

مذكرة تقريراً رباح
شركة الإجارة القابضة
3Q 2025/9M 2025



مذكرة تقرير الأرباح

شركة الإجارة القابضة

- < ارتفع الربح التشغيلي بنسبة 32.9% على أساس سنوي (-8.0% على أساس ربع سنوي) وبلغ 7 ملايين ريال قطري في الربع الثالث لعام 2025، بينما انخفض هامش الربح المقابل بمقدار 2.8 نقطة مئوية على أساس سنوي (+6.6 نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) وبلغ 31.2% في الربع الثالث لعام 2025. وخلال الأشهر التسعة الأولى لعام 2025، ارتفع الربح التشغيلي بنسبة 24.9% وبلغ 20.0 مليون ريال قطري.
- < في الربع الثالث لعام 2025، بلغ ربح السهم 0.011 ريال قطري مقابل 0.008 ريال قطري في الربع الثالث لعام 2024. وفي الأشهر التسعة الأولى لعام 2025، بلغ ربح السهم 0.033 ريال قطري مقابل 0.028 ريال قطري في الفترة نفسها.
- < في 13 أكتوبر 2025، انخفض السهم بنسبة 8.2% منذ بداية العام، متخلفاً عن أداء مؤشر بورصة قطر الذي ارتفع بنسبة 2.5% منذ بداية العام.
- < يتداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً عند 18.0 مرة.

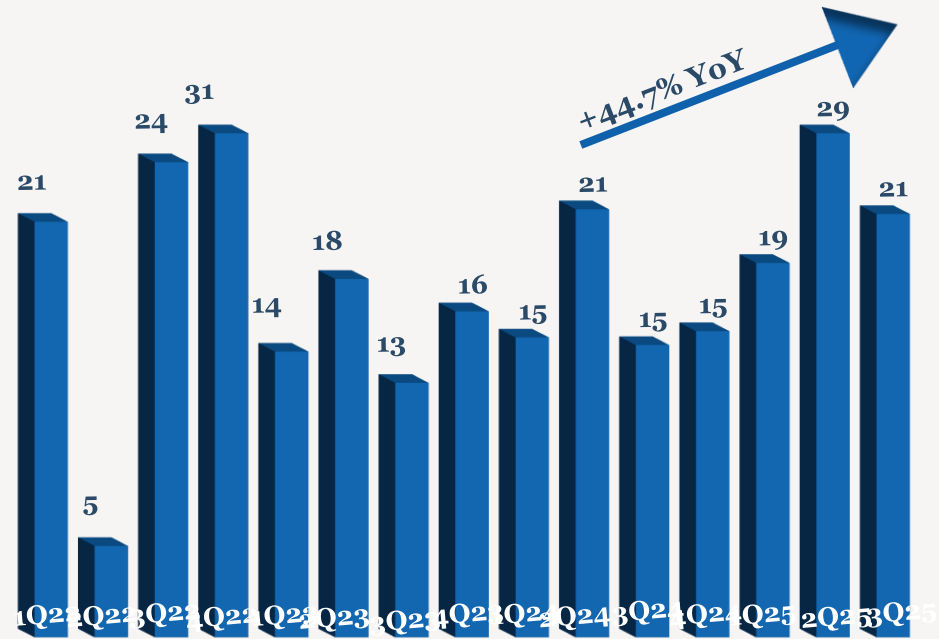
- < ارتفع صافي ربح شركة الإجارة في الربع الثالث لعام 2025 بنسبة 37.4% على أساس سنوي وبلغ 5 ملايين ريال قطري (-7.5% على أساس ربع سنوي) متأثراً بارتفاع الإيرادات. وفي الأشهر التسعة الأولى لعام 2025، ارتفع صافي الربح بنسبة 20.1% وبلغ 16.0 مليون ريال قطري.
- < ارتفعت الإيرادات بنسبة 44.7% على أساس سنوي (-27.6% على أساس ربع سنوي) وبلغت 21 مليون ريال قطري في الربع الثالث لعام 2025. وفي الأشهر التسعة الأولى لعام 2025، ارتفعت الإيرادات بنسبة 35.4% وبلغت 69 مليون ريال قطري.
- < ارتفع إجمالي الربح بنسبة 61.9% على أساس سنوي وبلغ 17 مليون ريال قطري (-31.2% على أساس ربع سنوي)، بينما تحسن هامش الربح المقابل بمقدار 8.4 نقطة مئوية على أساس سنوي (-4.2 نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) وبلغ 78.9% في الربع الثالث لعام 2025. وفي الأشهر التسعة الأولى لعام 2025، تحسن إجمالي الربح بنسبة 45.9% وبلغ 55 مليون ريال قطري.

أداء الأرباح 3Q/9M 2025

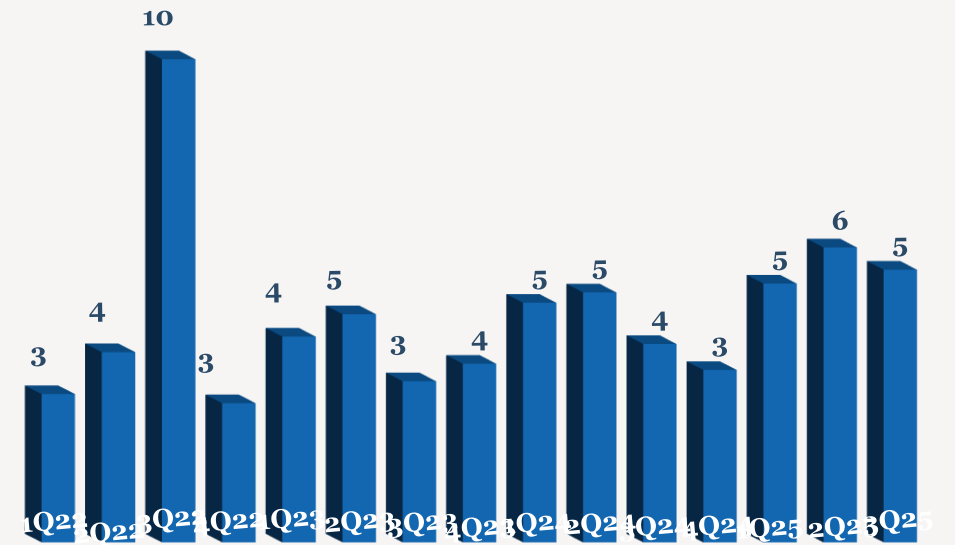
	YoY	9M2024	9M2025	QoQ	2Q2025	YoY	3Q2024	3Q2025	
الإيرادات	35.4%	51	69	-27.6%	29	44.7%	15	21	
إجمالي الربح	45.9%	38	55	-31.2%	24	61.9%	10	17	
نسبة هامش الربح الإجمالي		74.8%	80.6%		83.1%		70.5%	78.9%	
الربح التشغيلي	24.9%	16	20	-8.0%	7	32.9%	5	7	
نسبة هامش الربح التشغيلي		31.6%	29.1%		24.6%		34.0%	31.2%	
صافي الربح إلى حقوق الملكية	20.1%	14	16	-7.5%	6	37.4%	4	5	
نسبة هامش صافي الربح		27.0%	24.0%		20.2%		27.2%	25.8%	
ربحية السهم (ريال قطري)	20.1%	0.028	0.033	-7.5%	0.012	37.4%	0.008	0.011	

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

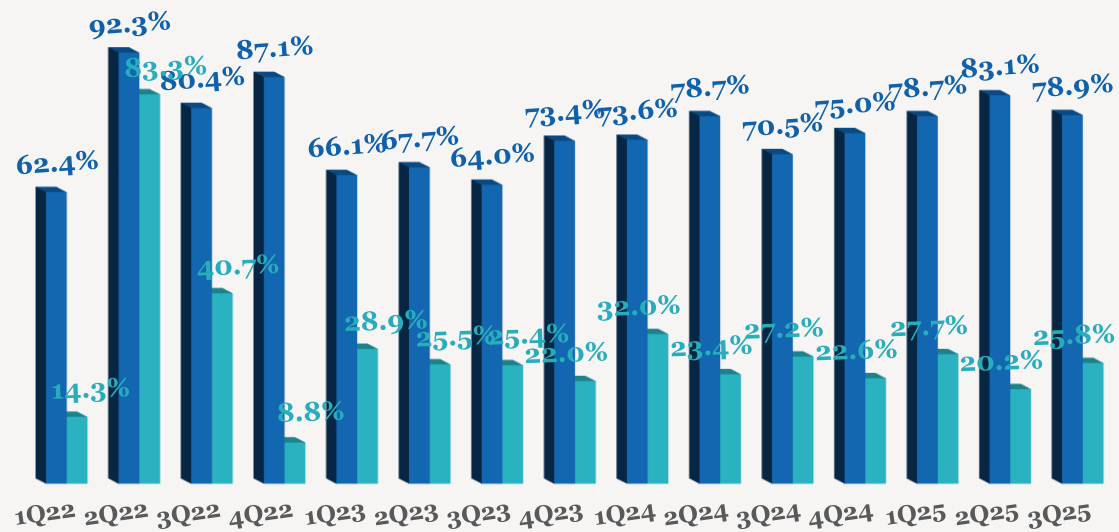
اتجاه المبيعات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)

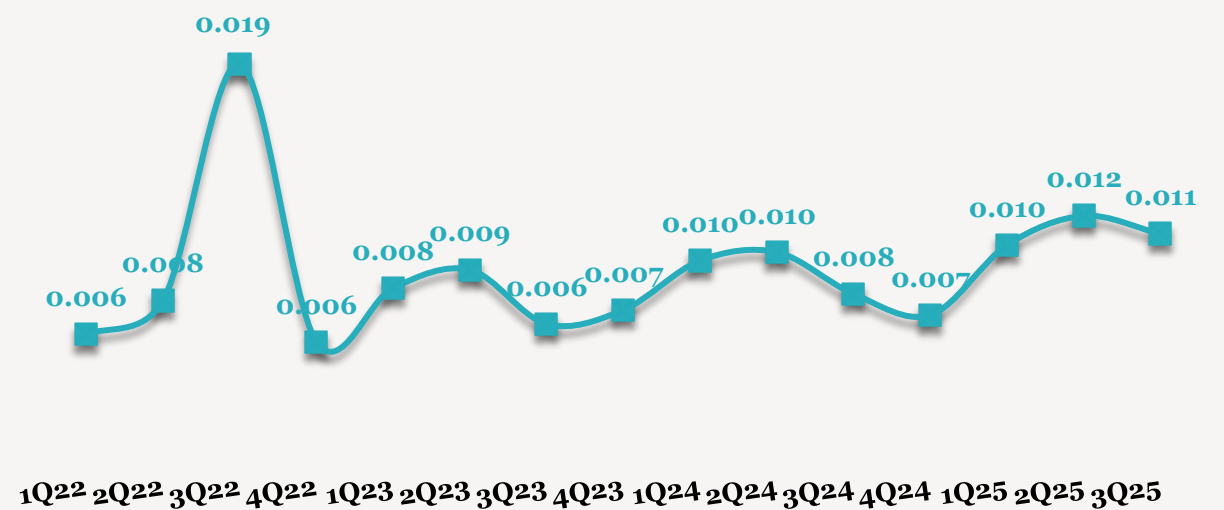


اتجاه هامش الأرباح الربع سنوية



■ سبة هامش الربح الإجمالي ■ نسبة هامش صافي الربح

اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



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 السويدني
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