

مذكرة تقديرات رياح
شركة أعمال
2Q/6M2025

شركة أعمال

< ارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 16.9% إلى 99 مليون ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024 (+12.9%) على أساس ربع سنوي)، وبلغ هامش الربح التشغيلي بنسبة 20.2% خلال الربع الثاني من عام 2025 (مقارنة بـ 16.9% في الربع الثاني من عام 2024). وارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 10.1% ليصل إلى 187 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

< بلغت ربحية السهم 0.019 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 مقابل 0.015 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.035 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025 مقابل 0.030 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2024.

< في 28 يوليو 2025، انخفض سهم الشركة بنسبة 1.8% منذ بداية العام، محققاً أداء أقل من مؤشر بورصة قطر، الذي ارتفع بنسبة 6.0% منذ بداية العام.

< يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 11.4 مرة.

< ارتفع صافي أرباح شركة أعمال بنسبة 26.6% (على أساس ربع سنوي) ليصل إلى 119 مليون ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، وذلك بسبب ارتفاع الإيرادات الأخرى وحصة أرباح الشركات المستثمرة فيها بطريقة حقوق الملكية. وارتفع صافي الأرباح بنسبة 17.5% ليصل إلى 221 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

< انخفضت الإيرادات بنسبة 2.4% لتصل إلى 490 مليون ريال قطري (-15.6% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وارتفعت الإيرادات بنسبة 2.4% لتصل إلى 1,070 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

< ارتفع إجمالي الربح بنسبة 1.6% ليصل إلى 133 مليون ريال قطري (+3.4% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، بينما بلغ هامش إجمالي الربح بنسبة 27.2% خلال الربع الثاني من عام 2025 (مقارنة بـ 26.1% في الربع الثاني من عام 2024). وارتفع إجمالي الربح بنسبة 0.2% ليصل إلى 262 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

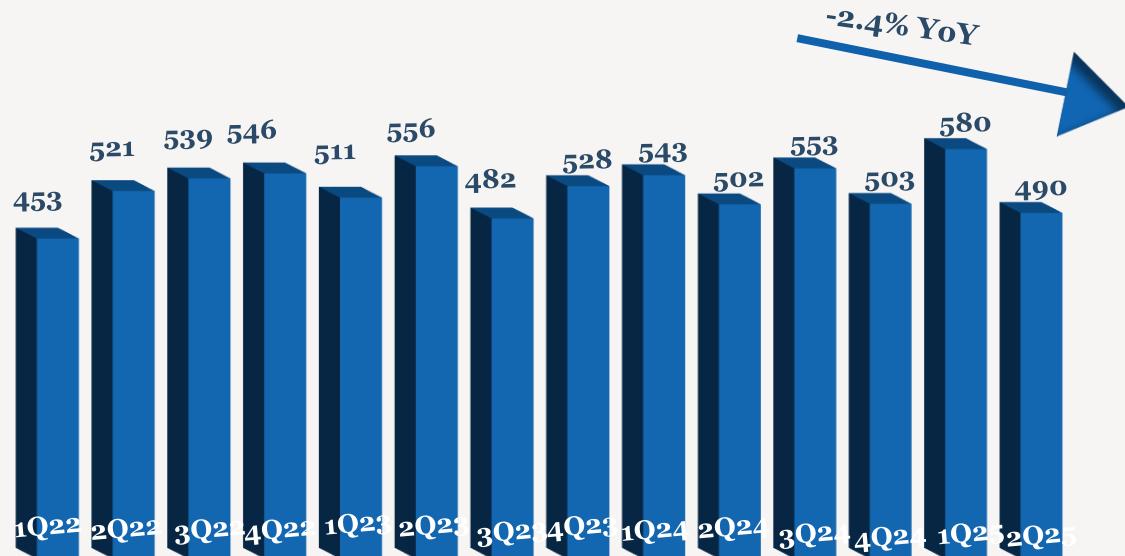
أداء الأرباح 2Q/6M2025

YoY	6M2024	6M2025	QoQ	1Q2025	YoY	2Q2024	2Q2025	
2.4%	1,045	1,070	-15.6%	580	-2.4%	502	490	الإيرادات
0.2%	261	262	3.4%	129	1.6%	131	133	إجمالي الربح
	25.0%	24.5%		22.2%		26.1%	27.2%	هامش إجمالي الربح %
10.1%	170	187	12.9%	88	16.9%	85	99	الربح التشغيلي
	16.2%	17.5%		15.1%		16.9%	20.2%	هامش الربح التشغيلي %
17.5%	188	221	17.4%	102	26.6%	94	119	صافي الربح إلى حقوق الملكية
	18.0%	20.7%		17.5%		18.8%	24.4%	هامش صافي الربح %
17.5%	0.030	0.035	17.4%	0.016	26.6%	0.015	0.019	ربحية السهم (ريال قطري)

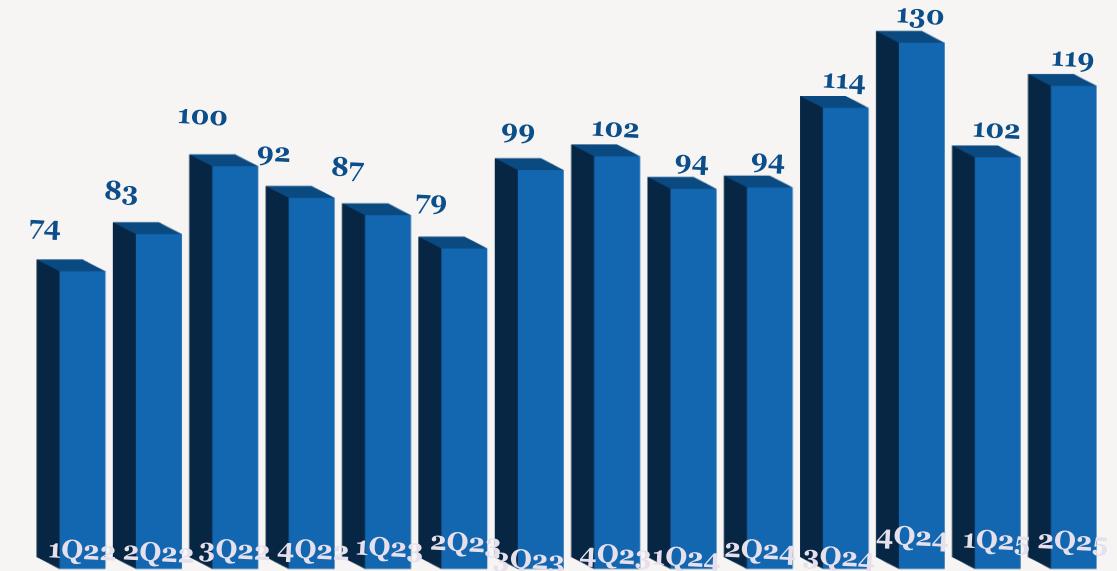
ملاحظة: جميع الأرقام المذكورة أعلاه بـمليون ريال قطري إلا إذا ذكرت بعض الاختلافات.

مذكرة تقرير الأرباح

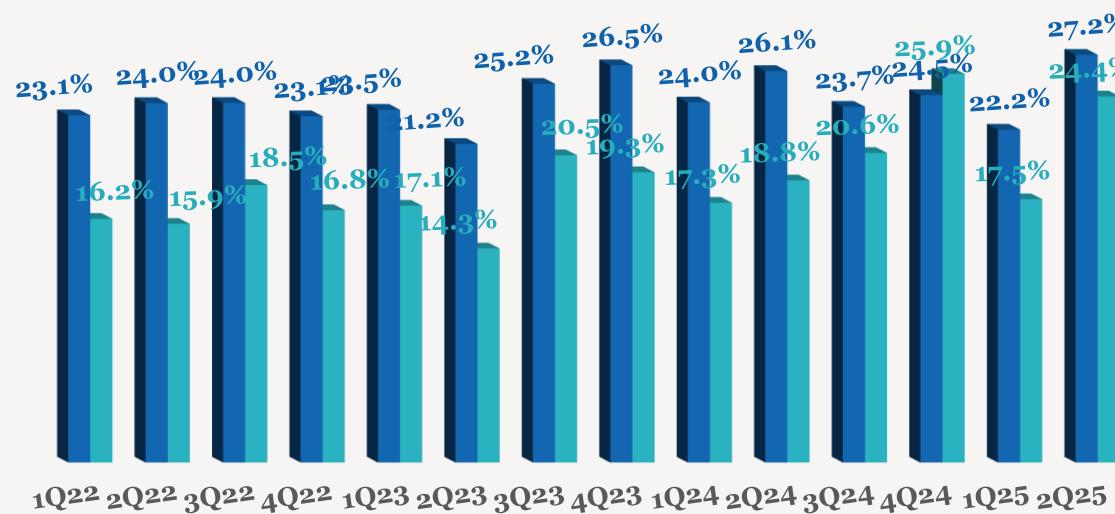
اتجاه الإيرادات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه هامش الأرباح السنوية



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

اتجاه ربحية السهم (ريال قطري)



للاتصال بنا

شركة QNB للخدمات المالية
مركز الاتصال: (+974)4476 6666
info@qnbfs.com.qa
دoha, Qatar

سوجاتا ساركار CAIA, CFA
رئيس القسم الابحاث
saugata.sarkar@qnbfs.com.qa

شاهان موفسيس كيوشيريان
 محلل أبحاث أول
shahan.keushgerian@qnbfs.com.qa

فيبيون ماكويرري، CFA
 محلل أبحاث أول
phibion.makuwerere@qnbfs.com.qa

دانة سيف السويدي
 محلل أبحاث
dana.al sowaidi@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 للأسوق المالية وبورصة قطر، ويُخضع 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 ضمنياً فيما يتعلق بدقة واقتدار 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)، وـ QNB للخدمات المالية الحق في تعديل المعلومات الواردة في التقرير في أي وقت. لا يجوز استخدام أو تغيير كاي أو جزئي لمحتويات التقرير دون الرجوع إلى QNB للخدمات المالية.