

## قطاع التأمين في السوق السعودية

لعام 2016

### ملخص تنفيذي

- تباطأ نمو قطاع التأمين للمرة الأولى منذ أكثر من عشر سنوات، وذلك بتسجيله نموًا طفيفاً بمعدل 0.5% مقارنة بنمو 20% للعام السابق. ويعود ذلك، لتراجع الطلب على التأمين الصحي والتأمين العام بفعل تباطؤ الاقتصاد وانخفاض مستويات التوظيف.
- بلغ إجمالي أقساط التأمين المكتتبه في جميع فروع التأمين نحو 35.8 مليار ريال (9.54 مليار دولار أمريكي) بنهاية العام 2016.
- استقر معدل عمق التأمين غير النفطي عند مستوى 2% في عام 2016، بينما انخفض معدل كثافة التأمين بنحو 2.5% (29 ريالاً) ليصل إلى 1,127 ريال (300 دولار أمريكي) لكل فرد في 2016.
- ارتفع معدل الاحتفاظ الإجمالي لقطاع التأمين بشكل طفيف إلى 83.6% في 2016، مما يعكس تراجع بسيط في الاعتماد على قطاع إعادة التأمين. من جانب آخر، تراجع معدل المطالبات الإجمالي لقطاع التأمين بشكل إيجابي بحدود 2.4% ليصل إلى 76.9%.
- استمرت هيمنة خطوط التأمين الإلزامية (التأمين الصحي والتأمين على المركبات) على قطاع التأمين، ليشكلوا معاً 84% من حجم السوق.
- في جانب الربحية، شهدت الأرباح الصافية لشركات التأمين ارتفاعاً بنحو 154% لتصل إلى 2,139 مليون ريال في عام 2016 قياساً بأرباح قدرها 842 مليون ريال للعام السابق.
- تحسنت نسب الربحية، والملاءة المالية، والكفاءة التشغيلية، مع ذلك، لا يزال هناك تبايناً واسعاً في الأداء الفردي لشركات التأمين، حيث تستحوذ كل من التعاونية وبوبا العربية مجتمعة على 45% من الحصة السوقية و 58% من صافي الأرباح للقطاع.

يلخص هذا التقرير أداء قطاع التأمين في السوق السعودية للعام 2016، 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:

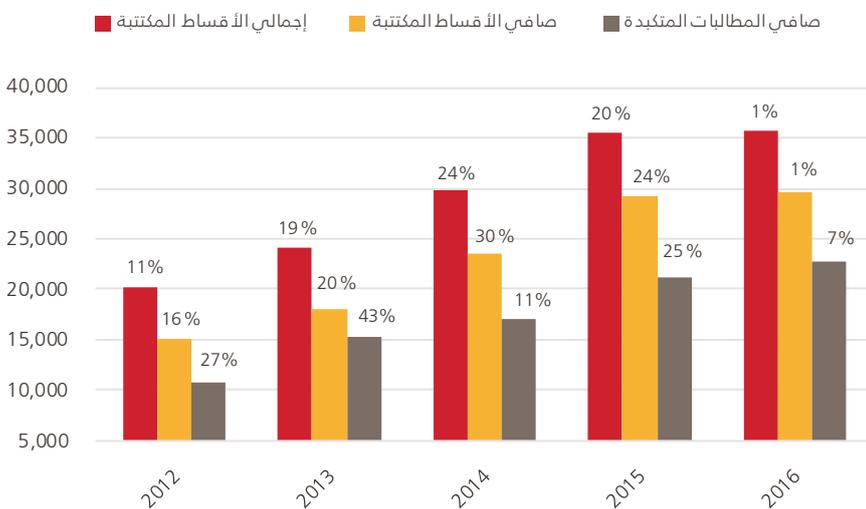
1. الشركة السعودية لإعادة التأمين التعاوني: لاختلاف نشاطها عن باقي شركات التأمين، كونها تعمل في نشاط إعادة التأمين.
  2. شركة وقاية للتأمين وإعادة التأمين التكافلي: لعدم نشرها قوائمها المالية للعام 2016، ولتعلق أسهمها عن التداول.
  3. شركة سند للتأمين التعاوني: لإيقافها عن إصدار وتجديد وثائق التأمين، بالإضافة لتعليق تداول أسهم الشركة.
- وبالتالي يصبح عدد شركات التأمين المشمولة في نطاق البحث 32 شركة من أصل 35 شركة مدرجة في السوق المالية السعودية.

#### جدول المحتويات

2	نظرة عامة
2	قطاع التأمين
4	قطاع التأمين في السوق المالية السعودية
5	أداء قطاع التأمين
9	ربحية قطاع التأمين
10	التأمين الصحي
12	التأمين على المركبات
14	التأمين العام
15	الحماية والادخار
16	المحفظة التأمينية
17	المؤشرات المالية
18	الملحقات

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

### التطور السنوي لأهم مؤشرات قطاع التأمين (مليون ريال)



#### تركي فدعق

مدير إدارة الأبحاث والمشورة  
 tfadaak@albilad-capital.com

#### عبدالرحمن الجريوع، MSF

محلل مالي  
 aaljarboua@albilad-capital.com

## قطاع التأمين لعام 2016

### نظرة عامة

سجل الاقتصاد السعودي تباطؤاً في نموه عام 2016، حيث حقق الناتج المحلي الإجمالي نمواً بمعدل 1.4% بالأسعار الثابتة، ليصل إلى 2,580 مليار ريال (680 مليار دولار أمريكي)، و سجل نشاط القطاع الخاص والقطاع الغير نفطي نمواً محدوداً بلغ 0.11% و 0.23% على التوالي، وعلى نحو مماثل، نمى القطاع الحكومي بمعدل 0.51% والقطاع النفطي بحدود 3.37%. وكان لتراجع أسعار النفط دور رئيسي في تباطؤ الاقتصاد الذي يعتمد على الانفاق الحكومي بشكل رئيسي، حيث أدى ذلك إلى تباطؤ العديد من مؤشرات الاقتصاد الكلي نتيجة لتباطؤ النشاط الاقتصادي، فتراجع نشاط التأمين العام بشكل عام، وانعكس انخفاض التوظيف على مستوى الاقتصاد على تراجع أعمال التأمين الصحي للمرة الأولى منذ العام 2005.

### قطاع التأمين

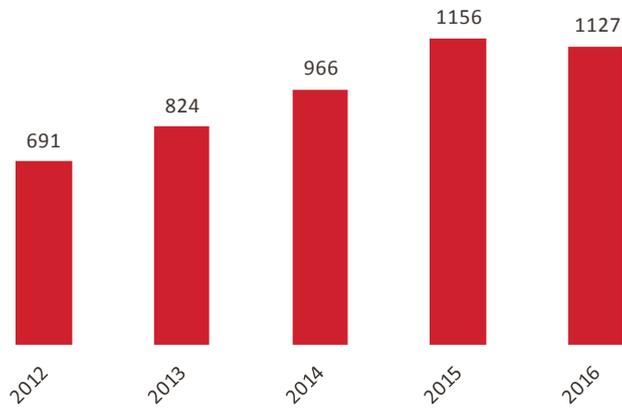
خلال السنوات الخمسة الأخيرة، شهدت أنشطة التأمين نمواً قوياً بدعم كبير من تحسن البيئة التنظيمية وتطبيق التأمين الإلزامي على المركبات والتأمين الصحي، وساهم بذلك التوسع السكاني وزيادة أعداد العاملين في القطاع الخاص وارتفاع عدد المركبات إلى جانب زيادة الوعي بأهمية التأمين. وبالنظر إلى المستقبل، فعلى المدى المتوسط والبعيد نتوقع أن يساهم اتجاه الحكومة بتعزيز القطاع الغير نفطي في توفير فرص نمو لأعمال قطاع التأمين بشكل عام.

#### مساهمة قطاع التأمين في الناتج المحلي غير النفطي لارتفاع منخفضة

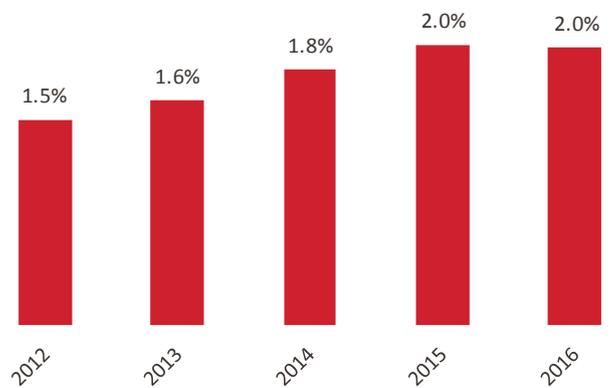
استقر معدل عمق التأمين غير النفطي — الذي يشير إلى مساهمة قطاع التأمين في الناتج المحلي الإجمالي — عند مستوى 2% في عام 2016، بمعدل نمو سنوي مركب نسبته 7.8% خلال الفترة ما بين العام 2012 إلى 2016. وبلغت نسبة إجمالي أصول قطاع التأمين إلى الناتج المحلي الإجمالي غير النفطي نحو 3% فقط للفترة نفسها، وهي نسبة لا تزال متواضعة جداً مقارنة بالاقتصاديات المماثلة بما يعكس صغر حجم القطاع.

من ناحية أخرى، انخفض معدل كثافة التأمين (معدل انفاق الفرد على التأمين) بنحو 2.5% (29 ريالاً) ليصل إلى 1,127 ريال (300 دولار أمريكي) لكل فرد في 2016 بدلاً من 1,156 ريال (308 دولار أمريكي) لكل فرد خلال 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.

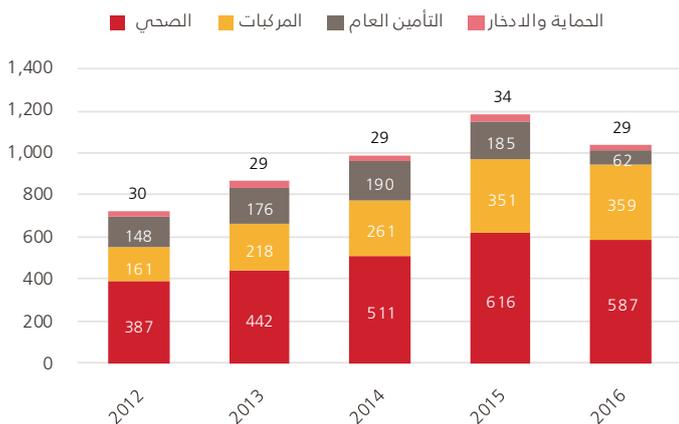
معدل انفاق الفرد على التأمين (ريال)



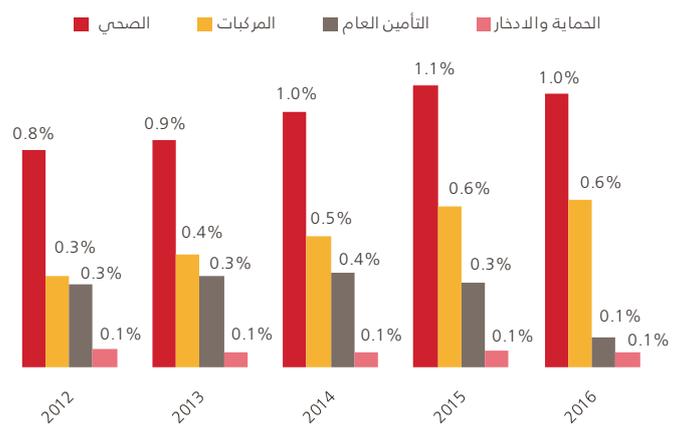
مساهمة قطاع التأمين في الناتج المحلي غير النفطي



انفاق الفرد على التأمين - حسب النشاط (ريال)



عمق سوق التأمين - حسب النشاط (%)



## قطاع التأمين لعام 2016

### استمرار هيمنة التأمين الصحي على قطاع التأمين

حافظ التأمين الصحي على مكانته باعتباره أكبر أنشطة التأمين في السوق السعودية — وذلك على الرغم من انخفاض حصته السوقية خلال العام 2016 بحدود 1.2% — حيث استقرت حصته السوقية عند 52.1% من إجمالي الأقساط المكتتب بها في عام 2016. يليه التأمين على المركبات بنحو 31.9%، ثم التأمين العام بنسبة 13.4%. فيما جاء تأمين الحماية والادخار كأصغر قطاعات التأمين الرئيسية، إذ شكل ما نسبته 2.6% من إجمالي الأقساط المكتتبه. وبسبب انخفاض الوعي التأميني، شكّلت خطوط التأمين اللازامية (التأمين الصحي والتأمين على المركبات) معاً 84% من حجم السوق، مما يشير بوضوح على أن قطاع التأمين بحاجة ماسة إلى اتخاذ سياسات تساعد على زيادة المنافسة وتشجيع الاندماجات التي تحقق ميزات نسبية للكيانات المندمجة.

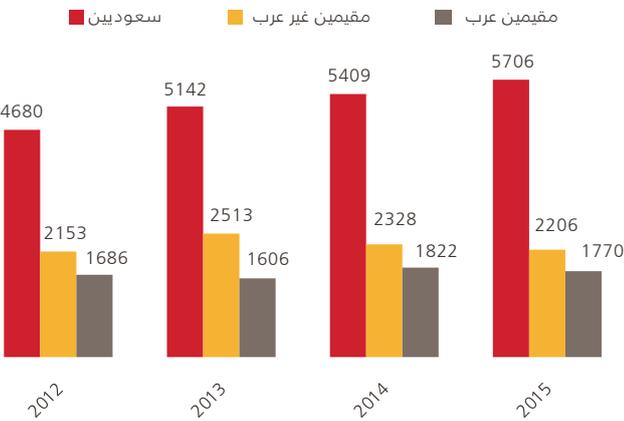
### الحصص السوقية لأنشطة التأمين لعام 2016



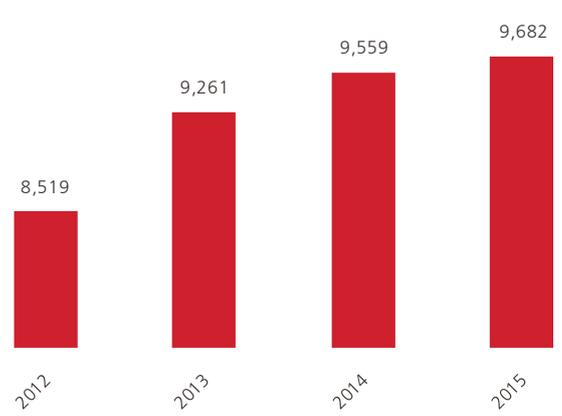
### توسع قطاع التأمين في توفير وظائف جديدة

ارتفع عدد العاملين في نشاط التأمين إلى ما يقارب 15,666 موظف بنهاية العام 2015 مقارنة بنحو 14,330 موظف في العام 2014، يعمل 9,682 منهم في شركات التأمين المدرجة في السوق المالية، وبلغ عدد السعوديين العاملين نحو 8,849 يشكلوا ما نسبته 56% من إجمالي عدد العاملين في نشاط التأمين.

### أعداد العاملين في شركات التأمين - حسب الجنسية



### أعداد العاملين في شركات التأمين



### مقدمي الخدمة

بلغ عدد شركات التأمين المدرجة في السوق المالية السعودية 35 شركة، تمارس هذه الشركات على الأقل نشاطاً واحداً من أنشطة التأمين الرئيسية الثلاث وهي: التأمين الصحي، وتأمين الحماية والادخار، والتأمين العام الذي يشمل على سبعة أنشطة فرعية هي: التأمين على المركبات، والبحري، والطيران، والطاقة، والهندسي، والتأمين على الحوادث والمسؤوليات، والتأمين على الممتلكات والحريق. وعلى مستوى أنشطة التأمين الرئيسية الثلاث، هناك 27 شركة تأمين مؤهلة بتقديم نشاط التأمين الصحي، و 28 شركة تقدم خدمات التأمين العام، و 11 شركة تقدم خدمات تأمين الحماية والادخار. هذا بالإضافة إلى 217 شركة مهن حرة مساندة لخدمات التأمين.

تنظيماً، تعتبر مؤسسة النقد العربي السعودي (ساما) هي الجهة المنظمة للقطاع بإشرافها على شركات التأمين، وفي نشاط التأمين الصحي، يشترك في تنظيمه معها مجلس الضمان الصحي التعاوني (CCHI) المسئول عن تطبيق نظام الضمان الصحي التعاوني على العاملين في القطاع الخاص، ولأن جميع شركات التأمين هي شركات مساهمة عامة مدرجة في السوق المالية السعودية، بالتالي يقع على عاتق هيئة السوق المالية ضمان التزام جميع تلك الشركات بنظام السوق المالية.

## قطاع التأمين لعام 2016

### قطاع التأمين في السوق المالية السعودية

شهدت السوق المالية السعودية "تداول" تقلبات عدة خلال العام 2016 متأثرة بشكل كبير بالظروف الاقتصادية العالمية والمحلية المحيطة، بما في ذلك الأوضاع السياسية في المنطقة والاصلاحات الهيكلية للاقتصاد المحلي وتراجع الانفاق الحكومي إلى جانب انخفاض أسعار النفط. مع ذلك، أنهى مؤشر السوق الرئيسية (ناسي) على ارتفاع 4.3% عن العام السابق، وذلك بسبب ارتفاع قطاع البتروكيماويات بنسبة 25% عن أدنى مستوياته التي سجلها في يناير 2016، وكانت مترافقة مع انخفاض أسعار النفط إلى مستوياتها الدنيا قبل أن يعوض كل من النفط والبتروكيماويات خسائرها بنهاية العام.

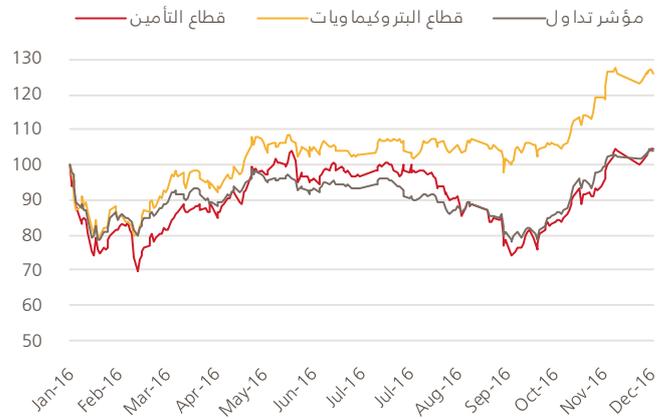
بنهاية العام، ارتفع مؤشر قطاع التأمين بنحو 9.2% عن العام السابق، حيث ارتفعت أسهم 14 شركة مقابل انخفاض أسهم 19 شركة عن مستوياتها مطلع العام. وبلغت القيمة السوقية لأسهم قطاع التأمين ما يقارب 43 مليار ريال، بزيادة 7.5% عن العام السابق، وهي تعادل 2.55% من إجمالي القيمة السوقية للأسهم المصدرة في السوق المالية.

إضافة إلى ذلك، كان قطاع التأمين من أنشط قطاعات السوق من حيث عدد الصفقات المنفذة، حيث بلغت نحو 6.3 مليون صفقة، كما احتل المرتبة الثالثة من بين القطاعات في حجم السيولة المتداولة والتي بلغت نحو 159 مليار ريال تعادل 13.8% من إجمالي قيمة الاسهم المتداولة خلال العام. أما عدد الأسهم المتداولة لقطاع التأمين فقد بلغت 9.6 مليار سهم تمثل 14% من إجمالي عدد الاسهم المتداولة خلال العام.

#### أبرز إجراءات شركات التأمين خلال عام 2016

الشركة	رأس المال السابق (مليون ريال)	رأس المال الجديد (مليون ريال)	الإجراء
متلايف إي أي جي العربي	175	350	حقوق أولية
الوطنية	100	200	حقوق أولية
التأمين العربية	400	265	تخفيض رأس المال
عناية	400	200	تخفيض رأس المال

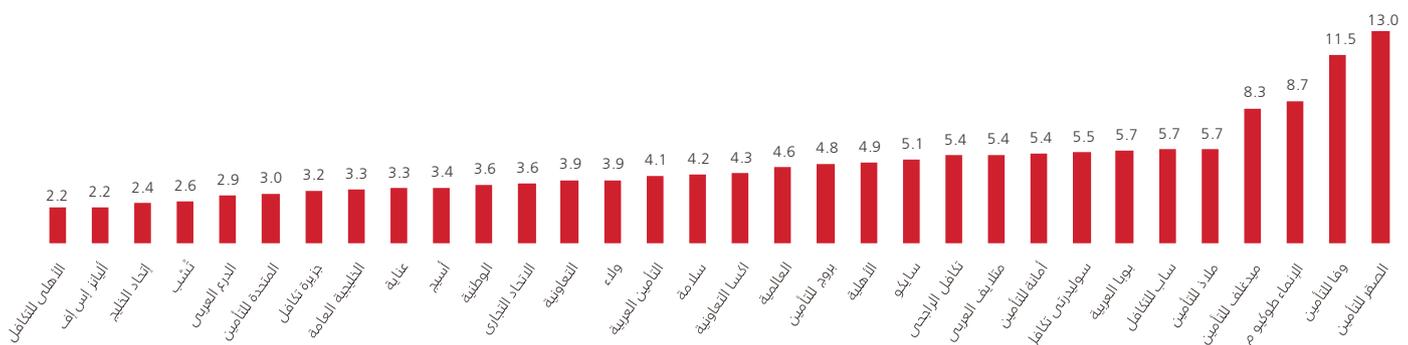
#### تحسن الظروف الاقتصادية يحرك سوق الأسهم



#### أداء شركات التأمين خلال عام 2016



#### حجم السيولة المتداولة لشركات التأمين خلال عام 2016 (مليار ريال)



## قطاع التأمين لعام 2016

### أداء قطاع التأمين

خلال الفترة بين عامي 2012 و 2016 نمت أقساط التأمين المكتتية بمعدل سنوي مركب بلغ 15.4%. بينما خلال العام 2016، تباطأ نمو قطاع التأمين للمرة الأولى منذ أكثر من عشر سنوات، وذلك بتسجيله نموًا طفيفاً بمعدل 0.5% مقارنة بنمو 19.7% في العام السابق. ويعود ذلك، لتراجع الطلب على التأمين الصحي والتأمين العام بفعل تباطؤ الاقتصاد وانخفاض مستويات التوظيف. حيث بلغ إجمالي الأقساط المكتتية في جميع فروع التأمين نحو 35.8 مليار ريال (9.54 مليار دولار أمريكي) مقابل 35.6 مليار ريال (9.49 مليار دولار أمريكي) لعام 2015، وكان ذلك بسبب تراجع أقساط التأمين الصحي بنسبة 1.7% عن العام السابق لتصل إلى 18.6 مليار ريال — حيث تمثل 52.1% من حجم السوق.

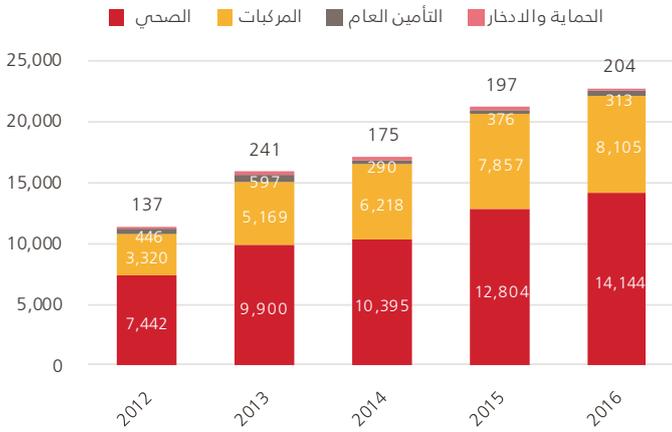
كما انخفضت أقساط تأمين الحماية والادخار بشكل طفيف بحدود 0.5% لتصل إلى 935 مليون ريال. فيما انخفضت أقساط التأمين العام بشكل حاد لتصل إلى 4.7 مليار ريال، بانخفاض 11.2% عن 2015. في المقابل، ارتفعت أقساط التأمين على المركبات بشكل ملحوظ إلى 11.4 مليار ريال، بزيادة 11% عن العام السابق بالرغم من انخفاض عدد وثائق تأمين المركبات.

#### ارتفاع حجم المطالبات يرفع مخاطر التأمين

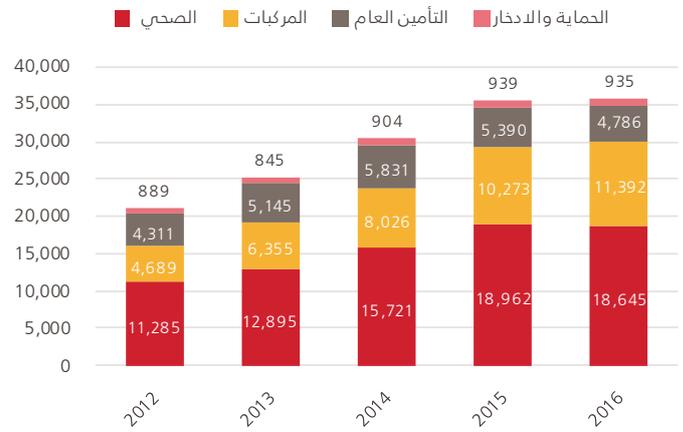
ارتفع حجم المطالبات المتكبدة على شركات التأمين بواقع 7.2% عن العام السابق ليصل إلى 22.8 مليار ريال (6.1 مليار دولار) مقابل 21.2 مليار ريال (5.7 مليار دولار) في 2015. ويعود ذلك إلى الارتفاع الحاد في مطالبات التأمين الصحي الذي صاحبه زيادة في تكلفة مطالبات مقدمي الخدمة، وكذلك الارتفاع في مطالبات التأمين على المركبات الأمر الذي قد يؤثر في قدرة شركات التأمين على تحمل المخاطر والالتزامات.

وشكلت مطالبات كل من التأمين الصحي وتأمين المركبات 62% و36% على التوالي من صافي المطالبات المتكبدة. في الوقت نفسه، سجل التأمين العام انخفاضاً في صافي المطالبات المتكبدة بنحو 16.8% عن العام السابق، وتعكس هذه النسبة أيضاً الانخفاض الكبير في الطلب على أنشطة التأمين العام خلال العام 2016.

صافي المطالبات المتكبدة - حسب النشاط (مليون ريال)



إجمالي أقساط التأمين - حسب النشاط (مليون ريال)



النمو	صافي الأقساط المكتتية		صافي الأقساط المكتتية		صافي الأقساط المكتتية		صافي المطالبات المتكبدة		معدل الاحتفاظ		معدل المطالبات		القيمة السوقية	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
10.1%	18,236	16,556	(0.5%)	18,089	18,177	(1.7%)	18,645	18,962	97.0%	77.3%	77.6%	53.3%	52.1%	
12.0%	9,759	8,713	6.1%	9,959	9,387	10.9%	11,392	10,273	87.4%	91.4%	83.1%	28.9%	31.9%	
6.9%	1,113	1,042	(5.7%)	1,077	1,142	(11.2%)	4,786	5,390	22.5%	21.2%	36.1%	15.2%	13.4%	
9.8%	480	437	(0.4%)	483	485	(0.5%)	935	939	0.0%	0.0%	45.1%	2.6%	2.6%	
10.6%	29,587	26,748	1.4%	29,608	29,190	0.5%	35,758	35,564	83.6%	82.9%	79.4%	76.9%	100%	

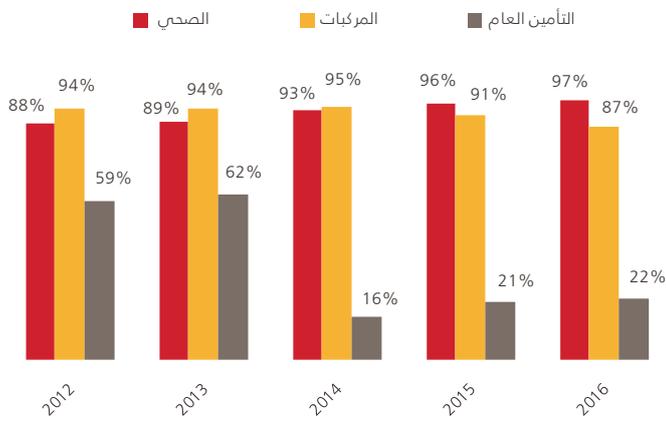
## قطاع التأمين لعام 2016

### معدل الاحتفاظ .. انخفاض الاعتماد على سوق إعادة التأمين

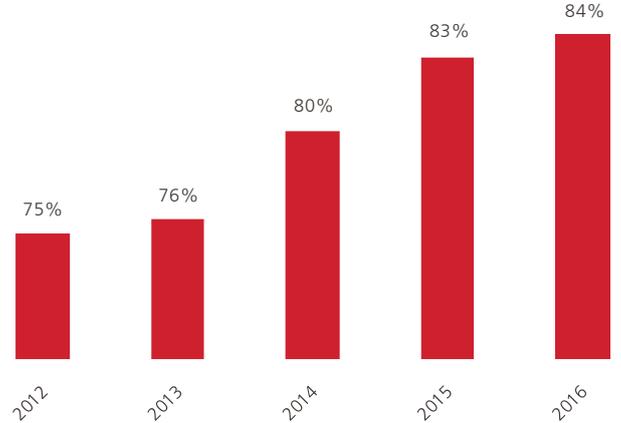
ارتفع معدل الاحتفاظ الإجمالي لقطاع التأمين إلى 83.6% في 2016 مقابل 82.9% في العام السابق له. وساهم بذلك ارتفاع معدل الاحتفاظ لكل من التأمين الصحي والتأمين العام. بالرغم من توافق هذا الارتفاع مع تحسن هوامش الملاءة المالية للقطاع، إلا أنه قد يشير إلى زيادة المخاطر على الجانب الآخر. وذلك للجوء شركات التأمين 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.

على الصعيد القطاعي، أظهر معدل الاحتفاظ تبايناً واسعاً. فقد سجل قطاع التأمين العام معدل احتفاظ منخفض، بلغ نحو 22.5%. في المقابل، سجل كل من قطاعي التأمين الصحي والتأمين على المركبات مستويات احتفاظ عالية، بلغت 97% و87.4% على التوالي. أحد أسباب ذلك هو رفض بعض معيدي التأمين لهذه النوعية من التأمين لارتفاع معدل المطالبات فيهما على عكس أنواع التأمين الأخرى.

### معدل الاحتفاظ - حسب النشاط



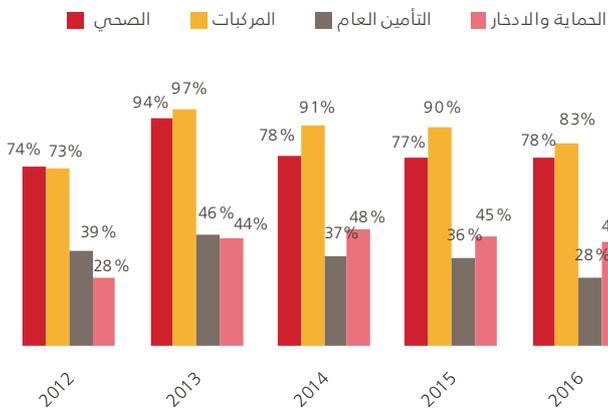
### معدل الاحتفاظ



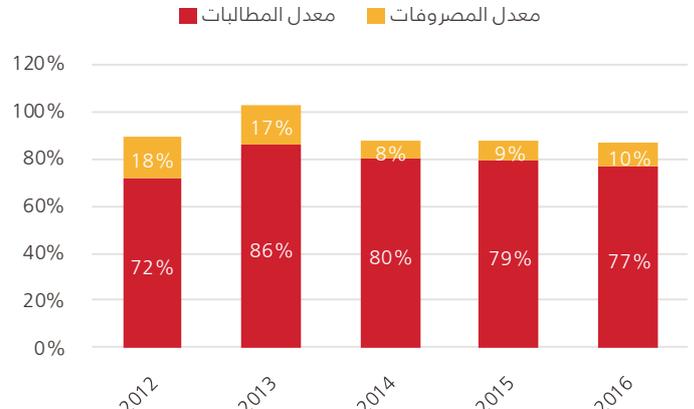
### تحسن ربحية القطاع بفضل انخفاض معدل المطالبات

يشير معدل المطالبات إلى الخسارة التي تتحملها شركات التأمين مقابل أقساط التأمين. في العام 2016، تراجع معدل المطالبات الإجمالي لقطاع التأمين بشكل إيجابي، وبنحو 2.4% ليصل إلى 76.9% مقارنة مع 79.4% في العام السابق له. أحد الأسباب الرئيسية لذلك هو التراجع الكبير في معدل المطالبات للتأمين على المركبات والتأمين العام نتيجة لنمو الأقساط المكتسبة بوتيرة أسرع من نمو المطالبات المتكبدة. ومن جانب آخر، ارتفعت نسبة المصروفات بشكل طفيف عن العام السابق، لكن بقيت أقل من 10%، مما يعكس تحسناً في ربحية وكفاءة أنشطة الاكتتاب في شركات التأمين.

### معدل المطالبات - حسب النشاط



### معدل المطالبات والمصروفات لقطاع التأمين



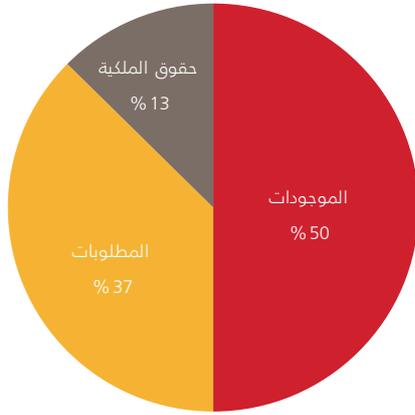
### نظرة على الميزانية العمومية

سجلت شركات التأمين نمواً في إجمالي الموجودات المجمعة للعام 2016 ولكن بوتيرة أبطأ، فقد ارتفعت قيمة إجمالي الموجودات بمعدل قدره 7% مقارنة بنمو 16% بنهاية العام السابق، لتبلغ 54.3 مليار ريال، ويعد هذا أبطأ معدل نمو سجله القطاع منذ سنوات. فعلى صعيد موجودات عمليات التأمين فقد نمت كل من الاستثمارات والتفدية لدى البنوك بنسبة 12% و 15% على التوالي مقارنة بالعام السابق، وتستحوذ مجتمعة على 49% من

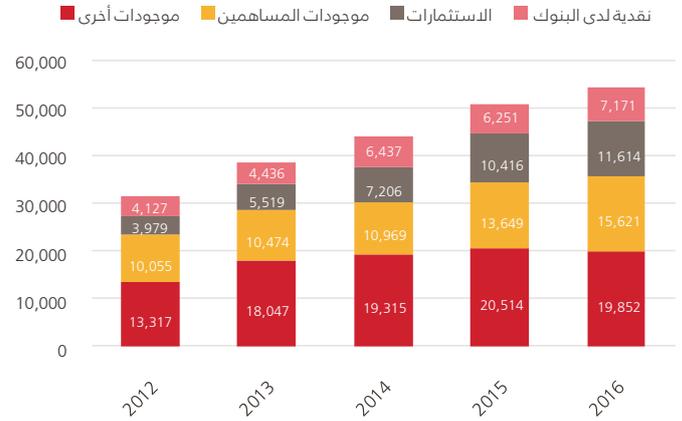
## قطاع التأمين لعام 2016

إجمالي عمليات التأمين. في حين، انخفضت حصة معيدي التأمين من الأقساط غير المكتسبة بنسبة 14%، تمثل 7% من إجمالي موجودات عمليات التأمين. كما سجلت موجودات المساهمين تباطؤاً في النمو مقارنة بالعام السابق.

### الميزانية العمومية المجمعة لعام 2016



### تطور الموجودات المجمعة (مليون ريال)



### تحسن هوامش الملاءة المالية يشير إلى قدرة الشركات على تجاوز العقبات

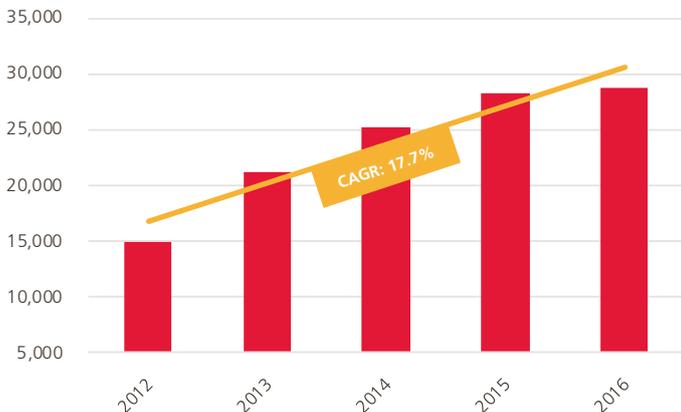
استقرت هوامش الملاءة المالية لشركات التأمين عند مستويات أعلى من الهامش النظامي المطلوب للسنة الثانية على التوالي لتصل إلى 110%، مما يدل على تعافي القطاع من النتائج السلبية في عام 2013. واستطاعت الشركات تمويل الملاءة المالية المطلوبة من خلال مصادر داخلية مدعومة بتدفق نقدي من عمليات الاكتتاب ومعدلات سيولة عالية بالإضافة إلى رفع رأس المال من خلال السوق المالية. مع ذلك، قد تواجه بعض الشركات صعوبات في تلبية متطلبات الملاءة المالية، إذ سجلت 5 شركات خسائر صافية خلال العام 2016، كما لم تعالج 18 شركة خسائرها المتراكمة.

بالرغم من أن قطاع التأمين لازال يفضل رفع رأس المال على الاندماج لدعم هامش الملاءة المالية، إلا أن خيار الاندماج يوفر حلاً استراتيجياً مثالية لشركات التأمين للتغلب على المشاكل المالية وتأسيس كيانات قوية قادرة على المنافسة وتحقيق الأرباح، وخصوصاً إذا كانت لدى الشركتين مزايا نسبية تختلف عن بعضهما البعض.

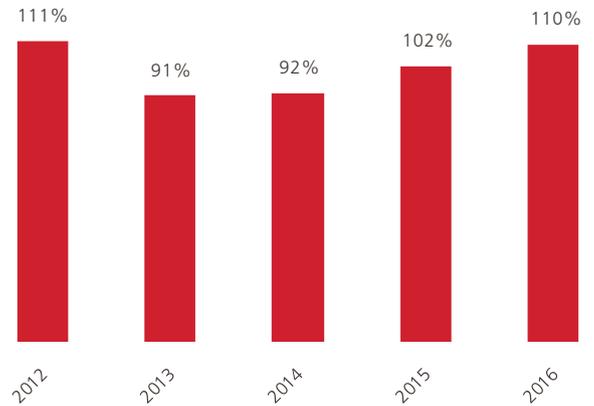
### نمو الاحتياطيات الفنية يزيد من متانة ومقاومة القطاع لمخاطر التأمين

سجل قطاع التأمين ارتفاعاً كبيراً في الاحتياطيات الفنية (مخصصات من الأرباح يتم تجنبها لتغطية المطالبات) بمعدل سنوي مركب 17.7% خلال الفترة ما بين العام 2012 و 2016، لتصل إلى 28.7 مليار ريال في 2016، وتمثل هذه المخصصات نحو 74% من إجمالي المطالبات، كما تمثل 126% من إجمالي صافي المطالبات المتكبدة. وعلى نحو مماثل، بلغ إجمالي الاحتياطيات النظامية للقطاع 93% من إجمالي مطالبات المساهمين وأيضاً 16% من رأس المال في 2016، وهو ما يعكس وجود مخصصات كافية لشركات التأمين ضد الخسائر.

### الاحتياطيات الفنية (مليون ريال)



### معدل هامش الملاءة لقطاع التأمين



## قطاع التأمين لعام 2016

### القوائم المالية المجمعة لقطاع التأمين\*

قائمة المركز المالي					
2016	2015	2014	2013	2012	(مليون ريال)
<b>موجودات عمليات التأمين</b>					
7,171	6,251	6,437	4,436	4,127	نقدية وشبه نقدية
11,624	10,426	7,215	5,529	3,989	استثمارات
7,702	7,524	6,449	6,032	5,824	ذمم مدينة، صافي
5,648	5,507	6,439	5,542	3,176	حصة معيدي التأمين من المطالبات تحت التسوية
6,492	7,472	6,417	6,463	4,308	موجودات أخرى
<b>38,637</b>	<b>37,181</b>	<b>32,957</b>	<b>28,002</b>	<b>21,423</b>	<b>مجموع موجودات عمليات التأمين</b>
<b>موجودات المساهمين</b>					
5,311	4,325	3,621	4,211	3,852	نقدية وشبه نقدية
7,605	7,787	5,884	5,013	4,674	استثمارات
2,705	1,537	1,463	1,250	1,529	موجودات أخرى
15,621	13,649	10,969	10,474	10,055	مجموع موجودات المساهمين
<b>54,258</b>	<b>50,830</b>	<b>43,925</b>	<b>38,476</b>	<b>31,478</b>	<b>مجموع الموجودات</b>
<b>مطلوبات عمليات التأمين</b>					
13,281	12,418	11,976	10,353	5,920	إجمالي المطالبات تحت التسوية
15,440	15,868	13,329	10,842	9,022	إجمالي الأقساط غير المكتسبة
9,916	8,896	7,652	6,807	6,482	مطلوبات أخرى
<b>38,637</b>	<b>37,181</b>	<b>32,957</b>	<b>28,002</b>	<b>21,423</b>	<b>مجموع مطلوبات عمليات التأمين</b>
<b>مطلوبات وحقوق المساهمين</b>					
1,972	2,058	1,777	2,255	1,083	مطلوبات المساهمين
11,357	11,417	8,982	8,587	7,632	رأس المال
2,292	174	210	(367)	1,340	الاحتياطيات وأخرى
<b>15,621</b>	<b>13,649</b>	<b>10,969</b>	<b>10,474</b>	<b>10,055</b>	<b>مجموع مطلوبات وحقوق المساهمين</b>
<b>54,258</b>	<b>50,830</b>	<b>43,925</b>	<b>38,476</b>	<b>31,478</b>	<b>مجموع مطلوبات عمليات التأمين ومطلوبات وحقوق المساهمين</b>

قائمة الدخل					
2016	2015	2014	2013	2012	(مليون ريال)
35,758	35,564	29,723	24,047	20,169	إجمالي أقساط التأمين المكتتبة
29,608	29,190	23,477	18,079	15,075	صافي أقساط التأمين المكتتبة
29,587	26,748	21,213	16,900	14,013	صافي أقساط التأمين المكتسبة
637	408	328	374	191	إيرادات استثمارات
25,098	24,313	20,028	16,429	13,156	إجمالي المطالبات المدفوعة
22,766	21,235	16,973	15,347	10,756	صافي المطالبات المتكبدة
2,542	1,069	736	(1,164)	730	فائض (عجز) عمليات التأمين
2,265	892	610	(1,300)	621	حصة المساهمين من الفائض (العجز)
2,139	842	783	(1,202)	575	صافي دخل الفترة

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

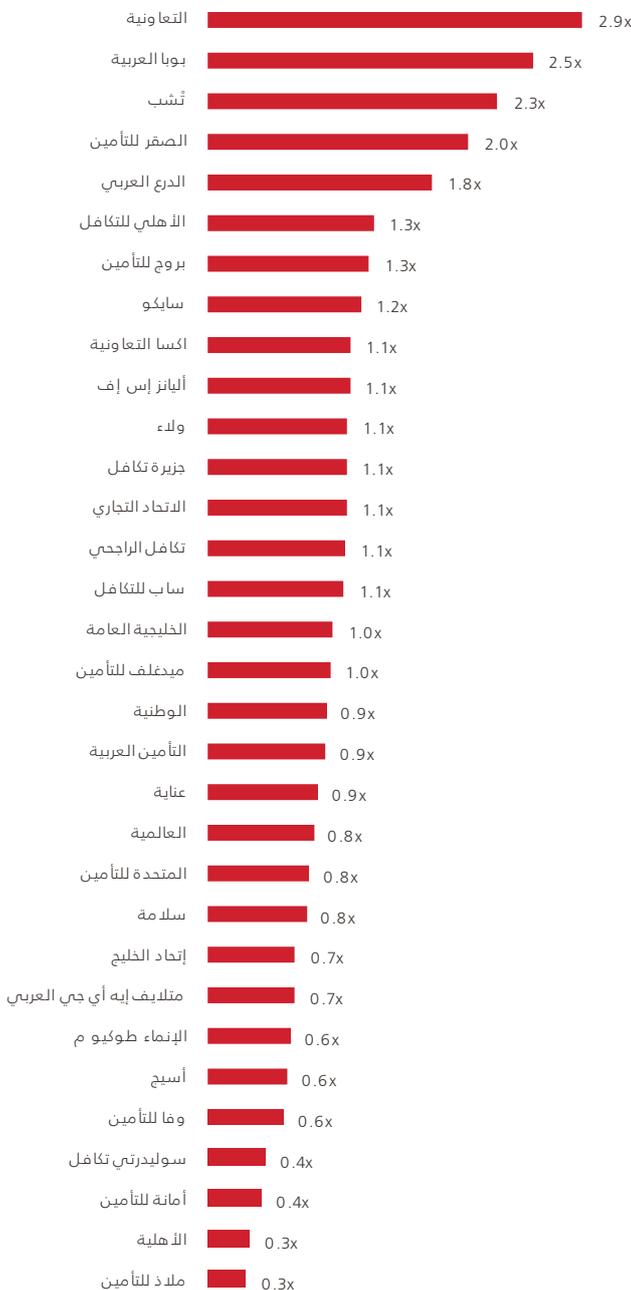
## قطاع التأمين لعام 2016

### ربحية قطاع التأمين

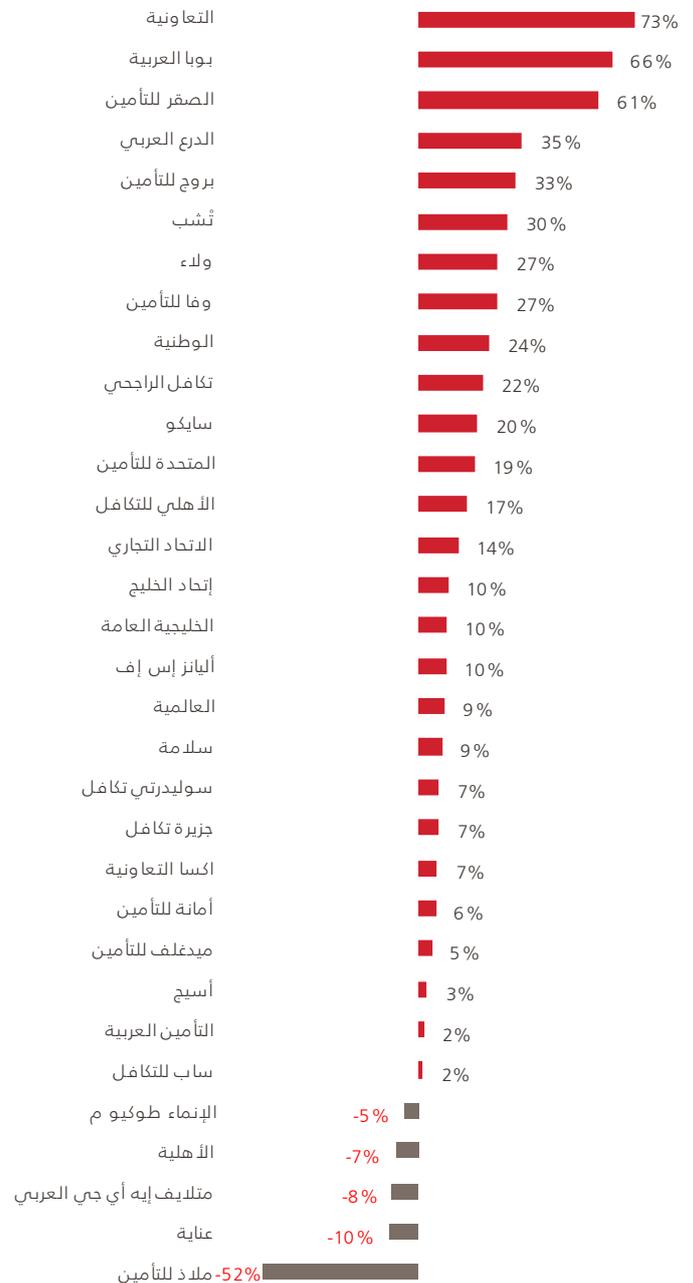
شهدت الأرباح الصافية لشركات التأمين ارتفاعًا بنحو 154% لتصل إلى 2,139 مليون ريال في عام 2016 قياسًا بأرباح قدرها 842 مليون ريال للعام السابق، مدفوعة بصفة أساسية بأرباح تشغيلية من أنشطة التأمين، وساهم في ذلك تحسن معدل المطالبات وزيادة الدخل من الاستثمارات. مع ذلك، لا يزال هناك تبايناً واسعاً في الأداء الفردي لشركات التأمين، حيث تستحوذ كل من التعاونية وبوبا العربية (أكبر شركتين من حيث حجم الأقساط) مجتمعة على 58% من صافي أرباح القطاع. وبلغت نسبة العائد على الموجودات 4.1% بزيادة 229 نقطة أساس عن العام الماضي، كما قفز العائد على حقوق الملكية بنحو 884 نقطة أساس ليبلغ 16.9% على أساس سنوي مقارنة مع 8.1% في العام السابق.

بشكل عام، حققت 27 شركة عائداً إيجابياً على رأس المال مقابل 5 شركة سجلت عوائد سلبية على رأس المال. وعلى نحو مماثل، بلغ معدل حقوق الملكية على رأس المال لسبعة عشر شركة أعلى من 1، في حين كان أقل من 1 لخمسة عشر شركة، مما يشير إلى أن قرابة نصف شركات القطاع قد استنزفت جزءاً من رأس مالها.

#### حقوق الملكية إلى رأس المال - 2016



#### العائد على رأس المال - 2016



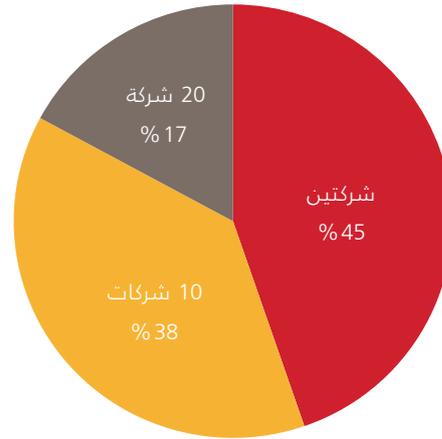
## قطاع التأمين لعام 2016

### هيكل السوق

يتسم قطاع التأمين في السوق السعودية بدرجة عالية من التركيز، حيث تستحوذ شركتين فقط من أصل 32 شركة على 45% من حصة سوق التأمين، وهي شركتي التعاونية وبوبا العربية بحصص تبلغ لكل منهما 22.5% و 22.2% على التوالي وذلك بنهاية العام 2016.

الدرجة العالية من التركيز في السوق تدل على ضعف المنافسة بين شركات التأمين، لذلك فإن قطاع التأمين بحاجة ماسة إلى اتخاذ سياسات تساعد على زيادة المنافسة وتشجيع الاندماجات التي تحقق ميزات نسبية للكيانات المندمجة.

#### الحصص السوقية لشركات التأمين - 2016



#### قطاع التأمين

النمو	2016	2015	(مليون ريال)
%0.5	35,758	35,564	إجمالي الأقساط المكتتبة
%1.4	29,608	29,190	صافي الأقساط المكتتبة
%10.6	29,587	26,748	صافي الأقساط المكتسبة
%7.2	22,766	21,235	صافي المطالبات المتكبدة
%0.7	%83.6	%82.9	نسبة الاحتفاظ
(%2.4)	%76.9	%79.4	نسبة المطالبات

#### الحصص السوقية لقطاع التأمين

2016	2015	الترتيب
%22.5	%21.2	1
%22.2	%20.6	2
%8.9	%11.3	3
%6.1	%5.2	4
%5.4	%3.8	5
%3.2	%3.2	6
%2.8	%2.1	7
%2.7	%2.4	8
%2.3	%2.3	9
%2.3	%3.6	10
%2.2	%2.5	11
%2.1	%1.5	12
%1.6	%1.1	13
%1.5	%1.5	14
%1.4	%1.5	15
%1.4	%1.5	16
%1.2	%1.3	17
%1.2	%1.8	18
%1.0	%1.0	19
%0.9	%0.6	20
%0.9	%1.1	21
%0.8	%0.6	22
%0.7	%0.9	23
%0.7	%1.0	24
%0.6	%0.8	25
%0.6	%0.4	26
%0.5	%0.6	27
%0.5	%2.4	28
%0.5	%1.2	29
%0.5	%0.7	30
%0.4	%0.2	31
%0.2	%0.2	32

## قطاع التأمين لعام 2016

### التأمين الصحي

شهد قطاع التأمين الصحي نمواً ملحوظاً خلال السنوات الخمسة الماضية نتيجة للنمو الثابت في إجمالي أقساط التأمين المكتتبة، إذ توسع حجم قطاع التأمين الصحي بمعدل سنوي مركب نسبته 13.4% خلال الفترة ما بين العام 2012 إلى 2016. ويعود ذلك بشكل أساسي إلى تطبيق نظام الضمان الصحي التعاوني مع اتساع الفئات المطبق عليهم من المستفيدين خلال هذه الفترة، ليستحوذ قطاع التأمين الصحي على النصيب الأكبر من سوق التأمين السعودي بنسبة بلغت 52% من حجم السوق.

#### انعكس تراجع عدد وثائق التأمين على أقساط التأمين الصحي

في عام 2016، سجّل التأمين الصحي انخفاضاً طفيفاً في إجمالي أقساط التأمين المكتتبة بنسبة 1.7% عن العام السابق، محققاً 18.6 مليار ريال مقابل 18.9 مليار لعام 2015. توافق هذا التراجع مع الانخفاض في عدد وثائق التأمين إلى 2.6 مليون وثيقة خلال عام 2016 مقابل 3.2 مليون وثيقة في العام السابق. في حين ارتفع صافي الأقساط المكتسبة بنحو 10%، ليصل إلى 18.2 مليار ريال. ساهم بذلك انخفاض الاعتماد على سوق إعادة التأمين، حيث ارتفعت نسبة الاحتفاظ بنحو 116 نقطة أساس عن العام السابق. في الوقت نفسه، جاء قطاع التأمين الصحي كأكثر القطاعات ارتفاعاً في صافي المطالبات المتكبدة، حيث ارتفعت بنسبة 10.5% عن العام السابق، لتصل إلى 14.1 مليار ريال مقابل 12.8 مليار ريال لعام 2015.

#### استمرار هيمنة شركات التأمين الكبرى على قطاع التأمين الصحي

يتكون قطاع التأمين الصحي من 27 شركة مؤهلة بنهاية العام 2016. مع ذلك، استمر استحواد كل من: شركة بوبا العربية، والتعاونية، وميدغلف على 82% من الحصة السوقية للتأمين الصحي، فيما حازت ست شركات أخرى على 9% من حجم السوق، و تقاسمت 17 شركة أخرى الحصة المتبقية البالغة 9% بحصص تبلغ أقل من 1% لكل شركة. مما يدل على أن معظم شركات التأمين غير قادرة على منافسة الشركات الثلاث الكبرى.

#### التأمين الصحي الإلزامي

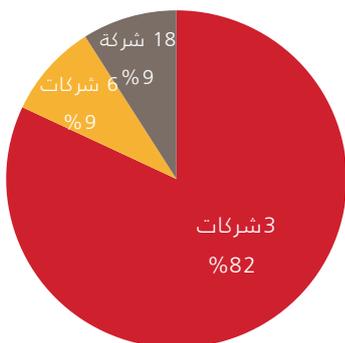
يعتبر مجلس الضمان الصحي المحرك الأساسي لزيادة الطلب على أنشطة التأمين الصحي. حيث بدأ في تطبيق نظام التأمين الصحي التعاوني على العاملين الغير سعوديين في القطاع الخاص في عام 2006، ومن ثم في 2010 توسع ليشمل جميع موظفي القطاع الخاص، وفي 2014، أصدر قراره بالإلزامية التأمين الصحي لكافة أسر المقيمين العاملين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

#### الحصص السوقية لقطاع التأمين الصحي

2016	2015	الترتيب
42.6%	38.6%	1 بوبا العربية
28.1%	25.9%	2 التعاونية
12.2%	14.8%	3 ميدغلف للتأمين
1.7%	1.8%	4 سايكو
1.7%	1.9%	5 اكسا التعاونية
1.5%	1.1%	6 الدرع العربي
1.5%	0.3%	7 الاتحاد التجاري
1.2%	1.1%	8 تكافل الراجحي
1.0%	0.9%	9 أسيج
0.9%	0.7%	10 سوليدرتي تكافل
0.8%	1.3%	11 التأمين العربية
0.8%	0.4%	12 ولاء
0.8%	0.5%	13 بروج للتأمين
0.7%	0.4%	14 عناية
0.7%	0.5%	15 متلايف إيه أي جي العربي
0.7%	0.5%	16 أليانز إس إف
0.5%	0.5%	17 ملاذ للتأمين
0.5%	1.1%	18 وفا للتأمين
0.4%	4.0%	19 الصقر للتأمين
0.4%	1.9%	20 أمانة للتأمين
0.4%	0.7%	21 المتحدة للتأمين
0.3%	0.2%	22 إتحاد الخليج
0.3%	0.4%	23 الأهلية
0.2%	0.4%	24 الخليجية العامة
0.2%	0.2%	25 سلامة
0.0%	0.0%	26 الإنماء طوكيو م
0.0%	0.0%	27 العالمية

#### الحصص السوقية لشركات التأمين الصحي - 2016



#### التأمين الصحي

النمو	2016	2015	(مليون ريال)
1.7%	18,645	18,962	إجمالي الأقساط المكتتبة
0.5%	18,089	18,177	صافي الأقساط المكتتبة
10.1%	18,236	16,556	صافي الأقساط المكتسبة
10.5%	14,144	12,804	صافي المطالبات المتكبدة
1.2%	97.0%	95.9%	نسبة الاحتفاظ
0.2%	77.6%	77.3%	نسبة المطالبات

## قطاع التأمين لعام 2016

### ارتفاع ملحوظ في عدد المؤمن عليهم

ارتفع عدد المشمولين بنظام الضمان الصحي التعاوني إلى 12.1 مليون مؤمن له تقريبا بنهاية العام 2016. يمثل عدد السعوديين منهم حوالي 2.7 مليون مواطن، بنسبة وصلت إلى 22% من إجمالي المؤمن عليهم، في حين بلغ عدد المقيمين ممن شملهم التأمين الصحي ما يقارب 9.4 مليون مقيم وبنسبة 78% من إجمالي المؤمن عليهم. بذلك يكون 38% من إجمالي عدد السكان في المملكة دخلوا تحت مظلة التأمين الصحي التعاوني.

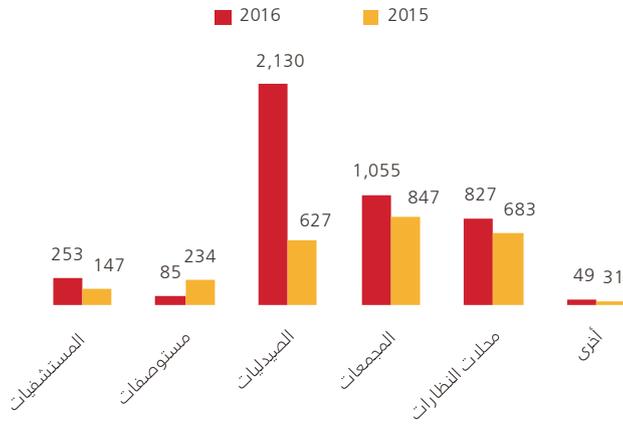
ومن ناحية أخرى، ارتفع عدد السكان في المملكة إلى 31.1 مليون نسمة تقريبا بنهاية العام 2016، بزيادة 3% عن العام السابق. يمثل عدد السعوديين المؤمن عليهم طبيياً حوالي 8.9% من عدد السكان في المملكة، مما يدل على أن القطاع لديه امكانية كبيرة للتوسع متى ما كانت العوامل مواتية.

### مقدمي الخدمات الصحية

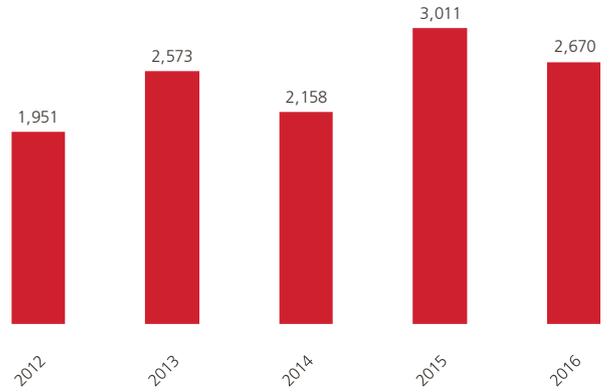
بلغ عدد مقدمي خدمات الرعاية الصحية المعتمدين لدى مجلس الضمان الصحي 4,399 جهة بنهاية العام 2016. استحوذت مناطق الرياض، والشرقية، ومكة المكرمة مجتمعة على 76.5% من إجمالي عدد مقدمي خدمات الرعاية الصحية المعتمدين، كما بلغ عدد الأسرة المتاحة للمؤمن لهم 43,677 سرير في نهاية 2016، وبلغ عدد الأطباء اللذين يقدموا خدماتهم في جميع هذه المراكز من مقدمي الخدمة 40,303 طبيب وطبيبة.

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 لعام 2016

### التأمين على المركبات

توسع قطاع التأمين على المركبات بشكل كبير خلال السنوات الأخيرة، حيث بلغ معدل النمو السنوي المركب 25% خلال الفترة ما بين عامي 2012 و 2016. وصل حجم سوق التأمين على المركبات في عام 2016 إلى 11.4 مليار ريال، حيث يعد تأمين المركبات من أكبر الأنشطة على مستوى فروع التأمين العام، والثاني بعد التأمين الصحي على مستوى السوق، حيث يشكل 32% من إجمالي أقساط التأمين المكتتبة.

#### أقساط التأمين

سجل قطاع التأمين على المركبات نموًا قويًا في إجمالي الأقساط المكتتبة بنحو 11% عن العام السابق، محققاً 11.4 مليار ريال بنهاية العام 2016 مقارنة مع 10.2 مليار ريال في 2015. كما قفز صافي الأقساط المكتسبة بنحو 12% على أساس سنوي ليبلغ 9.8 مليار ريال، في المقابل، ارتفع صافي المطالبات المتكبدة بوتيرة أبطأ من نمو الأقساط المكتسبة، حيث بلغ نموه 3.2% على أساس سنوي، مما ساهم في انخفاض ملحوظ في معدل المطالبات ليصبح 83% بدلا من 90% في 2015.

#### منافسة معتدلة

يتسم قطاع التأمين على المركبات بدرجة متوسطة من التركيز. فمن أصل 27 شركة تمارس أعمال تأمين المركبات، تستحوذ 3 شركات معاً (وهي ملاذ للتأمين، تكافل الراجحي، والتعاونية) على 44% من الحصة السوقية لتأمين المركبات، وقد استطاعت هذه الشركات زيادة حصصها السوقية بشكل ملحوظ عن مستوياتها في العام الماضي. بينما شكلت 12 شركة مجتمعة ما يقارب 46% من حجم السوق، وتقاسمت 12 شركة أخرى الحصة المتبقية البالغة 4% بحصص أقل من 2% لكل شركة. ومن ناحية أخرى، كان التغير الأكبر في الحصة السوقية للقطاع من نصيب الراجحي تكافل بزيادة 4.3% عن السنة الماضية، إضافة إلى تراجع الحصة السوقية للمتحدة للتأمين بنحو 3.4% عن حجمها في 2015.

#### انخفاض مبيعات المركبات في المملكة

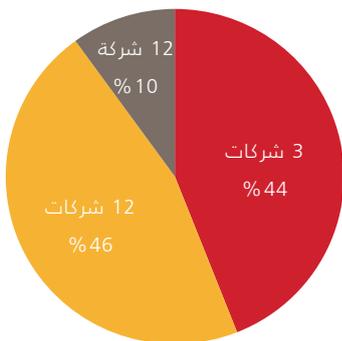
يمثل عدد المركبات المسجلة المحرك الأساسي للطلب على تأمين المركبات. وتعتبر السوق السعودية واحدة من أكبر عشرين سوق للسيارات في العالم كما تعتبر الأكبر بين الأسواق الخليجية. فخلال العام 2016، تراجع عدد المركبات الجديدة المسجلة للمرة الأولى منذ عام 2009، حيث انخفضت بنسبة 18.4% عن العام السابق، ويعود ذلك بشكل أساسي إلى الظروف الاقتصادية الأخيرة وإلغاء بعض البدلات والمكافآت والمزايا المالية للعاملين في الدولة.

وتستحوذ سيارات الركاب على النصيب الأكبر من مبيعات المركبات الجديدة في المملكة، حيث بلغت التقديرات لمبيعات سيارات المركبات نحو 548,900 مركبة، في حين كانت التقديرات لمبيعات المركبات التجارية بحدود 128,300 مركبة خلال العام 2016.

#### الحصص السوقية لقطاع تأمين المركبات

2016	2015	
16.7%	15.4%	1 ملاذ للتأمين
13.9%	9.6%	2 تكافل الراجحي
13.3%	12.6%	3 التعاونية
5.7%	5.3%	4 اكسا التعاونية
5.0%	4.1%	5 ولاء
5.0%	6.0%	6 الاتحاد التجاري
4.7%	6.5%	7 ميدغلف للتأمين
4.6%	3.3%	8 سلامة
4.3%	7.7%	9 المتحدة للتأمين
3.7%	2.8%	10 وفا للتأمين
3.2%	2.1%	11 الدرع العربي
2.6%	1.9%	12 أليانز إس إف
2.4%	3.1%	13 أسيج
2.3%	2.5%	14 الوطنية
2.1%	2.8%	15 بروج للتأمين
1.9%	2.6%	16 سايكو
1.6%	2.6%	17 التأمين العربية
1.5%	0.8%	18 الإنماء طوكيو م
1.1%	0.8%	19 إتحاد الخليج
1.1%	1.4%	20 الخليجية العامة
0.7%	1.6%	21 العالمية
0.6%	0.7%	22 تُشب
0.6%	0.5%	23 أمانة للتأمين
0.6%	1.5%	24 الأهلية
0.4%	0.6%	25 الصقر للتأمين
0.3%	1.0%	26 سوليدرتي تكافل
0.1%	0.0%	27 متلايف إيه أي جي العربي

#### الحصص السوقية لشركات التأمين على المركبات - 2016



#### تأمين المركبات

النمو	2016	2015	(مليون ريال)
10.9%	11,392	10,273	إجمالي الأقساط المكتتبة
6.1%	9,959	9,387	صافي الأقساط المكتسبة
12.0%	9,759	8,713	صافي الأقساط المكتسبة
3.2%	8,105	7,857	صافي المطالبات المتكبدة
(4.0%)	87.4%	91.4%	نسبة الاحتفاظ
(7.1%)	83.1%	90.2%	نسبة المطالبات

## قطاع التأمين لعام 2016

### ضوابط تسعير جديدة

في شهر ديسمبر الماضي، أقرت مؤسسة النقد العربي السعودي تطبيق تعليمات جديدة تتضمن إلزام شركات التأمين بتقديم خصومات لأصحاب السجل الخالي من المطالبات عند تسعيرها وثائق تأمين المركبات الإلزامية والتأمين الشامل للأفراد، وتعتمد نسبة الخصم المقدمة على عدد السنوات لسجل المؤمن له دون أي مطالبات، وقد تصل النسبة إلى 30% عند عدم وجود مطالبات لثلاث سنوات.

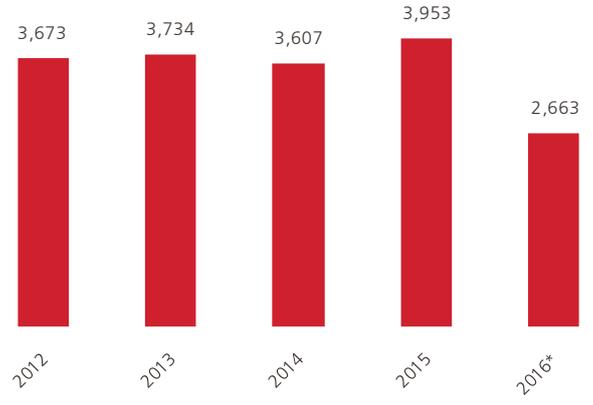
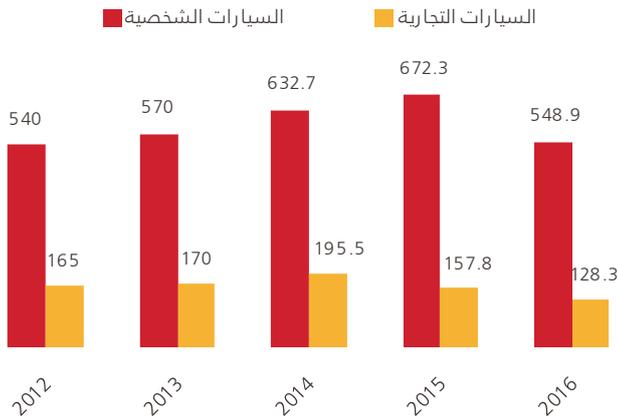
إضافة إلى ذلك، تضمنت التعليمات إمكانية تقديم الشركات لخصم إضافي تقديراً للولاء للشركة، بنسبة تصل إلى 10% من السعر الجديد لوثائق التأمين، وذلك في حال تجديد المؤمن له لوثيقته لدى شركة التأمين ذاتها فور انتهائها. من المتوقع أن تسهم هذه الإجراءات في تشجيع المنافسة بين شركات التأمين وتحسين الخدمات المقدمة لكون وثائق التأمين للمركبات موحدة ومتجانسة بشكل كبير.

### الكوارث الطبيعية: أعباء إضافية على الشركات

توفر بعض شركات التأمين على المركبات تغطية ضد الكوارث الطبيعية كالسيول والعواصف للشركات والأفراد المؤمنين تأميناً شاملاً. بالتالي، هامش ربح هذه الشركات يعتمد جزئياً على وتيرة وشدة هذه الأحداث الغير متوقعة. في السنوات السابقة، تعرض قطاع التأمين لخسائر كبيرة جراء الأمطار والسيول، والنتيجة عن التغير المناخي في أماكن عديدة من العالم. ونتيجة لزيادة معدل تكرارها في الآونة الأخيرة، من المتوقع أن تقوم شركات التأمين على المركبات بتجنيب مخصصات إضافية كإجراء وقائي ضد الخسائر الناجمة عن الكوارث الطبيعية في المستقبل.

أعداد المركبات الجديدة المسجلة في المملكة (ألف مركبة)

وثائق التأمين على المركبات (ألف وثيقة)



\* لفترة 9 أشهر

## قطاع التأمين لعام 2016

### التأمين العام

نمى التأمين العام بمعدل نمو سنوي مركب 2.4% ما بين عامي 2012 و2016. ويُعد 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.

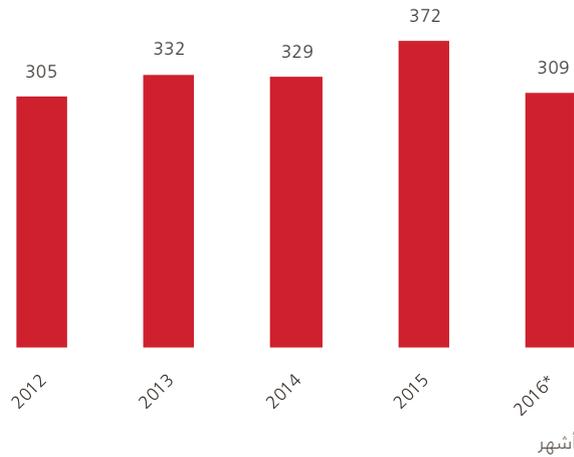
#### أقساط التأمين

تراجع إجمالي الأقساط المكتتبة لقطاع التأمين العام بواقع 11% عن حجمه في العام الماضي، ليكون بذلك أعلى القطاعات انخفاضًا بنهاية العام 2016. وبلغ إجمالي الأقساط المكتتبة نحو 4.8 مليار ريال، مع ذلك، ارتفع صافي الأقساط المكتسبة بنحو 6.9% ليصل إلى 1.1 مليار ريال. في حين، انخفض صافي المطالبات المتكبدة بشكل كبير بحدود 17%، ليصل إلى 313 مليون ريال مقابل 376 مليون ريال في 2015. مما ساهم في تراجع معدل المطالبات بشكل إيجابي من 36% في 2015 إلى 28% في 2016.

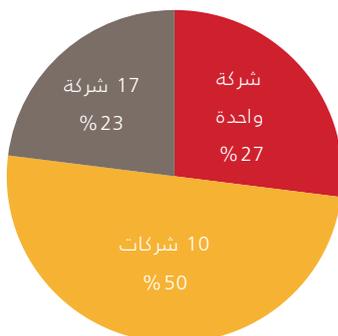
#### المشهد التنافسي

يتميز قطاع التأمين العام بدرجة عالية من التركيز، حيث من بين 28 شركة تمارس أعمال التأمين العام ضمن أنشطتها، تستحوذ شركة التعاونية لوحدها على 27% من الحصة السوقية للقطاع، وهو ما يمثل ارتفاعا بنحو 2.6% عن مستوى حصتها السوقية في العام السابق. فيما استحوذت 10 شركات مجتمعة على ما يقارب 50% من حجم السوق، كما تتشارك 17 شركة أخرى الحصة المتبقية البالغة 23% من السوق.

#### نمو وثائق التأمين العام (ألف وثيقة)



#### الحصص السوقية لشركات التأمين العام - 2016



#### التأمين العام

النمو	2016	2015	(مليون ريال)
(%11.2)	4,786	5,390	إجمالي الأقساط المكتتبة
(%5.7)	1,077	1,142	صافي الأقساط المكتسبة
%6.9	1,113	1,042	صافي الأقساط المكتسبة
(%16.8)	313	376	صافي المطالبات المتكبدة
%1.3	%22.5	%21.2	نسبة الاحتفاظ
(%8.0)	%28.1	%36.1	نسبة المطالبات

## قطاع التأمين لعام 2016

### تأمين الحماية والادخار

يعتبر تأمين الحماية والادخار أصغر قطاعات التأمين حجمًا، حيث يشكل ما نسبته 2.7% فقط من حجم قطاع التأمين في السوق السعودية. ويرجع انخفاض هذه النسبة لعدة أسباب أهمها حداثة قطاع التأمين السعودي، وانخفاض ثقافة الادخار، والنظر بعدم شرعية منتجات الحماية والادخار التقليدية من فئات واسعة من المجتمع.

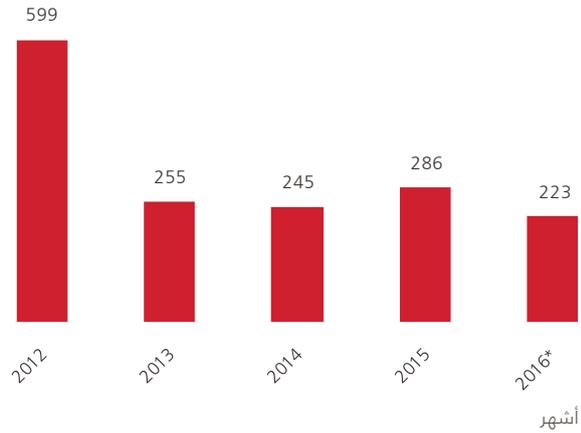
#### أقساط التأمين

انخفض إجمالي الأقساط المكتتبة لتأمين الحماية والادخار بشكل طفيف عن العام السابق، بتراجع 0.5% على أساس سنوي، ليصل إلى 935 مليون ريال. وبلغ صافي الأقساط المكتسبة 480 مليون ريال بارتفاع 9.8% على أساس سنوي. ومن جانب آخر بلغ صافي المطالبات المتكبدة 204 مليون ريال بارتفاع 3.5% عن العام السابق، لينخفض معدل المطالبات بنهاية سبتمبر بنحو 2.6% ليبلغ 42.5% مقابل 45.1% في 2015. ويعود ذلك لنمو صافي الأقساط المكتسبة بوتير أسرع من نمو صافي المطالبات المتكبدة.

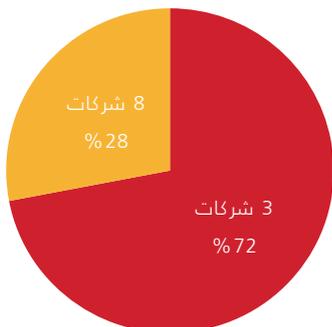
#### هيكل القطاع

يعمل في سوق تأمين الحماية والادخار 11 شركة فقط من أصل 35 شركة مرخصه لممارسة أعمال التأمين. وبالرغم من ذلك، تستحوذ ثلاث شركات مجتمعة على 72% من حجم السوق. بينما تتفاسم باقي شركات القطاع 28% من الحصة السوقية لتأمين الحماية والادخار. ويميز شركات هذا القطاع أنها تتخصص في منتجات محددة وغالباً لا تعمل شركات هذا القطاع في أنشطة التأمين الأخرى.

#### نمو وثائق تأمين الحماية والادخار (ألف وثيقة)



#### الحصص السوقية لشركات تأمين الحماية والادخار - 2016



#### تأمين الحماية والادخار

النمو	2016	2015	(مليون ريال)
(%0.5)	935	939	إجمالي الأقساط المكتتبة
(%0.4)	483	485	صافي الأقساط المكتسبة
%9.8	480	437	صافي الأقساط المكتسبة
%3.5	204	197	صافي المطالبات المتكبدة
(%2.6)	%42.5	%45.1	نسبة المطالبات

## قطاع التأمين لعام 2016

### نسبة التركيز في المحفظة التأمينية لشركات التأمين

نسبة التركيز في المحفظة التأمينية لشركات التأمين					
نشاط التأمين	صحي	مركبات	عام	حماية وادخار	المجموع
<b>التأمين الصحي</b>					
بوبا العربية	%100	%0	%0	%0	%100
عناية	%100	%0	%0	%0	%100
ميدغلف للتأمين	%71	%17	%12	%0	%100
سوليدرتي تكافل	%67	%13	%7	%13	%100
التعاونية	%65	%19	%16	%0	%100
متلايف إيه أي جي العربي	%61	%7	%21	%12	%100
<b>تأمين المركبات</b>					
سلامة	%5	%92	%3	%0	%100
ملاد للتأمين	%4	%88	%8	%0	%100
تكافل الراجحي	%11	%81	%6	%1	%100
وفا للتأمين	%16	%76	%8	%0	%100
المتحدة للتأمين	%8	%60	%32	%0	%100
الاتحاد التجاري	%29	%59	%12	%0	%100
ولاء	%15	%56	%29	%0	%100
اكسا التعاونية	%28	%56	%15	%2	%100
أسيج	%37	%55	%9	%0	%100
بروج للتأمين	%34	%55	%12	%0	%100
الإيماء طوكيو م	%2	%54	%36	%8	%100
الوطنية	%0	%51	%41	%8	%100
<b>التأمين العام</b>					
العالمية	%1	%27	%68	%4	%100
ثُشب	%0	%34	%66	%0	%100
<b>حماية وادخار</b>					
جزيرة تكافل	%0	%0	%0	%100	%100
الأهلي للتكافل	%0	%0	%0	%100	%100
ساب للتكافل	%0	%0	%15	%85	%100
<b>متعدد القطاعات وأخرى</b>					
الخليجية العامة	%12	%48	%40	%0	%100
سايكو	%40	%27	%33	%0	%100
إتحاد الخليج	%21	%46	%32	%0	%100
أليانز إس إف	%15	%36	%32	%18	%100
الصقر للتأمين	%48	%28	%25	%0	%100
الأهلية	%35	%42	%23	%0	%100
التأمين العربية	%37	%43	%20	%0	%100
الدرع العربي	%37	%48	%15	%0	%100
أمانة للتأمين	%47	%42	%11	%0	%100

## قطاع التأمين لعام 2016

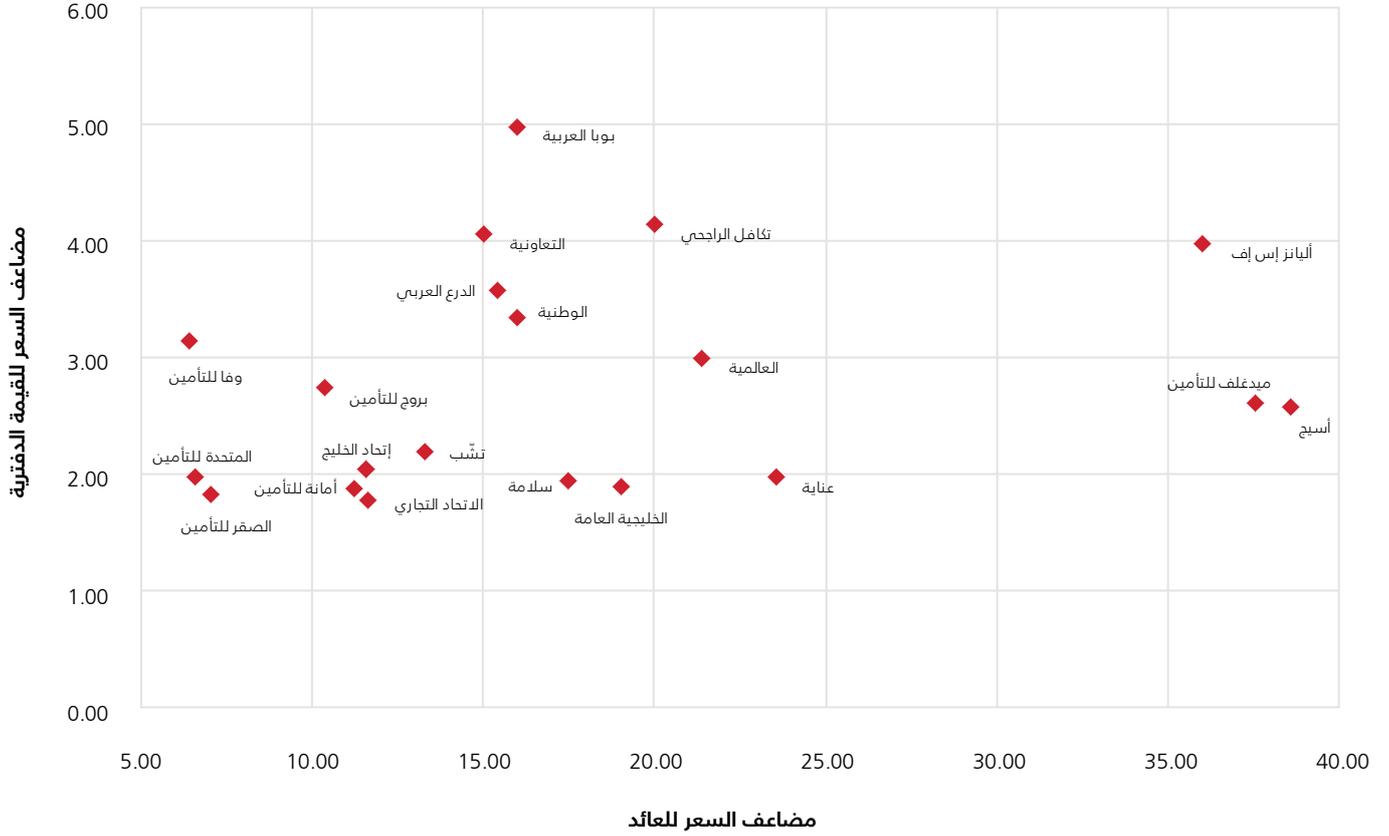
### المؤشرات المالية

المؤشرات المالية									
الشركة	سعر الإغلاق (9 مارس 2016) (ريال)	السهم المصدر (مليون سهم)	الأسهم الحر (مليون سهم)	صافي الدخل 2016 (مليون ريال)	حقوق المساهمين (مليون ريال)	القيمة السوقية (مليون ريال)	العائد على السهم (ريال)	السعر للعائد الدفترية	السعر / القيمة
التعاونية	118.80	100	53	786.63	2921.9	11880.0	7.87	15.10	4.06
متلايف إيه أي جي العربي	23.14	35	11	(21.86)	237.1	809.9	(0.63)	N	3.41
جزيرة تكافل	29.43	35	11	25.92	378.9	1030.1	0.74	39.74	2.71
ملاذ للتأمين	8.39	30	30	(156.17)	89.4	251.7	(5.21)	N	2.81
ميدغلف للتأمين	24.64	100	37	66.11	952.5	2464.0	0.66	37.27	2.58
أليانز إس إف	43.09	20	7	24.43	221.4	861.8	1.22	35.28	3.89
سلامة	14.73	25	18	21.30	193.2	368.3	0.85	17.29	1.90
ولاء	26.13	40	38	117.32	435.5	1045.2	2.93	8.91	2.40
الدرع العربي	61.38	20	14	80.95	350.2	1227.6	4.05	15.16	3.50
ساب للتكافل	27.24	34	12	11.86	361.2	926.2	0.35	78.09	2.56
سايكو	20.41	25	17	50.84	298.0	510.3	2.03	10.04	1.71
وفا للتأمين	18.23	21	17	59.66	122.2	373.7	2.91	6.26	3.05
إتحاد الخليج	12.39	22	15	24.97	149.9	272.6	1.14	10.92	1.81
الأهلي للتكافل	37.43	17	7	33.34	215.7	623.8	2.00	18.71	2.89
الأهلية	12.21	16	15	(21.10)	104.4	195.4	(1.32)	N	1.87
أسيح	15.72	20	12	8.34	125.2	314.4	0.42	37.70	2.51
التأمين العربية	12.80	27	17	8.45	244.3	339.2	0.32	40.14	1.38
الاتحاد التجاري	18.67	28	18	44.96	297.5	513.4	1.64	11.42	1.72
الصقر للتأمين	39.01	25	18	151.31	509.0	975.3	6.05	6.45	1.91
المتحدة للتأمين	14.50	49	32	99.77	389.6	710.5	2.04	7.12	1.82
بوبا العربية	124.69	80	57	630.71	2027.0	9975.2	7.88	15.82	4.92
تكافل الراجحي	43.66	40	18	88.63	429.4	1746.4	2.22	19.70	4.06
ثُشب	48.35	10	6	37.30	226.4	483.5	3.73	12.96	2.13
اكسا التعاونية	19.44	45	22	42.68	499.6	874.8	0.95	20.50	1.75
الخليجية العامة	17.95	20	13	19.49	195.8	359.0	0.98	18.42	1.83
بروج للتأمين	32.95	25	15	82.79	315.1	823.8	3.31	9.95	2.61
العالمية	24.01	40	12	46.35	331.0	960.4	1.16	20.72	2.90
سوليدرتي تكافل	19.95	25	18	46.99	246.2	498.8	1.88	10.61	2.02
الوطنية	30.06	20	8	38.75	185.4	601.2	1.94	15.51	3.24
أمانة للتأمين	19.14	14	11	23.24	132.7	268.0	1.66	11.53	2.01
عناية	16.48	20	14	(28.12)	171.8	329.6	(1.41)	N	1.91
الإنماء طوكيو م	17.80	45	15	(17.44)	291.7	801.0	(0.39)	N	2.74
قطاع التأمين		1,211	725	2,447	14,454	44,898	2.0	15.5	3.11

## قطاع التأمين لعام 2016

### مضاعفات الربحية والقيمة الدفترية

27 شركة من شركات القطاع حققت أرباح خلال العام 2016. الشكل التالي يعكس مستويات التقييم لهذه الشركات بناء على مضاعف السعر للعائد\* ومضاعف القيمة الدفترية\*\* كما في نهاية العام.



\* باستثناء 7 شركات ذات مضاعفات ربحية متضخمة.

\*\* حسب أسعار الإغلاق في 9 مارس 2017.

## قطاع التأمين لعام 2016

### 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					
	2016	2015	النمو	2016	2015	النمو	2016	2015	النمو	2016		2015				
%75	%73	%88	%85	%23	5,104	4,144	%21	6,841	5,665	%10	7,073	6,421	%7	8,055	7,545	التعاونية
%85	%92	%72	%67	%301	124	31	%330	145	34	%54	149	97	%44	208	145	متلايف إيه أي جي العربي
%11	%12	%39	%35	%6	3	3	%18	27	23	%21	30	25	%7	76	71	جزيرة تكافل
%114	%86	%69	%82	%9	1,623	1,485	(%17)	1,424	1,721	(%2)	1,501	1,524	%16	2,168	1,863	ملاذ للتأمين
%84	%94	%84	%84	(%25)	2,465	3,269	(%15)	2,946	3,467	(%20)	2,697	3,359	(%20)	3,194	4,002	ميدغلف للتأمين
%75	%72	%67	%57	%35	376	278	%29	500	388	%21	558	460	%4	836	803	أليانز إس إف
%76	%85	%95	%94	%13	330	292	%27	433	341	%47	543	369	%46	571	392	سلامة
%64	%85	%75	%72	%6	406	383	%42	638	449	%42	766	539	%35	1,017	753	ولاء
%66	%72	%64	%63	%13	268	238	%22	403	330	%45	481	332	%42	754	531	الدرع العربي
%11	%5	%80	%84	%171	17	6	%23	157	128	(%8)	156	170	(%4)	194	202	ساب للتكافل
%67	%76	%63	%63	(%25)	343	460	(%14)	515	602	(%9)	509	560	(%10)	802	888	سايكو
%71	%104	%85	%78	%26	347	276	%84	486	264	%15	470	408	%6	551	522	وفا للتأمين
%53	%67	%52	%44	(%33)	54	81	(%15)	103	121	%44	144	100	%23	277	225	إتحاد الخليج
%24	%20	%23	%21	%27	19	15	%8	80	74	%8	80	74	(%1)	356	361	الأهلي للتكافل
%74	%77	%92	%91	(%10)	145	161	(%6)	197	209	(%35)	153	235	(%36)	167	260	الأهلية
%80	%76	%84	%83	%18	344	291	%13	433	384	(%6)	429	456	(%7)	511	549	أسيح
%64	%79	%67	%58	(%35)	212	326	(%20)	330	414	(%26)	282	379	(%36)	419	654	التأمين العربية
%78	%83	%79	%79	%25	600	480	%32	764	580	%14	758	668	%13	954	846	الاتحاد التجاري
%44	%58	%62	%92	(%14)	222	258	%14	504	443	(%86)	109	793	(%80)	176	864	الصقر للتأمين
%71	%93	%39	%70	(%35)	445	688	(%15)	631	739	(%64)	323	892	(%36)	820	1,272	المتحدة للتأمين
%81	%77	%99	%99	%19	6,178	5,211	%14	7,667	6,739	%8	7,871	7,286	%8	7,939	7,328	بوبا العربية
%84	%78	%95	%90	%62	1,285	791	%51	1,536	1,019	%51	1,856	1,228	%43	1,949	1,362	تكافل الراجحي
%49	%61	%50	%45	(%17)	58	70	%1	117	115	(%10)	108	121	(%20)	215	269	ثُشب
%82	%83	%92	%89	%4	861	827	%5	1,049	996	%6	1,060	1,002	%2	1,154	1,128	اكسا التعاونية
%58	%85	%52	%49	(%41)	85	144	(%13)	147	169	(%23)	132	171	(%28)	255	352	الخليجية العامة
%54	%77	%89	%86	(%16)	215	255	%20	399	332	%1	388	386	(%2)	438	447	بروج للتأمين
%49	%60	%52	%64	(%27)	102	140	(%12)	207	235	(%37)	161	255	(%23)	311	402	العالمية
%42	%84	%87	%69	(%44)	95	172	%9	225	205	%9	229	210	(%13)	262	303	سوليدرتي تكافل
%62	%84	%50	%45	(%10)	159	176	%22	255	209	%8	254	234	(%2)	508	519	الوطنية
%62	%82	%66	%80	(%32)	156	228	(%9)	252	276	(%67)	112	333	(%59)	170	414	أمانة للتأمين
%54	%77	%75	%60	%66	34	20	%135	62	27	%129	97	42	%82	129	71	عناية
%78	%78	%39	%28	%152	90	36	%150	115	46	%107	127	61	%46	322	220	الإنماء طوكيو م
<b>%77</b>	<b>%79</b>	<b>%83</b>	<b>%82</b>	<b>%7</b>	<b>22,766</b>	<b>21,235</b>	<b>%11</b>	<b>29,587</b>	<b>26,748</b>	<b>%1</b>	<b>29,608</b>	<b>29,190</b>	<b>%1</b>	<b>35,758</b>	<b>35,564</b>	<b>الإجمالي</b>

## قطاع التأمين لعام 2016

### معدل الاحتفاظ حسب أنشطة التأمين

#### معدل الاحتفاظ حسب أنشطة التأمين

الشركة	الصحي	المركبات	عام	الاجمالي
التعاونية	%99.3	%100.0	%27.8	%87.8
متلايف إيه أي جي العربي	%97.9	%98.1	%8.4	%71.6
جزيرة تكافل	-	-	-	%39.2
ملاذ للتأمين	%100.0	%72.1	%20.1	%69.2
ميدغلف للتأمين	%100.0	%68.8	%16.7	%84.4
أليانز إس إف	%54.2	%98.6	%23.5	%66.8
سلامة	%97.6	%97.5	%21.0	%95.1
ولاء	%100.0	%99.8	%15.5	%75.3
الدرع العربي	%100.0	%51.7	%12.3	%63.7
ساب للتكافل	-	-	%19.5	%80.4
سايكو	%84.9	%98.7	%8.7	%63.5
وفا للتأمين	%62.7	%98.7	%7.5	%85.3
إتحاد الخليج	%77.6	%60.1	%23.1	%51.9
الأهلي للتكافل	-	-	-	%22.6
الأهلية	%98.3	%96.6	%71.9	%91.5
أسيج	%77.5	%97.5	%27.7	%84.1
التأمين العربية	%62.4	%95.2	%15.7	%67.3
الاتحاد التجاري	%64.9	%97.3	%26.2	%79.5
الصفير للتأمين	%70.1	%89.8	%15.7	%62.0
المتحدة للتأمين	%80.5	%50.2	%9.0	%39.4
يوبا العربية	%99.2	-	-	%99.2
تكافل الراجحي	%99.1	%99.0	%43.4	%95.3
نُشب	-	%97.6	%26.4	%50.3
اكسا التعاونية	%98.4	%99.5	%52.4	%91.9
الخليجية العامة	%46.3	%79.4	%20.2	%51.9
بروج للتأمين	%98.1	%96.6	%25.8	%88.7
العالمية	%37.5	%98.5	%34.0	%51.7
سوليدرتي تكافل	%98.7	%96.0	%30.8	%87.2
الوطنية	-	%88.0	%8.2	%50.0
أمانة للتأمين	%100.3	%38.8	%22.2	%65.6
عناية	%75.3	-	-	%75.3
الإنماء طوكيو م	%100.0	%59.1	%4.6	%39.3
<b>الاجمالي</b>	<b>%97.0</b>	<b>%83.1</b>	<b>%28.1</b>	<b>%76.9</b>

## قطاع التأمين لعام 2016

### التعريفات

#### إجمالي أقساط التأمين المكتتبة

هي إجمالي إيرادات شركة التأمين وتمثل القسط الذي يدفعه "المؤمن له" للشركة مقابل موافقتها على تعويض المؤمن له عن الأضرار أو الخسائر، قد يكون هناك حساب مكرر لأقساط إعادة التأمين من قبل شركات التأمين أو إعادة التأمين الأخرى.

#### صافي أقساط التأمين المكتتبة

تقوم الشركات بإعادة تأمين جزء من إجمالي أقساطها المكتتبة لدى شركات "إعادة التأمين" مقابل تحملها مخاطر محتملة من هذه الوثائق ويخصم هذا الرقم من إجمالي الأقساط المكتتبة ثم يخصم فائض الخسارة في أقساط تأمين ليتبقى "صافي الأقساط المكتتبة".

#### صافي أقساط التأمين المكتسبة

هو الجزء من أقساط التأمين الذي يمثل الفترة المنقضية من عمر بوليصة التأمين وتصبح ملكاً لشركة التأمين عن المخاطر التي تحملتها عن تلك الفترة، ويتم حسابها بخصم التغير في أقساط التأمين غير المكتسبة من صافي أقساط التأمين المكتتبة.

#### صافي المطالبات المدفوعة

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

#### صافي المطالبات المتكبدة

وهي صافي المطالبات المدفوعة مضافاً إليها المطالبات التي مازالت تحت التسوية خلال الفترة المحاسبية.

#### نسبة الاحتفاظ

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

#### نسبة المطالبات

وهي نسبة صافي المطالبات المتكبدة من صافي الأقساط المكتسبة.

## قطاع التأمين لعام 2016

### البلاد المالية

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