

مذكرة تقديرات رياح
مجموعة الدوحة للتأمين
2Q/6M2025

مجموعة الدوحة للتأمين

بلغت ربحية السهم 0.09 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 مقابل 0.08 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.23 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025 مقابل 0.22 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2024. في 6 أغسطس 2025، ارتفع السهم بنسبة 4.6% منذ بداية العام، محققاً أداء أقل من أداء مؤشر بورصة قطر، الذي ارتفع بنسبة 7.1% منذ بداية العام.

يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 6.7 مرة، أي أقل من المتوسط التاريخي لثلاثة سنوات البالغ 8.3 مرة.

ارتفع صافي أرباح مجموعة الدوحة للتأمين بنسبة 12.6% ليصل إلى 45 مليون ريال قطري (على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. ويرجى هذا الارتفاع بشكل رئيسي إلى ارتفاع إيرادات التأمين. وارتفع صافي أرباح المجموعة بنسبة 5% ليصل إلى 117 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

ارتفعت إيرادات التأمين بنسبة 27.9% لتصل إلى 470 مليون ريال قطري (+2.4% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وارتفعت إيرادات التأمين بنسبة 23.3% لتصل إلى 929 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

ارتفعت نتائج خدمات التأمين بنسبة 73.1% لتصل إلى 42 مليون ريال قطري (-15.5% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وارتفعت نتائج خدمات التأمين بنسبة 20.7% لتصل إلى 91 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

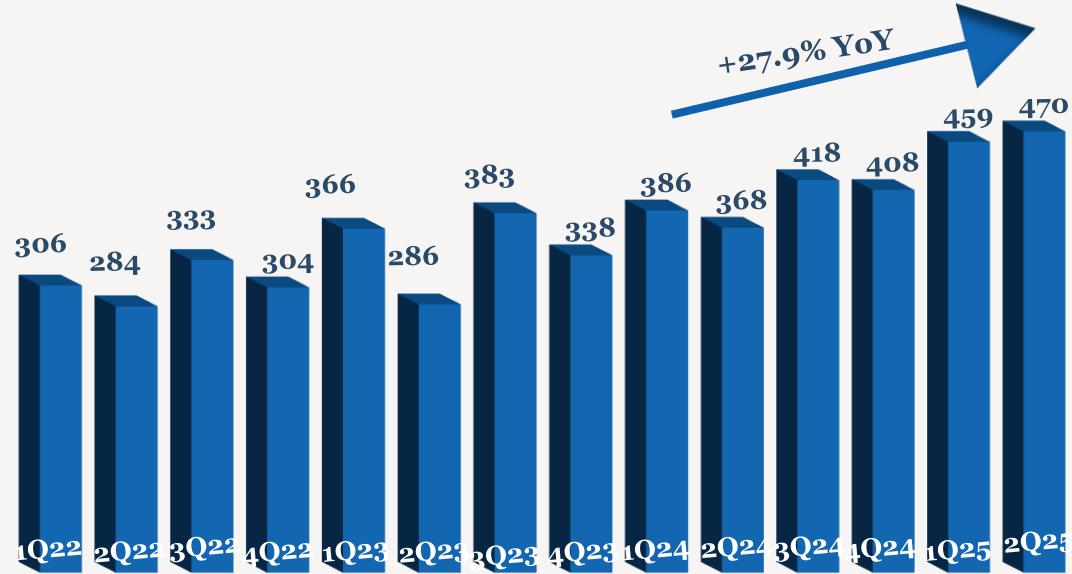
انخفض صافي دخل الاستثمار بنسبة 14.8% ليصل إلى 14 مليون ريال قطري (-56.4% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وانخفض صافي دخل الاستثمار بنسبة 4.6% ليصل إلى 46 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

أداء الأرباح 2Q/6M2025

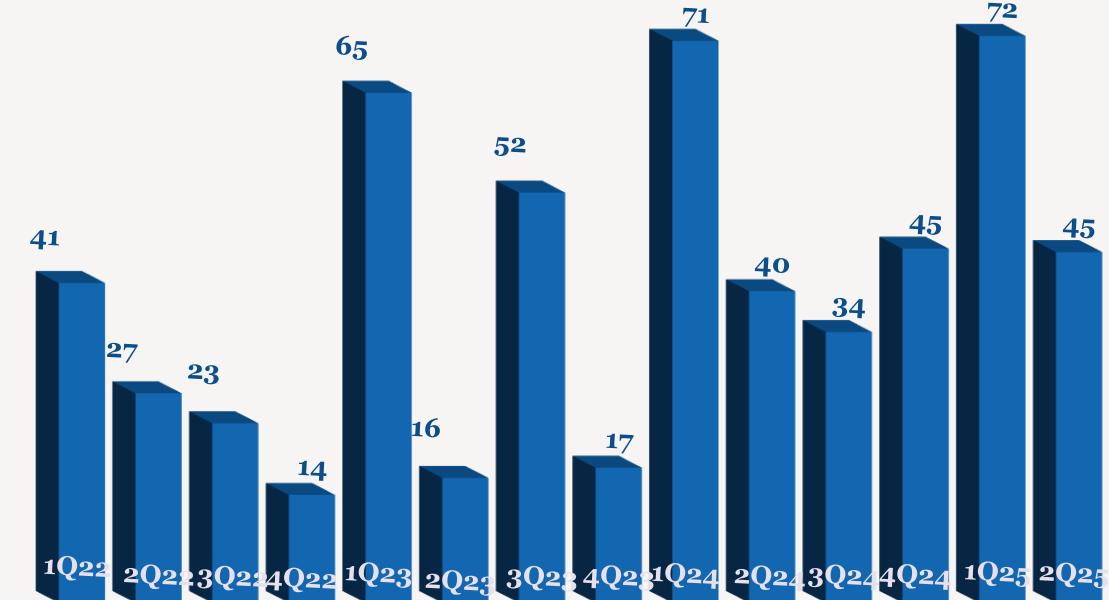
YoY	6M2024	6M2025	QoQ	1Q2025	YoY	2Q2024	2Q2025	
23.3%	754	929	2.4%	459	27.9%	368	470	إيرادات التأمين
20.7%	75	91	-15.5%	49	73.1%	24	42	نتائج خدمات التأمين
-4.6%	48	46	-56.4%	32	-14.8%	16	14	صافي دخل الاستثمار
5.0%	111	117	-38.1%	72	12.6%	40	45	صافي الربح
5.0%	0.22	0.23	-38.1%	0.14	12.6%	0.08	0.09	ربحية السهم (ريال قطري)

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

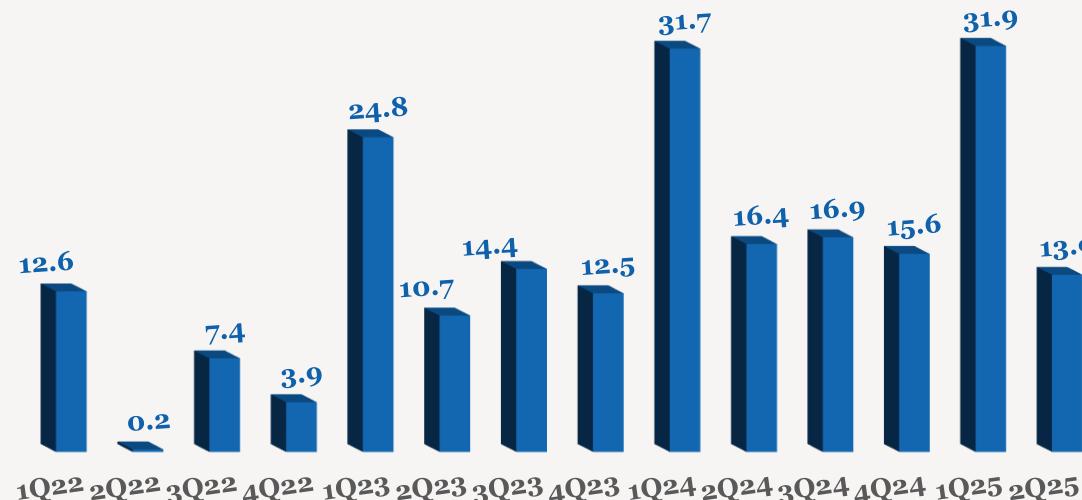
اتجاه إيرادات التأمين الربع سنوية (مليون ريال قطري)



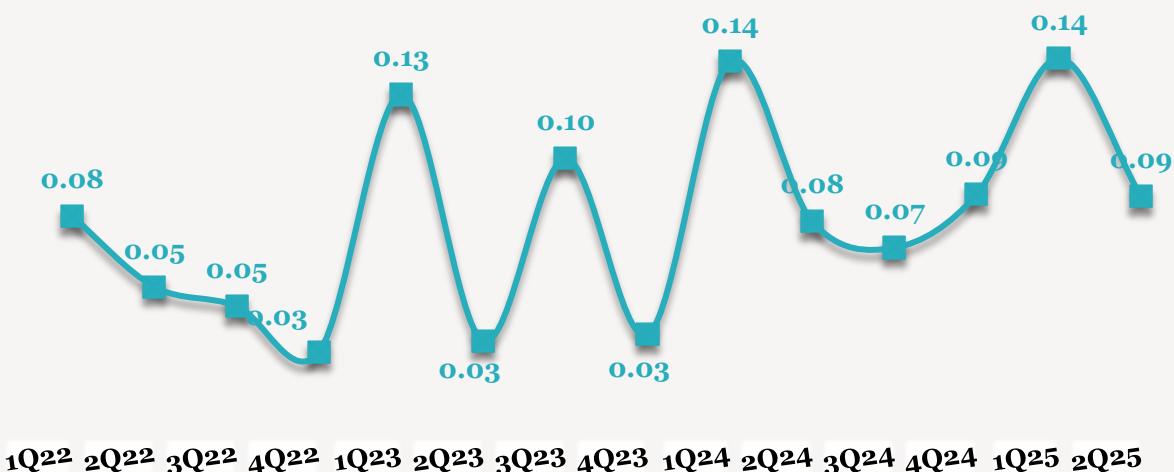
اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه صافي دخل الإستثمار الربع سنوي (مليون ريال قطري)



اتجاه ربحية الأسهم الربع سنوية (ريال قطري)



للاتصال بنا

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

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

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

فيبيون ماكويرري، CFA
 محلل أبحاث أول
phibion.makuwerere@qnbfs.com.qa

دانا 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 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 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 ومع ذلك لا يضمن هذا التقرير دقة البيانات. لذلك لا يقدم QNB للخدمات المالية أي تعهد سواء صريحاً أو ضمنياً فيما يتعلق بدقة واقتدار 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)، وـ QNB للخدمات المالية الحق في تعديل المعلومات الواردة في التقرير في أي وقت. لا يجوز استخدام أو تغيير كاي أو جزئي لمحتويات التقرير دون الرجوع إلى QNB للخدمات المالية.