

مذكرة تقريراً رباح
شركة صناعات قطر
4Q 2025/FY 2025



مذكرة تقرير الأرباح

شركة صناعات قطر

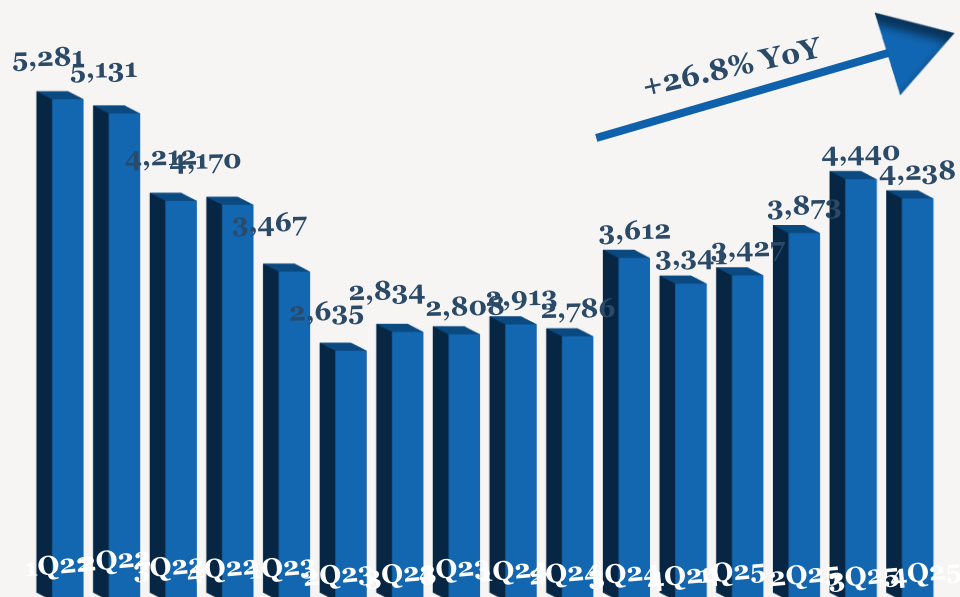
- < ارتفع صافي أرباح شركة صناعات قطر بنسبة 13.1% إلى 929 مليون ريال قطري (-34.3% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الرابع من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع الإيرادات. وانخفض صافي الأرباح بنسبة 7.8% إلى 4,300 مليون ريال قطري خلال السنة المالية 2025.
- < ارتفعت الإيرادات بنسبة 26.8% إلى 4,238 مليون ريال قطري (-4.6% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الرابع من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، تنويه: أن بنود قائمة الدخل باستثناء صافي الربح، كالإيرادات، لا يمكن مقارنتها بالفترات السابقة إذ يتم احتساب شركة كفالك (مملوكة بنسبة 50%) كشركة فرعية وليس كمشروع مشترك ابتداءً من الربع الثالث من عام 2024. وارتفعت الإيرادات بنسبة 26.3% إلى 15,978 مليون ريال قطري خلال السنة المالية 2025.
- < ارتفع إجمالي الربح بنسبة 45.7% إلى 904 مليون ريال قطري (-31.5% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الرابع من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، بينما بلغ هامش إجمالي الربح 21.3% خلال الربع الرابع من عام 2025 (مقارنة بـ 18.6% في الربع الرابع من عام 2024 و 29.7% في الربع الثالث من عام 2025). وارتفع إجمالي الربح بنسبة 36.8% إلى 3,801 مليون ريال قطري خلال السنة المالية 2025.
- < ارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 76.9% إلى 617 مليون ريال قطري (-44.2% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الرابع من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، بينما بلغ هامش الربح التشغيلي 14.6% خلال الربع الرابع من عام 2025 (مقارنة بـ 10.4% في الربع الرابع من عام 2024 و 24.9% في الربع الثالث من عام 2025). وارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 48.5% إلى 2,861 مليون ريال قطري خلال السنة المالية 2025.
- < بلغت ربحية السهم في الربع الرابع من عام 2025 بقيمة 0.15 ريال قطري، مقارنةً بـ 0.14 ريال قطري خلال الربع الرابع من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.71 ريال قطري خلال السنة المالية 2025، مقارنةً بـ 0.77 ريال قطري خلال السنة المالية 2024.
- < في 11 فبراير 2026، ارتفع السهم بنسبة 7.1% منذ بداية العام، متفوقاً على مؤشر بورصة قطر الذي ارتفع بنسبة 6.9% منذ بداية العام.
- < يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والذي يبلغ 18.1 مرة، وهو أعلى من المتوسط التاريخي لثلاثة سنوات البالغ 15.4 مرة. حالياً نحافظ على السعر المستهدف البالغ 15.2 ريال قطري للسهم وتصنيف تراكمي.
- < أعلن مجلس إدارة شركة صناعات قطر عن توصية بتوزيع أرباح نقدية على المساهمين بقيمة 0.45 ريال قطري للسهم عن النصف الثاني من عام 2025، ليصل إجمالي التوزيعات للعام إلى 0.71 ريال قطري للسهم. وهو ما يعادل نسبة توزيع 100% من صافي الأرباح لعام 2024 ويمثل 71% من القيمة الاسمية للسهم.

أداء الأرباح 4Q/FY 2025

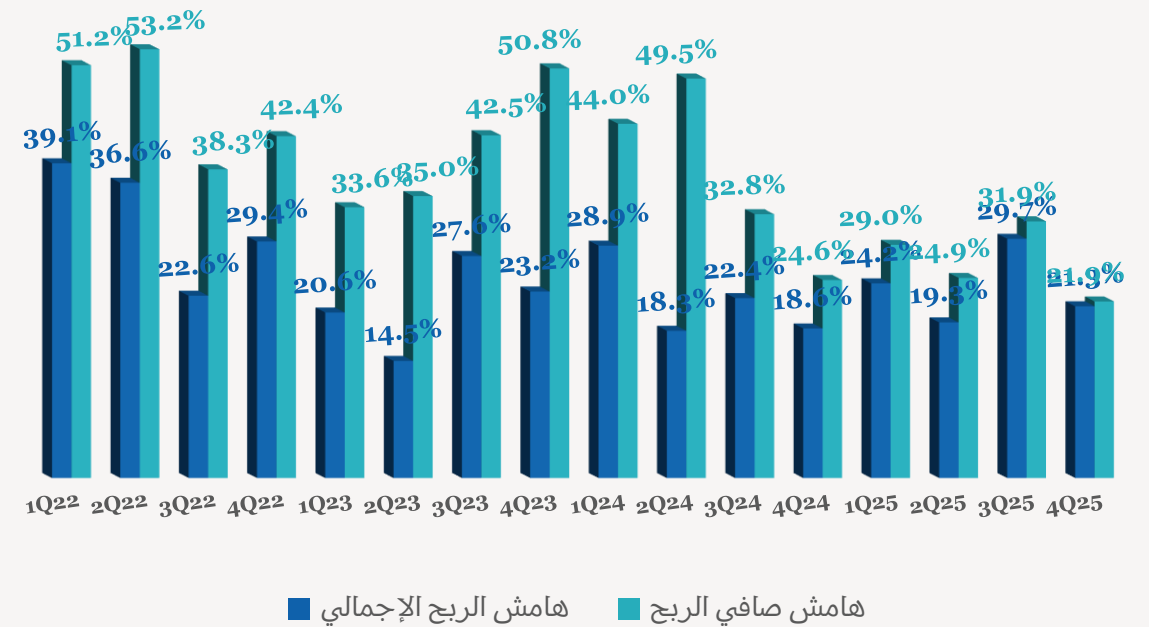
YoY	FY2024	FY2025	QoQ	3Q2025	YoY	4Q2024	4Q2025	
26.3%	12,652	15,978	-4.6%	4,440	26.8%	3,341	4,238	الإيرادات
36.8%	2,778	3,801	-31.5%	1,319	45.7%	620	904	اجمالي الربح
	22.0%	23.8%		29.7%		18.6%	21.3%	نسبة هامش الربح الإجمالي
48.5%	1,927	2,861	-44.2%	1,106	76.9%	349	617	الربح التشغيلي
	15.2%	17.9%		24.9%		10.4%	14.6%	نسبة هامش الربح التشغيلي
-49.3%	1,605	815	-85.0%	223	-89.7%	325	33	حصة نتائج الاستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة
-7.8%	4,666	4,300	-34.3%	1,415	13.1%	822	929	صافي الربح الى حقوق الملكية
	36.9%	26.9%		31.9%		24.6%	21.9%	نسبة هامش صافي الربح
-7.8%	0.77	0.71	-34.3%	0.23	13.1%	0.14	0.15	ربحية السهم (ريال قطري)

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

اتجاه المبيعات الربع سنوية (مليون ريال قطري)

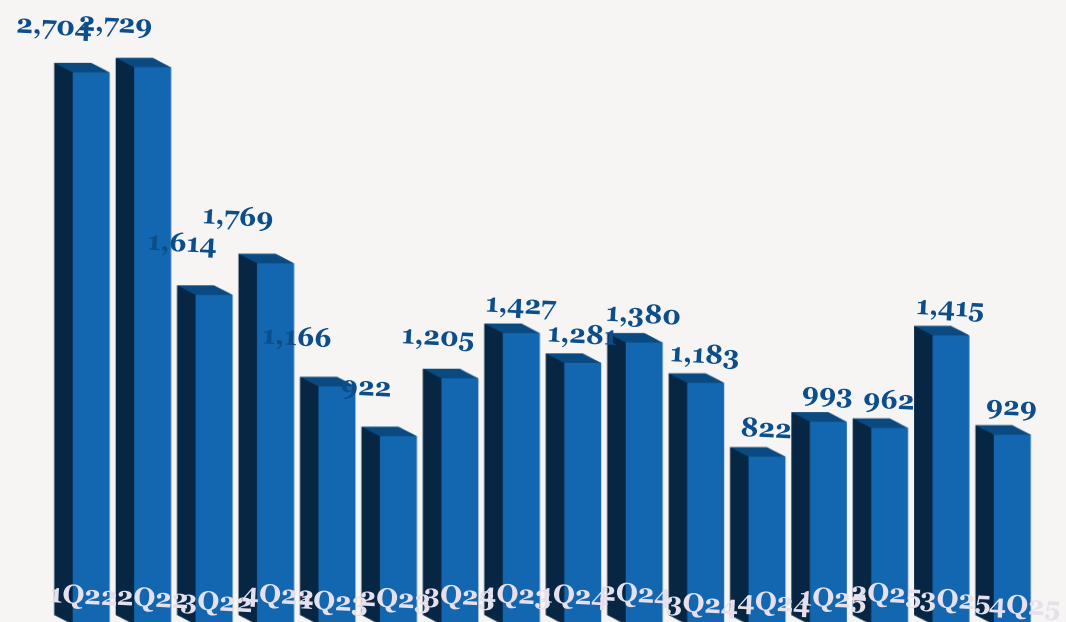


اتجاه هامش الارباح الربع سنوية

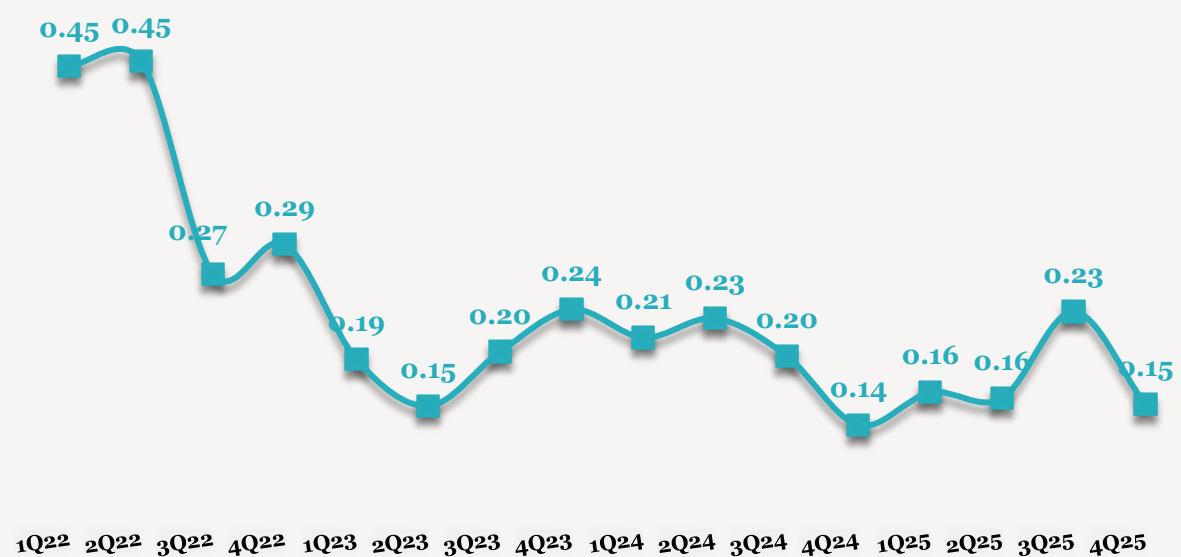


مذكرة تقرير الأرباح

اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



اتجاه ربحية السهم

للاتصال بنا

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

فيبون مأكويرري، 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