

مذكرة تقدير راجح
المجموعة للرعاية الطبية
2Q/6M2025

المجموعة للرعاية الطبية

- < انخفضت الأرباح التشغيلية بنسبة 15.0% لتصل إلى 17 مليون ريال قطري (+5.1% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وانخفضت الأرباح التشغيلية بنسبة 13.4% لتصل إلى 34 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.
- < بلغت ربحية السهم 0.070 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025، مقارنة بصفى خسارة للسهم 0.030 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.15 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025، مقارنة بـ 0.04 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2024.
- < من 22 يوليو 2025، ارتفع سعر السهم بنسبة 25.9% منذ بداية العام، متوفقاً على مؤشر بورصة قطر، الذي ارتفع بنسبة 5.4% منذ بداية العام.
- < يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 17.9 مرة، أي أقل من المتوسط التاريخي لثلاثة سنوات البالغ 18.2 مرة. حالياً يحافظ على السعر المستهدف البالغ 5.52 ريال قطري للسهم وتصنيف تراكمي.

بلغ صافي أرباح المجموعة للرعاية الطبية نحو 20 مليون ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025، مقارنة بصفى خسارة قدرها 8 مليون ريال قطري خلال الربع نفسه من عام 2024 (-9.2% على أساس ربع سنوي). ويعزى هذا الارتفاع إلى توقيف تسجيل الخسائر المرتبطة بالأنشطة غير المستمرة خلال الربع الثاني من عام 2025، وهي الخسائر التي كانت قد أثرت على نتائج الربع الثاني من عام 2024. وارتفع صافي الأرباح بنسبة 265.4% ليصل إلى 41 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

ارتفعت الإيرادات بنسبة 1.3% لتصل إلى 130 مليون ريال قطري (+2.1% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وانخفضت الإيرادات بنسبة 0.3% لتصل إلى 258 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

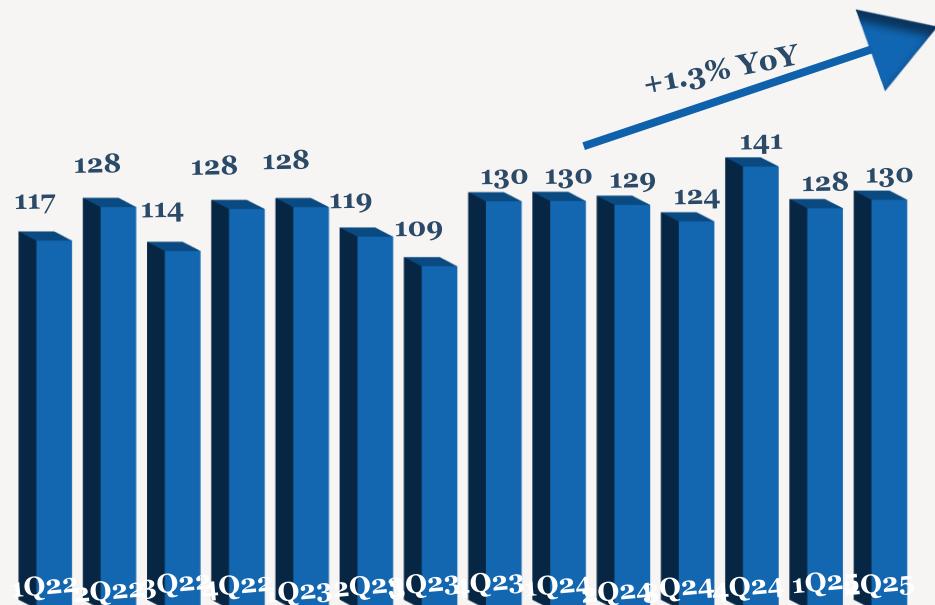
انخفض إجمالي الربح بنسبة 4.6% ليصل إلى 47 مليون ريال قطري (+2.9% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، بينما بلغ هامش إجمالي الربح بنسبة 35.8% (نقطة مئوية على أساس سنوي؛ +0.2% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025. وانخفض إجمالي الربح بنسبة 4.3% ليصل إلى 92 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

أداء الأرباح 2Q/6M2025

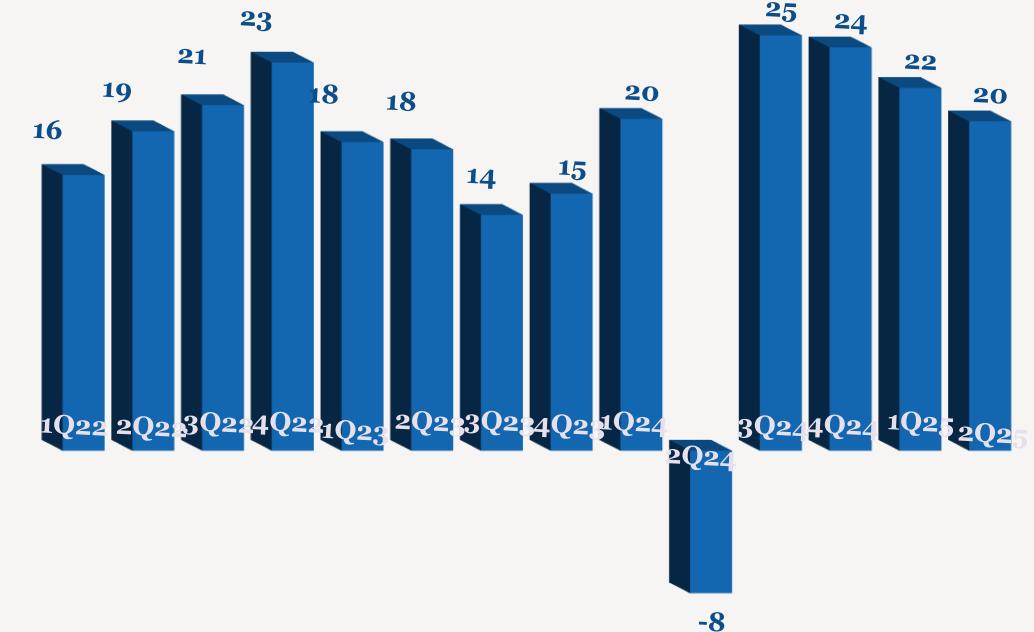
YoY	6M2024	6M2025	QoQ	1Q2025	YoY	2Q2024	2Q2025	
-0.3%	259	258	2.1%	128	1.3%	129	130	الإيرادات
-4.3%	96	92	2.9%	45	-4.6%	49	47	إجمالي الربح
	37.2%	35.7%		35.6%		38.0%	35.8%	هامش الربح الإجمالي %
-13.4%	39	34	5.1%	17	-15.0%	21	17	الربح التشغيلي
	15.2%	13.2%		13.0%		15.9%	13.4%	هامش الربح التشغيلي %
265.4%	11	41	-9.2%	22	-331.2%	-8	20	صافي الربح إلى حقوق الملكية
	4.4%	16.0%		16.9%		-6.6%	15.0%	هامش صافي الربح %
265.4%	0.04	0.15	-9.2%	0.077	-331.2%	-0.030	0.070	ربحية السهم (ريال قطري)

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

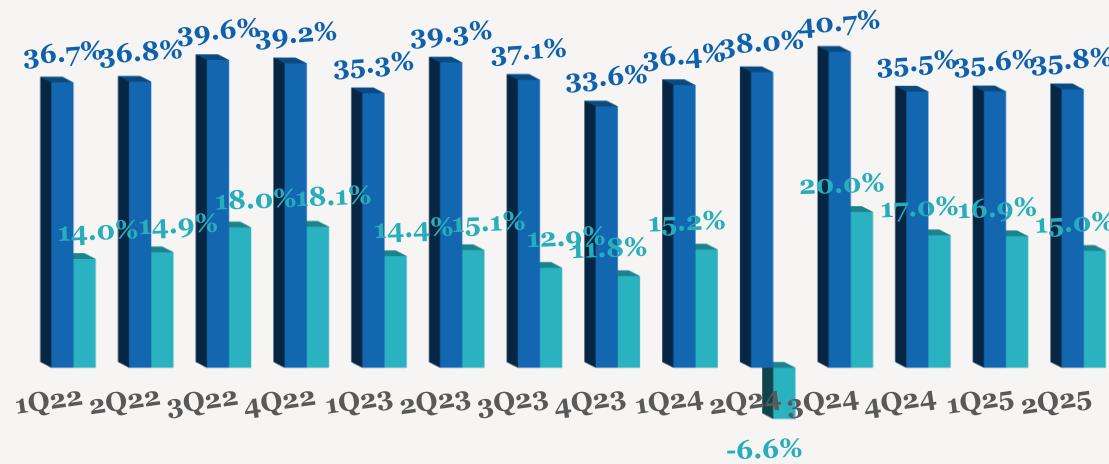
اتجاه المبيعات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)

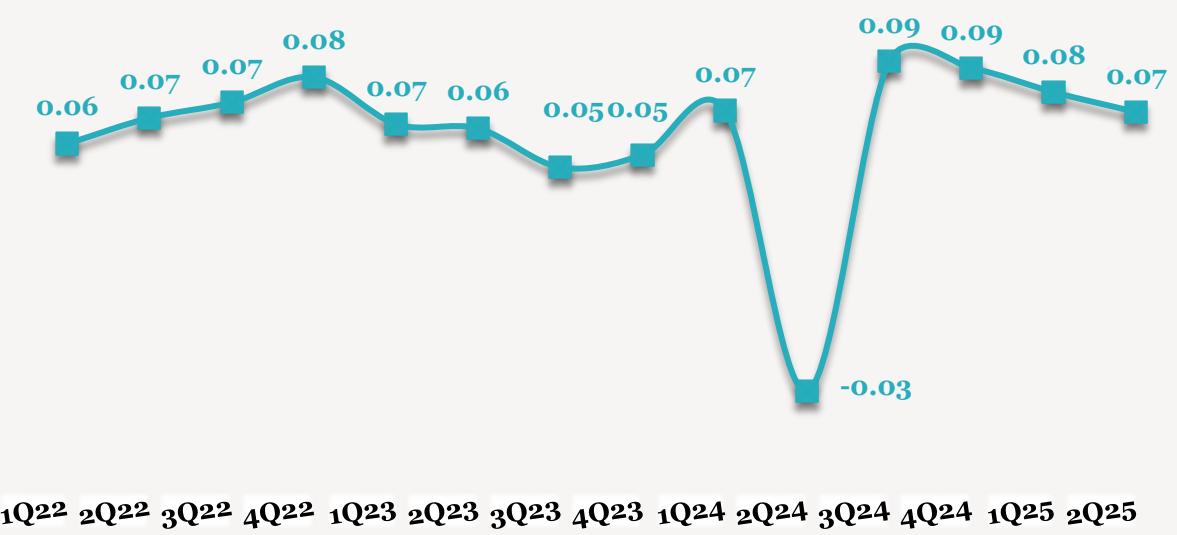


اتجاه هامش الأرباح السنوية



■ هامش أجمالي الربح (%) ■ هامش صافي الربح (%)

اتجاه ربحية السهم (ريال قطري)



■ 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 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 للأسوق 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 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 البحوث 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.