

مذكرة تقريراً رباح
قطر للوقود
4Q 2025/FY 2025



مذكرة تقرير الأرباح

قطر للوقود

- أساس سنوي، +0.1 نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) في الربع الرابع من عام 2025. وبلغ الربح التشغيلي للسنة المالية 2025 مبلغ 644 مليون ريال قطري (+11.5% على أساس سنوي).
- بلغت ربحية السهم 0.29 ريال قطري في الربع الرابع من عام 2025، مقابل 0.28 ريال قطري في الربع الرابع من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 1.05 ريال قطري في السنة المالية 2025، مقابل 1.06 ريال قطري في السنة المالية 2024.
- ارتفع سعر السهم بنسبة 2.4% منذ بداية العام في 21 يناير 2026، وهو أدنى من مؤشر بورصة قطر الذي ارتفع بنسبة 4.2% منذ بداية العام.
- يتداول السهم حالياً عند مضاعف السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والذي يبلغ 14.5، وهو أقل من متوسطه التاريخي خلال السنوات الثلاث الماضية البالغ 15 ضعف. نحافظ حالياً على سعرنا المستهدف عند 16.57 ريال قطري للسهم، والتصنيف التراكمي.
- أوصى مجلس إدارة مجموعة وقود الجمعية العامة بتوزيع أرباح نقدية بنسبة 50% من القيمة الاسمية للسهم (0.50 ريال قطري للسهم) عن النصف الثاني من السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025. وبذلك، يبلغ إجمالي توزيعات الأرباح للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025 نسبة 90% من القيمة الاسمية للسهم (0.90 ريال قطري للسهم).

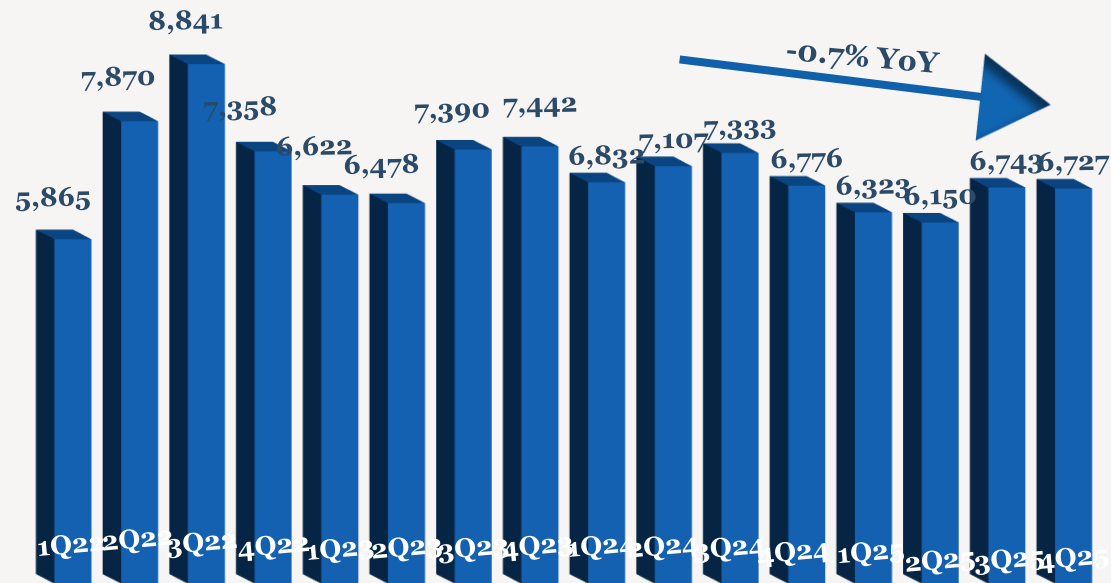
- ارتفع صافي الربح بنسبة 2.6% على أساس سنوي ليصل إلى 288 مليون ريال قطري (-0.9% على أساس ربع سنوي) في الربع الرابع من عام 2025، ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض تكلفة المبيعات. أما بالنسبة للسنة المالية 2025، فقد انخفض صافي الربح بنسبة 1.2% على أساس سنوي ليصل إلى 1,040 مليون ريال قطري.
- انخفضت الإيرادات بنسبة 0.7% على أساس سنوي لتصل إلى 6,727 مليون ريال قطري (-0.2% على أساس ربع سنوي) في الربع الرابع من عام 2025. أما بالنسبة للسنة المالية 2025، فقد انخفضت الإيرادات بنسبة 7.5% على أساس سنوي لتصل إلى 25,943 مليون ريال قطري.
- ارتفع إجمالي الربح بنسبة 18.6% على أساس سنوي ليصل إلى 255 مليون ريال قطري (-4.4% على أساس ربع سنوي)، وبلغ هامش الربح المقابل 3.8% (+0.6 نقطة مئوية على أساس سنوي، -0.2 نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) في الربع الأخير من عام 2025. وبلغ إجمالي الربح للسنة المالية 2025 مبلغ 869 مليون ريال قطري (+7.4% على أساس سنوي).
- ارتفع الربح التشغيلي بنسبة 27.1% على أساس سنوي ليصل إلى 210 مليون ريال قطري (+2.4% على أساس ربع سنوي)، وبلغ هامش الربح المقابل 3.1% (+0.7 نقطة مئوية على

أداء الأرباح 4Q/FY 2025

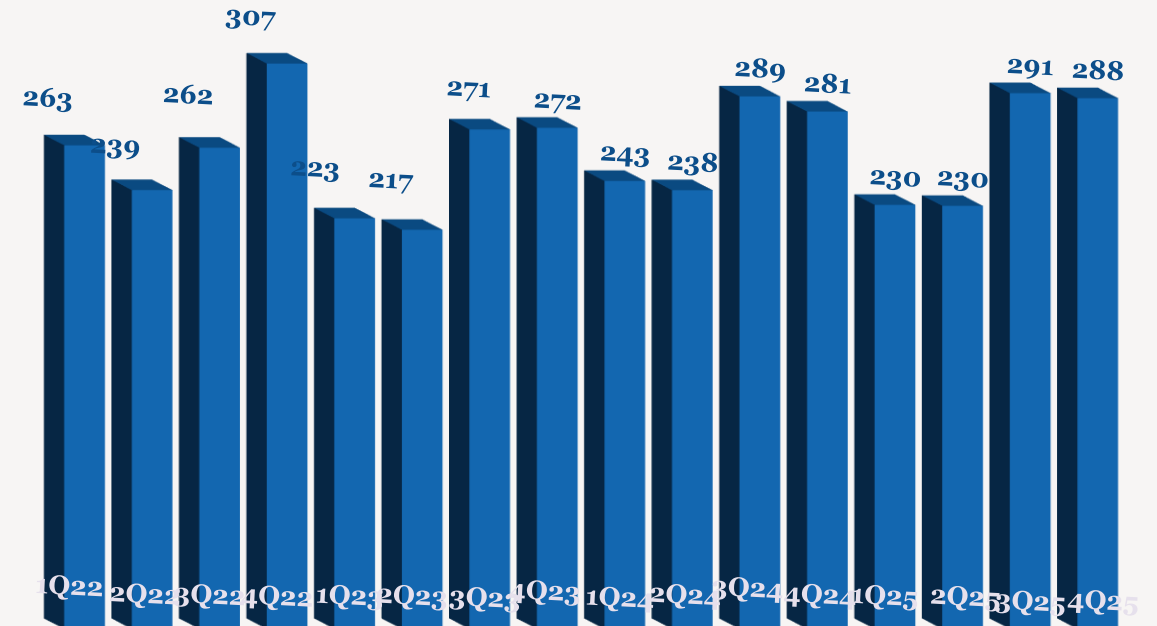
YoY	FY2024	FY2025	QoQ	3Q2025	YoY	4Q2024	4Q2025	
-7.5%	28,048	25,943	-0.2%	6,743	-0.7%	6,776	6,727	الإيرادات
7.4%	810	869	-4.4%	267	18.6%	215	255	اجمالي الربح
	2.9%	3.4%		4.0%		3.2%	3.8%	هامش الربح الإجمالي (%)
11.5%	578	644	2.4%	205	27.1%	165	210	الربح التشغيلي
	2.1%	2.5%		3.0%		2.4%	3.1%	هامش الربح التشغيلي (%)
-14.9%	211	180	133.1%	26	6.2%	58	62	الدخل الآخر
-1.2%	1,052	1,040	-0.9%	291	2.6%	281	288	صافي أرباح
	3.8%	4.0%		4.3%		4.1%	4.3%	نسبة هامش صافي الربح (%)
-1.2%	1.06	1.05	-0.9%	0.29	2.6%	0.28	0.29	ربحية السهم (ريال قطري)

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

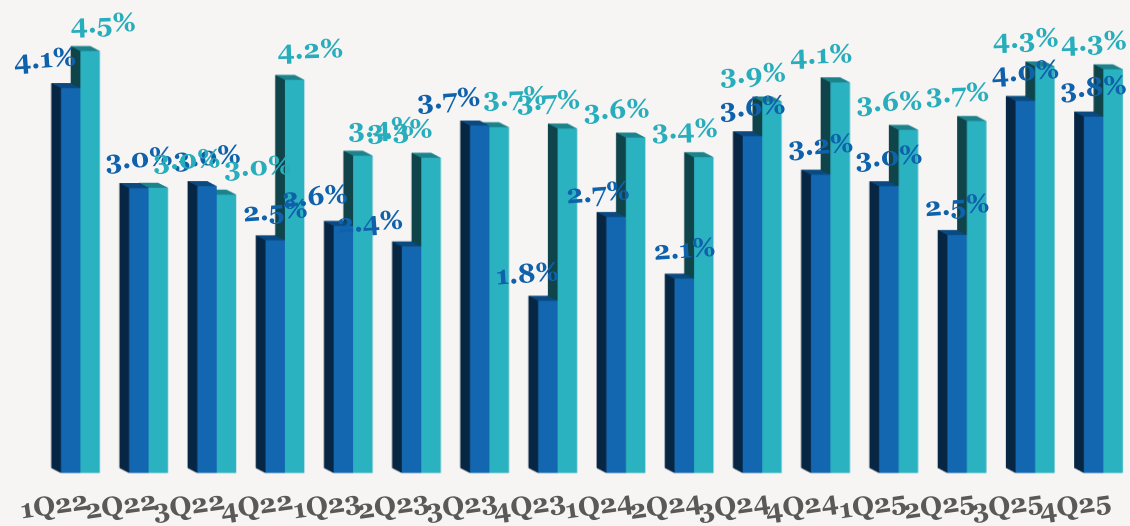
اتجاه الإيرادات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه هامش الأرباح الربع سنوية (%)



■ هامش الربح الإجمالي ■ هامش صافي الربح

اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



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 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