

مذكرة تقديرية رياح
شركة بلدنا
2Q 2025/6M 2025

شركة بلدنا

بلغت ربحية السهم 0.136 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 مقابل 0.026 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.165 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025 مقابل 0.050 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2024.

في 10 أغسطس 2025، ارتفع السهم بنسبة 5.9% منذ بداية العام، محققاً أداء أقل من مؤشر بورصة قطر، الذي ارتفع بنسبة 7.5% منذ بداية العام.

يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 8.7 مرة. حالياً يحافظ على السعر المستهدف البالغ 1.52 ريال قطري للسهم وتصنيف تراكمي.

ارتفع صافي أرباح شركة بلدنا بنسبة 422.9% ليصل إلى 273 مليون ريال قطري (+368.4%) على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع الثاني من عام 2024، ويرجى ذلك بشكل رئيسي إلى المكاسب من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. وارتفع صافي أرباح بنسبة 229.6% ليصل إلى 331 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

ارتفعت الإيرادات بنسبة 10.7% (-5.6% على أساس ربع سنوي) لتصل إلى 312 مليون ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وارتفعت الإيرادات بنسبة 8.0% لتصل إلى 643 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

ارتفع إجمالي الربح بنسبة 12.2% ليصل إلى 80 مليون ريال قطري (-8.7% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، بينما ارتفع هامش الربح الإجمالي بـ 0.3 نقطة مئوية (0.8-0.5 نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) ليصل إلى 25.5% خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وارتفع إجمالي الربح بنسبة 16.9% ليصل إلى 167 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

ارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 348.8% (+276.5%) على أساس ربع سنوي) ليصل إلى 293 مليون ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، بينما ارتفع هامش الربح التشغيلي بمقدار 70.7 نقطة مئوية (70.3+ نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) ليصل إلى 93.8% خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 190% لتصل إلى 371 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

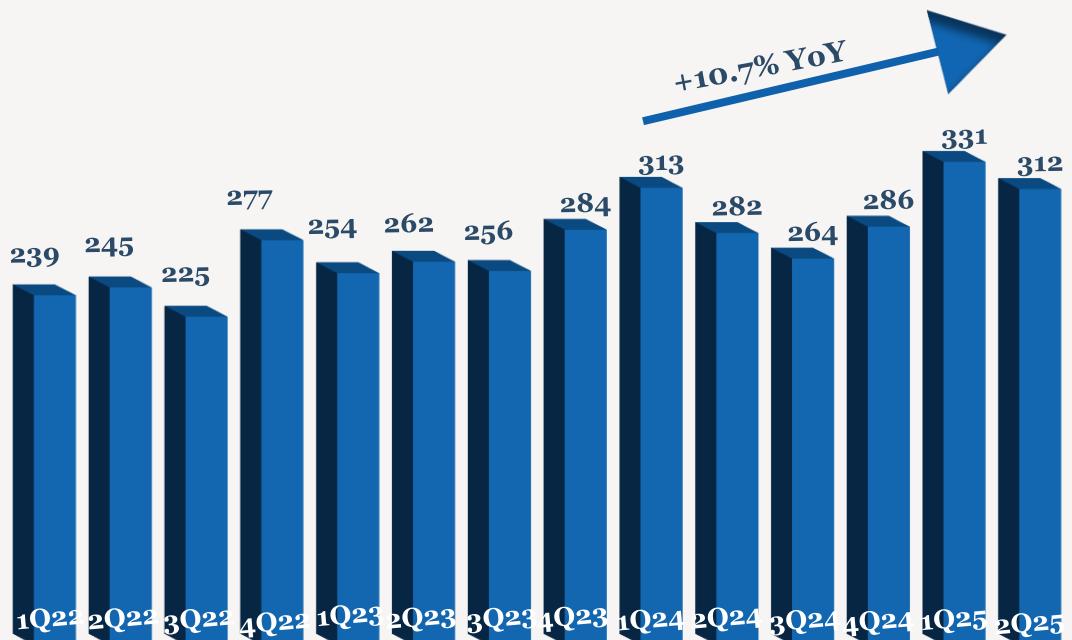
2025

أداء الأرباح 2Q/6M 2025

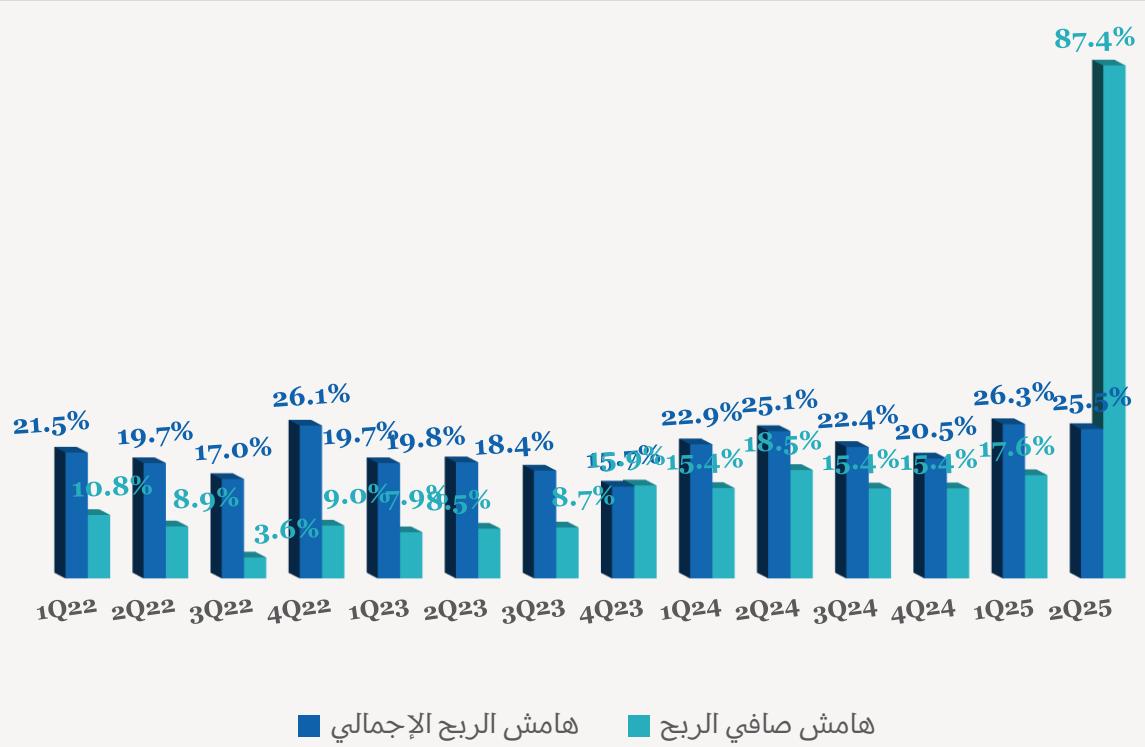
YoY	6M2024	6M2025	QoQ	1Q2025	YoY	2Q2024	2Q2025	
8.0%	595	643	-5.6%	331	10.7%	282	312	الإيرادات
16.9%	142	167	-8.7%	87	12.2%	71	80	أجمالي الربح
8.2%	24.0%	25.9%		26.3%		25.1%	25.5%	نسبة هامش الربح الإجمالي
190.0%	128	371	276.5%	78	348.8%	65	293	الربح التشغيلي
168.4%	21.5%	57.7%		23.5%		23.1%	93.8%	نسبة هامش الربح التشغيلي
229.6%	100	331	368.4%	58	422.9%	52	273	صافي الربح
205.1%	16.9%	51.5%		17.6%		18.5%	87.4%	نسبة هامش صافي الربح
229.6%	0.050	0.165	368.4%	0.029	422.9%	0.026	0.136	ربحية الأسهم (ريال قطري)

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

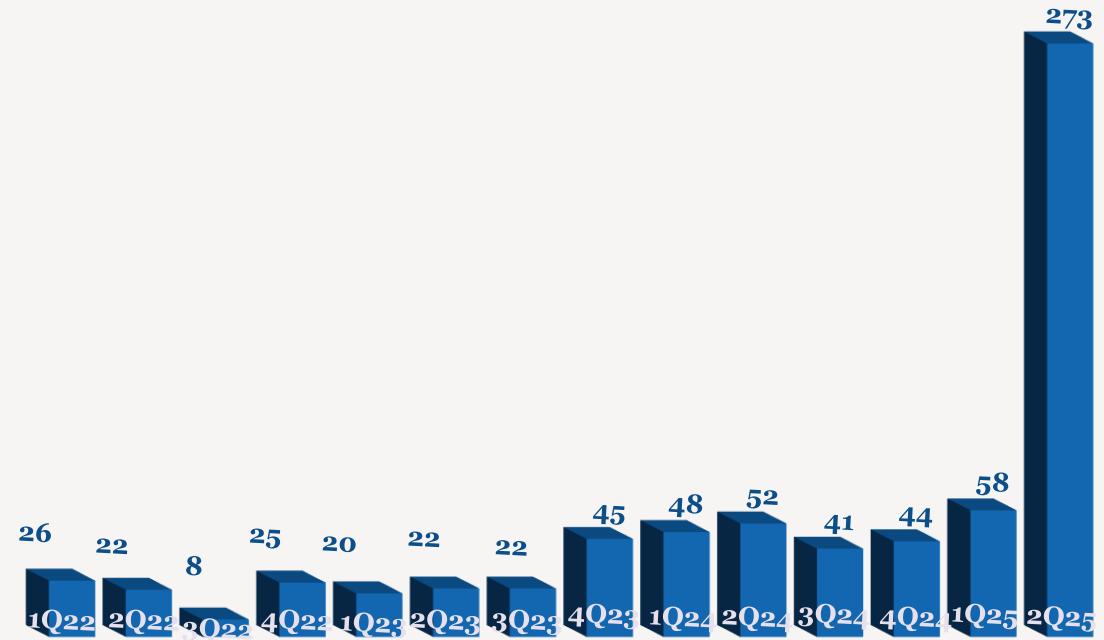
اتجاه الإيرادات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



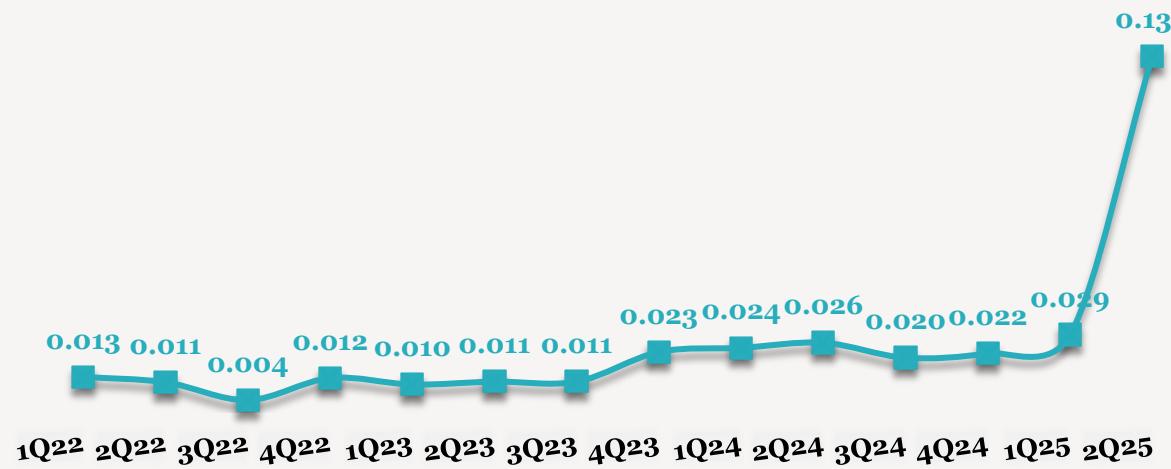
اتجاه هامش الأرباح سنوية (%)



اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



للاتصال بنا

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

سوجاتا سارکار CAIA, CFA
رئیس قسم الابحاث
gata.sarkar@qnbsfs.com.qa

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

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

دائنة سيف السويدي
محلل أبحاث
dana.al sowaidi@qnbf.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.