

مذكرة تقريراً رباح
البنك الأهلى
2Q 2026/6M 2026

البنك الأهلي

- < ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025. وبلغت ربحية السهم 0.151 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025، مقارنةً بـ 0.149 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.
- < بلغت القيمة الدفترية للسهم 2.9 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2026، (مقارنةً بـ 2.8 ريال قطري في الربع الثاني من عام 2025).
- < بلغت قيمة القروض والسلفيات 42.6 مليار ريال قطري (+11.5% على أساس سنوي، و1.3% على أساس ربع سنوي)، بينما ارتفعت ودائع العملاء بنسبة 0.8% لتصل إلى 33.2 مليار ريال قطري (-4.3% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2026.
- < في 20 يوليو 2026، ارتفع السهم بنسبة 5.7% منذ بداية العام، متفوقاً على مؤشر بورصة قطر الذي انخفض بنسبة 6.3% منذ بداية العام.
- < يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى القيمة الدفترية خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 1.4 مرة. حالياً نحافظ على السعر المستهدف البالغ 3.57 ريال قطري للسهم وتصنيف أداء السوق.

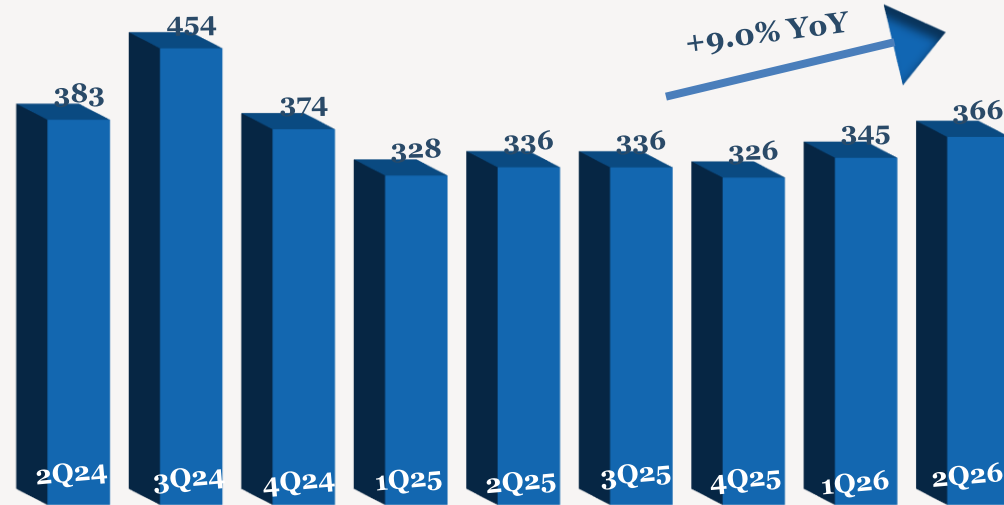
- < انخفض صافي أرباح البنك الأهلي إلى 172 مليون ريال قطري بنسبة 0.8% (-27.2% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2026 مقارنة بالربع ذاته من عام 2025، مدفوعاً بانخفاض إجمالي الدخل التشغيلي. وارتفع صافي أرباح البنك بنسبة 1.2% إلى 407 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2026.
- < ارتفع صافي إيرادات الفوائد بنسبة 9.0% إلى 366 مليون ريال قطري (+6.0% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2026 مقارنة بالربع ذاته من عام 2025. وارتفع صافي إيرادات الفوائد بنسبة 7.2% إلى 712 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2026.
- < ارتفعت نسبة التكلفة إلى الدخل بمقدار 1.6 نقطة مئوية إلى 25.0% (-2.9 نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2026 مقارنة بالربع ذاته من عام 2025. وبلغت نسبة التكلفة إلى الدخل 26.4% بنهاية النصف الأول من عام 2026 مقابل 25.3% بنهاية النصف الأول من عام 2025.
- < بلغت ربحية السهم 0.067 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2026، مقارنةً بـ 0.068

2Q/6M 2026 أداء الأرباح

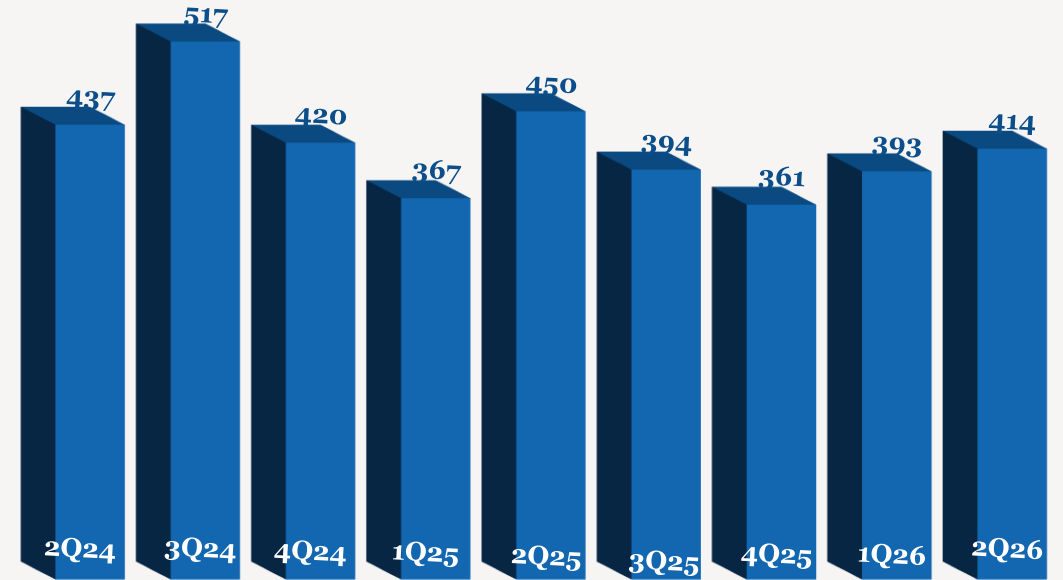
	YoY	6M2025	6M2026	QoQ	1Q2026	YoY	2Q2025	2Q2026	
صافي دخل الفائدة	7.2%	664	712	6.0%	345	9.0%	336	366	
صافي هامش الفائدة %		1.53%	1.60%		2.35%		2.29%	2.46%	
الدخل من غير الفائدة	-37.8%	153	95	2.4%	47	-57.8%	114	48	
الإيرادات التشغيلية	-1.2%	817	807	5.6%	393	-8.0%	450	414	
نسبة التكلفة / الدخل		25.3%	26.4%		27.9%		23.4%	25.0%	
صافي الربح	1.2%	402	407	-27.2%	236	-0.8%	173	172	
القيمة الدفترية للسهم العادي (ريال قطري)	3.2%	2.8	2.9	2.4%	2.8	3.2%	2.8	2.9	
القروض والسلفيات	11.5%	38,190	42,573	1.3%	42,043	11.5%	38,190	42,573	
ودائع العملاء	0.8%	32,942	33,205	-4.3%	34,700	0.8%	32,942	33,205	

ملاحظة: جميع الأرقام المذكورة أعلاه بـ 172 مليون ريال قطري إلا إذا ذكرت بعض الاختلافات.

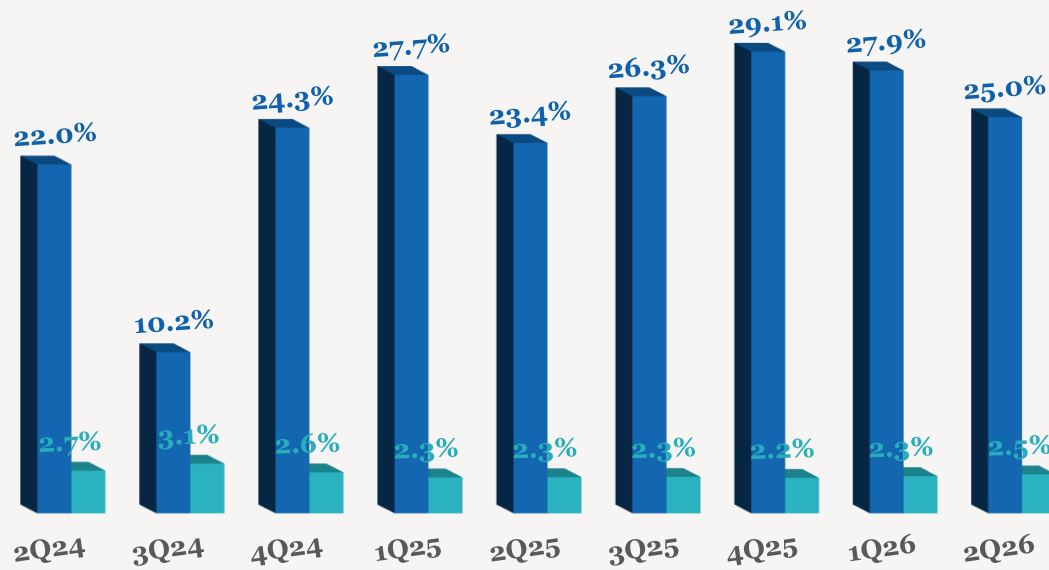
اتجاه صافي دخل الفائدة الربع سنوي (مليون ريال قطري)



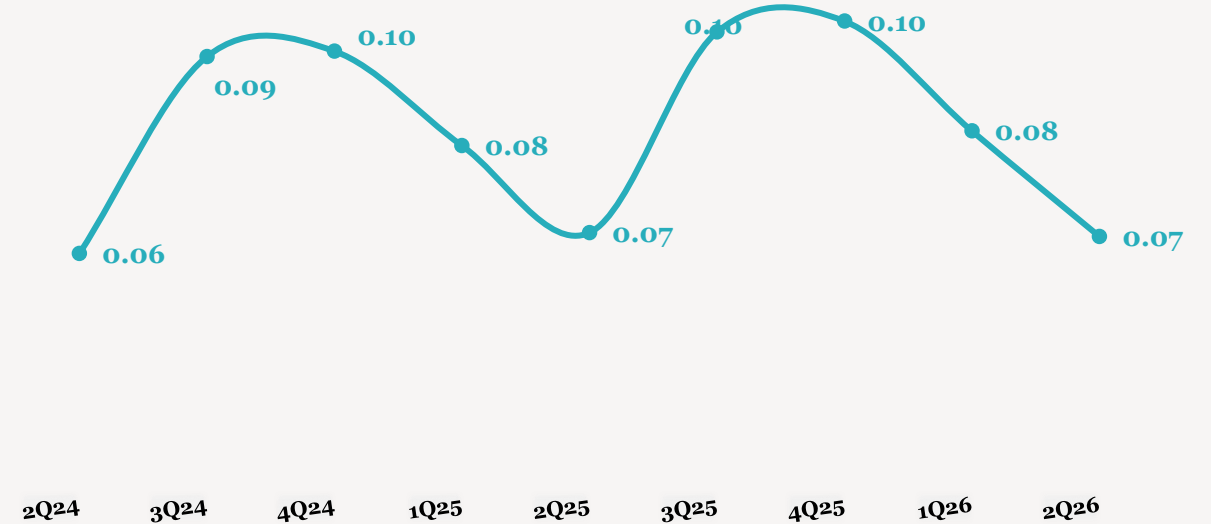
اتجاه الإيرادات التشغيلية الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه النسبة الربع سنوية (%)

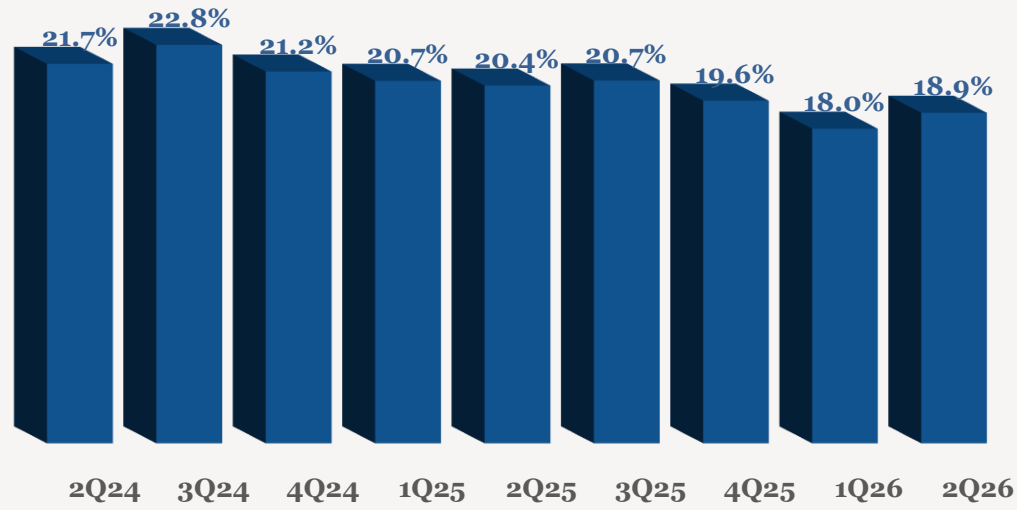


اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)

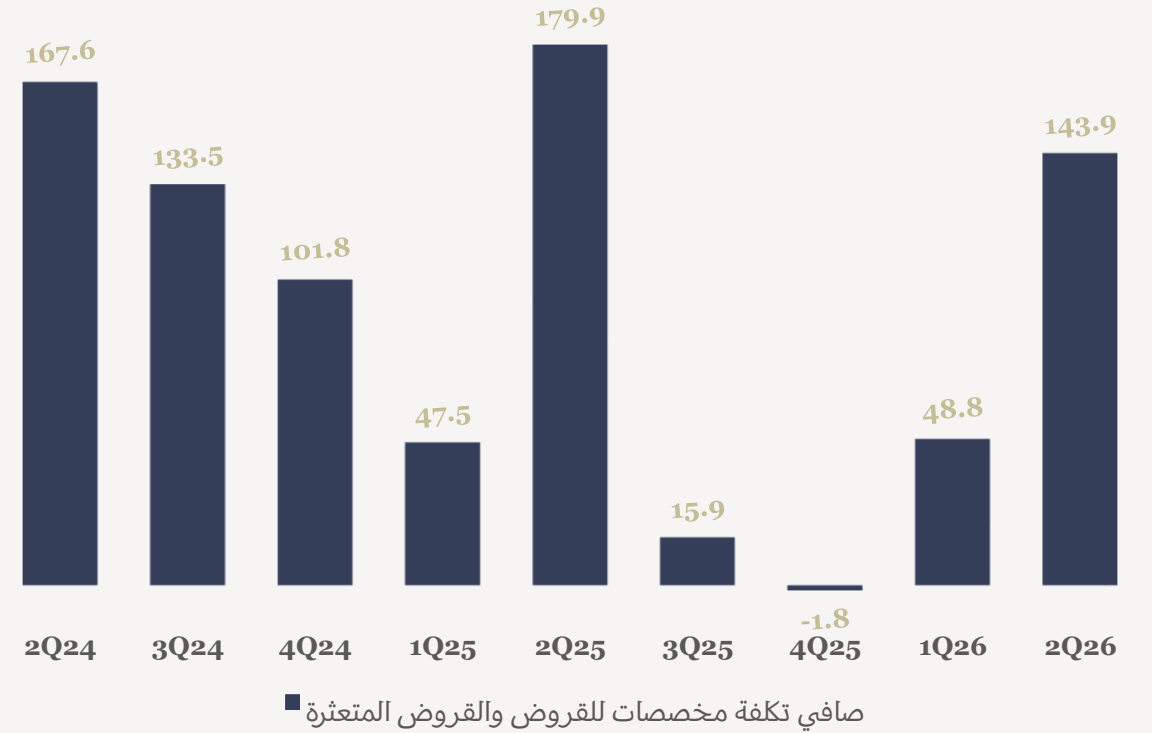


■ هامش صافي الفائدة ■ نسبة التكلفة / نسبة الدخل

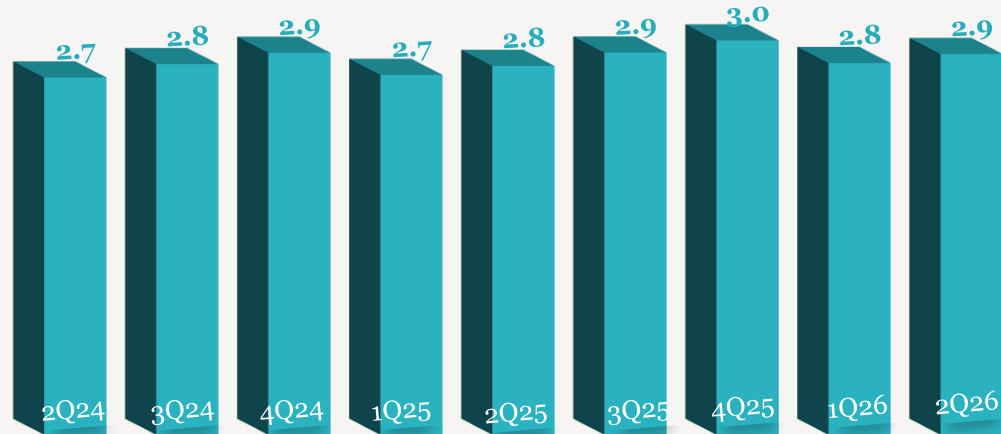
نسبة كفاية رأس المال (%)



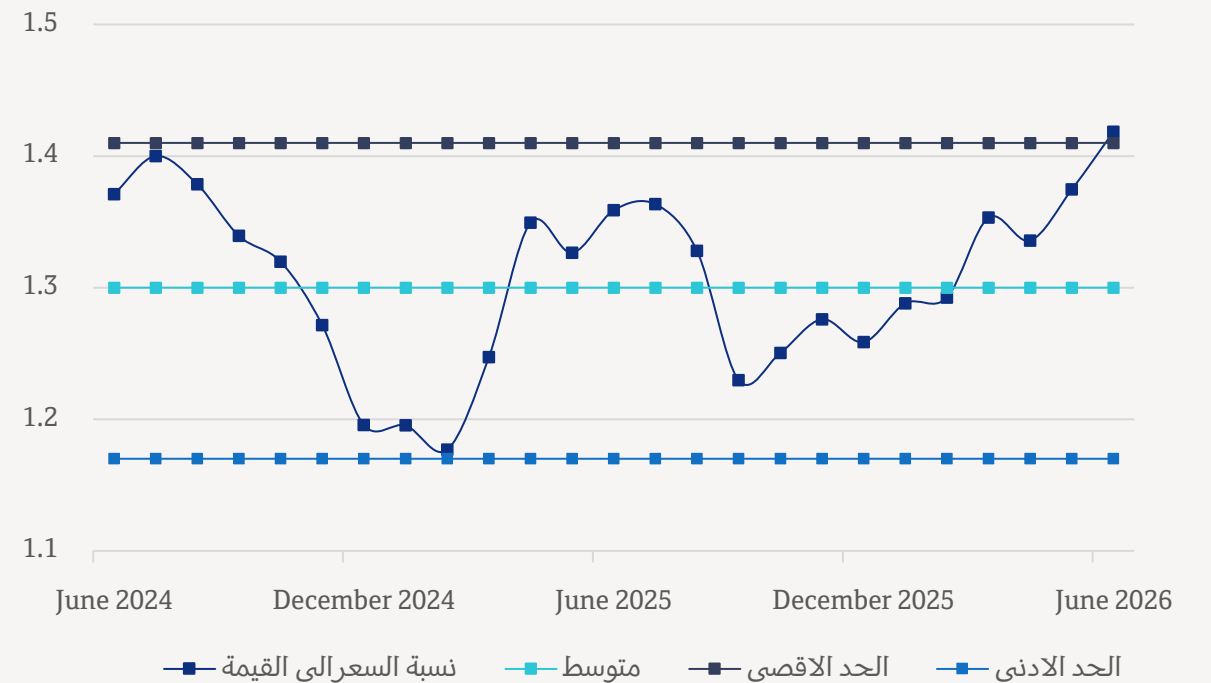
صافي مخصص خسائر القروض (مليون ريال قطري)



القيمة الدفترية للسهم (ريال قطري)



مضاعف السعر إلى 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