

مذكرة تقرير الأرباح
شركة الملاحة القطرية
1Q 2025



شركة الملاحه القطرية

- < بلغت ربحية السهم 0.33 ريال قطري خلال الربع الأول من عام 2025، مقابل 0.32 ريال قطري خلال الربع الأول من عام 2024.
- < في 30 أبريل 2025، ارتفع السهم بنسبة 0.6% منذ بداية العام، متفوقاً على مؤشر بورصة قطر، الذي انخفض بنسبة 1.1% منذ بداية العام.
- < يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 11.1 مرة، أي أقل من المتوسط التاريخي لثلاث سنوات البالغ 11.6 مرة. حالياً نحافظ على السعر المستهدف البالغ 13.30 ريال قطري للسهم وتصنيفنا للأداء المتفوق.

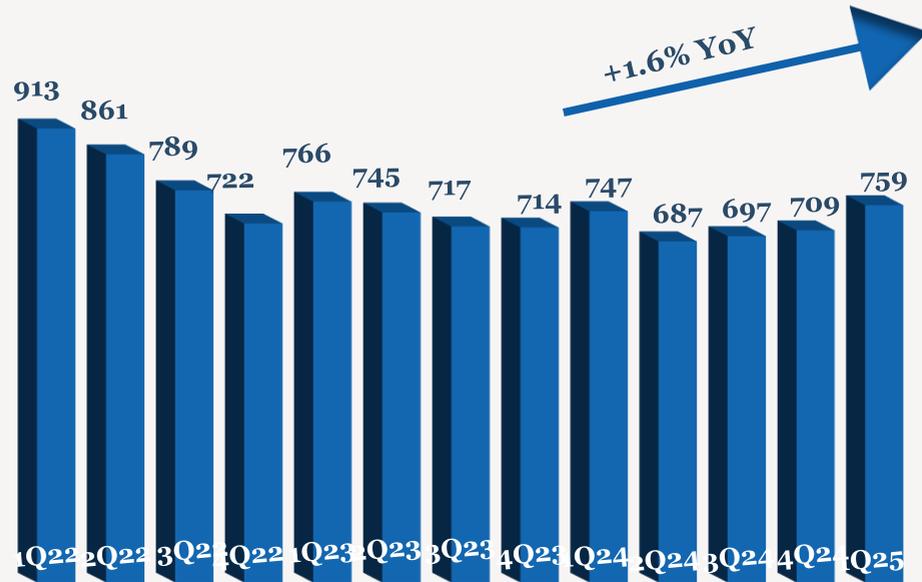
- < ارتفع صافي أرباح شركة الملاحه القطرية إلى 374 مليون ريال قطري بنسبة 2.5% (83.0% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الأول من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، وذلك بسبب ارتفاع الإيرادات، وارتفاع عكس انخفاض قيمة مستحقات التجارة، وانخفاض النفقات التشغيلية الأخرى، وارتفاع دخل المشروع المشترك.
- < ارتفعت الإيرادات التشغيلية إلى 759 مليون ريال قطري بنسبة 1.6% (+7.1% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الأول من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024.
- < ارتفع إجمالي الربح إلى 512 مليون ريال قطري بنسبة 6.4% (+27.3% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الأول من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، بينما بلغ هامش الربح الإجمالي 67.4% خلال الربع الأول من عام 2025 (مقارنةً بـ 64.4% في الربع الأول من عام 2024 و 56.7% في الربع الرابع من عام 2024).
- < ارتفعت الأرباح التشغيلية إلى 212 مليون ريال قطري بنسبة 1.8% (+133.0% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الأول من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، وبلغ هامش الربح التشغيلي 27.9% خلال الربع الأول من عام 2025 (مقابل 27.9% في الربع الأول من عام 2024 و 12.8% في الربع الرابع من عام 2024).

أداء الأرباح 1Q 2025

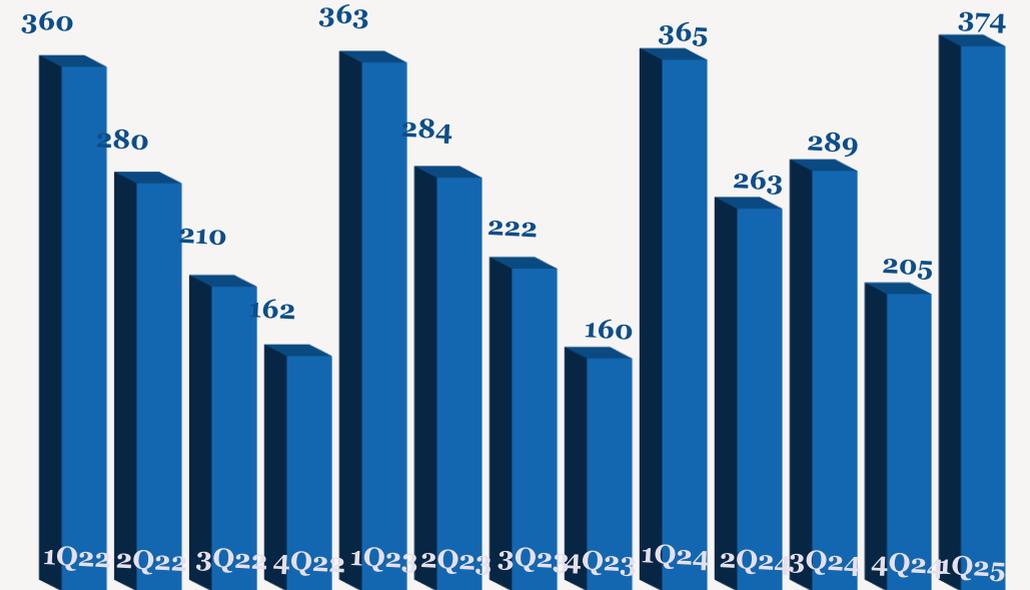
QoQ	4Q2024	YoY	1Q2024	1Q2025	
7.1%	709	1.6%	747	759	الإيرادات التشغيلية
27.3%	402	6.4%	481	512	اجمالي الربح
	56.7%		64.4%	67.4%	نسبة هامش الربح الإجمالي
133.0%	91	1.8%	208	212	الربح التشغيلي
	12.8%		27.9%	27.9%	نسبة هامش الربح التشغيلي
83.0%	205	2.5%	365	374	صافي الربح الى حقوق الملكية
	28.9%		48.9%	49.3%	نسبة هامش صافي الربح
83.0%	0.18	2.5%	0.32	0.33	ربحية السهم (ريال قطري)

ملاحظة: جميع الأرقام المذكورة أعلاه بـ 100 مليون ريال قطري إلا إذا ذكرت بعض الاختلافات.

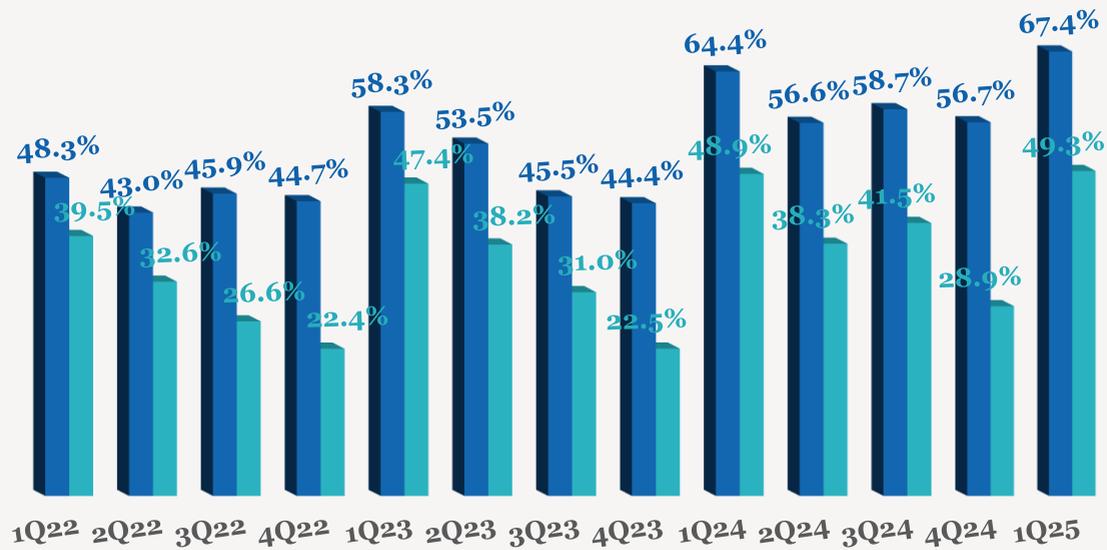
اتجاه المبيعات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)

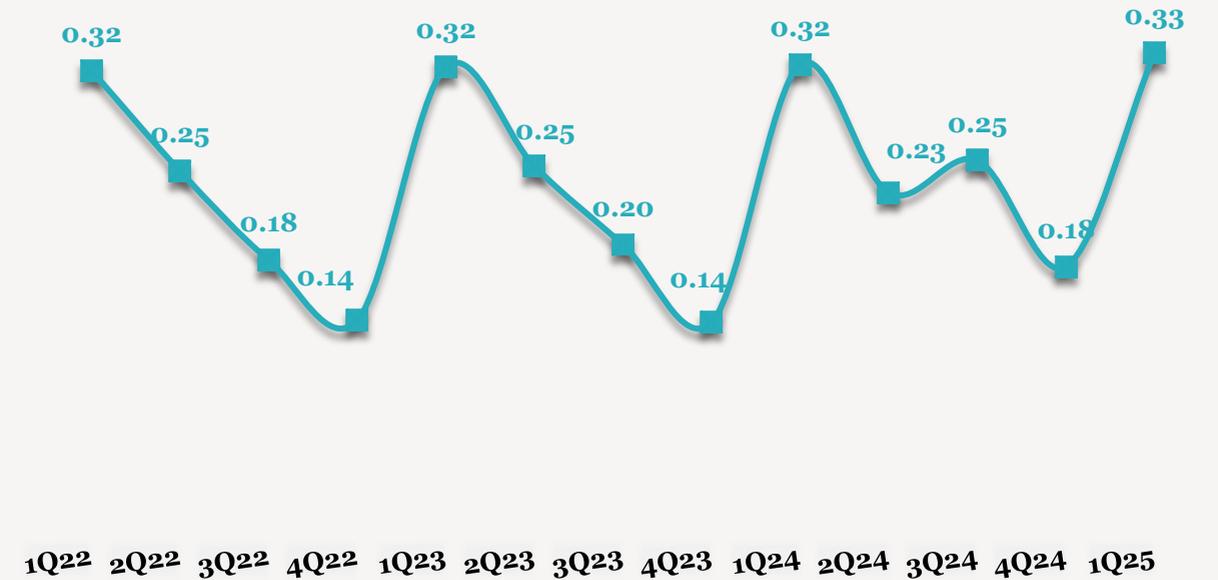


اتجاه هامش الأرباح الربع سنوية



■ هامش الربح الإجمالي ■ هامش صافي الربح

اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



■ اتجاه ربحية السهم

للاتصال بنا

شركة QNB للخدمات المالية
مركز الاتصال: +974)4476 6666
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

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

روي توماس
محلل أبحاث أول
roy.thomas@qnbfs.com.qa

دانة سيف السويدية
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 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.