

مذكرة تقرير الأرباح

بنك دخان
1Q 2025



بنك دخان

- < بلغت القيمة الدفترية للسهم 2.5 ريال قطري (مقابل 2.4 ريال قطري في الربع الأول من عام 2024) بنهاية الربع الأول من عام 2025.
- < بلغت القروض والسلفيات 86.5 مليار ريال قطري (+7.1% على أساس سنوي، +0.4% على أساس ربع سنوي)، بينما ارتفعت ودائع العملاء إلى 82.0 مليار ريال قطري بنسبة 4.4% (-1.6% على أساس ربع سنوي) بنهاية الربع الأول من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024.
- < في 20 أبريل 2025، انخفض السهم بنسبة 6.1% منذ بداية العام، محققا أداء أقل من مؤشر بورصة قطر الذي انخفض بنسبة 4.1% منذ بداية العام.
- < يتم تداول السهم حاليا عند مضاعف نسبة السعر إلى القيمة الدفترية خلال آخر 12 شهرا والذي يبلغ 1.5 مرة. حاليا نحافظ على السعر المستهدف للسهم وهو 3.73 ريال قطري للسهم وتصنيف أداء السوق.

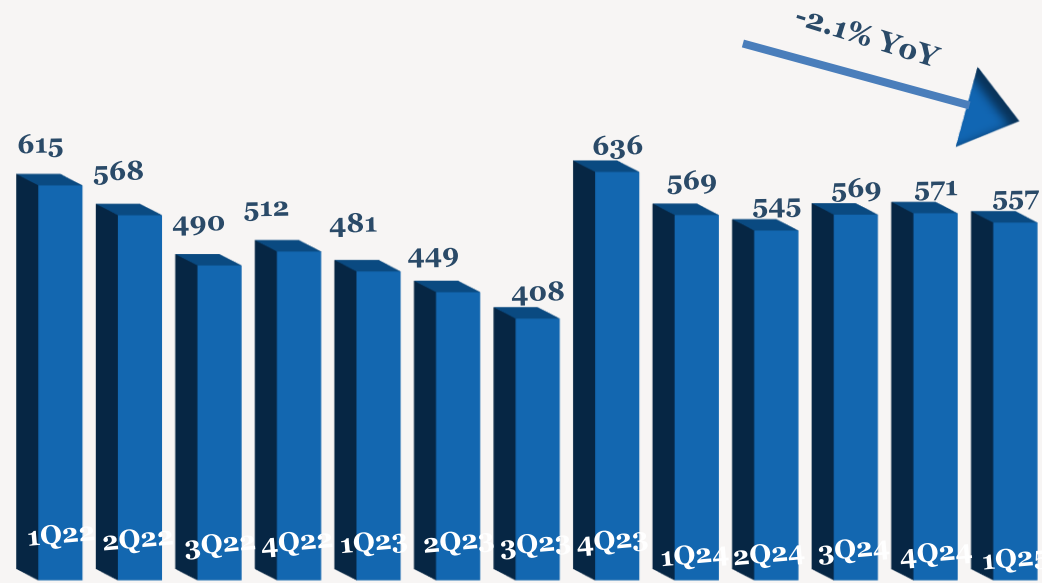
- < ارتفع صافي أرباح بنك دخان بنسبة 3.3% إلى 437 مليون ريال قطري (+117.3% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الأول من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، مدفوعا بارتفاع صافي الرسوم ودخل والعمولات وارتفاع الدخل الاخر ولكن الزيادة في إجمالي النفقات حدت من المكاسب.
- < انخفض صافي إيرادات الفوائد والاستثمار إلى 557 مليون ريال قطري بنسبة 2.1% (-2.5% على أساس ربع سنوي).
- < ارتفعت نسبة التكلفة إلى الدخل على أساس سنوي لتصل إلى 31.4% في الربع الأول من عام 2025 (الربع الرابع من عام 2024: 34.8%).
- < بلغت ربحية السهم 0.08 ريال قطري خلال الربع الأول من عام 2025، مقابل 0.078 ريال قطري خلال الربع الأول من عام 2024.

أداء الأرباح 1Q2025

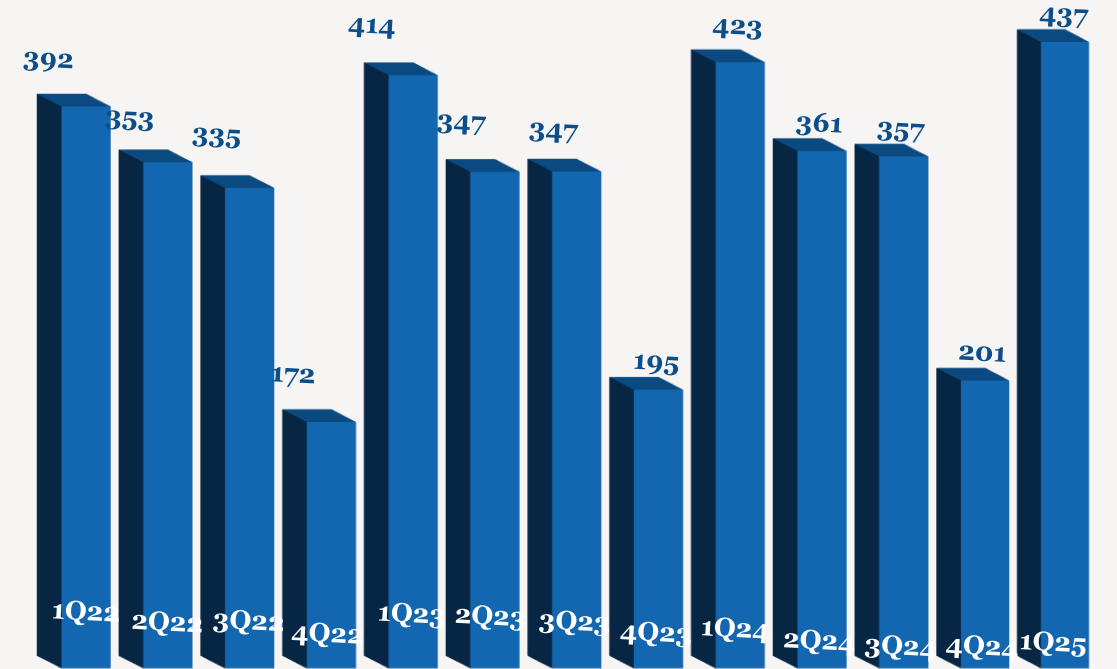
QoQ	4Q2024	YoY	1Q2024	1Q2025	
-2.5%	571	-2.1%	569	557	صافي الدخل من الفوائد والاستثمار
	2.1%		2.1%	2.0%	صافي هامش الفائدة (%)
14.3%	82	92.6%	49	94	صافي الدخل من الرسوم والعمولات
-7.9%	1,492	-1.5%	1,395	1,374	الدخل الإجمالي
	49.6%		51.9%	48.6%	نسبة التكلفة / نسبة الدخل (%)
117.3%	201	3.3%	423	437	صافي الأرباح
-0.1%	2.5	3.6%	2.4	2.5	القيمة الدفترية للسهم العادي (ريال قطري)
128.3%	0.035	3.1%	0.078	0.080	ربحية السهم (ريال قطري)
0.4%	86,212	7.1%	80,857	86,592	القروض والسلفيات
-1.6%	83,351	4.4%	78,512	82,003	ودائع العملاء

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

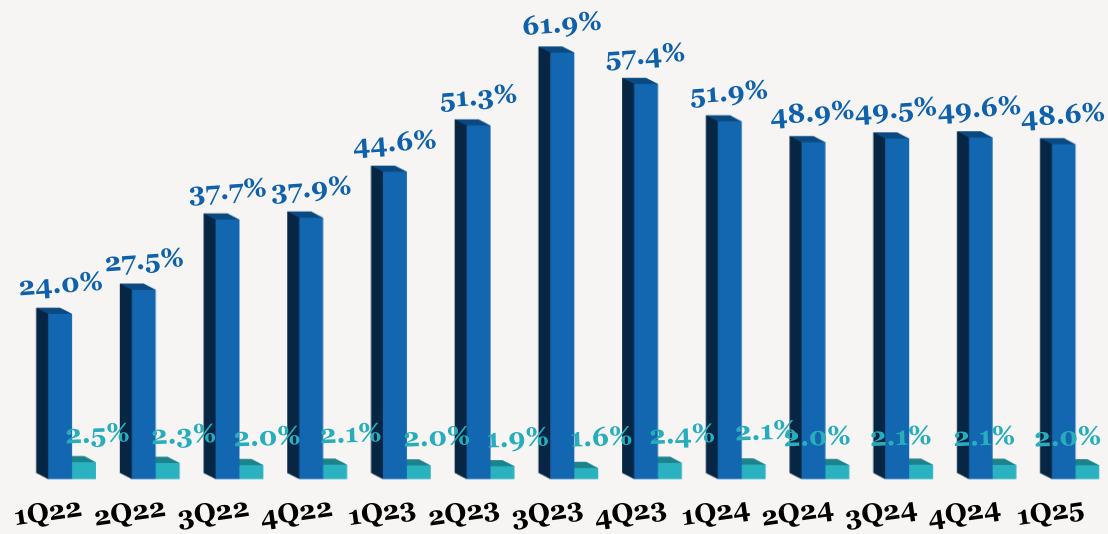
اتجاه صافي دخل من الفوائد والاستثمار الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه إجمالي الدخل الربع سنوية (مليون ريال قطري)

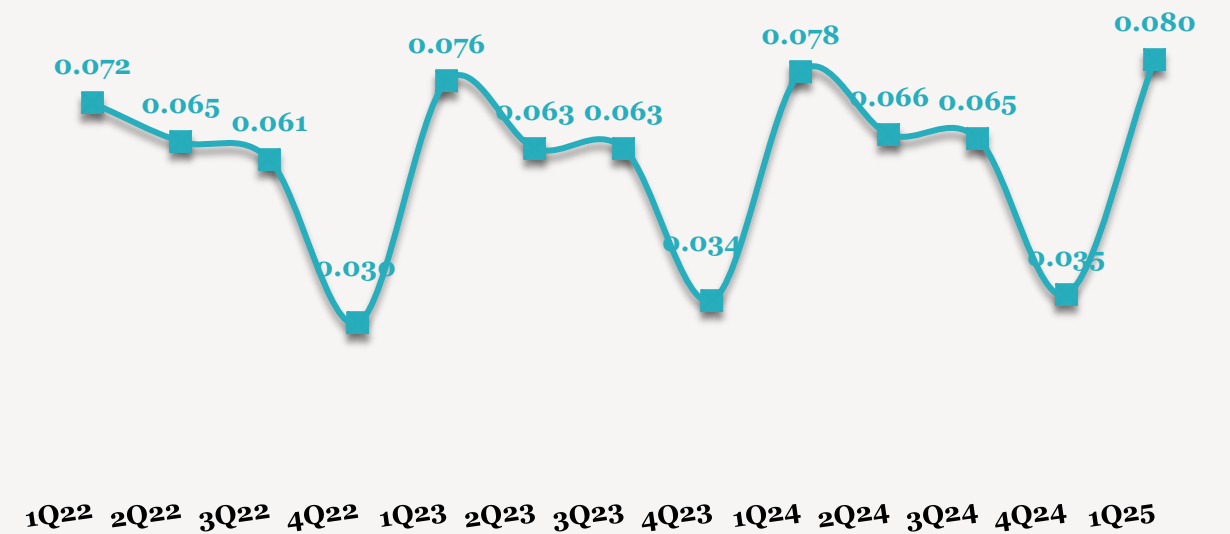


اتجاه النسبة الربع سنوية (%)

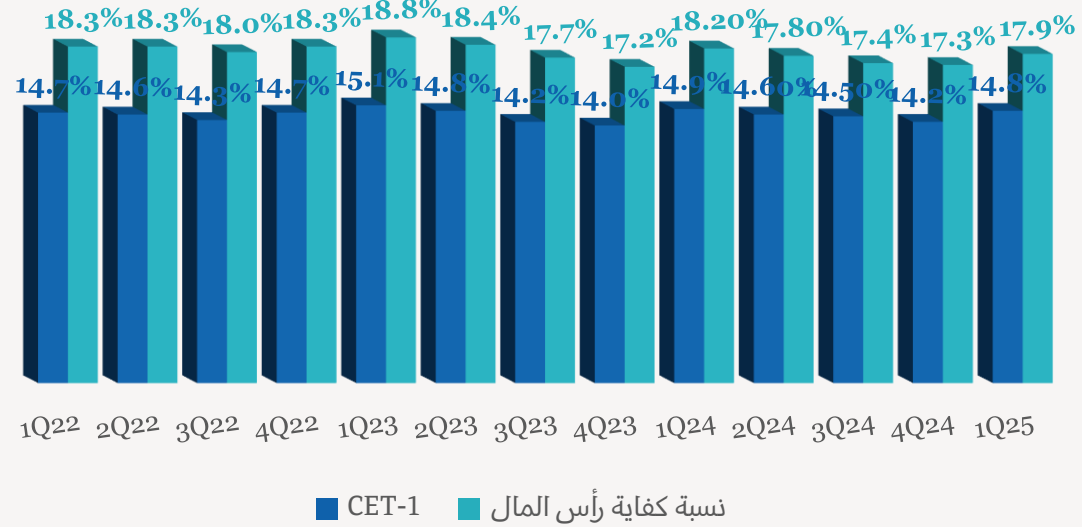


■ صافي هامش الفوائد ■ التكاليف الى الدخل

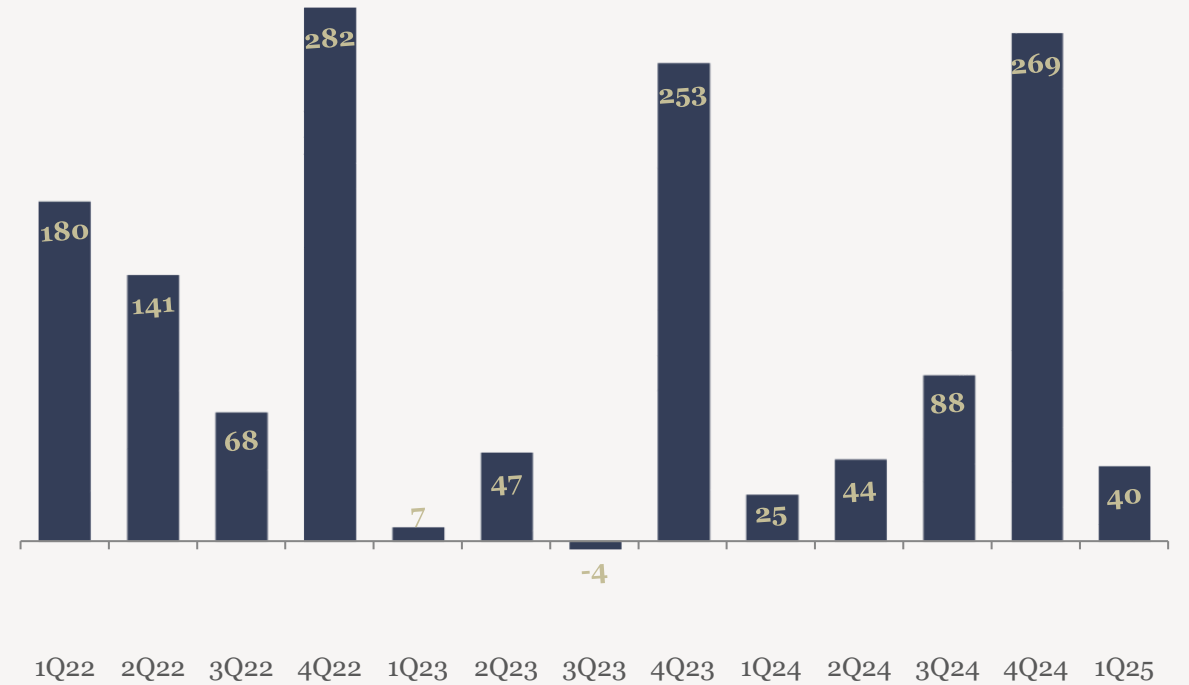
اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



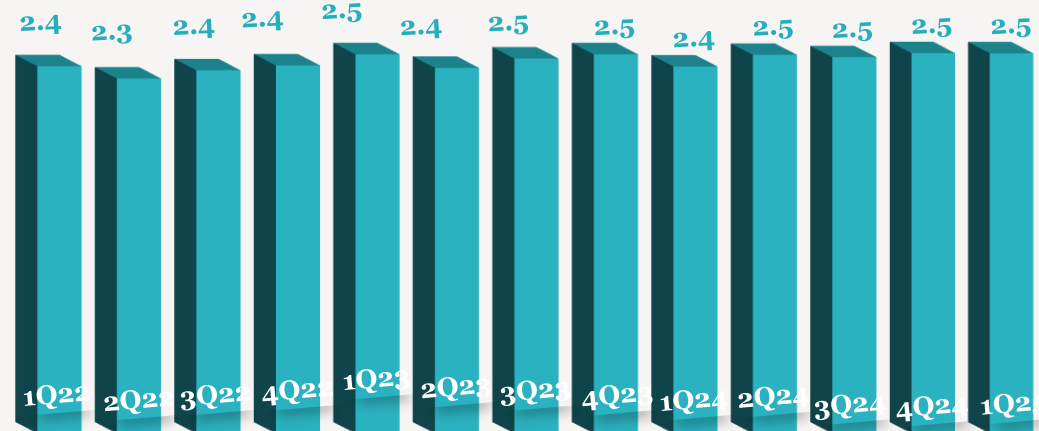
نسبة كفاية رأس المال (%)



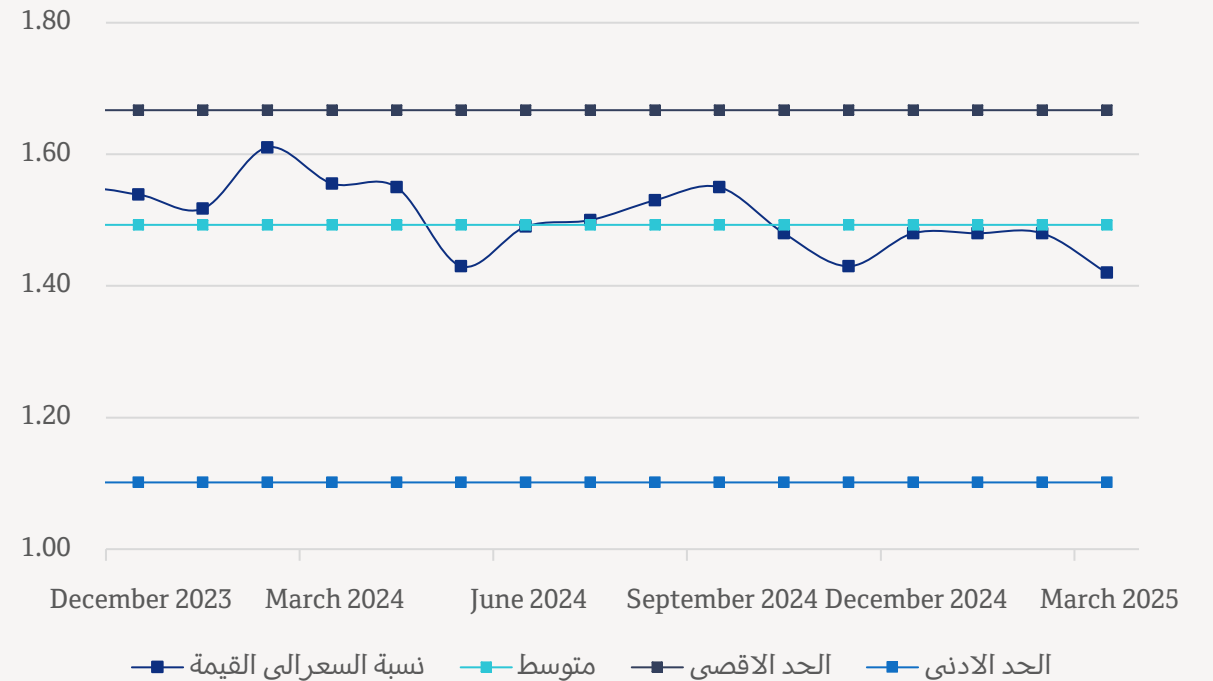
صافي مخصص خسائر القروض (مليون ريال قطري)



القيمة الدفترية للسهم (ريال قطري)



مضاعف السعر إلى 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 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 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.