

أظهرت بيانات قطاع التأمين في السوق السعودية للربع الثاني من هذا العام نمو حجم أعمال القطاع بـ 20.7% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي حيث بلغ إجمالي أقساط التأمين المكتتبه 7,120 مليون ريال ، وجاء هذا النمو بدعم أساسي من نمو حجم أعمال التأمين الطبي الذي مثل 53% من مجموع أقساط التأمين .

تجاوز نمو قطاع التأمين في الربع الثاني متوسط النمو السنوي خلال الخمس سنوات الأخيرة والذي بلغ 18% ، ويأتي هذا التوسع بدعم من عدة عوامل أهمها صدور بعض التشريعات القانونية التي أسهمت في زيادة الطلب على بعض أنواع التأمين بالإضافة الى النمو الاقتصادي المواتي .

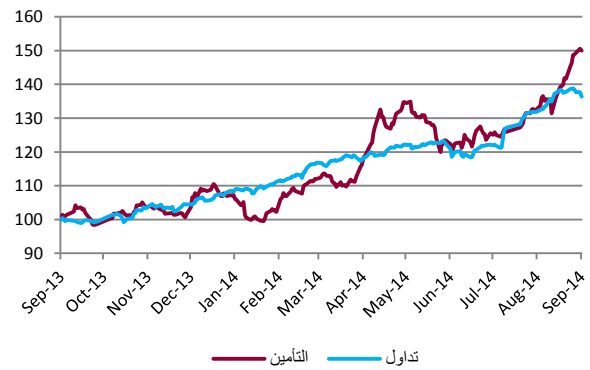
ساهم النمو الاقتصادي في زيادة نمو أعمال التأمين الطبي بـ 18.2% خلال الربع الثاني من العام ، كما انعكس النمو في مبيعات المركبات في السوق المحلية على زيادة حجم التأمين على المركبات بـ 26.6% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي.

من المتوقع أن يستمر نمو الطلب في سوق التأمين بأكثر من 20% خلال هذا العام بدعم من العوامل الأساسية السابقة ليتجاوز حجم السوق 30,000 مليون ريال خلال العام 2014.

ملخص:

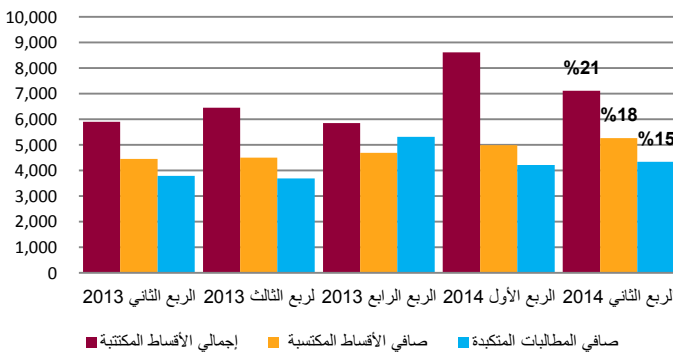
يلخص هذا التقرير أداء قطاع التأمين في السوق المالية السعودية للربع الثاني من عام 2014 ، ويقيس معدل نمو أقساط التأمين المكتتبه وأقساط التأمين المكتتبه وصافي المطالبات المتكبدة بالإضافة إلى صافي الدخل للقطاع وعلى مستوى الشركات .

مؤشر تداول ومؤشر قطاع التأمين



المصادر : القوائم المالية الأولية غير المدققة لشركات التأمين ، أبحاث البلاد المالية مؤسسة النقد العربي السعودي ، تداول ، مجلس الضمان الصحي التعاوني

تطورات قطاع التأمين في السعودية



للمزيد من المعلومات يرجى الاتصال على:

تركي فدق
مدير الأبحاث والمشورة
tfadaak@albilad-capital.com

أو الإدارة العامة:
هاتف: +966 11203 9892
فاكس: +966 11479 8453
صندوق البريد 140
الرياض 11411

نظرة على القطاع

بلغ عدد شركات التأمين وإعادة التأمين العاملة في السوق السعودية 35 شركة ، تختلف الأنشطة التأمينية التي تعمل بها هذه الشركات عن بعضها البعض ، فالبعض منها يمارس عدة أنشطة تأمينية والبعض الآخر يمارس نشاطاً تأمينياً واحد فقط.

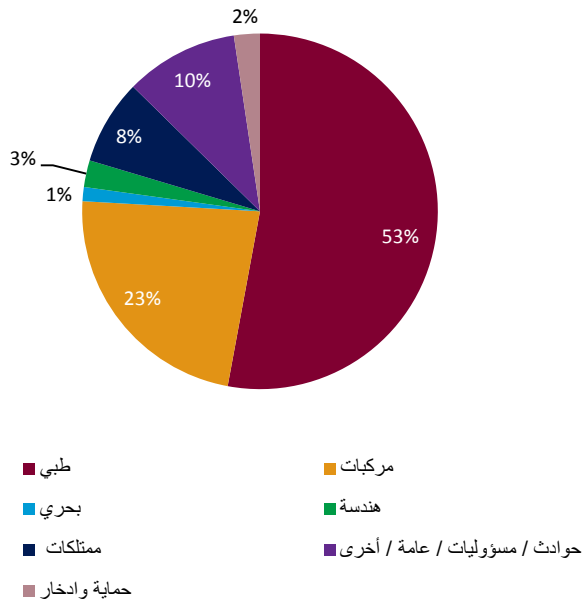
كما تنقسم فروع التأمين الى ثلاثة أقسام رئيسية هي التأمين العام والتأمين الطبي وتأمين الحماية والادخار ، ويشمل التأمين العام سبعة أنشطة فرعية هي: المركبات والبحري والطيران والطاقة والهندسي والتأمين على الحوادث والمسئوليات والتأمين على الممتلكات والحريق. وتختلف المخاطر التي تتعرض لها شركات التأمين باختلاف مخاطر أنشطة التأمين الرئيسية التي تمارسها ، واختلاف المنافسة ومعدلات النمو المؤثرة على كل نشاط تأميني عن الآخر.

يختلف هيكل سوق التأمين في السوق السعودية عن العديد من الأسواق العالمية ، حيث يمثل تأمين الحماية والادخار النسبة الكبرى من معظم أسواق التأمين العالمية بخلاف السوق السعودية الذي يمثل التأمين الطبي النسبة الكبرى منه . لذا فإن أهم العوامل المؤثرة على قطاع التأمين في السوق هي التالي:

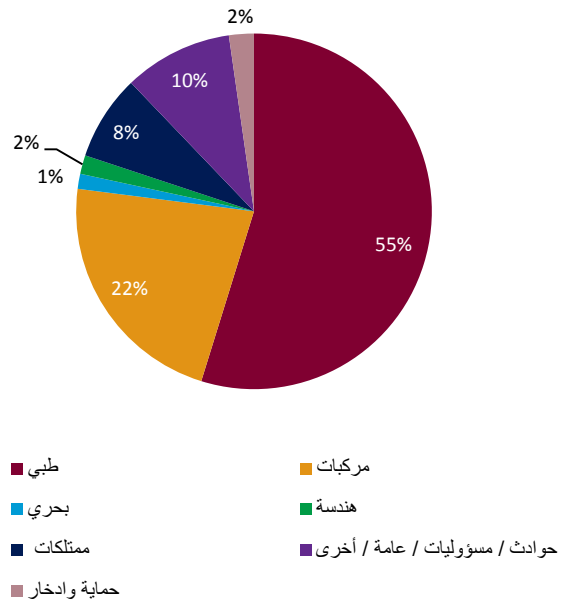
- تمثل قطاعات التأمين الإلزامية النسبة العظمى من أقساط التأمين المكتتبة ، وذلك يرجع لأن التشريعات الحكومية كانت هي الدافع الأساسي لنمو سوق التأمين ، حيث كان لبدء تطبيق نظام الضمان الصحي التعاوني على المقيمين في عام 2006 وعلى الموظفين السعوديين في القطاع الخاص في عام 2010 أثره على زيادة الحصة السوقية للتأمين الطبي ، كما ساهمت الزامية التأمين على معظم اتفاقيات بيع المركبات في استحواذ نشاط "التأمين على المركبات" على ثاني أكبر حصة سوقية في القطاع.
- تدني أسعار الفائدة خلال الأعوام القليلة الماضية ساهم في انخفاض العائد على استثمارات شركات التأمين .
- ارتفاع تكاليف الرعاية الطبية أدى إلى انخفاض هوامش ربحية شركات التأمين العاملة في القطاع الطبي.

بنهاية الربع الثاني من هذا العام استحوذ التأمين الطبي على 53% من حجم سوق التأمين مقارنة بـ 54.2% في الربع المماثل من العام الماضي ، بينما ارتفعت الحصة السوقية للتأمين على المركبات إلى 23.1% مقارنة بـ 22% في الربع المماثل من العام الماضي ، وتوزعت 24% من الحصة السوقية على فروع التأمين الأخرى.

الحصة السوقية لقطاعات التأمين - الربع الثاني 2014



الحصة السوقية لقطاعات التأمين - الربع الثاني 2013



خلال الربع الثاني من عام 2014، نمت إجمالي أقساط التأمين المكتتبة إلى 7,120 مليون ريال بنسبة نمو 20.7% عن نفس الفترة من العام الماضي ولكن بانخفاض قدره 17.3% مقارنة بالربع السابق نظراً لموسمية أقساط التأمين والتي تسجل ارتفاعاً قوياً في الربع الأول من كل عام. بينما استقرت نسبة الاحتفاظ عند مستواها في الربع الثاني من العام الماضي محققة 77%.

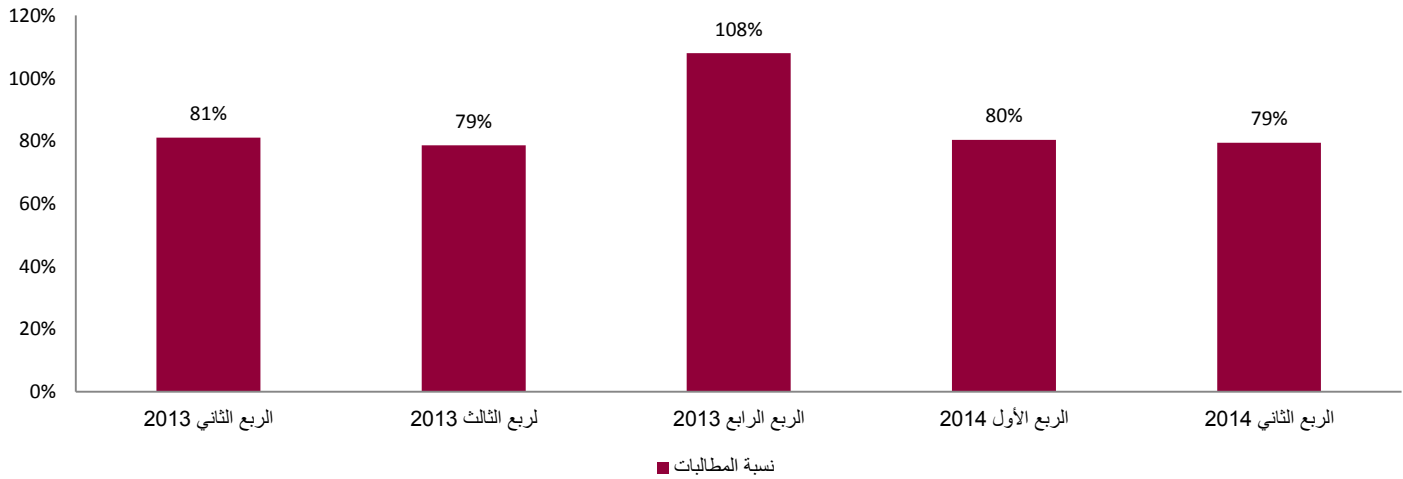
و انخفضت نسبة المطالبات* بنهاية الربع الثاني لتصل إلى 79.4% مقارنة 81.07% بنهاية الربع الثاني من عام 2013 و مقارنة بـ 80.33% بنهاية الربع الأول من العام الحالي. ونعزي الانخفاض في نسبة المطالبات إلى الزيادة في الأقساط المكتتبة بوتيرة أسرع من صافي المطالبات المكتبة والتي سجلت زيادة بـ 14.7% عن الربع المماثل من العام الماضي. و على الجانب الأخر واصلت نسبة المصروفات* انخفاضها من 22.29% بنهاية الربع الأول من العام الحالي و من 21.47% خلال الربع الثاني من العام الماضي إلى 20.86% بنهاية الربع الثاني من هذا العام. و أدى الانخفاض في النسبتين إلى التحسن في النسبة المجمع* لتصل إلى 100.27% ولكن مازالت أعلى من مستوى الـ 100% مما يعنى استمرار تحقيق القطاع خسائر في عمليات التأمين التشغيلية. ويرجع سبب تجاوز النسبة حاجز الـ 100% إلى زيادة مطالبات قطاع المركبات والقطاع الطبي بنسبة 26.2% و 11.5% على التوالي وهما يمثلان 34.5% و 60.2% من مجموع إجمالي المطالبات المكتبة خلال الربع الثاني. لذا نتوقع أن تواجه عدة شركات مصاعب في الاستمرار و خاصة الشركات التي فقدت جزءاً كبيراً من رأس مالها.

على صعيد موجودات عمليات التأمين، فقد نمت الاستثمارات والنقد لدى البنوك 35.3% لتصل إلى 11,540 مليون ريال وتستحوذ على 35.7% من إجمالي أصول عمليات التأمين. و ارتفعت الذمم المدينة بـ 16.5% بنهاية الربع الثاني لتسجل 8,294 مليون ريال وتمثل 25.6% من إجمالي أصول عمليات التأمين.

بالنسبة لموجودات المساهمين، فقد ارتفعت الاستثمارات والنقد لدى البنوك بنسبة 10.7% لتصل إلى 9,612 مليون ريال بنهاية الربع الثاني. و ارتفعت نسبة الاستثمارات والنقد لدى البنوك من إجمالي موجودات المساهمين إلى 86% مقارنة بـ 77.5% بنهاية الربع الثاني من العام الماضي. و ارتفعت أيضاً الاحتياطيات الفنية بنسبة 29.8% لتصل إلى 26,590 مليون ريال ممثلة 82% من مجموع مطلوبات عمليات التأمين.

الفترة	إجمالي الأقساط المكتتبة	النمو السنوي	صافي الأقساط المكتتبة	النمو السنوي	صافي المطالبات المكتبة	النمو السنوي	نسبة المطالبات
الربع الثاني 2013	5,900	19%	4,472	28%	3,703	36%	81%
لرربع الثالث 2013	6,449	30%	4,500	24%	3,697	40%	79%
الربع الرابع 2013	5,849	13%	4,697	17%	5,316	72%	108%
الربع الأول 2014	8,614	26%	4,988	24%	4,212	25%	80%
الربع الثاني 2014	7,121	21%	5,272	18%	4,346	17%	79%

تطورات نسبة المطالبات لقطاع التأمين



* راجع التعريفات في نهاية التقرير.

الحصص السوقية

الأقساط المكتتبة

الشركة	الحصة السوقية الربع الثاني 2013	الحصة السوقية الربع الثاني 2014	التغير
التعاونية	25.8%	20.8%	(5.0%)
بوبا العربية	14.8%	19.3%	4.5%
ميدغلف للتأمين	16.9%	18.5%	1.6%
تكافل الراجحي	2.9%	3.4%	0.4%
أليانز إس إف	3.5%	3.1%	(0.3%)
المتحدة للتأمين	4.0%	2.7%	(1.3%)
ملاذ للتأمين	2.8%	2.7%	(0.1%)
اكسا- التعاونية	2.0%	2.6%	0.6%
ولاء للتأمين	1.0%	2.5%	1.5%
الاتحاد التجاري	2.4%	2.2%	(0.2%)
ساكو	1.9%	2.1%	0.2%
أمانة للتأمين	0.1%	1.8%	1.7%
بروج للتأمين	1.2%	1.7%	0.5%
الدرع العربي	1.2%	1.6%	0.4%
الخليجية العامة	1.6%	1.3%	(0.2%)
سلامة	1.1%	1.3%	0.2%
الإعادة السعودية	0.8%	1.3%	0.5%
التأمين العربية	2.0%	1.2%	(0.7%)
الصقر للتأمين	1.1%	1.1%	(0.1%)
إتحاد الخليج	1.1%	1.1%	(0.1%)
الوطنية	1.7%	1.0%	(0.6%)
العالمية	1.2%	1.0%	(0.2%)
السعودية الهندية	0.8%	0.8%	0.1%
ايس	0.8%	0.8%	(0.0%)
ساب تكافل	0.9%	0.7%	(0.1%)
الأهلية	0.7%	0.7%	(0.0%)
أسيج	1.5%	0.6%	(0.9%)
الأهلي للتكافل	0.5%	0.6%	0.0%
الإنماء طوكيو م	0.3%	0.5%	0.2%
سند	0.7%	0.5%	(0.3%)
سوليدرتي تكافل	1.0%	0.3%	(0.6%)
عناية	0.5%	0.1%	(0.5%)
جزيرة تكافل	0.0%	0.1%	0.1%

خلال الربع الثاني من عام 2014، بلغت الأقساط المكتتبة لشركات التأمين مجتمعة نحو 7,120 مليون ريال بنمو 21% في مقابل 5,899 مليون ريال بنهاية الربع الثاني من عام 2013، ويعزى هذا النمو إلى زيادة الأقساط المكتتبة في القطاع الطبي بمقدار 582 مليون ريال أي نحو 18.2%، فضلاً عن نمو بنسبة 26.6% في الأقساط المكتتبة في قطاع المركبات أي ما يعادل 345 مليون ريال فضلاً عن التحسن في القطاعات الأخرى بمعدلات متفاوتة.

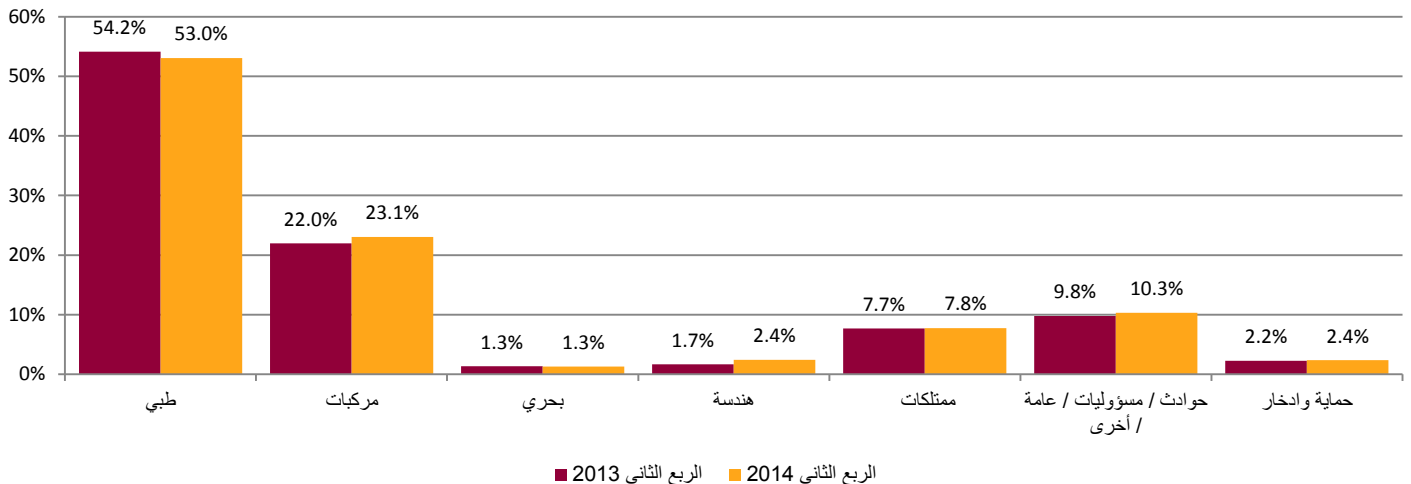
لا زال القطاع الطبي يمثل الجانب الأكبر من الأقساط المكتتبة إذ ساهم بمبلغ 3,777 مليون ريال خلال الربع الثاني من العام الجاري في مقابل 3,195 مليون ريال في الربع الثاني من عام 2013، لكن النمو في الأقساط المكتتبة في القطاعات الأخرى بمعدل نسبي أكبر من القطاع الصحي ساهم في تراجع حصة القطاع الطبي من إجمالي الأقساط المكتتبة من 54.2% في الربع الثاني من عام 2013 إلى 53% في الربع الثاني من عام 2014، وجاء في المركز الثاني قطاع المركبات حيث مثل 23.1% من جملة الأقساط المكتتبة مقابل 22% في ذات الفترة من العام الماضي.

على مستوى الشركات واصلت التعاونية للتأمين الاستحواذ على أعلى حصة سوقية للأقساط المكتتبة والتي بلغت 20.8% من السوق انخفاضاً من 25.8% في نفس الفترة من العام الماضي. على الجانب الأخر استطاعت كل من بوبا العربية وميدغلف تسجيل نمو بـ 57.2% و 32.4% على التوالي، ساهم ذلك في رفع حصصهم السوقية إلى 19.3% و 18.5% بنهاية الربع الثاني مقارنة بـ 14.8% و 16.9% على التوالي في الربع الثاني من عام 2013.

سجلت شركتي أمانة و ولاء أعلى نسبة نمو بـ 1403% و 207% في أقساط التأمين المكتتبة نظراً لصغر حصصهم السوقية التي لا تتعدى الـ 3%.

يبرز الجدول التالي حركة الأقساط المكتتبة بين القطاعات المختلفة خلال الربع الثاني من العام الحالي و نفس الفترة العام الماضي.

الحصة السوقية لقطاعات التأمين



الحصص السوقية

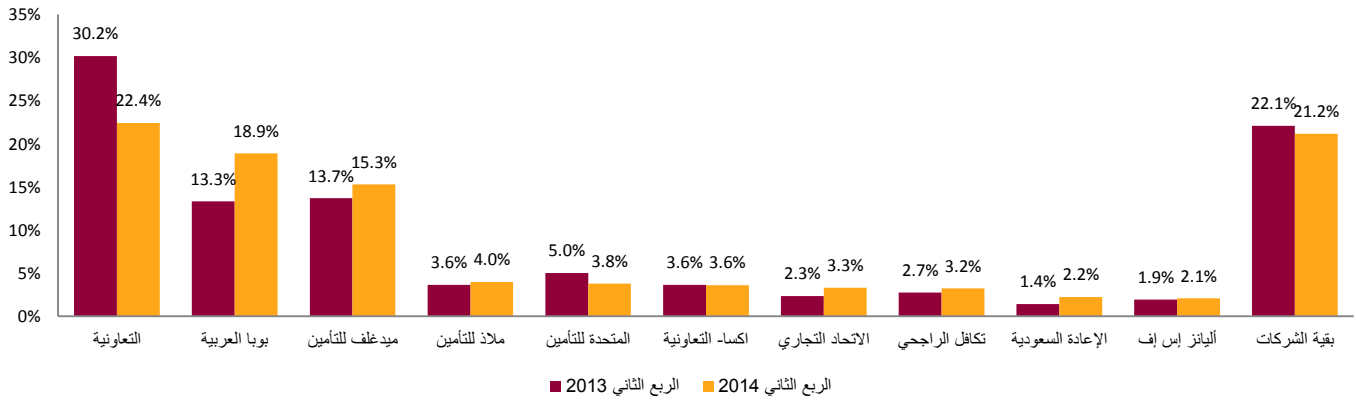
الأقساط المكتسبة

بلغت الأقساط المكتسبة خلال الربع الثاني 5,273 مليون ريال وسجلت نمواً بـ 18.3% مقارنة بالربع المماثل من العام الماضي، وكما هو الحال في الأقساط المكتسبة احتفظ قطاعي التأمين الطبي والمركبات بالجانب الأكبر من الزيادة حيث حققا نمواً بمقدار 497 مليون ريال و334 مليون ريال على التوالي وقد بلغت الزيادة المئوية للقطاعين 18.5% و 25.2% على التوالي.

وصلت نسبة الاحتفاظ المجمع لدى شركات التأمين خلال الربع الثاني من العام 2014 نحو 77% وهي نفس النسبة تقريبا في الربع الثاني من العام الماضي.

واصلت التعاونية للتأمين الاستحواذ على النصيب الأكبر من السوق بالرغم من خسارتها لجزء من حصتها السوقية التي بلغت 22.4% خلال الربع الثاني من 2014 مقارنة بـ 30.2% بنهاية نفس الفترة من عام 2013. على الجانب الآخر، استطاعت كل من بوبا العربية و ميدغلف رفع حصتهم إلى 18.9% و 15.3% بنهاية الربع الثاني مقارنة بـ 13.3% و 13.7% على التوالي بنهاية الربع الثاني من عام 2013.

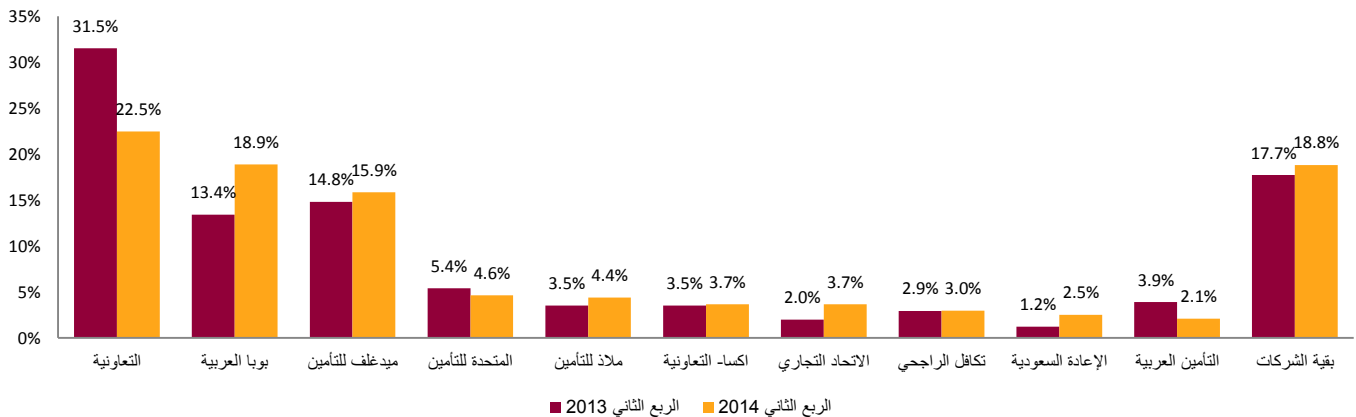
صافي الأقساط المكتسبة



المطالبات المتكبدة:

بلغت المطالبات المتكبدة خلال الربع الثاني من عام 2014 نحو 4,343 مليون ريال في مقابل 3,787 مليون ريال في الربع الثاني من عام 2013 بنمو بلغ 14.7%، وقد سجل القطاع الطبي زيادة بنسبة 11.5% في حجم المطالبات المتكبدة خلال الفترة حيث بلغت 2,620 مليون ريال بينما نمت المطالبات في قطاع المركبات على نحو أسرع بنسبة تخطت 26% لتصل إلى 1,496 مليون ريال بنهاية الفترة.

صافي المطالبات المتكبدة



قطاعات التأمين

التأمين الطبي

نمت الأقساط المكتتية للتأمين الطبي بنسبة 18.2% مقارنة بالربع الثاني من العام الماضي لتسجل 3,777 مليون ريال، بينما نمت الأقساط المكتتية للقطاع بـ 18.5% وانخفضت نسبة المطالبات من 87% إلى 82% بنهاية يونيو 2014. و يرجع سبب الانخفاض إلى النمو الأقل نسبياً للمطالبات المكتتية بـ 11.5% لتصل إلى 2,616 مليون ريال خلال الربع الثاني من العام الحالي .

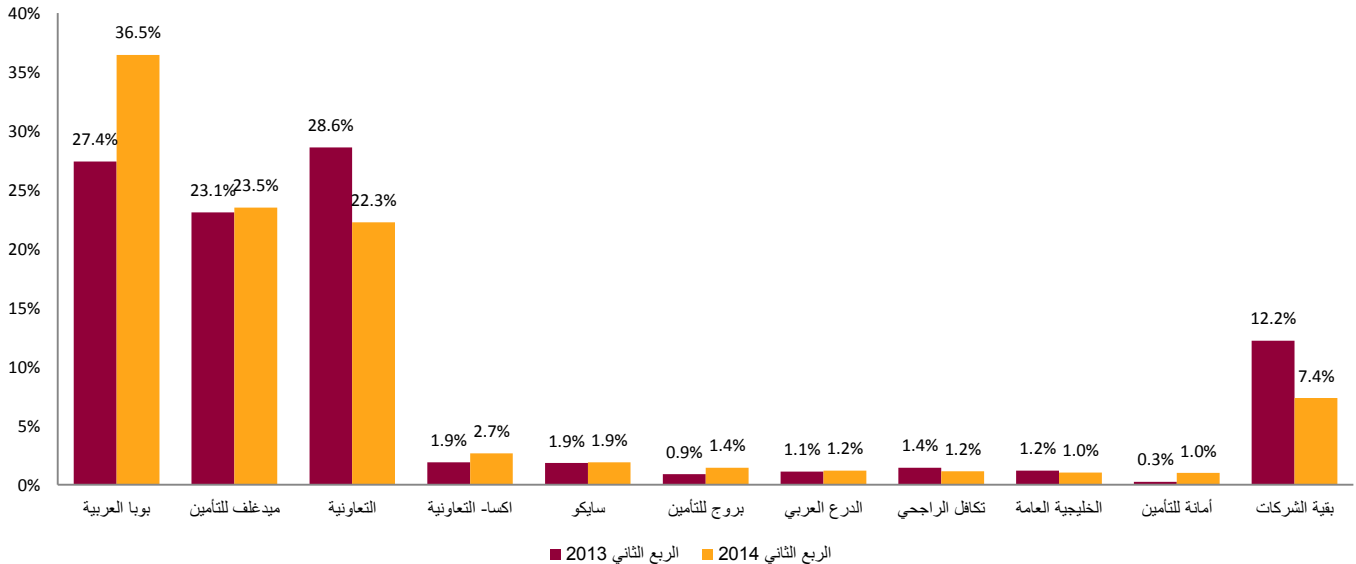
ارتفعت حصة شركة بوبا إلى 36.5% من سوق التأمين الطبي مقارنة بـ 27.4% من السوق في الربع المماثل من العام الماضي بينما انخفضت حصة التعاونية للتأمين إلى 22.3% من 28.6% في الربع المماثل من العام الماضي، وحافظت شركة ميدغلف على حصتها السوقية البالغة 23.5% بدون تغيير .

التأمين الطبي	إجمالي الأقساط المكتتية	النمو السنوي	صافي الأقساط المكتتية	النمو السنوي	صافي المطالبات المكتتية	النمو السنوي	نسبة المطالبات
الربع الثاني 2013	3,209	28%	2,726	27%	2,378	32%	87%
لربع الثالث 2013	3,631	20%	2,692	17%	2,266	28%	84%
الربع الرابع 2013	3,023	5%	2,874	12%	3,302	58%	115%
الربع الأول 2014	4,146	36%	3,050	26%	2,584	23%	85%
الربع الثاني 2014	3,777	18%	3,050	12%	2,584	9%	85%

وفقاً لتقرير مجلس الضمان الصحي لعام 2013، بلغ عدد المؤمن عليهم في شركات التأمين المؤهلة في مجال الضمان الصحي نحو 9.85 مليون مشترك بزيادة تبلغ 26% عن عام 2012، وقد بلغ عدد السعوديين المؤمن عليهم 2.56 مليون مشترك مقابل 2.32 مليون مشترك في عام 2012، بينما بلغ عدد المؤمن عليهم من غير السعوديين 7.3 مليون مشترك تقريبا مقابل 5.5 مليون مشترك عام 2012.

استحوذت منطقة الرياض على 61% من شركات التأمين المؤهلة في مجال الضمان الصحي البالغ عددها 28 شركة مقابل 21% في منطقة مكة المكرمة و18% في المنطقة الشرقية. وبلغ عدد مقدمي خدمات الرعاية الصحية 2177 جهة من بينها 2162 من القطاع الخاص و15 مقدم رعاية من القطاع العام، و استحوذت منطقة الرياض على 773 مقدم لخدمة الرعاية الصحية أي ما يعادل 35.5% من إجمالي عدد مقدمي الخدمة في المملكة بينما جاء في المركز الثاني منطقة مكة المكرمة بعدد 526 جهة (24.2% من إجمالي عدد مقدمي الخدمة) ثم المنطقة الشرقية بعدد 390 جهة (17.9%).

الحصة السوقية للتأمين الطبي



قطاعات التأمين

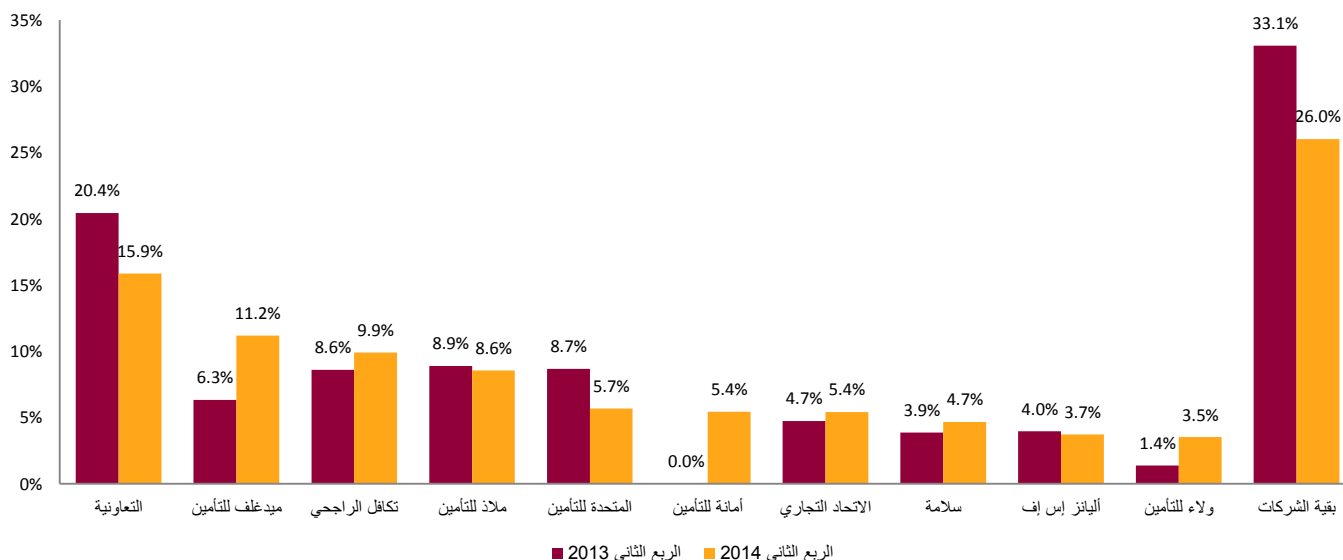
التأمين على المركبات

نمت الأقساط المكتتبة للتأمين على المركبات بنسبة 26.6% لتصل بنهاية الربع الثاني إلى 1,641 مليون ريال ، بينما نمت الأقساط المكتتبة للقطاع بـ 25.2%. وارتفعت نسبة المطالبات بشكل طفيف من 89.6% إلى 90.3% بنهاية يونيو 2014. ويرجع سبب الارتفاع إلى نمو المطالبات المكتتبة بـ 26.2% لتصل إلى 1,496 مليون ريال.

ارتفعت الحصة السوقية لشركة ميدغلف في سوق تأمين المركبات إلى 11.2% مقارنة بـ 6.3% من السوق في الربع المماثل من العام الماضي ، بينما انخفضت حصة التعاونية للتأمين إلى 15.9% من 20.4% في الربع المماثل من العام الماضي .

نسبة المطالبات	النمو السنوي	صافي المطالبات المكتتبة	النمو السنوي	صافي الأقساط المكتتبة	النمو السنوي	إجمالي الأقساط المكتتبة	تأمين المركبات
87%	32%	2,378	27%	2,726	28%	3,209	الربع الثاني 2013
84%	28%	2,266	17%	2,692	20%	3,631	لربع الثالث 2013
115%	58%	3,302	12%	2,874	5%	3,023	الربع الرابع 2013
85%	23%	2,584	26%	3,050	36%	4,146	الربع الأول 2014
85%	9%	2,584	12%	3,050	18%	3,777	الربع الثاني 2014

الحصة السوقية لتأمين المركبات



المؤشرات المالية

الشركة	الأسهم المصدرة (بالمليون)	الأسهم الحرة (بالمليون)	صافي الدخل (بالمليون) الربع الثاني 2014	حقوق المساهمين (بالمليون)	القيمة السوقية (بالمليون)*	العائد على السهم بالريال**	السعر / القيمة الدفترية*	حقوق المساهمين إلى رأس المال
التعاونية	100.0	53.4	182.5	1,821	6,728	(3.05)	3.69	1.82
العربي للتأمين	17.5	5.3	-	136	1,327	(1.03)	9.75	0.78
جزيرة تكافل	35.0	10.5	-	349	2,847	0.08	8.15	1.00
ملاذ للتأمين	30.0	30.0	(9.1)	278	729	(1.36)	2.62	0.93
ميدغلف للتأمين	100.0	36.5	52.0	1,091	5,570	(1.38)	5.10	1.09
أليانز إس إف	20.0	7.0	2.3	170	1,160	0.13	6.83	0.85
سلامة	10.0	7.0	3.1	31	381	(2.70)	12.17	0.31
ولاء للتأمين	20.0	17.8	(8.7)	185	655	(0.41)	3.53	0.93
الدرع العربي	20.0	11.0	2.1	238	1,121	0.40	4.70	1.19
ساب تكافل	34.0	12.3	4.8	349	1,655	0.47	4.73	1.03
سند	20.0	14.2	(10.4)	-	305	-	-	-
سايكو	10.0	6.8	4.2	59	541	(1.15)	9.20	0.59
وفا للتأمين	10.0	6.9	(4.2)	27	407	(1.08)	14.95	0.27
إتحاد الخليج	22.0	15.0	(1.1)	118	631	(0.74)	5.35	0.54
الأهلي للتكافل	16.7	7.4	6.6	150	1,154	0.88	7.71	0.90
الأهلية	32.0	26.2	(0.5)	26	676	(0.59)	26.36	0.08
أسيج	20.0	12.0	2.9	106	561	0.69	5.27	0.53
التأمين العربية	20.0	12.0	(8.5)	53	440	(2.21)	8.37	0.26
الاتحاد التجاري	27.5	18.4	2.5	259	919	(2.30)	3.54	0.94
الصقر للتأمين	25.0	17.3	(0.5)	327	1,235	1.22	3.77	1.31
المتحدة للتأمين	28.0	17.9	(17.7)	219	784	(4.22)	3.57	0.78
الإعادة السعودي	100.0	89.8	(7.2)	830	1,321	(0.98)	1.59	0.83
بويا العربية	40.0	21.1	37.8	748	6,152	4.57	8.22	1.87
وقاية للتكافل	20.0	13.9	0.0	-	388	-	-	-
تكافل الراجحي	20.0	7.6	11.5	102	1,081	0.58	10.59	0.51
ايس	10.0	6.0	(1.1)	174	824	0.80	4.74	1.74
اكسا-التعاونية	20.0	9.0	6.1	202	1,140	0.56	5.65	1.01
الخليجية العامة	20.0	11.0	(4.4)	189	934	0.55	4.95	0.94
بروج للتأمين	13.0	6.0	(0.9)	74	729	0.31	9.89	0.57
العالمية	20.0	6.0	(9.8)	86	2,188	(2.14)	25.35	0.43
سوليدرتي تكافل	55.5	37.6	(1.3)	297	1,402	(2.40)	4.72	0.53
الوطنية	10.0	3.3	(6.9)	56	953	(2.66)	16.87	0.56
أمانة للتأمين	32.0	25.1	(19.3)	174	1,029	(0.60)	5.91	0.54
عناية	40.0	16.0	(11.3)	275	1,717	(1.39)	6.24	0.69
الإنماء طوكيو م التأمين	20.0	6.0	(10.0)	102	1,341	(1.78)	13.15	0.51
	1,038.2	603.2	185.7	9,300	51,021	(0.88)	5.49	0.90

الشركات	المصرف المالك لها	حصة التملك
العربي للتأمين	البنك العربي الوطني	29.9%
الإنماء طوكيو م	مصرف الإنماء	28.7%
الجزيرة تكافل	بنك الجزيرة	30.0%
الوطنية للتأمين	البنك السعودي الهولندي	20.0%
ميدغلف	البنك السعودي للاستثمار	19.0%
أليانز إس إف	البنك السعودي الفرنسي	32.5%
ساب تكافل	البنك السعودي البريطاني	32.5%
الأهلي تكافل	البنك الأهلي التجاري	29.9%
الراجحي تكافل	مصرف الراجحي	22.5%
العالمية	بنك الرياض	19.9%

- بلغ عدد الأسهم المصدرة لقطاع التأمين 1,038 مليون سهم تمثل 2.2% من إجمالي عدد الأسهم المصدرة في السوق المالية السعودية .
- بلغت القيمة السوقية* لقطاع التأمين 51,021 مليون ريال تمثل 2.3% من القيمة السوقية للأسهم المدرجة في السوق المالية السعودية .
- بلغت أرباح القطاع الإجمالية للربع الثاني 185.7 مليون ريال ، وبلغ العائد على السهم (-0.88 ريال) لآخر أربعة أرباع منتهية بالربع الثاني من العام 2014 .
- بنهاية يونيو 2014، فقط 9 شركات تمكنت من زيادة حقوق ملكيتها فوق رأسمالها. وقد بلغت نسبة حقوق الملكية إلى رأس المال المصدر في قطاع التأمين 90%.
- عشرة مصارف سعودية هي من كبار الملاك لعشر شركات تأمين مدرجة .

* حسب أسعار إغلاق يوم 14 سبتمبر 2014.
** لفترة آخر أربعة أرباع منتهية بالربع الثاني 2014.

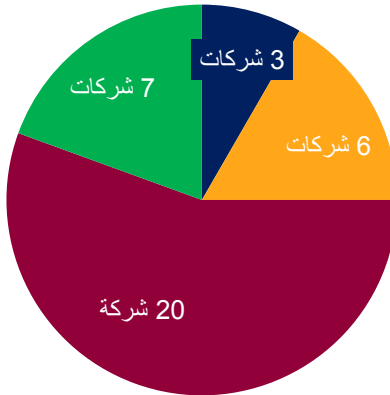
نظرة مستقبلية للقطاع :

واجهت بعض شركات التأمين مصاعب متعددة ناتجة عن احتدام المنافسة وانخفاض ملائمتها المالية مما دفع بعشر شركات تأمين للتقدم إلى مؤسسة النقد العربي السعودي (SAMA) بطلبات لرفع رؤوس أموالها حيث أعلنت مؤسسة النقد في 24 أبريل 2014 عن قبول طلبين بشكل نهائي وخمسة طلبات بشكل مبدئي ورفض ثلاثة طلبات لعدم استيفائها للمتطلبات التي حددتها المؤسسة ، وفي وقت لاحق وافقت مؤسسة النقد على طلبات رفع رأس المال المقدمة من شركات (العالمية وبروج والتمتحدة والراجحي للتكافل و وفا للتأمين) ، مما مكن بعض الشركات من تقديم طلب الموافقة على زيادة رأس المال تالياً إلى هيئة السوق المالية . على الجانب الآخر أوقفت مؤسسة النقد العربي السعودي (SAMA) شركتي وقاية وسند من قبول مكتبتين جدد في أي من أنشطتها التأمينية تطبيقاً لما جاء في المادة (19) من نظام مراقبة شركات التأمين التعاوني ، وبناء عليه علقت هيئة السوق المالية تداول أسهم شركتي وقاية وسند إلى حين قيام الشركتين بتعديل أوضاعهما في ضوء ما ورد إليهما من مؤسسة النقد العربي السعودي (SAMA) من قرارات .

بالرغم من آفاق النمو المتوقعة للسوق إلا أن القطاع يمر بتحديات جوهرية عديدة ناتجة عن خسارة 75% من شركات القطاع لجزء من رأس مالها مما يفرض عليها عدة خيارات لإعادة هيكلة رأس مالها إما بالاندماج أو إصدار حقوق أولوية أو الخروج من السوق . فقد أظهرت السنوات القليلة السابقة أن المنافسة السعرية بغض النظر عن قدرة الشركة على تحمل المخاطر قد تؤدي بالشركة إلى تحمل خسائر جسيمة ، لذا فإن السياسات التنافسية والتشغيلية لشركات التأمين سيكون لها دور رئيسي في نمو حقوق الملكية لهذه الشركات .

يعكس الشكل التالي الشركات وفقاً لنسبة حقوق الملكية الى رأس المال حيث أن انخفاض حقوق الملكية عن رأس المال يعكس تحقيق الشركة لخسائر مرحلة بمعدل كبير.

تصنيف الشركات حسب نسبة حقوق الملكية إلى رأس المال



■ أعلى من 150% ■ من 100% إلى 150% ■ من 50% إلى 100% ■ أقل من 50%

- **إجمالي أقساط التأمين المكتتبة**
هي إجمالي إيرادات شركة التأمين وتمثل القسط الذي يدفعه "المؤمن له" للشركة مقابل موافقتها على تعويض المؤمن له عن الأضرار أو الخسائر ، قد يكون هناك حساب مكرر لأقساط إعادة التأمين من قبل شركات التأمين أو إعادة التأمين الأخرى.
- **صافي أقساط التأمين المكتتبة:**
تقوم الشركات بإعادة تأمين جزء من إجمالي أقساطها المكتتبة لدى شركات "إعادة التأمين" مقابل تحملها مخاطر محتملة من هذه الوثائق ويخصم هذا الرقم من إجمالي الأقساط المكتتبة ثم يخصم فائض الخسارة في أقساط تأمين ليتبقى "صافي الأقساط المكتتبة".
- **صافي أقساط التأمين المكتسبة**
هو الجزء من أقساط التأمين الذي يمثل الفترة المنقضية من عمر بوليصة التأمين وتصبح ملكا لشركة التأمين عن المخاطر التي تحملتها عن تلك الفترة، ويتم حسابها بخصم التغيير في أقساط التأمين غير المكتسبة من صافي أقساط التأمين المكتتبة.
- **صافي المطالبات المكتسبة**
وهي إجمالي التعويضات التي تم صرفها "للمؤمن لهم" خلال الفترة المحاسبية.
- **نسبة الاحتفاظ**
وهو احتفاظ الشركة الصافي من الخطر الواحد أو مجموعة من الأخطار قد تنتج من حادث واحد بعد إسنادات إعادة التأمين. وهو نسبة صافي الأقساط المكتتبة من إجمالي الأقساط المكتتبة.
- **نسبة المطالبات**
وهي نسبة صافي المطالبات المكتسبة من إجمالي الأقساط المكتتبة.
- **نسبة المصروفات**
وهي نسبة المصروفات الإدارية والعمومية من إجمالي الأقساط المكتتبة.
- **النسبة المجمع**
وهي مجموع نسبة المطالبات ونسبة المصروفات.
- **ربحية السهم**
هي مؤشر لربح الشركة بالريال لكل سهم من أسهمها المصدرة. يحتسب من خلال قسمة صافي دخل الشركة على عدد أسهمها المصدرة.
- **السعر للعائد (مضاعف الربحية)**
هو ما يمثل سعر سهم الشركة مقابل ربحية السهم الواحد فيها. يستخدم في المقارنة بين أسعار أسهم الشركات من نفس النشاط فكلما كان الرقم أعلى من المتوسط للقطاع أعطى دلالة على إما المبالغة في سعر السهم أو توقع أرباح أكثر في المستقبل والعكس في ظل افتراض عدم وجود توسعات ضخمة أو أحداث جوهرية غير عادية . يحتسب من خلال قسمة سعر السهم على ربحية السهم بالريال.
- **القيمة الدفترية (للسهم)**
القيمة الدفترية للشركة تمثل قيمة الشركة في حال تصفيتها وخروجها من السوق. قسمة هذه القيمة على عدد الأسهم المصدرة للشركة يعطي القيمة الدفترية للسهم الواحد وهي قيمة السهم في حال تصفية الشركة.
- **السعر إلى القيمة الدفترية (للسهم)**
هو ما يمثل سعر السوق للسهم إلى قيمته الدفترية. يستخدم بالمقارنة بين الشركات من نفس النشاط ومقارنتها بمتوسط القطاع. فإذا زاد الرقم عن المتوسط فهذا يعني أن سعر الشركة يتداول بأعلى من قيمته الدفترية ويعطي دلالتين إما أن سعر السهم مبالغ فيه أو أن الشركة في حالة نمو والعكس في ظل افتراض عدم وجود توسعات ضخمة أو أحداث جوهرية غير عادية. يحتسب الرقم عن طريق قسمة سعر السوق للسهم على قيمته الدفترية .
- **العائد على حقوق المساهمين**
هي نسبة مئوية تمثل مدى كفاءة الشركة في تحقيق أرباحها من قيمة استثمار المساهمين فيها. تحتسب عن طريق قسمة صافي دخل الشركة على حقوق المساهمين. كلما زادت النسبة أعطت دلالة على كفاءة أعلى والعكس.

ملحق : إجمالي أقساط التأمين المكتتبة وصافي أقساط التأمين المكتسبة وصافي المطالبات المتكبدة لشركات قطاع التأمين

نسبة المطالبات		نسبة الاحتفاظ		المطالبات المتكبدة			الإقساط المكتسبة			الإقساط المكتتبة*		
الربع الثاني 2014	الربع الثاني 2013	الربع الثاني 2014	الربع الثاني 2013	النمو	الربع الثاني 2014	الربع الثاني 2013	النمو	الربع الثاني 2014	الربع الثاني 2013	النمو	الربع الثاني 2014	الربع الثاني 2013
66%	78%	76%	75%	(18%)	975.9	1,193.4	(12%)	1,182.5	1,344.7	(3%)	1,478.4	1,521.7
0%	-	16%	-	0.0	0.0	0.0	-	0.0	-	-	1.0	-
0%	-	43%	-	0.0	0.0	0.0	-	1.6	-	-	3.9	-
100%	81%	83%	86%	42%	190.9	134.1	29%	210.0	162.4	15%	191.8	166.3
52%	56%	71%	76%	23%	688.9	560.6	32%	806.2	610.1	32%	1,318.9	996.4
37%	30%	61%	57%	37%	82.3	60.2	29%	110.2	85.7	9%	221.7	203.6
50%	65%	92%	93%	14%	46.9	41.1	48%	61.1	41.2	48%	94.0	63.5
28%	51%	48%	70%	71%	49.9	29.2	71%	63.2	37.1	207%	175.6	57.1
48%	61%	67%	67%	25%	54.3	43.3	26%	66.5	52.7	57%	112.3	71.5
2%	2%	89%	76%	41%	1.1	0.8	13%	62.0	54.8	3%	53.2	51.5
76%	65%	25%	79%	(11%)	24.7	27.7	5%	33.7	32.2	(23%)	32.4	42.4
55%	68%	73%	74%	7%	83.2	77.8	23%	105.9	86.0	32%	150.2	114.1
34%	42%	60%	49%	10%	20.5	18.6	26%	35.4	28.1	35%	59.8	44.4
65%	64%	46%	46%	17%	49.0	42.0	21%	56.7	46.9	15%	75.6	65.9
9%	1%	34%	26%	1349%	3.5	0.2	152%	18.4	7.3	23%	39.7	32.2
81%	39%	88%	79%	148%	41.8	16.8	74%	64.4	36.9	20%	51.3	42.7
91%	33%	65%	68%	28%	38.1	29.7	17%	53.2	45.3	(53%)	41.8	89.5
103%	126%	57%	122%	(38%)	91.9	148.0	(23%)	106.3	137.6	(24%)	88.9	117.0
100%	52%	65%	66%	111%	158.7	75.3	67%	173.4	104.0	11%	159.0	143.5
38%	57%	57%	71%	(25%)	28.7	38.3	(48%)	37.7	71.9	14%	75.7	66.7
105%	87%	67%	64%	(1%)	201.8	204.4	(11%)	198.9	223.7	(18%)	192.8	235.1
120%	98%	85%	83%	134%	109.2	46.6	89%	118.3	62.6	91%	90.9	47.5
60%	58%	100%	100%	61%	819.9	507.7	67%	995.9	594.7	57%	1,376.9	875.7
	88%		88%	(100%)	0.0	60.8	(100%)	0.0	74.5	(100%)	0.0	68.8
54%	64%	88%	81%	15%	128.7	111.5	39%	170.9	122.5	38%	238.6	172.9
24%	35%	43%	54%	(19%)	13.8	17.2	(20%)	24.0	29.9	18%	58.2	49.4
87%	116%	85%	88%	19%	159.7	134.3	17%	190.3	162.5	59%	184.3	115.6
40%	40%	47%	47%	4%	38.2	36.9	25%	49.2	39.4	5%	95.9	91.6
36%	41%	87%	71%	51%	43.3	28.6	36%	60.6	44.6	73%	120.6	69.7
53%	49%	64%	63%	12%	37.6	33.6	10%	40.9	37.2	3%	70.3	68.5
196%	13%	66%	60%	555%	47.4	7.2	584%	62.4	9.1	(58%)	24.2	57.9
64%	52%	37%	55%	(8%)	47.0	50.9	(19%)	48.0	59.2	(25%)	73.4	98.4
37%	105%	84%	60%	423%	47.3	9.0	317%	45.9	11.0	1404%	129.2	8.6
185%	2%	62%	56%	1365%	8.8	0.6	1650%	10.1	0.6	(85%)	4.8	32.3
27%	3%	27%	23%	1619%	9.7	0.6	708%	9.4	1.2	101%	35.4	17.6
61%	64%	77%	77%	15%	4,342.9	3,787.0	18%	5,273.4	4,457.5	21%	7,120.7	5,899.7

* قد يكون هناك حساب مكرر لأقساط إعادة التأمين المقبولة من شركات التأمين أو إعادة التأمين الأخرى.

تاريخ الإصدار

3 سبتمبر 2014

آخر الإصدارات

تقرير المصارف السعودية للربع الثاني 2014

البلاد المالية

خدمة العملاء

البريد الإلكتروني:
الإدارة العامة:
الهاتف المجاني:

clientservices@albilad-capital.com
+966 – 11 – 203 – 9888
800 – 116 – 0001

إدارة الأبحاث والمشورة

البريد الإلكتروني:
هاتف:

research@albilad-capital.com
+966 – 11 – 203 – 9892

إدارة الوساطة

البريد الإلكتروني:
هاتف:

myabes@albilad-capital.com
+966 – 11 – 203 – 9840

المصرفية الاستثمارية

البريد الإلكتروني:
هاتف:

mmandil@albilad-capital.com
+966 – 11 – 203 – 9859

إدارة الأصول

البريد الإلكتروني:
هاتف:

falqutub@albilad-capital.com
+966 – 11 – 203 – 9870

إفصاحات إضافية

تعتمد مصادر البيانات في هذا التقرير على القوائم المالية الأولية غير المدققة لشركات التأمين .

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 و لا 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 37-10080