

مذكرة تقرير الأرباح
شركة الكهرباء والماء القطرية
1Q 2025



شركة الكهرباء والماء القطرية

< يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 11.8 مرة. حالياً نحافظ على السعر المستهدف البالغ 20.0 ريال قطري للسهم وتصنيف تراكمي.

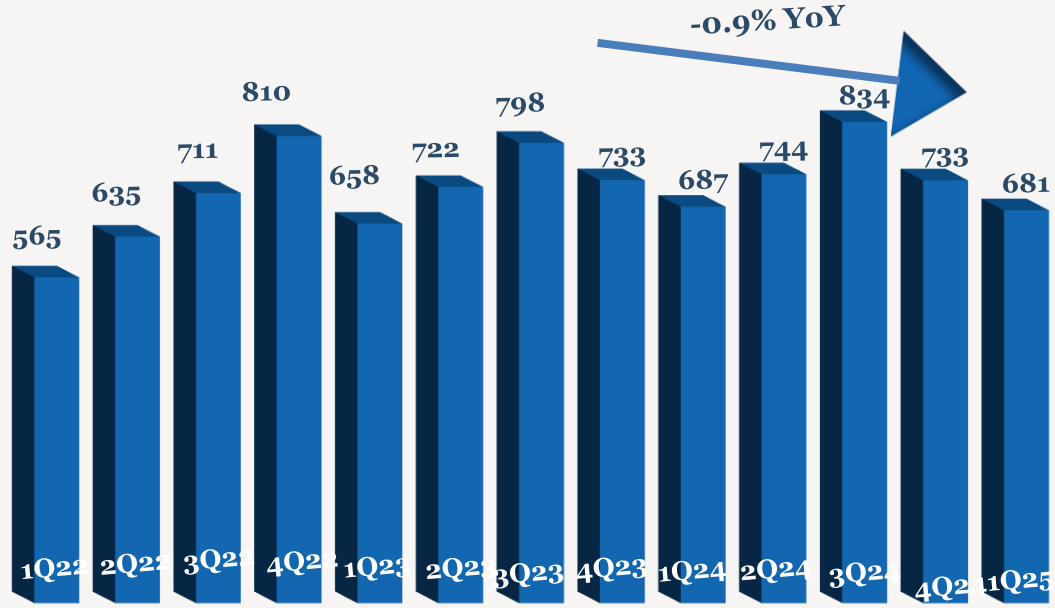
- < انخفض صافي أرباح شركة الكهرباء والماء القطرية إلى 288 مليون ريال قطري بنسبة 9.7% (+26.6% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الأول من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، وذلك بسبب ارتفاع تكلفة المبيعات وانخفاض الإيرادات الأخرى وإيرادات الفوائد.
- < بلغ إجمالي الإيرادات 681 مليون ريال قطري (-0.9% على أساس سنوي / -7.1% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الأول من عام 2025.
- < انخفض إجمالي الربح بنسبة 7.2% إلى 209 مليون ريال قطري (-25.1% على أساس ربع سنوي)، وبلغ هامش إجمالي الربح 30.6% (مقابل 32.7% في الربع الأول من عام 2024) خلال الربع الأول من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024.
- < بلغت ربحية السهم 0.26 ريال قطري خلال الربع الأول من عام 2025، مقابل 0.29 ريال قطري خلال الربع الأول من عام 2024.
- < في 20 أبريل 2025، انخفض السهم بنسبة 5.0% منذ بداية العام، محققاً أداءً أقل من أداء مؤشر بورصة قطر، الذي انخفض بنسبة 4.1% منذ بداية العام.

أداء الأرباح 1Q2025

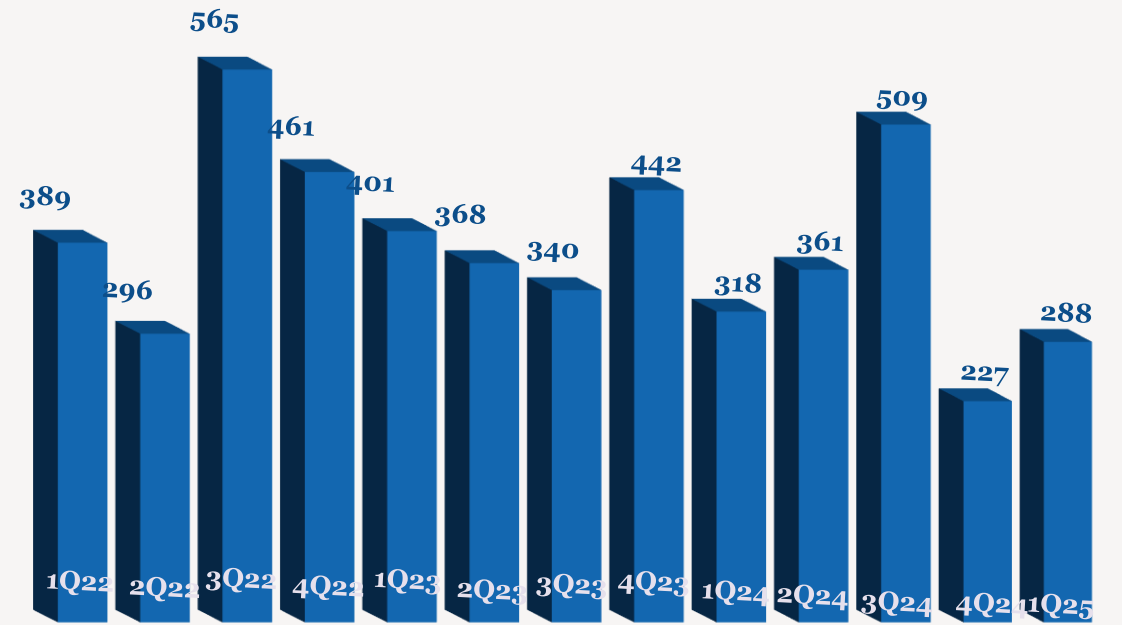
QoQ	4Q2024	YoY	1Q2024	1Q2025	
-7.1%	733	-0.9%	687	681	إجمالي الإيرادات
-25.1%	278	-7.2%	225	209	إجمالي الربح
	38.0%		32.7%	30.6%	هامش الربح الإجمالي
-14.0%	275	-20.0%	295	236	الربح التشغيلي
	37.5%		43.0%	34.7%	هامش الربح التشغيلي
26.6%	227	-9.7%	318	288	صافي الربح إلى حقوق الملكية
	31.0%		46.3%	42.2%	هامش صافي الربح
26.6%	0.21	-9.7%	0.29	0.26	ربحية السهم (ريال قطري)

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

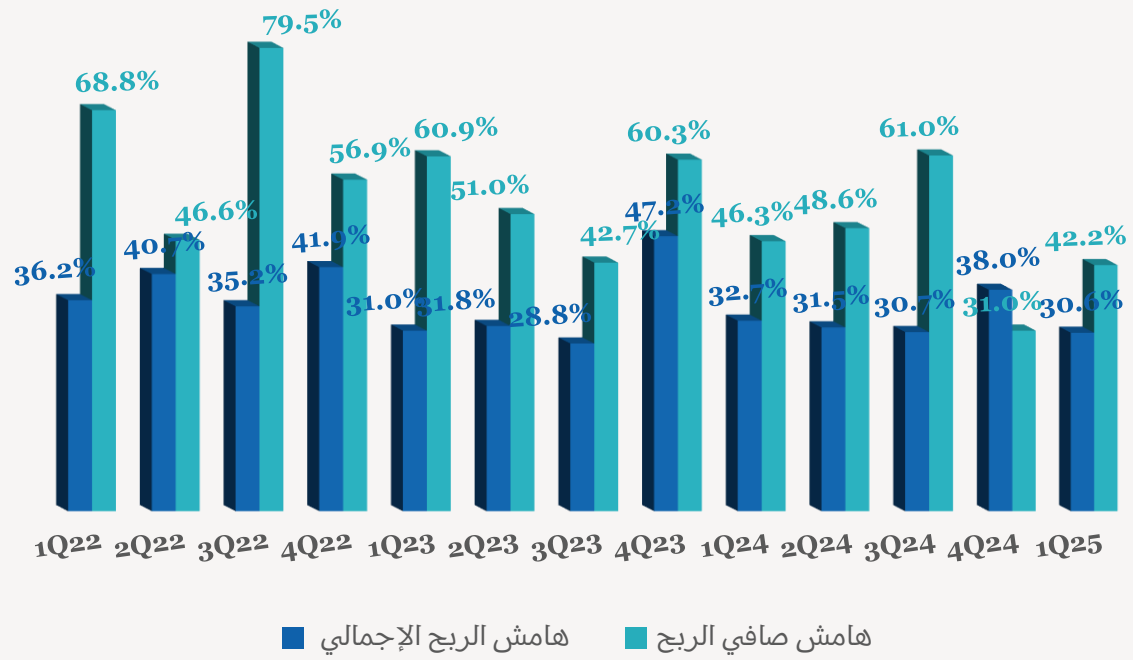
اتجاه المبيعات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



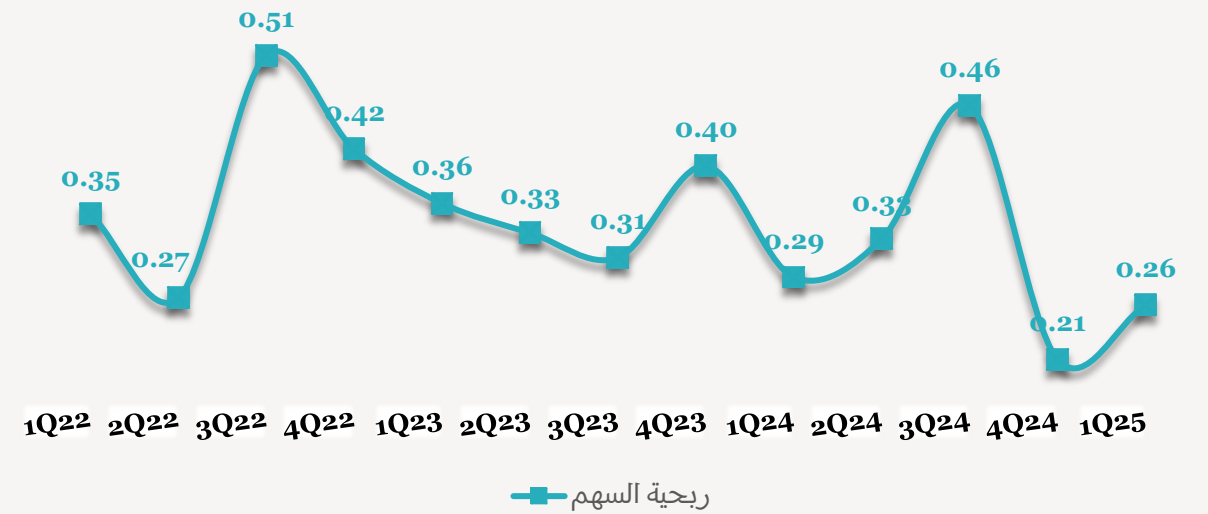
اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه هامش الأرباح الربع سنوية



اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



للاتصال بنا

شركة QNB للخدمات المالية
مركز الاتصال: +974)4476 6666
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

فيبيون ماكويريري، CFA
محلل أبحاث أول
phibion.makuwerere@qnbfs.com.qa

روي توماس
محلل أبحاث أول
roy.thomas@qnbfs.com.qa

دانة سيف السويدبي
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 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.