

مذكرة تقريراً رباح
استثمار القابضة
2Q 2026/6M 2026



استثمار القابضة

- < هامش الربح التشغيلي 19.1% (3.9- نقطة مئوية على أساس سنوي؛ 9.5- نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2026. وارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 18.2% ليصل إلى 743 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2026.
- < بلغت ربحية السهم 0.050 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2026، مقابل 0.070 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025. وبلغت ربحية السهم 0.124 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2026 مقابل 0.108 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.
- < في 12 أغسطس 2026، ارتفع السهم بنسبة 31.0% منذ بداية العام، متفوقاً على مؤشر بورصة قطر الذي انخفض بنسبة 6.6% منذ بداية العام.
- < يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 18.7 مرة، أعلى من المتوسط التاريخي لثلاثة سنوات البالغ 18.5 مرة.

- < انخفض صافي أرباح مجموعة استثمار القابضة بنسبة 27.7% إلى 226 مليون ريال قطري (31.9%- على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2026 مقارنة بالربع ذاته من عام 2025، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض الإيرادات. وارتفع صافي أرباح الشركة بنسبة 14.4% إلى 558 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2026.
- < انخفضت الإيرادات بنسبة 3.4% إلى 1,703 مليون ريال قطري (17.0%+ على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2026 مقارنة بالربع ذاته من عام 2025. وارتفعت الإيرادات بنسبة 2.8% إلى 3,159 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2026.
- < انخفض إجمالي الربح بنسبة 18.7% إلى 519 مليون ريال قطري (7.5%- على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2026 مقارنة بالربع ذاته من عام 2025، وبلغ هامش إجمالي الربح 30.4% (5.7- نقطة مئوية على أساس سنوي؛ 8.1- نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2026. وارتفع إجمالي الربح بنسبة 2.4% إلى 1,079 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2026.
- < انخفضت الأرباح التشغيلية بنسبة 19.8% لتصل إلى 326 مليون ريال قطري (21.8%- على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2026 مقارنة بالربع ذاته من عام 2025، وبلغ

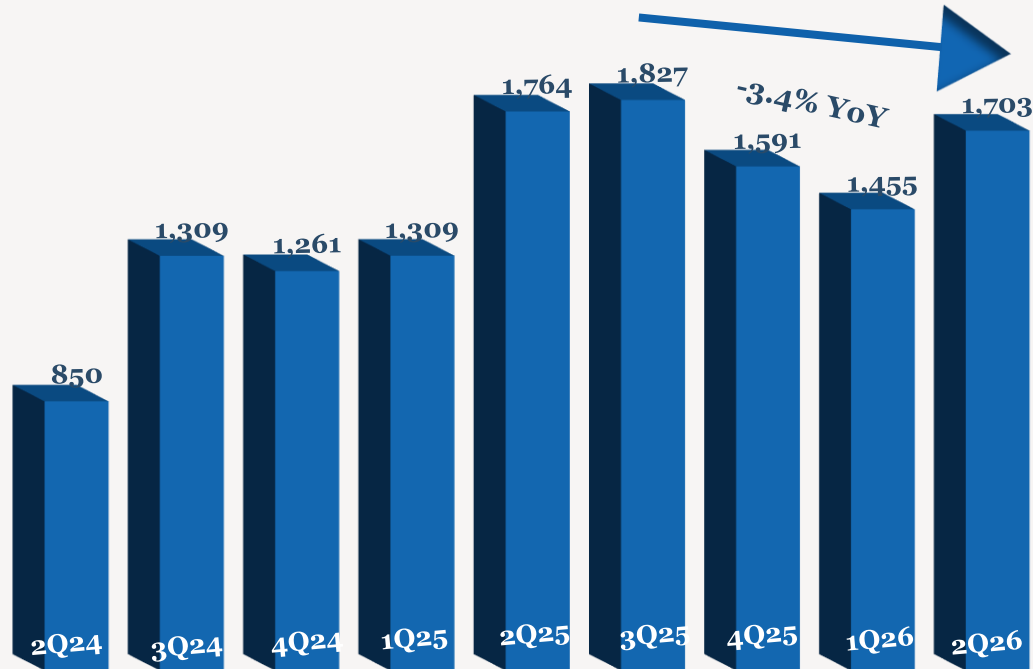
أداء الأرباح 2Q/6M 2026

	YoY	6M2025	6M2026	QoQ	1Q2026	YoY	2Q2025	2Q2026	
الإيرادات	2.8%	3,073	3,159	17.0%	1,455	-3.4%	1,764	1,703	
إجمالي الربح	2.4%	1,054	1,079	-7.5%	561	-18.7%	638	519	
نسبة هامش الربح الإجمالي		34.3%	34.2%		38.5%		36.2%	30.4%	
الربح التشغيلي	18.2%	629	743	-21.8%	417	-19.8%	407	326	
نسبة هامش الربح التشغيلي		20.5%	23.5%		28.6%		23.1%	19.1%	
صافي الربح	14.4%	487	558	-31.9%	332	-27.7%	313	226	
نسبة هامش صافي الربح		15.9%	17.7%		22.8%		17.7%	13.3%	
ربحية السهم (ريال قطري)	14.4%	0.108	0.124	-31.9%	0.074	-27.7%	0.070	0.050	

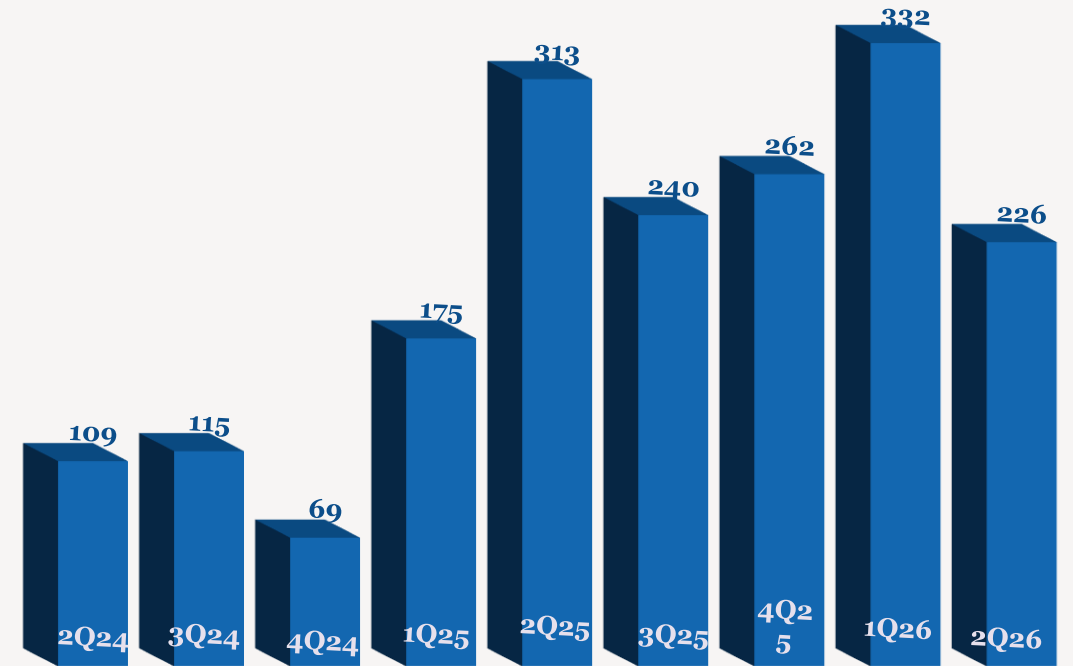
ملاحظة: جميع الأرقام المذكورة أعلاه بـمليون ريال قطري إلا إذا ذكرت بعض الاختلافات.

مذكرة تقرير الأرباح

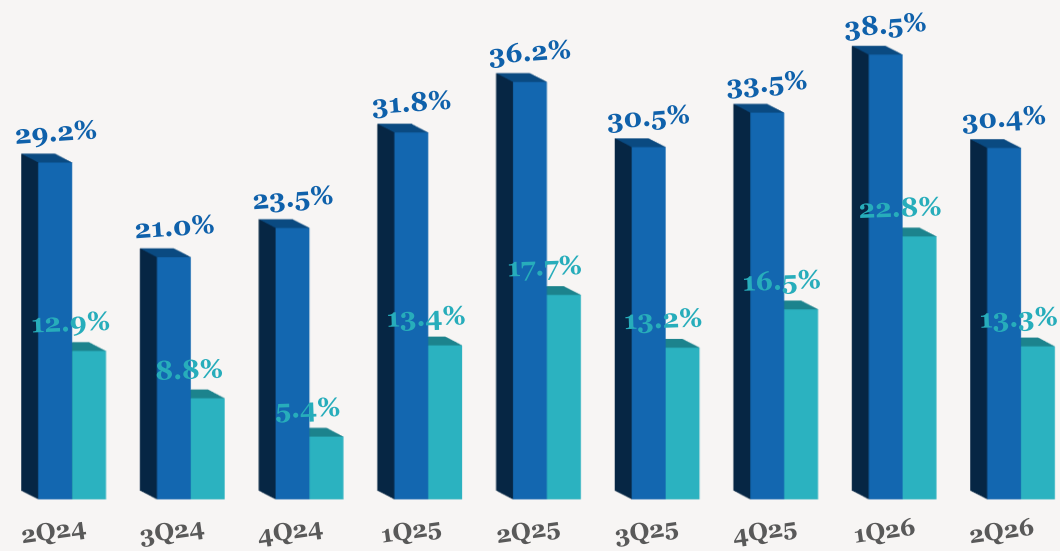
اتجاه المبيعات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)

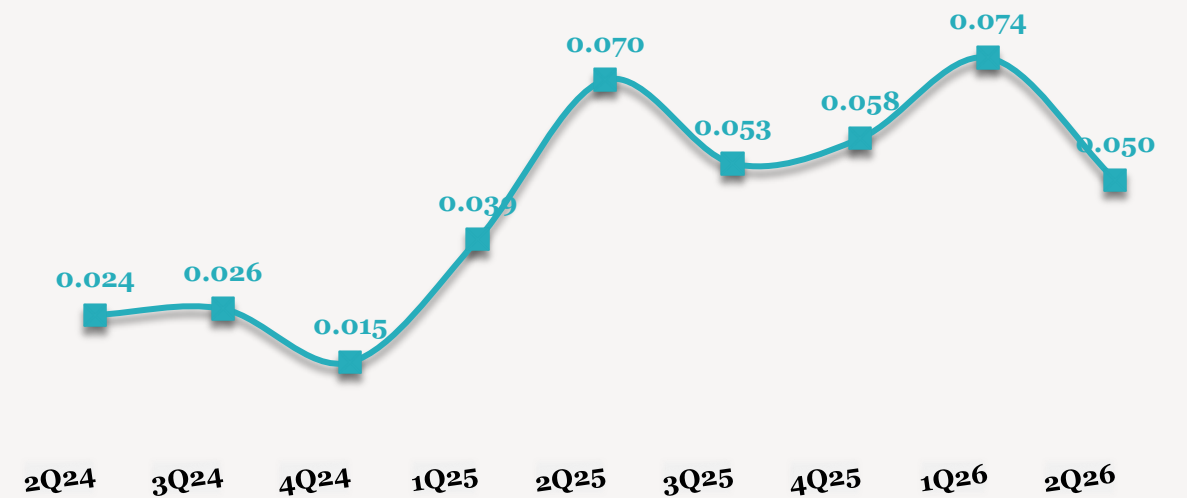


اتجاه هامش الأرباح الربع سنوية (%)



■ هامش الربح الإجمالي ■ هامش صافي الربح

اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



للاتصال بنا

شركة QNB للخدمات المالية

مركز الاتصال: 4476 6666 (+974)

info@qnbfs.com.qa

دوحة، قطر

سوجاتا ساركار CAIA, CFA

رئيس قسم الأبحاث

saugata.sarkar@qnbfs.com.qa

شاهان موفسيس كيوشيريان

محلل أبحاث أول

shahan.keushgerian@qnbfs.com.qa

فيبون ماکویرری، 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 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 صريحا أو ضمنا فيما يتعلق بدقة واكتمال 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). و لـ QNB للخدمات المالية 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.

حقوق النشر: جميع الحقوق محفوظة لـ QNB للخدمات المالية