

مذكرة تقرير الأرباح
البنك التجاري القطري
2Q 2025/6M 2025



البنك التجاري القطري

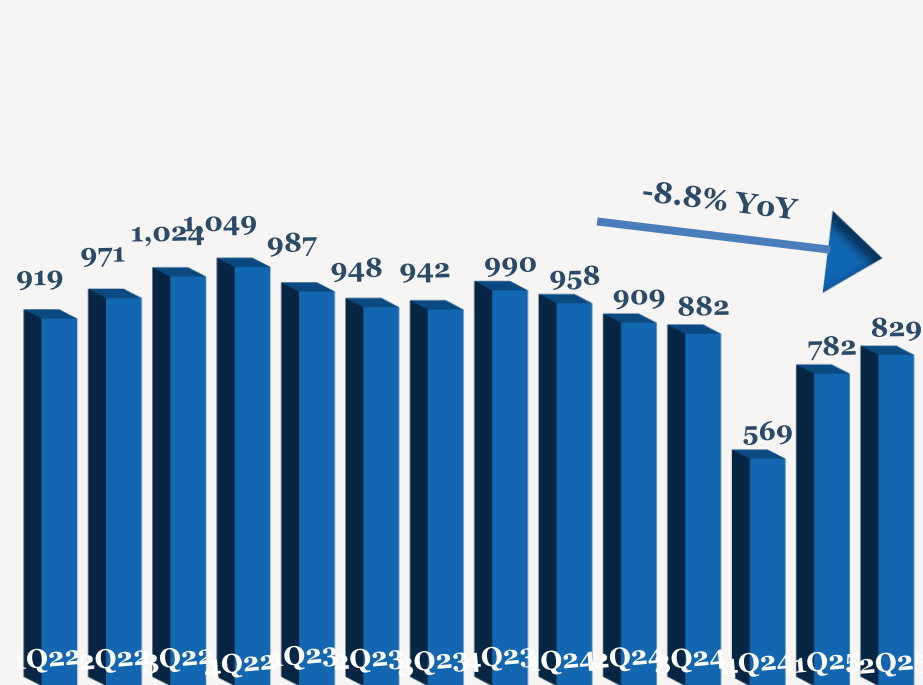
- < انخفض صافي أرباح البنك التجاري القطري بنسبة 20.7% ليصل إلى 610 مليون ريال قطري (-6.4% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، وذلك بسبب انخفاض صافي دخل الفوائد. وانخفض صافي أرباح البنك بنسبة 19.7% ليصل إلى 1,261 مليون ريال قطري في النصف الأول من عام 2025.
- < انخفض صافي دخل الفوائد بنسبة 8.8% ليصل إلى 829.0 مليون ريال قطري (+6.0% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وانخفض صافي دخل الفوائد بنسبة 13.7% ليصل إلى 1,610 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.
- < ارتفعت نسبة التكلفة إلى الدخل بمقدار 3.4 نقطة مئوية (-0.7 نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) لتصل إلى 30.3% خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وارتفعت نسبة التكلفة إلى الدخل بمقدار 7.7 نقطة مئوية لتصل إلى 30.6% خلال النصف الأول من عام 2025.
- < بلغت ربحية السهم 0.16 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025، مقابل 0.20 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.32 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025، مقابل 0.40 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2024.
- < بلغت القيمة الدفترية للسهم 6.83 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 (مقابل 6.54 ريال قطري في الربع الثاني من عام 2024).
- < بلغت القروض والسلفيات 103.8 مليار ريال قطري (+12.7% على أساس سنوي، +9.4% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025، بينما ارتفعت ودائع العملاء بنسبة 8.5% لتصل إلى 83.5 مليار ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024 (+9.4% على أساس ربع سنوي).
- < في 16 يوليو 2025، ارتفع السهم بنسبة 4.1% منذ بداية العام، متفوقاً على مؤشر بورصة قطر الذي ارتفع بنسبة 2.3% منذ بداية العام.
- < يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى القيمة الدفترية خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 0.9 مرة. حالياً نحافظ على السعر المستهدف البالغ 5.24 ريال قطري للسهم وتصنيف الأداء المتفوق.
- < وافق مجلس إدارة البنك التجاري القطري في اجتماعه المنعقد بتاريخ 22 مايو 2025، على خطة لإعادة شراء ما يصل إلى 10% من إجمالي الأسهم المصدرة والمدفوعة بالكامل، وذلك بعد الحصول على الموافقات التنظيمية اللازمة. وبالنظر إلى ذلك، وإلى توقعات نمو القروض، قرر المجلس عدم توزيع أرباح نقدية مرحلية عن الفترة المنتهية في 30 يونيو 2025.

أداء الأرباح 2Q/6M 2025

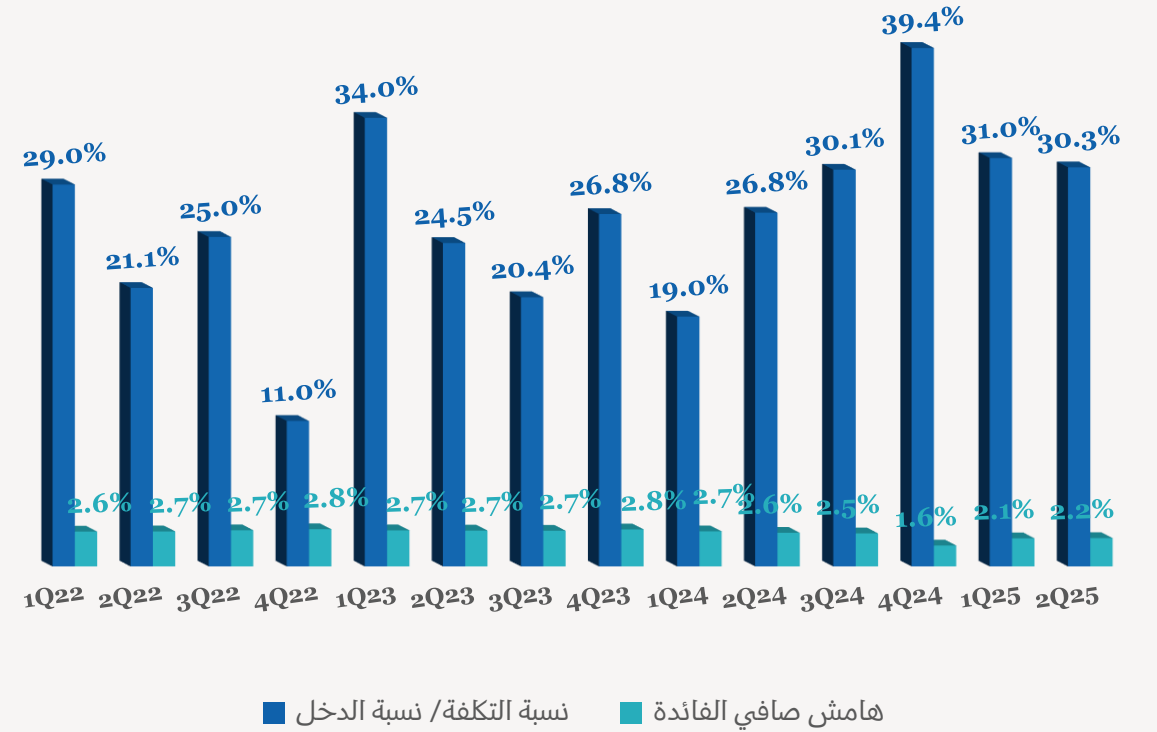
YoY	6M2024	6M2025	QoQ	1Q2025	YoY	2Q2024	2Q2025	
-13.7%	1,867	1,610	6.0%	782	-8.8%	909	829	صافي دخل الفائدة
	2.68%	2.14%		2.14%		2.55%	2.15%	صافي هامش الفائدة %
1.9%	626	638	-17.5%	349	-13.8%	334	288	الدخل من غير الفائدة
-9.8%	2,493	2,248	-1.2%	1,131	-10.2%	1,243	1,117	الدخل التشغيلي
	22.9%	30.6%		31.0%		26.8%	30.3%	نسبة التكلفة / نسبة الدخل %
-19.7%	1,571	1,261	-6.4%	651	-20.7%	769	610	صافي الربح
4.4%	6.54	6.83	2.4%	6.67	4.4%	6.54	6.83	القيمة الدفترية للسهم العادي (ريال قطري)
12.7%	92,105	103,788	9.4%	94,864	12.7%	92,105	103,788	القروض والسلفيات
8.2%	77,199	83,539	9.4%	76,383	8.2%	77,199	83,539	الودائع العملاء

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

اتجاه صافي دخل الفائدة الربع سنوية (مليون ريال قطري)

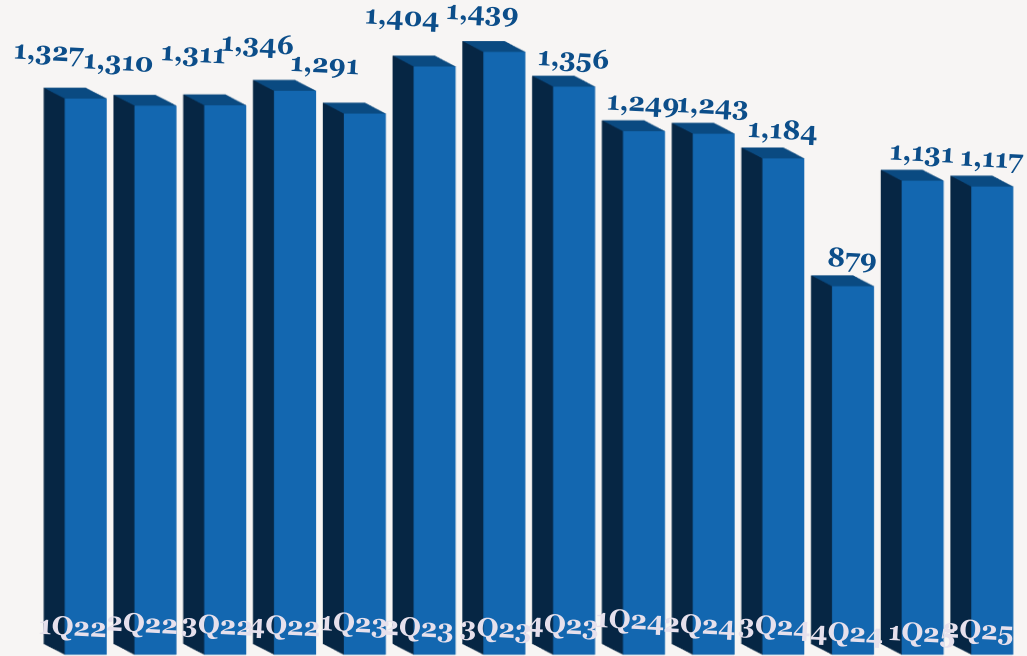


اتجاه النسبة الربع سنوية (%)

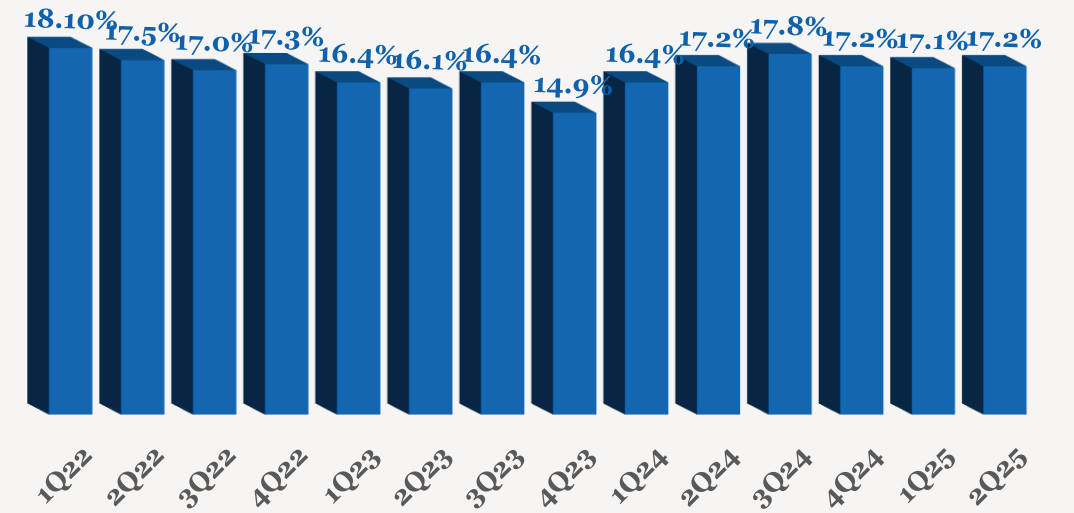


■ نسبة التكلفة / نسبة الدخل ■ هامش صافي الفائدة

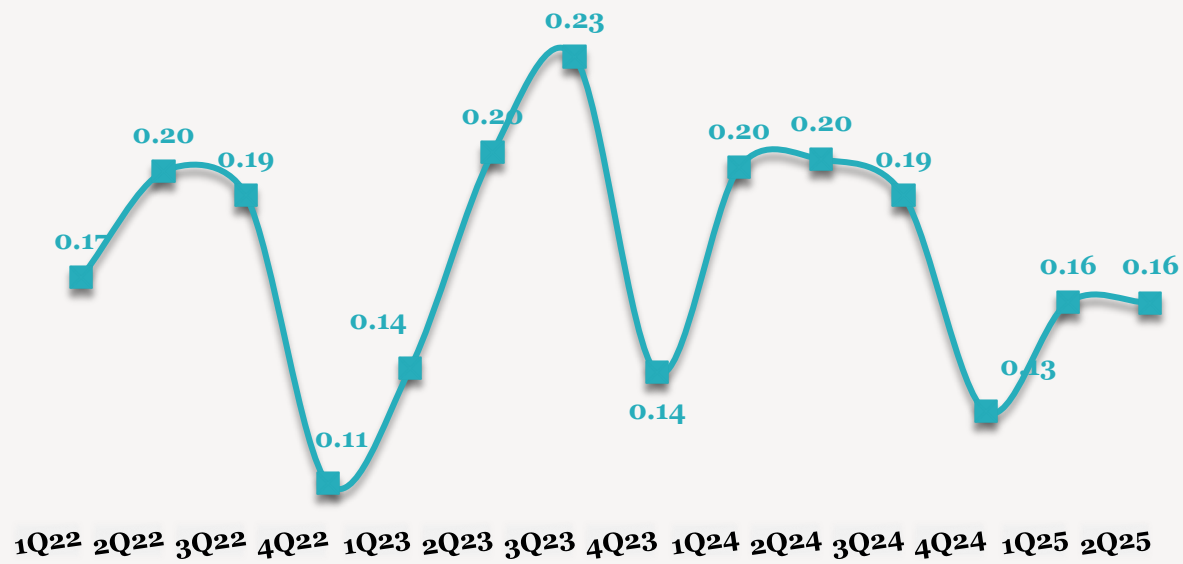
اتجاه الدخل التشغيلي الربع سنوي (مليون ريال قطري)



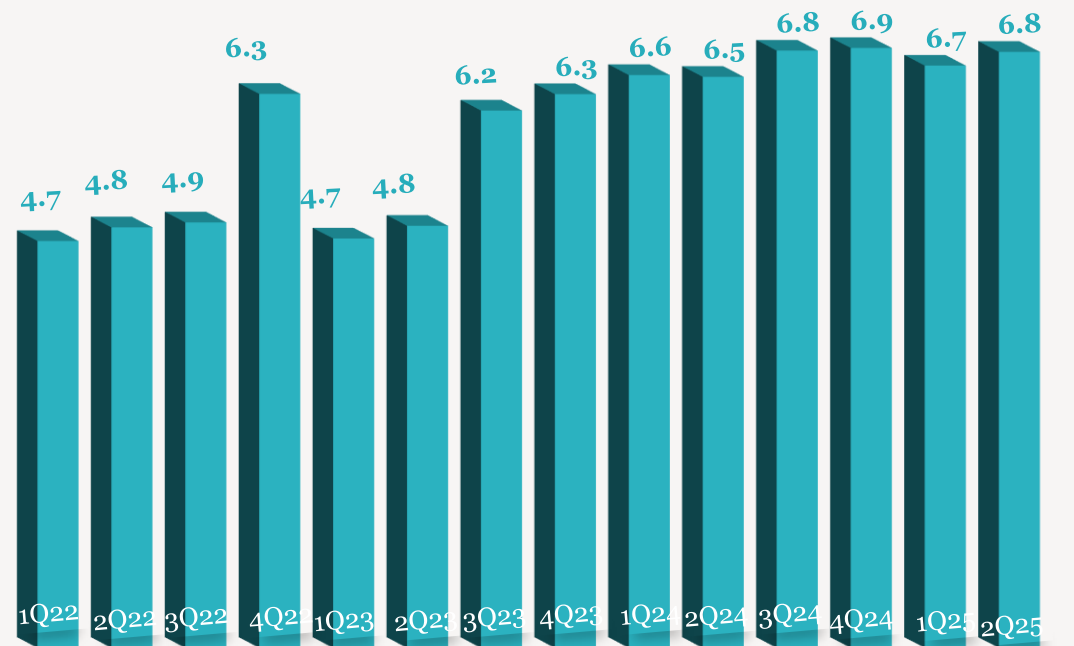
نسبة كفاية رأس المال (%)



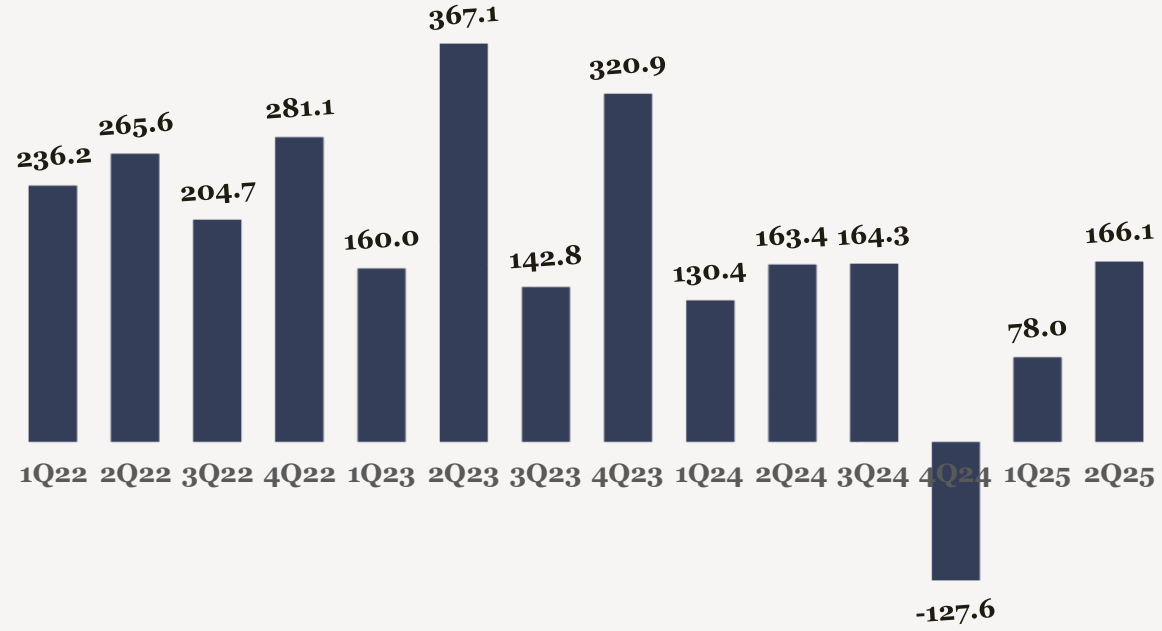
اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



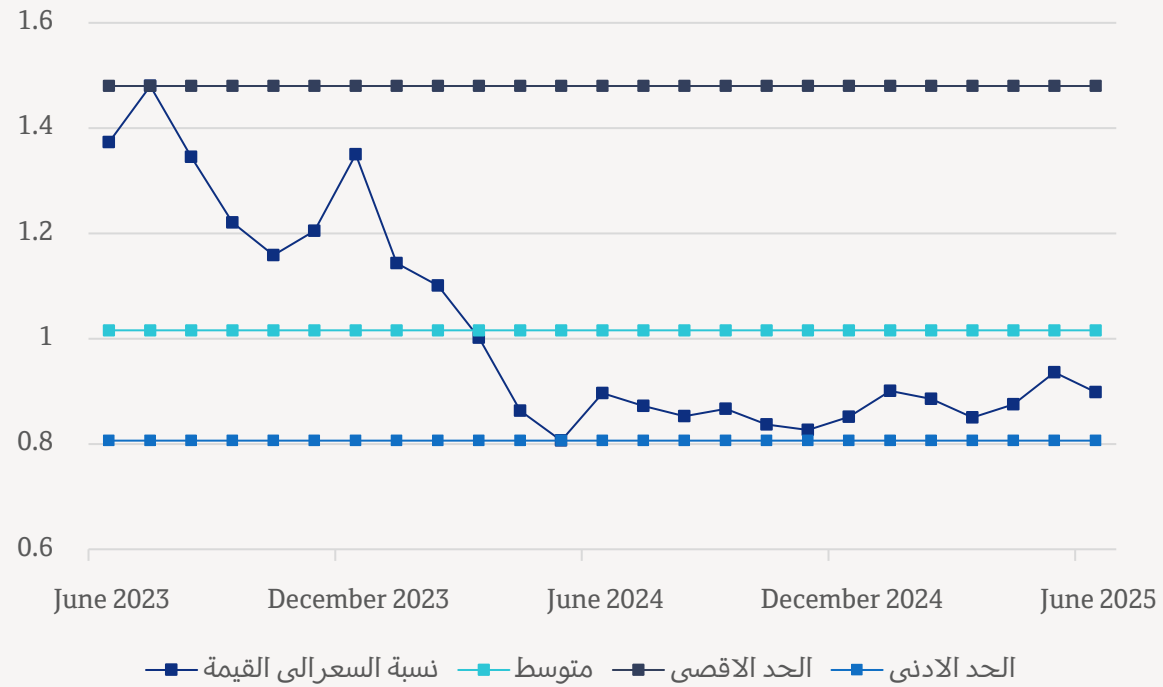
القيمة الدفترية للسهم (ريال قطري)



صافي مخصص خسائر القروض (مليون 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 القسم الأبحاث
saugata.sarkar@qnbfs.com.qa

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

فيبون ماكويري، CFA
محلل أبحاث أول
phibion.makuwerere@qnbfs.com.qa

دانة سيف السويدية
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