

مذكرة تقديرية رياح
شركة المحار القابضة
2Q 2025/6M 2025

شركة المحار القابضة

< ارتفع صافي أرباح شركة المحار القابضة بنسبة 19.3% ليصل إلى 14 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 الشركة بنسبة 42.0% ليصل إلى 26 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

< بلغت ربحية السهم 0.07 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 مقابل 0.06 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.13 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025 مقابل 0.09 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2024.

< في 6 أغسطس 2025، انخفض السهم بنسبة 3.7% منذ بداية العام، محققاً أداء أقل من مؤشر بورصة قطر، الذي ارتفع بنسبة 7.1% منذ بداية العام.

< يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 10.5 مرة.

< ارتفع صافي أرباح شركة المحار القابضة بنسبة 19.3% ليصل إلى 14 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 الشركة بنسبة 42.0% ليصل إلى 26 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

< ارتفعت الإيرادات بنسبة 43.6% ليصل إلى 261 مليون ريال قطري (+9.2% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وارتفعت الإيرادات بنسبة 47.2% ليصل إلى 500 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

< ارتفع إجمالي الربح بنسبة 12.4% ليصل إلى 45 مليون ريال قطري (+12.3% على أساس ربع سنوي)، بينما بلغ هامش الربح الإجمالي 17.2% خلال الربع الثاني من عام 2025 (مقابل 22.0% في الربع الثاني من عام 2024). وارتفع إجمالي الربح بنسبة 19.4% ليصل إلى 85 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

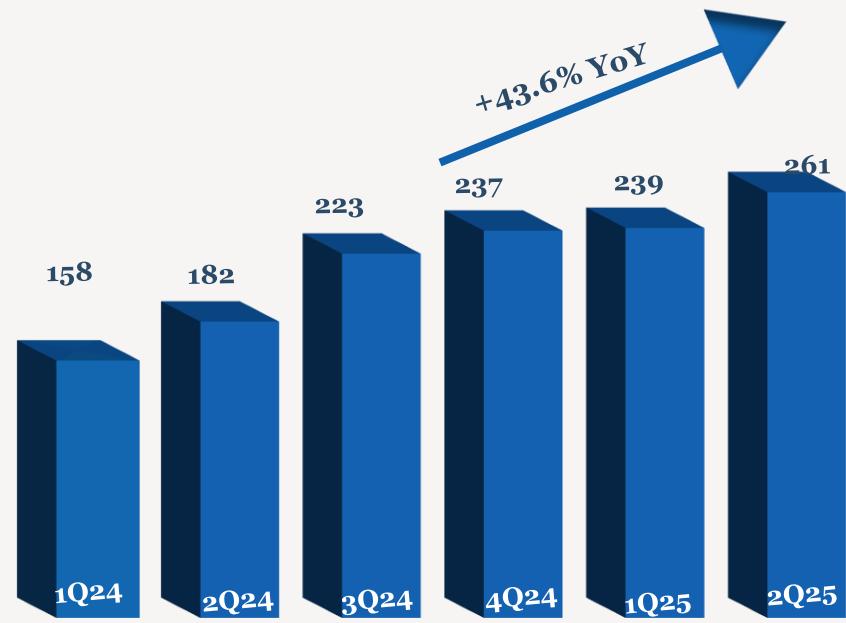
< ارتفعت الأرباح التشغيلية إلى 15 مليون ريال قطري بنسبة 15.9% (+37.0% على أساس ربع سنوي)، وبلغ هامش الربح التشغيلي 5.7% خلال الربع الثاني من عام 2025 (مقابل 5.0% في الربع الثاني من عام 2024).

أداء الأرباح 2Q/6M 2025

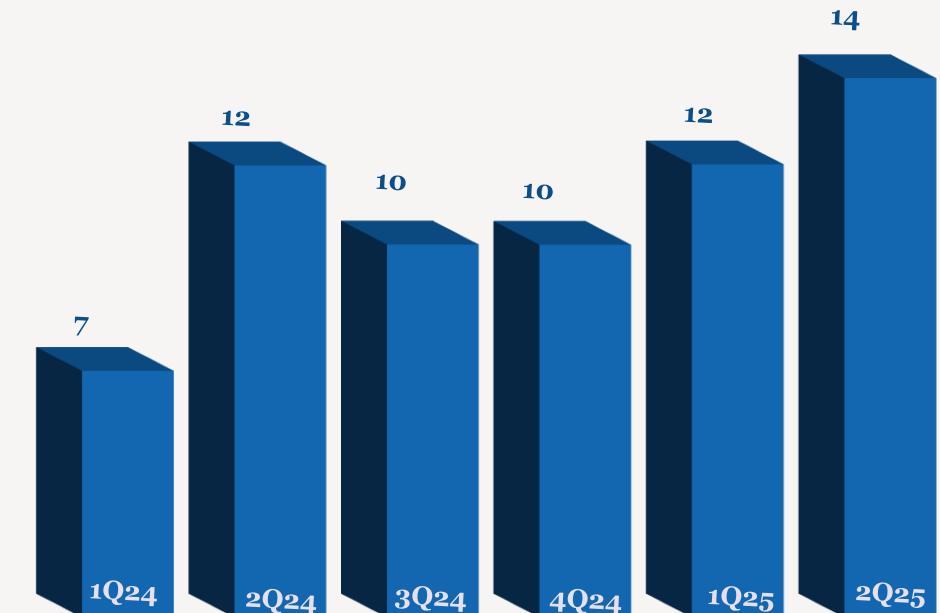
| YoY | 6M2024 | 6M2025 | QoQ | 1Q2025 | YoY | 2Q2024 | 2Q2025 | |
|-------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|--------------------------|
| 47.2% | 340 | 500 | 9.2% | 239 | 43.6% | 182 | 261 | الإيرادات |
| 19.4% | 71 | 85 | 12.3% | 40 | 12.4% | 40 | 45 | إجمالي الربح |
| | 20.9% | 17.0% | | 16.7% | | 22.0% | 17.2% | هامش الربح الإجمالي (%) |
| 44.1% | 18 | 26 | 37.0% | 11 | 15.9% | 13 | 15 | الربح التشغيلي |
| | 5.2% | 5.1% | | 4.5% | | 7.0% | 5.7% | هامش الربح التشغيلي (%) |
| 42.0% | 18 | 26 | 19.0% | 12 | 19.3% | 12 | 14 | صافي الأرباح |
| | 5.4% | 5.2% | | 5.0% | | 6.6% | 5.4% | نسبة هامش صافي الربح (%) |
| 42.0% | 0.09 | 0.13 | 19.0% | 0.058 | 19.3% | 0.06 | 0.07 | الربح للسهم |

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

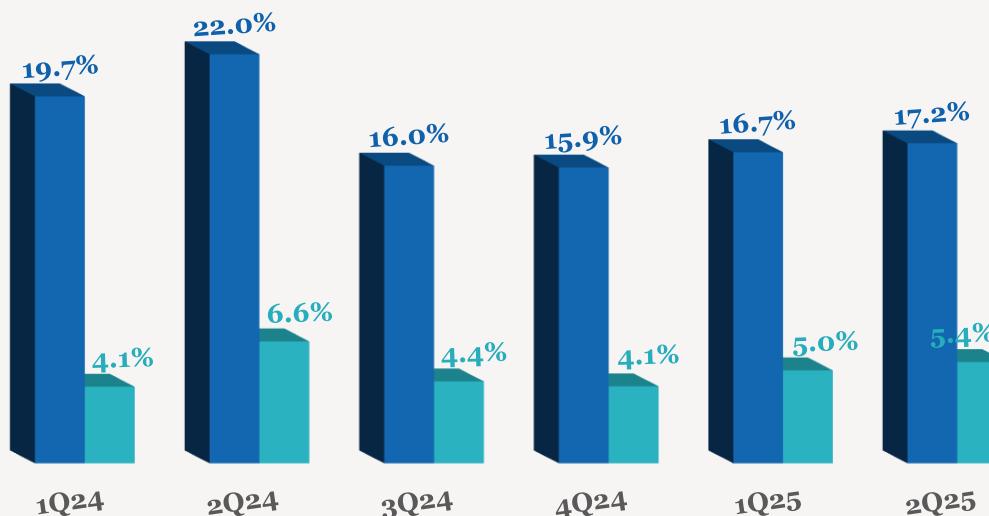
اتجاه الإيرادات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)

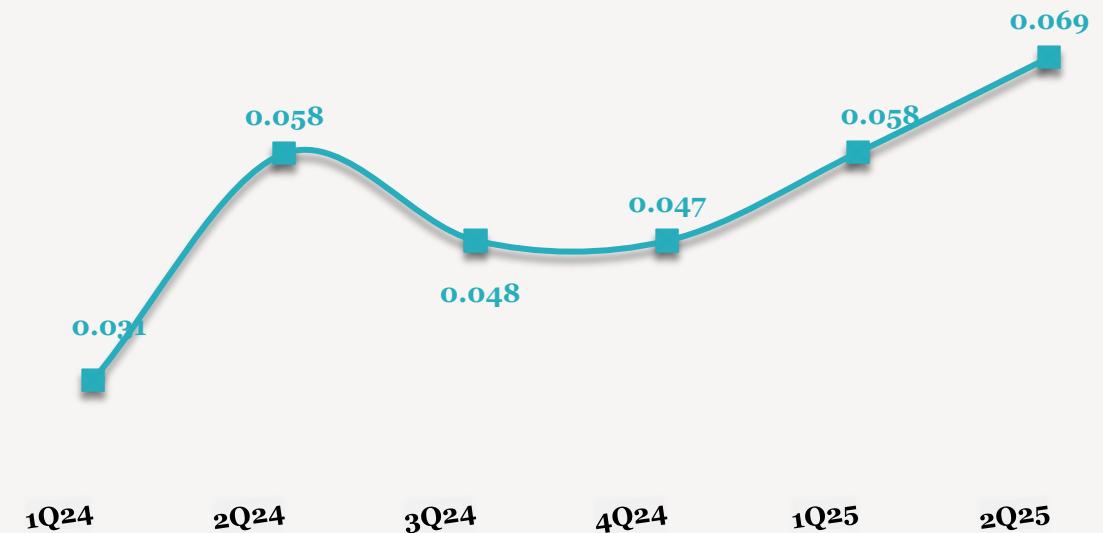


اتجاه هامش الأرباح السنوية (%)



■ هامش صافي الربح ■ هامش إجمالي

اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



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 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.