

مذكرة تقريراً رباح
كيو إل إم لتأمينات الحياة والتأمين الصحي
2Q 2025/6M 2025



كيو إل إم لتأمينات الحياة والتأمين الصحي

- < في 12 أغسطس 2025، انخفض السهم بنسبة 1.4% منذ بداية العام، محققاً أداءً أقل من مؤشر بورصة قطر، الذي ارتفع بنسبة 8.0% منذ بداية العام.
- < يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 10.4 مرة. حالياً نحافظ على السعر المستهدف البالغ 2.37 ريال قطري للسهم وتصنيف تراكمي.

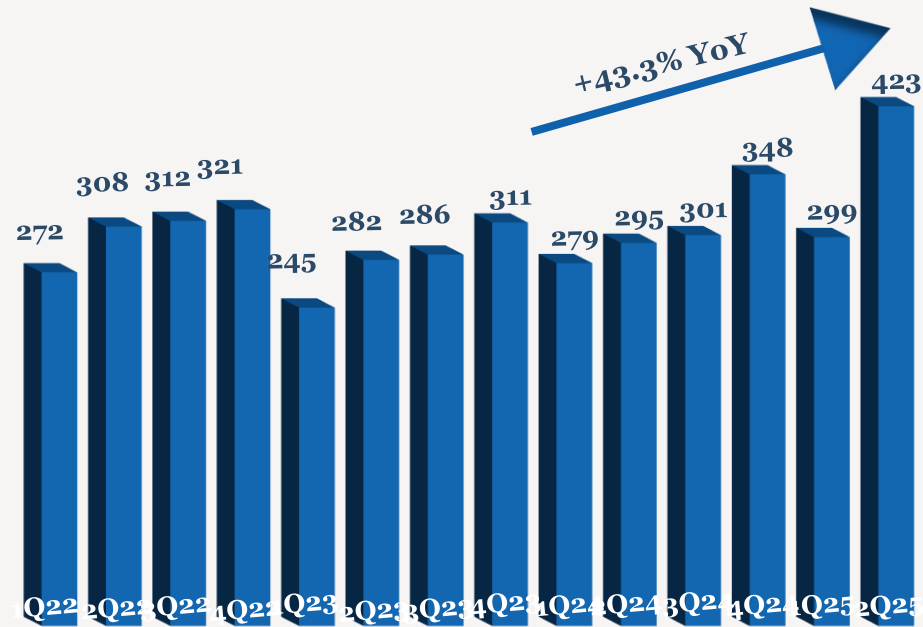
- < ارتفع صافي أرباح شركة كيو إل إم بنسبة 11.2% ليصل إلى 27 مليون ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024 (زيادة 80.4% على أساس ربع سنوي) بسبب ارتفاع إيرادات التأمين. وارتفع صافي أرباح الشركة بنسبة 1.2% ليصل إلى 43 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.
- < ارتفعت إيرادات التأمين بنسبة 43.3% لتصل إلى 423 مليون ريال قطري (+41.2% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وارتفعت إيرادات التأمين بنسبة 25.8% لتصل إلى 722 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.
- < ارتفع إجمالي الدخل بنسبة 6.5% ليصل إلى 32 مليون ريال قطري (+57.4% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وانخفض إجمالي الدخل بنسبة 0.3% ليصل إلى 52 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.
- < بلغت ربحية السهم 0.08 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025، مقابل 0.07 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.12 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025، مقارنة بـ 0.12 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2024.

أداء الأرباح 2Q/6M 2025

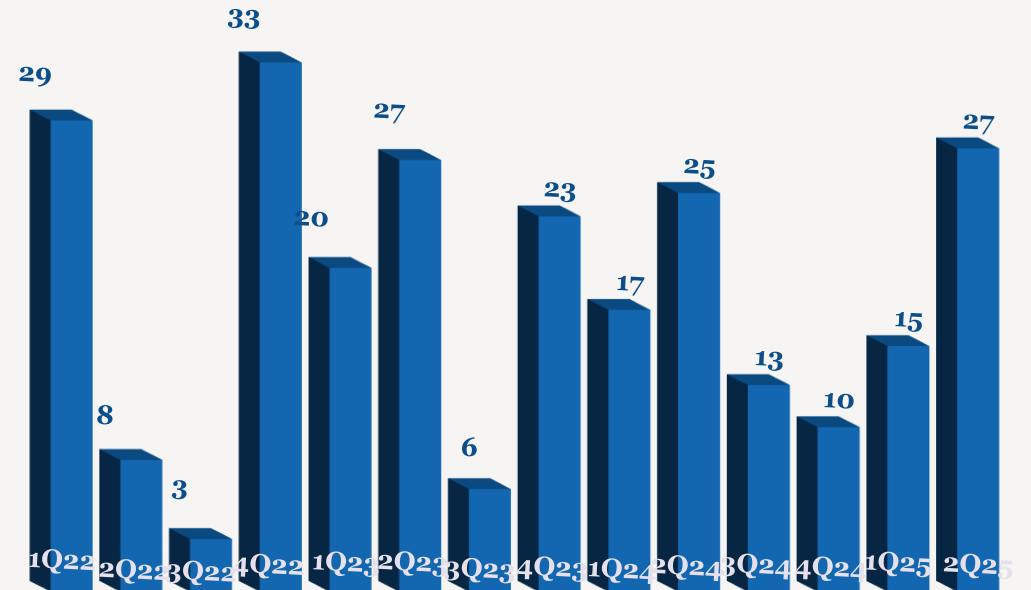
YoY	6M2024	6M2025	QoQ	1Q2025	YoY	2Q2024	2Q2025	
25.8%	574	722	41.2%	299	43.3%	295	423	إيرادات التأمين
-16.4%	28	23	116.9%	7	0.7%	16	16	نتائج خدمات التأمين
16.3%	24	28	31.1%	12	14.6%	14	16	إجمالي دخل الاستثمار
-0.3%	52	52	57.4%	20	6.5%	30	32	إجمالي الدخل
1.2%	42	43	80.4%	15	11.2%	25	27	صافي الربح إلى حقوق الملكية
1.2%	0.12	0.12	80.4%	0.04	11.2%	0.07	0.08	ربحية السهم (ريال قطري)

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

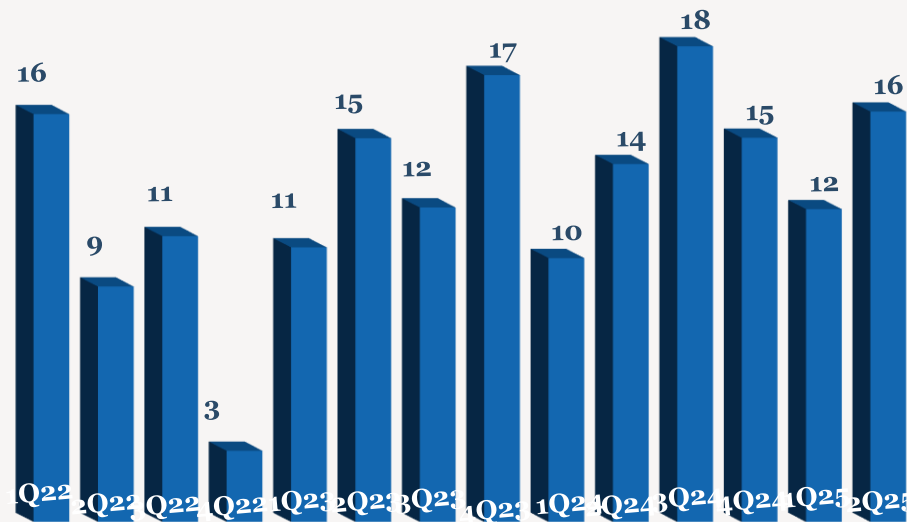
إيرادات التأمين الربع سنوية (مليون ريال قطري)



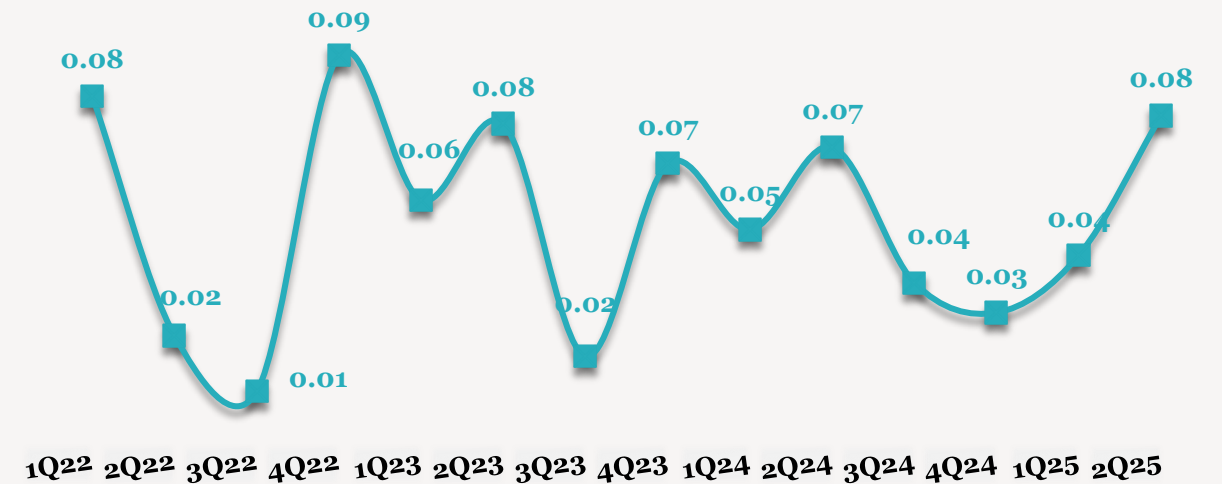
إتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



إتجاه صافي دخل الاستثمار (مليون ريال قطري)



إتجاه ربحية السهم (ريال قطري)



للاتصال بنا

شركة QNB للخدمات المالية
مركز الاتصال: 4476 6666 (+974)
info@qnbfs.com.qa
دوحة، قطر

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

شاهان موفسيس كيوشيريان
محلل أبحاث أول
shahan.keushgerian@qnbfs.com.qa

فيبون ماکويرري، 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 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