

مذكرة تقديرية راجح
شركة إنماء القابضة
2Q/6M 2025

شركة إِنماء القابضة

انخفضت الأرباح التشغيلية بنسبة 60.0% (31.1% على أساس ربع سنوي) لتصل إلى 2.4 مليون ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وانخفضت الأرباح التشغيلية بنسبة 58.5% لتصل إلى 4 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

بلغت ربحية السهم 0.034 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025، مقابل ربحية السهم 0.097 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.058 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025 مقابل 0.161 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2024.

في 21 يوليو 2025، انخفض السهم بنسبة 10.0% منذ بداية العام، محققاً أداء أقل من مؤشر بورصة قطر، الذي ارتفع بنسبة 4.3% منذ بداية العام.

يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 27.9 مرة.

بلغ صافي أرباح شركة إِنماء القابضة 1.9 مليون ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025، مقارنة بأرباح 5.5 مليون ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2024 و1.4 مليون ريال قطري خلال الربع الأول من عام 2025، ويرجى ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض إيرادات الوساطة والعمولات. وانخفض صافي الأرباح بنسبة 63.8% ليصل إلى 3 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

بلغت إيرادات الوساطة والعمولات 3.7 مليون ريال قطري، مقارنة بـ 6.3 مليون ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2024 و3.9 مليون ريال قطري خلال الربع الأول من عام 2025. وانخفضت إيرادات الوساطة والعمولات بنسبة 35.1% لتصل إلى 8 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

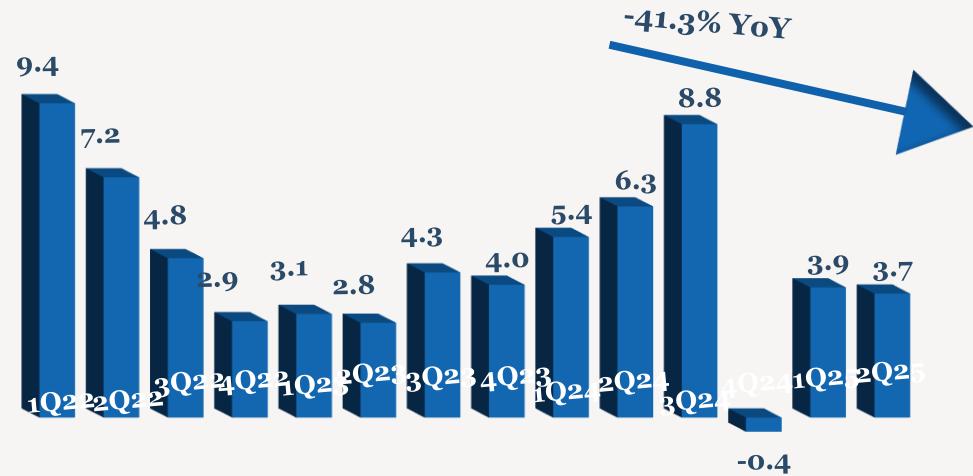
انخفض إجمالي الأرباح بنسبة 45.0% ليصل إلى 3.3 مليون ريال قطري (-8.5% على أساس ربع سنوي). وانخفض إجمالي الأرباح بنسبة 37.1% ليصل إلى 7 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

أداء الأرباح 2Q/6M2025

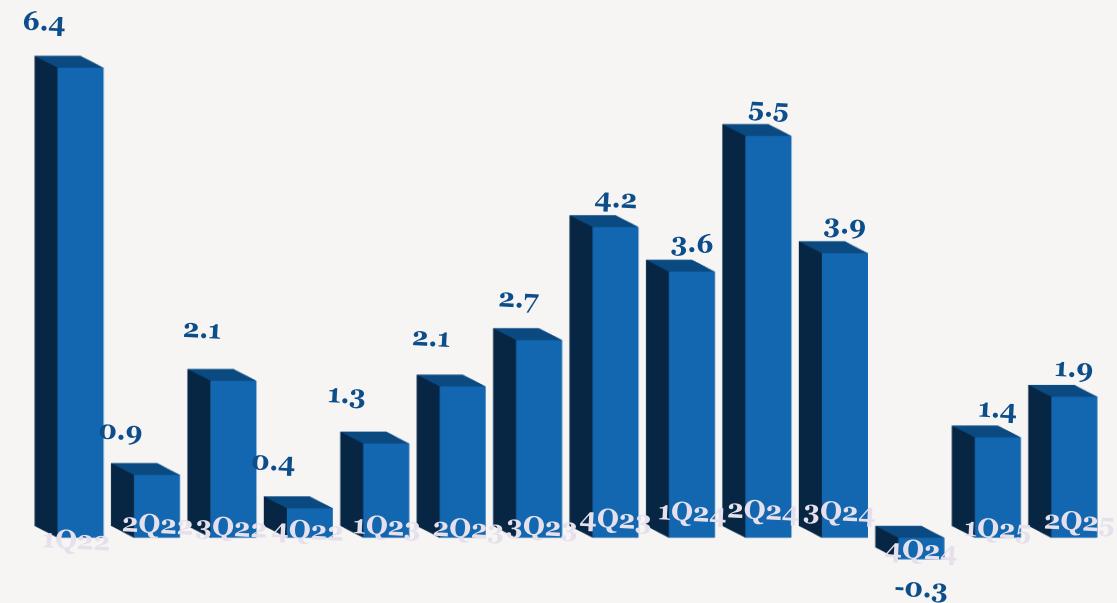
YoY	6M2024	6M2025	QoQ	1Q2025	YoY	2Q2024	2Q2025	
-35.1%	12	8	-4.8%	3.9	-41.3%	6.3	3.7	إيرادات الوساطة والعمولات
-37.1%	11	7	-8.5%	3.6	-45.0%	6.1	3.3	اجمالي الربح
	94.6%	91.8%		93.5%		96.0%	89.9%	هامش اجمالي الربح %
-1.4%	2	2	-68.8%	1.7	-63.7%	1.4	0.5	إيرادات أخرى
-58.5%	10	4	31.1%	1.8	-60.0%	6.0	2.4	الربح التشغيلي
	86.8%	55.5%		46.9%		94.7%	64.5%	هامش الربح التشغيلي %
-63.8%	9	3	40.5%	1.4	-64.9%	5.5	1.9	صافي الربح إلى حقوق الملكية
	77.9%	43.4%		35.2%		86.9%	52.0%	هامش صافي الربح %
-63.8%	0.161	0.058	40.5%	0.024	-64.9%	0.097	0.034	ربحية السهم (ريال قطري)

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

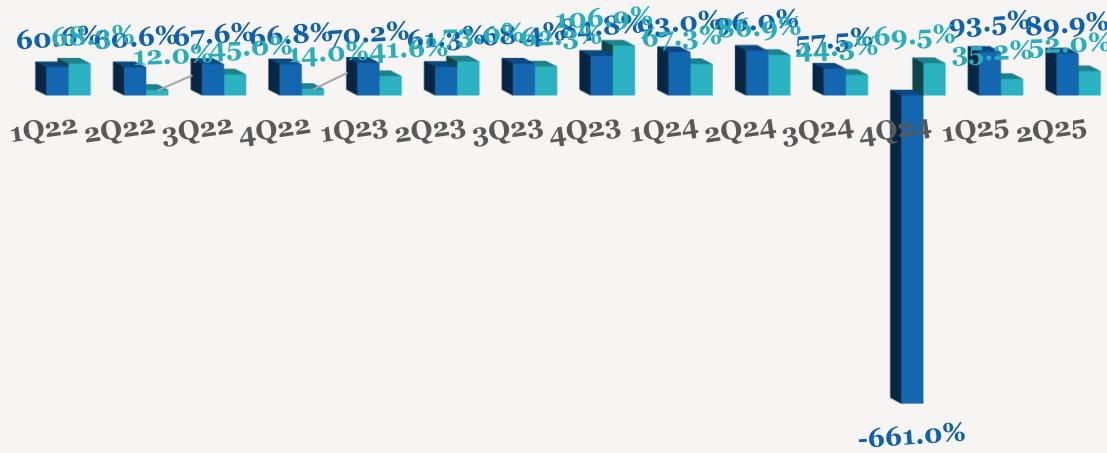
اتجاه إيرادات الوساطة والعمولات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



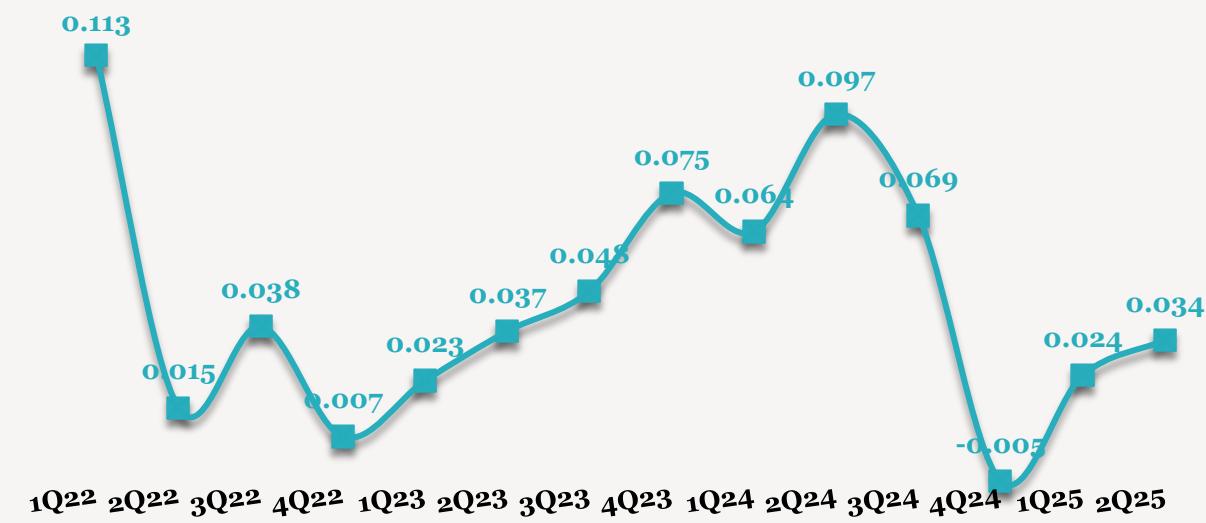
اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه هامش الأرباح السنوية



اتجاه ربحية السهم (ريال قطري)



■ هامش اجمالي الربح ■ هامش صافي الربح

■ ربحية السهم (ريال قطري)

للاتصال بنا

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

CAIA, CFA
رئيس القسم الأبحاث
saugata.sarkar@qnbfs.com.qa

شاهان موسيس كوشيريان
 محلل أبحاث أول
shahan.keushgerian@qnbfs.com.qa

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

دانا 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 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 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.