

مذكرة تقديرية رياح

بنك لشا

3Q2025/9M2025



مذكرة تقرير الأرباح

بنك لشا

< 1.21 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2024 (الربع الثاني من عام 2025: 1.24 ريال قطري).

< بلغت ربحية السهم 0.052 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2025، مقابل 0.038 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2024 (الربع الثاني من عام 2025: 0.037 ريال قطري). بلغت ربحية السهم 0.125 ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025، مقابل 0.086 ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2024.

< في 23 أكتوبر 2025، ارتفع السهم بنسبة 34.9% منذ بداية العام، متفوقاً على أداء مؤشر بورصة قطر الذي ارتفع بنسبة 2.6% منذ بداية العام.

< يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى القيمة الدفترية خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 1.5 مرة.

< ارتفع صافي أرباح بنك لشا بنسبة 35.7% ليصل إلى 58 مليون ريال قطري (+37.5% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025، مدفوعاً بارتفاع إيرادات الرسوم وتوزيعات الأرباح وارتفاع الأرباح من استثمارات الصكوك. وارتفع صافي الأرباح بنسبة 45% ليصل إلى 140 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

< انخفض صافي الدخل من أصول التمويل بنسبة 47.8% ليصل إلى 10 مليون ريال قطري (+32.7% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024. وانخفض صافي الدخل من أصول التمويل بنسبة 51.7% ليصل إلى 29 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

< ارتفع إجمالي الدخل بنسبة 2.3% ليصل إلى 100 مليون ريال قطري (+21.1% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024. وارتفع إجمالي الدخل بنسبة 18.2% ليصل إلى 253 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

< بلغت القيمة الدفترية للسهم 1.31 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2025، مقابل

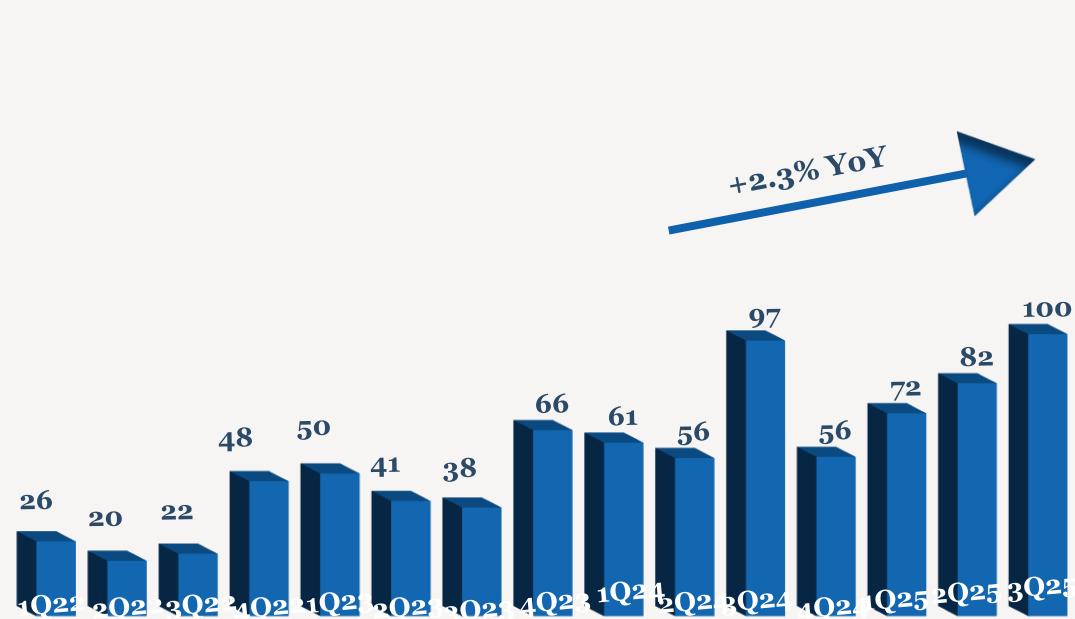
أداء الأرباح 3Q/9M2025

| YoY | 9M2024 | 9M2025 | QoQ | 2Q2025 | YoY | 3Q2024 | 3Q2025 | |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--|
| -51.7% | 60 | 29 | 32.7% | 8 | -47.8% | 20 | 10 | صافي الدخل من أصول التمويل |
| 47.5% | 66 | 97 | -10.9% | 33 | 72.6% | 17 | 30 | دخل الرسوم والأرباح |
| 19.3% | 81 | 96 | 4.4% | 32 | 19.6% | 28 | 34 | أرباح الاستثمار في الصكوك |
| 18.2% | 214 | 253 | 21.1% | 82 | 2.3% | 97 | 100 | الدخل الإجمالي |
| 45.0% | 97 | 140 | 37.5% | 42 | 35.7% | 43 | 58 | صافي الربح إلى حقوق الملكية |
| 8.5% | 1.21 | 1.31 | 6.1% | 1.24 | 8.5% | 1.21 | 1.31 | القيمة الدفترية للسهم العادي (ريال قطري) |
| 45.0% | 0.086 | 0.125 | 37.5% | 0.037 | 35.7% | 0.038 | 0.052 | ربحية السهم (ريال قطري) |

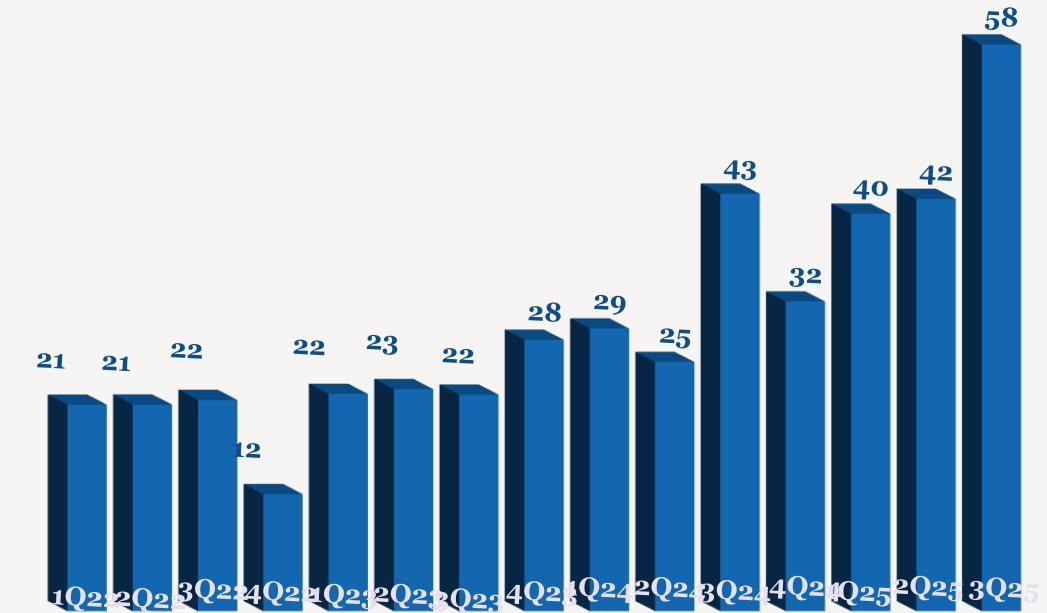
ملاحظة: جميع الأرقام المذكورة أعلاه بـمليون ريال قطري إلا إذا ذكرت بعض الاختلافات.

مذكرة تقرير الأرباح

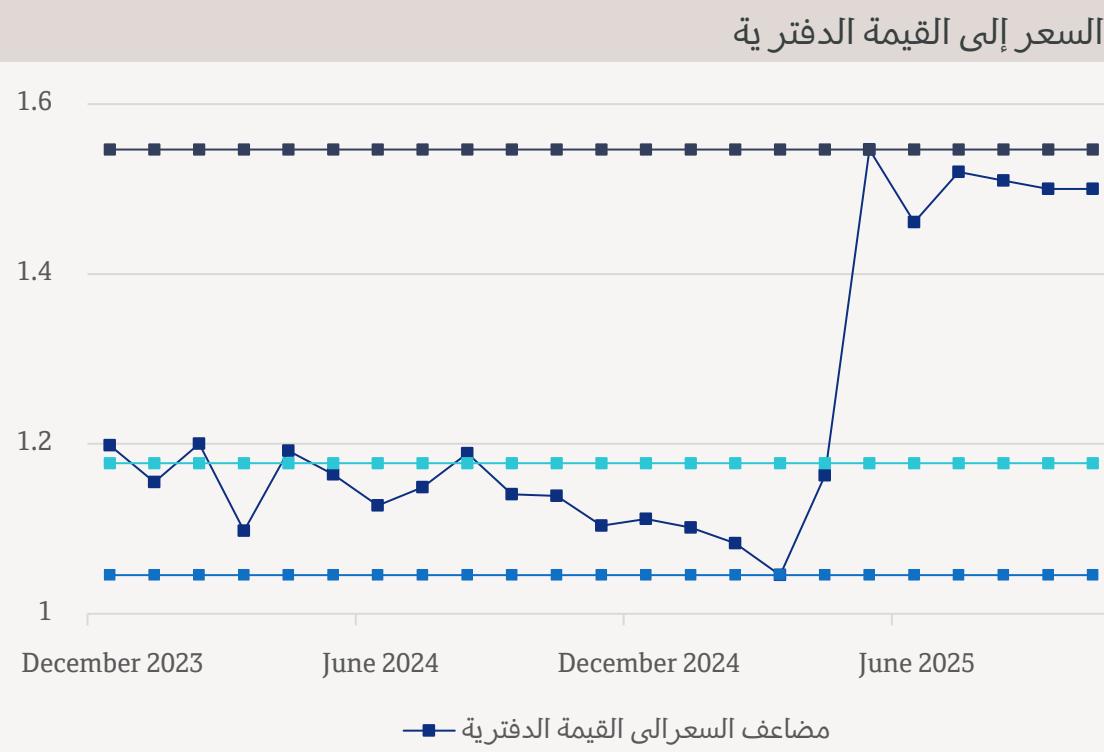
اتجاه الدخل الأجمالي الربع سنوي (مليون ريال قطري)



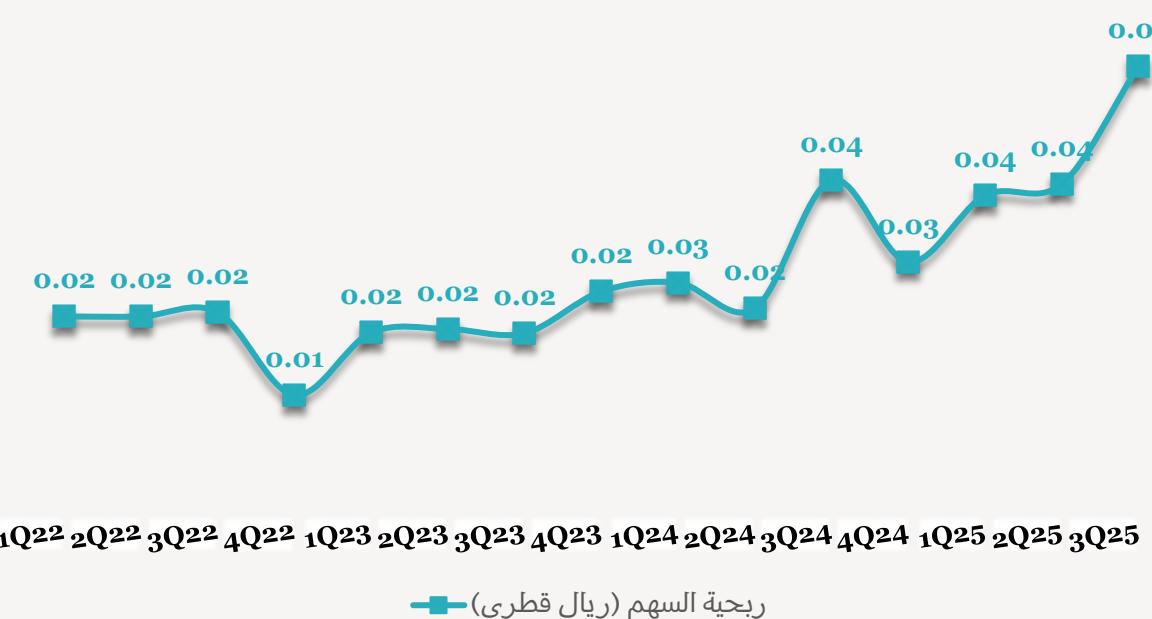
اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



مضاعف السعر إلى القيمة الدفترية



اتجاه ربحية السهم السنوية (ريال قطري)



مذكرة تقرير الأرباح

3Q2025/9M2025

للاتصال بنا

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

سوجاتا ساركار CAIA, CFA
رئيس القسم 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

دانة 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 للأسوق المالية وبورصة قطر، ويُخضع 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.

حقوق النشر: جميع الحقوق محفوظة لـ QNB للخدمات المالية