

مذكرة تقديرية
شركة ميزة
3Q2025/9M 2025

مذكرة تقرير الأرباح

شركة ميزة

انخفض هامش الربح التشغيلي إلى 16.4% (1.1- نقطة مئوية على أساس سنوي، 0.8- نقطة مئوية على أساس ربع سنوي). وارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 0.1% ليصل إلى 48 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

بلغت ربحية السهم 0.02 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2025 مقابل 0.02 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.07 ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025 مقابل 0.06 ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2024.

في 30 أكتوبر 2025، ارتفع السهم بنسبة 7.5% منذ بداية العام، متفوقاً على أداء مؤشر بورصة قطر، الذي ارتفع بنسبة 3.4% منذ بداية العام.

يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والذي يبلغ 37 مرة، حالياً يحافظ على السعر المستهدف البالغ 4.01 ريال قطري للسهم وتصنيف الأداء المتفوق.

< ارتفع صافي أرباح شركة ميزة بنسبة 13.3% ليصل إلى 14 مليون ريال قطري (11.6%- على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024، وذلك بسبب ارتفاع الإيرادات. وارتفع صافي أرباح الشركة بنسبة 0.9% ليصل إلى 42 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

< ارتفعت الإيرادات بنسبة 24.1% لتصل إلى 99 مليون ريال قطري (3.4%- على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024. وارتفعت الإيرادات بنسبة 11% لتصل إلى 288 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

< ارتفع إجمالي الربح بنسبة 10.1% ليصل إلى 28 مليون ريال قطري (1.8%- على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024، وانخفض هامش إجمالي الربح إلى 28.1% (3.6- نقطة مئوية على أساس سنوي؛ 0.5+ نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025. وانخفض إجمالي الربح بنسبة 2% ليصل إلى 83 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

< ارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 16.2% ليصل إلى 16 مليون ريال قطري (8.0%- على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024، بينما

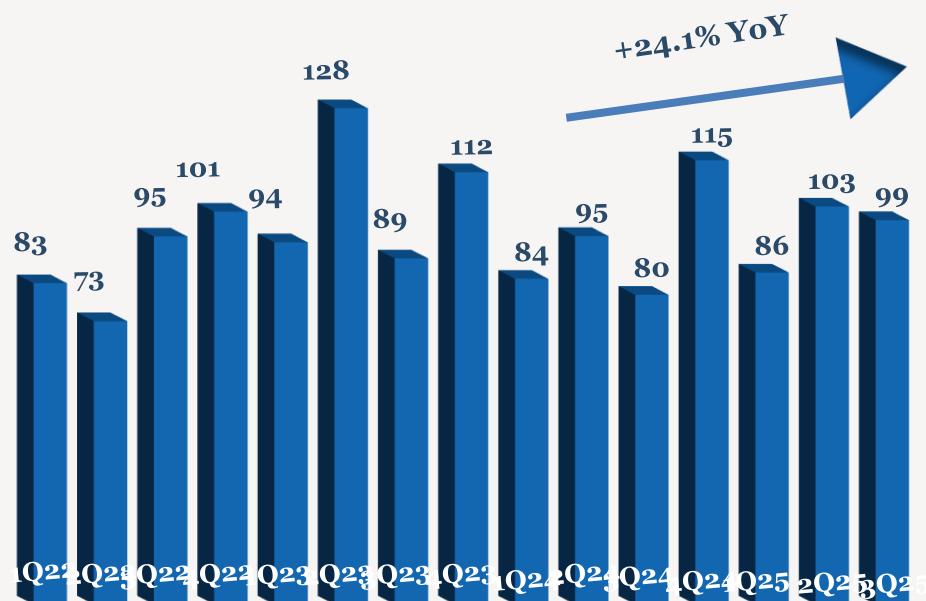
أداء الأرباح 3Q/9M2025

YoY	9M2024	9M2025	QoQ	2Q2025	YoY	3Q2024	3Q2025	
11.0%	259	288	-3.4%	103	24.1%	80	99	الإيرادات
-2.0%	85	83	-1.8%	28	10.1%	25	28	إجمالي الربح
	32.7%	28.9%		27.7%		31.7%	28.1%	هامش الربح الإجمالي (%)
0.1%	48	48	-8.0%	18	16.2%	14	16	الربح التشغيلي
	18.5%	16.6%		17.3%		17.6%	16.4%	هامش الربح التشغيلي (%)
0.9%	42	42	-11.6%	16	13.3%	12	14	صافي الربح
	16.2%	14.7%		15.1%		15.1%	13.8%	هامش صافي الربح (%)
0.9%	0.06	0.07	-11.6%	0.02	13.3%	0.02	0.02	ربحية السهم (ريال قطري)

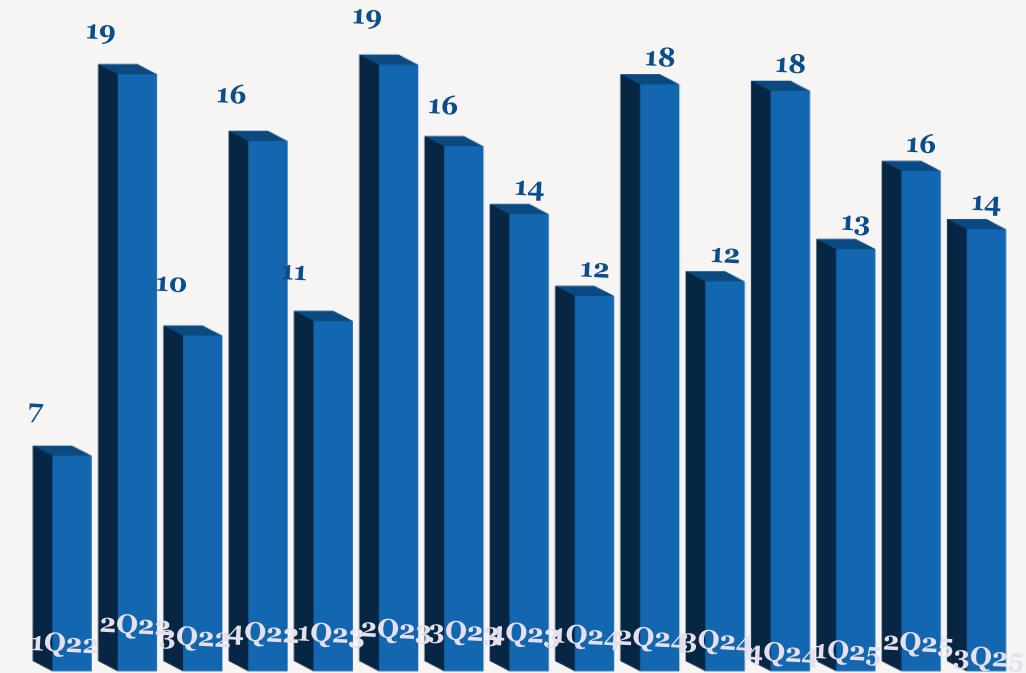
ملاحظة: جميع الأرقام المذكورة أعلاه بـمليون ريال قطري إلا إذا ذكرت بعض الاختلافات.

مذكرة تقرير الأرباح

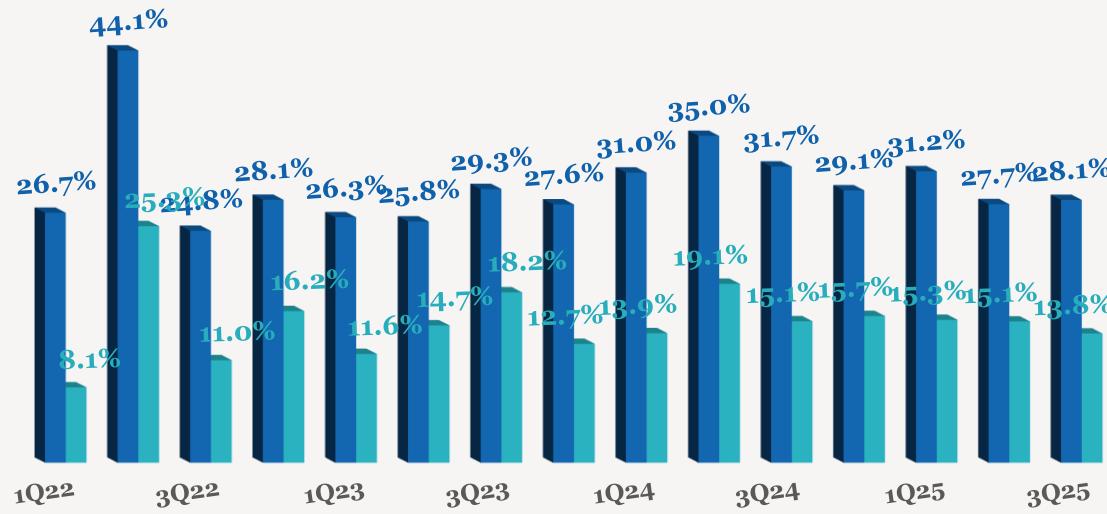
اتجاه الإيرادات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



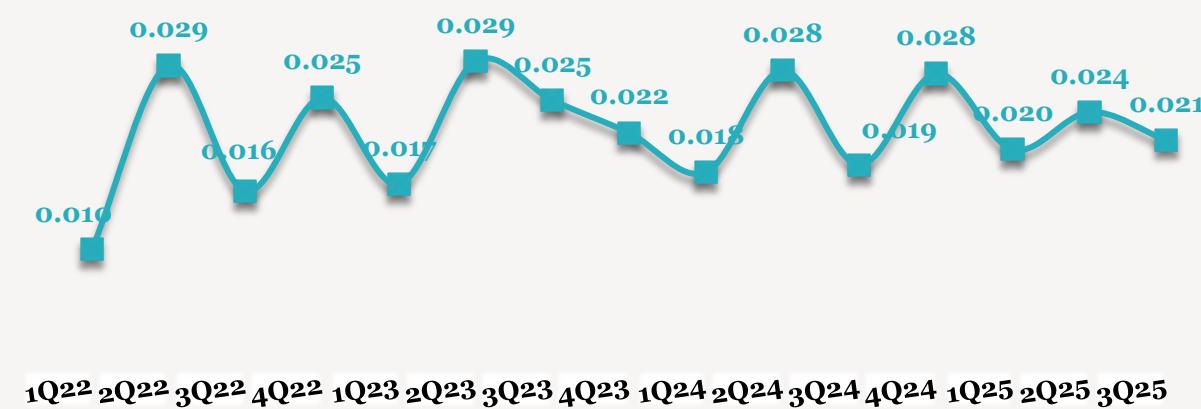
اتجاه هامش الأرباح السنوية (%)



نسبة هامش الأرباح الإجمالي

نسبة هامش صافي الأرباح

اتجاه ربحية السهم السنوية (ريال قطري)



مذكرة تقرير الأرباح

للاتصال بنا

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

سوجاتا سarker CAIA, CFA
رئیس قسم الابحاث
augata.sarkar@qnbf.com.qa

شاهان موفسیس کیوشیریان
محلل ابحاث اول
shahan.keushgerian@qnbsf.com.qa

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

د.أ. سيف السويدي
محلل أبحاث
dana.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، ويُخضع 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 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 لـ QNB للخدمات المالية نتيجة الاعتماد على البيانات الفنية التاريخية فقط (السعر والحجم). و QNB للخدمات المالية الحق في تعديل المعلومات الواردة في تقريره أي وقت. لا يجوز استخدام أو تغييره كأي وسيلة لمحبي التقرير دون الرجوع إلى QNB للخدمات المالية.