

مذكرة تقريراً رباح
المجموعة للرعاية الطبية
2Q 2026/6M 2026



مذكرة تقرير الأرباح

المجموعة الرعاية الطبية

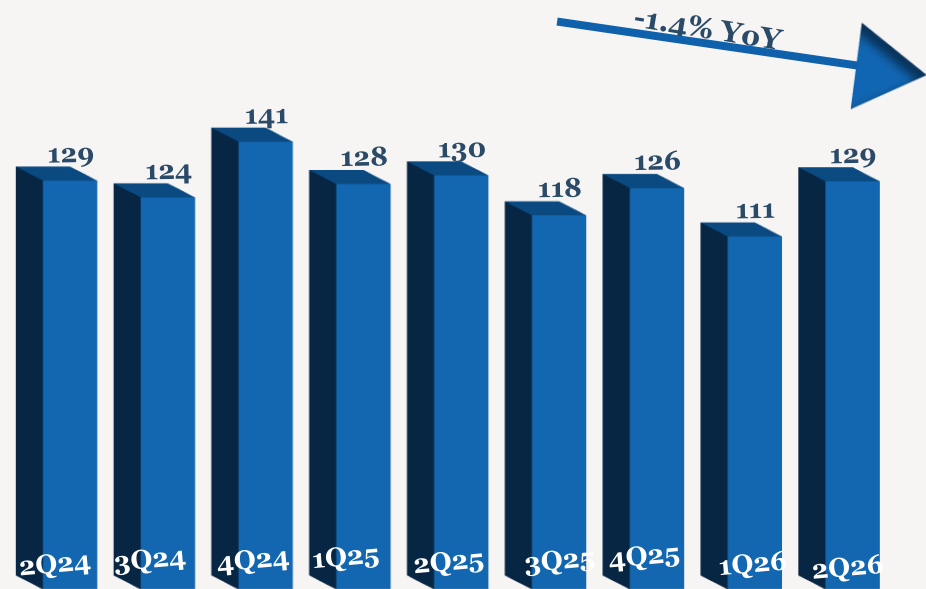
- < بلغ صافي أرباح المجموعة للرعاية الطبية 41 مليون ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2026، مقارنةً بصافي أرباح قدره 20 مليون ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 (+310.8% على أساس ربع سنوي)، وذلك بسبب استرداد مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة الخاص بالذمم التجارية المدينة. وارتفع صافي الأرباح بنسبة 23.9% ليصل إلى 51 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2026.
- < انخفضت الإيرادات بنسبة 1.4% لتصل إلى 129 مليون ريال قطري (+15.6% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2026 مقارنة بالربع ذاته من عام 2025. وانخفضت الإيرادات بنسبة 7.1% لتصل إلى 240 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2026.
- < انخفض إجمالي الربح بنسبة 17.0% ليصل إلى 39 مليون ريال قطري (+18.8% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2026 مقارنة بالربع ذاته من عام 2025، بينما بلغ هامش إجمالي الربح بنسبة 30.2% (-5.7 نقطة مئوية على أساس سنوي؛ +0.8% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2026. وانخفض إجمالي الربح بنسبة 22.5% ليصل إلى 71 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2026.
- < ارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 131.6% لتصل إلى 40 مليون ريال قطري (+632.5% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2026 مقارنة بالربع ذاته من عام 2025، بينما بلغ هامش الربح التشغيلي 31.4% (+18.0 نقطة مئوية على أساس سنوي؛ +26.4% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2026. وارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 34.9% لتصل إلى 46 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2026.
- < بلغت ربحية السهم 0.146 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2026 مقابل 0.070 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025. وبلغت ربحية السهم 0.18 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2026 مقابل 0.15 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.
- < في 21 يوليو 2026، انخفض السهم بنسبة 10.7% منذ بداية العام، محققاً أداء أقل من مؤشر بورصة قطر الذي انخفض بنسبة 6.1% منذ بداية العام.
- < يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 19.4 مرة، وهو أعلى من المتوسط التاريخي لثلاثة سنوات البالغ 17.8 مرة. حالياً نحافظ على السعر المستهدف البالغ 6.40 ريال قطري للسهم وتصنيف تراكمي.

أداء الأرباح 2Q/6M 2026

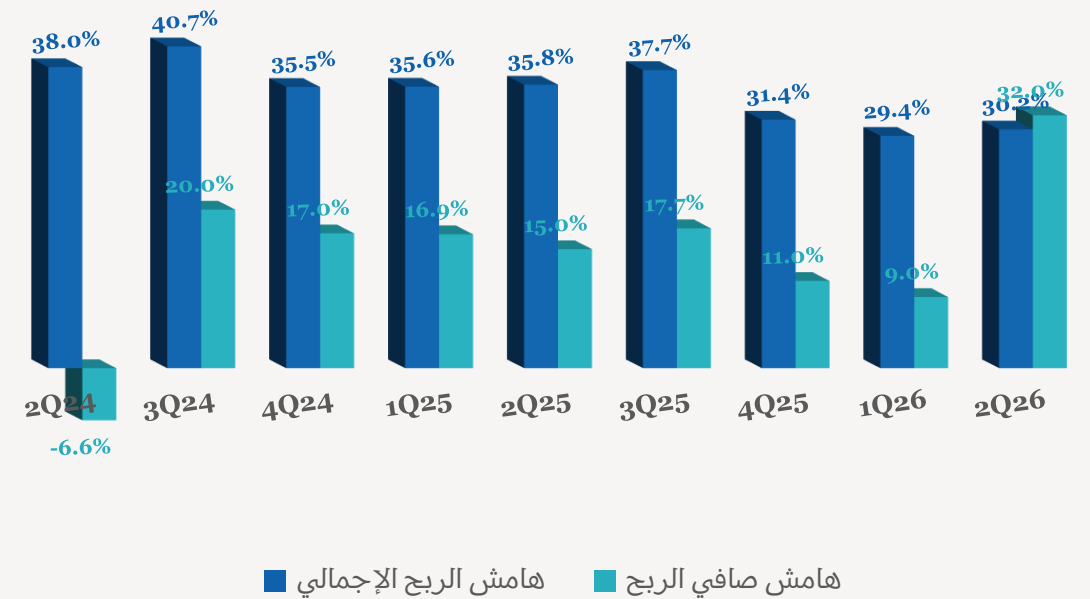
YoY	6M2025	6M2026	QoQ	1Q2026	YoY	2Q2025	2Q2026	
-7.1%	258	240	15.6%	111	-1.4%	130	129	الإيرادات
-22.5%	92	71	18.8%	33	-17.0%	47	39	اجمالي الربح
	35.7%	29.8%		29.4%		35.8%	30.2%	هامش الربح الإجمالي%
34.9%	34	46	632.5%	6	131.6%	17	40	الربح التشغيلي
	13.2%	19.1%		5.0%		13.4%	31.4%	هامش الربح التشغيلي%
23.9%	41	51	310.8%	10	109.5%	20	41	صافي الربح الى حقوق الملكية
	16.0%	21.3%		9.0%		15.0%	32.0%	هامش صافي الربح%
23.9%	0.15	0.18	310.8%	0.036	109.5%	0.070	0.146	ربحية السهم (ريال قطري)

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

اتجاه المبيعات الربع سنوية (مليون ريال قطري)

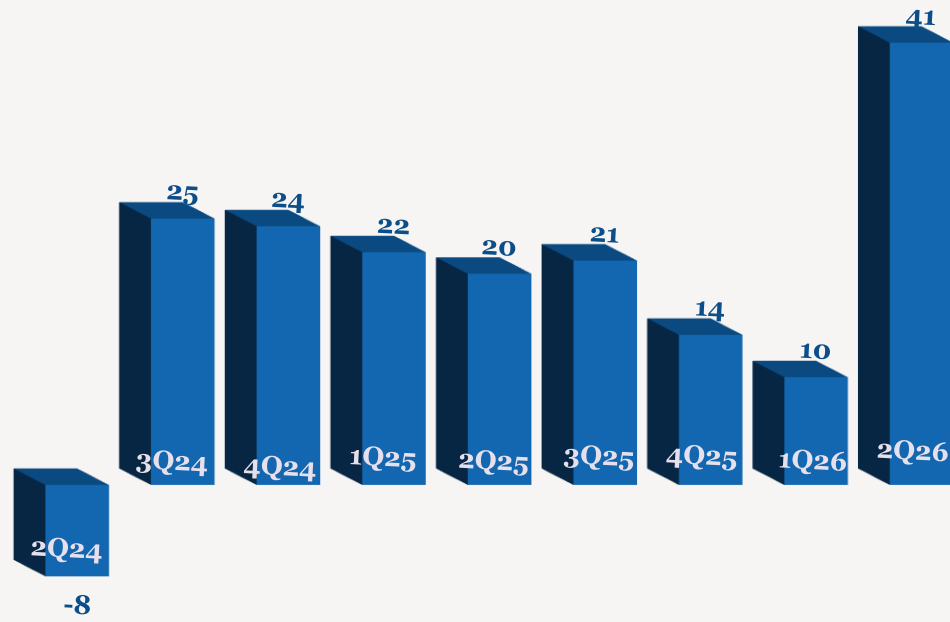


اتجاه هامش الارباح الربع سنوية

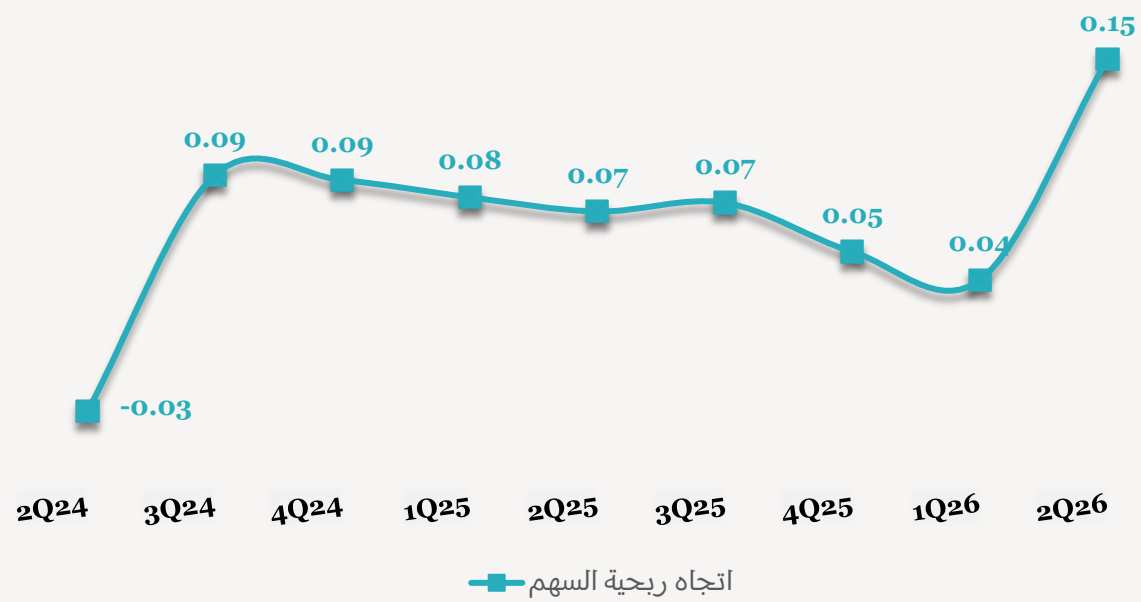


مذكرة تقرير الأرباح

اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



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 القسم الأبحاث
saugata.sarkar@qnbfs.com.qa

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

فيبون مأكويرري، 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