

مذكرة تقديرية رياح
شركة استثمار القابضة
3Q/9M 2025

مذكرة تقرير الأرباح

شركة استثمار القابضة

ارتفاع صافي أرباح شركة استثمار القابضة بنسبة 109.5% ليصل إلى 240 مليون ريال قطري (23.1%- على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024، ويرجى ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع الإيرادات. وارتفاع صافي أرباح الشركة بنسبة 116.7% ليصل إلى 728 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

ارتفاع ربحية السهم 0.064 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2025، مقابل 0.031 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.194 ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2024 مقابل 0.090 ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

في 28 أكتوبر 2025، ارتفع السهم بنسبة 146.6% منذ بداية العام، متفوقاً على مؤشر بورصة قطر، الذي ارتفع بنسبة 3.3% منذ بداية العام.

يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والذي يبلغ 19.7 مرة، وهو أعلى من المتوسط التاريخي لثلاثة سنوات البالغ 19.3 مرة. حالياً يحافظ على السعر المستهدف للسهم وتصنيفنا التراكمي.

ارتفاع صافي أرباح شركة استثمار القابضة بنسبة 109.5% ليصل إلى 240 مليون ريال قطري (23.1%- على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024، ويرجى ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع الإيرادات. وارتفاع صافي أرباح الشركة بنسبة 116.7% ليصل إلى 728 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

ارتفاع الإيرادات بنسبة 39.6% ليصل إلى 1,827 مليون ريال قطري (+3.6%- على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024. وارتفاع الإيرادات بنسبة 65.8% ليصل إلى 4,900 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

ارتفاع إجمالي الربح بنسبة 102.9% ليصل إلى 558 مليون ريال قطري (-12.5%- على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024، وبلغ هامش إجمالي الربح 30.5% (+نقطة مئوية على أساس سنوي؛ 9.5-5.6- نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025. وارتفاع إجمالي الربح بنسبة 124.2% ليصل إلى 1,612 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

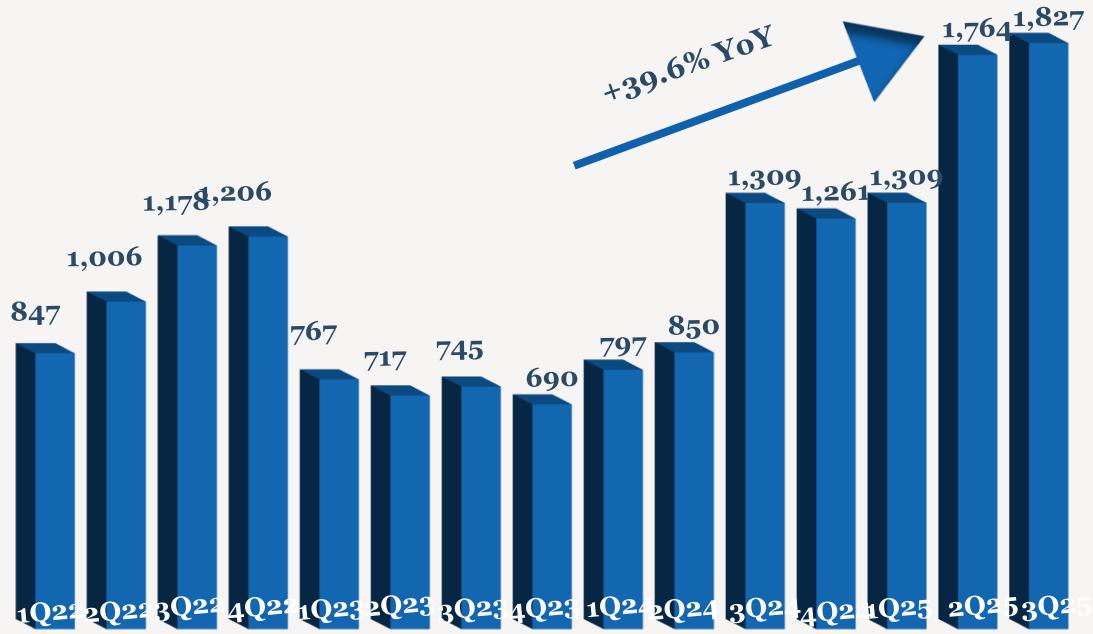
أداء الأرباح 3Q/9M 2025

YoY	9M2024	9M2025	QoQ	2Q2025	YoY	3Q2024	3Q2025	
65.8%	2,955	4,900	3.6%	1,764	39.6%	1,309	1,827	إيرادات
124.2%	719	1,612	-12.5%	638	102.9%	275	558	إجمالي الربح
	24.3%	32.9%		36.2%		21.0%	30.5%	هامش الربح الإجمالي (%)
104.6%	459	939	-26.8%	410	88.9%	159	301	الربح التشغيلي
	15.5%	19.2%		23.3%		12.2%	16.4%	هامش الربح التشغيلي (%)
116.7%	339	728	-23.1%	313	109.5%	115	240	صافي الربح
	11.5%	14.8%		17.7%		8.8%	13.2%	(%) هامش صافي الربح
116.7%	0.090	0.194	-23.1%	0.083	109.5%	0.031	0.064	ربحية السهم (ريال قطري)

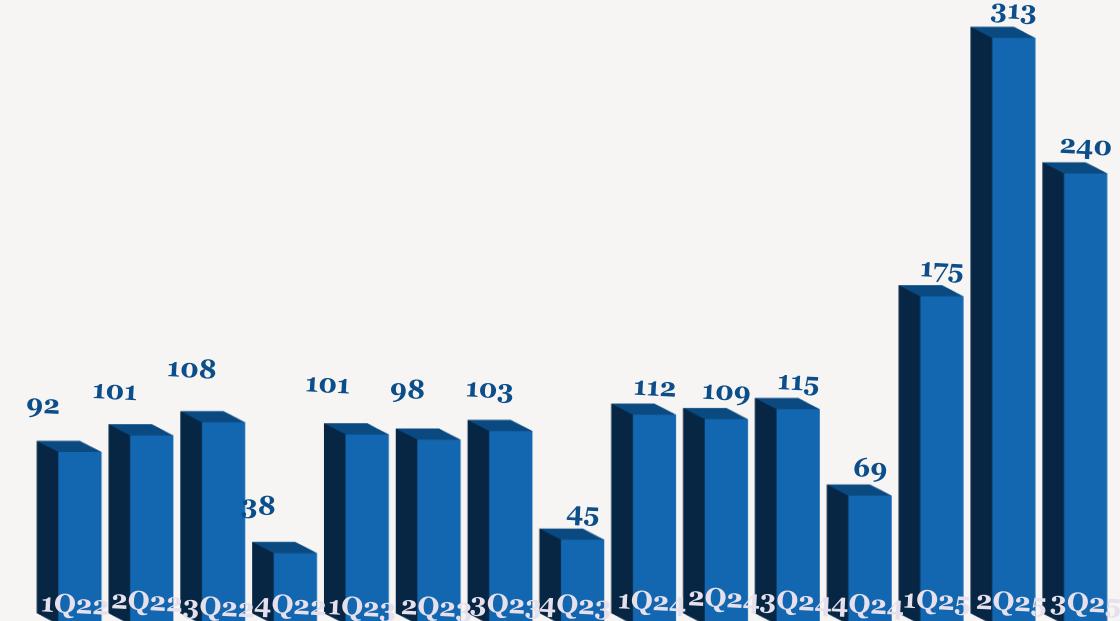
ملاحظة: جميع الأرقام المذكورة أعلاه بbillions ريال قطري إلا إذا ذكرت بعض الاختلافات.

مذكرة تقرير الأرباح

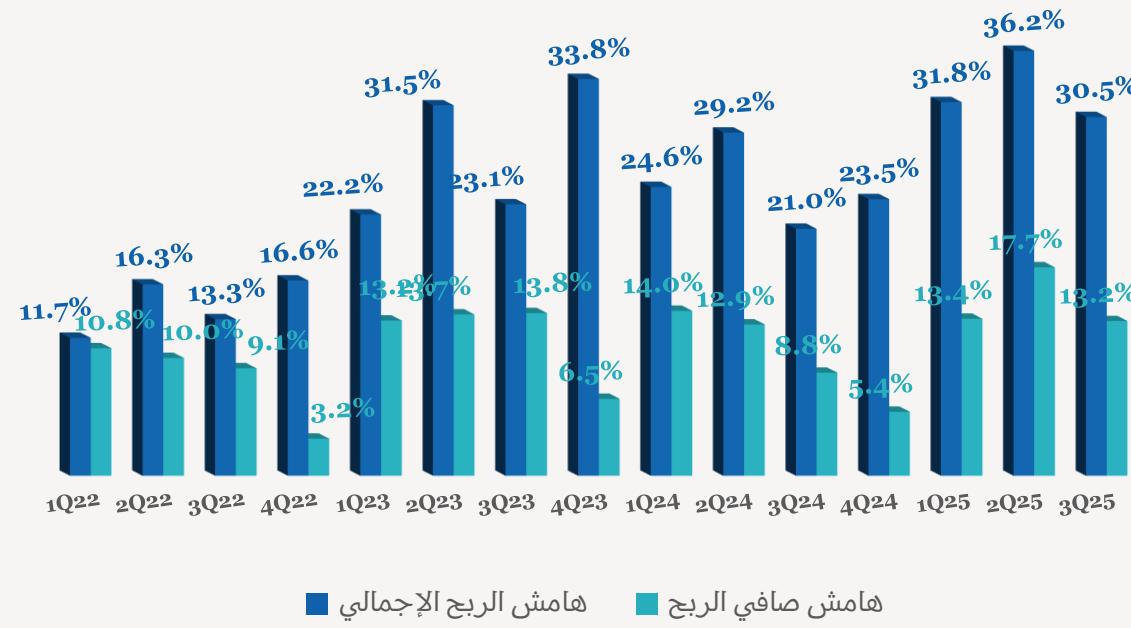
اتجاه الإيرادات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



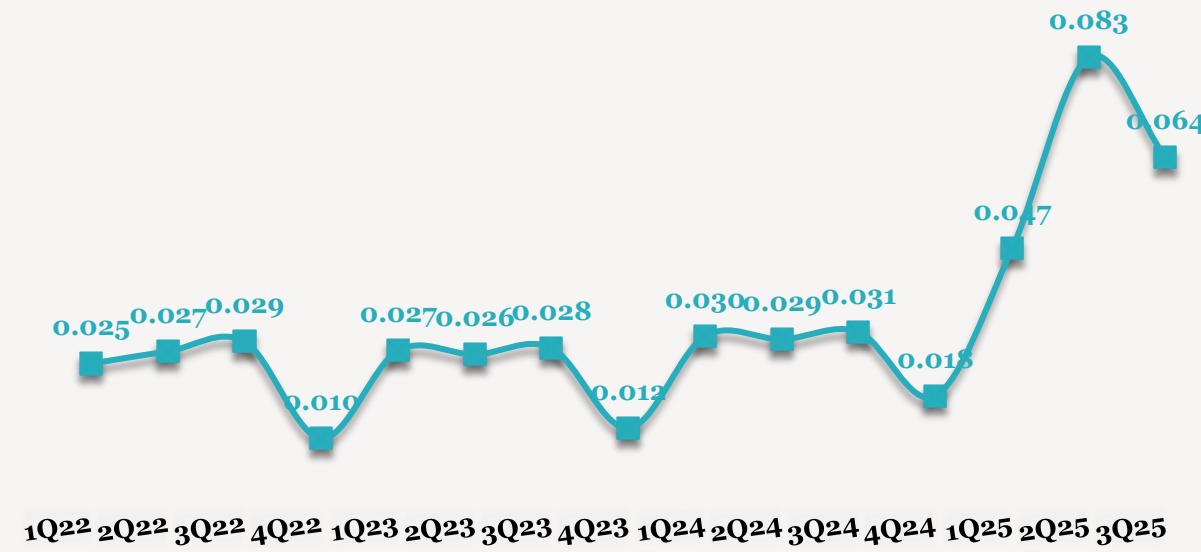
اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه هامش الأرباح السنوية (%)



اتجاه ربحية السهم السنوية (ريال قطري)



■ هامش صافي الربح ■ هامش إجمالي الربح

مذكرة تقرير الأرباح

للاتصال بنا

شركة QNB للخدمات المالية
مركز الاتصال: (+974) 4476 6666
info@qnbfs.com.qa
دoha, قطر

سوچاتا سارکار CAIA, CFA
رئیس قسم الابحاث
augata.sarkar@qnbf.com.qa

شاھان موھسین کیوشیریان
محلل آبحاث اول
shahan.keushgerian@qnbf.com.qa

فيبيون ماكويرري، CFA
محلل أبحاث أول
phibion.makuwerere@qnbsf.com.qa

دانة سيف السويفي
محلل أبحاث
a.al sowaidi@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، ويحظر بنك قطر الوطني (ش.م.ع.ق.) ("QNB") من استخدام المعلومات الواردة في 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 المستثمر يرجى 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 صريحاً أو ضمنياً 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 لـQNB للخدمات المالية نتيجة الاعتماد على البيانات الفنية التاريخية فقط (السعر والحجم). و 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.