

مذكرة تقريراً رباح
مصرف الريان
3Q 2025/9M 2025

مذكرة تقرير الأرباح

مصرف الريان

- < بلغت ربحية السهم 0.054 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2025 مقابل 0.054 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.142 ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025 مقابل 0.139 ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2024.
- < بلغت القيمة الدفترية للسهم 2.78 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2025 (مقابل 2.71 ريال قطري في الربع الثالث من عام 2024).
- < في 29 أكتوبر 2025، انخفض السهم بنسبة 4.1% منذ بداية العام، محققاً أداء أقل من مؤشر بورصة قطر الذي ارتفع بنسبة 3.4% منذ بداية العام.
- < يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى القيمة الدفترية خلال آخر 12 شهراً والذي يبلغ 0.9 مرة، أي أقل من المتوسط التاريخي لمدة ثلاث سنوات البالغ 1.0 مرة. حالياً نحافظ على السعر المستهدف البالغ 2.62 ريال قطري للسهم وتصنيف أداء السوق.

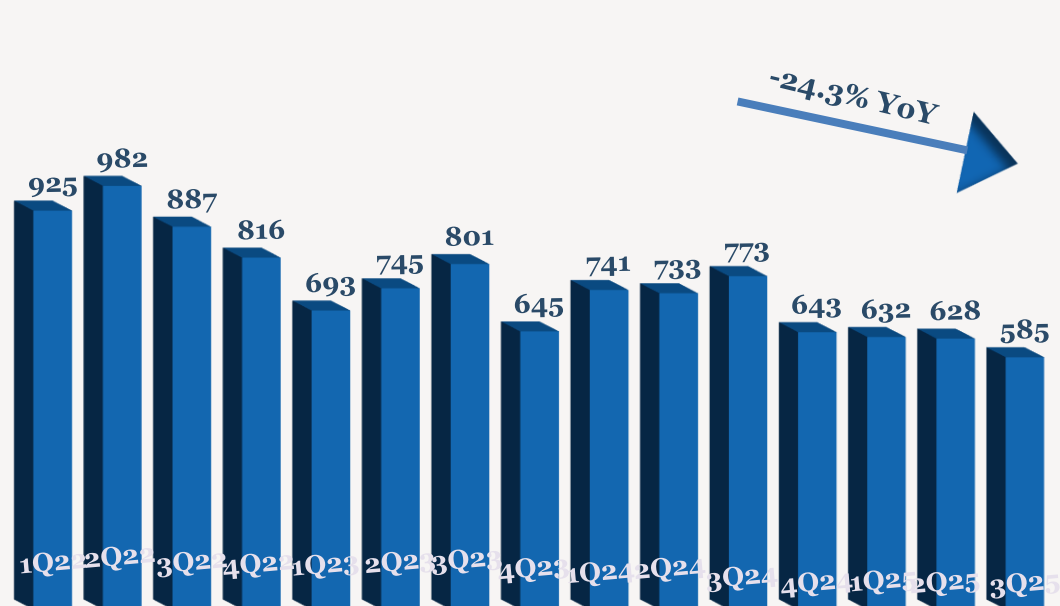
- < استقر صافي أرباح مصرف الريان على 499 مليون ريال قطري (+20.6% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024؛ تم دعم الأرباح الثابتة على أساس سنوي من خلال دخل الرسوم القوي (+89.3%) وزيادة بنسبة 1,503.5% في الدخل الآخر (معظمها عبارة عن استردادات من القروض المشطوبة)، والتي واجهت ضغوطاً كبيرة على الهامش.
- < انخفض صافي دخل الفوائد والاستثمار بنسبة 24.3% ليصل إلى 585 مليون ريال قطري (-6.09% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024. وانخفض صافي دخل الفوائد والاستثمار بنسبة 17.9% ليصل إلى 1,845 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.
- < ارتفعت نسبة التكلفة إلى الدخل بمقدار 0.2 نقطة مئوية (-2.1 نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) لتصل إلى 25.8% خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024. وارتفعت نسبة التكلفة إلى الدخل بمقدار 1.6 نقطة مئوية لتصل إلى 26.9% خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.
- < بلغت القروض والسلفيات 113.4 مليار ريال قطري (+3.1% على أساس سنوي، +1.2% على أساس ربع سنوي)، بينما ارتفعت ودائع العملاء بنسبة 4.6% لتصل إلى 113.6 مليار ريال قطري (+2.7% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024.

أداء الأرباح 3Q/9M 2025

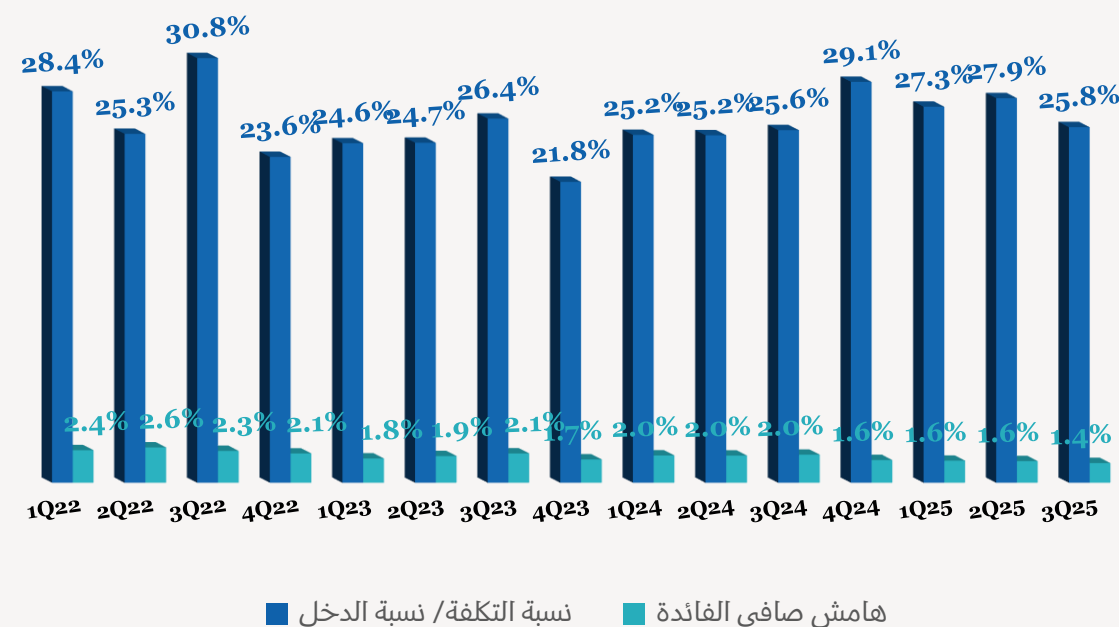
YoY	9M2024	9M2025	QoQ	2Q2025	YoY	3Q2024	3Q2025	
-17.9%	2,247	1,845	-6.9%	628	-24.3%	773	585	صافي دخل الفوائد والاستثمار
	1.5%	1.2%		1.6%		2.0%	1.4%	نسبة هامش صافي الفائدة
53.6%	223	343	87.4%	84	89.3%	84	158	صافي دخل من الرسوم والعمولات
-5.6%	7,595	7,168	7.0%	2,331	-2.6%	2,560	2,494	الدخل الإجمالي
	25.3%	26.9%		27.9%		25.6%	25.8%	نسبة التكلفة / الدخل
2.5%	1,288	1,320	20.6%	414	0.04%	499	499	صافي أرباح الى حقوق الملكية
2.4%	2.71	2.78	7.3%	2.59	2.4%	2.71	2.78	القيمة الدفترية للسهم العادي (ريال قطري)
2.5%	0.139	0.142	20.6%	0.045	0.0%	0.054	0.054	ربحية السهم (ريال قطري)
3.1%	110,037	113,406	1.2%	112,096	3.1%	110,037	113,406	القروض والسلفيات
4.6%	108,635	113,606	2.7%	110,667	4.6%	108,635	113,606	ودائع العملاء

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

اتجاه صافي دخل الفوائد والاستثمار الربع سنوي (مليون ريال قطري)

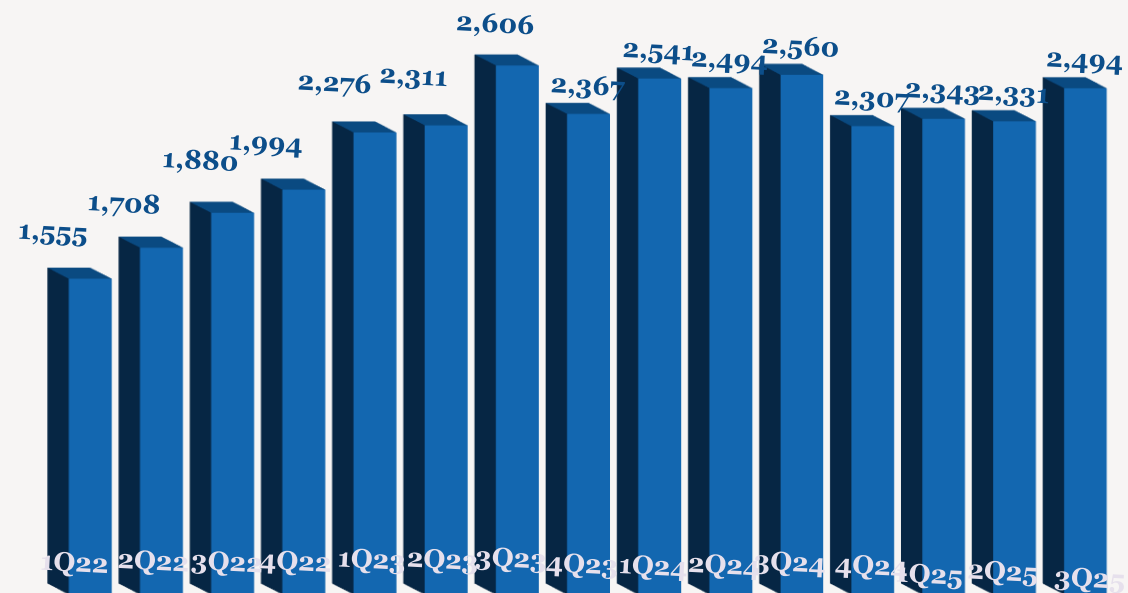


اتجاه النسبة الربع سنوية



مذكرة تقرير الأرباح

اتجاه إجمالي الدخل الربع السنوي (مليون ريال قطري)



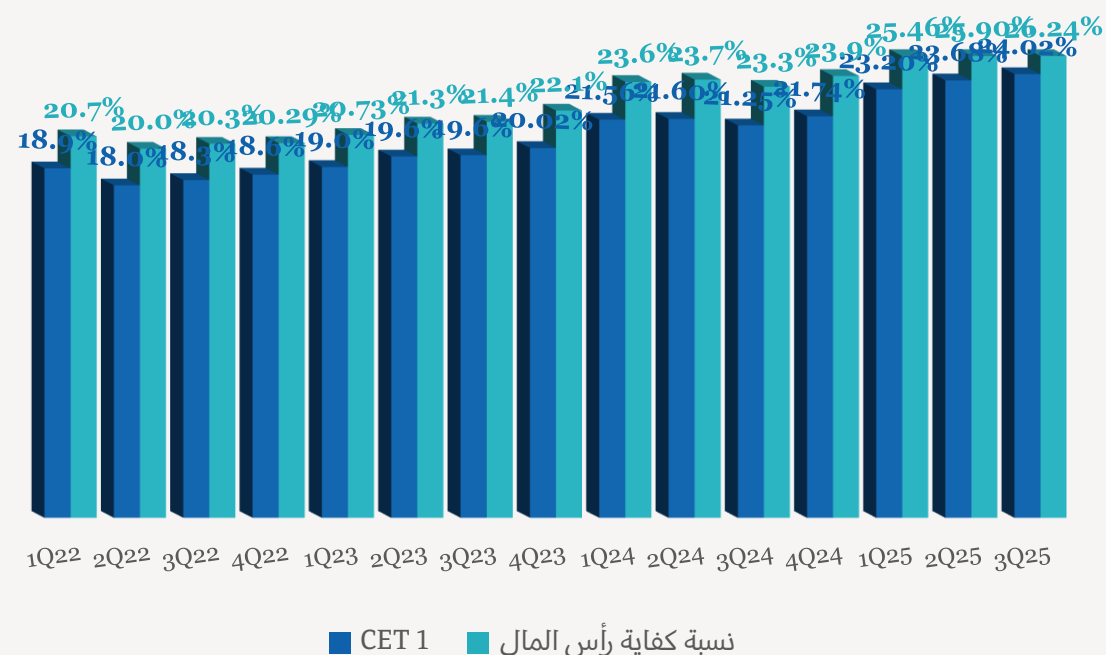
اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



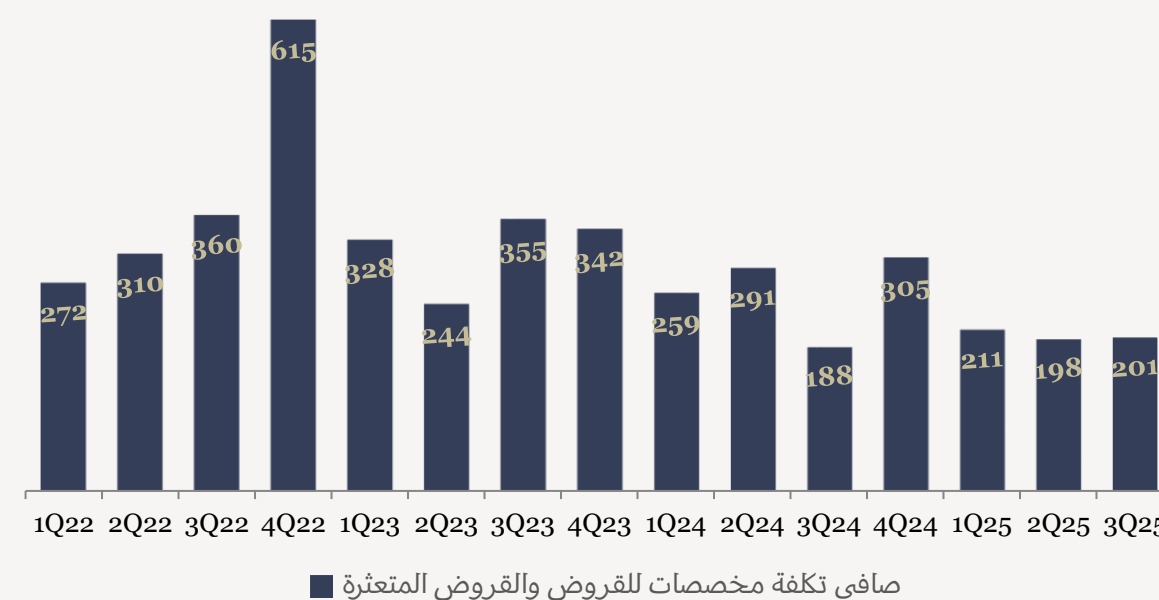
الربح للسهم

مذكرة تقرير الأرباح

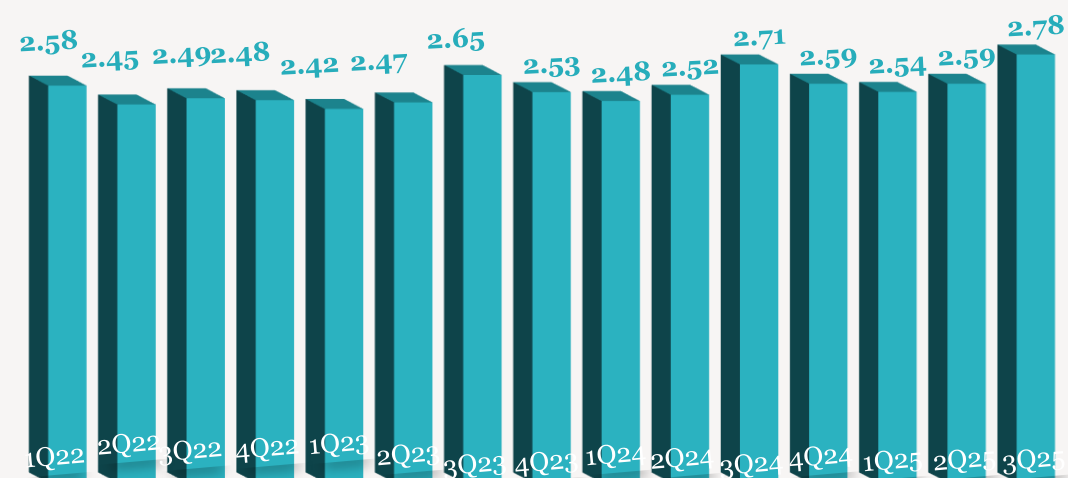
نسبة كفاية رأس المال (%)



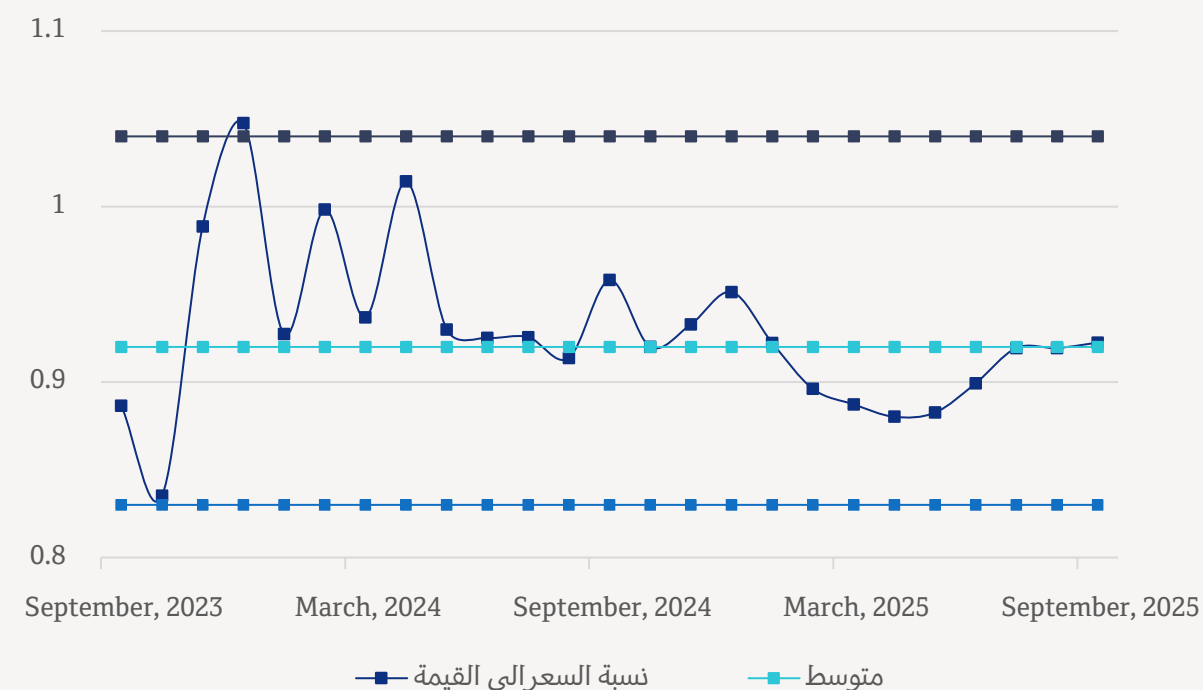
صافي مخصص خسائر القروض (مليون ريال قطري)



القيمة الدفترية للسهم (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 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