

مذكرة تقريراً رباح
البنك التجارى
3Q 2025/9M 2025



مذكرة تقرير الأرباح

البنك التجاري

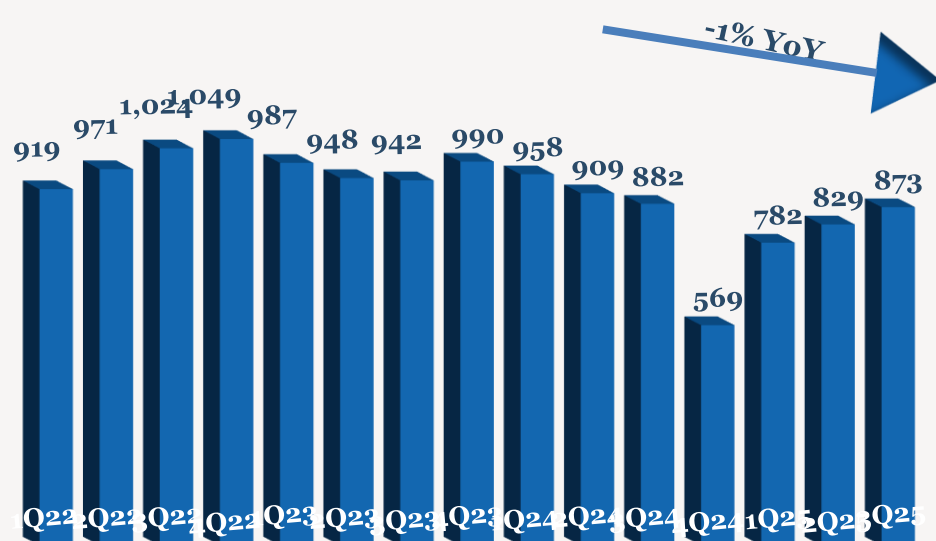
- < انخفض صافي أرباح البنك التجاري بنسبة 32.0% ليصل إلى 524 مليون ريال قطري (14.1%- على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، وذلك بسبب ارتفاع المخصصات الائتمانية والانخفاضات في القيمة مع الضريبة العالمية. وانخفض صافي الأرباح بنسبة 23.7% ليصل إلى 1,786 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.
- < انخفض صافي إيرادات الفوائد بنسبة 1% ليصل إلى 873 مليون ريال قطري (5.4%+ على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وانخفض صافي إيرادات الفوائد بنسبة 9.6% ليصل إلى 2,483 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.
- < انخفضت نسبة التكلفة إلى الدخل بمقدار 0.8 نقطة مئوية (1- نقطة مئوية واحدة على أساس ربع سنوي) لتصل إلى 29.3% خلال الربع الثالث من عام 2025. وارتفعت نسبة التكلفة إلى الدخل بمقدار 5 نقاط مئوية لتصل إلى 30.2% خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.
- < بلغت ربحية السهم 0.13 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2025، مقابل 0.19 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.44 ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025، مقابل 0.59 ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2024.
- < بلغت القيمة الدفترية للسهم 6.96 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2025 (مقابل 6.84 ريال قطري في الربع الثالث من عام 2024).
- < بلغت القروض والسلفيات 104 مليار ريال قطري (14.7%+ على أساس سنوي، 0.2%+ على أساس ربع سنوي)، بينما ارتفعت ودائع العملاء بنسبة 10.4% لتصل إلى 85.6 مليار ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2025 (2.5%+ على أساس ربع سنوي).
- < في 14 أكتوبر 2025، ارتفع السهم بنسبة 3.9% منذ بداية العام، متفوقا على أداء مؤشر بورصة قطر، الذي ارتفع بنسبة 1.7% منذ بداية العام.
- < يتم تداول السهم حاليا عند مضاعف نسبة السعر إلى القيمة الدفترية خلال آخر 12 شهرا والتي تبلغ 0.9 مرة. حاليا نحافظ على السعر المستهدف البالغ 5.88 ريال قطري للسهم وتصنيف الأداء المتفوق.

أداء الأرباح 3Q/9M 2025

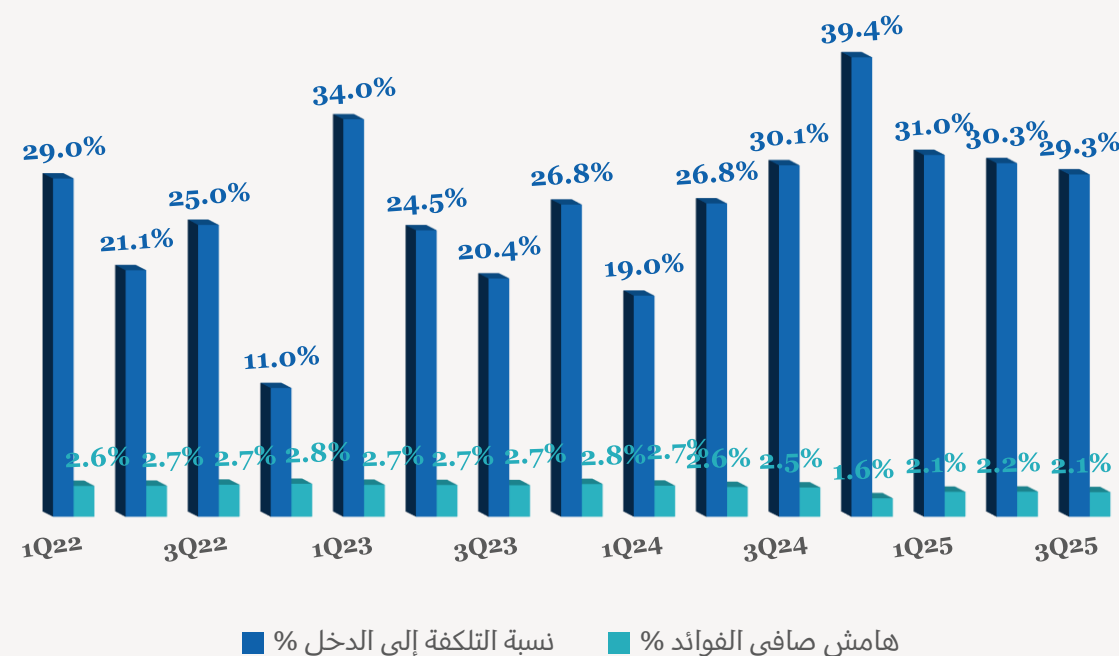
YoY	9M2024	9M2025	QoQ	2Q2025	YoY	3Q2024	3Q2025	
-9.6%	2,748	2,483	5.4%	829	-1.0%	882	873	صافي دخل الفائدة
	2.61%	2.12%		2.15%		2.51%	2.11%	صافي هامش الفائدة %
6.1%	929	985	20.4%	288	14.7%	303	347	الدخل من غير الفائدة
-5.7%	3,677	3,468	9.2%	1,117	3.0%	1,184	1,220	الدخل التشغيلي
	25.2%	30.2%		30.3%		30.1%	29.3%	نسبة التكلفة / الدخل %
-23.7%	2,341	1,786	-14.1%	610	-32.0%	770	524	صافي الربح
1.7%	6.84	6.96	2.0%	6.83	1.7%	6.84	6.96	القيمة الدفترية للسهم العادي (ريال قطري)
14.7%	90,739	104,035	0.2%	103,788	14.7%	90,739	104,035	القروض والسلفيات
10.4%	77,561	85,654	2.5%	83,539	10.4%	77,561	85,654	الودائع العملاء

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

اتجاه صافي دخل الفائدة الربع سنوي (مليون ريال قطري)

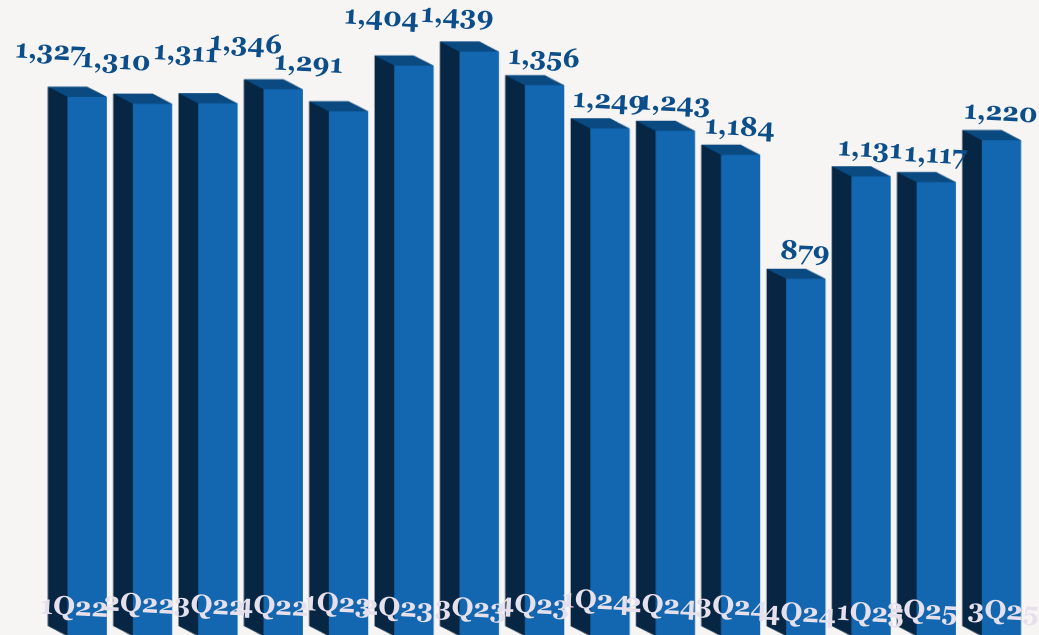


اتجاه النسبة الربع سنوية

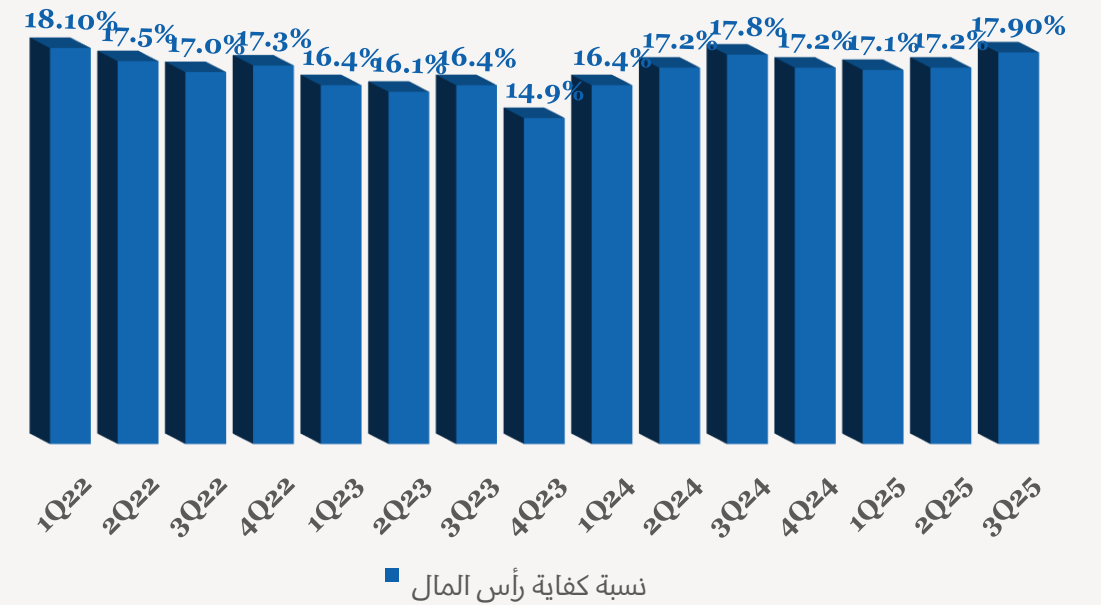


مذكرة تقرير الأرباح

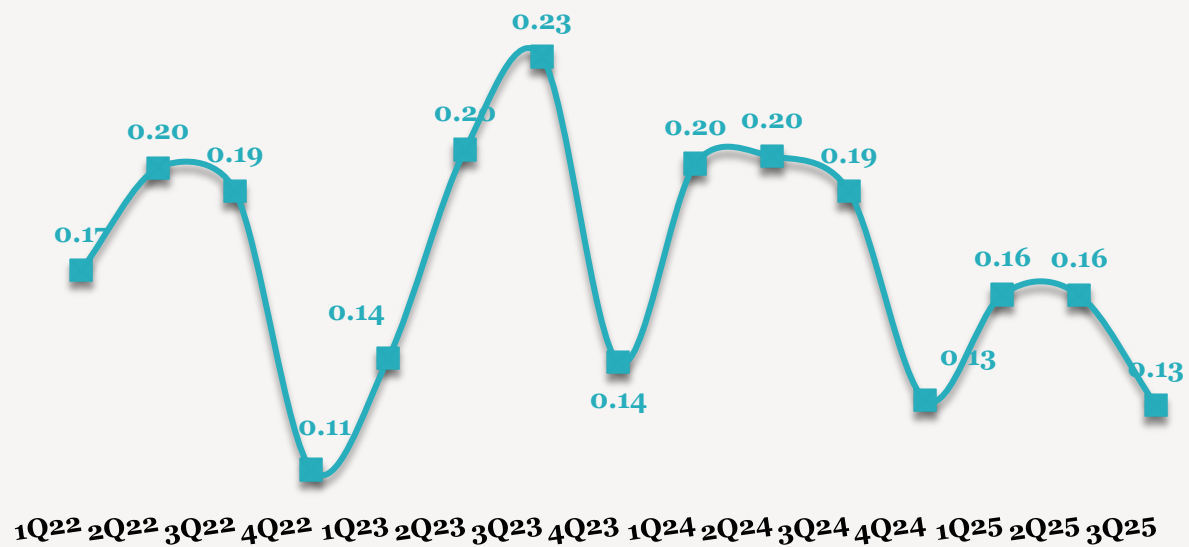
اتجاه الدخل التشغيلي الربع سنوي (مليون ريال قطري)



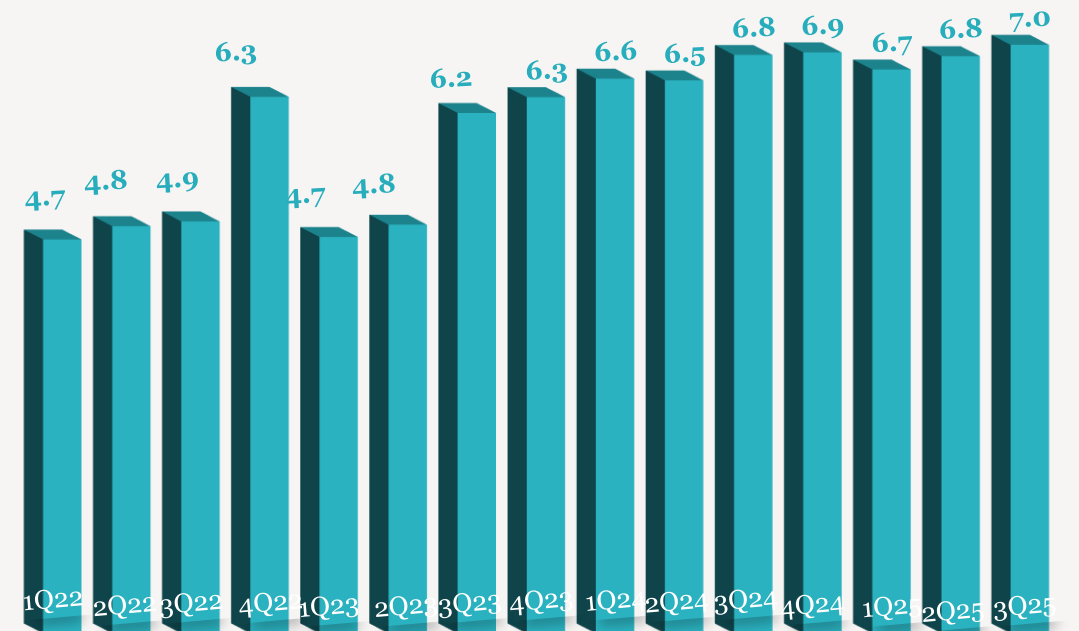
نسبة كفاية رأس المال



اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)

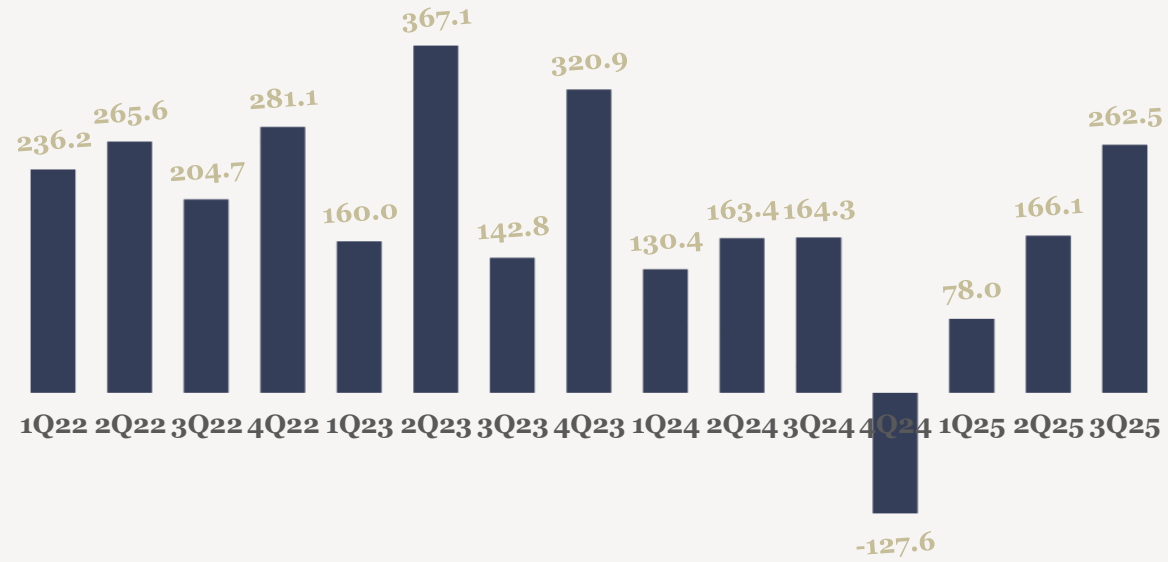


القيمة الدفترية للسهم (ريال قطري)



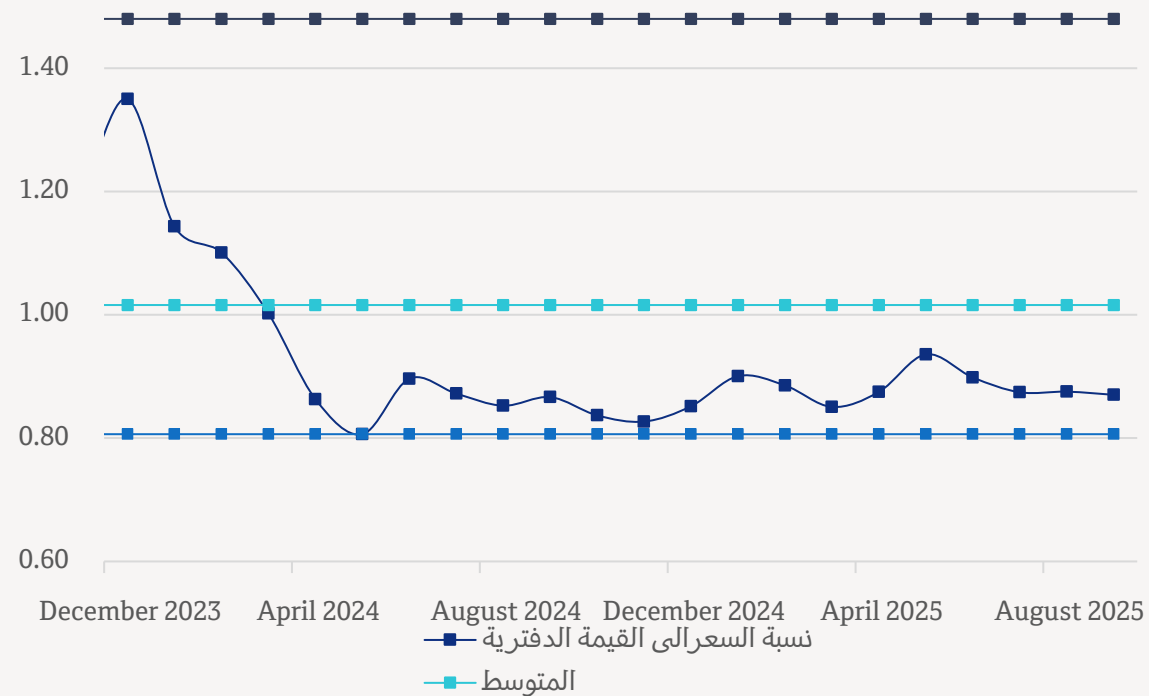
مذكرة تقرير الأرباح

صافي مخصص خسائر القروض (مليون ريال قطري)



صافي تكلفة مخصصات للقروض والقروض المتعثرة (مليون ريال قطري)

مضاعف القيمة الدفترية



للاتصال بنا

شركة QNB للخدمات المالية
مركز الاتصال: 4476 6666 (+974)
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 مأكويرري، CFA
محلل أبحاث أول
phibion.makuwerere@qnbfs.com.qa

دانة سيف السويدني
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