

مذكرة تقديرية راجح
شركة دلالة للوساطة والاستثمار القابضة
2Q 2025/6M 2025

شركة دلالة للوساطة والاستثمار القابضة

< بلغت ربحية السهم 0.021 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 مقابل 0.002 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.012 ريال قطري نهاية النصف الأول من عام 2025 مقابل خسارة للسهم بلغت 0.024 ريال قطري نهاية النصف الأول من عام 2024.

< في 6 أغسطس 2025، انخفض السهم بنسبة 6.6% منذ بداية العام، محققاً أداء أقل من مؤشر بورصة قطر، الذي ارتفع بنسبة 7.1% منذ بداية العام.

< شركة دلالة أعلنت صافي أرباح 4.0 مليون ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025، مقارنة بصافي أرباح قدرها 0.4 مليون ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2024 وصافي خسارة قدرها 1.7 مليون ريال قطري خلال الربع الأول من عام 2025، وذلك بسبب ارتفاع صافي الدخل التشغيلي. وبلغ صافي أرباح الشركة 2.3 مليون ريال قطري نهاية النصف الأول من عام 2025، مقارنة بصافي خسارة قدرها 4.5 مليون ريال قطري نهاية النصف الأول من عام 2024.

< ارتفعت إيرادات عمولات الوساطة بنسبة 47.3% (على أساس ربع سنوي) لتصل إلى 4.8 مليون ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وارتفعت إيرادات عمولات الوساطة بنسبة 14.3% لتصل إلى 8.1 مليون ريال قطري نهاية النصف الأول من عام 2025 مقارنة نهاية النصف الأول من عام 2024.

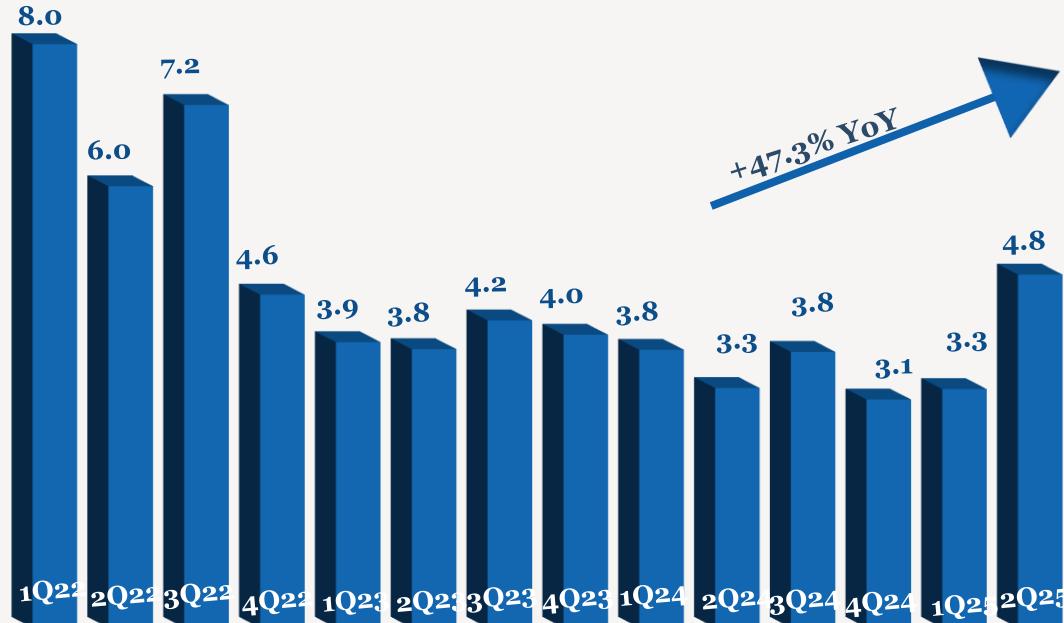
< ارتفع إجمالي الربح بنسبة 60.3% ليصل إلى 2.8 مليون ريال قطري (على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، بينما ارتفع هامش الربح الإجمالي بمقدار 4.8 نقطة مئوية على أساس سنوي ليصل إلى 58.8% خلال الربع الثاني من عام 2025 خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024 (9.1 نقطة مئوية على أساس سنوي). وارتفع إجمالي الربح بنسبة 25.5% ليصل إلى 4.7 مليون ريال قطري نهاية النصف الأول من عام 2025.

أداء الأرباح 2Q/6M 2025

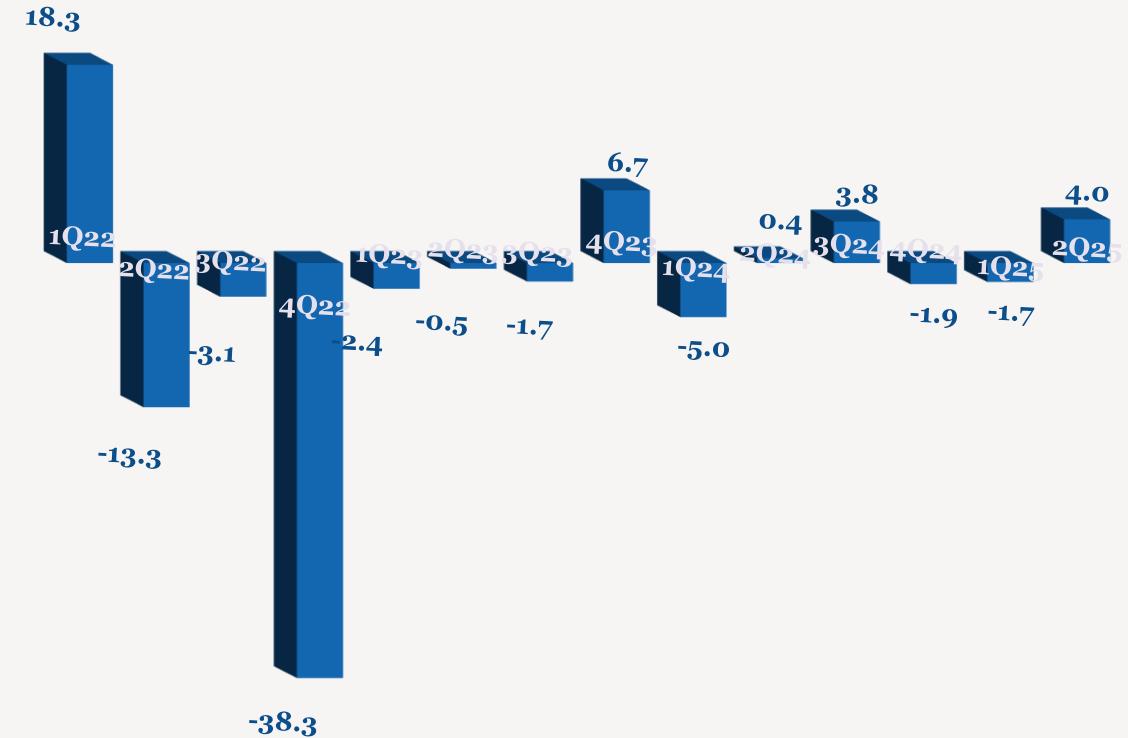
YoY	6M2024	6M2025	QoQ	1Q2025	YoY	2Q2024	2Q2025	
14.3%	7.1	8.1	48.0%	3.3	47.3%	3.3	4.8	الدخل من عمولات الوساطة
25.5%	3.7	4.7	53.0%	1.9	60.3%	1.8	2.8	اجمالي الربح
	52.9%	58.0%		56.9%		54.0%	58.8%	نسبة هامش الربح الإجمالي
131.7%	5.3	12.2	175.9%	3.3	85.0%	4.9	9.0	الربح التشغيلي
NM	-4.5	2.3	NM	-1.7	817.5%	0.4	4.0	صافي الربح
	-64.1%	28.2%		-53.4%		13.4%	83.3%	نسبة هامش صافي الربح
NM	-0.024	0.012	NM	-0.009	817.5%	0.002	0.021	ربحية السهم (ريال قطري)

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

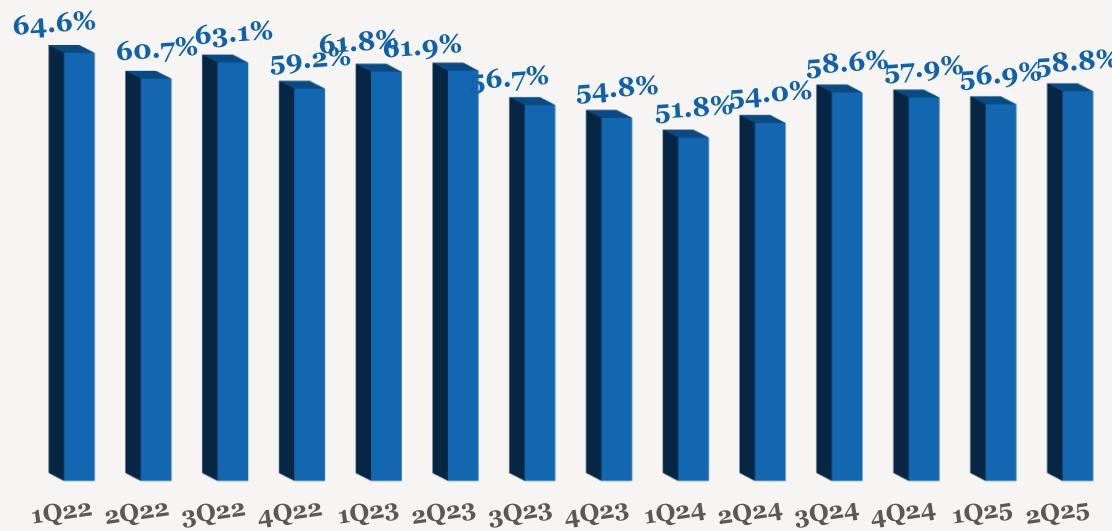
الدخل من عمولات الوساطة (مليون ريال قطري)



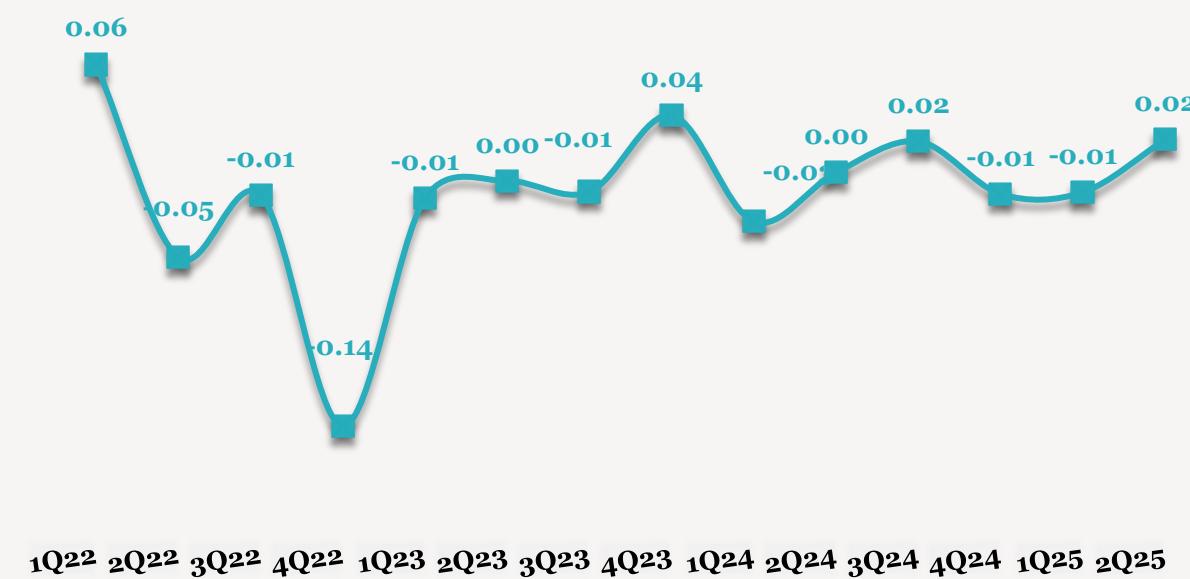
اتجاه الأرباح السنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه هامش الأرباح السنوية (%)



اتجاه ربحية السهم السنوية (ريال قطري)



هامش الربح الإجمالي

للاتصال بنا

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

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

شاهان موسيس 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.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 لأسواق المال 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 المؤثرة من QNB للخدمات المالية ومع ذلك لا يضمن هذا التقرير دقة البيانات. لذلك لا يقدم QNB للخدمات المالية أي معلومات واردة في هذا التقرير أما بالنسبة لما يتناوله هذا التقرير، فإنه قد يتباين من حيث التحليل الفني، حيث الاعتماد على البيانات الفنية التاريخية فقط (السعر والحجم). وتعهد سواء صريحاً أو ضمنياً فيما يتعلق بدقة واتكمال أي معلومات واردة في هذا التقرير. لا يجوز استخدام أو تغيير كلي أو جزئي لمحتويات التقرير دون الرجوع إلى QNB للخدمات المالية.