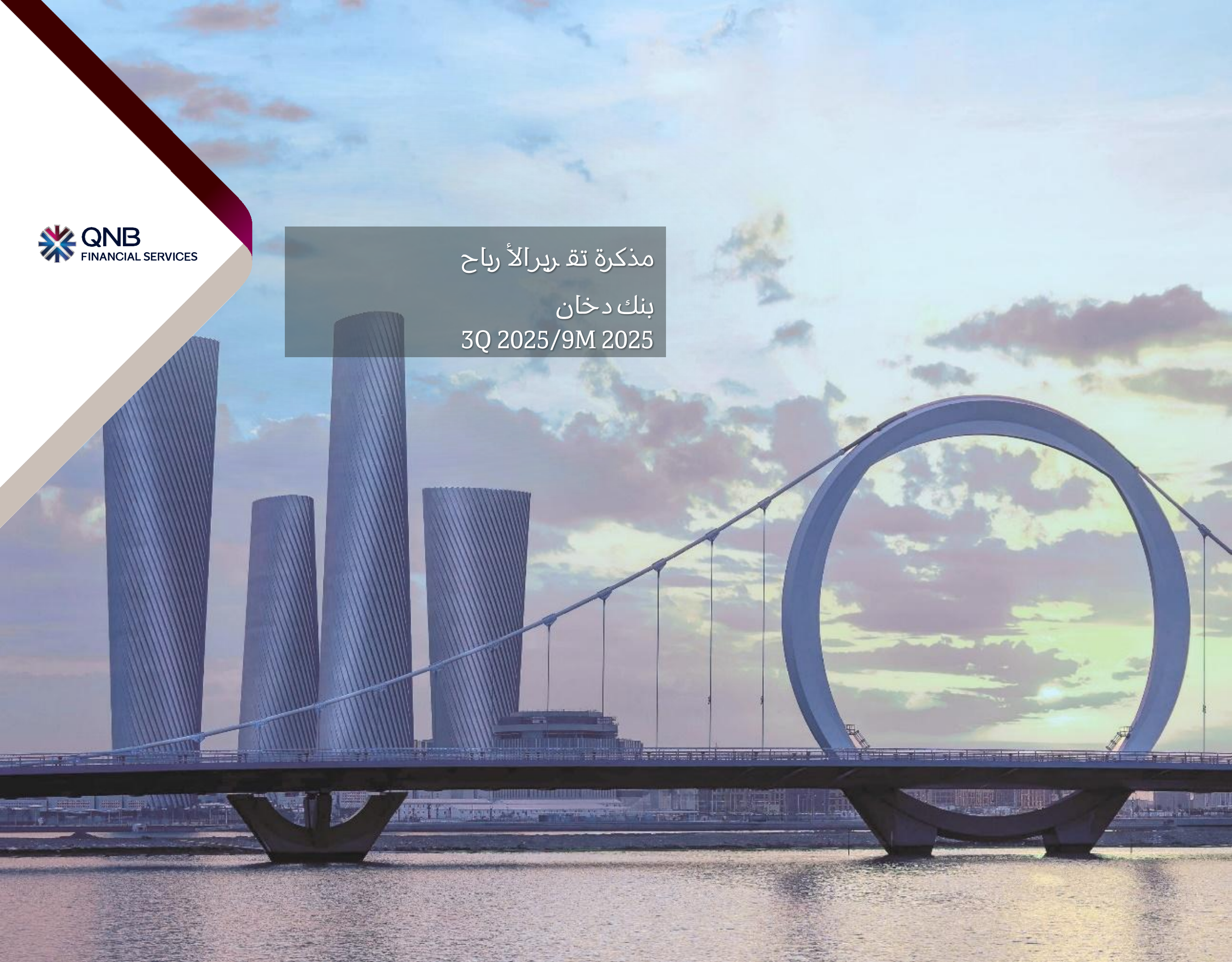


مذكرة تقريراً رباح
بنك دخان
3Q 2025/9M 2025



مذكرة تقرير الأرباح

بنك دخان

- < بلغت القيمة الدفترية للسهم 2.6 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2025 (مقارنة بـ 2.5 ريال قطري في الربع الثالث من عام 2024).
- < بلغت القروض والسلفيات بمقدار 85.7 مليار ريال قطري (+0.9% على أساس سنوي، و-0.2% على أساس ربع سنوي)، بينما ارتفعت ودائع العملاء بنسبة 4.9% لتصل إلى 86.3 مليار ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024 (+4.2% على أساس ربع سنوي).
- < في 9 يوليو 2025، انخفض سعر السهم بنسبة 5% منذ بداية العام، محققاً أداءً أقل من مؤشر بورصة قطر، الذي ارتفع بنسبة 3.1% منذ بداية العام.
- < يتم تداول السهم حالياً عند نسبة السعر إلى القيمة الدفترية خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 1.4 مرة. حالياً نحافظ على السعر المستهدف البالغ 3.73 ريال قطري للسهم وتصنيف أداء السوق.

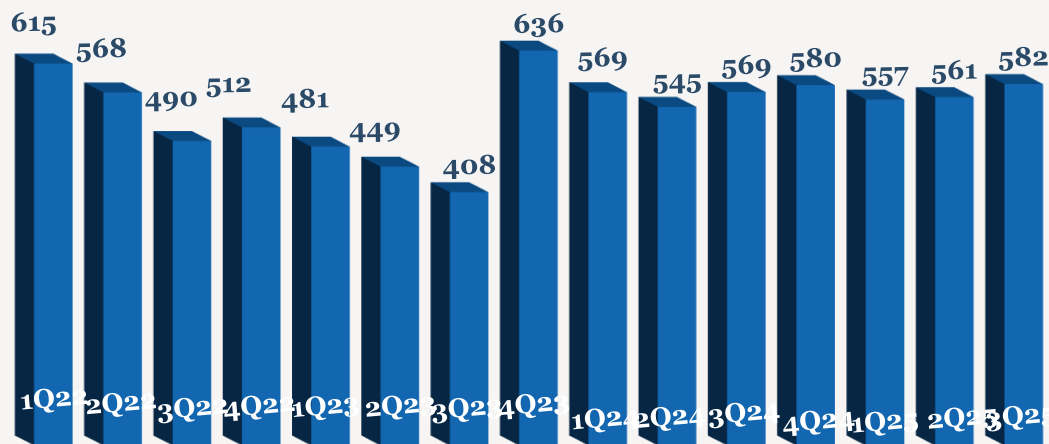
- < ارتفع صافي أرباح بنك دخان بنسبة 6.4% ليصل إلى 380 مليون ريال قطري (+1.6% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، مدفوعاً بارتفاع إجمالي صافي إيرادات الفوائد والاستثمار، ومع ذلك ارتفاع صافي دخل العمولات والعمولات الأجنبية. إلا أن الارتفاع الحاد في مخصصات صافي الائتمان حدّ من المكاسب. وارتفع صافي أرباح البنك بنسبة 4.4% ليصل إلى 1,192 مليون ريال قطري بنهاية التسعة أشهر الأولى من عام 2025 مقارنة بالتسعة أشهر الأولى من العام السابق.
- < ارتفع صافي إيرادات الفوائد والاستثمار بنسبة 2.2% ليصل إلى 582 مليون ريال قطري (+3.8% على أساس ربع سنوي)، بينما ارتفع صافي إيرادات الفوائد والاستثمار بنسبة 1.0% ليصل إلى 1,699 مليون ريال قطري بنهاية التسعة أشهر الأولى من عام 2025 مقارنة بالتسعة أشهر الأولى من العام السابق.
- < انخفضت نسبة التكلفة إلى الدخل بمقدار 3.4 نقطة مئوية على أساس سنوي (-4.3 نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) لتصل إلى 30.0% خلال الربع الثالث من عام 2025. وبلغت نسبة التكلفة إلى الدخل بنسبة 31.8% بنهاية التسعة أشهر الأولى من عام 2025، مقارنة بـ 32.2% في الفترة نفسها من عام 2024.
- < بلغت ربحية السهم 0.066 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2025، مقارنة بـ 0.062 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.21 ريال قطري بنهاية التسعة أشهر الأولى من عام 2025، مقارنة بـ 0.20 ريال قطري بنهاية التسعة أشهر الأولى من عام 2024.

أداء الأرباح 3Q/9M 2025

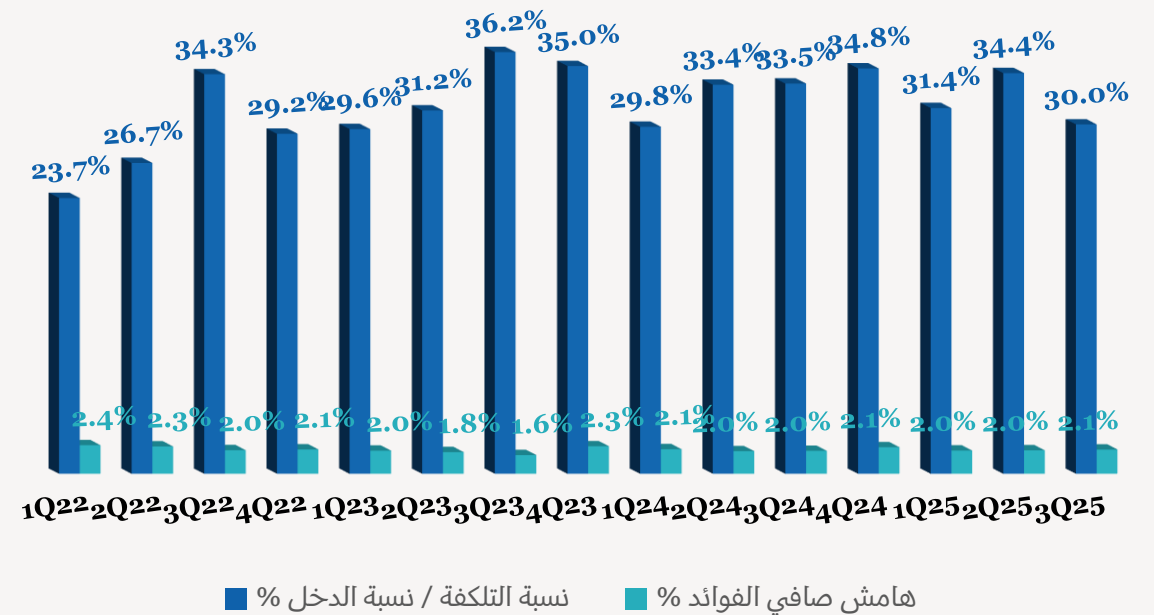
YoY	9M2024	9M2025	QoQ	2Q2025	YoY	3Q2024	3Q2025	
1.0%	1,682	1,699	3.8%	561	2.2%	569	582	صافي الدخل من الفوائد والاستثمار
	1.5%	1.5%		2.0%		2.0%	2.1%	نسبة صافي هامش الفائدة
44.5%	173	250	43.1%	64	40.9%	65	92	صافي الدخل من الرسوم والعمولات
9.9%	1,939	2,133	15.8%	669	17.3%	661	775	الدخل الإجمالي
	32.2%	31.8%		34.4%		33.5%	30.0%	نسبة التكلفة / الدخل
4.4%	1,141	1,192	1.6%	374	6.4%	357	380	صافي الأرباح
3.9%	2.5	2.6	-0.7%	2.6	3.9%	2.5	2.6	القيمة الدفترية للسهم العادي (ريال قطري)
4.7%	0.20	0.21	-3.3%	0.068	7.2%	0.062	0.066	ربحية السهم (ريال قطري)
0.9%	84,889	85,684	-0.2%	85,815	0.9%	84,889	85,684	القروض والسلفيات
4.9%	82,289	86,327	4.2%	82,821	4.9%	82,289	86,327	ودائع العملاء

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

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

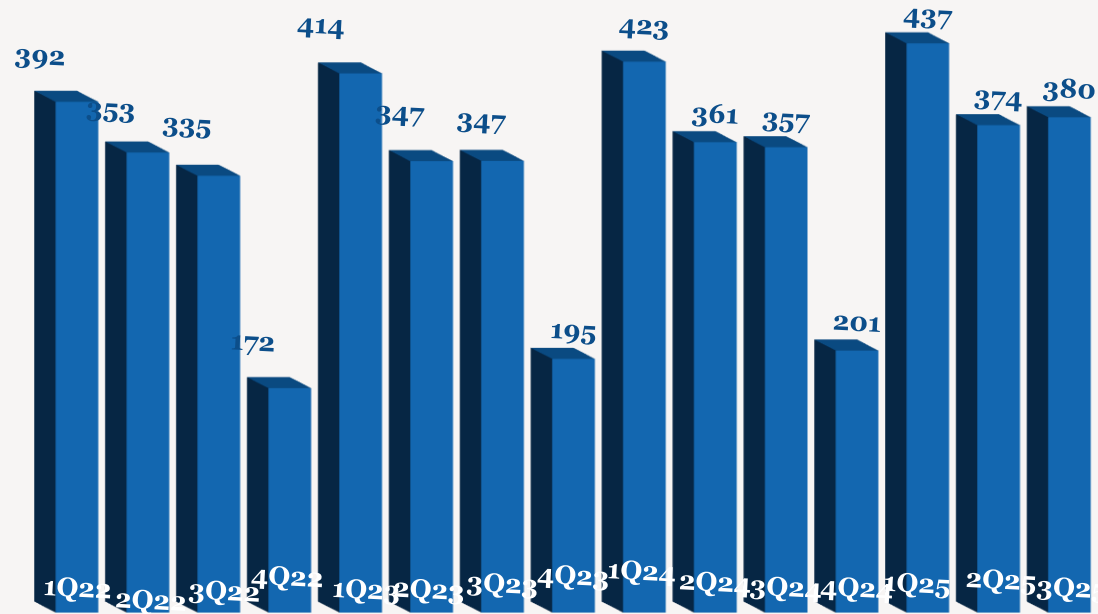


اتجاه النسبة الربع سنوية (%)

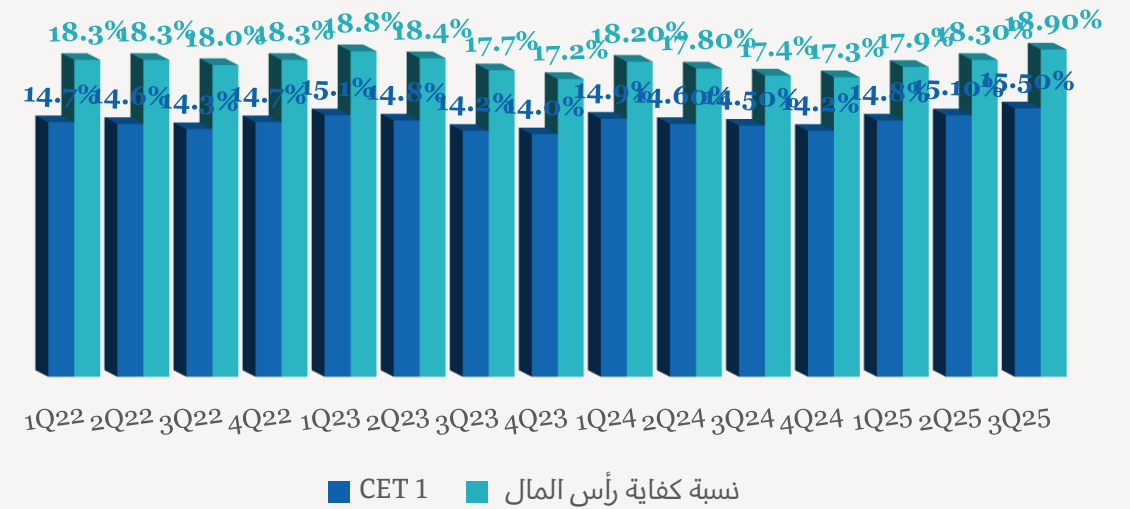


■ نسبة التكلفة / نسبة الدخل % ■ هامش صافي الفوائد %

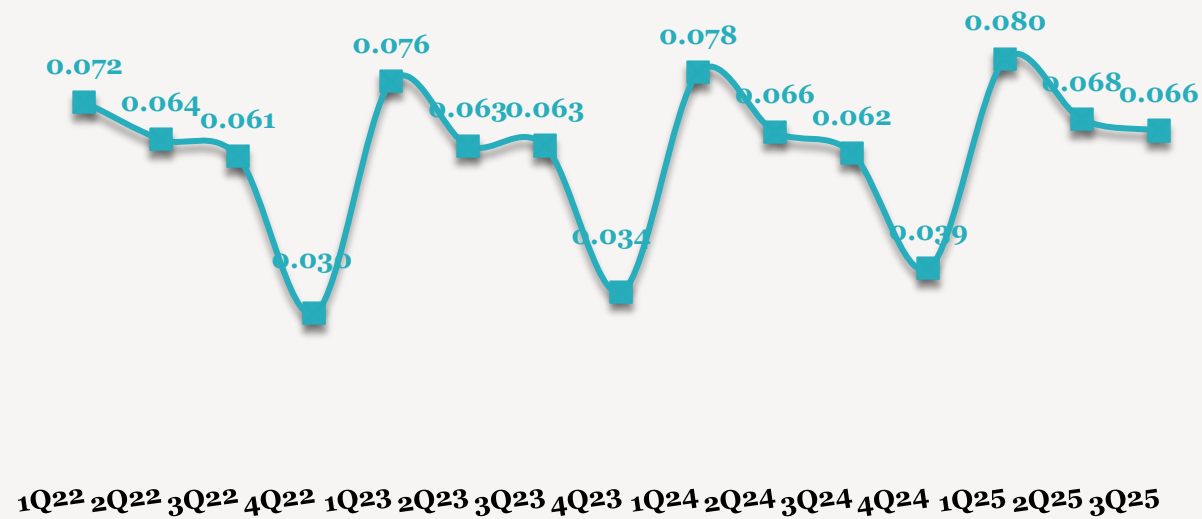
اتجاه إجمالي الدخل الربع سنوي (مليون ريال قطري)



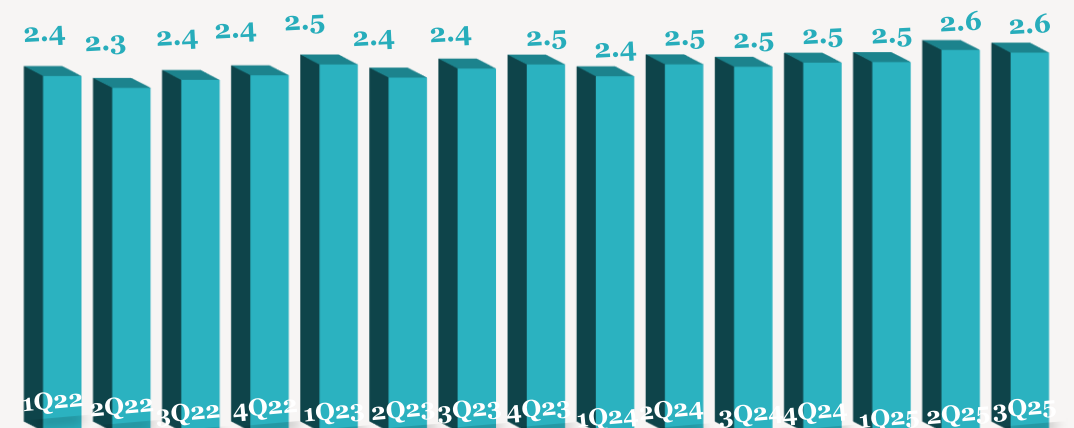
نسبة كفاية رأس المال (%)



اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)

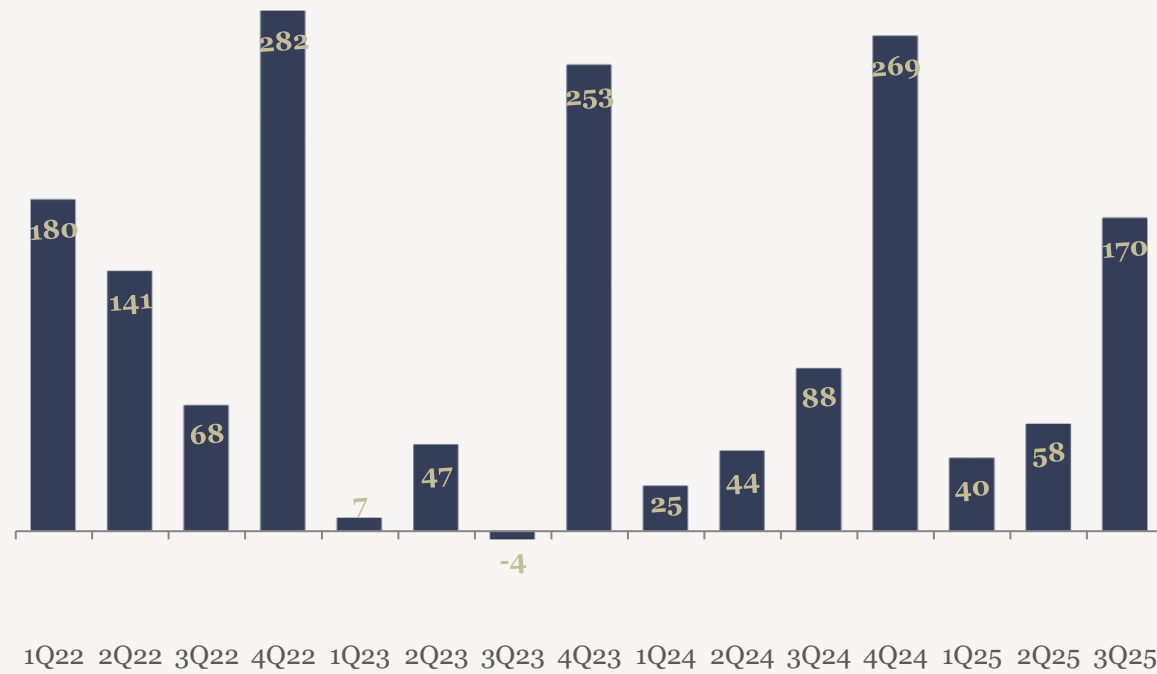


القيمة الدفترية للسهم (ريال قطري)

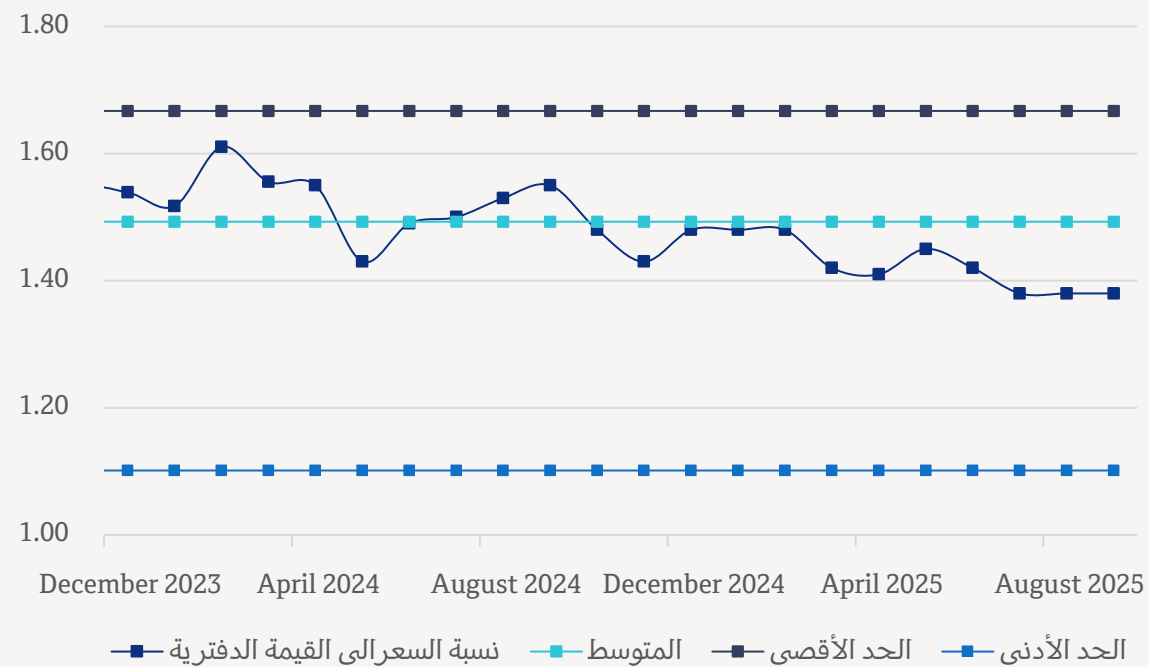


مذكرة تقرير الأرباح

صافي مخصص خسائر القروض (مليون ريال قطري)



مضاعف السعر إلى القيمة الدفترية



مذكرة تقرير الأرباح

للاتصال بنا

شركة QNB للخدمات المالية

مركز الاتصال: (+974)4476 6666

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