

تقرير أداء القطاع المصرفي في المملكة العربية السعودية

الربع الأول من عام 2023

المقدمة

يسعد شركة ألفاريز آند مارسال الشرق الأوسط ذات المسؤولية المحدودة أن تنشر إصدار الربع الأول من عام 2023 من تقرير أداء القطاع المصرفي في المملكة العربية السعودية ("تقرير الأداء")، ونود مشاركة نتائج أبحاثنا في هذه السلسلة من الإصدارات الربعية؛ إذ أجرينا دراسة على أبرز عشرة مصارف مُسجلة في المملكة بحسب الأصول، وسلطنا الضوء على مؤشرات الأداء الرئيسية للقطاع المصرفي في المملكة. كما يهدف تقرير الأداء إلى مساعدة المسؤولين التنفيذيين في المصارف وأعضاء مجالس الإدارة في البقاء على اطلاع على توجهات القطاع.

خلال الربع الأول من عام 2023، شهدت القروض والسلفيات نموًا على أساس ربع سنوي بنسبة 3.2%؛ كما ارتفعت الودائع على أساس ربع سنوي بنسبة 4.7%؛ مُسجلة أعلى نسبة زيادة في معدل الودائع (+6.1% على أساس ربع سنوي). وارتفع الدخل التشغيلي أيضًا بنسبة 4.1% على أساس ربع سنوي؛ مدفوعًا بشكل أساسي إلى نمو معدل الدخل غير الأساسي (بنسبة +19.0% على أساس ربع سنوي)، وعلى الرغم من ذلك، لم تؤدي الزيادة في نسبة التكلفة إلى الدخل بمعدل 1.5% نقطة على أساس ربع سنوي، والزيادة في نسبة مخصصات انخفاض القيمة بمعدل 14.4% على أساس ربع سنوي، إلا إلى نمو هامشي في الربحية؛ إذ شهد صافي الربح زيادة بنسبة 2.7%+ فقط على أساس ربع سنوي، ليصل إلى 17.3 مليار ريال سعودي. بينما انخفض العائد على حقوق المساهمين بمقدار 67 نقطة أساس ليصل إلى 15.2% على أساس ربع سنوي، فيما بقي العائد على الأصول مستقرًا عند نسبة 2.0%.

واعتبارًا من هذا الإصدار، قررنا تقديم المزيد من التفاصيل في تحليلاتنا، وأدرجنا عرضًا قطاعيًا مفصلاً للقروض والأصول (في الشريحة رقم 8)، ومزيج الودائع (في الشريحة رقم 9)، وتحليلًا تفصيليًا لمراحل سجل القروض (في الشريحة رقم 17).

نتوقع أن تشهد البنوك تباطؤًا في معدل نمو الائتمان وزيادة في القروض المتعثرة نظرًا لارتفاع أسعار الفائدة، وفي مقابل ذلك، من المرجح أن تؤدي أسعار الفائدة المرتفعة إلى دفع العملاء للتوجه إلى الودائع المدرة للفائدة الأعلى، مما قد يتسبب في الضغط على هوامش الأرباح بشكل عام.

نأمل أن تجدوا الإصدار الأخير من تقرير أداء القطاع المصرفي في المملكة مفيدًا وغنيًا بالمعلومات.

إخلاء المسؤولية:

تعد المعلومات الواردة في هذه الوثيقة ذات طبيعة عامة وُجمعت من مصادر متاحة للجمهور، بالإضافة إلى مرنيات السوق، ولا يُقصد بها التطرق إلى ظروف خاصة لأحد الأفراد أو إحدى المؤسسات. لا يوجد ما يضمن دقة المعلومات في التاريخ الذي يحصل فيه المستلم عليها، كما لا يمكن ضمان دقتها في المستقبل، لذلك يتعين على جميع الأطراف التماس المشورة المهنية المناسبة قبل تحليل وضعهم الخاص استنادًا إلى أي من المعلومات الواردة في هذا التقرير. تعد معدلات النمو لجميع البنود على أساس ربع سنوي.



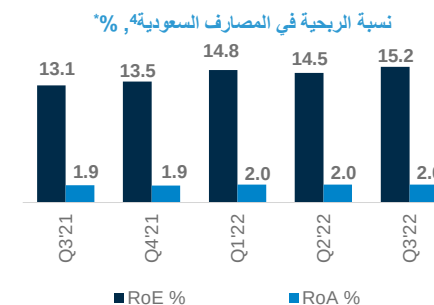
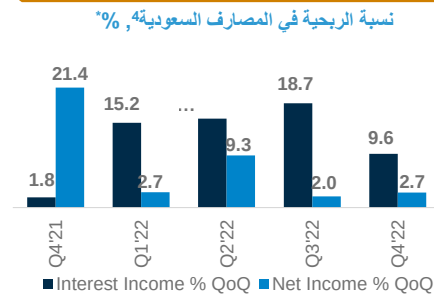
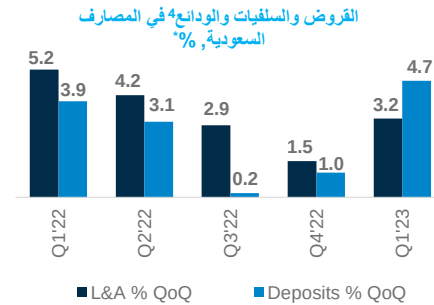
لمحة عامة عن القطاع ونظرة كلية في المملكة العربية السعودية

لمحة عامة عن القطاع المصرفي في الربع الأول من عام 2023

- في الربع الأول من عام 2023، شهد إجمالي القروض والسلفيات لأبرز عشرة مصارف في المملكة (+3.2% على أساس ربع سنوي) نموًا بنسبة أبطأ من نمو الودائع (+4.7% على أساس ربع سنوي)
- انخفضت نسبة القروض إلى الودائع في الربع الأول من عام 2023 بنسبة 1.4 نقطة على أساس ربع سنوي، وذلك بعد تسجيل زيادة مستمرة لمدة ثمانية أرباع سنوية متتالية، حتى استقرت عند نسبة 95.2% في الربع الأول من عام 2023

- شهد إجمالي دخل الفائدة نموًا بنسبة 9.6% على أساس ربع سنوي في الربع الأول من عام 2023، وذلك نظرًا لرفع البنك المركزي السعودي لأسعار الفائدة بمقدار 50 نقطة أساس في الربع الرابع من عام 2022، تماشيًا مع البنك الفيدرالي الأمريكي.
- ارتفع إجمالي الربح الصافي بنسبة 2.7% على أساس ربع سنوي في الربع الأول من عام 2023، نظرًا للنمو الملحوظ في معدل الدخل غير الأساسي بنسبة 19.0% على أساس ربع سنوي.

- سجل العائد على حقوق المساهمين تحسنًا بمقدار 67 نقطة أساس على أساس ربع سنوي، ليصل إلى نسبة 15.2% في الربع الأول من عام 2023
- استقر العائد على الأصول عند نسبة 2.0%، مع نمو معدل الربح الصافي ومتوسط إجمالي الأصول بنسبة 2.7% و 3.7% على أساس سنوي على التوالي
- من المتوقع أن ينخفض معدل الربحية في الأرباع القادمة؛ إذ من المرجح أن تكون أسعار الفائدة الإضافية هامشية، وقد تتعرض بعض أجزاء المحافظ إلى الضغوطات نتيجة لارتفاع أسعار الاقتراض.

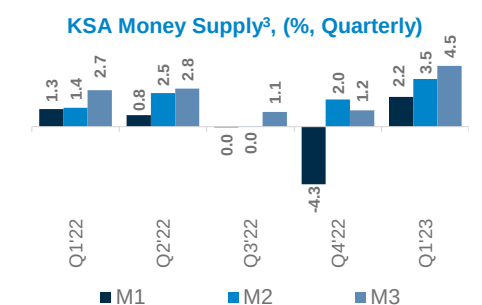
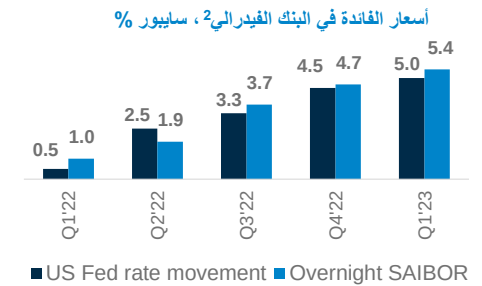
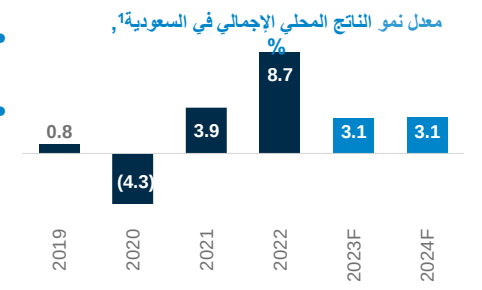


لمحة كلية

- في أحدث التوقعات الصادرة في شهر أبريل من عام 2023، رفع صندوق النقد الدولي توقعات النمو الذي حددها للناتج المحلي الإجمالي للمملكة إلى 3.1% في السنتين الماليتين 2023 و2024
- ارتفع متوسط مؤشر مديري المشتريات في المملكة للربع الأول من عام 2023 ليصل إلى 58.9، مقارنةً بـ 57.5 في الربع الرابع من عام 2022، ما يدل على نمو قوي للقطاع الخاص غير النفطي في الربع الأول من عام 2023.
- شهدت المملكة ارتفاعًا في معدلات التوظيف وزيادة في تكاليف المدخلات؛ ولم يكن بمقدور الشركات تمرير الضغوط التضخمية إلى العملاء النهائيين، إذ سجلت الشركات ارتفاعًا في الضغوط التنافسية.

- أعلن بنك الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي عن زيادة بمقدار 75 نقطة أساس في أسعار الفائدة على الأموال الاتحادية (50 نقطة أساس في الربع الأول من 2023 و 25 نقطة أساس في شهر مايو من عام 2023)، لتستقر عند نطاق 5.00% إلى 5.25% في مايو 2023.
- رفع البنك المركزي السعودي أسعار الريبو والريبو العكسي الخاص به بمقدار 50 نقطة أساس على أساس ربع سنوي في الربع الأول من عام 2023 ليصل إلى 5.0-5.5%، تماشيًا مع زيادة أسعار الفائدة في البنك الفيدرالي.
- ارتفع مؤشر سايبور (سعر الفائدة بين البنوك السعودية) بشكل مفاجئ بحوالي 75 نقطة أساس على أساس ربع سنوي، ليصل إلى 5.4% في نهاية الربع الأول من عام 2023، تماشيًا مع زيادة أسعار الفائدة في البنك الفيدرالي.

- شهد المعروض النقدي (2M) زيادة في الربع الأول من عام 2023 بنسبة 3.5% على أساس ربع سنوي، ليصل إلى 2.3 تريليون ريال سعودي
- شهدت الودائع الآجلة وودائع الادخار ارتفاعًا بنسبة 6.7% على أساس ربع سنوي لتصل إلى 0.7 تريليون ريال سعودي، كما نمت الودائع تحت الطلب بنسبة 2.0% على أساس ربع سنوي لتصل إلى 1.4 تريليون ريال سعودي
- شهد المعروض النقدي (1M) زيادة (بنسبة 2.2+%) على أساس ربع سنوي ليصل إلى 1.6 تريليون ريال سعودي، بينما ارتفع المعروض النقدي (3M) بوتيرة أسرع؛ إذ نما بنسبة 4.5% على أساس ربع سنوي ليصل إلى 2.6 تريليون ريال سعودي



شهدت المصارف ربعًا سنويًا مستقرًا في ظل انخفاض صافي هامش الفائدة واستقرار معدل الربحية

تحسن ← استقرار ↔ تدهور

الاتجاهات الرئيسية في الربع الأول من عام 2023

1 ارتفع معدل القروض والسلفيات والودائع بنسبة 3.2 و 4.7% على أساس ربع سنوي على التوالي، وتعد هذه الزيادة أسرع من تلك المسجلة في الربع الماضي

2 انخفضت نسبة القروض إلى الودائع لتصل إلى 95.2%، بعد زيادة لثمانية أرباع متتالية

3 ازداد الدخل التشغيلي بنسبة 4.1% على أساس ربع سنوي، ويعود ذلك بشكل أساسي إلى نمو معدل الدخل غير الأساسي بنسبة 19.0% على أساس ربع سنوي

4 سجل صافي هامش الفائدة انخفاضًا هامشيًا بمقدار 7 نقاط أساس على أساس ربع سنوي، بينما ارتفع العائد على الائتمان بمقدار 49 نقطة أساس على أساس ربع سنوي، فيما انخفضت تكلفة التمويل بمقدار 45 نقطة أساس على أساس ربع سنوي.

5 شهدت نسبة التكلفة إلى الدخل تحسنًا ملحوظًا بمقدار 146 نقطة أساس على أساس ربع سنوي، مع انخفاض النفقات التشغيلية بنسبة 0.6% على أساس ربع سنوي

6 ارتفعت نسبة التغطية بمقدار 1.0% من النقاط على أساس ربع سنوي، بينما تراجعت تكلفة المخاطر تراجعًا طفيفًا بمقدار 6 نقاط أساس على أساس ربع سنوي

7 شهد العائد على حقوق المساهمين تحسنًا هامشيًا (يقدر 67 نقطة أساس على أساس ربع سنوي)، ليصل إلى 15.2% بينما بقي العائد على الأصول مستقرًا عند نسبة 2.0% في الربع الأول من عام 2023

8 استقر العائد على الأصول المرجحة بالمخاطر عند 2.6%؛ وارتفع معدل كفاية رأس المال (يقدر +7 نقاط على أساس ربع سنوي) ليصل إلى 20.0%

المقياس	الربع الرابع 2022	الربع الأول 2023	الربع الثاني 2022	الربع الثالث 2022	الربع الرابع 2022	الربع الأول 2023
الحجم						
نمو القروض والسلفيات (على أساس ربع سنوي)	1.5%	3.2%				
نمو الودائع (على أساس ربع سنوي)	1.0%	4.7%				
السيولة						
نسبة القروض إلى الودائع	96.7%	95.2%				
الدخل والكفاءة التشغيلية						
نمو الدخل التشغيلي (على أساس ربع سنوي)	1.3%	4.1%				
الدخل التشغيلي/الأصول	3.7%	3.8%				
الدخل دون الفائدة/الدخل التشغيلي	19.3%	22.0%				
العائد على الائتمان	6.9%	7.4%				
تكلفة التمويل	1.9%	2.3%				
صافي هامش الفائدة	3.15%	3.08%				
نسبة التكلفة إلى الدخل	32.3%	30.8%				
المخاطر						
نسبة التغطية	148.7%	149.7%				
تكلفة المخاطر	0.47%	0.52%				
العائد على حقوق المساهمين	14.5%	15.2%				
الربحية						
العائد على الأصول	2.0%	2.0%				
العائد على الأصول المرجحة بالمخاطر	2.6%	2.6%				
رأس المال						
نسبة كفاية رأس المال	19.9%	20.0%				

ملحوظة 1: عُرض معدل نمو القروض والسلفيات والودائع على أساس ربع سنوي بدلاً من أساس سنوي

ملحوظة 2: استُخدم الدخل ربع السنوي في حساب نمو الدخل التشغيلي

المصدر: البيانات المالية، وعروض المستثمرين التقديمية، وتحليلات الفانيز أند مارسال

التطورات في القطاع المصرفي السعودي

التطورات الرئيسية في القطاع



القادمون الجدد

- في مارس من عام 2023، أعلن عن بنك (360D) في مؤتمر القطاع المالي عن افتتاحه كواحد من أجدد المصارف الرقمية العاملة في المملكة.
- في أبريل من عام 2023، منح البنك المركزي السعودي رخصة لشركة رصيد للمدفوعات، وهي إحدى شركات التقنيات المالية؛ بهدف تقديم حلول المدفوعات من خلال نقاط البيع، ليصل العدد الإجمالي من شركات التقنيات المالية المرخصة إلى 24 شركة.
- منح البنك المركزي السعودي شركة "مستقبل الإبداع للوساطة الرقمية"، وهي مؤسسة معنية بالوساطة الرقمية، رخصة تقديم خدمات تجميع المعلومات المالية من خلال منصة إلكترونية تربط الشركات المالية بالعملاء.



اتجاهات الأعمال الجديدة

- من المقرر أن يحصل رواد الأعمال في المملكة على دعم مبادرة مسرعة وحاضنة الأعمال الصناعية التي أطلقتها وزارة الصناعة والثروة المعدنية، بهدف تلبية الاحتياجات الخاصة للمنشآت الصغيرة والمتوسطة والجهات المسؤولة عن المشاريع الصناعية
- أعلن البنك المركزي السعودي عن إطلاق النسخة الثالثة من "برنامج الأبحاث المشتركة"، ضمن جهوده في دعم التنمية الاقتصادية، وتضم الموضوعات محل الدراسة في هذا البرنامج الاقتصاد الكلي، والقطاع المالي، والاستقرار المالي، وغيرها من المسائل، مثل التحول الرقمي واقتصاديات الطاقة، وغيرها.



الاستثمارات الجديدة

- جمعت بوابة ترابط 32 مليون دولار أمريكي في سلسلة تمويل الفئة (أ) لتوسيع نطاق الخدمات المصرفية المفتوحة في المملكة، وقد حققت بوابة ترابط نسبة 60% من تغطية السوق في المملكة من خلال إقامة الشراكات مع المصارف، مثل مصرف الإنماء، والبنك العربي الوطني، والبنك الأهلي السعودي، وبنك الرياض

التطورات الرئيسية في القطاع



التقنيات الناشئة الجديدة

- في شهر مايو من عام 2023، كشف البنك السعودي البريطاني (ساب) عن تعاونه مع شركة أوتو، وهي إحدى شركات التقنيات المالية؛ بهدف تحسين حلول المدفوعات الرقمية المقدمة، وذلك من خلال تزويد التجار بحلول الدفع الإلكتروني للتجار عن طريق خاصية التكامل المباشر مع بوابات الدفع.



التحديات المتوقعة

- بلغت خسائر البنك الأهلي السعودي أكثر من 1 مليار دولار أمريكي، إلى جانب فقدانه ما يقرب من 80% من استثمارات بنك كريدي سويس، بالرغم من ذلك، كان استثمار البنك الأهلي في بنك كريدي سويس أقل من 0.5% من إجمالي أصول البنك، وما يقرب من 1.7% من محفظته الاستثمارية..
- تواجه المملكة تحديات فيما يتعلق بتنوع اقتصادها ليشمل قطاعات غير نفطية، وتهدف المملكة إلى زيادة حصة القطاع الخاص في الاقتصاد إلى حوالي 65% مقارنة بالنسبة الحالية البالغة حوالي 40%



اللوائح الجديدة

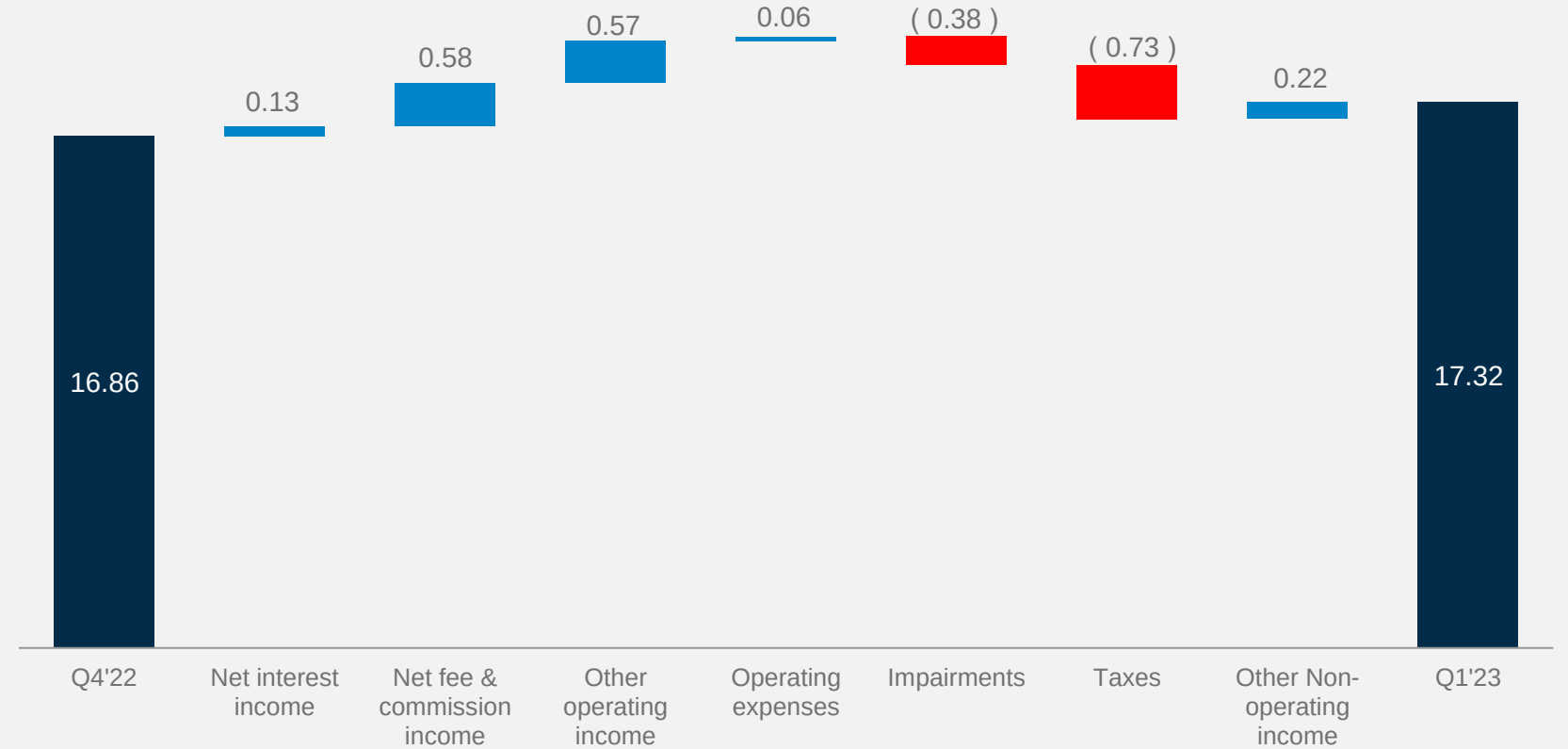
- في شهر مايو من عام 2023، أعلن البنك المركزي السعودي عن استكمال الربط مع برنامج التنمية الاجتماعية من خلال برنامج "تنفيذ" بهدف تحسين الاتصال بالنظام والتكامل بين الجهات الحكومية السعودية والمصارف العاملة في المملكة.

قابل نمو صافي الدخل المدعوم بالدخل غير الأساسي انخفاضًا في نمو صافي الدخل دون الفائدة وارتفاعًا في مخصصات انخفاض القيمة

جسر صافي الدخل - بالمليار ريال سعودي

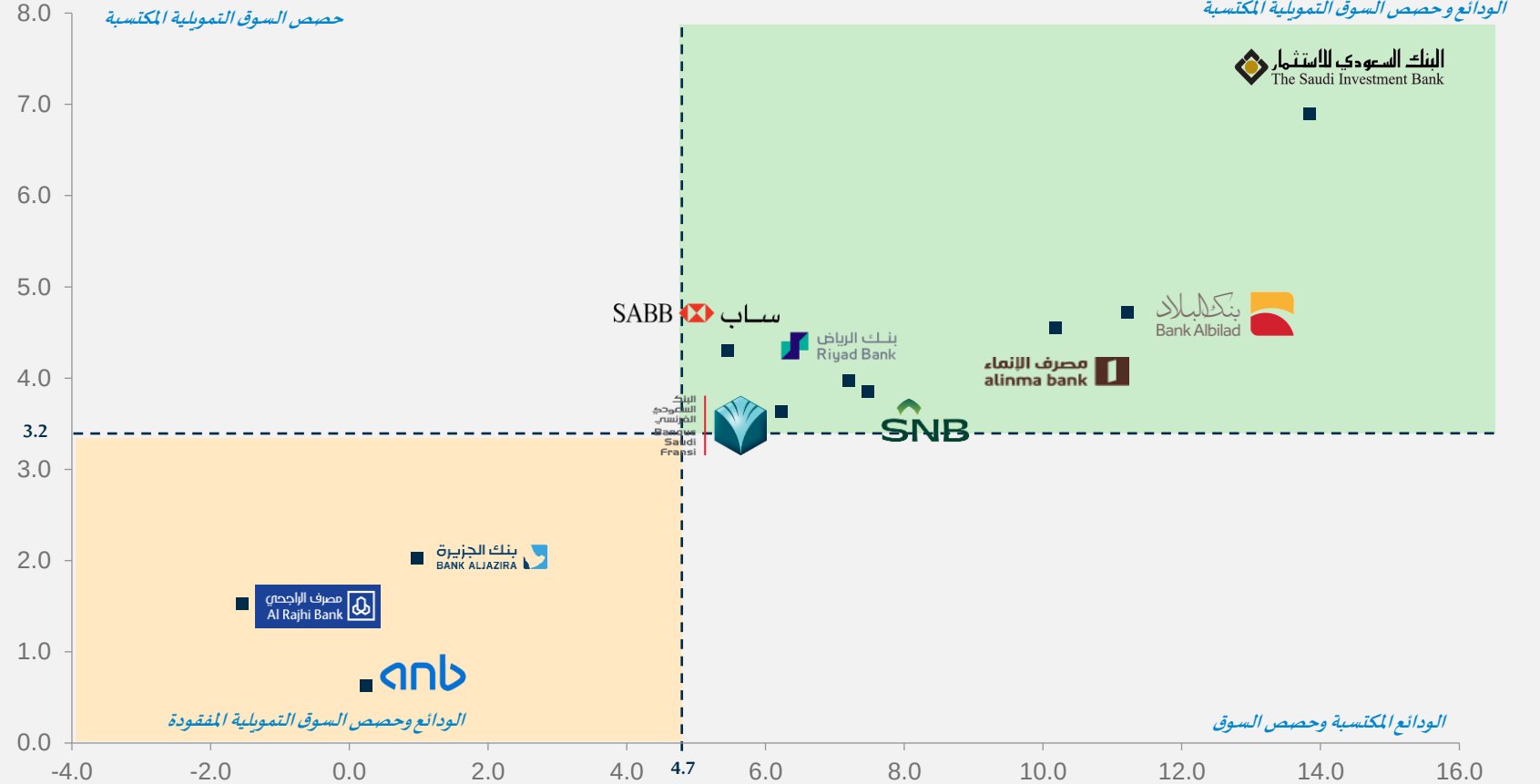
الاستنتاجات الرئيسية

- ارتفع إجمالي صافي الدخل بنسبة 2.7% على أساس ربع سنوي ليصل إلى 17.3 مليار ريال سعودي
- ارتفع معدل الدخل التشغيلي (+4.1% على أساس ربع سنوي) بفعل الدخل غير الأساسي (+19.0% على أساس ربع سنوي)
- أسهم صافي إيرادات الرسوم والعمولات (+16.2% على أساس ربع سنوي)، وغير ذلك من الدخل التشغيلي (+23.1% على أساس ربع سنوي) في نمو الدخل التشغيلي.
- قابل الانخفاض في معدل النفقات التشغيلية (-0.6% نقطة على أساس ربع سنوي) ارتفاعًا في مخصصات انخفاض القيمة (+14.4% على أساس ربع سنوي)، ما أدى إلى زيادة هامشية في الربح قبل رسوم الزكاة (+5.2% على أساس ربع سنوي)



سجلت المصارف السعودية نموًا متوسطًا في معدل الإقراض وودائع العملاء

نمو القروض والسلفيات على أساس ربع سنوي (%)



نمو الودائع على أساس ربع سنوي (%)

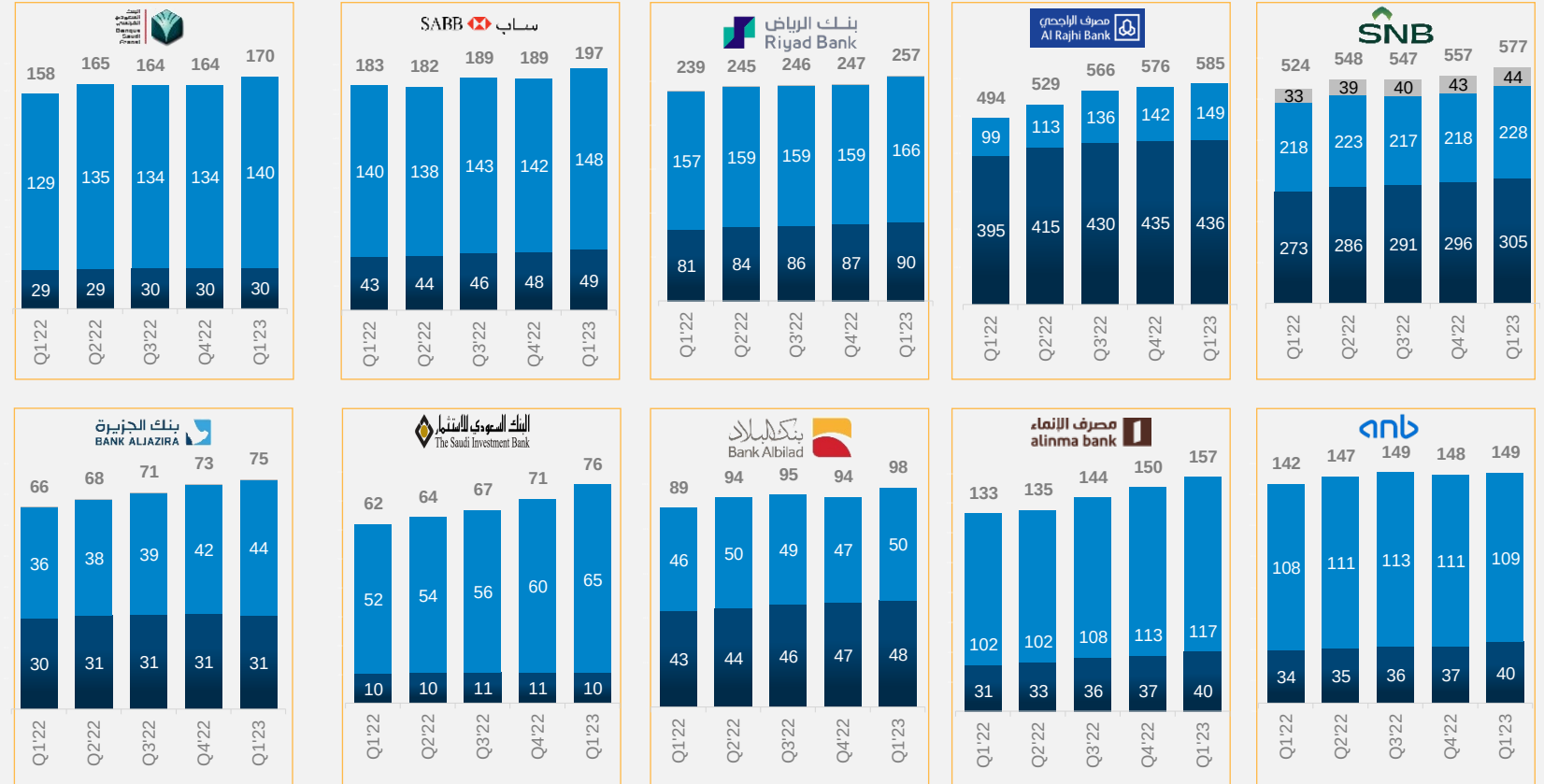
الاستنتاجات الرئيسية

- ارتفع معدل إجمالي القروض والسلفيات في أبرز عشرة مصارف بنسبة 3.2% على أساس ربع سنوي، وتعد هذه الزيادة أسرع من تلك المسجلة في الربع الماضي (+1.5% على أساس ربع سنوي)
- نمت قروض التجزئة وقروض الشركات بنسبة +2.0%، و+4.2% على أساس ربع سنوي على التوالي في الربع الأول من 2023
- سجل البنك السعودي للاستثمار أعلى زيادة في معدل نمو القروض والسلفيات (+6.9% على أساس ربع سنوي)
- ارتفع إجمالي الودائع بنسبة 4.7% على أساس ربع سنوي
- شهدت الودائع الآجلة والودائع تحت الطلب نموًا بنسبة +6.1%، و+4.5% على أساس ربع سنوي على التوالي في الربع الأول من 2023
- سجلت الودائع في البنك السعودي للاستثمار أعلى نسبة من النمو (+13.9% على أساس ربع سنوي)، بينما كان أداء مصرف الراجحي في هذا الصدد دون المستوى؛ إذ سجل تراجعًا بنسبة 1.5% على أساس سنوي

يعد قطاع الإقراض بالجملة/الإقراض المؤسسي من العوامل الرئيسية المساهمة في نمو القروض والسلفيات

قروض التجزئة ■ قروض بالجملة/ قروض المؤسسي ■ غير ذلك

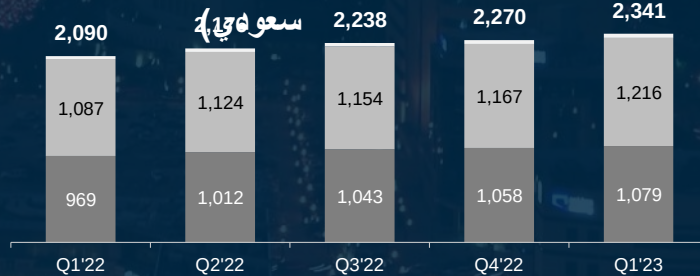
القروض والسلفيات (بالمليار ريال سعودي)



الاستنتاجات الرئيسية

- سجل القروض بالجملة/القروض المؤسسي أعلى نسبة نمو بنحو 4.2% تقريباً على أساس ربع سنوي (ما شكل حوالي 51.9% من إجمالي القروض السلفيات)، متبوعاً بقطاع التجزئة (+2.0% على أساس ربع سنوي)، بنسبة مساهمة تصل إلى 46.1% في إجمالي القروض والسلفيات
- سجل البنك الأهلي السعودي، الذي يستحوذ على الحصة الأكبر من إجمالي الودائع بين أبرز عشرة مصارف في المملكة، نمواً بنسبة 4.3% على أساس ربع سنوي في القطاع المؤسسي، و3.2% في قطاع التجزئة على أساس ربع سنوي

إجمالي القروض والسلفيات (بالمليار ريال)

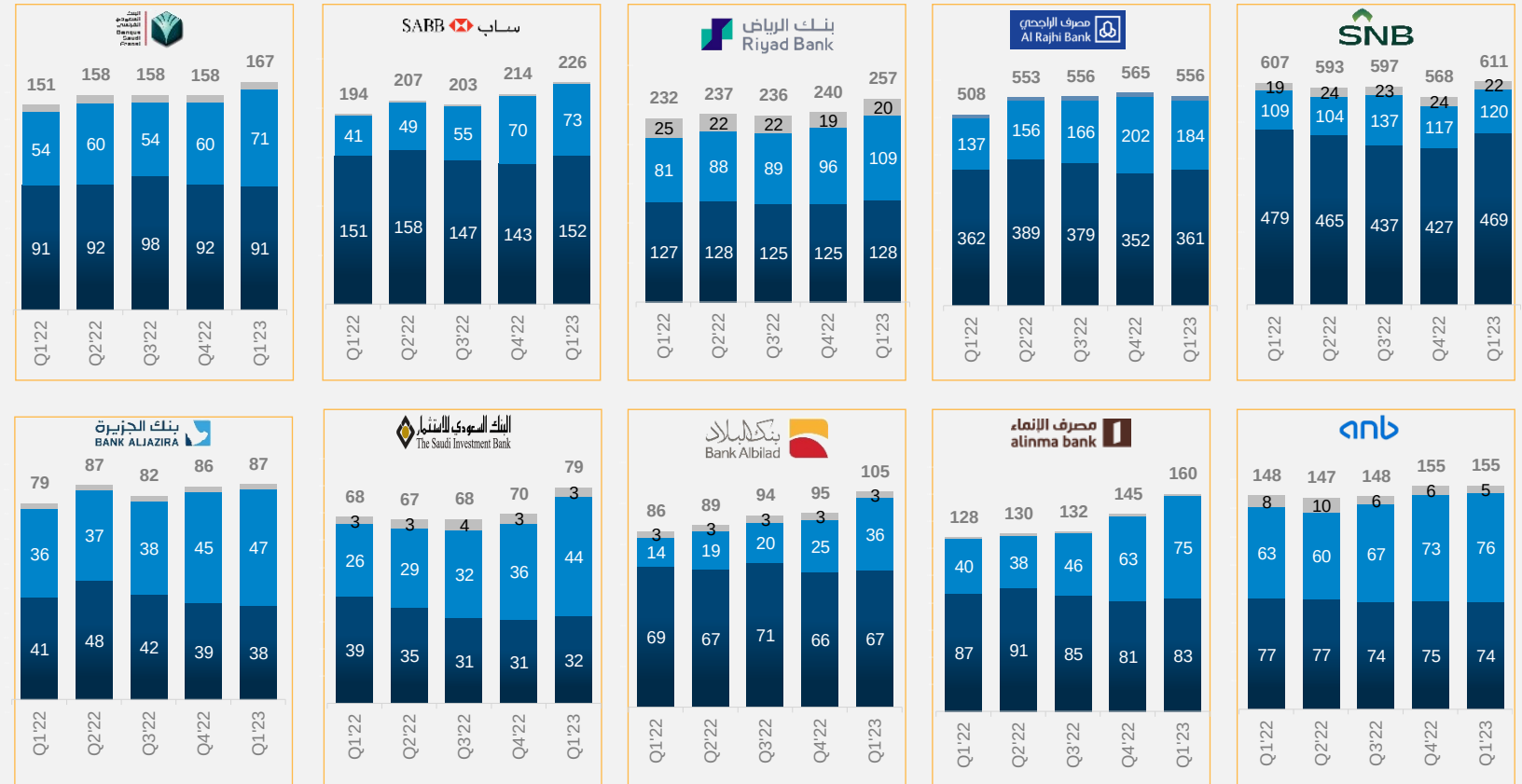


■ Retail ■ Corporate ■ Others

ساهمت الودائع الآجلة في زيادة نمو الودائع بفعل ارتفاع أسعار الفائدة

قروض التجزئة ■ قروض بالجملة/ قروض المؤسسي ■ غير ذلك

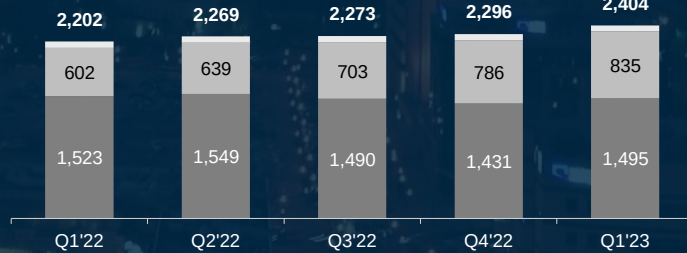
الودائع (بالمليار ريال سعودي)



الاستنتاجات الرئيسية

- أدت زيادة أسعار الفائدة إلى نمو الودائع الآجلة (+6.1% على أساس ربع سنوي)، ما شكل 34.7% من إجمالي الودائع في الربع الأول من 2023 (وذلك مقارنةً بنسبة 34.3% في الربع الرابع من عام 2022، و27.4% في الربع الأول من عام 2022)
- ارتفع معدل ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير (التي تمثل حوالي 62.2% من إجمالي الودائع) بنسبة 4.5% على أساس ربع سنوي في الربع الأول 2023
- سجل بنك البلاد أعلى معدل نمو في الودائع الآجلة (+40.4% على أساس ربع سنوي)، بينما سجل البنك الأهلي السعودي أعلى معدل نمو في الودائع تحت الطلب (+9.8% على أساس ربع سنوي)

إجمالي الودائع (بالمليار ريال سعودي)

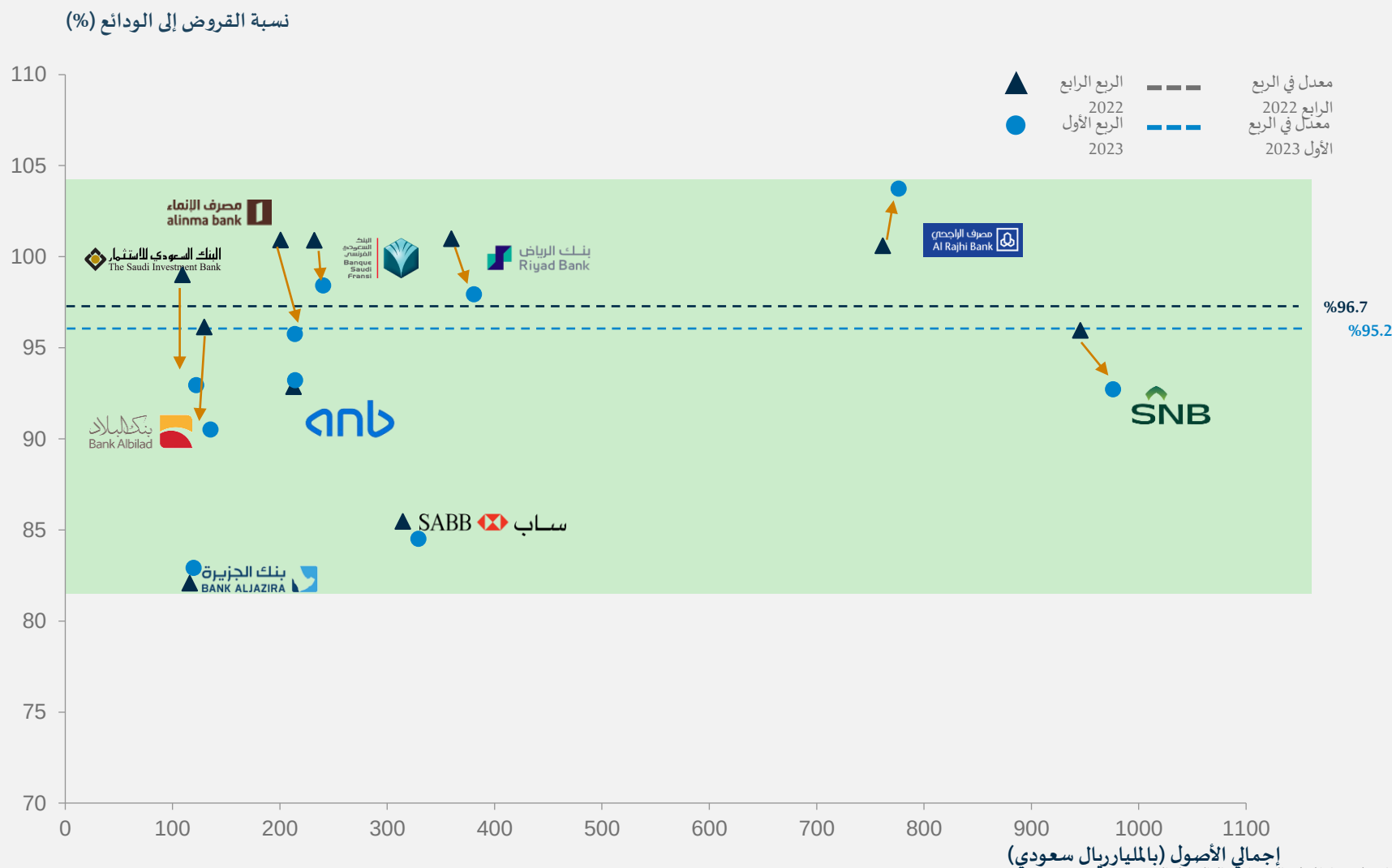


■ CASA ■ Time Deposits ■ Others

انخفضت نسبة القروض إلى الودائع نظرًا لتجاوز نمو الودائع معدل نمو القروض والسلفيات

الاستنتاجات الرئيسية

- انخفضت نسبة القروض إلى الودائع بمعدل 1.4% نقطة على أساس ربع سنوي، لتصل إلى 95.2%
- سجل البنك السعودي للاستثمار أكبر معدل انخفاض في نسبة القروض إلى الودائع 6.1-% نقطة على أساس ربع سنوي
- نمت القروض والسلفيات على أساس ربع سنوي بنسبة 6.9%؛ فيما ارتفعت الودائع على أساس ربع سنوي بنسبة 13.9%
- سجل مصرف الراجحي أعلى زيادة في معدل نسبة القروض إلى الودائع (+3.1% على أساس ربع سنوي) لتصل إلى 103.7% في الربع الأول 2023



ملحوظة: تمثل المنطقة الخضراء مجال السيولة القوية
المصدر: البيانات المالية، وتحليلات ألفا، أند ما، سال

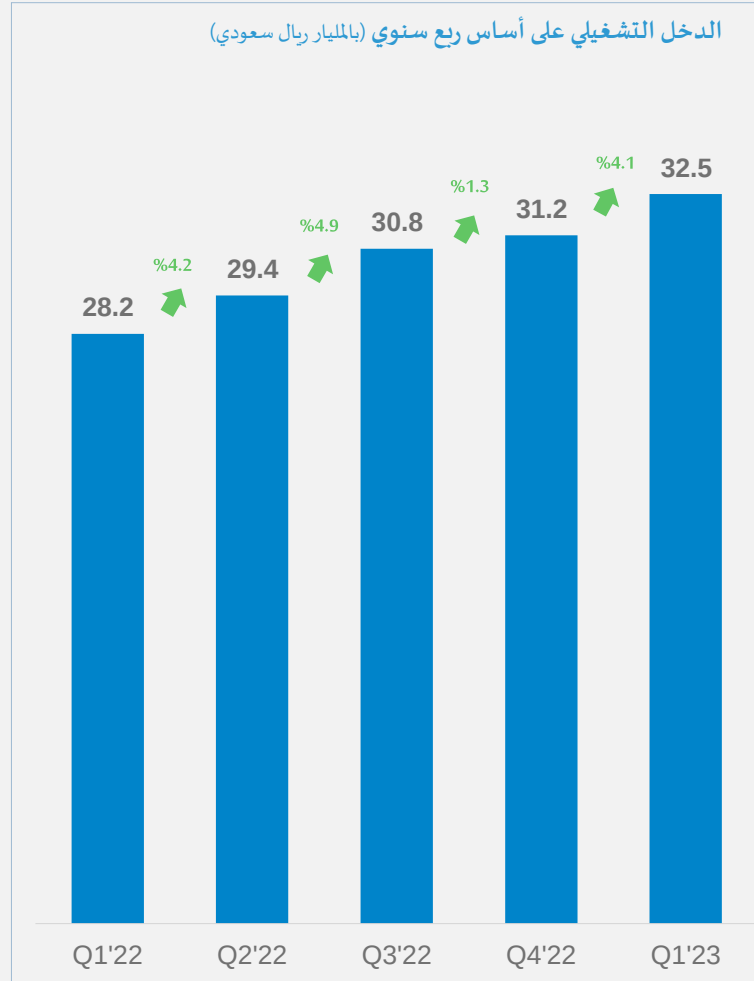
سجل الدخل التشغيلي زيادة نظرًا إلى نمو معدل الدخل غير الأساسي

تحسن ← استقرار ↔ تدهور →

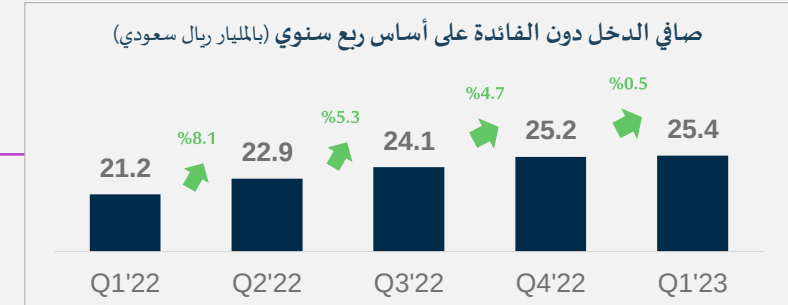
الاستنتاجات الرئيسية

- شهد إجمالي الدخل التشغيلي زيادة بنسبة 4.1% على أساس ربع سنوي
- سجل صافي الدخل دون الفائدة نموًا هامشيًا بنسبة +0.5% على أساس ربع سنوي، بينما سجل إجمالي مصروفات الفائدة نموًا (+27.7% على أساس ربع سنوي) بمعدل يتجاوز نمو إجمالي دخل الفائدة (+9.6% على أساس ربع سنوي)
- ترجع الزيادة التي شهدتها إجمالي الدخل التشغيلي بشكل رئيسي إلى الدخل غير الأساسي، أي صافي إيرادات الرسوم والعمولات (+16.2% على أساس ربع سنوي)، وغير ذلك من الدخل التشغيلي (+23.1% على أساس ربع سنوي)
- سجل البنك السعودي البريطاني (ساب) أعلى زيادة في نسبة الدخل التشغيلي (+14.5% على أساس ربع سنوي)
- ارتفع صافي الدخل دون الفائدة على أساس ربع سنوي بنسبة 10.6%؛ كما ارتفع الدخل غير الأساسي على أساس ربع سنوي بنسبة 32.0%
- سجل بنك الجزيرة ومصرف الراجحي انخفاضًا بنسبة 7.3% و 6.7% على أساس ربع سنوي على التوالي

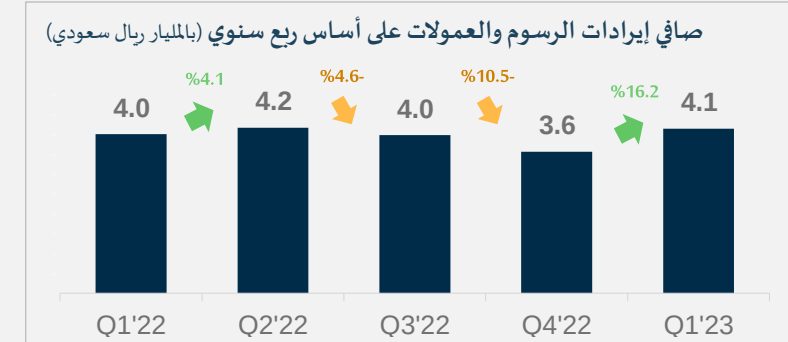
الدخل التشغيلي على أساس ربع سنوي (بالمليار ريال سعودي)



صافي الدخل دون الفائدة على أساس ربع سنوي (بالمليار ريال سعودي)



صافي إيرادات الرسوم والعمولات على أساس ربع سنوي (بالمليار ريال سعودي)



مصادر الدخل التشغيلي الأخرى على أساس ربع سنوي (بالمليار ريال سعودي)

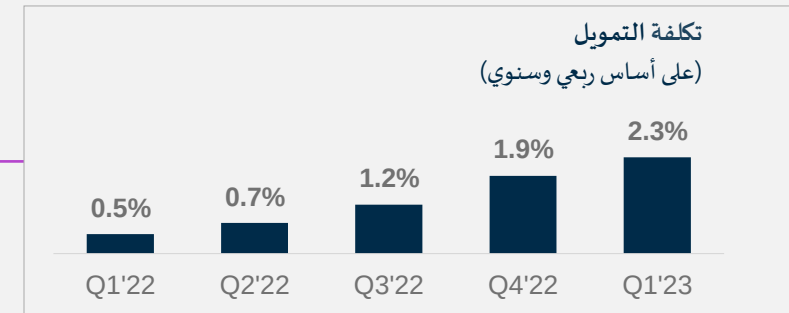
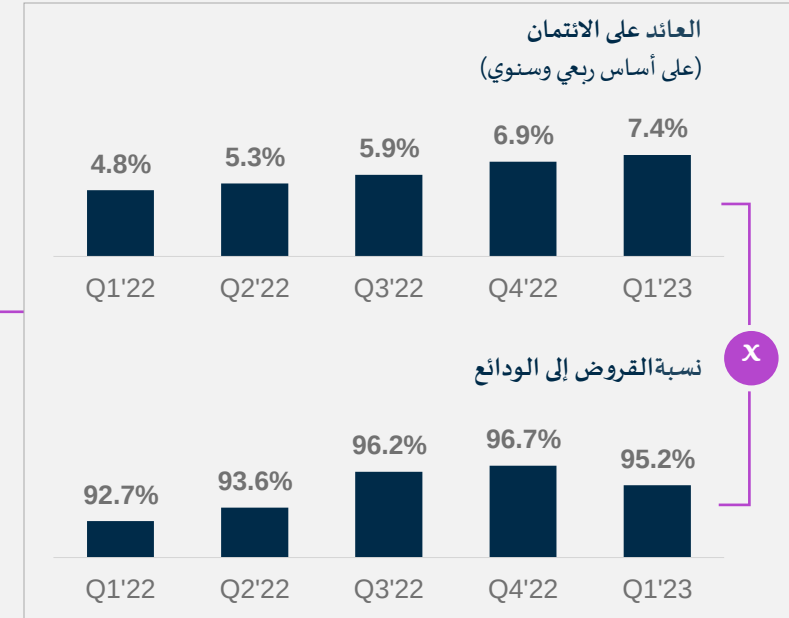
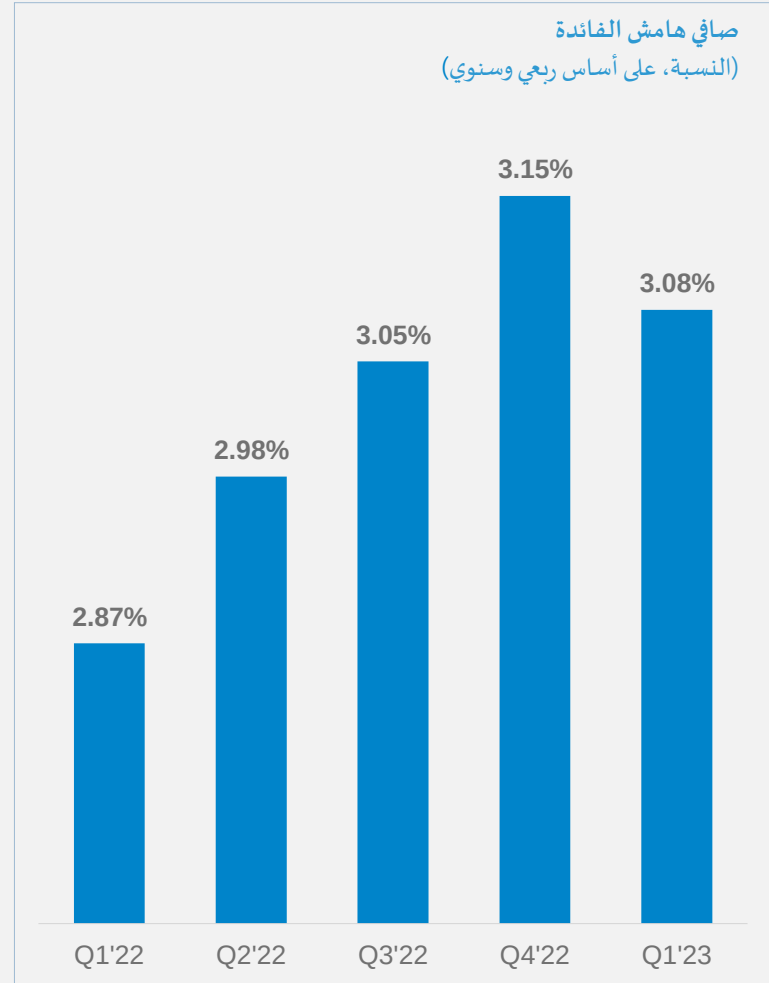


ملحوظة: قد لا يتطابق مجموع الأرقام مع المجموع الإجمالي نتيجة للتقريب
المصدر: البيانات المالية، وعروض المستثمرين التقديمية، وتحليلات ألفاريز أند مارسال

إنخفض صافي هامش الفائدة بفعل تناقص نسبة القروض إلى الودائع، بينما بقي الفارق مستقرًا إلى حد كبير

الاستنتاجات الرئيسية

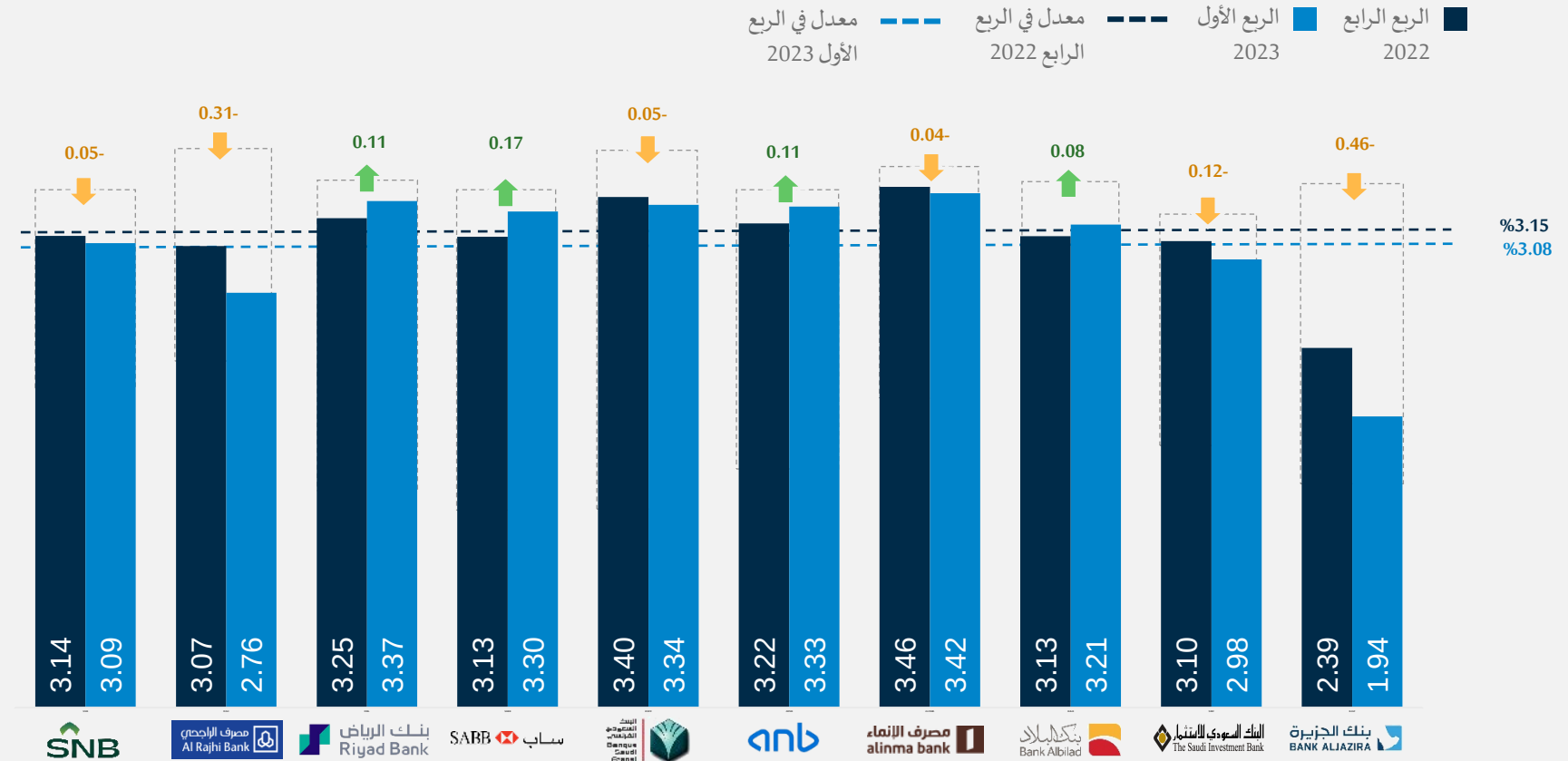
- سجّل صافي هامش الفائدة إنخفاضاً هامشياً بمقدار 7 نقاط أساس على أساس ربع سنوي، ليصل إلى 3.08%
- أدى تزايد أسعار الفائدة المرجعية إلى تحسن في العائد على الائتمان (49+ نقطة أساس على أساس ربع سنوي) البالغة نسبته 7.4%
- ارتفعت تكلفة التمويل (45+ نقطة أساس على أساس ربع سنوي)، ويعود ذلك بشكل أساسي إلى الزيادة في مؤشر سايبور (75+ نقطة أساس على أساس ربع سنوي)
- يعود الانكماش بشكل أساسي إلى انخفاض نسبة القروض إلى الودائع (-1.4% نقطة على أساس ربع سنوي)، بينما ظل الفارق مستقرًا إلى حد كبير (4+ نقطة أساس على أساس ربع سنوي)



شهدت 6 من أصل 10 مصارف انكماشًا في معدل صافي هامش الفائدة

تحسين ← استقرار ↔ تدهور

صافي هامش الفائدة (%)، على أساس ربع سنوي



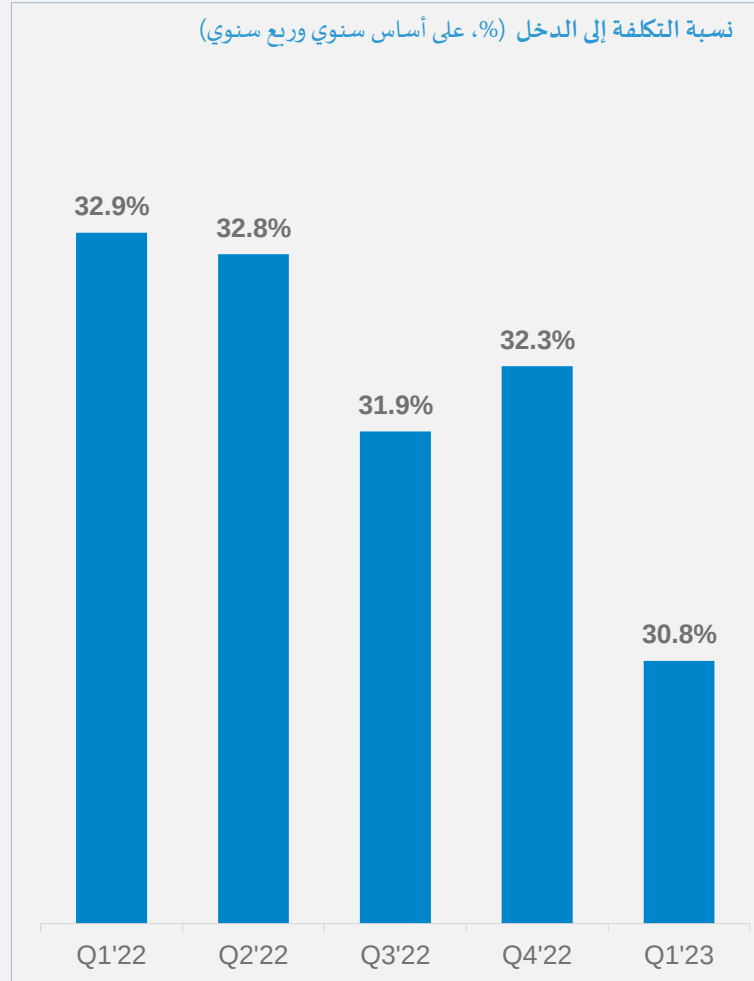
الاستنتاجات الرئيسية

- سجلت 6 من أصل أبرز 10 مصارف انكماشًا في معدل صافي هامش الفائدة في الربع الأول 2023
- شهد بنك الجزيرة أكبر نسبة تراجع في صافي هامش الفائدة (-46 نقطة أساس على أساس ربع سنوي) نظرًا لتراجع صافي دخل الفائدة (-15.5% على أساس ربع سنوي)
- وتبع ذلك مصرف الراجحي؛ إذ انكمش صافي هامش الفائدة فيه بمقدار 31 نقطة أساس على أساس غير سنوي
- استقر العائد على الائتمان في بنك الجزيرة عند نسبة 7.5%، بينما تدهورت تكلفة التمويل بمقدار 42 نقطة أساس على أساس ربع سنوي
- سجل ساب، وبنك الرياض، والبنك العربي الوطني، وبنك البلاد ارتفاعًا في صافي هامش الفائدة بمقدار 17 و11 و11 و8 نقطة أساس على أساس ربع سنوي على التوالي

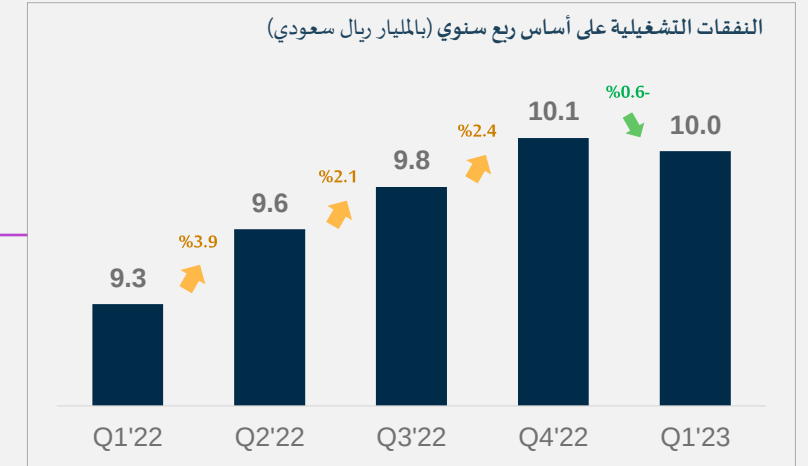
تبدو التكاليف التشغيلية مستقرة إلى حد كبير

تحسن ← استقرار ↔ تدهور →

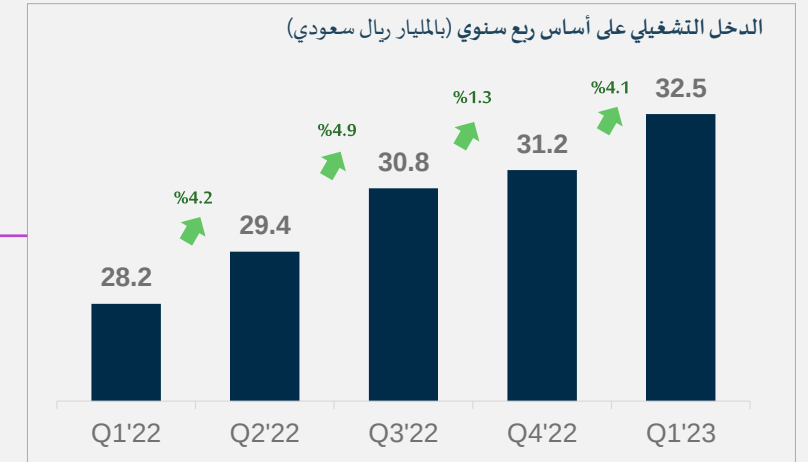
نسبة التكلفة إلى الدخل (%)، على أساس سنوي وربع سنوي



النفقات التشغيلية على أساس ربع سنوي (بالمليار ريال سعودي)



الدخل التشغيلي على أساس ربع سنوي (بالمليار ريال سعودي)



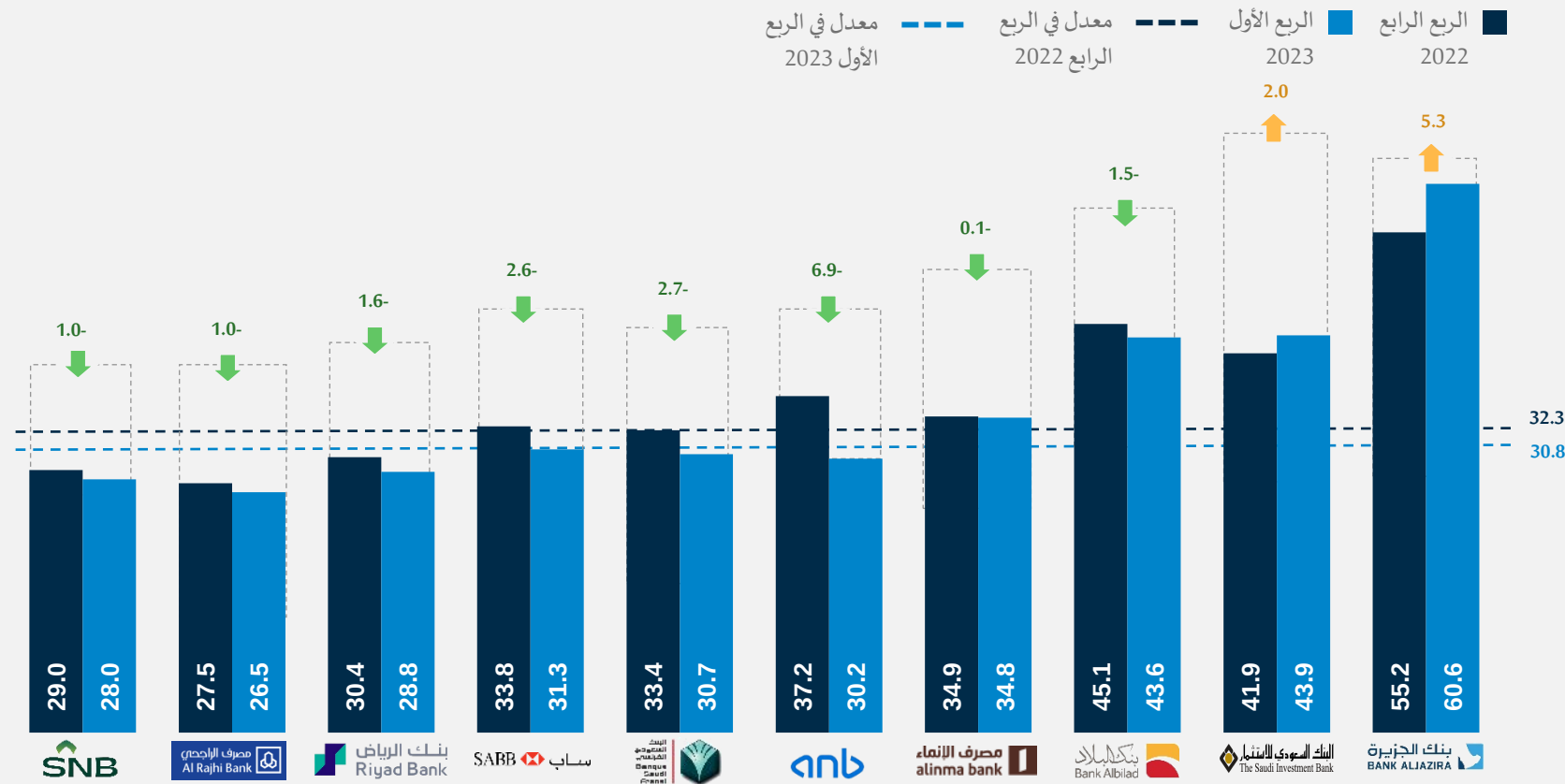
الاستنتاجات الرئيسية

- شهدت نسبة التكلفة إلى الدخل تحسناً ملحوظاً بمقدار 146 نقطة أساس على أساس ربع سنوي لتصل إلى 30.8% في الربع الأول 2023
- ويعزى هذا التحسن إلى انخفاض النفقات التشغيلية (-0.6% على أساس ربع سنوي)، ونمو الدخل التشغيلي (+4.1% على أساس ربع سنوي)
- سجل البنك العربي الوطني أكبر معدل تحسن في التكلفة إلى الدخل؛ إذ انخفض بمقدار 693 نقطة أساس على أساس ربع سنوي في الربع الأول 2023
- تضم المصارف التي خفضت عدد فروعها في أنحاء المملكة مصرف الراجحي (3)، والبنك الأهلي السعودي (1)، والبنك العربي الوطني (1)، وساب (1)

سجلت 8 من أصل 10 مصارف تحسناً في الكفاءة من حيث التكلفة

تحسن ← استقرار ← تدهور

نسبة التكلفة إلى الدخل (%، على أساس ربع سنوي)



الاستنتاجات الرئيسية

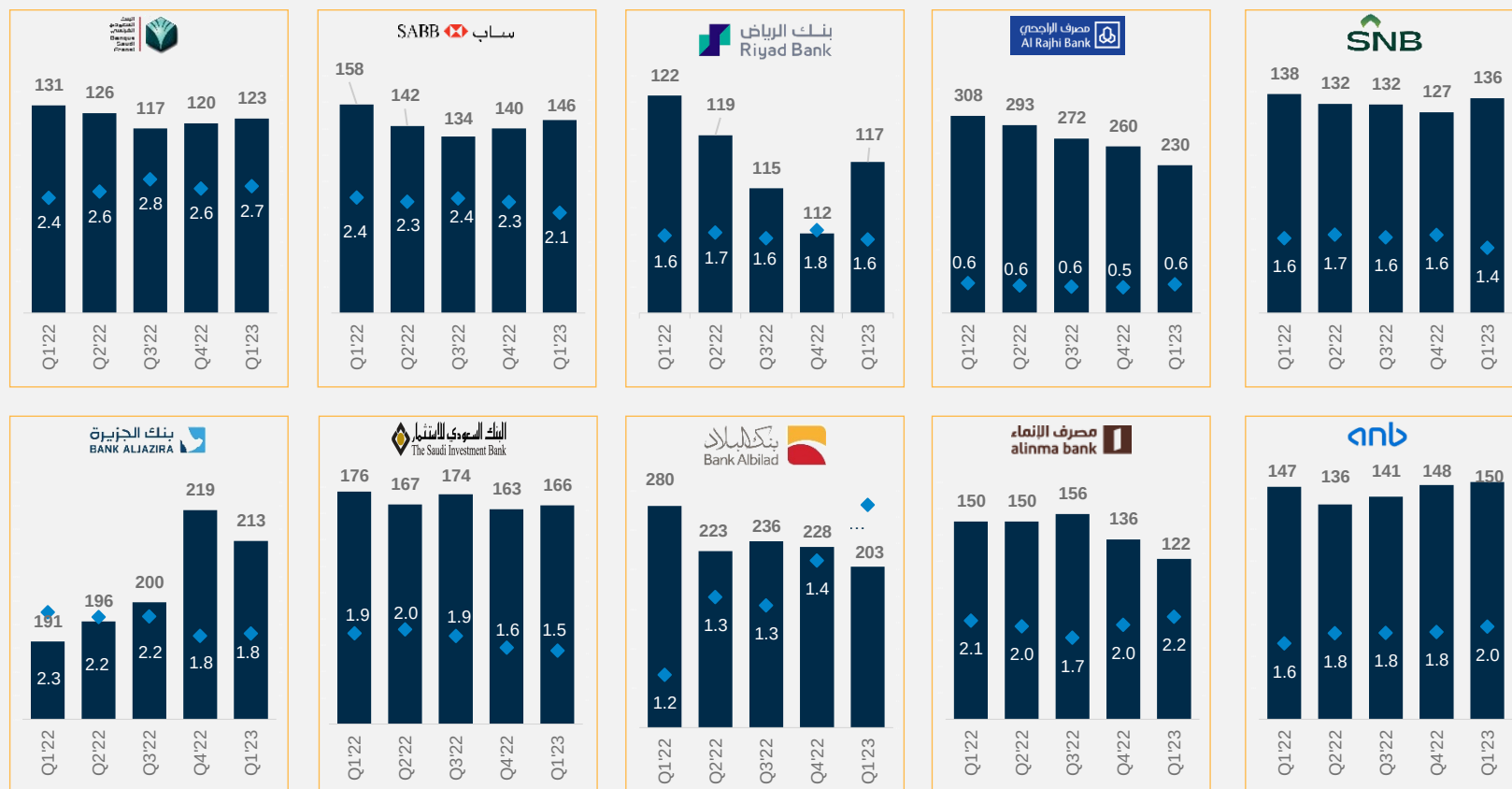
- ارتفعت نسبة إجمالي التكلفة إلى الدخل بمقدار 146 نقطة أساس على أساس ربع سنوي؛ إذ سجلت 8 من أصل 10 مصارف تحسناً في الكفاءة من حيث التكلفة
- سجل البنك العربي الوطني أكبر نسبة من التحسن في معدل التكلفة إلى الدخل بنسبة 6.9% نقاط على أساس ربع سنوي، ليصل إلى 30.2% في الربع الأول 2023
- انخفضت النفقات التشغيلية بنسبة (-7.6%) على أساس ربع سنوي، بينما ارتفع الدخل التشغيلي (+13.6%) على أساس ربع سنوي
- لم تسجل المصارف تدهوراً في معدل التكلفة إلى الدخل، باستثناء البنك السعودي للاستثمار وبنك الجزيرة؛ إذ سجلا تراجعاً بمقدار 200 و535 نقطة أساس على أساس ربع سنوي، على التوالي
- انخفضت نسبة الكفاءة في التكاليف في البنك السعودي للاستثمار في ظل ارتفاع النفقات العامة والإدارية بنسبة 29.5% على أساس ربع سنوي
- تسببت تكلفة التمويل المرتفعة في بنك الجزيرة في تراجع الدخل التشغيلي (-7.3%) على أساس ربع سنوي، ما أدى إلى زيادة معدل التكلفة إلى الدخل

تدهورت جودة الأصول في ظل تحسن نسبة التغطية في غالبية البنوك

نسبة التغطية %

◆ نسبة القروض متعثرة السداد/صافي القروض %

نسبة التغطية¹ والقروض متعثرة السداد/صافي نسبة القروض (%، على أساس ربع سنوي)



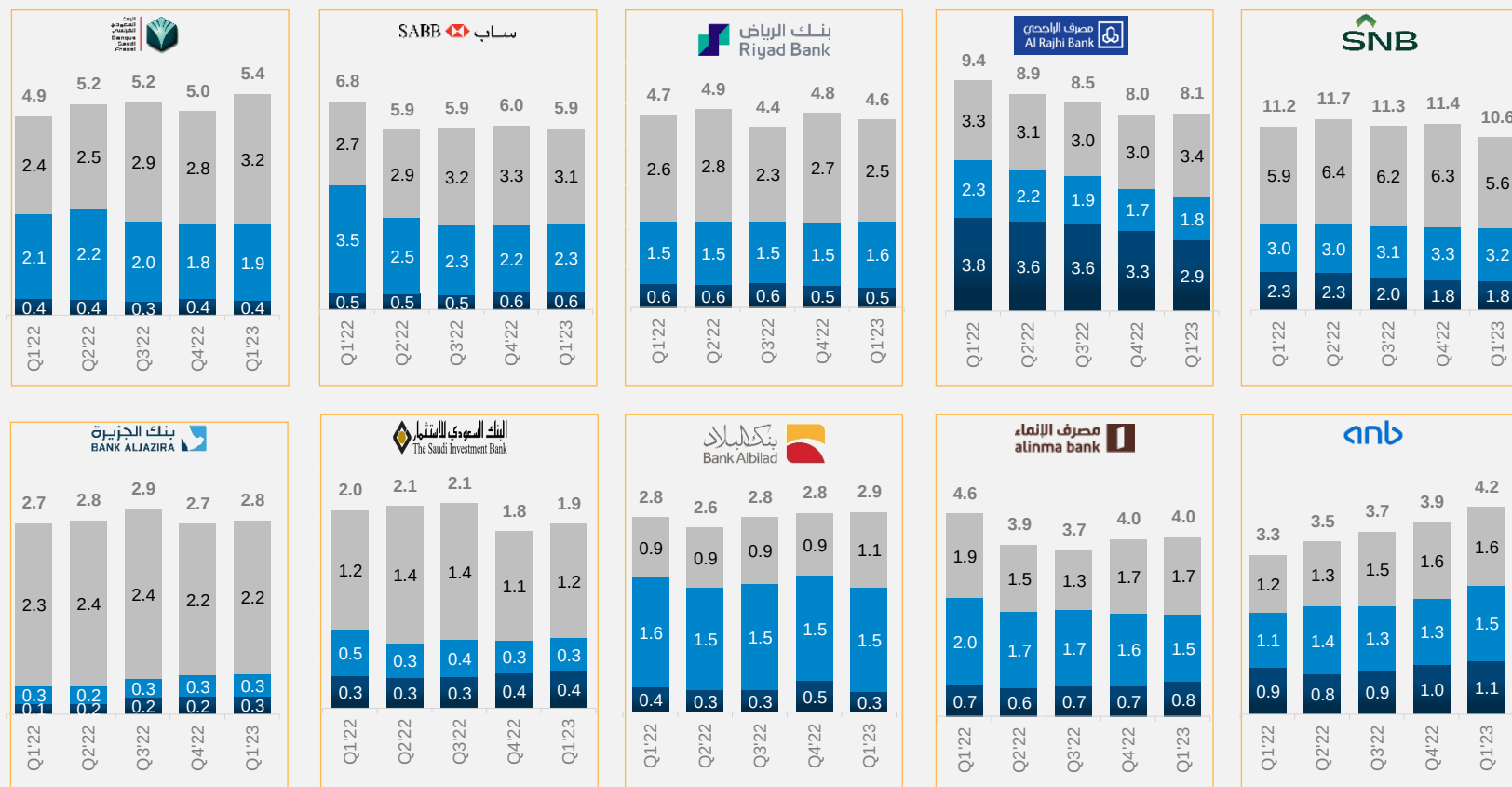
الاستنتاجات الرئيسية

- بقيت جودة الأصول مستقرة عند نسبة 1.5% في الربع الأول 2023
 - تحسن إجمالي نسبة التغطية بمقدار 1.0% نقطة على أساس ربع سنوي؛ إذ ارتفعت مخصصات انخفاض القيمة بنسبة 14.4% على أساس ربع سنوي، وانكمشت قاعدة القروض متعثرة السداد بنسبة 0.9% على أساس ربع سنوي
- سجل البنك الأهلي السعودي أعلى نسبة من التحسن في جودة الأصول؛ إذ انخفضت نسبة القروض متعثرة السداد بمقدار 27 نقطة أساس لتصل إلى 1.4%، بينما سجل مصرف الإنماء أعلى معدل تدهور في نسبة القروض متعثرة السداد بمقدار 17 نقطة أساس، لتصل إلى 2.2% في الربع الأول 2023
- سجل البنك الأهلي السعودي أعلى معدل تحسن في نسبة التغطية (+8.8% نقاط على أساس ربع سنوي)، بينما سجل مصرف الراجحي أعلى معدل تدهور في نسبة التغطية (-29.8% نقطة على أساس ربع سنوي)

بقيت القروض من المرحلة الثالثة مستقرة، بينما تدهور إجمالي الخسائر الائتمانية المتوقعة

المرحلة الأولى المرحلة الثانية المرحلة الثالثة

الخسائر الائتمانية المتوقعة حسب المرحلة (بالمليار ريال سعودي)

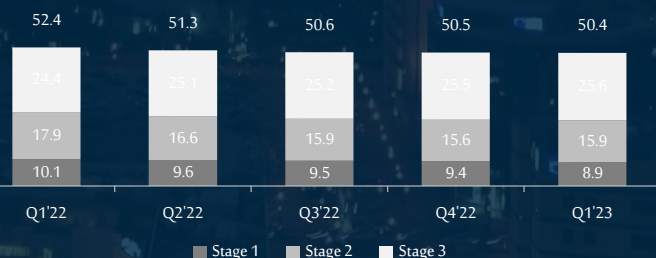


الاستنتاجات الرئيسية

- استمرت القروض من المرحلة الأولى بالاستقرار، وهي تمثل ما يقرب من 92.4% من إجمالي القروض
- تتمتع القروض من المرحلة الثالثة بالاستقرار وتزداد بالمخصصات اللازمة؛ إذ بلغت نسبة تغطية مخصصات الخسائر الائتمانية المتوقعة 73.8% في الربع الأول 2023، ما يمثل زيادة ملحوظة مقارنة بالربع الماضي (حوالي 47.5% في الربع الرابع 2022)
- يستمر إجمالي الخسائر الائتمانية المتوقعة بالانخفاض (0.2%) على أساس ربع سنوي، وتمثل تلك الخسائر في المرحلة الثالثة حوالي 50.7% من إجمالي مخصصات الخسائر الائتمانية المتوقعة

تشير تلك النسب إلى تحسن جودة الأصول وتزويد سجل القروض بالمخصصات اللازمة

إجمالي الخسائر الائتمانية المتوقعة (بالمليار ريال سعودي)



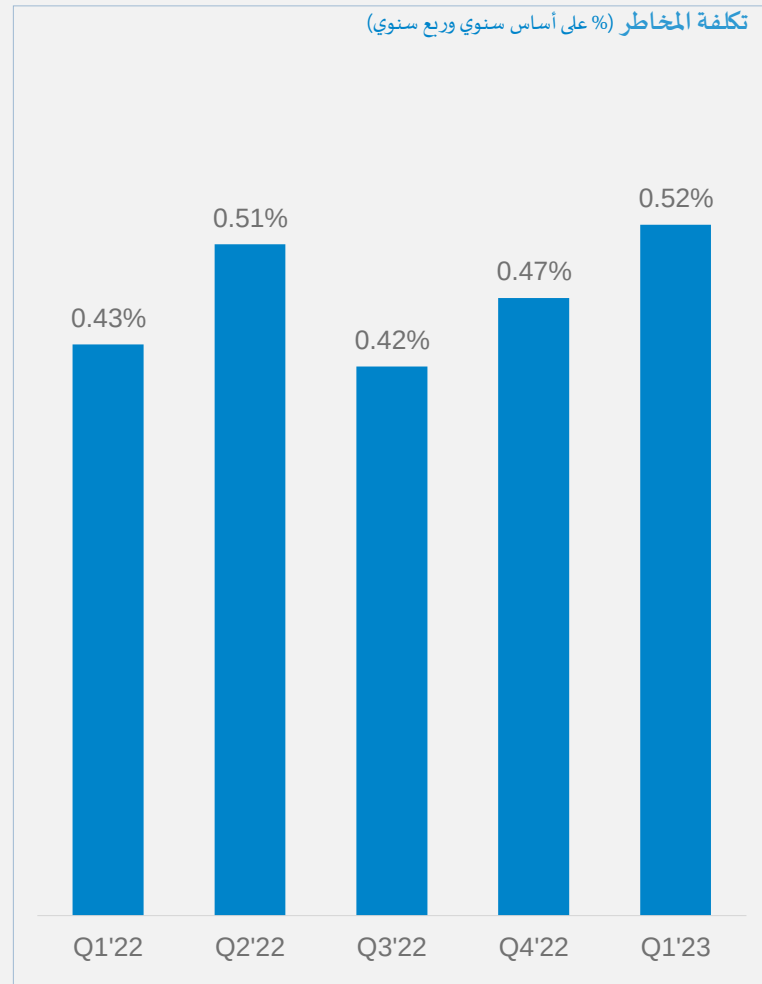
ارتفعت تكلفة المخاطر بفعل ارتفاع مخصصات انخفاض القيمة

تحسن ← استقرار ↔ تدهور

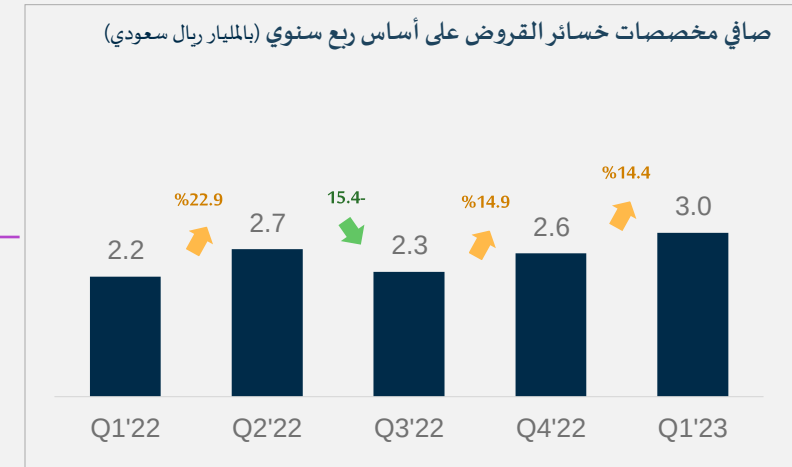
الاستنتاجات الرئيسية

- تدهور إجمالي تكلفة المخاطر بمقدار 6 نقاط أساس على أساس ربع سنوي، ليصل إلى نسبة 0.52% في الربع الأول 2023، مقارنة بنسبة 0.47% التي سجلها في الربع الماضي
- ويعود هذا التدهور بشكل أساسي إلى الزيادة الملموسة في إجمالي مخصصات انخفاض القيمة (+14.4% على أساس ربع سنوي) التي وصلت إلى 3.0 مليار ريال سعودي في الربع الأول 2023
- شهدت 4 من أصل أبرز 10 مصارف تحسناً في نسبة تكلفة المخاطر في الربع الأول 2023
- سجل البنك السعودي للاستثمار أكبر نسبة تحسن في تكلفة المخاطر التي بلغت 101 نقطة أساس على أساس ربع سنوي
- بينما سجل بنك الرياض أكبر نسبة تدهور بمقدار 40 نقطة أساس على أساس ربع سنوي، لتصل إلى 1.0%

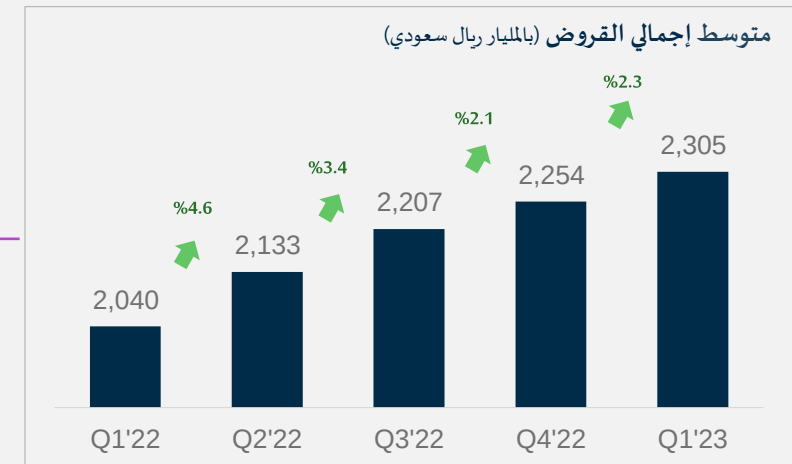
تكلفة المخاطر (% على أساس سنوي وربع سنوي)



صافي مخصصات خسائر القروض على أساس ربع سنوي (بالمليار ريال سعودي)



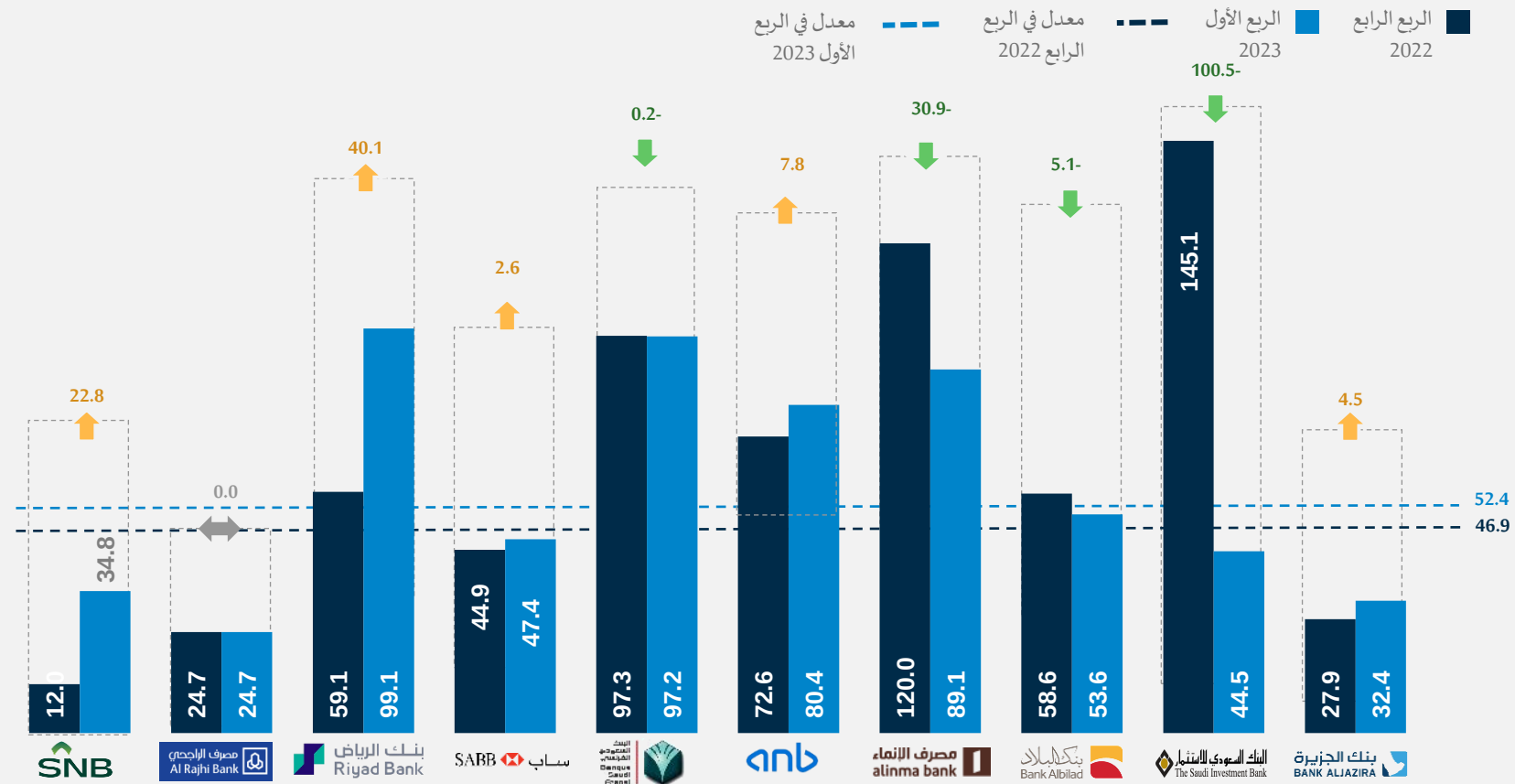
متوسط إجمالي القروض (بالمليار ريال سعودي)



سجلت 5 من أصل 10 مصارف ارتفاعاً في تكلفة المخاطر، ويعد بنك الرياض والبنك الأهلي السعودي في طليعة ذلك

تحسن ← استقرار ↔ تدهور

تكلفة المخاطر (نقطة أساس) - صافي معدل التراجع



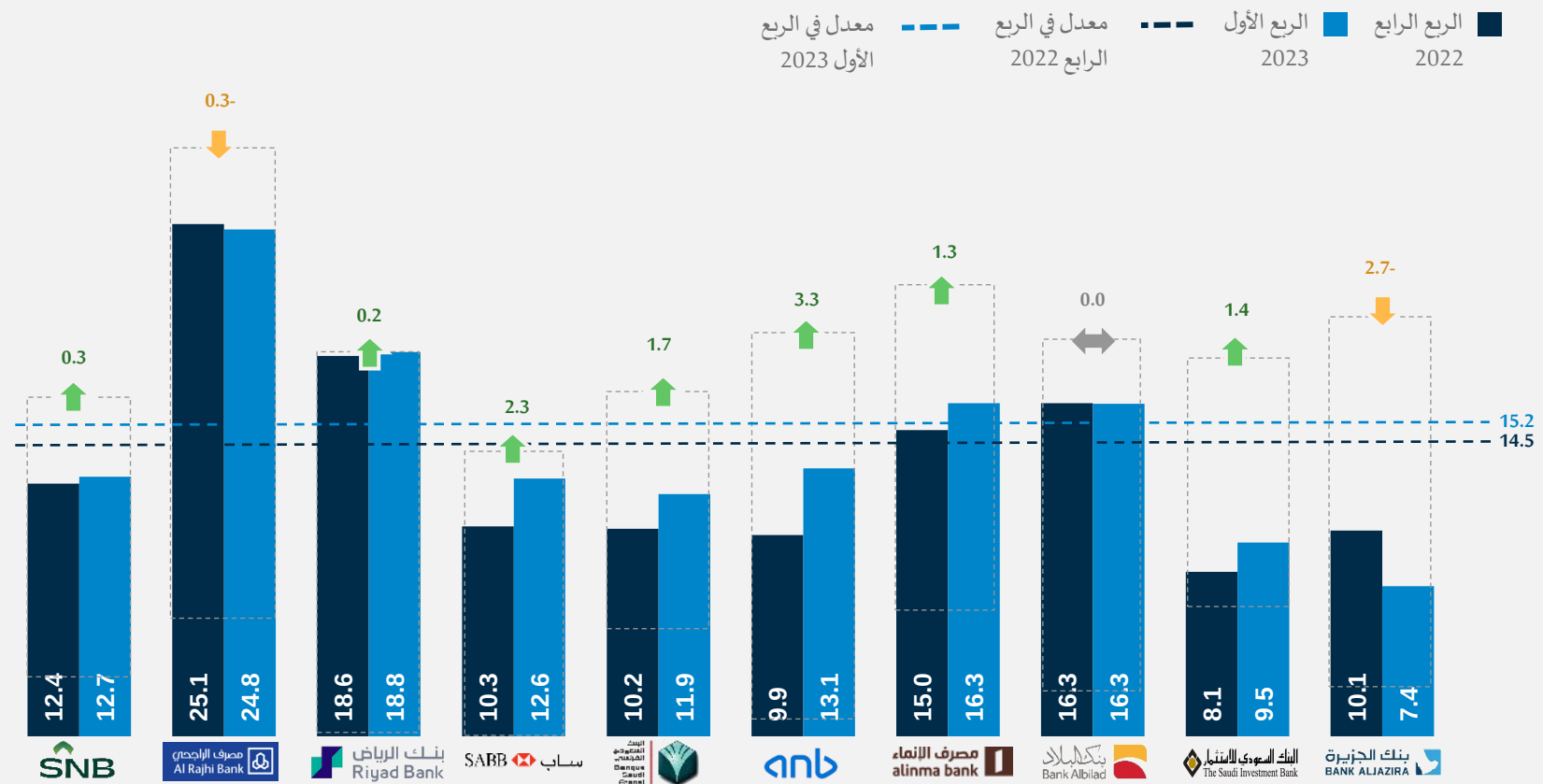
الاستنتاجات الرئيسية

- تدهور إجمالي تكلفة المخاطر بمقدار 6 نقاط أساس على أساس ربع سنوي، ليصل إلى نسبة 0.52% في الربع الأول 2023، مقارنة بنسبة 0.47% في الربع الرابع 2022
- سجل بنك الرياض والبنك الأهلي السعودي أعلى نسبة تدهور في تكلفة المخاطر بمقدار 40 و 23 نقطة أساس على التوالي في الربع الأول 2023
- وذلك نظراً للزيادة الملحوظة في مخصصات انخفاض القيمة في بنك الرياض (+71.5% على أساس ربع سنوي)، والبنك الأهلي السعودي (+198.3% على أساس ربع سنوي)، إلى جانب تدهور القروض متعثرة السداد لدى بنك الرياض (-7.9% على أساس ربع سنوي) ولدى البنك الأهلي السعودي (-13.2% على أساس ربع سنوي)
- شهدت تكلفة المخاطر تحسناً ملحوظاً لدى البنك السعودي للاستثمار ومصرف الإنماء وبنك البلاد، بمقدار 101 و 31 و 5 نقاط أساس على التوالي في الربع الأول 2023

استمر النمو البطيء للدخل التشغيلي ومخصصات انخفاض القيمة المرتفعة في التأثير على الربحية

تحسين ← استقرار → تدهور

العائد على حقوق المساهمين (%)



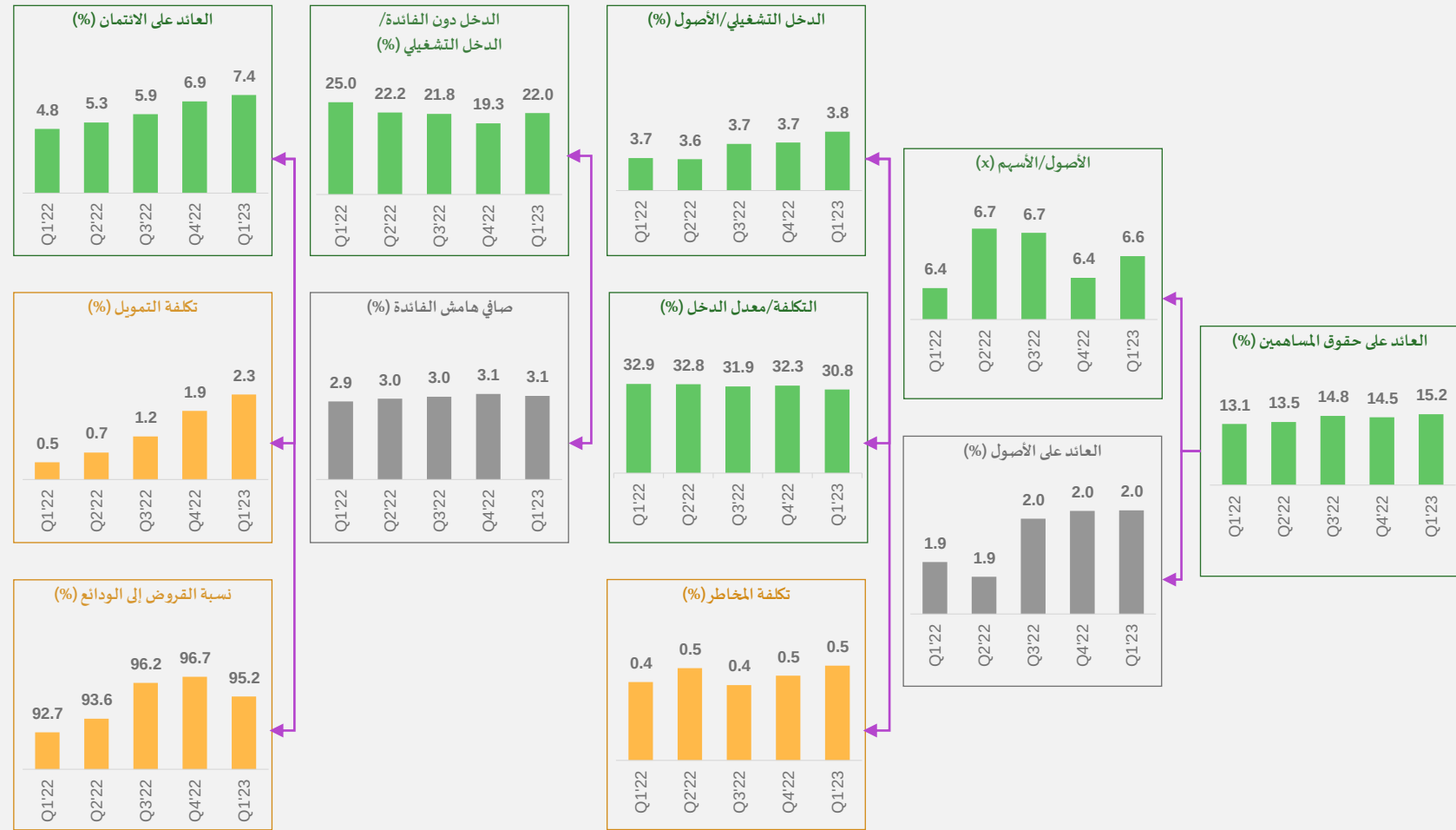
الاستنتاجات الرئيسية

- ارتفع إجمالي العائد على حقوق المساهمين بنسبة (+0.7%) نقطة على أساس ربع سنوي ليصل إلى 15.2% مدعومًا بالنمو الحاصل في إجمالي صافي الدخل البالغ 2.7% في الربع الأول 2023
- شهدت 7 من أصل أبرز 10 مصارف تحسنًا في العائد على حقوق المساهمين
- سجل البنك العربي الوطني وساب أكبر نسبة من التحسن في العائد على حقوق المساهمين بنسبة 3.3% و 2.3 نقاط على أساس ربع سنوي على التوالي
- لم تسجل المصارف تدهورًا في العائد على حقوق المساهمين، باستثناء بنك الجزيرة ومصرف الراجحي، اللذان سجل كل منهما 2.7 و 0.3% نقطة على أساس ربع سنوي على التوالي

أثر انخفاض نسبة القروض إلى الودائع على نسبة تحسن الربحية، على الرغم من الكفاءة في التكاليف

الاستنتاجات الرئيسية

- ارتفع إجمالي العائد على حقوق المساهمين بنسبة (+0.7%) على أساس ربع سنوي في الربع الأول 2023 ليصل إلى 15.2%، مقارنة بنسبة 14.5% المسجلة في الربع السابق
- وفقًا للهيئة العامة للإحصاء، شهد الربع الأول من 2023 نموًا اقتصاديًا بنسبة 3.9% على أساس سنوي، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى نمو الأنشطة غير النفطية
- نمت الأنشطة غير النفطية بمعدل 5.8% على أساس سنوي، متجاوزة نسبة النمو في الأنشطة النفطية (+1.3% على أساس سنوي) في الربع الأول 2023
- تتوقع الحكومة السعودية خفض إنتاج النفط بمقدار حوالي 500 ألف برميل يوميًا اعتبارًا من مايو عام 2023، ما يزيد من التركيز أكثر على القطاع غير النفطي بصفته الدافع الرئيسي لنمو الاقتصاد
- من المتوقع تباطؤ معدل نمو الائتمان نظرًا لارتفاع أسعار الفائدة ومستويات السيولة المحدودة
- من المتوقع تقلص هوامش الربح مع توجه العملاء إلى الودائع المدرة للفائدة الأعلى



ملحوظة: تستند جميع الرسوم البيانية الواردة أعلاه إلى أرقام الأشهر الثلاثة الأخيرة تشير عبارة "Op Income" إلى الدخل التشغيلي
 قد لا يتطابق مجموع الأرقام والأشكال مع المجموع الإجمالي نتيجة للتقريب
 المصدر: البيانات المالية، وعروض المستثمرين التقديمية، وتحليلات ألفاريز أند مارسال

اندماج البنوك في دول مجلس التعاون الخليجي

قائمة دول مجلس التعاون الخليجي بمعاملات الاندماج والاستحواذ في القطاع المصرفي منذ نوفمبر 2019

تاريخ الإعلان	الشركة المستهدفة	الدولة المستهدفة	الشركة المستحوذة	النسبة المطلوبة	المبلغ الذي يدفعها المستح وذ (بالمليون ريال)	حالة الصفقة*
5-يناير-2023	مصرف أبوظبي الإسلامي (مصر)	مصر	مصرف أبوظبي الإسلامي	2.4%	ع/م	مستكملة
17-يونيو-2022	بنك إتش.إس.بي.سي، عُمان	عُمان	بنك صحار الدولي	100%	ع/م	مُقتَرحة
17-فبراير-2022	بنك الكويت الوطني (الخدمات المصرفية)	الأردن	بنك الاستثمار العربي الأردني	100%	ع/م	مستكملة
23-نوفمبر-2021	بنك نزوى	عُمان	بنك صحار الدولي	100%	ع/م	مُقتَرحة
5-مايو-2021	بنك عوده (مصر)	مصر	بنك أبوظبي الأول	100%	2,247	مستكملة
7-أبريل-2021	بنك دبي الإسلامي (حصة بنك الإمارات دبي الوطني)	الإمارات	شركة إرادة كابيتال ذات المسؤولية المحدودة	ع/م	ع/م	مستكملة
4-أبريل-2022	بي بي سي من مجموعة "سيتي" المصرفية	البحرين	البنك الأهلي المتحد	100%	ع/م	قيد الانتظار
27-يناير-2021	مجموعة سي بي بي، بنك الإثمار	البحرين	بنك السلام	100%	ع/م	مستكملة
18-يناير-2021	بنك بلوم مصر	مصر	بنك إيه بي سي (المؤسسة العربية المصرفية)	0.6%	1,591	مستكملة
7-يناير-2021	بنك الخليجي التجاري	قطر	مصرف الريان	100%	14,063	مستكملة
11-أكتوبر-2020	مجموعة سامبا المالية	السعودية	البنك الأهلي السعودي	100%	57,252	مستكملة
29-سبتمبر-2020	البنك السعودي الفرنسي (حصة بنك كريدي أجريكول)	السعودية	المستثمرون المؤسسون المرتبطون بالحكومة السعودية	4%	5,430	مستكملة
16-سبتمبر-2020	البنك الأهلي المتحد مصر	مصر	البنك الأهلي المتحد البحرين	14.4%	298	قيد الانتظار
31-ديسمبر-2019	البنك العز الإسلامي	عُمان	بنك عُمان العربي	100%	ع/م	مستكملة
25-نوفمبر-2019	بنك نور الإسلامي	الإمارات	بنك دبي الإسلامي	100%	ع/م	مستكملة
5-نوفمبر-2019	بنك البحرين الإسلامي	البحرين	بنك البحرين الوطني	35.3%	3,401	مستكملة

المصدر: بلومبيرغ

* حالة الصفقات المقترحة: يقترح مجلس الإدارة المساهمين للنظر في الاستحواذ

* حالة الصفقات قيد الانتظار: تم الإعلان عن الاستحواذ

* حالة الصفقات المستكملة: تمت عملية الاستحواذ

قائمة المصطلحات



قائمة المصطلحات

	المقياس	الاختصار	التعريف
الحجم	نمو القروض والسلفيات		معدل النمو على أساس ربع سنوي في نهاية الفترة لصافي القروض والسلفيات لأبرز 10 مصارف
	نمو الودائع		معدل النمو على أساس ربع سنوي في نهاية الفترة لودائع العملاء لأبرز 10 مصارف
السيولة	نسبة القروض إلى الودائع	LDR	(نهاية الفترة للقروض والسلفيات/نهاية الفترة لودائع العملاء) لأبرز 10 مصارف
الدخل والكفاءة التشغيلية	نمو الدخل التشغيلي		معدل النمو على أساس ربع سنوي في إجمالي الدخل التشغيلي ربع السنوي الذي تولده أبرز 10 مصارف
	الدخل التشغيلي/الأصول		(الدخل التشغيلي السنوي وربع السنوي/متوسط الأصول ربع السنوية) لأبرز 10 مصارف
	الدخل دون الفائدة/ الدخل التشغيلي		(الدخل دون الفائدة ربع السنوي/الدخل التشغيلي ربع السنوي) لأبرز 10 مصارف
	صافي هامش الفائدة	NIM	(إجمالي صافي دخل الفائدة السنوي وربع السنوي)/(متوسط الأصول المدرة ربع السنوية) لأبرز 10 مصارف تُعرف الأصول المدرة على أنها إجمالي الأصول باستثناء أصول الشهرة التجارية غير الملموسة، والأصول الملموسة، والممتلكات والمعدات
	العائد على الائتمان	YoC	(إجمالي دخل الفائدة السنوي/متوسط القروض والسلفيات ربع السنوية) لأبرز 10 مصارف
	تكلفة التمويل	CoF	(مصرف الفائدة السنوي وربع السنوي + سندات رأس المال السنوية وربع السنوية والمستوى الأول من فوائد الصكوك)/(متوسط الاستحقاقات المحتملة بالفائدة ربع السنوية + متوسط سندات رأس المال ربع السنوية والمستوى الأول من فوائد الصكوك) لأبرز 10 مصارف
	نسبة التكلفة إلى الدخل	C/I	(النفقات التشغيلية ربع السنوية/الدخل التشغيلي ربع السنوي) لأبرز 10 مصارف
	نسبة التغطية		(احتياطيات خسائر القروض/القروض المتعثرة) لأبرز 10 مصارف
المخاطر	تكلفة المخاطر	CoR	(المخصصات ربع السنوية لنفقات صافي التكاليف المستردة/متوسط إجمالي القروض ربع السنوية) لأبرز 10 مصارف
الربحية	العائد على حقوق المساهمين	RoE	(صافي الربح السنوي وربع السنوي الناتج عن أصحاب الأسهم في المصارف - سندات رأس المال السنوية وربع السنوية والمستوى الأول من فوائد الصكوك)/(متوسط الأسهم ربع السنوية باستثناء سندات رأس المال) لأبرز 10 مصارف
	العائد على الأصول	RoA	(صافي الأرباح المتولدة سنوياً/ متوسط الأصول المرجحة بالمخاطر على أساس ربع سنوي) لأبرز 10 مصارف
	العائد على الأصول المرجحة بالمخاطر	RoRWA	(صافي الأرباح المتولدة ربع سنوياً/ متوسط الأصول المرجحة بالمخاطر على أساس ربع سنوي) لأبرز 10 مصارف
رأس المال	نسبة كفاية رأس المال	CAR	(نهاية الفترة للمستوى الأول من رأس المال + المستوى الثاني من رأس المال)/(نهاية الفترة للأصول المرجحة بالمخاطر) لأبرز 10 مصارف

قائمة المصطلحات (تابع)

المصرف	الأصول (بالمليار ريال سعودي)	الاختصار	الشعار
البنك الأهلي السعودي	976.1	SNB	
مصرف الراجحي	776.2	ALRAJHI	
بنك الرياض	380.6	RIBL	
البنك السعودي البريطاني (ساب)	328.9	SABB	
البنك السعودي الفرنسي	240.2	BSF	
البنك العربي الوطني	214.0	ANB	
مصرف الإنماء	213.7	ALINMA	
بنك البلاد	135.4	BALB	
البنك السعودي للاستثمار	121.9	SAIB	
بنك الجزيرة	119.4	BJAZ	

فريق الخدمات المالية بالشرق الأوسط الخاص بنا



حازم المقرن

مدير مفوض
الخدمات المالية في الشرق الأوسط

halmegren@alvarezandmarsal.com

رقم الهاتف: +966 50 2263977



طارق حميد

مشارك في تأليف الورقة البحثية، ومدير مفوض
الخدمات المالية في أوروبا والشرق الأوسط وإفريقيا

thameed@alvarezandmarsal.com

رقم الهاتف: +971 55 842 6333

رقم الهاتف: +44 776 960 520



أسعد أحمد

مشارك في تأليف الورقة البحثية، ومدير مفوض
رئيس قسم الخدمات المالية في الشرق الأوسط

aahmed@alvarezandmarsal.com

رقم الهاتف: +971 50 181 0047



دانا عبد الهادي

مدير
الخدمات المالية في الشرق الأوسط

dabdalhadi@alvarezandmarsal.com

رقم الهاتف: +971 56546 1319



ماري جوبو سعيد

مدير أول
الخدمات المالية في الشرق الأوسط

mbousaid@alvarezandmarsal.com

رقم الهاتف: +971 56 546 1259