

مذكرة تقرير الأرباح
البنك التجاري القطري
1Q 2025



البنك التجاري القطري

- < بلغت القروض والسلفيات 94.8 مليار ريال قطري (+5.8% على أساس سنوي، و+3.7% على أساس ربع سنوي)، بينما انخفضت ودائع العملاء إلى 76.3 مليار ريال قطري بنسبة 3.8% (-0.8% على أساس ربع سنوي) بنهاية الربع الأول من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024.
- < في 16 أبريل 2025، انخفض السهم بنسبة 5.4% منذ بداية العام، محققًا أداءً أقل من مؤشر بورصة قطر الذي انخفض بنسبة 3.5% منذ بداية العام.
- < يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى القيمة الدفترية خلال آخر 12 شهراً والذي يبلغ 0.8 مرة. حالياً نحافظ على السعر المستهدف البالغ 5.24 ريال قطري للسهم وتصنيف الأداء المتفوق.

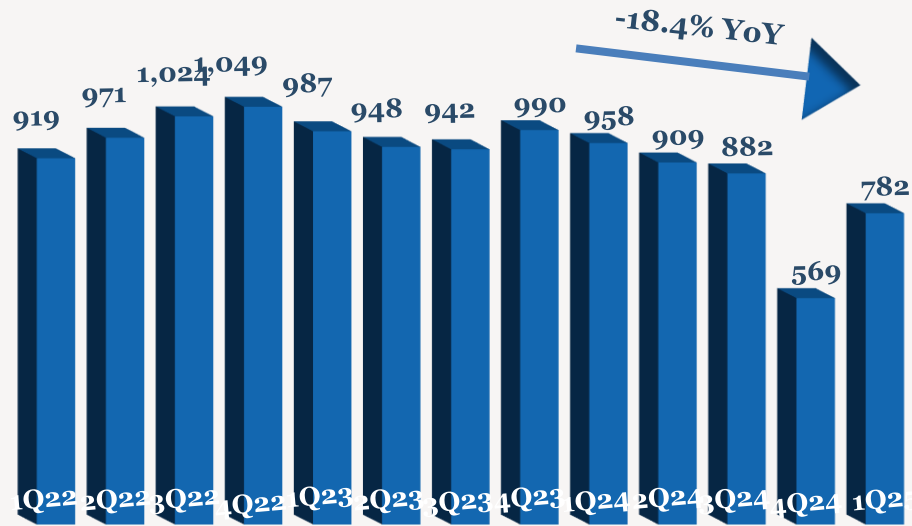
- < انخفض صافي أرباح البنك التجاري القطري بنسبة 18.7% إلى 651 مليون ريال قطري (-5.7% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الأول من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، وذلك بسبب إنخفاض صافي إيرادات الفوائد.
- < انخفض صافي دخل الفوائد بنسبة 18.4% إلى 782 مليون ريال قطري (+37.4% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الأول من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024.
- < ارتفعت نسبة التكلفة إلى الدخل 12.0 نقطة مئوية (-8.4 نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) إلى 31% خلال الربع الأول من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024.
- < بلغت ربحية السهم 0.16 ريال قطري خلال الربع الأول من عام 2025، مقابل 0.20 ريال قطري خلال الربع الأول من عام 2024.
- < بلغت القيمة الدفترية للسهم 6.67 ريال قطري بنهاية الربع الأول من عام 2025 (مقابل 6.56 ريال قطري في الربع الأول من عام 2024).

أداء الأرباح 1Q2025

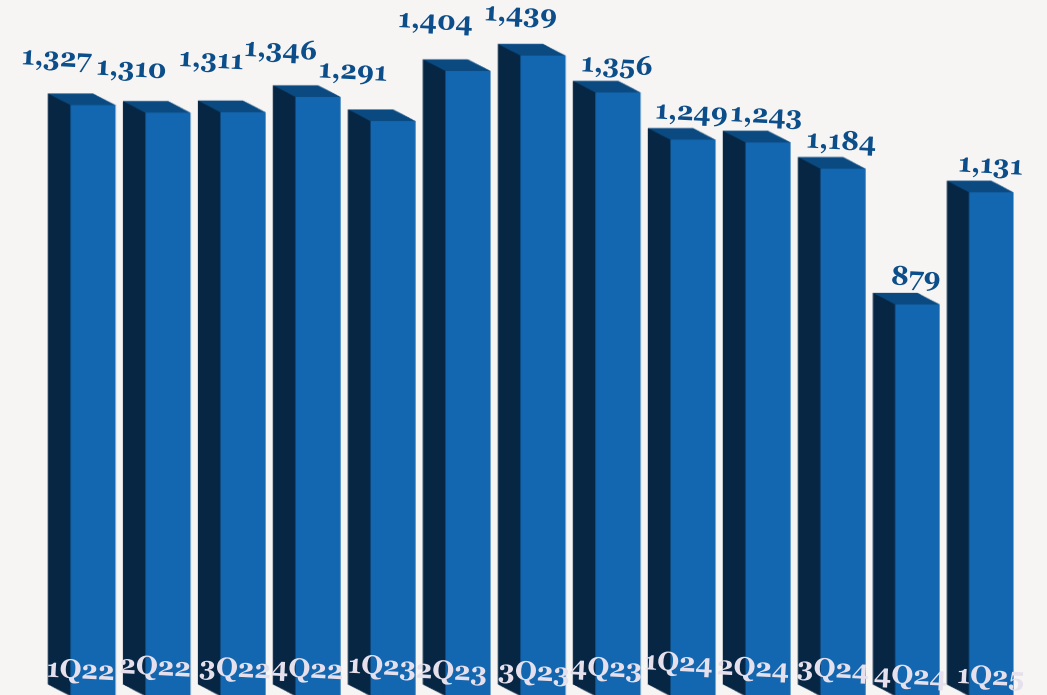
QoQ	4Q2024	YoY	1Q2024	1Q2025	
37.4%	569	-18.4%	958	782	صافي الدخل من الفائدة
	1.59%		2.66%	2.14%	صافي هامش الفائدة %
12.7%	310	19.8%	292	349	الدخل من غير الفائدة
28.7%	879	-9.5%	1,249	1,131	الدخل التشغيلي
	39.4%		19.0%	31.0%	نسبة التكلفة / نسبة الدخل (%)
-5.7%	691	-18.7%	802	651	صافي الربح
-2.9%	6.87	1.6%	6.56	6.67	القيمة الدفترية للسهم العادي (ريال قطري)
3.7%	91,480	5.8%	89,677	94,864	القروض والسلفيات
-0.8%	77,007	-3.8%	79,364	76,383	ودائع العملاء

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

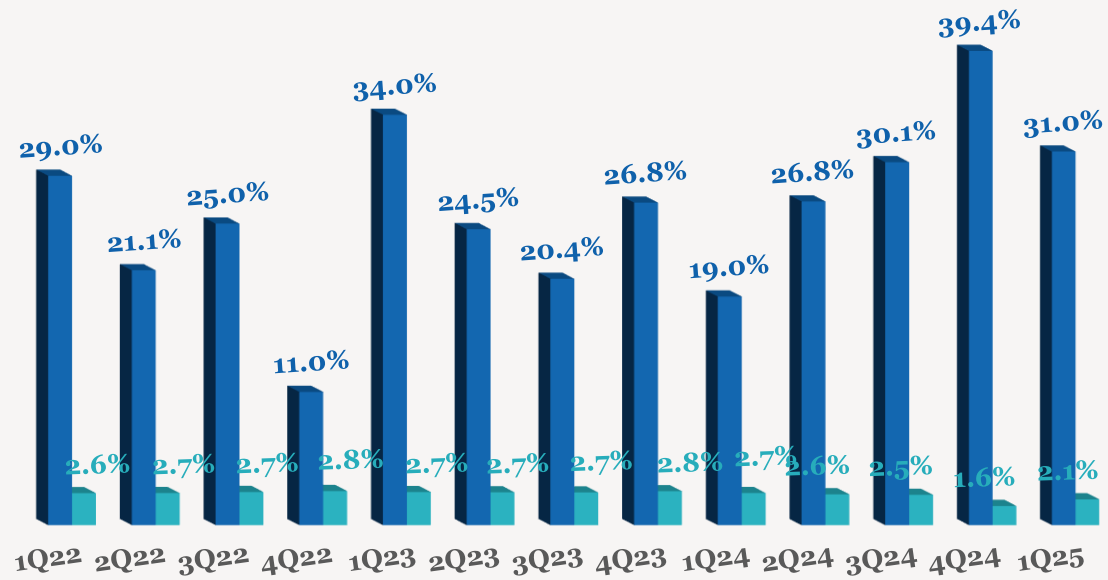
اتجاه صافي الدخل من الفائدة الربع سنوي (مليون ريال قطري)



اتجاه الدخل التشغيلي الربع سنوي (مليون ريال قطري)

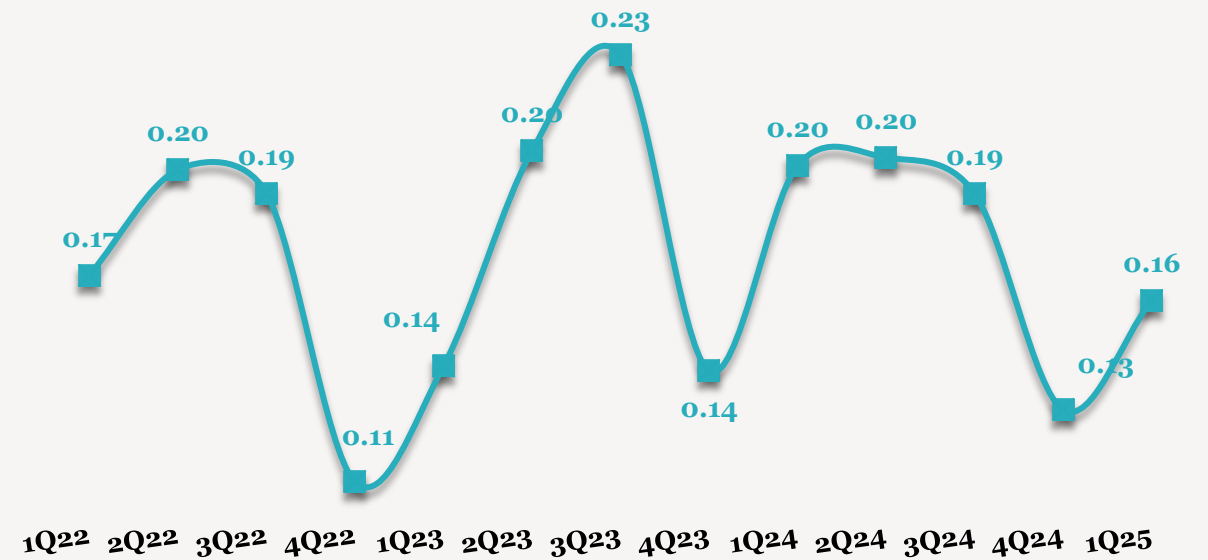


اتجاه النسبة الربع سنوية (%)

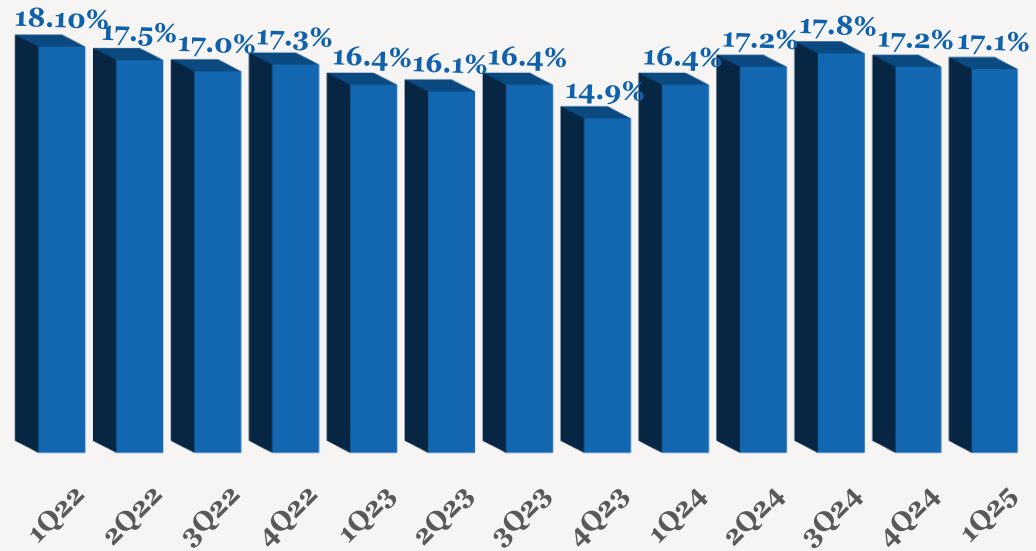


■ التكلفة إلى الدخل ■ صافي هامش الفوائد

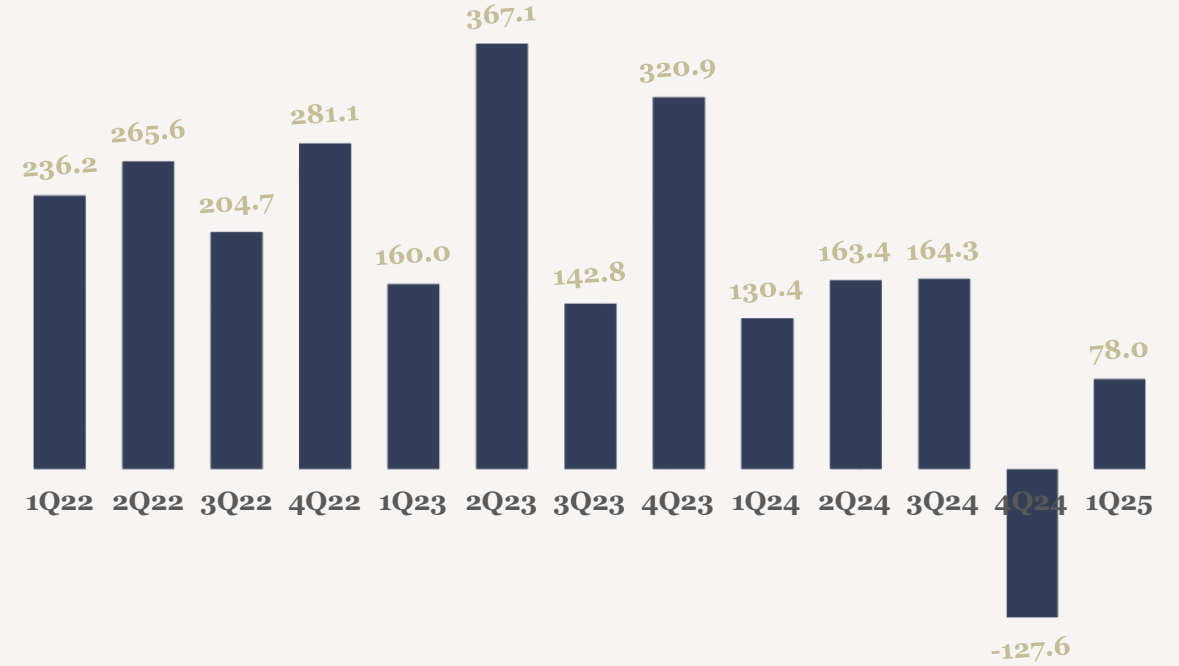
اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



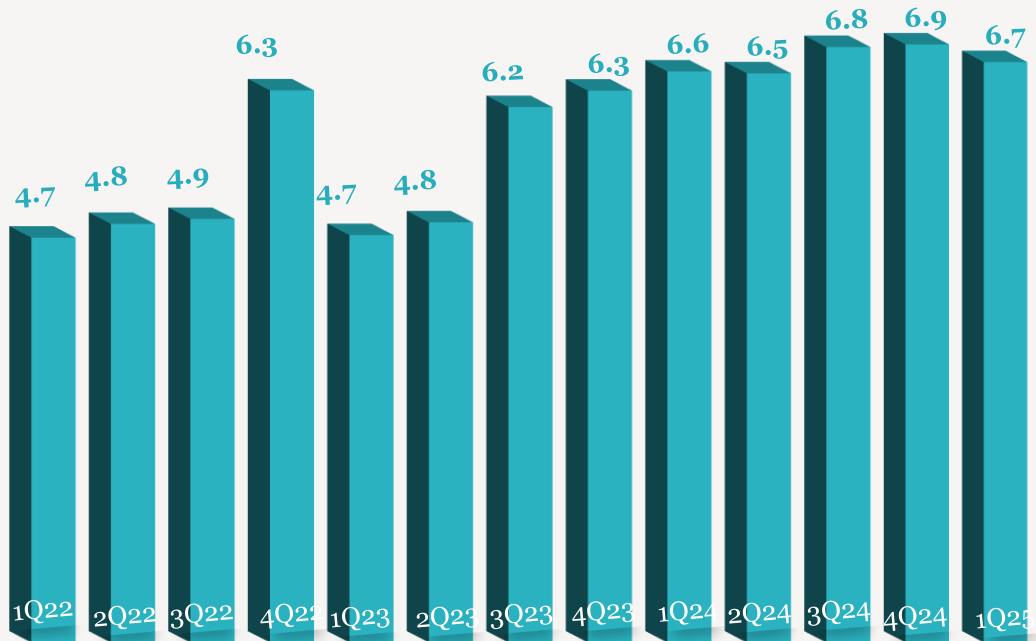
نسبة كفاية رأس المال (%)



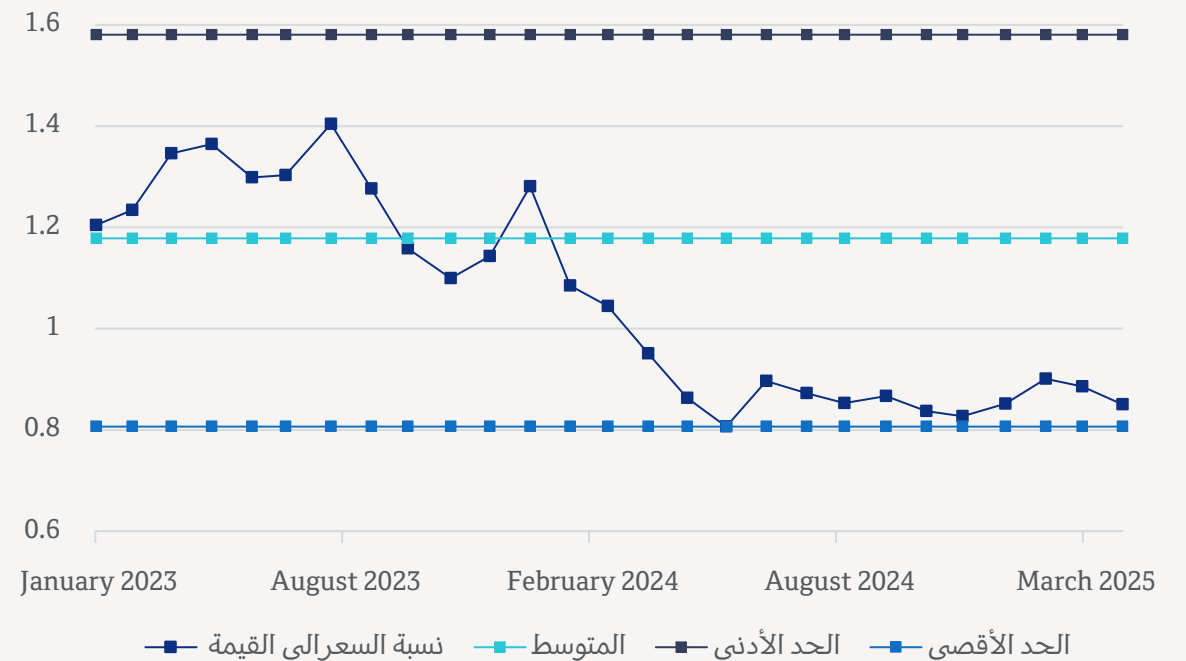
صافي مخصص خسائر القروض (مليون ريال قطري)



القيمة الدفترية للسهم (ريال قطري)



مضاعف القيمة الدفترية



للاتصال بنا

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

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

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

دانة سيف السويدوي
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 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.