

مذكرة تقرير الأرباح
شركة قطر لنقل الغاز المحدودة
1Q 2025



شركة قطر لنقل الغاز المحدودة

- هامش الربح التشغيلي إلى 56.0% (1.2+ نقطة مئوية على أساس سنوي، 5.9+ نقطة مئوية على أساس ربع سنوي).
- بلغت ربحية السهم 0.078 ريال قطري خلال الربع الأول من عام 2025، مقابل 0.076 خلال الربع الأول من عام 2024.
- في 29 أبريل 2025، ارتفع السهم بنسبة 10.5% منذ بداية العام، متفوقاً على أداء مؤشر بورصة قطر الذي انخفض بنسبة 2.3% منذ بداية العام.
- يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والذي يبلغ 15.3 مرة، وهو أعلى من المتوسط التاريخي لثلاثة سنوات البالغ 14.5 مرة. حالياً نحافظ على السعر المستهدف البالغ 5.60 ريال قطري للسهم وتصنيف الأداء المتفوق.

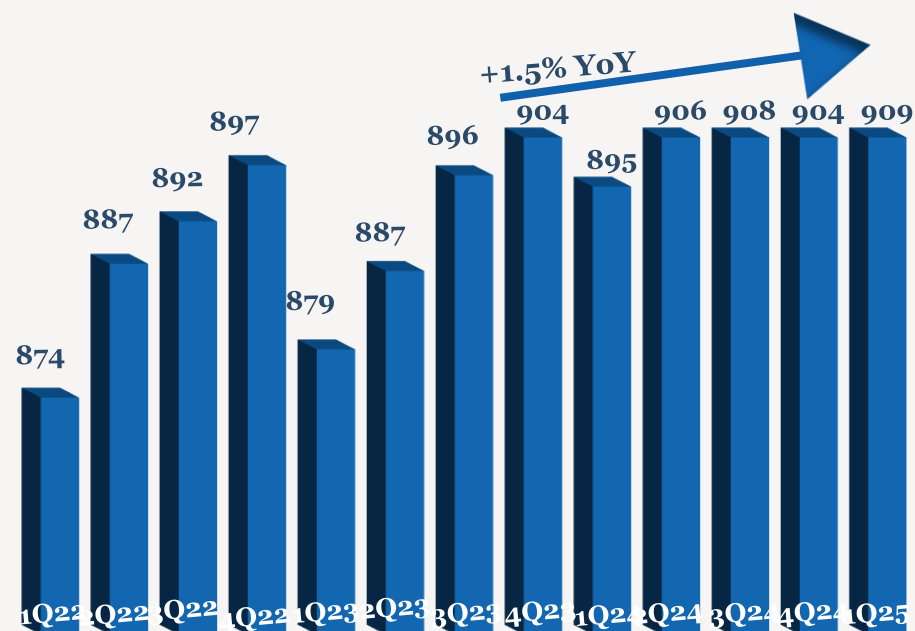
- ارتفع صافي أرباح شركة قطر لنقل الغاز المحدودة إلى 433 مليون ريال قطري بنسبة 3.2% (19.7%+ على أساس ربع سنوي) خلال الربع الأول من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع الإيرادات من السفن المملوكة بالكامل.
- ارتفعت إيرادات السفن المملوكة بالكامل إلى 909 مليون ريال قطري بنسبة 1.5% (0.5%+ على أساس ربع سنوي) خلال الربع الأول من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024.
- ارتفع إجمالي الربح إلى 724 مليون ريال قطري بنسبة 3.0% (2.3%+ على أساس ربع سنوي) خلال الربع الأول من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، بينما بلغ هامش إجمالي الربح 79.7% (1.1+ نقطة مئوية على أساس سنوي، 1.4+ نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) خلال الربع الأول من عام 2025.
- ارتفعت الأرباح التشغيلية إلى 509 مليون ريال قطري بنسبة 3.8% (12.3%+ على أساس ربع سنوي) خلال الربع الأول من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، بينما ارتفع

أداء الأرباح 1Q 2025

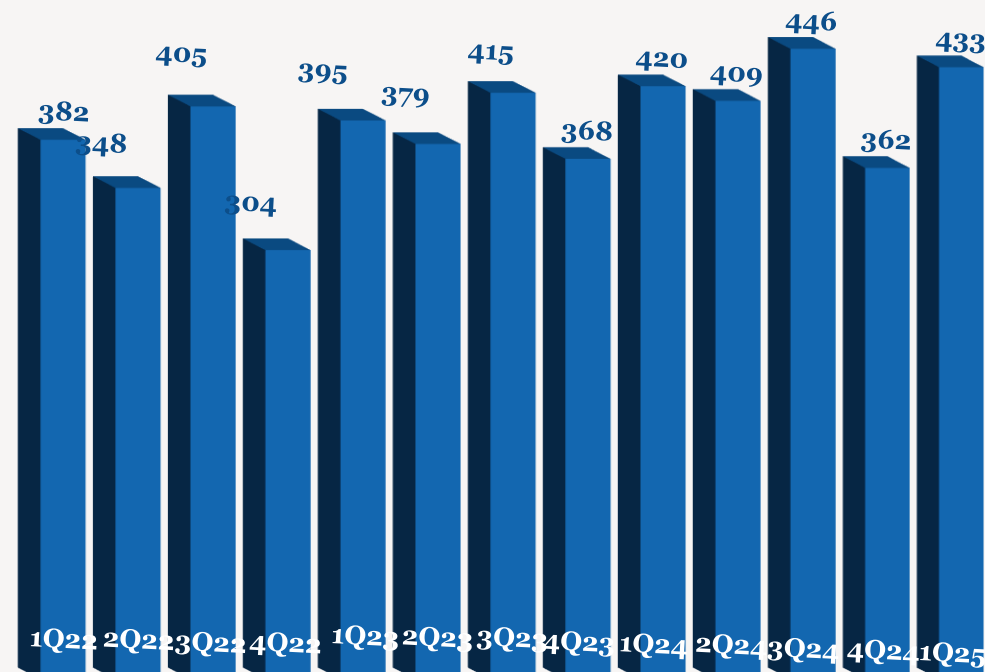
QoQ	4Q2024	YoY	1Q2024	1Q2025	
0.5%	904	1.5%	895	909	الإيرادات من السفن المملوكة بالكامل
2.3%	708	3.0%	704	724	إجمالي الربح
	78.3%		78.6%	79.7%	هامش الربح الإجمالي (%)
12.3%	453	3.8%	491	509	الربح التشغيلي
	50.1%		54.8%	56.0%	هامش الربح التشغيلي (%)
10.5%	142	-5.2%	165	157	حصة النتائج من المشاريع المشتركة
19.7%	362	3.2%	420	433	صافي الربح
	40.0%		46.9%	47.7%	هامش صافي الربح (%)
19.7%	0.065	3.2%	0.076	0.078	ربحية السهم (ريال قطري)

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

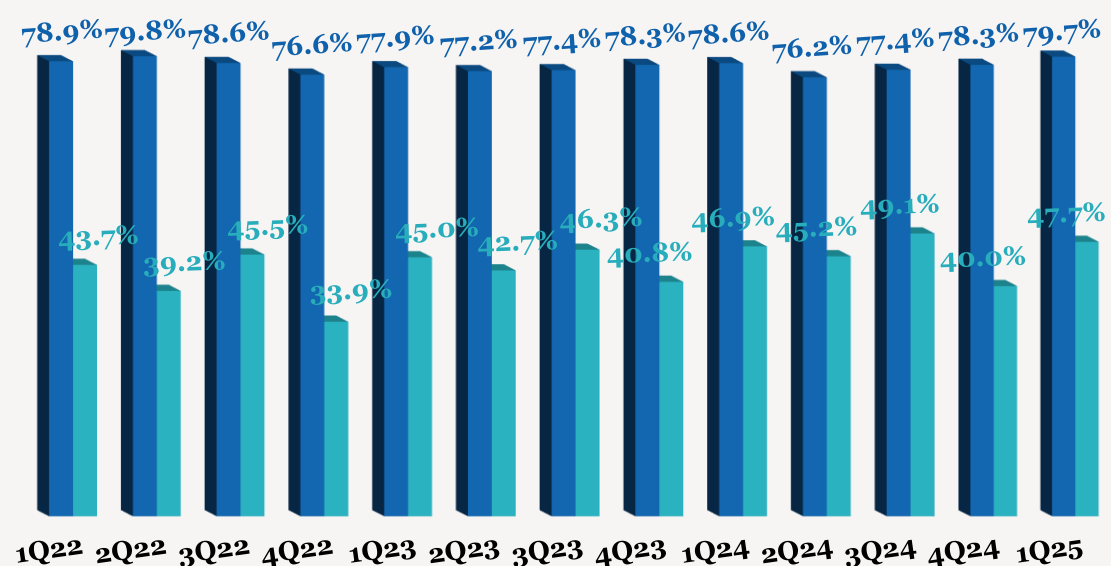
اتجاه الإيرادات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)

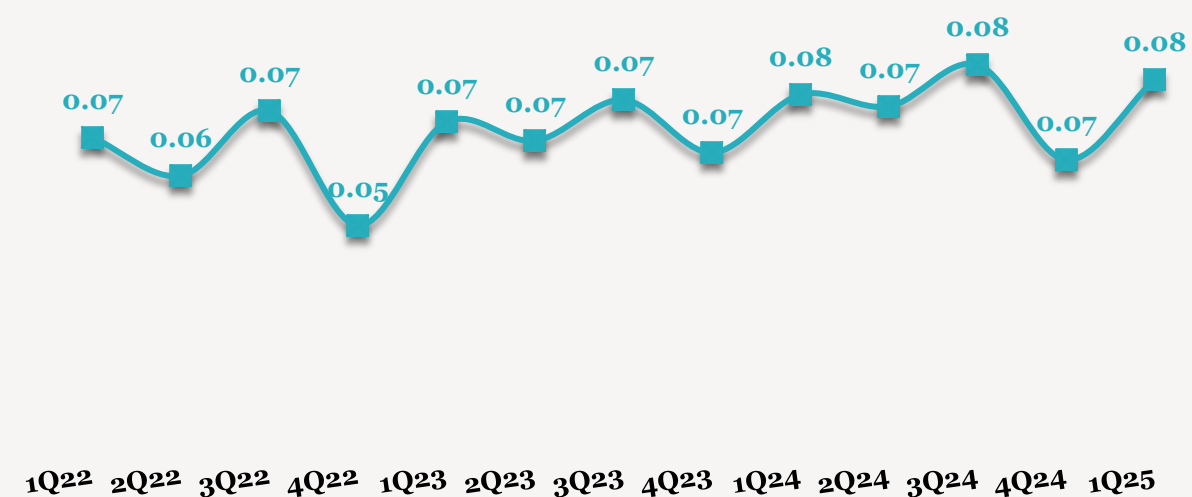


اتجاه هامش الأرباح الربع سنوية (%)



■ هامش الأرباح الإجمالي ■ هامش صافي الربح

اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



للاتصال بنا

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

سوجاتا ساركار CAIA, CFA
رئيس قسم الابحاث
saugata.sarkar@qnbfs.com.qa

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

فيبيون ماكويريري، CFA
محلل أبحاث اول
phibion.makuwerere@qnbfs.com.qa

روي توماس
محلل أبحاث اول
roy.thomas@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 ان يأخذوا بعين الاعتبار النصيحة من خبراء في الاستثمار والشؤون القانونية قبل دخولهم في أي منتج مالي أو صندوق استثماري. على الرغم من ان 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 الى QNB للخدمات المالية.

حقوق النشر: جميع الحقوق محفوظة لـ QNB للخدمات المالية