

مذكرة تقديرية راجح

شركة ميسعید للبتروكيماويات القابضة

2Q/6M2025



شركة ميسعید للبتروكيماويات القابضة

< يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 24.4 مرة، وهو أعلى من المتوسط التاريخي لثلاثة سنوات البالغ 20.2 مرة.

< وافق مجلس الإدارة شركة ميسعید للبتروكيماويات على توزيع أرباح نقدية مرحلية للمساهمين بقيمة 0.026 ريال قطري للسهم، بما يمثل 2.6% من القيمة الاسمية للسهم. وسوف يتم توزيع الأرباح للمساهمين المستحقين بنهاية جلسة التداول يوم الأربعاء الموافق 20 أغسطس 2025، على أن تقوم شركة إيداع بتنفيذ التوزيع بما يتوافق مع القواعد واللوائح لبورصة قطر.

< انخفض صافي أرباح شركة ميسعید للبتروكيماويات بنسبة 5.8% ليصل إلى 193 مليون ريال قطري (+3.4% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، وذلك بسبب انخفاض دخل الفوائد. وانخفض صافي أرباح الشركة في الأشهر الستة الأولى من عام 2025 بنسبة 4.9% ليصل إلى 379 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

< ارتفعت حصة نتائج المشاريع المشتركة بنسبة 3.4% لتصل إلى 174 مليون ريال قطري (+4.5% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وارتفعت حصة نتائج المشاريع المشتركة بنسبة 5.1% لتصل إلى 340 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

< بلغت ربحية السهم 0.015 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 ، مقابل 0.016 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.03 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025، مقابل 0.032 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2024.

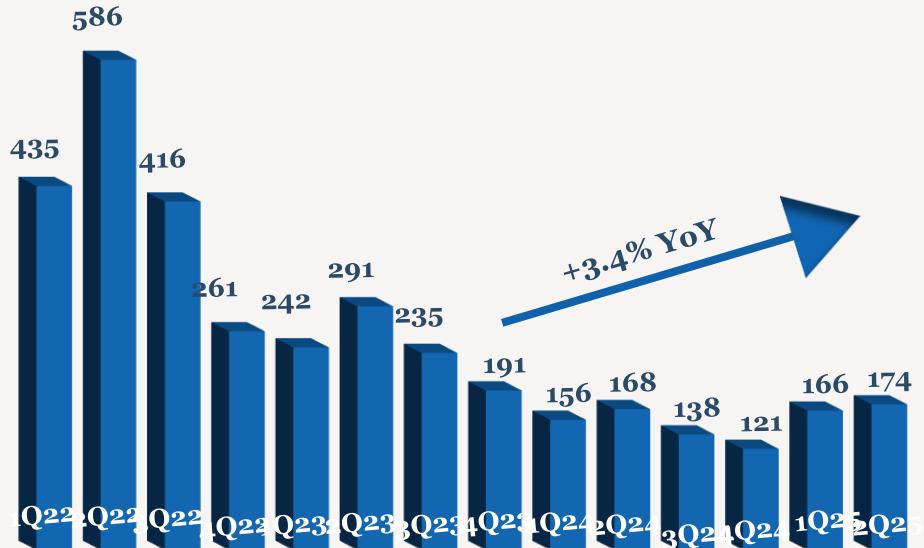
< في 12 أغسطس 2025، انخفض السهم بنسبة 2%. منذ بداية العام، حققاً أداءً أقل من مؤشر بورصة قطر الذي ارتفع بنسبة 8% منذ بداية العام.

أداء الأرباح 2Q/6M2025

YoY	6M2024	6M2025	QoQ	1Q2025	YoY	2Q2024	2Q2025	
5.1%	324	340	4.5%	166	3.4%	168	174	حصة نتائج المشاريع المشتركة
-44.1%	79	44	15.9%	20	-40.1%	39	24	الدخل من الفوائد
-4.9%	398	379	3.4%	186	-5.8%	204	193	صافي الربح إلى حقوق الملكية
-4.9%	0.032	0.030	3.4%	0.015	-5.8%	0.016	0.015	ربحية السهم (ريال قطري)
2.1%	14,056	14,345	0.6%	14,265	2.1%	14,056	14,345	الاستثمارات في المشاريع المشتركة

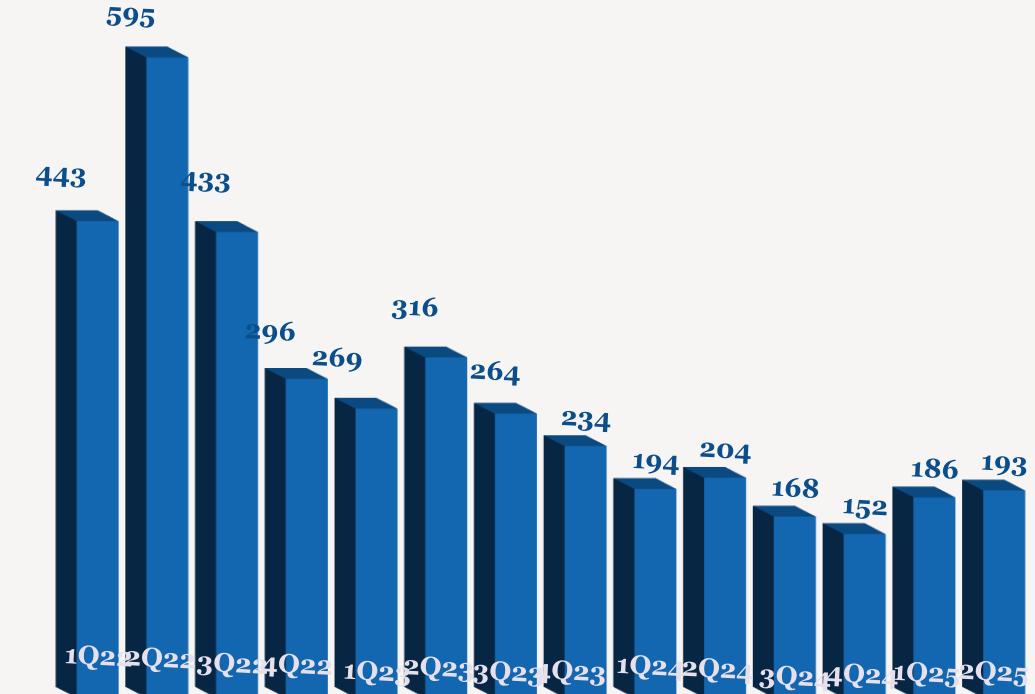
ملاحظة: جميع الأرقام المذكورة أعلاه بـمليون ريال قطري إلا إذا ذكرت بعض الاختلافات.

اتجاه حصة نتائج المشاريع المشتركة الربع سنوية

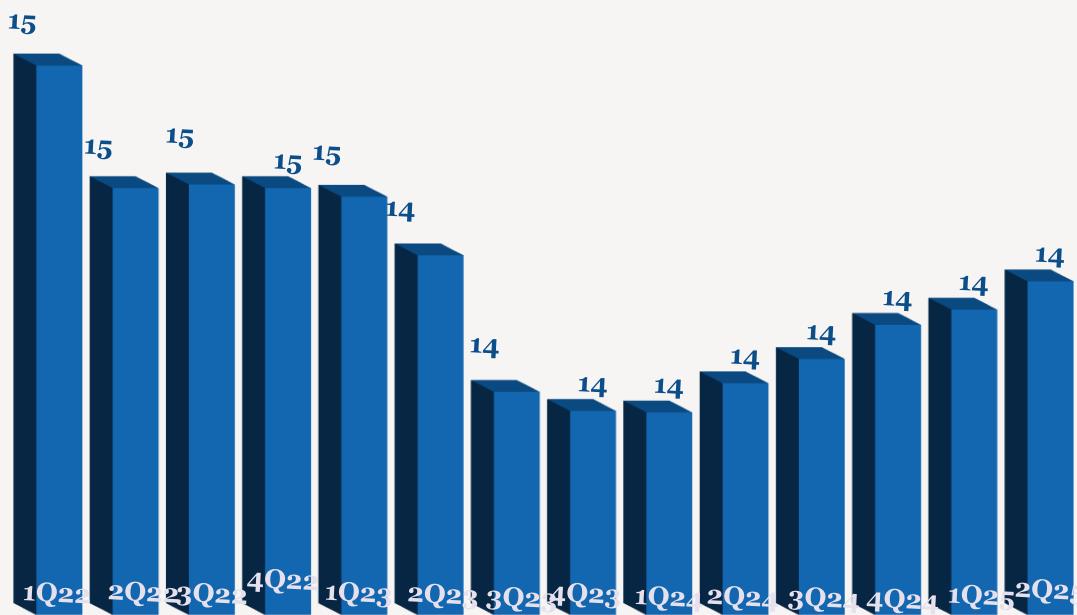


+3.4% YoY

اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



الاستثمار في المشاريع المشتركة (مليون ريال قطري)



اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



للاتصال بنا

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

CAIA, CFA
سوجاتا ساركار
رئيس قسم الابحاث
saugata.sarkar@qnbfs.com.qa

شاهان موفسيس 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.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 للأسوق المالية وبورصة قطر ويخضع بنك 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.