

مذكرة تقريراً رباح
شركة قطر الوطنية لصناعة الأسمنت
4Q 2025/FY 2025



شركة قطر الوطنية لصناعة الأسمنت

(مقابل 12.9% في الربع الرابع من عام 2024). وانخفضت الأرباح التشغيلية بنسبة 50.6% إلى 50 مليون ريال قطري خلال السنة المالية 2025.

بلغت ربحية السهم 0.03 ريال قطري خلال الربع الرابع من عام 2025، مقابل 0.05 ريال قطري خلال الربع الرابع من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.15 ريال قطري خلال السنة المالية 2025، مقابل 0.24 ريال قطري خلال السنة المالية 2024.

في 9 فبراير 2026، ارتفع السهم بنسبة 8.3% 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 والتي تبلغ 19 مرة. حالياً نحافظ على السعر المستهدف البالغ 3.92 ريال قطري للسهم وتصنيف الأداء التراكمي.

توزيع الأرباح المقترح: إجمالي الأرباح النقدية السنوية 0.022.

انخفض صافي أرباح شركة قطر الوطنية لصناعة الأسمنت بنسبة 27.4% إلى 22 مليون ريال قطري (-7.4% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الرابع من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع تكاليف التمويل والمصروفات العامة والإدارية. وانخفض صافي أرباح الشركة بنسبة 37.3% إلى 100 مليون ريال قطري خلال السنة المالية 2025.

ارتفعت الإيرادات بنسبة 2.0% إلى 108 مليون ريال قطري (+5.2% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الرابع من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وبلغت الإيرادات 399 مليون ريال قطري (+0.5% على أساس سنوي) خلال السنة المالية 2025.

ارتفع إجمالي الربح بنسبة 7.2% إلى 30 مليون ريال قطري (+63.9% على أساس ربع سنوي)، بينما بلغ هامش إجمالي الربح 28.1% خلال الربع الرابع من عام 2025 (مقابل 26.8% في الربع الرابع من عام 2024). وانخفض إجمالي الربح بنسبة 32.0% إلى 90 مليون ريال قطري خلال السنة المالية 2025.

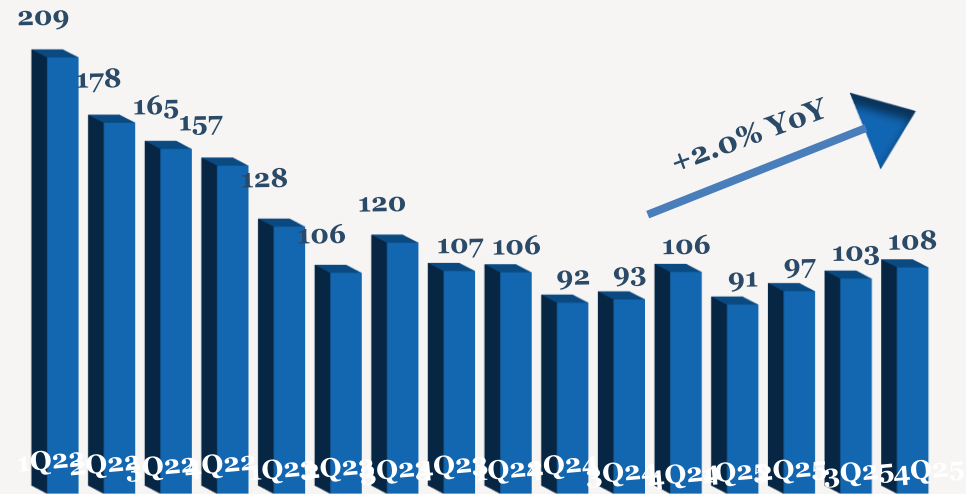
انخفضت الأرباح التشغيلية بنسبة 34.5% إلى 9 مليون ريال قطري (-29.2% على أساس ربع سنوي)، وبلغ هامش الربح التشغيلي 8.3% خلال الربع الرابع من عام 2025

أداء الأرباح 4Q/FY 2025

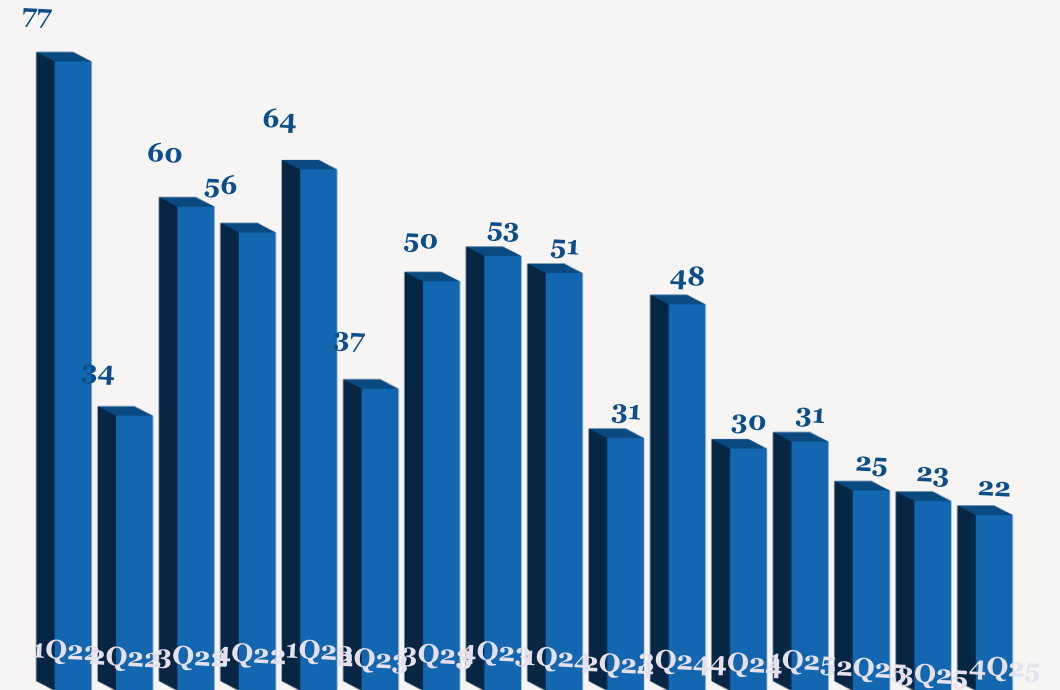
YOY	FY2024	FY2025	QoQ	3Q2025	YoY	4Q2024	4Q2025	
0.5%	397	399	5.2%	103	2.0%	106	108	الإيرادات
-32.0%	133	90	63.9%	19	7.2%	28	30	إجمالي الربح
	33.5%	22.6%		18.1%		26.8%	28.1%	هامش الربح الإجمالي
-50.6%	100	50	-29.2%	13	-34.5%	14	9	الربح التشغيلي
	25.3%	12.4%		12.3%		12.9%	8.3%	هامش الربح التشغيلي
-15.4%	59	50	12.3%	11	-26.0%	16	12	الدخل الآخر
-37.3%	160	100	-7.4%	23	-27.4%	30	22	صافي الربح إلى حقوق الملكية
	40.3%	25.1%		22.7%		28.0%	19.9%	هامش صافي الربح
-37.3%	0.24	0.15	-7.4%	0.04	-27.4%	0.05	0.03	ربحية السهم (ريال قطري)

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

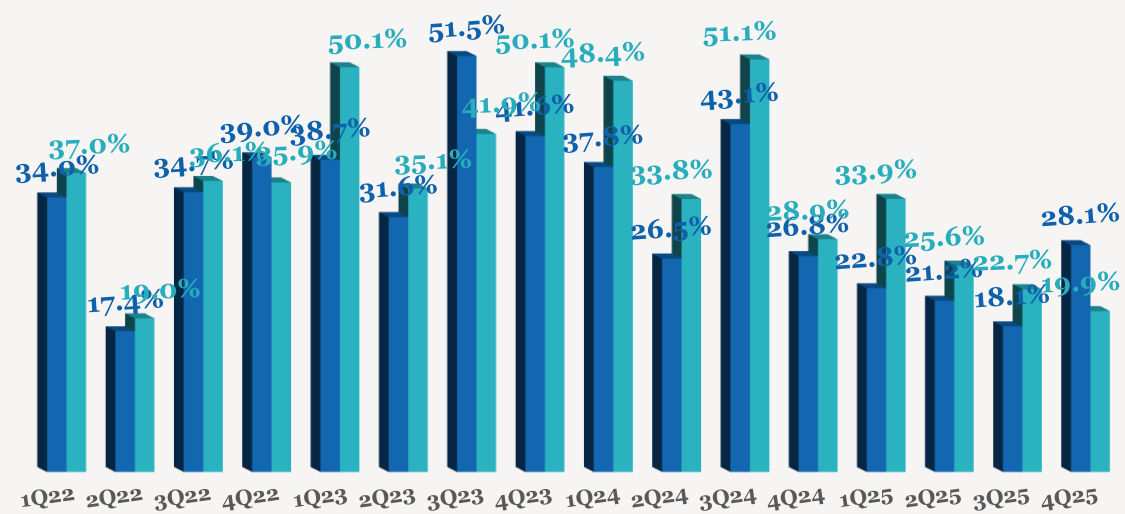
اتجاه الإيرادات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)

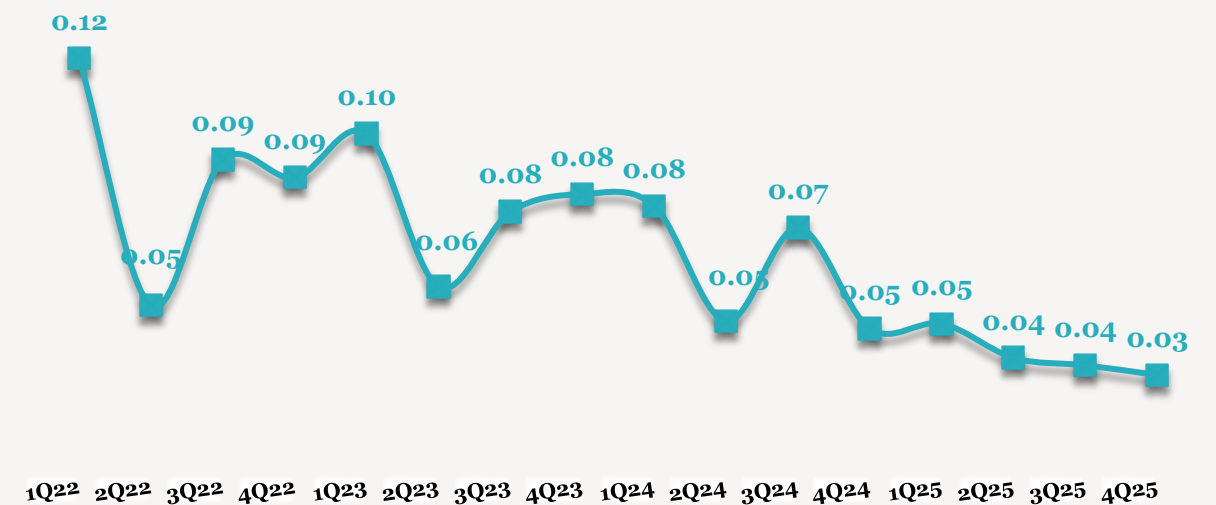


اتجاه هامش الأرباح الربع سنوية (%)



■ هامش الربح الإجمالي ■ هامش صافي الربح

اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



للاتصال بنا

شركة QNB للخدمات المالية

مركز الاتصال: 4476 6666 (+974)

info@qnbfs.com.qa

دوحة، قطر

سوجاتا ساركار CAIA, CFA

رئيس قسم الابحاث

saugata.sarkar@qnbfs.com.qa

شاهان موفسيس كيوشيريان

محلل أبحاث أول

shahan.keushgerian@qnbfs.com.qa

فيبون ماکويرري، 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 ان 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