

مذكرة تقرير الأرباح
شركة إستثمار القابضة
3Q 2023 / 9M 2023



شركة إستثمار القابضة

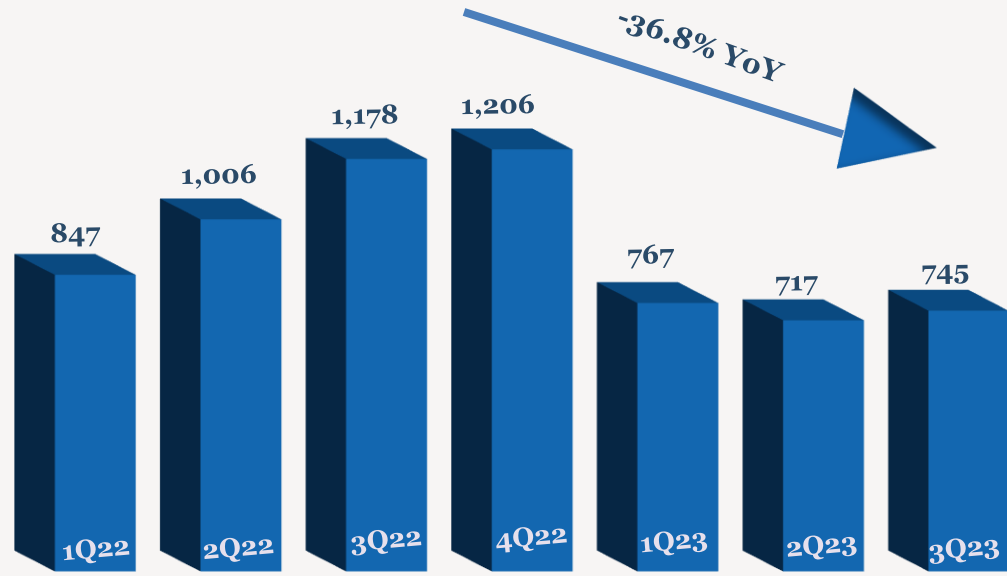
- < ارتفع الربح التشغيلي بنسبة 9.5% إلى 131 مليون ريال قطري (-6.8% على أساس ربع سنوي)، بينما تحسن هامش الربح التشغيلي المقابل بمقدار 7.4 نقطة مئوية على أساس سنوي ليصل إلى 17.6% (-2.0) نقطة مئوية على أساس ربع سنوي). وارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 19.8% إلى 401 مليون ريال قطري خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2023 مقارنة بالفترة ذاتها من العام السابق.
- < بلغت ربحية السهم 0.030 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2023، مقابل 0.035 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2022، بينما بلغت ربحية السهم 0.089 ريال قطري خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2023 مقابل 0.097 ريال قطري خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2022.
- < في 30 أكتوبر 2023، ارتفع السهم بنسبة 12.4% منذ بداية العام، متفوقا على أداء مؤشر بورصة قطر الذي انخفض بنسبة 10.9% منذ بداية العام.
- < يتم تداول السهم حاليا عند نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهرا والتي تبلغ 19.9 مرة، أي أقل من المتوسط التاريخي لثلاثة سنوات البالغ 18.9 مرة. نرفع السعر المستهدف للسهم إلى 2.395 ريال قطري من 2.236 ريال قطري ونحدث تصنيفنا إلى تراكمي من أداء السوق.

- < انخفض صافي أرباح شركة إستثمار القابضة بنسبة 4.3% إلى 103 مليون ريال قطري (+4.7% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2023 مقارنة بنفس الفترة من العام السابق، يرجع ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع المصاريف العمومية والإدارية (تتعلق بقسمين جديدين لا يزالان يحققان إيرادات منخفضة) وتكاليف التمويل. وارتفع صافي الربح بنسبة 0.8% إلى 303 مليون ريال قطري خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2023 مقارنة بالفترة ذاتها من العام السابق.
- < انخفضت الإيرادات بنسبة 36.8% إلى 745 مليون ريال قطري (+3.8% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2023 مقارنة مع الربع المماثل من العام السابق، بينما انخفضت الإيرادات بنسبة 26.5% إلى 2,229 مليون ريال قطري خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2023 مقارنة بالفترة ذاتها من العام السابق.
- < ارتفع إجمالي الربح بنسبة 9.6% إلى 172 مليون ريال قطري (-24.0% على أساس ربع سنوي) وتحسن هامش إجمالي الربح إلى 23.1% (+9.8) نقطة مئوية على أساس سنوي، -8.4 نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2023 مقارنة مع الربع المماثل من العام السابق. وارتفع إجمالي الربح بنسبة 35.4% إلى 568 مليون ريال قطري خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2023 مقارنة بالفترة ذاتها من العام السابق.

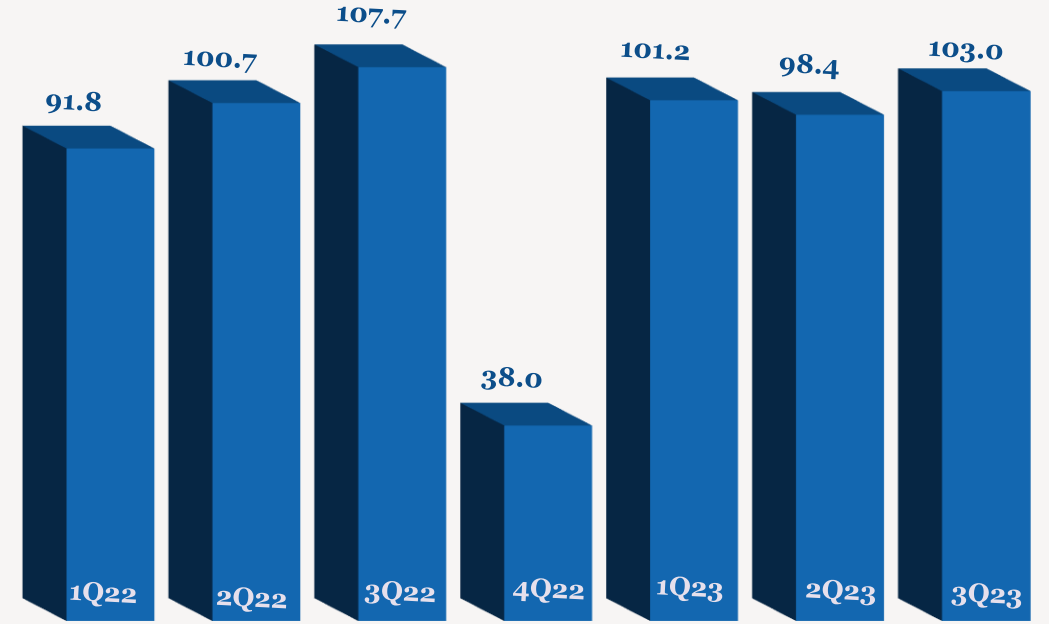
أداء الأرباح 3Q/9M 2023

YoY	9M2022	9M2023	QoQ	2Q2023	YoY	3Q2022	3Q2023	
-26.5%	3,031	2,229	3.8%	717	-36.8%	1,178	745	الإيرادات
35.4%	420	568	-24.0%	226	9.6%	157	172	إجمالي الربح
	13.8%	25.5%		31.5%		13.3%	23.1%	نسبة هامش الربح الإجمالي (%)
19.8%	335	401	-6.8%	141	9.5%	120	131	الربح التشغيلي
	11.0%	18.0%		19.6%		10.1%	17.6%	نسبة هامش الربح التشغيلي (%)
0.8%	300	303	4.7%	98	-4.3%	108	103	صافي الربح
	9.9%	13.6%		13.7%		9.1%	13.8%	نسبة هامش صافي الربح (%)
-8.3%	0.097	0.089	4.7%	0.029	-13.0%	0.035	0.030	ربحية السهم (ريال قطري)

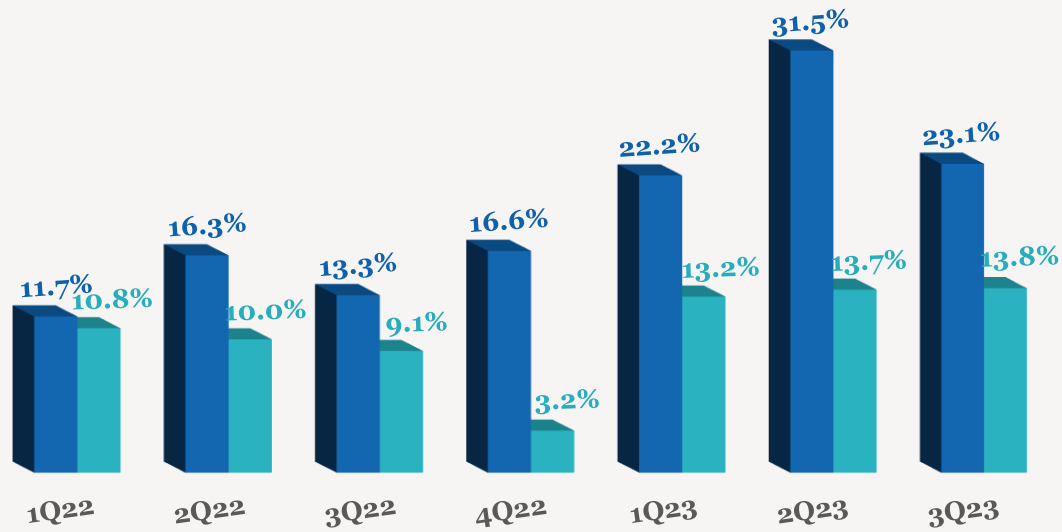
اتجاه الإيرادات الربعي سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)

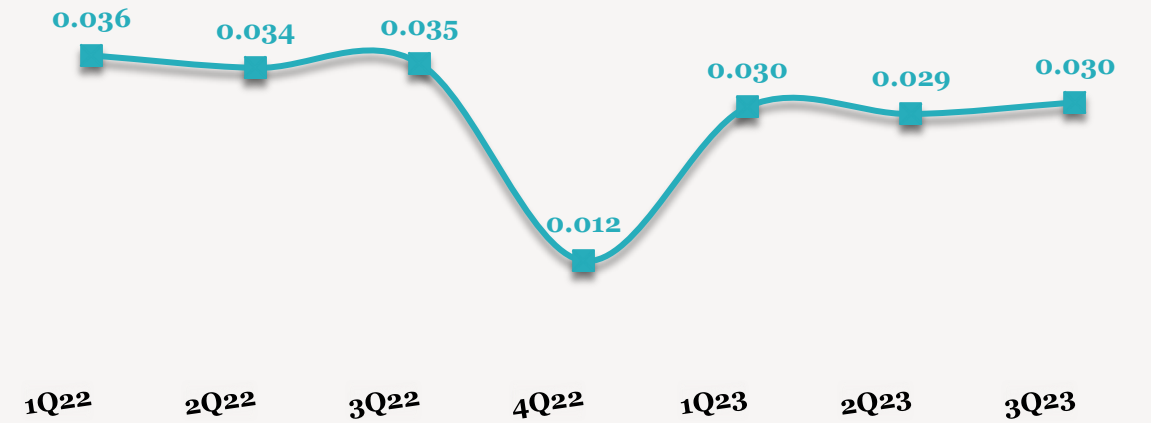


اتجاه هامش الأرباح الربع سنوية



■ نسبة هامش الربح الإجمالي ■ نسبة هامش صافي الربح

اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



■ الربح للسهم

للاتصال بنا

شركة QNB للخدمات المالية
مركز الاتصال: (+974)4476 6666
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

فيبيون ماكويريري، CFA
محلل أبحاث أول
phibion.makuwerere@qnbfs.com.qa

روي توماس
محلل أبحاث أول
roy.thomas@qnbfs.com.qa

دانة سيف السويدي
محلل أبحاث
dana.alsowaidi@qnbfs.com.qa

إخلاء المسؤولية: تم إعداد التقرير هذه النشرة من قبل QNB للخدمات المالية المملوكة بالكامل لبنك QNB الذي تنظم لرقابة هيئة قطر للأسواق المالية وبورصة قطر. ويخضع 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 هذا المعلومات الواردة في هذا التقرير. وعلى المستثمرين ان 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 وأردة 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 التقرير في أي وقت. لا يجوز استخدام أو تغيير كلي أو جزئي لمحتويات التقرير دون الرجوع إلى QNB للخدمات المالية.

حقوق النشر: لا يجوز نسخ أي جزء من هذا المستند دون الحصول على إذن كتابي صريح من QNB للخدمات المالية.