

مذكرة تقدير راجح
الشركة المتحدة للتنمية
2Q 2025/6M 2025

الشركة المتحدة للتنمية

بلغت ربحية السهم 0.021 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 مقابل 0.021 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.042 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025 مقابل 0.041 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2024.

في 23 يوليو 2025، انخفض السهم بنسبة 6.9% منذ بداية العام، محققاً أداء أقل من مؤشر بورصة قطر الذي ارتفع بنسبة 5.8% منذ بداية العام.

يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 11.0 مرة.

ارتفاع صافي أرباح الشركة المتحدة للتنمية بنسبة 2.6% (على أساس ربع سنوي) ليصل إلى 75 مليون ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، وذلك بسبب ارتفاع الإيرادات. وارتفع صافي أرباح الشركة بنسبة 1.2% ليصل إلى 147 مليون ريال قطري بالنصف الأول من عام 2025.

ارتفعت الإيرادات بنسبة 236.3% (على أساس ربع سنوي) لتصل إلى 428 مليون ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وارتفعت الإيرادات بنسبة 85.0% لتصل إلى 1,106 مليون ريال قطري بالنصف الأول من عام 2025.

ارتفع إجمالي الربح بنسبة 238.8% (على أساس ربع سنوي) ليصل إلى 122 مليون ريال قطري، بينما ارتفع هامش إجمالي الربح بنسبة 0.2 نقطة مئوية ليصل إلى 28.5% خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وارتفع إجمالي الربح بنسبة 43.8% ليصل إلى 297 مليون ريال قطري بالنصف الأول من عام 2025.

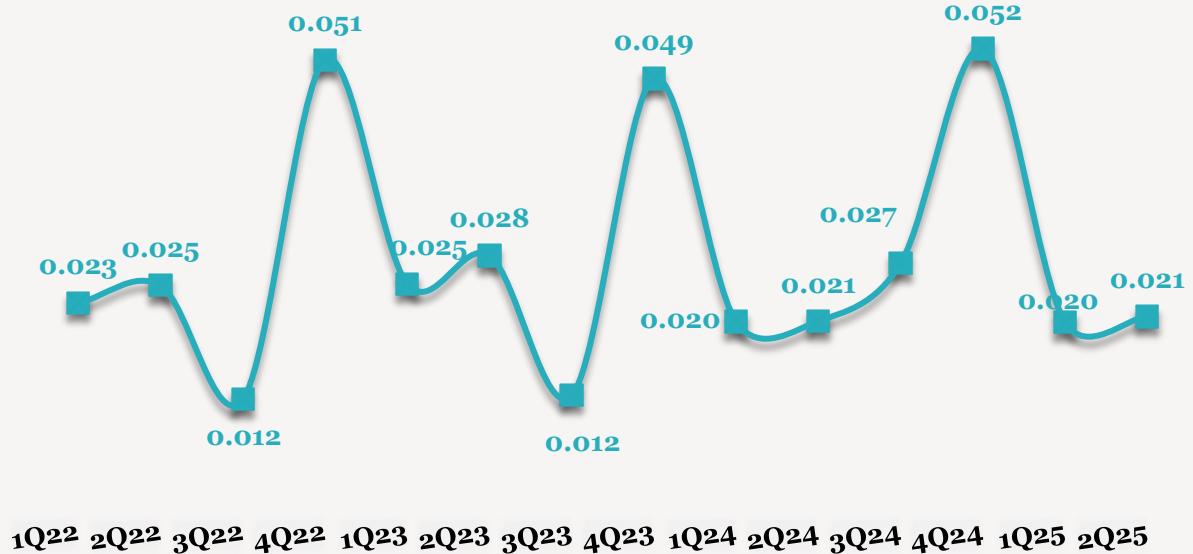
ارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 133.5% (دون تغيير على أساس ربع سنوي) لتصل إلى 95 مليون ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، بينما انخفض هامش الربح التشغيلي بمقدار 9.7 نقطة مئوية ليصل إلى 22.2%. وارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 21.6% ليصل إلى 190 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

أداء الأرباح 2Q/6M 2025

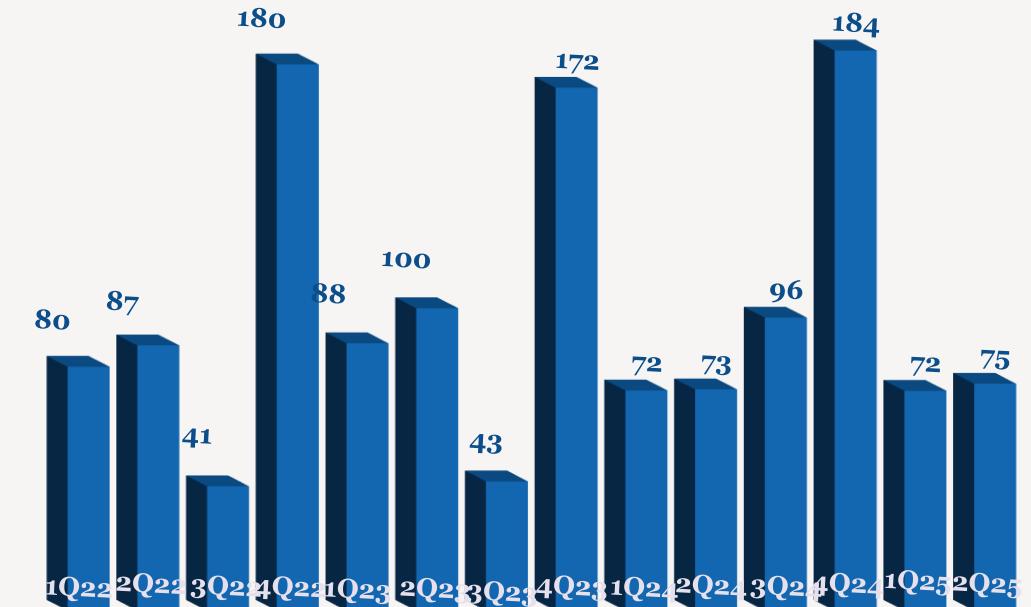
YoY	6M2024	6M2025	QoQ	1Q2025	YoY	2Q2024	2Q2025	
85.0%	598	1,106	-37.0%	679	236.3%	127	428	الإيرادات
43.8%	206	297	-30.4%	175	238.8%	36	122	إجمالي الربح
	34.5%	26.8%		25.8%		28.3%	28.5%	نسبة هامش الربح الإجمالي
21.6%	156	190	0.0%	95	133.5%	41	95	الربح التشغيلي
	26.1%	17.1%		14.0%		31.9%	22.2%	نسبة هامش الربح التشغيلي
1.2%	145	147	3.2%	72	2.6%	73	75	صافي الربح إلى حقوق الملكية
	24.3%	13.3%		10.7%		57.3%	17.5%	نسبة هامش صافي الربح
1.2%	0.041	0.042	3.2%	0.020	2.6%	0.021	0.021	ربحية السهم (ريال قطري)

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

اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون 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

فیسبون ماکویرری، 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.