

مذكرة تقديرية رياح
شركة الخليج الدولية للخدمات
2Q 2025/6M 2025

شركة الخليج الدولية للخدمات

في 14 أغسطس 2025، ارتفع السهم بنسبة 0.6% منذ بداية العام، محققاً أداء أقل من مؤشر بورصة قطر، الذي ارتفع بنسبة 10.2% منذ بداية العام.

يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 8.3 مرة. حالياً يحافظ على السعر المستهدف البالغ 3.90 ريال قطري للسهم وتصنيف الأداء المتفوق.

بلغ صافي أرباح شركة الخليج الدولية للخدمات 186 مليون ريال قطري، مقارنة بأرباح بلغت 195 مليون ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2024 (-16.3%) على أساس ربع سنوي)، ويرجى ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع المصروفات العمومية والإدارية وتكاليف التمويل. وارتفع صافي أرباح الشركة بنسبة 14.4% ليصل إلى 408 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

ارتفع إجمالي الإيرادات بنسبة 15.7% ليصل إلى 1,115 مليون ريال قطري (-2.2% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025. وارتفع إجمالي الإيرادات بنسبة 18.5% ليصل إلى 2,254 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

ارتفع إجمالي الربح بنسبة 1.9% ليصل إلى 239 مليون ريال قطري (-19.6% على أساس ربع سنوي)، بينما انخفض هامش الربح الإجمالي بمقدار 2.9 نقطة مئوية على أساس سنوي (4.6- نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) ليصل إلى 21.4% خلال الربع الثاني من عام 2025. وارتفع إجمالي الربح بنسبة 24.0% ليصل إلى 536 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

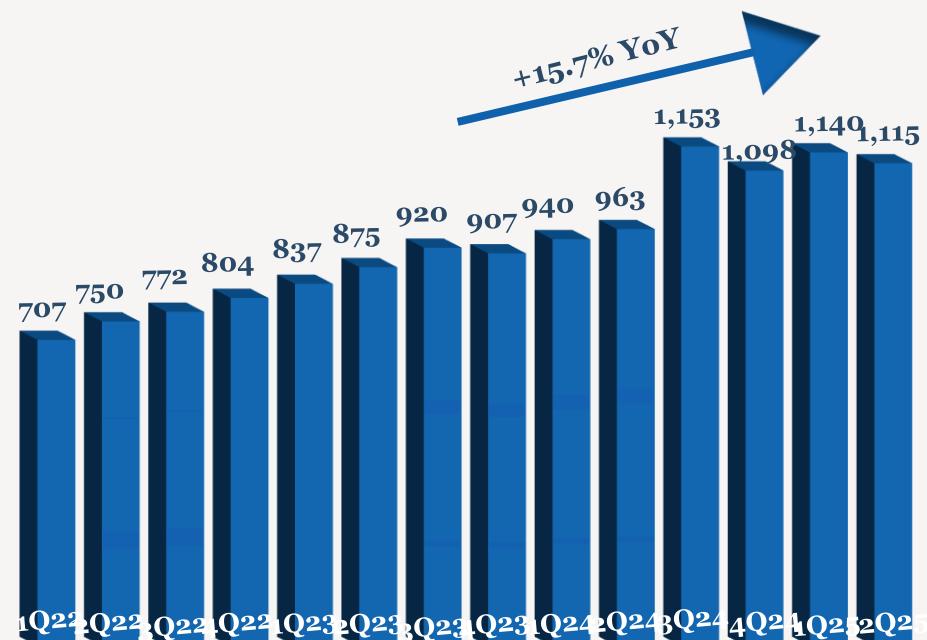
بلغت ربحية السهم 0.100 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 مقابل 0.105 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.219 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025 مقابل 0.192 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2024.

أداء الأرباح 2Q/6M 2025

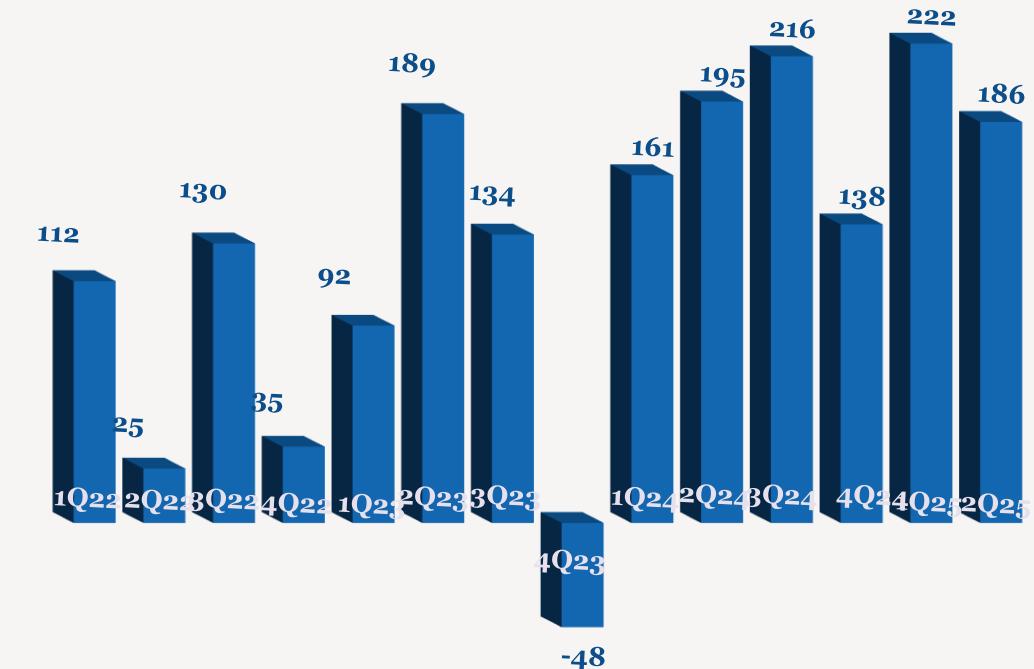
YoY	6M2024	6M2025	QoQ	1Q2025	YoY	2Q2024	2Q2025	
18.5%	1,902	2,254	-2.2%	1,140	15.7%	963	1,115	إيرادات
24.0%	433	536	-19.6%	297	1.9%	235	239	إجمالي الربح
	22.7%	23.8%		26.1%		24.4%	21.4%	نسبة هامش الربح الإجمالي
14.4%	356	408	-16.3%	222	-4.8%	195	186	صافي الربح
	18.7%	18.1%		19.5%		20.3%	16.7%	نسبة هامش صافي الربح
14.4%	0.192	0.219	-16.3%	0.119	-4.8%	0.105	0.100	ربحية السهم (ريال قطري)

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

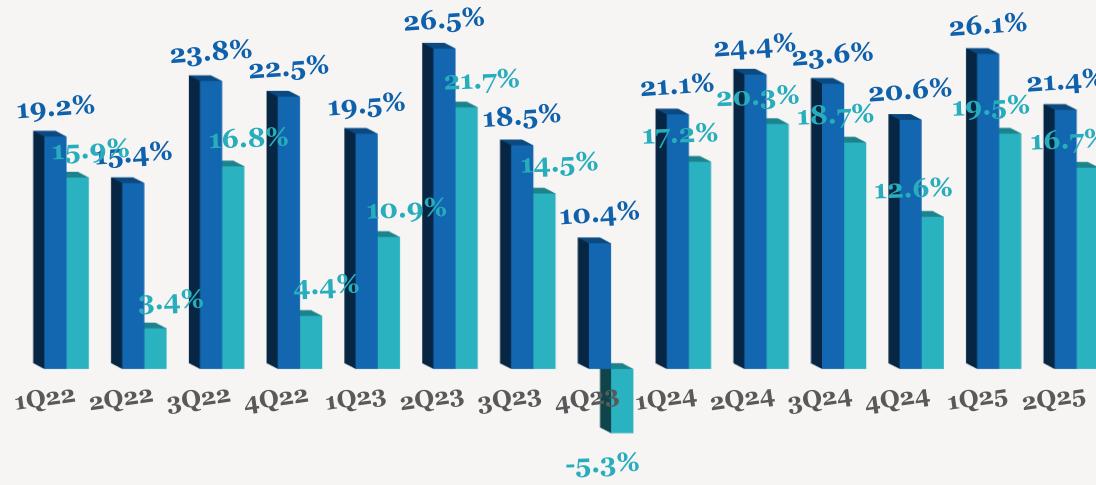
اتجاه الإيرادات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



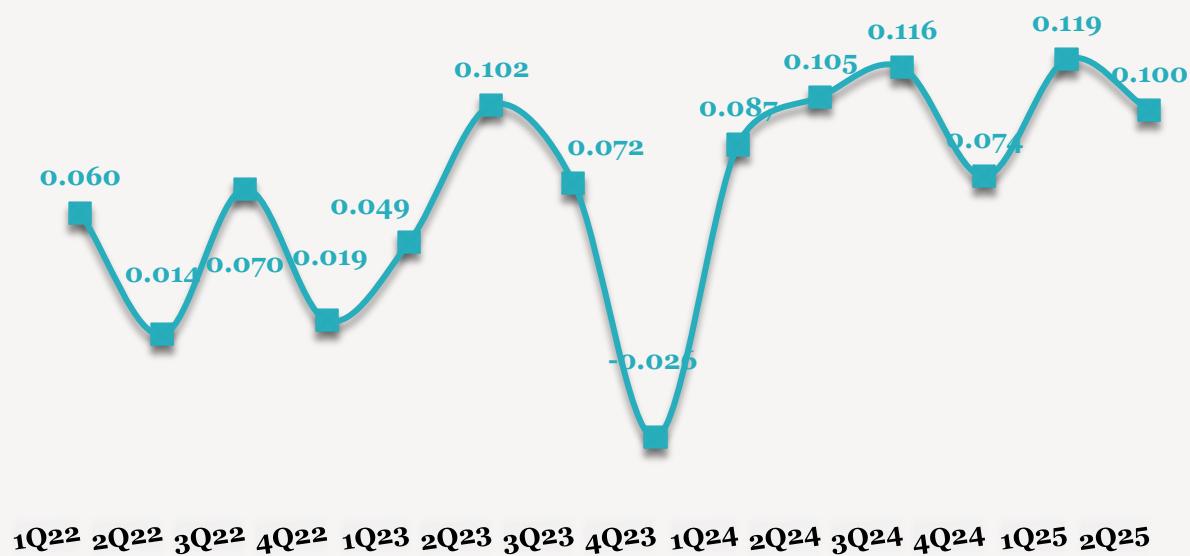
اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه هامش الأرباح الربع سنوية (%)



اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



■ هامش صافي الربح ■ هامش إجمالي الربح

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 صريحة أو ضمنية 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 لـ QNB للخدمات المالية نتيجة الاعتماد على البيانات الفنية التاريخية فقط (السعر والحجم). وتعهد سواء صريحاً أو ضمنياً فيما يتعلق بدقته 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 لـ QNB للخدمات المالية نتيجة الاعتماد على البيانات الفنية التاريخية فقط (السعر والحجم). ولهذا التقرير الحق في تعديل المعلومات الواردة في التقرير في أي وقت. لا يجوز استخدام أو تغيير كلي أو جزئي لمحتويات التقرير دون الرجوع إلى QNB للخدمات المالية.