

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

بنك دخان

- < بلغت القيمة الدفترية للسهم 2.6 ريال قطري بنهاية الربع الثاني من عام 2025 (مقابل 2.5 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2024).>
- < بلغت القروض والسلفيات 85.8 مليار ريال قطري (+3.8% على أساس سنوي، و-0.9% على أساس ربع سنوي) بنهاية الربع الثاني من عام 2025، بينما انخفضت ودائع العملاء بنسبة 2.1% لتصل إلى 82.8 مليار ريال قطري (+1.0% على أساس ربع سنوي).>
- < في 8 يوليو 2025، انخفض سهم الشركة بنسبة 1.4% منذ بداية العام، محققاً أداء أقل من مؤشر بورصة قطر، الذي ارتفع بنسبة 2.5% منذ بداية العام.>
- < يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى القيمة الدفترية خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 1.4 مرة. حالياً يحافظ على السعر المستهدف البالغ 3.73 ريال قطري للسهم وتصنيف أداء السوق.>
- < أعلن مجلس إدارة بنك дخان عن توزيع أرباح نقدية على المساهمين بنسبة 8% من القيمة الاسمية للسهم (0.08 ريال قطري للسهم) بنهاية جلسة 17 يوليو 2025، على أن يتم ذلك بعد موافقة مصرف قطر المركزي.>

ارتفاع صافي أرباح بنك дخان بنسبة 3.6% ليصل إلى 374 مليون ريال قطري (-14.4% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، مدفوعاً بارتفاع إيرادات الفوائد والاستثمار ومع ذلك، فإن الارتفاع في إجمالي النفقات حددت من المكاسب. وارتفع صافي الأرباح بنسبة 3.5% ليصل إلى 811 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025 مقارنة بالفترة ذاتها من عام 2024.

ارتفع صافي إيرادات الفوائد والاستثمار بنسبة 7.5% ليصل إلى 561 مليون ريال قطري (+0.7% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، بينما ارتفع صافي إيرادات الفوائد والاستثمار بنسبة 2.5% ليصل إلى 1,118 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025 مقارنة بالفترة ذاتها من عام 2024.

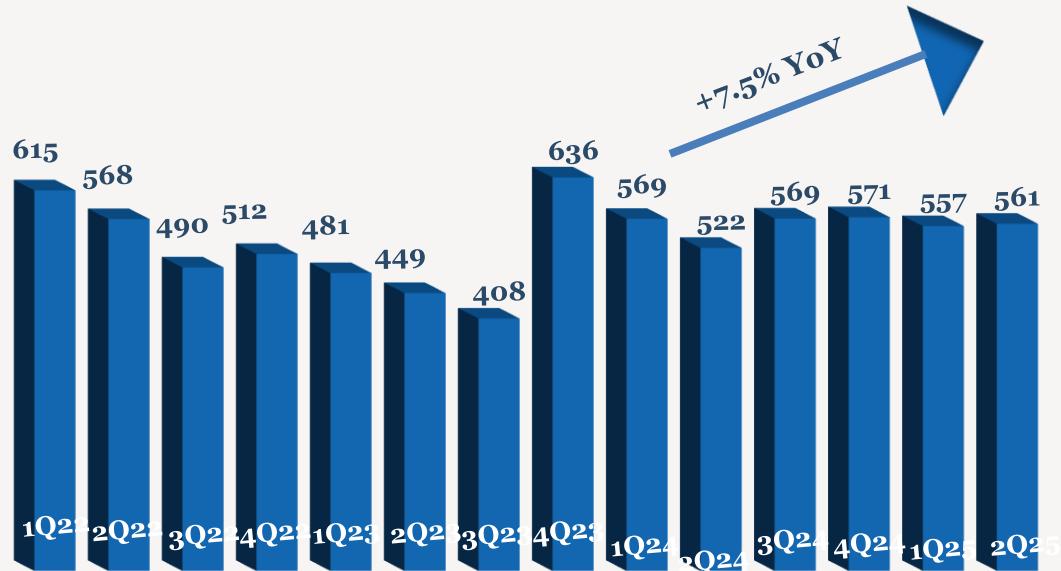
ارتفعت نسبة التكلفة إلى الدخل إلى 34.4% خلال الربع الثاني من عام 2025. وبلغت نسبة التكلفة إلى الدخل 32.9% بنهاية النصف الأول من عام 2025، مقارنة بنسبة 32.2% بنهاية النصف الأول من عام 2024.

أداء الأرباح 2Q/6M 2025

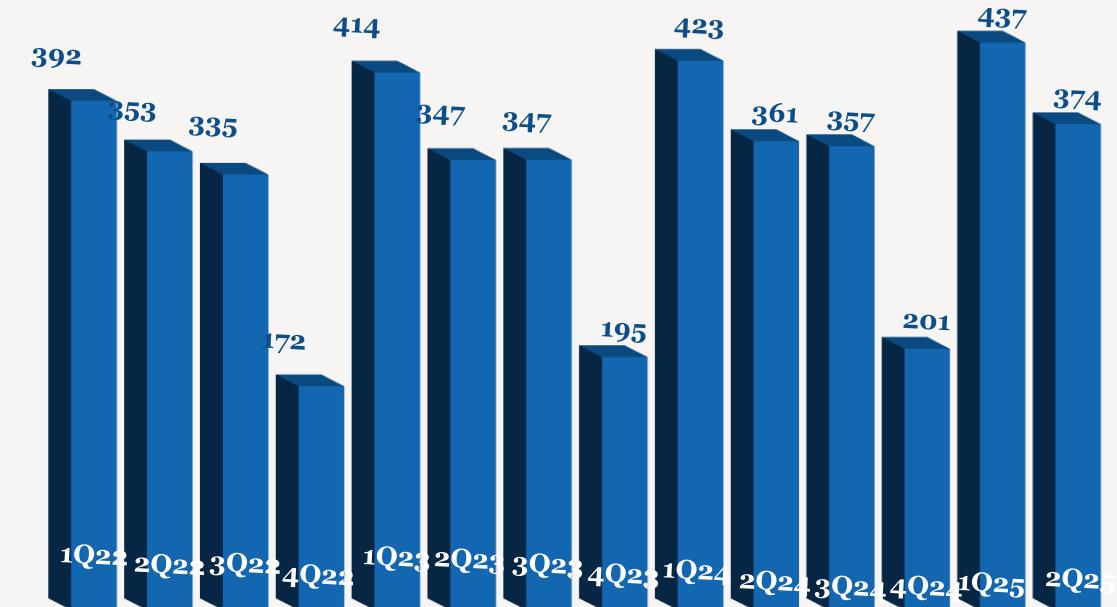
YoY	6M2024	6M2025	QoQ	1Q2025	YoY	2Q2024	2Q2025	
2.5%	1,090	1,118	0.7%	557	7.5%	522	561	صافي دخل من الفوائد والاستثمار
	1.0%	1.1%		2.0%		1.9%	2.0%	نسبة هامش صافي الفائدة
46.7%	108	158	-32.0%	94	8.6%	59	64	صافي دخل من الرسوم والعمولات
-4.9%	2,817	2,680	-4.9%	1,374	-8.2%	1,423	1,306	الدخل الإجمالي
	32.9%	32.9%		31.4%		33.4%	34.4%	نسبة التكلفة / نسبة الدخل
3.5%	784	811	-14.4%	437	3.6%	361	374	صافي الأرباح إلى حقوق الملكية
3.6%	2.5	2.6	3.2%	2.5	3.6%	2.5	2.6	القيمة الدفترية للسهم العادي (ريال قطري)
3.3%	0.144	0.149	-15.0%	0.080	3.5%	0.066	0.068	ربحية السهم (ريال قطري)
3.8%	82,699	85,815	-0.9%	86,592	3.8%	82,699	85,815	القروض والسلفيات
-2.1%	84,591	82,821	1.0%	82,003	-2.1%	84,591	82,821	ودائع العملاء

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

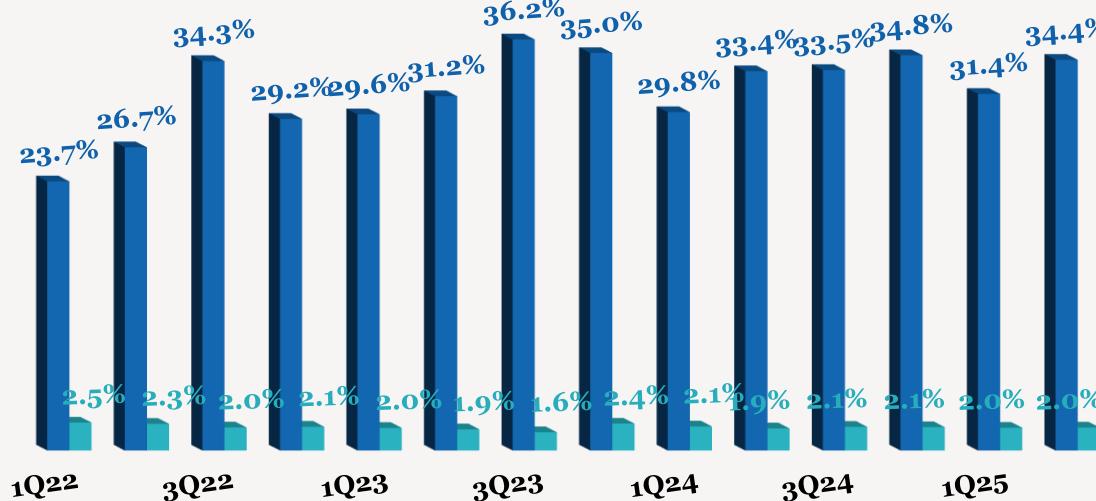
اتجاه صافي الدخل من الفوائد والاستثمار الأربع سنوية (مليون ريال قطري)



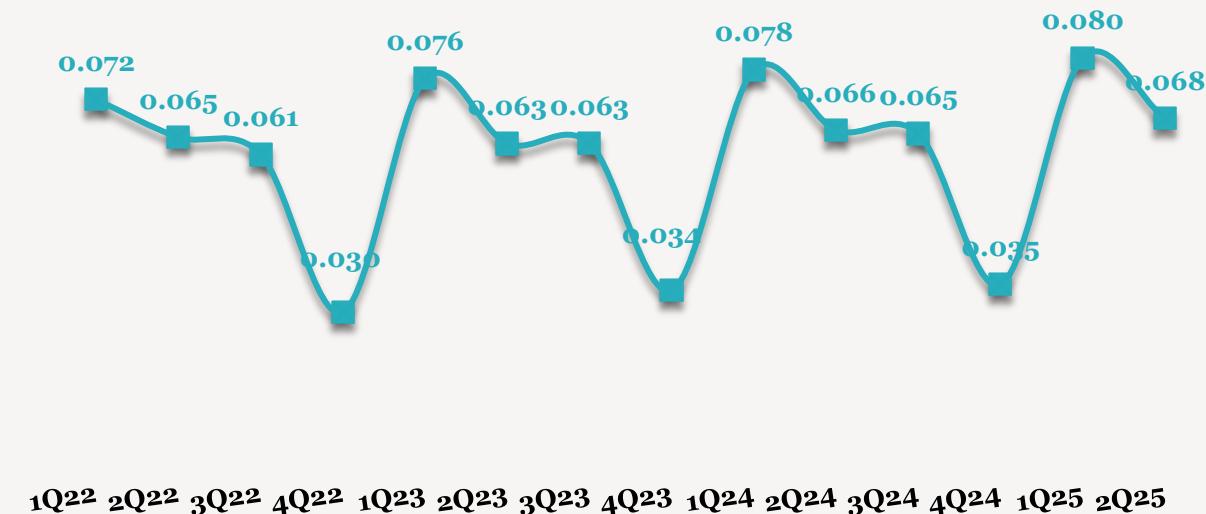
اتجاه إجمالي الدخل السنوي (مليون ريال قطري)



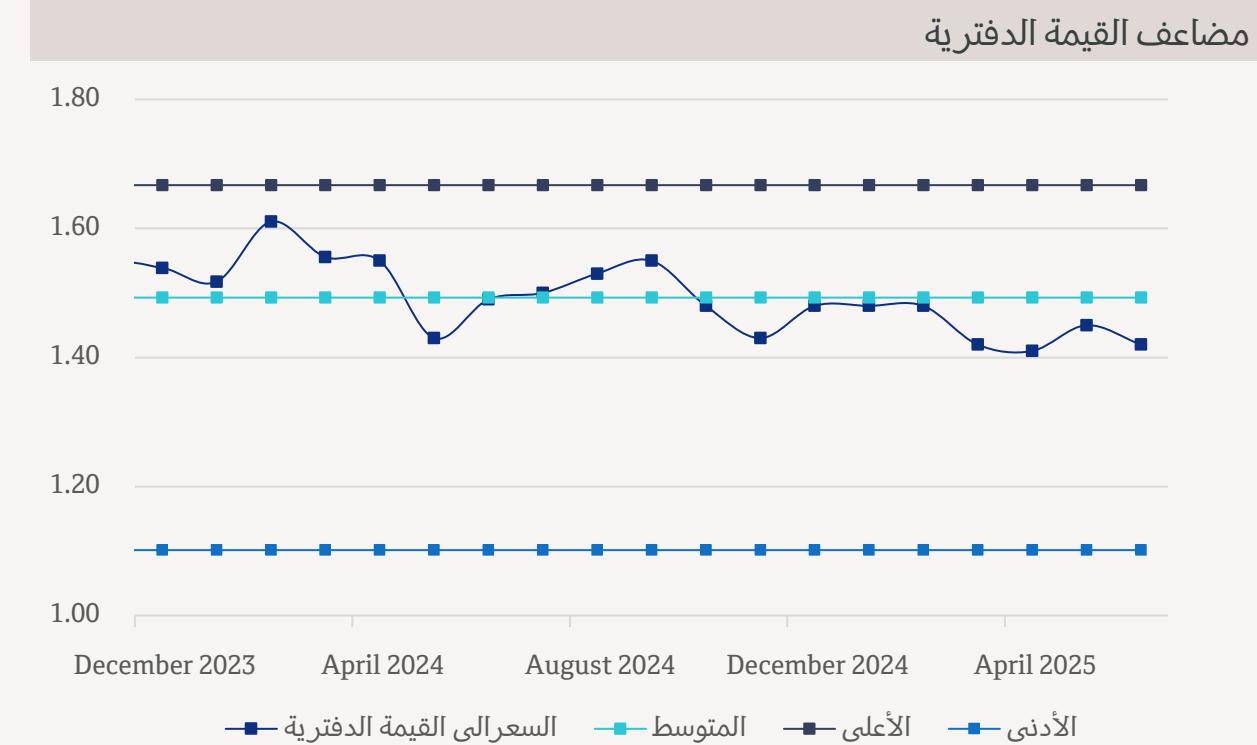
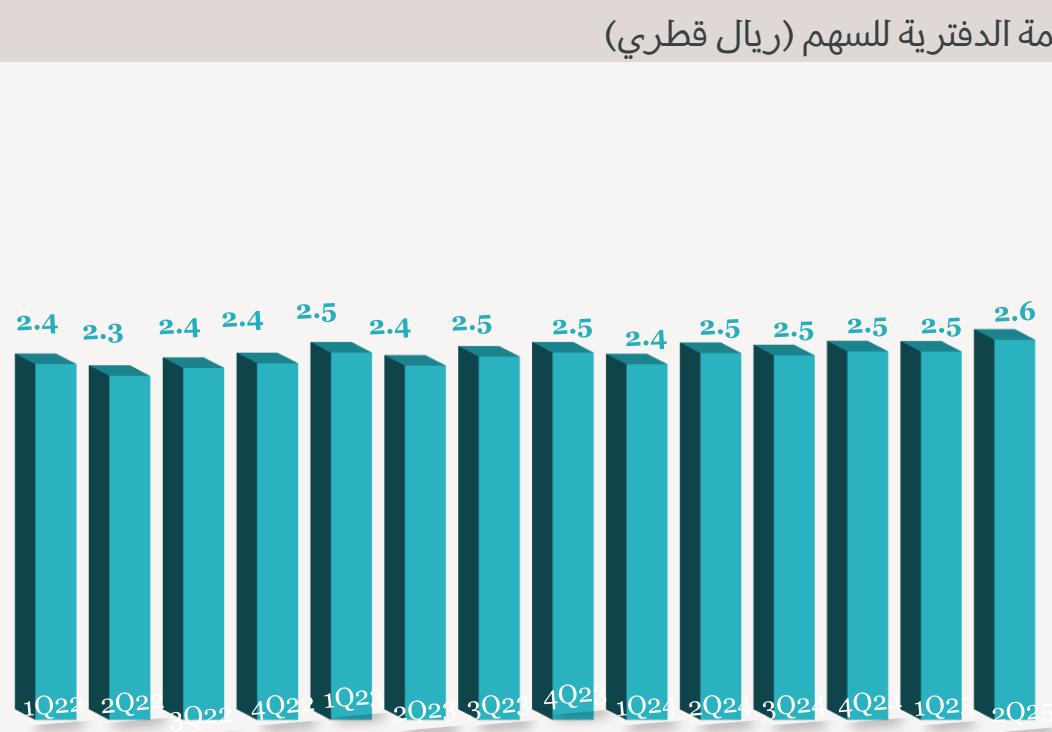
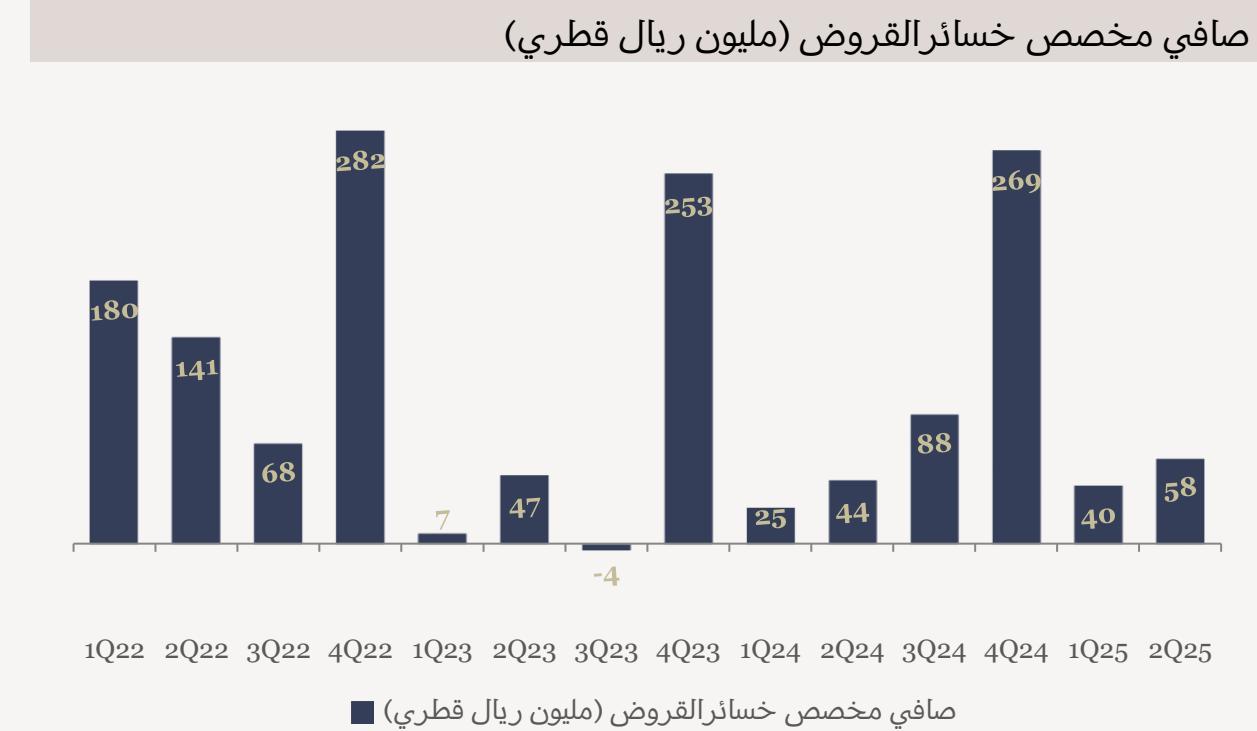
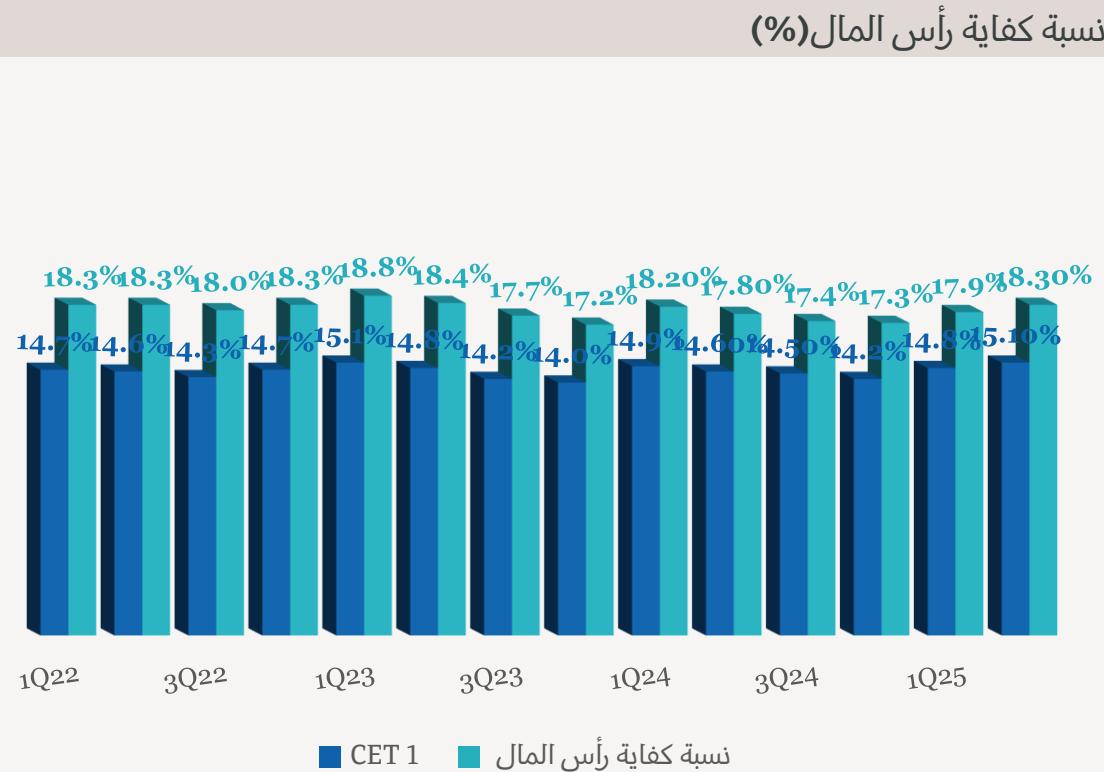
اتجاه النسبة المئوية السنوية



اتجاه ربحية السهم السنوية (ريال قطري)



■ نسبة الكفالة إلى الدخل ■ صافي هامش الفوائد



للاتصال بنا

شركة QNB للخدمات المالية
مركز الاتصال: (+974) 4476 6666
info@qnbfs.com.qa
دoha, qatar

سوجاتا سارکار CAIA, CFA
رئيس الابحاث
gata.sarkar@qnbf.com.qa

شاهان موفسیسین کیوشیریان
محلل ابحاث اول
shahan.keushgerian@qnbsf.com.qa

فیبیون ماكوبيري، CFA
 محلل أبحاث أول
phibion.makuwerere@qnbsf.com.qa

روي توماس
محلل أبحاث أول
roy.thomas@qnbfs.com.qa

دانة سيف السويدي
محلل أبحاث
dana.al sowaidi@qnbsf.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، ويحظر بنك قطر الوطني (ش.م.ع.ق.) ("QNB") لرقة 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 صريحاً أو ضمنياً فيما يتعلق بدقة واقتام 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 QNB للخدمات المالية الحق في تعديل المعلومات الواردة في تقريره بأي وقت. لا يجوز استخدام أو تغيير كلي أو جزئي لمحتويات التقرير دون الرجوع إلى QNB للخدمات المالية.