

مذكرة تقريراً رباح  
مجموعة مقدم القابضة  
2Q 2025/6M2025





## مجموعة مقدم القابضة

- مليون ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، وبلغ هامش الربح التشغيلي 6.4% (+0.7) نقطة مئوية على أساس سنوي، -3.3 نقطة مئوية على أساس ربع سنوي). وارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 20.4% لتصل إلى 24 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025 مقارنة بالنصف الأول من عام 2024.
- بلغت ربحية السهم 0.047 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025، مقابل 0.043 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.118 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025، مقابل 0.109 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2024.
- في 28 يوليو 2025، انخفض السهم بنسبة 20.0% منذ بداية العام، محققاً أداء أقل من مؤشر بورصة قطر الذي ارتفع بنسبة 6.0% منذ بداية العام.
- يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 11.4 مرة، أي أقل من المتوسط التاريخي لستتين البالغ 12.3 مرة. حالياً نحافظ على السعر المستهدف البالغ 3.40 ريال قطري للسهم وتصنيف تراكمي.

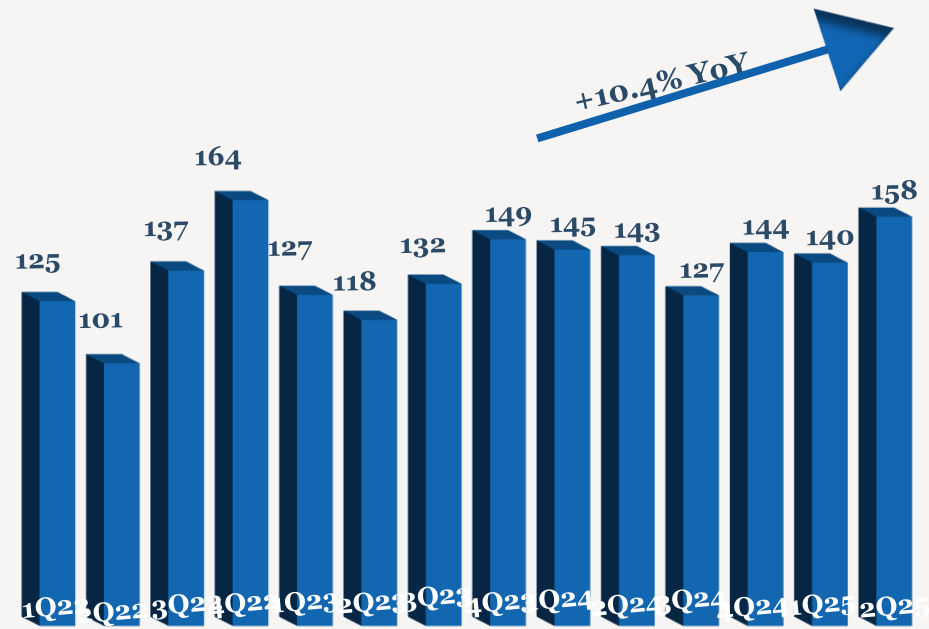
- ارتفع صافي أرباح مجموعة مقدم القابضة بنسبة 7.5% (-34.4% على أساس ربع سنوي) ليصل إلى 7 مليون ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، مدفوعاً بارتفاع الإيرادات. وارتفع صافي أرباح المجموعة بنسبة 7.8% ليصل إلى 19 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025 مقارنة بالنصف الأول من عام 2024.
- ارتفعت الإيرادات بنسبة 10.4% لتصل إلى 158 مليون ريال قطري (+12.6% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وارتفعت الإيرادات بنسبة 3.4% لتصل إلى 297 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025 مقارنة بالنصف الأول من عام 2024.
- انخفض إجمالي الربح بنسبة 4.3% ليصل إلى 23 مليون ريال قطري (-12.0% على أساس ربع سنوي)، خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، بينما انخفض هامش إجمالي الربح 14.8% خلال الربع الثاني من عام 2025 (-2.3 نقطة مئوية على أساس سنوي، و-4.1 نقطة مئوية على أساس ربع سنوي). وارتفع إجمالي الربح بنسبة 5.2% ليصل إلى 50 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025 مقارنة بالنصف الأول من عام 2024.
- ارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 23.9% (-25.2% على أساس ربع سنوي) لتصل إلى 10

## أداء الأرباح 2Q/6M 2025

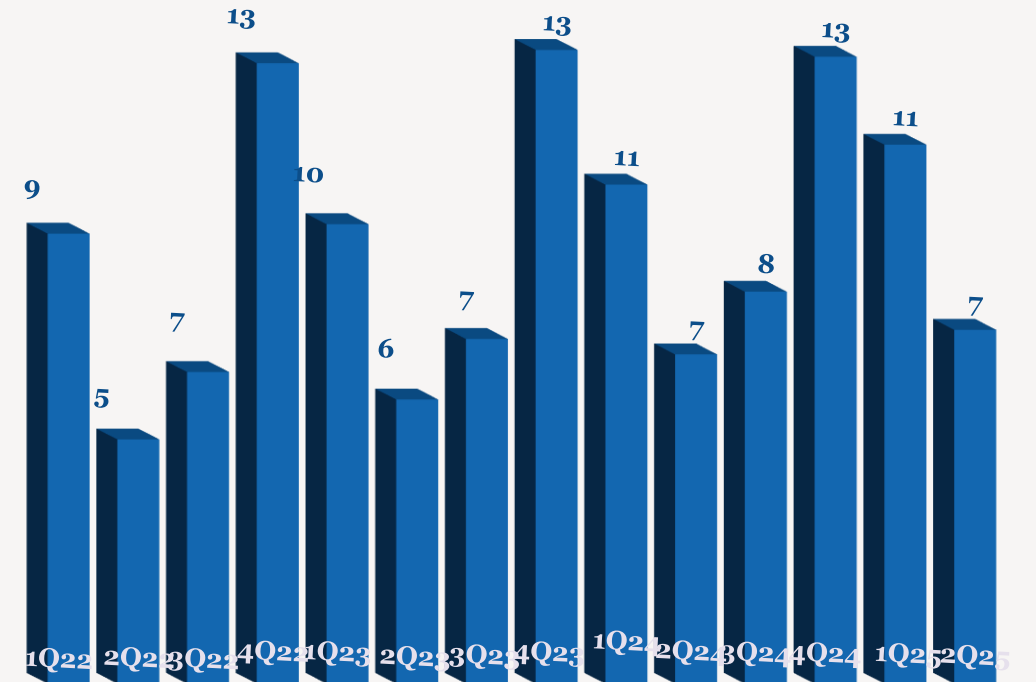
YoY	6M2024	6M2025	QoQ	1Q2025	YoY	2Q2024	2Q2025	
3.4%	288	297	12.6%	140	10.4%	143	158	الإيرادات
5.2%	47	50	-12.0%	26	-4.3%	24	23	الربح الإجمالي
	16.4%	16.7%		18.9%		17.0%	14.8%	نسبة هامش الربح الإجمالي (%)
20.4%	20	24	-25.2%	14	23.9%	8	10	الربح التشغيلي
	6.8%	8.0%		9.7%		5.7%	6.4%	نسبة هامش الربح التشغيلي (%)
7.8%	17	19	-34.4%	11	7.5%	7	7	صافي الربح إلى حقوق الملكية
	6.07%	6.32%		8.1%		4.9%	4.7%	نسبة هامش صافي الربح (%)
7.8%	0.109	0.118	-34.4%	0.071	7.5%	0.043	0.047	ربحية السهم (ريال قطري)

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

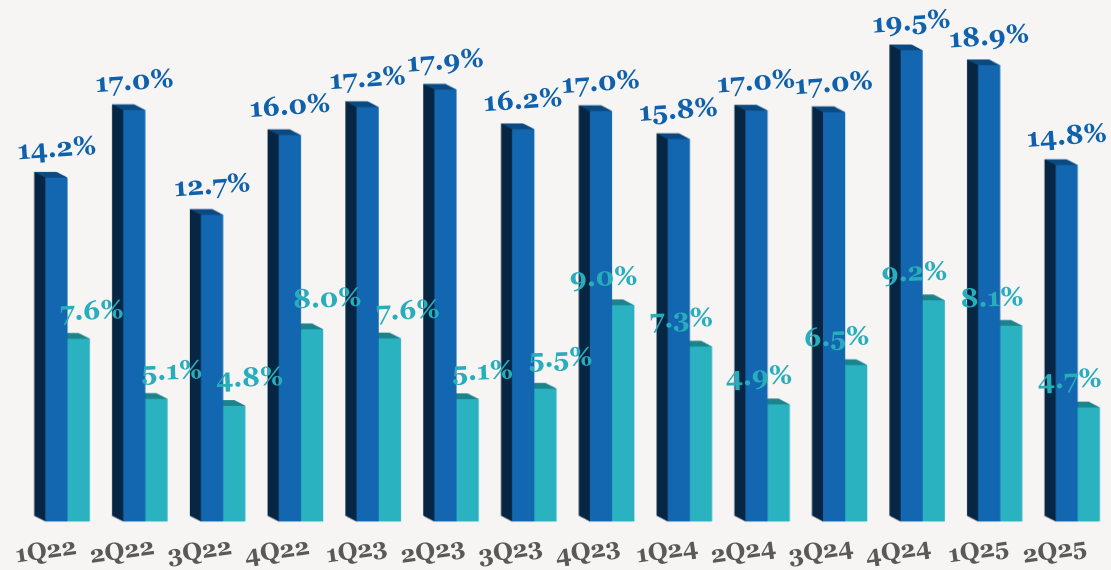
اتجاه الإيرادات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)

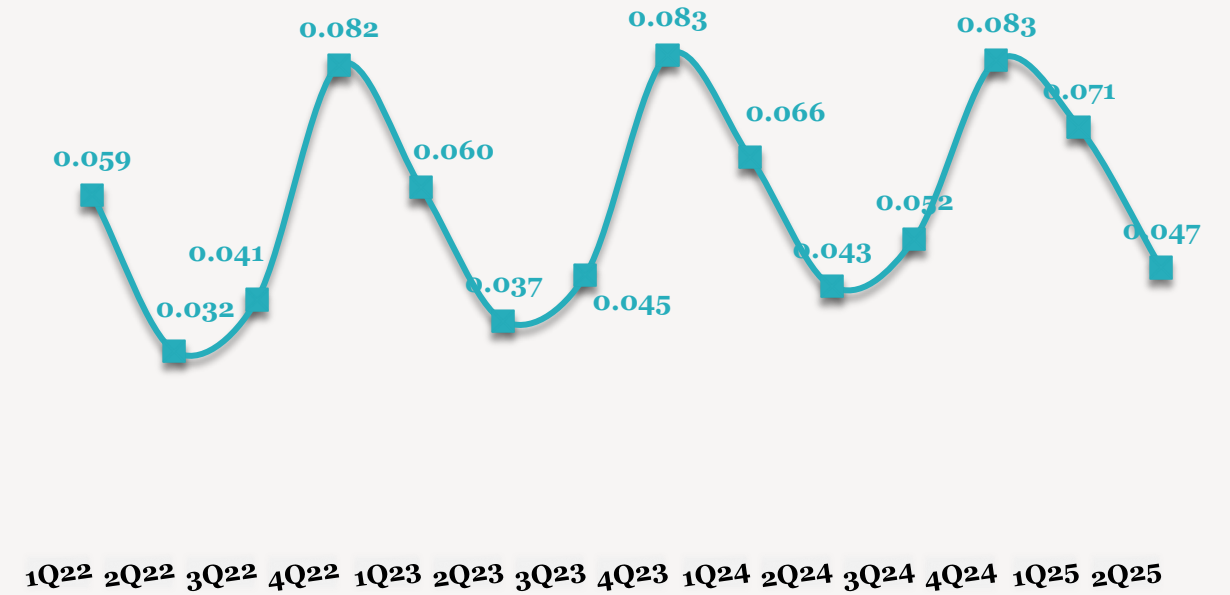


اتجاه هامش الأرباح الربع سنوية (%)



■ هامش الربح الإجمالي ■ هامش صافي الربح

اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



## للاتصال بنا

شركة QNB للخدمات المالية

مركز الاتصال: 4476 6666 (+974)

[info@qnbfs.com.qa](mailto:info@qnbfs.com.qa)

دوحة، قطر

سوجاتا ساركار CAIA, CFA

رئيس قسم الابحاث

[saugata.sarkar@qnbfs.com.qa](mailto:saugata.sarkar@qnbfs.com.qa)

شاهان موفسيس كيوشيريان

محلل أبحاث أول

[shahan.keushgerian@qnbfs.com.qa](mailto:shahan.keushgerian@qnbfs.com.qa)

فيبون ماکويرري، CFA

محلل أبحاث أول

[phibion.makuwerere@qnbfs.com.qa](mailto:phibion.makuwerere@qnbfs.com.qa)

دانة سيف السويدي

محلل أبحاث

[dana.alsowaidi@qnbfs.com.qa](mailto: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 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 ان 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 صريحا أو ضمنا فيما يتعلق بدقة واكتمال 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). و لـ QNB للخدمات المالية الحق في تعديل المعلومات الواردة في التقرير في أي وقت. لا يجوز استخدام أو تغيير كلي أو جزئي لمحتويات التقرير دون الرجوع إلى QNB للخدمات المالية.

حقوق النشر: جميع الحقوق محفوظة لـ QNB للخدمات المالية