

مذكرة تقريراً رباح
قطر للوقود
2Q 2025/6M 2025



قطر للوقود

- < بلغت ربحية السهم 0.23 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 مقابل 0.24 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.46 ريال قطري خلال النصف الأول من عام 2025 مقابل 0.48 ريال قطري خلال النصف الأول من عام 2024.
- < في 15 يوليو 2025، ارتفع السهم بنسبة 1.7% منذ بداية العام، محققاً أداءً أفضل من مؤشر بورصة قطر الذي ارتفع بنسبة 2.3% منذ بداية العام.
- < يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 14.7 مرة، أي أقل من المتوسط التاريخي لثلاثة سنوات البالغ 16.1 مرة. حالياً نحافظ على السعر المستهدف البالغ 16.56 ريال قطري للسهم وتصنيف تراكمي.
- < وافق مجلس إدارة قطر للوقود على توزيع أرباح نقدية مرحلية للمساهمين بقيمة 0.40 ريال قطري للسهم.

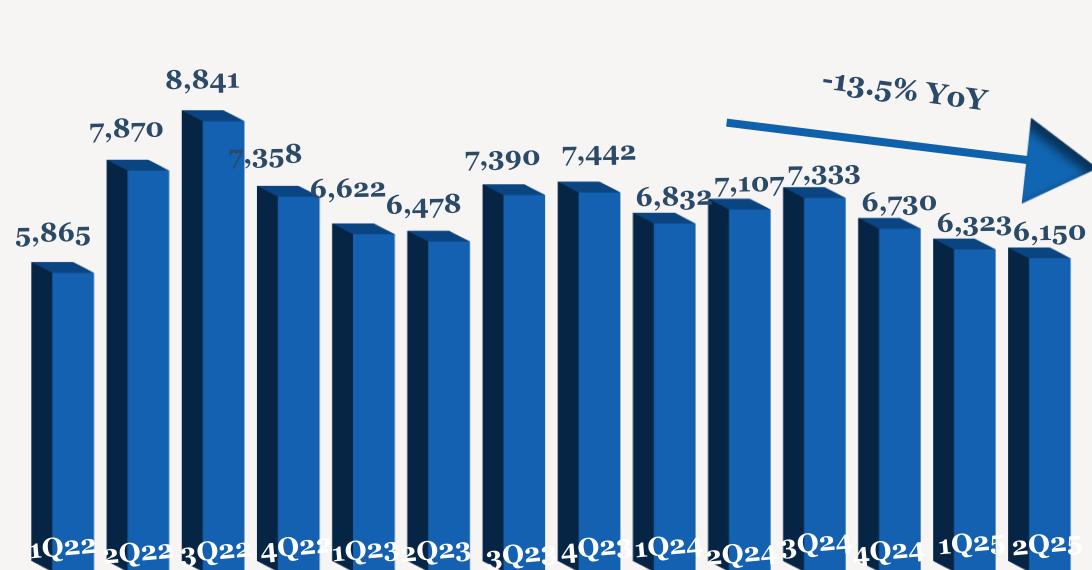
- < انخفض صافي أرباح شركة قطر للوقود بنسبة 3.6% ليصل إلى 230 مليون ريال قطري (-0.2% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض الإيرادات. وانخفض صافي أرباح الشركة بنسبة 4.5% ليصل إلى 460 مليون ريال قطري خلال النصف الأول من عام 2025 مقارنة بالنصف الأول من عام 2024.
- < انخفضت الإيرادات بنسبة 13.5% لتصل إلى 6,150 مليون ريال قطري (-2.7% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وانخفضت الإيرادات بنسبة 10.5% لتصل إلى 12,473 مليون ريال قطري خلال النصف الأول من عام 2025 مقارنة بالنصف الأول من عام 2024.
- < ارتفع إجمالي الربح بنسبة 6.0% ليصل إلى 156 مليون ريال قطري (-19.2% على أساس ربع سنوي)، وبلغ هامش إجمالي الربح بنسبة 2.5% (+0.4 نقطة مئوية على أساس سنوي؛ -0.5 نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وبلغ إجمالي الربح 348 مليون ريال قطري في النصف الأول من عام 2025 (+4.7% على أساس سنوي).
- < ارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 9.0% لتصل إلى 114 مليون ريال قطري (-1.0% على أساس ربع سنوي)، وبلغ هامش الربح التشغيلي 1.9% (+0.4 نقطة مئوية على أساس سنوي، و+0.1 نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وبلغت الأرباح التشغيلية 230 مليون ريال قطري خلال النصف الأول من عام 2025 (+9.4% على أساس سنوي).

أداء الأرباح 2Q/6M 2025

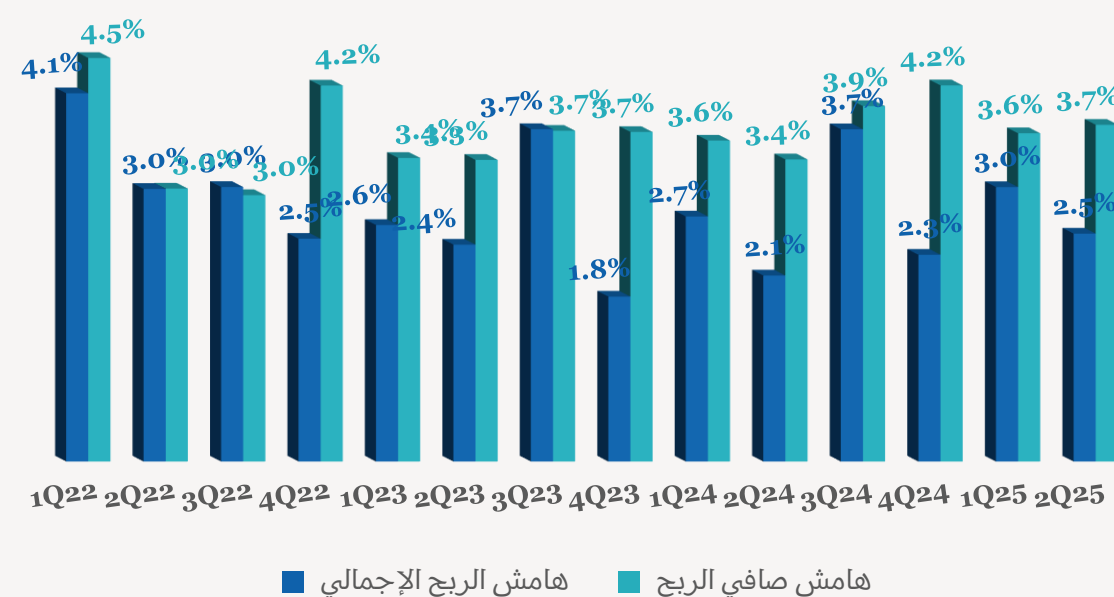
	YoY	6M2024	6M2025	QoQ	1Q2025	YoY	2Q2024	2Q2025	
الإيرادات	-10.5%	13,939	12,473	-2.7%	6,323	-13.5%	7,107	6,150	
اجمالي الربح	4.7%	333	348	-19.2%	193	6.0%	147	156	
هامش الربح الإجمالي (%)		2.4%	2.8%		3.0%		2.1%	2.5%	
الربح التشغيلي	9.4%	210	230	-1.0%	115	9.0%	105	114	
هامش الربح التشغيلي (%)		1.5%	1.8%		1.8%		1.5%	1.9%	
الدخل الآخر	-25.9%	124	92	-6.4%	47	-6.8%	48	44	
صافي الربح	-4.5%	482	460	-0.2%	230	-3.6%	238	230	
نسبة هامش صافي الربح (%)		3.5%	3.7%		3.6%		3.4%	3.7%	
ربحية السهم (ريال قطري)	-4.5%	0.48	0.46	-0.2%	0.23	-3.6%	0.24	0.23	

ملاحظة: جميع الأرقام المذكورة أعلاه بمليون ريال قطري إلا إذا ذكرت بعض الاختلافات.

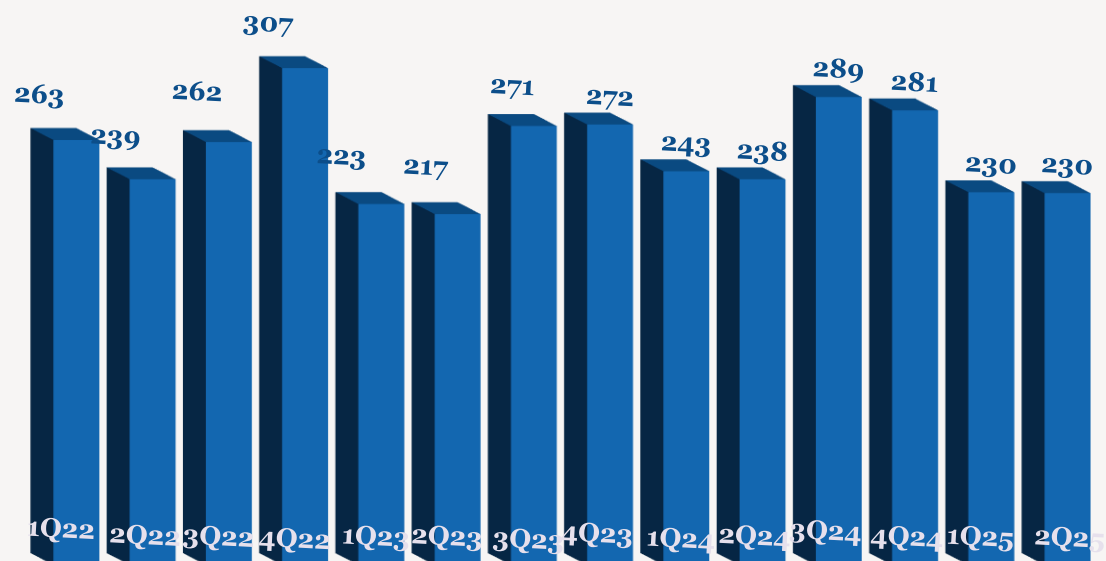
اتجاه الإيرادات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



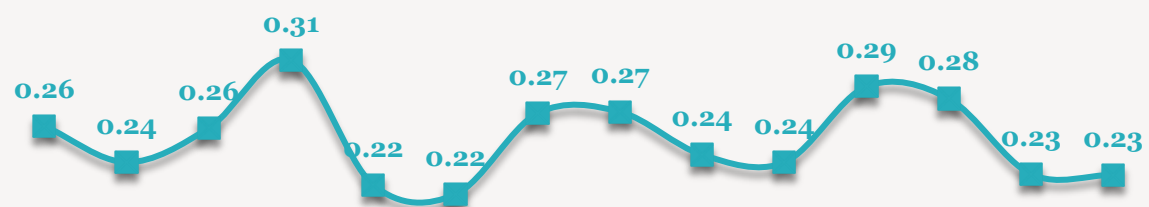
اتجاه هامش الأرباح الربع سنوية (%)



اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



1Q22 2Q22 3Q22 4Q22 1Q23 2Q23 3Q23 4Q23 1Q24 2Q24 3Q24 4Q24 1Q25 2Q25

ربحية السهم

للاتصال بنا

شركة QNB للخدمات المالية
مركز الاتصال: 4476 6666 (+974)
info@qnbfs.com.qa
دوحة، قطر

سوجاتا ساركار CAIA, CFA
رئيس القسم الأبحاث
saugata.sarkar@qnbfs.com.qa

شاهان موفسيس كيوشيريان
محلل أبحاث أول
shahan.keushgerian@qnbfs.com.qa

فيبون مأكويرري، CFA
محلل أبحاث أول
phibion.makuwerere@qnbfs.com.qa

دانة سيف السويدي
محلل أبحاث
dana.alsowaidi@qnbfs.com.qa

إخلاء المسؤولية: تم إعداد التقرير من قبل QNB للخدمات المالية المملوكة بالكامل لبنك قطر الوطني (ش.م.ع.ق.) ("QNB") الذي يخضع لرقابة هيئة قطر للأسواق المالية وبورصة قطر ويخضع بنك قطر الوطني (ش.م.ع.ق.) ("QNB") لرقابة مصرف قطر المركزي. ولا يهدف هذا التقرير إلى تقديم مشورة استثمارية شخصية كما أنه لا يعطي توصية بشراء أو بيع أي أوراق مالية أو أي نوع من المنتجات الاستثمارية، ولا يشكل أي مشورة قانونية أو ضريبية أو محاسبية أو مالية. ولا يتحمل QNB للخدمات المالية أي مسؤولية عن أي عواقب مباشرة أو غير مباشرة ناتجة عن استخدام المعلومات الواردة في هذا التقرير. وعلى المستثمرين أن يأخذوا بعين الاعتبار النصيحة من خبراء في الاستثمار والشؤون القانونية قبل دخولهم في أي منتج مالي أو صندوق استثماري. على الرغم من أن مصادر هذه المعلومات الموثوقة من QNB للخدمات المالية ومع ذلك لا يضمن هذا التقرير دقة البيانات. لذلك لا يقدم QNB للخدمات المالية أي تعهد سواء صريحا أو ضمنا فيما يتعلق بدقة واكتمال أي معلومات واردة في هذا التقرير أما بالنسبة لما يتناوله هذا التقرير من حيث التحليل الفني ، فإنه قد يتباين من حيث الآراء والتوصيات مع البحوث الأساسية لـ QNB للخدمات المالية نتيجة الاعتماد على البيانات الفنية التاريخية فقط (السعر والحجم). و لـ QNB للخدمات المالية الحق في تعديل المعلومات الواردة في التقرير في أي وقت. لا يجوز استخدام أو تغيير كلي أو جزئي لمحتويات التقرير دون الرجوع إلى QNB للخدمات المالية.

حقوق النشر: جميع الحقوق محفوظة لـ QNB للخدمات المالية