

مذكرة تقرير الأرباح
شركة قطر الوطنية لصناعة الأسمنت
3Q 2025/9M 2025



مذكرة تقرير الأرباح

شركة قطر الوطنية لصناعة الأسمنت

- < انخفضت الأرباح التشغيلية بنسبة 64.3% إلى 13 مليون ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024 (-23.7% على أساس ربع سنوي)، وبلغ هامش الربح التشغيلي بنسبة 12.3% خلال الربع الثالث من عام 2025 (مقابل 38.2% في الربع الثالث من عام 2024). وانخفضت الأرباح التشغيلية بنسبة 53.2% لتصل إلى 41 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.
- < بلغت ربحية السهم 0.04 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2025، مقابل 0.07 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.12 ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025 مقابل 0.2 ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2024.
- < في 15 أكتوبر 2025، انخفض سهم الشركة بنسبة 22.9% 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 18.3 مرة. حاليا نحافظ على السعر المستهدف البالغ 4.37 ريال قطري للسهم وتصنيف الأداء المتفوق.

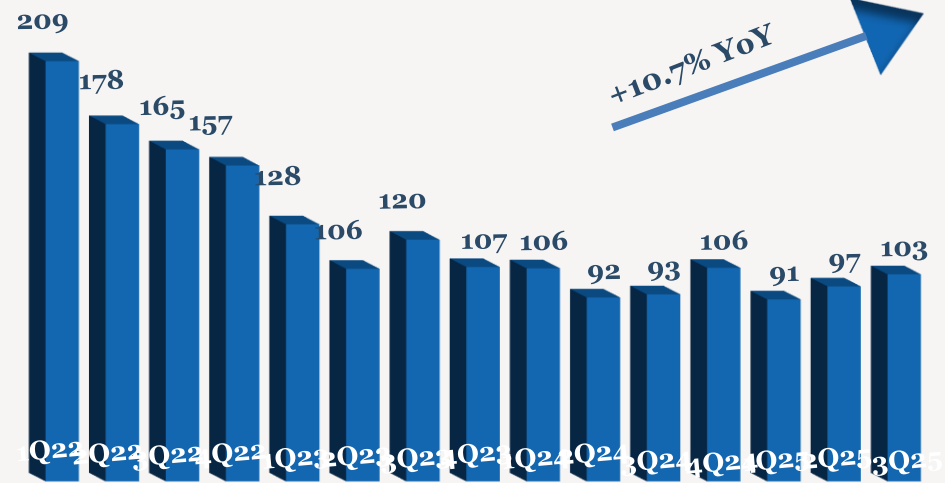
- < انخفض صافي أرباح شركة قطر الوطنية لصناعة الأسمنت بنسبة 50.9% ليصل إلى 23 مليون ريال قطري (-4.5% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، ويعزى ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض إجمالي الربح. وانخفض صافي الأرباح بنسبة 39.5% ليصل إلى 79 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.
- < ارتفعت الإيرادات بنسبة 10.7% لتصل إلى 103 مليون ريال قطري (+6.2% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وبلغت الإيرادات 291 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.
- < انخفض إجمالي الربح بنسبة 53.6% ليصل إلى 19 مليون ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024 (-9.7% على أساس ربع سنوي)، بينما بلغ هامش إجمالي الربح بنسبة 18.1% خلال الربع الثالث من عام 2025 (مقابل 43.1% في الربع الثالث من عام 2024). وانخفض إجمالي الربح بنسبة 42.7% ليصل إلى 60 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

أداء الأرباح 3Q/9M 2025

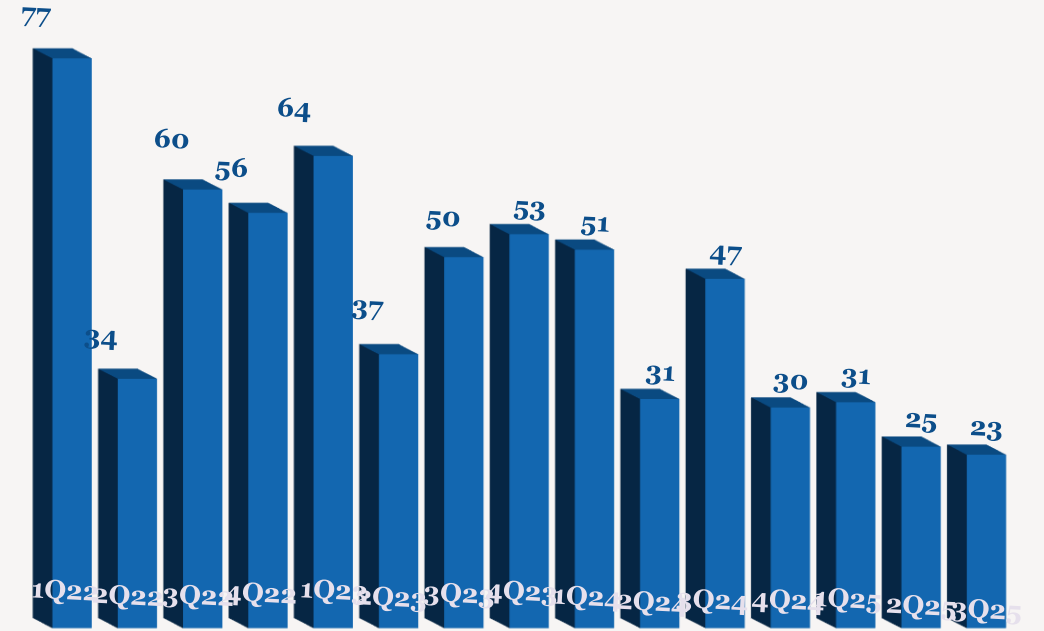
YOY	9M2024	9M2025	QoQ	2Q2025	YoY	3Q2024	3Q2025	
0.0%	291	291	6.2%	97	10.7%	93	103	الإيرادات
-42.7%	104	60	-9.7%	21	-53.6%	40	19	إجمالي الربح
	35.9%	20.6%		21.2%		43.1%	18.1%	هامش الربح الإجمالي (%)
-53.2%	87	41	-23.7%	17	-64.3%	36	13	الربح التشغيلي
	29.8%	14.0%		17.2%		38.2%	12.3%	هامش الربح التشغيلي (%)
-11.4%	43	38	33.3%	8	-11.2%	12	11	الدخل الآخر
-39.5%	130	79	-5.2%	25	-50.9%	47	23	صافي الربح إلى حقوق الملكية
	44.7%	27.1%		25.4%		50.9%	22.8%	هامش صافي الربح (%)
-39.5%	0.20	0.12	-5.2%	0.04	-50.9%	0.07	0.04	ربحية السهم (ريال قطري)

ملاحظة: جميع الأرقام المذكورة أعلاه بـ 13 مليون ريال قطري إلا إذا ذكرت بعض الاختلافات.

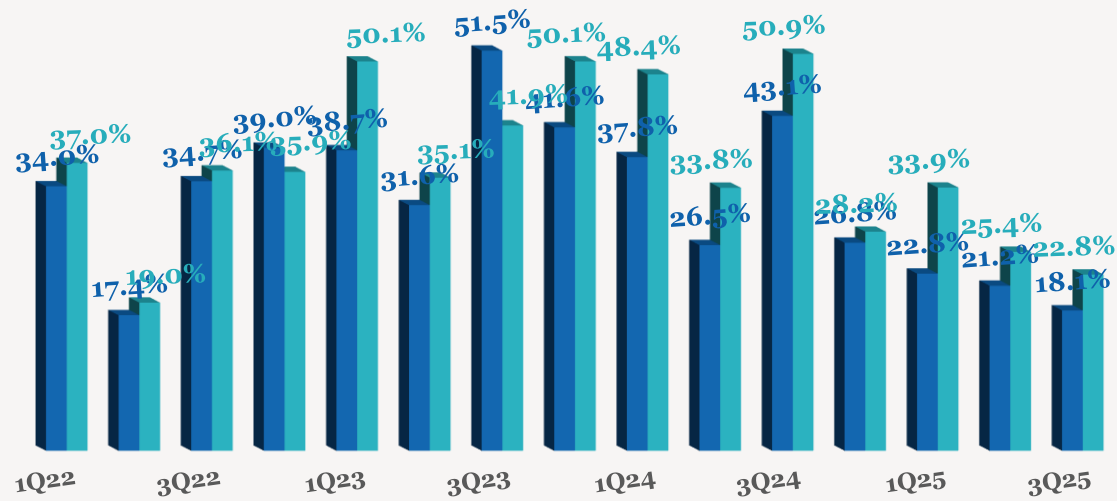
اتجاه المبيعات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



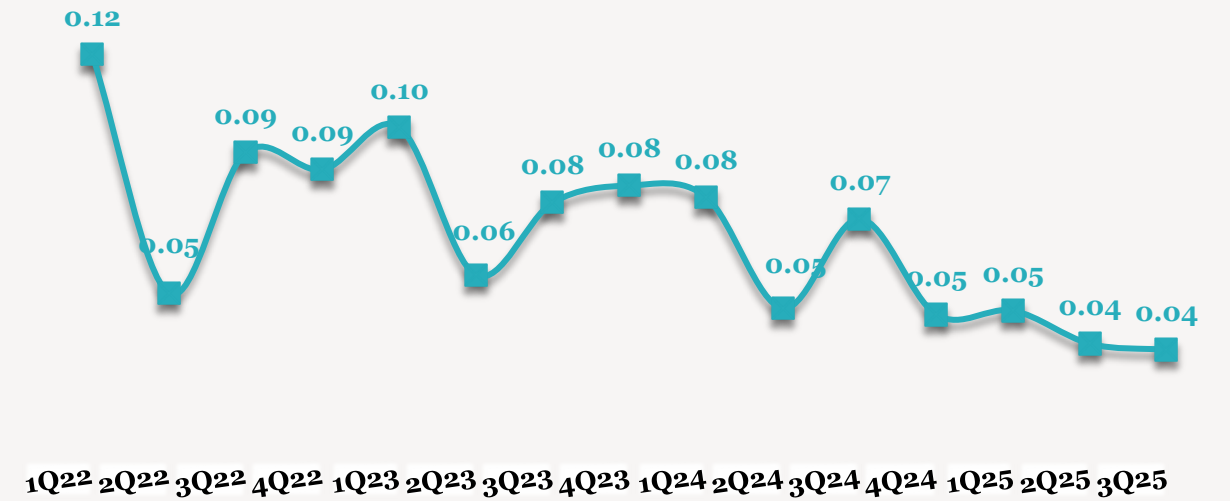
اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه هامش الأرباح الربع سنوية



اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



هامش اجمالي الربح (%) هامش صافي الربح (%)

ربحية السهم (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

فيبون ماكويري، CFA
محلل أبحاث أول
phibion.makuwerere@qnbfs.com.qa

دانة سيف السويدية
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