

مذكرة تقديرية رياح
بنك الدوحة
2Q 2025/6M 2025

بنك الدوحة

بلغت القروض والسلفيات 60.0 مليار ريال قطري (1.7% على أساس سنوي، و-3.0% على أساس ربع سنوي)، بينما انخفضت ودائع العملاء بنسبة 1.2% لتصل إلى 50.9 مليار ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024 (1.5% على أساس ربع سنوي).

في 14 يوليو 2025، ارتفع السهم بنسبة 25.6% منذ بداية العام، متفوقاً على مؤشر بورصة قطر، الذي ارتفع بنسبة 1.9% منذ بداية العام.

يتم تداول السهم حالياً عند نسبة السعر إلى القيمة الدفترية خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 0.7 مرة. حالياً يحافظ على السعر المستهدف البالغ 2.884 ريال قطري للسهم وتصنيف تراكمي.

ارتفع صافي أرباح بنك الدوحة بنسبة 7.3% ليصل إلى 216 مليون ريال قطري (-14.3% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، وذلك بسبب انخفاض إجمالي المصروفات وانخفاض القيمة. وارتفع صافي أرباح البنك بنسبة 8.1% ليصل إلى 467 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

انخفض صافي دخل الفوائد بنسبة 3.5% ليصل إلى 469 مليون ريال قطري (-9.8% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وارتفع صافي دخل الفوائد بنسبة 1.5% ليصل إلى 989 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

ارتفعت نسبة التكلفة إلى الدخل بمقدار 4.8 نقطة مئوية على أساس سنوي (+2.5 نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) لتصل إلى 40.4% خلال الربع الثاني من عام 2025. وارتفعت نسبة التكلفة إلى الدخل بمقدار 3.5 نقطة مئوية لتصل إلى 39.1% قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

بلغت ربحية السهم 0.07 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025، مقابل 0.06 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.15 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025، مقابل 0.14 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2024.

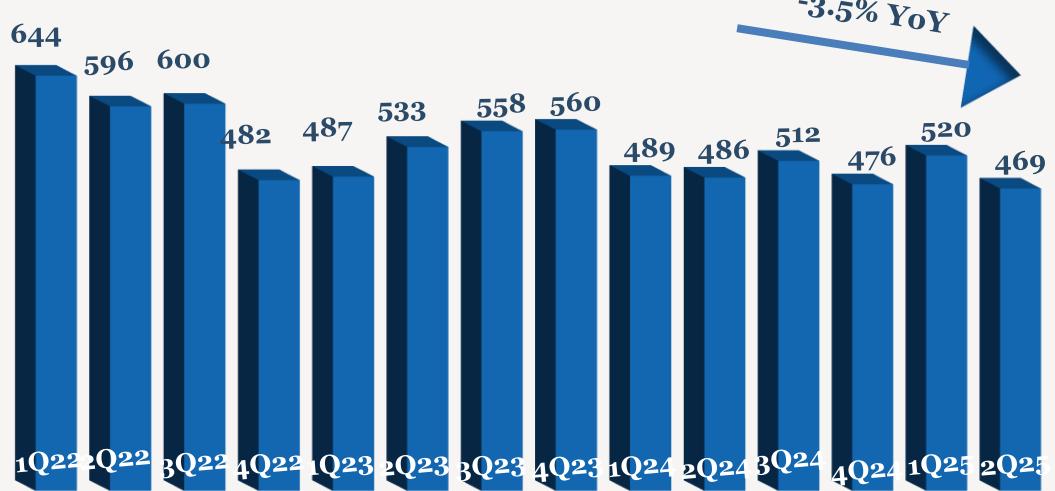
بلغت القيمة الدفترية للسهم 3.51 ريال قطري بنهاية الربع الثاني من عام 2025 (مقابل 3.43 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2024).

أداء الأرباح 2Q/6M 2025

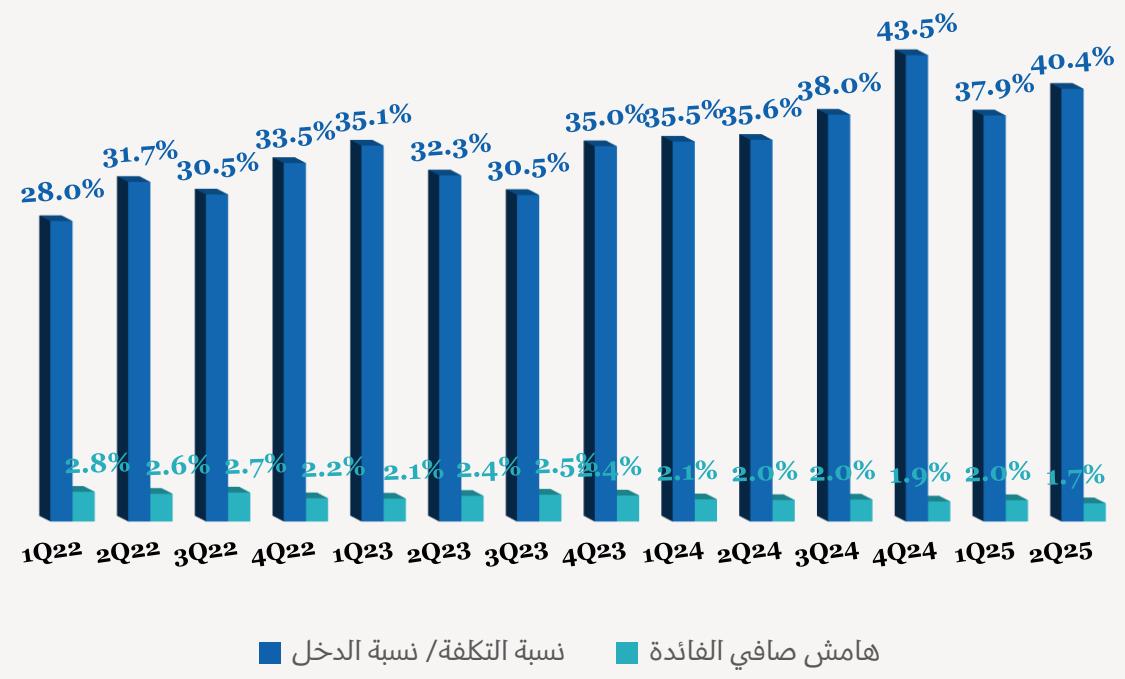
YoY	6M2024	6M2025	QoQ	1Q2025	YoY	2Q2024	2Q2025	
1.5%	975	989	-9.8%	520	-3.5%	486	469	صافي دخل الفوائد
2.1%	1.2%			2.0%		2.0%	1.7%	نسبة صافي هامش الفائدة
-10.9%	354	316	-4.8%	162	-16.1%	183	154	الدخل من غير الفائدة
-1.8%	1,329	1,305	-8.6%	682	-6.9%	669	623	صافي الدخل التشغيلي
35.5%	39.1%			37.9%		35.6%	40.4%	نسبة التكفة / نسبة الدخل
8.1%	432	467	-14.3%	252	7.3%	201	216	صافي الأرباح
8.1%	0.14	0.15	-14.3%	0.08	7.3%	0.06	0.07	ربحية السهم (ريال قطري)
2.2%	3.43	3.51	2.2%	3.43	2.2%	3.43	3.51	القيمة الدفترية للسهم العادي (ريال قطري)
1.7%	58,953	59,978	-3.0%	61,844	1.7%	58,953	59,978	القروض والسلفيات
-1.2%	51,566	50,934	1.5%	50,191	-1.2%	51,566	50,934	ودائع العملاء

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

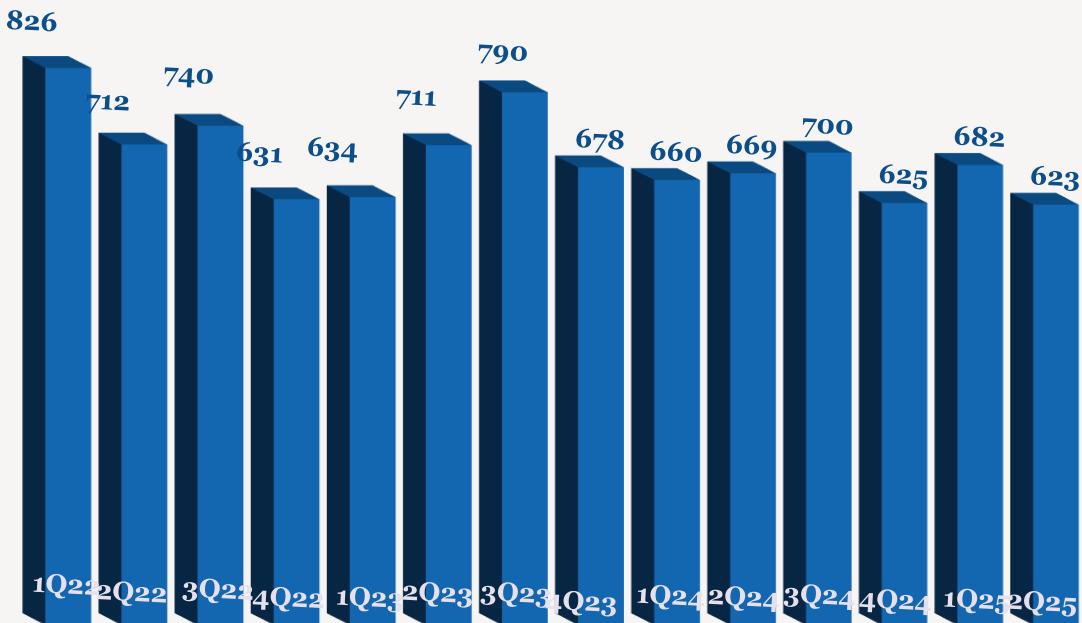
اتجاه صافي دخل الفائدة الربع سنوي (مليون ريال قطري)



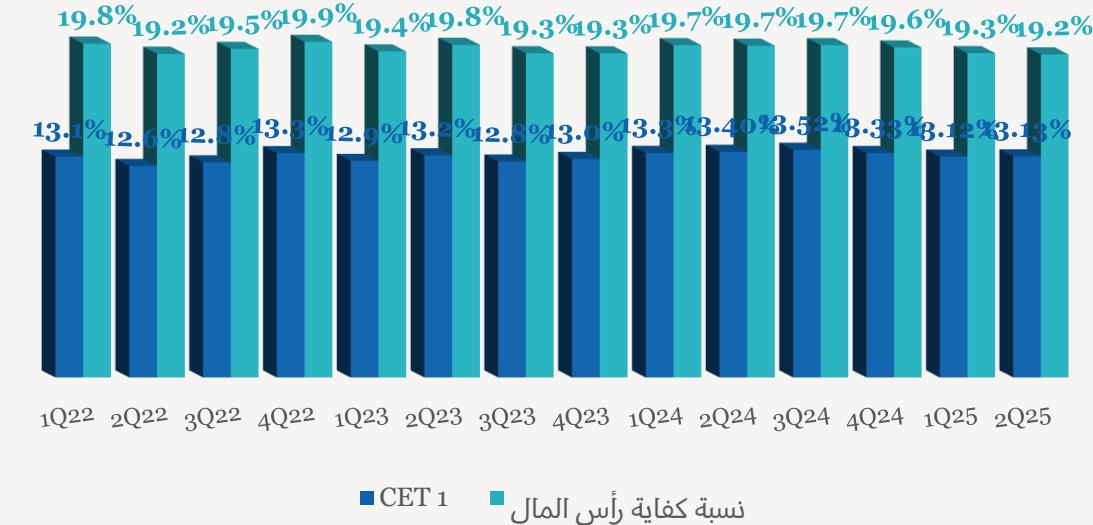
اتجاه النسبة الربع سنوية



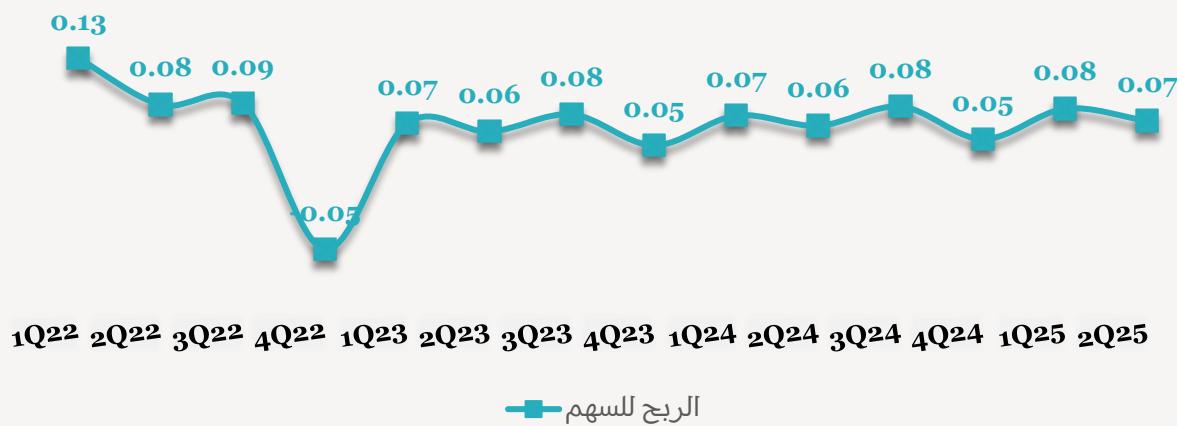
اتجاه الدخل التشغيلي السنوي (مليون ريال قطري)



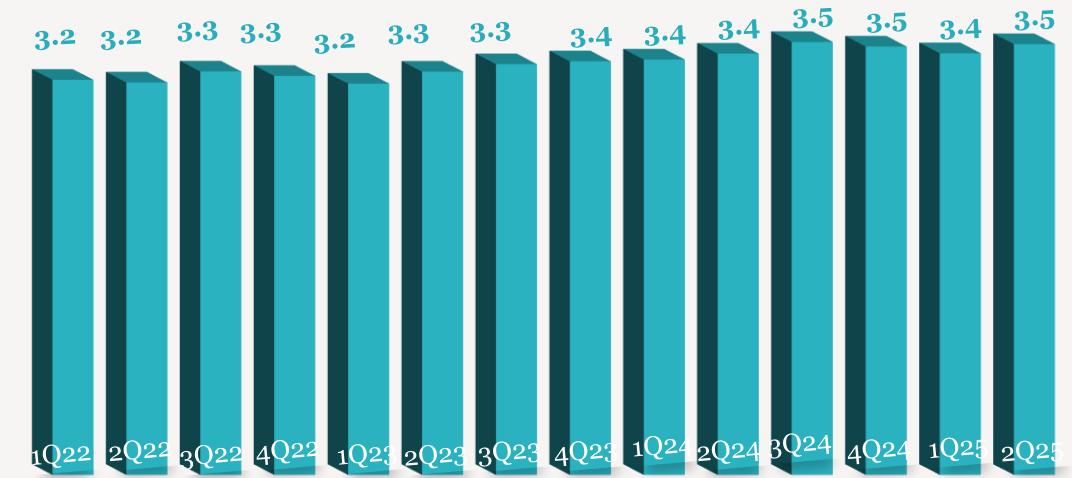
نسبة كفاية رأس المال (%)



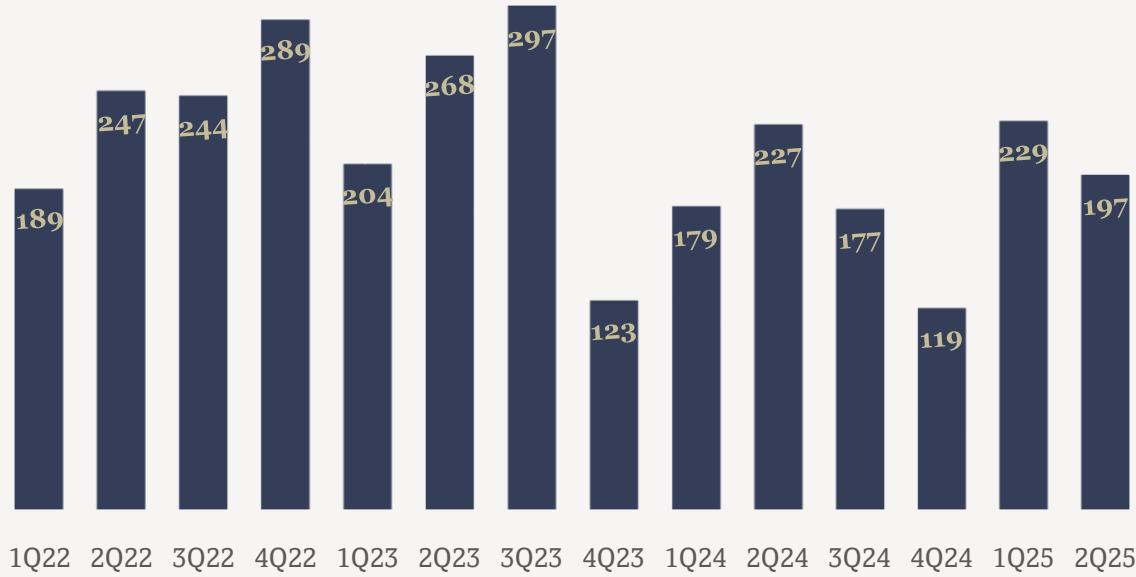
اتجاه ربحية السهم السنوية (ريال قطري)



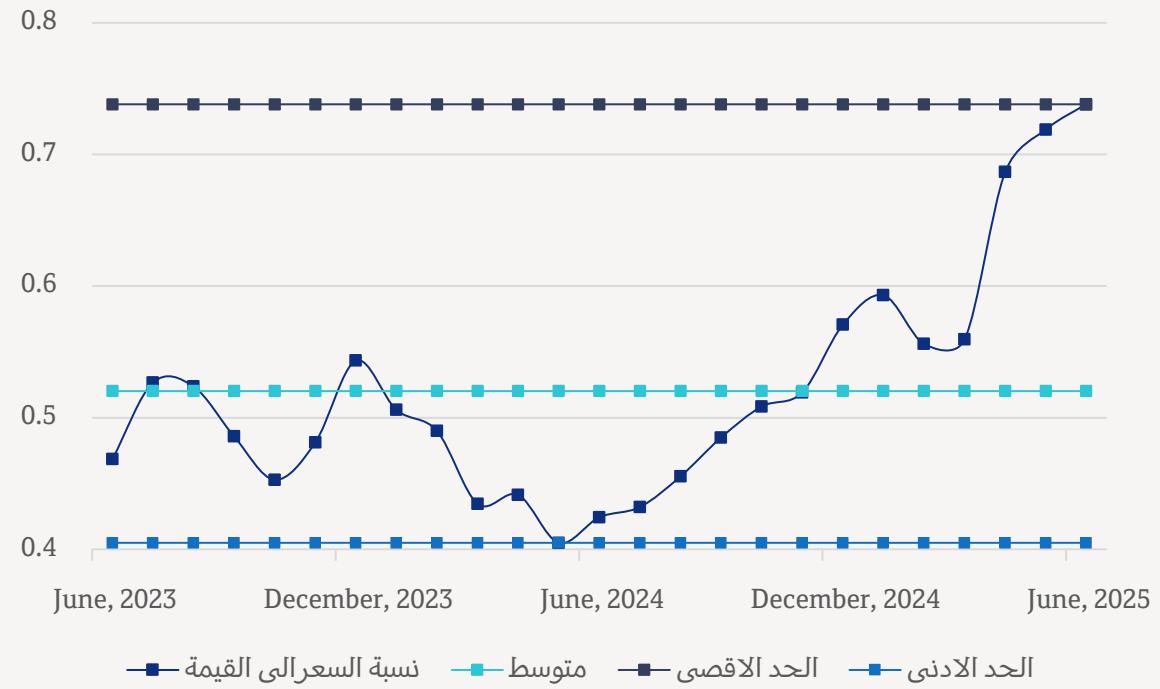
القيمة الدفترية للسهم (ريال قطري)



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
دoha, Qatar

سوجاتا ساركار
رئيس القسم الابحاث
saugata.sarkar@qnbfs.com.qa

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

فيبيون ماكويرري، 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 لأسواق المال 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 المؤثرة من QNB للخدمات المالية ومع ذلك لا يضمن هذا التقرير دقة البيانات. لذلك لا يقدم QNB للخدمات المالية 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). وتعهد سواء صريحاً أو ضمنياً فيما يتعلق بدقة واتكمال أي معلومات واردة في هذا التقرير. لا يجوز استخدام أو تغيير كلي أو جزئي لمحتويات التقرير دون الرجوع إلى QNB للخدمات المالية.