

مذكرة تقرير الأرباح
شركة الملاحة القطرية
3Q 2024/9M 2024



شركة الملاحه القطرية

الربح التشغيلي 18.5% خلال الربع الثالث من عام 2024 (مقابل 8.4% خلال الربع الثالث من عام 2023). وارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 10.3% إلى 445 مليون ريال قطري بنهاية التسعة الأشهر الأولى من عام 2024.

بلغت ربحية السهم 0.25 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2024 مقابل 0.20 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2023. وبلغت ربحية السهم 0.81 ريال قطري بنهاية التسعة الأشهر الأولى من عام 2024 مقابل 0.77 ريال قطري بنهاية التسعة الأشهر الأولى من عام 2023.

في 23 أكتوبر 2024، ارتفع السهم بنسبة 13.4% منذ بداية العام، متفوقا على مؤشر بورصة قطر الذي انخفض بنسبة 3.8% منذ بداية العام.

يتم تداول السهم حاليا عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهرا والتي تبلغ 11.6 مرة، أعلى من المتوسط التاريخي لسنتين البالغ 11.2 مرة. حاليا نحافظ على السعر المستهدف البالغ 13.30 ريال قطري للسهم وتصنيف الأداء المتفوق.

ارتفع صافي أرباح شركة الملاحه القطرية بنسبة 30.2% إلى 289 مليون ريال قطري (+9.8% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2024، بسبب انخفاض المصروفات. وارتفع صافي أرباح الشركة بنسبة 5.5% إلى 917 مليون ريال قطري في التسعة الأشهر الأولى من عام 2024.

انخفضت الإيرادات التشغيلية بنسبة 2.7% (+1.5% على أساس ربع سنوي) إلى 697 مليون ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2024 مقارنة بالربع الثالث من عام 2023. وانخفضت الإيرادات التشغيلية بنسبة 4.3% إلى 2,131 مليون ريال قطري في التسعة الأشهر الأولى من عام 2024.

ارتفع إجمالي الربح بنسبة 25.5% إلى 409 مليون ريال قطري (+5.2% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2024 مقارنة بالربع الثالث من عام 2023، بينما بلغ هامش إجمالي الربح 58.7% في الربع الثالث من عام 2024 (مقابل 45.5% في الربع الثالث من عام 2023). وارتفع إجمالي الربح بنسبة 9.3% إلى 1,279 مليون ريال قطري في التسعة الأشهر الأولى من عام 2024.

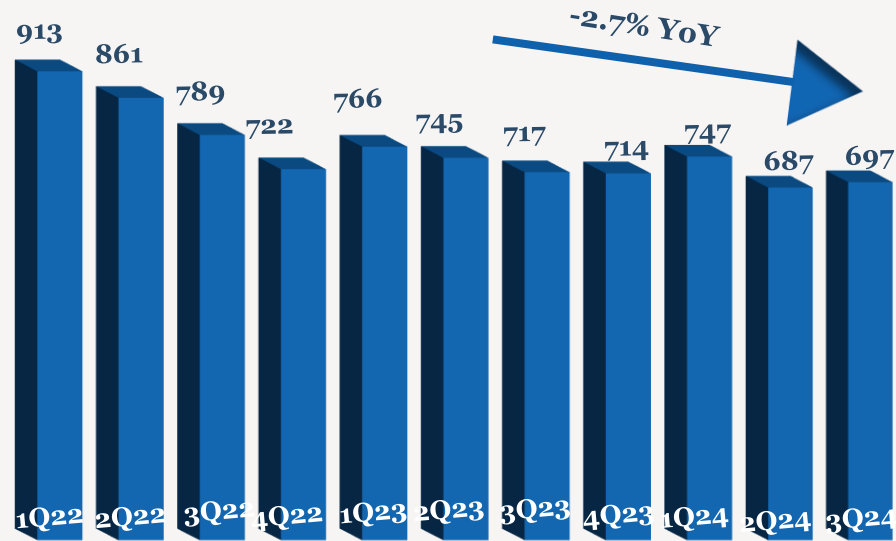
بلغت الأرباح التشغيلية 129 مليون ريال قطري، بارتفاع 114.8% (+19.1% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2024 مقارنة بالربع الثالث من عام 2023. وبلغ هامش

أداء الأرباح 3Q/9M 2024

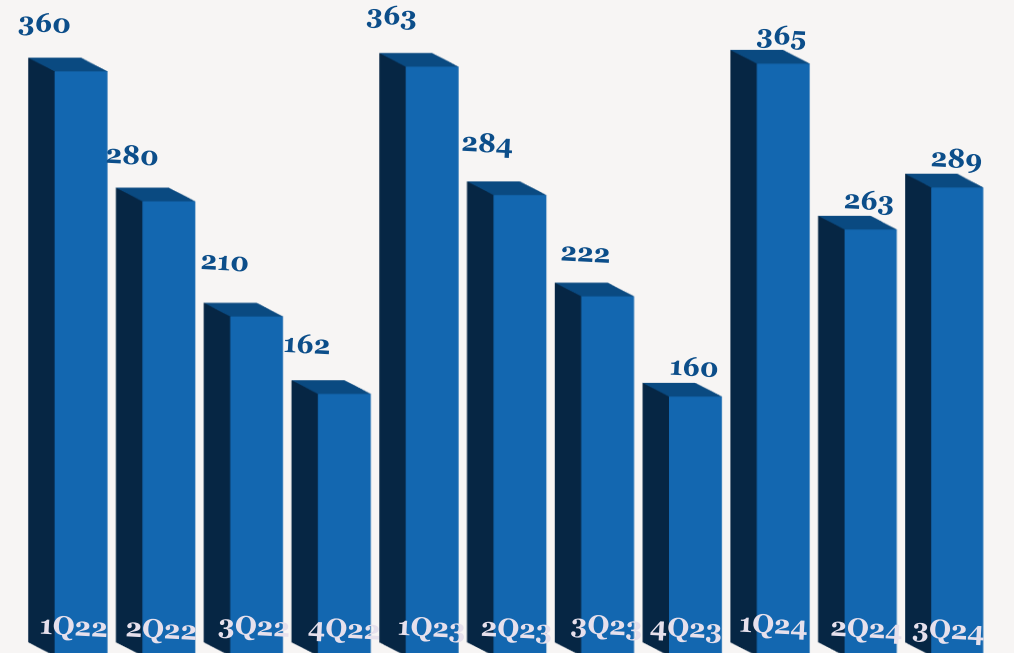
YoY	9M2023	9M2024	QoQ	2Q2024	YoY	3Q2023	3Q2024	
-4.3%	2,227	2,131	1.5%	687	-2.7%	717	697	الإيرادات التشغيلية
9.3%	1,170	1,279	5.2%	389	25.5%	326	409	إجمالي الربح
	52.5%	60.0%		56.6%		45.5%	58.7%	نسبة هامش الربح الإجمالي
10.3%	404	445	19.1%	108	114.8%	60	129	الربح التشغيلي
	18.1%	20.9%		15.8%		8.4%	18.5%	نسبة هامش الربح التشغيلي
5.5%	870	917	9.8%	263	30.2%	222	289	صافي الربح
	39.05%	43.05%		38.3%		31.0%	41.5%	نسبة هامش صافي الربح
5.5%	0.77	0.81	9.8%	0.23	30.2%	0.20	0.25	ربحية السهم (ريال قطري)

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

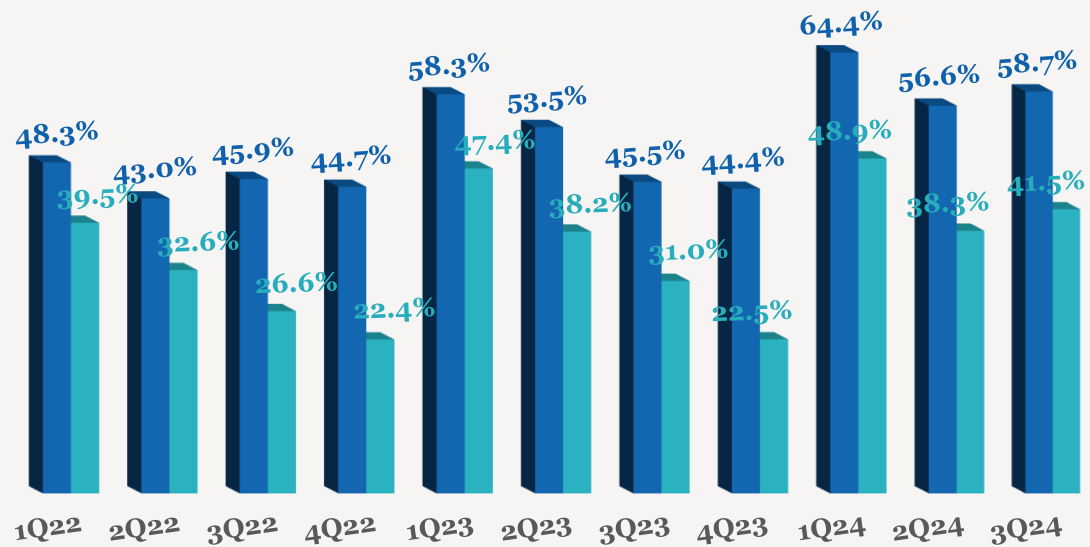
اتجاه الإيرادات التشغيلية الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)

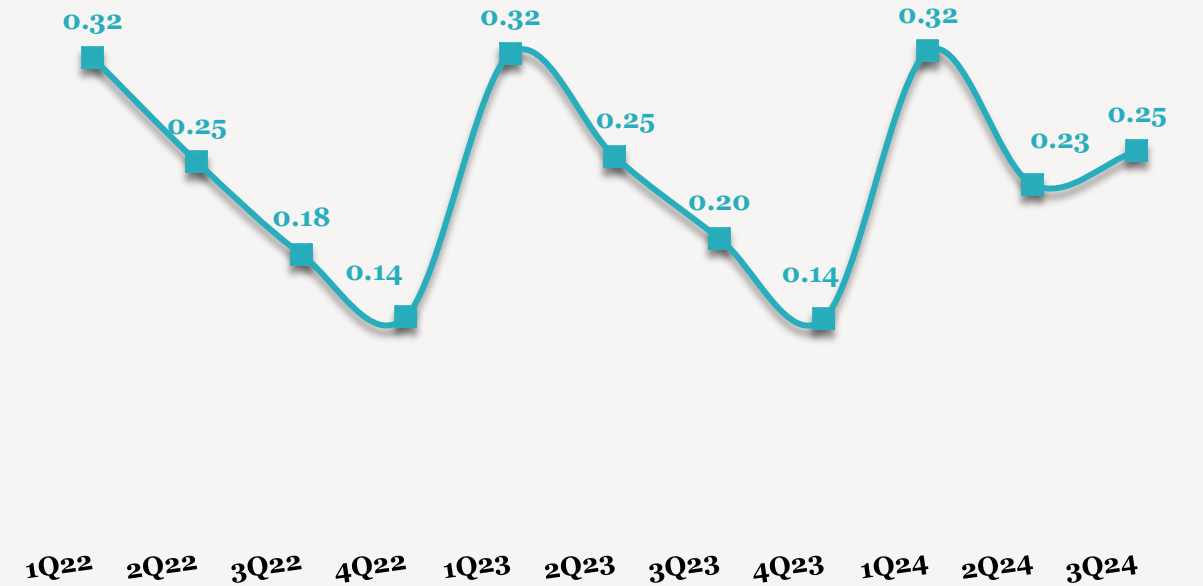


اتجاه هامش الأرباح الربع سنوية (%)



■ هامش الربح الإجمالي ■ هامش صافي الربح

اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



■ ربحية السهم

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 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 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.