

مذكرة تقريراً رباح
بنك دخان
4Q 2025/FY 2025



مذكرة تقرير الأرباح

بنك دخان

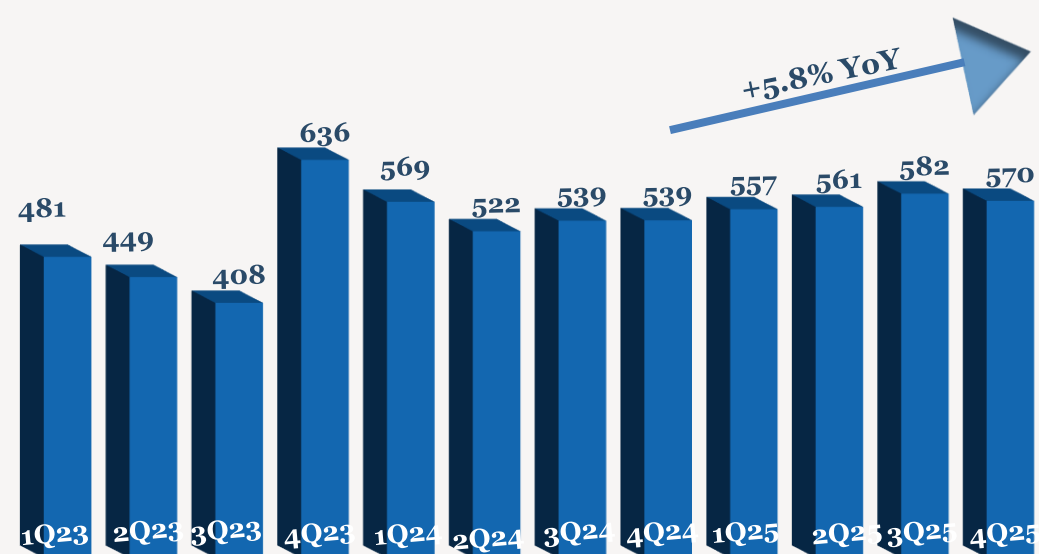
- < ارتفع صافي أرباح بنك دخان بنسبة 9.3% ليصل إلى 220 مليون ريال قطري (-42.2% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الرابع من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، مدفوعاً بانخفاض حاد في المخصصات والانخفاضات في القيمة مع تراجع الإيرادات وصافي الدخل التشغيلي بسبب ضعف الدخل غير الممول وزيادة المصروفات التشغيلية. ومع ذلك، فإن الارتفاع في إجمالي النفقات حددت من المكاسب. وارتفع صافي أرباح البنك بنسبة 5.1% ليصل إلى 1,411 مليون ريال قطري خلال السنة المالية 2025 مقارنة بالسنة المالية 2024.
- < ارتفع صافي إيرادات الفوائد والاستثمار بنسبة 17.4% ليصل إلى 570 مليون ريال قطري خلال الربع الرابع من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024 (-2.0% على أساس ربع سنوي)، بينما ارتفع صافي إيرادات الفوائد والاستثمار بنسبة 4.7% ليصل إلى 2,269 مليون ريال قطري خلال السنة المالية 2025 مقارنة بالسنة المالية 2024.
- < ارتفعت نسبة التكلفة إلى الدخل إلى 37.9% في الربع الرابع من عام 2025 مقارنة بـ 34.8% في نفس الفترة من عام 2024 (30.0% في الربع الثالث من عام 2025).
- < بلغت ربحية السهم 0.042 ريال قطري خلال الربع الرابع من عام 2025، مقارنة بـ 0.038 ريال قطري خلال الربع الرابع من عام 2024. وفي العام المالي 2025، بلغت ربحية السهم 0.26 ريال قطري مقارنةً بـ 0.24 ريال قطري في عام 2024.
- < بلغت القيمة الدفترية للسهم 2.6 ريال قطري بنهاية الربع الرابع من عام 2025 (العام المالي 2024: 2.5 ريال قطري).
- < بلغت القروض والسلفيات 90 مليار ريال قطري بنهاية الربع الرابع من عام 2025 (+4.4% على أساس سنوي، و5.1% على أساس ربع سنوي)، بينما ارتفعت ودائع العملاء بنسبة 5.3% إلى 87.8 مليار ريال قطري (+1.7% على أساس ربع سنوي).
- < في 13 يناير 2025، ارتفع السهم بنسبة 2.2% منذ بداية العام، محققاً أداءً أقل من مؤشر بورصة قطر الذي ارتفع بنسبة 4.3% منذ بداية العام.
- < يتداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى القيمة الدفترية خلال آخر 12 شهراً والذي يبلغ 1.4 مرة. حالياً نحافظ على السعر المستهدف البالغ 3.73 ريال قطري للسهم وتصنيف أداء السوق.
- < أعلن مجلس الإدارة عن التوزيعات المقترحة للأرباح، وتوزيعات نقدية للنصف الأول بنسبة 8%، وتوزيعات نقدية للنصف الثاني بنسبة 8%، ليصل إجمالي التوزيعات النقدية السنوية إلى بنسبة 16%.

أداء الأرباح 4Q/FY 2025

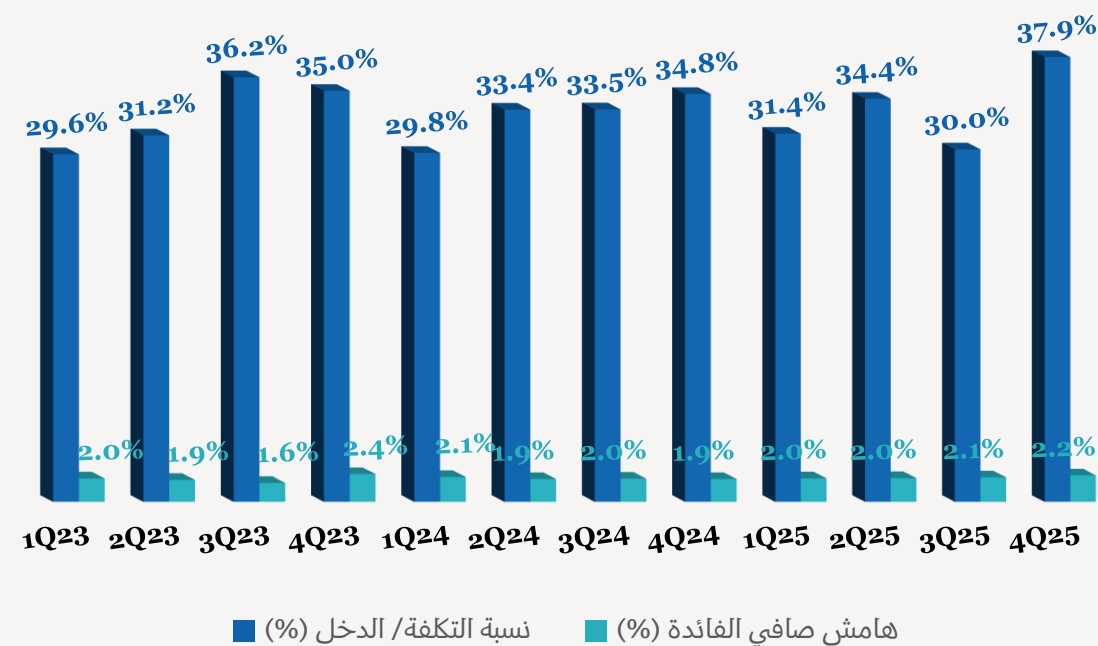
YoY	FY2024	FY2025	QoQ	3Q2025	YoY	4Q2024	4Q2025	
4.7%	2,168	2,269	-2.0%	582	17.4%	486	570	صافي الدخل من الفوائد والاستثمار
	2.0%	2.2%		2.1%		1.9%	2.2%	نسبة صافي هامش الفائدة
27.4%	256	325	-17.9%	92	-8.7%	82	75	صافي الدخل من الرسوم والعمولات
-6.4%	5,793	5,420	-3.9%	1,398	-10.0%	1,492	1,343	الدخل الإجمالي
	33.3%	32.9%		30.0%		34.8%	37.9%	التكلفة / نسبة الدخل
5.1%	1,343	1,411	-42.2%	380	9.3%	201	220	صافي الأرباح
4.4%	2.5	2.6	1.6%	2.6	4.4%	2.5	2.6	القيمة الدفترية للسهم العادي (ريال قطري)
5.4%	0.24	0.26	-36.1%	0.066	9.3%	0.038	0.042	ربحية السهم (ريال قطري)
4.4%	86,212	90,013	5.1%	85,684	4.4%	86,212	90,013	القروض والسلفيات
5.3%	83,351	87,793	1.7%	86,327	5.3%	83,351	87,793	ودائع العملاء

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

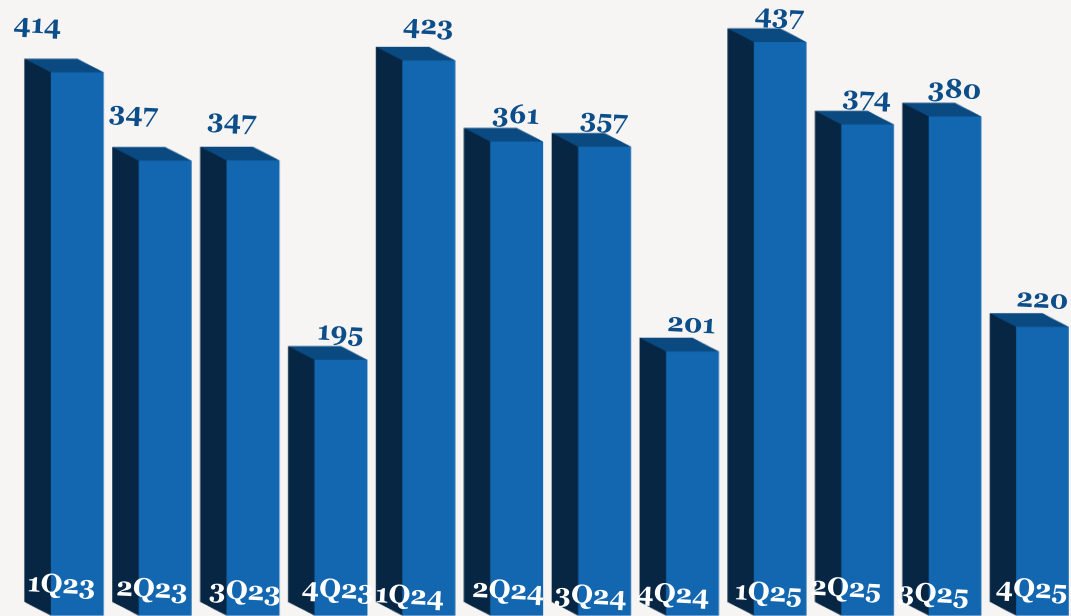
اتجاه صافي الدخل من الفوائد والاستثمار الربع سنوية (ملين ريال قطري)



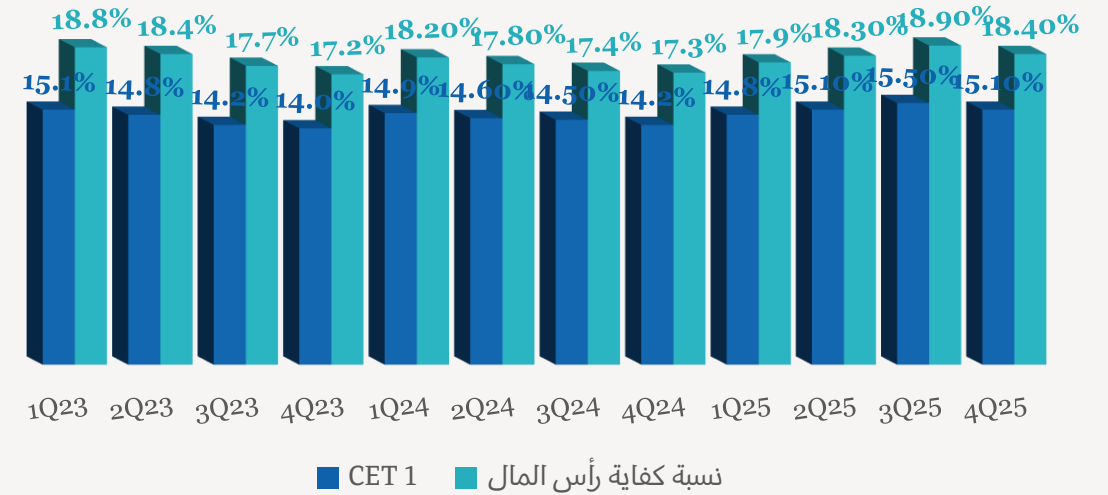
اتجاه النسبة الربع سنوية (%)



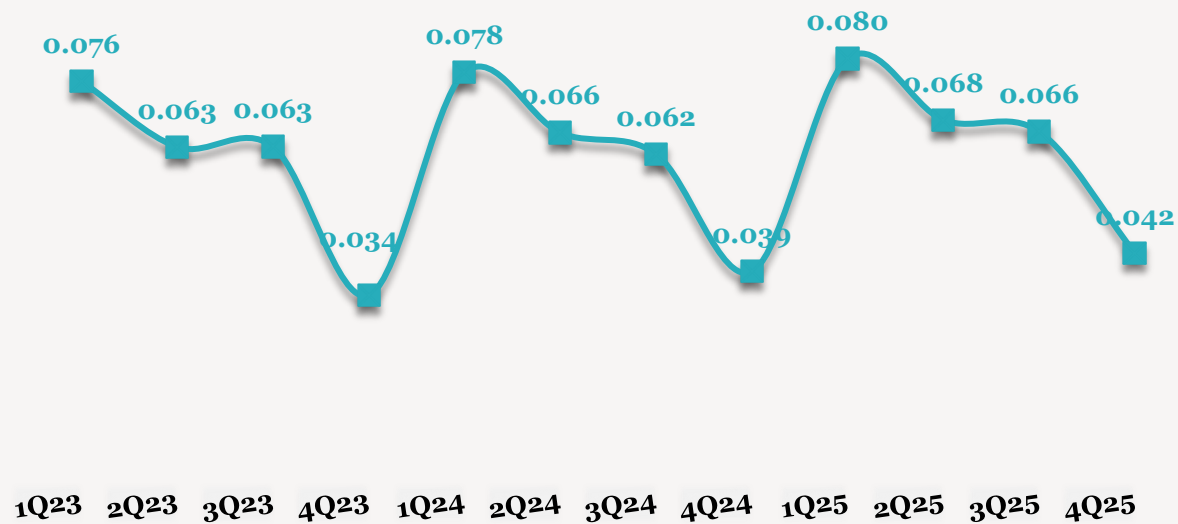
اتجاه إجمالي الدخل الربع السنوية (مليون ريال قطري)



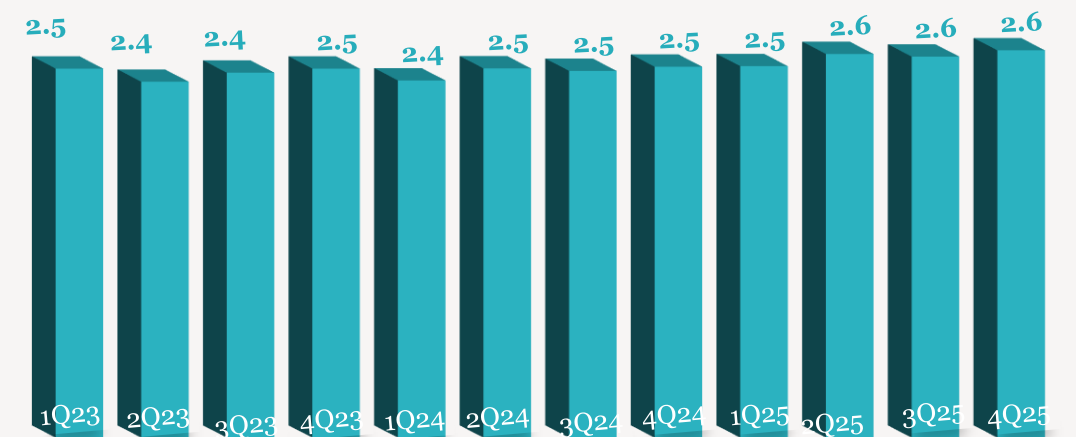
نسبة كفاية رأس المال (%)



اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)

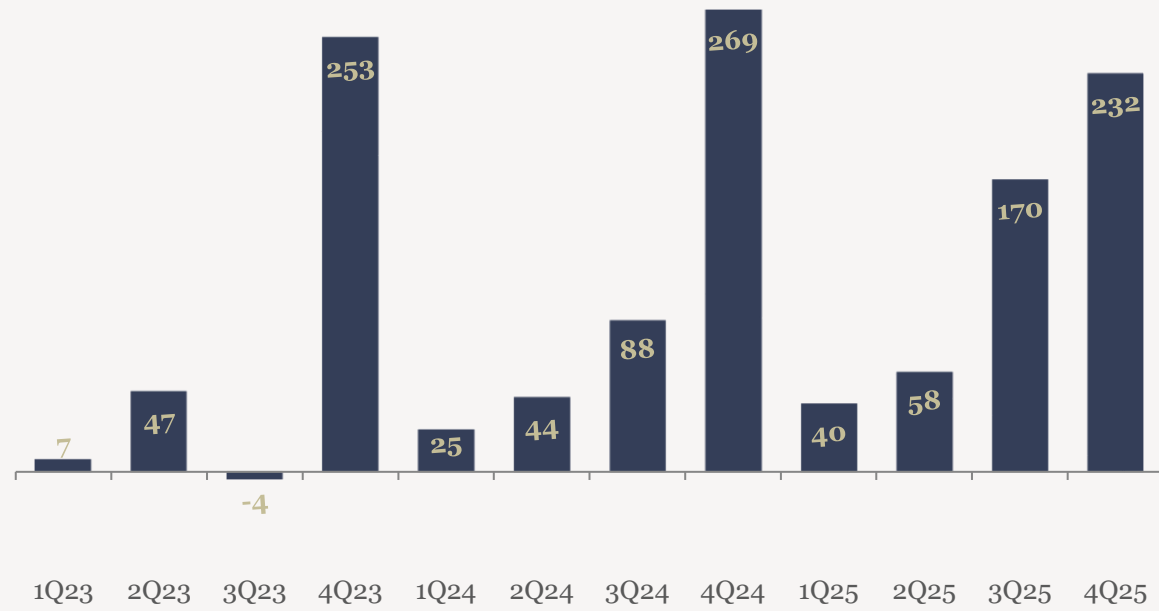


القيمة الدفترية للسهم (ريال قطري)

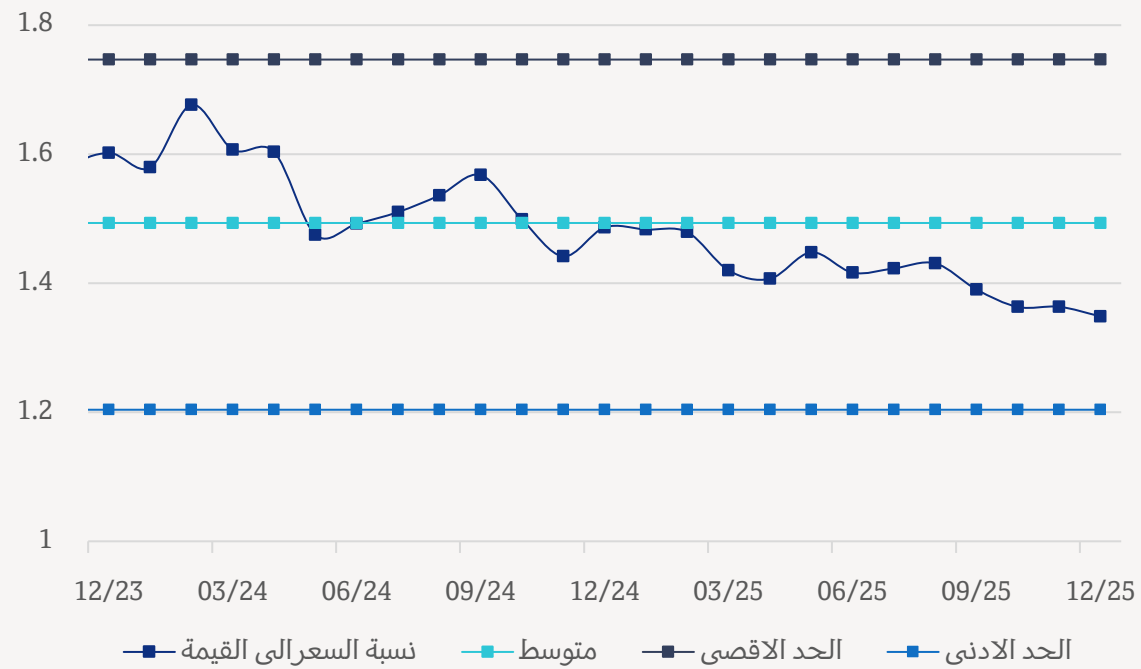


مذكرة تقرير الأرباح

صافي مخصص خسائر القروض (مليون ريال قطري)



مضاعف القيمة الدفترية



مذكرة تقريرالأرباح

للاتصال بنا

شركة QNB للخدمات المالية

مركز الاتصال: 4476 6666 (+974)

info@qnbfs.com.qa

دوحة، قطر

سوجاتا ساركار CAIA, CFA

رئيس قسم الابحاث

saugata.sarkar@qnbfs.com.qa

شاهان موفسيس كيوشيريان

محلل أبحاث اول

shahan.keushgerian@qnbfs.com.qa

فيبون ماکويرري، CFA

محلل أبحاث اول

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 ان 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 ضمنيا 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 (السعروالحجم). 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 الى QNB للخدمات المالية.

حقوق النشر: جميع الحقوق محفوظة لـ QNB للخدمات المالية