

قطاع التأمين في السوق السعودية للنصف الأول 2016

ملخص تنفيذي

- بنهاية النصف الأول من عام 2016، ارتفع حجم سوق التأمين في المملكة العربية السعودية بنحو 4.5% عن نفس الفترة من العام 2015، وبلغ إجمالي الأقساط المكتتبة في جميع فروع التأمين 19.9 مليار ريال (5.31 مليار دولار) مقارنة بـ 19.0 مليار ريال (5.07 مليار دولار) لنفس الفترة من العام الماضي. وجاء هذا النمو بدفع من نمو أقساط التأمين على المركبات بنحو 20% خلال نفس الفترة.
- ارتفعت كثافة التأمين - معدل انفاق الفرد على التأمين - من 1,226 ريال (327 دولار أمريكي) للفرد في النصف الأول من عام 2015 إلى 1,282 ريال (342 دولار أمريكي) للفرد في النصف الأول من العام 2016 بزيادة نسبتها 4.5%.
- تراجعت نسبة المطالبات في قطاع التأمين بنهاية النصف الأول 2016 بـ 363 نقطة أساس لتصل إلى 77.9% مقارنة بـ 81.6% بنهاية النصف الأول 2015.
- في جانب الربحية، ارتفعت الأرباح الربعية المجمعة لشركات قطاع التأمين لتصل إلى 820.4 مليون ريال بنهاية النصف الأول من عام 2016 مقارنة بـ 262.7 مليون ريال بنهاية الفترة المماثلة من العام السابق، 25 شركة سجلت ربحية من مجموع 33 شركة، بينما منيت 8 شركات بخسائر متفاوتة.
- ارتفع العائد على حقوق الملكية للقطاع بنهاية النصف الأول ليصل إلى 12.5% مقابل 8.5% عن نفس الفترة من العام السابق وارتفع العائد على موجودات شركات التأمين ليصل إلى 2.8% مقارنة بـ 0.3% لنفس الفترة من عام 2015. وارتفع معدل أقساط التأمين المكتسبة إلى حقوق الملكية ليصل إلى 238% للنصف الأول من العام الجاري مقارنة بـ 224% لنفس الفترة من العام السابق وكذلك ارتفع معدل حقوق الملكية إلى إجمالي الموجودات ليبلغ 22.2% مقارنة بـ 21.50% لذات الفترة من العام الماضي.

يلخص هذا التقرير أداء قطاع التأمين في السوق السعودية للنصف الأول من عام 2016. ويقيس المؤشرات الخاصة بأداء شركات التأمين.

نطاق البحث

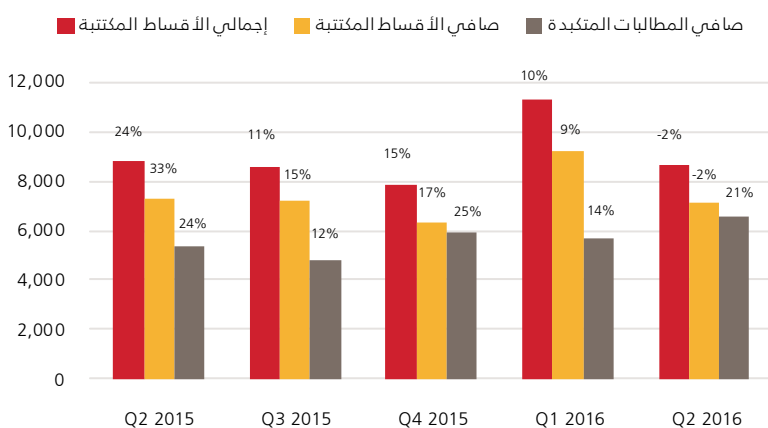
يشمل هذا التقرير جميع شركات التأمين المدرجة في السوق المالية السعودية باستثناء:

1. الشركة السعودية لإعادة التأمين التعاوني: لاختلاف نشاطها عن باقي شركات التأمين كونها تعمل في إعادة التأمين.
 2. شركة وقاية للتأمين وإعادة التأمين التكافلي: لعدم نشرها قوائمها المالية للربع الثاني من عام 2016.
- وبالتالي يصبح عدد شركات التأمين المشمولة في نطاق البحث 33 شركة من أصل 35 شركة مدرجة في السوق المالية السعودية.

المصادر:

شركات التأمين، مؤسسة النقد العربي السعودي (ساما)
شركة السوق المالية السعودية (تداول)

التطور الربعي لأهم مؤشرات قطاع التأمين مع معدلات النمو (مليون ريال)



تركبي فدعق
مدير الأبحاث والمشورة
tfadaak@albilad-capital.com

نظرة على قطاع التأمين

تباطأ نمو قطاع التأمين في السوق السعودية للمرة الأولى في 5 سنوات وذلك بتسجيله نموًا بـ 4.5% بنهاية النصف الأول من هذا العام على أساس سنوي، و جاء هذا التباطؤ بسبب عاملين، الأول تراجع حصة أقساط التأمين الصحي بـ 96 نقطة أساس للمرة الأولى منذ عدة سنوات والثاني تراجع أقساط التأمين العام بـ 12%، وذلك بالرغم من نمو أقساط تأمين المركبات بـ 20% . كما ارتفعت كثافة التأمين - معدل انفاق الفرد على التأمين - من 1,226 ريال (327 دولار أمريكي) للفرد في النصف الأول من عام 2015 إلى 1,282 ريال (342 دولار أمريكي) للفرد في النصف الأول من العام 2016 بزيادة نسبتها 4.5%.

بلغ عدد شركات التأمين و/أو إعادة التأمين المرخصة في السوق السعودية بنهاية النصف الأول من هذا العام 35 شركة، منهم 33 شركة عاملة⁽¹⁾، وتمارس هذه الشركات على الأقل نشاطاً واحداً من أنشطة التأمين الرئيسية الثلاث وهي: التأمين الصحي والتأمين العام وتأمين الحماية والادخار، حيث يشمل التأمين العام سبع أنشطة فرعية هي: التأمين على المركبات، والبحري، والطيران، والطاقة، والهندسي، والتأمين على الحوادث والمسئوليات، والتأمين على الممتلكات والحريق.

وعلى مستوى أنشطة التأمين: هناك 26 شركة تزاوّل نشاط التأمين الصحي، و27 شركة مؤهلة لتقديم خدمات التأمين العام، بينما 10 شركات مؤهلة لتقديم خدمات تأمين الحماية والادخار. كما يشارك في سوق التأمين أيضًا عدد آخر من الأشخاص الاعتباريين هم: 80 شركة لوساطة التأمين وإعادة التأمين، 84 وكيل تأمين، 2 خبراء إكتواريون⁽²⁾، 15 خبراء معاينة وتقدير الخسائر، 10 أخصائيو تسوية المطالبات التأمينية، 8 استشاريو تأمين.

عدد الرخص الممنوحة لمزاولة أنشطة التأمين

التأمين الصحي التأمين العام الحماية والادخار

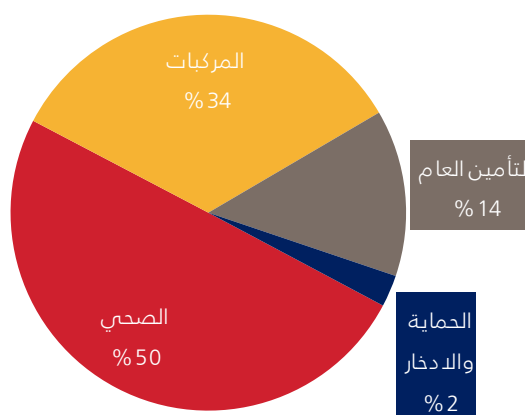
عدد الرخص الممنوحة	26	27	11
--------------------	----	----	----

ونظرًا لطبيعة قطاع التأمين والذي يتأثر بالنشاط الاقتصادي بشكل واضح، كما ان العوامل الدافعة لنمو أنشطة التأمين تختلف باختلاف نضج الأسواق والعوامل الاقتصادية المرتبطة بأنشطة التأمين، حيث تختلف المخاطر التي تتعرض لها شركات التأمين باختلاف مخاطر فروع التأمين التي تعمل بها، مع الأخذ في الاعتبار درجة المنافسة ومعدلات النمو المؤثرة على عوامل السوق، لذا فإن تباطؤ النشاط الاقتصادي انعكس بشكل مباشر على أعمال التأمين العام وبدرجة أقل على التأمين الصحي بينما تأمين المركبات يعتبر من خطوط التأمين اللازمة.

أن سريان بعض القوانين والأنظمة قد يحفز نمو أنشطة تأمين أخرى. كما إن بعض العوامل قد تؤثر على فرع من أنشطة التأمين والبعض الآخر قد ينعكس على القطاع بشكل كامل. أهم هذه العوامل هي:

- في جانب التأمين الصحي، ووفقًا لمجلس الضمان الصحي (The Council Of Cooperative Health Insurance) وهو المسئول عن تطبيق نظام الضمان الصحي التعاوني والإشراف على شركات التأمين الصحي و مقدمي الخدمات الصحية، بلغ عدد المشمولين بالتأمين الصحي بنهاية 2015 ما يزيد عن 10.968 مليون مؤمن له، منهم 3,112,753 سعوديين بنسبة 30% وغير السعوديين بنسبة 70% بعدد 7,855,457 مؤمن له وذلك عبر 26 شركة تأمين صحي تقدم لهم الخدمات الصحية من خلال شبكة تزيد عن 2,567 مركز ومقدم خدمات رعاية صحية معتمدة.
- مع ارتفاع أسعار الفائدة على الدولار الأمريكي فإن منحنى العائد على استثمارات القطاع من المتوقع أن يرتفع بشكل طفيف ابتداء من هذا الربع.
- نعتقد بأن فرص النمو الكامنة في سوق التأمين السعودية ستحفز نشاط شركات وساطة التأمين الخليجية أو شركات المهن الحرة المرتبطة بقطاع التأمين.
- حافظ التأمين الصحي على مكانته باعتباره أكبر أنشطة التأمين في النصف الأول من هذا العام واستقرت حصته السوقية عند 50% من إجمالي الأقساط المكتتبه في السوق، وارتفعت الحصة السوقية للتأمين على المركبات بنحو 442 نقطة أساس لتصل إلى 34% من أقساط السوق، بينما تراجع حصة التأمين العام بنحو 255 نقطة أساس لتبلغ 14% من إجمالي أقساط السوق، واستقرت الحصة السوقية لتأمين الحماية والادخار عند 2.6% بنهاية النصف الأول من هذا العام.

الحصص السوقية لأنشطة التأمين - النصف الأول 2016



(1) بعد إيقاف شركتي سند ووقاية عن إصدار وثائق جديدة.
(2) الخبير الإكتواري هو الشخص الذي يقوم بتطبيق مبدأ الاحتمالات والإحصاءات التي تشكل عنصراً هاماً في تسعير الخدمات، وعلى أساسها تقوم الالتزامات، وتكون المخصصات.

نظرة على قطاع التأمين

بنهاية النصف الأول من عام 2016 ارتفع حجم سوق التأمين في المملكة العربية السعودية بنحو 4.5% فقط مقارنة بـ 23% في نفس الفترة من العام السابق، وبلغ إجمالي الأقساط المكتتبة في جميع فروع التأمين 19.9 مليار ريال (5.31 مليار دولار أمريكي) مقارنة بـ 19.0 مليار ريال (5.07 مليار دولار) لنفس الفترة من العام الماضي. جاء هذا التباطؤ في النمو بسبب عاملين، الأول تراجع حصة أقساط التأمين الصحي بـ 96 نقطة أساس للمرة الأولى منذ عدة سنوات—حيث يمثل 50% من حجم سوق التأمين—والثاني تراجع أقساط التأمين العام—لا تشمل تأمين المركبات— بـ 12% على أساس سنوي. وبلغت أقساط التأمين الصحي بنهاية النصف الأول 9.9 مليار ريال (2.64 مليار دولار) بينما انخفضت أقساط التأمين العام إلى 2.7 مليار ريال (0.7 مليار دولار) مقارنة بـ 3.1 مليار ريال (0.8 مليار دولار) في نفس الفترة من العام السابق، وارتفعت أقساط التأمين على المركبات بنحو 20% على أساس سنوي لتبلغ 6.7 مليار ريال (1.8 مليار دولار) مقارنة بـ 5.6 مليار ريال (1.5 مليار دولار) في نفس الفترة من العام الماضي، وأتى هذا النمو في أقساط المركبات بسبب رفع الشركات لأسعار وثائق التأمين بشكل أساسي وليس بسبب زيادة عدد وثائق التأمين، حيث انخفض عدد وثائق تأمين المركبات بـ 11% عن نفس الفترة المقابلة من العام السابق، أما تأمين الحماية والادخار، فقد استقرت أقساطه عند 515 مليون ريال (137 مليون دولار) مقارنة بالفترة المقابلة من العام الماضي.

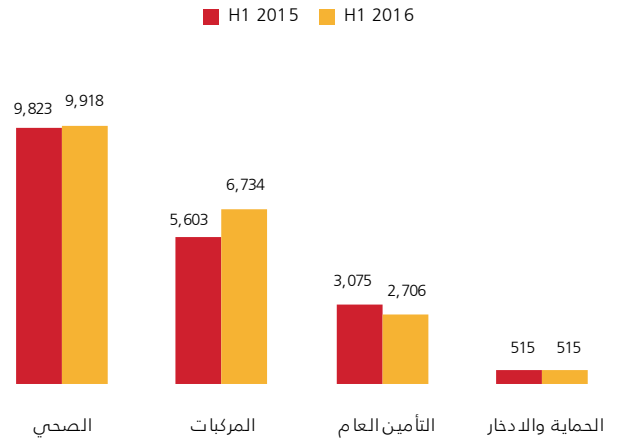
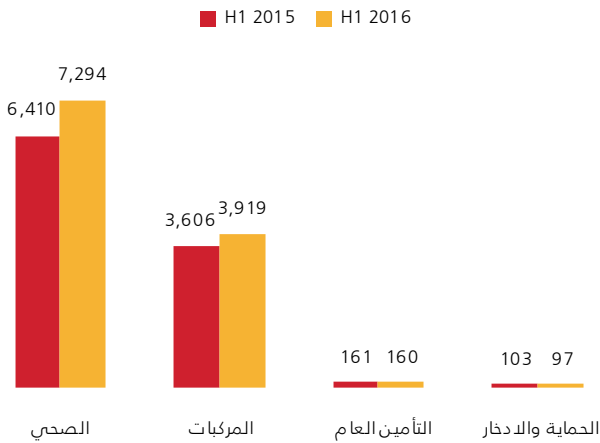
في جانب صافي أقساط التأمين المكتتب بها، فقد ارتفعت بنحو 3.4% عن الفترة المقابلة من العام السابق لتصل إلى 16.1 مليار ريال (4.3 مليار دولار) وانخفض معدل الاحتفاظ لإجمالي قطاع التأمين بـ 85 نقطة أساس ليصل إلى 81.19% مقابل 82.05% لنفس الفترة من العام السابق، ويعود ذلك إلى انخفاض معدل الاحتفاظ في تأمين المركبات لنفس الفترة بشكل كبير، حيث انخفض بنحو 987 نقطة أساس ليبلغ 83.21% مقارنة بـ 93.09% للفترة المقابلة من العام السابق، بينما ارتفع معدل الاحتفاظ في التأمين الصحي ليبلغ 97.26% مقابل 96.45% في العام السابق، كما ارتفع أيضاً معدل الاحتفاظ للتأمين العام ليصل إلى 22.04% بنهاية النصف الأول من العام الحالي.

ونمت صافي الأقساط المكتسبة للقطاع بـ 17% عن الفترة المقابلة من العام السابق لتبلغ 14.7 مليار ريال (3.9 مليار دولار)، وعلى مستوى فروع التأمين: نمت صافي الأقساط المكتسبة للتأمين الصحي بـ 18% لتصل إلى 9.2 مليار ريال (2.4 مليار دولار)، وللتأمين على المركبات بـ 16% لتبلغ 4.8 مليار ريال (1.3 مليار دولار)، وللتأمين العام بـ 11% لتبلغ 552 مليون ريال (147 مليون دولار)، ولتأمين الحماية والادخار بـ 12% لتبلغ 246 مليون ريال (66 مليون دولار).

من جانب آخر انخفض إجمالي المطالبات المدفوعة لحملة الوثائق بـ 12% عن الفترة المقابلة من العام الماضي لتصل إلى 9.4 مليار ريال (2.5 مليار دولار)، بينما تسارع نمو المطالبات المتكبدة على شركات التأمين بـ 12% لتصل إلى 11.5 مليار ريال (3.1 مليار دولار) مقارنة بـ 10.3 مليار ريال (2.7 مليار دولار) لنفس الفترة من العام السابق، وبلغت مطالبات كل من التأمين الصحي وتأمين المركبات 64% و34% على التوالي من صافي المطالبات المتكبدة.

صافي المطالبات المتكبدة لقطاع التأمين حسب النشاط (مليون ريال)

إجمالي الأقساط المكتتبة لقطاع التأمين حسب النشاط (مليون ريال)



نشاط التأمين	صافي الأقساط المكتسبة		صافي الأقساط المكتسبة		صافي الأقساط المكتسبة		صافي المطالبات المتكبدة		نشاط التأمين
	مليون ريال	النمو	مليون ريال	النمو	مليون ريال	النمو	مليون ريال	النمو	
الصحي	9,918	1.0%	9,823	1.8%	9,216	17.8%	7,294	14%	الصحي
السيارات	6,734	20.2%	5,603	7.4%	4,114	15.8%	3,919	9%	السيارات
التأمين العام	2,706	(12.0)%	3,075	(2.4)%	611	10.5%	160	(0.4)%	التأمين العام
الحماية والادخار	515	0.0%	515	(3.9)%	301	12.0%	97	(6)%	الحماية والادخار
الإجمالي	19,874	4.5%	16,136	3.4%	15,602	16.8%	11,470	12%	

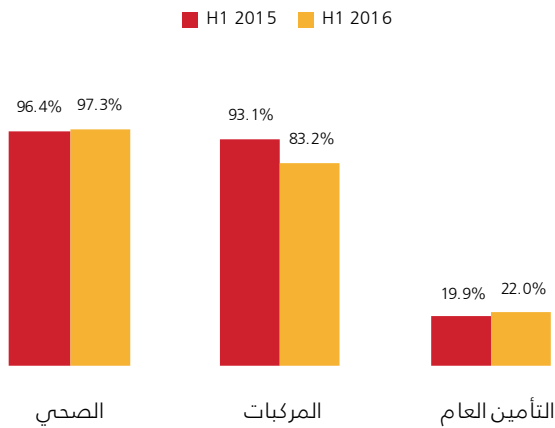
التحليل المالي

خلال النصف الأول من هذا العام، ارتفعت أقساط التأمين المكتتبه في السوق السعودية بـ 4.5% عن نفس الفترة من العام السابق، وانخفضت نسبة الاحتفاظ على مستوى القطاع بـ 85 نقطة أساس لتصل إلى 81.19%. ساهم في انخفاض هذا المعدل تراجع نسبة الاحتفاظ لتأمين المركبات بشكل ملحوظ مقارنة بالعام السابق، حيث انخفض معدل الاحتفاظ لتأمين المركبات بنحو 987 نقطة أساس ليصل إلى 83.21%.

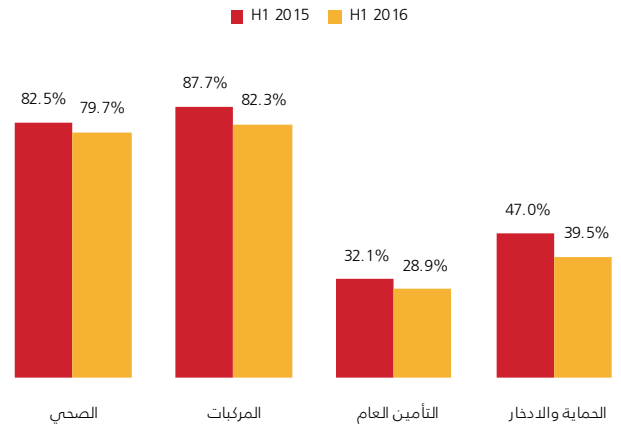
وتراجعت نسبة المطالبات في قطاع التأمين بـ 363 نقطة أساس لتصل إلى 77.93% مقارنة بـ 81.56% بنهاية النصف الأول من العام السابق، ويرجع هذا الانخفاض في نسبة المطالبات إلى نمو الأقساط المكتسبة بوتيرة أسرع من نمو صافي المطالبات المتكبدة. وعلى الجانب الأخر انخفضت نسبة المصروفات بـ 20 نقطة أساس لتصل إلى 20.8% بنهاية النصف الأول من العام الجاري مقارنة بـ 21.0% بنهاية الفترة المقابلة من العام السابق.

تراجع نسبة المطالبات والمصروفات أدى إلى انخفاض النسبة المجمعة لتصل إلى 96.32% بنهاية النصف الأول من العام الحالي، مما يعني أن ربحية القطاع تحسنت من عمليات التأمين التشغيلية. أحد الأسباب الرئيسة لذلك هو تراجع معدل المطالبات بنهاية النصف الأول من عام 2016 عن نفس الفترة من العام السابق.

معدل الاحتفاظ حسب أنشطة التأمين



معدل المطالبات حسب أنشطة التأمين



التحليل المالي

على صعيد موجودات عمليات التأمين، نمت الاستثمارات بـ 29% بنهاية يونيو من العام الجاري بينما تراجعت النقدية لدى البنوك بـ 1% مقارنة بالفترة المقابلة من العام السابق، بلغت الاستثمارات المجمعة للقطاع 11.4 مليار ريال والنقد لدى البنوك 6.4 مليار ريال، واستحوذت مجتمعة على 45% من إجمالي موجودات عمليات التأمين مقارنة بـ 41% بنهاية يونيو 2015. كما ارتفعت الذمم المدينة بـ 14% لتصل إلى 9.5 مليار ريال تمثل 24% من إجمالي موجودات عمليات التأمين مقارنة بـ 22% للعام السابق. ونمت موجودات عمليات التأمين بـ 8% عن العام السابق لتصل إلى 39.9 مليار ريال في نهاية يونيو من العام الجاري.

بالنسبة لموجودات المساهمين، فقد ارتفعت الاستثمارات بـ 30% لتصل إلى 9.2 مليار ريال، وانخفضت النقدية لدى البنوك بـ 13% لتصل إلى 2.5 مليار ريال وارتفعت نسبة الاستثمارات والنقد لدى البنوك من إجمالي موجودات المساهمين إلى 83% بنهاية يونيو 2016 مقارنة بـ 80% لنفس الفترة من العام الماضي. ونمت موجودات المساهمين بـ 14% عن العام السابق، ليبلغ نمو إجمالي موجودات القطاع 9% بنهاية النصف الأول من عام 2016.

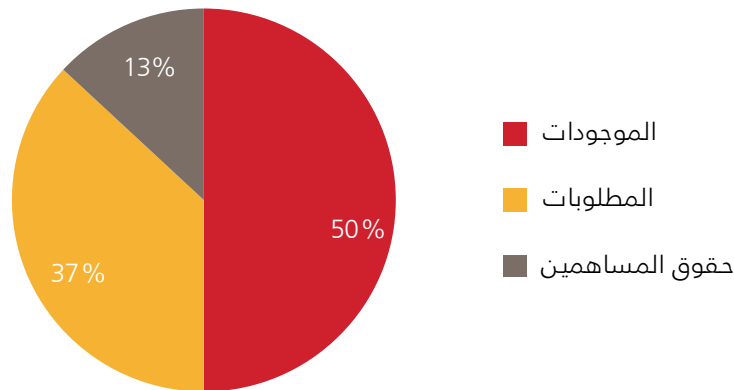
على جانب المطلوبات، ارتفع مجموع المطلوبات للقطاع بـ 9% ليبلغ 54.1 مليار ريال بنهاية النصف الأول من العام الحالي، مثلت المطلوبات الخاصة بعمليات التأمين 74% بانخفاض 112 نقطة أساس عن العام السابق، بينما مثلت مطلوبات وحقوق المساهمين 26% من إجمالي المطلوبات بارتفاع 112 نقطة أساس عن معدلها للعام السابق.

وارتفعت الاحتياطيات الفنية بنسبة 5% لتصل إلى 32.4 مليار ريال ممثلة 81% من مجموع المطلوبات الخاصة بعمليات التأمين البالغة 39.9 مليار ريال بنهاية يونيو من العام الحالي مقارنة بـ 83% من مطلوبات عمليات التأمين بنهاية نفس الفترة من العام الماضي. كما نمت مطلوبات وحقوق المساهمين بـ 14% لتصل إلى 14.1 مليار ريال بنهاية النصف الأول من العام الجاري.

في جانب الربحية، ارتفعت الأرباح الفصلية المجمعة لشركات قطاع التأمين لتصل إلى 820 مليون ريال للنصف الأول من عام 2016 مقارنة بـ 262.7 مليون ريال للنصف المقابل من العام السابق، 25 شركة سجلت أرباح من مجموع 33 شركة، بينما منيت 8 شركات بخسائر متفاوتة. وارتفعت حقوق الملكية بـ 13% لتصل إلى 12.0 مليار ريال.

أهم المؤشرات	H1 2016	H1 2015	النمو
العائد على حقوق الملكية	12.5%	8.5%	4.0%
العائد على الموجودات	2.8%	0.3%	2.5%
معدل أقساط التأمين المكتسبة إلى حقوق الملكية	238%	224%	13.9%
معدل حقوق الملكية إلى إجمالي الموجودات	22.2%	21.5%	0.7%
القيمة السوقية	39,205	49,474	(20.8%)
العائد على رأس المال	13.2%	9.0%	4.2%

توزيع الميزانية العمومية - النصف الأول 2016



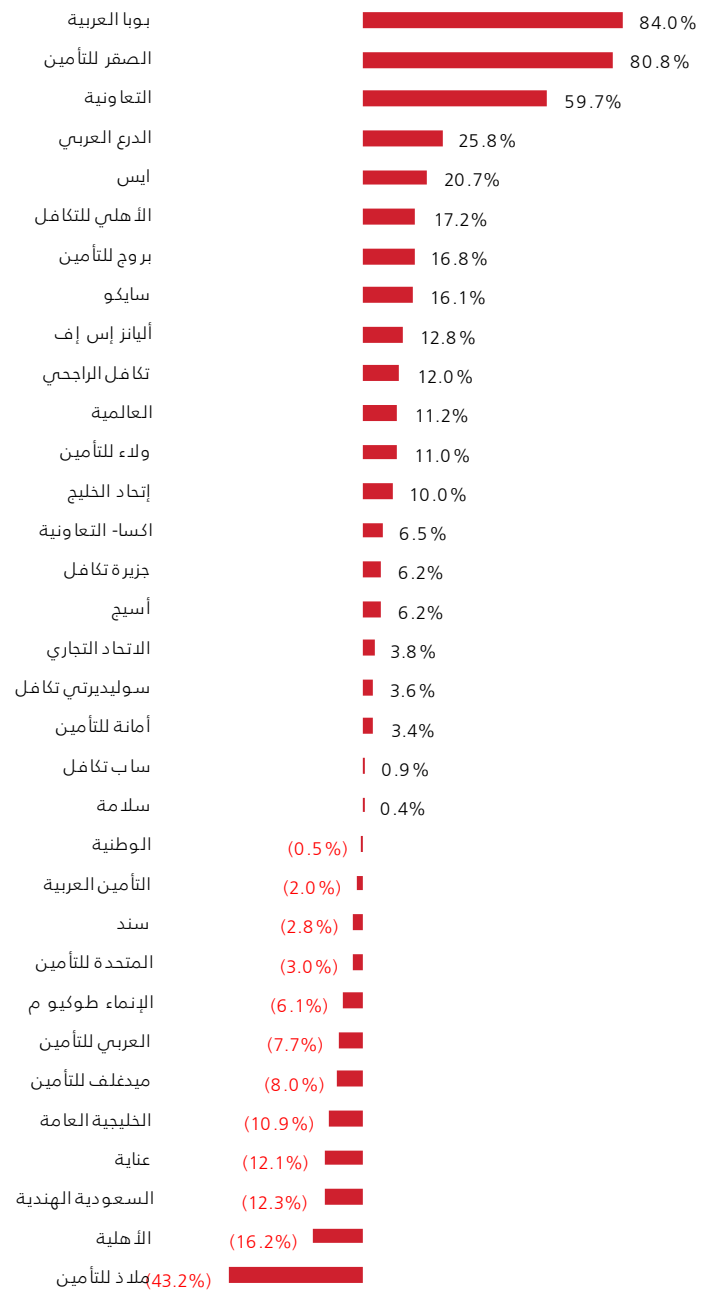
التحليل المالي

حققت 21 شركة عائداً إيجابياً على رأس المال بحسب أرباح آخر أربعة أرباع منتهية بالربع الثاني من هذا العام مقابل 12 شركة حققت عوائد سلبية على رأس المال. وبلغ معدل حقوق الملكية إلى رأس المال لاثني عشر شركة أعلى من 1 بينما عشرون شركة بلغ معدل حقوق الملكية إلى رأس المال أقل من 1، في إشارة إلى أن أكثر من ثلثي شركات القطاع استنزفت جزءاً من رأس مالها.

حقوق الملكية إلى رأس المال (النصف الأول 2016)



العائد على رأس المال (آخر أربعة أرباع منتهية بالربع الثاني 2016)



مؤشرات الربحية

حقوق الملكية إلى رأس المال		حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول		إجمالي الأقساط إلى حقوق الملكية		العائد على رأس المال		العائد على الأصول		العائد على حقوق الملكية		الشركة
H1 2016	H1 2015	H1 2016	H1 2015	H1 2016	H1 2015	H1 2016	H1 2015	H1 2016	H1 2015	H1 2016	H1 2015	
2.49	2.16	%20.9	%19.9	%324	%302	%59.7	%63.7	%5.0	%5.8	%24.0	%29.4	التعاونية
0.71	0.60	%33.1	%20.9	%83	%54	(%7.7)	(%28.6)	(%3.6)	(%10.0)	(%10.9)	(%47.9)	العربي للتأمين
1.04	1.04	%73.3	%87.1	%25	%13	%6.2	%4.0	%4.3	%3.4	%5.9	%3.9	جزيرة تكافل
0.39	0.89	%4.5	%13.9	%1957	%704	(%43.2)	(%1.6)	(%5.0)	(%0.2)	(%112.0)	(%1.8)	ملاذ للتأمين
0.89	1.00	%15.8	%15.8	%387	%459	(%8.0)	(%9.7)	(%1.4)	(%1.5)	(%8.9)	(%9.6)	ميدغلف للتأمين
1.07	0.97	%10.8	%10.9	%377	%390	%12.8	%15.1	%1.3	%1.7	%12.0	%15.6	أليانز إس إف
0.70	0.12	%29.6	%8.7	%256	%1244	%0.4	%0.8	%0.2	%0.6	%0.6	%7.0	سلامة
0.92	0.89	%26.5	%28.8	%229	%194	%11.0	(%4.2)	%3.2	(%1.3)	%12.0	(%4.7)	ولاء للتأمين
1.46	1.25	%27.9	%17.4	%201	%224	%25.8	%9.1	%4.9	%1.3	%17.7	%7.3	الدرع العربي
1.06	1.06	%43.5	%40.1	%60	%56	%0.9	%4.9	%0.4	%1.9	%0.8	%4.6	ساب تكافل
0.16	0.21	%29.0	%27.4	(%1)	%37	(%2.8)	%1.1	(%5.1)	%1.5	(%17.6)	%5.4	سند
1.07	0.91	%19.8	%17.0	%294	%442	%16.1	%9.4	%3.0	%1.8	%15.0	%10.4	سايكو
0.52	0.66	%14.4	%26.0	%573	%268	(%12.3)	%4.0	(%3.4)	%1.6	(%23.5)	%6.1	السعودية الهندية
0.61	0.52	%27.5	%20.2	%157	%231	%10.0	(%1.7)	%4.5	(%0.7)	%16.4	(%3.3)	إتحاد الخليج
1.20	1.11	%17.2	%16.4	%169	%169	%17.2	%24.6	%2.5	%3.6	%14.4	%22.1	الأهلي للتكافل
0.35	0.51	%25.3	%35.2	%189	%148	(%16.2)	(%21.4)	(%11.8)	(%14.9)	(%46.5)	(%42.3)	الأهلية
0.62	0.59	%22.6	%21.8	%413	%421	%6.2	%5.4	%2.2	%2.0	%9.9	%9.1	أسيج
0.61	0.65	%25.6	%22.5	%241	%253	(%2.0)	%3.8	(%0.8)	%1.3	(%3.3)	%5.9	التأمين العربية
0.94	0.97	%16.3	%20.2	%370	%304	%3.8	%6.8	%0.7	%1.4	%4.0	%7.1	الاتحاد التجاري
2.11	1.31	%39.9	%35.2	%112	%154	%80.8	%4.9	%15.3	%1.3	%38.3	%3.8	الصفير للتأمين
0.72	0.78	%16.4	%23.9	%359	%314	(%3.0)	(%8.3)	(%0.7)	(%2.6)	(%4.1)	(%10.7)	المتحدة للتأمين
2.09	1.49	%24.7	%20.7	%456	%580	%84.0	%54.3	%9.9	%7.5	%40.1	%36.4	بوبا العربية
0.93	0.81	%16.6	%19.5	%461	%348	%12.0	%5.0	%2.1	%1.2	%13.0	%6.3	تكافل الراجحي
2.07	1.92	%34.6	%28.5	%115	%137	%20.7	%21.2	%3.4	%3.2	%10.0	%11.1	ايس
1.08	1.04	%31.0	%30.7	%239	%249	%6.5	%5.8	%1.9	%1.7	%6.0	%5.6	اكسا- التعاونية
0.90	1.00	%29.2	%29.1	%160	%179	(%10.9)	%6.2	(%3.5)	%1.8	(%12.1)	%6.1	الخليجية العامة
1.06	0.89	%29.4	%31.6	%174	%171	%16.8	%13.0	%4.7	%4.6	%15.8	%14.6	بروج للتأمين
0.80	0.71	%38.9	%25.0	%112	%138	%11.2	%2.5	%5.5	%0.9	%14.0	%3.5	العالمية
0.65	0.67	%9.0	%9.8	%756	%761	(%0.5)	%12.8	(%0.1)	%1.9	(%0.8)	%19.0	الوطنية
0.34	0.32	%18.1	%15.2	%285	%357	%3.4	(%22.1)	%1.8	(%10.4)	%10.0	(%68.4)	أمانة للتأمين
0.46	0.57	%53.9	%74.9	%56	%19	(%12.1)	(%10.6)	(%14.2)	(%13.8)	(%26.3)	(%18.4)	عناية
0.65	0.17	%35.8	%24.4	%112	%212	(%6.1)	(%5.9)	(%3.3)	(%8.7)	(%9.3)	(%35.4)	الإنماء طوكيو م

هيكل السوق

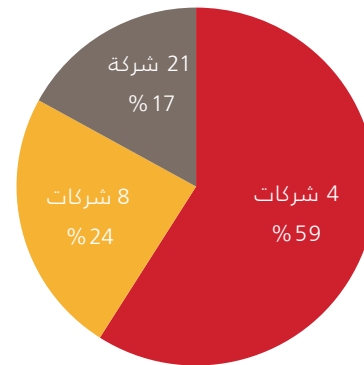
التغير	H1 2016	H1 2015	الحصص السوقية لشركات التأمين
%0.6	%21.5	%20.9	1 بوبا للعربية
%1.9	%19.3	%17.4	2 التعاونية
(%3.3)	%10.7	%14.0	3 ميدغلف للتأمين
%1.8	%7.2	%5.5	4 ملاد للتأمين
%1.6	%5.2	%3.7	5 تكافل الراجحي
%0.0	%3.3	%3.2	6 اكسا- التعاونية
(%0.1)	%3.1	%3.2	7 المتحدة للتأمين
%0.5	%2.6	%2.2	8 الاتحاد التجاري
(%0.7)	%2.6	%3.3	9 سايكو
%0.4	%2.4	%2.1	10 ولاء للتأمين
%0.2	%2.2	%2.0	11 الدرغ العربي
(%0.1)	%2.2	%2.3	12 أليانز إس إف
%0.4	%1.8	%1.4	13 السعودية الهندية
(%0.2)	%1.5	%1.7	14 الوطنية
(%0.3)	%1.5	%1.7	15 أسيج
%0.2	%1.4	%1.2	16 سلامة
%0.5	%1.2	%0.6	17 الإنماء طوكيو م
%0.0	%1.1	%1.1	18 بروج للتأمين
(%0.4)	%1.1	%1.5	19 التأمين العربية
(%0.1)	%0.9	%1.0	20 الأهلي للتكافل
(%0.4)	%0.9	%1.3	21 الخليجية العامة
(%0.3)	%0.8	%1.1	22 العالمية
(%0.2)	%0.7	%0.9	23 سوليدرتي تكافل
(%0.1)	%0.7	%0.8	24 إتحاد الخليج
(%0.2)	%0.7	%0.9	25 ايس
(%0.6)	%0.6	%1.2	26 أمانة للتأمين
(%1.5)	%0.6	%2.1	27 الصقر للتأمين
%0.3	%0.6	%0.3	28 العربي للتأمين
(%0.3)	%0.5	%0.8	29 الأهلية
(%0.0)	%0.5	%0.5	30 ساب تكافل
%0.2	%0.3	%0.2	31 عناية
%0.1	%0.2	%0.1	32 جزيرة تكافل
(%0.0)	%0.0	%0.0	33 سند

يتسم قطاع التأمين في السوق السعودية بدرجة عالية من التركيز حيث تستحوذ أربع شركات على 59% من حجم سوق التأمين الإجمالي ، وهي شركات بوبا والتعاونية وميدغلف وملاد بحصص تبلغ لكل منهم 21.5% و 19.3% و 10.7% و 7.2% على التوالي للنصف الأول من العام الجاري.

ارتفعت الحصة السوقية لشركتي بوبا والتعاونية بنحو 62 نقطة أساس للأولى و191 نقطة أساس للثانية ، بينما انخفضت الحصة السوقية لميدغلف بـ 332 نقطة أساس.

ثمان شركات أخرى استحوذوا مجتمعين على 24% من حجم السوق ، تراوحت حصصهم ما بين 2% و 5% من حجم السوق . بينما 21 شركة بلغت حصة كل منهم أقل من 2% حصلوا مجتمعين على 17% من حجم السوق .

تركز الحصص السوقية لشركات التأمين - النصف الأول 2016



النمو	H1 2016	H1 2015	سوق التأمين (مليون ريال)
%4.5	19,874	19,016	إجمالي الأقساط المكتتبة
%3.4	16,136	15,602	صافي الأقساط المكتتبة
%16.8	14,718	12,605	صافي الأقساط المكتسبة
%11.6	11,470	10,280	صافي المطالبات المتكيدة
(%0.8)	%81.2	%82.0	نسبة الاحتفاظ
(%3.6)	%77.9	%81.6	نسبة المطالبات

هيكل السوق

التأمين الصحي

التغير	H1 2016	H1 2015	الحصص السوقية لقطاع التأمين الصحي
%2.7	%43.1	%40.4	1 بوبا العربية
%3.6	%23.3	%19.7	2 التعاونية
(%4.2)	%15.3	%19.5	3 ميدغلف للتأمين
(%0.1)	%1.9	%2.0	4 اكسا- التعاونية
(%0.7)	%1.8	%2.5	5 سايكو
%0.2	%1.7	%1.5	6 الدرغ العربي
%1.2	%1.5	%0.2	7 الاتحاد التجاري
(%0.1)	%1.3	%1.4	8 تكافل الراجحي
(%0.2)	%1.0	%1.2	9 أسيج
%0.6	%1.0	%0.3	10 ولاء للتأمين
%0.3	%0.9	%0.6	11 سوليديتي تكافل
%0.1	%0.9	%0.8	12 التأمين العربية
%0.6	%0.8	%0.3	13 بروج للتأمين
(%1.1)	%0.8	%1.9	14 أمانة للتأمين
%0.3	%0.7	%0.4	15 عناية
%0.5	%0.6	%0.1	16 العربي للتأمين
(%0.1)	%0.6	%0.7	17 ملاد للتأمين
%0.0	%0.6	%0.5	18 أليانز إس إف
(%2.7)	%0.5	%3.2	19 الصقر للتأمين
(%0.5)	%0.4	%0.9	20 السعودية الهندية
(%0.2)	%0.3	%0.5	21 المتحدة للتأمين
(%0.0)	%0.3	%0.3	22 الأهلية
(%0.4)	%0.3	%0.6	23 الخليجية العامة
%0.0	%0.2	%0.2	24 إتحاد الخليج
(%0.0)	%0.2	%0.2	25 سلامة
%0.1	%0.1	%0.0	26 الإنماء طوكيو م

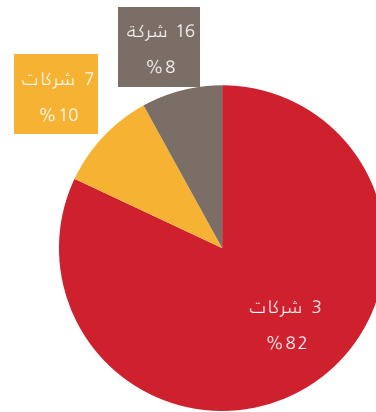
في قطاع التأمين الصحي، ارتفعت الأقساط المكتتبة بـ 1% خلال النصف الأول من العام الحالي لتصل إلى 9.9 مليار ريال، وبلغ نمو صافي الأقساط المكتتبة 2% لتصل إلى 9.6 مليار ريال، بينما ارتفعت صافي الأقساط المكتسبة بـ 18% عن نفس الفترة من العام السابق لتبلغ 9.2 مليار ريال .

كما ارتفعت نسبة الاحتفاظ في التأمين الصحي خلال النصف الأول من العام الجاري لتصل إلى 97.3% مقارنة بـ 96.5% بنهاية الفترة المقابلة من العام السابق. بينما بلغ نمو صافي المطالبات المتكبدة للتأمين الصحي 14% لتصل إلى 7.3 مليار ريال، وانخفض معدل المطالبات لفرع التأمين الصحي ليلعب 79.7% مقارنة بـ 82.5% لنفس الفترة من العام الماضي بسبب نمو صافي الأقساط المكتسبة بوتيرة أعلى من نمو صافي المطالبات المتكبدة.

استحوذت ثلاث شركات خلال الربع الحالي على 82% من حجم السوق للتأمين الصحي، بينما حازت سبع شركات على 10% من حجم السوق، و16 شركة تقاسمت الـ 8% المتبقية بحصص أقل من 1% لكل شركة.

أكبر تغيير في الحصص السوقية خلال الفترة كان ارتفاع حصتي بوبا والتعاونية بنحو 267 و364 نقطة أساس على التوالي وانخفاض حصة ميدغلف بـ 423 نقطة أساس.

تركز الحصص السوقية لشركات التأمين في نشاط التأمين الصحي - النصف الأول 2016



النمو	H1 2016	H1 2015	التأمين الصحي (مليون ريال)
%0.96	9,918	9,823	إجمالي الأقساط المكتتبة
%1.8	9,646	9,474	صافي الأقساط المكتتبة
%17.8	9,155	7,771	صافي الأقساط المكتسبة
%13.8	7,294	6,410	صافي المطالبات المتكبدة
%0.8	%97.3	%96.5	نسبة الاحتفاظ
(%2.8)	%79.7	%82.5	نسبة المطالبات

هيكل السوق

تأمين المركبات

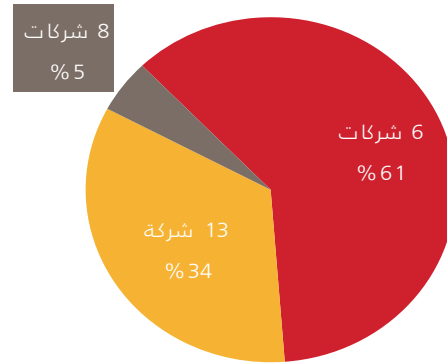
النمو	H1 2016	H1 2015	الحصص السوقية لقطاع تأمين المركبات
%3.5	%19.4	%15.9	1 ملاذ للتأمين
%3.7	%12.3	%8.6	2 تكافل الراجحي
%1.5	%12.1	%10.5	3 التعاونية
(%0.5)	%6.2	%6.6	4 المتحدة للتأمين
(%2.2)	%5.7	%7.9	5 ميدغلف للتأمين
(%0.0)	%5.4	%5.4	6 اكسا- التعاونية
(%0.7)	%4.4	%5.2	7 الاتحاد التجاري
%1.4	%4.2	%2.8	8 السعودية الهندية
(%0.3)	%4.2	%4.5	9 ولاء للتأمين
%0.3	%3.8	%3.5	10 سلامة
(%0.2)	%2.7	%2.8	11 الدرع العربي
(%0.9)	%2.5	%3.4	12 أسيج
%0.5	%2.2	%1.7	13 أليانز إس إف
%1.1	%2.1	%1.0	14 الإنماء طوكيو م
(%0.9)	%2.1	%3.0	15 ساكو
(%0.5)	%2.0	%2.5	16 الوطنية
(%1.0)	%1.7	%2.7	17 بروج للتأمين
(%0.4)	%1.3	%1.7	18 الخليجية العامة
(%1.1)	%1.2	%2.2	19 التأمين العربية
(%0.9)	%0.9	%1.8	20 العالمية
(%0.1)	%0.8	%0.9	21 ايس
(%0.3)	%0.8	%1.0	22 إتحاد الخليج
(%1.0)	%0.7	%1.7	23 الأهلية
(%0.2)	%0.5	%0.7	24 الصقر للتأمين
(%0.1)	%0.5	%0.6	25 أمانة للتأمين
(%1.0)	%0.3	%1.4	26 سوليدرتي تكافل
%0.1	%0.1	%0.0	27 العربي للتأمين

بنهاية النصف الأول من العام الجاري، بلغ نمو إجمالي الأقساط المكتتبة لتأمين المركبات 20.2% لتصل إلى 6.7 مليار ريال، بينما ارتفع صافي الأقساط المكتتبة بـ 7.4% لتبلغ 5.6 مليار ريال، في حين قفز صافي الأقساط المكتسبة بنحو 15.8% عن نفس الفترة من العام السابق لتصل إلى 4.8 مليار ريال. انخفضت نسبة الاحتفاظ في تأمين المركبات لتصل إلى 83.2% مقارنة 93.1% بنهاية النصف المقابل من العام السابق. وبلغ نمو صافي المطالبات المتكبدة لتأمين المركبات 8.7% لتصل إلى 3.9 مليار ريال، ساهم ذلك في انخفاض معدل المطالبات بنحو 540 نقطة أساس ليبلغ 82.3% مقارنة بـ 87.7% للفترة المماثلة من العام السابق.

من 27 شركة تمارس أعمال تأمين المركبات، استحوذت 6 شركات على 61% من حجم سوق التأمين العام، بينما حازت 13 شركة على 34% من السوق، و8 شركات تقاسمت 5% المتبقية من السوق.

أكبر تغير حدث في الحصص السوقية كان ارتفاع حصة ملاذ وتكافل الراجحي بنحو 347 و369 نقطة أساس على التوالي وانخفاض حصة ميدغلف بنحو 218 نقطة أساس.

تركز الحصص السوقية لشركات التأمين في نشاط تأمين المركبات - النصف الأول 2016



النمو	H1 2016	H1 2015	تأمين المركبات (مليون ريال)
%20.2	6,734	5,603	إجمالي الأقساط المكتتبة
%7.4	5,604	5,216	صافي الأقساط المكتتبة
%15.8	4,764	4,114	صافي الأقساط المكتسبة
%8.7	3,919	3,606	صافي المطالبات المتكبدة
(%9.9)	%83.2	%93.1	نسبة الاحتفاظ
(%5.4)	%82.3	%87.7	نسبة المطالبات

هيكل السوق

التأمين العام*

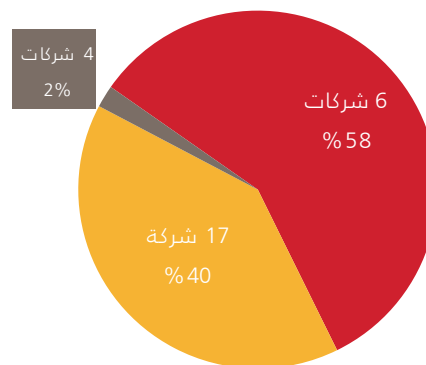
النمو	H1 2016	H1 2015	الحصص السوقية لقطاع التأمين العام
%0.7	%26.2	%25.4	1 التعاونية
(%1.6)	%8.3	%9.9	2 ميدغلف للتأمين
%0.6	%7.3	%6.7	3 سايكو
(%0.1)	%6.0	%6.1	4 المتحدة للتأمين
(%0.7)	%5.2	%5.8	5 أليانز إس إف
%0.3	%4.9	%4.6	6 الوطنية
%0.2	%4.0	%3.8	7 ولاء للتأمين
%0.8	%3.5	%2.7	8 الدرع العربي
(%0.1)	%3.2	%3.3	9 اكسا- التعاونية
%0.2	%3.0	%2.8	10 العالمية
(%0.2)	%3.0	%3.2	11 الاتحاد التجاري
(%0.8)	%2.9	%3.7	12 ايس
%0.2	%2.8	%2.7	13 ملاذ للتأمين
%0.3	%2.7	%2.3	14 تكافل الراجحي
%0.8	%2.5	%1.8	15 الإنماء طوكيو م
(%0.4)	%2.5	%2.9	16 الخليجية العامة
(%0.1)	%2.3	%2.4	17 إتحاد الخليج
(%0.9)	%1.9	%2.8	18 التأمين العربية
%0.5	%1.3	%0.8	19 السعودية الهندية
(%0.1)	%1.2	%1.4	20 الصقر للتأمين
(%0.2)	%1.1	%1.2	21 بروج للتأمين
%0.1	%1.1	%1.0	22 العربي للتأمين
%0.2	%1.0	%0.8	23 أسيج
%0.1	%0.8	%0.7	24 الأهلية
%0.3	%0.5	%0.2	25 أمانة للتأمين
(%0.0)	%0.4	%0.4	26 سلامة
(%0.0)	%0.4	%0.4	27 سوليدرتي تكافل

بنهاية النصف الأول من العام 2016، انخفض إجمالي الأقساط المكتتبة للتأمين العام 12% لتصل إلى 2.7 مليار ريال، وكذلك انخفض صافي الأقساط المكتتبة 2.4% ليبلغ 0.6 مليار ريال، بينما ارتفع صافي الأقساط المكتسبة بنحو 10.5% عن نفس الفترة من العام السابق لتصل إلى 0.6 مليار ريال. وارتفعت نسبة الاحتفاظ في التأمين العام لتصل إلى 22.0% مقارنة بـ 19.9% بنهاية النصف المماثل من العام السابق. بينما انخفض صافي المطالبات المتكبدة للتأمين العام بـ 0.4% ليصل إلى 0.2 مليار ريال، ساهم ذلك في انخفاض معدل المطالبات للتأمين العام ليبلغ 28.9% مقارنة بـ 32.1% للنصف المقابل من العام السابق.

من 27 شركة تمارس أعمال التأمين العام ضمن أنشطتها، استحوذت 6 شركات على 58% من حجم سوق التأمين العام، بينما حازت 17 شركة على 40% من السوق، و4 شركات تقاسمت الـ 2% المتبقية من السوق.

أكبر تغير حدث في الحصة السوقية كان ارتفاع حصة التعاونية والدرع العربي بنحو 73 و80 نقطة أساس على التوالي وانخفاض حصة ميدغلف بنحو 161 نقطة أساس.

تركز الحصة السوقية لشركات التأمين في نشاط التأمين العام - النصف الأول 2016



النمو	H1 2016	H1 2015	التأمين العام (مليون ريال)
(%12.0)	2,706	3,075	إجمالي الأقساط المكتتبة
(%2.4)	596	611	صافي الأقساط المكتتبة
%10.5	552	500	صافي الأقساط المكتسبة
(%0.4)	160	161	صافي المطالبات المتكبدة
%2.9	%22.0	%19.9	نسبة الاحتفاظ
(%3.2)	%28.9	%32.1	نسبة المطالبات

* لا يشمل تأمين المركبات

هيكل السوق

تأمين الحماية والادخار

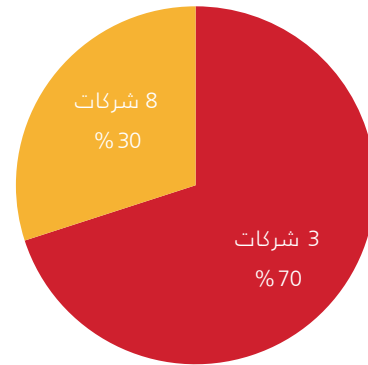
النمو	H1 2016	H1 2015	الحصص السوقية لقطاع تأمين الحماية والادخار	
(%0.5)	%35.0	%35.6	الأهلي للتكافل	1
(%1.1)	%18.1	%19.2	ساب تكافل	2
(%2.5)	%16.8	%19.3	أليانز إس إف	3
%3.7	%7.6	%3.9	جزيرة تكافل	4
(%2.4)	%5.9	%8.3	الوطنية	5
%0.3	%3.5	%3.2	سوليدرتي تكافل	6
(%0.7)	%3.0	%3.7	اكسا- التعاونية	7
%0.7	%2.7	%2.0	الإئماء طوكيو م	8
%0.6	%2.6	%2.0	العربي للتأمين	9
%0.4	%2.5	%2.2	العالمية	10
%1.6	%2.3	%0.7	تكافل الراجحي	11

بنهاية النصف الأول من العام الجاري، استقر إجمالي الأقساط المكتتبة لتأمين الحماية والادخار عند 515 مليون ريال، وانخفض صافي الأقساط المكتتبة بـ 3.9% ليبلغ 290 مليون ريال، بينما بلغ صافي الأقساط المكتسبة 246 مليون ريال بارتفاع 12% عن نفس الفترة من العام السابق.

انخفض صافي المطالبات المتكبدة لتأمين الحماية والادخار 6% ليصل إلى 97 مليون ريال، ذلك أدى لانخفاض معدل المطالبات لنشاط الحماية والادخار ليبلغ 39.5% مقارنة بـ 47.0% للنصف المقابل من العام السابق.

يشغل سوق تأمين الحماية والادخار 11 شركة في القطاع، تستحوذ ثلاث شركات منها على 70% من حجم السوق وثمان شركات تتقاسم الـ 30% المتبقية من السوق. أكبر تغير حدث في الحصص السوقية كان ارتفاع حصة الجزيرة تكافل بنحو 366 نقطة أساس عن نفس الفترة من العام الماضي وانخفاض حصة أليانز إس إف بنحو 249 نقطة أساس عن الفترة المقابلة من العام السابق.

تركز الحصص السوقية لشركات التأمين في نشاط تأمين الحماية والادخار - النصف الأول 2016



النمو	H1 2016	H1 2015	تأمين الحماية والادخار (مليون ريال)
%0.02	515	515	إجمالي الأقساط المكتتبة
(%3.9)	290	301	صافي الأقساط المكتتبة
%12.0	246	220	صافي الأقساط المكتسبة
(%5.9)	97	103	صافي المطالبات المتكبدة
(%7.5)	%39.5	%47.0	نسبة المطالبات

نسبة التركيز في المحفظة التأمينية لشركات التأمين

يعكس الجدول التالي نسبة التركيز في محفظة التأمين لشركات القطاع نحو فروع التأمين المختلفة كما في نهاية النصف الأول 2016، ويعطي ذلك إشارة نحو حساسية التغيير لكل شركة في نمو أعمال فروع التأمين المختلفة. الجدول التالي يبين نسبة تركيز كل نشاط تأميني في محفظة كل شركة :

يلاحظ أن فرع التأمين الصحي يمثل 100% من محفظتي بوبا وعناية وفي قطاع المركبات أعلى تركيز لدى شركة ملاذ بـ 91% ثم سلامة بـ 90%، وفي قطاع الحماية والادخار أعلى تركيز لدى شركات الجزيرة والأهلي تكافل وساب تكافل بـ 100%.

نشاط التأمين	صحي	مركبات	عام	حماية وادخار	المجموع
التأمين الصحي					
بوبا العربية	100%	0%	0%	0%	100%
عناية	100%	0%	0%	0%	100%
ميدغلف للتأمين	71%	18%	11%	0%	100%
سوليديرتي تكافل	64%	16%	7%	13%	100%
أمانة للتأمين	63%	26%	11%	0%	100%
التعاونية	60%	21%	18%	0%	100%
العربي للتأمين	54%	8%	26%	12%	100%
الصفير للتأمين	42%	29%	28%	0%	100%
التأمين العربية	40%	36%	23%	0%	100%

تأمين المركبات	صحي	مركبات	عام	حماية وادخار	المجموع
ملاذ للتأمين	4%	91%	5%	0%	100%
سلامة	7%	90%	4%	0%	100%
تكافل الراجحي	12%	80%	7%	1%	100%
السعودية الهندية	11%	79%	10%	0%	100%
المتحدة للتأمين	5%	68%	27%	0%	100%
الإينماء طوكيو م	3%	61%	30%	6%	100%
ولاء للتأمين	20%	58%	22%	0%	100%
أسيح	33%	58%	9%	0%	100%
الاتحاد التجاري	28%	57%	16%	0%	100%
اكسا- التعاونية	29%	55%	13%	2%	100%
بروج للتأمين	37%	50%	13%	0%	100%
الخليجية العامة	14%	48%	38%	0%	100%
الأهلية	31%	47%	23%	0%	100%
الوطنية	0%	45%	44%	10%	100%
الدرع العربي	39%	40%	21%	0%	100%
أليانز إس إف	13%	34%	33%	20%	100%

التأمين العام	صحي	مركبات	عام	حماية وادخار	المجموع
ايس	0%	41%	59%	0%	100%
العالمية	1%	39%	52%	8%	100%
إتحاد الخليج	16%	38%	46%	0%	100%
سايكو	35%	27%	38%	0%	100%

حماية وادخار	صحي	مركبات	عام	حماية وادخار	المجموع
جزيرة تكافل	-	-	-	100%	100%
الأهلي للتكافل	-	-	-	100%	100%
ساب تكافل	-	-	-	100%	100%

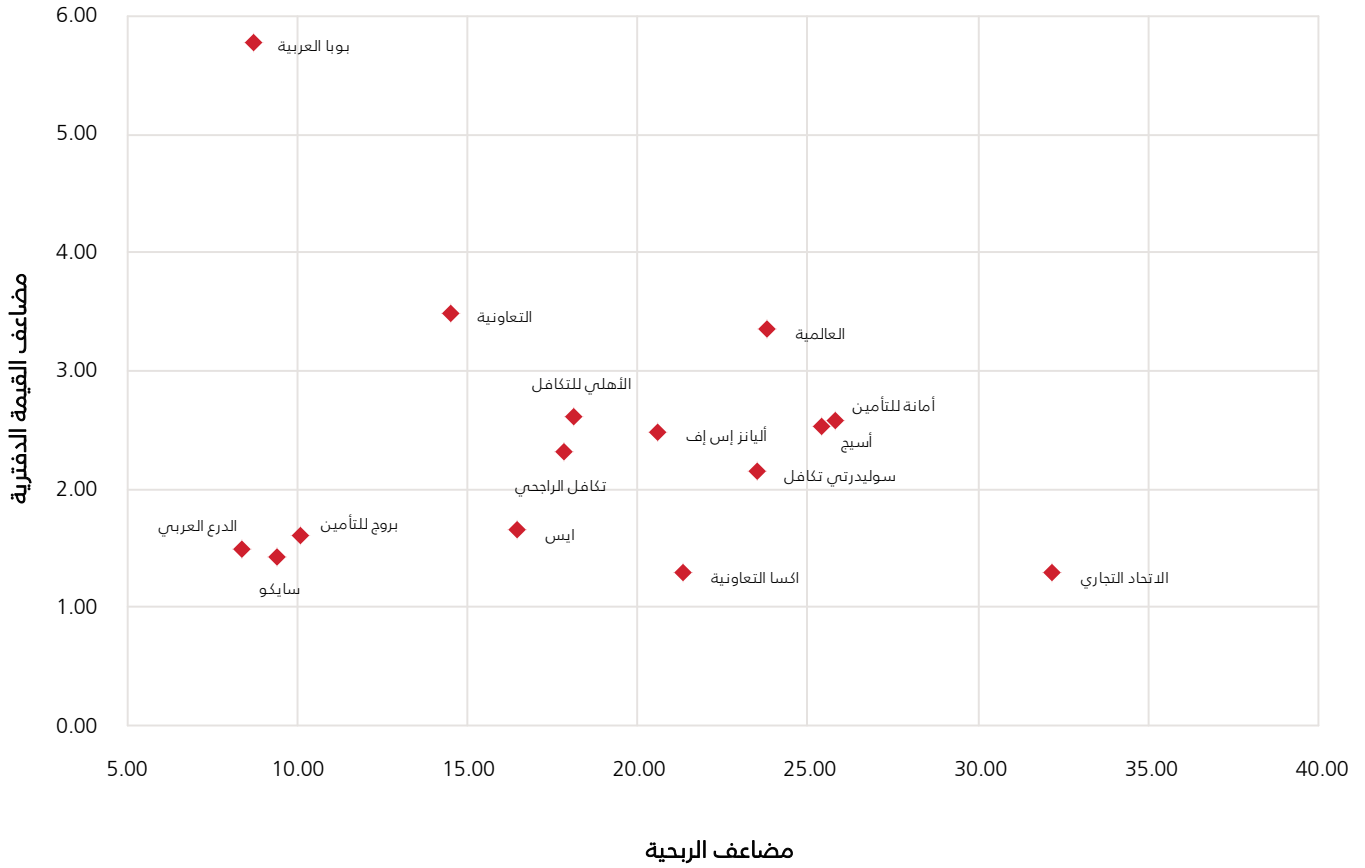
المؤشرات المالية

الشركة	سعر الإغلاق*	الأسمم المصدرة (مليون سهم)	الأسمم الحرة (مليون سهم)	صافي الدخل للنصف الأول 2016 (مليون ريال)	صافي الدخل لتأخر أربعة أرباع (مليون ريال)	حقوق المساهمين (مليون ريال)	القيمة السوقية* (مليون ريال)	العائد على السهم (ريال)	السعر للعائد*	السعر / القيمة الدفترية*
التعاونية	86.90	100	53	291.1	597	2,490	8,690	5.97	14.55	3.48
متلديف إيه أي جي العربي	18.23	35	11	(11.3)	(27)	248	638	(0.77)	س	2.57
جزيرة تكامل	24.70	35	11	12.0	22	365	865	0.62	39.97	2.36
ملاذ للتأمين	10.49	30	30	(130.8)	(130)	116	315	(4.32)	س	2.72
ميدغلف للتأمين	18.26	100	37	(5.9)	(80)	894	1,826	(0.80)	س	2.04
أليانز إس إف	26.47	20	7	13.1	26	213	529	1.28	20.63	2.48
سلامة	12.20	25	18	3.0	1	175	305	0.04	317.71	1.74
ولاء	14.83	40	38	51.0	44	367	593	1.10	13.45	1.61
الدرع العربي	21.69	20	11	17.5	52	293	434	2.59	8.39	1.48
ساب للتكامل	21.51	34	12	6.6	3	359	731	0.09	244.60	2.03
سند (موقوفة عن التداول)	-	20	14	(0.2)	-	-	-	-	-	-
سايكو	15.18	25	17	20.2	40	268	380	1.61	9.45	1.41
وفا للتأمين	14.01	21	17	40.9	(25)	107	287	(1.23)	س	2.68
إتحاد الخليج	9.93	22	15	7.8	22	134	218	1.00	9.93	1.63
الأهلي للتكامل	31.26	17	7	17.0	29	199	521	1.72	18.14	2.61
الأهلية	6.08	32	30	(13.2)	(52)	111	195	(1.62)	س	1.75
أسيج	15.65	20	12	8.2	12	124	313	0.62	25.41	2.52
التأمين العربية	10.22	27	17	5.3	(8)	242	271	(0.30)	س	1.11
الاتحاد التجاري	12.11	28	18	7.5	10	259	333	0.38	32.21	1.28
الصقر للتأمين	39.10	25	18	122.1	201	527	978	8.06	4.85	1.85
المتحدة للتأمين	13.40	49	32	62.4	(15)	355	657	(0.30)	س	1.85
بواب العربية	120.97	80	57	176.9	1,108	1,675	9,678	13.85	8.74	5.77
تكامل الراجحي	21.42	40	18	29.9	48	370	857	1.20	17.86	2.31
ايس	34.08	10	6	14.0	21	207	341	2.07	16.50	1.64
اكسا التعاونية	13.93	45	22	22.8	29	487	627	0.65	21.37	1.28
الخليجية العامة	14.02	20	13	2.9	(22)	179	280	(1.09)	س	1.56
بروج للتأمين	17.00	25	15	30.7	42	265	425	1.68	10.14	1.60
العالمية	26.59	40	12	29.2	45	318	1,064	1.12	23.83	3.34
سوليدرتي تكامل	8.45	56	40	13.0	20	219	469	0.36	23.57	2.14
الوطنية	21.54	20	7	10.6	(1)	165	431	(0.03)	س	2.60
أمانة للتأمين	8.80	32	25	(0.4)	11	110	282	0.34	25.81	2.57
عناية	8.90	40	16	(15.3)	(47)	183	356	(1.17)	س	1.94
الإينماء طوكيو م	16.81	45	15	(18.3)	(28)	295	756	(0.61)	س	2.56
قطاع التأمين		1,296	774	820.4	1,910	13,088	35,870	1.47	12.02	2.74

* حسب أسعار الإغلاق بتاريخ 7 سبتمبر 2016

مضاعفات الربحية والقيمة الدفترية

22 شركة من شركات القطاع حققت أرباح خلال الفصول الأربعة الأخيرة انتهاء بالربع الثاني من هذا العام .
الشكل التالي يعكس مستويات التقييم لهذه الشركات * بناء على مضاعف السعر للعائد ** ومضاعف القيمة الدفترية كما في نهاية الربع الثاني 2016 :



* باستثناء سبع شركات ذات مضاعفات ربحية متضخمة.
** حسب أسعار الإغلاق في 7 سبتمبر 2016.

تفاصيل أقساط التأمين (مليون ريال)

معدل المطالبات		معدل الاحتفاظ		صافي المطالبات المتكبدة			صافي الأقساط المكتسبة			صافي الأقساط المكتتبة			إجمالي الأقساط المكتتبة			
H1 2016	H1 2015	H1 2016	H1 2015	النمو	H1 2016	H1 2015	النمو	H1 2016	H1 2015	النمو	H1 2016	H1 2015	النمو	H1 2016	H1 2015	
%77.0	%76.4	%86.2	%81.1	%28	2,574	2,015	%27	3,341	2,636	%23	3,306	2,684	%16	3,837	3,308	التعاونية
%83.3	%107.8	%65.6	%29.2		55	5		66	5		73	15		112	52	العربي للتأمين
%15.6	%18.1	%52.0	%40.4		2	1	%93	11	6	%149	20	8	%93	39	20	جزيرة تكافل
%99.3	%83.8	%58.6	%93.1	(%2)	692	709	(%18)	697	846	(%13)	843	968	%38	1,440	1,040	ملاذ للتأمين
%86.1	%98.8	%85.6	%85.3	(%21)	1,332	1,690	(%10)	1,547	1,711	(%20)	1,819	2,273	(%20)	2,125	2,664	ميدغلف للتأمين
%77.1	%73.7	%65.7	%56.5	%40	182	130	%34	236	176	%16	283	243	%0	430	430	أليانز إس إف
%80.0	%81.9	%95.2	%94.2	%16	156	134	%19	194	163	%26	270	214	%25	283	227	سلامة
%57.4	%92.6	%82.0	%76.7	(%9)	162	177	%47	282	191	%31	397	304	%22	484	397	ولاء للتأمين
%74.9	%78.6	%61.8	%61.0	%4	133	127	%9	177	161	%16	275	237	%15	445	389	الدرع العربي
%7.9	%5.7	%81.3	%87.7	%80	7	4	%28	88	68	(%12)	76	87	(%5)	93	99	ساب تكافل
(%512.2)	%61.7		(%41)		5	9	(%107)	1-	14	(%14)	1-	1-	(%99)	0	1	سند
%69.7	%79.0	%62.5	%64.2	(%29)	183	258	(%20)	262	327	(%19)	326	401	(%16)	522	623	سايكو
%64.3	%69.3	%86.0	%78.6	%127	152	67	%145	236	97	%47	310	211	%34	361	269	السعودية الهندية
%56.9	%63.3	%45.5	%43.4	(%37)	26	42	(%30)	46	66	(%6)	62	65	(%10)	135	150	إتحاد الخليج
%18.7	%16.5	%42.7	%43.8	%14	7	6	%1	39	39	(%4)	77	80	(%1)	181	183	الأهلي للتكافل
%77.4	%65.5	%91.1	%91.6	%31	86	66	%11	111	100	(%34)	88	133	(%34)	96	145	الأهلية
%78.7	%76.6	%84.8	%84.9	%36	166	122	%32	210	159	(%11)	249	281	(%11)	294	331	أسيج
%68.2	%80.1	%60.6	%60.3	(%33)	124	185	(%21)	182	232	(%24)	132	174	(%24)	218	288	التأمين العربية
%84.1	%68.3	%77.0	%71.9	%89	314	167	%53	373	244	%36	403	296	%27	524	411	الاتحاد التجاري
%43.1	%72.8	%70.0	%88.4	%50	154	103	%153	358	141	(%76)	83	347	(%70)	119	393	الصفير للتأمين
%73.9	%78.0	%40.0	%73.5	%2	277	270	%8	374	347	(%45)	244	447	%0	609	608	المتحدة للتأمين
%83.2	%82.8	%99.5	%99.7	%19	3,115	2,617	%18	3,746	3,162	%7	4,251	3,959	%8	4,274	3,971	يوبا العربية
%83.7	%79.0	%94.9	%92.0	%54	575	372	%46	687	471	%54	987	639	%50	1,039	695	تكافل الراجحي
%45.9	%57.6	%56.9	%49.5	(%18)	27	32	%3	58	56	(%6)	76	81	(%18)	134	164	ايس
%82.4	%82.9	%94.2	%91.1	%4	427	411	%4	518	496	%9	613	562	%5	651	617	اكسا- التعاونية
%55.8	%67.6	%53.2	%49.2	(%25)	42	57	(%9)	76	84	(%21)	95	120	(%27)	179	245	الخليجية العامة
%60.4	%71.0	%89.5	%82.8	%4	120	116	%22	200	164	%15	203	177	%6	227	214	بروج للتأمين
%47.1	%55.2	%54.8	%62.8	(%6)	55	58	%10	116	105	(%33)	87	129	(%23)	159	206	العالمية
%46.9	%122.5	%87.0	%73.1	(%48)	54	103	%36	114	84	(%2)	120	123	(%18)	138	168	سوليديرتي
%71.4	%76.5	%45.1	%40.6	%25	91	73	%34	128	96	%2	134	131	(%8)	298	324	الوطنية
%70.4	%102.5	%75.6	%70.1	(%14)	115	133	%26	164	130	(%40)	96	160	(%45)	126	229	أمانة للتأمين
%65.1	%85.6	%59.8	%59.2	%166	18	7	%250	28	8	%89	41	21	%87	68	36	عناية
%81.2	%75.2	%41.6	%26.7	%200	42	14	%178	52	19	%197	97	33	%90	233	122	الإنماء طوكيو م
%77.93	%81.56	%81.19	%82.05	%11.6	11,470	10,280	%16.8	14,718	12,605	%3.4	16,136	15,602	%4.5	19,874	19,016	الإجمالي

معدل الاحتفاظ حسب أنشطة التأمين - النصف الأول 2016

الشركة	الصحي	المركبات	عام	الإجمالي
التعاونية	%99.2	%100.0	%27.6	%86.2
العربي للتأمين	%97.2	%97.9	%5.5	%65.6
جزيرة تكافل				%52.0
ملاذ للتأمين	%100.0	%59.5	%13.5	%58.6
ميدغلف للتأمين	%99.9	%69.0	%17.4	%85.6
أليانز إس إف	%52.3	%99.0	%25.0	%65.7
سلامة	%98.1	%97.7	%28.9	%95.2
ولاء للتأمين	%100.0	%99.5	%20.5	%82.0
الدرع العربي	%100.0	%51.6	%11.3	%61.8
ساب تكافل				%72.3
سايكو	%94.5	%98.7	%7.4	%62.5
السعودية الهندية	%60.6	%99.1	%7.6	%86.0
إتحاد الخليج	%76.8	%56.8	%25.3	%45.5
الأهلي للتكافل				%42.7
الأهلية	%97.4	%97.7	%69.0	%91.1
أسيج	%77.0	%98.1	%26.3	%84.8
التأمين العربية	%56.1	%94.2	%16.5	%60.6
الاتحاد التجاري	%61.8	%98.6	%25.3	%77.0
الصفى للتأمين	%91.5	%92.0	%14.9	%70.0
المتحدة للتأمين	%91.4	%48.4	%9.3	%40.0
بوبا العربية	%99.5			%99.5
تكافل الراجحي	%99.7	%99.0	%41.8	%94.9
ايس		%97.8	%27.9	%56.9
اكسا- التعاونية	%99.2	%99.5	%65.2	%94.2
الخليجية العامة	%46.0	%80.6	%20.8	%53.2
بروج للتأمين	%99.2	%98.0	%27.6	%89.5
العالمية	%21.9	%97.5	%28.4	%54.8
الوطنية		%88.4	%9.7	%45.1
سوليديرتي	%98.6	%96.2	%29.7	%87.0
أمانة للتأمين	%100.3	%39.4	%17.1	%75.6
عناية	%59.8			%59.8
الإنماء طوكيو م	%100.0	%56.9	%4.0	%41.6
الإجمالي	%97.26	%83.21	%22.04	%81.2

أهم بنود القوائم المالية لقطاع التأمين

النمو	H1 2016	H1 2015	قائمة المركز المالي (مليون ريال)
			موجودات عمليات التأمين
29%	11,443	8,844	استثمارات
(1%)	6,377	6,426	نقد لدى البنوك
14%	9,521	8,339	ذمم مدينة، صافي
(7%)	12,590	13,532	موجودات أخرى
8%	39,930	37,141	مجموع موجودات عمليات التأمين
			موجودات المساهمين
30%	9,267	7,136	استثمارات
(13%)	2,528	2,895	نقد لدى البنوك
(1%)	2,354	2,377	موجودات أخرى
14%	14,149	12,408	مجموع موجودات المساهمين
9%	54,079	49,549	مجموع الموجودات
			مطلوبات عمليات التأمين
12%	2,337	2,081	ذمم معيدي التأمين
5%	32,359	30,940	احتياطيات فنية
27%	5,234	4,120	مطلوبات أخرى
8%	39,930	37,141	مجموع مطلوبات عمليات التأمين
			مطلوبات وحقوق المساهمين
21%	2,117	1,748	مطلوبات المساهمين
(0%)	11,037	11,062	رأس المال
13%	12,032	10,660	حقوق المساهمين
14%	14,149	12,408	مجموع مطلوبات وحقوق المساهمين
9%	54,079	49,549	مجموع المطلوبات
			قائمة الدخل (مليون ريال)
%0.73	19,169	19,029	اجمالي أقساط التأمين المكتتبة
(%1.0)	15,449	15,604	صافي الأقساط المكتتبة
%13.5	14,287	12,590	صافي أقساط التأمين المكتتبة
47%	240	163	إيرادات استثمارات
(12%)	9,436	10,768	اجمالي المطالبات المدفوعة
%11	11,438	10,272	صافي المطالبات المتكبدة
56%	476	305	الفائض المتراكم نهاية الفترة
248%	773	222	حصة المساهمين من صافي الفائض
153%	820	263	صافي ربح الفترة

التعريفات

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 المدفوعة

وهي إجمالي التعويضات التي تم صرفها "للمؤمن لهم" خلال الفترة المحاسبية بعد خصم حصة معيدي التأمين.

صافي المطالبات المتكبدة

وهي صافي المطالبات المدفوعة مضافًا إليها المطالبات التي مازالت تحت التسوية 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 المتكبدة من صافي الأقساط المكتسبة.

البلاد المالية

خدمة العملاء

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

إدارة الأبحاث والمشورة

البريد الإلكتروني: research@albilad-capital.com
هاتف: +966 – 11 – 290 – 9892
الموقع على الشبكة: www.albilad-capital.com/research

إدارة الوساطة

البريد الإلكتروني: abicctu@albilad-capital.com
هاتف: +966 – 11 – 290 – 6230

المصرفية الاستثمارية

البريد الإلكتروني: investmentbanking@albilad-capital.com
هاتف: +966 – 11 – 290 – 6256

إدارة الأصول

البريد الإلكتروني: abicasset@albilad-capital.com
هاتف: +966 – 11 – 290 – 6280

إخلاء المسؤولية

بذلت شركة البلاد المالية أقصى جهد للتأكد من أن محتوى المعلومات المذكورة في هذا التقرير صحيحة ودقيقة ومع ذلك فإن شركة البلاد المالية 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 المالية .

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 سواءً كان كلياً أو جزئياً هو مسؤوليته الكاملة وحده. ليس الهدف من هذا التقرير أن 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 المالية بجميع الحقوق المرتبطة بهذا التقرير.

تصريح هيئة السوق المالية رقم 37-08100