

مذكرة تقريراً رباح
قطر للوقود
2Q 2026/6M 2026



مذكرة تقرير الأرباح

قطر للوقود

- < ارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 25.4% لتصل إلى 147 مليون ريال قطري (+156.1% على أساس ربع سنوي)، وبلغ هامش الربح التشغيلي 2.8% (+0.9) نقطة مئوية على أساس سنوي، 1.7+ نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2026 مقارنة بالربع ذاته من عام 2025. وانخفضت الأرباح التشغيلية بنسبة 12.7% لتصل إلى 205 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2026.
- < بلغت ربحية السهم 0.24 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2026، مقابل 0.23 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025. وبلغت ربحية السهم 0.40 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2026 مقابل 0.46 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.
- < في 22 يوليو 2026، انخفض السهم بنسبة 7.7% منذ بداية العام، محققا أداء أقل من مؤشر بورصة قطر الذي انخفض بنسبة 6.5% منذ بداية العام.
- < يتم تداول السهم حاليا عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهرا والتي تبلغ 14.2 مرة، أي أقل من المتوسط التاريخي لثلاثة سنوات البالغ 14.7 مرة. حاليا نحافظ على السعر المستهدف البالغ 15.70 ريال قطري للسهم وتصنيف تراكمي.

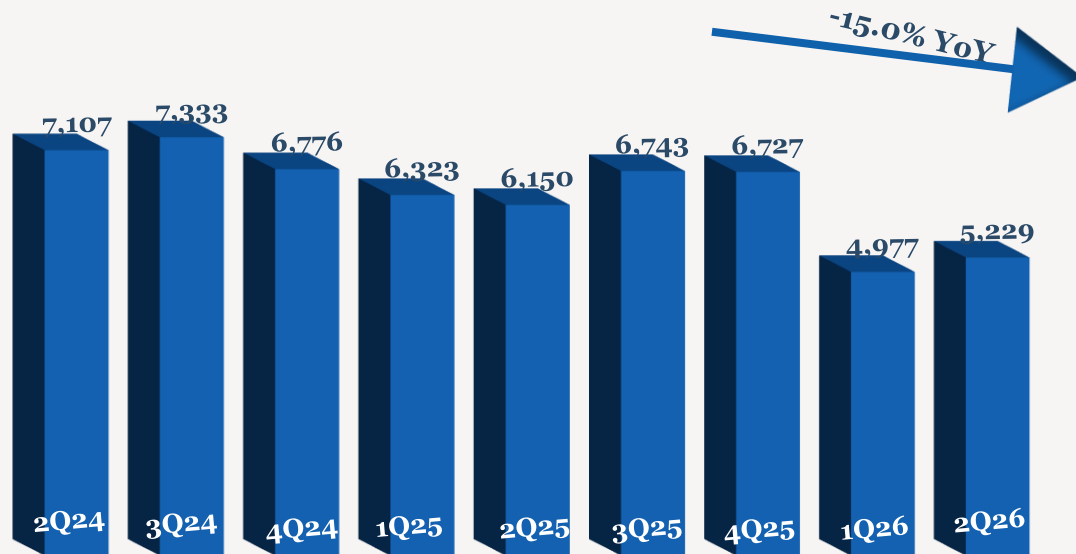
- < ارتفع صافي أرباح شركة قطر للوقود بنسبة 2.3% ليصل إلى 235 مليون ريال قطري (+44.6% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2026 مقارنة بالربع ذاته من عام 2025، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض حصة الأرباح العائدة إلى الحقوق غير المسيطرة. وانخفض صافي أرباح الشركة بنسبة 13.6% ليصل إلى 398 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2026.
- < انخفضت الإيرادات بنسبة 15.0% لتصل إلى 5,229 مليون ريال قطري (+5.1% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2026 مقارنة بالربع ذاته من عام 2025. وانخفضت الإيرادات بنسبة 18.2% لتصل إلى 10,206 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2026.
- < ارتفع إجمالي الربح بنسبة 17.2% ليصل إلى 186 مليون ريال قطري (+38.1% على أساس ربع سنوي)، وبلغ هامش إجمالي الربح 3.6% (+1.0) نقطة مئوية على أساس سنوي؛ 0.9+ نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2026 مقارنة بالربع ذاته من عام 2025. وانخفض إجمالي الربح بنسبة 9.1% ليصل إلى 321 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2026.

أداء الأرباح 2Q/6M 2026

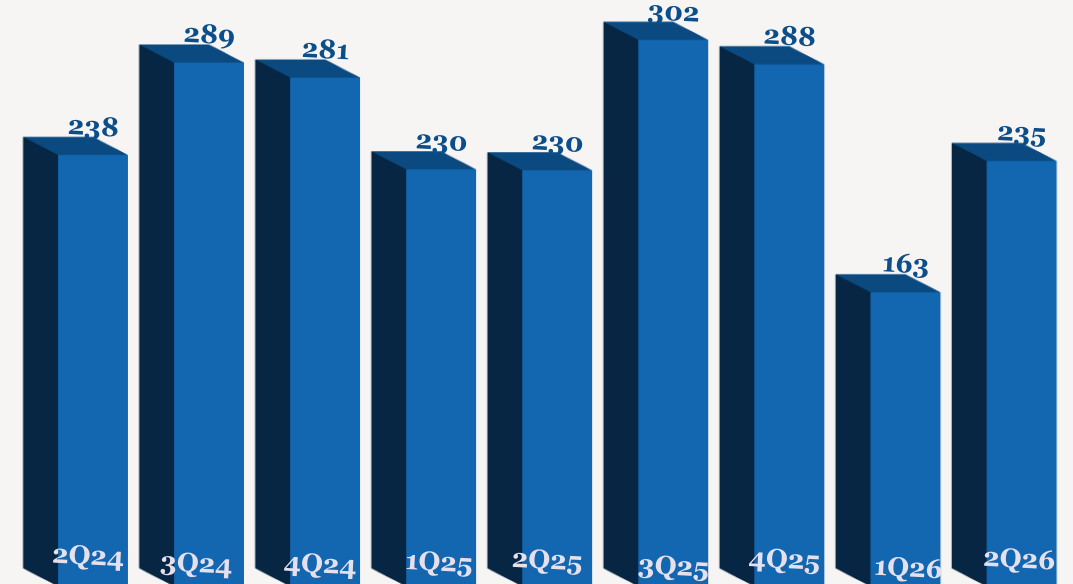
	YoY	6M2025	6M2026	QoQ	1Q2026	YoY	2Q2025	2Q2026	
الإيرادات	-18.2%	12,473	10,206	5.1%	4,977	-15.0%	6,150	5,229	
اجمالي الربح	-9.1%	354	321	38.1%	135	17.2%	159	186	
هامش الربح الإجمالي (%)		2.8%	3.1%		2.7%		2.6%	3.6%	
الربح التشغيلي	-12.7%	235	205	156.1%	58	25.4%	118	147	
هامش الربح التشغيلي (%)		1.9%	2.0%		1.2%		1.9%	2.8%	
الدخل الآخر	1.1%	92	93	-10.3%	49	-1.1%	44	44	
صافي الربح	-13.6%	460	398	44.6%	163	2.3%	230	235	
نسبة هامش صافي الربح (%)		3.7%	3.9%		3.3%		3.7%	4.5%	
ربحية السهم (ريال قطري)	-13.6%	0.46	0.40	44.6%	0.16	2.3%	0.23	0.24	

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

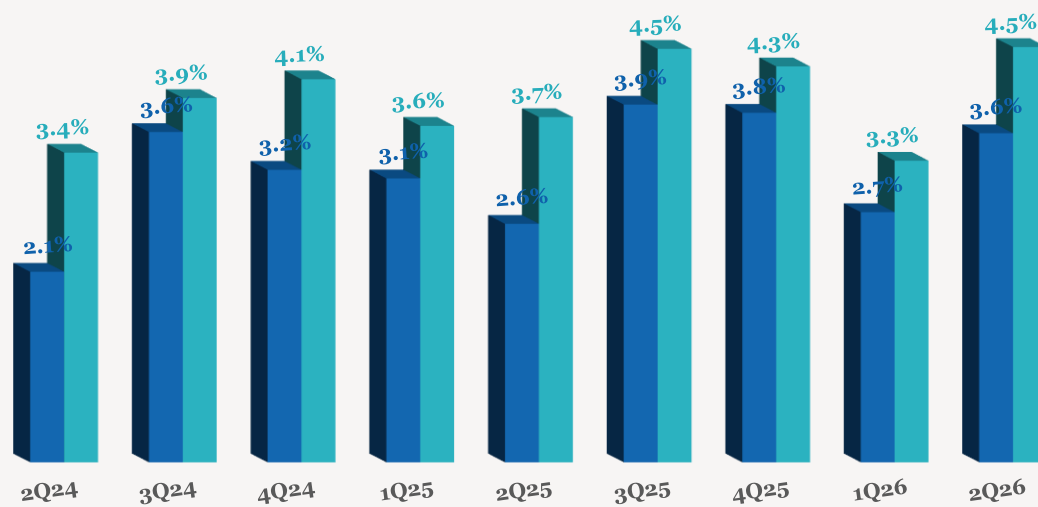
اتجاه المبيعات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)

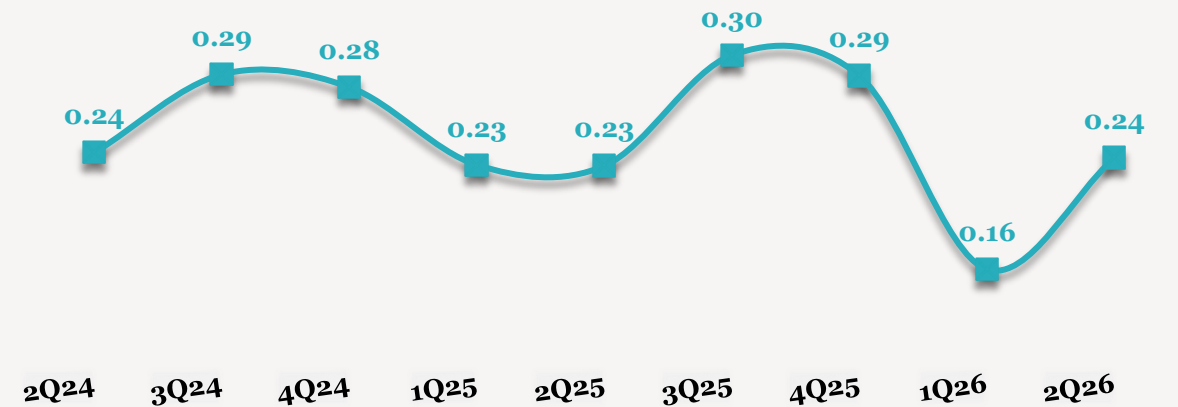


اتجاه هامش الأرباح الربع سنوية (%)



هامش الربح الإجمالي هامش صافي الربح

اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



مذكرة تقرير الأرباح

للاتصال بنا

شركة QNB للخدمات المالية

مركز الاتصال: (+974)4476 6666

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 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