

مذكرة تقريراً رباح
شركة قطر لنقل الغاز المحدودة
3Q 2025/9M 2025



مذكرة تقرير الأرباح

شركة قطر لنقل الغاز المحدودة

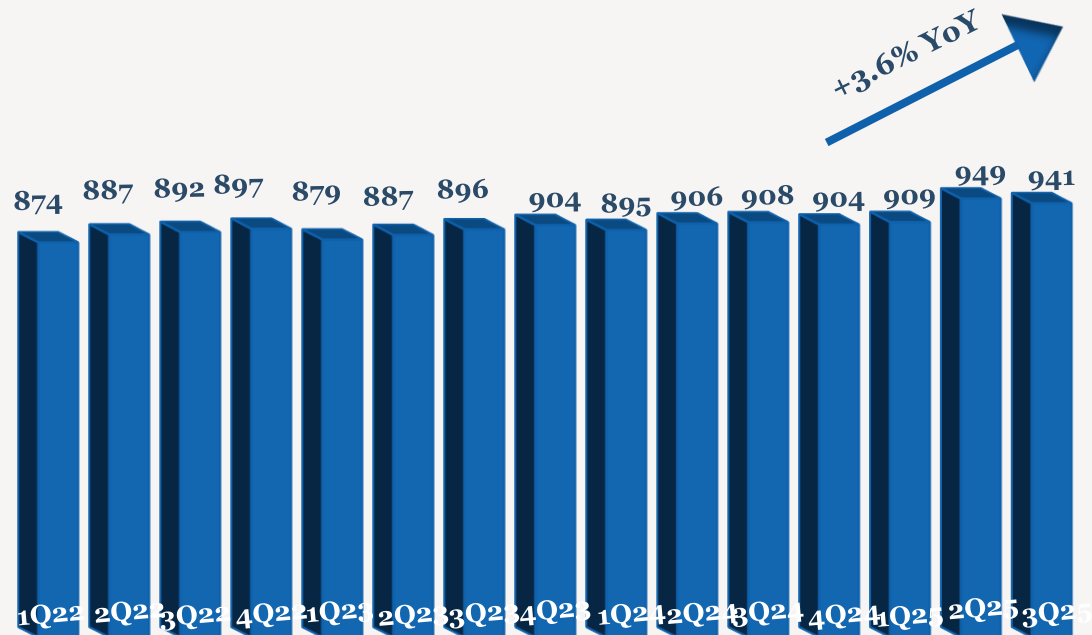
- < ارتفع صافي أرباح شركة قطر لنقل الغاز المحدودة بنسبة 1.7% ليصل إلى 454 مليون ريال قطري (+6.4% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع الإيرادات. وارتفع صافي الأرباح بنسبة 3.0% ليصل إلى 1,313 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.
- < ارتفعت إيرادات السفن المملوكة بالكامل بنسبة 3.6% لتصل إلى 941 مليون ريال قطري (-0.8% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024. وارتفعت إيرادات السفن المملوكة بالكامل بنسبة 3.3% لتصل إلى 2,798 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.
- < انخفض إجمالي الربح بنسبة 2.4% ليصل إلى 686 مليون ريال قطري (-4.5% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024، بينما بلغ هامش إجمالي الربح 73.0% (-4.5 نقطة مئوية على أساس سنوي، و-2.8 نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025. وارتفع إجمالي الربح بنسبة 1.6% ليصل إلى 2,130 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.
- < ارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 6.9% ليصل إلى 527 مليون ريال قطري (+6.5% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024، بينما ارتفع هامش الربح التشغيلي إلى بنسبة 56.0% (+1.7 نقطة مئوية على أساس سنوي، +3.9 نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025. وارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 5.2% لتصل إلى 1,531 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.
- < بلغت ربحية السهم 0.082 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2025، مقابل 0.081 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.24 ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025، مقابل 0.23 ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2024.
- < في 28 أكتوبر 2025، ارتفع السهم بنسبة 7.2% منذ بداية العام، متفوقا على مؤشر بورصة قطر الذي ارتفع بنسبة 3.3% منذ بداية العام.
- < يتم تداول السهم حاليا عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهرا والذي يبلغ 14.6 مرة، ويتوافق مع المتوسط التاريخي لثلاثة سنوات البالغ 14.6 مرة. حاليا نحافظ على السعر المستهدف البالغ 5.60 ريال قطري للسهم وتصنيف الأداء المتفوق.

أداء الأرباح 3Q/9M 2025

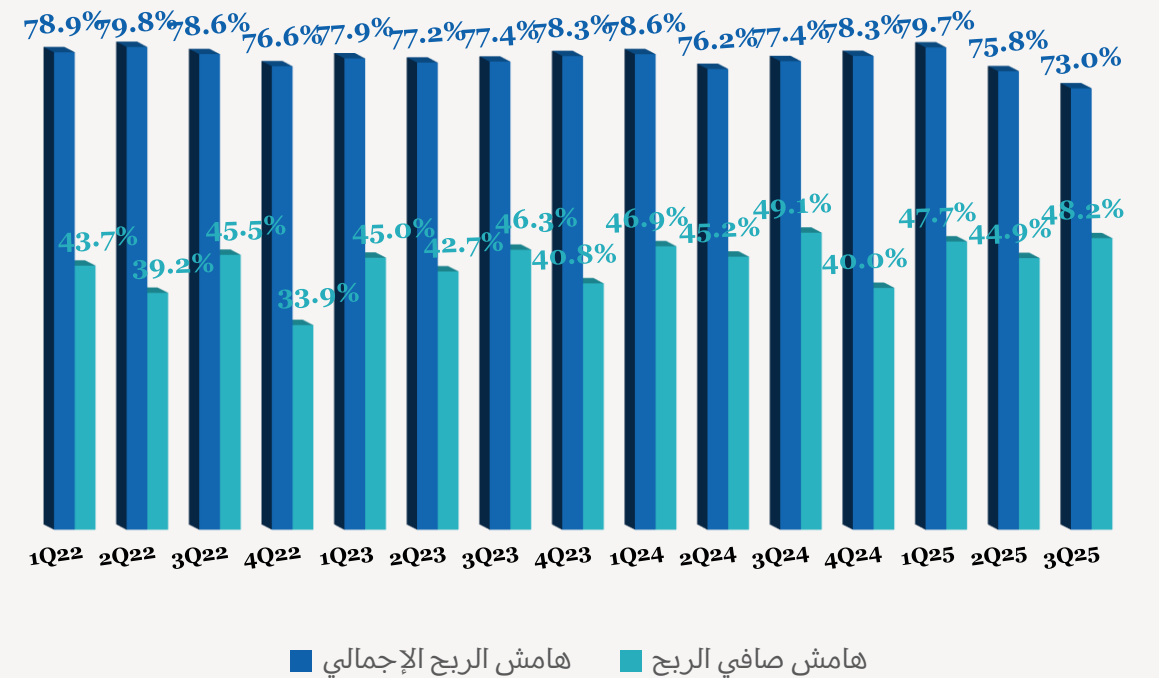
YoY	9M2024	9M2025	QoQ	2Q2025	YoY	3Q2024	3Q2025	
3.3%	2,710	2,798	-0.8%	949	3.6%	908	941	الإيرادات من السفن المملوكة بالكامل
1.6%	2,097	2,130	-4.5%	719	-2.4%	703	686	اجمالي الربح
	77.4%	76.1%		75.8%		77.4%	73.0%	نسبة هامش الربح الإجمالي
5.2%	1,456	1,531	6.5%	495	6.9%	493	527	الربح التشغيلي
	53.7%	54.7%		52.2%		54.3%	56.0%	نسبة هامش الربح التشغيلي
-13.0%	534	464	-3.6%	157	-20.1%	189	151	حصة النتائج من شركات المشاريع المشتركة
3.0%	1,275	1,313	6.4%	426	1.7%	446	454	صافي الربح الى حقوق الملكية
	47.1%	46.9%		44.9%		49.1%	48.2%	نسبة هامش صافي الربح
3.0%	0.23	0.24	6.4%	0.077	1.7%	0.081	0.082	ربحية السهم (ريال قطري)

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

اتجاه المبيعات الربع سنوية (مليون ريال قطري)

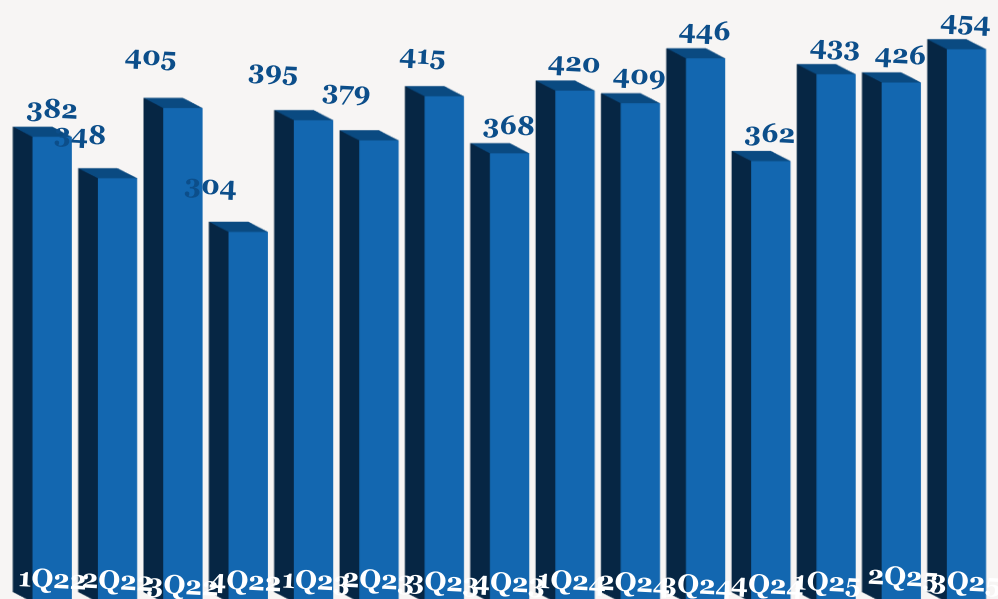


اتجاه هامش الارباح الربع سنوية



مذكرة تقرير الأرباح

اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



1Q22 2Q22 3Q22 4Q22 1Q23 2Q23 3Q23 4Q23 1Q24 2Q24 3Q24 4Q24 1Q25 2Q25 3Q25

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