

مذكرة تقرير الأرباح  
شركة الملاحة القطرية  
3Q 2023 / 9M 2023



## شركة الملاحة القطرية

- بلغ ربح السهم 0.20 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2023، مقابل 0.18 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2022، بينما كان ربح السهم خلال الربع الثالث من عام 2023 0.77 مقابل 0.75 خلال الربع الثالث من عام 2022.
- في 18 أكتوبر 2023، انخفض السهم بنسبة 0.9% منذ بداية العام، متفوقاً على أداء مؤشر بورصة قطر الذي انخفض بنسبة 6.8% منذ بداية العام.
- يتم تداول السهم حالياً عند نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 10.8 مرة، أي أقل من المتوسط التاريخي لستين البالغ 13.3 مرة. حالياً نحافظ على السعر المستهدف للسهم وهو 11.20 ريال قطري مع تصنيف التراكمي.

- ارتفع صافي ربح شركة الملاحة القطرية بنسبة 5.9% إلى 222 مليون ريال قطري (-21.9% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2023 مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي، مدفوعاً بارتفاع الدخل من الشركات الزميلة (أساساً QGTS) على الرغم من ضعف الإيرادات.
- انخفضت الإيرادات التشغيلية بنسبة 9.2% إلى 717 مليون ريال قطري (-3.8% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2023 مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي وانخفاض 2,227 مليون ريال قطري (-13.1% على أساس سنوي) خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2023.
- انخفض إجمالي الربح بنسبة 10.0% إلى 326 مليون ريال قطري على أساس سنوي (-18.2% على أساس ربع سنوي) بينما انخفضت هوامش المقابلة بمقدار 42 نقطة أساس (-8.0) نقطة على أساس ربع سنوي) إلى 45.5% خلال الربع الثالث من عام 2023 مقارنة مع الربع المماثل من العام السابق.
- انخفض الربح التشغيلي البالغ 60 مليون ريال قطري بنسبة 47.2% على أساس سنوي (-55.1% على أساس ربع سنوي) وبلغت الهوامش 8.4% خلال الربع الثالث من عام 2023.

### أداء الأرباح للربع 3Q 2023

QoQ	2Q 2023	YoY	3Q 2022	3Q 2023	
-3.8%	745	-9.2%	789	717	الإيرادات التشغيلية
-18.2%	398	-10.0%	362	326	اجمالي الربح
	53.5%		45.9%	45.5%	نسبة هامش الربح الإجمالي
-55.1%	134	-47.2%	114	60	الربح التشغيلي
	17.9%		14.4%	8.4%	نسبة هامش الربح التشغيلي
-21.9%	284	5.9%	210	222	صافي الربح
	38.2%		26.6%	31.0%	نسبة هامش صافي الربح
-21.9%	0.25	5.9%	0.18	0.20	ربحية السهم (ريال قطري)

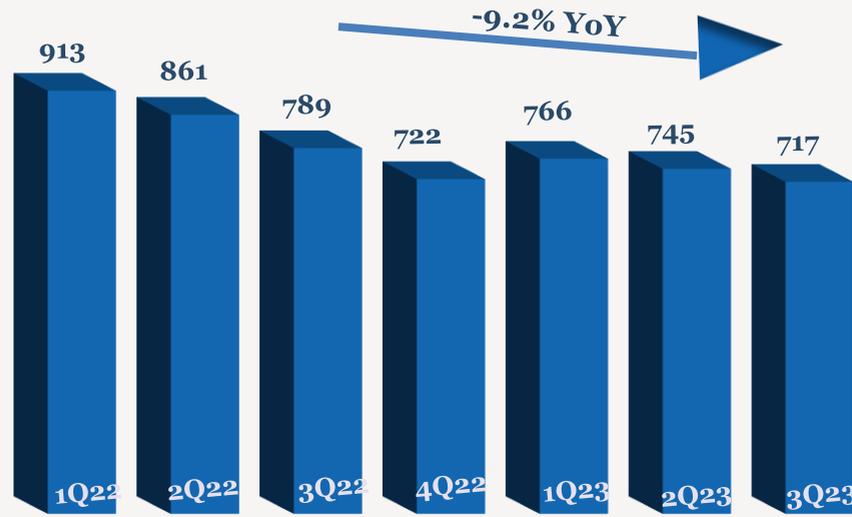
ملاحظة: جميع الأرقام المذكورة أعلاه بمليون ريال قطري إلا إذا ذكرت بعض الاختلافات.

### أداء الأرباح 9M 2023

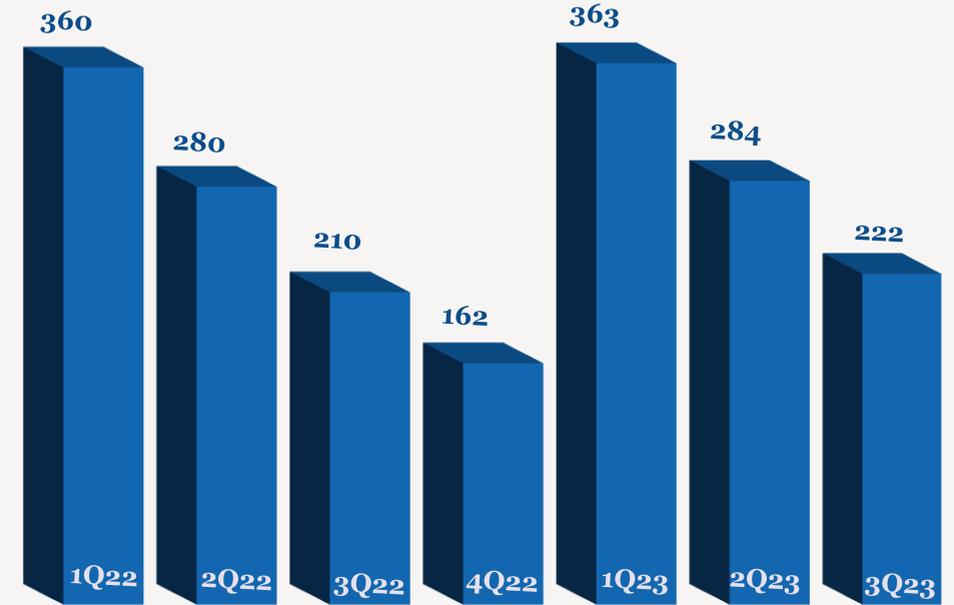
YoY	9M 2022	9M 2023	
-13.1%	2,563	2,227	الإيرادات التشغيلية
-0.3%	1,173	1,170	اجمالي الربح
	45.8%	52.5%	نسبة هامش الربح الإجمالي
-4.8%	424	404	الربح التشغيلي
	16.5%	18.1%	نسبة هامش الربح التشغيلي
2.2%	851	870	صافي الربح
	33.19%	39.05%	نسبة هامش صافي الربح
2.2%	0.75	0.77	ربحية السهم (ريال قطري)

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

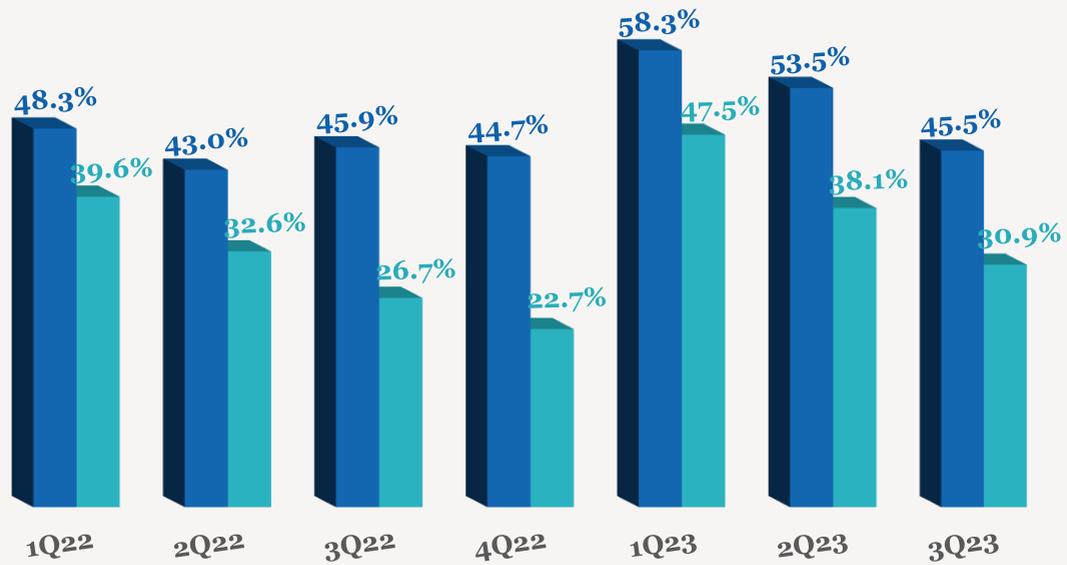
اتجاه المبيعات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)

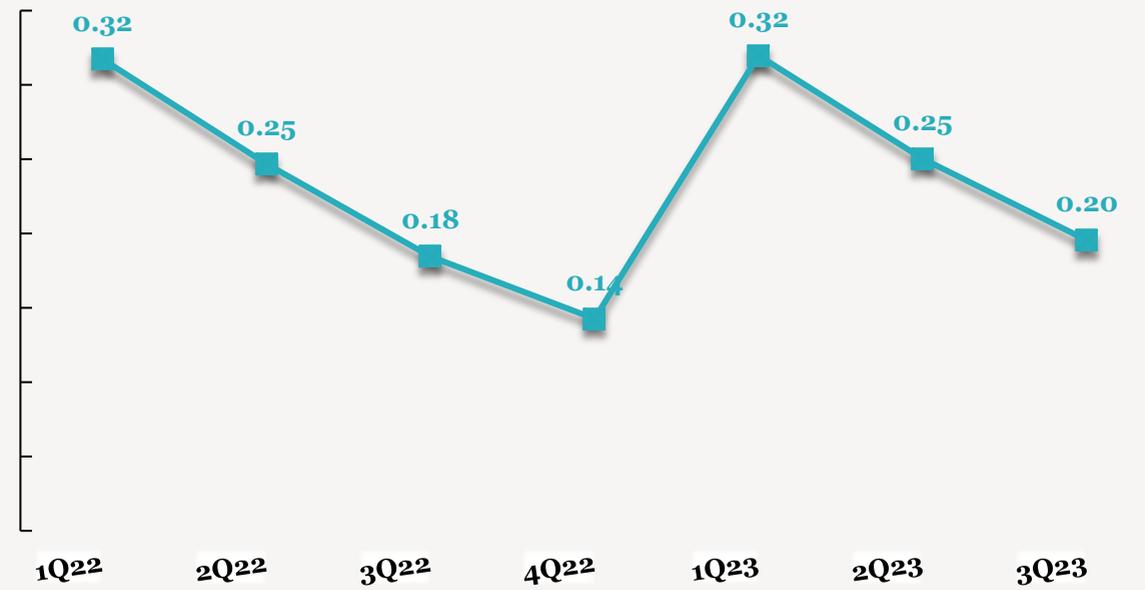


اتجاه هامش الأرباح الربع سنوية



■ نسبة هامش الربح الإجمالي ■ نسبة هامش صافي الربح

اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



■ ربحية السهم

## للاتصال بنا

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

سوجاتا ساركار CAIA, CFA  
رئيس القسم الأبحاث  
[saugata.sarkar@qnbfs.com.qa](mailto:saugata.sarkar@qnbfs.com.qa)

شاهان موفسيس كيوشيريان  
محلل أبحاث أول  
[shahan.keushgerian@qnbfs.com.qa](mailto:shahan.keushgerian@qnbfs.com.qa)

فيبيون ماكوويري، CFA  
محلل أبحاث أول  
[phibion.makuwerere@qnbfs.com.qa](mailto:phibion.makuwerere@qnbfs.com.qa)

روي توماس  
محلل أبحاث أول  
[roy.thomas@qnbfs.com.qa](mailto:roy.thomas@qnbfs.com.qa)

دانة سيف السويدي  
محلل أبحاث  
[dana.alsowaidi@qnbfs.com.qa](mailto:dana.alsowaidi@qnbfs.com.qa)

إخلاء المسؤولية: تم إعداد التقرير هذه النشرة من قبل QNB للخدمات المالية المملوكة بالكامل لبنك QNB الذي تنظم لرقابة هيئة قطر للأسواق المالية وبورصة قطر. ويخضع 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 هذا 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 وأردة 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 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: لا يجوز نسخ أي جزء من هذا المستند دون الحصول على إذن كتابي صريح من QNB للخدمات المالية.