

مذكرة تقريراً رباح
شركة الخليج للمخازن
4Q/FY2025



مذكرة تقرير الأرباح

شركة الخليج للمخازن

- < ليصل إلى 18.4% في الربع الرابع من عام 2025. لعام 2025، انخفض الربح التشغيلي بنسبة 24.1% ليصل إلى 232 مليون ريال قطري.
- < بلغت ربحية السهم في الربع الرابع من عام 2025 مبلغ 0.065 ريال قطري، مقارنة بـ 0.042 ريال قطري في الربع الرابع من عام 2024. أما بالنسبة للسنة المالية 2025، فقد بلغت ربحية السهم 0.205 ريال قطري، مقارنة بـ 0.293 ريال قطري في السنة المالية 2024.
- < ارتفع سعر السهم بنسبة 0.4% منذ بداية العام من 20 يناير 2025، أدنى من مؤشر بورصة قطر، الذي ارتفع بنسبة 4.2% منذ بداية العام
- < يتداول السهم حالياً بمضاعف السعر إلى الربح 11.0 ضعف (مضاعف ربحية آخر 12 شهراً). ونبقي حالياً على سعرنا المستهدف عند 3.80 ريال قطري للسهم، والتصنيف التراكمي.
- < أوصى مجلس إدارة الجمعية العامة بتوزيع أرباح نقدية قدرها 0.10 ريال قطري (10%) لكل سهم لعام 2025. وارتفعت نسبة التوزيعات إلى 49% لعام 2025 من 34% في عام 2024.

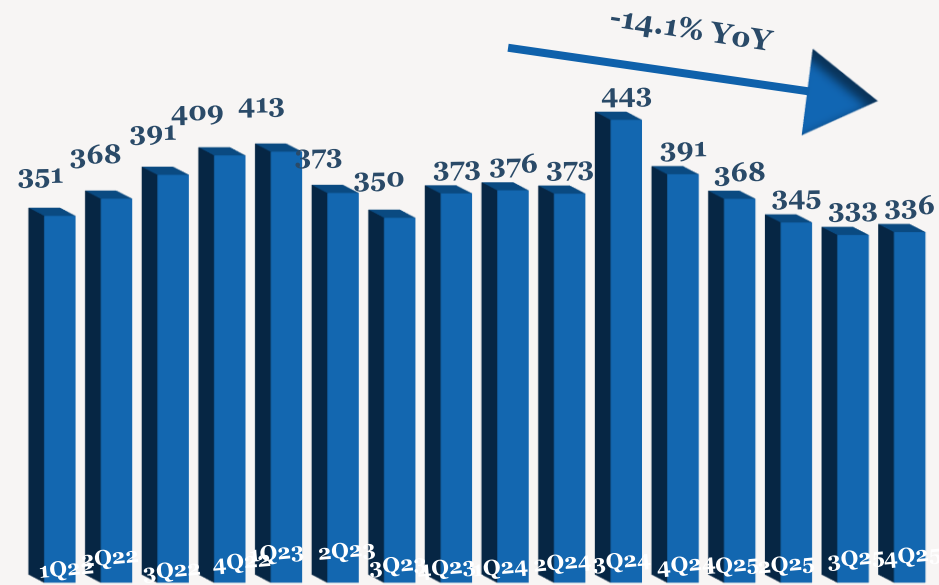
- < ارتفع صافي الربح بنسبة 52.6% على أساس سنوي ليصل إلى 38 مليون ريال قطري (+63.4% على أساس ربع سنوي) في الربع الأخير من عام 2025، ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع الإيرادات الأخرى. أما بالنسبة للسنة المالية 2025، فقد انخفض صافي الربح بنسبة 30.2% ليصل إلى 120 مليون ريال قطري.
- < انخفضت الإيرادات بنسبة 14.1% على أساس سنوي (+0.8% على أساس ربع سنوي) لتصل إلى 336 مليون ريال قطري في الربع الرابع من عام 2025. أما بالنسبة للسنة المالية 2025، فقد انخفضت الإيرادات بنسبة 12.7% لتصل إلى 1,382 مليون ريال قطري.
- < انخفض إجمالي الربح بنسبة 6.3% على أساس سنوي إلى 90 مليون ريال قطري (+0.5% على أساس ربع سنوي)، بينما ارتفع هامش الربح المقابل بـ 2.2 نقطة مئوية على أساس سنوي (+0.1% على أساس ربع سنوي) إلى 26.7% في الربع الرابع من عام 2025. وفي السنة المالية 2025، انخفض إجمالي الربح بنسبة 13.7% إلى 374 مليون ريال قطري.
- < ارتفع الربح التشغيلي بنسبة 15.2% على أساس سنوي (+22.0% على أساس ربع سنوي) ليصل إلى 62 مليون ريال قطري في الربع الرابع من عام 2025، بينما ارتفع هامش الربح المقابل بنسبة 4.2 نقطة مئوية على أساس سنوي (+3.2 نقطة مئوية على أساس ربع سنوي)

أداء الأرباح 4Q/FY2025

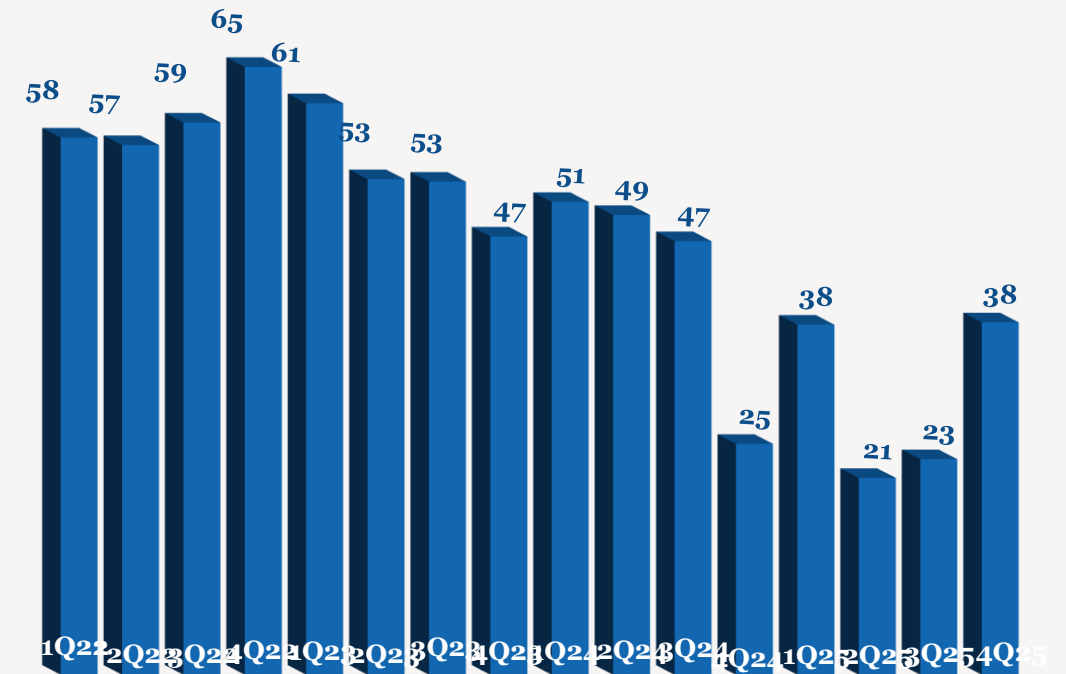
YoY	FY2024	FY2025	QoQ	3Q2025	YoY	4Q2024	4Q2025	
-12.7%	1,583	1,382	0.8%	333	-14.1%	391	336	الإيرادات
-13.7%	433	374	0.5%	89	-6.3%	96	90	اجمالي الربح
	27.4%	27.1%		26.7%		24.4%	26.7%	هامش اجمالي الربح (%)
-24.1%	306	232	22.0%	51	15.2%	54	62	الربح التشغيلي
	19.3%	16.8%		15.2%		13.7%	18.4%	هامش الربح التشغيلي (%)
-30.2%	172	120	63.4%	23	52.6%	25	38	صافي الربح
	10.9%	8.7%		7.0%		6.4%	11.3%	هامش صافي الربح (%)
-30.2%	0.293	0.205	63.4%	0.040	52.6%	0.042	0.065	ربحية السهم (ريال قطري)

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

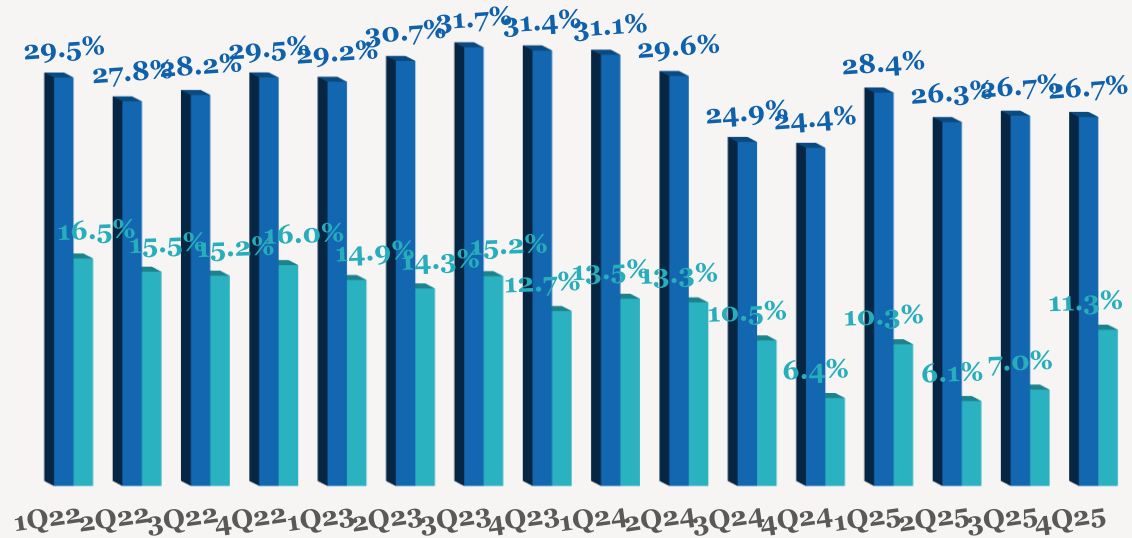
اتجاه الإيرادات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه هامش الأرباح الربع سنوية (%)



اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



■ هامش الربح الإجمالي ■ هامش صافي الربح

مذكرة تقرير الأرباح

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 أول

shahan.keushgerian@qnbfs.com.qa

فيبون ماکويرري، CFA

محلل أبحاث أول

phibion.makuwerere@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 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 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 إلى QNB للخدمات المالية.

حقوق النشر: جميع الحقوق محفوظة لـ QNB للخدمات المالية