

مذكرة تقريراً رباح
شركة الملاحة القطرية
2Q 2026/6M 2026



مذكرة تقرير الأرباح

شركة الملاحة القطرية

- < هامش الربح التشغيلي بنسبة 14.2% خلال الربع الثاني من عام 2026 (مقابل 17.1% في الربع الثاني من عام 2025 و17.2% في الربع الأول من عام 2026). وانخفضت الأرباح التشغيلية بنسبة 25.2% لتصل إلى 265 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2026.
- < بلغت ربحية السهم 0.22 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2026 مقابل 0.26 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025. وبلغت ربحية السهم 0.48 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2026 مقابل 0.59 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.
- < في 3 أغسطس 2026، انخفض السهم بنسبة 9.0% منذ بداية العام، محققا أداء أقل من مؤشر بورصة قطر الذي انخفض بنسبة 5.8% منذ بداية العام.
- < يتم تداول السهم حاليا عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهرا والتي تبلغ 9.8 مرة، أي أقل من المتوسط التاريخي لثلاثة سنوات البالغ 11.0 مرة.

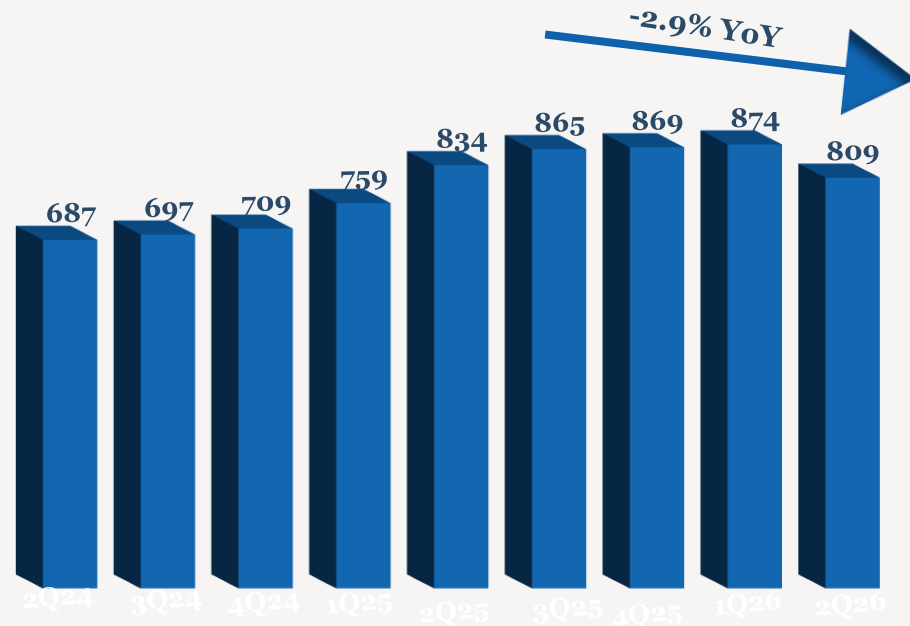
- < انخفض صافي أرباح شركة الملاحة القطرية بنسبة 17.6% إلى 245 مليون ريال قطري (-17.3% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2026 مقارنة بالربع ذاته من عام 2025، بسبب انخفاض الإيرادات وخسارة في مشروعها المشترك QTerminals بسبب انخفاض الأحجام نتيجة للصراع الإقليمي. وانخفض صافي الأرباح بنسبة 19.4% إلى 542 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2026.
- < انخفضت الإيرادات التشغيلية بنسبة 2.9% إلى 809 مليون ريال قطري (+7.5% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2026 مقارنة بالربع ذاته من عام 2025. وارتفعت الإيرادات التشغيلية بنسبة 5.7% إلى 1,683 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2026.
- < ارتفع إجمالي الربح بنسبة 0.4% إلى 470 مليون ريال قطري (-6.8% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2026 مقارنة بالربع ذاته من عام 2025، بينما بلغ هامش إجمالي الربح بنسبة 58.1% خلال الربع الثاني من عام 2026 (مقارنة بـ 56.2% في الربع الثاني من عام 2025 و57.7% في الربع الأول من عام 2026). وانخفض إجمالي الربح بنسبة 0.6% ليصل إلى 974 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2026.
- < انخفضت الأرباح التشغيلية بنسبة 19.3% إلى 115 مليون ريال قطري، (-23.6% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2026 مقارنة بالربع ذاته من عام 2025، وبلغ

أداء الأرباح 2Q/6M 2026

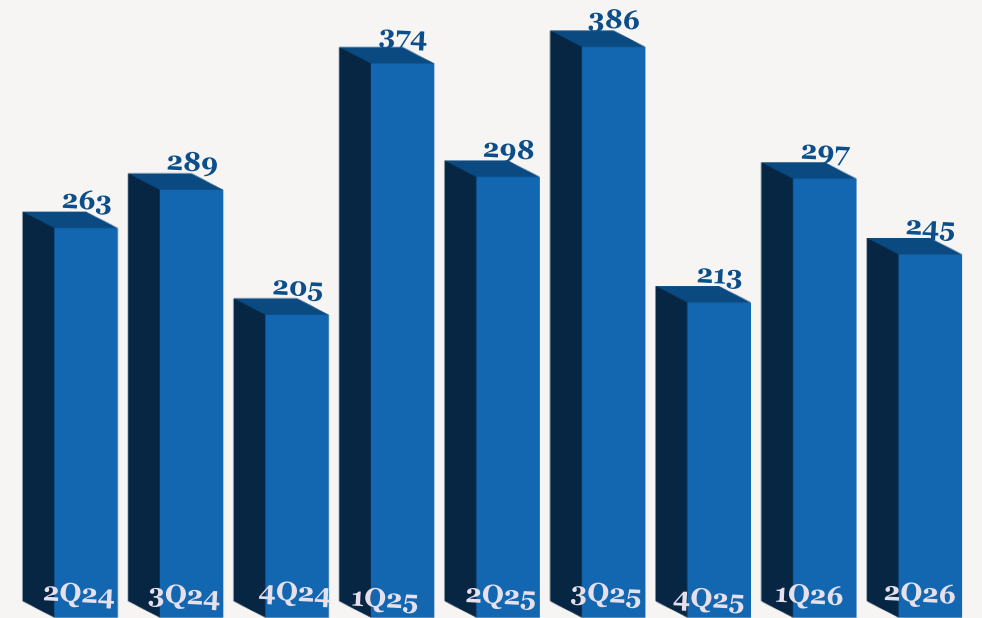
YoY	6M2025	6M2026	QoQ	1Q2026	YoY	2Q2025	2Q2026	
5.7%	1,593	1,683	-7.5%	874	-2.9%	834	809	الإيرادات التشغيلية
-0.6%	980	974	-6.8%	504	0.4%	468	470	إجمالي الربح
	61.5%	57.9%		57.7%		56.2%	58.1%	هامش الربح الإجمالي (%)
-25.2%	354	265	-23.6%	150	-19.3%	142	115	الربح التشغيلي
	22.2%	15.7%		17.2%		17.1%	14.2%	هامش الربح التشغيلي (%)
-19.4%	672	542	-17.3%	297	-17.6%	298	245	صافي الربح إلى حقوق الملكية
	42.20%	32.19%		33.9%		35.7%	30.3%	هامش صافي الربح (%)
-19.4%	0.59	0.48	-17.3%	0.26	-17.6%	0.26	0.22	ربحية السهم (ريال قطري)

ملاحظة: جميع الأرقام المذكورة أعلاه بـ 1 مليون ريال قطري إلا إذا ذكرت بعض الاختلافات.

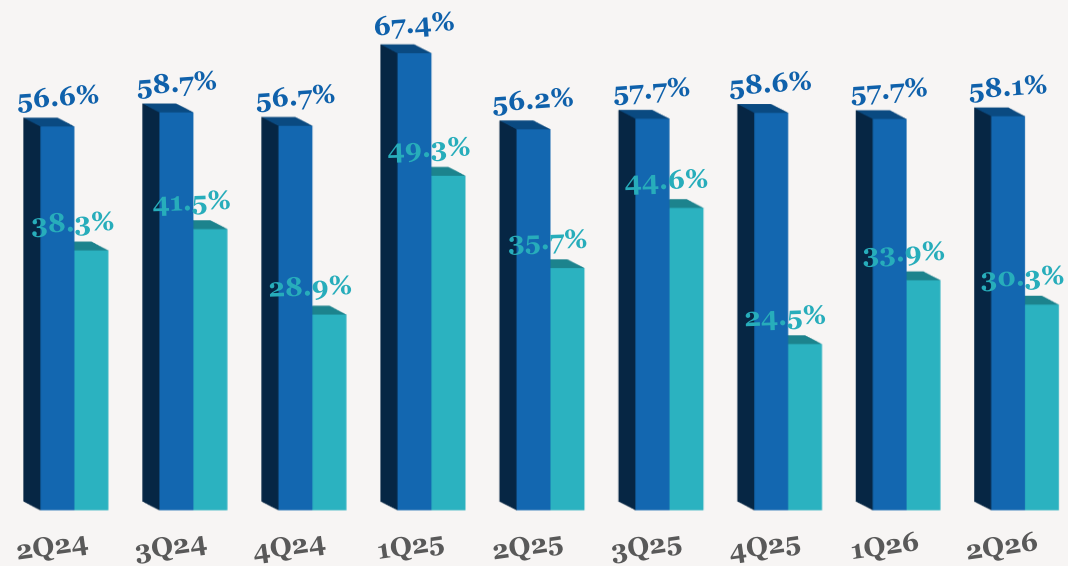
اتجاه المبيعات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)

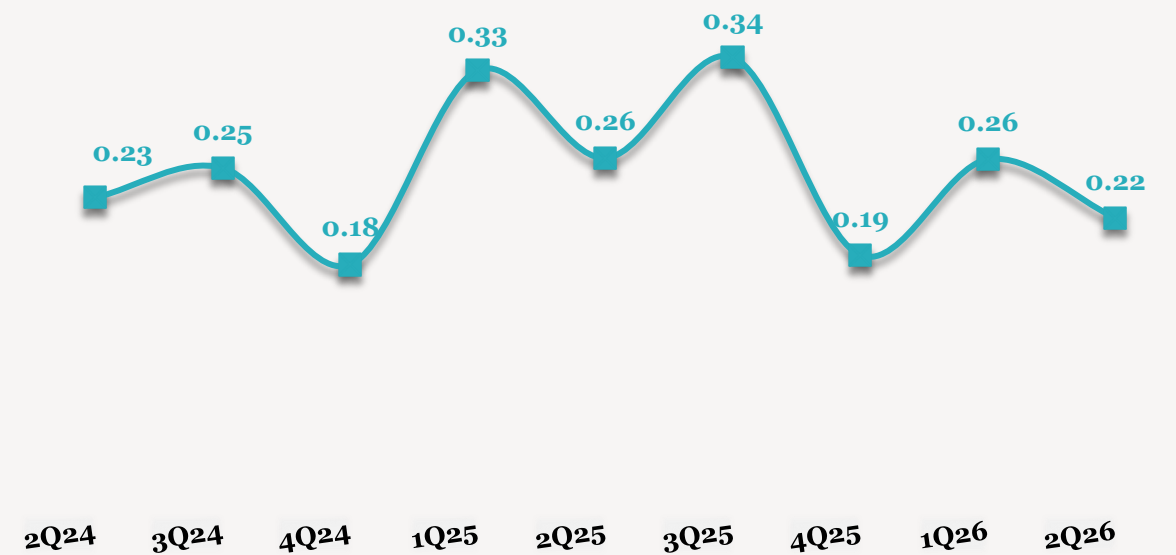


اتجاه هامش الأرباح الربع سنوية



■ هامش الربح الإجمالي ■ هامش صافي الربح

اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



للاتصال بنا

شركة QNB للخدمات المالية

مركز الاتصال: 4476 6666 (+974)

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 مأكويرري، 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