

مذكرة تقديرية لأرباح
شركة الملاحة القطرية
3Q/9M2025

مذكرة تقرير الأرباح

شركة الملاحة القطرية

< في 29 أكتوبر 2025، ارتفع السهم بنسبة 0.09% منذ بداية العام، محققاً أداء أقل من مؤشر بورصة قطر، الذي ارتفع بنسبة 3.4% منذ بداية العام.

< يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والذي يبلغ 9.9 مرة، أي أقل من المتوسط التاريخي لمدة ثلاثة سنوات البالغ 11.3 مرة. حالياً يحافظ على السعر المستهدف البالغ 13.30 ريال قطري للسهم وتصنيف الأداء المتفوق.

> ارتفع صافي أرباح شركة الملاحة القطرية بنسبة 33.4% ليصل إلى 386 مليون ريال قطري (+29.5% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025، وذلك بسبب ارتفاع الإيرادات وربح استثنائي قدره 85.7 مليون ريال قطري من بيع العقارات والسفن والمعدات. ارتفع صافي أرباح الشركة بنسبة 15.3% ليصل إلى 1,058 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

< ارتفعت الإيرادات التشغيلية بنسبة 24.1% لتصل إلى 865 مليون ريال قطري (+3.8% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024. وارتفعت الإيرادات بنسبة 15.3% لتصل إلى 2,458 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

< ارتفع إجمالي الربح بنسبة 22.1% ليصل إلى 499 مليون ريال قطري (+6.6% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024، بينما بلغ هامش إجمالي الربح 57.7% (57.7% في الربع الثالث من عام 2024 و 56.2% في الربع الثاني من عام 2024) خلال الربع الثالث من عام 2025. وارتفع إجمالي الربح بنسبة 15.7% ليصل إلى 1,479 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

< ارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 25.2% إلى 161 مليون ريال قطري (+13.5% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024، وبلغ هامش الربح التشغيلي بنسبة 18.7% خلال الربع الثالث من عام 2025 (18.5% في الربع الثالث من عام 2024 و 17.1% في الربع الثاني من عام 2025). وارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 15.8% ليصل إلى 516 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

< بلغت ربحية السهم 0.34 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2025 مقابل 0.25 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.93 ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025 مقابل 0.81 ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2024.

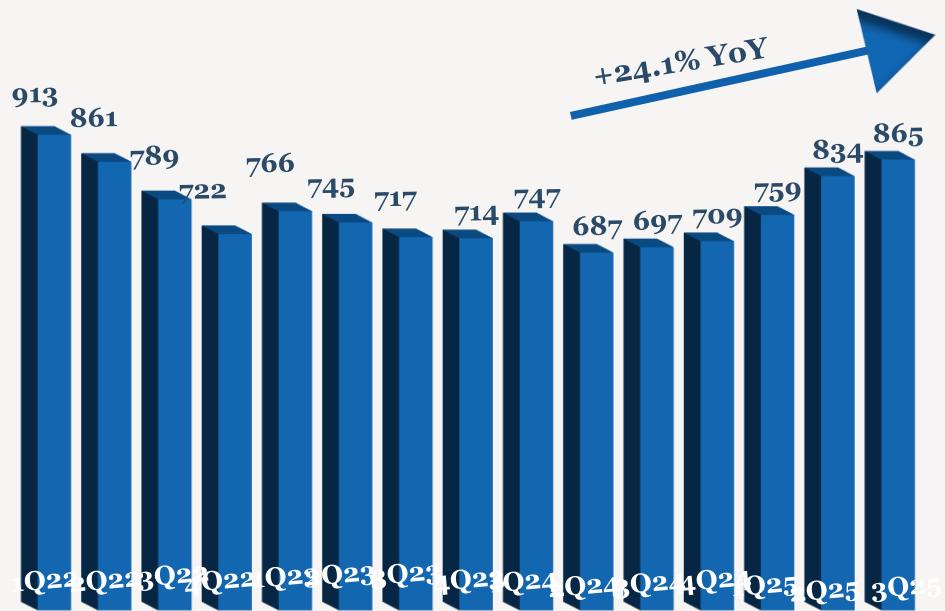
مذكرة تقرير الأرباح

أداء الأرباح 3Q/9M 2025

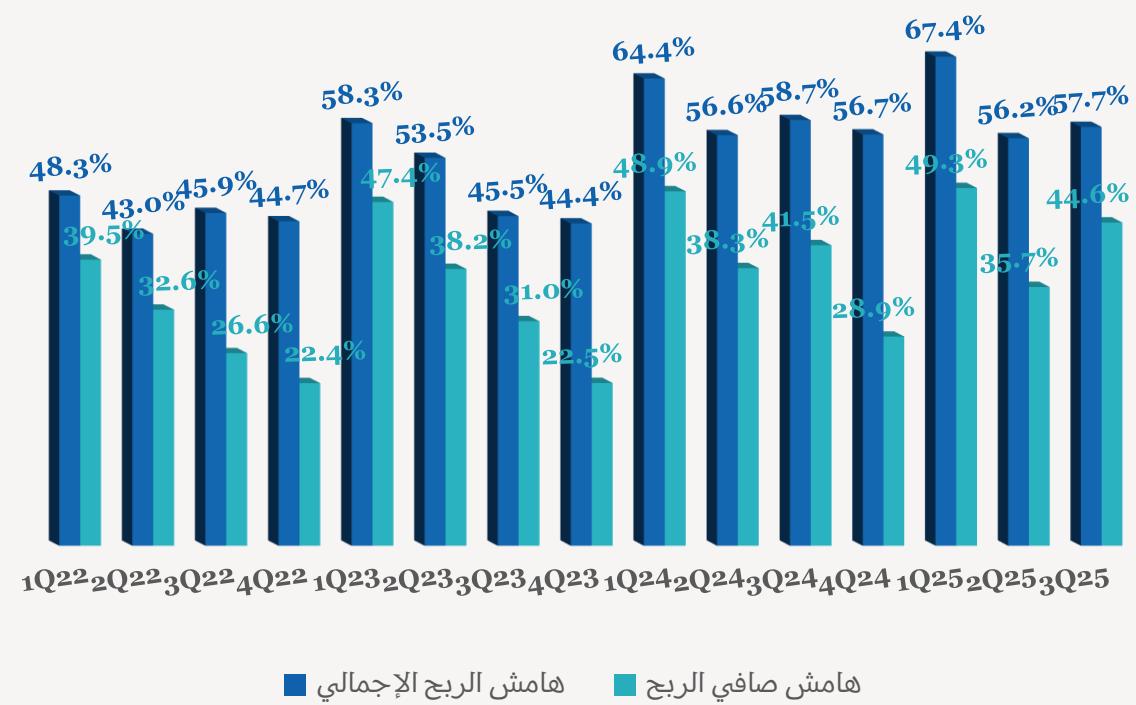
YoY	9M2024	9M2025	QoQ	2Q2025	YoY	3Q2024	3Q2025	
15.3%	2,131	2,458	3.8%	834	24.1%	697	865	الإيرادات التشغيلية
15.7%	1,279	1,479	6.6%	468	22.1%	409	499	أجمالي الربح
	60.0%	60.2%		56.2%		58.7%	57.7%	هامش الربح الإجمالي (%)
15.8%	445	516	13.5%	142	25.2%	129	161	الربح التشغيلي
	20.9%	21.0%		17.1%		18.5%	18.7%	هامش الربح التشغيلي (%)
15.3%	917	1,058	29.5%	298	33.4%	289	386	صافي الربح
	43.05%	43.04%		35.7%		41.5%	44.6%	هامش صافي الربح (%)
15.3%	0.81	0.93	29.5%	0.26	33.4%	0.25	0.34	ربحية الأسهم (ريال قطري)

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

اتجاه الإيرادات الربع سنوية (مليون ريال قطري)

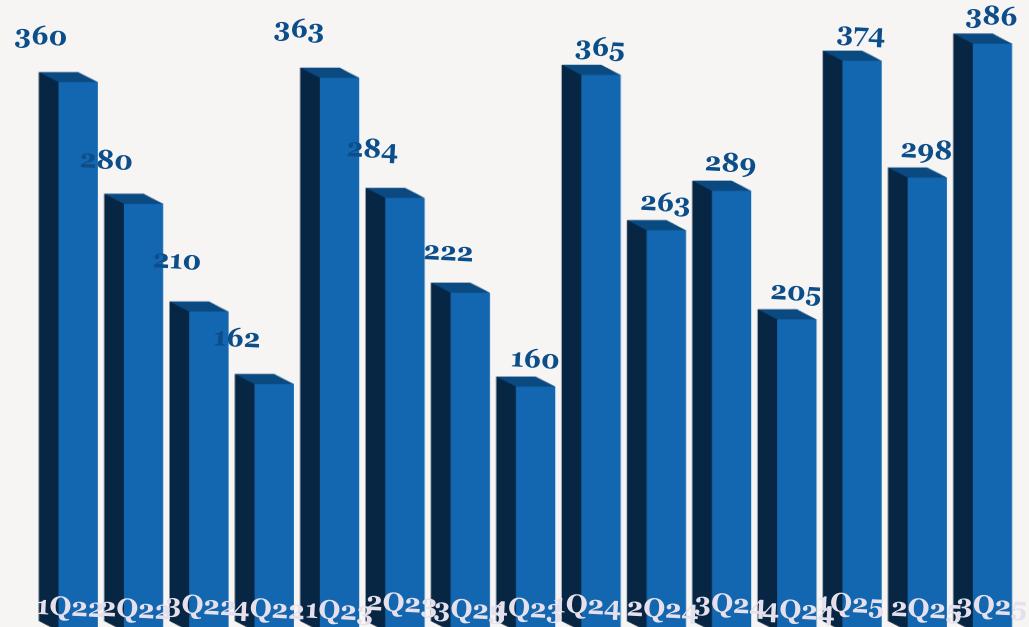


اتجاه هامش الربح الربع سنوية (%)

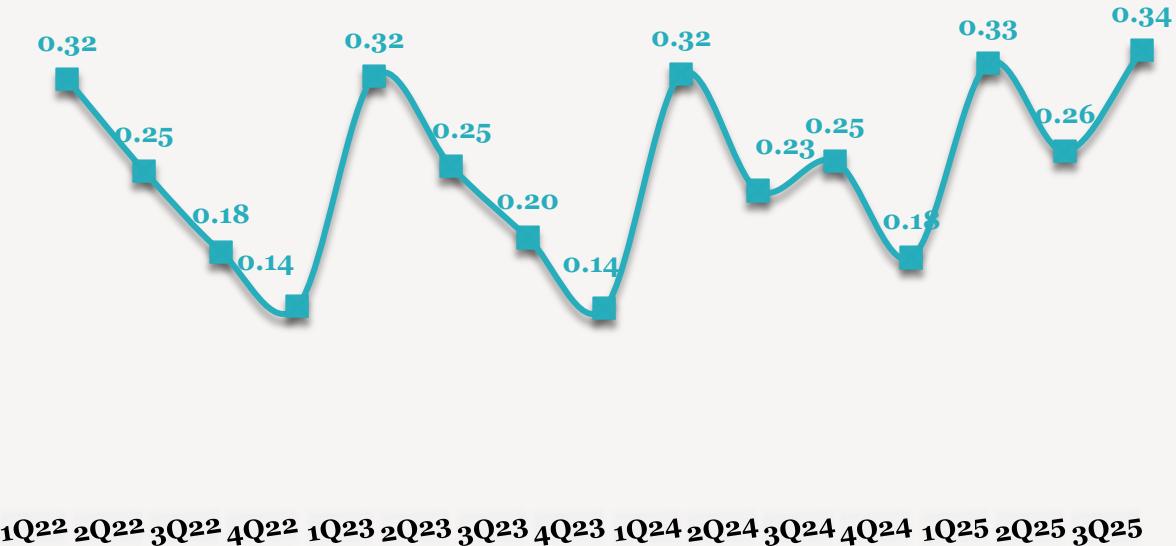


مذكرة تقرير الأرباح

اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



مذكرة تقرير الأرباح

3Q2025/9M2025

للاتصال بنا

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

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

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

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

دانة سيف السويدي
 محلل أبحاث
dana.al sowaidi@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 للأسوق المالية وبورصة قطر ويخضع بنك 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 صريحاً أو ضمنياً فيما يتعلق بدقة واقتدار 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)، وـ QNB للخدمات المالية الحق في تعديل المعلومات الواردة في التقرير في أي وقت. لا يجوز استخدام أو تغيير كاي أو جزئي لمحتويات التقرير دون الرجوع إلى QNB للخدمات المالية.

حقوق النشر: جميع الحقوق محفوظة لـ QNB للخدمات المالية