

مذكرة تقريراً رباح
شركة نبراس للطاقة
4Q 2025/FY 2025



مذكرة تقرير الأرباح

شركة نبراس للطاقة

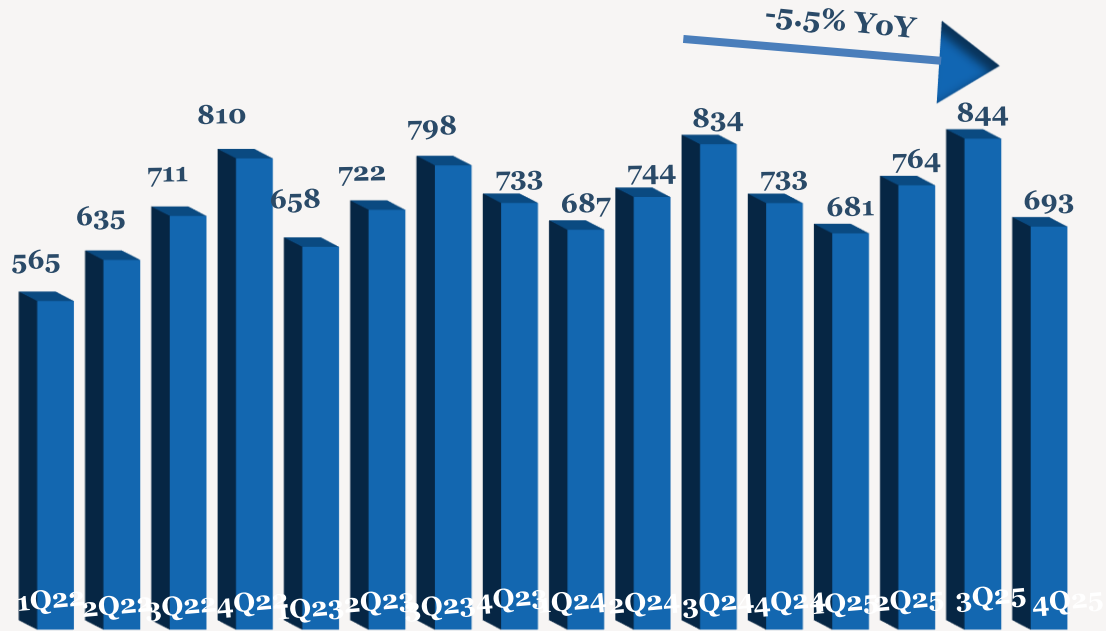
- < ارتفع صافي أرباح شركة نبراس للطاقة بنسبة 46.9% إلى 334 مليون ريال قطري (-8.6% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الرابع من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، وذلك بسبب انخفاض تكلفة المبيعات. وانخفض صافي الأرباح بنسبة 3.9% إلى 1,361 مليون ريال قطري خلال السنة المالية 2025.
- < بلغ إجمالي الإيرادات 693 مليون ريال قطري (-5.5% على أساس سنوي، -17.9% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الرابع من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وانخفض إجمالي الإيرادات بنسبة 0.6% إلى 2,982 مليون ريال قطري خلال السنة المالية 2025.
- < ارتفع إجمالي الربح بنسبة 9.5% إلى 305 مليون ريال قطري (+17.9% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الرابع من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، وبلغ هامش إجمالي الربح بنسبة 44.0% (مقابل 38.0% في الربع الرابع من عام 2024) خلال الربع الرابع من عام 2025. وارتفع إجمالي الربح بنسبة 2.2% إلى 1,016 مليون ريال قطري خلال السنة المالية 2025.
- < بلغت ربحية السهم 0.30 ريال قطري خلال الربع الرابع من عام 2025، مقارنة بـ 0.21 ريال قطري خلال الربع الرابع من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 1.24 ريال قطري خلال السنة المالية 2025، مقارنة بـ 1.29 ريال قطري خلال السنة المالية 2024.
- < في فبراير 2026، ارتفع السهم بنسبة 3.0% منذ بداية العام، محققاً أداءً أقل من مؤشر بورصة قطر الذي ارتفع بنسبة 6.1% منذ بداية العام.
- < يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والذي يبلغ 12.5 مرة. حالياً نحافظ على السعر المستهدف البالغ 20 ريال قطري للسهم وتصنيف تراكمي.
- < أعلن مجلس إدارة شركة الكهرباء والماء القطرية عن توزيع أرباح نقدية بنسبة 50.6% من القيمة الاسمية للسهم، (0.506 ريال قطري لكل سهم) عن النصف الثاني المنتهي في 31 ديسمبر 2025، ليصبح إجمالي التوزيعات بنسبة 75% من القيمة الاسمية للسهم (0.75 ريال قطري لكل سهم) خلال العام، وذلك بعد موافقة الجمعية العامة.

أداء الأرباح 4Q/FY 2025

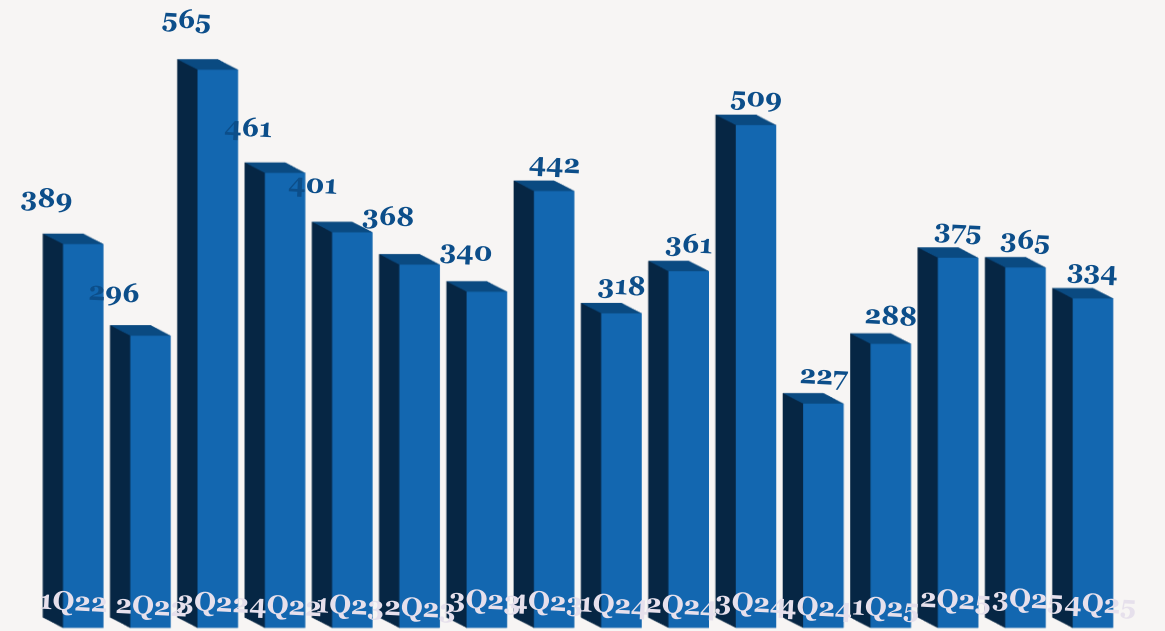
	YoY	FY2024	FY2025	QoQ	3Q2025	YoY	4Q2024	4Q2025	
إجمالي الإيرادات	-0.6%	2,999	2,982	-17.9%	844	-5.5%	733	693	
إجمالي الربح	2.2%	994	1,016	17.9%	259	9.5%	278	305	
هامش الربح الإجمالي		33.2%	34.1%		30.7%		38.0%	44.0%	
الربح التشغيلي	-11.0%	1,205	1,073	-1.7%	287	2.8%	275	282	
هامش الربح التشغيلي		40.2%	36.0%		34.0%		37.5%	40.7%	
صافي الربح إلى حقوق الملكية	-3.9%	1,416	1,361	-8.6%	365	46.9%	227	334	
هامش صافي الربح		47.2%	45.6%		43.2%		31.0%	48.1%	
ربحية السهم (ريال قطري)	-3.9%	1.29	1.24	-8.6%	0.33	46.9%	0.21	0.30	

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

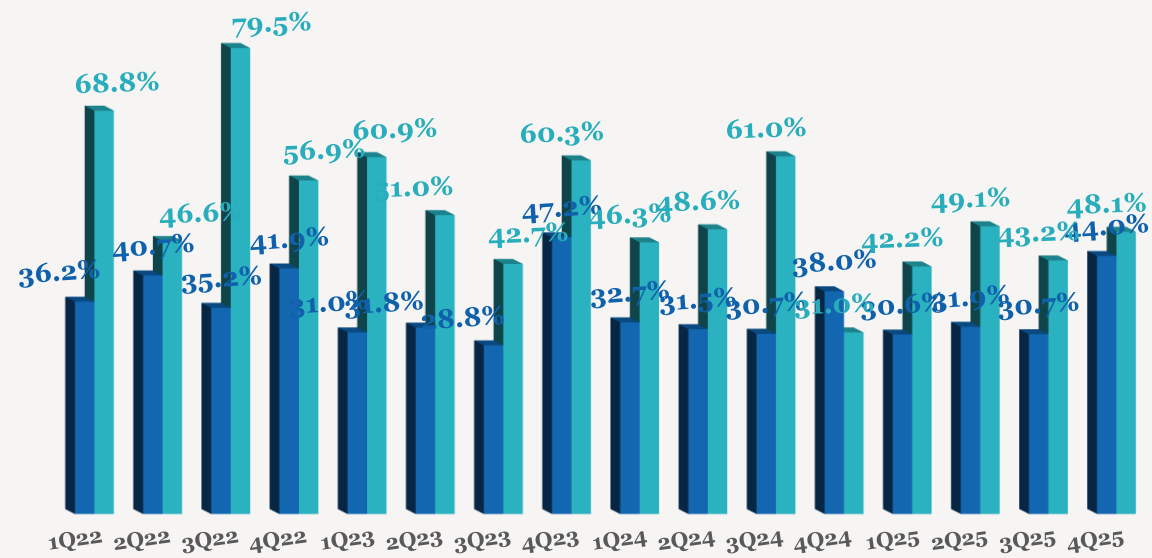
اتجاه المبيعات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)

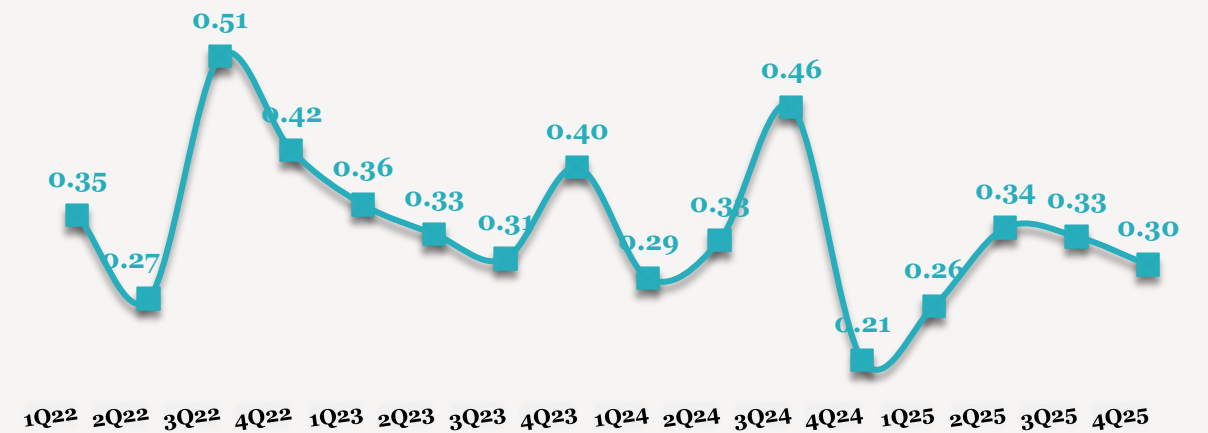


اتجاه هامش الأرباح الربع سنوية



■ هامش الربح الإجمالي ■ هامش صافي الربح

اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



■ اتجاه ربحية السهم

مذكرة تقريرالأرباح

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