

مذكرة تقديرية لأرباح
مجموعة استثمار القابضة
2Q/6M 2025

مجموعة استثمار القابضة

أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 113.0% لتصل إلى 639 مليون ريال قطري بنتهاية النصف الأول من عام 2025.

< بلغت ربحية السهم 0.083 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025، مقابل 0.029 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.130 ريال قطري بنتهاية النصف الأول من عام 2025 مقابل 0.059 ريال قطري بنتهاية النصف الأول من عام 2024.

< في 30 يوليو 2025، ارتفع السهم بنسبة 105.9% منذ بداية العام، متوفقاً على أداء مؤشر بورصة قطر، الذي ارتفع بنسبة 5.5% منذ بداية العام.

< يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 19.5 مرة، أعلى من المتوسط التاريخي لثلاثة سنوات البالغ 19.0 مرة. قمنا بتحديث السعر المستهدف إلى 3.769 ريال قطري للسهم وتصنيف تراكمي.

< ارتفع صافي أرباح شركة استثمار القابضة بنسبة 185.8% ليصل إلى 313 مليون ريال قطري على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، ويرجى ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع الإيرادات. وارتفع صافي أرباح المجموعة بنسبة 120.5% ليصل إلى 487 مليون ريال قطري بنتهاية النصف الأول من عام 2025.

< ارتفعت الإيرادات بنسبة 107.5% لتصل إلى 1,764 مليون ريال قطري (+34.7% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وارتفعت الإيرادات بنسبة 86.6% لتصل إلى 3,073 مليون ريال قطري بنتهاية النصف الأول من عام 2025.

< ارتفع إجمالي الربح بنسبة 157.0% ليصل إلى 638 مليون ريال قطري (+53.2% على أساس ربع سنوي)، وبلغ هامش الربح الإجمالي 36.2% (7.0% نقاط مئوية على أساس سنوي؛ + نقاط مئوية على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وارتفع إجمالي الربح بنسبة 133.5% ليصل إلى 1,054 مليون ريال قطري بنتهاية النصف الأول من عام 2025.

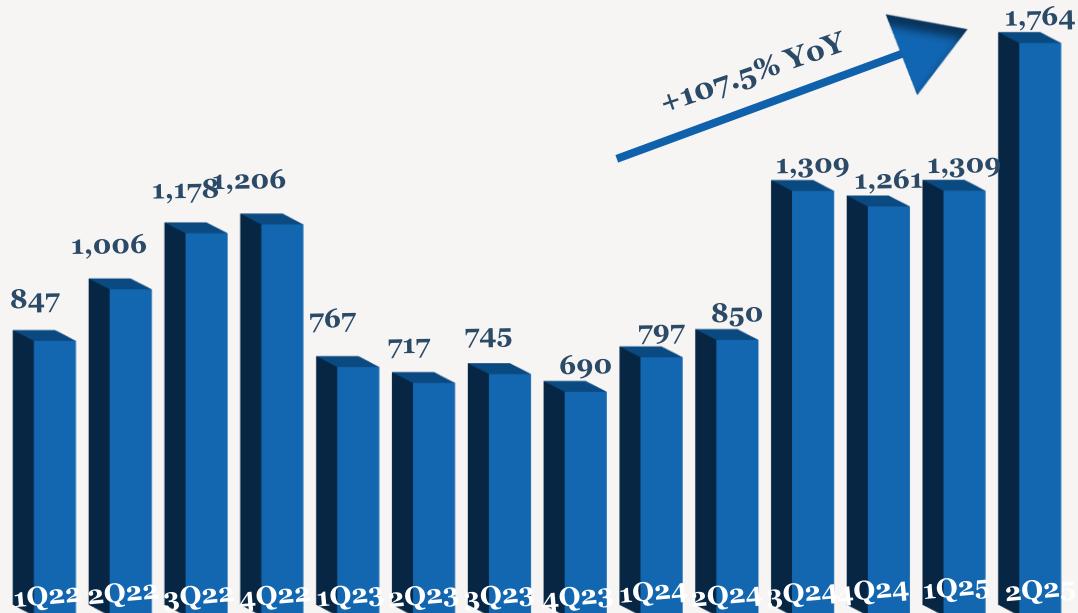
< ارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 163.6% لتصل إلى 410 مليون ريال قطري (+79.7% على أساس ربع سنوي).

أداء الأرباح 2Q/6M 2025

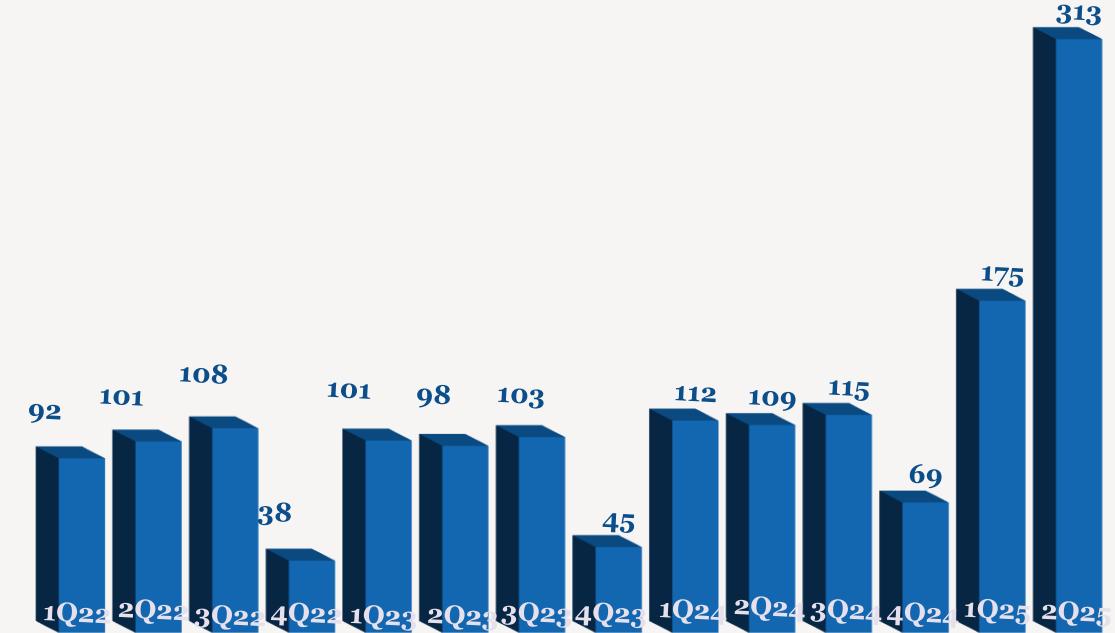
YoY	6M2024	6M2025	QoQ	1Q2025	YoY	2Q2024	2Q2025	
86.6%	1,647	3,073	34.7%	1,309	107.5%	850	1,764	إيرادات
133.5%	451	1,054	53.2%	416	157.0%	248	638	إجمالي الربح
	27.4%	34.3%		31.8%		29.2%	36.2%	نسبة هامش الربح الإجمالي
113.0%	300	639	79.7%	228	163.6%	156	410	ربح التشغيلي
	18.2%	20.8%		17.4%		18.3%	23.3%	نسبة هامش الربح التشغيلي
120.5%	221	487	78.8%	175	185.8%	109	313	صافي الربح
	13.4%	15.9%		13.4%		12.9%	17.7%	نسبة هامش صافي الربح
120.5%	0.059	0.130	78.8%	0.047	185.8%	0.029	0.083	ربحية السهم (ريال قطري)

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

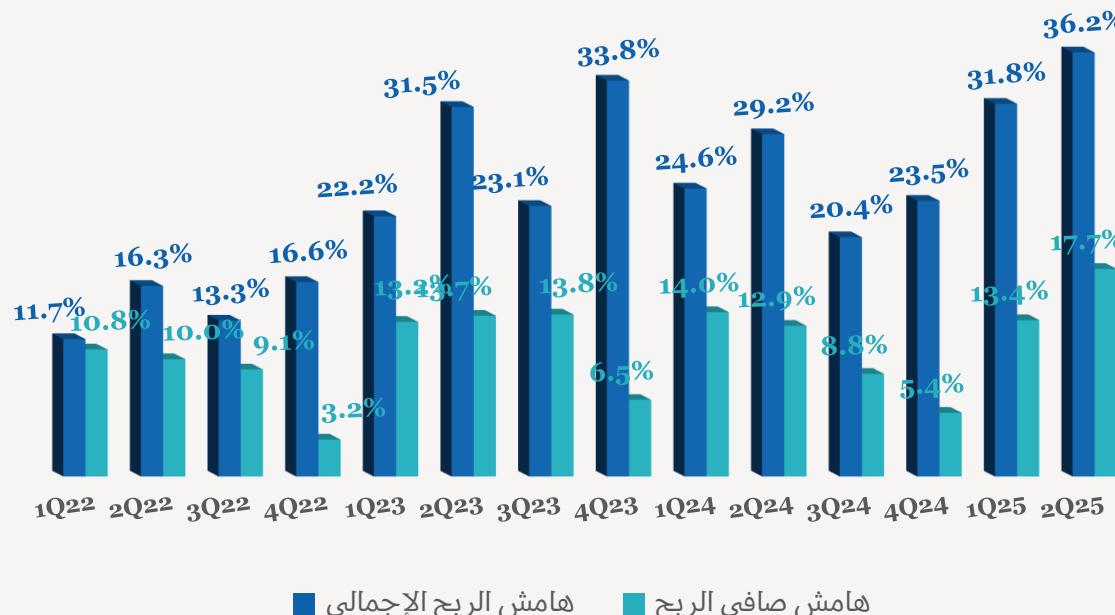
اتجاه الإيرادات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



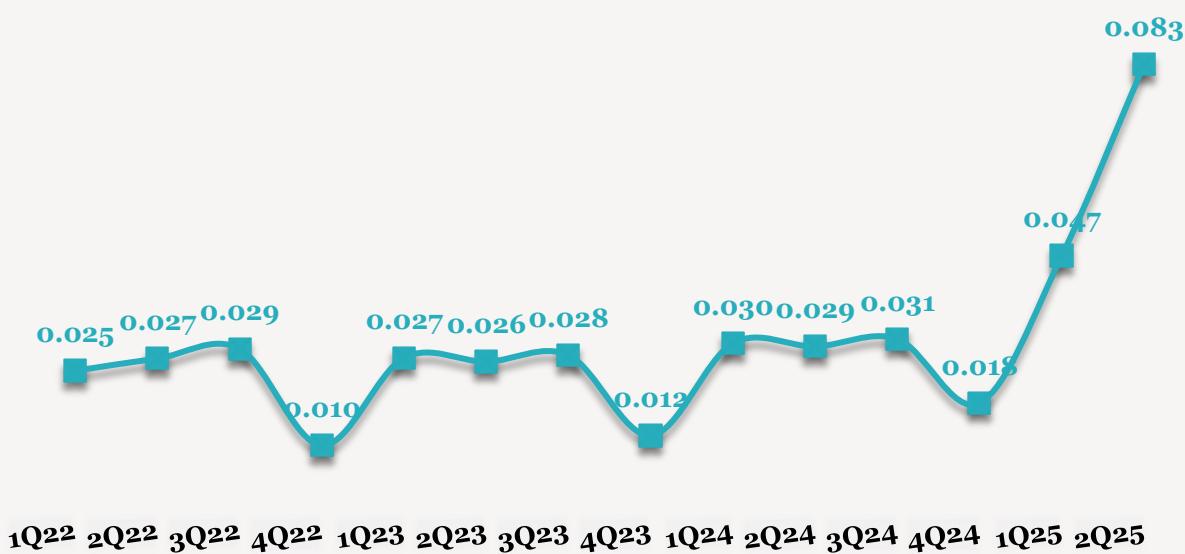
اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه هامش الأرباح السنوية (%)



اتجاه ربحية السهم السنوية (ريال قطري)



■ هامش صافي الربح ■ هامش إجمالي الربح

للاتصال بنا

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

سوجاتا ساركار CAIA, CFA
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 من حيث التحليل الفني، فإنه قد يتباين من حيث الآراء والتوصيات مع البحث الأساسية لـ QNB للخدمات المالية نتيجة 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.