

مذكرة تقريراً رباح
شركة ميزة كيو إس تي بي
2Q 2025/6M 2025



شركة ميزة كيو إس تي بي

- انخفض هامش الربح التشغيلي إلى 17.3% (-4.1) نقطة مئوية على أساس سنوي، +1.2 نقطة مئوية على أساس ربع سنوي). وانخفضت الأرباح التشغيلية بنسبة 6.6% لتصل إلى 32 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.
- بلغت ربحية السهم 0.02 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025، مقابل 0.03 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.04 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025، مقابل 0.05 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2024.
- في 31 يوليو 2025، انخفض السهم بنسبة 6.4% منذ بداية العام، محققا أداء أقل من مؤشر بورصة قطر، الذي ارتفع بنسبة 6.5% منذ بداية العام.
- يتم تداول السهم حاليا عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهرا والتي تبلغ 33.6 مرة. حاليا نحافظ على السعر المستهدف البالغ 3.76 ريال قطري للسهم وتصنيف تراكمي.

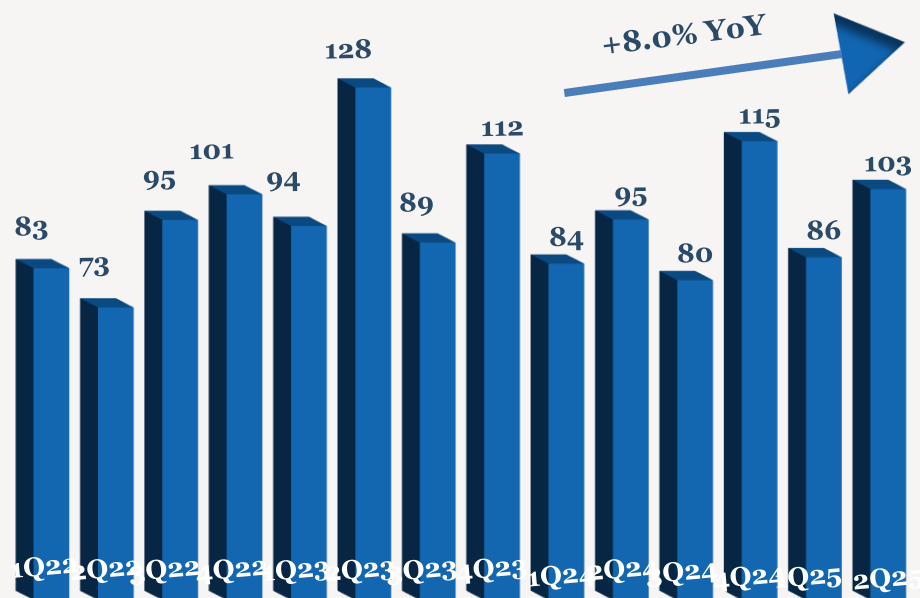
- انخفض صافي أرباح شركة ميزة كيو إس تي بي بنسبة 14.7% ليصل إلى 16 مليون ريال قطري (+18.5% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، وذلك بسبب ارتفاع الإيرادات. وانخفض صافي أرباح الشركة بنسبة 4.1% ليصل إلى 29 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.
- ارتفعت الإيرادات بنسبة 8.0% لتصل إلى 103 مليون ريال قطري (+19.9% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وارتفعت الإيرادات بنسبة 5.1% لتصل إلى 189 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.
- انخفض إجمالي الربح بنسبة 14.6% ليصل إلى 28 مليون ريال قطري (+6.3% على أساس ربع سنوي)، وانخفض هامش الربح الإجمالي إلى 27.7% (-7.3) نقطة مئوية على أساس سنوي؛ و-3.5 نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وانخفض إجمالي الربح بنسبة 7.1% ليصل إلى 55 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.
- انخفضت الأرباح التشغيلية بنسبة 12.6% لتصل إلى 18 مليون ريال قطري (+28.5% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، بينما

أداء الأرباح 2Q/6M 2025

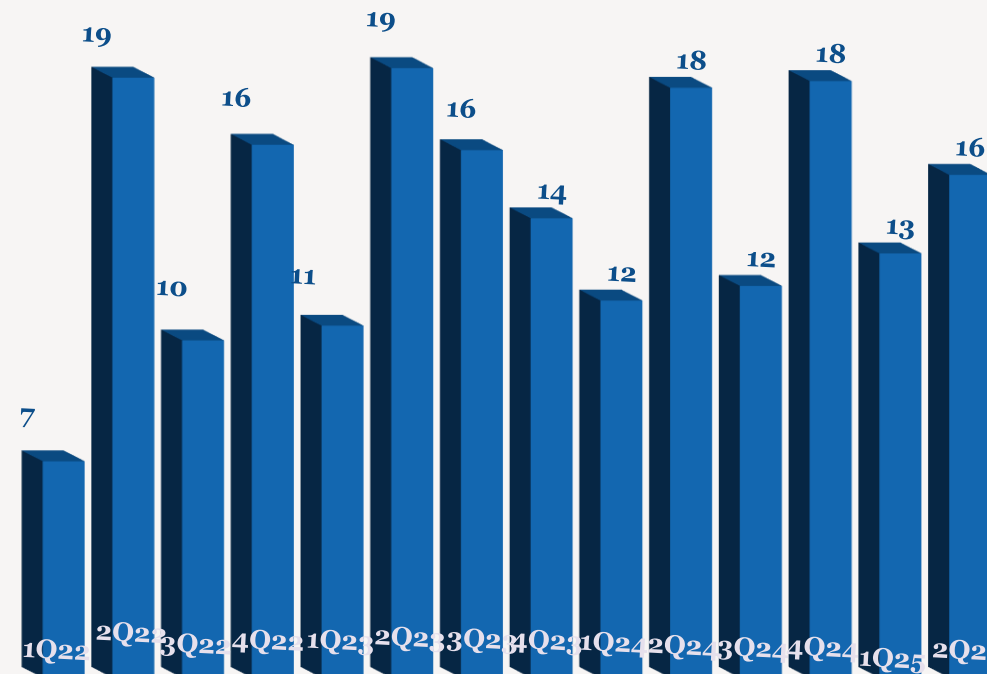
YoY	6M2024	6M2025	QoQ	1Q2025	YoY	2Q2024	2Q2025	
5.1%	179	189	19.9%	86	8.0%	95	103	الإيرادات
-7.1%	59	55	6.3%	27	-14.6%	33	28	إجمالي الربح
	33.1%	29.3%		31.2%		35.0%	27.7%	نسبة هامش الربح الإجمالي (%)
-6.6%	34	32	28.5%	14	-12.6%	20	18	الربح التشغيلي
	18.9%	16.7%		16.1%		21.4%	17.3%	نسبة هامش الربح التشغيلي (%)
-4.1%	30	29	18.5%	13	-14.7%	18	16	صافي الربح
	16.7%	15.2%		15.3%		19.1%	15.1%	نسبة هامش صافي الربح (%)
-4.1%	0.05	0.04	18.5%	0.02	-14.7%	0.03	0.02	ربحية السهم (ريال قطري)

ملاحظة: جميع الأرقام المذكورة أعلاه بـ 100 مليون ريال قطري إلا إذا ذكرت بعض الاختلافات.

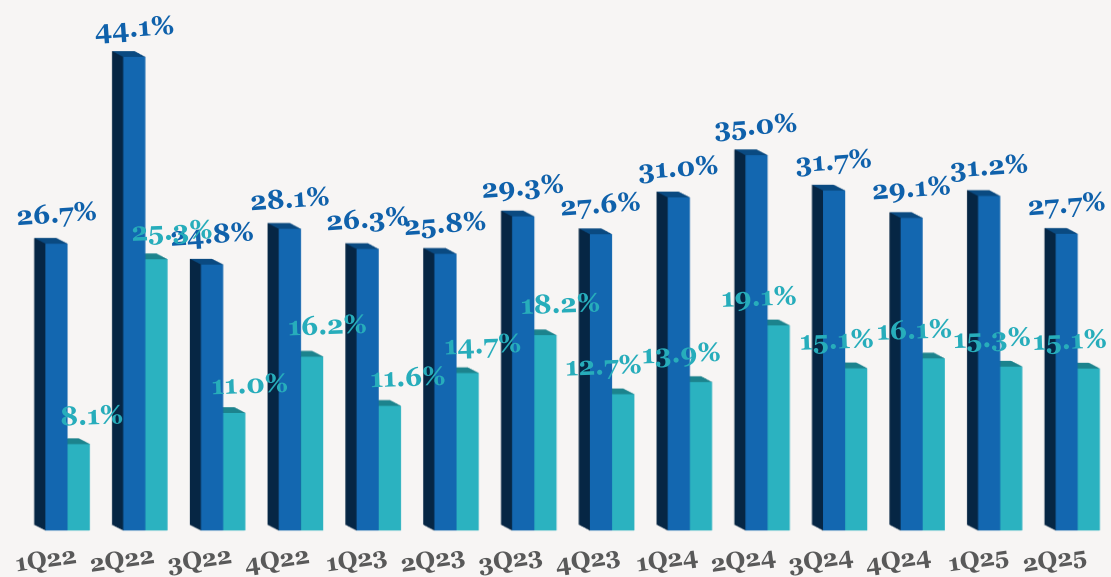
اتجاه الإيرادات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



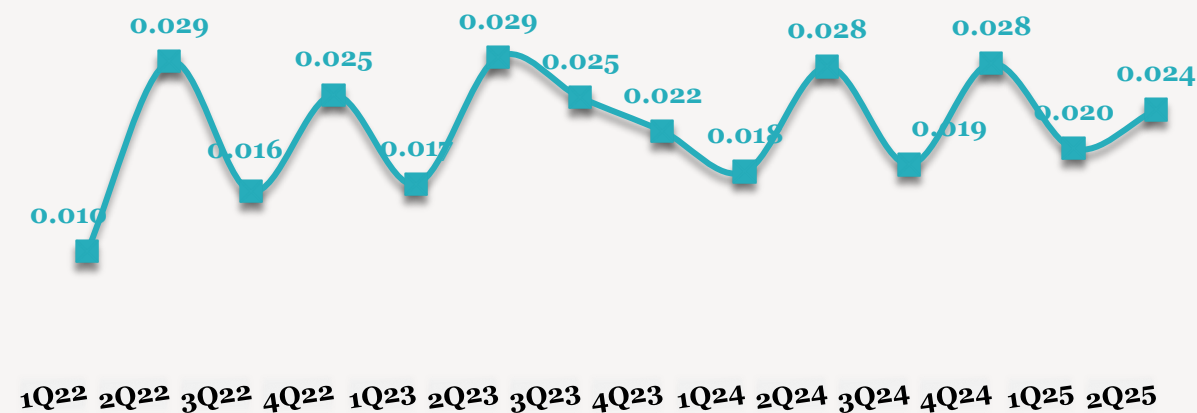
اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه هامش الأرباح الربع سنوية (%)



اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



■ هامش الربح الإجمالي ■ هامش صافي الربح

للاتصال بنا

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

سوجاتا ساركار CAIA, CFA
رئيس قسم الأبحاث
saugata.sarkar@qnbfs.com.qa

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

فيبون ماکویرری، 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