

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

بنك الريان

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، محققاً أداء أقل من مؤشر بورصة قطر الذي ارتفع بنسبة 5.4% منذ بداية العام.

يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى القيمة الدفترية خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 0.9 مرة، أي أقل من المتوسط التاريخي لثلاثة سنوات البالغ 1.1 مرة. حالياً يحافظ على السعر المستهدف البالغ 2.62 ريال قطري للسهم وتصنيف أداء السوق.

ارتفاع 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.

انخفاض 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. وانخفاض 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).

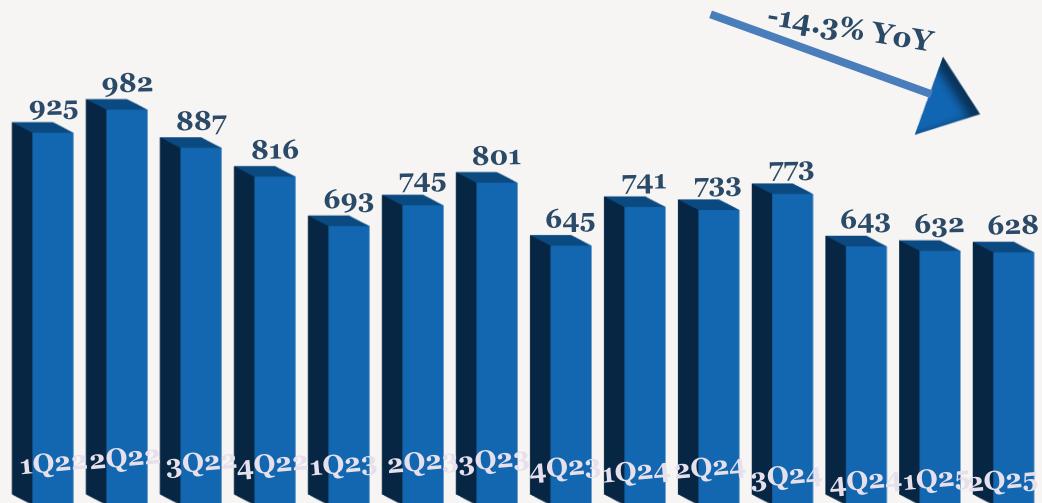
بلغت ربحية السهم 0.045 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025، مقابل 0.041 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.088 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025 مقابل 0.085 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2024.

أداء الربع الثاني / الستة أشهر 2025

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 التكفة / 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

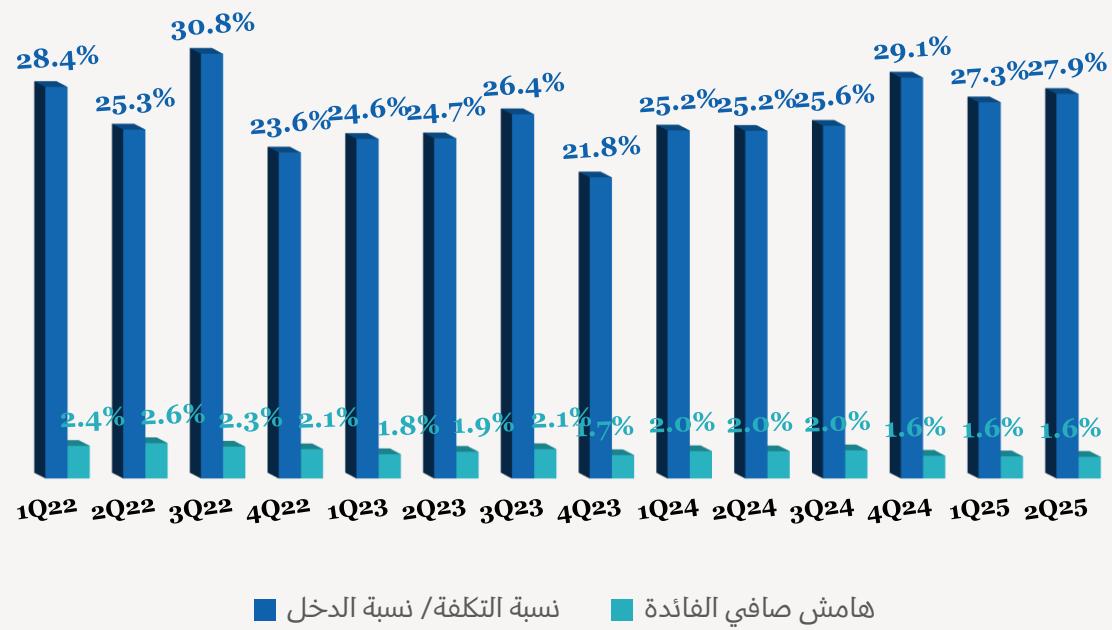
ملاحظة: جميع الأرقام المذكورة أعلاه بـمليون ريال قطري إلا إذا ذكرت بعض الاختلافات.

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



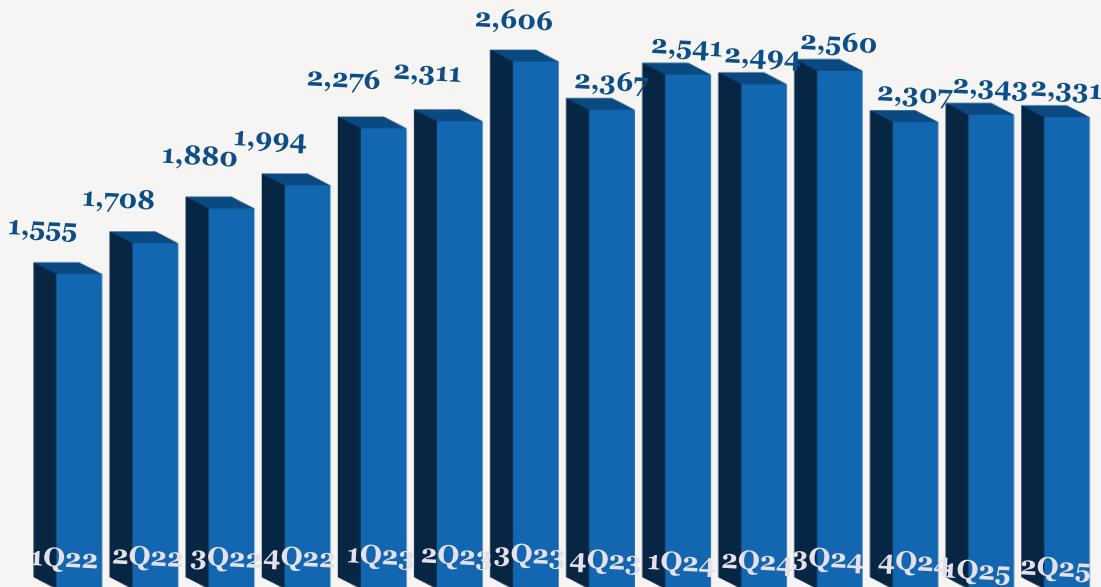
-14.3% YoY

اتجاه النسبة الربع سنوية (%)

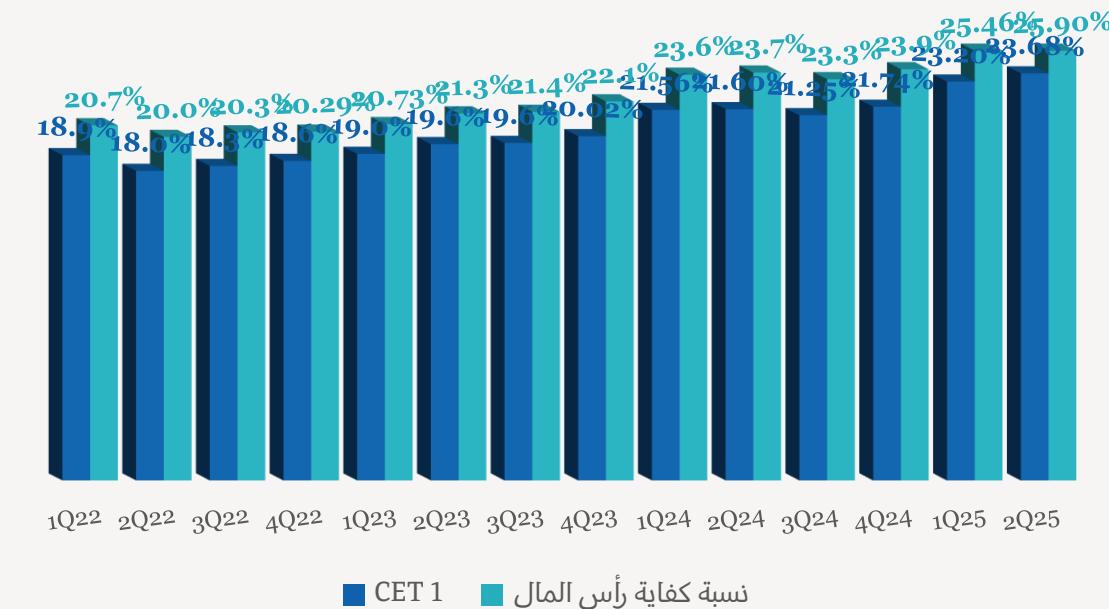


نسبة التكفة / نسبة الدخل هامش صافي الفائدة

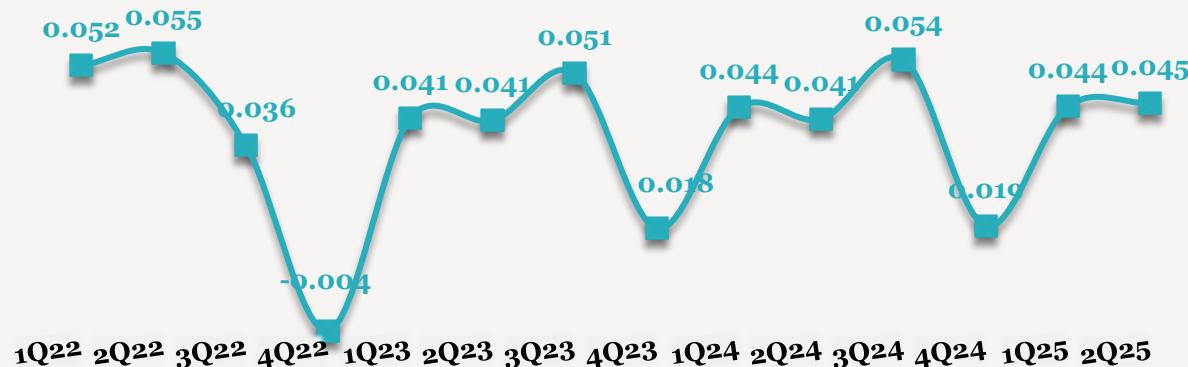
اتجاه إجمالي الدخل الربع سنوي (مليون ريال قطري)



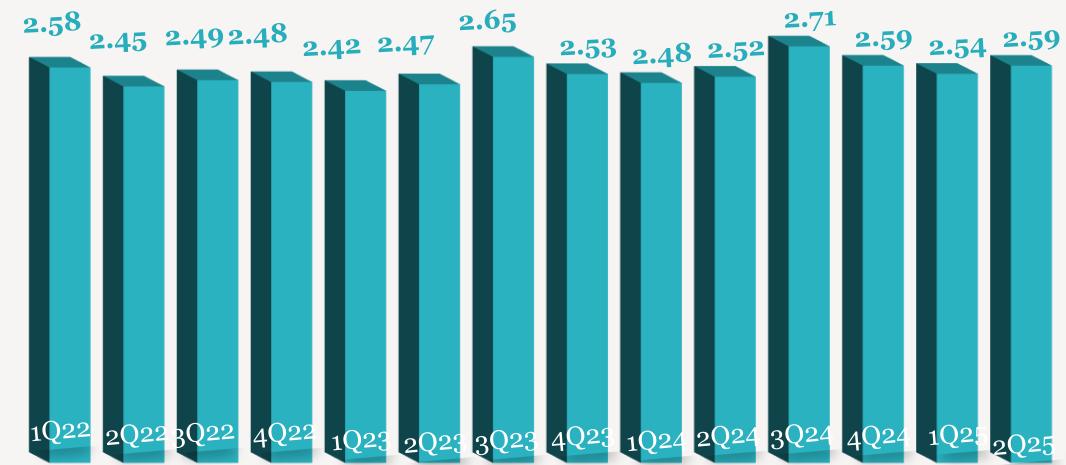
نسبة كفاية رأس المال (%)



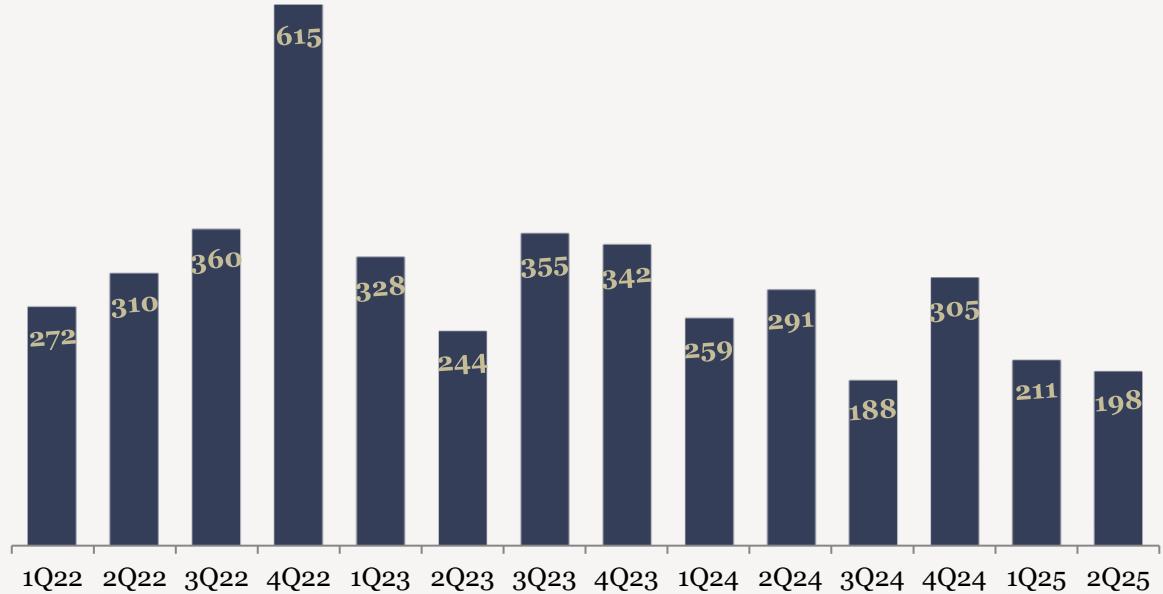
اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



القيمة الدفترية للسهم (ريال قطري)



صافي مخصص خسائر القروض (مليون ريال قطري)



مضاعف القيمة الدفترية



للاتصال بنا

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

سوجاتا ساركار CAIA, CFA
رئيس قسم الابحاث
saugata.sarkar@qnbfs.com.qa

شاهان موسيس كيوشيريان
 محلل أبحاث أول
shahan.keushgerian@qnbfs.com.qa

فيبيون ماكويرري، 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 لأسواق المال 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 المؤثرة من QNB للخدمات المالية ومع ذلك لا يضمن هذا التقرير دقة البيانات. لذلك لا يقدم QNB للخدمات المالية أي معلومات واردة في هذا التقرير أما بالنسبة لما يتناوله هذا التقرير من حيث التحليل الفني، فإنه قد يتباين من حيث الآراء والتوصيات مع البحث الأساسية لـ QNB للخدمات المالية نتيجة الاعتماد على البيانات الفنية التاريخية فقط (السعر والحجم). وتعهد سواء صريحاً أو ضمنياً فيما يتعلق بدقة واتكمال أي معلومات واردة في هذا التقرير. لا يجوز استخدام أو تغيير كلي أو جزئي لمحتويات التقرير دون الرجوع إلى QNB للخدمات المالية.