

مذكرة تقريراً رباح
شركة ميزة كيو إس تي بي
4Q 2025/FY 2025



مذكرة تقرير الأرباح

شركة ميزة كيو إس تي بي

- < الربح التشغيلي بنسبة 23.6% (6.7+ نقطة مئوية على أساس سنوي، 8.6+ نقطة مئوية على أساس ربع سنوي). وارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 8.7% إلى 73 مليون ريال قطري خلال السنة المالية 2025.
- < بلغت ربحية السهم 0.04 ريال قطري خلال الربع الرابع من عام 2025، مقابل 0.03 ريال قطري خلال الربع الرابع من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.10 ريال قطري خلال السنة المالية 2025، مقابل 0.09 ريال قطري خلال السنة المالية 2024.
- < في 23 فبراير 2026، انخفض السهم بنسبة 2.2% منذ بداية العام، محققاً أداء أقل من مؤشر بورصة قطر الذي ارتفع بنسبة 4.8% منذ بداية العام.
- < يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والذي يبلغ 32.4 مرة، حالياً نحافظ على السعر المستهدف البالغ 4.01 ريال قطري للسهم وتصنيف الأداء المتفوق.
- < أعلن مجلس إدارة ميزة عن اقتراح توزيعات نقدية للسهم بقيمة 0.085 ريال قطري للسهم لعام 2025، مقارنة بارتفاع بنسبة 6.25% لعام 2024، بما يعادل عائد توزيعات الأرباح بنسبة 2.6%.

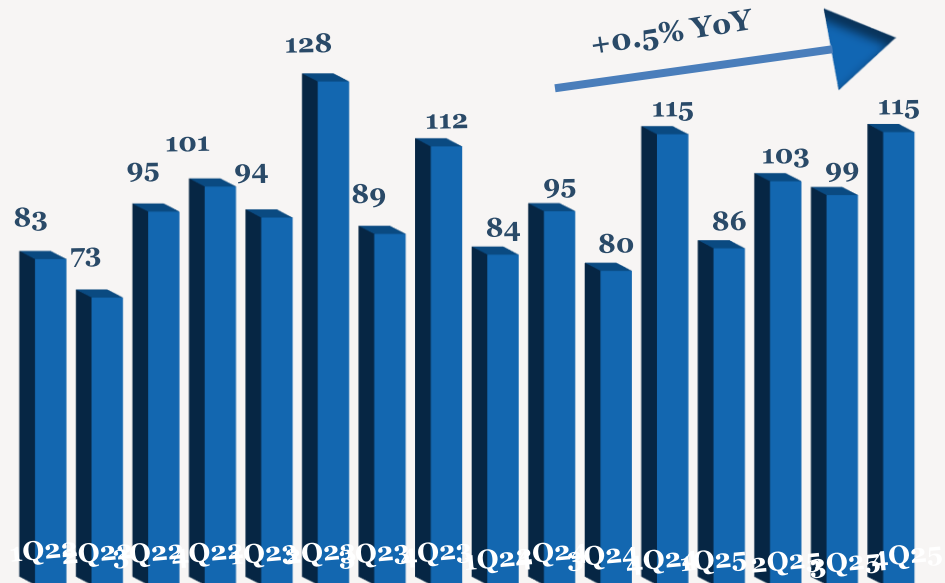
- < ارتفع صافي أرباح شركة ميزة بنسبة 30.9% إلى 24 مليون ريال قطري (75.8% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الرابع من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، وذلك بسبب زيادة الإيرادات وانخفاض تكلفة المبيعات. وارتفع صافي الأرباح بنسبة 10.1% إلى 67 مليون ريال قطري خلال السنة المالية 2025.
- < ارتفعت الإيرادات بنسبة 0.5% إلى 115 مليون ريال قطري (16.1% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الرابع من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وارتفعت الإيرادات بنسبة 7.8% إلى 403 مليون ريال قطري خلال السنة المالية 2025.
- < ارتفع إجمالي الربح بنسبة 24.4% ليصل إلى 42 مليون ريال قطري (49.0% على أساس ربع سنوي)، وارتفع هامش الربح إلى 36.1% (6.9+ نقطة مئوية على أساس سنوي؛ 8.0+ نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) خلال الربع الرابع من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وارتفع إجمالي الربح بنسبة 5.5% ليصل إلى 125 مليون ريال قطري خلال السنة المالية 2025.
- < ارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 40.7% ليصل إلى 27 مليون ريال قطري (83.3% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الرابع من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، بينما ارتفع هامش

أداء الأرباح 4Q/FY 2025

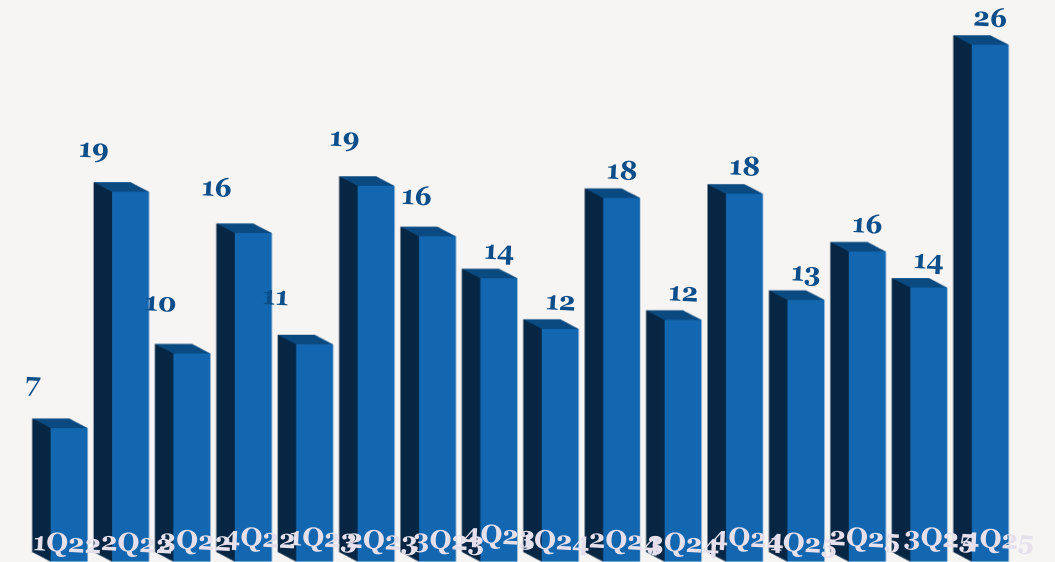
YoY	FY2024	FY2025	QoQ	3Q2025	YoY	4Q2024	4Q2025	
7.8%	374	403	16.1%	99	0.5%	115	115	الإيرادات
5.5%	118	125	49.0%	28	24.4%	33	42	إجمالي الربح
	31.6%	30.9%		28.1%		29.1%	36.1%	نسبة هامش الربح الإجمالي
8.7%	67	73	83.3%	15	40.7%	19	27	الربح التشغيلي
	17.9%	18.0%		14.9%		16.8%	23.6%	نسبة هامش الربح التشغيلي
10.1%	60	67	75.8%	14	30.9%	18	24	صافي الربح إلى حقوق الملكية
	16.1%	16.5%		13.8%		16.1%	20.9%	نسبة هامش صافي الربح
10.1%	0.09	0.10	75.8%	0.02	30.9%	0.03	0.04	ربحية السهم (ريال قطري)

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

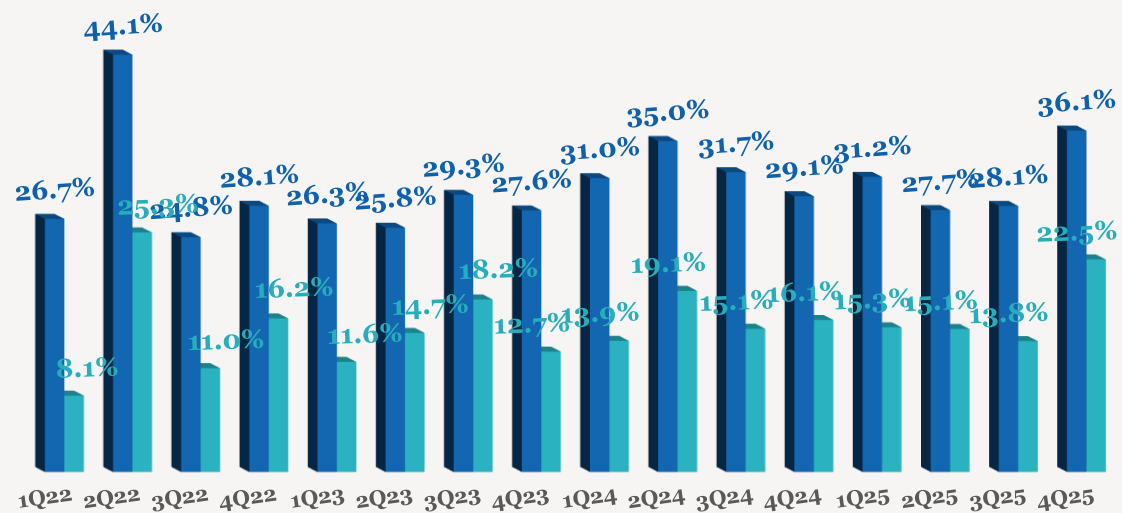
اتجاه المبيعات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)

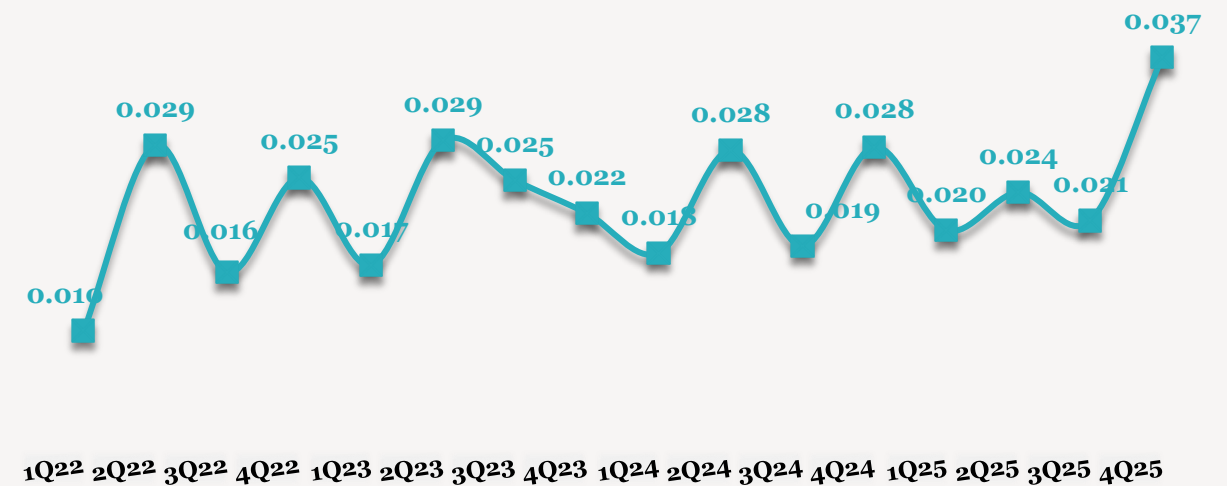


اتجاه هامش الأرباح الربع سنوية



■ هامش الربح الإجمالي ■ هامش صافي الربح

اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



■ اتجاه ربحية السهم

للاتصال بنا

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

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

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

فيبون مأكويرري، 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