

مذكرة تقرير الأرباح  
شركة الخليج للمخازن  
1Q 2025



## شركة الخليج للمخازن

- < بلغت ربحية السهم 0.064 ريال قطري خلال الربع الأول من عام 2025، مقارنة بـ 0.087 ريال قطري خلال الربع الأول من عام 2024.
- < في 22 أبريل 2025، انخفض السهم بنسبة 10.4% منذ بداية العام، محققا أداء أقل من مؤشر بورصة قطر الذي انخفض بنسبة 4.1% منذ بداية العام.
- < يتم تداول السهم حاليا عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهرا والتي تبلغ 11.2 مرة. حاليا نحافظ على السعر المستهدف البالغ 3.80 ريال قطري للسهم وتصنيف تراكمي.

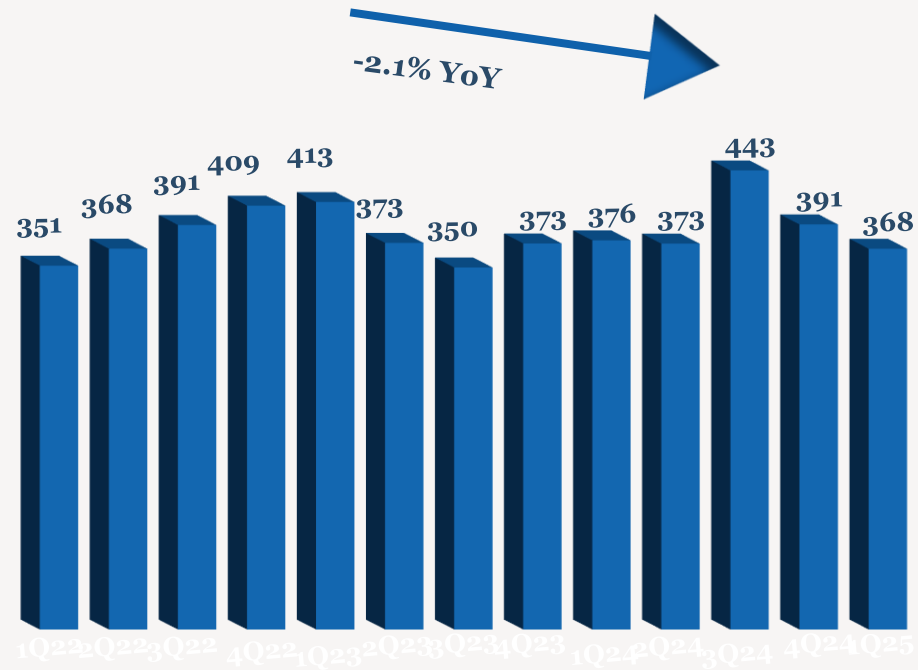
- < انخفض صافي ربح شركة الخليج للمخازن إلى 38 مليون ريال قطري بنسبة 25.9% (+51.6% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الأول من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض الإيرادات، مع ارتفاع التكاليف المباشرة والمصروفات الإدارية والعمومية.
- < انخفضت الإيرادات إلى 368 مليون ريال قطري بنسبة 2.1% (-6.0% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الأول من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024.
- < انخفض إجمالي الربح إلى 104 مليون ريال قطري بنسبة 10.7% (+9.3% على أساس ربع سنوي)، بينما انخفض هامش إجمالي الربح بمقدار 2.7 نقطة مئوية ليصل إلى 28.4% خلال الربع الأول من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024.
- < انخفضت الأرباح التشغيلية إلى 68 مليون ريال قطري بنسبة 22.4% (+26.8% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الأول من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، بينما انخفض هامش الربح التشغيلي بمقدار 4.8 نقطة مئوية ليصل إلى 18.5% خلال الربع الأول من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024.

### أداء الأرباح 1Q2025

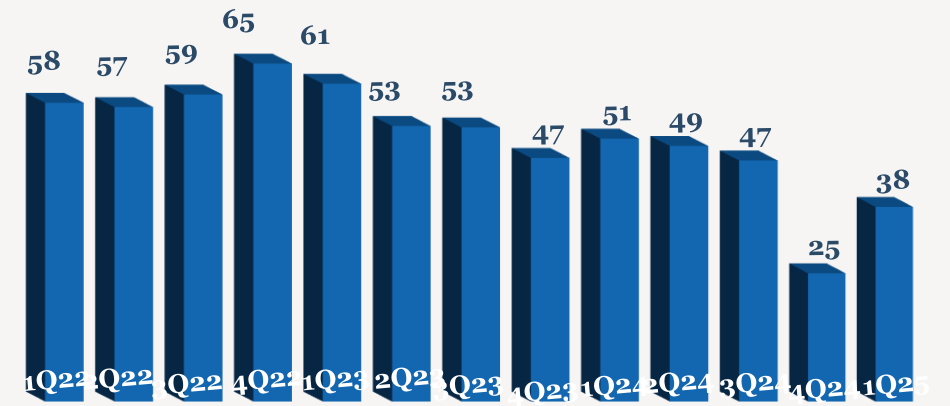
QoQ	4Q2024	YoY	1Q2024	1Q2025	
-6.0%	391	-2.1%	376	368	الإيرادات
9.3%	96	-10.7%	117	104	الربح الإجمالي
	24.4%		31.1%	28.4%	نسبة هامش الربح الإجمالي
26.8%	54	-22.4%	87	68	الربح التشغيلي
	13.7%		23.3%	18.5%	نسبة هامش الربح التشغيلي
51.6%	25	-25.9%	51	38	صافي الربح إلى حقوق الملكية
	6.4%		13.5%	10.3%	نسبة هامش صافي الربح
51.6%	0.042	-25.9%	0.087	0.064	ربحية السهم (ريال قطري)

ملاحظة: جميع الأرقام المذكورة أعلاه بـ 3 أرقام عشرية. إذا ذكرت بعض الاختلافات.

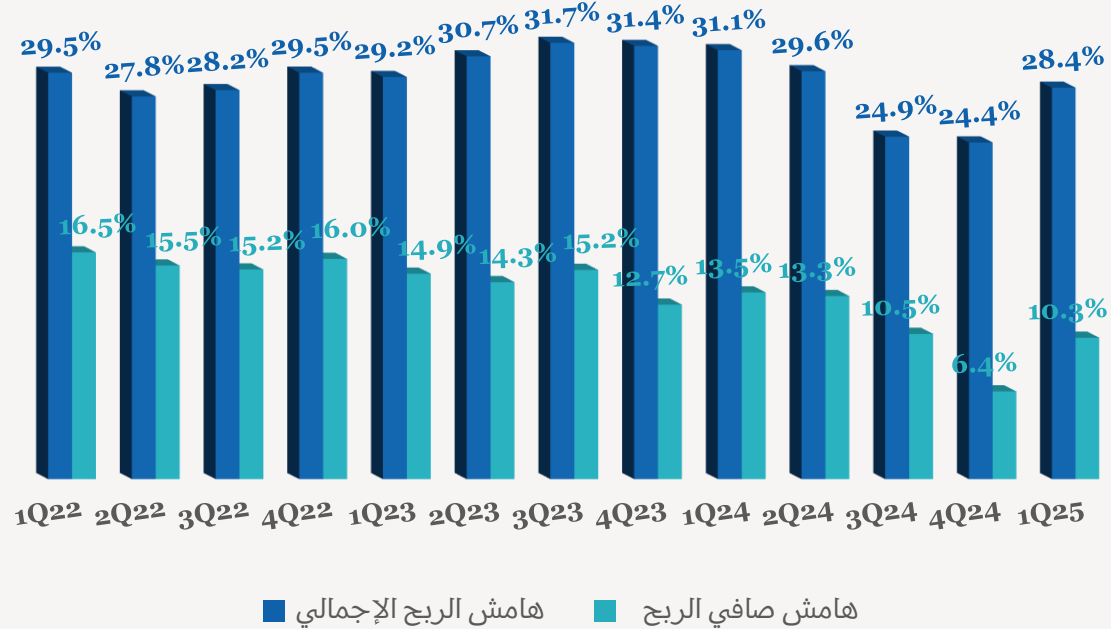
اتجاه المبيعات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



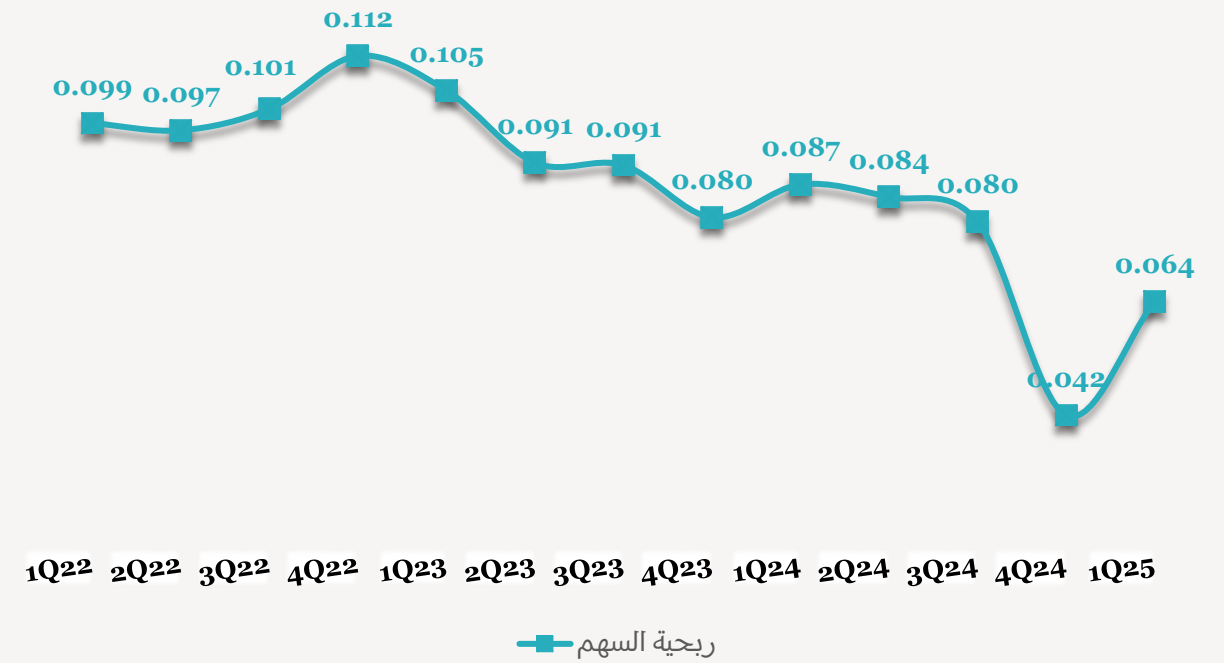
اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



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](mailto:info@qnbfs.com.qa)  
دوحة، قطر

سوجاتا ساركار CAIA, CFA  
رئيس القسم الأبحاث  
[saugata.sarkar@qnbfs.com.qa](mailto:saugata.sarkar@qnbfs.com.qa)

شاهان موفسيس كيوشيريان  
محلل أبحاث أول  
[shahan.keushgerian@qnbfs.com.qa](mailto:shahan.keushgerian@qnbfs.com.qa)

فيبيون ماكويريري، CFA  
محلل أبحاث أول  
[phibion.makuwerere@qnbfs.com.qa](mailto:phibion.makuwerere@qnbfs.com.qa)

روي توماس  
محلل أبحاث أول  
[roy.thomas@qnbfs.com.qa](mailto:roy.thomas@qnbfs.com.qa)

دانة سيف السويدية  
محلل أبحاث  
[dana.alsowaidi@qnbfs.com.qa](mailto: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 صريحاً أو ضمناً 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.