

قطاع التأمين في السوق السعودية 2017

ملخص تنفيذي

- انكمش حجم قطاع التأمين للمرة الأولى منذ أكثر من عشر سنوات، وذلك بتسجيله تراجعاً بمعدل 0.9% في عام 2017 مقارنة بتسجيله نمو 0.6% في العام السابق. ويعود ذلك لتباطؤ الاقتصاد السعودي بدرجة أساسية.
- بلغ إجمالي أقساط التأمين المكتتبه في جميع فروع التأمين نحو 35.45 مليار ريال (9.45 مليار دولار أمريكي) بنهاية العام 2017.
- بلغ معدل عمق التأمين غير النفط 2.5% في عام 2017، بينما انخفض معدل كثافة التأمين بنحو 3.5% أو (40 ريالاً) ليصل إلى 1,089 ريال (290 دولار أمريكي) للفرد في عام 2017.
- ارتفع معدل الاحتفاظ الإجمالي لقطاع التأمين بشكل طفيف إلى 85.2% في 2017، مما يعكس تراجع بسيط في الاعتماد على إعادة التأمين من قبل الشركات. ومن جانب آخر، ارتفع معدل المطالبات الإجمالي لقطاع التأمين بنحو 2.4% ليصل إلى 80.8%.
- مثلت خطوط التأمين اللازامية (التأمين الصحي والتأمين على المركبات) 84.3% من حجم سوق التأمين.
- في جانب الربحية، تراجعت الأرباح الصافية لشركات التأمين بنحو 65.7% لتصل إلى 733.7 مليون ريال فقط في عام 2017 قياساً بأرباح بلغت 2,138 مليون ريال في عام 2016.
- ارتفعت صافي المطالبات المتكبدة في عام 2017 بنحو 5.8% على أساس سنوي لتبلغ 24.09 مليار ريال (6.42 مليار دولار).
- مثلت المطالبات المتكبدة لكل من التأمين الصحي وتأمين المركبات نحو 53.7% و 30.6% على التوالي من صافي المطالبات المتكبدة للقطاع خلال العام.
- لا يزال هناك تبايناً واسعاً في الأداء الفردي لشركات التأمين، حيث تستحوذ 4 شركات فقط على 62.1% من حجم سوق التأمين.

يلخص هذا التقرير أداء قطاع التأمين في السوق السعودية بنهاية عام 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.

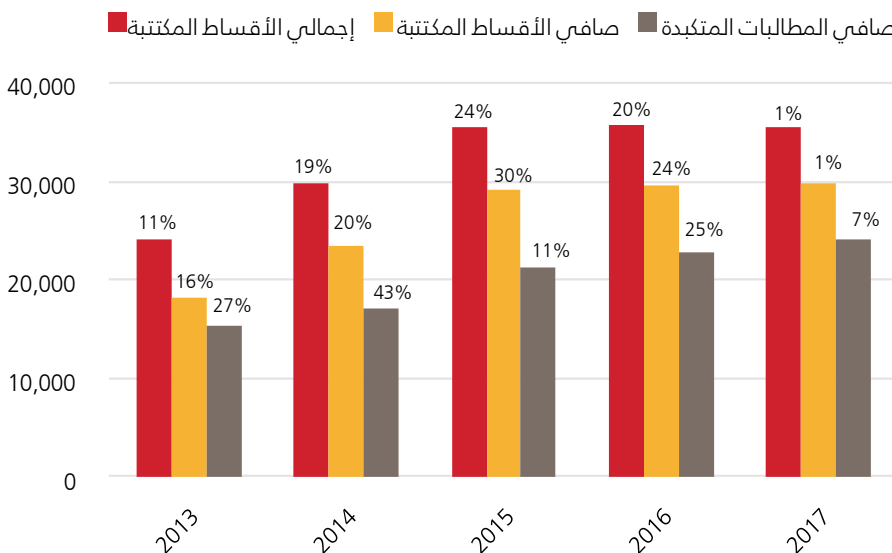
وبالتالي يصبح عدد شركات التأمين المشمولة في نطاق البحث 32 شركة من أصل 33 شركة مدرجة في السوق المالية السعودية.

جدول المحتويات

2	نظرة عامة
3	هيكل السوق
4	أداء قطاع التأمين
7	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، برايس ووتر هاوس، أبحاث البلاد المالية.

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



للمزيد من المعلومات، يرجى الاتصال على:

تركيز فهدق

مدير إدارة الأبحاث والمشورة

tfadaak@albilad-capital.com

قطاع التأمين في السوق السعودية

نظرة عامة

انكمش اقتصاد المملكة العربية السعودية خلال عام 2017م بمعدل 0.74 % ، حيث تراجع الناتج المحلي الإجمالي بالأسعار الثابتة ليلبلغ 2,568 مليار ريال (684.9 مليار دولار أمريكي)، وقد كان التراجع في مكونات الناتج المحلي الإجمالي بسبب تراجع القطاع النفطي الذي انكمش بنسبة 2.97 % ليلبلغ 1,104 مليار ريال (294.4 دولار أمريكي)، بينما سجل القطاع الغير نفطي نمواً بـ 1.01% ليصل الى 1,443 مليار ريال (384.8 مليار دولار أمريكي)، ويتكون القطاع الغير نفطي من جزئيين رئيسيين ، هما القطاع الخاص والقطاع الحكومي اللذان سجلا نمواً بمعدل 0.71% و 1.72% على التوالي.

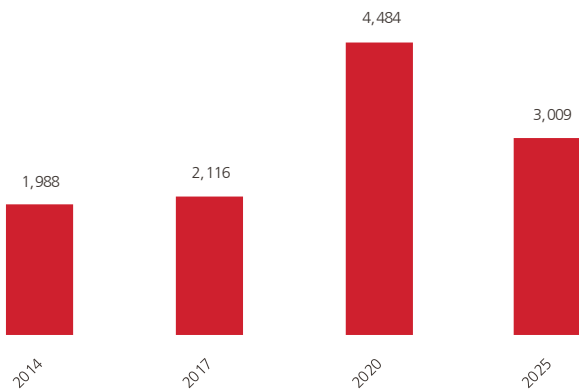
ونتيجة لتراجع نمو الاقتصاد، فقد تقلص حجم قطاع التأمين بنحو 0.9% على أساس سنوي للمرة الأولى منذ أكثر من عقد ، وبالرغم من هذا التراجع الطفيف، فقد بلغ معدل النمو السنوي المركب لإجمالي أقساط التأمين بين عامي 2006 و 2017 نحو 16%، وساهم في ذلك تحسن البيئة التنظيمية والاشرفية بشكل ملحوظ خلال العقد الأخير ، كما تم تطبيق التأمين الإلزامي على المركبات والتأمين الصحي التعاوني على فئات عديدة من المجتمع، وزاد الوعي بأهمية التأمين في الخطوط الغير الزامية كالتأمين العام وتأمين الحماية والادخار، وأيضاً نمت أعمال التأمين العام بدفع من بعض التنظيمات والقوانين الإلزامية الأخرى.

اقتصادياً، بالرغم من توقعات مغادرة العديد من الأسر الغير سعودية المقيمة بعد انتهاء موسم المدارس، مما سيؤدي الى تراجع الطلب الكلي في الاقتصاد وقد يمتد هذا الأثر الى تراجع في الطلب على التأمين الصحي ودرجة أقل التأمين على المركبات وذلك على المدى القصير ، إلا أنه من الجانب الآخر، فإن الزيادة في الطلب على التأمين الصحي والتي يحفزها مبادرات مجلس الضمان الصحي بتوسيع نطاق التغطية التأمينية قد تقلل من هذا الأثر، حيث سيدخل شرائح جديدة تحت مظلة الضمان الصحي التعاوني خلال النصف الثاني من العام 2018.

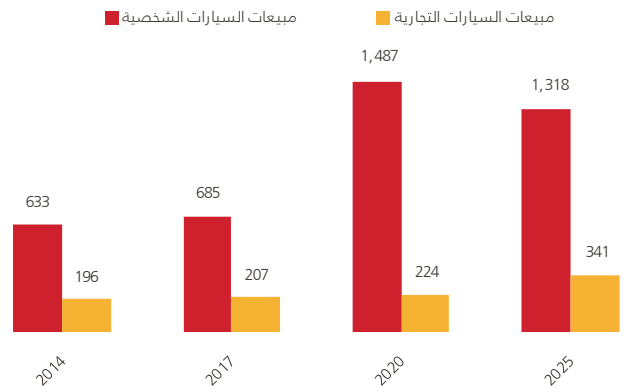
أما التأمين على المركبات، فسيتأثر ايجابياً ببدء نفاذ قانون السماح بقيادة السيدات للمركبات ، حيث سيحفز زيادة الطلب على كل من مبيعات وبيارات المركبات، فمن المتوقع* أن يبلغ معدل النمو السنوي على مبيعات السيارات 9% حتى عام 2025، بينما من المتوقع أن يتضاعف معدل النمو السنوي للطلب على ايجار السيارات إلى 4% من عام 2018 وحتى العام 2025، وذلك حسب تقرير (PWC).

وعلى المدى المتوسط والبعيد، فمن المتوقع أن تسهم برامج الإصلاح الاقتصادي والهيكلية المتعددة في تدعيم البنية التشريعية والقانونية لقطاع التأمين، ومن جانب آخر سيساهم اتجاه الحكومة بتعزيز القطاع الغير نفطي في توفير فرص نمو لأعمال قطاع التأمين بشكل عام. فمن المتوقع أن تستكمل بعض مستشفيات وزارة الصحة خلال هذا العام الدخول ضمن شبكة التأمين الصحي، وذلك سيزيد من عدد مقدمي الخدمات الصحية لمستفيدي التأمين.

حجم سوق تأجير السيارات في السعودية (مليون ريال)



حجم سوق السيارات الجديدة والمستعملة في السعودية (ألف سيارة)



* تقرير برايس ووتر هاوس (كيف ستغير المرأة قطاع السيارات في المملكة العربية السعودية)

قطاع التأمين في السوق السعودية

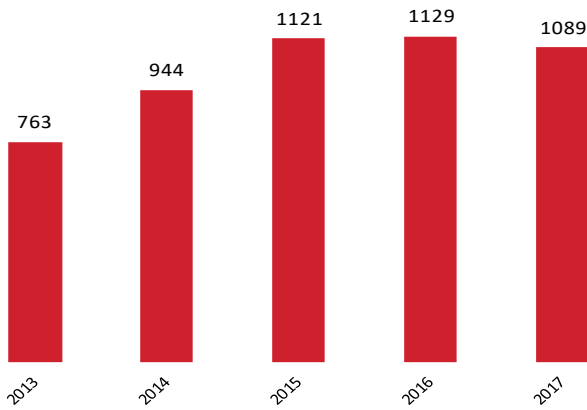
مساهمة قطاع التأمين في الناتج المحلي غير النفطي لانتزاع منخفضة

بلغ معدل عمق التأمين غير النفطي—الذي يشير إلى مساهمة قطاع التأمين في الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي— عند مستوى 2.5% بنهاية العام، بمعدل نمو سنوي مركب نسبته 7.7% خلال الفترة ما بين 2013 إلى 2017. وبلغت نسبة إجمالي أصول قطاع التأمين إلى الناتج المحلي الإجمالي غير النفطي نحو 3.8% فقط، وهي لانتزاع متواضعة جداً مقارنة بالاقتصادات المماثلة مما يعكس صغر حجم القطاع.

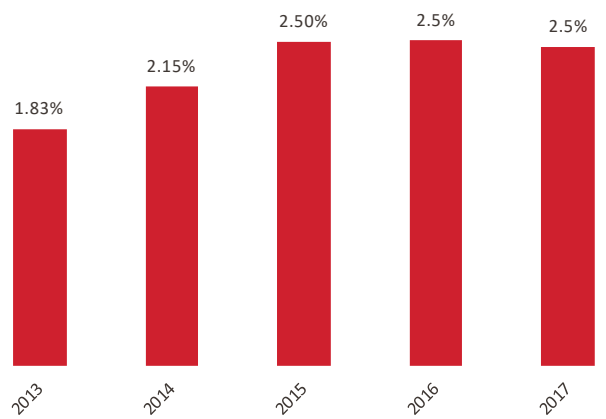
من ناحية أخرى، انخفض معدل كثافة التأمين (معدل انفاق الفرد على التأمين) بنحو 3.5% (40 ريال) ليصل إلى 1089 ريال (290 دولار أمريكي) لكل فرد في 2017 مقارنة بـ 1,129 ريال (301 دولار أمريكي) لكل فرد خلال نفس الفترة من العام السابق.

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 وإمكانيات مستقبلية كبيرة غير مستغلة.

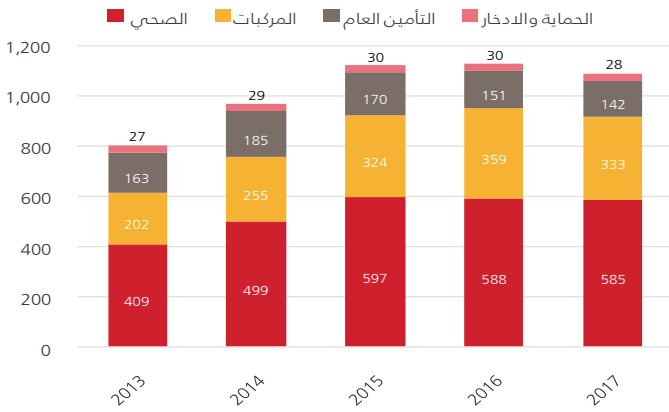
معدل انفاق الفرد على التأمين (ريال)



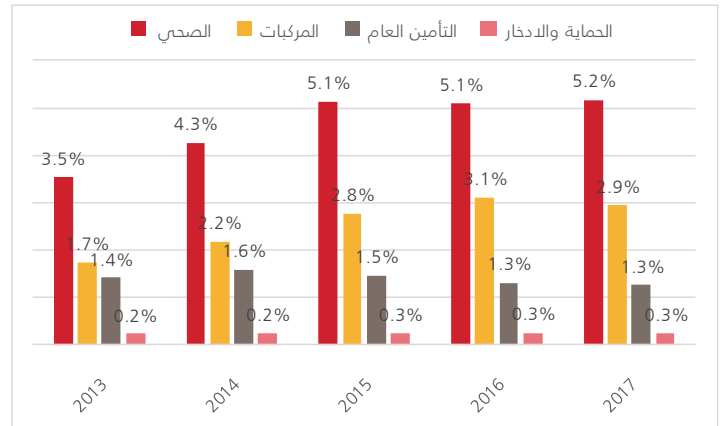
مساهمة قطاع التأمين في الناتج المحلي غير النفطي



انفاق الفرد على التأمين - حسب النشاط (ريال)



عمق سوق التأمين - حسب النشاط (%)



قطاع التأمين في السوق السعودية

هيكل السوق

2017	2016	الحصص السوقية لقطاع التأمين
23.7%	22.5%	1 التعاونية
21.8%	22.2%	2 بوبا العربية
9.0%	5.4%	3 تكافل الراجحي
7.5%	8.9%	4 ميدغلف للتأمين ⁽¹⁾
4.2%	3.2%	5 اكسا التعاونية
3.1%	2.8%	6 ولاء
2.6%	2.3%	7 أليانز إس إف
2.3%	2.7%	8 الاتحاد التجاري
2.3%	2.2%	9 سايكو
2.1%	1.6%	10 سلامة
2.1%	6.1%	11 ملاذ للتأمين ⁽²⁾
1.7%	2.1%	12 الدرع العربي ⁽³⁾
1.6%	2.3%	13 المتحدة للتأمين ⁽⁴⁾
1.6%	1.4%	14 الوطنية
1.4%	1.2%	15 بروج للتأمين
1.4%	1.5%	16 وفا للتأمين ⁽⁵⁾
1.2%	1.4%	17 أسيج ⁽⁶⁾
1.0%	0.8%	18 إتحد الخليج
1.0%	0.6%	19 متلافيف إيه أي جي العربي
1.0%	1.0%	20 الأهلي للتكافل
0.9%	0.5%	21 الصقر للتأمين
0.9%	1.2%	22 التأمين العربية
0.8%	0.9%	23 الإنماء طوكيو م
0.8%	0.4%	24 عناية
0.7%	0.9%	25 العالمية
0.6%	0.6%	26 تُشب
0.5%	0.7%	27 الخليجية العامة
0.5%	0.5%	28 الأهلية
0.5%	0.5%	29 ساب للتكافل
0.4%	0.7%	30 سوليدرتي تكافل
0.2%	0.2%	31 جزيرة تكافل
0.2%	0.5%	32 أمانة للتأمين

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 53.7% من إجمالي أقساط التأمين المكتتبة

تمثل خطوط التأمين الإلزامية (التأمين الصحي والتأمين على المركبات) معاً 84.3% من حجم السوق. وارتفعت مساهمة أقساط التأمين الصحي إلى إجمالي أقساط التأمين عام 2017 إلى 53.7% من إجمالي أقساط التأمين المكتتبة خلال العام، و حافظ التأمين الصحي على مكانته باعتباره أكبر أنشطة التأمين في السوق السعودية. يليه التأمين على المركبات بحصة تبلغ 30.7% من إجمالي الأقساط المكتتبة، ثم التأمين العام بحصة تبلغ 13.1%، فيما جاء تأمين الحماية والادخار كأصغر قطاعات التأمين الرئيسية، إذ شكل ما نسبته 2.6% من إجمالي الأقساط المكتتبة خلال العام.

استمرار التركيز في قطاع التأمين

لا يزال قطاع التأمين في السوق السعودية يتسم بدرجة عالية من التركيز نتيجة لانتظام القطاع بعدد كبير من شركات التأمين الصغيرة، واستحواد بضع شركات على حصة كبرى من سوق التأمين، حيث تستحوذ ثلاث شركات فقط من أصل 31 شركة على 54.6% من الحصة السوقية لقطاع التأمين، وهي شركة التعاونية و بوبا العربية والراجحي تكافل بحصص تبلغ لكل منها 25.7% و 23.6% و 9.7% بنهاية العام. فيما تبلغ الحصة السوقية لدى أكبر 10 شركات تأمين 78.8% من إجمالي أقساط التأمين خلال نفس الفترة. وتبقى حصة صغيرة من أقساط التأمين المكتتبة على الشركات المتبقية البالغ عددها 21 شركة.

مقدمي الخدمة

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

في نشاط التأمين الصحي تعمل ست وعشرون شركة تأمين مؤهلة من قبل مجلس الضمان الصحي، بينما ثمان وعشرون شركة تقدم خدمات التأمين العام، وإحدى عشرة شركة تقدم خدمات تأمين الحماية والادخار.

- (1): تم منع الشركة من اصدار أو تجديد أي وثائق في نشاط التأمين الإلزامي للمركبات من تاريخ 28 نوفمبر 2016 حتى 5 مارس 2017.
- (2): تم منع الشركة من اصدار أو تجديد أي وثائق في نشاط التأمين الإلزامي للمركبات من تاريخ 20 أغسطس حتى 6 نوفمبر 2017.
- (3): تم منع الشركة من اصدار أو تجديد أي وثائق في نشاط التأمين الإلزامي للمركبات فترتين من تاريخ 9 يناير حتى 12 مارس و 20 أغسطس حتى 11 نوفمبر 2017.
- (4): تم منع الشركة من اصدار أو تجديد أي وثائق في نشاط التأمين الإلزامي للمركبات من تاريخ 6 ديسمبر حتى 5 أبريل 2017.
- (5): تم منع الشركة من اصدار أو تجديد أي وثائق في نشاط التأمين الإلزامي للمركبات من تاريخ 20 أغسطس حتى 28 ديسمبر 2017.
- (6): تم منع الشركة من اصدار أو تجديد أي وثائق في نشاط التأمين الإلزامي للمركبات من تاريخ 1 ديسمبر 2016 حتى 2 فبراير 2017.

الحصص السوقية لأنشطة التأمين



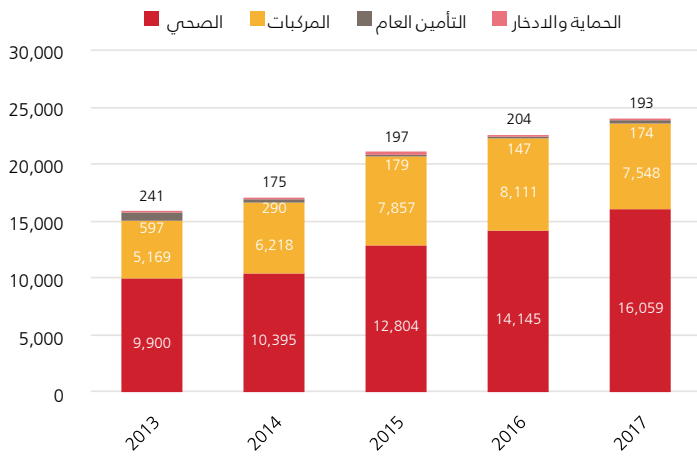
قطاع التأمين في السوق السعودية

أداء قطاع التأمين

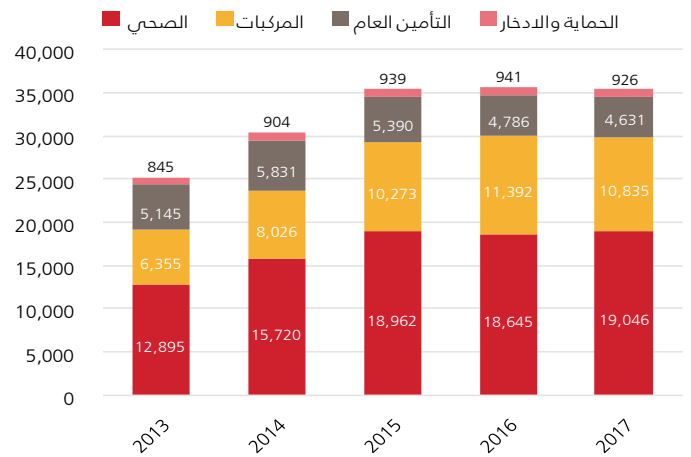
خلال الفترة ما بين 2013-2017 نمت أقساط التأمين المكتتبة بمعدل سنوي مركب بلغ 10.2% لتبلغ 35.46 مليار ريال (9.45 مليار دولار) و على أساس سنوي انخفضت بنسبة 0.9%. و من ناحية القطاعات ارتفع القطاع الصحي بنسبة 2.1% مقارنة مع العام السابق لتبلغ 19 مليار ريال وهي تمثل حوالي 53% من حجم السوق، بالرغم من أن هناك انخفاض في قطاع المركبات بنسبة 5% و قطاع التأمين العام بـ 3.3% و قطاع الحماية و الادخار بـ 1.6% على أساس سنوي.

أما صافي أقساط التأمين المكتتبة، فقد ارتفعت بنحو 1% مقارنة مع العام السابق لتصل إلى 29.88 مليار ريال، وأدى ذلك إلى نمو صافي الأقساط المكتتسة بنحو 0.8% بنهاية السنة لتصل إلى 29.8 مليار ريال. فيما ارتفع صافي المطالبات المتكبدة على شركات التأمين خلال العام بنحو 5.8% على أساس سنوي لتبلغ 24.1 مليار ريال (6.42 مليار دولار). وجاء هذا الارتفاع بدفع من نمو صافي المطالبات المتكبدة للتأمين الصحي بنحو 13.5% بينما تراجع صافي المطالبات المتكبدة لتأمين المركبات بنسبة 7%، مثلت مطالبات كل من التأمين الصحي وتأمين المركبات 66.7% و 31.3% على التوالي.

صافي المطالبات المتكبدة - حسب النشاط (مليون ريال)



إجمالي أقساط التأمين - حسب النشاط (مليون ريال)



النمو	صافي الأقساط المكتتسة		صافي الأقساط المكتتسة		صافي الأقساط المكتتسة		صافي المطالبات المتكبدة		معدل الاحتفاظ		معدل المطالبات		القيمة السوقية	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
النمو	1.7%	1.7%	18,399	18,088	2.1%	19,046	18,645	13.5%	16,059	14,145	0.4%	18,309	18,235	53.7%
النمو	1.3%	1.3%	10,088	9,954	(4.9)%	10,835	11,392	(6.9)%	7,548	8,111	3.4%	10,085	9,750	30.6%
النمو	(13.7)%	(13.7)%	927	1,074	(3.3)%	4,631	4,786	(6.8)%	291	312	(11.6)%	982	1,111	13.1%
النمو	(2.1)%	(2.1)%	473	483	(1.6)%	926	941	(5.3)%	193	204	(6.9)%	447	480	2.6%
النمو	(0.9)%	(0.9)%	29,886	29,599	0.9%	35,438	35,765	5.8%	24,091	22,772	0.8%	29,823	29,575	100%

قطاع التأمين في السوق السعودية

معدل الاحتفاظ .. انخفاض الاعتماد على سوق إعادة التأمين

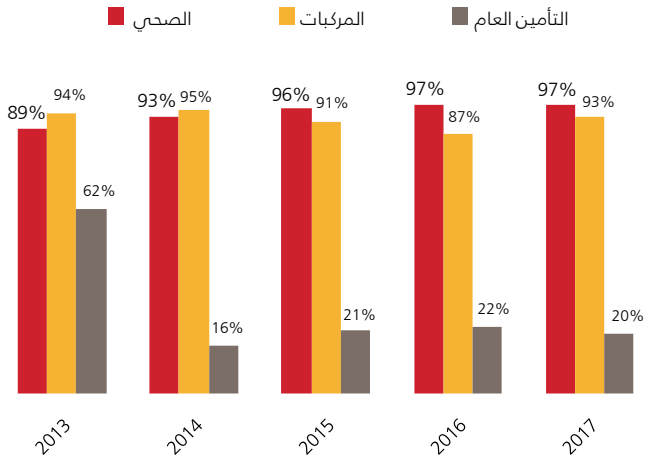
ارتفع معدل الاحتفاظ الإجمالي لقطاع التأمين إلى 85.2% بنهاية 2017 مقابل 83.6% في 2016. وساهم بذلك ارتفاع معدل الاحتفاظ للتأمين على المركبات بحوالي ست نقاط مئوية. بالرغم من توافق هذا الارتفاع مع تحسن هوامش الملاءة المالية للقطاع، إلا أنه قد يشير إلى زيادة المخاطر على الجانب الآخر. وذلك للجوء شركات التأمين لوحدها إلى تحمل معظم مخاطر السوق، وهو ما يؤثر على طاقتها الاستيعابية والضغط على الخدمة المقدمة للعميل، مما قد يهدد بفقد الثقة في القطاع في حالة عدم التزام الشركات بتلبية متطلباته، خاصة بعد إيقاف مؤسسة النقد مؤخراً لعدة شركات عن إصدار وثائق تأمين جديدة لعدم التزام هذه الشركات بالمعايير والاشتراطات.

وعلى الصعيد القطاعي، أظهر معدل الاحتفاظ تبايناً واسعاً. فقد سجل قطاع التأمين العام معدل احتفاظ منخفض بلغ نحو 20%. في المقابل، سجل كل من قطاعي التأمين الصحي والتأمين على المركبات مستويات احتفاظ عالية، بلغت 96.6% و 93% على التوالي.

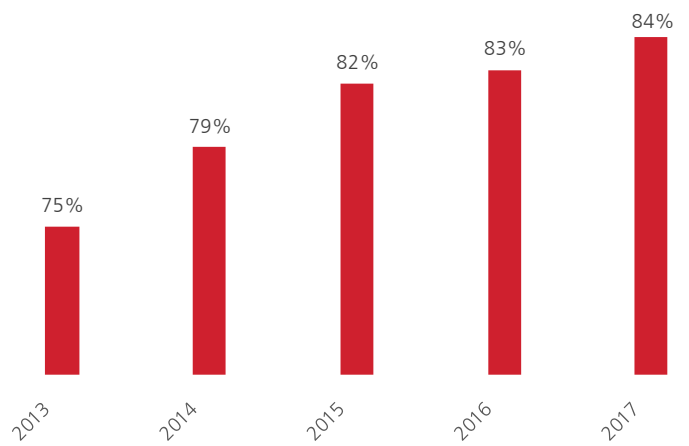
تراجع ربحية القطاع نظراً لارتفاع معدل المطالبات

يشير معدل المطالبات إلى الخسارة التي تتحملها شركات التأمين مقابل صافي أقساط التأمين المكتسبة. فخلال العام الجاري، ارتفع معدل المطالبات الإجمالي لقطاع التأمين بشكل طفيف ليصل إلى 80.8% مقارنة مع 77% للعام السابق. أحد الأسباب الرئيسية لذلك هو زيادة معدل المطالبات للتأمين الصحي والذي بلغ 87.7% خلال العام مقارنة بـ 77.6% مقارنة مع العام السابق. بالمقابل تراجع معدل المطالبات لتأمين المركبات والتي قابلها نمو في صافي الأقساط المكتسبة خلال العام. ومن جانب آخر، ارتفعت معدل المصروفات لتصل 16.2% وهي تمثل التكاليف المتعلقة في إصدار وثائق تأمين جديدة.

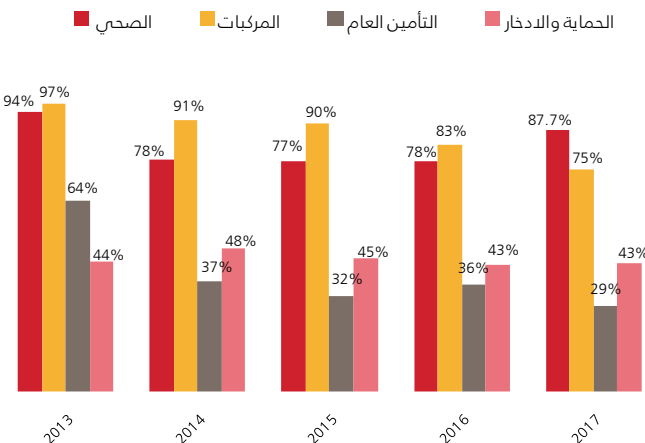
معدل الاحتفاظ - حسب النشاط



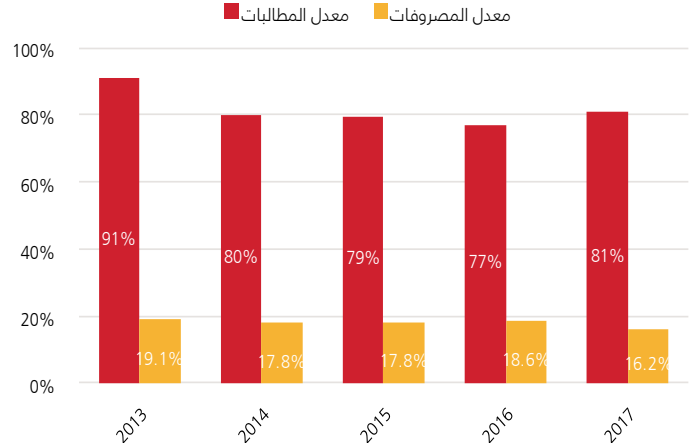
معدل الاحتفاظ



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 عام 2017، فقد ارتفعت الموجودات بمعدل قدره 2.2% لتصل إجمالي الموجودات 55.4 مليار ريال، تمثل موجودات عمليات التأمين 70% بينما تمثل موجودات المساهمين 30% من إجمالي الموجودات.

موجودات عمليات التأمين انخفضت بنحو 0.1%، فعلى صعيد الاستثمارات نمت بنسبة 9.4% مقارنة بالعام السابق لتصل إلى 30 مليار ريال، منها 21.7% ودائع لأجل، و5% وديعة نظامية، و73% استثمارات تشمل استثمارات متاحة للبيع و استثمارات أخرى. وتستحوذ الاستثمارات على 54% من إجمالي الموجودات. في حين، انخفضت حصة معيدي التأمين من الأقساط غير المكتسبة بنسبة 11.6%، تمثل 4.3% من إجمالي موجودات عمليات التأمين. بينما سجلت موجودات المساهمين نمواً بـ 8%.

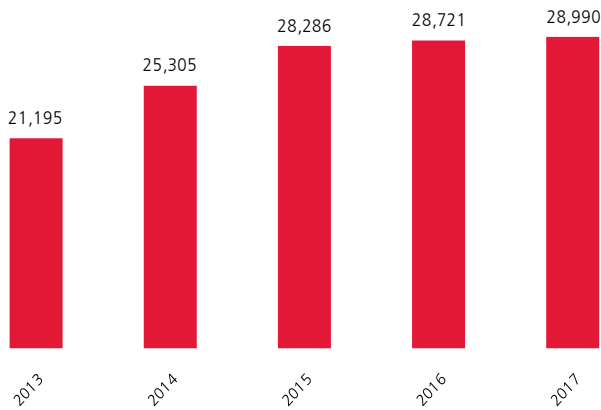
تحسن هوامش الملاءة المالية يشير إلى قدرة الشركات على تجاوز العقبات

خلال عام 2017، انخفض رأس المال لشركات التأمين بمعدل 8.8%، فيما ارتفعت الاحتياطيات بنسبة 56.1% في آن واحد يشير إلى قدرة شركات التأمين على تحمل المخاطر في المستقبل. فقد نمى إجمالي حقوق المساهمين بنسبة 8.2%، ليبلغ 14 مليار ريال بنهاية العام مقارنة مع 13.6 مليار ريال في 2016. مع ذلك، تكبدت 8 شركات مجتمعة خسارة متراكمة بقيمة 749.3 مليون ريال.

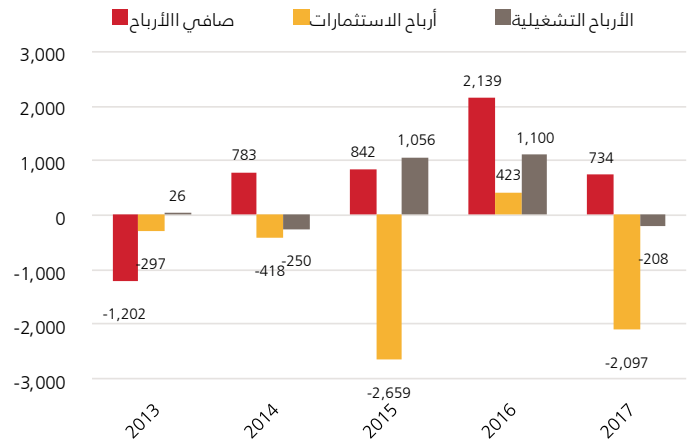
توسع الاحتياطيات الفنية يدعم من متانة ومقاومة القطاع لمخاطر التأمين

توسعت الاحتياطيات الفنية لقطاع التأمين (مخصصات من الأرباح يتم تجنبها لتغطية المطالبات) بشكل طفيف بواقع 0.9% على أساس سنوي، لتبلغ 28.99 مليار ريال بنهاية 2017، وتمثل هذه المخصصات نحو 75.2% من إجمالي مطلوبات عمليات التأمين. وعلى نحو مماثل، بلغ إجمالي الاحتياطيات النظامية للقطاع 77% من إجمالي مطلوبات المساهمين وأيضاً 20% من رأس المال في، 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

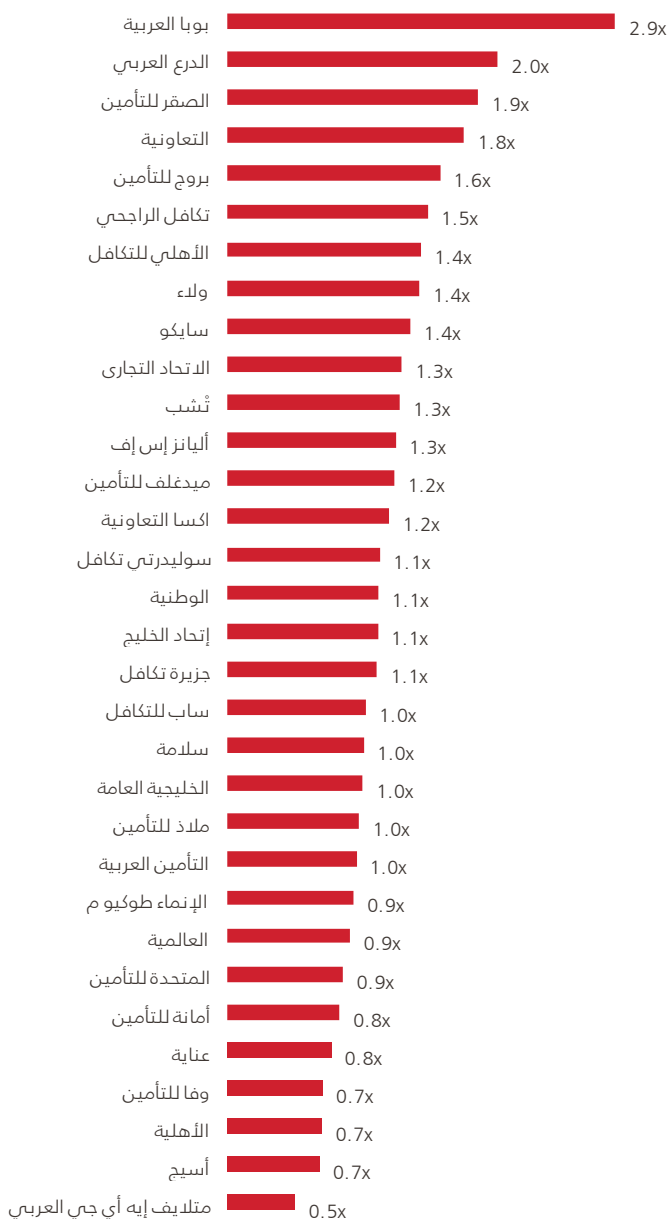
شهدت الأرباح الصافية لشركات التأمين انخفاضاً خلال عام 2017 بنحو 65.7% لتصل إلى 733.7 مليون ريال قياساً بأرباح قدرها 2.14 مليار ريال لعام 2016.

تجدر الإشارة أن السبب الأهم في انخفاض نتائج القطاع بسبب خسائر شركتين و هما: (1)التعاونية حيث سجلت خسائر بقيمة 200 مليون مقارنة بأرباح 727 مليون للعام السابق و يعود ذلك إلى ارتفاع صافي المطالبات المتكيدة مما أدى إلى زيادة في صافي الاحتياطيات الفنية بالإضافة إلى زيادة في صافي المطالبات تحت التسوية. (2) ميدغلف حققت خسائر بسبب انخفاض صافي نتائج الاكتتاب نتيجة انخفاض الاعمال و ارتفاع مخصص مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها. علماً أن الشركة تم إيقافها من اصدار او تجديد وثائق الائتمان للمركبات من بداية العام حتى شهر مارس.

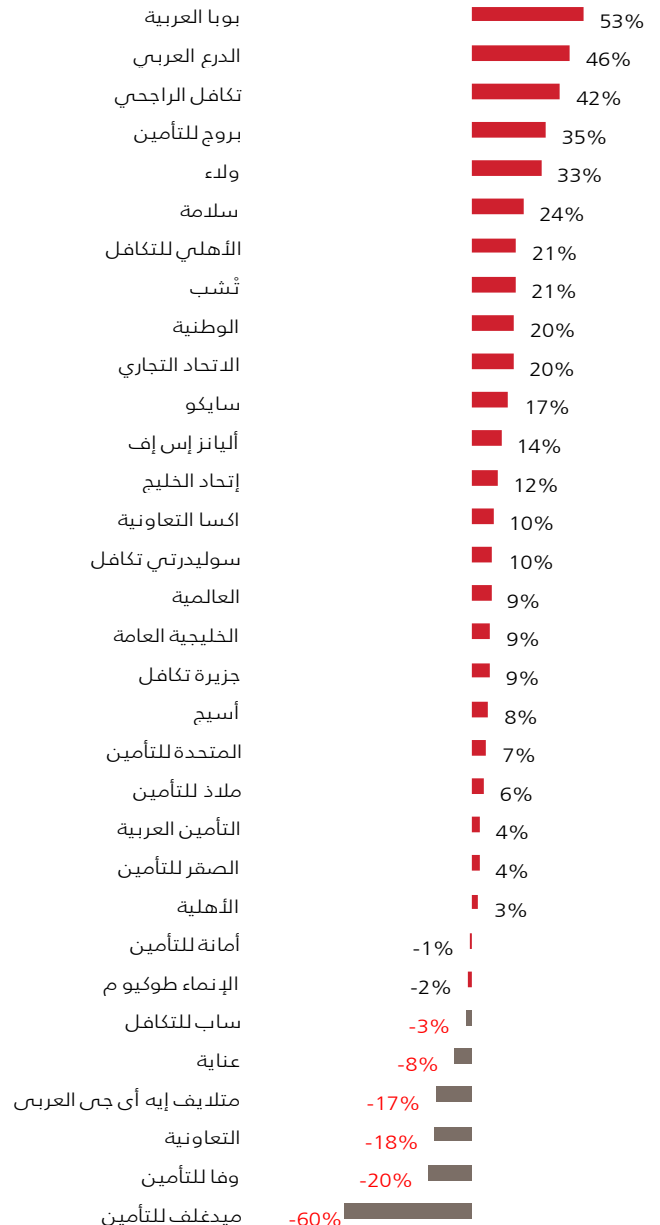
في حين، بلغت نسبة العائد على الموجودات 4.8% مقارنة بـ 6.1% في العام السابق، بينما تقلص العائد على حقوق الملكية ليبلغ 20.1% مقارنة مع 26.3% في 2016.

علو على ذلك، لا يزال هناك تبايناً واسعاً في الأداء الفردي لشركات التأمين، حيث تستحوذ شركة واحدة على 57.4% من صافي أرباح القطاع. وبشكل عام، تظهر نتائج عام 2017 إلى أن 24 شركة حققت عائداً إيجابياً على رأس المال فيما سجلت 8 شركات عوائد سلبية على رأس المال. وعلى نحو مماثل، بلغ معدل حقوق الملكية إلى رأس المال لـ 21 شركة أعلى من 1، في حين كان أقل من ذلك لـ 11 شركات أخرى، ويشير ذلك إلى أن ما يقارب ثلث شركات القطاع لاتزال تستنزف جزءاً من رأس مالها.

حقوق الملكية إلى رأس المال - 2017



العائد على رأس المال - 2017



قطاع التأمين في السوق السعودية

التأمين الصحي

تراجع كبير لعدد وثائق التأمين الصحي بسبب تطبيق الوثيقة الموحدة

شهد قطاع التأمين الصحي توسعاً في إجمالي أقساط التأمين المكتتبه بنسبة 2.1% محققاً 19.05 مليار ريال خلال عام 2017، وذلك بالرغم من الانخفاض الكبير في عدد وثائق التأمين الصحي إلى 936 ألف وثيقة بنهاية العام الجاري مقابل 2.67 مليون وثيقة عام 2016، والذي يعود إلى تطبيق الوثيقة الموحدة على العاملين في القطاع الخاص و تغير معدل عدد الافراد في الوثيقة الواحدة إلى 12.9 فرد مقارنة بـ 4.5 فرد للوثيقة. علاوة على ذلك، لزال قطاع التأمين الصحي يستحوذ على النصيب الأكبر من سوق التأمين السعودية بنسبة بلغت 53.7% من حجم السوق.

وعلى الرغم من انخفاض اعتماد شركات التأمين على سوق "إعادة التأمين"، استقر صافي الأقساط المكتسبة للعام عند 18.3 مليار ريال، كما استقر معدل الاحتفاظ عند حوالي 97%. في الوقت نفسه، ارتفع صافي المطالبات المتكبدة إلى 16.06 مليار ريال، بزيادة 13.5% عن العام السابق، مما أدى لارتفاع معدل المطالبات إلى 87.7%.

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، وميدغلف على 79.8% من الحصة السوقية للتأمين الصحي. فيما تبلغ حصة عشرة شركات أخرى 14.5% من حجم السوق. وتتوزع الحصة المتبقية البالغة 5.7% على اربعة عشر شركة أخرى بحصص تبلغ أقل من 1% لكل شركة. مما يدل على أن معظم شركات التأمين غير قادرة على منافسة الشركات الكبرى.

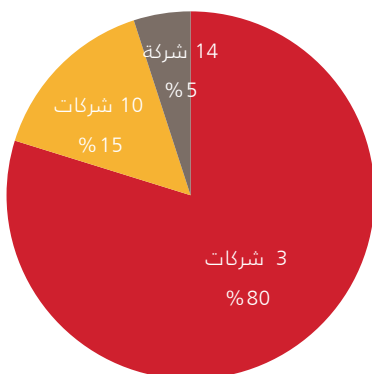
التأمين الصحي الإلزامي

يعتبر مجلس الضمان الصحي المحرك الأساسي لزيادة الطلب على أنشطة التأمين الصحي. حيث بدأ في تطبيق نظام التأمين الصحي التعاوني على العاملين الغير سعوديين في القطاع الخاص في عام 2006، ومن ثم في 2010 توسع ليشمل جميع موظفي القطاع الخاص، وفي 2014، أصدر قراره بإلزامية التأمين الصحي لكافة أسر المقيمين العاملين في القطاع الخاص. كل ذلك ساهم بزيادة الطلب على خدمات التأمين الصحي بشكل ملحوظ.

إضافة إلى ذلك، قام المجلس في نهاية عام 2015 بتطبيق التأمين الصحي الإلزامي على الزائرين للمملكة، باستثناء الحجاج والمعتمرين والمنظمات الدولية والدبلوماسيين وضيوف الدولة الزائرين من ذلك.

2017	2016	الحصص السوقية لقطاع التأمين الصحي
%40.6	%42.6	1 بوبا العربية
%30.2	%28.1	2 التعاونية
%9.0	%12.2	3 ميدغلف للتأمين
%1.9	%1.7	4 تكافل الراجحي
%2.4	%1.2	5 سايكو
%1.3	%0.7	6 الدرع العربي
%1.4	%1.7	7 عناية
%1.4	%0.7	8 اكسا التعاونية
%1.6	%1.5	9 الصقر للتأمين
%1.0	%0.5	10 متلايف إيه أي جي العربي
%1.4	%0.4	11 الاتحاد التجاري
%1.2	%1.5	12 وفا للتأمين
%0.6	%1.0	13 بروج للتأمين
%0.4	%0.3	14 التأمين العربية
%1.0	%0.8	15 إتحاد الخليج
%0.5	%0.8	16 ملاذ للتأمين
%0.5	%0.7	17 أسيج
%0.7	%0.8	18 أليانز إس إف
%0.7	%0.5	19 ولاء
%0.4	%0.9	20 الأهلية
%0.4	%0.2	21 سلامة
%0.7	%0.3	22 المتحدة للتأمين
%0.4	%0.4	23 سوليدرتي تكافل
%0.1	%0.4	24 أمانة للتأمين
%0.04	%0.04	25 الخليجية العامة
%0.1	%0.2	26 الإنماء طوكيو م
%0.03	%0.01	27 العالمية

الحصص السوقية لشركات التأمين الصحي - 2017



التأمين الصحي

النمو	2017	2016	(مليون ريال)
%2.1	19,046	18,645	إجمالي الأقساط المكتتبه
%1.7	18,399	18,089	صافي الأقساط المكتتبه
%0.4	18,309	18,236	صافي الأقساط المكتسبة
%13.5	16,059	14,144	صافي المطالبات المتكبدة
(%0.4)	%96.6	%97.0	نسبة الاحتفاظ
%10.1	%87.7	%77.6	نسبة المطالبات

قطاع التأمين في السوق السعودية 2017

ارتفاع ملحوظ في عدد المؤمن عليهم

ارتفع عدد المشمولين بنظام الضمان الصحي التعاوني إلى 12.06 مليون مؤمن له تقريبا بنهاية العام 2017. ويبلغ عدد السعوديين منهم حوالي 2.735 مليون مواطن، يشكلون 22.7% من إجمالي المؤمن عليهم. بينما يبلغ عدد المقيمين ممن يشملهم التأمين الصحي حوالي 9.32 مليون مقيم يمثلون 77.3% من إجمالي المؤمن عليهم.

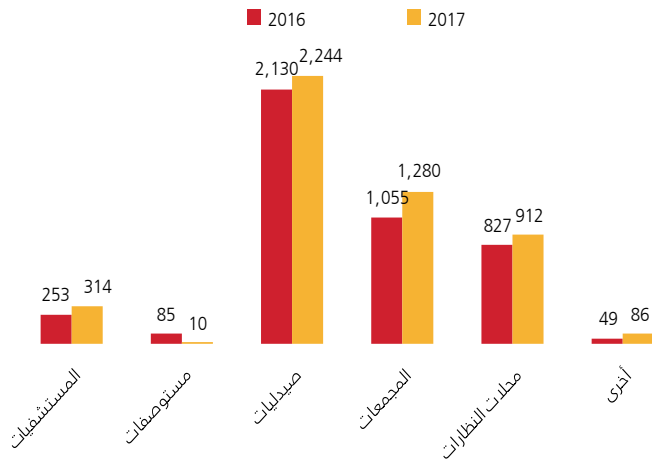
ومن ناحية أخرى، ارتفع عدد السكان في المملكة إلى 32.55 مليون نسمة تقريبا بنهاية العام، بزيادة 2.5% عن العام السابق. يمثل عدد السعوديين المؤمن عليهم طبيياً حوالي 8.4% من عدد السكان في المملكة، مما يدل على أن القطاع لديه امكانية كبيرة للتوسع متى ما كانت العوامل مواتية.

مقدمي الخدمات الصحية

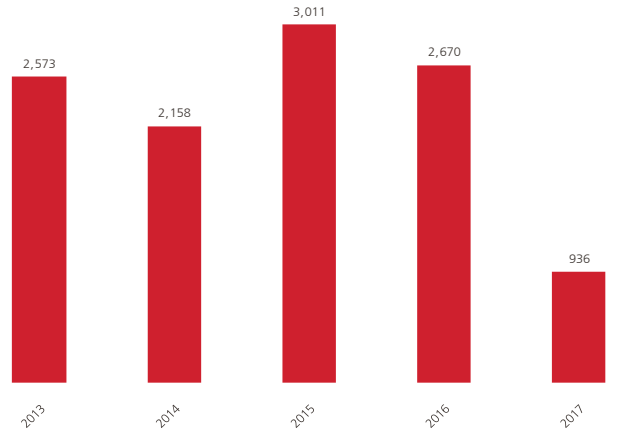
بلغ عدد مقدمي خدمات الرعاية الصحية المعتمدين لدى مجلس الضمان الصحي 4,358 مقدم خدمة بنهاية عام 2017. بلغ عدد المستشفيات المعتمدة حوالي 305 مستشفى. بينما بلغ عدد الأسرة المتاحة لخدمة المؤمن لهم في هذه المستشفيات 55,550 سرير. كما وصل عدد الأطباء في المرافق المعتمدة نحو 52,365 طبيب.

تجدر الإشارة إلى أنه وفقاً لبرنامج التحول الوطني 2020، تستهدف وزارة الصحة التوسع في خصخصة الخدمات الصحية الحكومية، وهو ما يمثل فرصة محتملة لشركات التأمين. لذا من المرجح أن يؤدي ذلك إلى توسع نطاق حصول المؤمن لهم على الرعاية الصحية، إلى جانب تحسين كفاءة الأداء وفعالية الخدمات الصحية المقدمة للمستفيدين، وبالتالي زيادة حجم الطلب على التأمين الصحي.

عدد مقدمي الخدمات الصحية المعتمدين



عدد وثائق التأمين الصحي (ألف وثيقة)



قطاع التأمين في السوق السعودية

التأمين العام*

يُعد التأمين العام أكبر قطاعات التأمين على مستوى الأنشطة والمنتجات المقدمة، حيث يشتمل 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 3.3% مقارنة بالعام السابق، حيث بلغ إجمالي الأقساط المكتتبة نحو 4.63 مليار ريال بنهاية عام 2017. وأدى ذلك إلى تراجع صافي الأقساط المكتسبة بنحو 11.6% لتصل إلى 982 مليون ريال.

من جهة أخرى، تراجع صافي المطالبات المتكبدة بحدود 6.8% عن العام السابق، و من ناحية معدل المطالبات ارتفع بشكل طفيف إلى 29.6% مقابل 28.1% للعام السابق.

وبالرغم من أن قطاع التأمين العام لديه قدرة إنتاجية تفوق الطلب الفعلي، إلا أنه لا يزال يواجه التنافس عن معظم تعرضه التجاري لشركات إعادة التأمين، حيث انخفض معدل الاحتفاظ إلى 20.0% مقارنة بـ 22.4% للعام السابق.

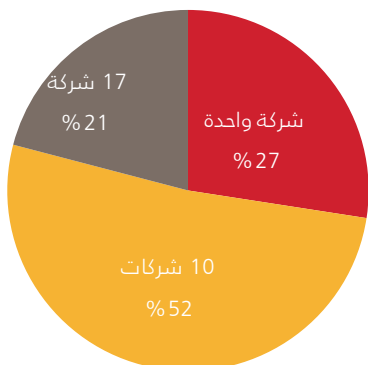
المشهد التنافسي

يتسم قطاع التأمين العام بدرجة متوسطة إلى عالية من التركيز، حيث من بين ثمان وعشرون شركة تمارس أعمال التأمين العام ضمن أنشطتها، تستحوذ كل من، التعاونية وولاء وميدغلف و المتحدة للتأمين معاً على 49.6% من الحصة السوقية للقطاع، وهو ما يمثل ارتفاعاً بنحو 2.2% عن مستوى حصتهم السوقية بالعام السابق. فيما حازت تسع شركات على ما يقارب 35.1% من حجم السوق، تتشارك خمس عشرة شركة أخرى الحصة المتبقية البالغة 15.3% من سوق التأمين العام.

* باستثناء التأمين على المركبات

2017	2016	الحصص السوقية لقطاع التأمين العام
%27.4	%27.4	1 التعاونية
%8.7	%8.3	2 ميدغلف للتأمين
%7.2	%5.5	3 المتحدة للتأمين
%6.3	%6.2	4 ولاء
%5.5	%5.5	5 أليانز إس إف
%5.5	%5.5	6 سايكو
%4.9	%4.4	7 الوطنية
%4.1	%3.5	8 اكسا التعاونية
%3.2	%4.4	9 العالمية
%3.2	%3.0	10 نُشب
%3.1	%2.4	11 الإنماء طوكيو م
%2.8	%2.4	12 الدرع العربي
%2.7	%2.5	13 تكافل الراجحي
%1.9	%2.1	14 الخليجية العامة
%1.7	%2.4	15 الاتحاد التجاري
%1.5	%1.9	16 إتحد الخليج
%1.4	%3.6	17 ملاد للتأمين
%1.4	%1.7	18 التأمين العربية
%1.1	%1.0	19 وفا للتأمين
%1.0	%0.9	20 متلايف إيه أي جي العربي
%1.0	%1.1	21 بروج للتأمين
%0.9	%0.9	22 أسيج
%0.8	%0.8	23 الأهلية
%0.8	%0.9	24 الصقر للتأمين
%0.6	%0.6	25 ساب للتكافل
%0.6	%0.4	26 سلامة
%0.6	%0.4	27 سوليدرتي تكافل
%0.2	%0.4	28 أمانة للتأمين

الحصص السوقية لشركات التأمين العام - 2017



التأمين العام

النمو	2017	2016	(مليون ريال)
(%3.3)	4,631	4,786	إجمالي الأقساط المكتتبة
(%13.7)	927	1,077	صافي الأقساط المكتتبة
(%11.7)	982	1,113	صافي الأقساط المكتسبة
(%6.8)	291	313	صافي المطالبات المتكبدة
(%2.4)	%20.0	%22.4	نسبة الاحتفاظ
%1.5	%29.6	%28.1	نسبة المطالبات

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 30.6% من إجمالي أقساط التأمين المكتتبة خلال العام.

تراجع أقساط التأمين بفعل انخفاض عدد المركبات ووثائق التأمين

سجل قطاع التأمين على المركبات انكماشاً في إجمالي الأقساط المكتتبة بنسبة 4.9%، محققاً 10.83 مليار ريال بنهاية 2017، ساهم بذلك تراجع عدد وثائق التأمين على المركبات بنسبة مقدرة 1.3%. في حين، توسع صافي الأقساط المكتتبة بـ 3.4% ليبلغ 10.08 مليار ريال. بالمقابل، انخفض صافي المطالبات المتكبدة بنحو 6.9% عن العام السابق لتصل إلى 7.5 مليار ريال، وأدى التباين في معدل نمو الأقساط المكتتبة وصافي المطالبات المتكبدة إلى انخفاض ايجابي في معدل المطالبات ليصبح 74.8% بدلا من 83.2% لعام 2016.

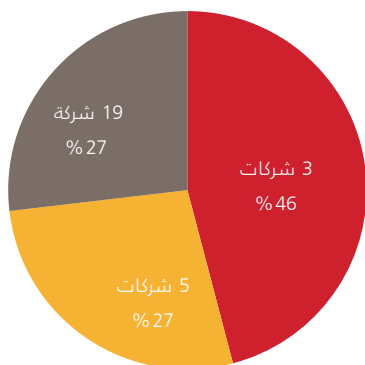
منافسة معتدلة

يتمتع قطاع التأمين على المركبات بدرجة متوسطة إلى عالية من التركيز، حيث من أصل سبع وعشرون شركة تمارس أعمال تأمين المركبات، تستحوذ تكافل الراجحي على 23.7% من الحصة السوقية للتأمين على المركبات خلال هذا العام، واستطاعت زيادة حصتها السوقية بشكل ملحوظ عن مستوياتها في العام السابق. كما تحوز اربع شركات أخرى مجتمعة ما يقارب 34.7% من أقساط التأمين على المركبات. بينما تقاسمت اثنان وعشرون شركة أخرى 41.6% من السوق بحصص أقل من 5% لكل شركة.

ومن ناحية أخرى، جاء التغيير الأكبر في الحصة السوقية للقطاع من ملاذ للتأمين بتراجع كبير بحوالي 12% عن حصتها من العام السابق، إضافة إلى التوسع بنحو 9.8% لحصة تكافل الراجحي السوقية.

2017	2016	الحصص السوقية لقطاع تأمين المركبات
23.7%	13.9%	1 تكافل الراجحي
12.8%	13.3%	2 التعاونية
9.4%	5.7%	3 اكسا التعاونية
6.5%	5.0%	4 ولاء
6.0%	4.6%	5 سلامة
5.0%	4.7%	6 ميدغلف للتأمين
4.9%	16.7%	7 ملاذ للتأمين
4.8%	5.0%	8 الاتحاد التجاري
4.0%	2.6%	9 أليانز إس إف
2.9%	2.3%	10 الوطنية
2.6%	2.1%	11 بروج للتأمين
2.5%	2.4%	12 أسيج
2.4%	3.7%	13 وفا للتأمين
1.8%	1.9%	14 سابكو
1.6%	4.3%	15 المتحدة للتأمين
1.5%	3.2%	16 الدرع العربي
1.5%	1.1%	17 إتحد الخليج
1.1%	1.5%	18 الإنماء طوكيو م
1.1%	1.6%	19 التأمين العربية
0.8%	0.7%	20 العالمية
0.7%	0.6%	21 نُشب
0.7%	1.1%	22 الخليجية العامة
0.6%	0.6%	23 الأهلية
0.4%	0.1%	24 متلايف إيه أي جي العربي
0.3%	0.6%	25 أمانة للتأمين
0.3%	0.4%	26 الصقر للتأمين
0.3%	0.3%	27 سوليدرتي تكافل

الحصص السوقية لشركات التأمين على المركبات - 2017



تأمين المركبات

النمو	2017	2016	(مليون ريال)
(4.9%)	10,835	11,392	إجمالي الأقساط المكتتبة
1.3%	10,088	9,954	صافي الأقساط المكتتبة
3.4%	10,085	9,750	صافي الأقساط المكتتبة
(6.9%)	7,548	8,111	صافي المطالبات المتكبدة
5.7%	93.1%	87.4%	نسبة الاحتفاظ
(8.4%)	74.8%	83.2%	نسبة المطالبات

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 وذلك خلال عام 2017.

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.

أقساط التأمين

انخفض إجمالي الأقساط المكتتبة لتأمين الحماية والادخار بشكل طفيف عن العام السابق، بتراجع 1.6% على أساس سنوي، ليصل إلى 926 مليون ريال. وبلغ صافي الأقساط المكتسبة 447 مليون ريال بانخفاض 6.9% على أساس سنوي.

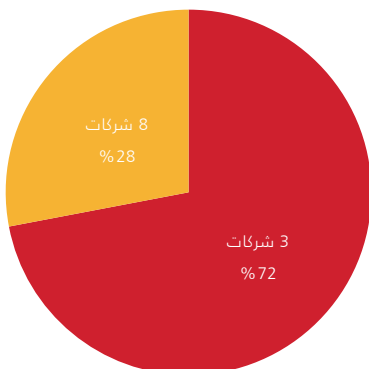
ومن جانب آخر بلغ صافي المطالبات المتكبدة 193 مليون ريال بانخفاض 5.3% عن العام السابق، ليرتفع معدل المطالبات بنهاية العام ليبلغ 43.2% مقابل 42.5% في 2016. ويعود ذلك لتقلص صافي الأقساط المكتسبة بوتير أسرع من تقلص صافي المطالبات المتكبدة.

هيكل القطاع

يعمل في سوق تأمين الحماية والادخار إحدى عشرة شركة فقط من أصل ثلاثة وثلاثون شركة مرخصه لممارسة أعمال التأمين. و تستحوذ أربعة شركات مجتمعة على 78.1% من حجم السوق. بينما تتقاسم باقي شركات القطاع 21.9% من الحصة السوقية لتأمين الحماية والادخار.

2017	2016	الحصص السوقية لقطاع الحماية والادخار
38.1%	37.8%	1 الأهلي للتكافل
16.0%	17.6%	2 ساب للتكافل
14.8%	15.9%	3 أليانز إس إف
9.2%	8.8%	4 جزيرة تكافل
5.8%	3.0%	5 تكافل الراجحي
4.7%	4.2%	6 الوطنية
3.3%	2.8%	7 الإنماء طوكيو م
3.3%	2.6%	8 متلايف إيه أي جي العربي
2.3%	2.2%	9 اكسا التعاونية
1.8%	1.4%	10 العالمية
0.6%	3.7%	11 سوليدرتي تكافل

الحصص السوقية لشركات التأمين الحماية والادخار - 2017



تأمين الحماية والادخار

النمو	2017	2016	(مليون ريال)
إجمالي الأقساط المكتتبة	926	941	1.6%
صافي الأقساط المكتتبة	473	483	2.1%
صافي الأقساط المكتسبة	447	480	6.9%
صافي المطالبات المتكبدة	193	204	5.3%
نسبة المطالبات	43.2%	42.5%	0.7%

قطاع التأمين في السوق السعودية

القوائم المالية المجمعة لقطاع التأمين*

قائمة المركز المالي						
النمو	2017	2016	2015	2014	2013	(مليون ريال)
موجودات عمليات التأمين						
(2.9%)	6,965	7,171	6,251	6,437	4,436	نقدية وشبه نقدية
8.5%	12,614	11,624	10,426	7,215	5,529	استثمارات
(9.7%)	6,880	7,702	7,524	6,449	6,032	ذمم مدينة، صافي
(6.8%)	5,263	5,648	5,507	6,439	5,542	حصة معيدي التأمين من المطالبات تحت التسوية
4.4%	6,818	6,492	7,472	6,417	6,463	موجودات أخرى
(0.1%)	38,540	38,637	37,181	32,957	28,002	مجموع موجودات عمليات التأمين
موجودات المساهمين						
(12.6%)	4,643	5,311	4,325	3,621	4,211	نقدية وشبه نقدية
25.7%	9,563	7,605	7,787	5,884	5,013	استثمارات
(1.3%)	2,671	2,705	1,537	1,463	1,250	موجودات أخرى
8.0%	16,877	15,621	13,649	10,969	10,474	مجموع موجودات المساهمين
2.2%	55,418	54,258	50,830	43,925	38,476	مجموع الموجودات
مطلوبات عمليات التأمين						
4.2%	13,835	13,281	12,418	11,976	10,353	إجمالي المطالبات تحت التسوية
(1.8%)	15,155	15,440	15,868	13,329	10,842	إجمالي الأقساط غير المكتسبة
(3.3%)	9,550	9,916	8,896	7,652	6,807	مطلوبات أخرى
(0.1%)	38,540	38,637	37,181	32,957	28,002	مجموع مطلوبات عمليات التأمين
مطلوبات وحقوق المساهمين						
45.6%	2,920	1,972	2,058	1,777	2,255	مطلوبات المساهمين
(8.8%)	10,359	11,357	11,417	8,982	8,587	رأس المال
59.3%	3,598	2,292	174	210	(367)	الدعيات وأخرى
8.0%	16,877	15,621	13,649	10,969	10,474	مجموع مطلوبات وحقوق المساهمين
2.2%	55,418	54,258	50,830	43,925	38,476	مجموع مطلوبات عمليات التأمين ومطلوبات وحقوق المساهمين

قائمة الدخل						
النمو	2017	2016	2015	2014	2013	(مليون ريال)
(0.9%)	35,459	35,758	35,564	29,723	24,047	إجمالي أقساط التأمين المكتتبة
0.9%	29,886	29,608	29,190	23,477	18,079	صافي أقساط التأمين المكتتبة
0.8%	29,823	29,587	26,748	21,213	16,900	صافي أقساط التأمين المكتسبة
24.9%	795	637	408	328	374	إيرادات استثمارات
4.4%	26,194	25,098	24,313	20,028	16,429	إجمالي المطالبات المدفوعة
5.8%	24,091	22,766	21,235	16,973	15,347	صافي المطالبات المتكبدة
(63.8%)	920	2,542	1,069	736	(1,164)	فائض (عجز) عمليات التأمين
(67.3%)	740	2,265	892	610	(1,300)	حصة المساهمين من الفائض (العجز)
(65.7%)	734	2,139	842	783	(1,202)	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					
عناية	%100.0	%0.0	%0.0	%0.0	%100.0
يوبا العربية	%100.0	%0.0	%0.0	%0.0	%100.0
الصقر للتأمين	%78.2	%10.9	%10.9	%0.0	%100.0
التعاونية	%68.4	%16.5	%15.1	%0.0	%100.0
متلايف إيه أي جي العربي	%67.6	%10.8	%12.8	%8.7	%100.0
ميدغلف للتأمين	%64.5	%20.5	%15.0	%0.0	%100.0
سوليدرتي تكافل	%51.8	%24.8	%19.4	%4.0	%100.0
تأمين المركبات					
سلامة	%10.5	%86.0	%3.5	%0.0	%100.0
تكافل الراجحي	%14.1	%80.3	%4.0	%1.7	%100.0
ملاد للتأمين	%17.7	%73.5	%8.8	%0.0	%100.0
اكسا التعاونية	%17.7	%68.2	%12.6	%1.4	%100.0
ولاء	%9.4	%64.1	%26.5	%0.0	%100.0
أسيح	%26.8	%63.1	%10.1	%0.0	%100.0
الاتحاد التجاري	%28.4	%62.3	%9.3	%0.0	%100.0
بروج للتأمين	%37.2	%54.1	%8.7	%0.0	%100.0
الوطنية	%0.0	%53.7	%38.9	%7.5	%100.0
أمانة للتأمين	%35.1	%52.2	%12.7	%0.0	%100.0
وفا للتأمين	%38.9	%51.1	%10.0	%0.0	%100.0
التأمين العام					
المتحدة للتأمين	13.0%	29.9%	57.0%	0.0%	100.0%
تُشب	0.0%	32.5%	67.5%	0.0%	100.0%
العالمية	1.9%	34.8%	56.9%	6.4%	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%	15.2%	84.8%	100.0%
متعدد القطاعات وأخرى					
أليانز إس إف	11.3%	46.3%	27.7%	14.8%	100.0%
التأمين العربية	43.6%	36.3%	20.2%	0.0%	100.0%
إتحاد الخليج	36.9%	44.2%	18.8%	0.0%	100.0%
الدرع العربي	50.0%	27.8%	22.2%	0.0%	100.0%
الأهلية	43.4%	35.2%	21.4%	0.0%	100.0%
سايكو	44.0%	24.4%	31.6%	0.0%	100.0%
الخليجية العامة	13.0%	38.4%	48.6%	0.0%	100.0%
الإنماء طوكيو م	2.7%	38.8%	48.2%	10.4%	100.0%

قطاع التأمين في السوق السعودية

المؤشرات المالية

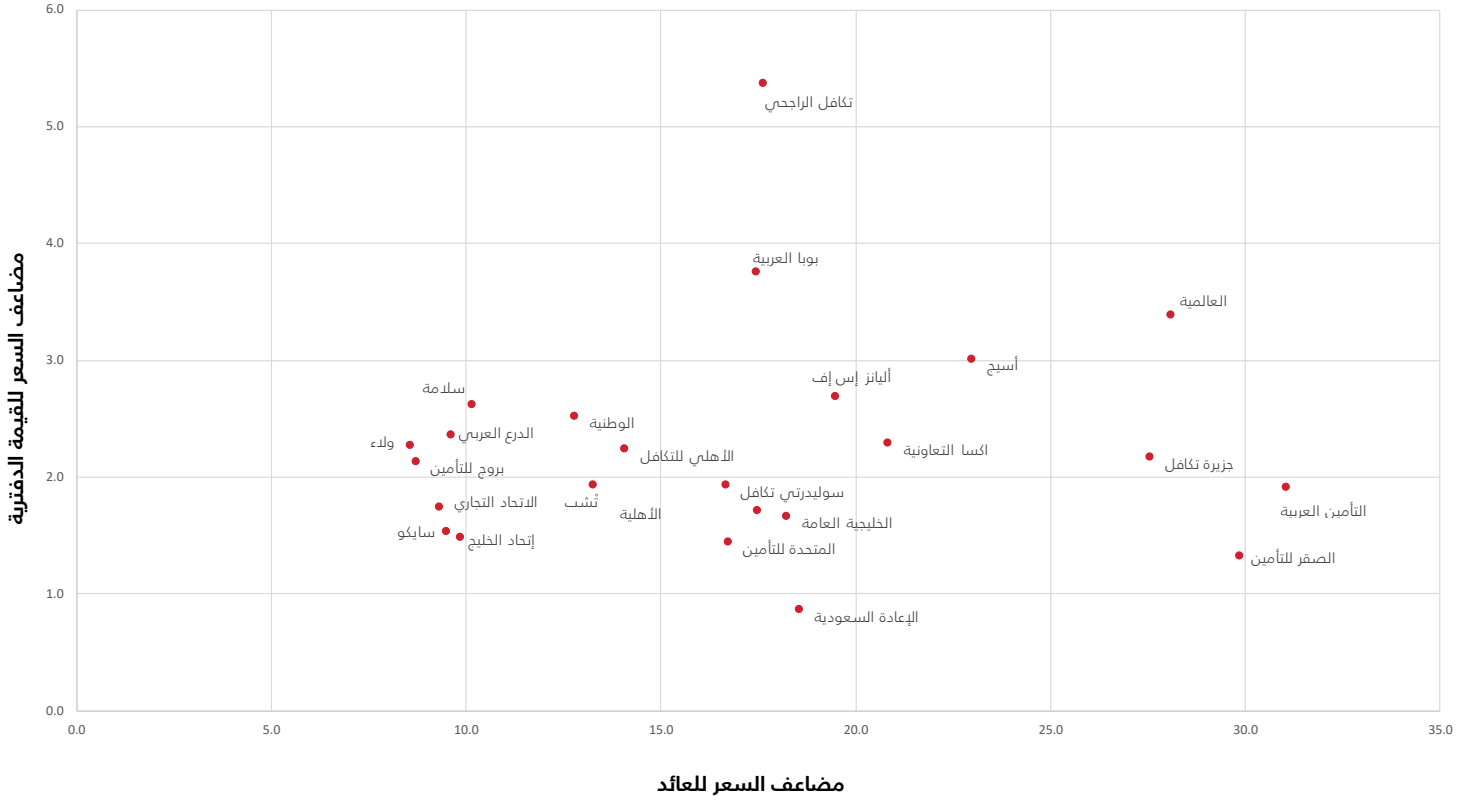
المؤشرات المالية

الشركة	سعر الإغلاق (23 أبريل 2018) (ريال)	الأسهم المصدرة (مليون سهم)	صافي الدخل (مليون ريال)	حقوق المساهمين (مليون ريال)	القيمة السوقية (مليون ريال)	العائد على السهم (ريال)	السعر للعائد الدفترية	السعر / القيمة الدفترية
التعاونية	83.64	125	146.54-	2,212.77	10,455.00	1.172-	-	4.72
متلايف إيه أي جي العربي	26	18	57.81-	177.78	468	3.212-	-	2.63
جزيرة تكافل	24.47	35	31.07	391.54	856.45	0.888	27.565	2.18
ملاذ للتأمين	16.26	50	11.03-	452	813	0.221-	-	1.79
ميدغلف للتأمين	25.86	40	388.03-	499	1,034.40	9.701-	-	2.07
أليانز إس إف	34.01	20	34.92	251.1	680.2	1.746	19.478	2.7
سلامة	26.62	25	65.49	252.37	665.5	2.62	10.161	2.63
ولاء	34.02	40	141.73	573.89	1,360.80	3.543	9.601	2.37
الدرع العربي	46.27	20	108.18	404.79	925.4	5.409	8.554	2.28
ساب للتكافل	22.22	34	5.49-	351.3	755.48	0.161-	-	2.15
سايكو	20.47	25	51.93	341.49	511.75	2.077	9.854	1.49
وفا للتأمين	15.82	12.2	32.68-	83.63	193	2.679-	-	2.3
إتحاد الخليج	17.3	15	27.37	167.89	259.5	1.825	9.481	1.54
الأهلي للتكافل	32.56	16.666	38.53	241.09	542.64	2.312	14.083	2.25
الأهلية	11.87	16	10.42	113.27	189.92	0.651	18.226	1.67
أسيج	20.83	20	18.12	137.93	416.6	0.906	22.991	3.02
التأمين العربية	18.55	26.5	15.82	255	491.58	0.597	31.073	1.92
الاتحاد التجاري	22.71	27.5	67.02	356.32	624.53	2.437	9.318	1.75
الصفير للتأمين	24.91	25	20.85	467.42	622.75	0.834	29.868	1.33
المتحدة للتأمين	12.5	49	36.61	421.12	612.5	0.747	16.73	1.45
الإعادة السعودية	8.91	81	38.89	828.79	721.71	0.48	18.557	0.87
يوبا العربية	109.2	80	500.61	2,321.34	8,735.20	6.258	17.449	3.76
تكافل الراجحي	80.58	40	182.87	598.06	3,223.20	4.572	17.625	5.38
تُشب	24.97	20	37.68	256.77	499.4	1.884	13.253	1.94
اكسا التعاونية	27.87	45	60.19	543.75	1,254.15	1.338	20.836	2.3
الخليجية العامة	17.11	20	19.58	198.92	342.2	0.979	17.477	1.72
بروج للتأمين	34.09	25	97.75	396.98	852.25	3.91	8.718	2.14
العالمية	31.25	40	44.49	366.87	1,250.00	1.112	28.096	3.4
سوليديرتي تكافل	22.72	25	34.07	291.69	568	1.363	16.671	1.94
الوطنية	28.56	20	44.71	225.36	571.2	2.236	12.775	2.53
أمانة للتأمين	19.8	14	0.75	117.23	277.2	0.054	369.599	2.36
عناية	15.66	20	14.52-	154.93	313.2	0.726-	-	2.02
الإنماء طوكيو م	24.72	30	12.683	282.77	741.6	0.111-	-	2.62
التأمين		1,099.87	1,070.23	14,735.16	41,828.31	0.97	15.64	2.8

قطاع التأمين في السوق السعودية

مضاعفات الربحية والقيمة الدفترية

24 شركة من شركات القطاع حققت أرباح خلال 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 24 أبريل 2018.

قطاع التأمين في السوق السعودية

تفاصيل أقساط التأمين

تفاصيل أقساط التأمين

الشركة	إجمالي الأقساط المكتتبة (مليون ريال)		صافي الأقساط المكتتبة (مليون ريال)		صافي المطالبات المكتتبة (مليون ريال)		معدل الاحتفاظ		معدل المطالبات	
	2017	2016	النمو	2017	2016	النمو	2017	2016	2017	2016
التعاونية	8,407	8,055	%4.4	7,315	7,073	%3.4	7,338	6,841	%92.6	%74.6
متلايف إيه أي جي العربي	355	208	%70.5	289	149	%93.9	245	145	%93.6	%85.5
جزيرة تكافل	86	83	%3.6	29	30	(%1.3)	29	27	%9.3	%10.9
ملاذ للتأمين	727	2,168	(%66.5)	671	1,501	(%55.3)	835	1,424	%84.4	%114.0
ميدغلف للتأمين	2,666	3,194	(%16.5)	2,171	2,697	(%19.5)	2,323	2,946	%88.8	%83.7
أليانز إس إف	926	836	%10.7	651	558	%16.5	638	500	%78.1	%75.3
سلامة	751	571	%31.4	713	543	%31.3	675	433	%73.7	%76.2
ولاء	1,102	1,017	%8.4	842	755	%11.5	792	627	%57.2	%64.7
الدرع العربي	593	754	(%21.4)	394	481	(%18.0)	461	403	%56.1	%66.4
ساب للتكافل	175	194	(%9.9)	143	156	(%8.6)	118	157	%11.8	%10.6
سايكو	805	802	%0.3	532	509	%4.5	526	515	%66.6	%67.5
وفا للتأمين	500	551	(%9.2)	301	470	(%36.0)	392	486	%80.3	%71.5
إتحاد الخليج	360	277	%29.7	216	144	%50.2	209	103	%60.1	%53.4
الأهلي للتكافل	353	356	(%0.9)	77	80	(%4.3)	75	80	%14.9	%23.7
الأهلية	183	167	%9.6	164	153	%7.0	149	197	%69.5	%73.8
أسيج	430	511	(%15.8)	366	432	(%15.3)	353	435	%70.0	%79.2
التأمين العربية	314	419	(%25.0)	207	282	(%26.7)	251	330	%53.3	%64.4
الاتحاد التجاري	831	954	(%12.9)	685	758	(%9.6)	708	764	%68.7	%78.5
الصقر للتأمين	329	176	%87.1	275	109	%151.6	195	505	%64.5	%44.0
المتحدة للتأمين	581	820	(%29.2)	145	323	(%55.3)	189	631	%30.1	%70.5
يوبا العربية	7,733	7,939	(%2.6)	7,665	7,871	(%2.6)	7,672	7,667	%83.5	%80.6
تكافل الراجحي	3,193	1,949	%63.9	3,073	1,856	%65.5	2,787	1,536	%84.2	%83.6
نُشب	220	215	%2.6	105	108	(%2.5)	104	117	%37.2	%49.5
اكسا التعاونية	1,499	1,154	%29.9	1,300	1,060	%22.6	1,238	1,049	%80.3	%82.1
الخليجية العامة	186	255	(%27.2)	88	132	(%33.4)	99	147	%46.1	%57.8
بروج للتأمين	512	438	%16.9	464	388	%19.6	462	399	%60.2	%53.8
العالمية	263	311	(%15.2)	146	161	(%8.9)	150	207	%31.0	%49.1
سوليدرتي تكافل	136	262	(%48.1)	110	229	(%52.2)	156	216	%33.7	%44.3
الوطنية	579	508	%14.0	301	254	%18.8	294	255	%64.8	%62.3
أمانة للتأمين	72	170	(%57.6)	33	112	(%70.1)	48	257	%54.6	%60.8
عناية	275	129	%113.3	268	97	%176.4	175	62	%68.3	%54.3
الإنماء طوكيو م	297	322	(%7.8)	147	127	(%16.1)	136	115	%55.4	%78.4
الإجمالي	35,438	35,765	(%0.9)	29,886	29,599	%1.0	29,823	29,575	%80.8	%77.0
									%84.3	%82.8
									%5.8	24,091
									22,772	%0.8
									29,823	29,575

قطاع التأمين في السوق السعودية

معدل الاحتفاظ حسب أنشطة التأمين - 2017

معدل الاحتفاظ حسب أنشطة التأمين

الشركة	الصحي	المركبات	عام	الاجمالي
بوبا العربية	99.1%	-	-	99.1%
عناية	97.6%	-	-	97.6%
تكافل الراجحي	99.9%	99.4%	25.0%	96.2%
سلامة	97.8%	97.6%	22.7%	95.0%
ملاذ للتأمين	100.0%	100.0%	12.6%	92.3%
بروح للتأمين	96.0%	96.8%	30.1%	90.7%
الأهلية	91.0%	97.4%	73.1%	89.4%
التعاونية	97.8%	100.0%	23.9%	87.0%
اكسا التعاونية	0.0%	0.0%	52.8%	86.7%
أسيح	75.9%	98.3%	27.1%	85.1%
الصفى للتأمين	91.8%	94.0%	13.3%	83.4%
الاتحاد التجاري	73.1%	95.7%	22.1%	82.5%
ساب للتكافل	-	-	18.1%	81.5%
ميدغلف للتأمين	100.0%	71.5%	15.4%	81.4%
متلايف إيه أي جي العربي	97.5%	98.1%	9.0%	81.4%
سوليدرتي تكافل	96.6%	96.4%	23.0%	80.4%
ولاء	97.2%	99.4%	13.3%	76.3%
أليانز إس إف	45.0%	98.9%	23.1%	70.3%
الدرع العربي	100.0%	50.9%	10.5%	66.5%
سايكو	90.2%	98.4%	7.8%	66.2%
التأمين العربية	63.6%	96.6%	15.1%	65.8%
وفا للتأمين	64.6%	67.2%	7.4%	60.2%
إتحاد الخليج	79.7%	58.5%	25.4%	60.1%
العالمية	47.2%	98.1%	32.2%	55.6%
الوطنية	-	88.8%	9.1%	52.1%
الإنماء طوكيو م	100.0%	96.6%	6.4%	49.5%
نُشب	-	97.8%	23.7%	47.8%
الخليجية العامة	42.7%	79.4%	23.6%	47.5%
أمانة للتأمين	61.6%	40.8%	27.6%	46.4%
جزيرة تكافل	-	-	-	34.4%
المتحدة للتأمين	41.8%	50.3%	7.7%	24.9%
الأهلي للتكافل	-	-	-	21.8%
الاجمالي	96.6%	93.1%	20.0%	85.2%

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 ملكا 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

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

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 مستقبلًا. 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