

## قطاع التأمين في السعودية للعام 2014

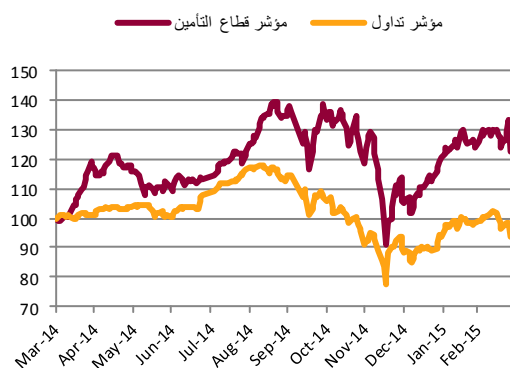
ارتفع مستوى إيفاق الفرد في المملكة العربية السعودية على الخدمات التأمينية (كثافة التأمين) بـ 14 % في عام 2014 ليبلغ 984 ريال، وبلغ معدل إجمالي الأقساط المكتتب بها إلى الناتج المحلي الإجمالي (عمق التأمين) 1.07 % مقارنة بـ 0.9 % في عام 2013.

وبالرغم من نمو إيفاق الفرد ونمو إجمالي الأقساط المكتتبه، إلا أن الدافع الرئيسي لهذا النمو هو خطوط التأمين الإلزامية والتي تشكل أكثر من 75% من حجم السوق. لكن على الجانب الآخر فإن نشاط التأمين على الحماية والادخار هو الأكثر نمواً من جميع الأنشطة الأخرى، ومتوقع أن يستمر زخم النمو لهذا النوع من التأمين بأكثر من نمو السوق خلال الخمس سنوات القادمة.

### توقعات 2015

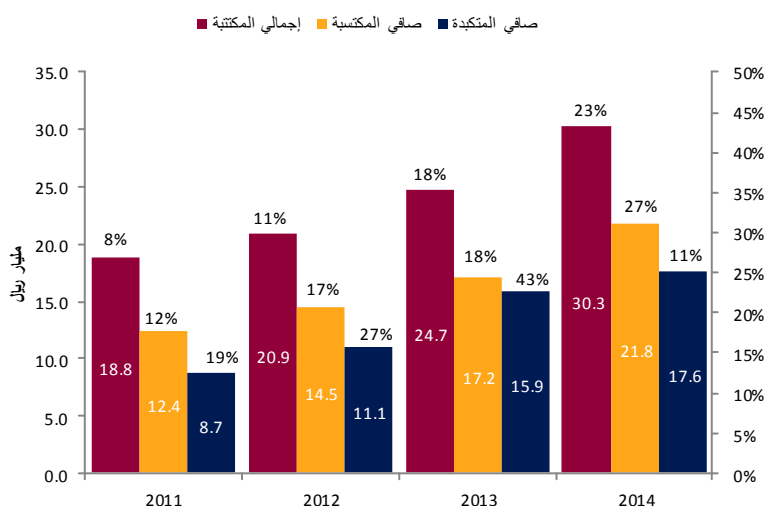
- استقرار القطاع من ناحية التسعير بعد أن كان هذا العامل يضغط على ربحية الشركات.
- زيادة أسعار الفائدة المتوقعة في النصف الثاني من العام، متوقع لها أن تدعم ربحية القطاع.
- استمرار اعتماد القطاع على خطوط التأمين الإلزامية.

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



المصادر: تداول، إفصاحات الشركات، أبحاث البلاد المالية

### النمو السنوي لأهم مؤشرات قطاع التأمين



للمزيد من المعلومات يرجى الاتصال على:

تركي فدعق

مدير الأبحاث والمشورة

tfadaak@albilad-capital.com

الإدارة العامة:

هاتف: +966 11 203 9892

فاكس: +966 11 479 8453

صندوق البريد 140

الرياض 11411

موقعنا على الشبكة:

[www.albilad-capital.com/research](http://www.albilad-capital.com/research)

## نظرة على قطاع التأمين

بنهاية العام 2014، بلغ عدد شركات التأمين وإعادة التأمين المرخص لها في السوق السعودية 35 شركة، منها 28 شركة مؤهلة من قبل مجلس الضمان الصحي التعاوني لتقديم خدمات التأمين الصحي.

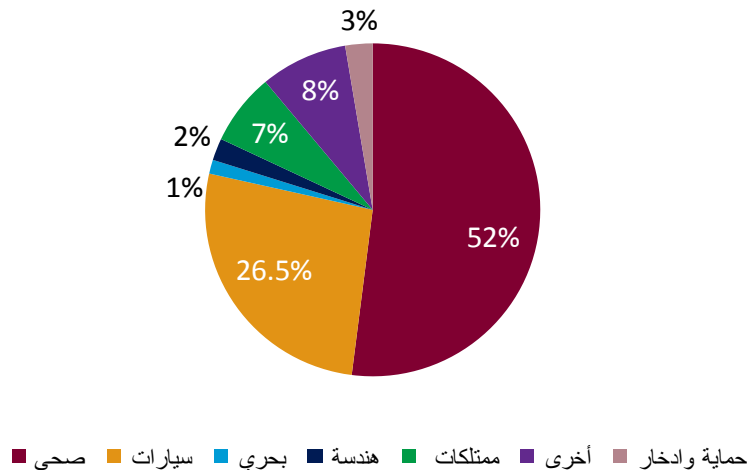
و تنقسم فروع التأمين إلى ثلاثة أقسام رئيسة هي التأمين العام والتأمين الطبي وتأمين الحماية والادخار، ويشمل التأمين العام سبعة أنشطة فرعية هي: المركبات والبحري والطيران والطاقة والهندسي والتأمين على الحوادث والمسئوليات، والتأمين على الممتلكات والحريق. وتختلف المخاطر التي تتعرض لها شركات التأمين باختلاف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

يمثل التأمين الصحي 52% من حجم سوق التأمين كما في نهاية 2014، والتأمين على المركبات يمثل 26.5%، لذا فإن التأمين الصحي والتأمين على المركبات يمثلان 78.5% من حجم سوق التأمين، بينما تأمين الحماية والادخار مثل 2.6% فقط. ويرجع انخفاض حصة تأمين الحماية والادخار في سوق التأمين مقارنة بالأسواق العالمية لعدة عوامل أهمها حداثة قطاع التأمين في السعودية، وانخفاض ثقافة الادخار بشكل عام في المجتمع، والنظر بعدم شرعية منتجات الحماية والادخار التقليدية من فئات واسعة من المجتمع، مما أدى لبدء العديد من شركات التأمين بإصدار منتجات متوافقة مع الشريعة لنشاط تأمين الحماية والادخار.

يختلف هيكل سوق التأمين في المملكة العربية السعودية عن العديد من الأسواق العالمية، كما تختلف وتباين العوامل المؤثرة على كل نشاط تأميني عن الآخر، لذا فإن أهم العوامل المؤثرة على قطاع التأمين في السوق السعودية هي التالي:

- تشكل قطاعات التأمين الإلزامية النسبة العظمى من أقساط التأمين، وذلك يرجع لأن التشريعات الحكومية كانت وما زالت هي الدافع الأساسي لنمو أنشطة تأمين معينة كالتأمين الصحي والتأمين على المركبات، وفي ذلك أصدر مجلس الضمان الصحي بنهاية العام الماضي قراراً باشتراط توفير التأمين الصحي لكافة أسر المقيمين العاملين في القطاع الخاص، لذا فإن هذا القرار من المتوقع أن يزيد من حجم الطلب على خدمات التأمين الصحي خلال العام 2015.
- تدني أسعار الفائدة خلال العام الماضي ساهم في انخفاض العائد على استثمارات شركات التأمين.
- ارتفاع تكاليف الرعاية الصحية ومبالغة بعض مقدمي الخدمات الصحية في تكاليفهم أدى إلى انخفاض هوامش ربحية شركات التأمين العاملة في القطاع الصحي. في نفس الإطار فإن مجلس الضمان الصحي يعمل على مشروع برنامج تبادل التعاملات الإلكترونية "SHIB" والذي يهدف إلى ربط جميع أطراف العلاقة التأمينية بشكل الكتروني وللاستفادة من أفضل الممارسات العالمية في مجال التأمين الصحي. نعتقد أن اتمام هذا المشروع سينعكس بالإيجاب على شركات التأمين الصحي من جهة ومن جهة أخرى على مقدمي الخدمات الصحية أيضاً.
- خلال عام 2014، استحوذ نشاط التأمين الصحي على 52% من حجم سوق التأمين، ونشاط التأمين على المركبات 26.5%، وتوزعت 22% من الحصة السوقية على أنشطة التأمين الأخرى.

الحصص السوقية لأنشطة التأمين بنهاية 2014



## نظرة على قطاع التأمين

خلال عام 2014 تجاوز حجم سوق التأمين في المملكة العربية السعودية حاجز الـ 30 مليار ريال، حيث ارتفع إجمالي أقساط التأمين المكتتب بها\* في السوق السعودية بـ 22.8% لتصل إلى 30.3 مليار ريال مقارنة بـ 24.7 مليار في عام 2013. وارتفعت حصة التأمين الصحي بـ 21 نقطة أساس ليصل إلى 52% من إجمالي أقساط التأمين المكتتب بها خلال العام، ساهم في ذلك نمو أقساط التأمين الصحي بـ 23.3% عن العام السابق لتصل إلى 15.7 مليار ريال. وارتفعت حصة التأمين على المركبات بنحو 138 نقطة أساس لتصل إلى 26.5% من إجمالي الأقساط المكتتبه، ساهم في ذلك نمو أقساط التأمين على المركبات بـ 29.5% لتصل إلى 8.03 مليار ريال. أما تأمين الحماية والادخار فقد بلغ نموه 37.5% ليصل إلى 0.8 مليار ريال ويمثل 2.64% من إجمالي أقساط التأمين المكتتبه خلال العام. أنشطة التأمين الأخرى استقرت حصصها السوقية عند 1.4% للتأمين البحري، و 2.1% للتأمين للهندسي، و 7% للتأمين على الممتلكات، و 8.4% للحوادث والمسئوليات.

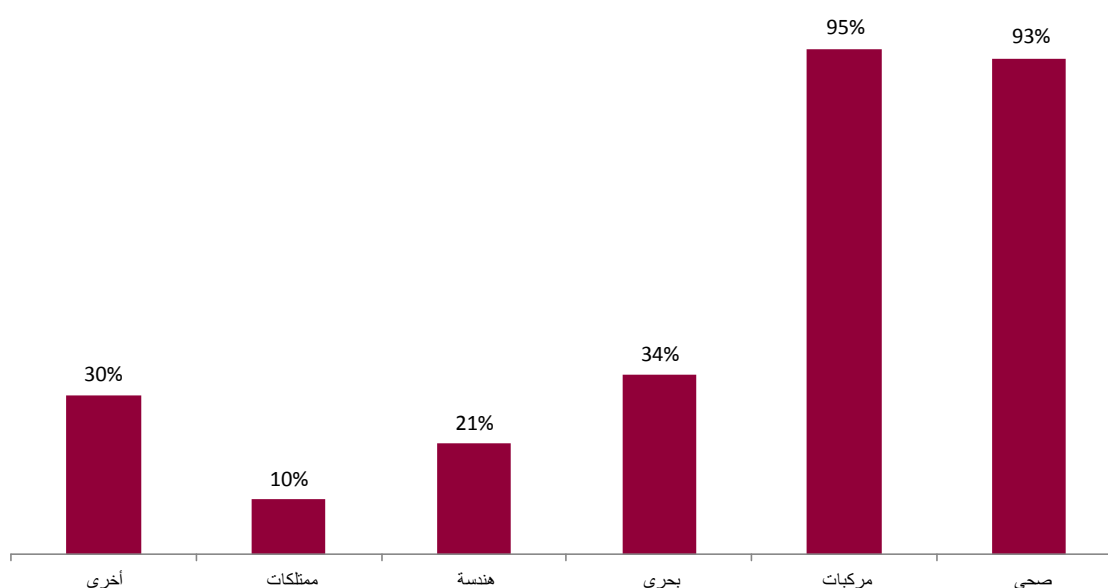
أما صافي أقساط التأمين المكتتب بها\* فقد ارتفعت بنحو 29% لتصل إلى 24.1 مليار ريال بنهاية 2014، وجاء هذا الارتفاع بسبب نمو صافي أقساط التأمين المكتتب بها في فرعي التأمين الصحي والتأمين على المركبات بـ 29.5% و 30.8% على التوالي، وتأمين الحماية والادخار بـ 24.7%، بينما نمت صافي الأقساط المكتتبه لفروع التأمين الأخرى بـ 16% للبحري، و 8% للهندسي، و 23% للحوادث والمسئوليات، وتراجعت بـ 5.5% للممتلكات.

وارتفع معدل الاحتفاظ\* الإجمالي لشركات التأمين بـ 381 نقطة أساس في عام 2014 ليصل إلى 79.45% مقابل 75.64% في عام 2013. ويعود ذلك إلى ارتفاع معدل الاحتفاظ للتأمين الصحي والتأمين على المركبات اللذان يستحوذان على 78% من إجمالي أقساط التأمين المكتتب بها، حيث بلغ معدل الاحتفاظ للتأمين الصحي 93% وللتأمين على المركبات 95% في عام 2014، بينما بلغ معدل الاحتفاظ للتأمين البحري 34%، والحوادث والمسئوليات 30%، والهندسي 21%، والممتلكات 10%.

وساهم ارتفاع معدل الاحتفاظ بتسارع نمو صافي أقساط التأمين المكتتبه بـ 26% لتصل إلى 21.8 مليار ريال في 2014 مقارنة بـ 17.4 مليار ريال في العام السابق. من جانب آخر ارتفعت المطالبات المدفوعة بـ 23% لتصل إلى 20.5 مليار ريال في 2014 مقارنة بـ 16.7 مليار ريال في العام السابق. بينما تباطأ نمو صافي المطالبات المتكبدة ليلعب 11.2% مقارنة بنمو 42% في عام 2013، ووصلت المطالبات المتكبدة 17.6 مليار ريال في 2014 مقارنة بـ 15.8 مليار ريال خلال العام السابق، مثلت مطالبات التأمين الصحي والتأمين على المركبات 60% و 36% على التوالي من صافي المطالبات المتكبدة.

وشهد معدل الخسائر\* في 2014 انخساراً ليلعب 80.4% على مستوى القطاع بعد أن بلغ مداه في 2013 وسجل 91%، هذا الانخسار يعطي اشارات على تعافي القطاع وعودته للربحية في 2014.

### معدل الاحتفاظ لإجمالي شركات التأمين حسب النشاط للعام 2014



## التحليل المالي

بنهاية العام 2014، بلغت أقساط التأمين المكتتبة 30.3 مليار ريال بمعدل نمو 22.8% عن العام السابق. وأقى هذا النمو بدفع من النمو السنوي لوثائق التأمين الصحي بـ 23.3% والتأمين على المركبات بـ 29.5%، مما رفع حصة التأمين الصحي والتأمين على المركبات بشكل طفيف إلى 52% و 26.5% على التوالي من إجمالي أقساط التأمين المكتتبة خلال العام. وارتفعت نسبة الاحتفاظ الإجمالية إلى 79.45% مقابل 75.64% في عام 2013.

وانخفضت نسبة المطالبات بنهاية 2014 لتصل إلى 77% مقارنة بـ 86% بنهاية العام السابق. ونعزي الانخفاض في نسبة المطالبات إلى الزيادة في الأقساط المكتتبة بوتيرة أسرع من صافي المطالبات المكتتبة. وعلى الجانب الأخرى وصلت نسبة المصروفات انخفاضها من 23% بنهاية 2013 إلى 21% بنهاية 2014.

هذا الانخفاض في النسبتين أدى إلى التحسن في النسبة المجمعة\* لتصل إلى 98% بنهاية 2014 مقارنة بـ 109% بنهاية 2013، مما يعنى أن القطاع عاد لتسجيل الربحية من عمليات التأمين التشغيلية. ويرجع ذلك بشكل كبير إلى تسجيل مطالبات التأمين الصحي المتكبدة تباطؤًا في النمو حيث بلغ 5.5% فقط مقارنة بنمو المطالبات الإجمالية بـ 11.2% لنفس الفترة، وساهم ذلك في انخفاض حصة التأمين الصحي من إجمالي المطالبات المتكبدة إلى 59.5% مقارنة بـ 62.7% بنهاية عام 2013. ومثلت المطالبات المتكبدة للتأمين على المركبات والتأمين الصحي 95% من إجمالي المطالبات المتكبدة خلال العام.

وبلغت الأرباح المجمعة لشركات التأمين 0.8 مليار ريال بنهاية 2014 مقارنة بخسائر بلغت 1.3 مليار ريال في العام 2013.

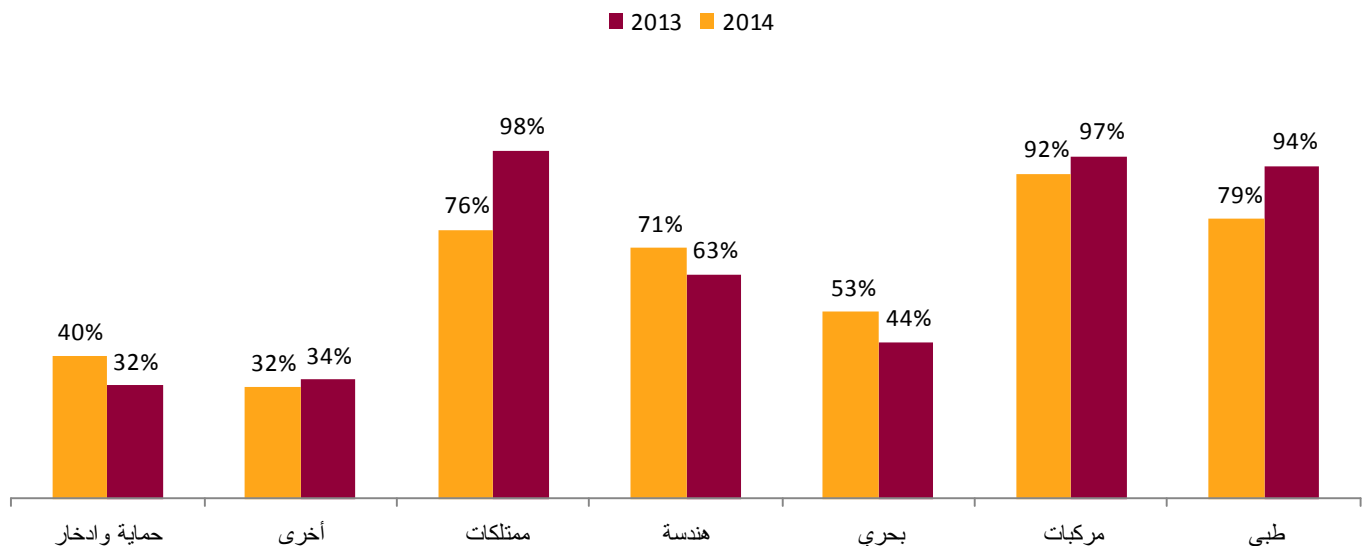
على صعيد موجودات عمليات التأمين، فقد نمت الاستثمارات والنقد لدى البنوك بمعدل 31% و 46% على التوالي لتصل إلى 7.8 مليار ريال و 6.1 مليار ريال وتستحوذ مجتمعة على 41% من إجمالي أصول عمليات التأمين. وارتفعت الذمم المدينة بـ 7% بنهاية 2014 لتصل إلى 6.8 مليار ريال تمثل 20% من إجمالي أصول عمليات التأمين.

بالنسبة لموجودات المساهمين، فقد ارتفعت الاستثمارات بـ 5% لتصل إلى 8.2 مليار ريال وانخفض النقد لدى البنوك بـ 10% ليصل إلى 2.4 مليار ريال وانخفضت نسبة الاستثمارات والنقد لدى البنوك من إجمالي موجودات المساهمين إلى 87.6% مقارنة بـ 89% بنهاية العام الماضي.

وارتفع مجموع المطلوبات لشركات التأمين بـ 16.4% ليلعب 33.8 مليار ريال بنهاية 2014، مثلت المطلوبات الخاصة بعمليات التأمين 74% ومطلوبات وحقوق المساهمين 26% من مجموع المطلوبات.

وارتفعت الاحتياطيات الفنية بنسبة 17.5% لتصل إلى 28.3 مليار ريال ممثلة 84% من مجموع المطلوبات الخاصة بعمليات التأمين والتي بلغت 33.8 مليار ريال. وعلى الجانب الأخرى نمت مطلوبات وحقوق المساهمين بـ 2.5% لتصل إلى 12.1 مليار ريال بنهاية 2014.

### نسبة المطالبات لإجمالي شركات التأمين حسب النشاط



## هيكل السوق

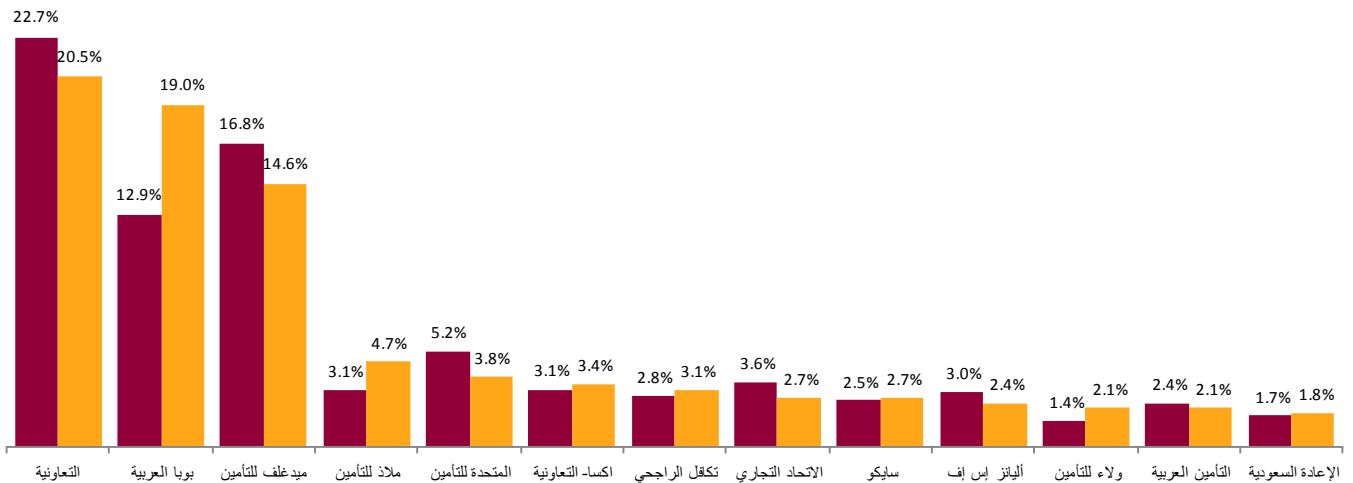
2014	2013	الحصص السوقية لشركات التأمين
20.5%	22.7%	التعاونية
19.0%	12.9%	بوبا العربية
14.6%	16.8%	ميدغلف للتأمين
4.7%	3.1%	ملاذ للتأمين
3.8%	5.2%	المتحدة للتأمين
3.4%	3.1%	اكسا- التعاونية
3.1%	2.8%	تكافل الراجحي
2.7%	3.6%	الاتحاد التجاري
2.7%	2.5%	سايكو
2.4%	3.0%	أليانز إس إف
2.1%	1.4%	ولاء للتأمين
2.1%	2.4%	التأمين العربية
1.8%	1.7%	الإعادة السعودية
1.5%	1.4%	الدرع العربي
1.4%	2.0%	الوطنية
1.3%	0.3%	أمانة للتأمين
1.3%	1.1%	بروج للتأمين
1.2%	1.5%	الخليجية العامة
1.1%	1.6%	إتحاد الخليج
1.1%	1.3%	العالمية
1.1%	0.9%	سلامة
1.0%	1.4%	أسيج
0.8%	0.6%	الأهلي للتكافل
0.8%	1.0%	ايس
0.8%	1.1%	الصقر للتأمين
0.8%	0.9%	الأهلية
0.7%	0.8%	السعودية الهندية
0.6%	0.7%	ساب تكافل
0.6%	0.8%	سوليدرتي تكافل
0.4%	0.9%	سند
0.3%	0.2%	الإينماء طوكيو م
0.1%	0.2%	عناية
0.1%	0.0%	جزيرة تكافل
0.0%	0.0%	العربي للتأمين
0.0%	0.0%	وقاية للتكافل

بنهاية 2014، مثلت أقساط التأمين الصحي التي تم الاكتتاب بها 52% من حجم السوق، بينما مثلت أقساط التأمين على المركبات 26.5% من حجم السوق، لذا فإن الشركات التي تستحوذ على حصة سوقية كبرى من سوق التأمين تمارس واحدًا من نشاطين على الأقل هما التأمين الصحي والتأمين على السيارات، فعلى مستوى السوق من 35 شركة تأمين تستحوذ 3 شركات على 54.1% من حجم السوق، وتسع شركات تتراوح حصصهم السوقية ما بين 2% إلى 5% يمثل مجموعها 27.1%، و23 شركة تحوز مجتمعة على 18.8% من حجم السوق حصة كل منها أقل من 2%.

أكبر تغير حدث في الحصص السوقية كان ارتفاع حصة بوبا بـ 6.1% وانخفاض حصة التعاونية وميدغلف بواقع 2.2% لكل منهم.

## الحصص السوقية لشركات التأمين

■ 2013 ■ 2014



## هيكل السوق

## التأمين الصحي

2014	2013	الحصص السوقية لقطاع التأمين الصحي
%36.4	%24.9	بوا العربية
%26.4	%28.3	التعاونية
%18.9	%23.6	ميدغلف للتأمين
%2.3	%2.2	اكسا- التعاونية
%2.0	%2.0	سايكو
%1.6	%2.0	الاتحاد التجاري
%1.2	%1.5	تكافل الراجحي
%1.1	%1.1	الدرع العربي
%1.1	%1.4	التأمين العربية
%1.1	%1.2	المتحدة للتأمين
%0.9	%0.4	أمانة للتأمين
%0.8	%1.2	إتحاد الخليج
%0.8	%1.0	السعودية الهندية
%0.8	%1.4	الصقر للتأمين
%0.8	%1.5	أسيج
%0.7	%0.7	بروج للتأمين
%0.7	%0.8	الأهلية
%0.6	%1.7	ملاذ للتأمين
%0.4	%0.8	الخليجية العامة
%0.4	%0.5	أليانز إس إف
%0.3	%0.2	سوليدرتي تكافل
%0.3	%0.3	ولاء للتأمين
%0.2	%0.2	سلامة
%0.2	%0.4	عناية
%0.2	%0.7	سند
%0.1	%0.2	العالمية
%0.0	-	العربي للتأمين
%0.0	%0.0	ايس
-	-	جزيرة تكافل
-	-	ساب تكافل
-	-	الأهلي للتكافل
-	-	الإعادة السعودية
-	-	وقاية للتكافل
-	-	الوطنية
-	-	الإنماء طوكيو م

بنهاية العام 2014، بلغ نمو إجمالي الأقساط المكتتبة للتأمين الصحي 23.3% لتصل إلى 15.7 مليار ريال، وبلغ نمو صافي الأقساط المكتتبة 29.5% لتبلغ 14.6 مليار ريال، بينما بلغ صافي الأقساط المكتتبة 13.3 مليار ريال بنمو 25.6% عن العام السابق.

نمو صافي الأقساط المكتتبة بأعلى من نمو إجمالي الأقساط المكتتبة أدى لارتفاع نسبة الاحتفاظ في التأمين الصحي ليصل إلى 93% مقارنة بـ 88.6% بنهاية 2013.

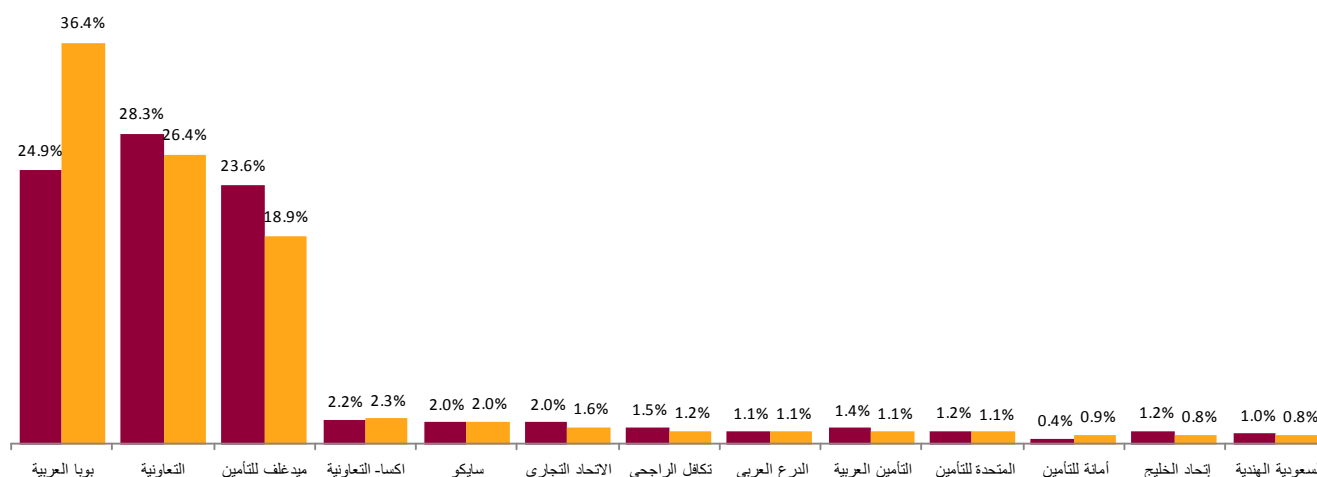
وبلغ نمو صافي المطالبات المتكبدة للتأمين الصحي 5.5% لتصل إلى 10.4 مليار ريال، ذلك أدى لانخفاض معدل الخسائر لنشاط التأمين الصحي لـ 79% مقارنة بـ 94% في 2013.

في سوق التأمين الصحي تستحوذ ثلاث شركات على 81.7% من حجم السوق، بينما حازت سبع شركات على 10.3% من حجم السوق، و18 شركة تقاسمت 8% المتبقية من السوق بحصص أقل من 1% لكل شركة. أكبر تغير حدث في الحصة السوقية كان ارتفاع حصة بوا بنحو 11% وانخفاض حصة ميدغلف والتعاونية على التوالي بـ 4.7% و 1.9%.

النمو	2014	2013	التأمين الصحي (مليون ريال)
%23	15,750	12,778	إجمالي الأقساط المكتتبة
%30	14,659	11,317	صافي الأقساط المكتتبة
%26	13,259	10,553	صافي الأقساط المكتتبة
%6	10,448	9,900	صافي المطالبات المتكبدة
%93		%89	نسبة الاحتفاظ
%79		%94	معدل الخسائر

## الحصص السوقية لنشاط التأمين الصحي

■ 2013 ■ 2014



## هيكل السوق

## التأمين على المركبات

في 2014، بلغ نمو إجمالي الأقساط المكتتبة للتأمين على المركبات 30% لتصل إلى 8 مليار ريال، وبلغ نمو صافي الأقساط المكتتبة 31% لتبلغ 7.6 مليار ريال

بينما بلغت صافي الأقساط المكتتبة 6.8 مليار ريال بنمو 28% عن العام 2013. واستقرت نسبة الاحتفاظ عند 95% مقارنة بـ 94% بنهاية 2013.

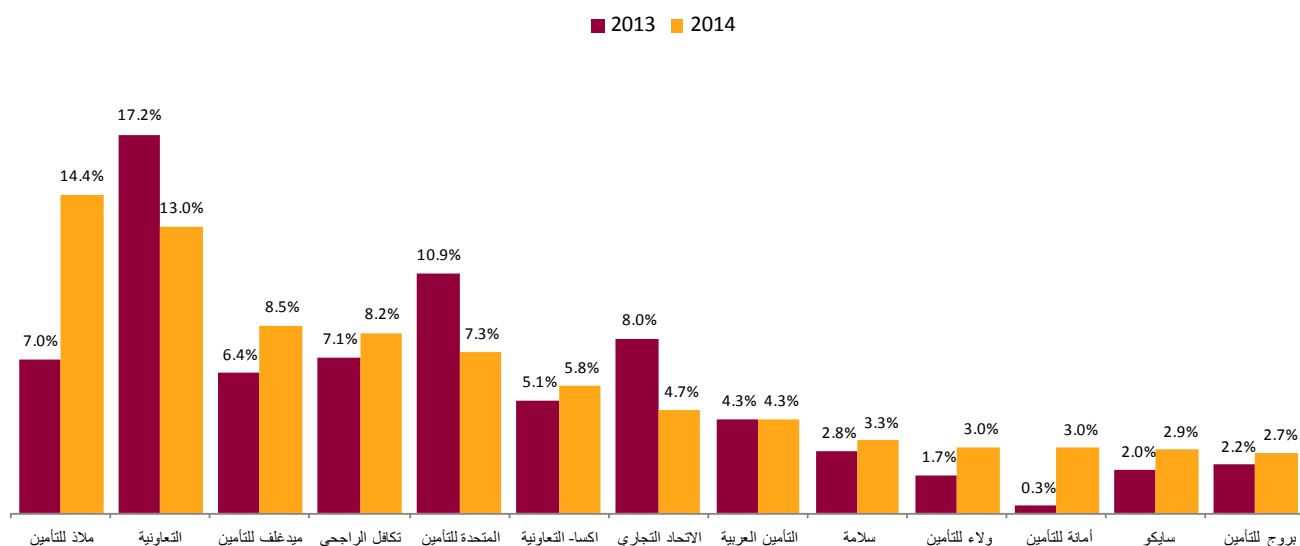
كما بلغ نمو صافي المطالبات المتكبدة للتأمين على المركبات 21% لتصل إلى 6.3 مليار ريال، ذلك أدى لانخفاض معدل الخسائر لنشاط التأمين على المركبات ليبلغ 92% مقارنة بـ 97% في 2013.

في سوق التأمين على المركبات تستحوذ سبع شركات على 62% من حجم السوق، تتراوح حصصها السوقية ما بين 5% إلى 14%، بينما حازت 21 شركة على 38% من السوق بحصص تقل عن 4% لكل منهم.

2014	2013	الحصص السوقية لقطاع التأمين على المركبات
14.4%	7.0%	ملاذ للتأمين
13.0%	17.2%	التعاونية
8.5%	6.4%	ميدغلف للتأمين
8.2%	7.1%	تكافل الراجحي
7.3%	10.9%	المتحدة للتأمين
5.8%	5.1%	اكسا- التعاونية
4.7%	8.0%	الاتحاد التجاري
4.3%	4.3%	التأمين العربية
3.3%	2.8%	سلامة
3.0%	1.7%	ولاء للتأمين
3.0%	0.3%	أمانة للتأمين
2.9%	2.0%	سايكو
2.7%	2.2%	بروج للتأمين
2.5%	1.7%	الذرع العربي
2.2%	4.5%	الوطنية
1.9%	2.5%	أليانز إس إف
1.9%	2.1%	الخليجية العامة
1.6%	1.8%	أسيح
1.6%	1.9%	العالمية
1.4%	2.7%	سوليدرتي تكافل
1.2%	1.4%	الأهلية
0.9%	1.7%	اتحاد الخليج
0.8%	0.9%	السعودية الهندية
0.8%	1.5%	سند
0.7%	0.5%	الصقر للتأمين
0.7%	0.9%	ايس
0.3%	0.8%	الإعادة السعودية
0.3%	0.2%	الإنماء طوكيو م
-	-	العربي للتأمين
-	-	جزيرة تكافل
-	-	ساب تكافل
-	-	الأهلي للتكافل
-	-	بوبا العربية
-	-	وقاية للتكافل
-	-	عناية

النمو	2014	2013	التأمين على المركبات (مليون ريال)
30%	8,026	6,198	إجمالي الأقساط المكتتبة
31%	7,602	5,811	صافي الأقساط المكتتبة
28%	6,850	5,357	صافي الأقساط المكتتبة
21%	6,277	5,169	صافي المطالبات المتكبدة
95%		94%	نسبة الاحتفاظ
92%		97%	معدل الخسائر

## الحصص السوقية لنشاط التأمين على المركبات



## المؤشرات المالية

الشركة	الأسهم المصدرة (بالمليون)	الأسهم الحرة (بالمليون)	صافي الدخل (بالمليون)	حقوق المساهمين (بالمليون)	القيمة السوقية* (بالمليون)	العائد على السهم (بالريال)	السعر للعائد* (بالمليون)	السعر / القيمة الدفترية*	حقوق الملكية إلى رأس المال
التعاونية	100.0	53.4	560.1	2,076	9,149	5.60	16.33	4.40	2.08
العربي للتأمين	17.5	5.3	(43.7)	121	1,120	(2.50)	لا ينطبق	9.27	0.69
جزيرة تكافل	35.0	10.5	9.8	355	1,950	0.28	199.37	5.49	1.01
ملاذ للتأمين	30.0	30.0	(13.7)	276	905	(0.46)	لا ينطبق	3.27	0.92
ميدغلف للتأمين	100.0	36.5	193.5	1,176	5,885	1.94	30.41	5.00	1.18
أليانز إس إف	20.0	7.0	15.9	185	1,103	0.80	69.43	5.97	0.92
سلامة	10.0	7.0	1.3	26	257	0.13	205.20	9.71	0.26
ولاء للتأمين	20.0	17.8	4.8	168	419	0.24	86.49	2.48	0.84
الدرع العربي	20.0	11.0	10.1	247	742	0.51	73.50	3.00	1.23
ساب تكافل	34.0	12.3	17.0	356	1,169	0.50	68.72	3.28	1.05
سند	20.0	14.2	-	-	305	-	-	-	-
سايكو	10.0	6.8	18.2	70	482	1.82	26.45	6.88	0.70
وفا للتأمين	10.0	6.9	0.7	29	302	0.07	431.29	10.41	0.29
إتحاد الخليج	22.0	15.0	(8.0)	116	398	(0.36)	لا ينطبق	3.43	0.53
الأهلي للتكافل	16.7	7.4	30.3	166	1,082	1.82	35.77	6.53	0.99
الأهلية	32.0	30.2	(53.1)	181	449	(1.66)	لا ينطبق	2.47	0.57
أسيج	20.0	12.0	8.9	111	542	0.45	60.67	4.90	0.55
التأمين العربية	20.0	12.2	1.9	64	346	0.10	181.15	5.44	0.32
الاتحاد التجاري	27.5	18.4	(14.3)	239	993	(0.52)	لا ينطبق	4.15	0.87
الصقر للتأمين	25.0	17.5	12.5	334	781	0.50	62.29	2.33	1.33
المتحدة للتأمين	49.0	31.3	(80.3)	153	700	(1.64)	لا ينطبق	4.56	0.31
الإعادة السعودية	100.0	89.8	10.8	817	1,160	0.11	107.01	1.41	0.82
يوبا العربية	40.0	21.1	301.3	1,052	7,454	7.53	24.74	7.08	2.63
وقاية للتكافل	20.0	13.9	-	-	388	-	-	-	-
تكافل الراجحي	40.0	15.2	15.6	302	1,056	0.39	67.80	3.49	0.76
ايس	10.0	6.0	15.7	187	770	1.57	49.01	4.11	1.87
أكسا- التعاونية	45.0	20.3	18.1	207	876	0.40	48.52	4.22	0.46
الخليجية العامة	20.0	13.0	22.7	208	623	1.14	27.47	2.99	1.04
بروج للتأمين	13.0	6.0	17.7	90	633	1.36	35.85	7.03	0.69
العالمية	40.0	12.0	(28.1)	83	2,496	(0.70)	لا ينطبق	30.14	0.21
سوليدرتي تكافل	55.5	39.9	(62.4)	280	1,065	(1.12)	لا ينطبق	3.81	0.50
الوطنية	10.0	3.5	11.6	68	1,010	1.16	87.43	14.81	0.68
أمانة للتأمين	32.0	25.1	(73.7)	126	437	(2.30)	لا ينطبق	3.45	0.39
عناية	40.0	16.0	(45.2)	252	1,171	(1.13)	لا ينطبق	4.65	0.63
الإنماء طوكيو م	20.0	6.0	(29.4)	88	1,110	(1.47)	لا ينطبق	12.55	0.44
قطاع التأمين	1,124.2	650.3	846.6	10,208	49,324	0.75	29.11	4.83	0.91

حصة التملك	المصرف المالك لها	الشركات	بلغ عدد الأسهم المصدرة لقطاع التأمين 1.12 مليار سهم تمثل 2.3% من إجمالي عدد الأسهم المصدرة في السوق المالية السعودية.
29.90%	البنك العربي الوطني	العربي للتأمين	بلغت القيمة السوقية* لقطاع التأمين 49.3 مليار ريال تمثل 2.5% من القيمة السوقية للأسهم المدرجة في السوق المالية السعودية.
28.75%	مصرف الإنماء	الجزيرة تكافل	بلغت أرباح القطاع الإجمالية لـ 12 شهراً بنهاية الربع الرابع 846.6 مليون ريال، وبلغ العائد على السهم 0.75 ريال لآخر أربعة أرباع منتهية بالربع الرابع من العام 2014.
35.00%	بنك الجزيرة	الوطنية للتأمين	بنهاية ديسمبر 2014، فقط 11 شركة تمكنت من زيادة حقوق الملكية عن رأس المال.
20.00%	البنك السعودي الهولندي	ميدغلف	وبلغت نسبة حقوق الملكية إلى رأس المال المصدر في قطاع التأمين 0.91 مرة.
19.00%	البنك السعودي للاستثمار	أليانز إس إف	عشرة مصارف سعودية هي من كبار الملاك لعشر شركات تأمين مدرجة.
32.50%	البنك السعودي الفرنسي	ساب تكافل	
32.50%	البنك السعودي البريطاني	الأهلي تكافل	
30.00%	البنك الأهلي التجاري	الراجحي تكافل	
22.50%	مصرف الراجحي	العالمية	
30.00%	بنك الرياض		



## تفاصيل أقساط التأمين للعام 2014 (مليون ريال)

نسبة المطالبات		نسبة الاحتفاظ		صافي المطالبات المتكبدة		صافي الأقساط المكتسبة		صافي الأقساط المكتسبة*		إجمالي الأقساط المكتسبة*						
2014	2013	2014	2013	النمو	2014	2013	النمو	2014	2013	النمو	2014	2013	النمو	2014	2013	
%78	%103	%85	%83	(%23)	3,757	4,883	%2	4,804	4728	%14	5293	4641	%11	6,208	5,605	التعاونة
%97	-	%28	%0	-	0	0	-	0	0	-	2	0	-	6	0	العربي للتأمين
%44	-	%58	%0	-	3	0	-	6	0	-	18	0	-	30	0	جزيرة تكافل
%90	%84	%90	%86	%66	927	559	%56	1,033	662	%92	1266	660	%83	1,413	771	ملاذ للتأمين
%84	%101	%72	%70	(%0)	2,622	2,631	%20	3,127	2598	%11	3198	2892	%7	4,416	4,138	ميدغلف للتأمين
%75	%66	%55	%54	%36	317	233	%19	421	355	(%1)	398	403	(%3)	725	746	أليانز إس إف
%85	%101	%94	%93	%21	219	180	%44	257	178	%47	299	203	%46	319	218	سلامة
%81	%64	%52	%56	%114	208	97	%69	257	152	%73	335	193	%87	650	347	ولاء للتأمين
%79	%84	%64	%63	%20	215	179	%29	273	211	%37	290	211	%36	453	333	الدرع العربي
%6	%4	%85	%86	%47	13	9	(%5)	226	238	%5	165	157	%5	193	183	ساب تكافل
%71	%82	%59	%79	(%19)	100	123	(%6)	141	149	(%59)	73	179	(%46)	124	228	سند
%78	%88	%68	%60	%15	359	312	%31	462	353	%45	545	376	%29	804	624	سايكو
%63	%74	%66	%62	(%4)	81	85	%13	129	114	%16	141	122	%9	214	197	السعودية الهندية
%90	%93	%55	%54	%1	186	185	%4	207	199	(%10)	187	208	(%12)	342	388	إتحاد الخليج
%19	%3	%31	%34	%1678	15	1	%152	79	31	%62	78	48	%79	252	140	الأهلي للتكافل
%80	%68	%89	%80	%95	182	93	%66	229	138	%21	213	176	%9	238	219	الأهلية
%70	%66	%77	%68	%10	149	136	%4	213	205	(%2)	229	235	(%14)	297	347	أسيج
%79	%103	%69	%64	(%30)	325	462	(%8)	413	448	%17	443	378	%10	644	586	التأمين العربية
%88	%88	%70	%74	%46	570	391	%45	649	447	(%14)	563	651	(%8)	808	877	الاتحاد التجاري
%65	%56	%75	%77	(%30)	106	151	(%40)	162	271	(%11)	181	203	(%9)	240	263	الصفير للتأمين
%101	%100	%68	%68	(%9)	794	869	(%10)	782	867	(%9)	796	873	(%10)	1,165	1,293	المتحدة للتأمين
%82	%104	%93	%92	%34	401	300	%69	491	290	%33	515	386	%32	556	420	الإعادة السعودية
%79	%80	%99	%97	%74	3,649	2,094	%76	4,595	2604	%83	5659	3098	%81	5,740	3,177	بوبا العربية
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	وقاية للتكافل
%79	%84	%91	%81	%32	563	428	%41	712	506	%54	856	556	%37	945	690	تكافل الراجحي
%58	%59	%40	%46	(%21)	55	69	(%19)	94	116	(%13)	99	115	(%1)	248	249	ايس
%84	%84	%88	%87	%33	714	538	%32	851	644	%36	911	671	%34	1,040	776	اكسا-التعاونة
%65	%79	%51	%47	(%5)	123	130	%15	190	165	%7	186	173	(%1)	367	370	الخليجية العامة
%72	%69	%86	%71	%67	198	118	%59	274	172	%64	325	199	%36	379	279	بروج للتأمين
%88	%87	%51	%48	%4	141	135	%3	160	155	%8	172	160	%1	335	331	العالمية
%96	%195	%72	%71	%21	151	125	%144	156	64	(%7)	135	145	(%9)	187	205	سوليدرتي تكافل
%78	%96	%38	%51	(%35)	149	229	(%19)	191	238	(%33)	166	248	(%11)	434	487	الوطنية
%112	%73	%70	%66	%580	213	31	%342	191	43	%403	275	55	%370	392	83	أمانة للتأمين
%81	%87	%60	%56	%130	24	11	%147	30	12	(%30)	20	28	(%34)	33	50	عناية
%100	%122	%35	%35	%213	33	11	%280	33	9	%82	33	18	%82	92	51	الإنماء طوكيو م
%80.41	%90.99	%79	%76	%11	17,562	15,799	%26	21,840	17,362.48	%29	24,064.1	18,661.0	%23	30,289	24,671	المجموع

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

## معدل الاحتفاظ لأنشطة التأمين للعام 2014 (مليون ريال)

المجموع	أخرى	الممتلكات	الهندسي	البحري	المركبات	الصحي	
%85.3	-	%13.6	-	-	%100.0	%99.0	التعاونية
%28.5	%18.0	%0.4	%0.8	-	-	%98.3	العربي للتأمين
%58.5	-	-	-	-	-	-	جزيرة تكافل
%89.6	%28.7	%4.8	%8.9	-	%100.0	%100.0	ملاد للتأمين
%72.4	%12.6	-	-	-	%83.8	%85.0	ميدغلف للتأمين
%54.9	%23.0	%18.2	%9.8	-	%97.5	%44.1	أليانز إس إف
%93.8	%18.6	-	-	-	%98.3	%98.3	سلامة
%51.6	%58.8	%4.0	%5.1	-	%99.4	%100.0	ولاء للتأمين
%64.1	%17.8	%3.1	-	-	%53.6	%100.0	الدرع العربي
%85.4	-	-	-	-	-	-	ساب تكافل
%58.9	%23.7	-	%3.8	%18.2	%96.6	%26.1	سند
%67.8	%10.0	-	%3.3	%6.9	%97.6	%93.7	سايكو
%65.9	%18.9	-	-	-	%95.5	%58.4	السعودية الهندية
%54.6	%17.8	-	-	%13.4	%57.5	%93.5	إتحاد الخليج
%31.1	-	-	-	-	-	-	الأهلي للتكافل
%89.5	%76.3	-	%9.1	-	%96.9	%97.7	الأهلية
%77.1	%19.2	-	-	-	%96.9	%77.8	أسيج
%68.8	%10.0	-	%9.0	%28.3	%97.4	%52.4	التأمين العربية
%69.6	%39.3	-	-	-	%93.2	%56.5	الاتحاد التجاري
%75.3	%19.1	%4.7	-	-	%95.8	%91.4	الصفر للتأمين
%68.3	%11.7	-	-	-	%99.4	%99.7	المتحدة للتأمين
%92.5	%336.6	%0.0	%84.1	%98.4	%98.4	-	الإعادة السعودية
%98.6	-	-	-	-	-	%98.6	بوبا العربية
-	-	-	-	-	-	-	وقاية للتكافل
%90.6	%17.9	-	-	-	%99.1	%97.5	تكافل الراجحي
%40.1	%41.9	%11.6	%22.3	-	%98.0	%60.8	ايس
%87.6	%81.8	%13.4	%44.2	%51.0	%99.7	%98.8	اكسا- التعاونية
%50.6	%50.3	%2.8	%15.1	%22.0	%85.6	%44.6	الخليجية العامة
%85.7	%19.6	%6.6	-	%27.5	%97.4	%99.0	بروج للتأمين
%51.2	%41.4	%13.9	%6.1	%41.7	%98.3	%40.2	العالمية
%72.4	%40.6	-	%7.2	-	%87.0	%61.4	سوليدرتي تكافل
%38.3	%9.6	%3.3	%6.4	%10.9	%81.6	-	الوطنية
%70.3	%83.1	%13.8	%7.5	%19.2	%86.9	%46.6	أمانة للتأمين
%59.8	-	-	-	-	-	%59.8	عناية
%35.2	%31.1	%6.4	%9.3	%9.1	%93.7	-	الإنماء طوكيو م
%79.4	%29.9	%10.3	%20.7	%33.7	%94.7	%93.1	المجموع

## 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 المتكبدة

وهي إجمالي التعويضات التي تم صرفها "للمؤمن لهم" خلال الفترة المحاسبية.

### نسبة الاحتفاظ

وهو احتفاظ الشركة الصافي من الخطر الواحد أو مجموعة من الأخطار قد تنتج من حادث واحد بعد إسنادات إعادة التأمين. وهو نسبة صافي الأقساط المكتتبة من إجمالي الأقساط المكتتبة.

### نسبة المصروفات

وهي نسبة المصروفات العمومية والإدارية إلى إجمالي الأقساط المكتتبة.

### نسبة المطالبات

وهي نسبة صافي المطالبات المتكبدة من مجموع صافي الأقساط المكتسبة وعمولة إعادة التأمين وإيرادات التأمين.

### معدل الخسائر

وهي نسبة صافي المطالبات المتكبدة من صافي الأقساط المكتسبة..

### النسبة المجمعة

وهي مجموع نسبة المطالبات ونسبة المصروفات.

## البلاد المالية

## خدمة العملاء

البريد الإلكتروني:  
الإدارة العامة:  
الهاتف المجاني:

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

## إدارة الأبحاث والمشورة

البريد الإلكتروني:  
هاتف:  
الموقع على الشبكة:

research@albilad-capital.com  
+966 – 11 – 203 – 9892  
[www.albilad-capital.com/research](http://www.albilad-capital.com/research)

## إدارة الوساطة

البريد الإلكتروني:  
هاتف:

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

## المصرفية الاستثمارية

البريد الإلكتروني:  
هاتف:

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

## إدارة الأصول

البريد الإلكتروني:  
هاتف:

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

## 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 ومديرها 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 خبائراً 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.