

مذكرة تقرير الأرباح
البنك التجاري القطري
4Q 2025/FY 2025



مذكرة تقرير الأرباح

البنك التجاري القطري

- < في 18 يناير 2026، ارتفع سعر السهم بنسبة 6.4% منذ بداية العام، متفوقاً على مؤشر بورصة قطر، الذي ارتفع بنسبة 3.4% منذ بداية العام.
- < يتداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى القيمة الدفترية خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 0.85 مرة. حالياً نحافظ على سعرنا المستهدف عند 5.84 ريال قطري للسهم، مع توصيتنا بتفوق أداء السهم.

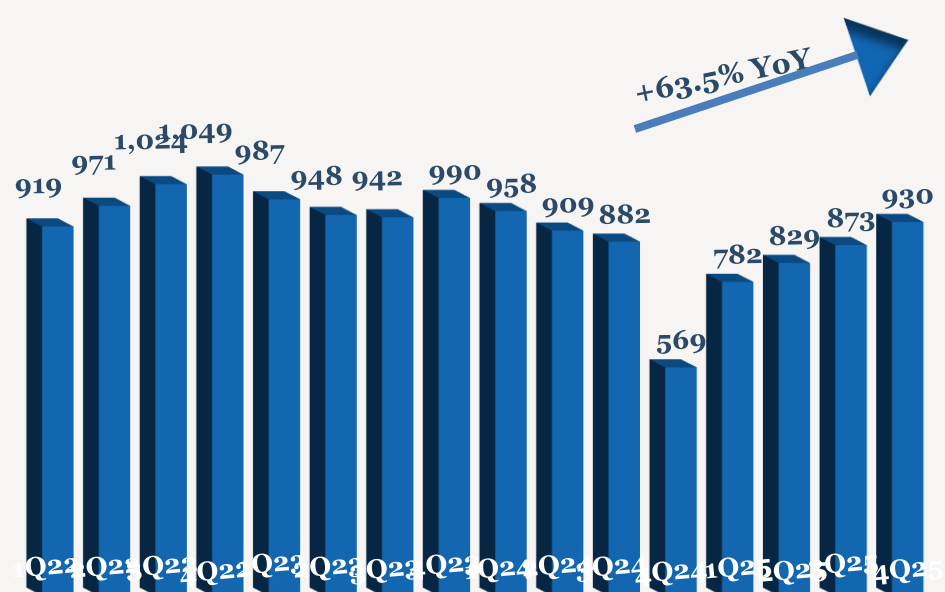
- < انخفض صافي ربح البنك التجاري القطري بنسبة 39.3% على أساس سنوي إلى 419 مليون ريال قطري (-20.0% على أساس ربع سنوي) في الربع الأخير من عام 2025، وذلك نتيجة ارتفاع صافي الخسائر على قيمة القروض والسلف المقدمة للعملاء. بالنسبة للسنة المالية 2025، فقد انخفض صافي الربح بنسبة 27.3% إلى 2,205 مليون ريال قطري.
- < ارتفع صافي دخل الفوائد بنسبة 63.5% على أساس سنوي ليصل إلى 930 مليون ريال قطري (+6.6% على أساس ربع سنوي) في الربع الرابع من عام 2025. بالنسبة للسنة المالية 2025، فقد ارتفع صافي دخل الفوائد بنسبة 2.9% ليصل إلى 3,414 مليون ريال قطري.
- < انخفضت نسبة التكلفة إلى الدخل بمقدار 11.7 نقطة مئوية على أساس سنوي (-1.7 نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) لتصل إلى 27.6% في الربع الرابع من عام 2025. للسنة المالية 2025، فقد ارتفعت نسبة التكلفة إلى الدخل بمقدار 1.5 نقطة مئوية لتصل إلى 29.5%.
- < بلغت ربحية السهم 0.06 ريال قطري خلال الربع الرابع من عام 2025 مقابل 0.13 ريال قطري خلال الربع الرابع من عام 2024. بلغت ربحية السهم 0.50 ريال قطري للسنة المالية 2025، مقابل 0.71 ريال قطري في السنة المالية 2024.
- < بلغت القيمة الدفترية للسهم الواحد 7.0 ريال قطري في نهاية الربع الرابع من عام 2025 مقابل (6.84 ريال قطري خلال الربع الرابع من عام 2024).
- < بلغت القروض والسلفيات 104 مليار ريال قطري في نهاية الربع الرابع من عام 2025، (+14.3% على أساس سنوي، +0.5% على أساس ربع سنوي) بينما زادت ودائع العملاء بنسبة 16.2% على أساس سنوي لتصل إلى 89.4 مليار ريال قطري (+4.4% على أساس ربع سنوي).

أداء الأرباح 4Q/FY 2025

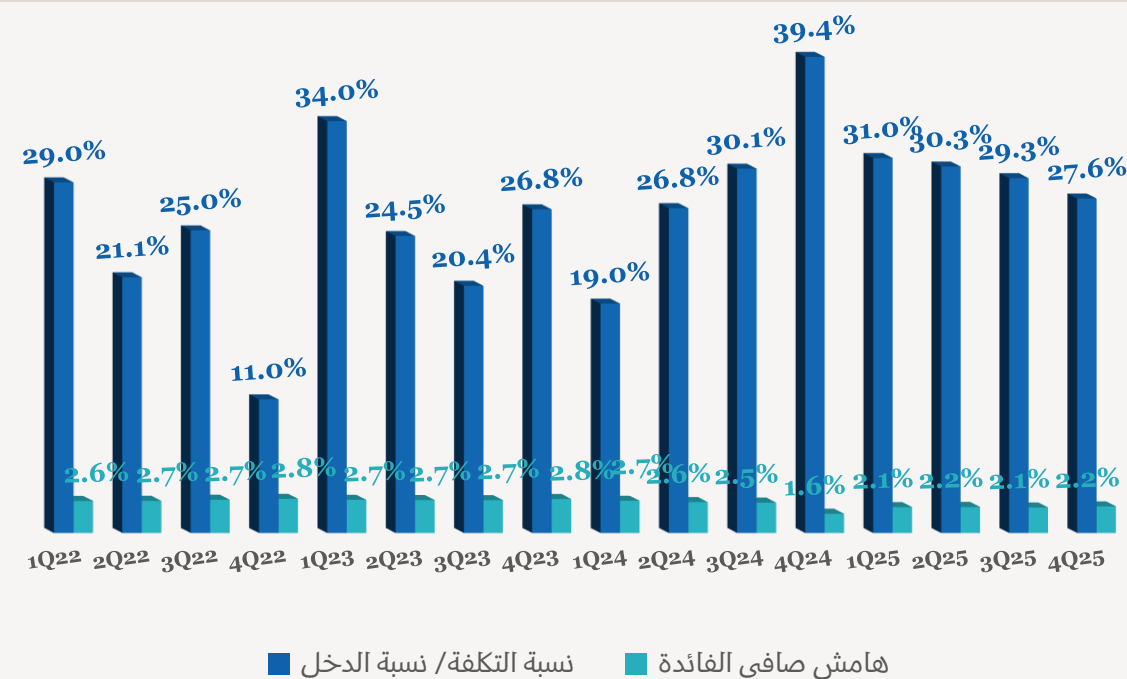
YoY	FY2024	FY2025	QoQ	3Q2025	YoY	4Q2024	4Q2025	
2.9%	3,317	3,414	6.6%	873	63.5%	569	930	صافي الدخل الفائدة
	2.30%	2.18%		2.11%		1.59%	2.20%	صافي هامش الفائدة (%)
10.8%	1,239	1,372	11.5%	347	24.9%	310	387	الدخل من غير الفائدة
5.1%	4,556	4,786	8.0%	1,220	49.9%	879	1,318	الدخل التشغيلي
	27.9%	29.5%		29.3%		39.4%	27.6%	نسبة التكلفة / الدخل (%)
-27.3%	3,032	2,205	-20.0%	524	-39.3%	691	419	صافي الربح
2.3%	6.84	7.00	0.5%	6.96	2.3%	6.84	7.00	القيمة الدفترية للسهم العادي (ريال قطري)
14.3%	91,480	104,548	0.5%	104,035	14.3%	91,480	104,548	القروض والسلفيات
16.2%	77,007	89,445	4.4%	85,654	16.2%	77,007	89,445	ودائع العملاء

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

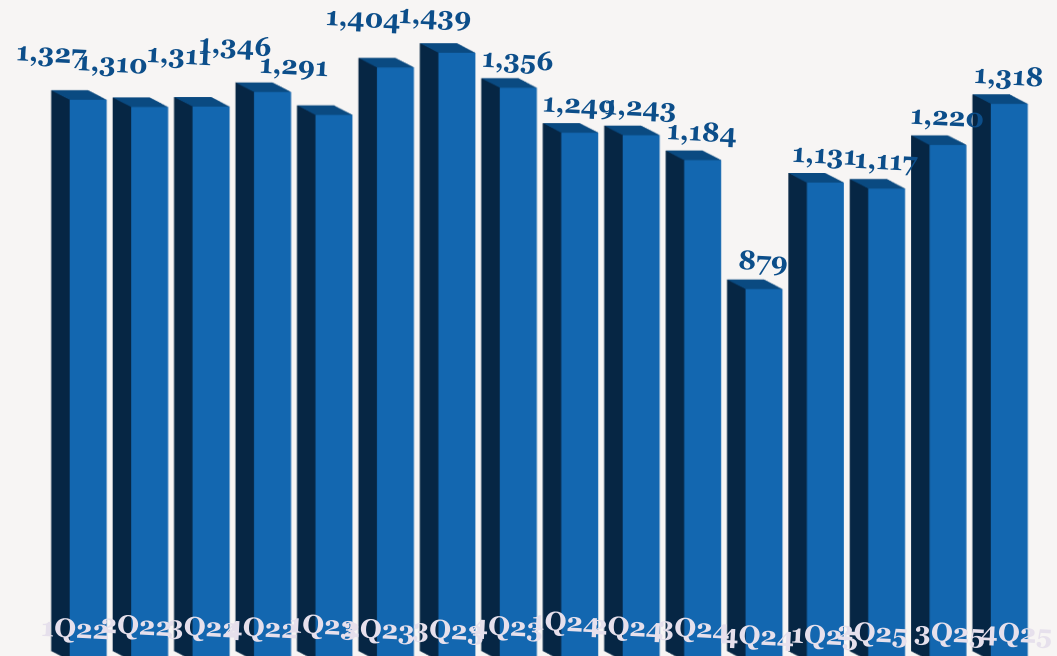
اتجاه صافي دخل الفائدة الربع سنوي (مليون ريال قطري)



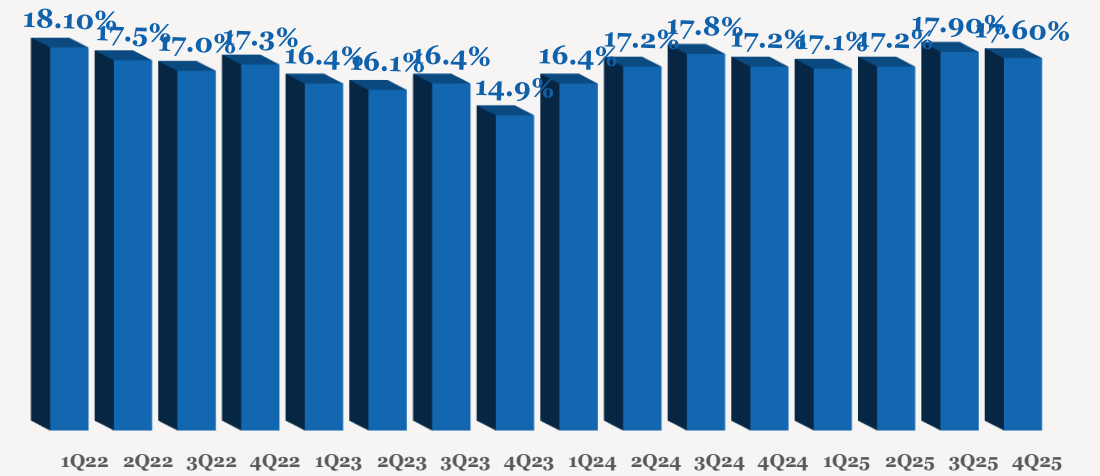
اتجاه نسبة الربع سنوية (%)



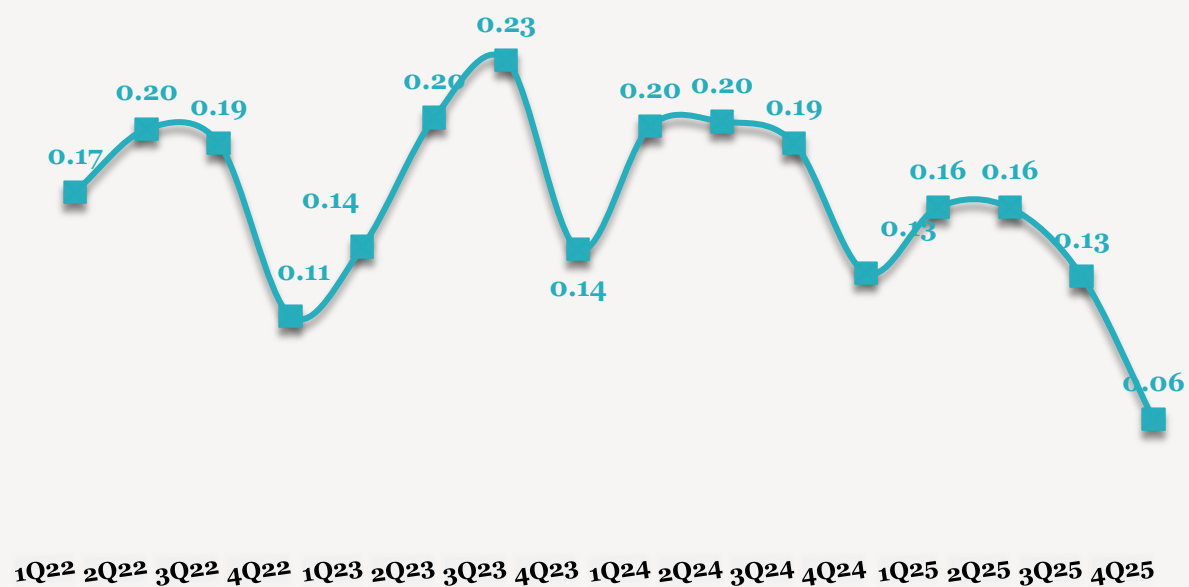
اتجاه الدخل التشغيلي الربع سنوي (مليون ريال قطري)



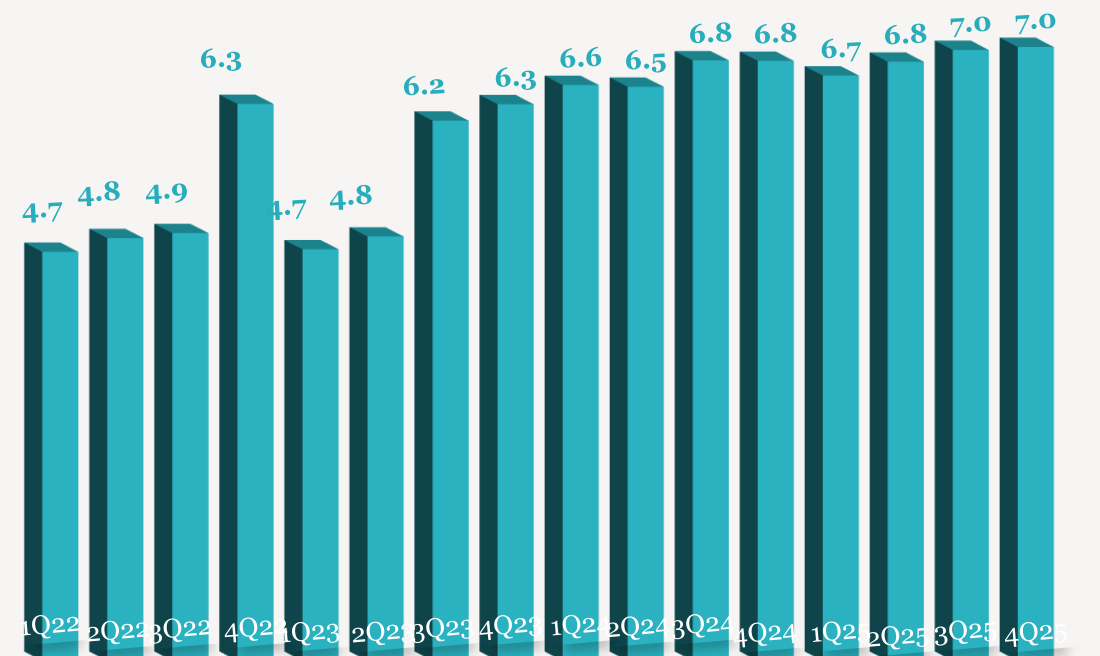
نسبة كفاية رأس المال (%)



اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)

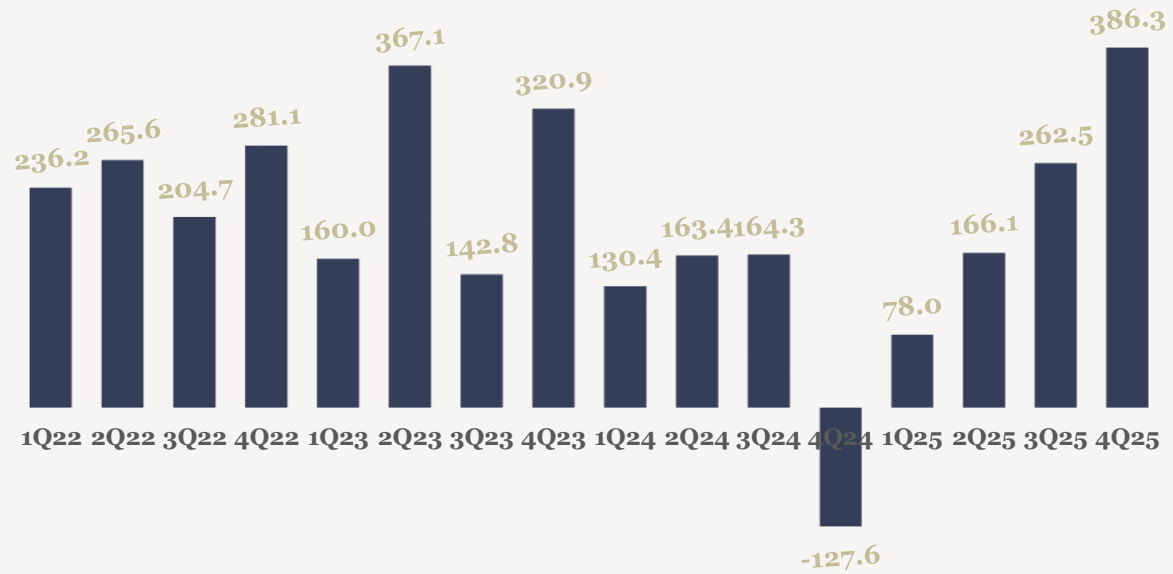


القيمة الدفترية للسهم (ريال قطري)

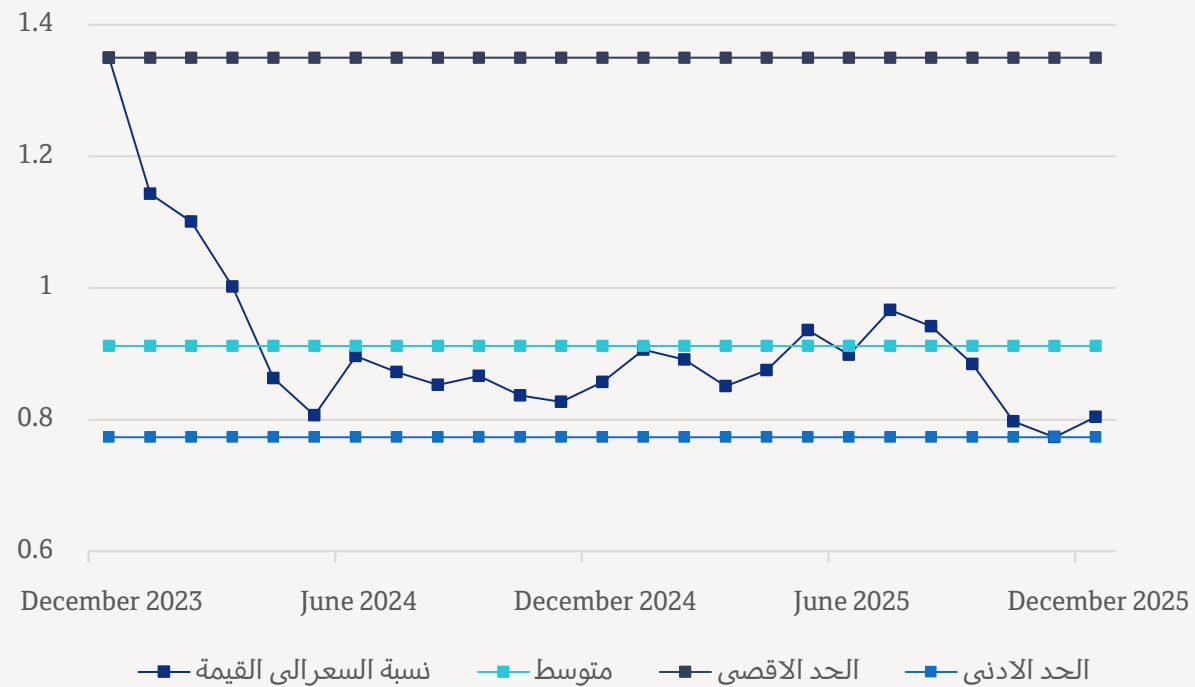


مذكرة تقرير الأرباح

صافي مخصص خسائر القروض (مليون ريال قطري)



مضاعف القيمة الدفترية



مذكرة تقرير الأرباح

للاتصال بنا

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

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

دانة سيف السويدي
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