

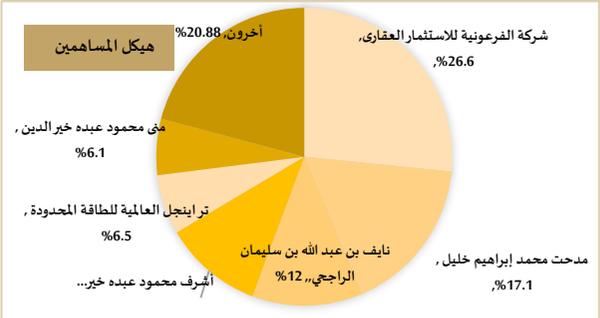
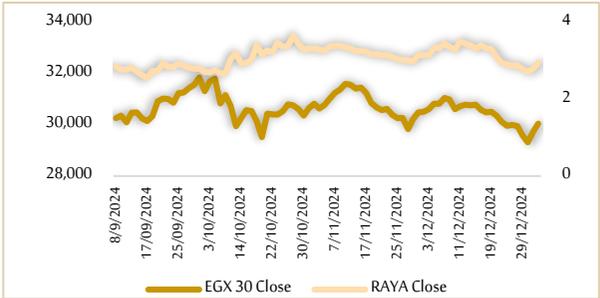


راية القابضة للاستثمارات المالية – RAYA



القطاع / الصناعة

بيانات السهم	
RAYA	كود السهم
3.07	سعر السهم
4,281.298	عدد الاسهم
1,070.324	رأس المال
13,143.58	رأس المال السوقي
%21.70	التداول الحر



شركة راية القابضة هي واحدة من أكبر وأبرز المجموعات الاستثمارية والشركات القابضة المدرجة في البورصة المصرية، ذات قاعدة عملاء متنوعة وتواجد قوي في عدة قطاعات حيوية.

القطاعات والشركات التابعة:

- تمتلك "راية" وتدير مجموعة واسعة من الشركات في المجالات التالية:
- التكنولوجيا والاتصالات: وهو القطاع الأساسي الذي انطلقت منه المجموعة.
- رايه لتكنولوجيا المعلومات والاتصالات: تقدم حلولاً متكاملة في البنية التحتية، وأنظمة الأمن، والاتصالات، ومراكز البيانات.
- إي فاينانس: رائدة في مجال الدفع الإلكتروني والشمول المالي والخدمات المالية الرقمية في مصر.
- الخدمات المالية: من خلال شركة e-finance واستثماراتها الأخرى في مجال التكنولوجيا المالية Fintech.
- الخدمات: تشمل مجموعة متنوعة من الخدمات.
- الخدمات الغذائية: من خلال علامات تجارية مثل "باستا ويست" و"جاسترو".
- الخدمات اللوجستية والتوزيع: من خلال شركات متخصصة في التخزين والتوزيع.
- التسويق التفاعلي والاتصالات: تقديم خدمات مراكز الاتصالات والخدمة العملاء.
- التصنيع: تدير المجموعة مصانع في مجال:
 - البلاستيك والتغليف: إنتاج المواد البلاستيكية للاستخدامات الصناعية والغذائية.
 - أنظمة البناء الحديثة: MBS تقديم حلول بناء مبتكرة وسريعة.



الخدمات الماليه غير المصرفية

- أمن التكنولوجيا




الخدمات اللوجستية

- أسطول




التصنيع

- راية للكهرباء
- راية للأغذية




الضيافة

- راية للمباني الذكية مطاعم




التجارة والتوزيع

- راية للتجارة
- راية للسيارات
- راية للسلع الاستهلاكية سريعة الاستهلاك




لتكنولوجيا المعلومات

- راية لتكنولوجيا المعلومات RIT
- وراية لتجربة العملاء RCX





نتائج اعمال الربع الثاني 2025

نتائج الأعمال (بالمليون جنيه)	1H2025	1H2024	التغير السنوي	2Q2025	2Q2024	التغير السنوي
المبيعات	27,777.68	20,088.36	38%	14,896.02	9,674.66	54%
تكلفة المبيعات	-21,773.46	-15,749.33	38%	-11,579.66	-7,497.81	54%
مجمل الربح	6,004.22	4,339.04	38%	3,316.36	2,176.85	52%
هامش مجمل الربح	22%	22%	0.0 نقطة مئوية	22%	23%	-0.2 نقطة مئوية
صافي الأرباح	892.04	654.43	36%	521.82	323.48	61%
هامش صافي الأرباح	3%	3%	0.0 نقطة مئوية	4%	3%	0.2 نقطة مئوية

تحليل نتائج الأعمال للربع الثاني 2025 مقارنةً بالربع الثاني 2024 و النصف الأول 2025 مقارنة النصف الأول 2024 :

نمو قوي في المبيعات :

قفزت الإيرادات بنسبة 38% على أساس سنوي في النصف الأول، وبنسبة 54% في الربع الثاني بمفرده. هذا يشير إلى تسارع وتيرة النمو في الربع الثاني، وهو مؤشر إيجابي جداً على قوة الطلب على خدمات المجموعة المتنوعة. الزيادة الكبيرة في المبيعات هي المحرك الأساسي للأرباح في هذه النتائج.

نمو الأرباح :

صافي الربح نما بنسبة 36% في النصف الأول وبنسبة 61% مذهلة في الربع الثاني. نمو صافي الربح بنسبة تقارب أو تتخطى نمو الإيرادات خاصة في Q2 يدل على كفاءة تشغيلية وقدرة على إدارة التكاليف رغم البيئة التضخمية.

الحفاظ على الهوامش :

هامش مجمل الربح ظل ثابتاً عند 22% في النصف الأول، وانخفض انخفاضاً طفيفاً جداً (نقطة مئوية واحدة) في الربع الثاني. هذا يدل على أن الشركة كانت قادرة على تحويل تكاليف المبيعات (التي ارتفعت بنفس نسبة الإيرادات) إلى أرباح بشكل فعال، هامش صافي الربح بقي ثابتاً عند 3% في النصف الأول، بل وتحسن بشكل طفيف في الربع الثاني إلى 4%. هذا مهم لأنه يظهر أن الشركة .



نسبة المساهمة من الإيرادات %

1H2024	1H2025	نسبة المساهمة من الإيرادات %
47%	42%	اجهزة وبضائع
5%	5%	خدمات نقل
23%	28%	توريدات و تركيبات
6%	5%	خدمات مراكز الإتصالات
0%	0%	ايرادات استثمار عقاري
0%	0%	ايرادات مطاعم
6%	6%	خدمات مالية غير مصرفية
5%	4%	التصنيع و التصدير
5%	5%	الأغذية المجمدة
2%	3%	تصنيع المركبات
1%	1%	تصنيع الأجهزة الكهربائية
0%	0%	ايرادات اخرى

1H2024	1H2025	نسبة المساهمة من الإيرادات %
72%	68%	المبيعات المحلية
28%	32%	المبيعات التصديرية

تفاصيل المبيعات

التغير السنوي	1H2024	1H2025	تفاصيل الإيرادات - نوع الإيراد
25%	9365.974	11693.096	اجهزة وبضائع
30%	981.555	1274.185	خدمات نقل
71%	4580.046	7852.356	توريدات و تركيبات
4%	1247.404	1301.631	خدمات مراكز الإتصالات
21%	98.723	119.816	ايرادات استثمار عقاري
57%	77.126	121.137	ايرادات مطاعم
42%	1222.383	1732.307	خدمات مالية غير مصرفية
15%	971.950	1117.864	التصنيع و التصدير
36%	951.177	1295.335	الأغذية المجمدة
76%	487.496	857.961	تصنيع المركبات
297%	103.529	410.991	تصنيع الأجهزة الكهربائية
0%	1.000	1.000	ايرادات اخرى

التغير السنوي	1H2024	1H2025	تفاصيل الإيرادات - العملة
32%	14369.02	18935.08	المبيعات المحلية
55%	5719.25	8842.60	المبيعات التصديرية



التعليق علي المركز المالي

النقدية (انخفاض حاد بنسبة 48%)

انخفضت السيولة النقدية لدى الشركة بشكل كبير من 4 مليار جنيه إلى حوالي 2.1 مليار جنيه. يبدو ان الشركة استخدمت هذا النقد لتمويل طفرة النمو الكبيرة التي شاهدناها في إيراداتها وأرباحها. يمكن ان تكون تلك الأسباب وراء ذلك الإنخفاض:

- زيادة رأس المال العامل (زيادة المخزون، تمويل ديون العملاء بسبب زيادة المبيعات).
 - استثمارات رأسمالية Capex: في مباني، آلات، أو تقنيات جديدة لدعم عمليات التصنيع المتنامية (خاصة في تصنيع المركبات والأجهزة الكهربائية التي شهدت نموًا هائلًا).
 - توزيع أرباح: حيث ان الشركة قررت توزيع كوبون بقيمة 0.040 لكل سهم اصلي في 10 يوليو 2025.
- يمكن ان يكون الانخفاض في النقدية هو علامة على "تحريك" الأموال وليس بالضرورة "تدهور" الوضع. الفاصل هنا أن هذا الانخفاض جاء في فترة حققت فيها الشركة نموًا قويًا في الأرباح.

القروض (زيادة كبيرة بنسبة 37%)

ارتفعت ديون الشركة بشكل ملحوظ من 13.4 مليار جنيه إلى 18.3 مليار جنيه. الرفع المالي Leverage لتمويل التوسع: الشركة تحصل على قروض لتمويل خططها التوسعية بدلاً من الاعتماد فقط على النقد المولد داخليًا. وهذه استراتيجية شائعة إذا كانت تكلفة الدين أقل من العائد المتوقع من الاستثمارات الجديدة.

التقييم: الزيادة في الدين بحد ذاتها ليست إنذارًا خطيرًا إذا تم استخدامها بشكل فعال. النمو القوي في الإيرادات والأرباح (36%) يقابله زيادة في الدين (37%).

نتائج اعمال الربع الثاني 2025

التغير السنوي	1H2024	1H2025	النقدية
-48%	4,011.82	2,096.13	
التغير السنوي	1H2024	1H2025	حقوق الملكية
16%	3,733.44	4,345.79	
التغير السنوي	1H2024	1H2025	القروض
37%	13,362.27	18,334.75	

شركة راية تتبع استراتيجية توسعية Aggressive Growth Strategy :
تقوم بضخ أموال ضخمة (من النقدية وايضا قروض جديدة) لتمويل نموها السريع. هذا النمو يولد أرباحًا قوية، مما يعزز حقوق الملكية. النتيجة هي زيادة في الرافعة المالية





التعليق: مضاعف الربحية المنخفض لراية القابضة يجعله مثيراً للاهتمام للمستثمر الذي يبحث عن فرص قد تكون مقيمة بأقل من قيمتها Value Stock

مضاعف الربحية	اسم الشركة
320.99	الاسكندرية الوطنيه للاستثمارات الماليه
19.24	الاهلي للتنمية والاستثمار
18.07	بلتون القابضة
16.43	جراند انفستمنت القابضة للاستثمارات المالية
15.48	المهندس للتأمين
13.41	النعيم القابضة للاستثمارات
13.39	السعودية المصرية للاستثمار والتمويل
10.08	برايم القابضة للاستثمارات المالية
9.22	اكت فاينانشال للاستشارات
9.16	اسبير كابيتال القابضة للاستثمارات المالية
8.94	اودن للاستثمارات المالية
7.85	كونتكت المالية القابضة
6.98	مجموعة اي اف جي القابضة
6.92	راية القابضة للأستثمارات المالية
6.71	الملتقي العربي للاستثمارات
3.79	بي انفستمنتس القابضه
3.18	سى اى كابيتال القابضة للاستثمارات المالية
3.17	القابضة المصرية الكويتية
0.46	القلعة للاستثمارات المالية

مضاعف الربحية	
6.7	مضاعف ربحية السوق
21.67	مضاعف ربحية قطاع

يستند هذا التقرير إلى المعلومات المتاحة للجمهور. لا يُقصد بهذا التقرير توصية بشراء أو بيع، كما لا يعتبر عرض شراء أو بيع الأوراق المالية المذكورة فيه. لقد تم إعداد المعلومات والآراء الواردة في هذا التقرير من قبل إدارة أبحاث شركة بريميمير من مصادر يعتقد أنها موثوق فيها في وقت نشرها. لا تتحمل شركة بريميمير أية مسؤولية قانونية أو مسؤولية عن الخسائر أو الأضرار الناتجة عن استخدام هذا المنشور أو محتوياته. يحق لشركة بريميمير تغيير الآراء الواردة في هذا التقرير دون إشعار مسبق. يحتوي هذا التقرير البحثي (بما في ذلك جميع الملاحق) على معلومات يُقصد نقلها فقط إلى المستقبلين المقصودين، إذا لم يكن القارئ أو المتلقي لهذا التقرير البحثي هو المتلقي المقصود، يرجى إخطار بريميمير على الفور، ويجب مسح هذا التقرير البحثي دون الاحتفاظ بأي جزء بأي شكل من الأشكال. إن الاستخدام غير المصرح به لهذا التقرير البحثي أو نشره أو توزيعه أو إعادة إنتاجه من قبل أي شخص بخلاف المتلقي المقصود محظور تمامًا. يؤكد محلل/محللو الأبحاث الذين يغطون الشركة (أو الشركات) المذكورة في هذا التقرير أن وجهات نظرهم حول الشركة (أو الشركات) وأوراقهم المالية تم التعبير عنها بدقة.

مسؤولي الاتصال

البحوث

تليفون: (+202) 37627581

بريد الكتروني: research@premiere-securities.com

خدمة العملاء

تليفون: (+202) 33330700

بريد الكتروني: etrade@premiere-securities.com

