

مذكرة تقريراً رباح
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، محققا أداء أقل من مؤشر بورصة قطر، الذي ارتفع بنسبة 2.5% منذ بداية العام.
- < يتم تداول السهم حاليًا عند مضاعف نسبة السعر إلى القيمة الدفترية خلال آخر 12 شهرًا والتي تبلغ 1.4 مرة. حاليًا نحافظ على السعر المستهدف البالغ 3.73 ريال قطري للسهم وتصنيف أداء السوق.
- < أعلن مجلس إدارة بنك الدخان 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.

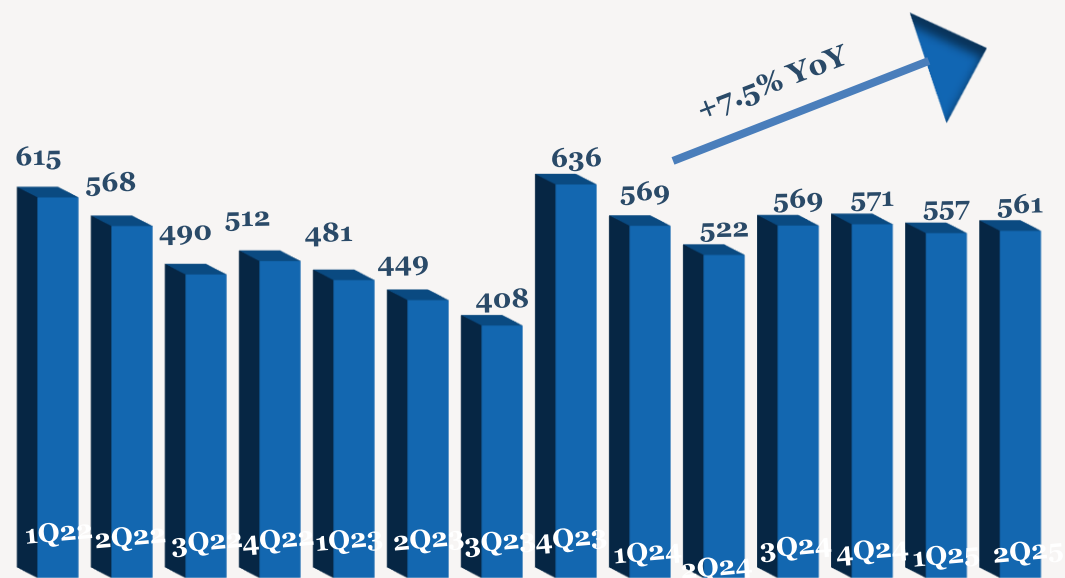
- < ارتفع صافي أرباح بنك الدخان بنسبة 3.6% ليصل إلى 374 مليون ريال قطري (-14.4% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، مدفوعًا بارتفاع إجمالي صافي إيرادات الفوائد والاستثمار ومع ذلك، فإن الارتفاع في إجمالي النفقات حددت من المكاسب. وارتفع صافي الأرباح بنسبة 3.5% 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

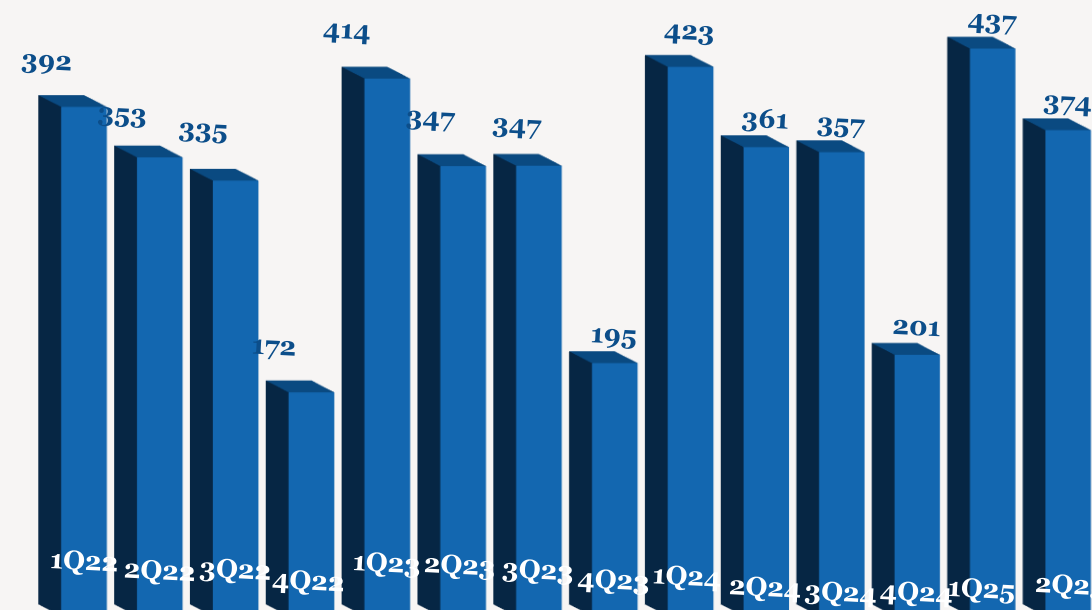
| | YoY | 2Q2024 | 2Q2025 | YoY | 1Q2025 | QoQ | 6M2025 | 6M2024 | YoY |
|--|-------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|
| صافي دخل من الفوائد والاستثمار | 7.5% | 522 | 561 | 3.6% | 437 | -14.4% | 811 | 784 | 3.5% |
| نسبة هامش صافي الفائدة | 1.9% | | 2.0% | 3.2% |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

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

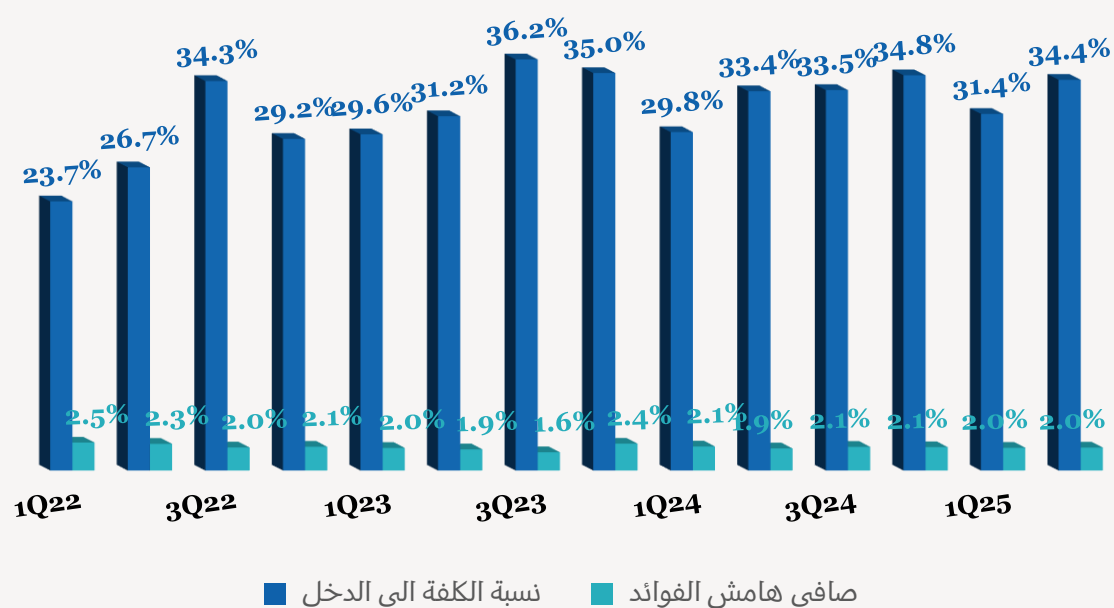
اتجاه صافي الدخل من الفوائد والاستثمار الربع سنوية (مليون ريال قطري)



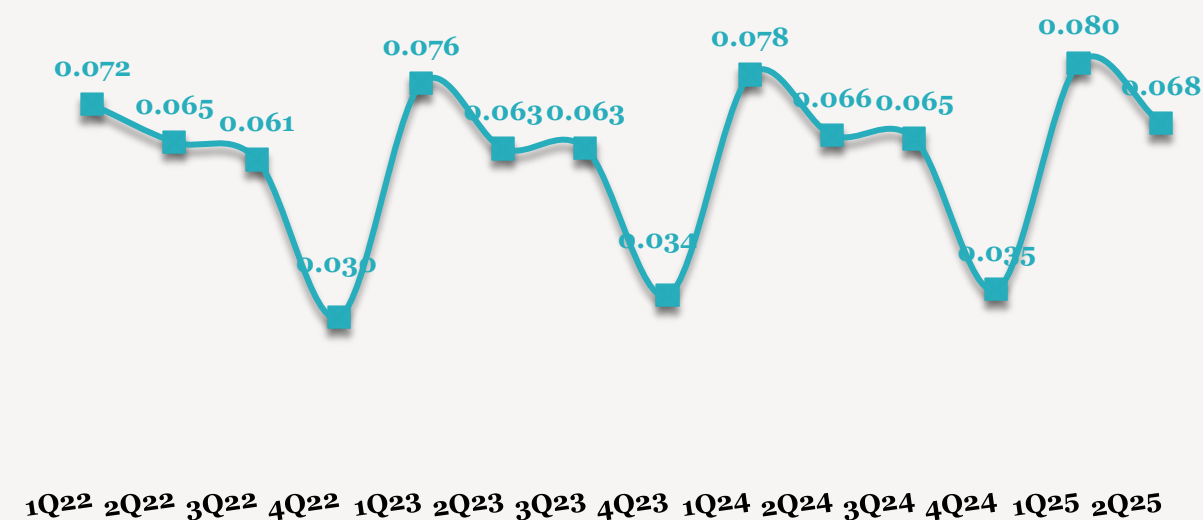
اتجاه إجمالي الدخل الربع السنوي (مليون ريال قطري)



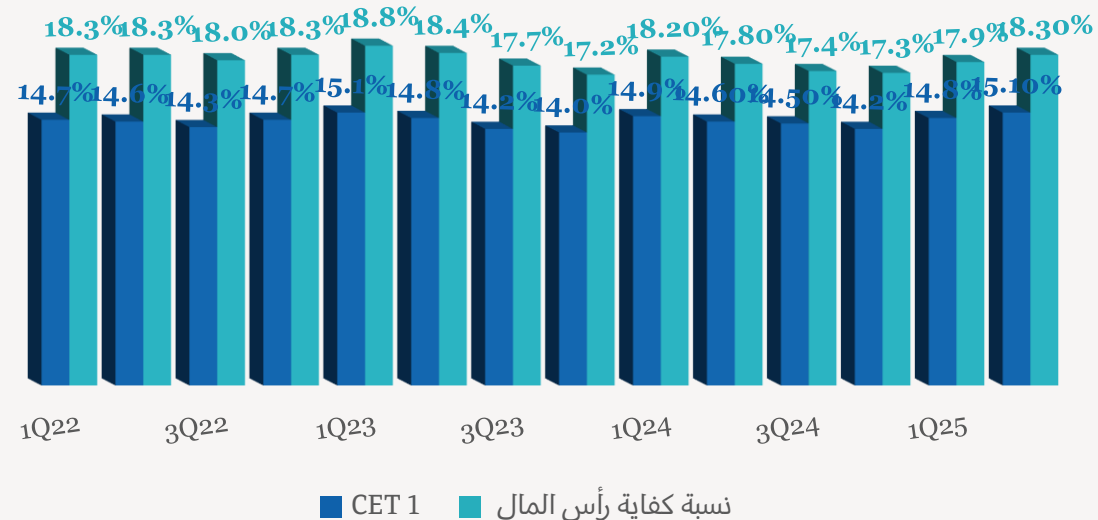
اتجاه النسبة الربع سنوية



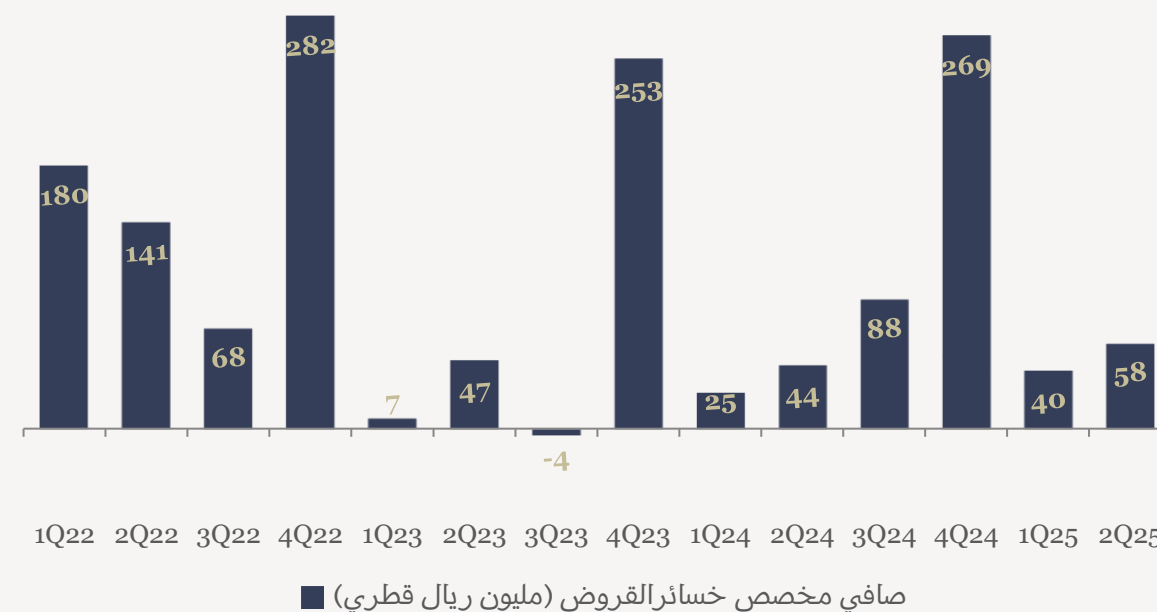
اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



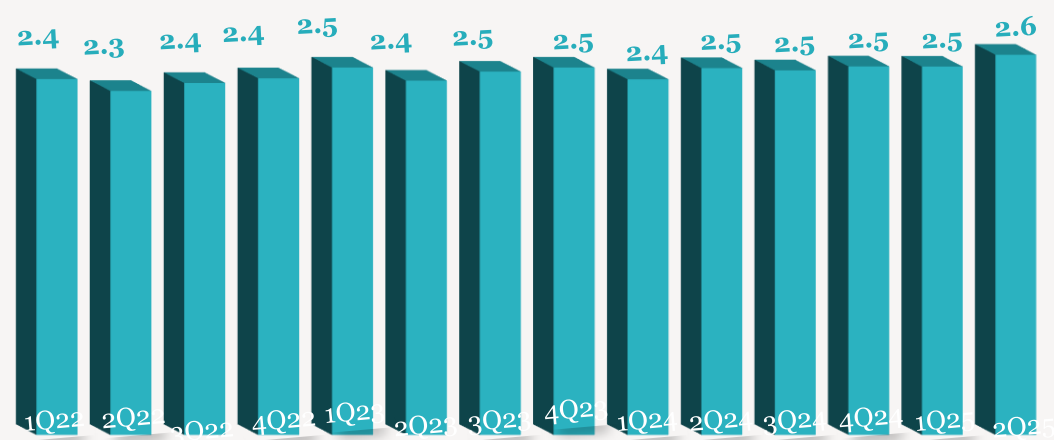
نسبة كفاية رأس المال (%)



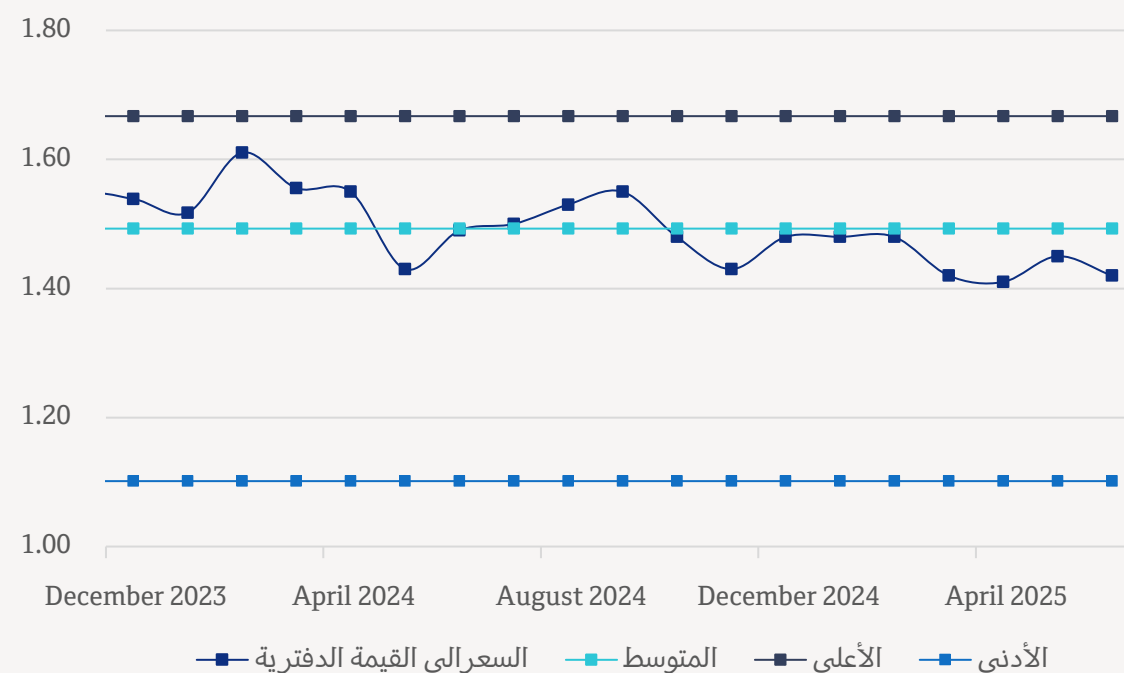
صافي مخصص خسائر القروض (مليون ريال قطري)



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

روي توماس

محلل أبحاث أول

roy.thomas@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