

مذكرة تقديرية رياح
شركة قطر الوطنية لصناعة الأسمدة
3Q 2025/9M 2025

مذكرة تقرير الأرباح

شركة قطر الوطنية لصناعة الأسمدة

< انخفضت الأرباح التشغيلية بنسبة 64.3% إلى 13 مليون ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024 (23.7% على أساس ربع سنوي)، وبلغ هامش الربح التشغيلي بنسبة 12.3% خلال الربع الثالث من عام 2025 (مقابل 38.2% في الربع الثالث من عام 2024). وانخفضت الأرباح التشغيلية بنسبة 53.2% لتصل إلى 41 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

< بلغت ربحية السهم 0.04 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2025، مقابل 0.07 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.12 ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025 مقابل 0.2 ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2024.

< في 15 أكتوبر 2025، انخفض سهم الشركة بنسبة 22.9% منذ بداية العام، محققاً أداء أقل من مؤشر بورصة قطر، الذي ارتفع بنسبة 1.2% منذ بداية العام.

< يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 18.3 مرة. حالياً يحافظ على السعر المستهدف البالغ 4.37 ريال قطري للسهم وتصنيف الأداء المتفوق.

< انخفض صافي أرباح شركة قطر الوطنية لصناعة الأسمدة بنسبة 50.9% ليصل إلى 23 مليون ريال قطري (4.5% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، ويعنى ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض إجمالي الربح. وانخفض صافي الأرباح بنسبة 39.5% ليصل إلى 79 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

< ارتفعت الإيرادات بنسبة 10.7% لتصل إلى 103 مليون ريال قطري (6.2% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وبلغت الإيرادات 291 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

< انخفض إجمالي الربح بنسبة 53.6% ليصل إلى 19 مليون ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024 (9.7% على أساس ربع سنوي)، بينما بلغ هامش إجمالي الربح بنسبة 18.1% خلال الربع الثالث من عام 2025 (مقابل 43.1% في الربع الثالث من عام 2024). وانخفض إجمالي الربح بنسبة 42.7% ليصل إلى 60 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

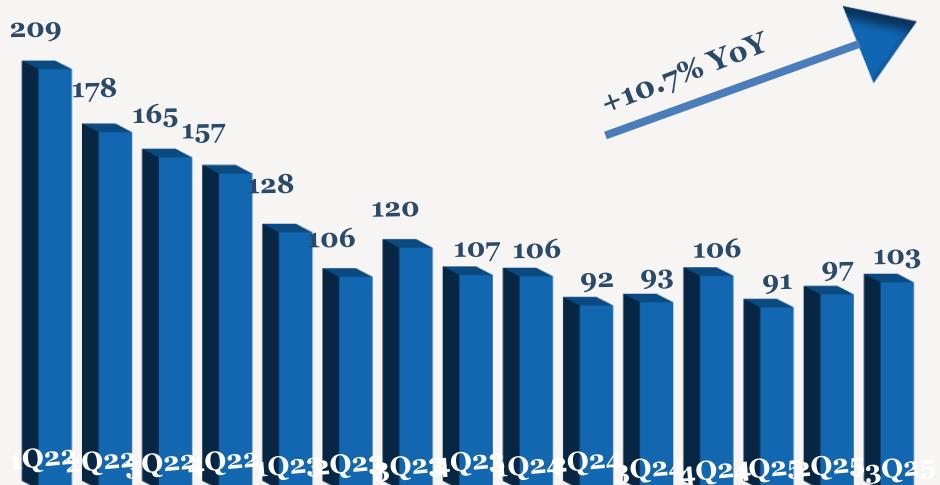
أداء الأرباح 3Q/9M 2025

YOY	9M2024	9M2025	QoQ	2Q2025	YoY	3Q2024	3Q2025	
0.0%	291	291	6.2%	97	10.7%	93	103	الإيرادات
-42.7%	104	60	-9.7%	21	-53.6%	40	19	إجمالي الربح
	35.9%	20.6%		21.2%		43.1%	18.1%	هامش الربح الإجمالي (%)
-53.2%	87	41	-23.7%	17	-64.3%	36	13	الربح التشغيلي
	29.8%	14.0%		17.2%		38.2%	12.3%	هامش الربح التشغيلي (%)
-11.4%	43	38	33.3%	8	-11.2%	12	11	الدخل الآخر
-39.5%	130	79	-5.2%	25	-50.9%	47	23	صافي الربح إلى حقوق الملكية
	44.7%	27.1%		25.4%		50.9%	22.8%	هامش صافي الربح (%)
-39.5%	0.20	0.12	-5.2%	0.04	-50.9%	0.07	0.04	ربحية السهم (ريال قطري)

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

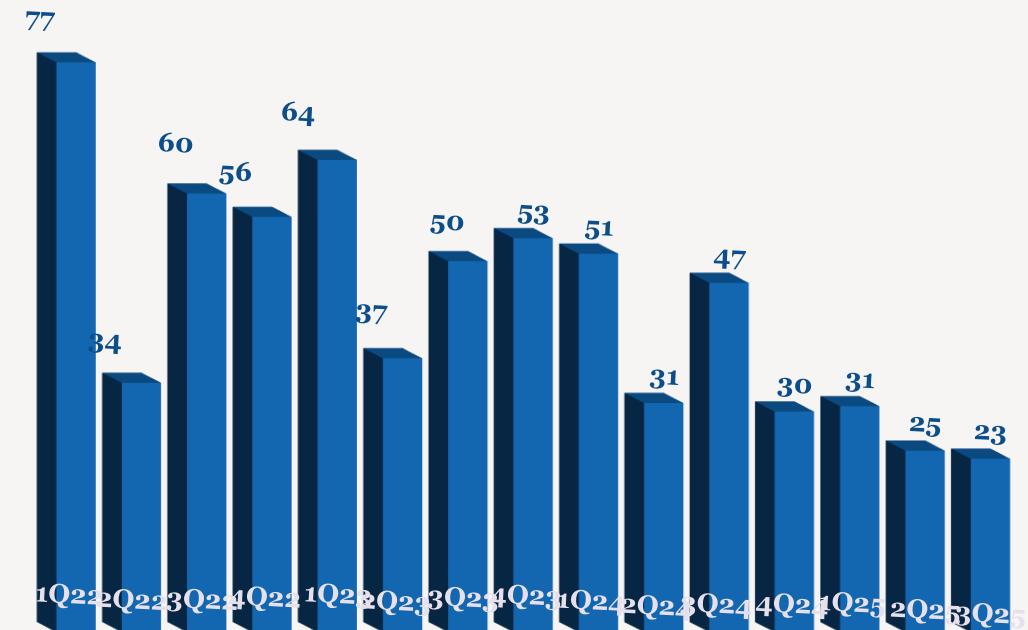
مذكرة تقرير الأرباح

اتجاه المبيعات الربع سنوية (مليون ريال قطري)

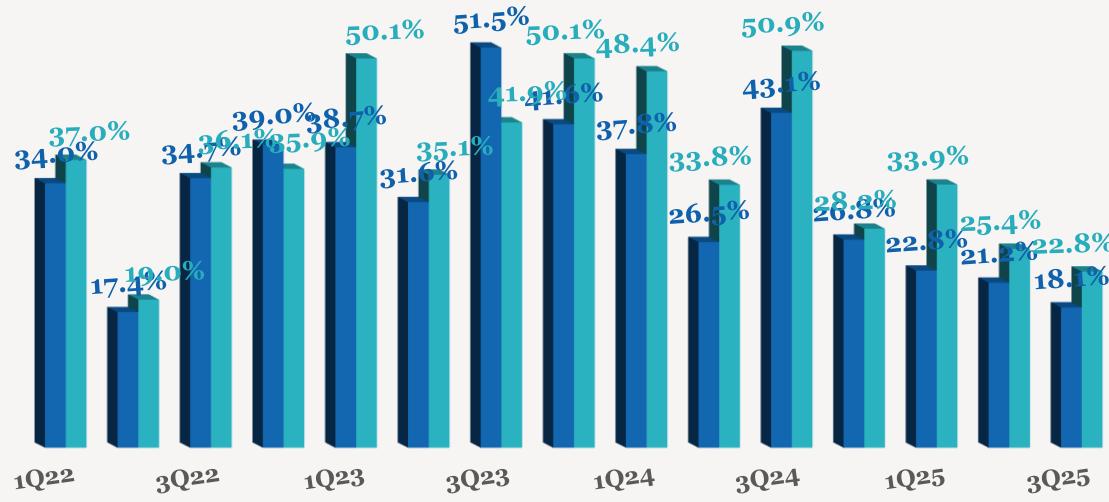


+10.7% YoY

اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



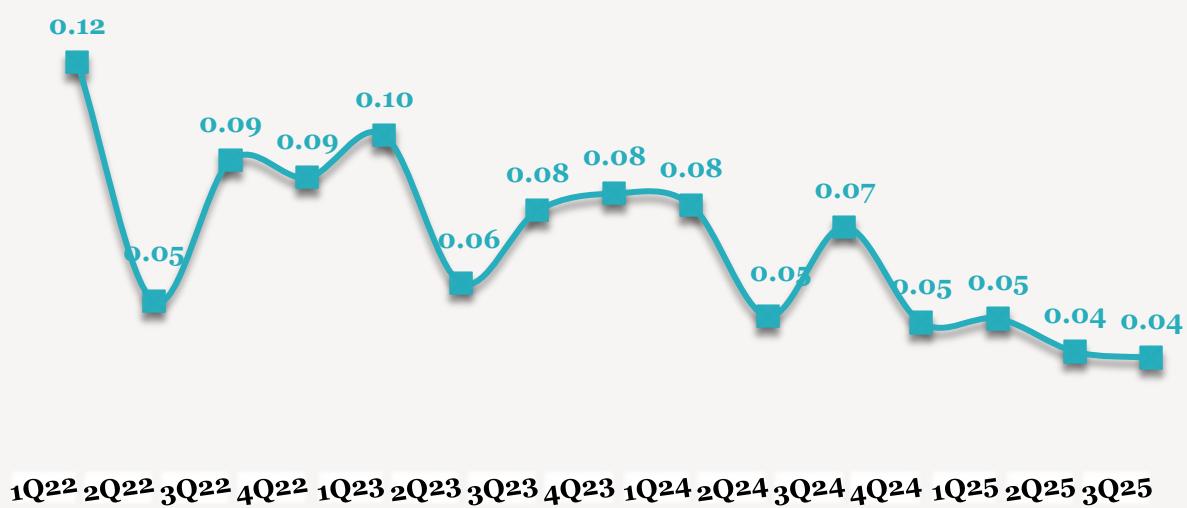
اتجاه هامش الأرباح الربع سنوية



هامش اجمالي الربح (%)

هامش صافي الربح (%)

اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



ربحية السهم (ريال قطري)

مذكرة تقرير الأرباح

للاتصال بنا

شركة QNB للخدمات المالية
مركز الاتصال: (+974) 4476 6666
info@qnbfs.com.qa
دoha, qatar

سوجاتا سارکار CAIA, CFA
رئیس القسم الابحاث
augata.sarkar@qnbf.com.qa

شاھان موفسیس کیوشیریان
محلل ابحاث اول
shahan.keushgerian@qnbf.com.qa

فیبیون ماكويرري، CFA
محلل أبحاث أول
phibion.makuwerere@qnbsf.com.qa

دانة سيف السويدى
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 الوطني (ش.م.ع.ق.). لا 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 مع ذلك لا يضمن هذا التقرير دقة البيانات. لذلك لا يقدم QNB للخدمات المالية أي تعهد سواء صريحاً أو ضمنياً فيما يتعلق بدقة واتكمال 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 لـQNB للخدمات المالية نتيجة الاعتماد على البيانات الفنية التاريخية فقط (السعر والحجم). و QNB للخدمات المالية الحق في تعديل المعلومات الواردة في التقرير في أي وقت. لا يجوز استخدام التقرير كأداة لمحاسبة التقرير دون الرجوع إلى QNB للخدمات المالية.