

مذكرة تقدير رياح
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% من بداية العام، محققاً أداء أقل من مؤشر بورصة قطر، الذي ارتفع بنسبة 8.0% من بداية العام.

يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 10.4 مرة. حالياً يحافظ 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 (بزيادة 80.4% على أساس ربع سنوي) بسبب ارتفاع إيرادات التأمين. وارتفع صافي أرباح الشركة بنسبة 1.2% ليصل إلى 43 مليون ريال قطري بنتهاية 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 بنتهاية 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 بنتهاية النصف الأول من عام 2025.

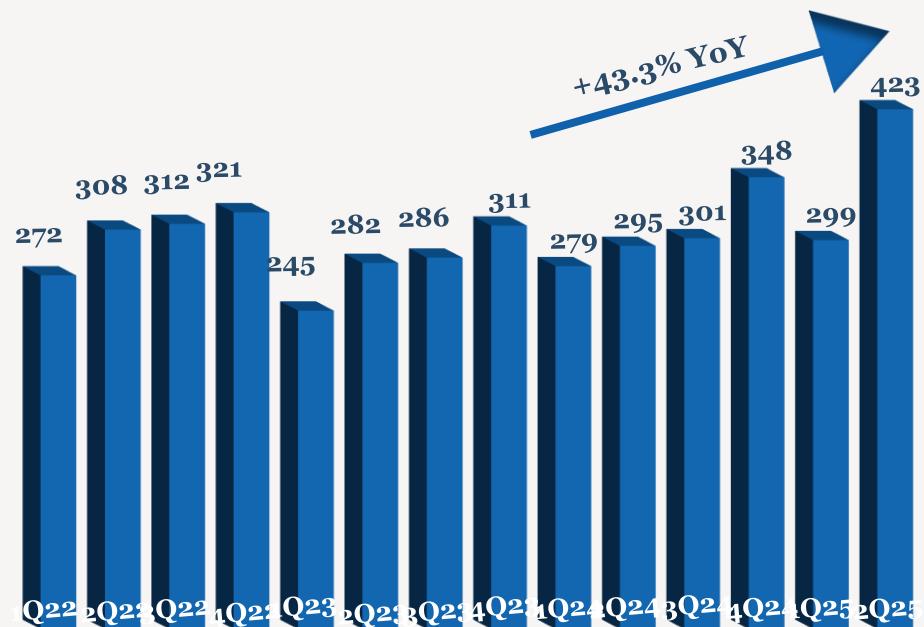
بلغت ربحية السهم 0.08 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025، مقابل 0.07 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.12 ريال قطري بنتهاية النصف الأول من عام 2025، مقابل 0.12 ريال قطري بنتهاية النصف الأول من عام 2024.

أداء الأرباح 2Q/6M 2025

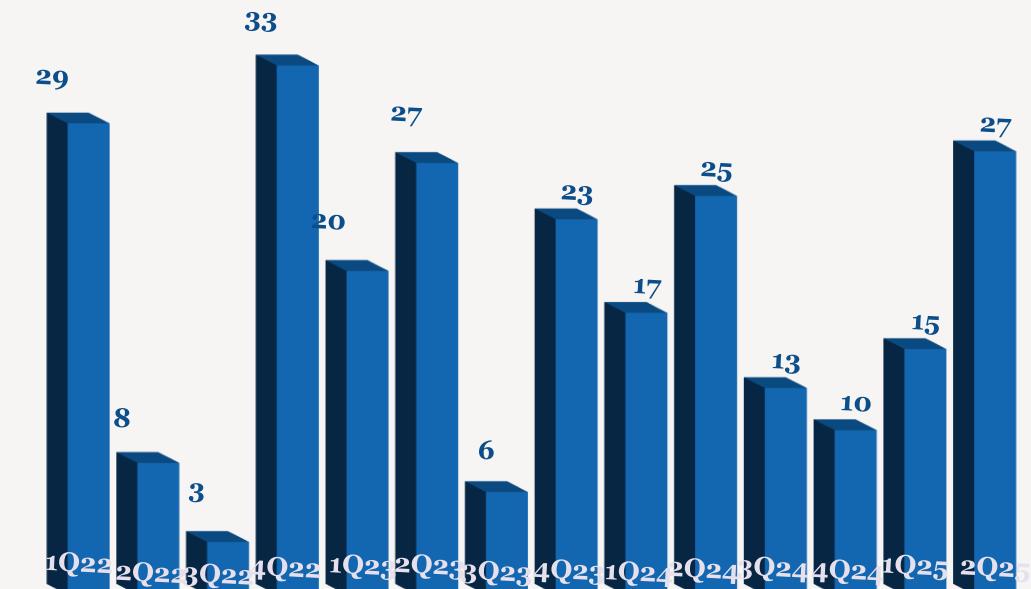
YoY	6M2024	6M2025	QoQ	1Q2025	YoY	2Q2024	2Q2025	
25.8%	574	722	41.2%	299	43.3%	295	423	إيرادات التأمين
-16.4%	28	23	116.9%	7	0.7%	16	16	نتائج خدمات التأمين
16.3%	24	28	31.1%	12	14.6%	14	16	إجمالي دخل الاستثمار
-0.3%	52	52	57.4%	20	6.5%	30	32	إجمالي الدخل
1.2%	42	43	80.4%	15	11.2%	25	27	صافي الربح إلى 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 بـمليون ريال قطري إلا إذا ذكرت بعض الاختلافات.

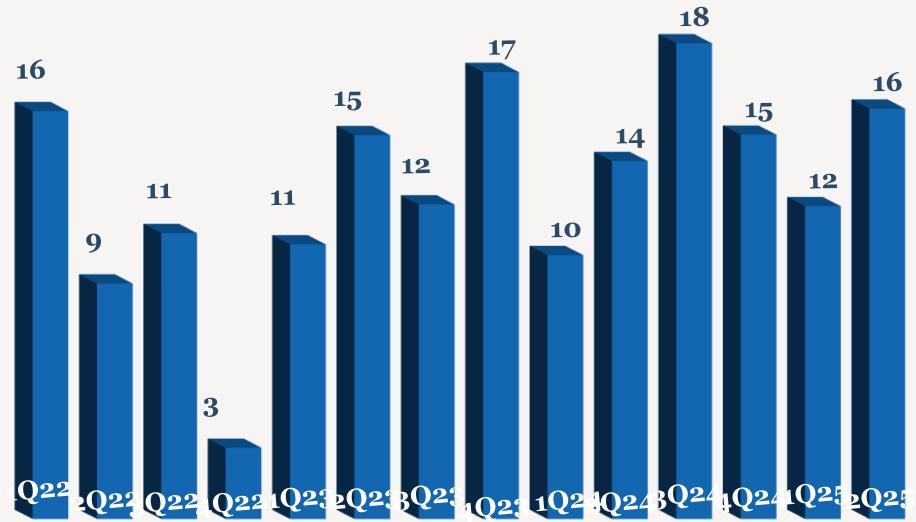
إيرادات التأمين الربع سنوية (مليون ريال قطري)



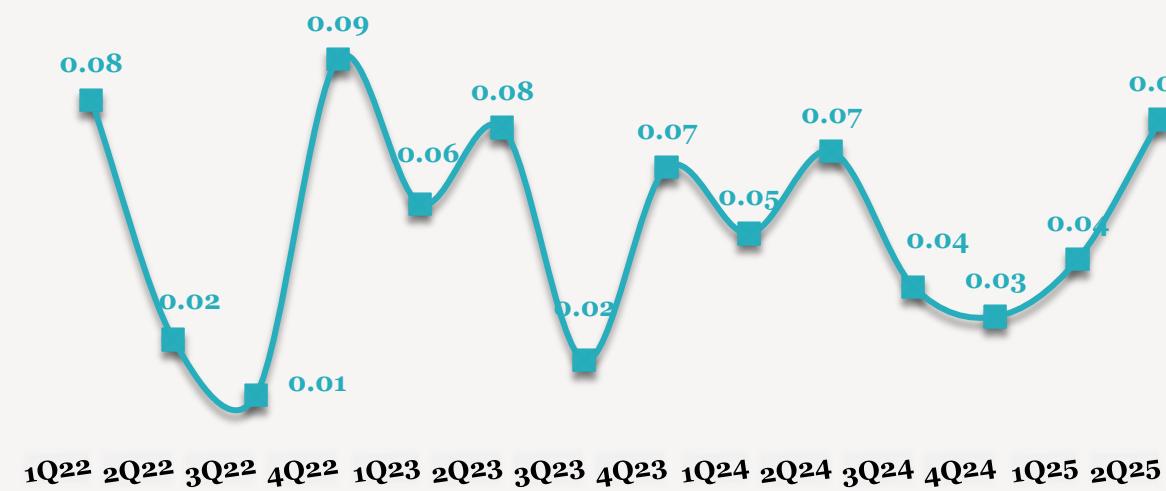
اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه صافي دخل الاستثمار (مليون ريال قطري)



اتجاه ربحية السهم (ريال قطري)



للاتصال بنا

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

سوجاتا سارکار CAIA, CFA
رئيس قسم الابحاث
gata.sarkar@qnbsf.com.qa

شاهان موفسیسین کیوشیریان
محلل ارجحات اول
shahan.keushgerian@qnbfs.com.qa

فیسیون مکویرری، CFA
محلل ابحاث اول
phibion.makuwerere@qnbsf.com.qa

دأنة 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 الوطني (ش.م.ع.ق.). لا 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 تضمن هذا التقرير دقة البيانات، لذلك لا يقدم QNB للخدمات المالية أي تعهد سواء صريحاً أو ضمنياً فيما يتعلق بدقة واتكمال 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 لـQNB للخدمات المالية نتيجة الاعتماد على البيانات الفنية التاريخية فقط (السعر والحجم). و QNB للخدمات المالية الحق في تعديل المعلومات الواردة في التقرير في أي وقت. لا يجوز استخدام التقرير كأداة لمحاسبة التقرير دون الرجوع إلى QNB للخدمات المالية.