

قطاع التأمين في السوق السعودية

للمربع الثالث 2017

ملخص تنفيذي

- تراجعت أقساط التأمين المكتتبة خلال فترة التسعة أشهر المنتهية بسبتمبر 2017 بمعدل 1.2% عن نفس الفترة المقابلة من العام السابق ، وبلغ إجمالي الأقساط المكتتبة نحو 27.6 مليار ريال (7.37 مليار دولار أمريكي).
- ارتفعت صافي المطالبات المتكبدة خلال فترة التسعة أشهر المنتهية بسبتمبر 2017 بنحو 1.3% على أساس سنوي لتبلغ 17.1 مليار ريال (4.56 مليار دولار).
- مثلت المطالبات المتكبدة لكل من التأمين الصحي وتأمين المركبات نحو 66% و32% على التوالي من صافي المطالبات المتكبدة للقطاع خلال نفس الفترة.
- بنهاية سبتمبر 2017، ارتفعت موجودات قطاع التأمين الاجمالية بمعدل 2.0% على أساس سنوي لتبلغ 55.95 مليار ريال (14.92 مليار دولار أمريكي).
- ارتفع معدل الاحتفاظ الإجمالي لقطاع التأمين لفترة التسعة أشهر إلى 85.5% مقابل 83.2% لنفس الفترة من العام السابق. في حين، وصل معدل المطالبات الإجمالي للقطاع إلى 76.6% مقابل 76.4% لنفس الفترة من العام الماضي.
- استمرت هيمنة خطوط التأمين الالزامية (التأمين الصحي والتأمين على المركبات) على حصة كبرى من سوق التأمين، حيث يشكلوا معاً 85% من حجم السوق.
- شهدت الأرباح الصافية لشركات التأمين انخفاضاً بنحو 25% مسجلةً 1.17 مليار ريال خلال فترة التسعة أشهر من العام قياساً بأرباح قدرها 1.55 مليار ريال لنفس الفترة من عام 2016.
- لا يزال هناك تبايناً واسعاً في الأداء الفردي لشركات التأمين، حيث تستحوذ 3 شركات فقط على 59% من حجم سوق التأمين.

يلخص هذا التقرير أداء قطاع التأمين في السوق السعودية بنهاية الربع الثالث من 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.

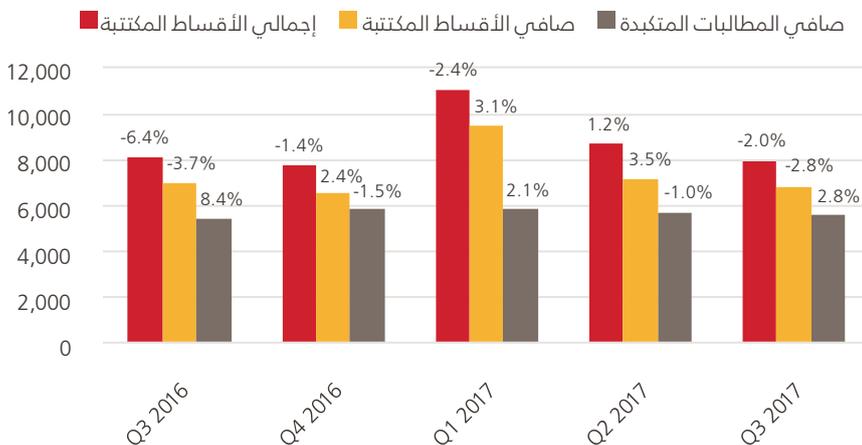
وبالتالي يصبح عدد شركات التأمين المشمولة في نطاق البحث 32 شركة من أصل 33 شركة مدرجة في السوق المالية السعودية.

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 ، أبحاث البلاد المالية.

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



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

قطاع التأمين في السوق السعودية

نظرة عامة

تراجع الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي خلال الفصلين الأول والثاني من عام 2017 بنحو 0.53% و 1.03% على التوالي . وانعكس هذا التباطؤ الاقتصادي على نمو أقساط التأمين بشكل عام.

يأتي ذلك بعد نمو قطاع التأمين خلال السنوات الأخيرة بالتوازي مع نمو الاقتصاد ، ساهم في ذلك تحسن البيئة التنظيمية وتطبيق التأمين الإلزامي على المركبات والتأمين الصحي، وتزامن ذلك مع زيادة الوعي التأميني ونمو أعمال التأمين العام بدفع من بعض التنظيمات الإلزامية.

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 بعض مستشفيات وزارة الصحة خلال العام القادم بالدخول ضمن شبكة التأمين الصحي مما سيزيد من مقدمي الخدمات الصحية لمستفيدي التأمين ، ومن جانب آخر، زيادة الطلب المتوقع على المركبات بفعل السماح للنساء بقيادة السيارات .

بالإضافة إلى ذلك، من المتوقع أن تقوم مؤسسة النقد العربي السعودية 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 بالتأمين بشكل غير قانوني بشراء وثيقة تأمين لمركباتهم.

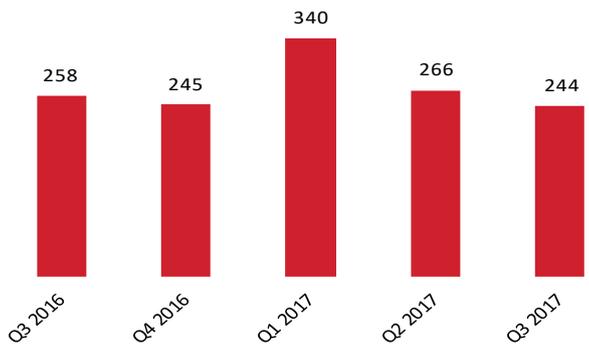
مساهمة قطاع التأمين في الناتج المحلي غير النفطي لانزلال منخفضة

جاء معدل عمق التأمين غير النفطي—الذي يشير إلى مساهمة قطاع التأمين في الناتج المحلي الإجمالي— عند مستوى 2.3% قريباً من مستواه في الربع الثالث من العام السابق.

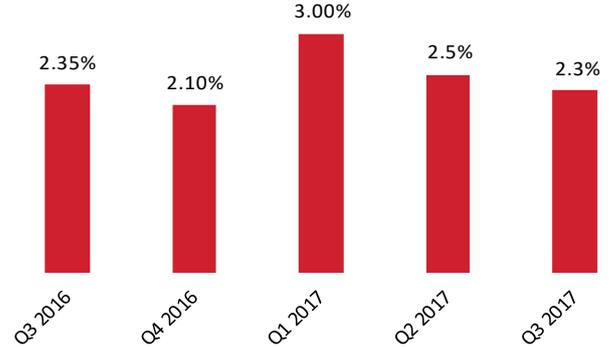
من ناحية أخرى، انخفض معدل كثافة التأمين (معدل انفاق الفرد على التأمين) بنحو 5.4% (14 ريال) ليصل إلى 244 ريال (65 دولار أمريكي) لكل فرد في الربع الثالث من عام 2017 مقارنة بـ 258 ريال (68.8 دولار أمريكي) لكل فرد خلال نفس الفترة من العام السابق.

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 وإمكانات مستقبلية كبيرة غير مستغلة.

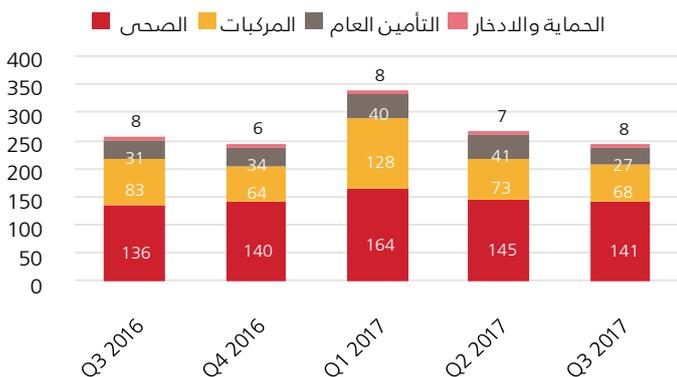
معدل انفاق الفرد على التأمين (ريال)



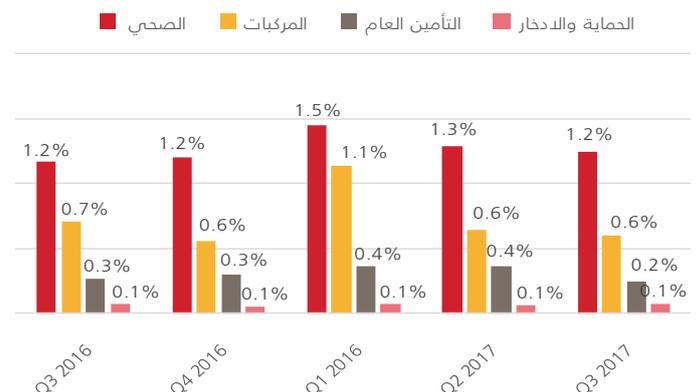
مساهمة قطاع التأمين في الناتج المحلي غير النفطي



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 53% من إجمالي أقساط التأمين المكتتبة

تمثل خطوط التأمين الإلزامية (التأمين الصحي والتأمين على المركبات) معاً 85% من حجم السوق. وارتفعت مساهمة أقساط التأمين الصحي إلى إجمالي أقساط التأمين خلال التسعة أشهر من عام 2017 إلى 52.9% من إجمالي أقساط التأمين المكتتبة خلال الفترة، و حافظ التأمين الصحي على مكانته باعتباره أكبر أنشطة التأمين في السوق السعودية. يليه التأمين على المركبات بحصة تبلغ 31.6% من إجمالي الأقساط المكتتبة، ثم التأمين العام بحصة تبلغ 12.8%، فيما جاء تأمين الحماية والادخار كأصغر قطاعات التأمين الرئيسية، إذ شكل ما نسبته 2.7% 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 59% من الحصة السوقية لقطاع التأمين، وهي شركة بوبا العربية والتعاونية والراجحي تكافل بحصص تبلغ لكل منها 32% و 18% و 9% على التوالي وذلك لفترة الربع الثالث من عام 2017. فيما تبلغ الحصة السوقية لدى أكبر 10 شركات تأمين 81% 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 ثلاث وثلاثون شركة، حيث تمارس هذه الشركات على الأقل نشاطاً واحداً من أنشطة التأمين الرئيسية الثلاث.

في نشاط التأمين الصحي تعمل سبع 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.

الحصص السوقية لقطاع التأمين	Q3 2016	Q3 2017
1 بوبا العربية	31.8%	31.7%
2 التعاونية	15.3%	17.9%
3 تكافل الراجحي	5.3%	9.3%
4 ميدغلف للتأمين	6.3%	6.5%
5 اكسا التعاونية	4.8%	4.6%
6 ولاء	3.3%	3.6%
7 سلامة	1.6%	2.0%
8 سايكو	2.0%	2.0%
9 الوطنية	1.8%	1.9%
10 أليانز إس إف	2.2%	1.9%
11 الأهلي للتكافل	1.4%	1.5%
12 المتحدة للتأمين	0.8%	1.5%
13 الدرع العربي ⁽¹⁾	1.9%	1.5%
14 أسيج	1.7%	1.4%
15 متلايف إيه أي جي العربي	0.4%	1.3%
16 الاتحاد التجاري	3.4%	1.3%
17 وفا للتأمين ⁽²⁾	1.1%	1.3%
18 بروج للتأمين	1.3%	1.2%
19 ملاذ للتأمين ⁽³⁾	6.5%	0.8%
20 الصقر للتأمين	0.2%	0.8%
21 عناية	0.3%	0.7%
22 التأمين العربية	1.4%	0.7%
23 العالمية	0.8%	0.7%
24 الأهلية	0.5%	0.7%
25 الإنماء طوكيو م	0.6%	0.6%
26 ساب للتكافل	0.5%	0.6%
27 نُشب	0.5%	0.5%
28 سوليدرتي تكافل	0.7%	0.5%
29 إتحد الخليج	0.6%	0.4%
30 جزيرة تكافل	0.3%	0.3%
31 الخليجية العامة	0.5%	0.3%
32 أمانة للتأمين	0.1%	0.1%

(1): تم منع الشركة من اصدار أو تجديد أي وثائق في نشاط التأمين الإلزامي للمركبات من تاريخ 8 أغسطس 2017 حتى 30 نوفمبر 2017.

(2): تم منع الشركة من اصدار أو تجديد أي وثائق في نشاط التأمين الإلزامي للمركبات من تاريخ 8 أغسطس وحتى تاريخه.

(3): تم منع الشركة من اصدار أو تجديد أي وثائق في نشاط التأمين الإلزامي للمركبات من تاريخ 8 أغسطس حتى 6 نوفمبر 2017.

الحصص السوقية لأنشطة التأمين للربع الثالث 2017



قطاع التأمين في السوق السعودية

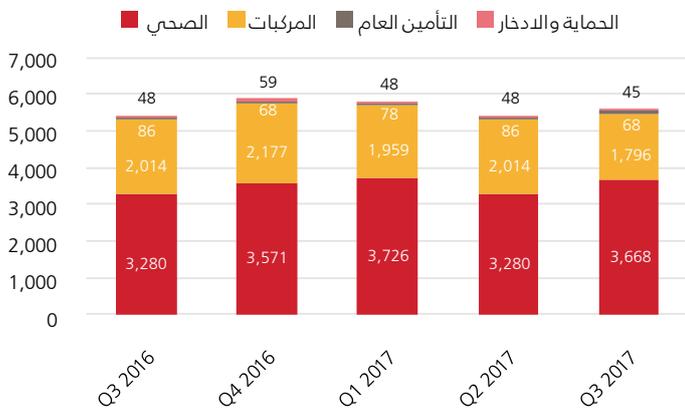
أداء قطاع التأمين

شهد قطاع التأمين تراجعاً طفيفاً في أقساط التأمين المكتتبة خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2017 بنسبة 1.2% على أساس سنوي، حيث بلغ إجمالي الأقساط المكتتب بها في جميع فروع التأمين نحو 27.6 مليار ريال (7.37 مليار دولار أمريكي) مقابل 28.0 مليار ريال (7.46 مليار دولار أمريكي) لنفس الفترة من العام السابق. جاء ذلك في ظل الضغوط الاقتصادية التي تعرض لها الاقتصاد المحلي.

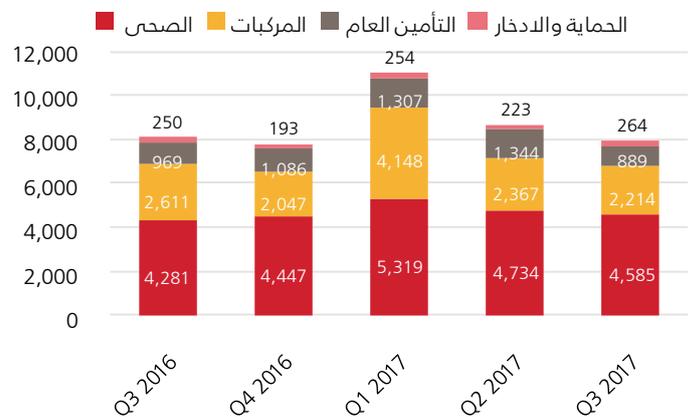
على المستوى القطاعي، نمت أقساط التأمين الصحي بنسبة 3.1% مقارنة بفترة التسعة أشهر من عام 2016 لتصل إلى 14.6 مليار ريال — وهي تمثل 52.9% من حجم السوق، وارتفعت أيضاً أقساط تأمين الحماية والادخار بنحو 1.3% لتصل إلى 742 مليون ريال. بينما انخفضت أقساط التأمين العام إلى 3.5 مليار ريال بانخفاض 4.6% عن الفترة المماثلة من العام السابق، وانخفضت أيضاً أقساط التأمين على المركبات بنحو 6.6% لتبلغ 8.7 مليار ريال.

أما صافي أقساط التأمين المكتتبة، فقد ارتفعت بنحو 1.4% عن نفس الفترة من العام السابق لتصل إلى 23.4 مليار ريال، وأدى ذلك إلى نمو صافي الأقساط المكتسبة بنحو 1% خلال نفس الفترة لتصل إلى 22.3 مليار ريال. فيما ارتفع صافي المطالبات المتكبدة على شركات التأمين خلال فترة التسعة أشهر من العام بنحو 1.3% على أساس سنوي لتبلغ 17.1 مليار ريال (4.56 مليار دولار). وجاء هذا الارتفاع بدفع من نمو صافي المطالبات المتكبدة للتأمين الصحي بنحو 5.2% بينما تراجعت صافي المطالبات المتكبدة لتأمين المركبات بنسبة 5.2%، مثلت مطالبات كل من التأمين الصحي وتأمين المركبات 66% و 32% على التوالي.

صافي المطالبات المتكبدة - حسب النشاط (مليون ريال)



إجمالي أقساط التأمين - حسب النشاط (مليون ريال)



القيمة السوقية	معدل المطالبات		معدل الاحتفاظ		صافي المطالبات المتكبدة			صافي الأقساط المكتسبة			صافي الأقساط المكتتبة			إجمالي الأقساط المكتتبة		(مليون ريال)			
	9M 2017	9M 2016	9M 2017	9M 2016	9M 2017	9M 2016	النمو	9M 2017	9M 2016	النمو	9M 2017	9M 2016	النمو	9M 2017	9M 2016				
	%52.9	%50.7	%81.5	%77.2	%96.8	%97.1	%5.2	11,127	10,573	(%0.3)	13,646	13,689	%2.8	14,171	13,787	%3.1	14,638	14,198	الصحي
	%31.6	%33.4	%74.0	%81.9	%92.8	%86.3	(%5.2)	5,618	5,928	%4.9	7,596	7,239	%0.4	8,100	8,065	(%6.6)	8,729	9,345	المركبات
	%12.8	%13.3	%28.9	%29.3	%20.6	%22.2	(%11.6)	218	246	(%10.3)	752	839	(%11.4)	728	822	(%4.6)	3,541	3,711	التأمين العام
	%2.7	%2.6	%41.7	%40.5	%0.0	%0.0	(%1.6)	141	143	(%4.5)	339	355	%3.0	372	361	%1.3	742	732	الحماية والادخار
	%100.0	%100.0	%76.6	%76.4	%85.5	%83.2	%1.3	17,104	16,891	%1.0	22,333	22,122	%1.5	23,372	23,035	(%1.2)	27,649	27,986	الإجمالي

قطاع التأمين في السوق السعودية

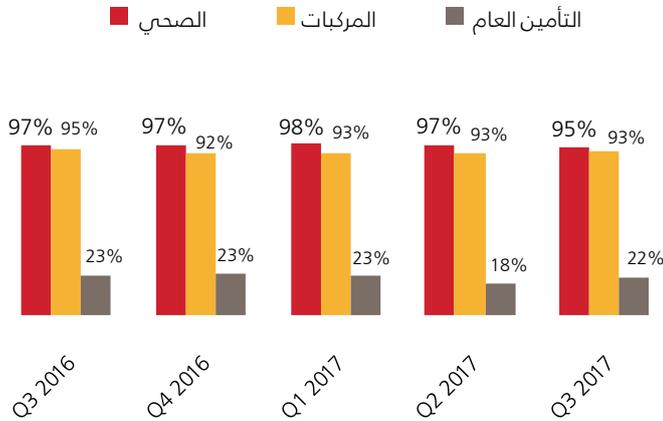
معدل الاحتفاظ .. انخفاض الاعتماد على سوق إعادة التأمين

ارتفع معدل الاحتفاظ الإجمالي لقطاع التأمين إلى 85.5% بنهاية فترة التسعة أشهر من العام 2017 مقابل 83.2% في نفس الفترة من العام السابق. وساهم بذلك ارتفاع معدل الاحتفاظ للتأمين على المركبات بأكثر من سبع نقاط مئوية. وعلى الصعيد القطاعي، أظهر معدل الاحتفاظ تبايناً واسعاً. فقد سجل قطاع التأمين العام معدل احتفاظ منخفض بلغ نحو 20.6%. في المقابل، سجل كل من قطاعي التأمين الصحي والتأمين على المركبات مستويات احتفاظ عالية، بلغت 96.8% و92.8% على التوالي.

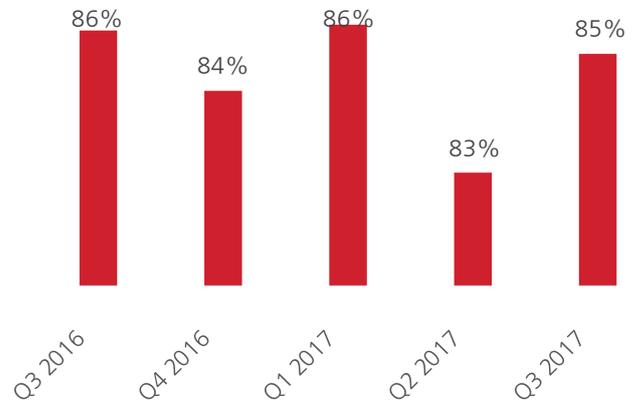
تراجع ربحية القطاع نظراً لارتفاع معدل المطالبات

يشير معدل المطالبات إلى الخسارة التي تتحملها شركات التأمين مقابل صافي أقساط التأمين المكتسبة. فخلال فترة التسعة أشهر من العام الجاري، ارتفع معدل المطالبات الإجمالي لقطاع التأمين بشكل طفيف ليصل إلى 76.6% مقارنة مع 76.4% لنفس الفترة من عام 2016. أحد الأسباب الرئيسية لذلك هو زيادة معدل المطالبات للتأمين الصحي والذي بلغ 81.5% خلال التسعة أشهر من عام 2017 مقارنة بـ 77.2% لنفس الفترة من العام السابق. بالمقابل تراجع معدل المطالبات لتأمين المركبات لفترة التسعة أشهر من العام الحالي والتي قابلها نمو الأقساط المكتسبة خلال نفس الفترة. ومن جانب آخر، انخفضت نسبة المصروفات إلى 11.0% مقابل 12.9% خلال نفس الفترة من عام 2016.

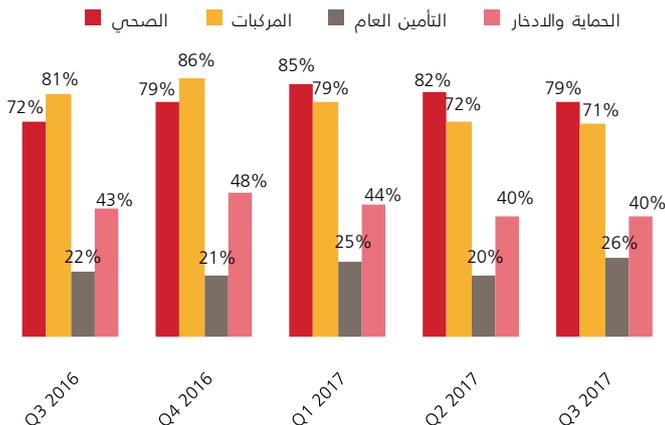
معدل الاحتفاظ - حسب النشاط



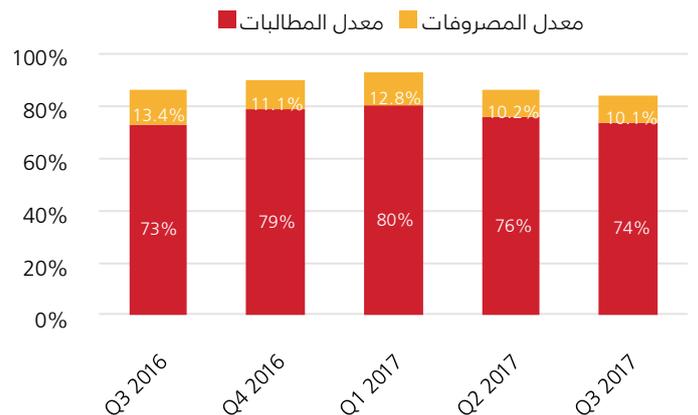
معدل الاحتفاظ



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 الثالث من عام 2017، فقد ارتفعت الموجودات بمعدل قدره 2% على أساس سنوي مقارنة بنمو بلغ 5.9% بنهاية الربع الثالث من عام 2016، وبلغ إجمالي الموجودات 55.95 مليار ريال، 71% تمثل موجودات عمليات التأمين بينما تمثل موجودات المساهمين 29% من إجمالي الموجودات.

موجودات عمليات التأمين تراجعت بنحو 0.8%، فعلى صعيد الاستثمارات نمت بنسبة 6% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق لتصل إلى 32.66 مليار ريال، منها 10.1% مرتبطة بالنقد، و 17.8% بالودائع لأجل، و 27.7% باستثمارات متاحة للبيع، و 44.4% مرتبطة بالأصول الأخرى، مثل الاستثمارات العقارية أو المساهمات في شركات زميلة. وتستحوذ الاستثمارات على 58.4% من إجمالي الموجودات. في حين، انخفضت حصة معيدي التأمين من الأقساط غير المكتسبة بنسبة 17.5%، تمثل 6.6% من إجمالي موجودات عمليات التأمين. بينما سجلت موجودات المساهمين نمواً بـ 9.4%.

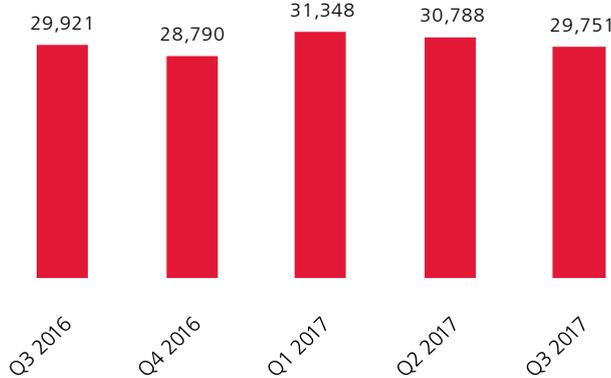
تحسن هوامش الملاءة المالية يشير إلى قدرة الشركات على تجاوز العقبات

خلال الربع الثالث 2017، انخفض رأس المال لشركات التأمين بمعدل 14.5%، فيما انخفضت أقساط التأمين بمعدل 2.0%. ونعتقد بأن تراجع الأقساط ونمو الاحتياطيات في آن واحد يشير إلى قدرة رأس المال القائم على تحمل المخاطر لدى شركات التأمين. فقد نمى إجمالي حقوق المساهمين بنسبة 8.2%، ليلعب 14.13 مليار ريال بنهاية الربع الثالث مقارنة مع 13.06 مليار ريال في الفترة نفسها من العام السابق. مع ذلك، شهدت 9 شركات من بين 32 شركة تأمين مدرجة انخفاض في قاعدة رأس مالها، فيما تكبدت 13 شركة مجتمعة خسارة متراكمة بقيمة 543 مليون ريال.

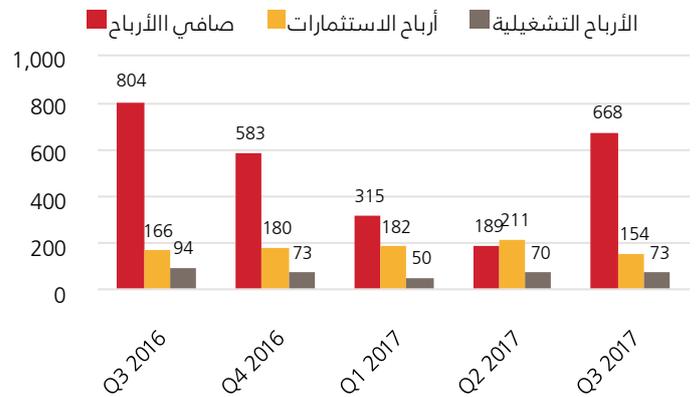
تراجع الاحتياطيات الفنية يضعف من متانة ومقاومة القطاع لمخاطر التأمين

توسعت الاحتياطيات الفنية لقطاع التأمين (مخصصات من الأرباح يتم تجنبها لتغطية المطالبات) بشكل طفيف بلغ أقل من 1% على أساس سنوي، لتبلغ 29.75 مليار ريال بنهاية الربع الثالث 2017، وتمثل هذه المخصصات نحو 75% من إجمالي المطلوبات. وعلى نحو مماثل، بلغ إجمالي الاحتياطيات النظامية للقطاع 88% من إجمالي مطلوبات المساهمين وأيضاً 19% من رأس المال.

الاحتياطيات الفنية (مليون ريال)



تطور الربحية (مليون ريال)



قطاع التأمين في السوق السعودية

ربحية قطاع التأمين

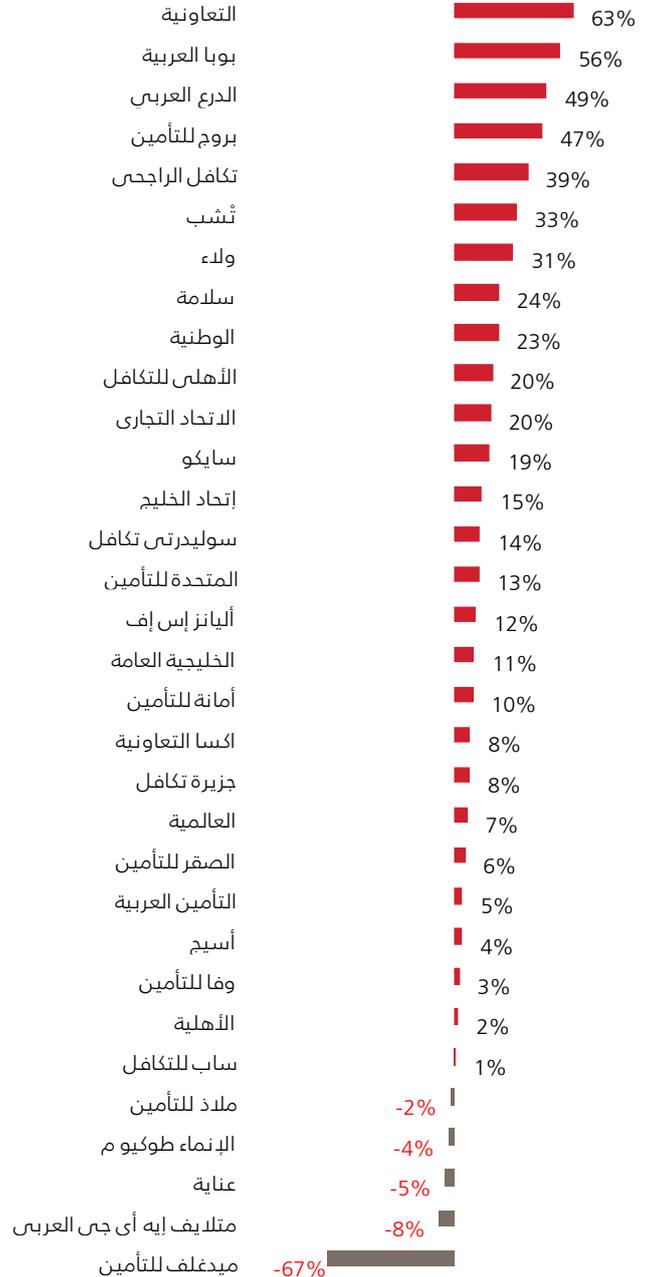
شهدت الأرباح الصافية لشركات التأمين خلال فترة التسعة أشهر من عام 2017 تراجعاً بنحو 25% لتصل إلى 1.17 مليار ريال قياساً بأرباح قدرها 1.55 مليار ريال للفترة المماثلة من العام السابق. ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع المصاريف التشغيلية وانكماش الإيرادات المجمعة للقطاع ، بالإضافة إلى انخفاض ملحوظ في أفساط إعادة التأمين، وذلك على الرغم من نمو الدخل من الاستثمارات وتراجع تكاليف اكتتاب وثائق التأمين. في حين، بلغت نسبة العائد على الموجودات 3.2% بزيادة طفيفة عن الفترة المقارنة، بينما تقلص العائد على حقوق الملكية بنحو 41 نقطة أساس ليبلغ 12.9% مقارنة مع 13.3% لنفس الفترة من العام السابق.

علو على ذلك، لا يزال هناك تبايناً واسعاً في الأداء الفردي لشركات التأمين، حيث تستحوذ شركة واحدة على 30% من صافي أرباح القطاع. وبشكل عام، تظهر نتائج الربع الثالث من العام 2017 إلى أن 27 شركة حققت عائداً إيجابياً على رأس المال فيما سجلت 5 شركات عوائد سلبية على رأس المال. وعلى نحو مماثل، بلغ معدل حقوق الملكية إلى رأس المال لـ 23 شركة أعلى من 1، في حين كان أقل من ذلك لـ 9 شركات أخرى ، ويشير ذلك إلى أن ما يقارب ثلث شركات القطاع لا تزال تستنزف جزءاً من رأس مالها .

حقوق الملكية إلى رأس المال - الربع الثالث 2017



العائد على رأس المال - الربع الثالث 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 3.1% محققاً 14.6 مليار ريال خلال فترة التسعة أشهر من عام 2017، وذلك بالرغم من الانخفاض الكبير في عدد وثائق التأمين الصحي إلى 1.1 مليون وثيقة بنهاية التسعة أشهر الأولى من العام الجاري مقابل 2.1 مليون وثيقة لنفس الفترة من عام 2016، والذي يعود إلى تطبيق الوثيقة الموحدة على العاملين في القطاع الخاص. علاوة على ذلك، لازل قطاع التأمين الصحي يستحوذ على النصيب الأكبر من سوق التأمين السعودية بنسبة بلغت 52.9% من حجم السوق.

وعلى الرغم من انخفاض اعتماد شركات التأمين على سوق "إعادة التأمين"، استقر صافي الأقساط المكتتبه لفترة التسعة أشهر عند 13.6 مليار ريال، كما استقر معدل الاحتفاظ عند مستوى 97%.

في الوقت نفسه، ارتفع صافي المطالبات المتكبدة إلى 11.1 مليار ريال، بزيادة 5.2% عن فترة التسعة أشهر من العام السابق، مما أدى لارتفاع معدل المطالبات إلى 81.5%.

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 80.3% من الحصة السوقية للتأمين الصحي وذلك خلال الربع الثالث من 2017. فيما تبلغ حصة تسع شركات أخرى 13.7% من حجم السوق. وتوزع الحصة المتبقية البالغة 6.1% على خمس عشرة شركة أخرى بحصص تبلغ أقل من 1% لكل شركة. مما يدل على أن معظم شركات التأمين غير قادرة على منافسة الشركات الكبرى.

مقدمي الخدمة

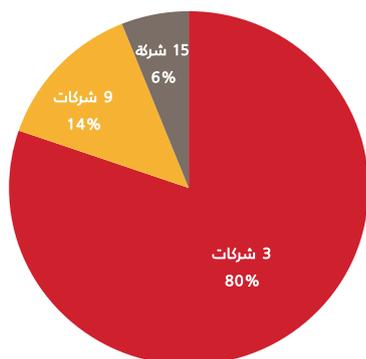
بلغ عدد مقدمي خدمات الرعاية الصحية المعتمدين لدى مجلس الضمان الصحي 4,288 مقدم خدمة بنهاية الربع الثالث من عام 2017. بلغ عدد المستشفيات المعتمدة حوالي 296 مستشفى. بينما بلغ عدد الأسرة المتاحة لخدمة المؤمن لهم في هذه المستشفيات 51,411 سرير. كما وصل عدد الأطباء في المرافق المعتمدة نحو 47,203 طبيب.

انخفاض في أعداد المؤمن عليهم

يقدر عدد المشمولين بالضمان الصحي التعاوني حوالي 12.06 مليون مؤمن له بنهاية الربع الثالث من 2017. ويبلغ عدد السعوديين منهم حوالي 2.86 مليون مواطن، يشكلون 22.3% من إجمالي المؤمن عليهم. بينما يبلغ عدد المقيمين ممن يشملهم التأمين الصحي حوالي 9.37 مليون مقيم يمثلون 77.7% من إجمالي المؤمن عليهم.

الحصص السوقية لقطاع التأمين الصحي	Q3 2017	Q3 2016
1 بوبا العربية	55.0%	60.2%
2 التعاونية	18.6%	15.5%
3 ميدغلف للتأمين	6.6%	7.6%
4 سايكو	2.4%	2.1%
5 تكافل الراجحي	2.0%	0.8%
6 متلايف إيه أي جي العربي	1.7%	0.6%
7 اكسا التعاونية	1.6%	2.1%
8 عناية	1.3%	0.5%
9 الدرع العربي	1.3%	1.2%
10 وفا للتأمين	1.2%	0.7%
11 الصقر للتأمين	1.1%	0.1%
12 الاتحاد التجاري	1.1%	1.8%
13 أسيج	0.8%	1.3%
14 الأهلية	0.7%	0.6%
15 بروج للتأمين	0.7%	0.6%
16 ولاء	0.7%	0.8%
17 أليانز إس إف	0.6%	0.6%
18 التأمين العربية	0.6%	0.7%
19 ملاد للتأمين	0.5%	0.3%
20 سوليدرتي تكافل	0.4%	0.9%
21 سلامة	0.3%	0.1%
22 إتحاد الخليج	0.2%	0.4%
23 المتحدة للتأمين	0.2%	0.4%
24 أمانة للتأمين	0.1%	-
25 الإنماء طوكيو م	0.1%	0.0%
26 الخليجية العامة	0.1%	0.1%
27 العالمية	0.0%	0.0%

الحصص السوقية لشركات التأمين الصحي - Q3 2017



التأمين الصحي

(مليون ريال)	Q3 2017	Q3 2016	النمو	9M 2017	9M 2016	النمو
إجمالي الأقساط المكتتبه	4,585	4,281	7.1%	14,638	14,198	3.1%
صافي الأقساط المكتتبه	4,378	4,140	5.7%	14,171	13,787	2.8%
صافي الأقساط المكتتبه	4,671	4,534	3.0%	13,646	13,689	(0.3%)
صافي المطالبات المتكبدة	3,668	3,280	11.8%	11,127	10,573	5.2%
نسبة الاحتفاظ	95.5%	96.7%	(1.2%)	96.8%	97.1%	(0.3%)
نسبة المطالبات	78.5%	72.3%	6.2%	81.5%	77.2%	4.3%

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 4.6% عن فترة التسعة أشهر المقابلة من العام السابق، حيث بلغ إجمالي الأقساط المكتتبة نحو 3.5 مليار ريال بنهاية التسعة أشهر من عام 2017. وأدى ذلك الى تراجع صافي الأقساط المكتسبة بنحو 10.3% لتصل إلى 752 مليون ريال.

من جهة أخرى، تراجع صافي المطالبات المتكبدة لفترة التسعة أشهر بحدود 11.6% عن نفس الفترة من العام السابق، لينخفض بذلك معدل المطالبات بشكل طفيف إلى 28.9% مقابل 29.3% للفترة المقابلة من العام 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 20.6% مقارنة بـ 22.2% لفترة التسعة أشهر المقابلة من عام 2016.

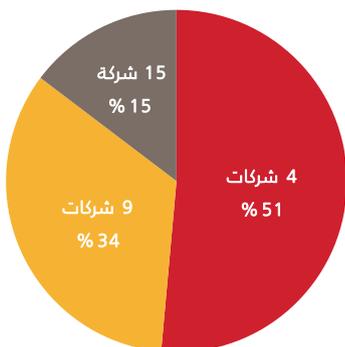
المشهد التنافسي

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 واكسا التعاونية معاً على 51.4% من الحصة السوقية للقطاع، وهو ما يمثل ارتفاعاً بنحو 2.1% عن مستوى حصتهم السوقية لنفس الفترة من العام السابق. فيما حازت تسع شركات على ما يقارب 33.9% من حجم السوق، تتشارك خمس عشرة شركة أخرى الحصة المتبقية البالغة 14.7% من سوق التأمين العام.

* باستثناء التأمين على المركبات

الحصص السوقية لقطاع التأمين العام	Q3 2017	Q3 2016
1 التعاونية	24.8%	25.0%
2 ولاء	13.9%	9.1%
3 ميدغلف للتأمين	6.4%	7.0%
4 اكسا التعاونية	6.3%	6.0%
5 الوطنية	5.5%	4.8%
6 المتحدة للتأمين	5.1%	4.2%
7 العالمية	4.8%	5.3%
8 أليانز إس إف	4.1%	6.4%
9 نُشب	3.9%	3.4%
10 تكافل الراجحي	3.6%	3.2%
11 الإنماء طوكيو م	2.4%	2.5%
12 سايكو	2.4%	3.4%
13 الدرع العربي	2.1%	1.1%
14 الاتحاد التجاري	1.7%	1.9%
15 الخليجية العامة	1.7%	1.6%
16 بروج للتأمين	1.5%	1.6%
17 التأمين العربية	1.3%	0.6%
18 إتحاد الخليج	1.1%	0.9%
19 الأهلية	1.1%	0.8%
20 ملاذ للتأمين	1.0%	6.9%
21 متلايف إيه أي جي العربي	1.0%	0.7%
22 سوليدرتي تكافل	0.9%	0.3%
23 وفا للتأمين	0.9%	0.5%
24 سلامة	0.8%	0.5%
25 أسيج	0.8%	1.2%
26 ساب للتكافل	0.5%	0.4%
27 الصقر للتأمين	0.3%	0.4%
28 أمانة للتأمين	0.1%	0.2%

الحصص السوقية لشركات التأمين العام - الربع الثالث 2017



التأمين العام

(مليون ريال)	Q3 2017	Q3 2016	النمو	9M 2017	9M 2016	النمو
إجمالي الأقساط المكتتبة	889	969	(8.3%)	3,541	3,711	(4.6%)
صافي الأقساط المكتتبة	194	220	(11.9%)	728	822	(11.4%)
صافي الأقساط المكتسبة	246	282	(12.8%)	752	839	(10.3%)
صافي المطالبات المتكبدة	68	85	(20.2%)	218	246	(11.6%)
نسبة الاحتفاظ	21.8%	22.7%	(0.9%)	20.6%	22.2%	(1.6%)
نسبة المطالبات	27.6%	30.2%	(2.6%)	28.9%	29.3%	(0.4%)

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 31.6% من إجمالي أقساط التأمين المكتتبه خلال فترة التسعة أشهر من عام 2017.

تراجع أقساط التأمين بفعل انخفاض عدد المركبات ووثائق التأمين

سجل قطاع التأمين على المركبات انكماشاً في إجمالي الأقساط المكتتبه بنسبة 6.6%، محققاً 8.7 مليار ريال لفترة التسعة أشهر من عام 2017، ساهم بذلك تراجع عدد وثائق التأمين على المركبات بقرابة 27 ألف وثيقة خلال نفس الفترة. في حين، توسع صافي الأقساط المكتتبه بـ 4.9% ليبلغ 7.6 مليار ريال. بالمقابل، انخفض صافي المطالبات المتكبدة لفترة التسعة أشهر بنحو 5.2% عن نفس الفترة المقابلة من العام السابق لتصل إلى 5.6 مليار ريال، وأدى التباين في معدل نمو الأقساط المكتتبه وصافي المطالبات المتكبدة إلى انخفاض إيجابي في معدل المطالبات ليصبح 74.0% بدلا من 81.9% للفترة المقابلة من عام 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 27.3% من الحصة السوقية للتأمين على المركبات خلال الربع الثالث من هذا العام، واستطاعت زيادة حصتها السوقية بشكل ملحوظ عن مستوياتها لنفس الفترة من العام السابق. كما تحوز خمس شركات أخرى مجتمعة ما يقارب 45.5% من أقساط التأمين على المركبات. بينما تقاسمت إحدى وعشرون شركة أخرى 27.2% من السوق بحصص أقل من 5% لكل شركة.

ومن ناحية أخرى، جاء التغيير الأكبر في الحصة السوقية للقطاع من ملاد للتأمين بتراجع كبير بلغ 15.9% عن حصتها في الربع المقابل من العام السابق، إضافة إلى التوسع بنحو 13.5% لحصة تكافل الراجحي السوقية.

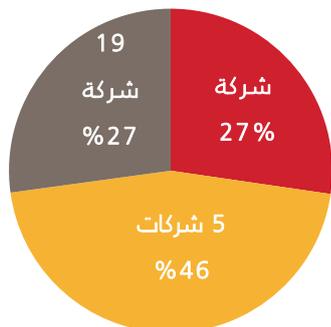
انخفاض مبيعات المركبات في المملكة

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 ما كانت عليه في العام السابق، حيث نتوقع أن تنخفض بنسبة 5.3% عن عام 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 بلغت تقديرات مبيعات المركبات التجارية بحدود 112,900 مركبة خلال العام 2017.

الحصص السوقية لقطاع تأمين المركبات	Q3 2017	Q3 2016
1 تكافل الراجحي	27.3%	13.8%
2 التعاونية	15.6%	12.8%
3 اكسا التعاونية	10.8%	9.1%
4 ميدغلف للتأمين	6.9%	4.5%
5 سلامة	6.3%	4.7%
6 ولاء	5.9%	5.6%
7 الوطنية	4.2%	3.6%
8 أسيج	3.2%	2.6%
9 المتحدة للتأمين	2.8%	0.2%
10 أليانز إس إف	2.4%	2.2%
11 بروج للتأمين	2.2%	2.5%
12 الاتحاد التجاري	1.8%	6.8%
13 الدرع العربي	1.8%	3.4%
14 وفا للتأمين	1.7%	2.3%
15 ملاد للتأمين	1.4%	17.3%
16 سايكو	1.1%	1.5%
17 التأمين العربية	0.9%	2.8%
18 الإنماء طوكيو م	0.7%	0.6%
19 إتحاد الخليج	0.6%	0.7%
20 الأهلية	0.4%	0.4%
21 متلايف إيه أي جي العربي	0.4%	0.0%
22 الخليجية العامة	0.4%	0.7%
23 سوليدرتي تكافل	0.3%	0.2%
24 تُشب	0.3%	0.3%
25 الصقر للتأمين	0.3%	0.2%
26 العالمية	0.2%	0.5%
27 أمانة للتأمين	0.1%	0.4%

الحصص السوقية لشركات التأمين على المركبات - الربع الثالث 2017



تأمين المركبات

(مليون ريال)	Q3 2017	Q3 2016	النمو	9M 2017	9M 2016	النمو
إجمالي الأقساط المكتتبه	2,214	2,611	(15.2%)	8,729	9,345	(6.6%)
صافي الأقساط المكتتبه	2,069	2,461	(15.9%)	8,100	8,065	0.4%
صافي الأقساط المكتتبه	2,527	2,475	2.1%	7,596	7,239	4.9%
صافي المطالبات المتكبدة	1,796	2,014	(10.8%)	5,618	5,928	(5.2%)
نسبة الاحتفاظ	93.4%	94.2%	(0.8%)	92.8%	86.3%	6.5%
نسبة المطالبات	71.1%	81.4%	(10.3%)	74.0%	81.9%	(7.9%)

قطاع التأمين في السوق السعودية

تأمين الحماية والادخار

Q3 2017	Q3 2016	الحصص السوقية لقطاع الحماية والادخار
%45.3	%45.9	1 الأهلي للتكافل
%15.3	%15.9	2 ساب للتكافل
%10.9	%12.6	3 أليانز إس إف
%10.5	%11.2	4 جزيرة تكافل
%5.4	%2.8	5 تكافل الراجحي
%3.7	%3.2	6 الوطنية
%2.8	-	7 العالمية
%2.7	%2.7	8 الإنماء طوكيو م
%2.3	%1.7	9 متلايف إيه أي جي العربي
%0.7	%0.7	10 اكسا التعاونية
%0.5	%3.4	11 سوليدرتي تكافل

لا يزال تأمين الحماية والادخار يعتبر من أصغر قطاعات التأمين الرئيسية حجمًا، حيث يشكل ما نسبته 2.7% فقط من حجم قطاع التأمين في السوق السعودية وذلك خلال فترة التسعة أشهر من 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

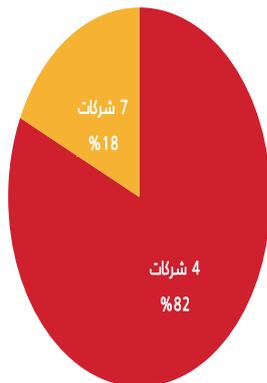
سجل القطاع نموًا في إجمالي الأقساط المكتتبة خلال فترة التسعة أشهر من العام الجاري حيث بلغت 742 مليون ريال، بارتفاع 1.3% عن نفس الفترة من العام السابق، وذلك على الرغم من تراجع عدد وثائق التأمين بنحو 6.9% (أي 15.3 ألف وثيقة) عن نفس الفترة من العام السابق.

من الجانب الآخر، تراجع صافي المطالبات المتكبدة بشكل طفيف ليصل إلى 141 مليون ريال لفترة التسعة أشهر من هذا العام، وساهم تراجع صافي الأقساط المكتسبة بنسبة 4.5% في ارتفاع معدل المطالبات إلى 41.7% مقارنة بـ 40.5% لفترة التسعة أشهر من العام السابق.

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 81.9% من حجم السوق. بينما تتقاسم باقي شركات القطاع 18.1% من الحصة السوقية لتأمين الحماية والادخار.

الحصص السوقية لشركات التأمين الحماية والادخار - الربع الثالث 2017



تأمين الحماية والادخار

النمو	9M 2017	9M 2016	النمو	Q3 2017	Q3 2016	(مليون ريال)
%1.3	742	732	%5.6	264	250	إجمالي الأقساط المكتتبة
%3.0	372	361	%1.9	126	124	صافي الأقساط المكتتبة
(%4.5)	339	355	%0.2	112	112	صافي الأقساط المكتسبة
(%1.6)	141	143	(%5.0)	45	48	صافي المطالبات المتكبدة
%1.2	%41.7	%40.5	(%2.2)	%40.4	%42.6	نسبة المطالبات

قطاع التأمين في السوق السعودية

القوائم المالية المجمعة لقطاع التأمين*

قائمة المركز المالي						
النمو	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	(مليون ريال)
موجودات عمليات التأمين						
(%15.8)	6,221	7,016	7,684	7,170	7,393	نقدية وشبه نقدية
%20.6	12,766	11,247	11,681	11,624	10,588	استثمارات
(%7.2)	8,609	9,094	9,239	7,661	9,278	ذمم مدينة، صافي
%4.7	5,639	5,789	5,939	5,718	5,388	حصة معيدي التأمين من المطالبات تحت التسوية
(%12.4)	6,426	6,960	6,775	6,513	7,338	موجودات أخرى
(%0.8)	39,661	40,106	41,318	38,686	39,985	مجموع موجودات عمليات التأمين
موجودات المساهمين						
%4.2	4,280	4,162	4,410	5,312	4,107	نقدية وشبه نقدية
%8.1	9,391	9,568	8,493	7,605	8,688	استثمارات
%25.2	2,620	2,019	2,760	2,699	2,093	موجودات أخرى
%9.4	16,291	15,749	15,664	15,616	14,888	مجموع موجودات المساهمين
%2.0	55,953	55,855	56,982	54,302	54,873	مجموع الموجودات
مطلوبات عمليات التأمين						
%2.0	13,372	13,339	13,580	13,350	13,106	إجمالي المطالبات تحت التسوية
(%2.6)	16,379	17,449	17,768	15,440	16,815	إجمالي الأقساط غير المكتسبة
(%1.5)	9,910	9,318	9,970	9,895	10,064	مطلوبات أخرى
(%0.8)	39,661	40,106	41,318	38,686	39,985	مجموع مطلوبات عمليات التأمين
مطلوبات وحقوق المساهمين						
%17.8	2,159	2,297	2,168	1,978	1,832	مطلوبات المساهمين
(%14.5)	9,879	10,479	10,479	11,357	11,557	رأس المال
%183.7	4,254	2,973	3,017	2,282	1,499	الاحتياطيات وأخرى
%9.4	16,291	15,749	15,664	15,616	14,888	مجموع مطلوبات وحقوق المساهمين
%2.0	55,953	55,855	56,982	54,302	54,873	مجموع مطلوبات عمليات التأمين ومطلوبات وحقوق المساهمين

قائمة الدخل						
(مليون ريال)						
(%2.0)	7,959	8,673	11,043	7,779	8,117	إجمالي أقساط التأمين المكتتبة
(%2.8)	6,767	7,151	9,463	6,555	6,962	صافي أقساط التأمين المكتتبة
%1.9	7,556	7,522	7,255	7,457	7,413	صافي أقساط التأمين المكتسبة
(%7.4)	154	211	182	180	166	إيرادات استثمارات
%9.2	6,137	6,451	6,365	6,734	5,618	إجمالي المطالبات المدفوعة
%2.8	5,578	5,715	5,811	5,875	5,427	صافي المطالبات المتكبدة
(%17.3)	784	263	387	694	948	فائض (عجز) عمليات التأمين
(%24.0)	649	193	337	620	854	حصة المساهمين من الفائض (العجز)
(%17.0)	668	189	315	583	804	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	%85.5	%10.2	%4.3	%0.0	%100.0
متلايف إيه أي جي العربي	%77.6	%7.7	%8.7	%6.0	%100.0
سايكو	%71.3	%15.4	%13.3	%0.0	%100.0
أمانة للتأمين	%67.6	%21.3	%11.1	%0.0	%100.0
الأهلية	%64.0	%18.4	%17.7	%0.0	%100.0
التعاونية	%60.1	%24.3	%15.5	%0.0	%100.0
ميدغلف للتأمين	%59.0	%29.9	%11.1	%0.0	%100.0
وفا للتأمين	%53.5	%38.3	%8.2	%0.0	%100.0
سوليدرتي تكافل	%53.2	%20.7	%22.2	%3.9	%100.0
الدرع العربي	%50.4	%33.7	%16.0	%0.0	%100.0
تأمين المركبات					
سلامة	%8.0	%87.4	%4.6	%0.0	%100.0
تكافل الراجحي	%12.3	%81.4	%4.3	%1.9	%100.0
اكسا التعاونية	%19.5	%64.8	%15.1	%0.5	%100.0
أسيج	%31.7	%62.3	%6.1	%0.0	%100.0
الوطنية	%0.0	%61.5	%32.1	%6.4	%100.0
المتحدة للتأمين	%7.8	%53.0	%39.3	%0.0	%100.0
ملاذ للتأمين	%34.1	%51.5	%14.4	%0.0	%100.0
بروج للتأمين	%35.1	%50.7	%14.2	%0.0	%100.0
التأمين العام					
تُشب	%0.0	%17.6	%82.4	%0.0	%100.0
العالمية	%2.2	%9.6	%75.3	%12.9	%100.0
الخليجية العامة	%11.4	%30.9	%57.7	%0.0	%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	%10.3	%89.7	%100.0
متعدد القطاعات وأخرى					
أليانز إس إف	%20.0	%35.8	%24.7	%19.5	%100.0
الإنماء طوكيو م	%11.3	%32.4	%42.3	%14.1	%100.0
التأمين العربية	%47.7	%33.2	%19.1	%0.0	%100.0
ولاء	%10.5	%46.0	%43.5	%0.0	%100.0
الاتحاد التجاري	%47.2	%37.8	%14.9	%0.0	%100.0
إتحاد الخليج	%28.1	%41.4	%30.5	%0.0	%100.0

قطاع التأمين في السوق السعودية

المؤشرات المالية

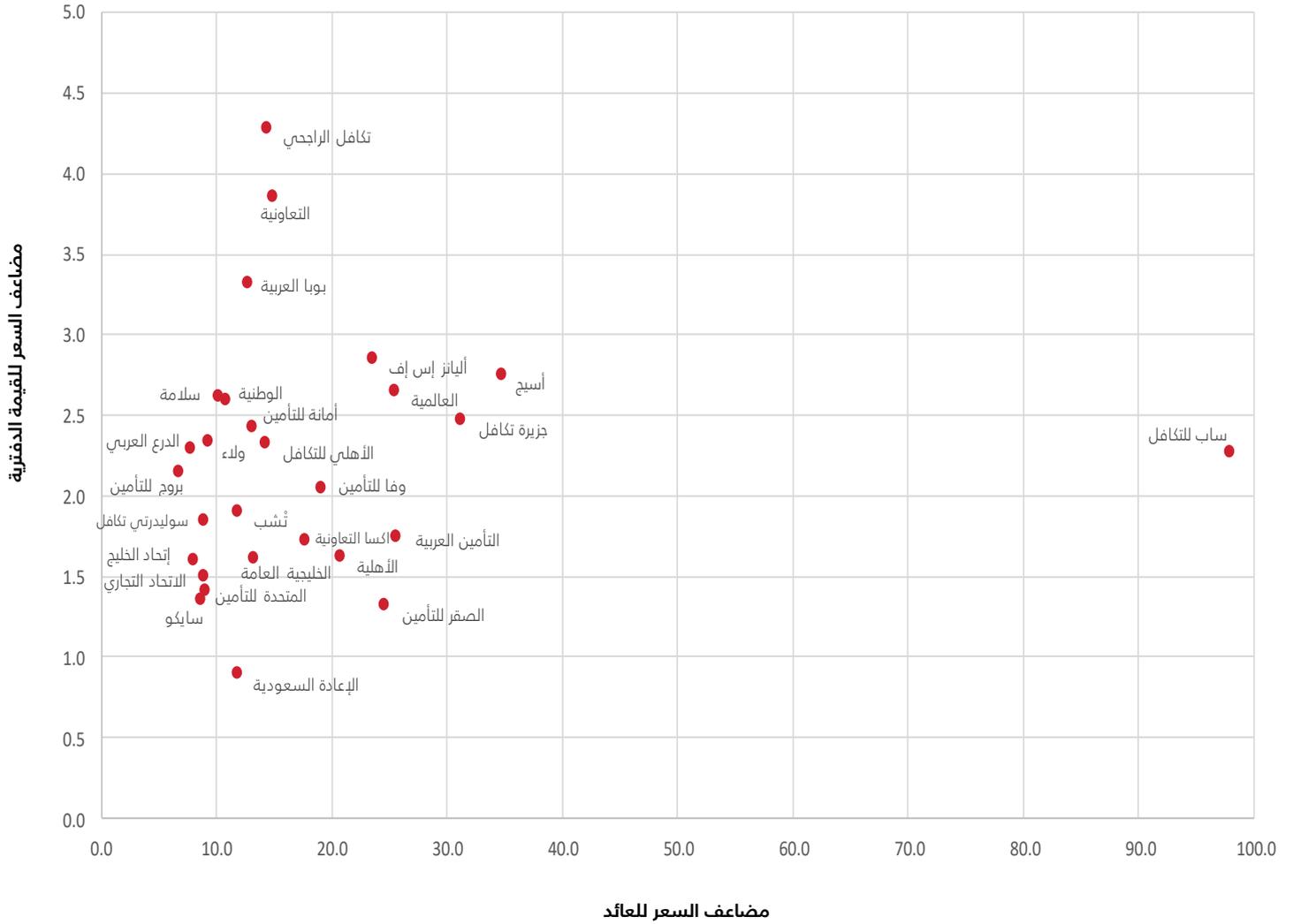
المؤشرات المالية									
الشركة	سعر الإغلاق (27 ديسمبر 2017) (ريال)	الأسهم المصدرة (مليون سهم)	الأسهم الحرّة (مليون سهم)	صافي الدخل* (مليون ريال)	حقوق المساهمين (مليون ريال)	القيمة السوقية (مليون ريال)	العائد على السهم (ريال)	السعر للعائد السعر / القيمة الدفترية	
التعاونية	93.37	125	66.713	781.07	2,999.87	11,671.25	6.249	14.942	3.89
متلايف إيه أي جي العربي	15.38	35	10.51	26.85-	214.99	538.3	0.767-	-	2.5
جزيرة تكافل	27.34	35	10.5	30.52	383.06	956.9	0.872	31.353	2.49
ملاذ للتأمين	16.25	50	50	0.42-	109.5	812.5	0.008-	-	7.42
ميدغلف للتأمين	27.83	40	14.6	438.18-	474	1,113.20	10.955-	-	2.34
أليانز إس إف	34.69	20	7	29.66	243.17	693.8	1.483	23.391	2.85
سلامة	25.34	25	17.5	63.15	241.79	633.5	2.526	10.031	2.62
ولاء	32.4	40	37.78	138.53	546.36	1,296.00	3.463	9.355	2.37
الدرع العربي	42.82	20	13.938	110.9	368.64	856.4	5.545	7.722	2.32
ساب للتكافل	24.3	34	12.26	8.48	363.27	826.2	0.249	97.429	2.27
سايكو	18.08	25	17.3	52.47	330.16	452	2.099	8.614	1.36
وفا للتأمين	21.07	12.2	10.355	13.04	120	257.05	1.069	19.712	2.14
إتحاد الخليج	16.92	15	10.203	31.73	156.23	253.8	2.115	7.998	1.62
الأهلي للتكافل	32.61	16.666	10.354	38.4	232.17	543.48	2.304	14.153	2.34
الأهلية	11.44	16	15.1	8.73	110.25	183.04	0.546	20.966	1.66
أسيح	19	20	12	10.9	136.67	380	0.545	34.862	2.78
التأمين العربية	16.94	26.5	17.357	17.49	253.9	448.91	0.66	25.666	1.76
الاتحاد التجاري	19.18	27.5	18.353	60.16	348.45	527.45	2.188	8.767	1.51
الصرقر للتأمين	24.93	25	17.5	25.58	469.16	623.25	1.023	24.364	1.32
المتحدة للتأمين	12.99	49	32.075	70.76	445.95	636.51	1.444	8.995	1.42
يوبا العربية	93.89	80	50.211	592.94	2,242.00	7,511.20	7.412	12.667	3.35
تكافل الراجحي	59.3	40	18.4	166.18	554.78	2,372.00	4.155	14.273	4.27
تُشب	24.08	20	11	40.57	248.09	481.6	2.029	11.87	1.94
اكسا التعاونية	20.15	45	21.99	52.41	531.65	906.75	1.165	17.301	1.7
الخليجية العامة	16.73	20	13	25.45	207.33	334.6	1.273	13.147	1.61
بروج للتأمين	33.23	25	15.925	124.79	382.32	830.75	4.992	6.657	2.17
العالمية	24.1	40	12.002	37.4	356.26	964	0.935	25.775	2.7
سوليديرتي تكافل	20.96	25	17.825	59.68	282.05	524	2.387	8.78	1.85
الوطنية	27.88	20	8.5	51.72	212.94	557.6	2.586	10.781	2.61
أمانة للتأمين	22.47	14	10.99	23.97	127.91	314.58	1.712	13.123	2.45
عناية	18.33	20	13.05	13.78-	160.54	366.6	0.689-	-	2.28
الإنماء طوكيو م	21.69	30	12.683	7.34-	279.14	650.7	0.245-	-	2.33
المجموع	-	1,135.87	697.8	2,243.12	14,947.59	40,312.92	1.975	13.49	2.7

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

قطاع التأمين في السوق السعودية

مضاعفات الربحية والقيمة الدفترية

28 شركة من شركات القطاع حققت أرباح خلال الربع الثالث 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 26 ديسمبر 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					
	Q3 2017	Q3 2016	النمو	Q3 2017	Q3 2016	النمو	Q3 2017	Q3 2016	النمو	Q3 2017		Q3 2016				
%78.8	%69.9	%81.7	%86.8	%20.6	1,484	1,230	%7.0	1,883	1,759	%7.7	1,161	1,077	%14.5	1,421	1,241	التعاونية
%95.2	%85.4	%86.5	%72.2	%85.3	66	36	%66.1	69	42	%241.7	89	26	%185.4	103	36	متلايف إيه أي جي العربي
%27.3	%22.7	%47.5	%47.5	%16.8	2	2	(%2.9)	7	7	(%1.2)	13	13	(%1.2)	28	28	جزيرة تكافل
%76.2	%134.4	%88.8	%87.7	(%64.5)	168	472	(%37.3)	220	351	(%88.2)	55	466	(%88.3)	62	531	ملاذ للتأمين
%81.3	%75.5	%82.9	%82.2	(%14.9)	459	539	(%20.9)	565	714	%1.3	426	420	%0.4	513	511	ميدغلف للتأمين
%77.7	%78.5	%69.5	%63.9	%22.1	124	102	%23.3	160	130	(%11.0)	102	115	(%18.0)	147	180	أليانز إس إف
%70.6	%73.5	%93.3	%94.5	%54.1	128	83	%60.3	181	113	%18.9	148	125	%20.4	159	132	سلامة
%51.2	%50.6	%61.2	%73.2	%20.0	100	83	%18.8	196	165	(%11.4)	174	197	%5.9	284	268	ولاء
%58.0	%64.5	%68.5	%66.3	(%7.1)	61	66	%3.3	106	102	(%22.0)	79	101	(%24.5)	115	153	الدرع العربي
%9.2	%16.2	%86.0	%82.4	(%41.1)	3	5	%3.0	33	32	%6.9	39	36	%2.4	45	44	ساب للتكافل
%67.4	%60.3	%90.6	%67.4	%28.1	95	75	%14.6	142	124	%31.6	142	108	(%2.1)	157	160	سايكو
%75.6	%74.7	%61.9	%83.7	(%21.5)	74	94	(%22.4)	98	126	(%20.8)	62	78	%7.1	100	93	وفا للتأمين
%56.7	%51.4	%52.9	%57.6	%154.0	31	12	%130.2	54	23	(%35.2)	17	26	(%29.4)	32	46	إتحاد الخليج
(%2.2)	%23.7	%19.9	%25.2	-	(0.3)	5	(%24.3)	16	21	(%17.8)	24	29	%4.1	120	115	الأهلي للتكافل
%60.3	%62.8	%90.0	%88.5	(%18.9)	22	27	(%15.5)	37	43	%25.0	48	38	%23.0	53	43	الأهلية
%69.4	%72.7	%87.1	%83.6	(%28.0)	57	79	(%24.6)	82	109	(%13.9)	98	114	(%17.4)	113	136	أسيح
%49.8	%52.8	%63.9	%87.2	(%28.2)	27	37	(%23.8)	54	70	(%60.8)	38	96	(%46.5)	59	110	التأمين العربية
%65.9	%78.9	%74.7	%84.2	(%24.1)	116	153	(%9.0)	176	193	(%66.8)	77	231	(%62.5)	103	274	الاتحاد التجاري
%60.7	%43.3	%91.2	(%67.9)	(%14.6)	35	41	(%39.1)	58	95	-	56	(9)	%380.1	61	13	الصقر للتأمين
%41.3	%67.0	%33.1	%40.0	(%84.6)	15	98	(%75.0)	37	146	%51.3	39	25	%82.5	116	64	المتحدة للتأمين
%76.2	%72.1	%99.0	%99.6	%5.5	1,475	1,399	(%0.1)	1,937	1,939	(%2.7)	2,497	2,567	(%2.2)	2,523	2,579	يوبا العربية
%82.4	%80.8	%95.7	%94.7	%79.9	592	329	%76.5	719	407	%73.1	711	411	%71.2	742	434	تكافل الراجحي
%40.1	%49.4	%34.0	%41.2	(%27.8)	10	14	(%11.1)	26	29	(%16.8)	14	17	%0.6	42	42	نُشب
%79.2	%81.9	%90.5	%89.5	%9.7	238	217	%13.5	300	265	(%3.5)	334	346	(%4.6)	369	387	اكسا التعاونية
%43.3	%47.7	%41.8	%45.4	(%38.0)	10	16	(%31.8)	23	34	(%35.5)	11	17	(%29.9)	26	37	الخليجية العامة
%59.5	%64.6	%85.3	%84.8	%20.6	78	65	%30.7	131	100	(%12.3)	81	92	(%12.8)	95	109	بروج للتأمين
%30.3	%49.1	%37.5	%42.2	(%52.2)	12	25	(%22.5)	39	50	(%20.8)	21	27	(%11.0)	57	64	العالمية
%14.3	%35.1	%81.4	%87.3	(%69.0)	6	18	(%23.6)	40	52	(%37.9)	30	48	(%33.3)	37	55	سوليدرتي تكافل
%67.2	%65.0	%57.8	%60.1	%15.8	49	42	%11.9	73	65	(%1.5)	88	89	%2.4	152	148	الوطنية
(%73.4)	%57.5	%79.1	%37.5	-	(8)	33	(%81.6)	11	58	%72.0	7	4	(%18.4)	9	11	أمانة للتأمين
%59.3	%45.0	%100.4	%60.0	%387.9	31	6	%270.2	52	14	%365.4	60	13	%178.1	59	21	عناية
%51.5	%70.2	%54.3	%36.8	(%23.7)	18	23	%4.0	35	33	%58.8	27	17	%7.8	51	47	الإنماء طوكيو م
%73.8	%73.2	%85.1	%85.8	%2.8	5,578	5,427	%1.9	7,556	7,413	(%2.8)	6,767	6,963	(%2.0)	7,953	8,112	الإجمالي

قطاع التأمين في السوق السعودية

معدل الاحتفاظ حسب أنشطة التأمين - الربع الثالث 2017

معدل الاحتفاظ حسب أنشطة التأمين				
الشركة	الصحي	المركبات	عام	الاجمالي
التعاونية	%88.2	%100.0	%27.8	%81.7
متلايف إيه أي جي العربي	%97.9	%99.2	%7.9	%86.5
جزيرة تكافل	-	-	-	%47.5
ملاذ للتأمين	%100.0	%100.0	%22.4	%88.8
ميدغلف للتأمين	%100.0	%71.5	%23.3	%82.9
أليانز إس إف	%43.8	%97.8	%27.4	%69.5
سلامة	%96.5	%97.0	%17.2	%93.3
ولاء	%98.8	%99.3	%11.9	%61.2
الدرع العربي	%100.0	%51.3	%5.2	%68.5
ساب للتكافل	-	-	%16.6	%86.0
سايكو	%102.7	%98.8	%16.6	%90.6
وفا للتأمين	%63.9	%70.0	%10.7	%61.9
إتحاد الخليج	%78.1	%56.9	%24.2	%52.9
الأهلي للتكافل	-	-	-	%19.9
الأهلية	%92.9	%94.9	%74.3	%90.0
أسيج	%77.0	%97.3	%35.1	%87.1
التأمين العربية	%63.6	%94.2	%11.9	%63.9
الاتحاد التجاري	%74.5	%93.8	%26.7	%74.7
الصفى للتأمين	%94.6	%92.6	%20.1	%91.2
المتحدة للتأمين	%49.2	%50.1	%7.1	%33.1
بوبا العربية	%99.0	-	-	%99.0
تكافل الراجحي	%100.0	%99.5	%18.3	%95.7
نُشب	-	%96.4	%20.7	%34.0
اكسا التعاونية	%0.0	%0.0	%39.3	%90.5
الخليجية العامة	%51.4	%74.1	%22.6	%41.8
بروج للتأمين	%99.4	%92.4	%25.1	%85.3
العالمية	%52.5	%101.1	%30.4	%37.5
سوليدرتي تكافل	%97.0	%95.7	%35.7	%81.4
الوطنية	-	%88.5	%8.2	%57.8
أمانة للتأمين	%100.0	%49.4	%8.7	%79.1
عناية	%100.4	-	-	%100.4
الإنماء طوكيو م	%100.0	%95.4	%9.1	%54.3
الاجمالي	%95.5	%93.4	%21.8	%86.4

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 التغيير في أقساط التأمين غير المكتسبة من صافي أقساط التأمين المكتتبة.

صافي المطالبات المدفوعة

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

صافي المطالبات المتكبدة

وهي صافي المطالبات المدفوعة 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 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