

مذكرة تقدير راجح
الشركة المتحدة للتنمية
3Q 2025/9M 2025

مذكرة تقرير الأرباح

الشركة المتحدة للتنمية

أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، بينما ارتفع هامش الربح التشغيلي بمقدار 4.1 نقطة مئوية ليصل إلى 42.0% خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وانخفضت الأرباح التشغيلية بنسبة 19.9% لتصل إلى 304 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

بلغت ربحية السهم 0.027 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2025 مقابل 0.027 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.069 ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025 مقابل 0.068 ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2024.

في 23 أكتوبر 2025، انخفض السهم بنسبة 16.7% منذ بداية العام، محققاً أداءً أقل من مؤشر بورصة قطر، الذي ارتفع بنسبة 2.9% منذ بداية العام.

يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 9.8 مرة.

< ارتفاع صافي أرباح شركة المتحدة للتنمية بنسبة 0.8% ليصل إلى 97 مليون ريال قطري (+30.2% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، ويرجى ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع صافي حصة الشركة من نتائج الشركات الزميلة. وارتفع صافي الأرباح بنسبة 1% ليصل إلى 244 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

< انخفضت الإيرادات بنسبة 53.8% لتصل إلى 273 مليون ريال قطري (-36.2% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وارتفعت الإيرادات بنسبة 16% لتصل إلى 1,379 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

< انخفض إجمالي الربح بنسبة 57.3% ليصل إلى 99 مليون ريال قطري (-18.6% على أساس ربع سنوي)، بينما انخفض هامش إجمالي الربح بمقدار 2.9 نقطة مئوية ليصل إلى 36.3% خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وانخفض إجمالي الربح بنسبة 9.7% ليصل إلى 396 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

< انخفضت الأرباح التشغيلية بنسبة 48.8% لتصل إلى 115 مليون ريال قطري (+20.8% على

أداء الأرباح 3Q/9M 2025

YoY	9M2024	9M2025	QoQ	2Q2025	YoY	3Q2024	3Q2025	
16.0%	1,189	1,379	-36.2%	428	-53.8%	591	273	الإيرادات
-9.7%	438	396	-18.6%	122	-57.3%	232	99	إجمالي الربح
	36.9%	28.7%		28.5%		39.2%	36.3%	نسبة هامش الربح الإجمالي
-19.9%	380	304	20.8%	95	-48.8%	224	115	الربح التشغيلي
	31.9%	22.0%		22.2%		37.9%	42.0%	نسبة هامش الربح التشغيلي
1.0%	242	244	30.2%	75	0.8%	96	97	صافي الربح إلى حقوق الملكية
	20.3%	17.7%		17.5%		16.3%	35.6%	نسبة هامش صافي الربح
1.0%	0.068	0.069	30.2%	0.021	0.8%	0.027	0.027	ربحية السهم (ريال قطري)

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

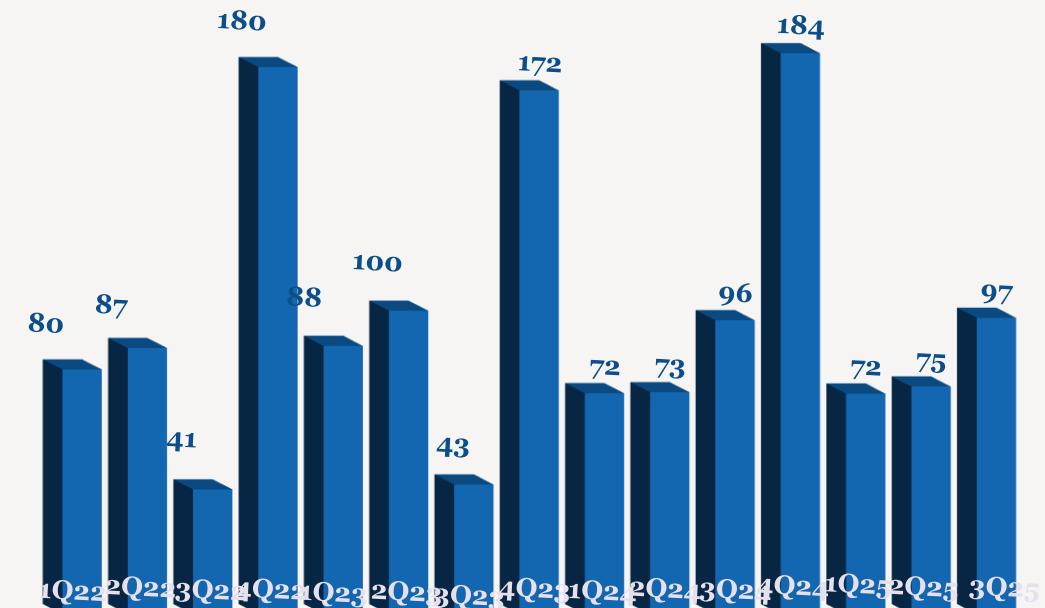
مذكرة تقرير الأرباح

اتجاه ربحية السهم السنوية (ريال قطري)



اتجاه ربحية السهم

اتجاه الأرباح السنوية (مليون ريال قطري)



مذكرة تقرير الأرباح

3Q2025/9M2025

للاتصال بنا

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

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

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

فيبيون ماكويرري، 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 لأسواق المال 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 المؤثرة من QNB للخدمات المالية ومع ذلك لا يضمن هذا التقرير دقة البيانات. لذلك لا يقدم QNB للخدمات المالية أي معلومات صريحة أو ضمنية فيما يتعلق بدقة واتصال 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). وتعهد سواء صريحاً أو ضمنياً فيما يتعلق بدقائق واتصال أي معلومات واردة في هذا التقرير بأما ما 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). ولهذا فإن أي تغيير في المعلومات الواردة في التقرير قد يتغير في آراء والتوصيات التي يعتمد عليها التقرير دون الرجوع إلى QNB للخدمات المالية.