

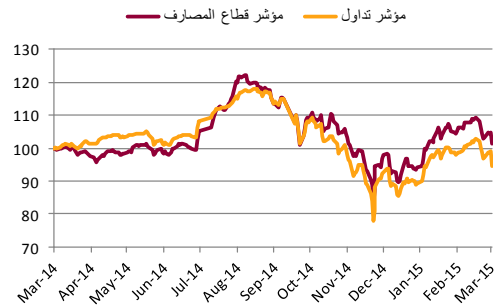
قطاع المصارف للعام 2014

يلخص هذا التقرير أداء المصارف المدرجة في السوق المالية السعودية كما في نهاية العام 2014.

ملخص أداء القطاع

الرياض	سعر الاعلاق (ريال)*	الرسملة السوقية (مليون ريال)	العائد على السهم (ريال)	مكرر الربحية*
12.03	17.45	52,350	1.45	12.03
21.03	30.10	12,040	1.43	21.03
11.38	25.15	16,348	2.21	11.38
13.29	42.33	24,193	3.19	13.29
12.31	35.90	43,272	2.92	12.31
12.16	34.58	51,870	2.84	12.16
12.17	35.00	35,000	2.88	12.17
11.15	27.90	55,800	2.50	11.15
14.44	60.75	98,719	4.21	14.44
23.23	50.18	20,072	2.16	23.23
28.17	23.75	35,625	0.84	28.17
15.40	66.64	133,280	4.33	15.40
13.95	2.62	578,569		13.95

* حسب أسعار الإغلاق في 24 مارس 2015



المصدر: بلومبيرج، تداول، مؤسسة النقد

للمزيد من المعلومات يرجى الاتصال على:
تركي فدق
مدير الأبحاث والمشورة
tfadaak@albilad-capital.com

أو الإدارة العامة:

هاتف: +966 1203 9892

فاكس: +966 1479 8453

صندوق البريد 140

الرياض 11411

موقعنا على الشبكة:

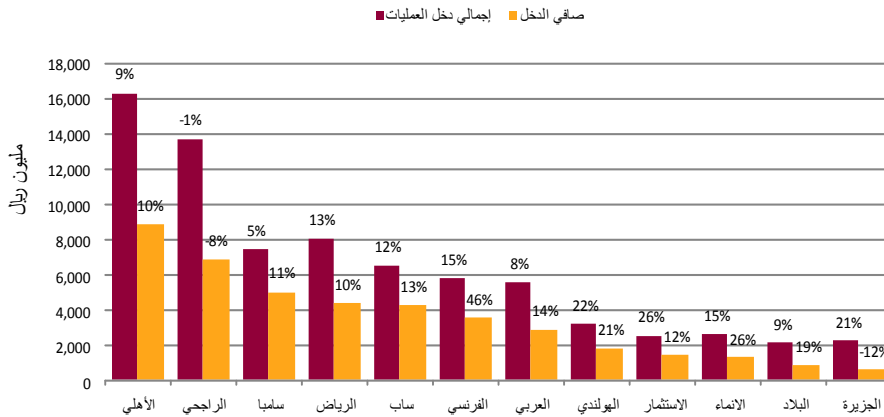
www.albilad-capital.com/research

ارتفعت أرباح البنوك الإجمالية في 2014 بـ 10.2% لتصل إلى 41.6 مليار ريال مقارنة بـ 37.7 مليار في 2013، وجاءت الأرباح بدعم من ارتفاع صافي العمولات الخاصة بـ 8.5% وارتفاع صافي دخل الرسوم والأتعاب المصرفية بـ 10.7% عن العام السابق. ومثلت الإيرادات القادمة من دخل العمولات الخاصة بـ 66% من إجمالي دخل العمليات.

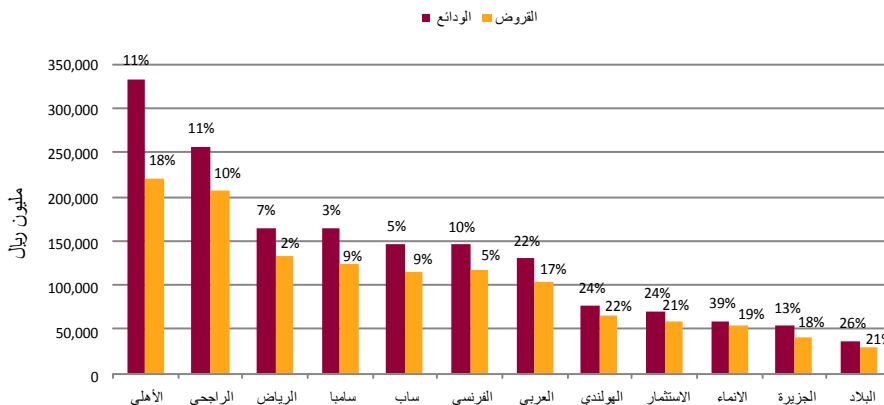
ارتفعت الموجودات البنكية بـ 12%، وجاء هذا النمو بدعم من ارتفاع صافي القروض والتمويل بـ 12% وارتفاع صافي الاستثمارات بـ 17.3%. بينما تسارع نمو الودائع بـ 12.1%، ونظرًا لنمو الودائع بمعدل أسرع من نمو القروض بشكل طفيف أدى ذلك لانخفاض معدل القروض إلى الودائع بواقع 7 نقاط أساس ليصل إلى 78.97%.

نعتقد أن بدء سريان نظام مراقبة شركات التمويل سيغير من عوامل المنافسة في قطاع التمويل بشكل عام على المدى المتوسط والبعيد، حيث سيتيح لشركات جديدة الدخول إلى السوق الذي كان فيه عدد محدود من اللاعبين لفترة طويلة.

النمو السنوي لإجمالي الدخل وصافي الدخل للعام 2014



النمو السنوي لصافي القروض وإجمالي الودائع للعام 2014



لمحة اقتصادية

بنهاية العام 2014 توسع الاقتصاد السعودي للعام الخامس على التوالي، حيث سجل الناتج المحلي الإجمالي نمواً بـ 3.59% ليبلغ 2,821 مليار ريال (752 مليار دولار) ونمت جميع الأنشطة الاقتصادية المكونة للناتج المحلي بنسب متفاوتة، وبالرغم من هبوط أسعار النفط في الربع الأخير من العام إلى أدنى مستوياتها منذ فبراير 2009، إلا أن الإيرادات الفعلية بلغت 1,046 مليار ريال (279 مليار دولار) بزيادة 22% عن المقدر لها بالميزانية – بلغ متوسط سعر النفط العربي الخفيف 94.5 دولار لعام 2014- وبلغت المصروفات 1,100 مليار ريال (293 مليار دولار) بعجز 54 مليار ريال (14.4 مليار دولار)، وأسهم اعتماد الحكومة للعديد من المشروعات التنموية والاتفاق الرأسمالي على مشاريع البنية التحتية خلال الخمس سنوات الأخيرة في خلق فرص أعمال جديدة في الاقتصاد انعكست على أداء قطاع المصارف بشكل عام.

شهد الاقتصاد العالمي خلال العام 2014 تجدد المخاوف من تباطؤ النمو العالمي، مما دعا البنوك المركزية لاتباع مزيج من السياسات النقدية والمالية المختلفة والتي كانت ناتجة عن اختلاف عوامل الضعف في كل منطقة اقتصادية من العالم، فمعدل النمو في الولايات المتحدة بلغ 2.4% خلال عام 2014، بينما في منطقة اليورو بلغ 0.8%، وتفاوت في الأسواق الصاعدة والاقتصادات النامية حيث بلغ في الصين 7.4% بينما بلغ 0.6% في روسيا و0.1% في البرازيل.

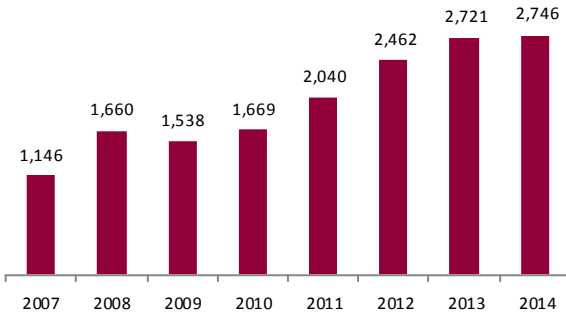
وبعد انتهاء سياسة التيسير الكمي في الولايات المتحدة نهاية أكتوبر 2014، عززت المؤشرات الاقتصادية اللاحقة التوقعات بتشديد السياسة النقدية خلال النصف الثاني من هذا العام، بينما في أوروبا بدأ البنك المركزي الأوروبي مؤخراً في اتباع سياسات تيسير كمي في محاولة لكبح الانكماش والركود وتنشيط نمو الاقتصاد، وفي الصين يحاول صناع السياسات تفادي تباطؤ سريع للنمو عبر القيام بإصلاحات مالية لهيكل الاقتصاد الصيني.

محلياً، كان اعتماد ميزانية هذا العام في ظل ظروف اقتصادية ومالية دولية تتسم بالتحدي، حيث انخفضت أسعار البترول بأكثر من 50% منذ سبتمبر 2014. لذا قدرت ميزانية العام الحالي الإيرادات العامة عند 715 مليار ريال (190 مليار دولار) والنفقات العامة عند 860 مليار ريال (229 مليار دولار).

وبالرغم من انخفاض الإنفاق الحكومي بنحو 21.8% عن العام السابق، إلا أن الميزانية تضمنت برامج ومشاريع رأسمالية جديدة تبلغ قيمتها نحو 185 مليار ريال (49 مليار دولار)، في إشارة للسياسة المالية للمملكة بالاستمرار في الاستثمار في المشاريع والبرامج التنموية وذلك كنتيجة للسياسات المتحفظة التي اتبعتها الحكومة سابقاً، ونتج عنها انخفاض مستويات الدين إلى 1.6% من الناتج المحلي واحتياطات حكومية كبيرة – بلغت 2746 مليار ريال (732 مليار دولار) بنهاية 2014 –، جعلها الحكومة محيية للتعامل مع انخفاض أسعار النفط.

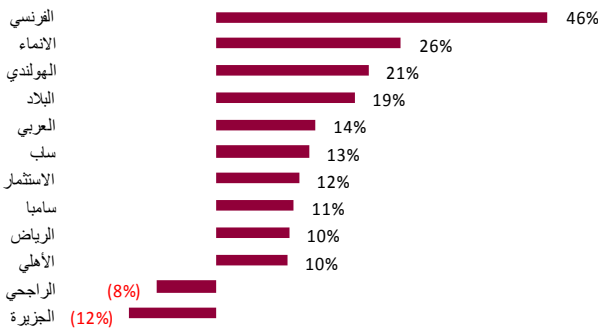
انخفاض أسعار النفط لفترات طويلة قد يؤدي إلى الضغط على فوائض الحساب الجاري وانخفاض إيرادات المالية العامة، مما يؤثر على تباطؤ الأيداعات الحكومية في النظام المصرفي، لكن الموقف المالي القوي للبنوك السعودية والذي يتميز بمستويات عالية من كفاية رأس المال ومعدلات منخفضة من القروض المتعثرة ومستوى سيولة عالي، سيجعلها في موقف أقوى لمواجهة الآثار السلبية الغير مباشرة على الاقتصاد جراء انخفاض أسعار النفط على المدى القريب.

إجمالي الأصول الاحتياطية لدى مؤسسة النقد (مليار ريال)

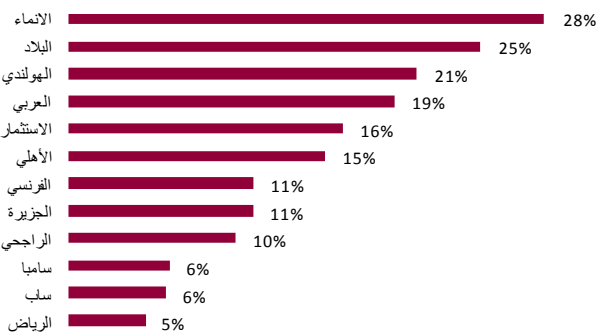


نظرة على أداء القطاع

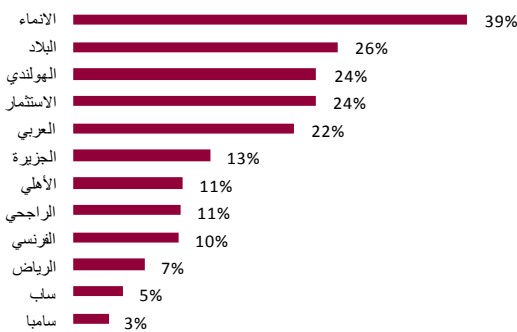
النمو السنوي لصافي الدخل 2014



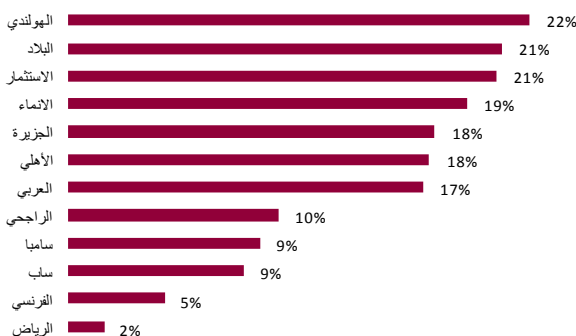
النمو السنوي للموجودات 2014



النمو السنوي للودائع 2014



النمو السنوي لصافي القروض 2014



ارتفعت أرباح البنوك الإجمالية في 2014 بـ 10.2 % لتصل إلى 41.6 مليار ريال مقارنة بـ 37.7 مليار في 2013، وجاءت الأرباح بدعم من ارتفاع صافي العمولات الخاصة بـ 8.5% وارتفاع صافي دخل الرسوم والأنعاب المصرفية بـ 10.7% عن العام السابق. ومثلت الإيرادات القادمة من دخل العمولات الخاصة بـ 66% من إجمالي دخل العمليات.

في جانب الميزانية العمومية ارتفعت الموجودات البنكية بـ 12% لتصل إلى 2,098 مليار ريال مقارنة بـ 1,873 مليار في العام السابق، وجاء هذا النمو بدعم من ارتفاع صافي القروض والتمويل بـ 12% لتصل إلى 1,265 مليار ريال وارتفاع صافي الاستثمارات بـ 17.3% لتصل إلى 488 مليار ريال. بينما تسارع نمو الودائع بـ 12.1% ليبلغ 1,636 مليار ريال، ونظرا لنمو الودائع بمعدل أسرع من نمو القروض بشكل طفيف أدى ذلك لانخفاض معدل القروض إلى الودائع بواقع 7 نقاط أساس ليصل إلى 78.97 % مقارنة بـ 79.04% في العام السابق. كما تُمّت حقوق المساهمين بـ 10.2% وهو نفس معدل نمو الأرباح.

تمت قائمة الدخل الموحدة للبنوك السعودية بوتيرة أقل من نمو الميزانية العمومية نظرا للانكماش المستمر لهامش العائد الذي فقد 14 نقطة أساس بنهاية العام.

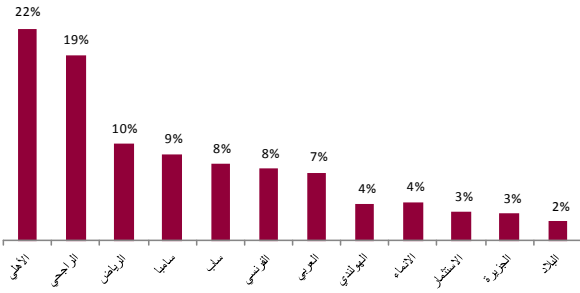
في ما يخص جودة الأصول، واصلت البنوك تحسين الجودة الائتمانية لمحفظة القروض، فقد تراجعت القروض الغير عاملة بنحو 2.7% عن العام السابق، ومع النمو العالي لإجمالي القروض، انخفض معدل القروض الغير عاملة إلى إجمالي القروض بنحو 23 نقطة أساس لتصل إلى 1.54% بنهاية العام، كما انخفضت مخصصات الائتمان إلى إجمالي القروض بواقع ثمان نقاط أساس لتصل إلى 2.04% بنهاية العام، من جانب آخر بلغ إجمالي مخصصات الائتمان 6,775 مليون ريال وهي أقل من مخصصات العام السابق بنحو 3%، حصة قطاع التجزئة بلغت 59% وقطاع الشركات 36% من إجمالي المخصصات. وارتفع أيضا معدل تغطية القروض الغير عاملة في القطاع المصرفي إلى 133% مقارنة بـ 120% بنهاية العام السابق. قاد قطاع الشركات نمو الائتمان حيث استحوذ على 69% من إجمالي القروض بينما 31% توجهت لقطاع التجزئة.

في ما يخص السيولة، ارتفعت الأموال النقدية في حسابات البنوك بشكل طفيف بنحو 4% بنهاية العام 2014 مقارنة بالعام السابق، وبلغ معدل السيولة النقدية إلى إجمالي الموجودات المصرفية 13.3% بنهاية العام، وإلى إجمالي الودائع 17%، بينما انخفض معدل السيولة النقدية إلى الودائع الجارية ليبلغ 26.4% مقارنة بـ 28.8% في العام السابق، وتُمت الودائع تحت الطلب بـ 13% لتبلغ بنهاية العام 1,053 مليار ريال، بينما سجلت الودائع لأجل نمواً بـ 10% لتصل إلى 510 مليار ريال، وتُمت ودائع الادخار والودائع الأخرى بـ 5% و 8% على التوالي. تستحوذ أربعة بنوك على 56% من إجمالي الودائع تحت الطلب، والتي ارتفع معدلها إلى إجمالي الودائع بنحو 78 نقطة أساس ليبلغ 64.37% بنهاية 2014. كما بلغت كفاية رأس المال 17.8% بنهاية العام مقارنة بـ 16.2% للعام السابق.

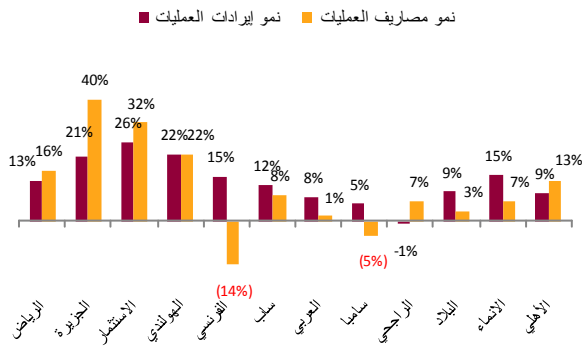
الحصة السوقية لكل بنك من أرباح القطاع 2014



معدل صافي العمولات الخاصة إلى إجمالي عمولات القطاع 2014

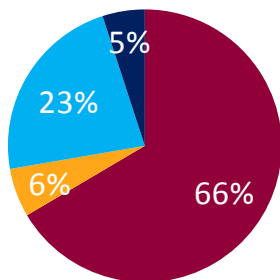


النمو السنوي لإجمالي دخل العميات وإجمالي مصاريف العميات 2014



تفاصيل إجمالي إيرادات المصارف للعام 2014

أخرى رسوم خدمات تحويل عمالات العمولات الخاصة



نظرة على قائمة الدخل

صافي الدخل

بلغت أرباح المصارف السنوية 41.6 مليار ريال بنهاية 2014 بنمو 10.2% عن العام السابق، معظم المصارف سجلت نمواً في أرباحها بأكثر من 10% باستثناء مصرفي الراجحي والجزيرة اللذان انخفضت أرباحهم بـ 8% و 12% على التوالي، في مصرف الراجحي ساهم في انخفاض الأرباح تراجع دخل الرسوم والأرباح المصرفية بنحو 7% عن العام السابق، بينما في الجزيرة كان ارتفاع مخصص خسائر الائتمان بـ 181% أحد أسباب تراجع الأرباح الرئيسية. استحوذت خمسة مصارف على 70% من الأرباح بينما حازت سبعة مصارف على 30% من أرباح القطاع.

دخل العمولات الخاصة

بلغ إجمالي دخل العمولات الخاصة 58 مليار ريال بنمو 8.2% عن العام السابق، ومثلت 76% من إجمالي دخل العميات، بينما بلغ صافي دخل العمولات الخاصة 50.4 مليار ريال بنمو 8.5% عن العام السابق، وأصبحت تمثل 66% من إجمالي دخل العميات.

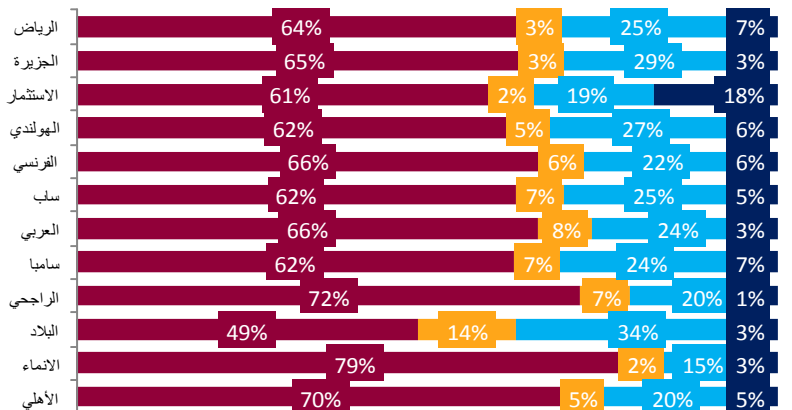
إيرادات ومصاريف العميات

بنهاية 2014 بلغ إجمالي الإيرادات للمصارف السعودية 75.7 مليار ريال بنمو 9% عن العام السابق. استحوذ البنك الأهلي ومصرف الراجحي على 21.4% و 18% على التوالي من الحصة السوقية للإيرادات. على الجانب الآخر بلغ إجمالي مصاريف العميات 34.4 مليار ريال بنمو 8% عن العام السابق.

مثل إجمالي الدخل من الرسوم والإتاوات وتحويل العملات 34% من إجمالي دخل المصارف، وبالرغم من نموه 10% مقارنة بالعام السابق، إلا أن المصارف التي لديها حصة عالية في قطاع التجزئة كمصرف الراجحي سجلت تباطؤاً بسبب انخفاض دخل الرسوم والإتاوات جراء تأثرها سلباً من تحديث ضوابط التمويل الاستهلاكي التي دخلت حيز التنفيذ منذ الربع الرابع 2014.

تفاصيل إجمالي دخل العميات لكل مصرف للعام 2014

أخرى رسوم خدمات تحويل عمالات العمولات الخاصة



نظرة على أداء قطاعات الأعمال

قطاع التجزئة

بنهاية 2014، بلغت أرباح قطاع التجزئة للمصارف 11.6 مليار ريال بانخفاض 2% عن العام السابق، وانخفضت مساهمة القطاع في أرباح المصارف إلى 26.6% مقارنة بـ 30.4% في العام السابق. استحوذ مصرف الراجحي على 45% من أرباح القطاع بينما حاز بنكي الرياض والأهلي على 10.9% و 10.6% على التوالي.

قطاع الشركات

بينما بلغت أرباح قطاع الشركات 17.6 مليار ريال بنمو 23% عن العام السابق. حيث قاد أرباح القطاع وارتفعت مساهمته إلى 40.5% من أرباح المصارف الإجمالية مقارنة بـ 36.6% في العام السابق، على مستوى السوق استحوذ البنك الأهلي وبنك الرياض على 21% و 16% على التوالي من أرباح القطاع.

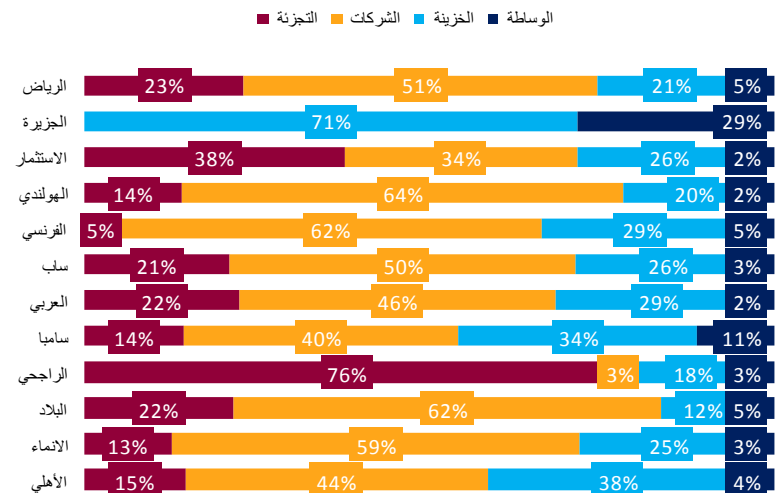
قطاع الخزينة

بلغت أرباح قطاع الخزينة 12.2 مليار ريال بنمو 12% عن العام السابق. واستقرت مساهمة القطاع عند 28% من أرباح المصارف الإجمالية. استحوذ البنك الأهلي على 26% من أرباح القطاع الإجمالية ويملك سامبا الذي استحوذ على 14% من أرباح القطاع.

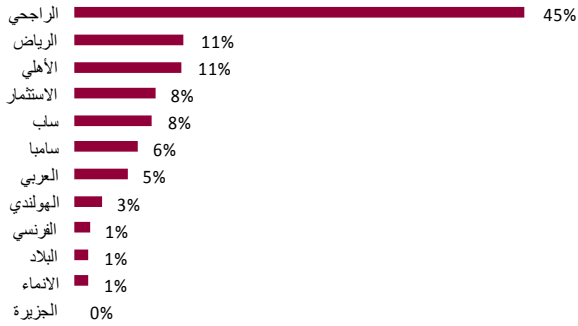
قطاع الوساطة والاستثمار

وبلغت أرباح قطاع الوساطة وخدمات الاستثمار 2.06 مليار ريال بنمو 24% عن العام السابق. بلغت مساهمة القطاع 5% من أرباح المصارف الإجمالية. واستحوذ قطاع الوساطة والاستثمار في سامبا على 28% من أرباح القطاع، بينما استحوذ الأهلي على 16% من أرباح القطاع في السوق.

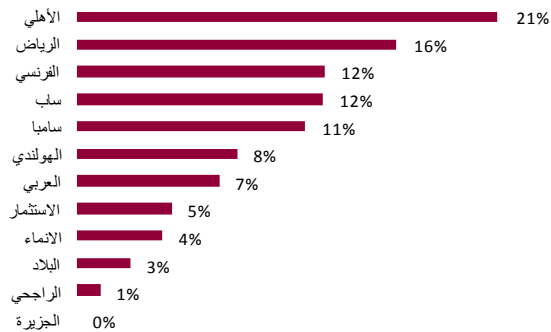
مساهمة القطاعات التشغيلية في صافي الدخل لكل مصرف للعام 2014



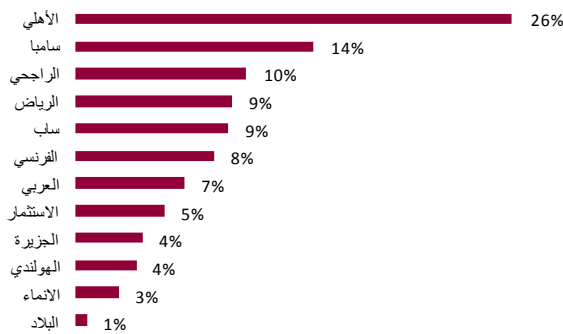
الحصة السوقية لكل بنك من إجمالي أرباح قطاع التجزئة للعام 2014



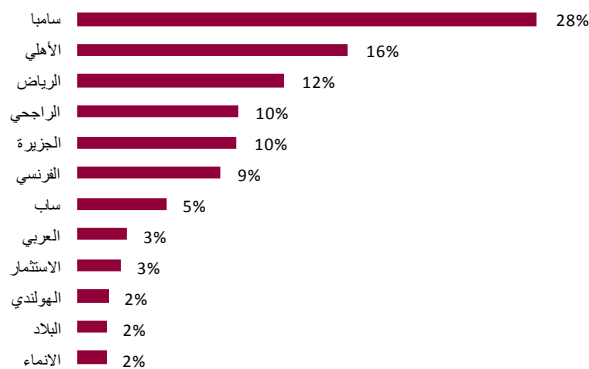
الحصة السوقية لكل بنك من إجمالي أرباح قطاع الشركات للعام 2014



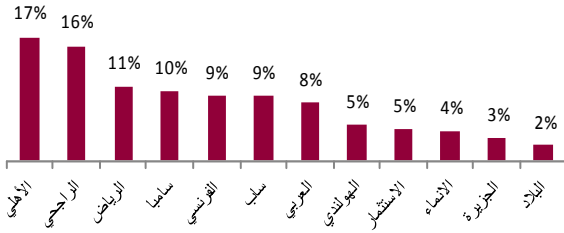
الحصة السوقية لكل بنك من إجمالي أرباح قطاع الخزينة للعام 2014



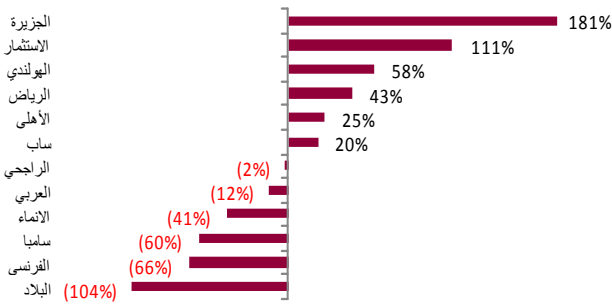
الحصة السوقية لكل بنك من إجمالي أرباح قطاع الوساطة والاستثمار للعام 2014



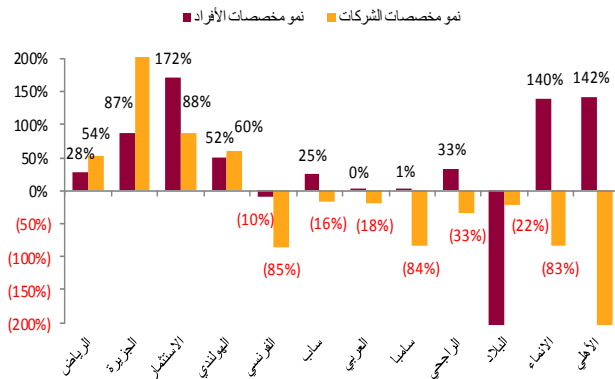
الحصة السوقية من صافي القروض لكل بنك من إجمالي القطاع 2014



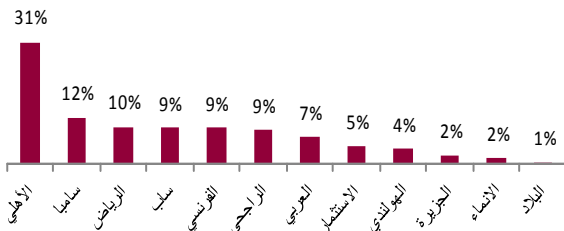
النمو السنوي لمخصصات الائتمان الإجمالية



النمو السنوي لمخصصات الائتمان حسب القطاع 2014



الحصة السوقية لاستثمارات كل بنك إلى استثمارات القطاع لعام 2014



نظرة على بنود الميزانية

القروض

بلغ صافي محفظة القروض في المصارف السعودية 1,265 مليار ريال بنهاية 2014 بنمو 12% عن العام السابق. بلغت القروض الممنوحة لقطاع الشركات 875 مليار ريال وسجلت نمواً بـ 11.4% عن العام السابق، مثلت 69% من مجموع القروض الممنوحة من المصارف، بينما بلغت القروض الممنوحة لقطاع التجزئة 396 مليار ريال وسجلت نمواً بـ 14% عن العام السابق، مثلت 31% من إجمالي القروض المصرفية. القروض العقارية بلغت 149 مليار ريال بنهاية 2014 بعد أن نمت بنحو 30% عن العام السابق، وارتفعت حصتها من إجمالي القروض الممنوحة من المصارف إلى 11.5% مقارنة بـ 9.9% في العام السابق، توجه 63% منها لقطاع التجزئة بينما 37% منها كانت من نصيب قطاع الشركات.

استحوذت ثلاثة بنوك على 44.3% من القروض، وتوزعت الحصة المتبقية على تسعة بنوك.

المخصصات

تراجعت مخصصات الائتمان الإجمالية بـ 3% في 2014 مقارنة بالعام السابق لتصل إلى 6.7 مليار ريال، ساهم في ذلك تراجع مخصصات قطاع الشركات بنحو 40% لتصل إلى 2,409 مليون ريال فقط، وأصبحت تمثل 36% من إجمالي المخصصات.

بينما ارتفعت مخصصات قطاع التجزئة بـ 41% لتصل إلى 3,989 مليون ريال، وارتفعت حصتها من إجمالي المخصصات إلى 59%.

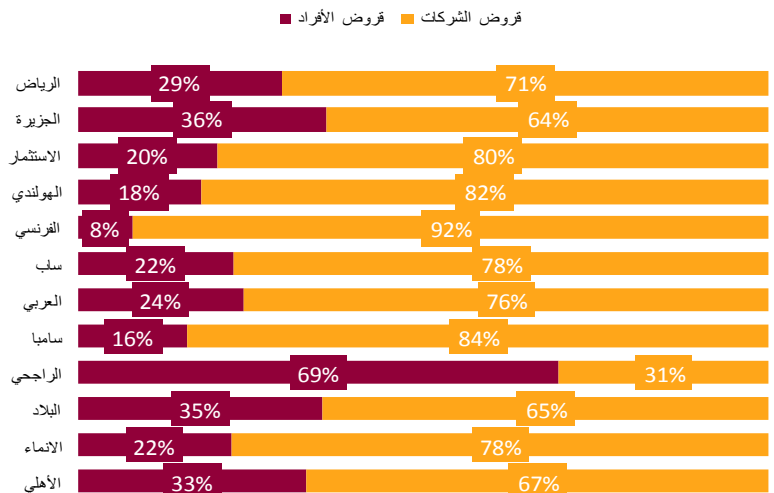
القروض الغير عاملة

واصلت البنوك السعودية تحسين جودة محفظة القروض حيث تباطأ معدل القروض الغير العاملة بـ 2.7% مقارنة بالعام السابق، وذلك أدى إلى انخفاض معدل القروض غير العاملة إلى إجمالي القروض بنحو 23 نقطة أساس ليصل إلى 1.54% بنهاية العام. كما ارتفع معدل التغطية ليصل إلى 133% مقارنة بـ 120% في العام السابق.

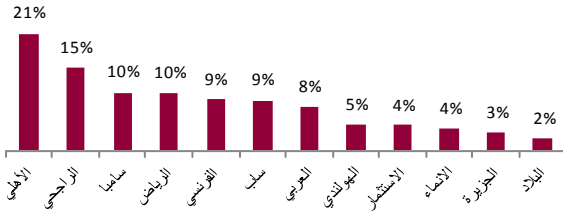
الاستثمارات

بلغت محفظة الاستثمارات للمصارف السعودية 488 مليار ريال بنهاية 2014 بنمو بلغ 17% عن العام السابق. مثلت استثمارات البنك الأهلي 31.3% من إجمالي الاستثمارات ويليه سامبا الذي مثلت استثماراته 12% من إجمالي محفظة الاستثمارات للمصارف.

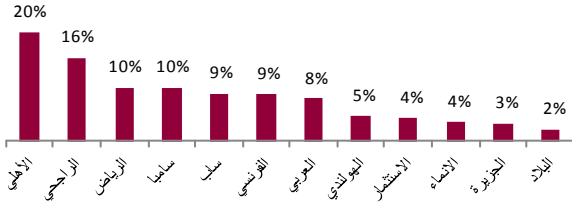
توزيع القروض حسب القطاع لكل مصرف للعام 2014



الحصة السوقية لموجودات كل بنك إلى القطاع لعام 2014

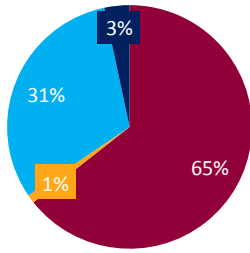


الحصة السوقية لودائع كل بنك إلى ودائع القطاع لعام 2014

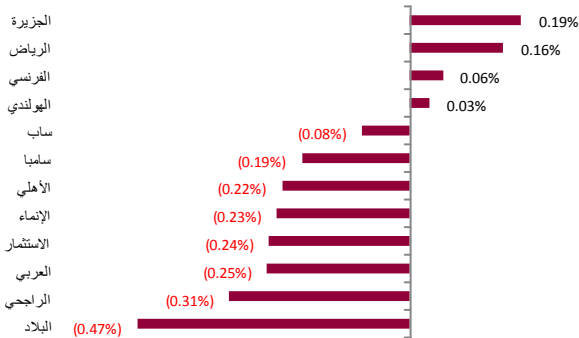


تصنيف الودائع الإجمالية للقطاع للعام 2014

■ ودائع تحت الطلب ■ حسابات الادخار ■ ودائع لأجل ■ ودائع أخرى



تغير هامش العائد



الموجودات

بلغ إجمالي الموجودات في المصارف السعودية 2,098 مليار ريال بنهاية 2014 بنمو بلغ 12% عن العام السابق. مثلت موجودات البنك الأهلي 20.7% من إجمالي موجودات المصارف بينما مثلت موجودات مصرف الراجحي 14.7%، وبلغت موجودات الرياض وسامبا 10.2% و 10.4% من إجمالي الموجودات على التوالي.

الودائع

بنهاية 2014، تسارع نمو إجمالي الودائع المصرفية بـ 12% لتصل إلى 1,630 مليار ريال مقارنة بالعام السابق، بلغت ودائع الهيئات والجهات الحكومية منها 353 مليار ريال تمثل 21% من إجمالي الودائع. واستحوذت أربعة مصارف على 56% من إجمالي الودائع، حيث استحوذ البنك الأهلي على 20.6% من الحصة السوقية لمجموع الودائع ومصرف الراجحي على 15.7%، بينما حاز سامبا والرياض على 10% لكل منهما من ودائع السوق.

هيكل الودائع في السوق السعودية كان كالتالي: الودائع تحت الطلب تُمثّل بـ 13% لتبلغ بنهاية العام 1,053 مليار ريال تمثل 64.37% من الودائع الإجمالية، الودائع لأجل سجلت نمواً بـ 10% لتصل إلى 510 مليار ريال تمثل 31.18% من مجموع الودائع، بينما تُمثّل ودائع الادخار والودائع الأخرى بـ 5% و 8% على التوالي.

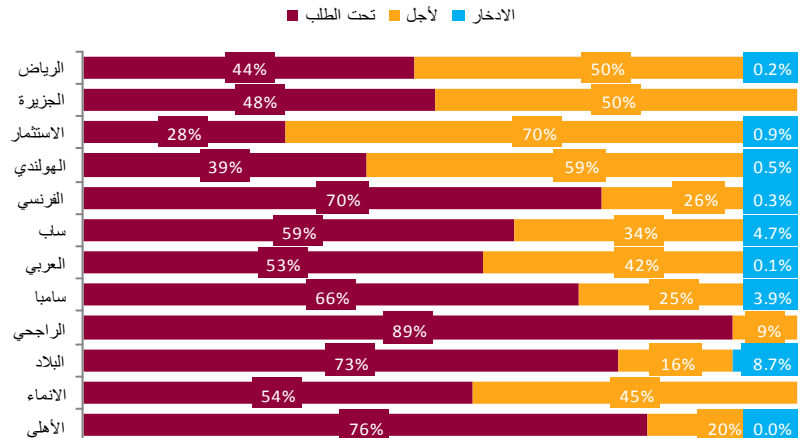
استحوذ البنك الأهلي ومصرف الراجحي على 45.6% من الودائع تحت الطلب في السوق، وحازت المصارف العشرة الأخرى على 54.4% من حصة الودائع تحت الطلب.

الربحية

ارتفع متوسط العائد على حقوق المساهمين بنهاية 2014 ليصل إلى 15.1%، وبلغ مضاعف حقوق الملكية 2.01 مرة بينما بلغ مضاعف السعر للعائد 13.95 مرة.

استمر معدل هامش العائد للمصارف بالانخفاض حيث بلغ بنهاية العام 2.87% وسجل تراجعاً بواقع 14 نقاط أساس، بينما بعض المصارف كبنك الجزيرة والرياض ارتفع هامش العائد لديهم بـ 19 و 16 نقطة أساس بسبب ارتفاع معدل القروض للودائع بـ 264 و 259 نقطة أساس على التوالي.

تصنيف الودائع لكل مصرف للعام 2014



أرقام تقريبية

أهم المؤشرات المالية

المصرف	سعر الإغلاق	الأسمه المصدرة (بالمليون)	الأسمه الحرة (بالمليون)	صافي الدخل (بالمليون)	حقوق المساهمين (بالمليون)	القيمة السوقية (بالمليون)	العائد على السهم (بالريال)	السعر للعائد	القيمة الدفترية	السعر / القيمة الدفترية	العائد على حقوق المساهمين	كفاية رأس المال الأساسي	كفاية رأس المال +المساند
الرياض	17.45	3,000	1,423	4,352	35,537	52,350	1.45	12.03	11.84	1.47	12.5	16.8	17.3
الجزيرة	30.10	400	357	572	6,158	12,040	1.43	21.03	15.39	1.95	9.6	11.8	14.0
الاستثمار	25.15	650	349	1,436	11,852	16,348	2.21	11.38	18.23	1.37	13.0	14.1	17.1
الهولندي	42.33	572	158	1,821	10,742	24,193	3.19	13.29	18.79	2.25	18.1	11.2	15.9
الفرنسي	35.90	1,205	648	3,516	26,471	43,272	2.92	12.31	21.96	1.63	14.2	14.8	17.3
ساب	34.58	1,500	488	4,266	26,071	51,870	2.84	12.16	17.38	1.98	17.4	15.6	17.5
العربي	35.00	1,000	486	2,875	20,601	35,000	2.88	12.17	20.60	1.69	14.4	14.1	14.9
سامبا	27.90	2,000	1,005	5,005	38,784	55,800	2.50	11.15	19.39	1.43	13.6	19.2	19.9
الراجحي	60.75	1,625	1,186	6,836	41,896	98,719	4.21	14.44	25.78	2.35	17.0	18.5	19.6
البلاد	50.18	400	282	864	5,891	20,072	2.16	23.23	14.72	3.40	15.7	15.6	16.7
الإينماء	23.75	1,500	1,036	1,264	17,939	35,625	0.84	28.17	11.95	1.98	7.3	25.6	26.1
الأهلي	66.64	2,000	713	8,655	45,214	133,280	4.33	15.40	22.60	2.94	19.7	14.7	17.2
إجمالي القطاع		15,852	8,131	41,465	287,158	578,569	2.62	13.95	18.12	2.01	15.1	16.2	17.8

نظرة على أحدث التطورات التشريعية المصرفية

في منتصف 2014 أصدرت مؤسسة النقد العربي السعودي (ساما) التحديث الأول لضوابط التمويل الاستهلاكي، ودخلت حيز التنفيذ بشكل إلزامي اعتباراً من 16 سبتمبر 2014. وضعت هذه الضوابط عدة معايير للعلاقة ما بين المصارف وشركات التمويل من جهة والعملاء من جهة أخرى، ومن أهم ملاحظاتها: زيادة مستوى الإفصاح والشفافية، ووضع قواعد للتعامل مع المستفيد بعدالة وشفافية، ووضع حد أقصى للرسوم والتكاليف الإدارية التي تحصل من المستفيد بحيث لا تزيد عن 1% من مبلغ التمويل أو خمسة آلاف ريال أيها أقل، والتأكد على حق المستفيد بتعجيل سداد المتبقي من مبلغ التمويل دون تحمل كلفة الأجل عن المدة المتبقية من العقد، والإفصاح عن التكلفة الفعلية للتمويل بما فيها التكاليف والرسوم الإدارية.

نعتقد أن هذا القرار سيؤثر على المصارف التي تستحوذ على نسبة كبيرة من قطاع التجزئة وعلى رأسها الراجحي، حيث سيؤدي لتباطؤ دخل الرسوم والانتعاب المصرفية والتي بدأ أثرها في الربع الرابع من العام الماضي.

من جانب آخر أعلنت مؤسسة النقد العربي السعودي (ساما) عن بدء التطبيق الإلزامي الكامل لنظام مراقبة شركات التمويل اعتباراً من مطلع نوفمبر 2014. وجدير بالذكر أن (ساما) أصدرت في وقت سابق من العام الماضي 20 ترخيصاً منها 16 ترخيصاً لممارسة أنشطة التمويل العقاري والإيجار التمويلي و4 تراخيص لممارسة أنشطة تمويلية أخرى، كما أعطت موافقة أولية على 11 طلب ترخيص لحين استكمال الإجراءات النظامية لدى وزارة التجارة والصناعة.

نعتقد أن نظام مراقبة شركات التمويل سيغير من عوامل المنافسة في سوق التمويل بمفهومه الواسع، حيث سيتيح لشركات جديدة الدخول في السوق، كما بدأت بعض البنوك في إنشاء شركات تمويلية متخصصة لأنواع محددة من التمويل، ما يعطي إشارة إلى أن هذه البنوك ستعيد النظر في استراتيجيتها التنافسية في السوق.

الجدول المقابل يحوي الشركات التابعة للبنوك في قطاع التمويل :

المصرف	الشركات التابعة
الرياض	شركة أجل للخدمات المالية
الجزيرة	شركة أمان للتطوير العقاري والاستثماري شركة أملاك العالمية للتمويل والتطوير العقاري
الاستثمار	شركة أوريكس السعودية للتأجير التمويلي شركة اميريكان اكسبرس السعودية المحدودة
الفرنسي	سكن لتمويل العقارات السعودي الفرنسي للتمويل والتأجير
ساب	شركة عقارات العربية المحدودة
العربي	الشركة السعودية لتمويل المساكن (سهل)
الاهلي	شركة الأسواق العقارية التجارية

أحداث مهمة :

مصرف الإنماء

من المقرر البدء في صرف الأرباح النقدية لمساهمي مصرف الإنماء في 29 مارس 2015، بنسبة 5% بواقع 0.50 ريال للسهم كأرباح عن العام 2014 والتي تم اعتمادها في اجتماع الجمعية العامة للمصرف في 16 مارس 2015.

البنك السعودي الهولندي

انعقدت الجمعية العامة للبنك السعودي الهولندي في 17 مارس 2015، وقررت الجمعية العامة الموافقة على توزيع أرباح نقدية بنسبة 10% بواقع ريال واحد لكل سهم، وزيادة رأس مال البنك بنسبة 20% من خلال توزيع أسهم منحة بواقع سهم لكل 5 أسهم، وسيبدأ صرف الأرباح النقدية في تاريخ 29 مارس 2015.

بنك سامبا

أقرت الجمعية العمومية غير العادية لمجموعة سامبا المالية في 18 مارس الجاري توزيع أرباح نقدية بنسبة 7% بواقع 0.70 ريال للسهم عن النصف الثاني 2014، كما أقرت الجمعية زيادة رأس المال المجموع من 12 مليار ريال إلى 20 مليار ريال، من خلال توزيع أسهم منحة بنسبة 66.66%، وبواقع سهمين لكل 3 أسهم، وتم تحديد يوم 31 مارس 2015 لصرف الأرباح النقدية.

بنك الرياض

من المقرر أن تنعقد الجمعية العامة لبنك الرياض في 16 أبريل 2015، وهو نفس يوم أحقية أرباح نقدية بنسبة 3.5% وبواقع 35 هللة للسهم عن النصف الثاني من عام 2014، على أن يتم صرف الأرباح بدءاً من يوم 20 أبريل 2015.

البنك الأهلي التجاري

من المقرر أن تنعقد الجمعية العامة للبنك الأهلي التجاري في 8 أبريل 2015، وتم تحديد نفس اليوم لتحديد أحقية أرباح نقدية بنسبة 6.5% وبواقع 65 هللة للسهم عن النصف الثاني لعام 2014.

بنك البلاد

اعلن البنك عن موعد اجتماع الجمعية العامة غير العادية في 14 أبريل 2015، ومن المقرر أن تعقد الجمعية توزيع أسهم مجانية بواقع 25% (1 سهم لكل 4 أسهم قائم)، فضلاً عن توزيع تقدي بقيمة 0.50 ريال للسهم عن عام 2014، وتم تحديد يوم الجمعية العامة لأحقية التوزيع.

السعودي الفرنسي

ستجتمع الجمعية العامة للبنك السعودي الفرنسي في 15 أبريل 2015 وتم تحديد يوم الجمعية كأساس لتحديد أحقية الحصول على أرباح نقدية بنسبة 5% بواقع 50 هللة للسهم الواحد عن النصف الثاني لعام 2014، متوقع أن يتم الصرف في 3 مايو 2015.

الجزيرة

من المقرر اجتماع الجمعية العامة العادية لبنك الجزيرة في 22 أبريل 2015.

نظرة مستقبلية

- من المتوقع أن يكون أثر انخفاض أسعار النفط على النمو الاقتصادي مخفف بسبب زيادة الإنفاق الحكومي على نحو معاكس للدورات الاقتصادية.
- بالنسبة للقطاع المصرفي، قد تؤدي الآثار الغير مباشرة لانخفاض أسعار النفط مع مرور الوقت إلى خفض جودة الأصول ومستوى السيولة والربحية، نظراً للارتباط القوي ما بين الإنفاق الحكومي والنمو غير النفطي.
- من جانب آخر فإن احتفاظ المصارف السعودية بمستويات عالية من رأس المال الوقائي، ومعدل منخفض للقروض المتعثرة ومستوى سيولة مرتفع، سيجعلها في موقف أقوى لمقاومة انخفاض الإنفاق الحكومي.
- توقعات البنك الاحتياطي الفيدرالي تشير إلى احتمال كبير بالبدء بتشديد السياسة النقدية خلال النصف الثاني من هذا العام، هذا الأمر قد يؤدي إلى تباطؤ نمو الائتمان المحلي، ومن جانب آخر فإن ارتفاع معدل الودائع تحت الطلب إلى أجمالي الودائع يجعل المصارف في موقف مريح مقارنة بالمصارف العالمية.
- نعتقد أن بدء سريان نظام مراقبة شركات التمويل سيغير من عوامل المنافسة في قطاع التمويل بشكل عام على المدى المتوسط والبعيد، حيث سيتيح لشركات جديدة الدخول إلى السوق الذي كان فيه عدد محدود من اللاعبين لفترة طويلة.

ملخص القوائم المالية للمصارف بنهاية العام 2014*

المساهمة إلى القطاع			دخل العمولات الخاصة		
2014	2013	النمو	2014	2013	المصرف
%10.2	%10.3	%7.8	5,945.24	5,517.44	الرياض
%3.4	%3.1	%18.8	1,954.87	1,645.13	الجزيرة
%3.7	%3.5	%14.9	2,165.79	1,884.16	استثمار
%4.3	%3.9	%18.6	2,485.92	2,095.51	الهولندي
%7.9	%7.9	%7.2	4,565.42	4,257.05	الفرنسي
%8.0	%8.2	%5.5	4,625.95	4,386.14	ساب
%7.0	%7.4	%3.7	4,091.29	3,944.90	العربي
%8.7	%9.3	%0.9	5,041.08	4,997.21	ساميا
%17.6	%18.9	%1.0	10,212.52	10,114.70	الراجحي
%1.8	%1.8	%10.1	1,072.69	974.65	البلاد
%3.9	%3.8	%13.1	2,285.72	2,020.70	الانماء
%23.4	%22.0	%15.1	13,589.14	11,809.69	الأهلي
%100.0	%100.0	%8.2	58,035.63	53,647.27	الإجمالي

المساهمة إلى القطاع			صافي الدخل		
2014	2013	النمو	2014	2013	المصرف
%10.5	%10.5	%10	4,352.41	3,947.11	الرياض
%1.4	%1.7	(%12)	572.38	650.56	الجزيرة
%3.5	%3.4	%12	1,436.48	1,286.83	استثمار
%4.4	%4.0	%21	1,820.90	1,501.58	الهولندي
%8.5	%6.4	%46	3,516.37	2,405.58	الفرنسي
%10.3	%10.0	%13	4,266.08	3,773.82	ساب
%6.9	%6.7	%14	2,877.08	2,525.12	العربي
%12.0	%11.9	%11	5,005.11	4,510.03	ساميا
%16.4	%19.7	(%8)	6,836.17	7,437.99	الراجحي
%2.1	%1.9	%19	864.03	723.83	البلاد
%3.0	%2.7	%26	1,264.43	1,004.76	الانماء
%21.1	%21.2	%10	8,793.21	7,989.92	الأهلي
%100.0	%100.0	%10	41,604.64	37,757.12	الإجمالي

النسبة إلى إيرادات المصرف			صافي دخل العمولات الخاصة		
2014	2013	النمو	2014	2013	المصرف
%10.2	%10.1	%9.2	5,130.24	4,697.00	الرياض
%2.9	%2.6	%18.2	1,445.08	1,222.95	الجزيرة
%3.1	%2.9	%12.8	1,539.56	1,364.98	استثمار
%3.9	%3.5	%21.1	1,965.78	1,623.71	الهولندي
%7.6	%7.2	%13.5	3,816.98	3,363.30	الفرنسي
%8.1	%8.0	%9.2	4,062.61	3,719.30	ساب
%7.2	%7.3	%7.3	3,622.62	3,374.90	العربي
%9.1	%9.8	%1.4	4,593.36	4,528.28	ساميا
%19.5	%20.8	%1.7	9,817.32	9,649.07	الراجحي
%2.0	%2.0	%7.7	1,019.18	946.62	البلاد
%4.1	%4.0	%13.1	2,074.95	1,834.84	الانماء
%22.4	%21.7	%11.7	11,278.63	10,096.20	الأهلي
%100.0	%100.0	%8.5	50,366.29	46,421.15	الإجمالي

النسبة إلى إيرادات المصرف			مصاريف العمولات الخاصة		
2014	2013	النمو	2014	2013	المصرف
%10.6	%11.4	(%0.7)	815.00	820.44	الرياض
%6.6	%5.8	%20.8	509.79	422.18	الجزيرة
%8.2	%7.2	%20.6	626.23	519.18	استثمار
%6.8	%6.5	%10.2	520.15	471.79	الهولندي
%9.8	%12.4	(%16.3)	748.44	893.75	الفرنسي
%7.3	%9.2	(%15.5)	563.34	666.84	ساب
%6.1	%7.9	(%17.8)	468.67	570.00	العربي
%5.8	%6.5	(%4.5)	447.72	468.93	ساميا
%5.2	%6.4	(%15.1)	395.20	465.63	الراجحي
%0.7	%0.4	%90.9	53.52	28.03	البلاد
%2.7	%2.6	%13.4	210.78	185.86	الانماء
%30.1	%23.7	%34.8	2,310.50	1,713.49	الأهلي
%100.0	%100.0	%6.1	7,669.34	7,226.12	الإجمالي

المساهمة إلى القطاع			إجمالي المصاريف		
2014	2013	النمو	2014	2013	المصرف
%10.8	%10.0	%16	3,706.08	3,183.70	الرياض
%4.8	%3.7	%40	1,657.62	1,187.66	الجزيرة
%3.4	%2.8	%32	1,174.21	890.66	استثمار
%3.9	%3.5	%22	1,356.80	1,113.57	الهولندي
%6.6	%8.3	%14-	2,270.49	2,650.28	الفرنسي
%6.8	%6.8	%8	2,345.60	2,163.03	ساب
%7.7	%8.2	%1	2,657.59	2,620.89	العربي
%6.9	%7.8	%5-	2,374.38	2,490.36	ساميا
%19.8	%20.2	%7	6,830.80	6,407.05	الراجحي
%3.6	%3.8	%3	1,233.02	1,193.40	البلاد
%3.9	%4.0	%7	1,346.61	1,263.88	الانماء
%21.7	%20.9	%13	7,479.51	6,630.92	الأهلي
%100.0	%100.0	%8	34,432.72	31,795.39	الإجمالي

المساهمة إلى القطاع			إجمالي الإيرادات		
2014	2013	النمو	2014	2013	المصرف
%10.6	%10.2	%13	8,011.77	7,074.02	الرياض
%2.9	%2.6	%21	2,226.16	1,839.23	الجزيرة
%3.3	%2.9	%26	2,531.18	2,016.67	استثمار
%4.2	%3.8	%22	3,182.14	2,615.97	الهولندي
%7.6	%7.3	%15	5,786.07	5,052.54	الفرنسي
%8.6	%8.4	%12	6,502.23	5,813.68	ساب
%7.3	%7.4	%8	5,507.09	5,109.52	العربي
%9.7	%10.1	%5	7,384.87	7,000.51	ساميا
%18.0	%19.9	%1-	13,666.97	13,845.04	الراجحي
%2.8	%2.8	%9	2,097.05	1,917.23	البلاد
%3.5	%3.3	%15	2,619.84	2,279.08	الانماء
%21.4	%21.4	%9	16,228.21	14,857.46	الأهلي
%100.0	%100.0	%9	75,743.55	69,420.93	الإجمالي

* جميع الأرقام بالمليون ريال ما لم يذكر خلاف ذلك

ملخص القوائم المالية للمصارف بنهاية العام 2014

صافي الدخل لقطاع الشركات			المساهمة إلى:		
المصرف	2013	2014	النمو	صافي دخل المصرف	صافي دخل القطاع
الرياض	2,568.48	2,796.39	9%	51%	15.8%
الجزيرة	234.89	(42.77)	(118)%		-0.2%
استثمار	605.35	827.74	37%	33%	4.7%
الهولندي	1,305.79	1,399.36	7%	64%	7.9%
الفرنسي	1,403.63	2,163.53	54%	62%	12.3%
ساب	1,891.61	2,149.09	14%	50%	12.2%
العربي	916.60	1,244.75	36%	46%	7.1%
ساميا	1,681.02	1,996.56	19%	40%	11.3%
الراجحي	252.19	206.01	(18)%	3%	1.2%
البلاد	268.22	470.14	75%	62%	2.7%
الانماء	607.83	750.18	23%	59%	4.3%
الأهلي	2,594.60	3,687.86	42%	44%	20.9%
الإجمالي	14,330.21	17,648.83	23%	41%	100.0%

صافي الدخل لقطاع التجزئة			المساهمة إلى:		
المصرف	2013	2014	النمو	صافي دخل المصرف	صافي دخل القطاع
الرياض	1,169.08	1,263.48	8%	23%	10.9%
الجزيرة	(100.36)	(21.46)	(79)%		-0.2%
استثمار	678.19	922.89	36%	36%	8.0%
الهولندي	190.18	309.55	63%	14%	2.7%
الفرنسي	256.75	169.89	(34)%	5%	1.5%
ساب	714.46	894.65	25%	21%	7.7%
العربي	549.47	603.95	10%	22%	5.2%
ساميا	891.12	721.76	(19)%	14%	6.2%
الراجحي	5,402.97	5,191.23	(4)%	76%	44.7%
البلاد	245.57	163.54	(33)%	22%	1.4%
الانماء	36.97	158.98	330%	13%	1.4%
الأهلي	1,854.11	1,227.97	(34)%	15%	10.6%
الإجمالي	11,888.48	11,606.43	(2)%	27%	100.0%

صافي الدخل لقطاع الوساطة والاستثمار			المساهمة إلى:		
المصرف	2013	2014	النمو	صافي دخل المصرف	صافي دخل القطاع
الرياض	220.46	254.60	15%	5%	12.4%
الجزيرة	128.91	196.15	52%	29%	9.5%
استثمار	33.61	53.30	59%	2%	2.6%
الهولندي	21.64	38.12	76%	2%	1.9%
الفرنسي	112.78	176.61	57%	5%	8.6%
ساب	123.17	109.45	(11)%	3%	5.3%
العربي	37.51	61.24	63%	2%	3.0%
ساميا	455.55	565.94	24%	11%	27.5%
الراجحي	374.47	197.50	(47)%	3%	9.6%
البلاد	31.97	35.82	12%	5%	1.7%
الانماء	3.97	35.66	798%	3%	1.7%
الأهلي	111.48	333.02	199%	4%	16.2%
الإجمالي	1,655.51	2,057.40	24%	5%	100.0%

صافي الدخل لقطاع الخزينة			المساهمة إلى:		
المصرف	2013	2014	النمو	صافي دخل المصرف	صافي دخل القطاع
الرياض	1,024.54	1,139.10	11%	21%	9.4%
الجزيرة	432.63	490.05	13%	79%	4.0%
استثمار	633.91	648.82	2%	26%	5.3%
الهولندي	195.14	440.92	126%	20%	3.6%
الفرنسي	632.43	1,006.31	59%	29%	8.3%
ساب	1,044.58	1,112.87	7%	26%	9.1%
العربي	882.56	796.16	(10)%	29%	6.5%
ساميا	1,482.47	1,726.19	16%	34%	14.2%
الراجحي	1,408.37	1,241.44	(12)%	18%	10.2%
البلاد	88.87	88.64	(0)%	12%	0.7%
الانماء	3.97	319.61	7949%	25%	2.6%
الأهلي	3,033.18	3,169.37	4%	38%	26.0%
الإجمالي	10,862.64	12,179.48	12%	28%	100.0%

قروض الشركات بنهاية ديسمبر			المساهمة إلى القطاع		
المصرف	2013	2014	النمو	2013	2014
الرياض	97,669.6	95,016.5	(3)%	12.4%	10.9%
الجزيرة	23,042.8	26,644.7	16%	2.9%	3.0%
استثمار	38,507.9	46,254.1	20%	4.9%	5.3%
الهولندي	45,349.3	54,044.0	19%	5.8%	6.2%
الفرنسي	102,864.5	108,433.2	5%	13.1%	12.4%
ساب	82,974.6	90,009.7	8%	10.6%	10.3%
العربي	66,630.9	79,955.2	20%	8.5%	9.1%
ساميا	95,401.0	105,247.0	10%	12.1%	12.0%
الراجحي	58,221.1	63,630.5	9%	7.4%	7.3%
البلاد	14,363.0	18,585.8	29%	1.8%	2.1%
الانماء	35,748.8	42,038.0	18%	4.5%	4.8%
الأهلي	125,011.9	145,666.4	17%	15.9%	16.6%
الإجمالي	785,785.3	875,525.2	11%	100.0%	100.0%

قروض الأفراد بنهاية ديسمبر			المساهمة إلى القطاع		
المصرف	2013	2014	النمو	2013	2014
الرياض	34,188.1	39,410.2	15%	9.8%	9.9%
الجزيرة	12,184.1	14,868.5	22%	3.5%	3.7%
استثمار	9,368.1	11,604.6	24%	2.7%	2.9%
الهولندي	8,315.9	11,614.3	40%	2.4%	2.9%
الفرنسي	9,143.3	9,228.2	1%	2.6%	2.3%
ساب	23,873.8	26,118.7	9%	6.9%	6.6%
العربي	22,875.7	25,059.5	10%	6.6%	6.3%
ساميا	18,969.3	19,840.4	5%	5.5%	5.0%
الراجحي	129,903.3	144,848.1	12%	37.4%	36.5%
البلاد	9,486.9	10,163.9	7%	2.7%	2.6%
الانماء	9,386.5	11,907.4	27%	2.7%	3.0%
الأهلي	59,715.7	71,858.1	20%	17.2%	18.1%
الإجمالي	347,410.6	396,521.8	14%	100.0%	100.0%

جميع الأرقام بالمليون ريال ما لم يذكر خلاف ذلك

ملخص القوائم المالية للمصارف بنهاية العام 2014

المساهمة إلى القطاع			صافي الاستثمارات بنهاية ديسمبر		
2014	2013	النمو	2014	2013	المصرف
%9.6	%10.5	%8	46,963.27	43,538.09	الرياض
%2.3	%3.0	%10-	11,334.97	12,597.13	الجزيرة
%4.6	%4.1	%33	22,396.95	16,859.45	استثمار
%3.8	%4.0	%12	18,698.21	16,753.33	الهولندي
%9.2	%8.2	%32	45,090.01	34,285.23	الفرنسي
%9.3	%9.0	%21	45,180.82	37,399.56	ساب
%6.9	%6.8	%20	33,876.21	28,248.37	العربي
%12.0	%13.1	%7	58,565.98	54,611.70	سامبا
%8.7	%9.5	%8	42,549.62	39,573.06	الراجحي
%0.5	%0.4	%58	2,635.33	1,667.07	البلاد
%1.6	%1.3	%49	8,036.15	5,399.47	الانماء
%31.3	%30.1	%22	152,903.04	125,294.01	الأهلي
%100.0	%100.0	%17	488,230.55	416,226.47	الإجمالي

المساهمة إلى القطاع			إجمالي الموجودات بنهاية ديسمبر		
2014	2013	النمو	2014	2013	المصرف
%10.2	%11.0	%5	214,589	205,246	الرياض
%3.2	%3.2	%11	66,554	59,976	الجزيرة
%4.5	%4.3	%16	93,626	80,495	استثمار
%4.6	%4.3	%21	96,619	80,027	الهولندي
%9.0	%9.1	%11	188,777	170,057	الفرنسي
%8.9	%9.5	%6	187,609	177,302	ساب
%7.8	%7.4	%19	164,668	137,935	العربي
%10.4	%10.9	%6	217,399	205,037	سامبا
%14.7	%14.9	%10	307,712	279,871	الراجحي
%2.2	%1.9	%25	45,230	36,323	البلاد
%3.9	%3.4	%28	80,862	63,001	الانماء
%20.7	%20.1	%15	434,878	377,287	الأهلي
%100.0	%100.0	%12	2,098,524	1,872,559	الإجمالي

المساهمة إلى القطاع			القروض غير العاملة بنهاية ديسمبر		
2014	2013	النمو	2014	2013	المصرف
%5.3	%6.2	(%17)	1,049.9	1,264.5	الرياض
%1.9	%2.1	(%14)	369.9	429.4	الجزيرة
%2.2	%1.9	%10	436.4	395.0	استثمار
%4.2	%3.6	%14	841.6	738.6	الهولندي
%5.9	%7.4	(%22)	1,182.5	1,517.4	الفرنسي
%7.5	%7.5	(%2)	1,494.9	1,525.3	ساب
%5.5	%4.9	%9	1,095.2	1,003.6	العربي
%8.3	%9.8	(%17)	1,659.7	2,011.6	سامبا
%13.3	%14.7	(%12)	2,655.7	3,007.7	الراجحي
%2.2	%2.3	(%7)	430.7	460.9	البلاد
%1.8	%1.5	%16	350.3	302.5	الانماء
%41.9	%38.1	%7	8,330.1	7,801.7	الأهلي
%100.0	%100.0	(%3)	19,897.0	20,458.1	الإجمالي

المساهمة إلى القطاع			صافي القروض بنهاية ديسمبر		
2014	2013	النمو	2014	2013	المصرف
%10.5	%11.6	%2	133,490.27	131,190.56	الرياض
%3.3	%3.1	%18	41,244.55	34,994.76	الجزيرة
%4.5	%4.2	%21	57,472.51	47,566.87	استثمار
%5.1	%4.7	%22	65,147.83	53,211.26	الهولندي
%9.2	%9.9	%5	116,540.68	111,306.90	الفرنسي
%9.1	%9.4	%9	115,220.80	106,114.93	ساب
%8.2	%7.8	%17	103,724.02	88,456.11	العربي
%9.8	%10.0	%9	124,079.45	113,455.37	سامبا
%16.3	%16.5	%10	205,939.96	186,813.23	الراجحي
%2.2	%2.1	%21	28,355.27	23,415.42	البلاد
%4.2	%4.0	%19	53,636.98	44,923.62	الانماء
%17.4	%16.6	%18	220,722.36	187,687.04	الأهلي
%100.0	%100.0	%12.1	1,265,574.69	1,129,136.06	الإجمالي

المساهمة إلى القطاع			إجمالي القروض إلى إجمالي الودائع بنهاية ديسمبر		
2014	2013	التغير	2014	2013	المصرف
%83	%87	(%4)	%83	%87	الرياض
%77	%74	%3	%77	%74	الجزيرة
%82	%85	(%2)	%82	%85	استثمار
%87	%88	(%1)	%87	%88	الهولندي
%82	%86	(%4)	%82	%86	الفرنسي
%81	%78	%3	%81	%78	ساب
%82	%85	(%3)	%82	%85	العربي
%77	%74	%4	%77	%74	سامبا
%82	%83	(%0)	%82	%83	الراجحي
%79	%84	(%4)	%79	%84	البلاد
%91	%106	(%15)	%91	%106	الانماء
%68	%64	%4	%68	%64	الأهلي
%78.97	%79.04	(%0)	%78.97	%79.04	الإجمالي

المساهمة إلى القطاع			إجمالي ودائع العملاء بنهاية ديسمبر		
2014	2013	النمو	2014	2013	المصرف
%10.0	%10.5	%7	164,079	153,200	الرياض
%3.3	%3.3	%13	54,569	48,083	الجزيرة
%4.3	%3.9	%24	70,733	57,044	استثمار
%4.7	%4.2	%24	76,814	61,875	الهولندي
%8.9	%9.0	%10	145,275	131,601	الفرنسي
%8.9	%9.5	%5	145,870	138,961	ساب
%7.9	%7.3	%22	129,631	106,373	العربي
%10.0	%10.8	%3	163,795	158,337	سامبا
%15.7	%15.9	%11	256,077	231,589	الراجحي
%2.2	%2.0	%26	36,724	29,108	البلاد
%3.6	%2.9	%39	59,428	42,763	الانماء
%20.4	%20.6	%11	333,095	300,601	الأهلي
%100.0	%100.0	%12	1,636,092	1,459,535	الإجمالي

جميع الأرقام بالملليون ريال ما لم يذكر خلاف ذلك

ملخص القوائم المالية للمصارف بنهاية العام 2014

المصرف	معدل التغطية (مرة)		
	الربع الثالث 2013	الربع الثالث 2014	التغير
الرياض	1.53	1.89	0.36
الجزيرة	1.54	1.73	0.19
استثمار	1.78	1.88	0.10
الهولندي	1.61	1.61	(0.01)
الفرنسي	1.46	1.95	0.49
ساب	1.48	1.61	0.13
العربي	2.05	2.18	0.13
ساميا	1.45	1.61	0.15
الراجحي	1.44	1.96	0.52
البلاد	1.94	1.92	(0.03)
الانماء	1.70	1.88	0.18
الأهلي	0.62	0.62	(0.00)
الإجمالي	1.20	1.33	0.13

المصرف	مخصصات الائتمان			المساهمة إلى القطاع		
	2013	2014	النمو	2013	2014	2014
الرياض	627.42	900.06	%43	%9.0	%13.3	
الجزيرة	136.34	383.11	%181	%1.9	%5.7	
استثمار	105.00	221.30	%111	%1.5	%3.3	
الهولندي	218.50	345.61	%58	%3.1	%5.1	
الفرنسي	957.42	320.93	(%66)	%13.7	%4.7	
ساب	374.18	450.76	%20	%5.4	%6.7	
العربي	626.99	550.88	(%12)	%9.0	%8.1	
ساميا	353.36	141.33	(%60)	%5.1	%2.1	
الراجحي	2,349.69	2,312.18	(%2)	%33.6	%34.1	
البلاد	175.29	7.52-	(%104)	%2.5		
الانماء	274.22	161.67	(%41)	%3.9	%2.4	
الأهلي	795.35	995.46	%25	%11.4	%14.7	
الإجمالي	6,993.75	6,775.78	(%3)	%100.0	%100.0	

المصرف	مخصصات الائتمان للشركات			المساهمة إلى القطاع		
	2013	2014	النمو	2013	2014	2014
الرياض	373.54	574.86	%54	%9.3	%23.9	
الجزيرة	73.38	265.58	%262	%1.8	%11.0	
استثمار	76.61	144.21	%88	%1.9	%6.0	
الهولندي	173.17	276.94	%60	%4.3	%11.5	
الفرنسي	722.54	109.28	(%85)	%18.1	%4.5	
ساب	237.72	200.25	(%16)	%5.9	%8.3	
العربي	413.69	337.46	(%18)	%10.3	%14.0	
ساميا	254.62	41.61	(%84)	%6.4	%1.7	
الراجحي	1,233.35	822.18	(%33)	%30.8	%34.1	
البلاد	111.83	86.76	(%22)	%2.8	%3.6	
الانماء	222.05	36.68	(%83)	%5.6	%1.5	
الأهلي	107.07	(486.02)	(%554)	%2.7		
الإجمالي	3,999.56	2,409.81	(%40)	%100.0	%100.0	

المصرف	مخصصات الائتمان للأفراد			المساهمة إلى القطاع		
	2013	2014	النمو	2013	2014	2014
الرياض	253.88	325.20	%28	%9.0	%8.2	
الجزيرة	62.96	117.53	%87	%2.2	%2.9	
استثمار	28.39	77.09	%172	%1.0	%1.9	
الهولندي	45.32	68.67	%52	%1.6	%1.7	
الفرنسي	234.88	211.65	(%10)	%8.3	%5.3	
ساب	201.20	250.51	%25	%7.1	%6.3	
العربي	213.30	213.42	%0	%7.6	%5.3	
ساميا	98.74	99.72	%1	%3.5	%2.5	
الراجحي	1,116.33	1,490.00	%33	%39.6	%37.3	
البلاد	63.46	(79.24)	(%225)	%2.2		
الانماء	52.17	125.00	%140	%1.8	%3.1	
الأهلي	451.02	1,090.10	%142	%16.0	%27.3	
الإجمالي	2,821.67	3,989.63	%41	%100.0	%100.0	

توزيع الودائع بنهاية ديسمبر

المصرف	حسابات تحت الطلب			حسابات الادخار			الودائع لأجل		
	2013	2014	النمو	المساهمة إلى القطاع	2013	2014	النمو	المساهمة إلى القطاع	2014
الرياض	67,555	71,589	%6	%1.6	282	289	%3	%16.1	82,187
الجزيرة	19,158	26,437	%38	%0.0			%1-	%5.3	27,130
استثمار	13,332	19,649	%47	%3.5	641	649	%1	%9.7	49,392
الهولندي	24,952	29,964	%20	%2.2	435	408	%6-	%8.9	45,258
الفرنسي	82,925	102,369	%23	%2.4	449	438	%3-	%7.5	38,215
ساب	74,718	86,584	%16	%37.2	6,866	6,865	%3	%9.8	50,236
العربي	57,389	69,264	%21	%0.5	105	99	%5-	%10.7	54,617
ساميا	102,098	107,671	%5	%34.4	5,739	6,357	%11	%8.0	40,852
الراجحي	206,276	228,791	%11	%0.0			%9	%4.4	22,514
البلاد	22,641	26,867	%19	%17.4	3,069	3,207	%4	%1.1	5,834
الانماء	21,999	32,013	%46	%0.0			%31	%5.3	26,823
الأهلي	234,989	251,906	%7	%0.8	148	152	%3	%13.1	67,034
الإجمالي	928,030	1,053,104	%13	%100.0	17,555	18,463	%5	%100.0	510,091

جميع الأرقام بالمليون ريال ما لم يذكر خلاف ذلك

ملخص القوائم المالية للمصارف بنهاية العام 2014

النقدية إلى الودائع الجارية			
المصرف	2013	2014	التغير
الرياض	%38	%41	%3.3
الجزيرة	%54	%43	(%10.8)
استثمار	%89	%51	(%38.2)
الهولندي	%34	%34	(%0.1)
الفرنسي	%24	%22	(%2.2)
ساب	%39	%25	(%14.2)
العربي	%31	%33	%2.6
ساميا	%25	%21	(%4.2)
الراجحي	%22	%22	(%0.1)
البلاد	%46	%49	%3.6
الانماء	%45	%51	%6.0
الأهلي	%23	%19	(%3.6)
الإجمالي	%29	%26	(%2.4)

العائد على الأصول			
المصرف	2013	2014	التغير
الرياض	%1.9	%2.0	%0.1
الجزيرة	%1.1	%0.9	(%0.2)
استثمار	%1.6	%1.5	(%0.1)
الهولندي	%1.9	%1.9	%0.0
الفرنسي	%1.4	%1.9	%0.4
ساب	%2.1	%2.3	%0.1
العربي	%1.8	%1.7	(%0.1)
ساميا	%2.2	%2.3	%0.1
الراجحي	%2.7	%2.2	(%0.4)
البلاد	%2.0	%1.9	(%0.1)
الانماء	%1.6	%1.6	(%0.0)
الأهلي	%2.1	%2.0	(%0.1)
الإجمالي	%2.0	%2.0	(%0.0)

النقدية إلى إجمالي الودائع			
المصرف	2013	2014	التغير
الرياض	%17	%18	%1.3
الجزيرة	%22	%21	(%0.6)
استثمار	%21	%14	(%6.7)
الهولندي	%14	%13	(%0.5)
الفرنسي	%15	%15	%0.2
ساب	%21	%15	(%6.2)
العربي	%17	%18	%1.2
ساميا	%16	%13	(%2.5)
الراجحي	%20	%20	(%0.1)
البلاد	%36	%36	%0.6
الانماء	%23	%28	%4.3
الأهلي	%18	%15	(%3.3)
الإجمالي	%18	%17	(%1.3)

الودائع تحت الطلب إلى حقوق الملكية (مرة)			
المصرف	2013	2014	التغير
الرياض	2.0	2.0	0.02
الجزيرة	3.3	4.3	0.95
استثمار	1.3	1.7	0.36
الهولندي	2.7	2.8	0.14
الفرنسي	3.6	3.9	0.30
ساب	3.3	3.3	0.05
العربي	3.0	3.4	0.37
ساميا	2.9	2.8	(0.16)
الراجحي	5.4	5.5	0.10
البلاد	4.4	4.6	0.12
الانماء	1.3	1.8	0.48
الأهلي	5.5	5.4	(0.16)
الإجمالي	3.54	3.64	0.11

القروض غير العاملة إلى إجمالي القروض			
المصرف	2013	2014	التغير
الرياض	%0.9	%0.8	(%0.2)
الجزيرة	%1.2	%0.9	(%0.3)
استثمار	%0.8	%0.8	(%0.1)
الهولندي	%1.4	%1.3	(%0.1)
الفرنسي	%1.4	%1.0	(%0.3)
ساب	%1.4	%1.3	(%0.1)
العربي	%1.1	%1.0	(%0.1)
ساميا	%1.8	%1.3	(%0.4)
الراجحي	%1.6	%1.3	(%0.3)
البلاد	%1.9	%1.5	(%0.4)
الانماء	%0.7	%0.6	(%0.0)
الأهلي	%4.2	%3.8	(%0.4)
الإجمالي	%1.77	%1.54	(%0.2)

النقدية إلى إجمالي الأصول			
المصرف	2013	2014	التغير
الرياض	%12.4	%13.6	%1.3
الجزيرة	%17.3	%17.2	(%0.1)
استثمار	%14.8	%10.7	(%4.1)
الهولندي	%10.5	%10.4	(%0.1)
الفرنسي	%11.6	%11.7	%0.1
ساب	%16.6	%11.6	(%5.0)
العربي	%12.9	%14.1	%1.2
ساميا	%12.3	%10.2	(%2.2)
الراجحي	%16.2	%16.3	%0.0
البلاد	%28.5	%29.3	%0.8
الانماء	%15.8	%20.3	%4.5
الأهلي	%14.3	%11.2	(%3.1)
الإجمالي	%14.3	%13.3	(%1.0)

جميع الأرقام بالمليون ريال ما لم يذكر خلاف ذلك

ملخص القوائم المالية للمصارف بنهاية العام 2014

العائد على حقوق المساهمين بنهاية ديسمبر			
المصرف	2013	2014	التغير
الرياض	%11.4	%12.5	%1.2
الجزيرة	%10.9	%9.6	(%1.3)
استثمار	%11.6	%13.0	%1.4
الهولندي	%14.9	%18.1	%3.2
الفرنسي	%9.7	%14.2	%4.5
ساب	%15.4	%17.4	%2.0
العربي	%12.7	%14.4	%1.8
ساميا	%12.2	%13.6	%1.3
الراجحي	%18.5	%17.0	(%1.5)
البلاد	%13.2	%15.7	%2.6
الانماء	%5.8	%7.3	%1.5
الأهلي	%17.9	%19.7	%1.8
الإجمالي	%13.7	%15.1	%1.4

إجمالي حقوق المساهمين بنهاية ديسمبر					
المصرف	2013	2014	النمو	2013	2014
الرياض	33,870.32	35,537.11	%5	%12.9	%12.3
الجزيرة	5,728.55	6,158.05	%7	%2.2	%2.1
استثمار	10,252.78	11,852.13	%16	%3.9	%4.1
الهولندي	9,401.43	10,741.88	%14	%3.6	%3.7
الفرنسي	23,216.63	26,471.34	%14	%8.8	%9.2
ساب	22,832.80	26,071.21	%14	%8.7	%9.0
العربي	19,188.41	20,639.76	%8	%7.3	%7.1
ساميا	34,930.58	38,912.00	%11	%13.3	%13.5
الراجحي	38,497.72	41,896.19	%9	%14.7	%14.5
البلاد	5,100.89	5,891.35	%15	%1.9	%2.0
الانماء	16,831.93	17,939.23	%7	%6.4	%6.2
الأهلي	42,536.18	46,920.89	%10	%16.2	%16.2
الإجمالي	262,388.21	289,031.14	%10.2	%100.0	%100.0

المخصصات إلى القروض بنهاية ديسمبر			
المصرف	2013	2014	التغير
الرياض	%1.45	%1.47	%0.0
الجزيرة	%1.86	%1.52	(%0.3)
استثمار	%1.46	%1.41	(%0.0)
الهولندي	%2.19	%2.03	(%0.2)
الفرنسي	%1.95	%1.94	(%0.0)
ساب	%2.08	%2.04	(%0.0)
العربي	%2.27	%2.25	(%0.0)
ساميا	%2.51	%2.10	(%0.4)
الراجحي	%2.26	%2.46	%0.2
البلاد	%3.68	%2.83	(%0.9)
الانماء	%1.13	%1.21	%0.1
الأهلي	%2.52	%2.27	(%0.2)
الإجمالي	%2.13	%2.04	-%0.08

هامش العائد بنهاية ديسمبر			
المصرف	2013	2014	التغير
الرياض	2.66%	2.82%	0.16%
الجزيرة	2.67%	2.86%	0.19%
استثمار	2.17%	1.93%	(0.24%)
الهولندي	2.31%	2.34%	0.03%
الفرنسي	2.30%	2.35%	0.06%
ساب	2.61%	2.52%	(0.08%)
العربي	2.89%	2.64%	(0.25%)
ساميا	2.69%	2.50%	(0.19%)
الراجحي	4.27%	3.96%	(0.31%)
البلاد	3.79%	3.32%	(0.47%)
الانماء	3.58%	3.35%	(0.23%)
الأهلي	3.25%	3.03%	(0.22%)
الإجمالي	3.01%	2.87%	(0.14%)

جميع الأرقام بالمليون ريال ما لم يذكر خلاف ذلك

هامش العائد:

تستخدم هذه النسبة لتتبع ربحية المصرف من خلال عمليات الاستثمار والإقراض لفترة زمنية محددة. النسبة تقيس الفارق بين عوائد الأصول ذات العوائد وتكاليف الالتزامات ذات التكاليف.

نسبة التغطية:

هي نسبة تستخدم لقياس قابلية المصرف لتغطية الخسائر من القروض غير العاملة. تحتسب عن طريق قسمة المخصصات على إجمالي القروض غير العاملة.

نسبة القروض الغير عاملة إلى إجمالي القروض

هي نسبة القروض المتعثرة لدى مصرف إلى إجمالي القروض قبل خصم مخصص الخسائر. وهو يعكس مدى إدارة المصرف لمخاطر الائتمان ومستقبل تدفقاته النقدية.

معدل كفاية رأس المال (بازل 2):

كفاية رأس المال هو معيار يقيس الملاءة المالية للمصرف وهي تربط مصادر أموال المصرف بالمخاطر التي تحيط به. ولقياس هذه الملاءة تم وضع معايير عملية لقياس هذه الكفاية من خلال اتفاقيات بازل 1 وتم تطويرها في اتفاقيات بازل 2. تشمل اتفاقيات بازل 2 قياس الكفاءة المالية من خلال احتساب نسبة كفاية من خلال شريحتين (رأس المال الأساسي ورأس المال الأساسي مع المساند) ومقارنة الشريحتين بالموجودات المرجحة لثلاث أنواع من المخاطر، مخاطر الائتمان، مخاطر العمليات ومخاطر السوق.

ربحية السهم (بالريال):

هي مؤشر لربح المصرف بالريال لكل سهم من أسهمه المصدرة. يحتسب من خلال قسمة صافي دخل المصرف على عدد أسهمه المصدرة.

السعر العائد:

هو ما يمثل سعر سهم المصرف مقابل ربحية السهم الواحد فيه. يستخدم للمقارنة بين أسعار أسهم المصارف. فكلما كان الرقم أعلى من متوسط المصارف أعطى دلالة إما على المبالغة في سعر السهم أو توقع أرباح أكثر في المستقبل والعكس. يحتسب من خلال قسمة سعر السهم على ربحية السهم بالريال.

القيمة الدفترية (للسهم):

القيمة الدفترية للمصرف تمثل قيمته العادلة في حال تصفية المصرف وخروجه من السوق. قسمة هذه القيمة على عدد الأسهم المصدرة للمصرف يعطي القيمة الدفترية للسهم الواحد وهي قيمة السهم في حال تصفية المصرف.

السعر إلى القيمة الدفترية (للسهم):

هو ما يمثل سعر السوق للسهم إلى قيمته الدفترية. يستخدم للمقارنة بين المصارف ومقارنتها بمتوسط القطاع. فإذا زاد الرقم عن المتوسط فهذا يعني أن سعر سهم المصرف يتداول بأعلى من قيمته الدفترية ويعطي دلالتين متعاكستين، إما أن سعر السهم مبالغ فيه أو أن الشركة في حالة نمو ويتوقع لها تطوراً في المستقبل والعكس. يحتسب الرقم من خلال قسمة سعر السوق للسهم على قيمته الدفترية.

العائد على حقوق المساهمين:

هي نسبة مئوية تعكس مدى كفاءة المصرف في تحقيق أرباحه من قيمة استثمار المساهمين فيه. يحتسب عن طريق قسمة صافي الدخل للمصرف لآخر فترة على إجمالي حقوق المساهمين ترة السابقة. كلما زادت النسبة أعطت دلالة على كفاءة أعلى والعكس.

البلاد المالية

إدارة الأبحاث والمشورة
البريد الإلكتروني: research@albilad-capital.com
هاتف: +966 - 11 - 203 - 9892
الموقع الإلكتروني: www.albilad-capital/research
إدارة الوساطة
البريد الإلكتروني: abicctu@albiladinvest.com
هاتف: +966 - 11 - 203 - 9840

المصرفية الاستثمارية
البريد الإلكتروني: mmandil@albilad-capital.com
هاتف: +966 - 11 - 203 - 9830

خدمة العملاء
البريد الإلكتروني: clientservices@albilad-capital.com
الإدارة العامة: +966 - 11 - 203 - 9888
الهاتف المجاني: 800 - 116 - 0001

إدارة الأصول
البريد الإلكتروني: abicasset@albilad-capital.com
هاتف: +966 - 11 - 203 - 9870

إخلاء المسؤولية

بذلت شركة البلاد الاستثمارية أقصى جهد للتأكد من أن محتوى المعلومات المذكورة في هذا التقرير صحيحة ودقيقة ومع ذلك فإن شركة البلاد للاستثمار ومديريها وموظفيها لا يقدمون أي ضمانات أو تعهدات صراحة أو ضمناً بشأن محتويات التقرير ولا يتحملون بطريقة مباشرة أو غير مباشرة أي مسؤولية قانونية ناتجة عن ذلك.

لا يجوز إعادة نسخ أو إعادة توزيع أو إرسال هذا التقرير بطريقة مباشرة أو غير مباشرة لأي شخص آخر أو نشره كلياً أو جزئياً لأي غرض من الأغراض دون الموافقة الخطية المسبقة من شركة البلاد للاستثمار.

كما نلفت الانتباه بأن هذه المعلومات لا تشكل توصية بشراء أو بيع أوراق مالية أو لاتخاذ قرار استثماري.

يعتبر أي إجراء استثماري يتخذه المستثمر بناءً على هذا التقرير سواء كان كلياً أو جزئياً هو مسؤوليته الكاملة وحده. ليس الهدف من هذا التقرير إن يستخدم أو يعتبر مشورة أو خياراً أو أي إجراء آخر يمكن أن يتحقق مستقبلاً. لذلك فإننا ننصح بالرجوع إلى مستشار استثماري مؤهل قبل الاستثمار في مثل هذه الأدوات الاستثمارية.

تحتفظ شركة البلاد للاستثمار بجميع الحقوق المرتبطة بهذا التقرير

تصريح هيئة السوق المالية رقم 08100-37