

مذكرة تقدير أولاً رياح
مصرف قطر الإسلامي
2Q 2025/6M 2025

مصرف قطر الإسلامي

بلغت القروض والسلفيات 130.8 مليار ريال قطري (3.1% على أساس سنوي، -0.7% على أساس ربع سنوي) بنتهاية الربع الثاني من عام 2025، بينما ارتفعت ودائع العملاء بنسبة 10.0% لتصل إلى 135.0 مليار ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024 (1.2% على أساس ربع سنوي).

في 16 يوليو 2025، ارتفع السهم بنسبة 4.6% منذ بداية العام، متفوقاً على مؤشر بورصة قطر الذي ارتفع بنسبة 2.3% منذ بداية العام.

يتم تداول السهم عند مضاعف نسبة السعر إلى القيمة الدفترية خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 1.9 مرة أي أقل من المتوسط التاريخي لثلاثة سنوات البالغ 2.0 مرة. حالياً يحافظ على السعر المستهدف البالغ 22.45 ريال قطري للسهم وتصنيف تراكمي.

وأقر مجلس إدارة مصرف قطر الإسلامي على توزيع أرباح نقدية مرحلية للمساهمين بنسبة 40% من القيمة الاسمية للسهم، أي ما يعادل 0.40 ريال قطري للسهم الواحد، وذلك بموافقة مصرف قطر المركزي. وسوف يتم توزيع الأرباح للمساهمين المستحقين بنتهاية جلسة التداول بتاريخ 24 يوليو 2025.

ارتفع صافي أرباح مصرف قطر الإسلامي بنسبة 7.2% ليصل إلى 1,190 مليون ريال قطري (20.8% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، وذلك بسبب انخفاض المخصصات وانخفاض القيمة وارتفاع نمو الإيرادات. وارتفع صافي أرباح مصرف قطر الإسلامي بنسبة 5.3% ليصل إلى 2,175 مليون ريال قطري في النصف الأول من عام 2025 مقارنة بالنصف الأول من عام 2024.

ارتفع صافي إيرادات الفوائد بنسبة 3.7% ليصل إلى 1,392 مليون ريال قطري (0.9% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، بينما ارتفع صافي إيرادات الفوائد بنسبة 2.7% ليصل إلى 2,771 مليون ريال قطري خلال النصف الأول من عام 2025 مقارنة بالنصف الأول من عام 2024.

ارتفع إجمالي الدخل بنسبة 1.1% (1.6% على أساس ربع سنوي) ليصل إلى 2,844 مليون ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وارتفع بنسبة 0.6% ليصل إلى 5,643 مليون ريال قطري في النصف الأول من عام 2025.

انخفضت نسبة التكلفة إلى الدخل بمقدار 0.2 نقطة مئوية على أساس سنوي (-0.4 نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) لتصل إلى 16.2% خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وانخفضت نسبة التكلفة إلى الدخل إلى 16.4% بنتهاية النصف الأول من عام 2025 مقارنة بنتهاية النصف الأول من عام 2024.

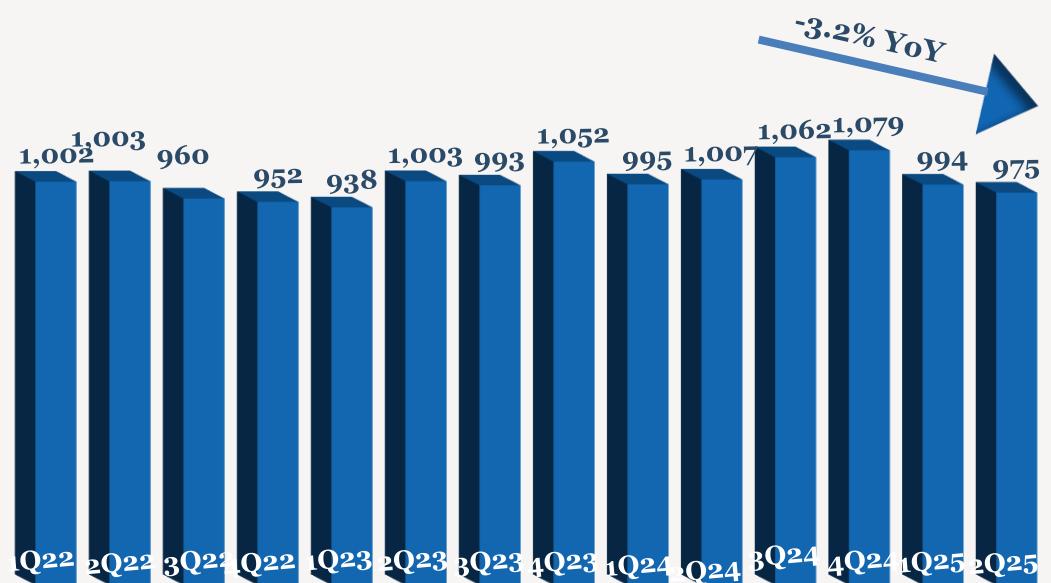
بلغت القيمة الدفترية للسهم 11.9 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025، مقابل 10.9 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2024.

أداء الأرباح 2Q/6M2025

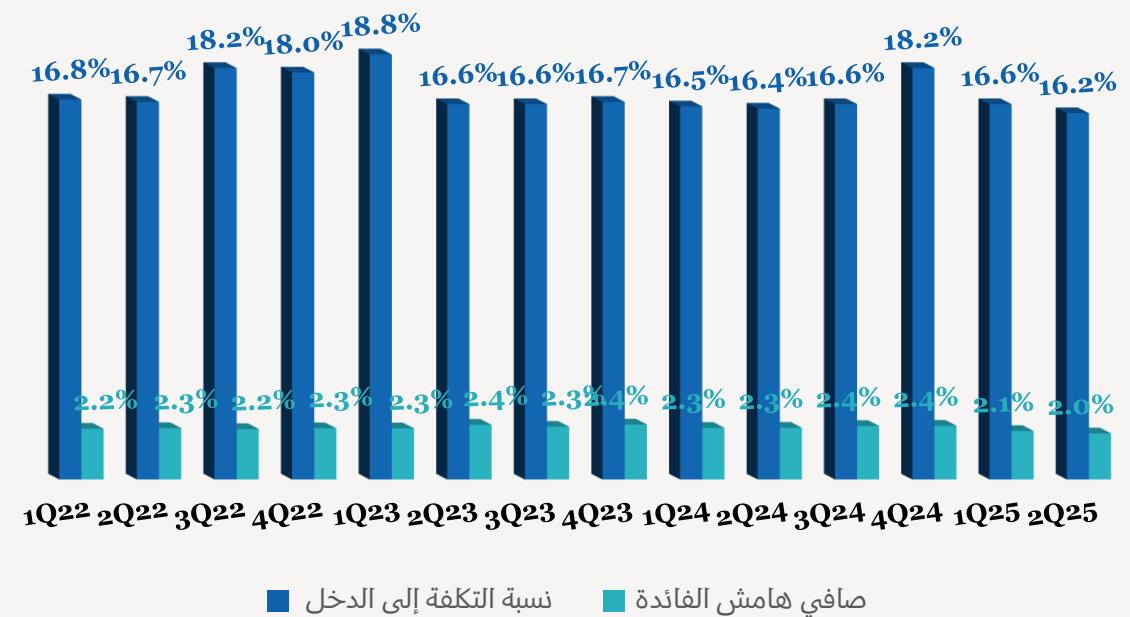
| YoY | 6M2024 | 6M2025 | QoQ | 1Q2025 | YoY | 2Q2024 | 2Q2025 | |
|-------|---------|---------|-------|---------|-------|---------|---------|--|
| +2.7% | 2,697 | 2,771 | +0.9% | 1,379 | +3.7% | 1,343 | 1,392 | صافي دخل الفائدة |
| | 2.3% | 2.1% | | 2.1% | | 2.3% | 2.0% | صافي هامش الفائدة % |
| 6.5% | 484 | 515 | 15.0% | 240 | 10.9% | 248 | 275 | الدخل من غير الفائدة |
| 0.6% | 5,609 | 5,643 | 1.6% | 2,798 | 1.1% | 2,815 | 2,844 | إجمالي الدخل |
| | 16.5% | 16.4% | | 16.6% | | 16.4% | 16.2% | نسبة التكالفة / نسبة الدخل % |
| 5.3% | 2,065 | 2,175 | 20.8% | 985 | 7.2% | 1,110 | 1,190 | صافي الربح |
| 9.2% | 10.9 | 11.9 | 4.6% | 11.4 | 9.2% | 10.9 | 11.9 | القيمة الدفترية للسهم العادي (ريال قطري) |
| 3.1% | 126,876 | 130,770 | -0.7% | 131,753 | 3.1% | 126,876 | 130,770 | القروض والسلفيات |
| 10.0% | 122,742 | 135,023 | 1.2% | 133,400 | 10.0% | 122,742 | 135,023 | ودائع العملاء |

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

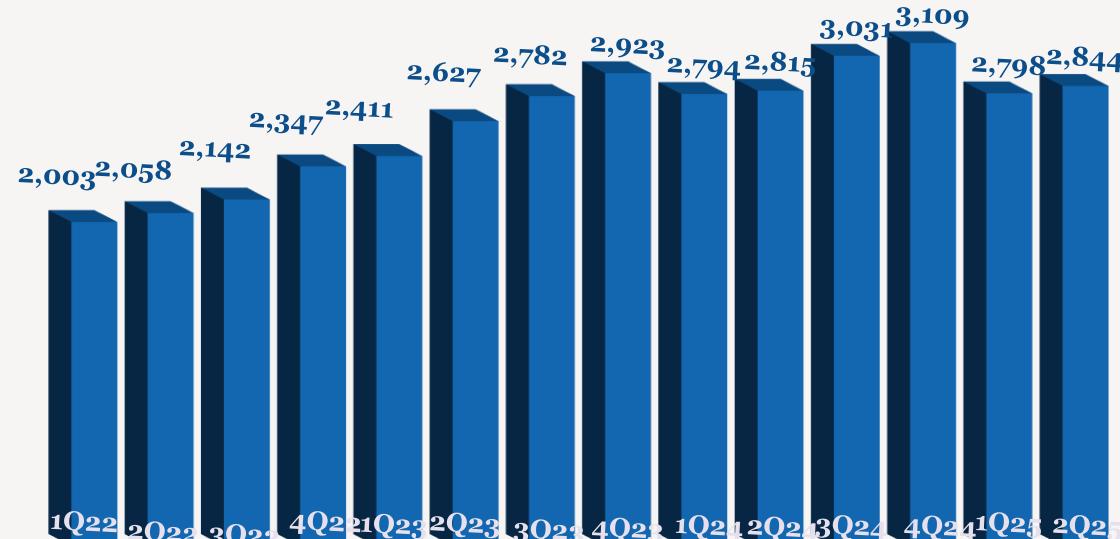
اتجاه صافي الدخل من الفائدة الربع سنوي (مليون ريال قطري)



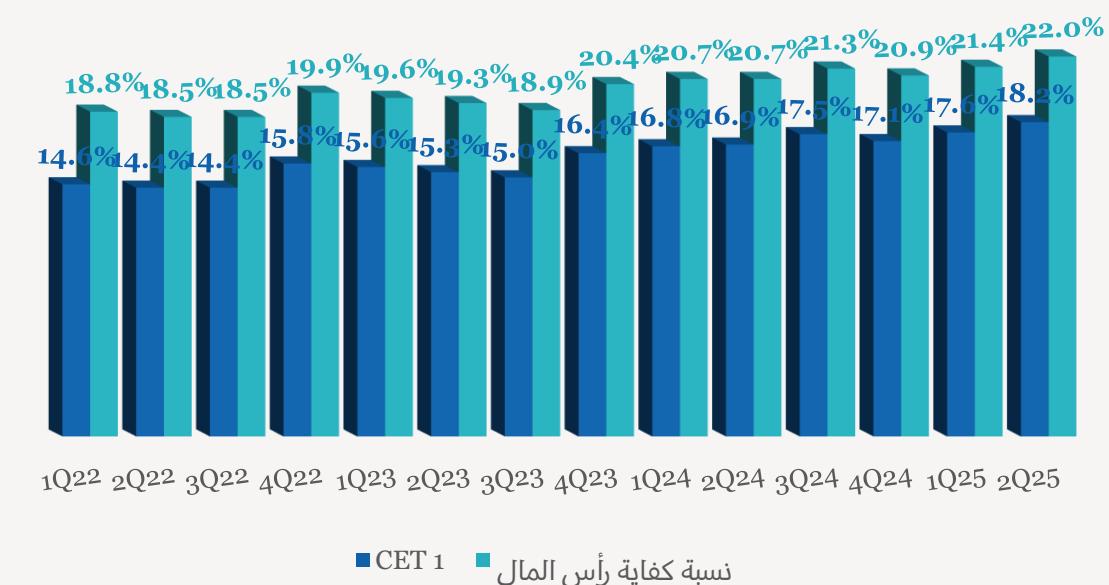
اتجاه النسبة الربع سنوية (%)



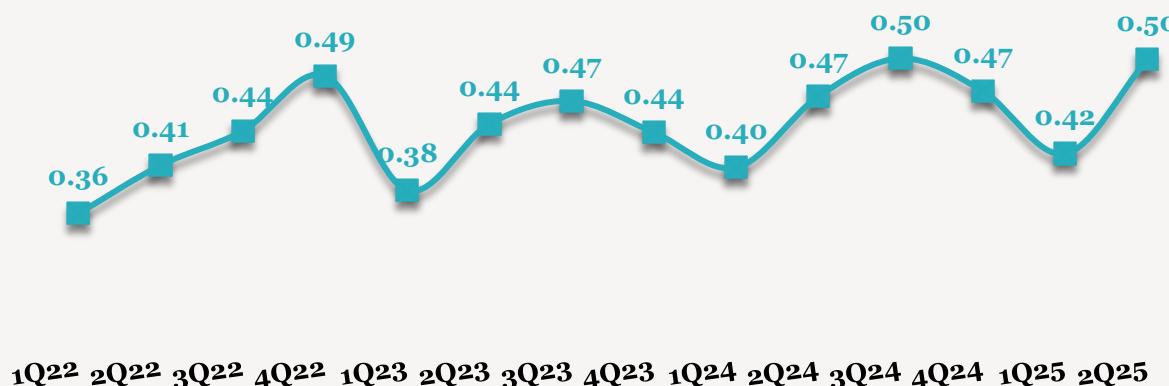
اتجاه الدخل التشغيلي السنوي (مليون يال قطري)



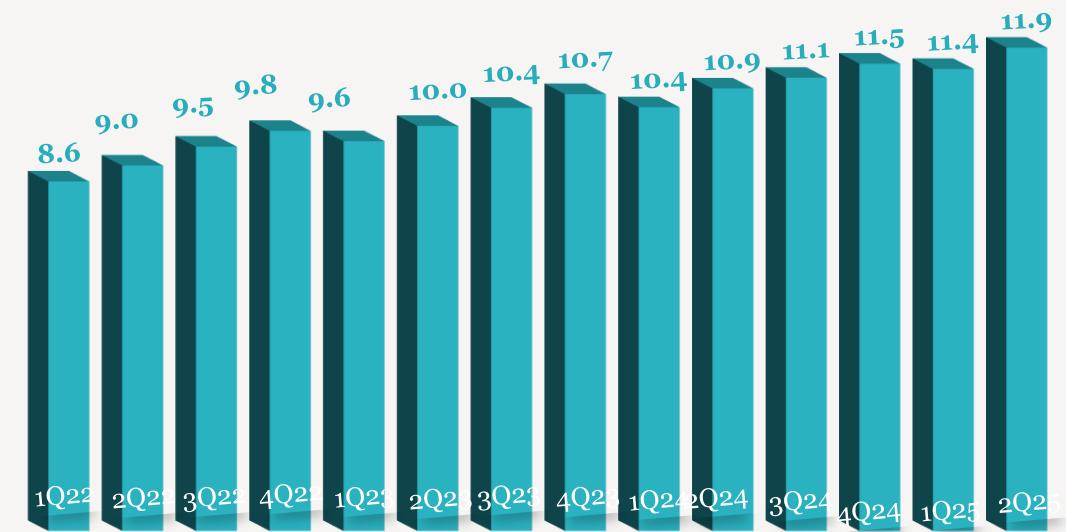
نسبة كفاية رأس المال (%)



اتجاه ربحية السهم السنوية (ريال قطري)



القيمة الدفترية للسهم (ريال قطري)

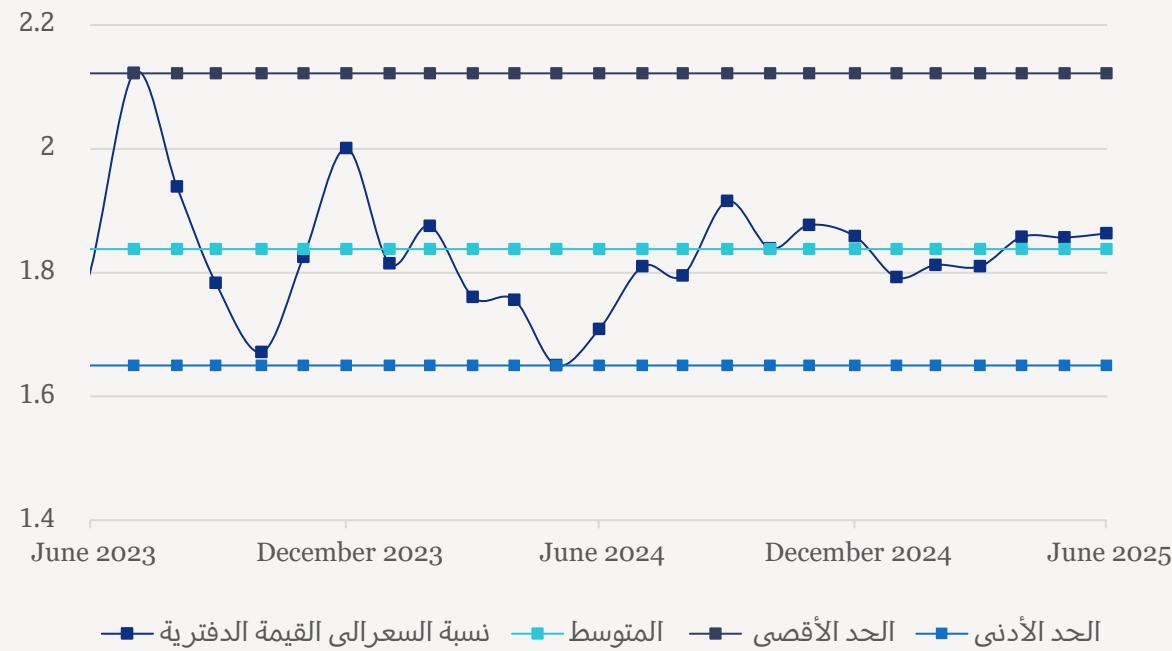


صافي مخصص خسائر القروض والقروض المتعثرة (مليون ريال قطري)



صافي تكفة مخصصات للقروض والقروض المتعثرة

مضاعف السعر على القيمة الدفترية



للاتصال بنا

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

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

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

فيبيون ماكويرري، CFA
 محلل أبحاث أول
phibion.makuwerere@qnbfs.com.qa

دانا سيف السويدي
 محلل أبحاث
dana.al sowaidi@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 صريحاً أو ضمنياً فيما يتعلق بدقة واقتدار 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)، وـ QNB للخدمات المالية الحق في تعديل المعلومات الواردة في التقرير في أي وقت. لا يجوز استخدام أو تغيير كاي أو جزئي لمحتويات التقرير دون الرجوع إلى QNB للخدمات المالية.