

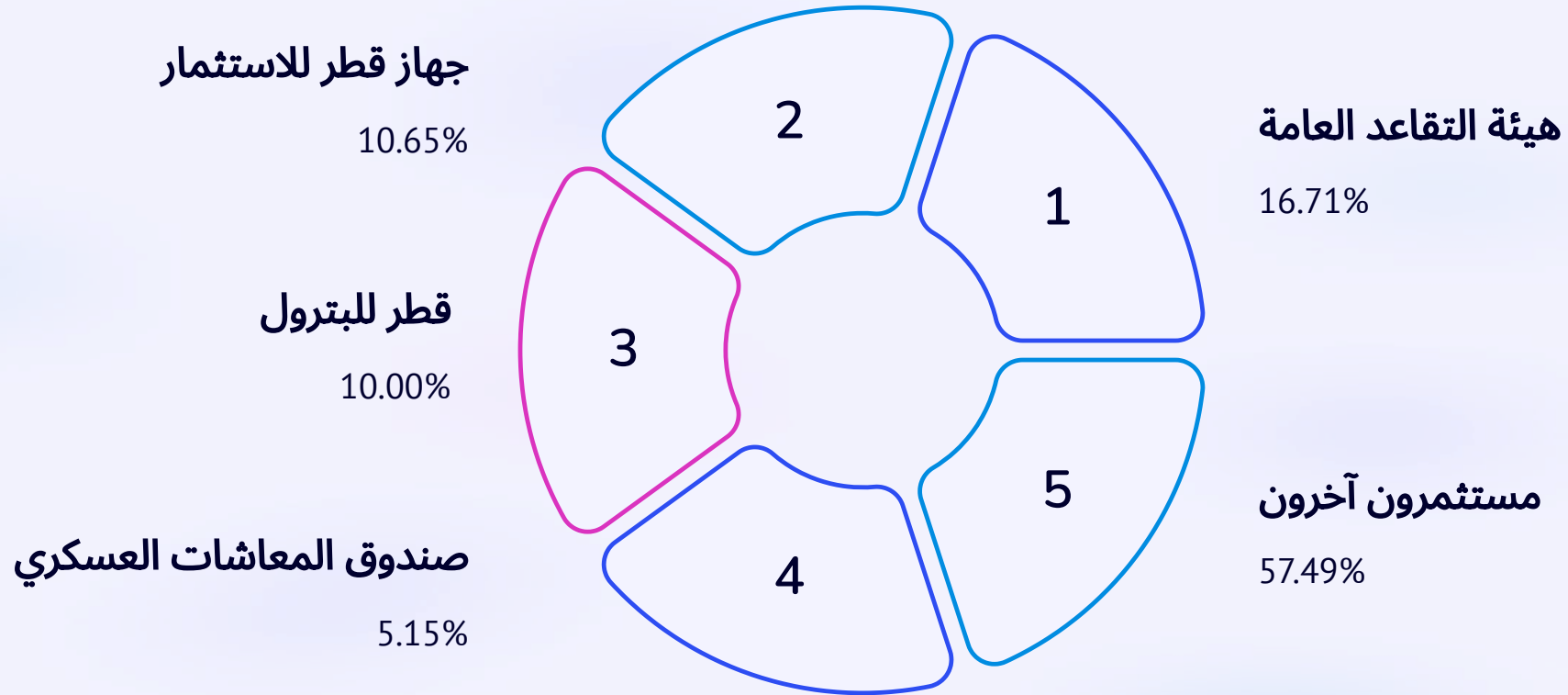
شركة الخليج الدولية للخدمات

شركة قطرية قابضة تعمل في أربعة قطاعات رئيسية: الحفر، الطيران، التأمين، والتمويل.

تمتلك الشركة حصصاً في شركات متخصصة بمجالات متنوعة تخدم قطاع النفط والغاز.



المساهمون الرئيسيون



المؤشرات المالية الرئيسية

7.9

مضاعف الربحية

نسبة سعر السهم إلى العائد

5.2%

عائد التوزيعات

نسبة الأرباح الموزعة إلى سعر السهم

1.47

مضاعف القيمة الدفترية

نسبة سعر السهم إلى القيمة الدفترية

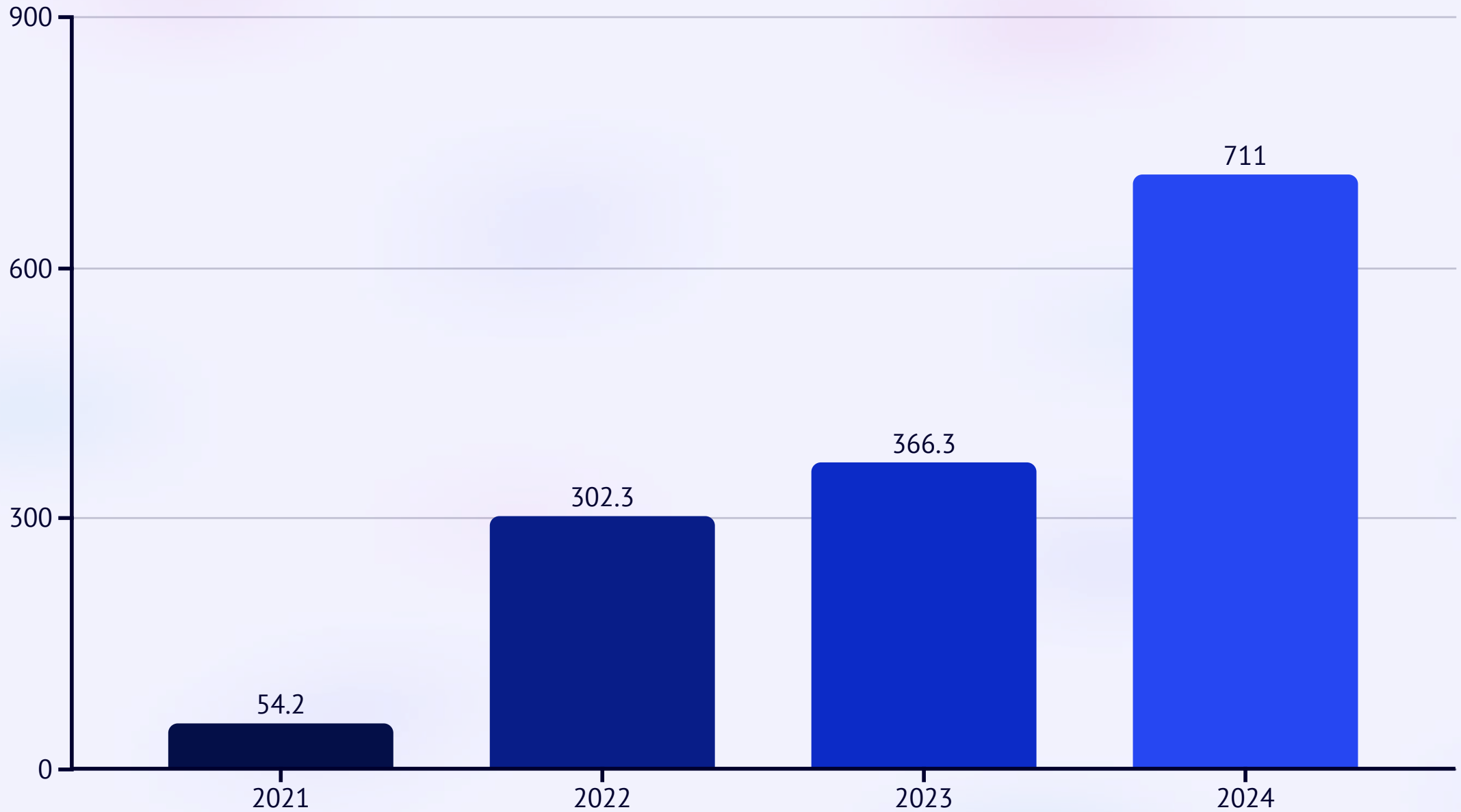
6,091.9M

القيمة السوقية

بالريال القطري

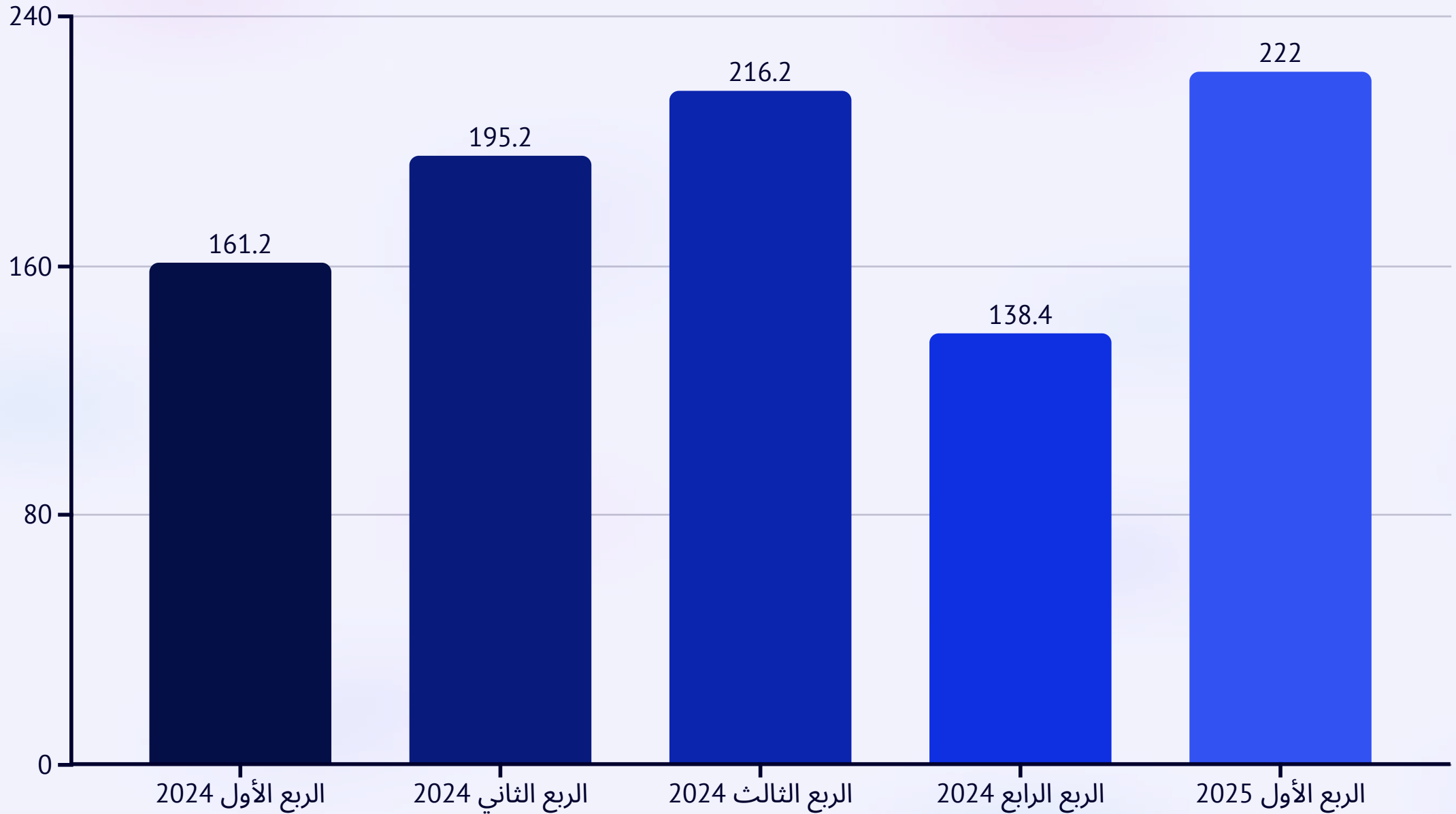


الأرباح السنوية بالمليون ريال



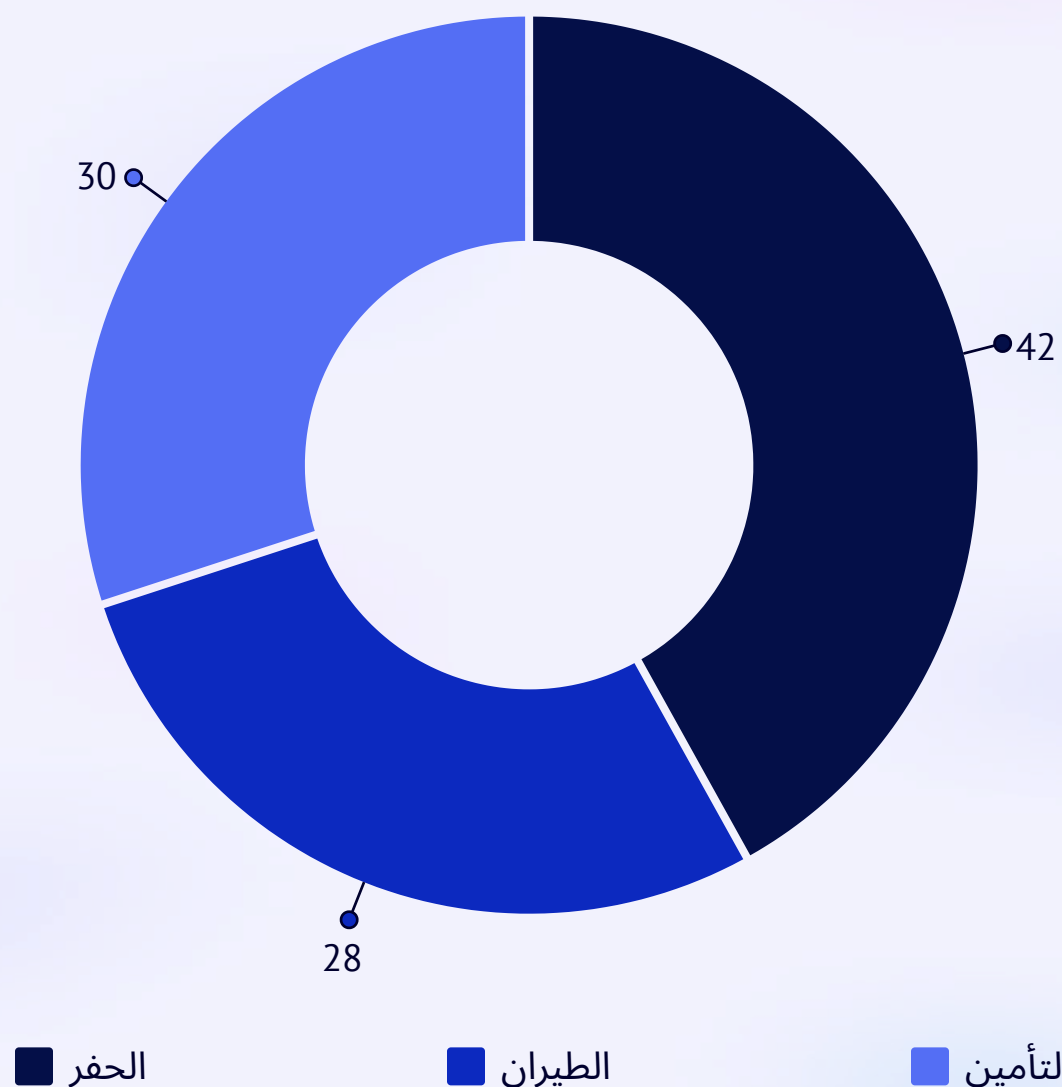
يوضح الرسم البياني النمو القوي في أرباح الشركة خلال السنوات الأربع الماضية، مع زيادة ملحوظة في عام 2024 حيث تجاوزت الأرباح 700 مليون ريال.

الأرباح الربعية بالمليون ريال

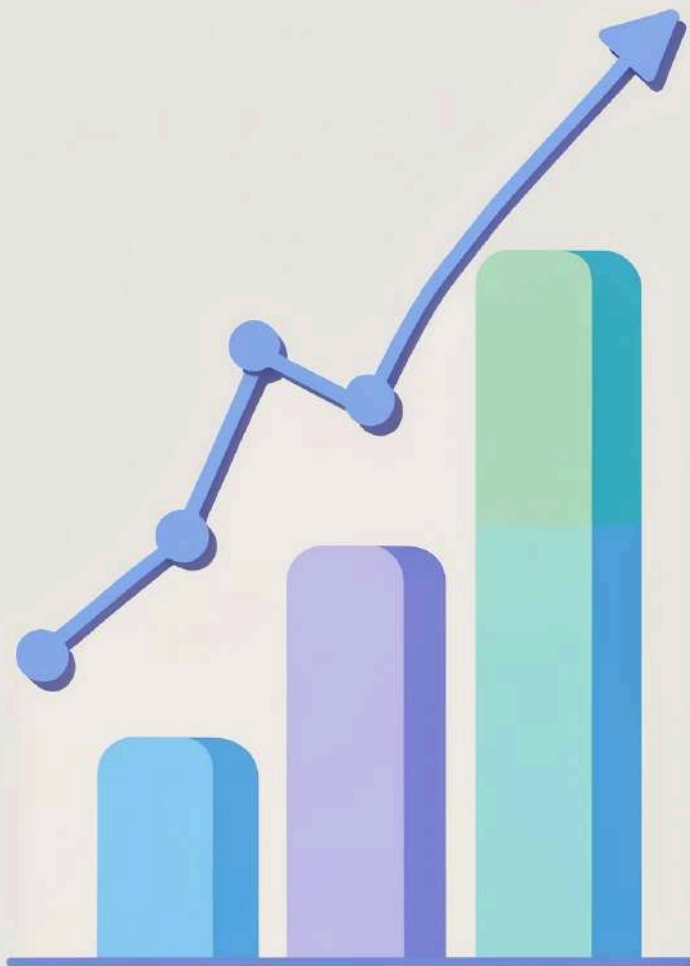


يوضح الرسم البياني نمو الأرباح الربعية للشركة، مع ملاحظة الارتفاع الكبير في الربع الأول من عام 2025 حيث بلغت الأرباح 222 مليون ريال مقارنة بالربع الرابع من 2024.

المساهمة القطاعية في الإيرادات



يمثل قطاع الحفر النسبة الأكبر من إيرادات الشركة بنسبة 42%، يليه قطاع التأمين بنسبة 30%، ثم قطاع الطيران بنسبة 28%.



نتائج الربع الأول 2025

قطاع الحفر

499 مليون ريال قطري من
الإيرادات، بزيادة 41% عن العام
السابق.

صافي الربح

222 مليون ريال قطري، بزيادة
38% عن العام السابق.

قطاع الطيران

نمو الإيرادات بنسبة 19% مقارنة بالعام السابق.

قطاع الحفر

2004



تأسيس شركة الخليج العالمية للحفر كمشروع مشترك بين قطر للطاقة وشركة الحفر اليابانية.

2014



استحواذ شركة الخليج الدولية للخدمات على الحصص المتبقية لتصبح شركة تابعة مملوكة بالكامل.

2020-2021



تشكيل مشروع مشترك مع شركة سيدريل لدعم عقود الحفر لمشروع توسعة حقل الشمال.

2024



استحواذ على 50% المتبقية من المشروع المشترك وثلاث منصات حفر.



أصول قطاع الحفر

منصة إقامة



منصة إقامة
جاك-أب واحدة

منصات برية



7 منصات حفر
برية

منصات بحرية



10 منصات حفر
بحرية

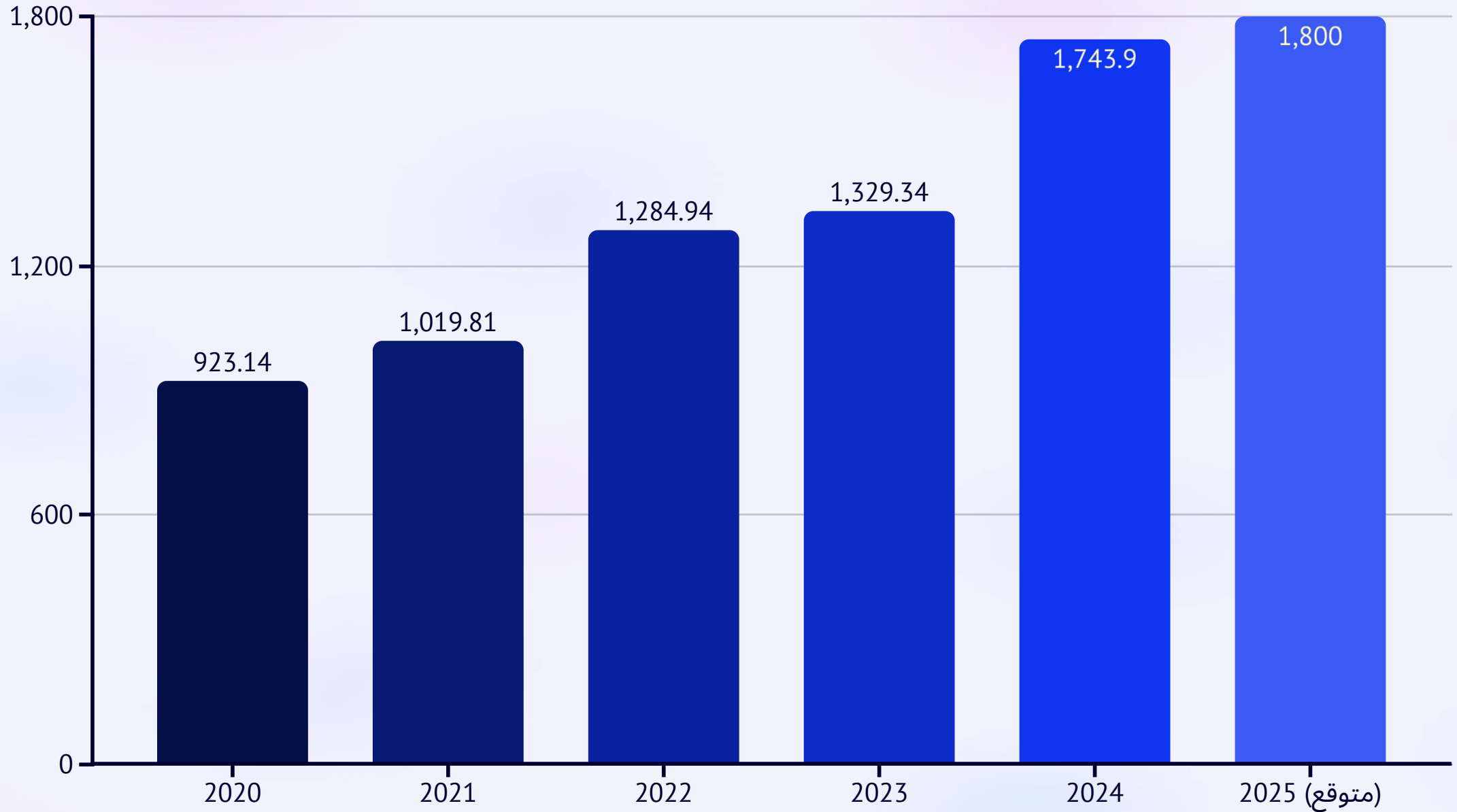
قوارب رفع



2 قارب رفع



قطاع الحفر بالأرقام (الإيرادات بالمليون ريال)



نسبة استخدام منصات الحفر ارتفعت من 81% في 2021 إلى 100% في الربع الأول من 2025.



قطاع الطيران



مزود رائد للخدمات الجوية التجارية

بصمة عالمية عبر أوروبا وأفريقيا والشرق الأوسط، مع أسطول يضم 65 طائرة.



شركات تابعة مملوكة بالكامل

شركة المها للطيران، ريدستار (تركيا)، وشركة الخليج للاستثمار والتأجير (المغرب).



توسع مستمر

اقتناء خمس طائرات هليكوبتر جديدة مع خيار شراء خمس طائرات إضافية.

قطاع الطيران بالأرقام

الإيرادات 2024

1,173 مليون ريال قطري

1

الإيرادات المتوقعة 2025

1,110 مليون ريال قطري

2

الإيرادات المتوقعة 2026

1,150 مليون ريال قطري

3

ساعات الطيران الفعلية في الربع الأول من 2025 بلغت 7,651 ساعة، بانخفاض 6% عن الربع السابق.

قطاع التأمين

التأسيس

تأسست شركة الكوت للتأمين عام 2003، متخصصة في التأمين الطبي والعامة وتأمين المركبات.

الانتقال للملكية

نقلت قطر للطاقة ملكية الكوت إلى شركة الخليج الدولية للخدمات في 2008.

التحول التجاري

بحلول عام 2016، أصبحت الشركة كياناً تجارياً كاملاً للتأمين وإعادة التأمين.

الإدراج المستقبلي

تخطط الشركة لإدراج جزء من شركة الكوت للتأمين في بورصة قطر بحلول عام 2025.



تحليل نقاط القوة والضعف

نقاط الضعف

- تكاليف تشغيل مرتفعة
- اعتماد كبير على قطاع النفط والغاز
- مخاطر تنظيمية

نقاط القوة

- تنوع الخدمات المقدمة
- مكانة سوقية قوية
- الشركة الوحيدة في قطر التي تقدم خدمات هليكوبتر للنفط والغاز
- دعم حكومي من خلال قطر للطاقة

الفرص والتهديدات

الفرص

- نمو استهلاك الطاقة العالمي والإقليمي
- فرص توسع السوق
- عمليات اندماج استراتيجية

التهديدات

- تقلب أسعار النفط
- المخاطر الجيوسياسية
- اللوائح البيئية
- المنافسة من مقدمي الخدمات المحليين والأجانب

التحليل المالي والتوقعات المستقبلية

تحسين الربحية

تحسين عمليات الحفر وانخفاض نفقات الديون سيؤثر إيجاباً على الربحية.



فرص النمو

الحصول على عقد للمنصة الخامسة سيعزز الربحية والهوامش بشكل كبير.

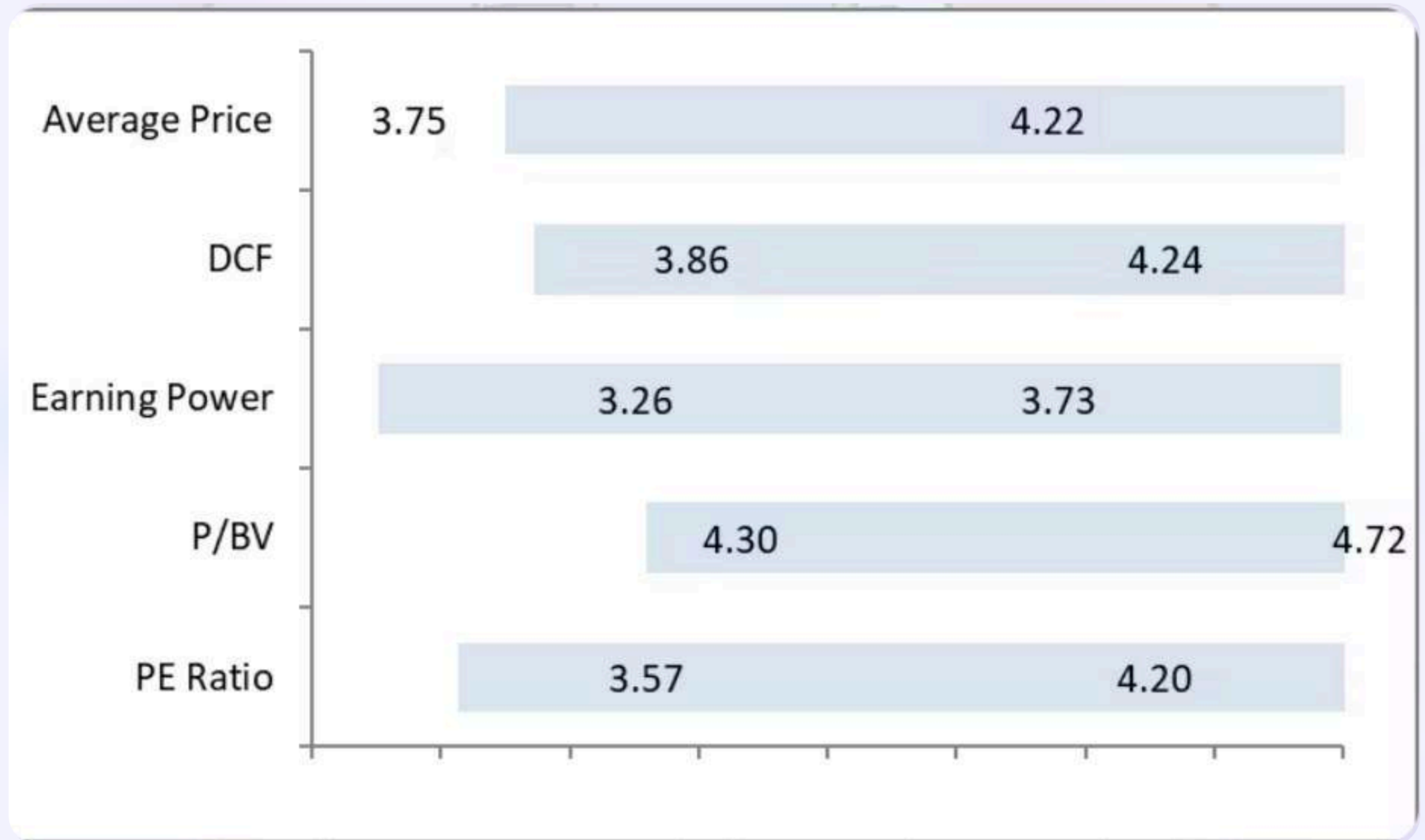


تحسين الهوامش

مع ارتفاع الإيرادات، نلاحظ تحسن هوامش الربح نظراً لأهمية التكاليف الثابتة.



التقييم



متوسط السعر العادل للسهم يتراوح بين 3.75 - 4.22 ريال

Disclaimer



Qatar Securities Company has prepared this report to provide an unbiased analysis of the business's performance. It's important to note that the assessment is based on assumptions that may vary in interpretation and may not be entirely accurate. This document focuses on evaluating the company's financial status, not as a solicitation to buy or sell. There may be a conflict of interest since this stock is part of investment portfolios managed by Qatar Securities Company.

Prepared by Ramzi Qasmieh

Financial Advisor

+974 44255272

ramzi.qasmieh@qsc.qa