

مذكرة تقريراً رباح
بنك ال ريان
2Q 2025/6M 2025



بنك الريان

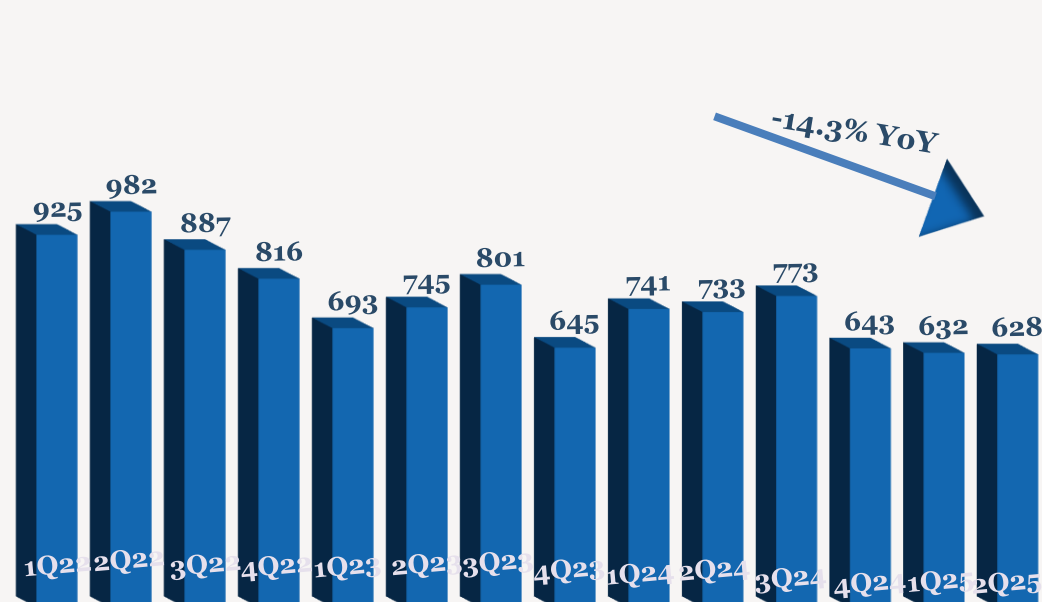
- < ارتفع صافي أرباح بنك الريان بنسبة 8.1% ليصل إلى 414 مليون ريال قطري (+1.6% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، بسبب انخفاض مخصصات الائتمان الصافية بنسبة 31.9% على أساس سنوي، مما عوض انخفاض بنسبة 9.0% في الدخل التشغيلي الصافي. وارتفع صافي أرباح البنك بنسبة 4.1% ليصل إلى 821 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.
- < انخفض صافي دخل الفوائد والاستثمار بنسبة 14.3% ليصل إلى 628 مليون ريال قطري (-0.6% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وانخفض صافي دخل الفوائد والاستثمار بنسبة 14.5% ليصل إلى 1,260 مليون ريال قطري خلال النصف الأول من عام 2025.
- < ارتفعت نسبة التكلفة إلى الدخل بمقدار 2.7 نقطة مئوية على أساس سنوي (+0.6 نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) لتصل إلى 27.9% خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وارتفعت نسبة التكلفة إلى الدخل بنسبة 2.4% لتصل إلى 27.6% في النصف الأول من عام 2025.
- < بلغت القروض والسلفيات 112.1 مليار ريال قطري بنهاية الربع الثاني من عام 2025، (+3.4% على أساس سنوي، +0.8 على أساس ربع سنوي)، بينما ارتفعت ودائع العملاء بنسبة 1.6% لتصل إلى 110.7 مليار ريال قطري (-0.7% على أساس ربع سنوي).
- < بلغت ربحية السهم 0.045 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025، مقابل 0.041 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.088 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025 مقابل 0.085 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2024.
- < بلغت القيمة الدفترية للسهم 2.59 ريال قطري بنهاية الربع الثاني من عام 2025 (مقابل 2.52 ريال قطري في الربع الثاني من عام 2024).
- < في 22 يوليو 2025، انخفض السهم بنسبة 5.2% منذ بداية العام، محققا أداء أقل من مؤشر بورصة قطر الذي ارتفع بنسبة 5.4% منذ بداية العام.
- < يتم تداول السهم حاليا عند مضاعف نسبة السعر إلى القيمة الدفترية خلال آخر 12 شهرا والتي تبلغ 0.9 مرة، أي أقل من المتوسط التاريخي لثلاثة سنوات البالغ 1.1 مرة. حاليا نحافظ على السعر المستهدف البالغ 2.62 ريال قطري للسهم وتصنيف أداء السوق.

2Q/6M 2025 أداء الأرباح

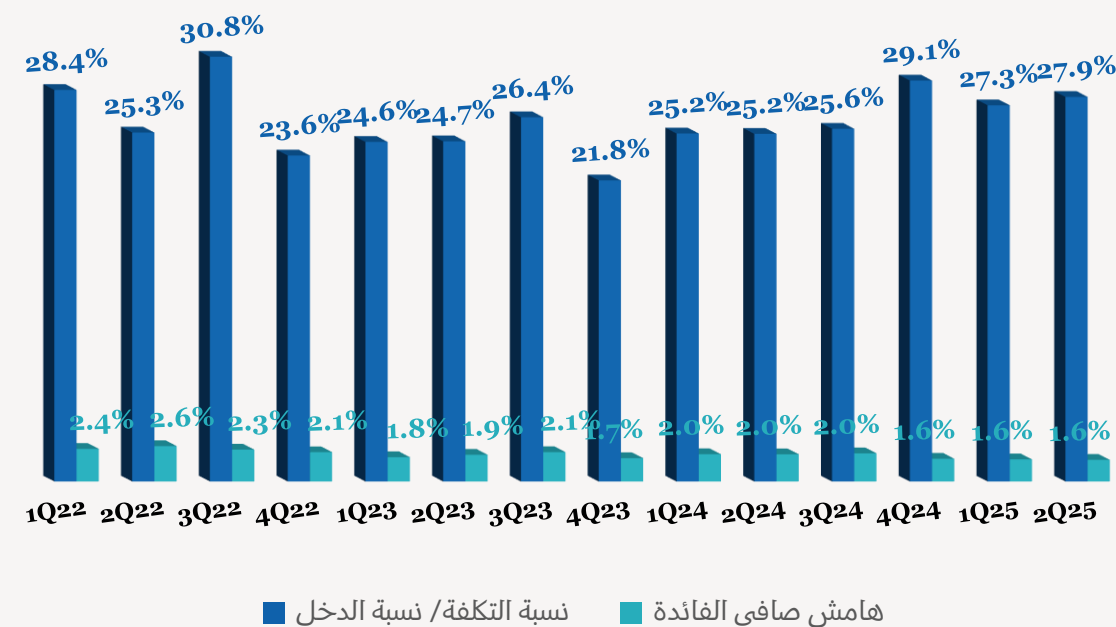
| YoY | 6M2024 | 6M2025 | QoQ | 1Q2025 | YoY | 2Q2024 | 2Q2025 | |
|--------|---------|---------|--------|---------|--------|---------|---------|--|
| -14.5% | 1,474 | 1,260 | -0.6% | 632 | -14.3% | 733 | 628 | صافي الدخل من الفوائد والاستثمار |
| | 2.0% | 1.6% | | 1.6% | | 2.0% | 1.6% | نسبة صافي هامش الفائدة |
| 32.2% | 140 | 185 | -15.7% | 100 | 20.4% | 70 | 84 | صافي الدخل من الرسوم والعمولات |
| -7.2% | 5,036 | 4,674 | -0.5% | 2,343 | -6.5% | 2,494 | 2,331 | الدخل الإجمالي |
| | 25.2% | 27.6% | | 27.3% | | 25.2% | 27.9% | نسبة التكلفة / نسبة الدخل |
| 4.1% | 789 | 821 | 1.6% | 408 | 8.1% | 383 | 414 | صافي الأرباح |
| 2.8% | 2.52 | 2.59 | 2.1% | 2.54 | 2.8% | 2.52 | 2.59 | القيمة الدفترية للسهم العادي (ريال قطري) |
| 4.1% | 0.085 | 0.088 | 1.6% | 0.044 | 8.1% | 0.041 | 0.045 | ربحية السهم (ريال قطري) |
| 3.4% | 108,409 | 112,096 | 0.8% | 111,251 | 3.4% | 108,409 | 112,096 | القروض والسلفيات |
| 1.6% | 108,935 | 110,667 | -0.7% | 111,452 | 1.6% | 108,935 | 110,667 | ودائع العملاء |

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

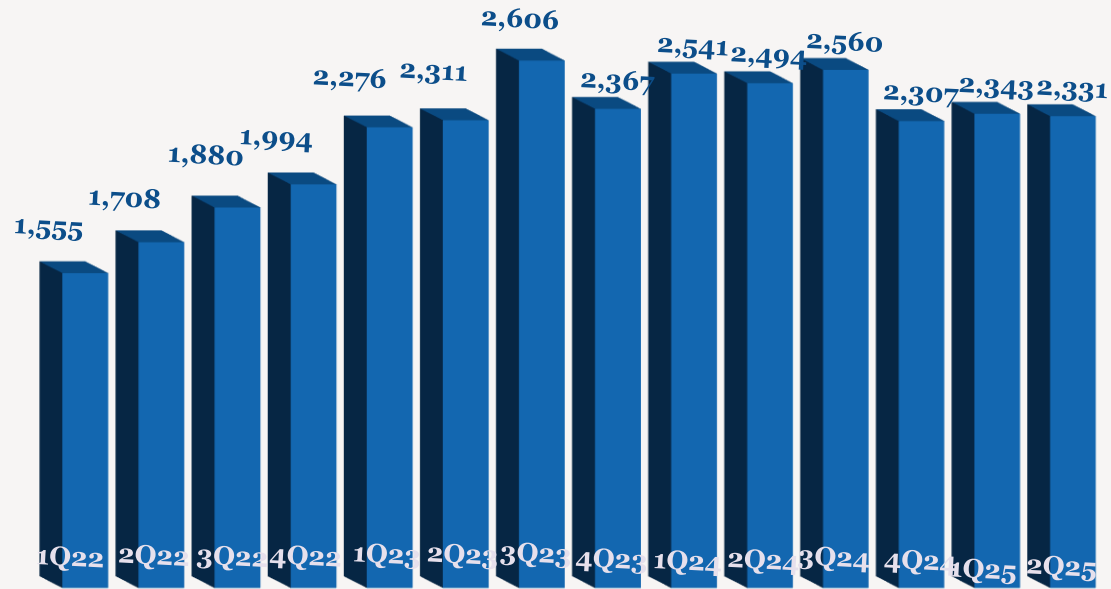
اتجاه صافي الدخل من الفوائد والاستثمار الربع سنوية (مليون ريال قطري)



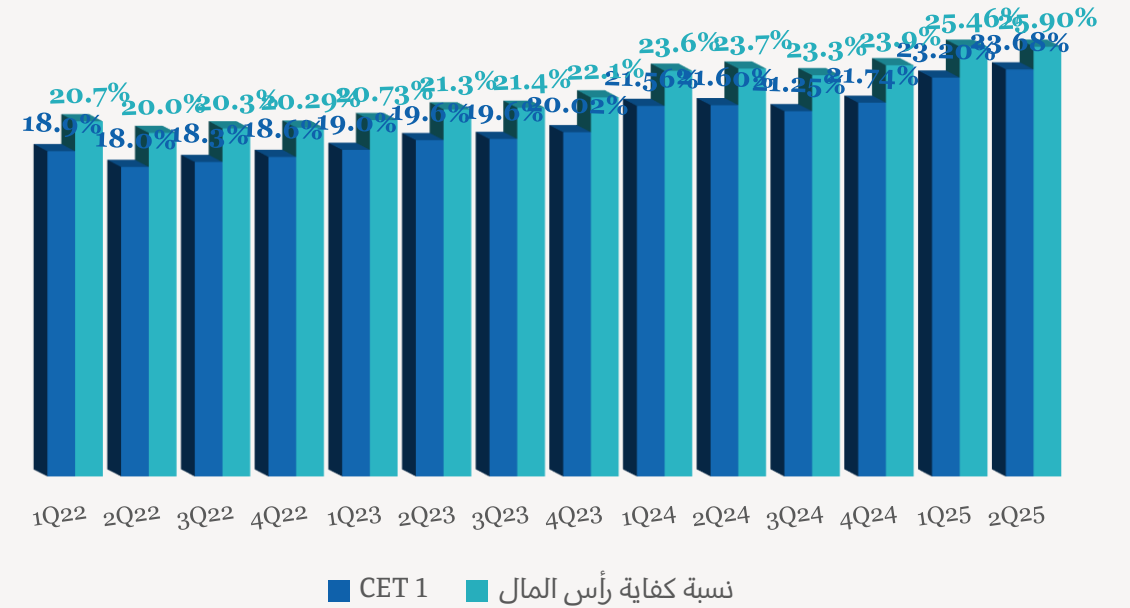
اتجاه النسبة الربع سنوية (%)



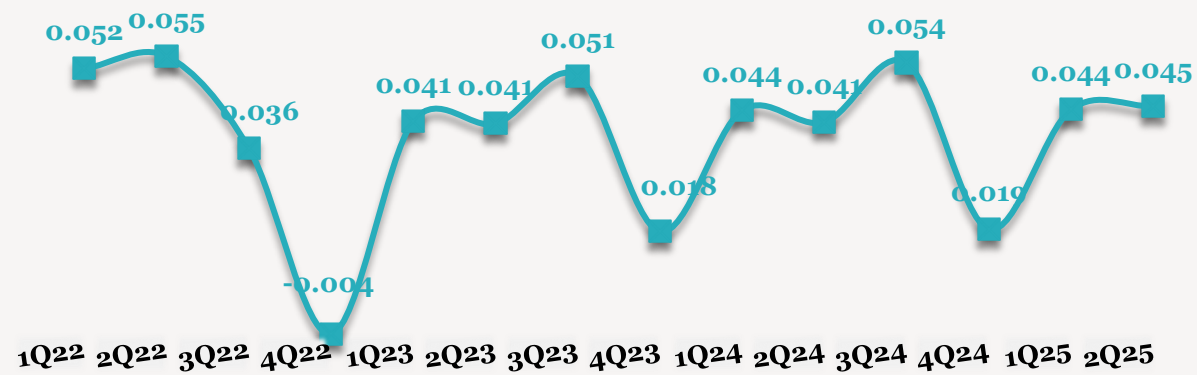
اتجاه إجمالي الدخل الربع سنوي (مليون ريال قطري)



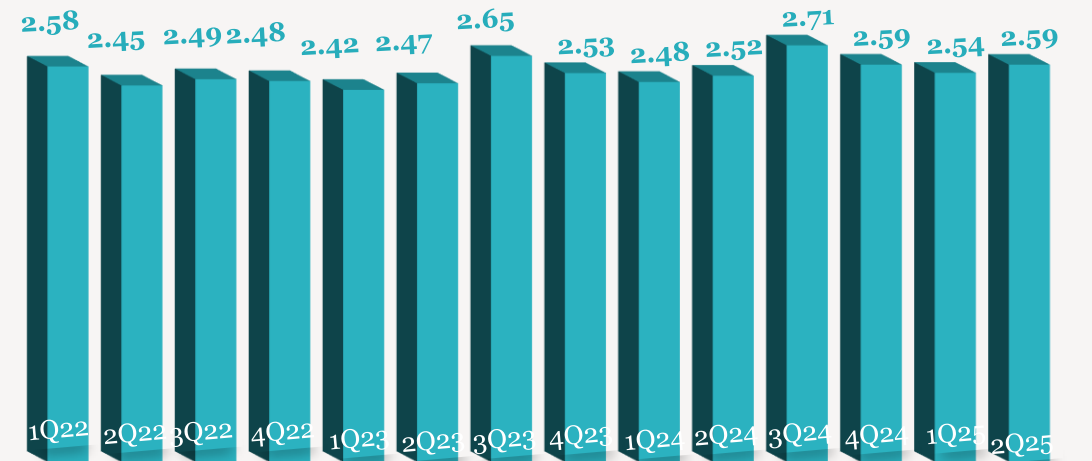
نسبة كفاية رأس المال (%)



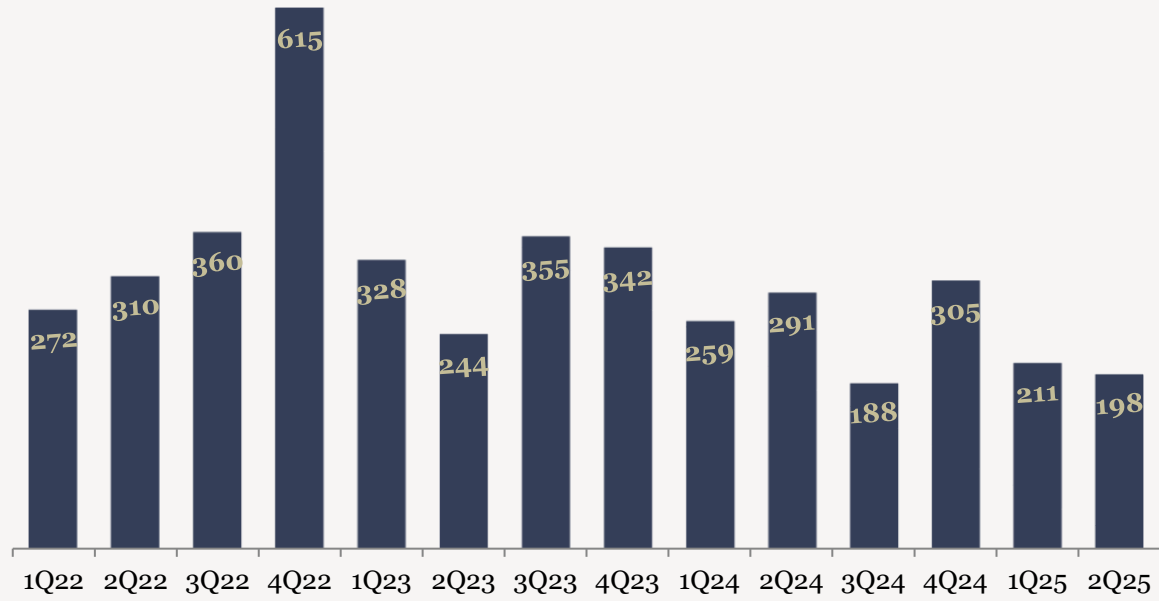
اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



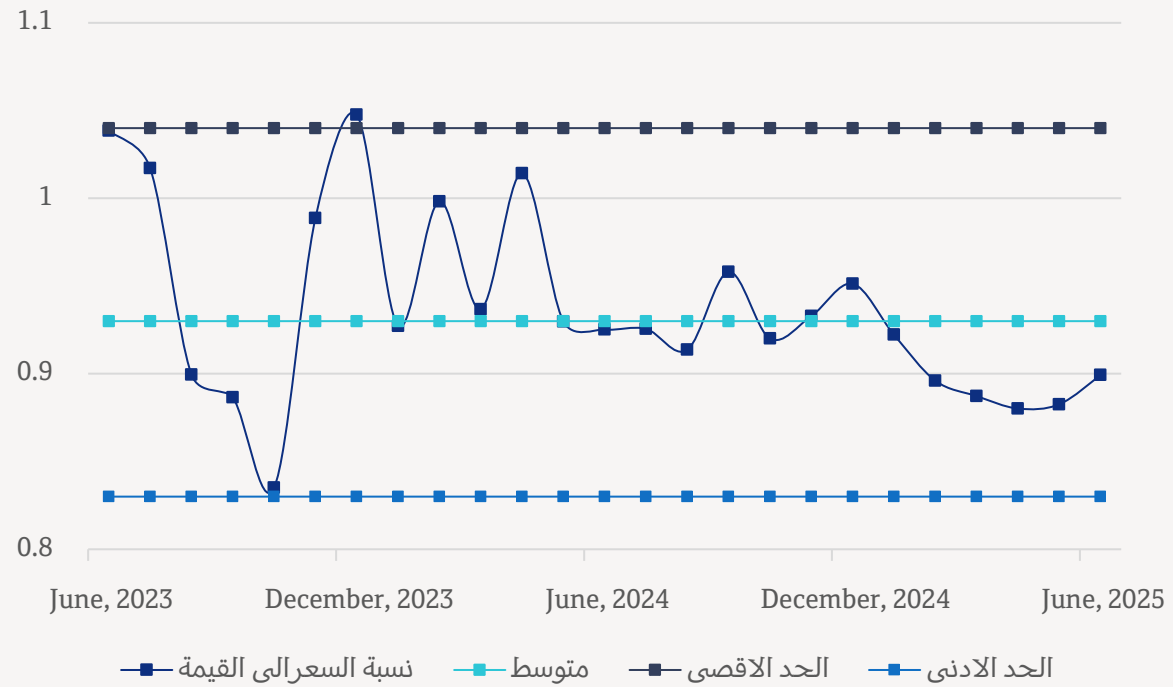
القيمة الدفترية للسهم (ريال قطري)



صافي مخصص خسائر القروض (مليون 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 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