

مذكرة تقريراً رباح
بنك ال ريان
4Q 2025/FY2025



مذكرة تقرير الأرباح

بنك الريان

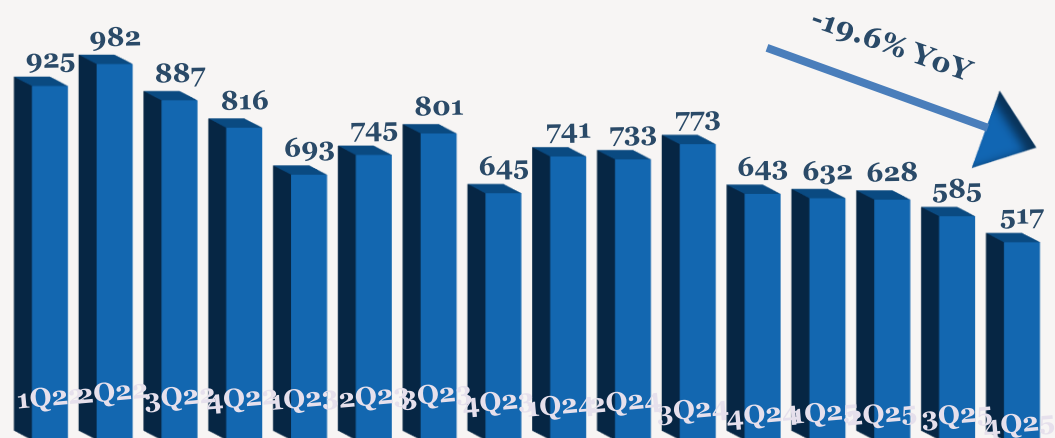
- < انخفض صافي ربح بنك الريان بنسبة 4% على أساس سنوي إلى 210 مليون ريال قطري (-57.9% على أساس ربع سنوي) في الربع الرابع من عام 2025 ويعزى ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض صافي دخل الفوائد والاستثمار أما بالنسبة للسنة المالية 2025، فقد ارتفع صافي الربح بنسبة 1.5% إلى 1,530 مليون ريال قطري.
- < انخفض صافي دخل الفوائد والاستثمار بنسبة 19.6% على أساس سنوي إلى 517 مليون ريال قطري (-11.6% على أساس ربع سنوي) في الربع الرابع من عام 2025. أما بالنسبة للسنة المالية 2025، فقد انخفض صافي دخل الفوائد والاستثمار بنسبة 18.3% إلى 2,362 مليون ريال قطري.
- < ارتفعت نسبة التكلفة إلى الدخل بمقدار 5.2 نقطة مئوية على أساس سنوي (+8.5 نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) إلى 34.3% في الربع الرابع من عام 2025. أما بالنسبة للسنة المالية 2025، فقد ارتفعت نسبة التكلفة إلى الدخل بمقدار 2.2 نقطة مئوية إلى 28.4%.
- < بلغت قيمة القروض والسلف 118.2 مليار ريال قطري في نهاية الربع الرابع من عام 2025 (+7.4% على أساس سنوي، و+4.2% على أساس ربع سنوي) بينما ارتفعت ودائع العملاء بنسبة 3.3% على أساس سنوي لتصل إلى 111.1 مليار ريال قطري (-2.2% على أساس ربع سنوي).
- < بلغت ربحية السهم 0.023 ريال قطري في الربع الرابع من عام 2025، مقارنة بـ 0.024 ريال قطري في الربع الرابع من عام 2024. بلغت ربحية السهم 0.16 ريال قطري خلال السنة المالية 2025 مقارنة بـ 0.157 ريال قطري في السنة المالية 2024.
- < بلغت القيمة الدفترية للسهم 2.66 ريال قطري في نهاية الربع الرابع من عام 2025 (مقارنة بـ 2.59 ريال قطري في الربع الرابع من عام 2024).
- < ارتفع سعر السهم بنسبة 4.7% منذ بداية العام حتى 21 يناير 2026، متفوقاً على مؤشر بورصة قطر الذي ارتفع بنسبة 4.2% منذ بداية العام.
- < يتداول السهم حالياً بمضاعف السعر إلى القيمة الدفترية عند 0.8 ضعف خلال آخر 12 شهراً، وهو أقل من متوسطه التاريخي خلال السنوات الثلاثة الماضية البالغ 1.0 ضعف. ونبقي حالياً على سعرنا المستهدف عند 2.62 ريال قطري للسهم، مع توصيتنا بأداء السوق.
- < اقترح مجلس إدارة بنك الريان توزيع أرباح نقدية على المساهمين بنسبة 11% من القيمة الاسمية للسهم (0.11 ريال قطري للسهم) لعام 2025، رهناً بموافقة مصرف قطر المركزي والجمعية العامة.

أداء الأرباح 4Q/FY2025

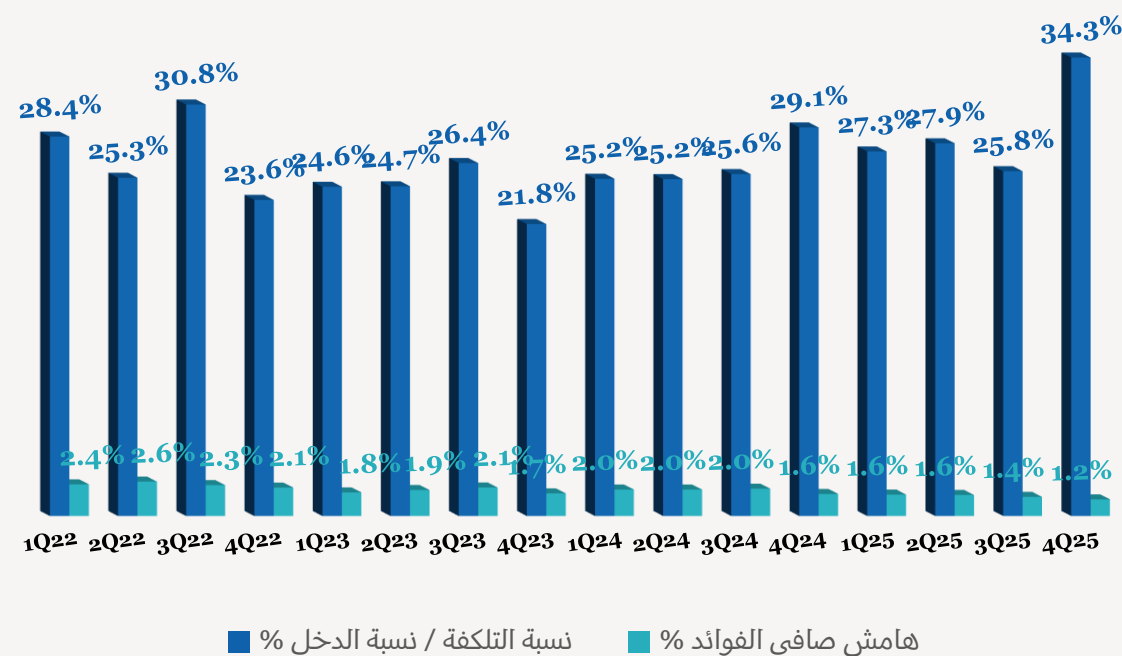
YoY	FY2024	FY2025	QoQ	3Q2025	YoY	4Q2024	4Q2025	
-18.3%	2,890	2,362	-11.6%	585	-19.6%	643	517	صافي الدخل من الفوائد والاستثمار
	1.9%	1.4%		1.4%		1.6%	1.2%	نسبة صافي هامش الفائدة
43.2%	299	428	-46.1%	158	12.7%	76	85	صافي الدخل من الرسوم والعمولات
-5.9%	9,902	9,314	-13.9%	2,494	-6.9%	2,307	2,147	الدخل الإجمالي
	26.1%	28.4%		25.8%		29.1%	34.3%	نسبة التكلفة / الدخل
1.5%	1,507	1,530	-57.9%	499	-4.0%	219	210	صافي أرباح
2.6%	2.59	2.66	-4.4%	2.78	2.6%	2.59	2.66	القيمة الدفترية للسهم العادي (ريال قطري)
1.6%	0.157	0.160	-57.9%	0.054	-4.0%	0.024	0.023	ربحية السهم (ريال قطري)
7.4%	110,040	118,188	4.2%	113,406	7.4%	110,040	118,188	القروض والسلفيات
3.3%	107,610	111,138	-2.2%	113,606	3.3%	107,610	111,138	ودائع العملاء

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

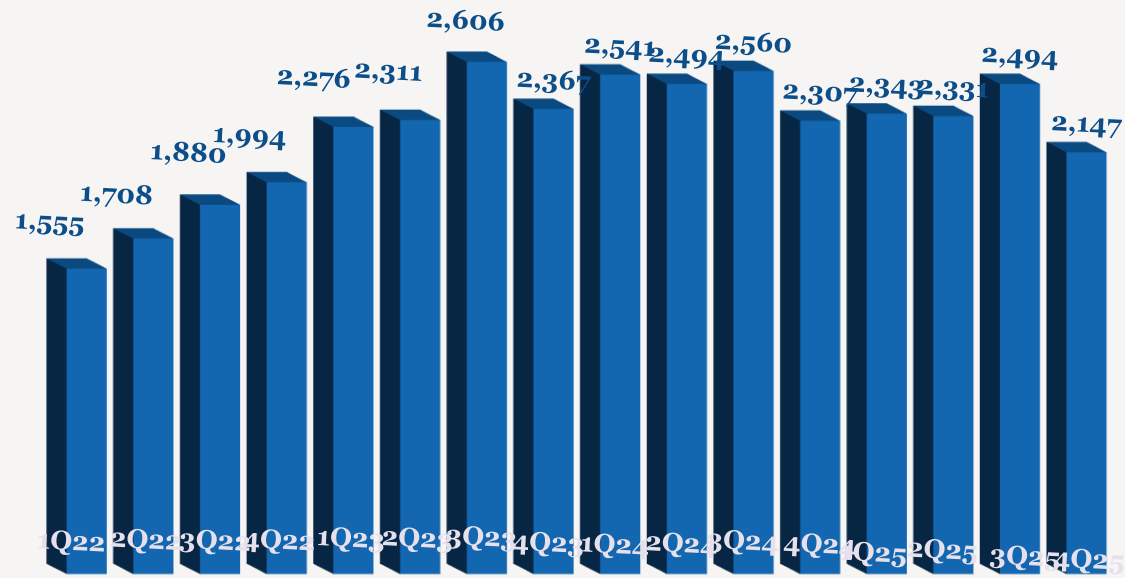
اتجاه صافي دخل من الفوائد والاستثمار الربع سنوية (مليين ريال قطري)



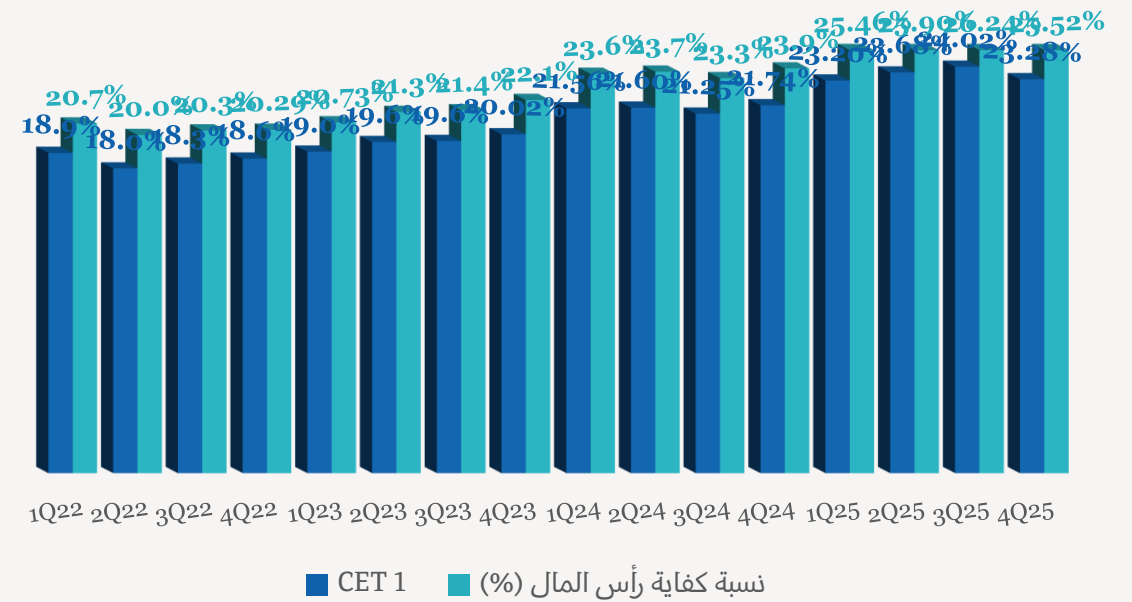
اتجاه النسبة الربع سنوية (%)



اتجاه إجمالي الدخل الربع سنوي (مليون ريال قطري)



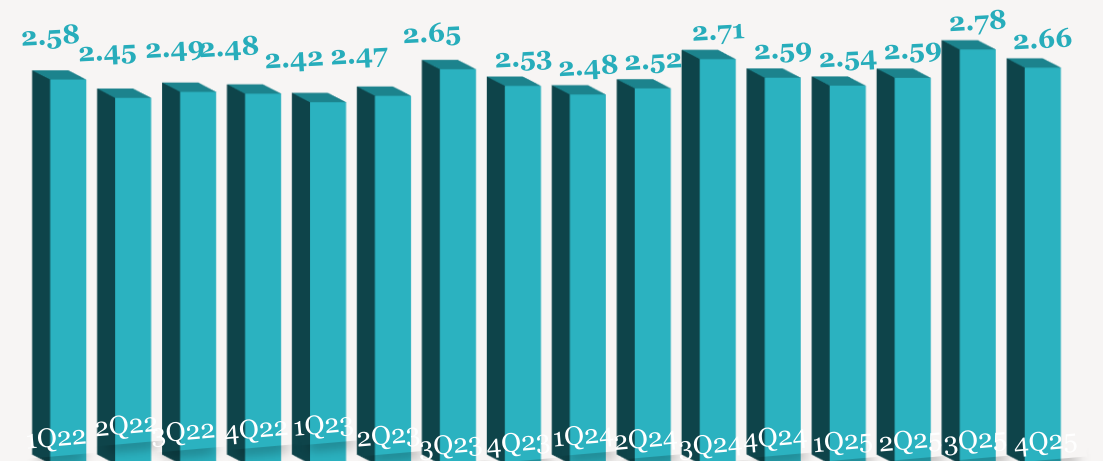
نسبة كفاية رأس المال (%)



اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)

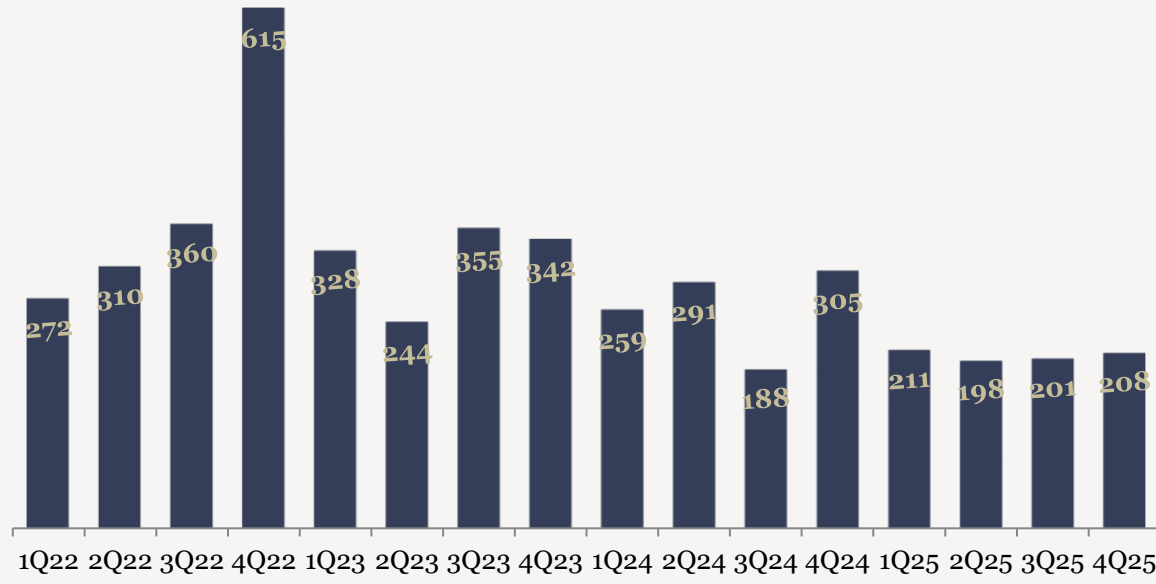


القيمة الدفترية للسهم (ريال قطري)

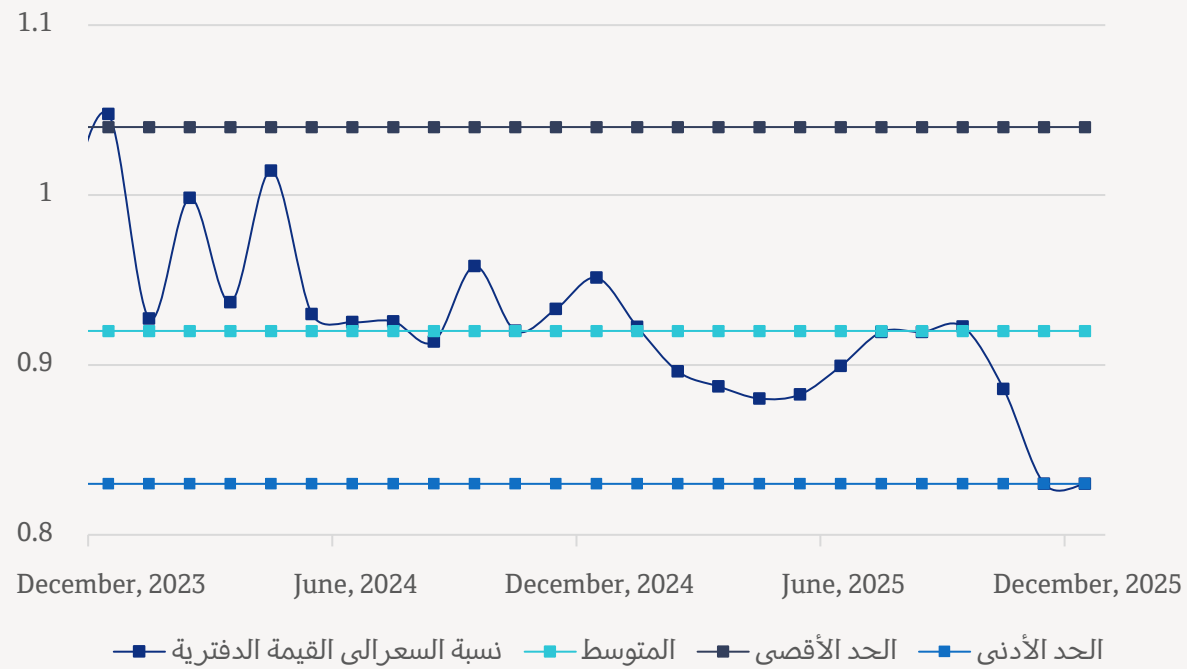


مذكرة تقرير الأرباح

صافي مخصص خسائر القروض (مليون ريال قطري)



مضاعف السعر إلى 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 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