

مذكرة تقديرية راجح  
البنك التجاري القطري  
2Q 2025/6M 2025

## البنك التجاري القطري

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 سنوي).

في 16 يوليو 2025، ارتفع السهم بنسبة 4.1% منذ بداية العام، متقدماً 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 يحافظ 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 الالزامية. وبالنظر إلى ذلك، وإلى توقعات نمو القروض، قرر المجلس عدم توزيع أرباح نقدية مرحلية عن الفترة المنتهية في 30 يونيو 2025.

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 بنهائية النصف الأول من عام 2025.

ارتفعت نسبة التكلفة إلى الدخل بمقدار 3.4 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 بنهائية النصف الأول من عام 2025، مقابل 0.40 ريال قطري في النصف الأول من عام 2024.

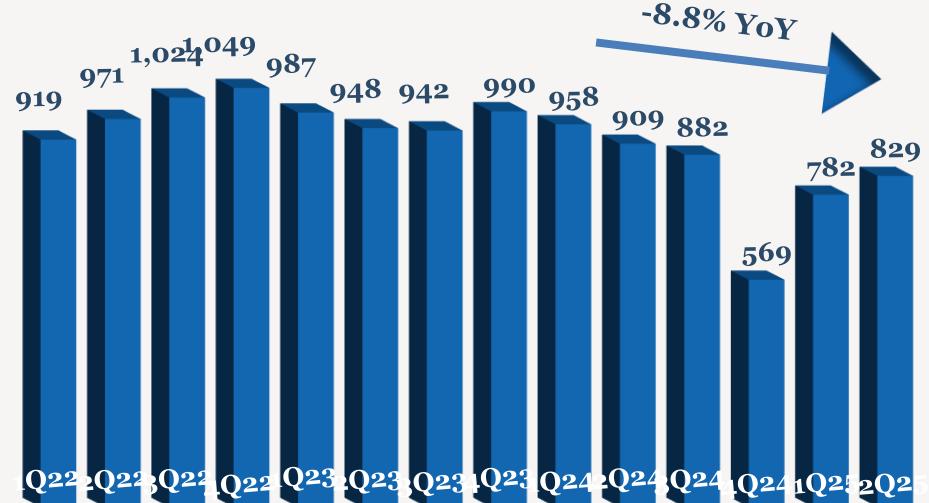
بلغت القيمة الدفترية للسهم 6.83 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 (مقابل 6.54 ريال قطري في الربع الثاني من عام 2024).

## 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 التكالفة / 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

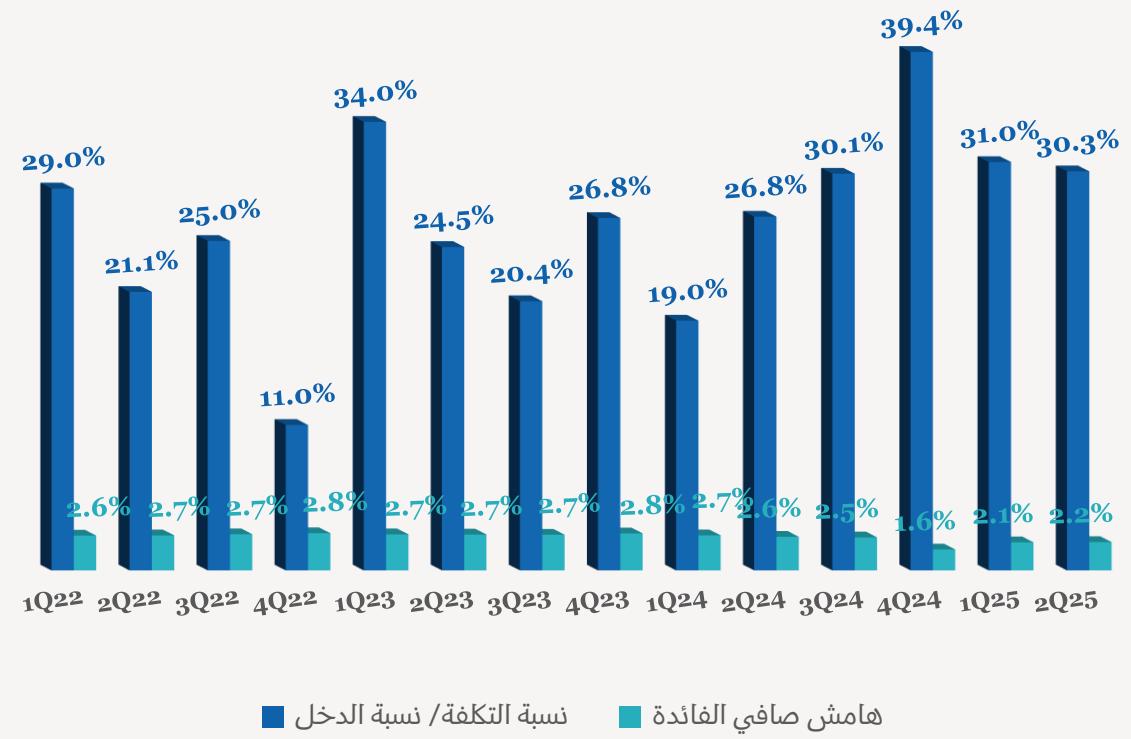
ملاحظة: جميع الأرقام المذكورة أعلاه بbillions ريال قطري إلا إذا ذكرت بعض الاختلافات.

### اتجاه صافي دخل الفائدة الربع سنوية (مليون ريال قطري)



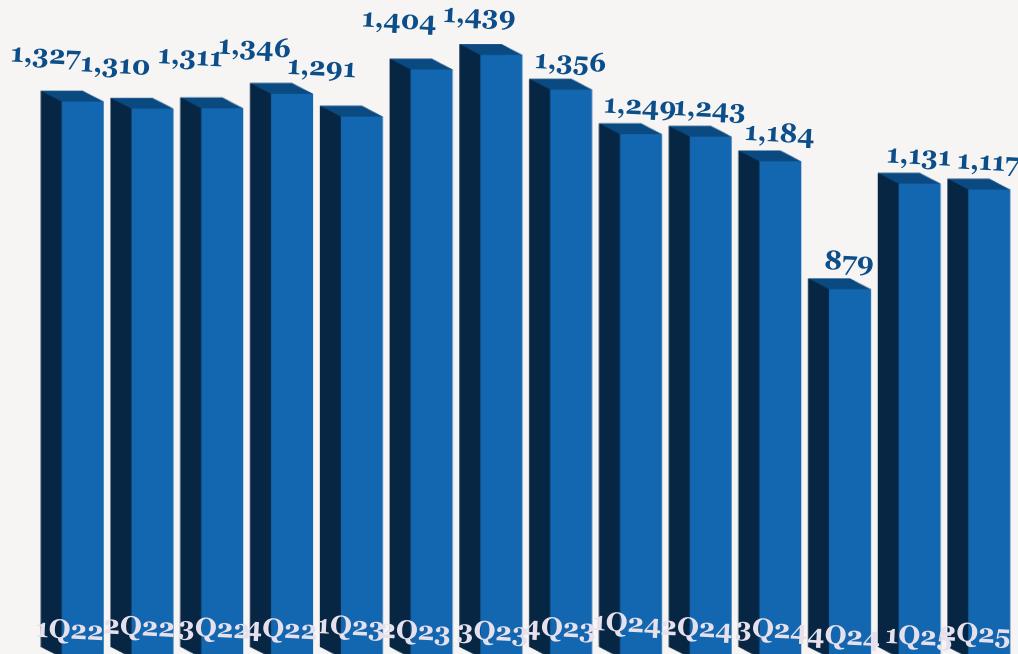
-8.8% YoY

### اتجاه النسبة الربع سنوية (%)

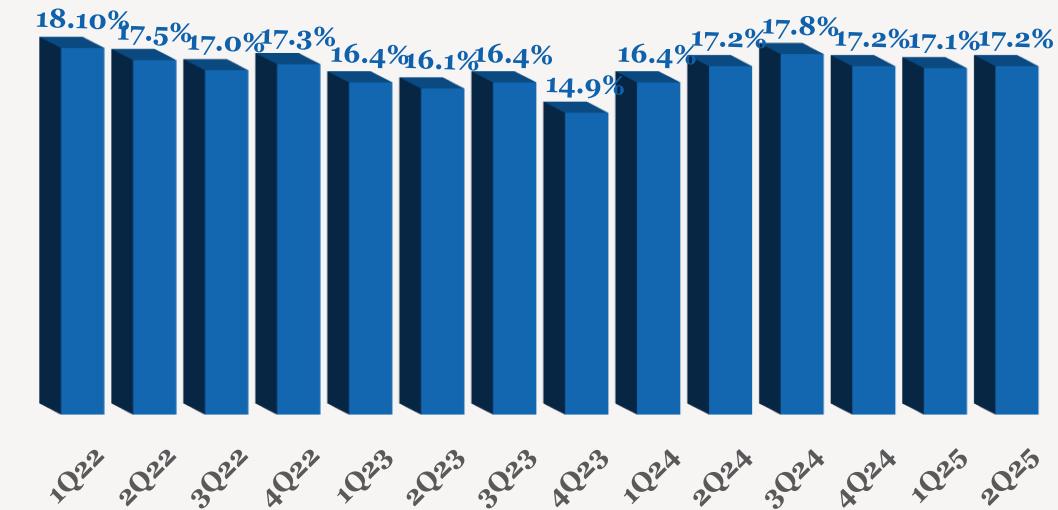


نسبة التكالفة / نسبة الدخل      هامش صافي الفائدة

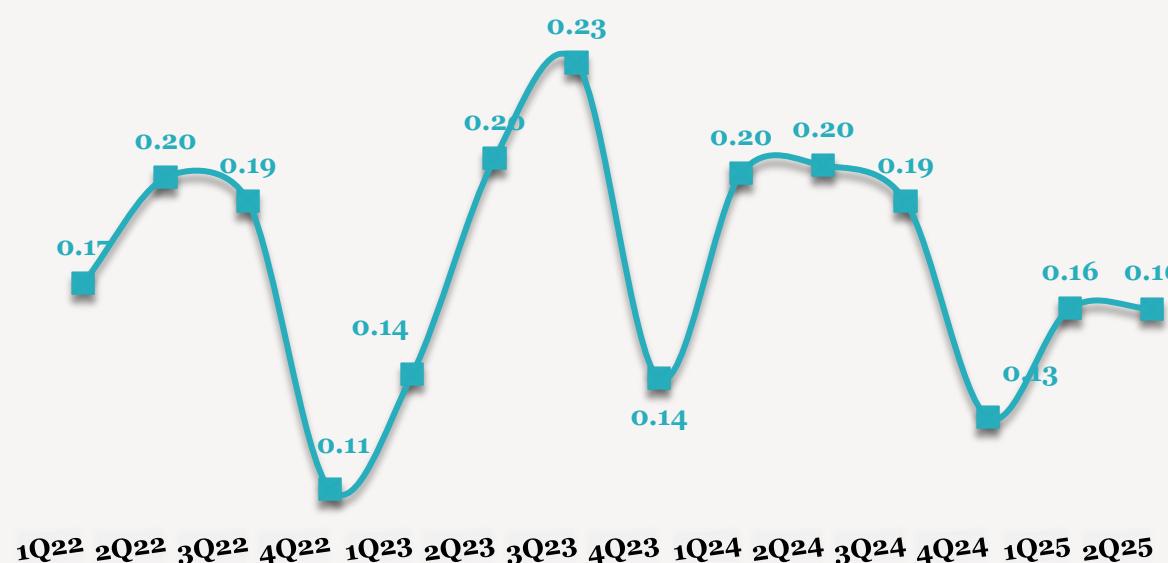
اتجاه الدخل التشغيلي الربع سنوي (مليون ريال قطري)



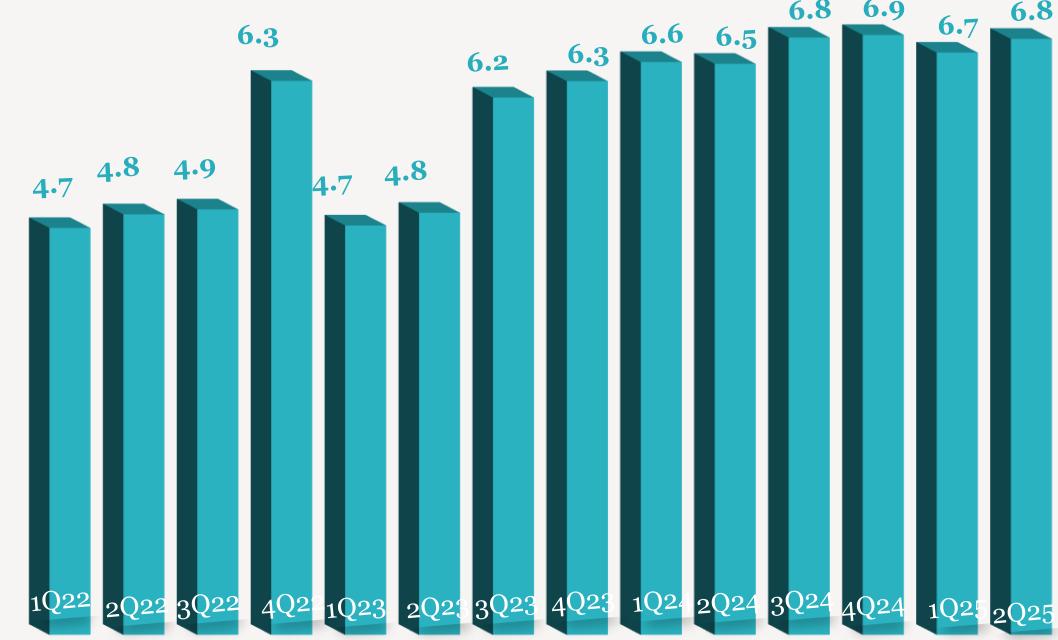
نسبة كفاية رأس المال (%)



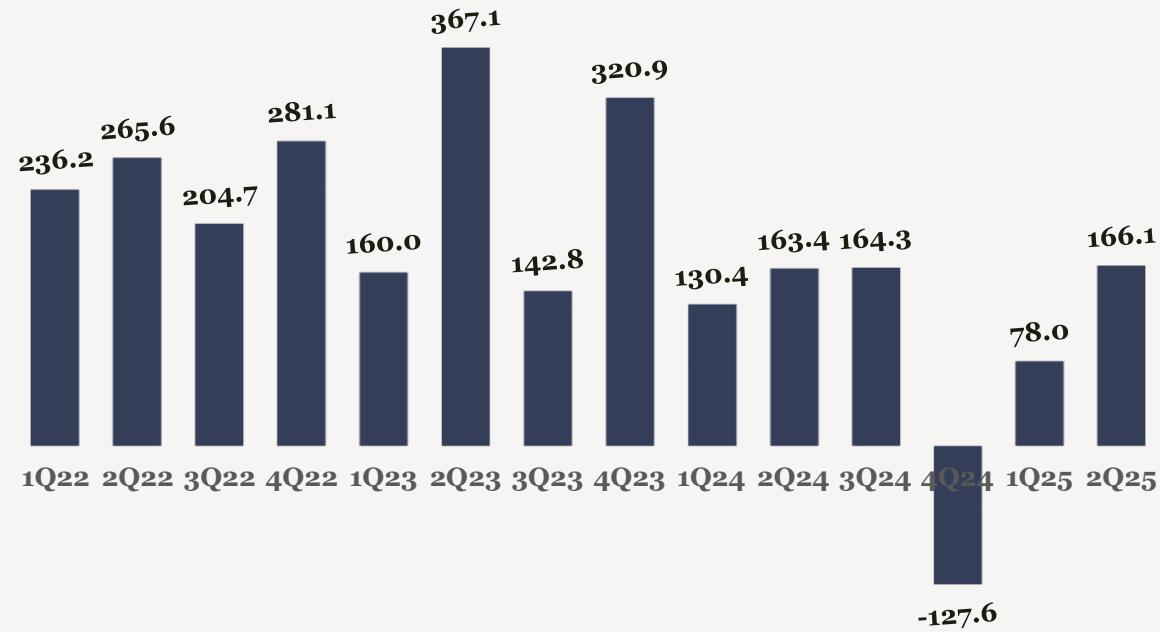
اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



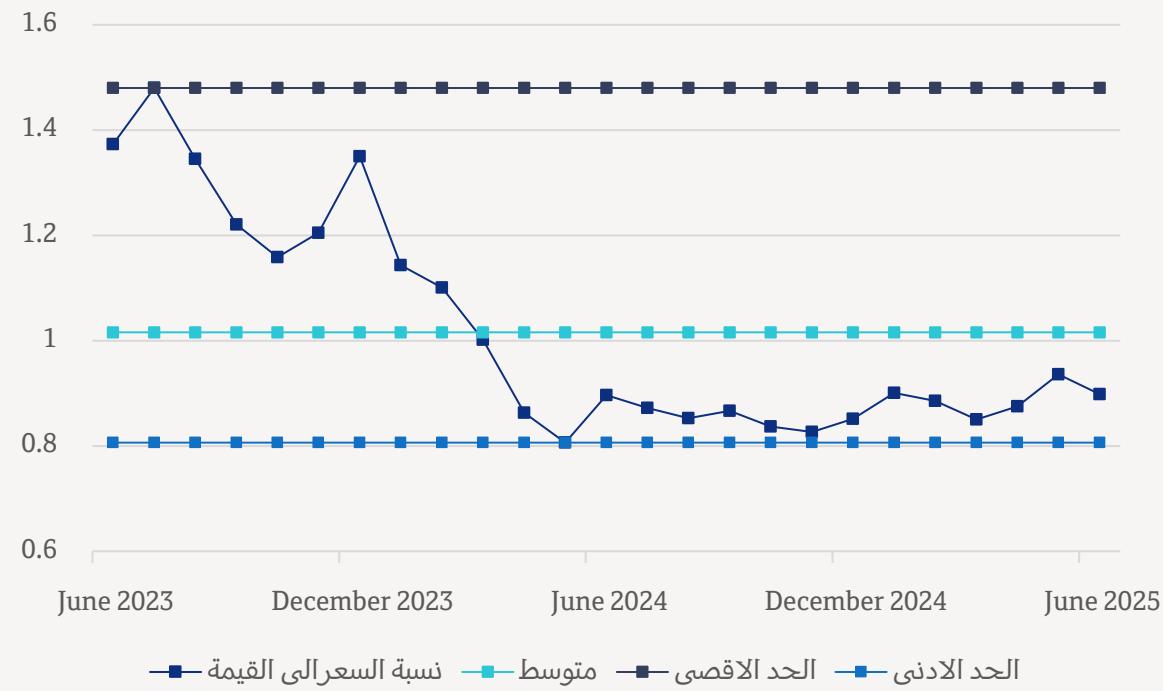
القيمة الدفترية للسهم (ريال قطري)



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](mailto:info@qnbfs.com.qa)  
دoha, qatar

سوجاتا ساركار CAIA, CFA  
رئيس القسم الابحاث  
[sugata.sarkar@qnbfs.com.qa](mailto:sugata.sarkar@qnbfs.com.qa)

شاهان موفسیسین کیوشیریان  
محلل ارجحات اول  
[shahan.keushgerian@qnbfs.com.qa](mailto:shahan.keushgerian@qnbfs.com.qa)

فیسبون ماکویرری، CFA  
محلل ابحاث اول  
[phibion.makuwerere@qnbsf.com.qa](mailto:phibion.makuwerere@qnbsf.com.qa)

دأنة سيف السويدي  
محلل أبحاث  
[dana.al sowaidi@qnbfs.com.qa](mailto:dana.al sowaidi@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 الوطني (ش.م.ع.ق.). لرقابة مصرف قطر الوطني (ش.م.ع.ق.) ("QNB") الذي يخضع بنك قطر الوطني (ش.م.ع.ق.) لرقابة هيئة قطر الوطني (ش.م.ع.ق.). 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 المستثمر 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 مع ذلك لا يضمن هذا التقرير دقة البيانات. لذلك لا يقدم QNB للخدمات المالية أي تعهد سواء صريحاً أو ضمنياً فيما يتعلق بدقة واتكمال 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 QNB للخدمات المالية الحق في تعديل المعلومات الواردة في تقريره أو تغييره كلي أو جزئي لمحتويات التقرير دون الرجوع إلى QNB للخدمات المالية.