

مذكرة تقديرات رياح
مجموعة مقدام القابضة
2Q 2025/6M2025

مجموعة مقدام 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 بنتهاية 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 بنتهاية النصف الأول من عام 2025، مقابل 0.109 ريال قطري بنتهاية 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 لستيني البالغ 12.3 مرة. حالياً يحافظ على السعر المستهدف البالغ 3.40 ريال قطري للسهم وتصنيف تراكمي.

< ارتفع صافي أرباح مجموعة مقدام 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 بنتهاية 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 بنتهاية 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، 4.1- نقطة مئوية على أساس ربع سنوي). وارتفع إجمالي الربح بنسبة 5.2% ليصل إلى 50 مليون ريال قطري بنتهاية النصف الأول من عام 2025 مقارنة بالنصف الأول من عام 2024.

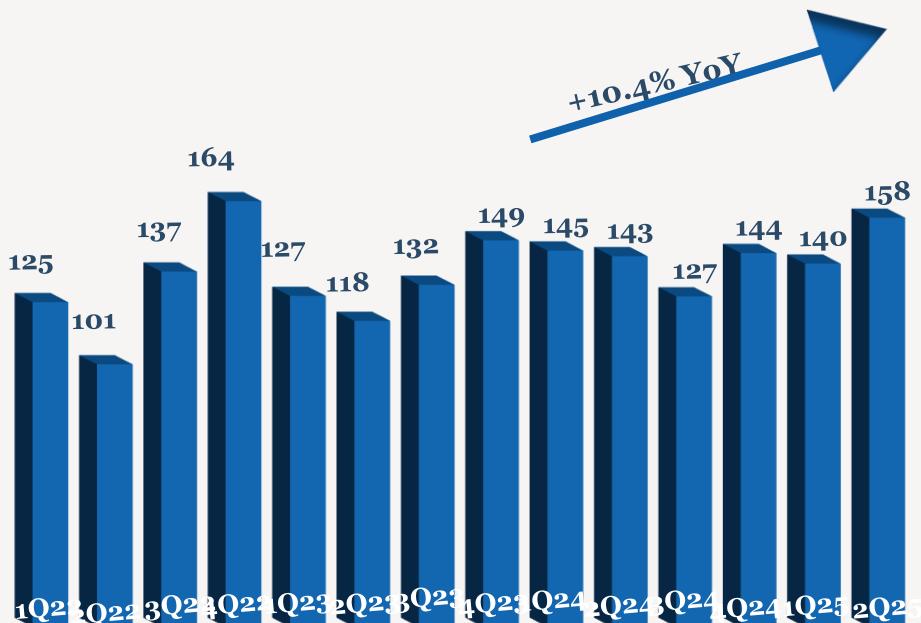
< ارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 23.9% (25.2%- على أساس ربع سنوي) لتصل إلى 10

أداء الأرباح 2Q/6M 2025

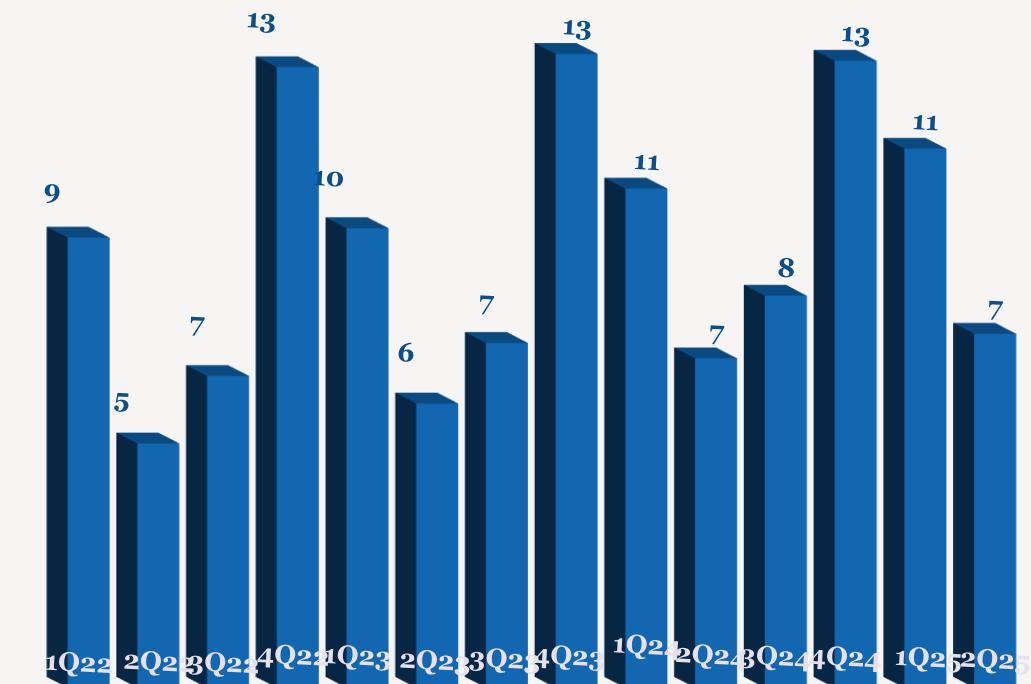
YoY	6M2024	6M2025	QoQ	1Q2025	YoY	2Q2024	2Q2025	
3.4%	288	297	12.6%	140	10.4%	143	158	الإيرادات
5.2%	47	50	-12.0%	26	-4.3%	24	23	الربح الإجمالي
	16.4%	16.7%		18.9%		17.0%	14.8%	نسبة هامش الربح الإجمالي (%)
20.4%	20	24	-25.2%	14	23.9%	8	10	الربح التشغيلي
	6.8%	8.0%		9.7%		5.7%	6.4%	نسبة هامش الربح التشغيلي (%)
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 علاوه بمليون ريال قطري إلا إذا ذكرت بعض الاختلافات.

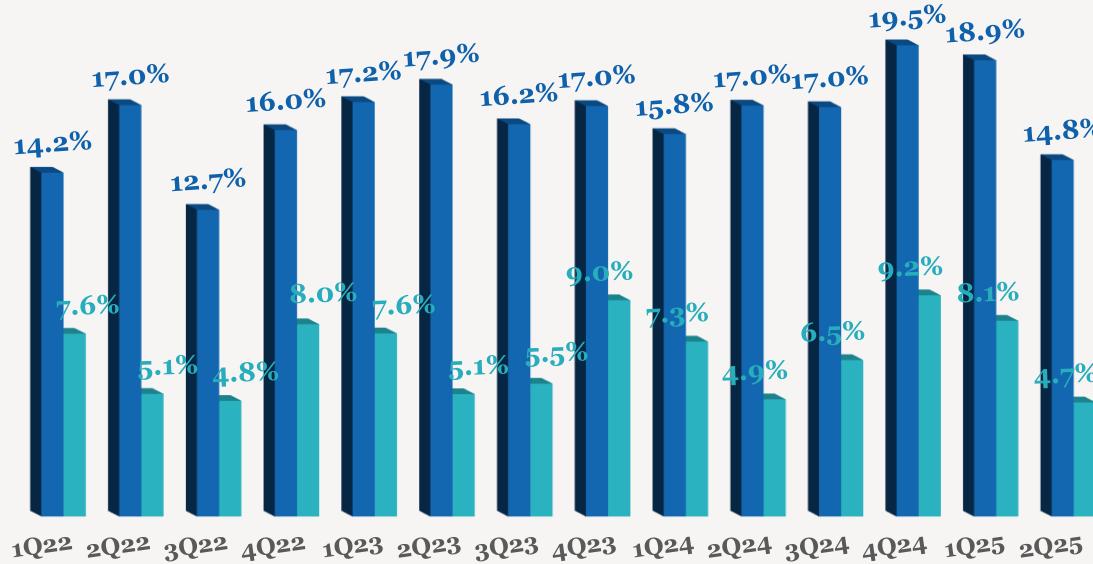
اتجاه الإيرادات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



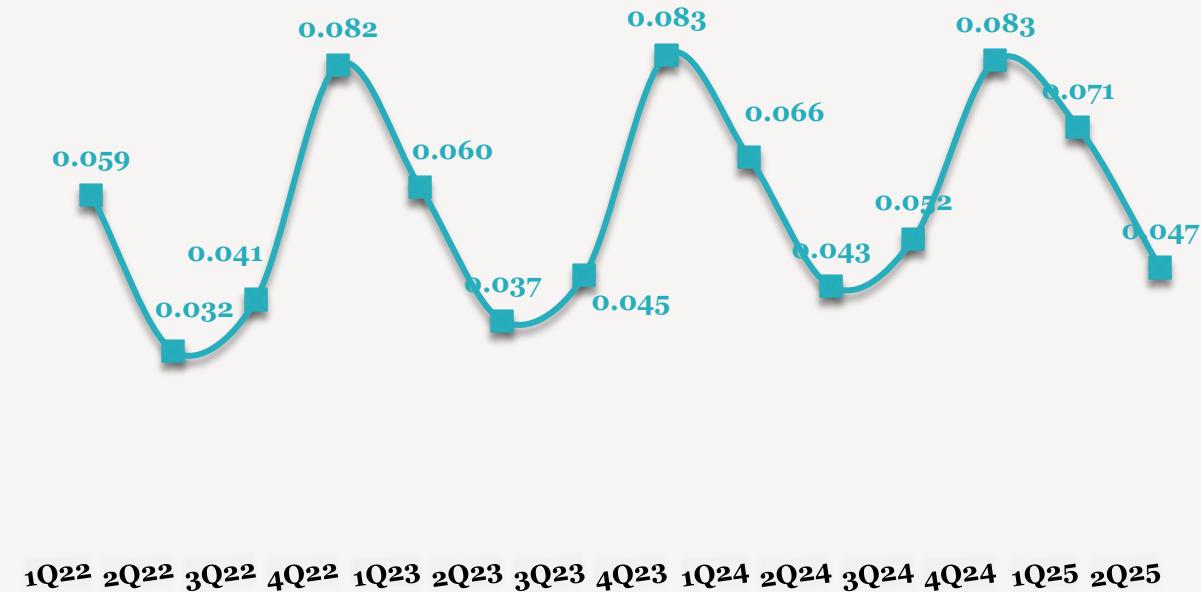
اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه هامش الأرباح السنوية (%)



اتجاه ربحية السهم السنوية (ريال قطري)



■ هامش صافي الأرباح ■ هامش إجمالي الأرباح

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 متنج 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.