

مذكرة تقديرية راجح
شركة السلام العالمية للاستثمار المحدودة
2Q 2025/6M 2025

شركة السلام العالمية للاستثمار المحدودة

< 9.9% في الربع الثاني من عام 2024). وارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 10.6% ليصل إلى 93 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

< بلغت ربحية السهم 0.023 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025، مقابل 0.014 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.041 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025 مقابل 0.023 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2024.

< في 12 أغسطس 2025، ارتفع السهم بنسبة 3.9% منذ بداية العام، محققاً أداء 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 12.6 مرة، أي أقل من المتوسط التاريخي لثلاثة سنوات البالغ 14.0 مرة.

< ارتفع صافي أرباح شركة السلام العالمية للاستثمار المحدودة بنسبة 71.4% (على أساس ربع سنوي) ليصل إلى 26 مليون ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، ويرجى ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع الإيرادات الأخرى وانخفاض المصروفات. وارتفع صافي أرباح الشركة بنسبة 74.4% ليصل إلى 47 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

< انخفضت الإيرادات بنسبة 1.7% لتصل إلى 440 مليون ريال قطري (على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025. وانخفضت الإيرادات بنسبة 1.6% لتصل إلى 838 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

< انخفض إجمالي الربح بنسبة 2.0% ليصل إلى 122 مليون ريال قطري (على أساس ربع سنوي)، بينما بلغ هامش الربح الإجمالي 27.6% خلال الربع الثاني من عام 2025 (مقارنة بـ 27.7% في الربع الثاني من عام 2024). وانخفض إجمالي الربح بنسبة 0.8% ليصل إلى 239 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

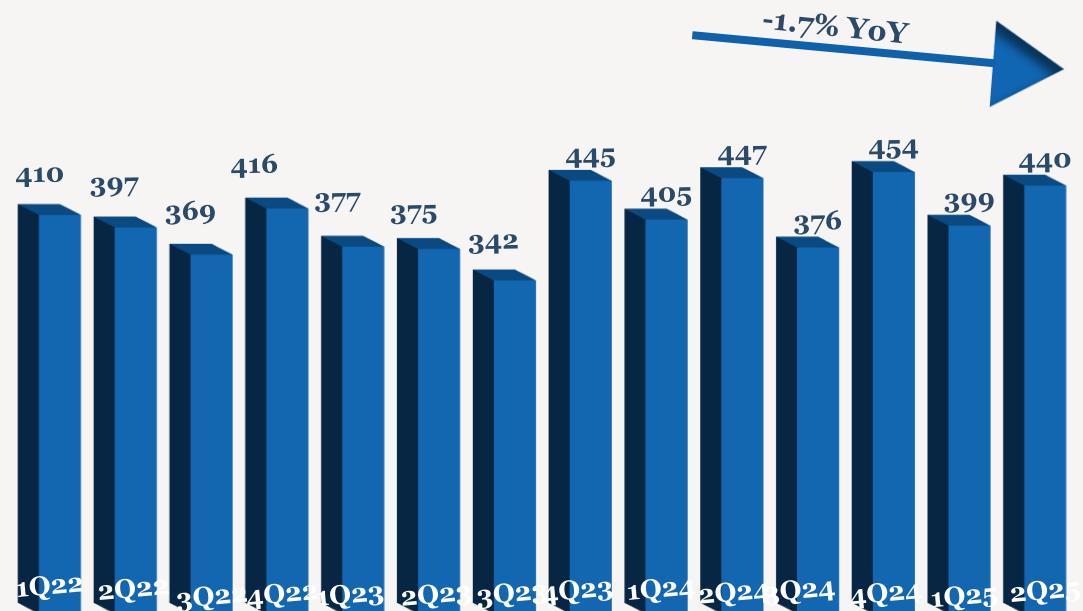
< ارتفعت الأرباح التشغيلية إلى 47 مليون ريال قطري بنسبة 5.9% (على أساس ربع سنوي)، وبلغ هامش الربح التشغيلي بنسبة 10.7% خلال الربع الثاني من عام 2025 (مقابل نسبة هامش الربح التشغيلي 9.9% في الربع الثاني من عام 2024).

أداء الأرباح 2Q/6M 2025

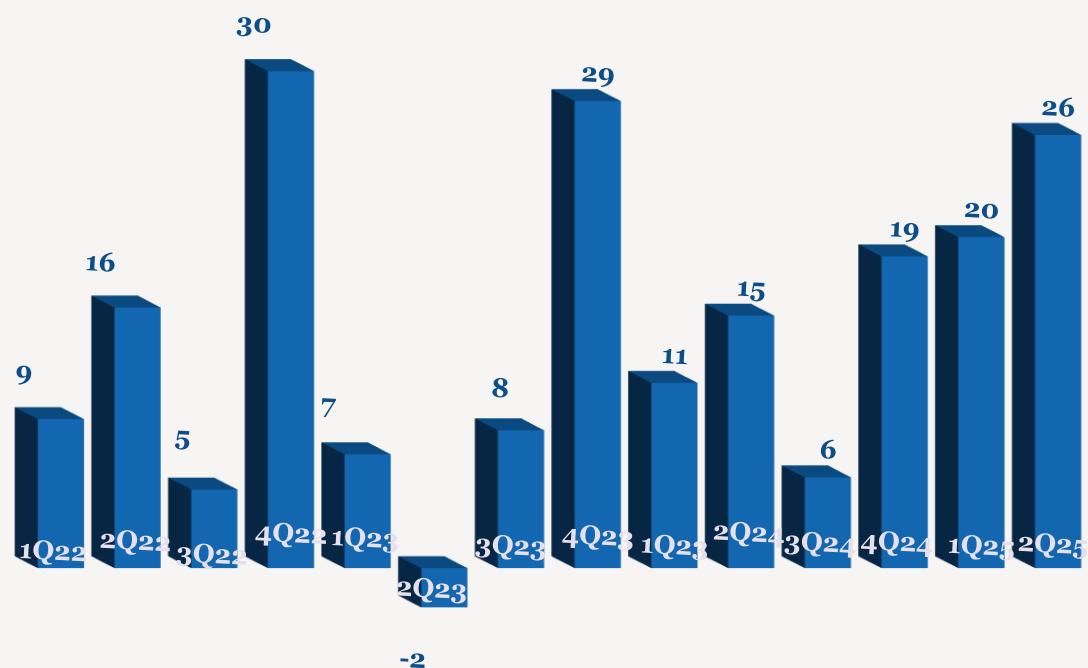
YoY	6M2024	6M2025	QoQ	1Q2025	YoY	2Q2024	2Q2025	
-1.6%	852	838	10.3%	399	-1.7%	447	440	إجمالي الإيرادات
-0.8%	241	239	3.4%	118	-2.0%	124	122	إجمالي الربح
	28.3%	28.5%		29.5%		27.7%	27.6%	نسبة هامش الربح الإجمالي
10.6%	84	93	2.1%	46	5.9%	44	47	الربح التشغيلي
	9.9%	11.1%		11.6%		9.9%	10.7%	نسبة هامش الربح التشغيلي
74.4%	27	47	30.8%	20	71.4%	15	26	صافي الربح
	3.1%	5.6%		5.1%		3.5%	6.0%	نسبة هامش صافي الربح
74.4%	0.023	0.041	30.8%	0.018	71.4%	0.014	0.023	ربحية السهم (ريال قطري)

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

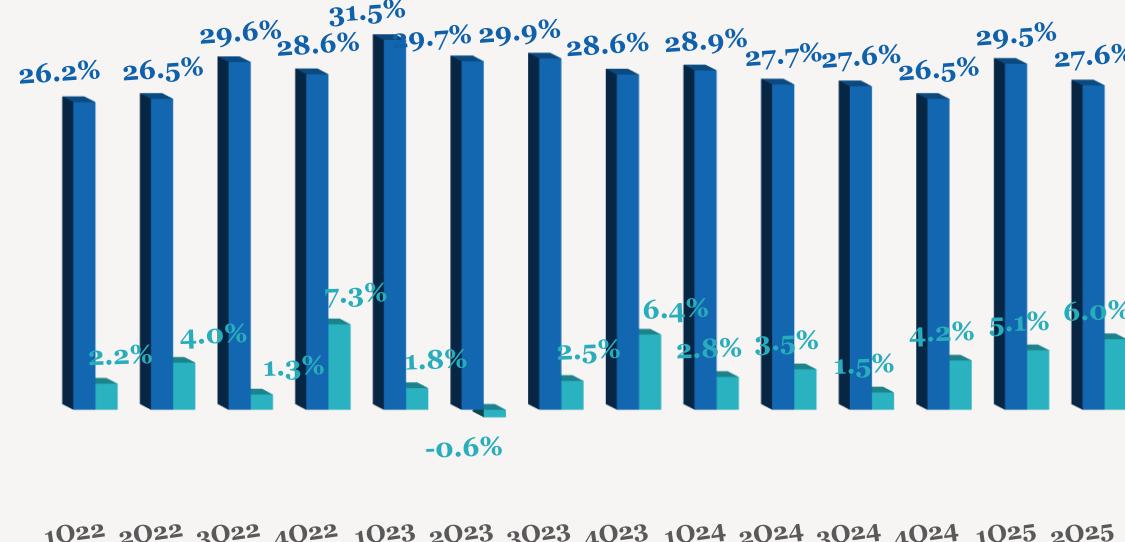
اتجاه الإيرادات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه هامش الأرباح السنوية (%)



اتجاه ربحية السهم السنوية (ريال قطري)



■ هامش صافي الربح ■ هامش صافي 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 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 البحوث 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.