

مذكرة تقريراً رباح
قطر للوقود
3Q 2025/9M 2025



مذكرة تقرير الأرباح

قطر للوقود

- < ارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 1.1% لتصل إلى 205 مليون ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024 (+79.4% على أساس ربع سنوي)، وبلغ هامش الربح التشغيلي 3.0% (+0.3) نقطة مئوية على أساس سنوي، وبلغت الأرباح التشغيلية 435 مليون ريال قطري (+5.3% على أساس سنوي) خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.
- < بلغت ربحية السهم نحو 0.29 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2025 مقابل 0.29 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2024. وبلغت ربحية السهم نحو 0.76 ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025 مقابل 0.78 ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2024.
- < في 15 أكتوبر 2025، انخفض السهم بنسبة 1.8% منذ بداية العام، محققا أداء أقل من مؤشر بورصة قطر، الذي ارتفع بنسبة 1.2% منذ بداية العام.
- < يتم تداول السهم حاليا عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهرا والتي تبلغ 14.5 مرة، أي أقل من المتوسط التاريخي لثلاثة سنوات البالغ 15.3 مرة. حاليا نحافظ على السعر المستهدف البالغ 16.57 ريال قطري للسهم وتصنيف الأداء المتفوق.

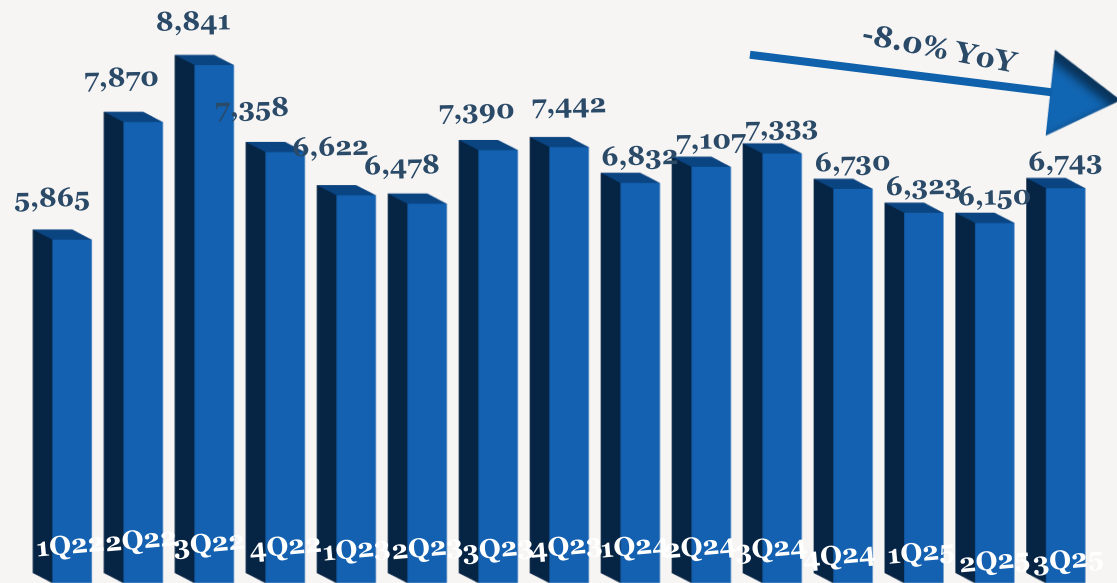
- < ارتفع صافي أرباح قطر للوقود بنسبة 0.6% ليصل إلى 291 مليون ريال قطري (+26.6% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024، ويعزى ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض تكلفة المبيعات. وانخفض صافي الأرباح بنسبة 2.6% ليصل إلى 752 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025 مقارنة بالتسعة أشهر الأولى من عام 2024.
- < انخفضت الإيرادات بنسبة 8.0% لتصل إلى 6,743 مليون ريال قطري (+9.6% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وانخفضت الإيرادات بنسبة 9.7% لتصل إلى 19,217 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025 مقارنة بالتسعة أشهر الأولى من عام 2024.
- < ارتفع إجمالي الربح بنسبة 1.6% ليصل إلى 267 مليون ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024 (+71.3% على أساس ربع سنوي)، وبلغ هامش إجمالي الربح 4.0% (+0.4) نقطة مئوية على أساس سنوي؛ +1.4 نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025. وبلغ إجمالي الربح 615 مليون ريال قطري (+3.3% على أساس سنوي) خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

أداء الأرباح 3Q/9M 2025

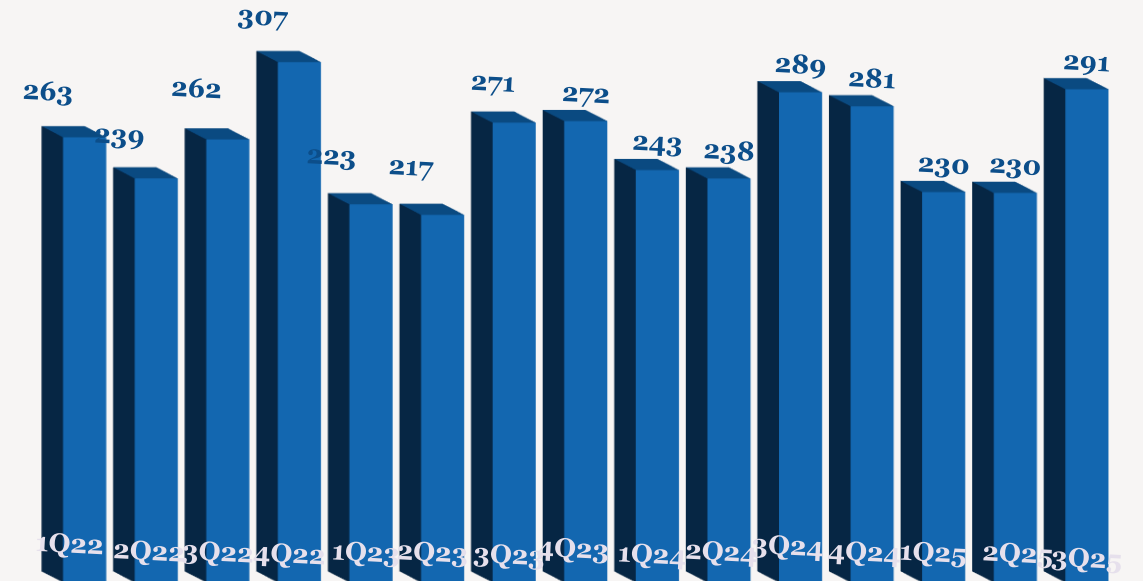
	YoY	9M2024	9M2025	QoQ	2Q2025	YoY	3Q2024	3Q2025	
الإيرادات	-9.7%	21,272	19,217	9.6%	6,150	-8.0%	7,333	6,743	
إجمالي الربح	3.3%	595	615	71.3%	156	1.6%	262	267	
هامش الربح الإجمالي (%)		2.8%	3.2%		2.5%		3.6%	4.0%	
الربح التشغيلي	5.3%	413	435	79.4%	114	1.1%	203	205	
هامش الربح التشغيلي (%)		1.9%	2.3%		1.9%		2.8%	3.0%	
الدخل الآخر	-22.9%	153	118	-40.4%	44	-10.3%	29	26	
صافي الأرباح إلى حقوق الملكية	-2.6%	771	752	26.6%	230	0.6%	289	291	
نسبة هامش صافي الربح (%)		3.6%	3.9%		3.7%		3.9%	4.3%	
ربحية السهم (ريال قطري)	-2.6%	0.78	0.76	26.6%	0.23	0.6%	0.29	0.29	

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

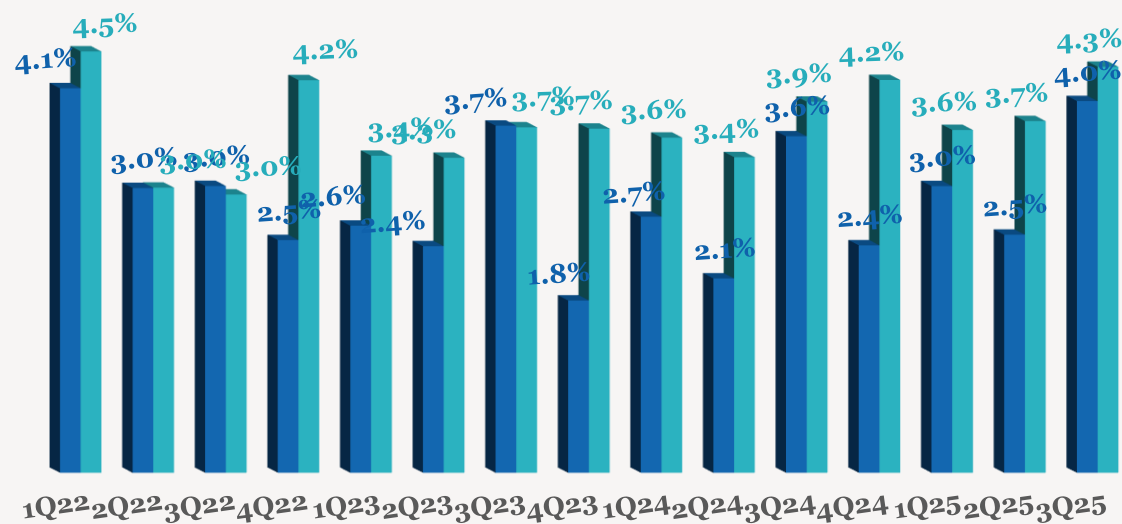
اتجاه المبيعات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)

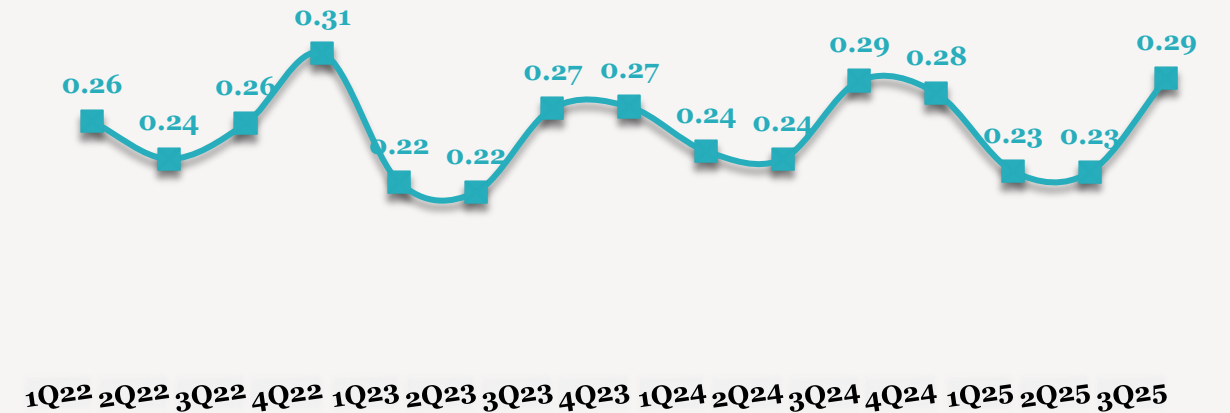


اتجاه هامش الأرباح الربع سنوية



هامش الربح الإجمالي هامش صافي الربح

اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



اتجاه ربحية السهم

مذكرة تقرير الأرباح

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