

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



مذكرة تقرير الأرباح

البنك التجاري

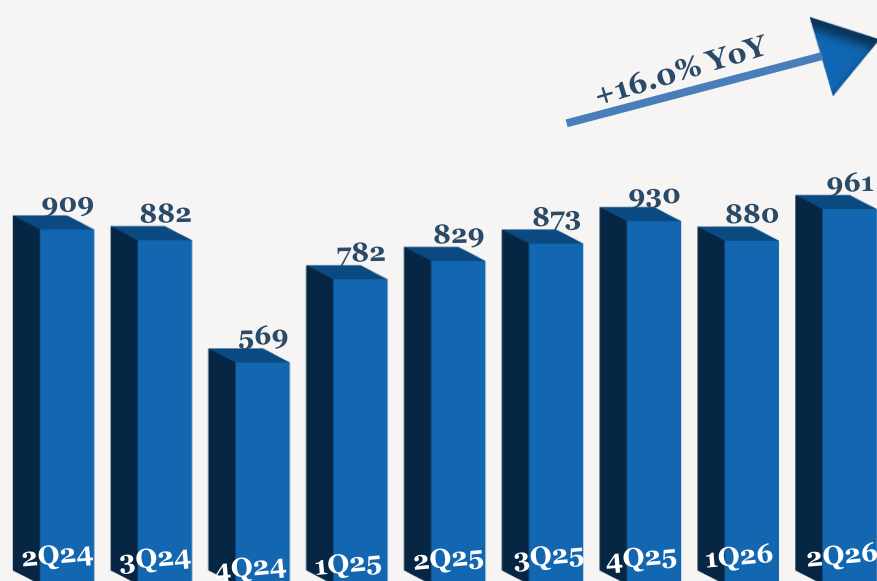
- < انخفض صافي أرباح البنك التجاري بنسبة 16.0% إلى 512 مليون ريال قطري (+2.2% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2026 مقارنة بالربع ذاته من عام 2025، وذلك بسبب ارتفاع صافي خسائر انخفاض القيمة على القروض والسلفيات المقدمة للعملاء، وانخفاض الأوراق المالية الاستثمارية، والمخصصات الأخرى. وانخفض صافي الأرباح بنسبة 19.6% إلى 1,014 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2026.
- < ارتفع صافي دخل الفوائد بنسبة 16.0% إلى 961 مليون ريال قطري (+9.2% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2026 مقارنة بالربع ذاته من عام 2025. وارتفع صافي دخل الفوائد بنسبة 14.4% إلى 1,842 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2026.
- < ارتفعت نسبة التكلفة إلى الدخل بمقدار 0.6 نقطة مئوية على أساس سنوي (1.4- نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) إلى 30.9% خلال الربع الثاني من عام 2026 مقارنة بالربع ذاته من عام 2025. وبلغت نسبة التكلفة إلى الدخل 31.6% بنهاية النصف الأول من عام 2026 مقارنة بـ 30.6% بنهاية النصف الأول من عام 2025.
- < بلغت ربحية السهم 0.13 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2026، مقارنة بـ 0.16 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025. وبلغت ربحية السهم 0.25 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2026، مقارنة بـ 0.32 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.
- < بلغت القيمة الدفترية للسهم 6.90 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2026، (مقارنةً بـ 6.80 ريال قطري في الربع الثاني من عام 2025).
- < بلغت قيمة القروض والسلفيات 102.7 مليار ريال قطري (1.1%- على أساس سنوي، و2.6% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2026، بينما ارتفعت ودائع العملاء بنسبة 1.8% لتصل إلى 85.1 مليار ريال قطري (0.1%+ على أساس ربع سنوي) بنهاية النصف الأول من عام 2026 مقارنة بالنصف الأول من عام 2025.
- < في 26 يوليو 2026، انخفض السهم بنسبة 4.3% منذ بداية العام، متفوقاً على مؤشر بورصة قطر الذي انخفض بنسبة 7.0% منذ بداية العام.
- < يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى القيمة الدفترية خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 0.8 مرة. حالياً نحافظ على السعر المستهدف البالغ 5.183 ريال قطري للسهم وتصنيف الأداء المتفوق.

أداء الأرباح 2Q/6M 2026

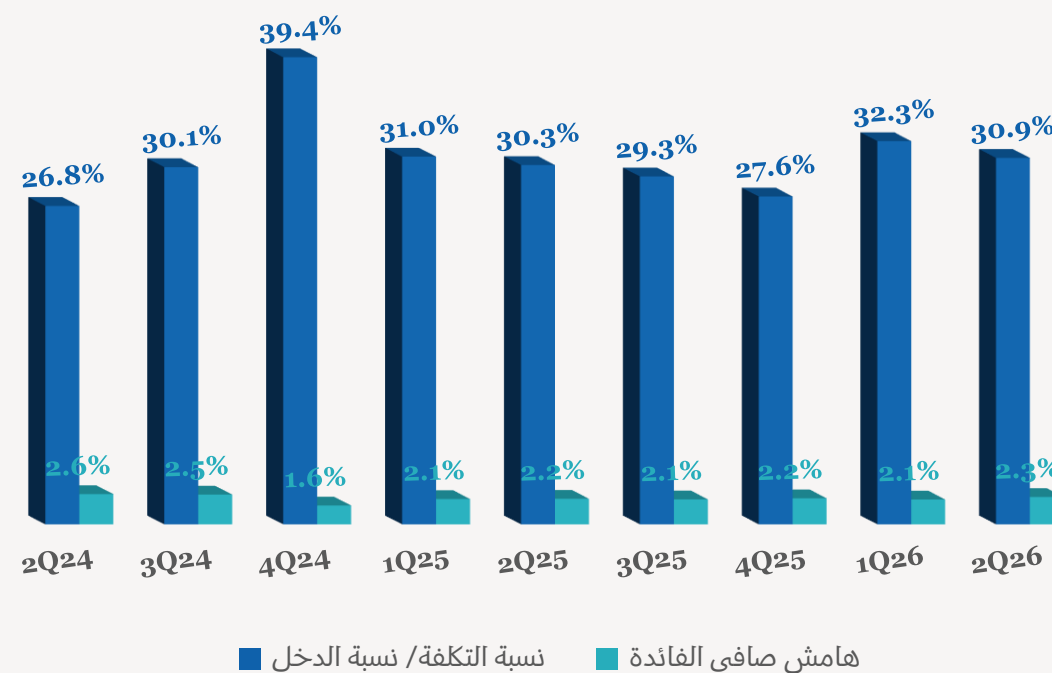
YoY	6M2025	6M2026	QoQ	1Q2026	YoY	2Q2025	2Q2026	
14.4%	1,610	1,842	9.2%	880	16.0%	829	961	صافي دخل الفائدة
	2.14%	2.26%		2.10%		2.15%	2.31%	هامش صافي الفائدة %
-3.1%	638	618	-16.4%	336	-2.4%	288	281	الدخل من غير الفائدة
9.4%	2,248	2,459	2.1%	1,217	11.2%	1,117	1,243	الدخل التشغيلي
	30.6%	31.6%		32.3%		30.3%	30.9%	نسبة التكلفة / نسبة الدخل %
-19.6%	1,261	1,014	2.2%	501	-16.0%	610	512	صافي الربح
1.6%	6.80	6.90	2.1%	6.76	1.6%	6.80	6.90	القيمة الدفترية للسهم العادي (ريال قطري)
-1.1%	103,788	102,686	-2.6%	105,476	-1.1%	103,788	102,686	القروض والسلفيات
1.8%	83,539	85,060	0.1%	85,000	1.8%	83,539	85,060	الودائع العملاء

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

اتجاه صافي دخل الفائدة الربع سنوي (مليون ريال قطري)

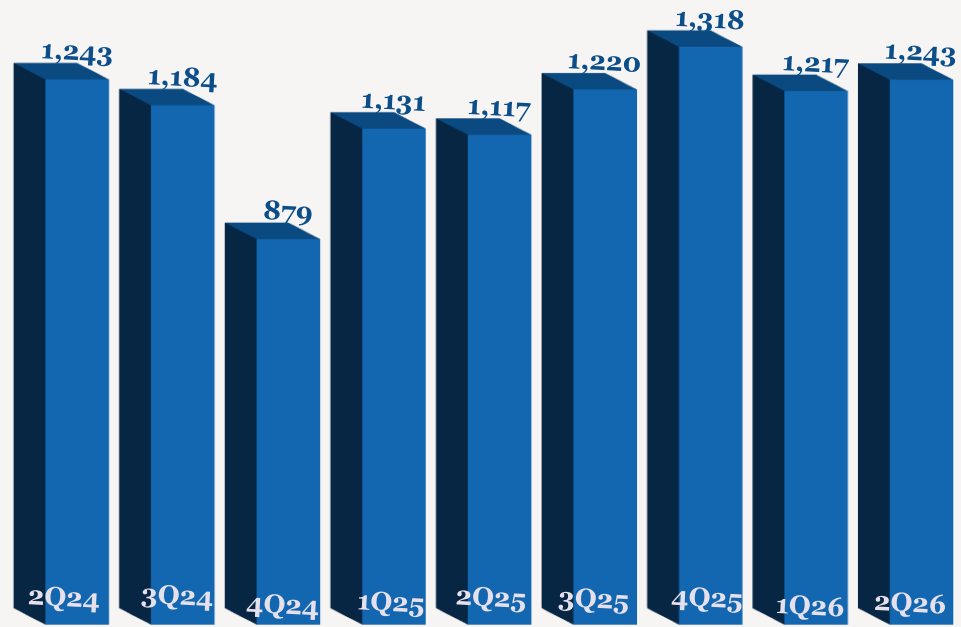


اتجاه النسبة الربع سنوية

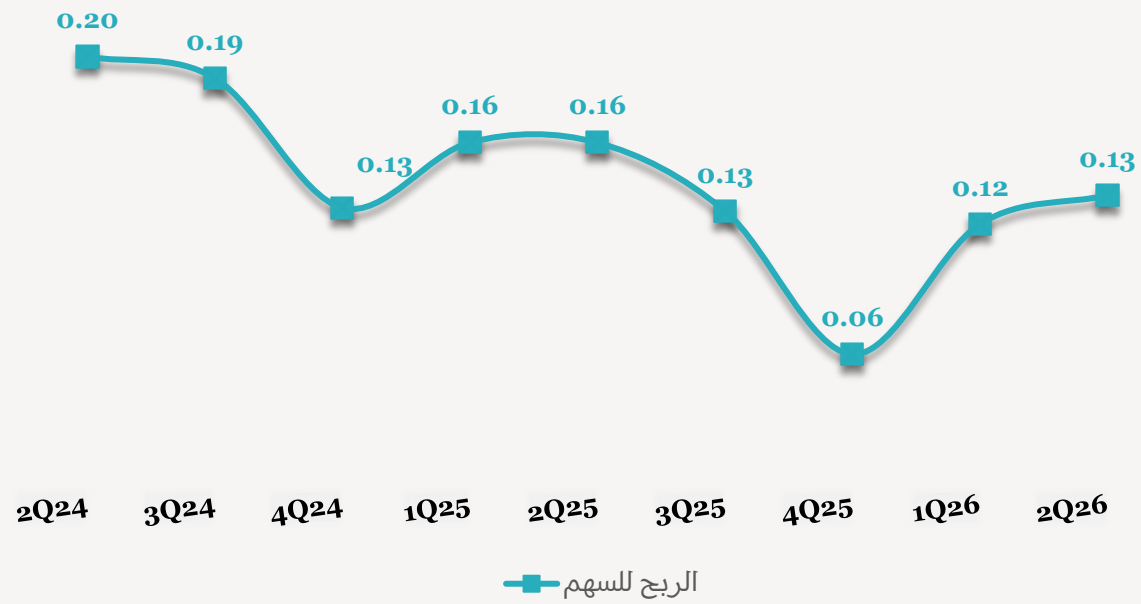


مذكرة تقرير الأرباح

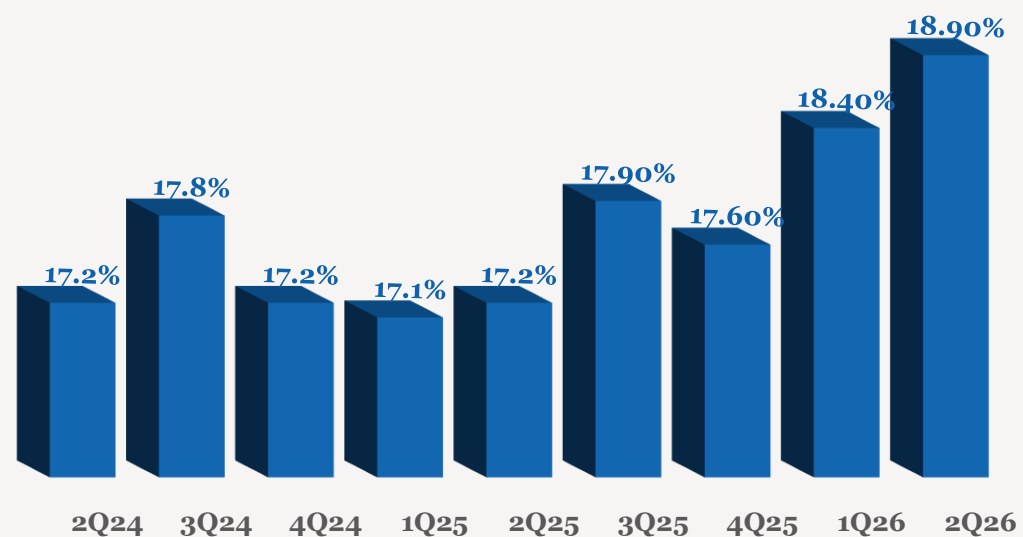
اتجاه الدخل التشغيلي الربع سنوي (مليون ريال قطري)



اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)

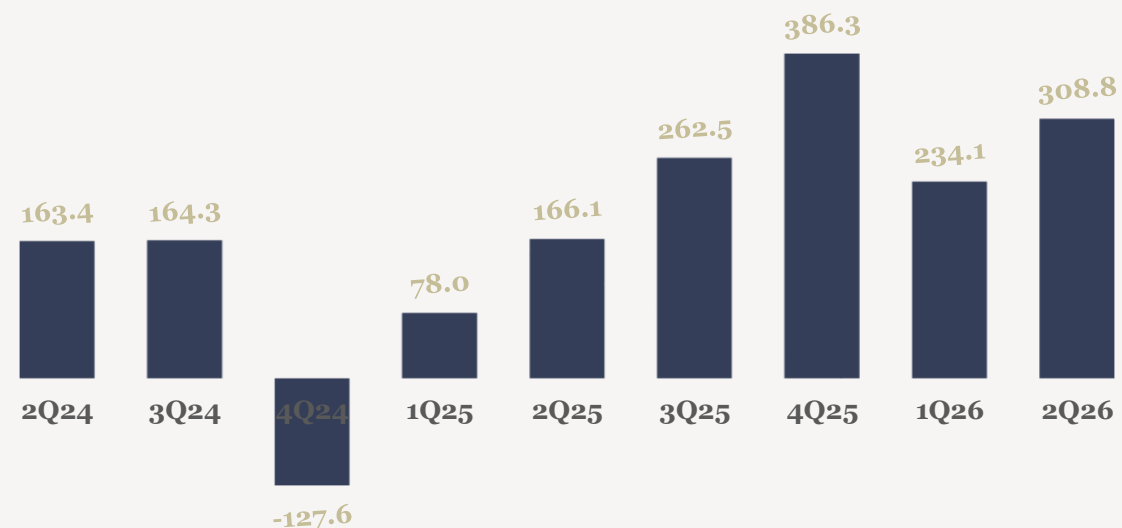


نسبة كفاية رأس المال



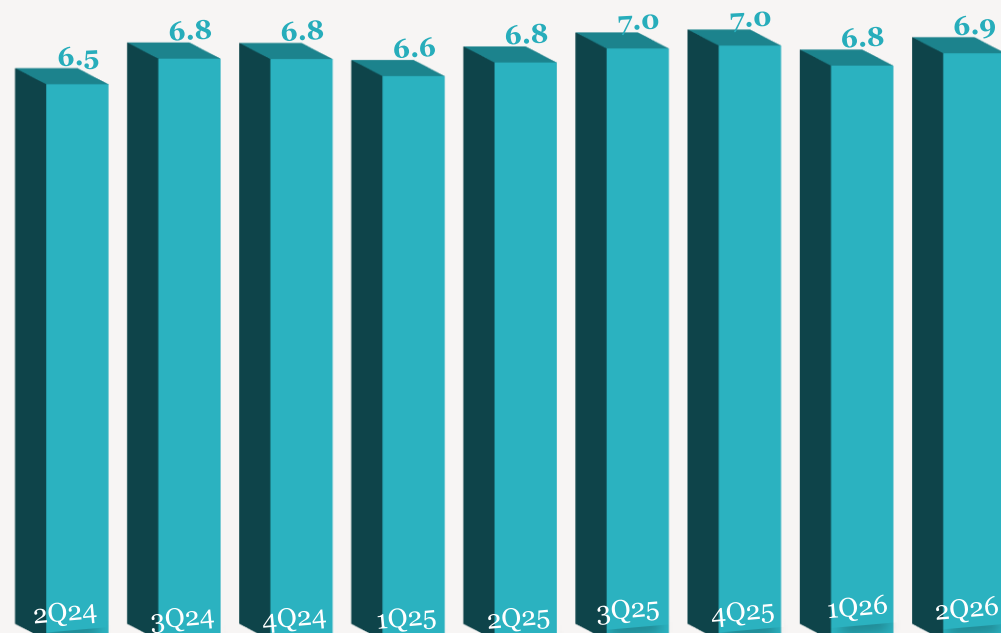
■ نسبة كفاية رأس المال

صافي مخصص خسائر القروض (مليون ريال قطري)

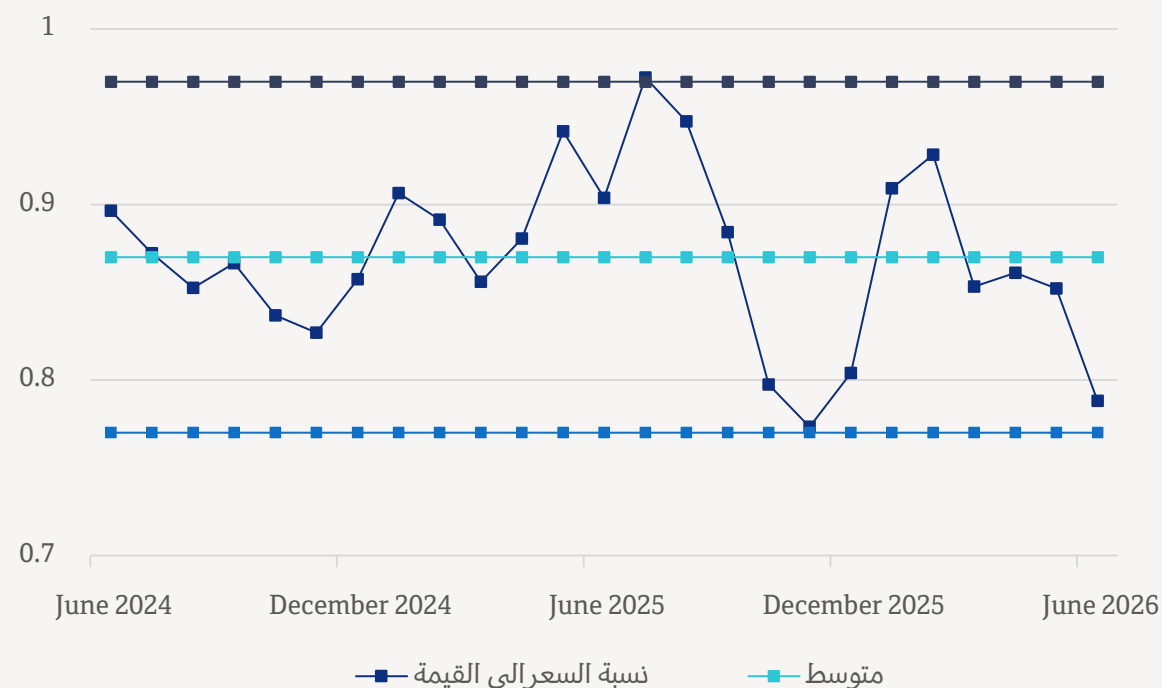


■ صافي تكلفة مخصصات للقروض والقروض المتعثرة

القيمة الدفترية للسهم (ريال قطري)



مضاعف القيمة الدفترية



■ نسبة السعر إلى القيمة

■ متوسط

للاتصال بنا

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

سوجاتا ساركار CAIA, CFA
رئيس القسم 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