

مذكرة تقدير أولاً رياح

شركة الوطنية للإجارة القابضة

2Q 2025/6M 2025

# مذكرة تقرير الأرباح

## شركة الوطنية للإجارة القابضة

بمقدار 3.0 نقطة مئوية على أساس سنوي (9.4% - نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) ليصل إلى 24.6% خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 21.4% لتصل إلى 13.0 مليون ريال قطري بالنصف الأول من عام 2025.

< بلغت ربحية السهم 0.012 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 مقابل 0.010 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.022 ريال قطري بنهاء النصف الأول من عام 2025 مقابل 0.020 ريال قطري بنهاء النصف الأول من عام 2024.

< في 20 يوليو 2025، انخفض السهم بنسبة 5.4% منذ بداية العام، محققاً أداء أقل من مؤشر بورصة قطر الذي ارتفع بنسبة 3.5% منذ بداية العام.

< يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 20.0 مرة.

< ارتفع صافي أرباح شركة الوطنية للإجارة القابضة بنسبة 18.0% ليصل إلى 6 مليون ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024 (+13.9% على أساس ربع سنوي) مدفوعاً بارتفاع الإيرادات. وارتفع صافي أرباح الشركة بنسبة 13.1% ليصل إلى 11.0 مليون ريال قطري بالنصف الأول من عام 2025.

< ارتفعت الإيرادات بنسبة 36.5% (+56.0% على أساس ربع سنوي) لتصل إلى 29 مليون ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وارتفعت الإيرادات بنسبة 31.7% لتصل إلى 48 مليون ريال قطري بالنصف الأول من عام 2025.

< ارتفع إجمالي الربح بنسبة 44.3% ليصل إلى 24 مليون ريال قطري (+64.9% على أساس ربع سنوي)، بينما ارتفع هامش إجمالي الربح بمقدار 4.5 نقطة مئوية على أساس سنوي (+4.5%). نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) ليصل إلى 83.1% خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وارتفع إجمالي الربح بنسبة 39.9% ليصل إلى 39 مليون ريال قطري بالنصف الأول من عام 2025.

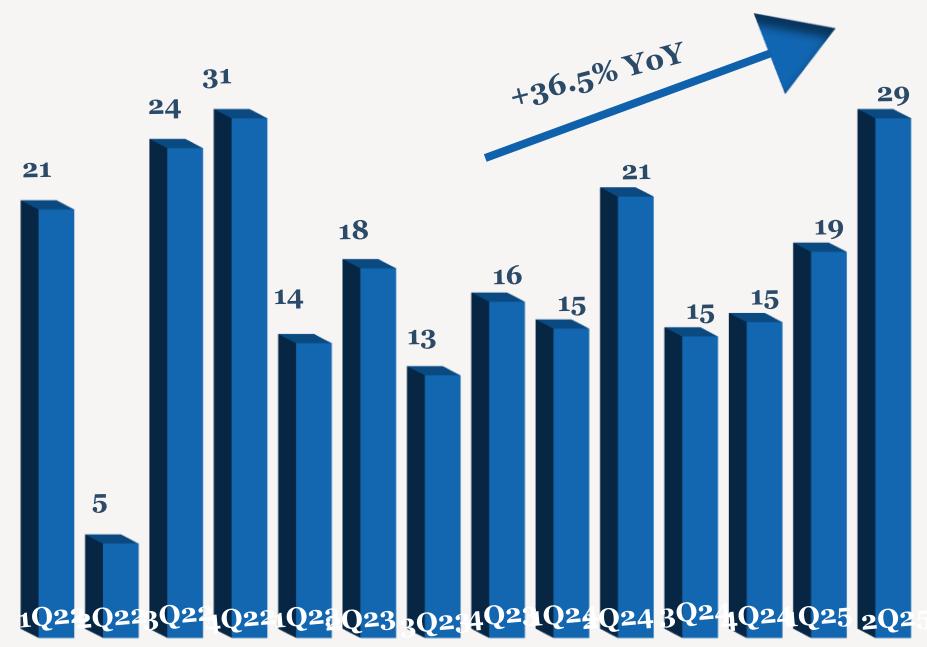
< ارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 21.9% (21.0% + على أساس ربع سنوي) ليصل إلى 7 مليون ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025، بينما انخفض هامش الربح التشغيلي

## أداء الأرباح 2Q/6M 2025

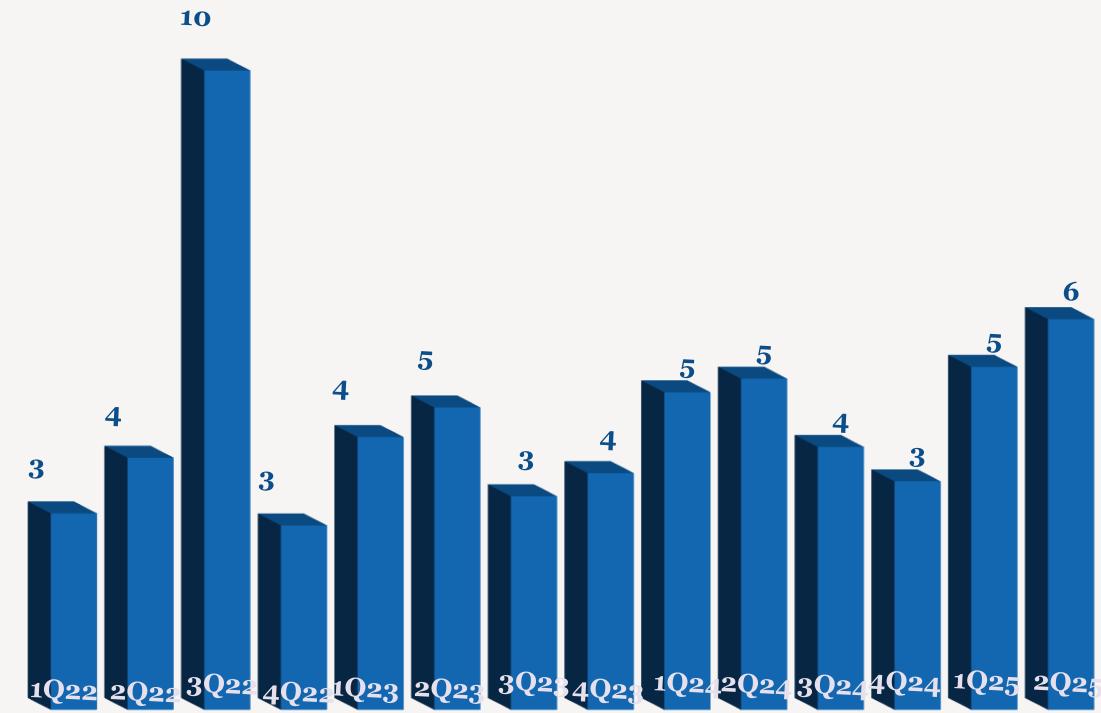
YoY	6M2024	6M2025	QoQ	1Q2025	YoY	2Q2024	2Q2025	
31.7%	36	48	56.0%	19	36.5%	21	29	الإيرادات
39.9%	28	39	64.9%	15	44.3%	17	24	إجمالي الربح
	76.6%	81.4%		78.7%		78.7%	83.1%	نسبة هامش الربح الإجمالي
21.4%	11	13	13.0%	6	21.9%	6	7	الربح التشغيلي
	30.6%	28.2%		33.9%		27.5%	24.6%	نسبة هامش الربح التشغيلي
13.1%	10	11	13.9%	5	18.0%	5	6	صافي الربح
	27.0%	23.2%		27.7%		23.4%	20.2%	نسبة هامش صافي الربح
13.1%	0.020	0.022	13.9%	0.010	18.0%	0.010	0.012	ربحية السهم (ريال قطري)

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

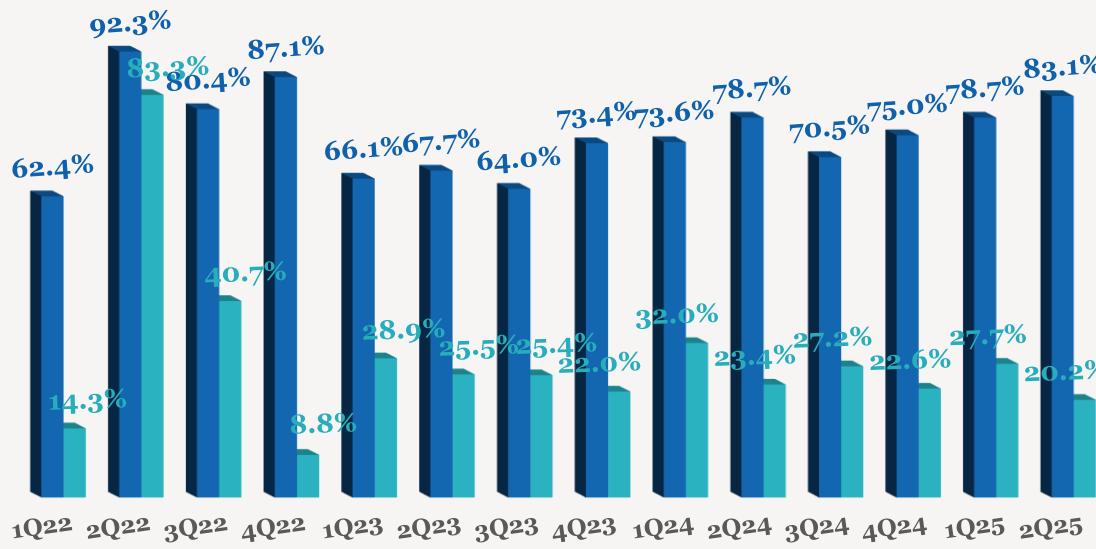
اتجاه الإيرادات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه هامش الأرباح الربع سنوية (%)



اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



■ هامش صافي الأرباح ■ هامش إجمالي الأرباح

## للاتصال بنا

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

سوجاتا ساركار CAIA, CFA  
رئيس قسم الابحاث  
[saugata.sarkar@qnbfs.com.qa](mailto:saugata.sarkar@qnbfs.com.qa)

شاهان موسيس كيوشيريان  
 محلل أبحاث أول  
[shahan.keushgerian@qnbfs.com.qa](mailto:shahan.keushgerian@qnbfs.com.qa)

فيبيون ماكويرري، 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 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 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.