

قطاع التأمين في السوق السعودية

للمربع الثاني 2017

ملخص تنفيذي

- شهد قطاع التأمين خلال الربع الثاني نمواً في أقساط التأمين المكتتبة بمعدل 1.2% على أساس سنوي، حيث بلغ إجمالي أقساط التأمين المكتتبة 8.67 مليار ريال (2.3 مليار دولار أمريكي) في الربع الثاني من عام 2017.
- استقر معدل عمق التأمين غير النفطية عند مستوى 2.4% في الربع الثاني من 2017، بينما انخفض معدل كثافة التأمين بنحو 2.2% على أساس سنوي (6 ريالات) ليصل إلى 226 ريال (71 دولار أمريكي) للفرد في الربع الثاني 2017.
- ارتفع إجمالي موجودات قطاع التأمين بنهاية الربع الثاني من عام 2017 بمعدل 2.3% على أساس سنوي لتبلغ 55.8 مليار ريال (14.88 مليار دولار أمريكي).
- ارتفع معدل الاحتفاظ الإجمالي لقطاع التأمين بشكل طفيف إلى 83% خلال الربع الثاني من 2017 مقابل 81% في نفس الفترة من العام السابق، مما يعكس تراجع بسيط في الاعتماد على قطاع إعادة التأمين. من جانب آخر، وصل معدل المطالبات الإجمالي لقطاع ليصل إلى 76%.
- استمرت هيمنة خطوط التأمين الإلزامية (التأمين الصحي والتأمين على المركبات) على قطاع التأمين، ليشكلوا معاً 84% من حجم السوق.
- في جانب الربحية، شهدت الأرباح الصافية لشركات التأمين انخفاضاً بنحو 57.5% لتصل إلى 189 مليون ريال في الربع الثاني من العام 2017 قياساً بأرباح قدرها 445 مليون ريال للربع السابق من العام المقابل.
- لا يزال هناك تبايناً واسعاً في الأداء الفردي لشركات التأمين، حيث تستحوذ 3 شركات فقط على 55.6% من حجم سوق التأمين

يلخص هذا التقرير أداء قطاع التأمين في السوق السعودية خلال الربع الثاني 2017، ويلقي الضوء على أهم تطورات القطاع من أرباح القطاع إلى قطاعات الأعمال وحتى المؤشرات المالية.

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 نشاط إعادة التأمين.

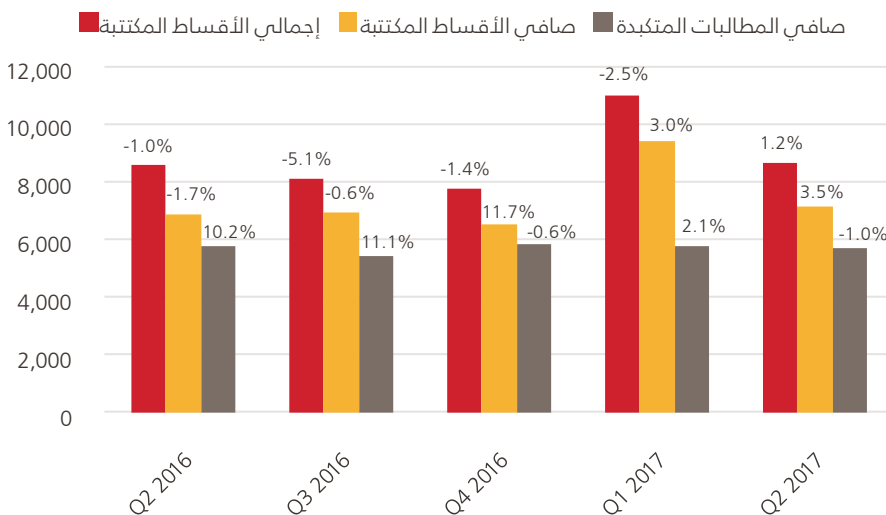
وبالتالي يصبح عدد شركات التأمين المشمولة في نطاق البحث 32 شركة من أصل 33 شركة مدرجة في السوق المالية السعودية.

جدول المحتويات

2	نظرة عامة
3	هيكل السوق
4	أداء قطاع التأمين
6	ربحية قطاع التأمين
8	التأمين الصحي
9	التأمين العام
10	التأمين على المركبات
11	الحماية والادخار
12	القوائم المالية المجمعة
13	المحفظة التأمينية
14	المؤشرات المالية
18	الملحقات

المصادر: مؤسسة النقد العربي السعودي (ساما)، شركة السوق المالية السعودية (تداول)، مجلس الضمان الصحي التعاوني (CCHI)، القوائم المالية لشركات التأمين، أبحاث البلاد المالية.

التطور على أساس سنوي لأهم مؤشرات قطاع التأمين (مليون ريال)



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

قطاع التأمين في السوق السعودية

نظرة عامة

شهدت أنشطة التأمين خلال السنوات الأخيرة نمواً قوياً بدعم كبير من تحسن البيئة التنظيمية وتطبيق التأمين الإلزامي على المركبات والتأمين الصحي، وساهم بذلك التوسع السكاني خلال العقد الأخير وزيادة أعداد العاملين في القطاع الخاص وارتفاع عدد المركبات إلى جانب زيادة الوعي بأهمية التأمين.

وبالنظر إلى المستقبل، نتوقع أن يساهم اتجاه الحكومة بتعزيز القطاع الغير نفطي في توفير فرص نمو لأعمال قطاع التأمين بشكل عام. حيث نتوقع أن تبدأ المستشفيات مع بداية العام القادم بتحميل شركات التأمين على المركبات تكاليف العلاج للمصابين الناتجة عن حوادث المركبات، وذلك بهدف خفض العبء الناجم عن حوادث المركبات الذي تتحمله وزارة الصحة، ومن المرجح أن تؤدي هذه الخطوة إلى رفع أسعار التأمين على المركبات عن مستوياتها الحالية، هذا بالإضافة إلى زيادة الطلب المتوقع على المركبات بفعل السماح للنساء بقيادة السيارات. ومن جانب آخر، متوقع دخول عدد من المستشفيات الحكومية إلى شبكة التأمين الصحي مما سيزيد من مقدمي الخدمات الصحية لمستفيدي التأمين.

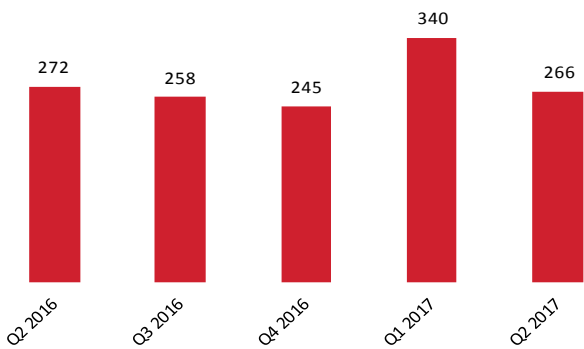
بالإضافة إلى ذلك، من المتوقع أن تقوم مؤسسة النقد العربي السعودي بالتعاون مع إدارة المرور عبر مشروع الربط الإلكتروني بين الشركات العاملة في قطاع التأمين والمرور لضمان تطبيق التأمين الإلزامي على جميع المركبات وإلزام سائقي المركبات غير المغطاة بتأمين بشكل غير قانوني بشراء وثيقة تأمين لمركباتهم.

مساهمة قطاع التأمين في الناتج المحلي غير النفطي لانتزاع منخفض

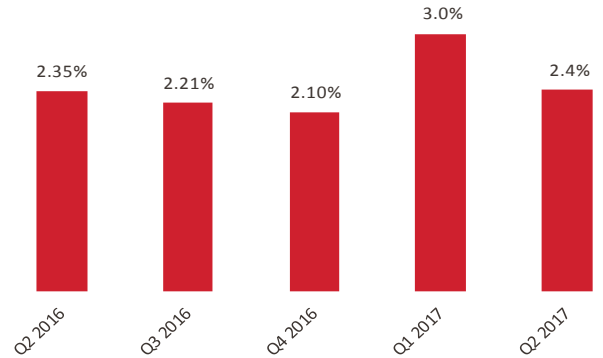
بلغ الناتج المحلي الإجمالي غير النفطي للربع الثاني 368 مليار ريال، وجاء معدل عمق التأمين غير النفطي—الذي يشير إلى مساهمة قطاع التأمين في الناتج المحلي الإجمالي— عند مستوى 2.4% قريباً من مستواه في الربع الثاني من العام السابق.

من ناحية أخرى، انخفض معدل كثافة التأمين (معدل انفاق الفرد على التأمين) بنحو 2.2% (6 ريالاً) ليصل إلى 266 ريال (71 دولار أمريكي) لكل فرد في الربع الثاني من عام 2017 مقارنة بـ 272 ريال (72.5 دولار أمريكي) لكل فرد لنفس الفترة من العام السابق. وبالمقارنة مع أسواق التأمين الناضجة، يعتبر معدل عمق وكثافة التأمين منخفضاً في السوق السعودية، مما يدل كذلك على أن قطاع التأمين مازال في طور النمو ويتمتع بفرص وإمكانات مستقبلية كبيرة غير مستغلة.

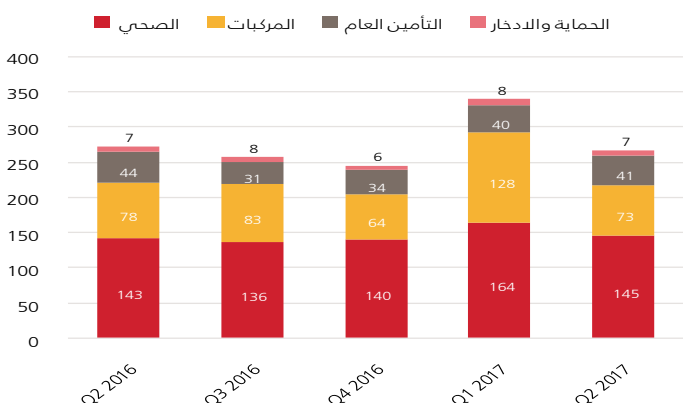
معدل انفاق الفرد على التأمين (ريال)



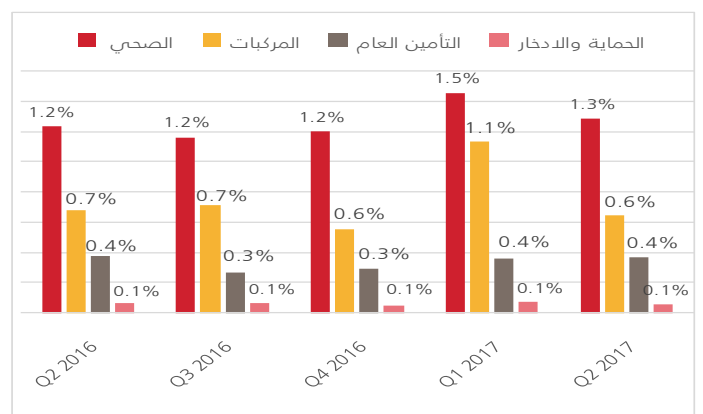
مساهمة قطاع التأمين في الناتج المحلي غير النفطي



انفاق الفرد على التأمين - حسب النشاط (ريال)



عمق سوق التأمين - حسب النشاط (%)



قطاع التأمين في السوق السعودية

هيكل السوق

يتكون قطاع التأمين في السوق السعودية من ثلاثة أنشطة رئيسية هي: التأمين الصحي، وتأمين الحماية والادخار، والتأمين العام الذي يشمل سبعة أنشطة فرعية هي: التأمين على المركبات، والبحري، والطيران، والطاقة، والهندسي، والتأمين على الحوادث والمسؤوليات، والتأمين على الممتلكات والحريق.

أقساط التأمين الصحي ترتفع إلى 55% من إجمالي أقساط التأمين المكتتبة

تمثل خطوط التأمين الإلزامية (التأمين الصحي والتأمين على المركبات) معاً 82% من حجم السوق. وارتفعت مساهمة أقساط التأمين الصحي إلى إجمالي أقساط التأمين خلال الربع الثاني من عام 2017 إلى 54.6% من إجمالي أقساط التأمين المكتتبة خلال الفترة، فقد حافظ التأمين الصحي على مكانته باعتباره أكبر أنشطة التأمين في السوق السعودية. يليه التأمين على المركبات بحصة تبلغ 27.3% من إجمالي الأقساط المكتتبة، ثم التأمين العام بحصة تبلغ 15.5%، فيما جاء تأمين الحماية والادخار كأصغر قطاعات التأمين الرئيسية، إذ شكل ما نسبته 2.6% من إجمالي الأقساط المكتتبة خلال الفترة.

استمرار التركيز في قطاع التأمين

لا يزال قطاع التأمين في السوق السعودية يتسم بدرجة عالية من التركيز نتيجة لاحتفاظ القطاع بعدد كبير من شركات التأمين الصغيرة، واستحواد بضع شركات على حصة كبرى من سوق التأمين، حيث تستحوذ ثلاث شركات فقط من أصل 32 شركة على 55% من الحصة السوقية لقطاع التأمين، وهي شركة التعاونية وبوبا العربية والراجحي تكافل بحصص تبلغ لكل منها 24% و 21% و 10% على التوالي وذلك لفترة الربع الثاني من عام 2017. فيما تبلغ الحصة السوقية لدى أكبر 10 شركات تأمين 80% من إجمالي أقساط التأمين خلال نفس الفترة. وتبقى حصة صغيرة من أقساط التأمين المكتتبة على الشركات المتبقية البالغ عددها 22 شركة.

مقدمي الخدمة

تعمل جميع شركات التأمين المدرجة في السوق المالية السعودية وفق مبادئ الشريعة الإسلامية، ويبلغ عددها 33 شركة، حيث تمارس هذه الشركات على الأقل نشاطاً واحداً من أنشطة التأمين الرئيسية الثلاث.

تعمل 27 شركة تأمين مؤهلة في نشاط التأمين الصحي، و 28 شركة تقدم خدمات التأمين العام، و 11 شركة تقدم خدمات تأمين الحماية والادخار. هذا بالإضافة إلى 217 شركة مهن حرة مساندة لخدمات التأمين.

الحصص السوقية لقطاع التأمين	Q2 2017	Q2 2016	
1	التعاونية	24.3%	24.9%
2	بوبا العربية	21.3%	21.3%
3	ميدغلف للتأمين	10.0%	10.4%
4	تكافل الراجحي	7.8%	5.9%
5	الاتحاد التجاري	3.3%	2.6%
6	المتحدة للتأمين	2.9%	3.0%
7	أليانز إس إف	2.6%	3.2%
8	اكسا التعاونية	2.5%	2.3%
9	ولاء	2.5%	2.6%
10	سلامة	2.3%	1.7%
11	الدرع العربي	1.9%	2.0%
12	سايكو	1.7%	2.1%
13	بروج للتأمين	1.7%	1.2%
14	ملاذ للتأمين	1.7%	3.0%
15	وفا للتأمين	1.4%	1.9%
16	الإينماء طوكيو م	1.2%	0.8%
17	أسيح	1.2%	1.7%
18	الصقر للتأمين	1.1%	0.6%
19	متلايف إيه أي جي العربي	1.0%	0.7%
20	الوطنية	1.0%	0.9%
21	إتحاد الخليج	0.9%	0.7%
22	التأمين العربية	0.8%	1.0%
23	عناية	0.8%	0.4%
24	الأهلي للتكافل	0.7%	0.7%
25	نُشب	0.6%	0.6%
26	العالمية	0.6%	0.6%
27	الأهلية	0.5%	0.5%
28	الخليجية العامة	0.5%	0.7%
29	ساب للتكافل	0.5%	0.6%
30	جزيرة تكافل	0.4%	0.3%
31	سوليدرتي تكافل	0.2%	0.5%
32	أمانة للتأمين	0.2%	0.6%

الحصص السوقية لأنشطة التأمين للربع الثاني 2017



قطاع التأمين في السوق السعودية

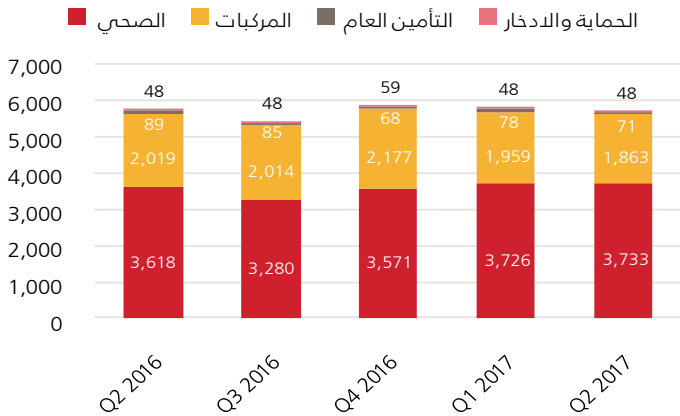
أداء قطاع التأمين

شهد قطاع التأمين نمواً طفيفاً في أقساط التأمين المكتتبه خلال الربع الثاني من عام 2017 بنسبة 1.2% على أساس سنوي، حيث بلغ إجمالي الأقساط المكتتب بها في جميع فروع التأمين نحو 8.7 مليار ريال (2.31 مليار دولار أمريكي) مقابل 8.6 مليار ريال (2.28 مليار دولار أمريكي) لنفس الفترة من العام السابق. جاء ذلك في ظل الضغوط الاقتصادية التي تعرض لها الاقتصاد المحلي.

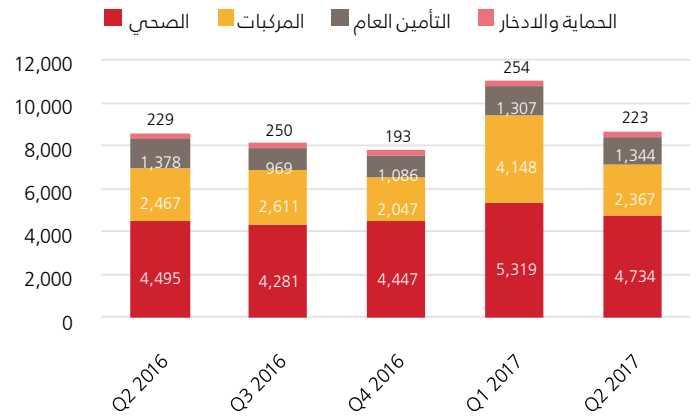
وعلى المستوى القطاعي، نمت أقساط التأمين الصحي بنسبة 5.3% مقارنة بالربع الثاني من عام 2016 لتصل إلى 4.7 مليار ريال — حيث تمثل 54.6% من حجم السوق. في حين انخفضت أقساط التأمين العام إلى 1.3 مليار ريال، بانخفاض 2.4% عن الربع المماثل من العام السابق. بينما انخفضت أقساط التأمين على المركبات بحدود 4.1% لتبلغ 2.4 مليار ريال، وانخفضت أيضاً أقساط تأمين الحماية والادخار بنحو 2.5% لتصل إلى 223 مليون ريال.

من جهة أخرى، تراجعت المطالبات المتكبدة على شركات التأمين بنحو 1% عن نفس الفترة من العام السابق، بينما ارتفعت صافي الأقساط المكتتبه بنحو 1.8% خلال نفس الفترة لتصل إلى 7.5 مليار ريال. واستقر صافي المطالبات المتكبدة قريب من مستواه لنفس الفترة من العام السابق عند 5.7 مليار ريال (1.5 مليار دولار). شكلت مطالبات كل من التأمين الصحي وتأمين المركبات 65% و 33% على التوالي من صافي المطالبات المتكبدة، ونمت صافي المطالبات للتأمين الصحي بنحو 3.2% بينما تراجعت لتأمين المركبات بنسبة 7.8%.

صافي المطالبات المتكبدة - حسب النشاط (مليون ريال)



إجمالي أقساط التأمين - حسب النشاط (مليون ريال)



النمو	صافي الأقساط المكتتبه		صافي الأقساط المكتتبه		صافي الأقساط المكتتبه		إجمالي الأقساط المكتتبه		النمو	النمو	النمو	النمو	النمو	النمو	النمو	النمو	النمو	النمو	النمو
	Q2 2017	Q2 2016	Q2 2017	Q2 2016	Q2 2017	Q2 2016	Q2 2017	Q2 2016											
54.6%	52.5%	81.7%	79.2%	97.2%	96.9%	3.2%	3,733	3,618	0.0%	4,569	4,570	5.7%	4,603	4,355	5.3%	4,734	4,495	الصحي	
27.3%	28.8%	72.3%	83.6%	92.6%	87.6%	7.8%	1,863	2,019	6.6%	2,575	2,416	1.4%	2,191	2,160	4.1%	2,367	2,467	المركبات	
15.5%	16.1%	27.5%	32.1%	17.8%	20.1%	20.2%	71	89	6.7%	260	278	13.8%	239	277	2.4%	1,344	1,378	التأمين العام	
2.6%	2.7%	40.5%	38.3%	0.0%	0.0%	0.0%	48	48	5.4%	118	125	2.4%	119	117	2.5%	223	229	الحماية والادخار	
100.0%	100.0%	76.0%	78.1%	83.3%	81.4%	1.0%	5,715	5,775	1.8%	7,522	7,389	3.5%	7,151	6,908	1.2%	8,668	8,569	الإجمالي	

قطاع التأمين في السوق السعودية

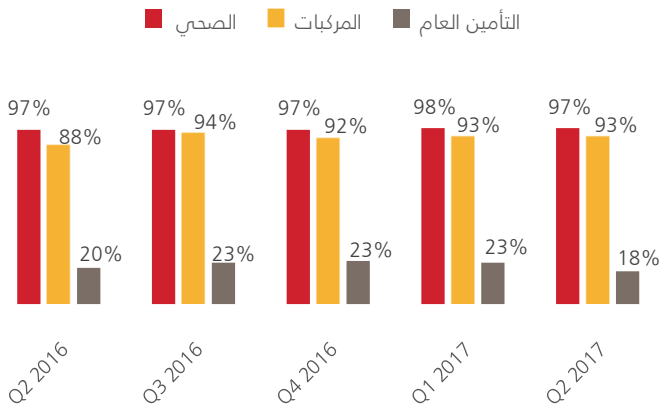
معدل الاحتفاظ .. انخفاض الاعتماد على سوق إعادة التأمين

ارتفع معدل الاحتفاظ الإجمالي لقطاع التأمين إلى 83.3% خلال فترة الربع الثاني 2017 مقابل 81.4% في نفس الفترة من العام السابق. وساهم بذلك ارتفاع معدل الاحتفاظ للتأمين على المركبات بشكل ملحوظ. وعلى الصعيد القطاعي، أظهر معدل الاحتفاظ تبايناً واسعاً. فقد سجل قطاع التأمين العام معدل احتفاظ منخفض بلغ نحو 17.8%. في المقابل، سجل كل من قطاعي التأمين الصحي والتأمين على المركبات مستويات احتفاظ عالية، بلغت 97.2% و92.6% على التوالي.

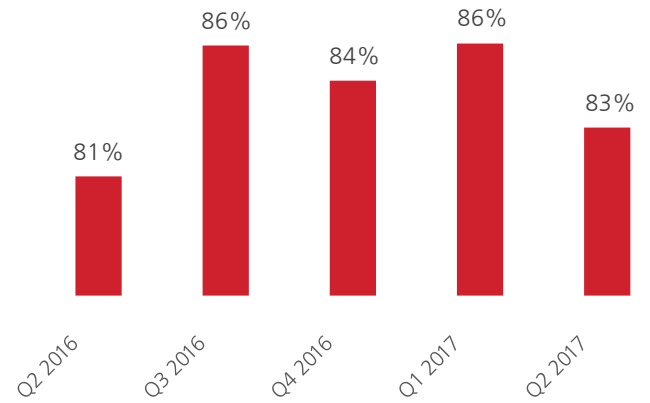
تحسن ربحية القطاع بفضل انخفاض معدل المطالبات

يشير معدل المطالبات إلى الخسارة التي تتحملها شركات التأمين مقابل أقساط التأمين. فخلال الربع الثاني من 2017، تراجع معدل المطالبات الإجمالي لقطاع التأمين ليصل إلى 76% مقارنة مع 78.1% لنفس الفترة من العام السابق. أحد الأسباب الرئيسية لذلك هو التراجع الكبير في معدل المطالبات لتأمين المركبات والتي قابلها نمو الأقساط المكتسبة خلال نفس الفترة. ومن جانب آخر، انخفضت نسبة المصروفات إلى 10.2% مقابل 13.4% في الربع الثاني من 2016.

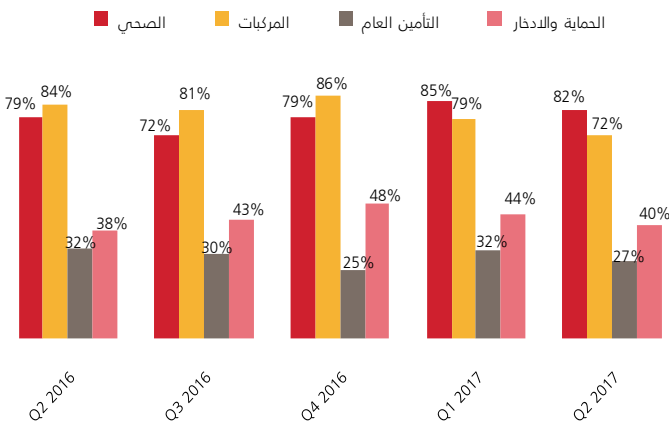
معدل الاحتفاظ - حسب النشاط



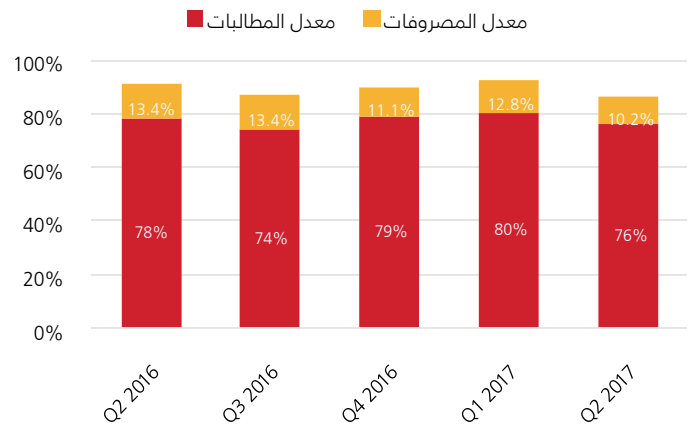
معدل الاحتفاظ



معدل المطالبات - حسب النشاط



معدل المطالبات والمصروفات لقطاع التأمين



قطاع التأمين في السوق السعودية

نظرة على الأصول

سجلت شركات التأمين نمواً في إجمالي الموجودات المجمعة بنهاية الربع الثاني من عام 2017، فقد ارتفعت الموجودات بمعدل قدره 2.3% على أساس سنوي مقارنة بنمو بلغ 9% بنهاية الربع الثاني من عام 2016، وبلغ إجمالي الموجودات 55.9 مليار ريال. فعلى صعيد الاستثمارات، تحتفظ جميع شركات التأمين تقريباً بمعظم استثماراتها على شكل نقد لدى البنوك المحلية أو أدوات مالية لدى الشركات المالية. ونمت الاستثمارات بنسبة 6% مقارنة بالربع المماثل لتصل إلى 32 مليار ريال، منها 8.9% مرتبطة بالنقد، و 21.5% بالودائع لأجل، و 27.6% باستثمارات متاحة للبيع، و 42% مرتبطة بالأصول الأخرى، مثل الاستثمارات العقارية أو المساهمات في شركات زميلة. تستحوذ الاستثمارات أيضاً على 57.3% من إجمالي الموجودات. في حين، انخفضت حصة معيدي التأمين من الأقساط غير المكتسبة بنسبة 20.3%، تمثل 5.2% من إجمالي موجودات عمليات التأمين. بينما سجلت موجودات المساهمين تباطؤاً في النمو مقارنة بنمو نفس الفترة من العام السابق.

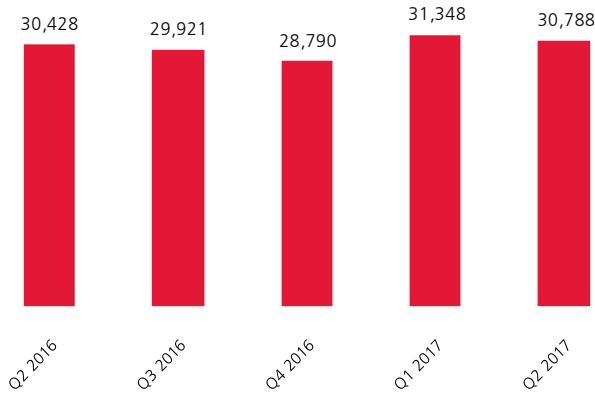
تحسن هوامش الملاءة المالية يشير إلى قدرة الشركات على تجاوز العقبات

خلال الربع الثاني 2017، انخفض رأس المال لشركات التأمين بمعدل 9.6%، في حين ارتفعت أقساط التأمين بمعدل 1.2% فقط. ونعتقد بأن تباطؤ الأقساط ونمو الاحتياطيات في آن واحد يشير إلى ضعف محتمل في رأس المال القائم على المخاطر لدى شركات التأمين. فقد نمى إجمالي حقوق المساهمين بنسبة 10.1%، ليبلغ 13.5 مليار ريال بنهاية الربع الثاني مقارنة مع 12.2 مليار ريال في الفترة نفسها من العام السابق. مع ذلك، شهدت شركتين من بين 32 شركة تأمين مدرجة زيادة في قاعدة رأس مالها، بينما تكبدت 9 شركات مجتمعة خسارة بقيمة 1,463 مليون ريال من حصتها الرأس مالية.

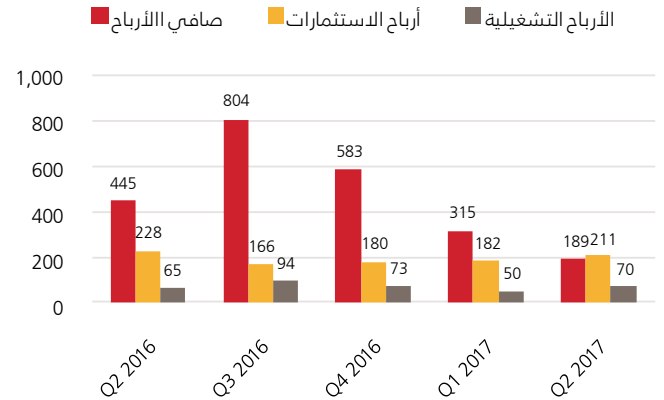
نمو الاحتياطيات الفنية يزيد من متانة ومقاومة القطاع لمخاطر التأمين

توسعت الاحتياطيات الفنية لقطاع التأمين (مخصصات من الأرباح يتم تجنبها لتغطية المطالبات) بمعدل 1.2% على أساس سنوي، لتبلغ 30.1 مليار ريال بنهاية الربع الثاني 2017، وتمثل هذه المخصصات نحو 77% من إجمالي المطلوبات، وعلى نحو مماثل، بلغ إجمالي الاحتياطيات النظامية للقطاع 82% من إجمالي مطلوبات المساهمين وأيضاً 18% من رأس المال، وهو ما يعكس وجود مخصصات كافية لشركات التأمين ضد الخسائر.

الاحتياطيات الفنية (مليون ريال)



تطور الربحية (مليون ريال)



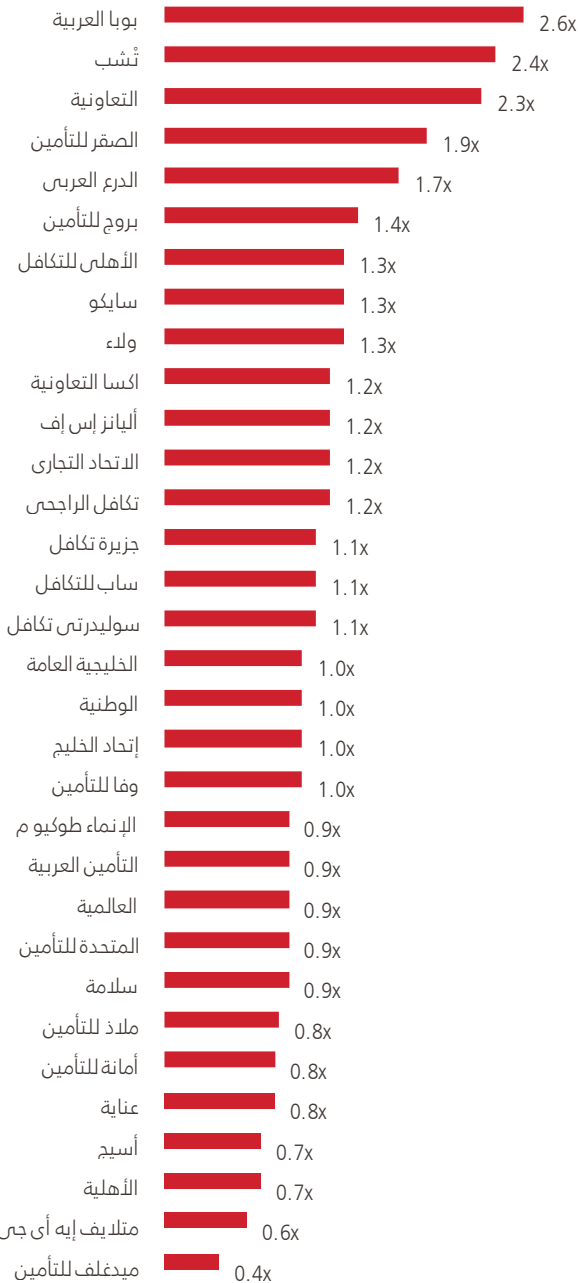
قطاع التأمين في السوق السعودية

ربحية قطاع التأمين

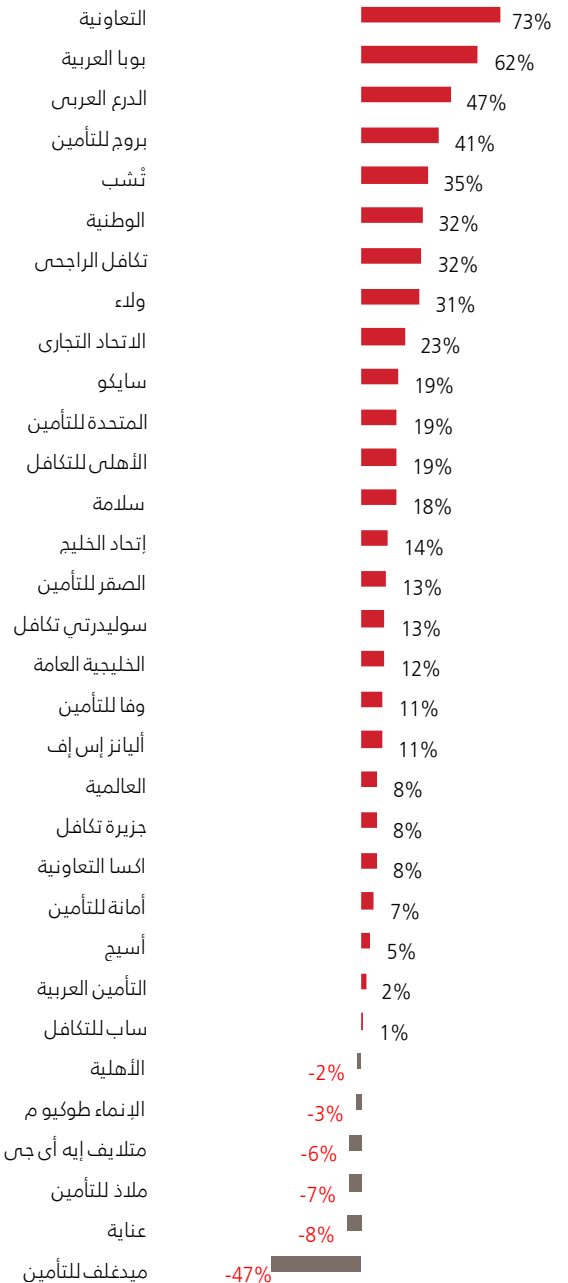
شهدت الأرباح الصافية لشركات التأمين في الربع الثاني من 2017 تراجعاً بنحو 58% لتصل إلى 189 مليون ريال قياساً بأرباح قدرها 445 مليون ريال للربع المماثل من العام السابق. وبالرغم من ارتفاع إجمالي الإيرادات، ارتفعت المصاريف التشغيلية بوتيرة أسرع وبنسبة 3.8% عن مستواها في الربع الثاني 2016. قابل ذلك جزئياً انخفاض في أقساط إعادة التأمين إلى جانب تراجع تكاليف اكتتاب وثائق التأمين، كما تراجع الدخل من الاستثمارات. في حين، بلغت نسبة العائد على الموجودات 3.4% بزيادة 87 نقطة أساس عن الربع المقارن، كما قفز العائد على حقوق الملكية بنحو 248 نقطة أساس ليبلغ 14% مقارنة مع 11.5% لنفس الربع من العام السابق.

علو على ذلك، لا يزال هناك تبايناً واسعاً في الأداء الفردي لشركات التأمين، حيث تستحوذ التعاونية لوحدها (أكبر شركة من حيث حجم الأقساط) على 123% من صافي أرباح القطاع. وبشكل عام، تظهر نتائج الربع الثاني من العام 2017 إلى أن 26 شركة حققت عائداً إيجابياً على رأس المال فيما سجلت 6 شركات عوائد سلبية على رأس المال. وعلى نحو مماثل، بلغ معدل حقوق الملكية إلى رأس المال لعشرون شركة أعلى من 1، في حين كان أقل من 1 لثلاثي عشر شركة، مما يشير إلى أن أكثر من ثلث شركات القطاع لا تزال تستنزف جزءاً من رأس مالها.

حقوق الملكية إلى رأس المال - Q2- 2017



العائد على رأس المال - Q2- 2017



قطاع التأمين في السوق السعودية

التأمين الصحي

انعكس تراجع عدد وثائق التأمين على أقساط التأمين الصحي

شهد قطاع التأمين الصحي توسعاً في إجمالي أقساط التأمين المكتتبة بنسبة 5.3% على أساس سنوي، محققاً 4.7 مليار ريال خلال الربع الثاني من عام 2017، وذلك بالرغم من الانخفاض الكبير في عدد وثائق التأمين الصحي إلى 351 ألف وثيقة بنهاية الربع الثاني مقابل 829 ألف وثيقة لنفس الفترة من العام السابق، والذي يعود إلى تطبيق الوثيقة الموحدة على العاملين في القطاع الخاص. علاوة على ذلك، لازال قطاع التأمين الصحي يستحوذ على النصيب الأكبر من سوق التأمين السعودية بنسبة بلغت 54.6% من حجم السوق.

وعلى الرغم من انخفاض اعتماد شركات التأمين على سوق "إعادة التأمين"، استقر صافي الأقساط المكتسبة عند نفس مستواه للربع المماثل عند 4.6 مليار ريال، ساهم بذلك ارتفاع المخصصات الفنية المجنبية. كما استقر معدل الاحتفاظ عند 97.2%.

في الوقت نفسه، ارتفع صافي المطالبات المتكبدة إلى 3.7 مليار ريال، بزيادة 3.2% عن الربع المماثل من العام السابق، مما ساهم بارتفاع معدل المطالبات (الخسارة) إلى 81.7%.

استمرار هيمنة شركات التأمين الكبرى على قطاع التأمين الصحي

يبلغ عدد شركات التأمين العاملة في قطاع التأمين الصحي حالياً 27 شركة. وتستحوذ كل من: شركة بوبا العربية، والتعاونية، وميدغيف على 79.2% من الحصة السوقية للتأمين الصحي. فيما تبلغ حصة 11 شركة أخرى 16.5% من حجم السوق. وتتنوع الحصة المتبقية البالغة 4.3% على 13 شركة أخرى بحصص تبلغ أقل من 1% لكل شركة. مما يدل على أن معظم شركات التأمين غير قادرة على منافسة الشركات الثلاث الكبرى.

مقدمي الخدمة

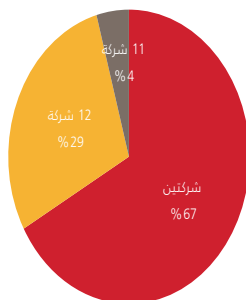
بلغ عدد مقدمي خدمات الرعاية الصحية المعتمدين لدى مجلس الضمان الصحي 4,528 جهة بنهاية الربع الثاني 2017. وبشكل عام، بلغ عدد المستشفيات المعتمدة حوالي 286 مستشفى. بينما بلغ عدد الأسرة المتاحة لخدمة المؤمن لهم في هذه المستشفيات 48,402 سرير. كما وصل عدد الأطباء في المرافق المعتمدة نحو 44,466 طبيب.

ارتفاع ملحوظ في عدد المؤمن عليهم

يقدر عدد المشمولين بنظام الضمان الصحي التعاوني حوالي 12.27 مليون مؤمن له بنهاية الربع الثاني 2017. ويبلغ عدد السعوديين منهم حوالي 2.5 مليون مواطن، يشكلون 20.4% من إجمالي المؤمن عليهم. بينما يبلغ عدد المقيمين ممن يشملهم التأمين الصحي حوالي 9.76 مليون مقيم وبنسبة 79.54% من إجمالي المؤمن عليهم.

الحصص السوقية لقطاع التأمين الصحي	Q2 2017	Q2 2016
1 بوبا العربية	39.0%	40.7%
2 التعاونية	27.8%	27.9%
3 ميدغلف للتأمين	12.3%	14.1%
4 تكافل الراجحي	2.8%	0.8%
5 الدرع العربي	1.7%	1.5%
6 الاتحاد التجاري	1.6%	1.9%
7 بروج للتأمين	1.5%	0.8%
8 اكسا التعاونية	1.5%	1.6%
9 عناية	1.4%	0.8%
10 الصقر للتأمين	1.4%	0.2%
11 سايكو	1.3%	1.8%
12 متلايف إيه أي جي العربي	1.2%	0.6%
13 إتحاد الخليج	1.1%	0.4%
14 وفا للتأمين	1.1%	0.1%
15 التأمين العربية	0.7%	0.9%
16 أسيج	0.7%	1.2%
17 ملاذ للتأمين	0.6%	0.3%
18 ولاء	0.6%	1.1%
19 سلامة	0.5%	0.2%
20 الأهلية	0.5%	0.4%
21 أليانز إس إف	0.4%	0.8%
22 سوليدرتي تكافل	0.2%	0.4%
23 الخليجية العامة	0.1%	0.2%
24 العالمية	0.1%	0.0%
25 المتحدة للتأمين	0.1%	0.1%
26 أمانة للتأمين	0.0%	1.0%
27 الإنماء طوكيو م	0.0%	0.2%

الحصص السوقية لشركات التأمين الصحي - Q2 2017



التأمين الصحي

النمو	Q2 2017	Q2 2016	(مليون ريال)
إجمالي الأقساط المكتتبة	4,734	4,495	5.3%
صافي الأقساط المكتتبة	4,603	4,355	5.7%
صافي الأقساط المكتسبة	4,569	4,570	(0.0%)
صافي المطالبات المتكبدة	3,733	3,618	3.2%
نسبة الاحتفاظ	97.2%	96.9%	0.3%
نسبة المطالبات	81.7%	79.2%	2.5%

قطاع التأمين في السوق السعودية

التأمين العام

يُعد التأمين العام أكبر قطاعات التأمين على مستوى الأنشطة والمنتجات المقدمة، حيث يشمل على سبعة أنشطة فرعية هي: التأمين على المركبات، والبحري، والطيران، والطاقة، والهندسي، والتأمين على الحوادث والمسؤوليات، والتأمين على الممتلكات والحريق.

أقساط التأمين

شهد إجمالي الأقساط المكتتبة لقطاع التأمين العام* تراجعاً بمعدل 2.4% عن مستواه في الربع المقابل من العام السابق، حيث بلغ إجمالي الأقساط المكتتبة نحو 1.3 مليار ريال بنهاية الربع الثاني من العام 2017. كما واجه القطاع أيضاً انخفاضاً في صافي الأقساط المكتسبة بنحو 6.7% ليصل إلى 260 مليون ريال.

من جهة أخرى، تراجع صافي المطالبات المتكبدة بحدود 20.2% على أساس سنوي، لينخفض بذلك معدل المطالبات بشكل إيجابي إلى 27.5% بتراجع 5% عن مستواها لنفس الربع من العام السابق.

وبالرغم من أن قطاع التأمين العام لديه قدرة إنتاجية تفوق الطلب، إلا أنه لا يزال يواجه التنافس عن معظم تعرضه التجاري لشركات إعادة التأمين، حيث انخفض معدل الاحتفاظ إلى 17.8% في الربع الثاني من 20.1% في الربع المماثل من العام السابق.

المشهد التنافسي

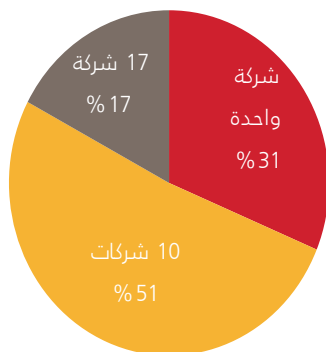
يتسم قطاع التأمين العام بدرجة متوسطة إلى عالية من التركيز، حيث من بين 28 شركة تمارس أعمال التأمين العام ضمن أنشطتها، تستحوذ كل من التعاونية والمتحدة للتأمين وميدغلف للتأمين معاً على 53% من الحصة السوقية للقطاع، وهو ما يمثل ارتفاعاً بنحو 1.2% عن مستوى حصتهما السوقية لنفس الفترة من العام السابق.

فيما حافظت 9 شركات مجتمعة على ما يقارب 32% من حجم السوق، بينما تشارك 16 شركة أخرى الحصة المتبقية البالغة 15% من سوق التأمين العام.

* باستثناء التأمين على المركبات

الحصص السوقية لقطاع التأمين العام	Q2 2016	Q2 2017
1 التعاونية	36.4%	31.3%
2 المتحدة للتأمين	7.4%	11.7%
3 ميدغلف للتأمين	8.3%	10.2%
4 أليانز إس إف	6.9%	6.4%
5 الإنماء طوكيو م	2.1%	5.8%
6 اكسا التعاونية	3.2%	3.9%
7 ولاء	2.6%	3.9%
8 سايكو	3.2%	3.0%
9 تكافل الراجحي	2.3%	2.2%
10 الوطنية	2.4%	2.2%
11 نُشب	2.5%	2.1%
12 الدرع العربي	1.5%	2.1%
13 العالمية	2.5%	1.9%
14 الصقر للتأمين	1.9%	1.7%
15 الخليجية العامة	1.7%	1.6%
16 الاتحاد التجاري	1.8%	1.4%
17 ملاذ للتأمين	3.3%	1.4%
18 متلايف إيه أي جي العربي	1.5%	1.3%
19 إتحد الخليج	1.5%	1.0%
20 وفا للتأمين	1.5%	0.8%
21 التأمين العربية	1.4%	0.7%
22 الأهلية	0.6%	0.7%
23 بروج للتأمين	1.1%	0.7%
24 أسيج	1.2%	0.6%
25 سلامة	0.2%	0.4%
26 ساب للتكافل	0.5%	0.4%
27 سوليدرتي تكافل	0.3%	0.2%
28 أمانة للتأمين	0.4%	0.2%

الحصص السوقية لشركات التأمين العام - الربع الثاني 2017



قطاع التأمين في السوق السعودية

التأمين على المركبات

يعتبر تأمين المركبات من أكبر الأنشطة على مستوى فروع التأمين العام، والثاني بعد التأمين الصحي على مستوى السوق، حيث يشكل 27.3% من إجمالي أقساط التأمين المكتتبة.

تراجع أقساط التأمين بفعل انخفاض عدد المركبات ووثائق التأمين

سجل قطاع التأمين على المركبات انكماشاً في إجمالي الأقساط المكتتبة بمعدل 4.1% على أساس سنوي، محققاً 2.4 مليار ريال بنهاية الربع الثاني 2017. ويعود ذلك بشكل أساسي لتراجع عدد وثائق التأمين على المركبات بشكل كبير وبقراءة 159 ألف وثيقة عن نفس الفترة من العام السابق. في حين، توسع صافي الأقساط المكتسبة بنحو 6.6% على أساس سنوي ليلعب 2.6 مليار ريال.

في المقابل، انخفض صافي المطالبات المتكبدة بحدود 7.8% على أساس سنوي، مما ساهم في انخفاض ايجابي في معدل المطالبات ليصبح 72.3% بنهاية الربع الثاني بدلا من 83.6% في الربع المماثل من العام السابق.

منافسة معتدلة

يتمتع قطاع التأمين على المركبات بدرجة متوسطة إلى عالية من التركيز، حيث من أصل 27 شركة تمارس أعمال تأمين المركبات، تستحوذ تكافل الراجحي على 21.4% من الحصة السوقية لتأمين المركبات، وقد استطاعت زيادة حصصها السوقية بشكل ملحوظ عن مستوياتها لنفس الفترة من العام السابق، مستفيدة بشكل كبير من إيقاف بعض شركات التأمين الأخرى عن إصدار وتجديد وثائق التأمين من قبل مؤسسة النقد.

كما تمثل 5 شركات أخرى مجتمعة ما يقارب 43.3% من أقساط التأمين على المركبات. بينما تقاسمت 21 شركة أخرى الحصة المتبقية البالغة 35.3% بحصص أقل من 5% لكل شركة.

ومن ناحية أخرى، جاء التغير الأكبر في الحصص السوقية للقطاع من ملاذ للتأمين بتراجع 3.8% عن حجمها في الربع المقابل من العام السابق، إضافة إلى توسع الحصة السوقية لتكافل الراجحي والاتحاد التجاري بنحو 3.8% و 3.7% على التوالي.

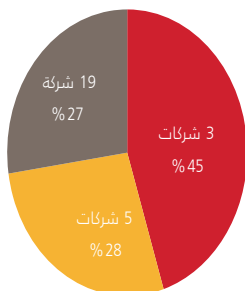
انخفاض مبيعات المركبات في المملكة

تعتبر السوق السعودية واحدة من أكبر عشرين سوق للسيارات في العالم، والأكبر بين الأسواق الخليجية، حيث يبلغ عدد المركبات المستخدمة في المملكة تقريبا 14 مليون مركبة، إلا أن التوقعات الأولية تشير إلى تراجع عدد المركبات الجديدة المسجلة خلال العام الحالي إلى أدنى مما كانت عليه في العام السابق، حيث نتوقع أن تنخفض بنسبة 5.3% عن العام 2016.

وتستحوذ سيارات الركاب على النصيب الأكبر من مبيعات المركبات الجديدة في المملكة، حيث بلغت التقديرات المتوقعة لمبيعات سيارات المركبات نحو 520,500 مركبة، في حين كانت التقديرات لمبيعات المركبات التجارية بحدود 112,900 مركبة خلال العام 2017.

الحصص السوقية لقطاع تأمين المركبات	Q2 2017	Q2 2016
1 تكافل الراجحي	21.4%	17.6%
2 التعاونية	15.5%	15.5%
3 الاتحاد التجاري	8.2%	4.5%
4 سلامة	7.3%	5.3%
5 ميدغلف للتأمين	6.4%	5.8%
6 ولاء	5.9%	5.5%
7 ملاذ للتأمين	4.1%	7.9%
8 المتحدة للتأمين	3.9%	6.2%
9 اكسا التعاونية	3.5%	3.3%
10 أليانز إس إف	3.1%	3.4%
11 بروج للتأمين	2.6%	2.0%
12 أسيج	2.6%	3.1%
13 الدرع العربي	2.5%	3.5%
14 وفا للتأمين	2.3%	5.6%
15 سايكو	2.1%	2.1%
16 الوطنية	1.8%	1.5%
17 التأمين العربية	1.1%	1.1%
18 ثُشب	0.9%	0.8%
19 الإنماء طوكيو م	0.8%	1.1%
20 الخليجية العامة	0.7%	1.1%
21 العالمية	0.7%	0.5%
22 الأهلية	0.6%	0.6%
23 أمانة للتأمين	0.6%	0.3%
24 إتحد الخليج	0.5%	0.7%
25 متلايف إيه أي جي العربي	0.4%	0.1%
26 سوليدرتي تكافل	0.3%	0.4%
27 الصقر للتأمين	0.3%	0.6%

الحصص السوقية لشركات التأمين على المركبات - الربع الثاني 2017



تأمين المركبات

النمو	Q2 2017	Q2 2016	(مليون ريال)
إجمالي الأقساط المكتتبة	2,367	2,467	(4.1%)
صافي الأقساط المكتتبة	2,191	2,160	1.4%
صافي الأقساط المكتسبة	2,575	2,416	6.6%
صافي المطالبات المتكبدة	1,863	2,019	(7.8%)
نسبة الاحتفاظ	92.6%	87.6%	5.0%
نسبة المطالبات	72.3%	83.6%	(11.2%)

قطاع التأمين في السوق السعودية

تأمين الحماية والادخار

لا يزال تأمين الحماية والادخار يعتبر من أصغر قطاعات التأمين الرئيسية حجمًا، حيث يشكل ما نسبته 2.6% فقط من حجم قطاع التأمين في السوق السعودية.

ويرجع انخفاض هذه النسبة بشكل رئيسي إلى عدة أسباب أهمها حداثة القطاع في السوق السعودي، وانخفاض ثقافة الادخار في المنطقة، والنظر بعدم شرعية منتجات الحماية والادخار التقليدية من فئات واسعة من المجتمع، لهذا لم يحقق القطاع نجاحاً كبيراً في جذب عملاء جدد ممن ليس لديهم تأمين.

أقساط التأمين

سجل القطاع تراجعاً في إجمالي الأقساط المكتتبة خلال الربع الثاني، حيث بلغ 223 مليون ريال، بانخفاض 2.5% على أساس سنوي، ويعزى ذلك بشكل أساسي إلى تراجع عدد وثائق التأمين بنحو 6.6% (أي 4,920 وثيقة) عن نفس الفترة من العام السابق.

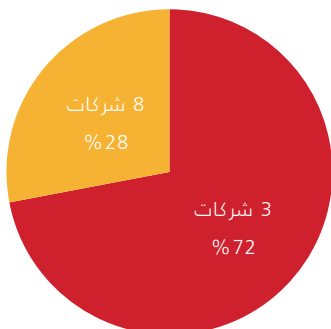
ومن الجانب الآخر، استقر صافي المطالبات المتكبدة عند 48 مليون ريال، وساهم تراجع صافي الأقساط المكتتبة بنسبة 5.4% على أساس سنوي في ارتفاع معدل المطالبات إلى 40.5% بنهاية الربع مقارنة مع 38.3% لنفس الفترة من العام السابق.

هيكل القطاع

يعمل في سوق تأمين الحماية والادخار 11 شركة فقط من أصل 35 شركة مرخصه لممارسة أعمال التأمين. وبالرغم من ذلك، تستحوذ أربعة شركات مجتمعة على 78% من حجم السوق. بينما تتقاسم باقي شركات القطاع 22% من الحصة السوقية لتأمين الحماية والادخار.

الحصص السوقية لقطاع الحماية والادخار	Q2 2017	Q2 2016
1 الأهلي للتكافل	26.0%	28.0%
2 أليانز إس إف	21.7%	23.6%
3 ساب للتكافل	15.7%	17.6%
4 جزيرة تكافل	14.3%	12.1%
5 تكافل الراجحي	5.7%	2.9%
6 اكسا التعاونية	4.8%	1.7%
7 الوطنية	4.1%	3.7%
8 متلايف إيه أي جي العربي	3.3%	2.9%
9 الإنماء طوكيو م	3.1%	2.6%
10 العالمية	0.9%	1.0%
11 سوليدرتي تكافل	0.5%	3.9%

الحصص السوقية لشركات التأمين الحماية والادخار - الربع الثاني 2017



تأمين الحماية والادخار

النمو	Q2 2017	Q2 2016	(مليون ريال)
(2.5%)	223	229	إجمالي الأقساط المكتتبة
2.4%	119	117	صافي الأقساط المكتتبة
(5.4%)	118	125	صافي الأقساط المكتتبة
0.0%	48	48	صافي المطالبات المتكبدة
2.2%	40.5%	38.3%	نسبة المطالبات

قطاع التأمين في السوق السعودية

القوائم المالية المجمعة لقطاع التأمين*

قائمة المركز المالي					
Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	(مليون ريال)
					موجودات عمليات التأمين
7,016	7,684	7,170	7,393	7,159	نقدية وشبه نقدية
11,247	11,681	11,624	10,588	10,349	استثمارات
9,094	9,239	7,661	9,278	8,772	ذمم مدينة، صافي
5,789	5,939	5,718	5,388	5,457	حصة معيدي التأمين من المطالبات تحت التسوية
6,960	6,775	6,513	7,338	8,431	موجودات أخرى
40,106	41,318	38,686	39,985	40,167	مجموع موجودات عمليات التأمين
					موجودات المساهمين
4,162	4,410	5,312	4,107	4,390	نقدية وشبه نقدية
9,568	8,493	7,605	8,688	8,275	استثمارات
2,019	2,760	2,699	2,093	1,782	موجودات أخرى
15,749	15,664	15,616	14,888	14,446	مجموع موجودات المساهمين
55,855	56,982	54,302	54,873	54,613	مجموع الموجودات
					مطلوبات عمليات التأمين
13,339	13,580	13,350	13,106	12,704	إجمالي المطالبات تحت التسوية
17,449	17,768	15,440	16,815	17,724	إجمالي الأقساط غير المكتسبة
9,318	9,970	9,895	10,064	9,739	مطلوبات أخرى
40,106	41,318	38,686	39,985	40,167	مجموع مطلوبات عمليات التأمين
					مطلوبات وحقوق المساهمين
2,297	2,168	1,978	1,832	2,228	مطلوبات المساهمين
10,479	10,479	11,357	11,557	11,592	رأس المال
2,973	3,017	2,282	1,499	627	الاحتياطيات وأخرى
15,749	15,664	15,616	14,888	14,446	مجموع مطلوبات وحقوق المساهمين
55,855	56,982	54,302	54,873	54,613	مجموع مطلوبات عمليات التأمين ومطلوبات وحقوق المساهمين
					قائمة الدخل
					(مليون ريال)
8,673	11,043	7,779	8,117	8,575	إجمالي أقساط التأمين المكتتبة
7,151	9,463	6,555	6,962	6,908	صافي أقساط التأمين المكتتبة
7,522	7,255	7,457	7,413	7,389	صافي أقساط التأمين المكتسبة
211	182	180	166	228	إيرادات استثمارات
6,451	6,365	6,734	5,618	6,329	إجمالي المطالبات المدفوعة
5,715	5,811	5,875	5,427	5,775	صافي المطالبات المتكبدة
263	387	694	948	457	فائض (عجز) عمليات التأمين
193	337	620	854	393	حصة المساهمين من الفائض (العجز)
189	315	583	804	445	صافي دخل الفترة

* لعدد 32 شركة بحسب نطاق البحث في الصفحة رقم 1.

قطاع التأمين في السوق السعودية

نسبة التركيز في المحفظة التأمينية لشركات التأمين

نسبة التركيز في المحفظة التأمينية لشركات التأمين					
نشاط التأمين	صحي	مركبات	عام	حماية وادخار	المجموع
التأمين الصحي					
بوبا العربية	%100.0	%0.0	%0.0	%0.0	%100.0
عناية	%100.0	%0.0	%0.0	%0.0	%100.0
الصقر للتأمين	%69.0	%6.5	%24.5	%0.0	%100.0
إتحاد الخليج	%68.7	%13.9	%17.4	%0.0	%100.0
ميدغلف للتأمين	%66.7	%17.4	%15.8	%0.0	%100.0
التعاونية	%62.6	%17.4	%20.0	%0.0	%100.0
متلايف إيه أي جي العربي	%62.4	%9.7	%19.5	%8.4	%100.0
بروج للتأمين	%50.6	%43.3	%6.1	%0.0	%100.0
تأمين المركبات					
سلامة	%11.4	%85.7	%2.8	%0.0	%100.0
أمانة للتأمين	%3.0	%83.7	%13.3	%0.0	%100.0
تكافل الراجحي	%19.2	%74.5	%4.4	%1.9	%100.0
ملاذ للتأمين	%18.8	%67.9	%13.3	%0.0	%100.0
الاتحاد التجاري	%25.9	%67.3	%6.7	%0.0	%100.0
ولاء	%12.2	%63.9	%23.9	%0.0	%100.0
أسيح	%30.9	%60.8	%8.4	%0.0	%100.0
الوطنية	%0.0	%52.8	%36.2	%11.0	%100.0
التأمين العام					
الإنماء طوكيو م	%0.1	%18.0	%75.3	%6.7	%100.0
المتحدة للتأمين	%1.0	%36.3	%62.8	%0.0	%100.0
تُشب	%0.0	%42.0	%58.0	%0.0	%100.0
العالمية	%6.6	%35.6	%53.7	%4.1	%100.0
حماية وادخار					
جزيرة تكافل	%0.0	%0.0	%0.0	%100.0	%100.0
الأهلي للتكافل	%0.0	%0.0	%0.0	%100.0	%100.0
ساب للتكافل	%0.0	%0.0	%13.3	%86.7	%100.0
متعدد القطاعات وأخرى					
أليانز إس إف	%8.1	%32.5	%38.0	%21.4	%100.0
التأمين العربية	%48.7	%36.9	%14.4	%0.0	%100.0
وفا للتأمين	%44.2	%46.5	%9.3	%0.0	%100.0
الدرع العربي	%47.8	%35.4	%16.8	%0.0	%100.0
الأهلية	%48.5	%31.2	%20.3	%0.0	%100.0
سايكو	%40.6	%32.7	%26.7	%0.0	%100.0
اكسا التعاونية	%33.2	%38.1	%23.9	%4.8	%100.0
الخليجية العامة	%14.2	%38.4	%47.5	%0.0	%100.0
سوليدرتي تكافل	%49.8	%29.8	%14.5	%5.8	%100.0

قطاع التأمين في السوق السعودية

المؤشرات المالية

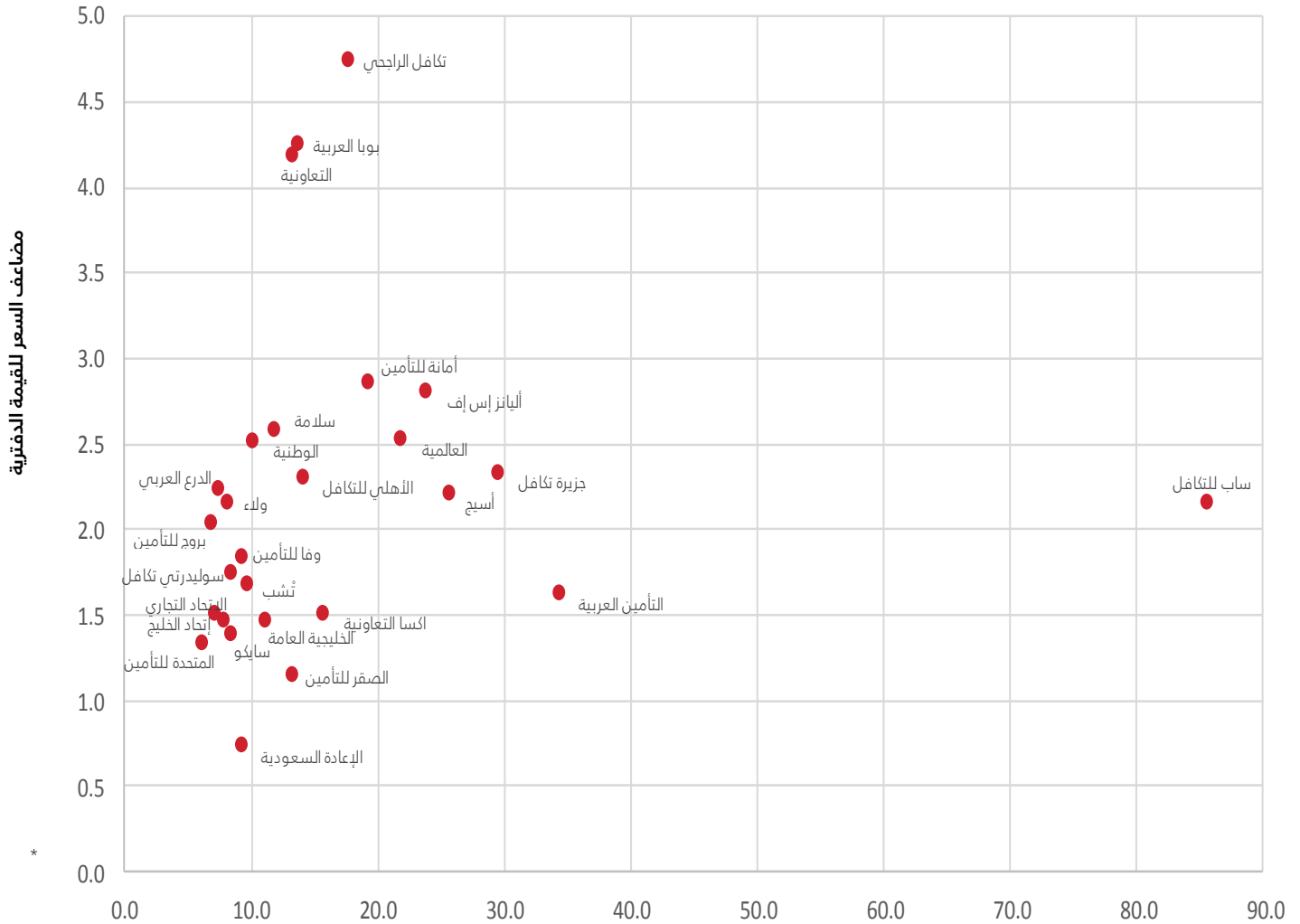
المؤشرات المالية									
الشركة	سعر الإغلاق (14 نوفمبر 2017) (ريال)	السهم المصدرة (مليون سهم)	الأسهم الحرّة (مليون سهم)	صافي الدخل* (مليون ريال)	حقوق المساهمين (مليون ريال)	القيمة السوقية (مليون ريال)	العائد على السهم (ريال)	السعر للعائد السعر / القيمة الدفترية	القيمة
التعاونية	95.89	125	66.713	781.07	2,999.87	11,986.25	6.249	15.345	23.99
متلايف إيه أي جي العربي	15.78	35	10.51	-26.85	214.99	552.3	-0.767	-	6.14
جزيرة تكافل	25.65	35	10.5	30.52	383.06	897.75	0.872	29.415	10.94
ملاذ للتأمين	13.33	50	50	-0.42	109.5	666.5	-0.008	-	2.19
ميدغلف للتأمين	31.19	40	14.6	-438.18	474	1,247.60	-10.955	-	11.85
أليانز إس إف	33.92	20	7	29.66	243.17	678.4	1.483	22.872	12.15
سلامة	23.49	25	17.5	63.15	241.79	587.25	2.526	9.299	9.67
ولاء	28.59	40	37.78	138.53	546.36	1,143.60	3.463	8.255	13.65
الدرع العربي	42.01	20	13.938	110.9	368.64	840.2	5.545	7.576	18.43
ساب للتكافل	23.48	34	12.26	8.48	363.27	798.32	0.249	94.141	10.68
سايكو	17.52	25	17.3	52.47	330.16	438	2.099	8.347	13.2
وفا للتأمين	19.25	12.2	10.355	13.04	120	234.85	1.069	18.009	9.83
إتحاد الخليج	16.16	15	10.203	31.73	156.23	242.4	2.115	7.639	10.41
الأهلي للتكافل	31.32	16.666	10.354	38.4	232.17	521.98	2.304	13.593	13.93
الأهلية	11.1	16	15.1	8.73	110.25	177.6	0.546	20.343	6.89
أسيح	15.14	20	12	10.9	136.67	302.8	0.545	27.779	6.83
التأمين العربية	16.79	26.5	17.357	17.49	253.9	444.94	0.66	25.439	9.58
الاتحاد التجاري	18.51	27.5	18.353	60.16	348.45	509.03	2.188	8.461	12.67
الصقر للتأمين	22.55	25	17.5	25.58	469.16	563.75	1.023	22.038	18.76
المتحدة للتأمين	12.62	49	32.075	70.76	445.95	618.38	1.444	8.739	9.1
يوبا العربية	6.62	100	90.8	63.01	814.99	662	0.63	10.506	8.14
تكافل الراجحي	105.84	80	50.211	592.94	2,242.00	8,467.20	7.412	14.28	28.02
تُشب	59.1	40	18.4	166.18	554.78	2,364.00	4.155	14.225	13.86
اكسا التعاونية	22.14	20	11	40.57	248.09	442.8	2.029	10.914	12.4
الخليجية العامة	18.98	45	21.99	52.41	531.65	854.1	1.165	16.296	11.81
بروج للتأمين	15.53	20	13	25.45	207.33	310.6	1.273	12.204	10.36
العالمية	30.18	25	15.925	124.79	382.32	754.5	4.992	6.046	15.29
سوليدرتي تكافل	23.49	40	12.002	37.4	356.26	939.6	0.935	25.122	8.9
الوطنية	19.49	25	17.825	59.68	282.05	487.25	2.387	8.164	11.28
أمانة للتأمين	26.45	20	8.5	51.72	212.94	529	2.586	10.228	10.64
عناية	23.72	14	10.99	23.97	127.91	332.08	1.712	13.853	9.13
الإنماء طوكيو م	21.45	20	13.05	-13.78	160.54	429	-0.689	-	8.02
قطاع التأمين	18.4	30	12.683	-7.34	279.14	552	-0.245	-	9.3
المجموع	1,135.87	697.8	2,243.12	14,947.59	40,576.03	1,975	13.6	13.16	

* صافي الدخل لتذر أربعة أرباع تنتهي في الربع الثالث 2017 م.

قطاع التأمين في السوق السعودية

مضاعفات الربحية والقيمة الدفترية

26 شركة من شركات القطاع حققت أرباح خلال الربع الثاني من العام 2017. الشكل التالي يعكس مستويات التقييم لهذه الشركات بناء على مضاعف السعر للعائد* ومضاعف القيمة الدفترية** كما في نهاية الفترة.



* باستثناء شركات ذات مضاعفات ربحية متضخمة.

** حسب أسعار الإغلاق في 9 نوفمبر 2017.

قطاع التأمين في السوق السعودية

تفاصيل أقساط التأمين

تفاصيل أقساط التأمين

معدل المطالبات	معدل الاحتفاظ		صافي المطالبات المتكبدة (مليون ريال)		صافي الأقساط المكتسبة (مليون ريال)		صافي الأقساط المكتتبة (مليون ريال)		إجمالي الأقساط المكتتبة (مليون ريال)		الشركة					
	Q2 2017	Q2 2016	النمو	Q2 2017	Q2 2016	النمو	Q2 2017	Q2 2016	النمو	Q2 2017		Q2 2016				
%78.9	%76.0	%83.8	%80.8	%10.6	1,445	1,306	%6.6	1,832	1,719	%2.3	1,764	1,725	(%1.5)	2,104	2,135	التعاونية
%75.8	%89.8	%71.7	%56.3	%25.1	42	33	%48.2	55	37	%97.1	63	32	%54.8	88	57	متلايف إيه أي جي العربي
%5.1	%10.0	%40.8	%33.1	(%41.2)	0	1	%16.7	9	7	%41.2	13	9	%14.5	32	28	جزيرة تكافل
%82.9	%114.1	%88.2	%46.2	(%52.8)	188	400	(%35.1)	227	350	%8.7	127	117	(%43.2)	144	253	ملاذ للتأمين
%92.1	%88.9	%80.8	%83.5	(%17.9)	540	657	(%20.7)	586	740	(%5.6)	702	744	(%2.5)	869	891	ميدغلف للتأمين
%77.8	%83.7	%59.2	%60.9	%28.5	129	100	%38.2	166	120	(%18.8)	134	166	(%16.5)	227	272	أليانز إس إف
%76.8	%80.1	%96.3	%95.9	%61.3	129	80	%68.3	168	100	%43.3	194	136	%42.7	202	141	سلامة
%57.4	%54.3	%79.5	%88.2	%44.6	115	79	%36.7	200	146	(%11.8)	173	196	(%2.1)	218	222	ولاء
%57.6	%71.1	%68.8	%66.6	%7.0	70	66	%32.2	122	92	(%2.6)	114	117	(%5.7)	165	175	الدرع العربي
%8.3	%8.3	%83.7	%82.0	(%23.9)	3	4	(%23.5)	34	45	(%12.8)	34	39	(%14.5)	40	47	ساب للتكافل
%67.6	%62.6	%70.3	%73.0	%9.6	88	80	%1.5	130	128	(%20.0)	105	131	(%16.9)	149	179	سايكو
%74.5	%80.2	%61.5	%86.8	(%26.1)	76	102	(%20.5)	101	128	(%47.7)	73	140	(%26.1)	119	161	وفا للتأمين
%63.0	%48.9	%66.4	%52.0	%213.1	35	11	%142.8	56	23	%80.6	52	29	%41.4	79	56	إتحاد الخليج
%13.9	%21.4	%17.7	%16.9	(%31.0)	3	4	%6.0	21	20	(%5.5)	10	11	(%9.5)	58	64	الأهلي للتكافل
%74.8	%70.7	%92.1	%92.8	(%23.0)	28	36	(%27.2)	37	51	%8.1	43	40	%8.9	46	43	الأهلية
%68.0	%78.3	%85.7	%81.4	(%27.1)	59	81	(%16.1)	87	104	(%26.5)	88	119	(%30.3)	102	147	أسيح
%57.6	%66.0	%67.4	%58.7	(%25.4)	42	56	(%14.7)	73	85	(%8.0)	46	50	(%19.9)	69	86	التأمين العربية
%62.3	%88.8	%84.9	%75.7	(%33.0)	118	176	(%4.6)	189	198	%46.4	245	167	%30.7	289	221	الاتحاد التجاري
%65.1	%43.3	%72.7	%49.1	(%59.8)	28	69	(%73.3)	42	159	%178.4	68	24	%87.7	93	50	الصقر للتأمين
(%7.8)	%66.7	%24.2	%34.5	(%103)	(4)	124	(%71.8)	52	185	(%32.5)	61	90	(%3.6)	251	261	المتحدة للتأمين
%79.7	%81.1	%99.1	%99.4	%0.7	1,522	1,511	%2.4	1,909	1,864	%0.8	1,832	1,817	%1.1	1,848	1,828	يوبا العربية
%84.9	%83.9	%95.4	%95.9	%91.9	582	303	%89.8	686	362	%33.6	649	486	%34.4	680	506	تكافل الراجحي
%31.8	%32.8	%57.8	%51.5	(%11.8)	9	10	(%9.1)	27	29	%1.6	28	28	(%9.5)	48	53	ثُشب
%82.9	%82.9	%88.6	%91.2	%21.8	267	219	%21.8	323	265	%6.6	195	183	%9.7	220	201	اكسا التعاونية
%46.2	%49.7	%50.5	%55.1	(%31.5)	13	20	(%26.4)	29	39	(%30.6)	23	34	(%24.3)	46	61	الخليجية العامة
%53.1	%55.6	%92.2	%86.2	%11.0	62	56	%16.2	117	101	%53.0	133	87	%43.1	144	101	بروح للتأمين
%27.4	%45.0	%53.2	%51.0	(%49.2)	12	25	(%16.6)	46	55	%0.8	26	25	(%3.4)	48	50	العالمية
%37.1	%46.5	%85.6	%79.3	(%35.6)	16	25	(%19.3)	43	54	(%44.5)	18	32	(%48.6)	21	40	سوليدرتي تكافل
%64.8	%72.1	%51.4	%45.5	%5.0	48	46	%16.8	74	63	%19.6	42	36	%5.7	83	78	الوطنية
%60.9	%81.7	%37.8	%84.3	(%86.4)	9	63	(%81.8)	14	77	(%86.9)	6	46	(%70.7)	16	55	أمانة للتأمين
%60.8	%49.8	%98.6	%59.5	%154.9	20	8	%108.7	34	16	%197.2	65	22	%79.3	66	37	عناية
%63.0	%83.0	%24.5	%46.7	(%13.7)	20	23	%13.8	32	28	(%22.0)	25	32	%48.8	103	69	الإنماء طوكيو م
%76.0	%78.1	%82.5	%80.6	(%1.0)	5,715	5,775	%1.8	7,522	7,389	%3.5	7,151	6,908	%1.2	8,668	8,569	الإجمالي

قطاع التأمين في السوق السعودية

معدل الاحتفاظ حسب أنشطة التأمين

معدل الاحتفاظ حسب أنشطة التأمين

الشركة	الصحي	المركبات	عام	الاجمالي
التعاونية	%99.4	%100.0	%21.0	%83.8
متلايف إيه أي جي العربي	%93.9	%99.6	%2.9	%71.7
جزيرة تكافل	-	-	-	%40.8
ملاذ للتأمين	%100.0	%100.0	%11.4	%88.2
ميدغلف للتأمين	%100.0	%71.4	%10.2	%80.8
أليانز إس إف	%52.3	%98.7	%18.2	%59.2
سلامة	%100.0	%98.1	%26.5	%96.3
ولاء	%98.6	%98.9	%17.8	%79.5
الدرع العربي	%100.0	%51.4	%16.6	%68.8
ساب للتكافل	-	-	%28.3	%83.7
سايكو	%83.8	%98.6	%15.2	%70.3
وفا للتأمين	%62.8	%71.1	%6.6	%61.5
إتحاد الخليج	%80.1	%56.2	%20.4	%66.4
الأهلي للتكافل	-	-	-	%17.7
الأهلية	%97.3	%97.7	%71.1	%92.1
أسيج	%75.0	%98.6	%31.9	%85.7
التأمين العربية	%62.8	%97.9	%5.2	%67.4
الاتحاد التجاري	%71.1	%96.7	%19.3	%84.9
الصفى للتأمين	%93.5	%91.6	%9.1	%72.7
المتحدة للتأمين	%120.5	%50.9	%7.3	%24.2
يوبا العربية	%99.1	-	-	%99.1
تكافل الراجحي	%100.0	%98.9	%21.6	%95.4
نُشب		%98.6	%28.3	%57.8
اكسا التعاونية	%99.8	%102.4	%53.7	%88.6
الخليجية العامة	%42.1	%84.5	%25.6	%50.5
بروج للتأمين	%98.7	%93.6	%29.3	%92.2
العالمية	%49.6	%100.0	%23.3	%53.2
سوليدرتي تكافل	%94.2	%95.4	%33.1	%85.6
الوطنية	-	%88.1	%10.4	%51.4
أمانة للتأمين	%100.0	%39.1	%15.2	%37.8
عناية	%98.6	-	-	%98.6
الإنماء طوكيو م	%100.0	%102.7	%3.5	%24.5
الاجمالي	%97.2	%92.6	%17.8	%83.3

قطاع التأمين في السوق السعودية

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 ملكاً لشركة التأمين عن المخاطر التي تحملتها عن تلك الفترة، ويتم حسابها بخصم التغير 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 مضافاً 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.

قطاع التأمين في السوق السعودية

البلاد المالية

إدارة الأبحاث والمشورة		خدمة العملاء	
البريد الإلكتروني: research@albilad-capital.com	هاتف: +966 – 11 – 290 – 6250	البريد الإلكتروني: clientservices@albilad-capital.com	هاتف: +966 – 11 – 203 – 9888
الموقع على الشبكة: www.albilad-capital.com		الهاتف المجاني: 800 – 116 – 0001	
إدارة الوساطة		إدارة الأصول	
البريد الإلكتروني: abiccctu@albilad-capital.com	هاتف: +966 – 11 – 290 – 6230	البريد الإلكتروني: abiccasset@albilad-capital.com	هاتف: +966 – 11 – 290 – 6280
المصرفية الاستثمارية		إدارة الحفظ	
البريد الإلكتروني: investment.banking@albilad-capital.com	هاتف: +966 – 11 – 290 – 6256	البريد الإلكتروني: custody@albilad-capital.com	هاتف: +966 – 11 – 290 – 6259

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 سواء 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 08100-37