

نبض البنوك في المملكة العربية السعودية

الربع الأول من
عام 2025

رسالة فريق الإعداد



سام جيدومال

المدير العام ورئيس الخدمات
المالية في الشرق الأوسط

يسرّنا أن نقدم الإصدار الأحدث من نبض البنوك في المملكة العربية السعودية (النبض في المملكة العربية السعودية)، الذي يغطي الربع الأول من عام 2025 – دليل ألفاريز أند مارسال الذي يفحص أكبر عشرة بنوك سعودية مدرجة حسب الأصول*.

في ضوء التطور الكبير الذي تشهده الأسواق المالية في المملكة، يضع هذا التقرير تحليلات معمّقة وقابلة للتنفيذ حول الاتجاهات الحالية ضمن القطاع المصرفي بين أيدي كبار المسؤولين التنفيذيين. وفي هذا الإصدار، أضفنا إلى تحليلنا لعمليات الدمج والاستحواذ تركيزاً خاصاً على التقييمات وتحركات أسعار الأسهم لدى المجموعة النظيرة.

نأمل أن يكون هذا الإصدار مفيداً وواثقاً بالمعلومات ونتطلع إلى تقديم مجموعة من الميزات الجديدة والخاصة و بأبرز الاتجاهات في الإصدارات المقبلة. يرجى التواصل معي ومع فريقتي من الخبراء المتخصصين للاستفسار عن أي من القضايا الواردة في هذا الإصدار.



أسعد أحمد

المدير الإداري للخدمات المالية في
الشرق الأوسط

واصلت البنوك السعودية تسجيل زخمٍ متزايد في الإقراض ليصل إلى 5.4% على أساس فصلي في الربع الأول من عام 2025 (مقارنةً بزيادة 3.3% على أساس فصلي في الربع الأخير من عام 2024). ويرجع هذا التحسن إلى نمو الإقراض للشركات (بنسبة +7.5% على أساس فصلي بالمقارنة مع +3.4% في الربع الأخير من عام 2024)، الذي شكّل أيضاً 57.4% من إجمالي القروض. كما سجل إجمالي ودائع العملاء نمواً بنسبة 4.0% على أساس فصلي (مقابل -1.3% على أساس فصلي في الربع الأخير من عام 2024)، مدفوعاً بنمو الودائع لأجل (+8.1% على أساس فصلي بالمقارنة مع -3.8% على أساس فصلي في الربع الأخير من عام 2024)، التي بلغت حصتها 39.0% من إجمالي الودائع. وبالتالي، حققت نسبة القروض إلى الودائع في البنوك ارتفاعاً ملحوظاً وصل إلى 106.1% (بزيادة 145 نقطة أساس على أساس فصلي).

وتحسّنت ربحية البنوك مع تسارع وتيرة نمو الدخل التشغيلي ليصل إلى 3.2% على أساس فصلي (مقابل +1.1% في الربع الأخير من عام 2024). ويعود السبب في ذلك إلى نمو الإيرادات غير المرجحة بالفائدة، التي ارتفعت خلال هذا الربع بنسبة 9.6% على أساس فصلي، (مقابل -5.6% في الربع الأخير من عام 2024). ونجحت البنوك السعودية في ضبط التكاليف مع تراجع النفقات التشغيلية (-1.7% على أساس فصلي مقابل +2.0% في الربع الأخير من عام 2024)، بينما سجل الدخل التشغيلي نمواً بنسبة 3.2% على أساس فصلي، مما أدى إلى تحسّن نسبة التكلفة إلى الدخل بمقدار 149 نقطة أساس لتصل إلى 29.8%. وانخفض صافي هامش الفائدة بمقدار 7 نقاط أساس إلى 2.87، تماشياً مع قرار البنك المركزي السعودي بخفض سعر إعادة الشراء بمقدار 50 نقطة أساس خلال الربع الأخير من عام 2024. كما تحسّنت جودة الأصول لدى البنوك السعودية، حيث استمرت نسبة القروض المتعثرة في التراجع لتصل إلى 1.03%، مقابل 1.05% في الربع الأخير من عام 2024، وذلك على الرغم من انخفاض نسبة التغطية. وتحسّن العائد على حقوق الملكية بمقدار 44 نقطة أساس ليصل إلى 15.3%، بينما سجّل العائد على الأصول تحسناً طفيفاً ليصل إلى 2.1%.

ومن المتوقع أن يرتفع الناتج المحلي الإجمالي للمملكة العربية السعودية بنسبة 3.6% على أساس سنوي، مع نمو متوقع بنسبة 3.0% على أساس سنوي من الأنشطة النفطية، على الرغم من تأخر عودة إنتاج النفط إلى مستوياته الطبيعية بسبب تخفيضات الإنتاج المقررة من قبل مجموعة أوبك بلس. كما تشير التوقعات إلى نمو الناتج المحلي الإجمالي من الأنشطة غير النفطية بنسبة 4.3% سنوياً. إن الاستمرار في تنفيذ مجموعة واسعة من مشاريع رؤية السعودية 2030 سيضمن سعي المملكة إلى إرساء التنوع الاقتصادي بما يشمل جميع القطاعات في مختلف مفاصل الاقتصاد السعودي. وعلى هذا النحو، من المتوقع أن يسهم الناتج المحلي الإجمالي للأنشطة غير النفطية بشكل كبير في انتعاش نمو الاقتصاد الكلي في السنة المالية 2025.

أبرز 10 بنوك بناءً على حجم الأصول*

إخلاء مسؤولية:

إنّ المعلومات والبيانات الواردة في هذه الوثيقة ذات طبيعة عامة، وتم الحصول عليها من معلومات متاحة للجمهور مع إضافة تحليلات السوق. وخدعت المنهجيات المستخدمة في الحسابات في المصدر، كما خضعت المقاييس للتحديث عند الضرورة لضمان الحصول على مقارنات ذات صلة. ولا يقصد من المعلومات معالجة الظروف الخاصة لفرد أو مؤسسة ما، وليس ثمة ضمان عن دقة المعلومات في التاريخ الذي يستلمها فيه المستلم أو دقتها في المستقبل. وينبغي على جميع الأطراف السعي للحصول على المشورة المهنية المناسبة لتحليل الوضع الخاص بهم قبل اتخاذ إجراء بشأن أي من المعلومات الواردة في هذا

نظرة عامة على القطاع والاقتصاد الكلي في المملكة العربية السعودية

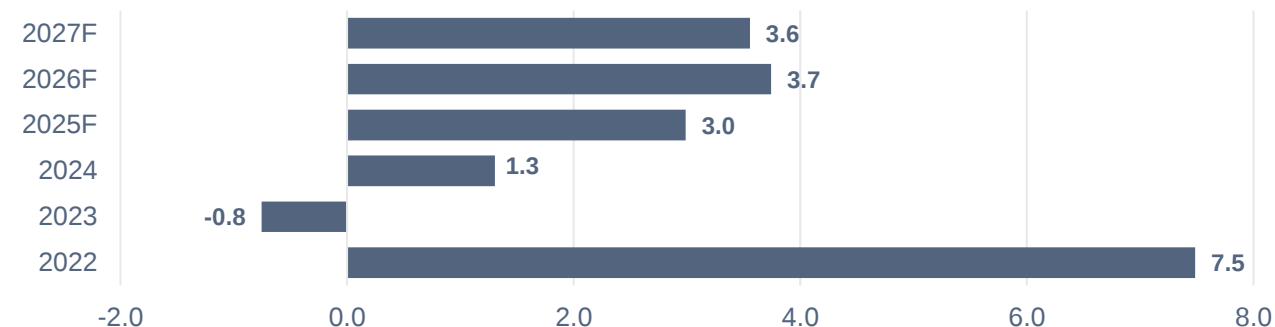
نظرة عامة على الاقتصاد الكلي

- وفقاً لصندوق النقد الدولي فقد نما الناتج المحلي الإجمالي للمملكة العربية السعودية بنسبة 1.3% للسنة المالية 2024، مقابل توقعات بتسجيل نسبة 1.4% في أكتوبر 2024. ونتيجةً لذلك، انخفضت وتيرة النمو لعام 2025 إلى 3.0% في تحديث شهر أبريل (مقابل 3.3% في يناير من العام ذاته)، مع نمو متوقع في عام 2026 بنسبة 0.4 نقطة مئوية إلى 3.7%.
- يعود السبب الرئيسي لهذا التعديل بالخفض إلى التأخيرات في عودة إنتاج النفط إلى مستوياته الطبيعية، نتيجةً لتخفيض الإنتاج من قبل مجموعة أوبك بلس، إلى جانب الصراعات الجيوسياسية المستمرة، وتباطؤ وتيرة الإصلاحات الهيكلية بأقل من المتوقع.
- تحسّن متوسط مؤشر مديري المشتريات للمملكة العربية السعودية في الربع الأول من عام 2025، ليصل إلى 59.0 مقابل 58.1 في الربع الأخير من عام 2024، مدفوعاً بشكل أساسي بزيادة كبيرة في الطلبات الجديدة.

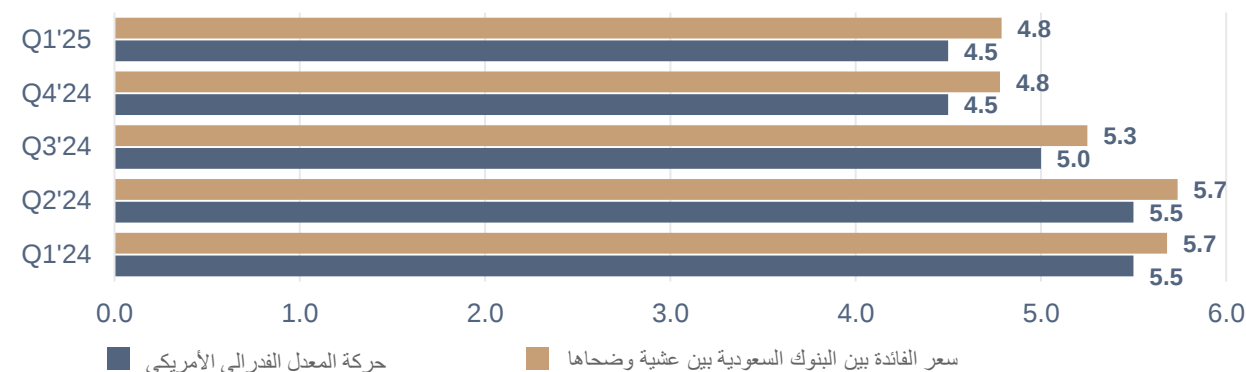
- انخفضت معدلات الفائدة لدى الفيدرالي الأمريكي بمقدار 50 نقطة أساس إلى 4.25% - 4.50% في الربع الأخير من عام 2024. ليحافظ على استقرار أسعار الفائدة على مدار الربع الأول من عام 2025، مع ترقب لخفض سعر الفائدة مرتين في عام 2025.
- حافظ البنك المركزي السعودي على استقرار سعر إعادة الشراء بنسبة 5.0% في الربع الأول من عام 2025، في حين استقر مؤشر سعر الفائدة بين البنوك السعودية عند معدل 4.79% خلال الفترة ذاتها.

- ارتفع المعروض النقدي بنسبة 4.6% على أساس فصلي إلى 3,055.9 مليار ريال سعودي في الربع الأول من عام 2025، مدفوعاً بزيادة قدرها 1.5% على أساس فصلي في الودائع تحت الطلب، والتي شكلت نسبة 47.8% من الإجمالي على الرغم من انخفاض الودائع شبه النقدية بمقدار 11.6% على أساس فصلي.
- ارتفع المعروض النقدي M1 بنسبة 2.6% على أساس فصلي إلى 1,713.5 مليار ريال سعودي، مع ارتفاع الودائع تحت الطلب بنسبة 1.5% على أساس فصلي وارتفاع العملات خارج البنوك بنسبة 9.8% على أساس فصلي.
- تحسّن نمو المعروض النقدي M2 ليصل إلى 6.5% على أساس فصلي، ليصل إلى 2,789.0 مليار ريال سعودي، مدفوعاً بالنمو المطرد في الودائع لأجل وودائع التوفير (+13.2% على أساس فصلي).

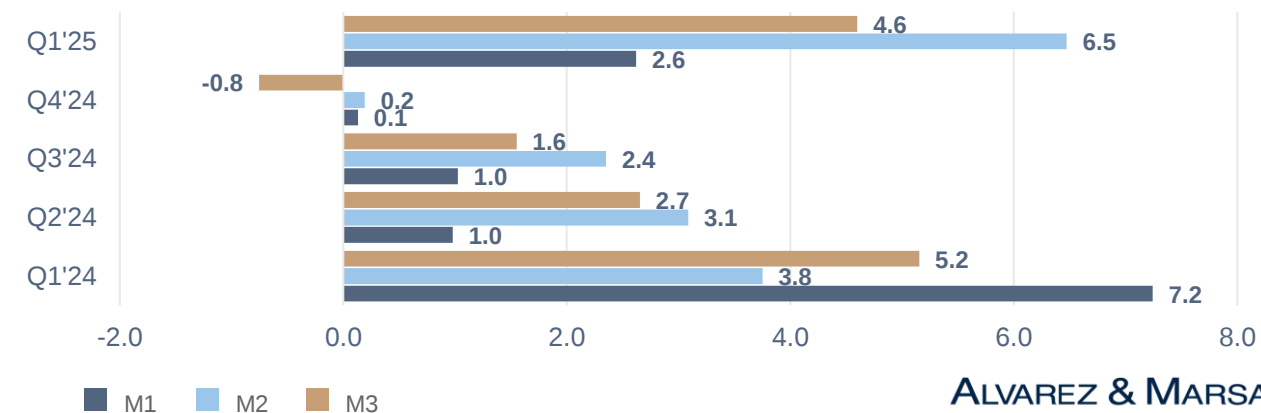
معدل نمو الناتج المحلي الإجمالي السعودي¹ (النسبة المئوية)



معدل الصندوق الفدرالي الأمريكي²، سعر الفائدة بين البنوك السعودية³ (النسبة المئوية)



المعروض النقدي في المملكة العربية السعودية⁴ (النسبة المئوية ربع سنوياً)



نظرة عامة على بنوك السعودية

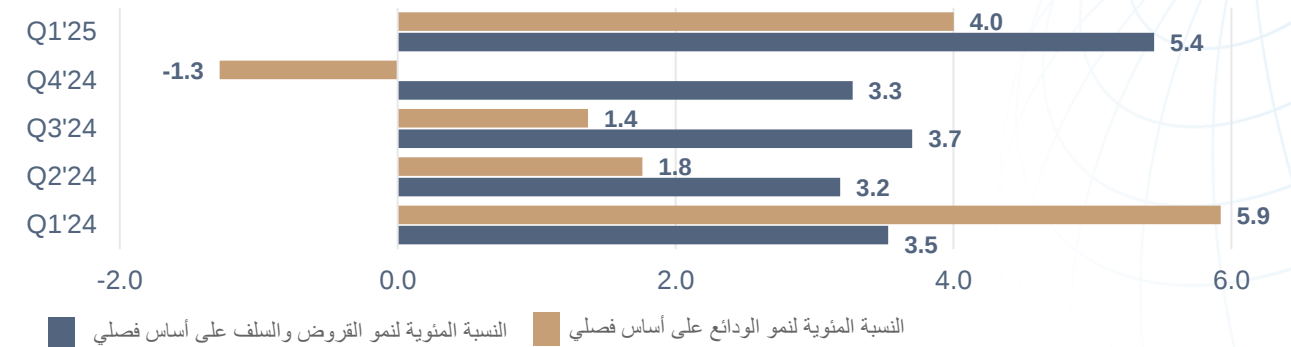
نظرة عامة على البنوك للربع الأول
2025

- تسارعت وتيرة صافي القروض والسلف لتصل إلى +5.4% على أساس فصلي في الربع الأول من عام 2025، مقابل 3.3% في الربع الرابع من عام 2024
- كان النمو في القروض والسلف مدفوعاً بإقراض الشركات، الذي ارتفع بنسبة 7.5% على أساس فصلي مقابل 3.4% على أساس فصلي في الربع الرابع من عام 2024
- انتعشت الودائع الإجمالية للبنوك لتحقيق زيادة قدرها 4.0% على أساس فصلي في الربع الأول من عام 2025، (مقابل 1.3% في الربع الرابع من عام 2024). وتصدرت الودائع لأجل هذا التوجه (8.1% على أساس فصلي)، في حين سجلت ودايع الحسابات الجارية وحسابات التوفير نمواً معتدلاً بنسبة 2.1% على أساس فصلي
- نتيجة لذلك، ارتفع معدل إجمالي القروض إلى الودائع في مختلف البنوك بمقدار 145 نقطة أساس على أساس فصلي إلى 106.1%

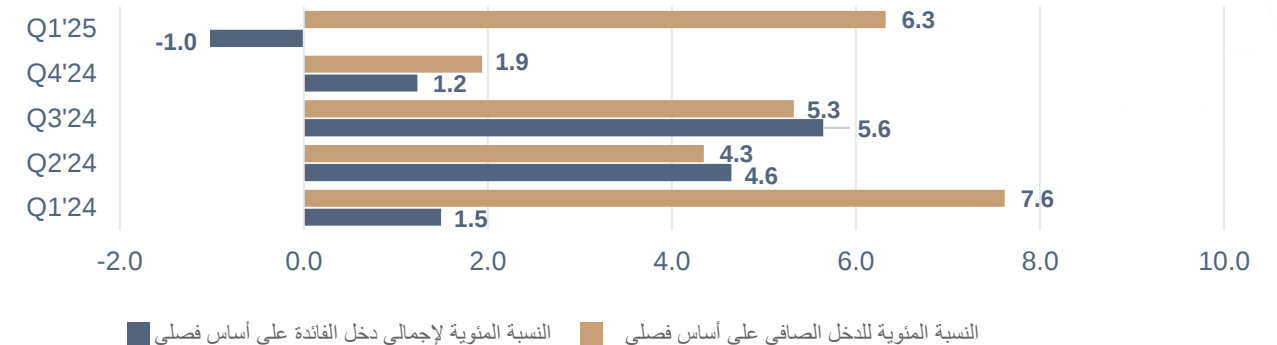
- انخفض إجمالي إيرادات الفوائد بنسبة 1.0% على أساس فصلي في الربع الأول من عام 2025، (مقابل 1.2% على أساس فصلي في الربع الرابع من عام 2024)
- تراجع إجمالي نفقات الفائدة بنسبة 3.7% على أساس فصلي في الربع الأول من عام 2025، مقارنةً مع انخفاضه بنسبة 0.7% على أساس فصلي في الربع الرابع من العام السابق
- خلال هذا الربع، شهدت البنوك نمواً في الإيرادات غير المحملة بالفائدة بنسبة 9.6% على أساس فصلي، (مقابل انخفاض بنسبة 5.6% على أساس فصلي في الربع الرابع من عام 2024)
- سجلت البنوك تحسناً في مستويات الربحية في الربع الأول من عام 2025، مدفوعاً بصورة رئيسية بزيادة في الإيرادات غير المحملة بالفائدة وتراجع مخصصات انخفاض القيمة

- ارتفع إجمالي العائد على حقوق الملكية للبنوك السعودية بمقدار 44 نقطة أساس على أساس فصلي في الربع الأول من عام 2025، ليصل إلى 15.3%، مع تحسن في نمو صافي الدخل (+6.3% على أساس فصلي) في مختلف البنوك
- تحسّن العائد على الأصول بشكل طفيف ليلج 2.1% في الربع الأول من عام 2025، وذلك بعد استقراره عند نسبة 2.0% طيلة السنة المالية 2024

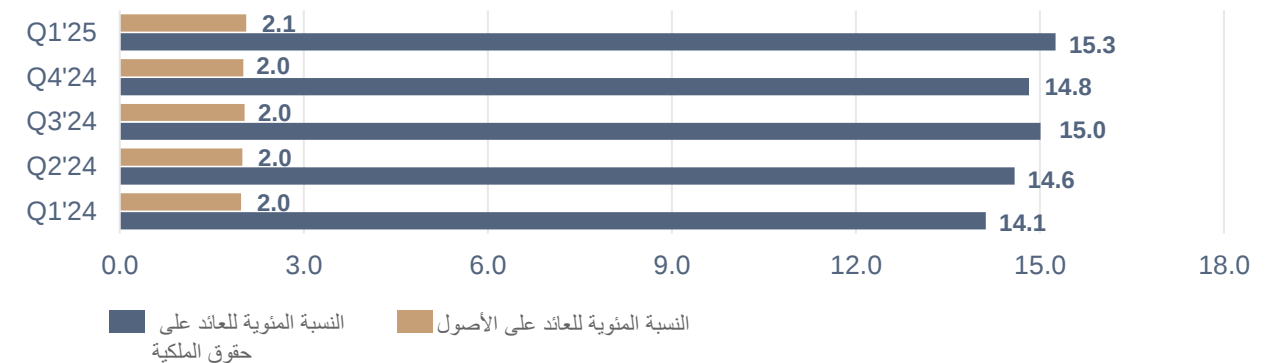
الودائع وصافي القروض والسلف في البنوك السعودية¹ (النسبة المئوية)



الربحية في البنوك السعودية¹ (%)



الربحية في البنوك السعودية¹ (%)



¹ البيانات المالية للشركات، البيانات المخصصة لأبرز 10 بنوك سعودية بناءً على حجم الأصول بتاريخ 31 مارس 2025، QoQ تعني المقارنة على أساس فصلي

أظهرت البنوك السعودية مؤخراً أداءً متفاوتاً في أسعار الأسهم بسبب النتائج المالية الجيدة وتقلب أسعار النفط وتأثيرات العوامل الاقتصادية العالمية

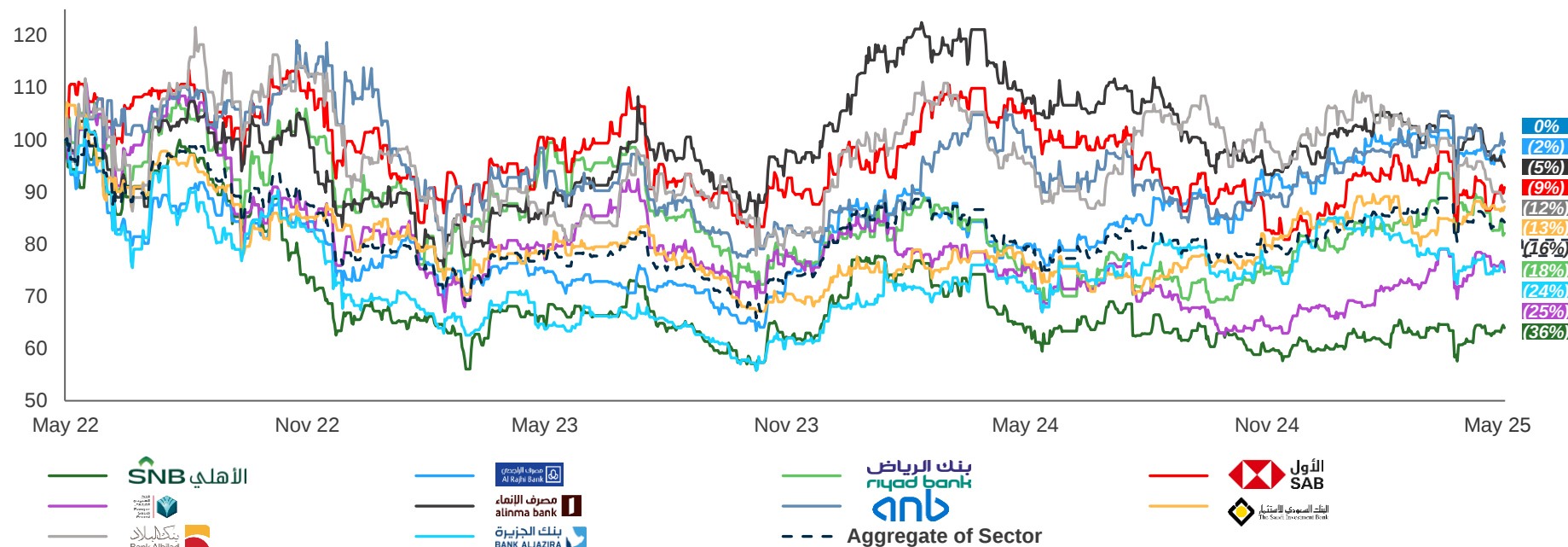


أهم النقاط المستخلصة

- سجلت البنوك السعودية أداءً مرناً في أسعار أسهمها خلال العامين الماضيين، حيث استقرت بعد الانخفاضات التي شهدتها قبل ثلاث سنوات. ويأتي التحسن الأخير في سعر الأسهم مدفوعاً بنمو قوي في الأرباح وزيادة ثقة المستثمرين
- كما تم تعزيز أداء أسعار أسهم القطاع من خلال تسجيل أسرع نمو في الإقراض منذ أكثر من 3.5 سنوات، حيث وصل إجمالي الائتمان إلى حوالي 3 تريليون ريال سعودي (حوالي 800 مليار دولار أمريكي) في مارس 2025، وهو ما يمثل زيادة بنسبة تقارب 16% على أساس سنوي
- يحافظ القطاع المصرفي السعودي على مرونته مدعوماً بأسس قوية وإصلاحات اقتصادية مستمرة على الرغم من التقلبات الأخيرة في مؤشر تداول لجميع الأسهم (تاسي) ووسط انخفاض أسعار النفط وتراجع التوجه نحو المخاطرة عالمياً والتوترات الجيوسياسية، وحالات عدم اليقين في التجارة العالمية (على سبيل المثال: الرسوم الجمركية بين الولايات المتحدة والصين، واضطرابات البحر الأحمر) والأرباح الضعيفة في قطاعات غير مصرفية معينة

تطورات أسعار الأسهم بين البنوك السعودية

تطور سعر السهم خلال الثلاث سنوات الأخيرة (معايير إلى 100 نقطة أساس)



	آخر 3 أشهر	الربع الأول	آخر 6 أشهر	آخر عام	آخر عامين	آخر 3 أعوام
البنك الأهلي السعودي	7%	5%	8%	1%	(0%)	(36%)
مصرف الراجحي	7%	(2%)	8%	22%	31%	(2%)
بنك الرياض	16%	(2%)	10%	10%	(13%)	(18%)
البنك السعودي الأول	12%	(3%)	10%	(13%)	(8%)	(9%)
البنك السعودي الفرنسي	17%	4%	16%	(0%)	(3%)	(25%)
مصرف الإنماء	4%	(10%)	2%	(11%)	12%	(5%)
البنك العربي الوطني	8%	2%	11%	2%	8%	(0%)
البنك السعودي للاستثمار	0%	(2%)	9%	15%	12%	(13%)
بنك البلاد	(6%)	(15%)	(11%)	(8%)	5%	(12%)
بنك الجزيرة	(7%)	(8%)	(0%)	4%	18%	(25%)
القيمة السوقية الإجمالية لقطاع البنوك السعودي	7%	(1%)	7%	7%	10%	(16%)
المتوسط البسيط بناءً على تطور أداء كل بنك	6%	(3%)	(6%)	2%	6%	(15%)

تبقى مضاعفات تقييم البنوك السعودية متينة بالمقارنة مع البنوك الإقليمية والعالمية بسبب الربحية الكبيرة وقوة رأس المال

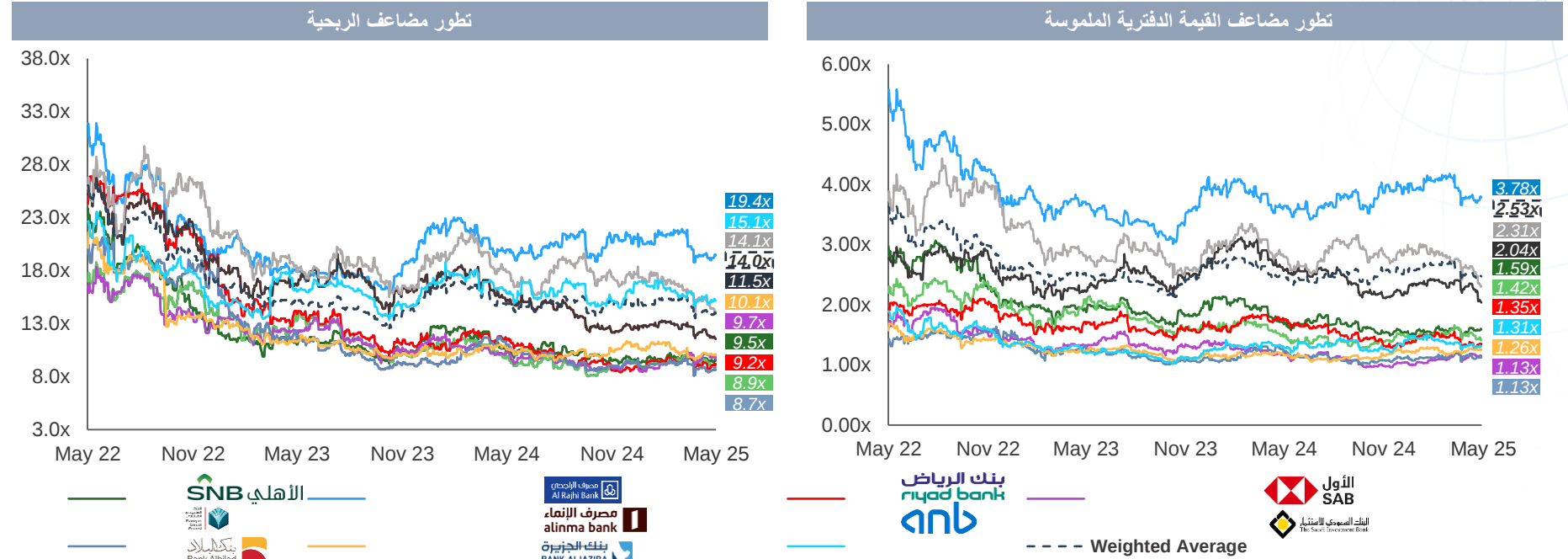


أهم النقاط المستخلصة

- اعتباراً من الربع الأول من عام 2025، وفي المتوسط (البسيط)، تتداول البنوك السعودية بنسبة سعر إلى الأرباح تبلغ 12.4 ضعفاً ونسبة سعر إلى القيمة الدفترية الملموسة تبلغ 1.88 ضعفاً، مما يجعلها خياراً جذاباً بالمقارنة مع البنوك الإقليمية والعالمية
- يعكس هذا الواقع الربحية القوية وجودة الأصول واهتمام المستثمرين المستمر بالمؤسسات الأكثر أهمية على المستوى المنهجي في المنطقة
- يعكس ارتفاع المضاعفات تسعير المستثمرين لمرونة الأرباح، مع تحسن العائد على حقوق الملكية في القطاع ليبلغ حوالي 15% وسط استقرار كبير في التكاليف وفروق هوامش صحية
- من المتوقع أن ينمو فائض رأس المال في البنوك السعودية، ما يتيح فرصاً للتوسع العضوي وزيادة توزيعات الأرباح وتعزيز نشاط الدمج والاستحواذ

لمحة عن التقييمات

تطور مضاعف الربحية ومضاعف القيمة الدفترية الملموسة لقطاع البنوك في السعودية خلال آخر 12 شهراً



البنوك	الربع الأول حتى 31 مارس		قبل 3 أشهر		قبل 6 أشهر		قبل عام واحد		قبل عامين		قبل 3 أعوام	
	مضاعف الربحية	مضاعف القيمة الدفترية الملموسة	مضاعف الربحية	مضاعف القيمة الدفترية الملموسة	مضاعف الربحية	مضاعف القيمة الدفترية الملموسة	مضاعف الربحية	مضاعف القيمة الدفترية الملموسة	مضاعف الربحية	مضاعف القيمة الدفترية الملموسة	مضاعف الربحية	مضاعف القيمة الدفترية الملموسة
الأهلي SNB	9.7x	1.62x	9.5x	1.52x	9.5x	1.53x	10.4x	1.67x	11.0x	1.87x	23.9x	2.98x
بنك الرياض	20.3x	3.95x	21.3x	4.06x	20.6x	3.86x	20.0x	3.64x	17.9x	3.67x	31.9x	5.58x
بنك الرياض	10.1x	1.61x	9.5x	1.51x	8.7x	1.39x	9.7x	1.47x	13.2x	2.01x	17.0x	2.20x
الأول SAB	9.9x	1.45x	9.5x	1.48x	8.6x	1.32x	11.4x	1.74x	13.9x	1.68x	24.3x	1.84x
بنك البلاد	10.2x	1.19x	9.2x	1.08x	8.8x	0.99x	10.2x	1.19x	11.9x	1.29x	16.5x	1.70x
مصرف الإنماء	12.7x	2.41x	13.2x	2.42x	12.2x	2.11x	15.1x	2.57x	16.6x	2.22x	25.2x	2.77x
بنك الجزيرة	9.2x	1.20x	9.2x	1.12x	9.0x	1.08x	10.9x	1.22x	11.6x	1.24x	19.5x	1.37x
بنك البلاد	9.8x	1.23x	11.2x	1.29x	10.4x	1.16x	10.6x	1.16x	11.2x	1.22x	20.1x	1.57x
بنك البلاد	16.1x	2.76x	17.0x	2.88x	17.4x	2.84x	17.8x	2.79x	17.9x	2.74x	25.7x	3.73x
بنك الجزيرة	16.0x	1.37x	16.4x	1.42x	15.1x	1.26x	16.0x	1.30x	16.0x	1.19x	22.6x	1.89x
المتوسط المرجح	14.7x	2.61x	15.2x	2.66x	14.6x	2.51x	14.8x	2.45x	14.8x	2.48x	26.0x	3.63x
المتوسط البسيط	12.4x	1.88x	12.6x	1.88x	12.0x	1.75x	13.2x	1.87x	14.1x	1.91x	22.7x	2.56x

انتعاش نمو الودائع في الربع الأول من
عام 2025؛ حيث أسهمت إيرادات
الرسوم وكفاءة التكلفة في دعم ربحية
البنوك

الاتجاهات الرئيسية في الربع الأول من عام 2025

- 1شهد كل من صافي القروض والسلف والودائع نمواً فصلياً بنسبة 5.4% و4.0% على التوالي في الربع الأول من عام 2025
- 2ارتفع معدل القروض إلى الودائع بمقدار 145 نقطة أساس إلى 106.1%، حيث تجاوز نمو القروض نمو الودائع
- 3ارتفع الدخل التشغيلي للبنوك بنسبة 3.2% على أساس فصلي مقارنة مع 1.1% على أساس فصلي في الربع الأخير من عام 2024. ويعود السبب في ذلك بصورة رئيسية إلى نمو الدخل غير المحمل بالفائدة (9.6% على أساس فصلي)
- 4تقلص صافي هامش الفائدة بمقدار 7 نقاط أساس إلى 2.87%. كما انخفض العائد على التكلفة بمقدار 43 نقطة أساس، بينما تراجعت تكلفة التمويل بواقع 22 نقطة أساس
- 5انخفضت نسبة التكلفة مقابل الدخل بمقدار 149 نقطة أساس على أساس فصلي بسبب تراجع النفقات التشغيلية بنسبة 1.7% على أساس فصلي وارتفاع الدخل التشغيلي بنسبة 3.2% على أساس فصلي
- 6ارتفعت نسبة القروض المتعثرة بمقدار 3.1% على أساس فصلي، في حين انخفضت مخصصات انخفاض القيمة بنسبة 15.8%. كما انخفضت نسبة التغطية بمقدار 622 نقطة أساس على أساس فصلي إلى 154.8%
- 7ارتفع العائد على حقوق الملكية لدى البنوك بمقدار 44 نقطة أساس على أساس فصلي ليبلغ نسبة 15.3%؛ بينما شهد العائد على الأصول تحسناً طفيفاً بمقدار 5 نقاط أساس ليبلغ 2.1%
- 8بقي العائد على الأصول المرجحة بالمخاطر مستقرًا عند نسبة 2.7%، بينما انخفضت كفاية رأس المال بشكل طفيف وبمقدار 35 نقطة أساس، لتستقر عند 19.3%

القياس		الربع الأخير من 2024	الربع الأول من 2025	الربع الأول من 2024	الربع الثاني من 2024	الربع الثالث من 2024	الربع الأخير من 2024	الربع الأول من 2025
الحجم	نمو صافي القروض والسلف (على أساس فصلي)	3.3%	5.4%					
	نمو الودائع (على أساس فصلي)	(1.3%)	4.0%					
السيولة	نسبة القرض إلى الودائع	104.7%	106.1%					
الدخل وكفاءة التشغيل	نمو الدخل التشغيلي (على أساس فصلي)	1.1%	3.2%					
	الدخل التشغيلي / الأصول	3.6%	3.6%					
	الدخل من غير الفوائد / الدخل التشغيلي	21.7%	23.0%					
	العائد على الائتمان	8.4%	8.0%					
	تكلفة التمويل	3.5%	3.3%					
	هامش صافي الفائدة	2.94%	2.87%					
	نسبة التكلفة مقابل الدخل	31.3%	29.8%					
المخاطر	نسبة التغطية	161.0%	154.8%					
	تكلفة المخاطر	0.34%	0.27%					
الربحية	العائد على حقوق الملكية	14.8%	15.3%					
	العائد على الأصول	2.0%	2.1%					
	العائد على الأصول المرجحة بالمخاطر	2.7%	2.7%					
رأس المال	معدل كفاية رأس المال	19.7%	19.3%					

تحسنت مستقرة ساءت

ملاحظة 1: عرض النمو في القروض والسلف والودائع على أساس فصلي بدلاً من سنوي.
ملاحظة 2: استخدم الدخل الفصلي في حساب نمو الدخل التشغيلي
المصدر: الكشوفات المالية، عروض المستثمرين، تحليل شركة الفاريز أند مارسال

تطورات القطاع المصرفي السعودي

التطورات الرئيسية في القطاع

الوافدون الجدد



- افتتحت أنت إنترناشيونال، شركة التكنولوجيا المالية الصينية العملاقة، رسمياً أول فرع لها في منطقة الشرق الأوسط في مدينة الرياض عقب حصولها على موافقة البنك المركزي السعودي
- تم إطلاق منصة بيمو، الحل المتكامل لإدارة النفقات، رسمياً في المملكة لتقديم حلولاً مالية مبتكرة للشركات من مختلف الأحجام في جميع أنحاء المملكة
- وقّع البنك المركزي السعودي وشركة جوجل اتفاقية لإطلاق خدمة "جوجل باي" في المملكة خلال عام 2025، وذلك من خلال نظام المدفوعات الوطني "مدى"

اتجاهات الأعمال الجديدة



- تدرس البنوك السعودية خيار بيع المحافظ الائتمانية لتقليص القروض المتعثرة في سجلاتها، بهدف تحرير رأس المال لتوظيفه في مجالات أخرى، بما في ذلك إعادة توجيهه نحو الإقراض الجيد مثل الاستثمار في البنية التحتية والمشاريع الضخمة.
- بإمكان البنوك السعودية توفير سيولة إضافية وتوسيع سوق الديون المحلي من خلال تحويل القروض العقارية إلى منتجات استثمارية.
- موقع الشركة السعودية لإعادة التمويل العقاري اتفاقية للاستحواذ على محفظة قروض عقارية بقيمة 3.4 مليار ريال سعودي من البنك الأهلي السعودي في مارس 2025.

استثمارات جديدة



- عقدت شركة بي إل دي تي جلوبال شراكة مع بنك إس تي سي السعودي، ترمي إلى دعم حلول المدفوعات الرقمية وتعزيز إجراءات الأمن السيبراني
- عقدت تيلر، وهي شركة ناشئة مقرها في دبي وتوفر منصة مدفوعات، شراكة مع البنك السعودي الأول لتعزيز خدمات الدفع والكفاءة التجارية لديها

تقنيات ناشئة جديدة



- أطلق فيجن، البنك الرقمي المتوافق مع الشريعة الإسلامية في المملكة العربية السعودية مرحلته التجريبية باستخدام نظام الخزينة كوندور من فيناسترا والخدمات القائمة على السحابة من شركة دي إكس سي للتكنولوجيا

تحديات متوقعة



- يتوقع صندوق النقد الدولي أن يرتفع عبء الدين الخاص بالمملكة بسرعة أكبر ليلبلغ نسبة 44% من الناتج المحلي الإجمالي بحلول عام 2029. وتعود هذه النسبة المرتفعة، مقارنة بتوقعات سابقة بلغت 35%، إلى انخفاض أسعار النفط

لوائح جديدة



- أطلقت المملكة العربية السعودية لائحة المقاصة النهائية وترتيبات الضمان المالي بهدف تقليل متطلبات رأس المال وتعزيز فرص التداول
- طبقت المملكة قانوناً جديداً للسجل التجاري وقانون الأسماء التجارية، لإلزام المؤسسات التجارية بفتح حسابات مصرفية مرتبطة بالمؤسسة لتعزيز الموثوقية
- أطلق البنك المركزي السعودي المرحلة التجريبية من بوابة الخدمات الإلكترونية "eSAMA"، والتي توفر 23 خدمة تساعد على تبسيط العمليات المالية والتنظيمية

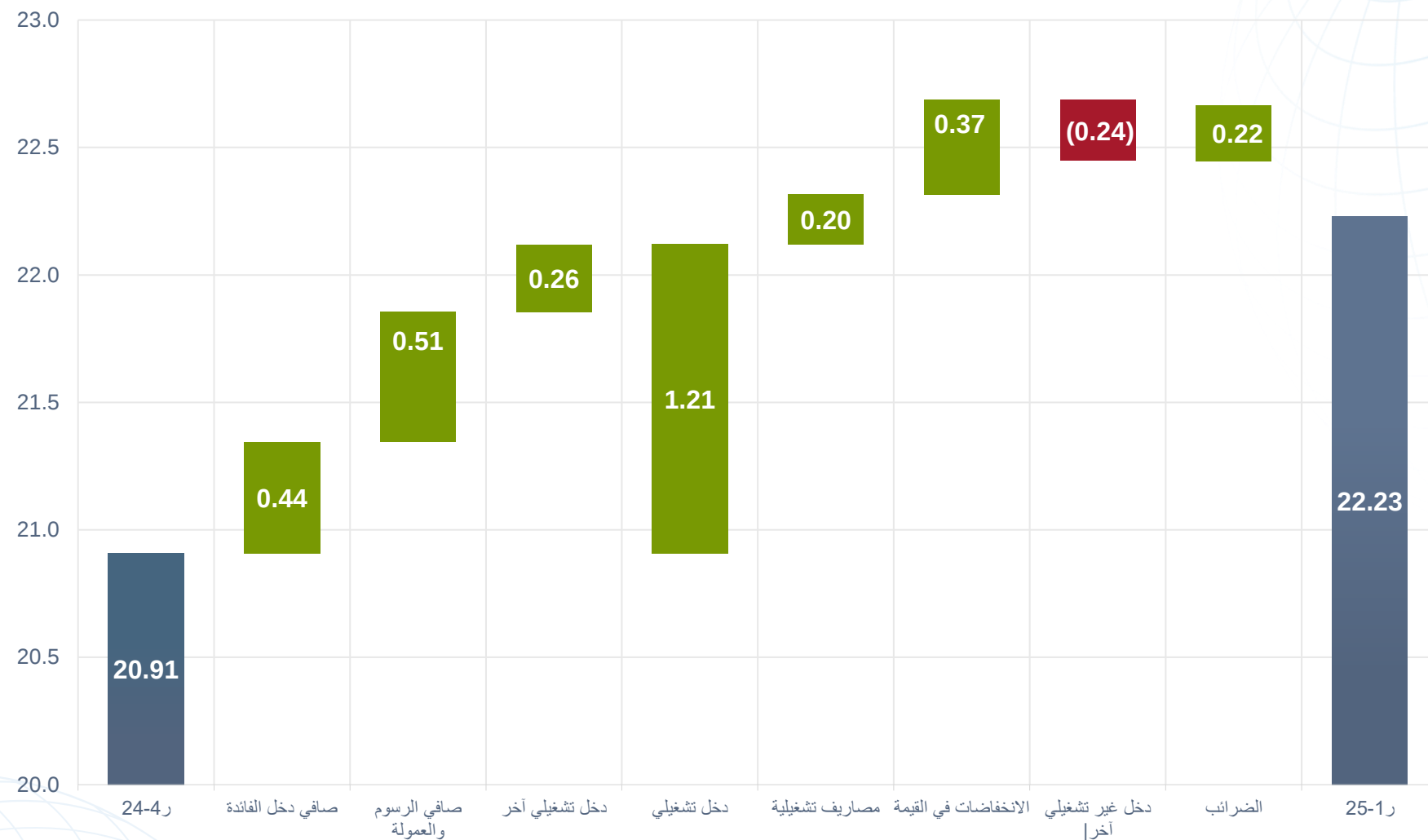
تؤدي ارتفاع إيرادات الرسوم والكفاءة التشغيلية وانخفاض رسوم انخفاض القيمة إلى دعم ربحية البنوك



أهم النقاط المستخلصة

- ارتفع صافي الدخل الإجمالي للبنوك بنسبة 6.3% على أساس فصلي (مقابل 1.9% على أساس فصلي في الربع الأخير من عام 2024)، ليصل إلى 22.2 مليار ريال سعودي
- نما صافي دخل الفائدة بنسبة 1.5% على أساس فصلي في الربع الأول من عام 2025، مقارنة مع ارتفاعه بنسبة 3.2% في الربع الأخير من عام 2024، مدفوعاً بشكل رئيسي بالتخفيضات الأخيرة لأسعار الفائدة من قبل البنك المركزي السعودي
- قفز صافي دخل الرسوم والعمولات بنسبة 10.9% على أساس فصلي في الربع الأول من عام 2025 (مقابل انخفاض بنسبة 2.2% في الربع الأخير من عام 2024)، مدفوعاً بصورة رئيسية بنمو التمويل التجاري والعملاء الأجنبية وإيرادات الاستثمار
- تراجعت النفقات التشغيلية بنسبة 1.7% على أساس فصلي في الربع الأول من عام 2025 (+2.0% على أساس فصلي في الربع الأخير من عام 2024)، في حين تراجعت مخصصات انخفاض القيمة بنسبة 15.8% على أساس فصلي بالمقارنة مع زيادة طفيفة في الربع الأخير من عام 2024

تحليل التغير في صافي الدخل (مليار ريال سعودي)



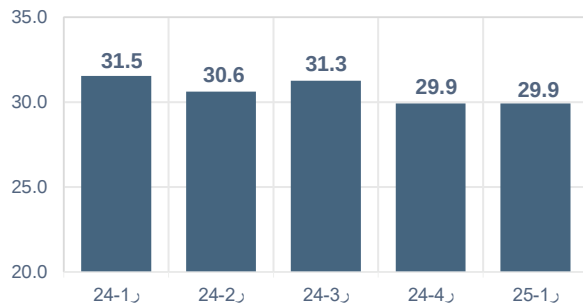
عزز الطلب على ائتمان الشركات دعم نمو الإقراض والتدفق الكبير للودائع وتيرة نمو الودائع



أهم النقاط المستخلصة

- تسارع زخم الإقراض لدى البنوك السعودية، حيث ارتفع صافي القروض والسلف بنسبة 5.4% على أساس فصلي (مقارنة مع 3.3+ % على أساس فصلي في الربع الأخير من عام 2024)، في حين ارتفع إجمالي الودائع بنسبة 4.0% على أساس فصلي (مقابل 1.3- % على أساس فصلي في الربع الأخير من عام 2024)، وذلك خلال الربع الأول من عام 2025
- كان البنك الأهلي السعودي والبنك السعودي الأول المساهمين الرئيسيين في النمو الإجمالي لزخم الإقراض والودائع
 - شهد البنك الأهلي السعودي والبنك السعودي الأول نمواً في الإقراض على أساس فصلي بنسبة 8.0% و 7.5% على التوالي في الربع الأول من عام 2025
 - شهد البنك الأهلي السعودي والبنك السعودي الأول نمواً في الودائع على أساس فصلي بنسبة 8.0% و 8.8% على التوالي في الربع الأول من عام 2025
- حافظت مساهمة ودائع الهيئات الحكومية في إجمالي الودائع المصرفية على استقرارها عند نسبة 29.9% في الربع الأول من عام 2025

النسبة المئوية لمساهمة الودائع الحكومية



نقص البنوك في المملكة العربية السعودية | الربع الأول لعام 2025

نمو القروض والسلف والودائع (النسبة المئوية على أساس فصلي)

نمو صافي القروض والسلف، النسبة المئوية على أساس فصلي



ارتفاع معدل القروض إلى الودائع نتيجة نمو القروض بوتيرة أسرع من الودائع

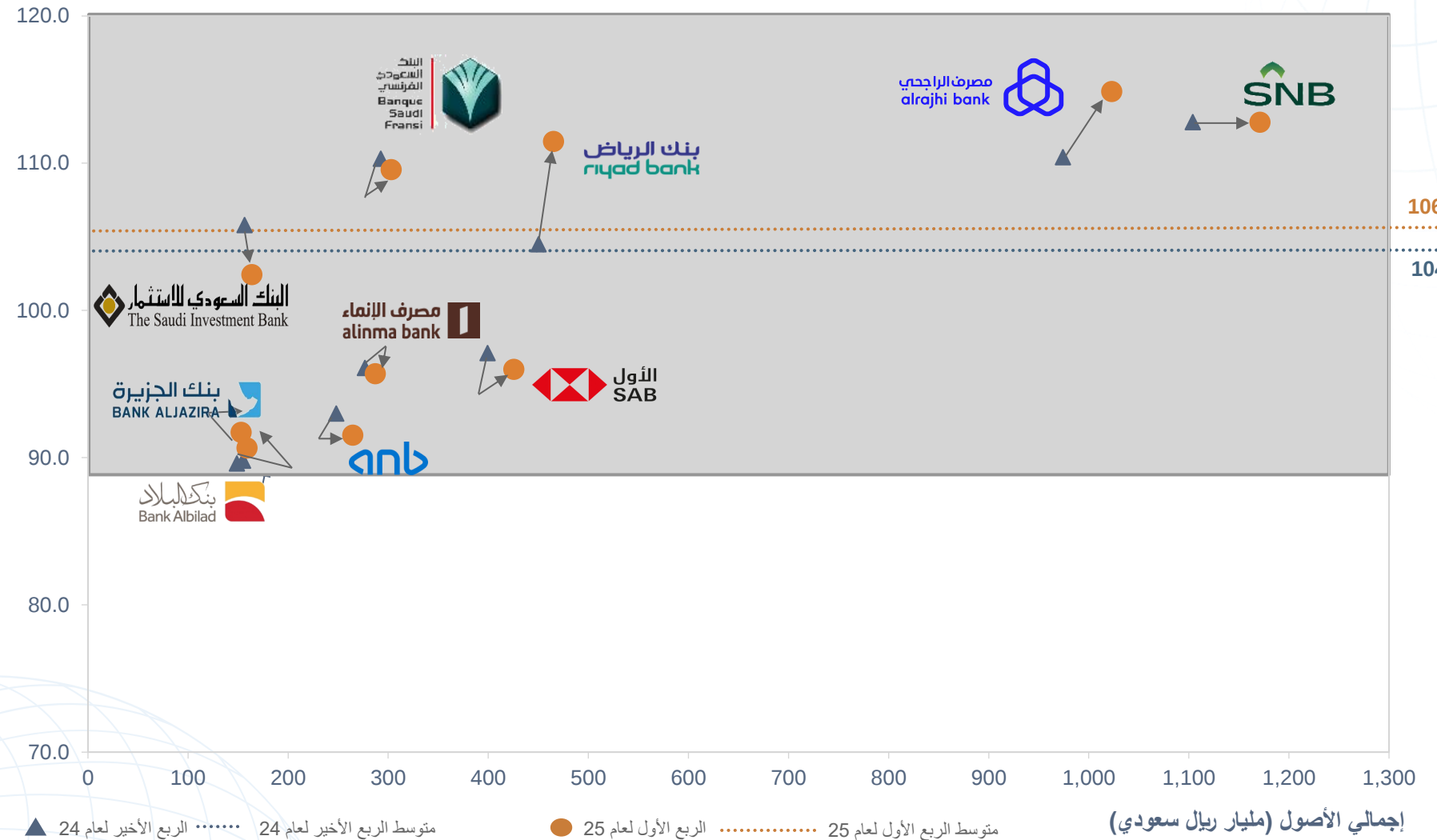


أهم النقاط المستخلصة

- ارتفع إجمالي معدل القروض إلى الودائع إلى 106.1% خلال الربع الأول من عام 2025، مقابل 104.7% في الربع الأخير من عام 2024. ويعود ذلك إلى نمو القروض بمعدل يتجاوز نمو الودائع.
- سجل بنك الرياض أكبر زيادة في معدل القروض إلى الودائع (+702 نقطة أساس على أساس فصلي)، تلاه مصرف الراجحي (+449 نقطة أساس على أساس فصلي).
 - شهد بنك الرياض نمواً بنسبة 5.9% على أساس فصلي في محفظة قروضه، ويعود ذلك بصورة رئيسية إلى ارتفاع قروض الشركات، في حين انخفضت الودائع بنسبة 0.8% على أساس فصلي، وذلك في الربع الأول من عام 2025.
 - سجل مصرف الراجحي نمواً فصلياً بنسبة 4.2%، بفضل النمو في قروض الشركات والرهون العقارية، بينما سجلت الودائع نمواً طفيفاً بنسبة 0.2% على أساس فصلي في الربع الأول من عام 2025.
- سجلت ستة من البنوك العشرة انخفاضاً في معدلات القروض إلى الودائع لديها. وتصدر هذا التوجه البنك السعودي للاستثمار (-337 نقطة أساس)، تلاه البنك العربي الوطني (-148 نقطة أساس)، ثم البنك السعودي الأول (-112 نقطة أساس).

نسبة القروض إلى الودائع (النسبة المئوية)

نسبة القروض إلى الودائع (النسبة المئوية)



إجمالي القروض والسلف (مليار ريال سعودي)

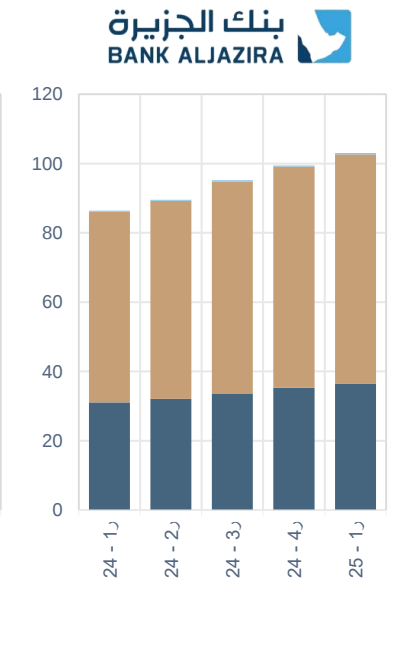
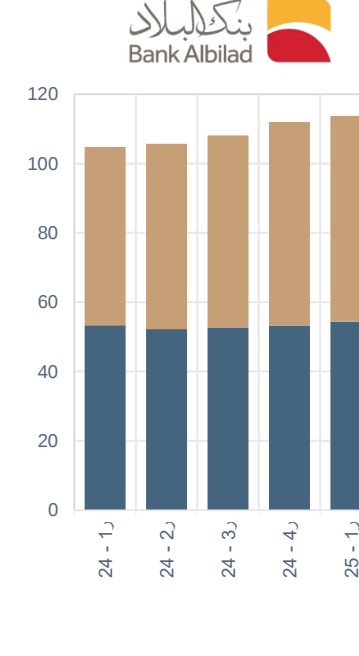
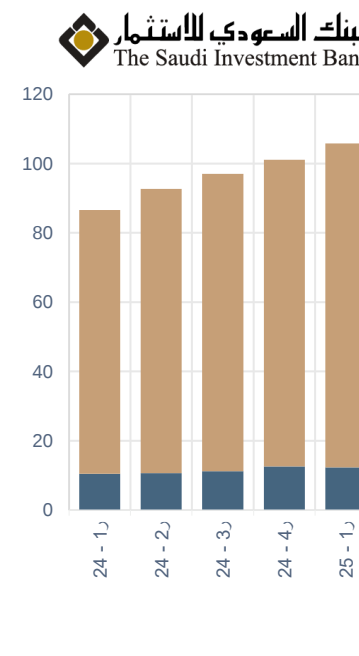
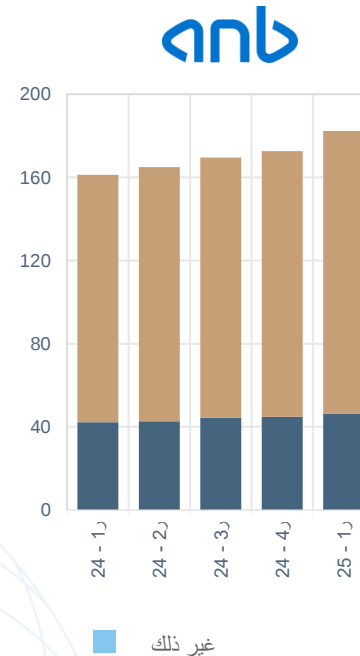
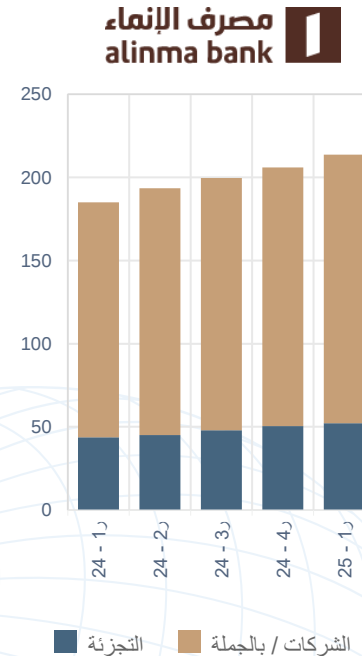
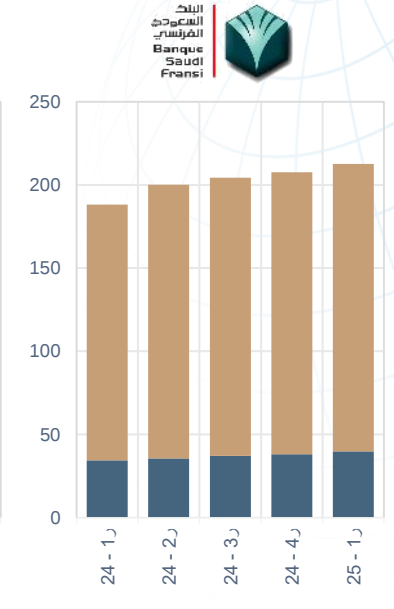
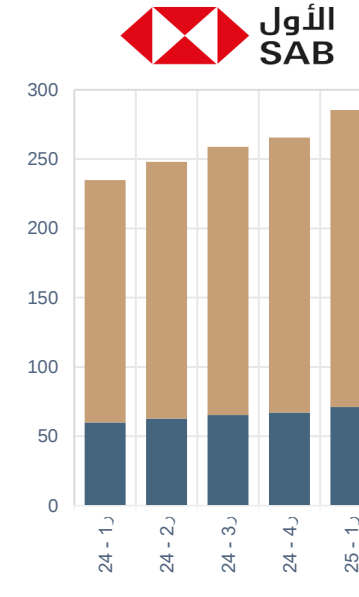
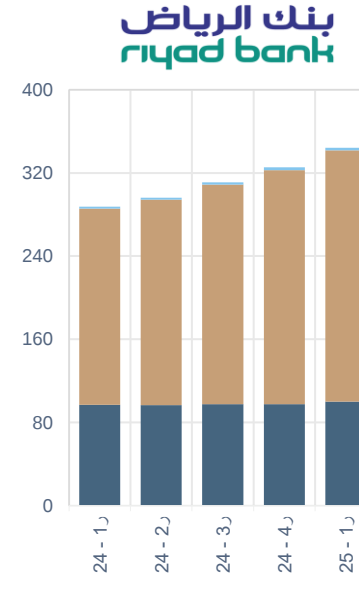
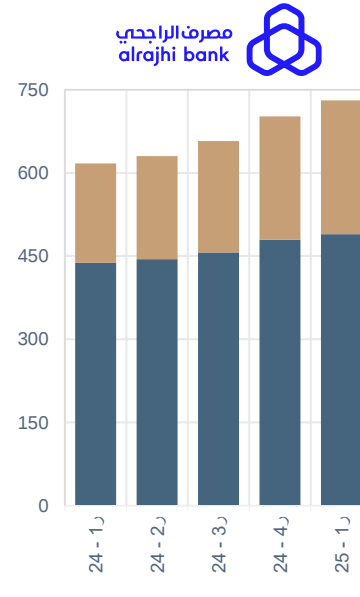
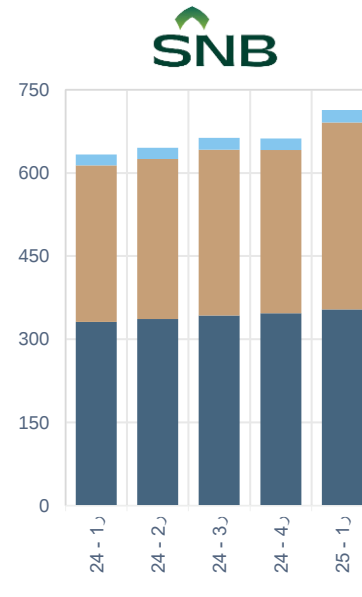
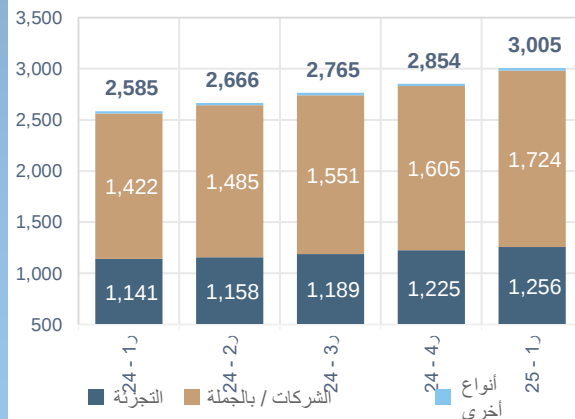


أهم النقاط المستخلصة

- ارتفع إجمالي القروض والسلف لدى البنوك بونيرة معتدلة بلغت 5.3% على أساس فصلي في الربع الأول من عام 2025 (+3.2% على أساس فصلي في الربع الأخير من عام 2024)
- زادت قروض الشركات، التي تشكل حوالي 57% من محفظة القروض بنسبة 7.5% على أساس فصلي في الربع الأول من عام 2025 (+3.4% على أساس فصلي في الربع الأخير من عام 2024)

تصدر البنك الأهلي السعودي الارتفاع في قروض الشركات، حيث سجل زيادة في الإقراض المؤسسي بنسبة 14.5% على أساس فصلي في الربع الأول من عام 2025، مقارنة مع انخفاض بنسبة 1.6% على أساس فصلي في الربع الأخير من العام السابق

**إجمالي القروض والسلف
(مليار ريال سعودي)**



ملاحظة: قد لا تتوافق القياسات وبعض الأرقام بسبب التقريب

ملاحظة: لا تقوم بنوك المملكة العربية السعودية بالإصحاح عن القروض والسلف حسب القطاع، إنما تحتوي التقارير فقط على تفاصيل قروض الشركات والتجزة المصدر: الكشفات المالية، عروض المستثمرين، تحليل شركة ألفا بي. أند مار سال

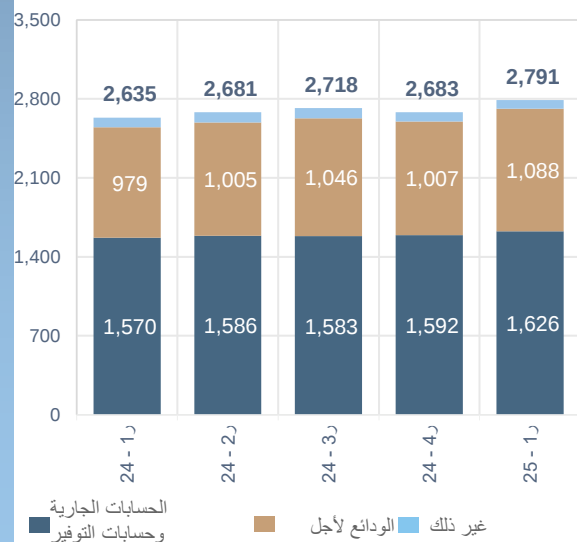
كان النمو الإجمالي للودائع واسع النطاق



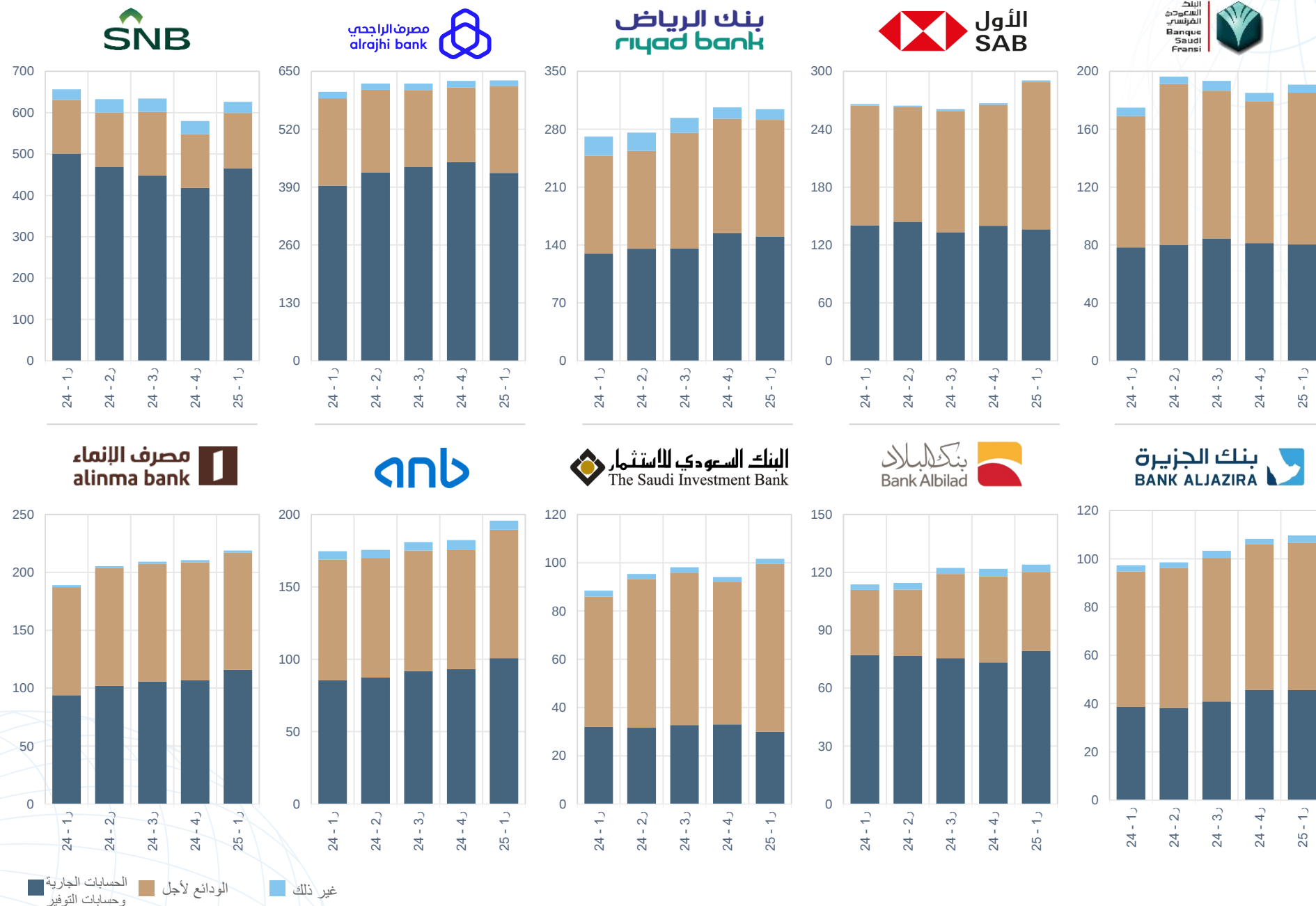
أهم النقاط المستخلصة

- ارتفع إجمالي ودائع العملاء بنسبة 4.0% على أساس فصلي (-) 1.3% على أساس فصلي في الربع الرابع (2024)، مدفوعاً بشكل أساسي بانتعاش الودائع لأجل، التي تحسنت بنسبة 8.1% على أساس فصلي (-) 3.8% على أساس فصلي في الربع الأخير من عام 2024.
- من بين البنوك الكبرى، سجل البنك السعودي الأول ومصرف الراجحي أعلى نمو في الودائع لأجل، بنسبة 21.6% و 16.8% على التوالي وعلى أساس فصلي في الربع الأول من عام 2025.

إجمالي الودائع (مليار ريال سعودي)



ودائع العملاء (مليار ريال سعودي)



ملاحظة: قد لا تتوافق القياسات وبعض الأرقام بسبب التقريب
المصدر: الاكتشافات المالية، عروض المستثمرين، تحليل شركة الفاريز أند مارسال

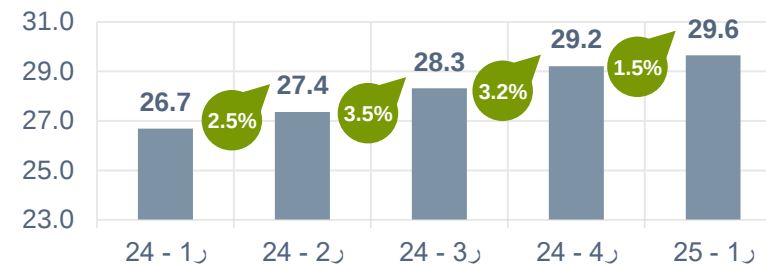
زيادة الإيرادات التشغيلية بفضل ارتفاع مستويات التمويل التجاري وصرف العملات الأجنبية والرسوم وإيرادات الاستثمار من قطاع إدارة الثروات والخدمات المصرفية للأفراد



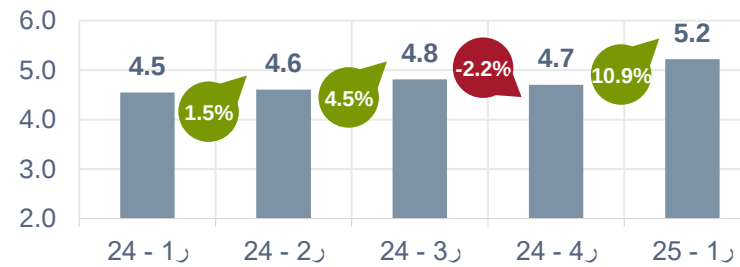
أهم النقاط المستخلصة

- ارتفع إجمالي الإيرادات التشغيلية للبنوك بنسبة 3.2% على أساس فصلي، مقارنة بنمو معتدل بنسبة 1.1% على أساس فصلي في الربع الأخير من عام 2024
- ارتفع صافي إيرادات الرسوم والعمولات بنسبة 10.9% على أساس فصلي في الربع الأول من عام 2025 (-2.2%) في الربع الأخير من عام 2024
- من بين البنوك الكبرى، قاد البنك الأهلي السعودي والبنك السعودي الأول النمو في إيرادات الرسوم والعمولات
- شهد البنك الأهلي السعودي ارتفاعاً بنسبة 14% على أساس فصلي في الربع الأول من عام 2025 (-10.8%) في الربع الأخير من عام 2024 مدفوعاً بنمو التمويل التجاري وصرف العملات الأجنبية وإيرادات الاستثمار
- شهد البنك السعودي الأول ارتفاعاً بنسبة 30.2% على أساس فصلي في الربع الأول من عام 2025 (-14.8%) في الربع الأخير من عام 2024 وذلك بسبب تسجيل زيادة في نمو قطاع الثروة والخدمات المصرفية للأفراد

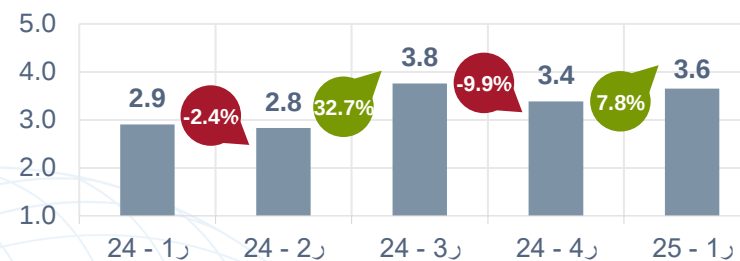
صافي دخل الفوائد الفصلي (مليار ريال سعودي)



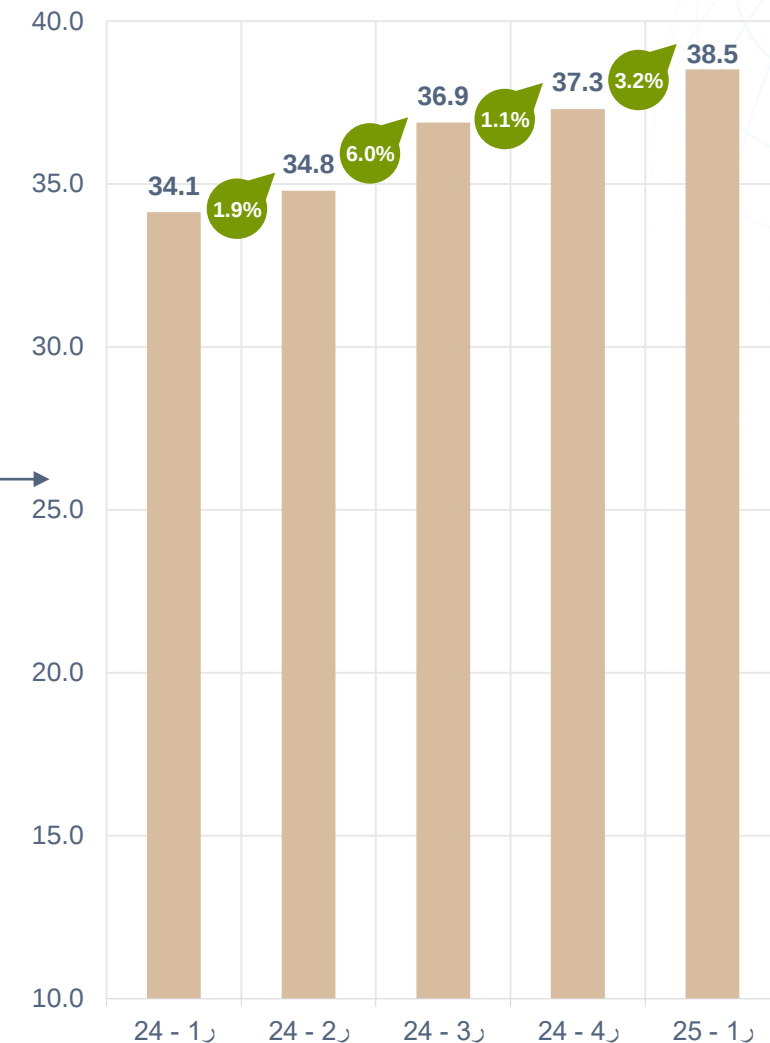
صافي دخل الرسوم والعمولة الفصلي (مليار ريال سعودي)



الدخل التشغيلي الآخر الفصلي (مليار ريال سعودي)



الدخل التشغيلي الفصلي (مليار ريال سعودي)



تحسنت مستقرة ساءت

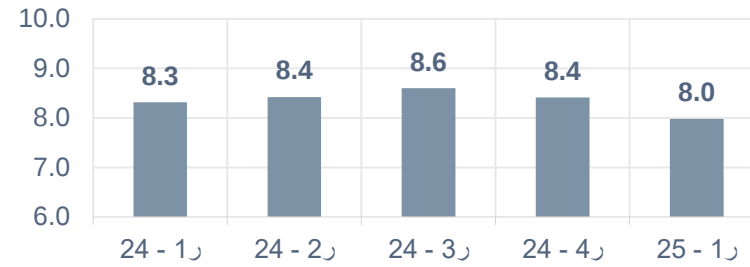
تقلص صافي هامش الفائدة لأن التخفيضات في معدلات الفائدة كانت أكبر من الانخفاض في تكلفة الأموال



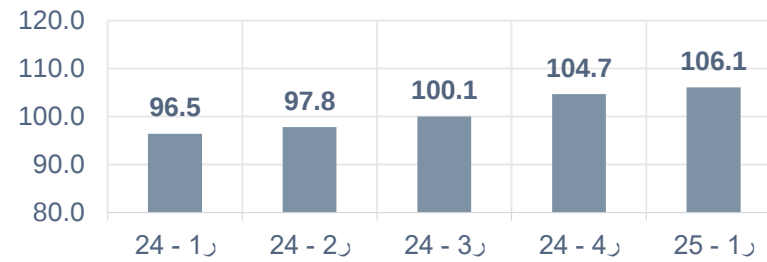
أهم النقاط المستخلصة

- تراجع إجمالي صافي هامش الفائدة بمقدار 7 نقاط أساس إلى 2.87% خلال الربع الأول، بسبب النمو المعتدل في صافي إيرادات الفوائد بنسبة 1.5% على أساس فصلي (مقابل +3.2% في الربع الأخير من عام 2024)
- انخفض صافي هامش الفائدة بسبب تأثير خفض أسعار الفائدة وزيادة صافي الأصول المدرة للدخل بنسبة 5.2% على أساس فصلي في الربع الأول من عام 2025
- تراجعت فروقات الأسعار بمقدار 21 نقطة أساس في الربع الأول من عام 2025، مقابل 8 نقاط أساس في الربع الأخير من عام 2024
- تدهور العائد على التكلفة بمقدار 43 نقطة أساس، بينما تحسنت تكلفة الأموال بمقدار 22 نقطة أساس خلال الربع الأول من عام 2025

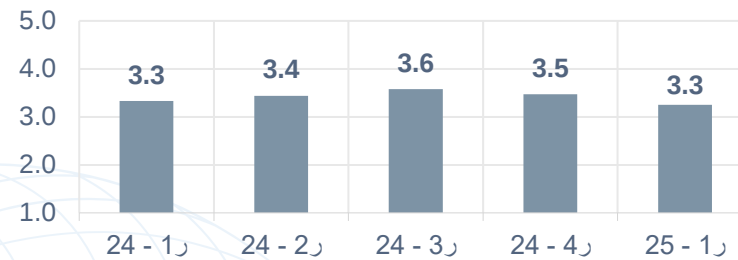
العائد على الانتماء
(النسبة المئوية الفصلية على أساس سنوي)



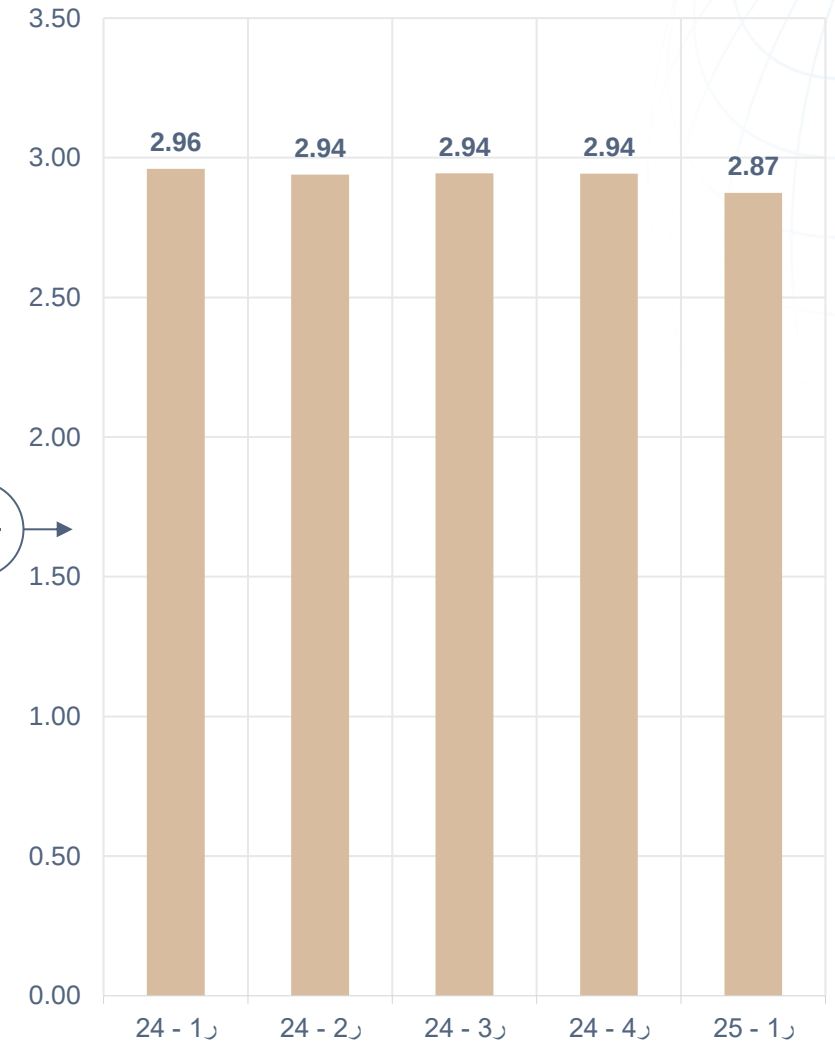
نسبة القروض إلى الودائع
النسبة المئوية



تكلفة الأموال
(النسبة المئوية الفصلية على أساس سنوي)



صافي هامش الفائدة
(النسبة المئوية الفصلية على أساس سنوي)



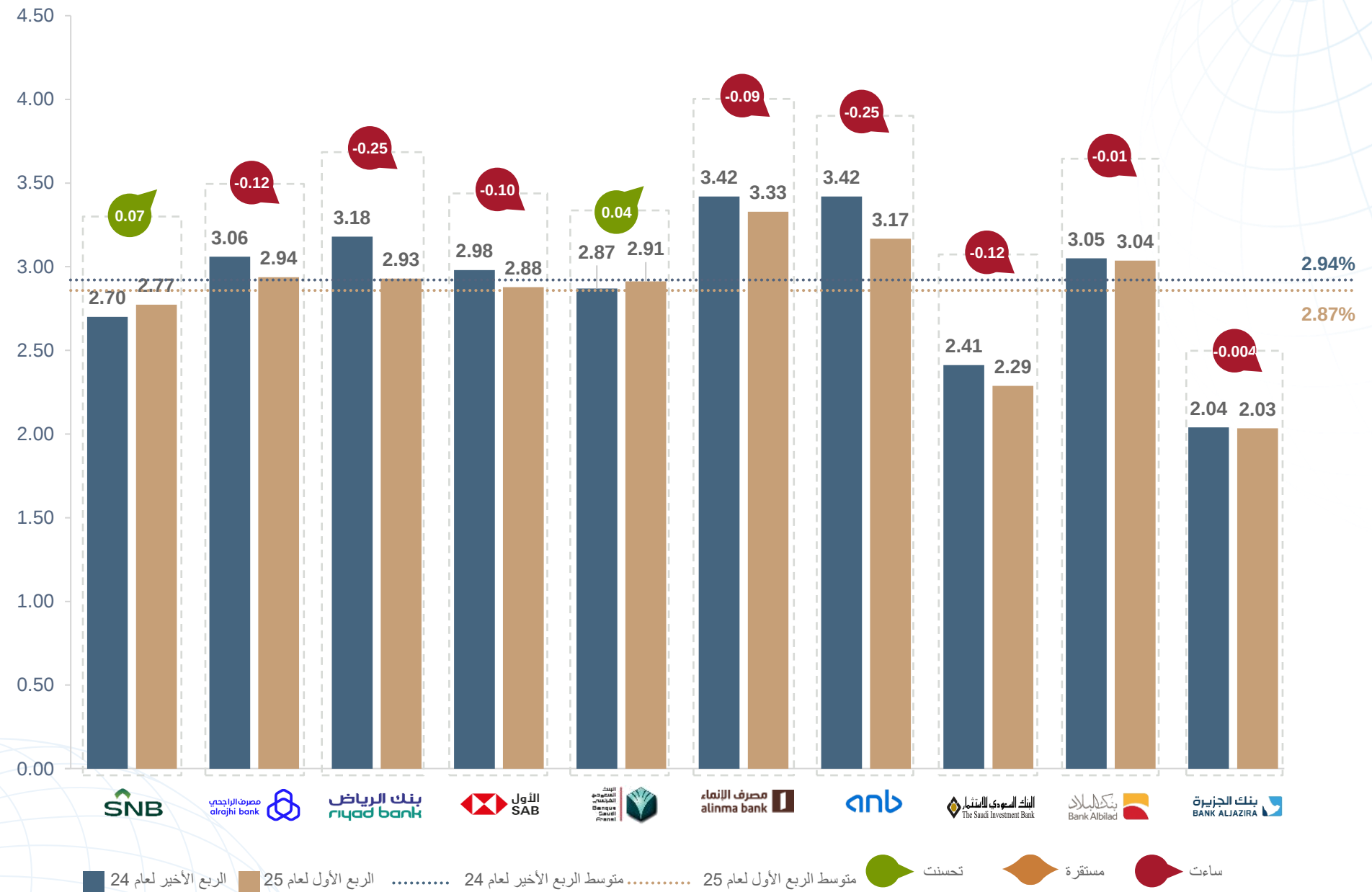
انخفاض صافي هامش الفائدة لمعظم البنوك السعودية وفي مقدمتها بنك الرياض والبنك العربي الوطني



أهم النقاط المستخلصة

- سجلت ثمانية من البنوك العشرة انخفاضاً في صافي هامش الفائدة، مما أدى إلى تدهور إجمالي صافي هامش الفائدة لبنوك المملكة
- سجل كل من بنك الرياض والبنك العربي الوطني أعلى انخفاض في صافي هامش الفائدة بمقدار 25 نقطة أساس على أساس فصلي ليصل إلى 2.93% و 3.17% على التوالي
- من ناحية أخرى، سجل كل من البنك الأهلي السعودي والبنك السعودي الفرنسي زيادة طفيفة في صافي هامش الفائدة بمقداري 7 و 4 نقاط أساس على التوالي على أساس فصلي في الربع الأول من عام 2025

صافي هامش الفائدة (النسبة المئوية الفصلية على أساس سنوي)



ملاحظة: قد لا تتوافق بعض الأرقام بسبب التقريب
المصدر: الكشوفات المالية، عروض المستثمرين، تحليل شركة ألفاريز أند مارسال

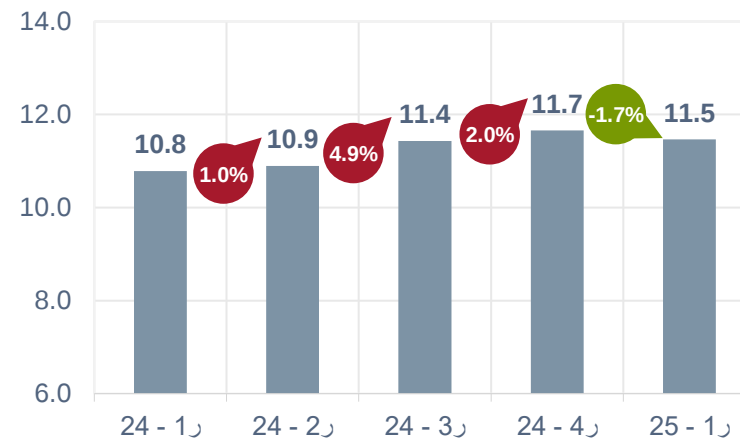
تحسّن كفاءة التكلفة بسبب ارتفاع إيرادات الرسوم والعمولات وضبط التكاليف



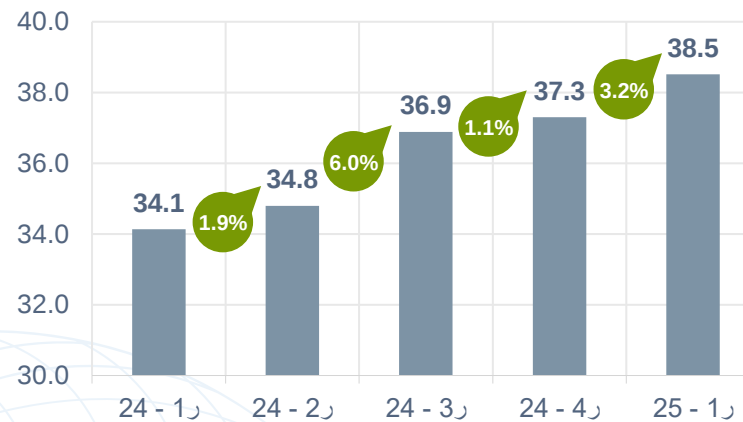
أهم النقاط المستخلصة

- تحسّنت نسبة التكلفة إلى الدخل بمقدار 149 نقطة أساس إلى 29.8% خلال الربع الأول من عام 2025
- ارتفعت الإيرادات التشغيلية (+3.2% على أساس فصلي)، بينما انخفضت النفقات التشغيلية خلال هذا الربع (-1.7%)
- تعود الزيادة في الدخل التشغيلي بين البنوك الكبرى إلى البنك الأهلي السعودي بشكل أساسي (+7.0% على أساس فصلي)، وهي مدفوعة بتسارع وتيرة الرسوم وإيرادات أخرى
- انخفاض النفقات التشغيلية كان مدفوعاً بأداء البنك السعودي الفرنسي (-10.6% على أساس فصلي)، والبنك العربي الوطني (-8.2% على أساس فصلي)، وذلك بسبب كفاءة التكلفة الأساسية

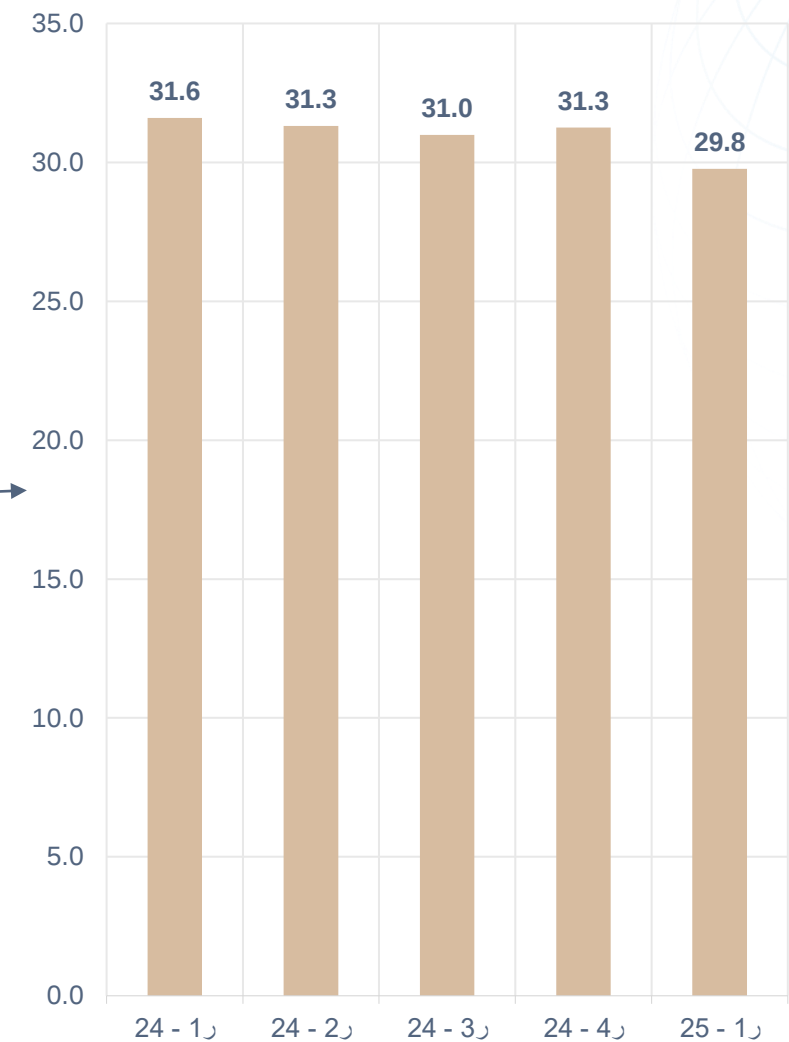
المصروفات التشغيلية الفصلية (مليار ريال سعودي)



الدخل التشغيلي الفصلي (مليار ريال سعودي)



نسبة التكلفة إلى الدخل (النسبة المئوية الفصلية على أساس سنوي)



تحسنت مستقرة ساءت

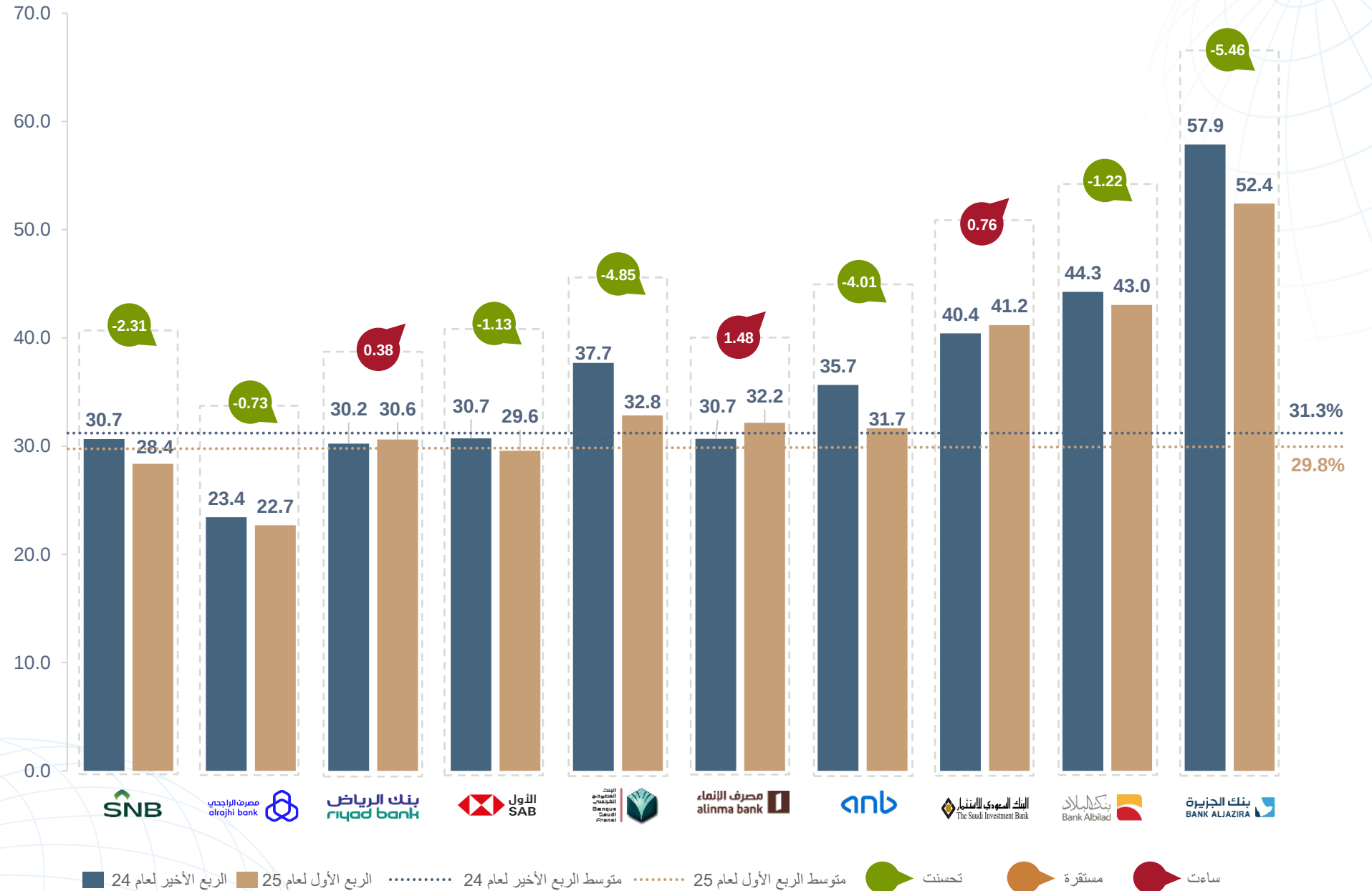
البنوك السعودية تسجل تحسناً في كفاءة التكلفة بفضل إدارتها الفعالة للتكاليف



أهم النقاط المستخلصة

- سجلت سبعة من البنوك العشرة تحسناً في نسبة التكلفة إلى الدخل، حيث شهد البنك السعودي الفرنسي التحسن الأبرز بين البنوك الخمسة الأولى (-485 نقطة أساس على أساس فصلي)
- شهد البنك السعودي الفرنسي تحسناً في معدل نسبة التكلفة إلى الدخل، ما يعكس إدارة فعالة للتكاليف مصحوبة بالتركيز على تخفيض النفقات المتعلقة بالموظفين
- شهد بنك الإنماء التدهور الأكبر في نسبة التكلفة إلى الدخل (+148 نقطة أساس على أساس فصلي) بسبب تسجيل زيادة في تكاليف الموظفين

نسبة التكلفة إلى الدخل (النسبة المئوية على أساس فصلي)



ملاحظة: قد لا تتوافق القياسات وبعض الأرقام بسبب التقريب
المصدر: الكثيافات المالية، عروض المستثمرين، تحليل شركة ألفاريز أند مارسال
*المقارنة على أساس فصلي

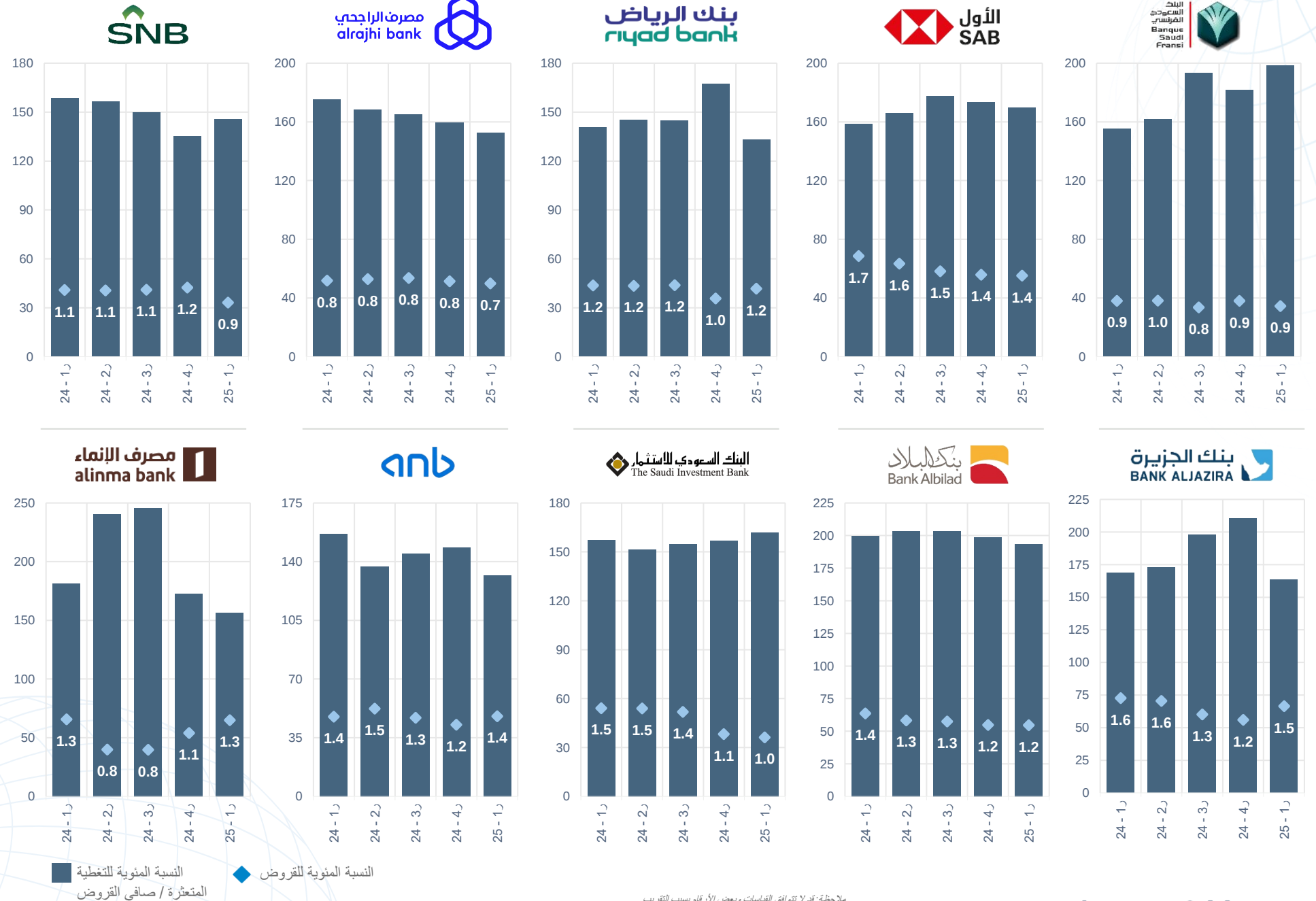
تحسّن طفيف في جودة الأصول الإجمالية لدى البنوك السعودية



أهم النقاط المستخلصة

- تحسّنت نسبة القروض المتعثّرة/القروض الصافية الإجمالية للبنوك السعودية بشكل طفيف وبمقدار 2 نقطة أساس على أساس فصلي إلى 1.03%، في حين انخفضت نسبة التغطية بمقدار 622 نقطة أساس على أساس فصلي إلى 154.8%، مدفوعةً بانخفاض ملحوظ بنسبة 15.8% على أساس فصلي في مخصصات انخفاض القيمة
- شهدت سبعة من البنوك العشرة انخفاضاً في معدلات التغطية، وجاء في مقدمتها بنك الجزيرة (-4,678 نقطة أساس)، تلاءم بنك الرياض (-3,404 نقطة أساس)، والبنك العربي الوطني (1,680 نقطة أساس) ومصرف الإنماء (-1,584 نقطة أساس)
- شهد البنك الأهلي السعودي الانخفاض الأكبر في نسبة القروض المتعثّرة (-26 نقطة أساس)

نسبة التغطية¹ ونسبة القروض المتعثّرة / صافي القروض (النسبة المئوية على أساس فصلي)



ملاحظة: قد لا تتوافق القياسات وبعض الأرقام بسبب التقريب
1 | المصدر: كشوفات المالية، عروض المستثمرين، تحليل شركة ألفاريز أند مارسال،
المخصصات المتراكمة لانخفاض القيمة / القروض المتعثّرة

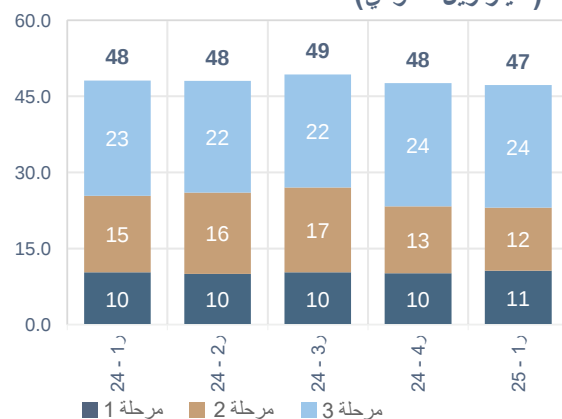
انخفاض مخصصات إجمالي خسائر الائتمان المتوقعة بسبب تراجع مخصصات قروض المرحلة 3 وتحسن التغطية



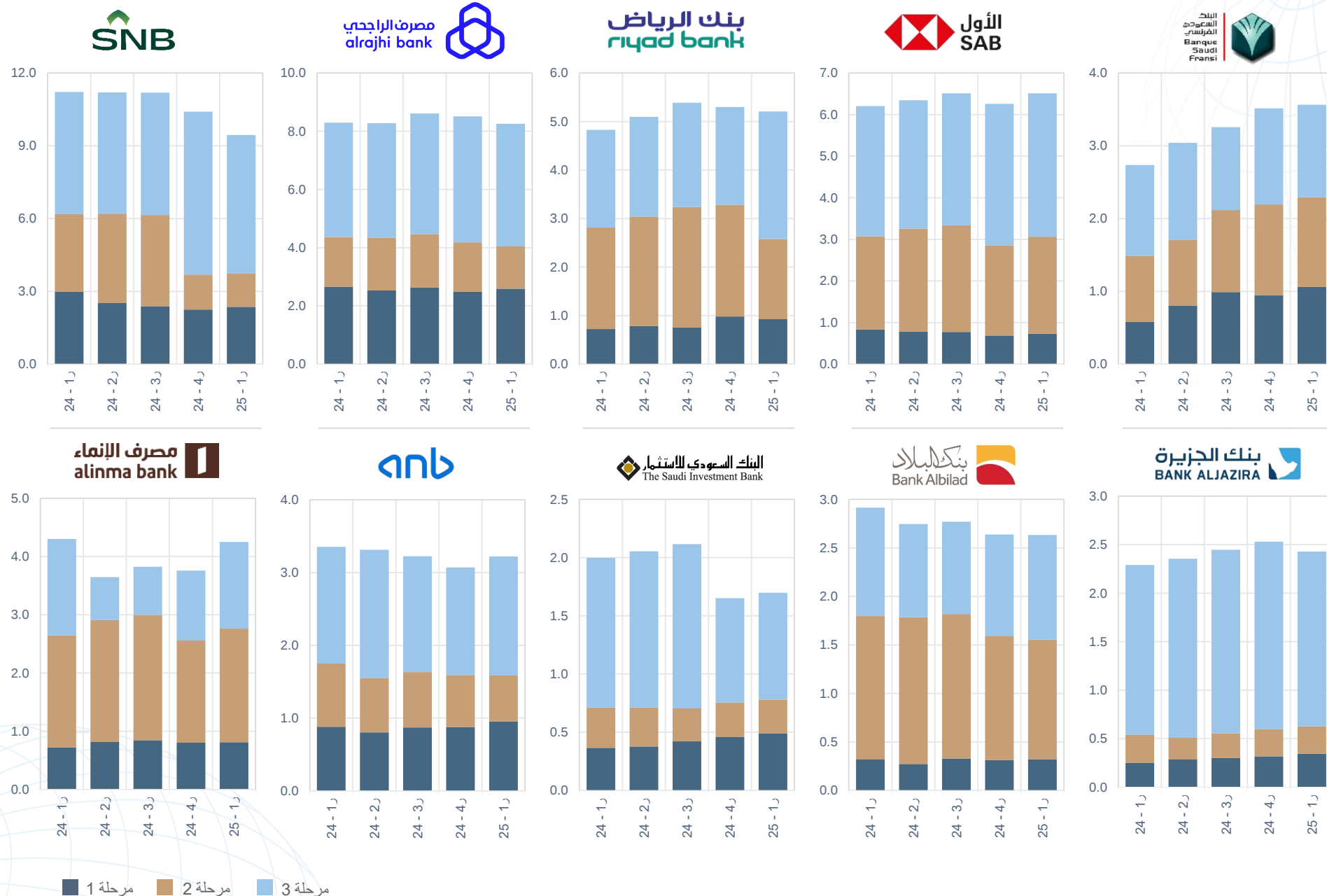
أهم النقاط المستخلصة

- انخفض مخصص إجمالي خسائر الائتمان المتوقعة بنسبة 0.9% على أساس فصلي في الربع الأول من عام 2025، مقارنة مع انخفاض بنسبة 3.4% على أساس فصلي في الربع الأخير من عام 2024. ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى تسجيل انخفاض بنسبة 0.7% في خسائر الائتمان المتوقعة للمرحلة الثالثة، والتي تشكل نسبة 51.2% من إجمالي خسائر الائتمان المتوقعة
- يعود السبب الرئيسي في هذه النتائج إلى تسجيل البنك الأهلي السعودي انخفاضاً في خسائر الائتمان المتوقعة للمرحلة الثالثة بنسبة 15.2% على أساس فصلي في الربع الأول من عام 2025 (مقابل 33.1% على أساس فصلي في الربع الأخير من عام 2024)، الأمر الذي يعكس تحسناً في جودة الأصول

إجمالي خسائر الائتمان المتوقعة (مليار ريال سعودي)



خسائر الائتمان المتوقعة حسب المرحلة (مليار ريال سعودي)



ملاحظة 1: قد لا تتوافق القياسات وبعض الأرقام بسبب التقريب

ملاحظة 2: يتكون مزيج القروض والسلف حسب المراحل من بيانات 9 بنوك (باستثناء بنك الرياض). وقد استخدمنا أرقام مخصصات خسائر الائتمان المتوقعة حسب المراحل القابلة للمقارنة (باستثناء بنك الرياض) في التعليقات الرئيسية والاستنتاجات.

المصدر: الكثوفات المالية، عروض المستثمرين، تحليل شركة ألفا ريز أند مارسال

1. المخصصات المتراكمة لانخفاض القيمة / القروض المتعثرة

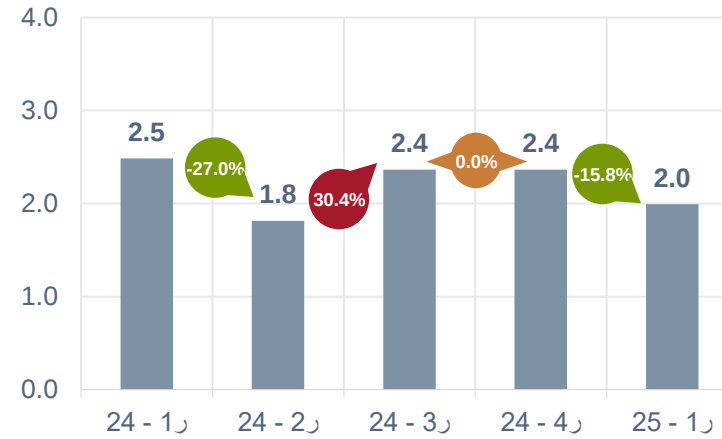
تراجع مخصصات انخفاض القيمة يؤدي إلى تحسّن التكلفة الإجمالية للمخاطر



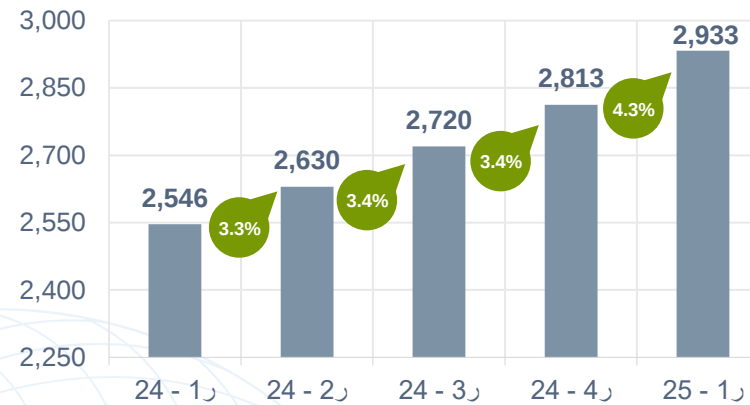
أهم النقاط المستخلصة

- تحسنت التكلفة الإجمالية للمخاطر لدى البنوك بمقدار 6 نقاط أساس على أساس فصلي إلى 0.27% مدفوعة بشكل رئيسي بالانخفاض الملحوظ في رسوم انخفاض القيمة
- سجل بنك الرياض الانخفاض الأكبر في رسوم انخفاض القيمة (-50.8% على أساس فصلي)، وذلك بسبب تسجيل ارتفاع في المبالغ المستردة
- من بين البنوك الكبرى، سجل أيضاً البنك العربي الوطني (-24.3% على أساس فصلي) والبنك السعودي الفرنسي (-21.3% على أساس فصلي) انخفاضاً في تكاليف انخفاض القيمة
- انخفض الإقراض للأفراد بنسبة 2.5% على أساس فصلي (مقابل 3.0% في الربع الأخير من عام 2024)، ما يعكس انتقال التفضيل تدريجياً في القطاع المصرفي من الإقراض الاستهلاكي إلى إقراض الشركات/الإقراض بالجملة

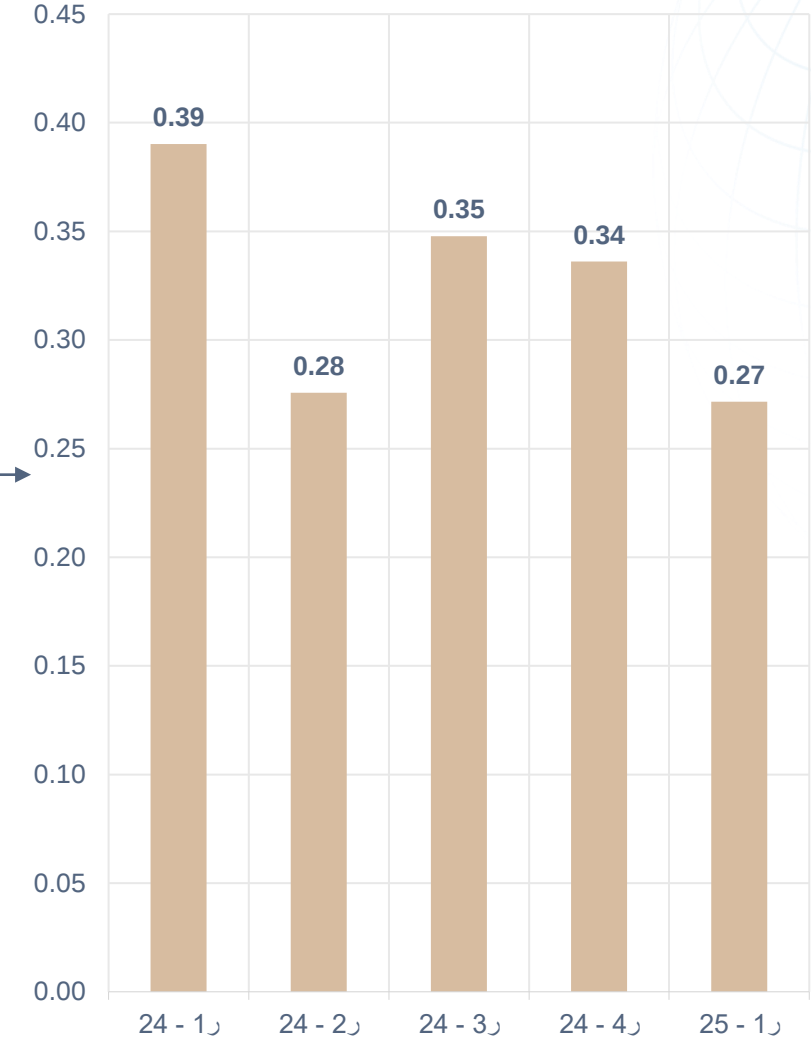
مخصصات صافي خسائر القروض على أساس فصلي (مليار ريال سعودي)



متوسط إجمالي القروض (مليار ريال سعودي)



تكلفة المخاطر (النسبة المئوية الفصلية على أساس سنوي)



تحسنت مستقرة ساءت

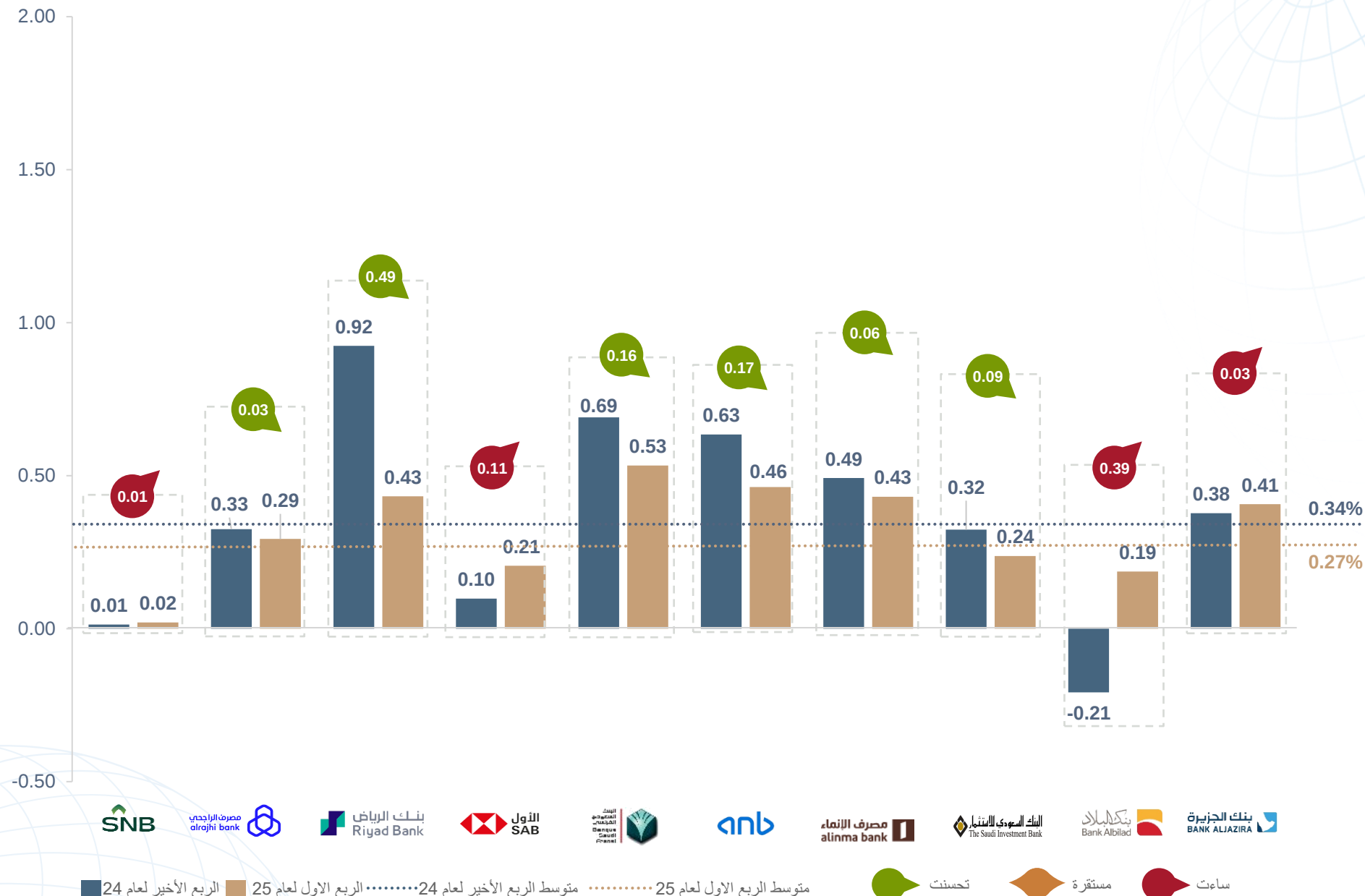
تحسن تكلفة المخاطر بسبب ارتفاع المبالغ المستردة والإدارة الحصيفة للمخاطر ومتانة جودة الأصول



أهم النقاط المستخلصة

- سجلت ستة بنوك من أصل عشرة تحسناً في تكلفة المخاطر، مما أدى إلى تحسن التكلفة الإجمالية للمخاطر بمقدار 6 نقاط أساس في الربع الأول من عام 2025
- سجل بنك الرياض التحسن الأكبر في تكلفة المخاطر (-49 نقطة أساس)، تلاه البنك العربي الوطني (-17 نقطة أساس)، والبنك السعودي الفرنسي (-16 نقطة أساس)
- - ترافقت المبالغ المستردة المرتفعة مع إدارة استباقية للمخاطر وجودة أصول متينة، أسهمت في تسجيل تحسن في تكلفة المخاطر لدى بنك الرياض
- سجل بنك البلاد التدهور الأكبر في تكلفة المخاطر (+39 نقطة أساس)، تلاه البنك السعودي الأول (+11 نقطة أساس)

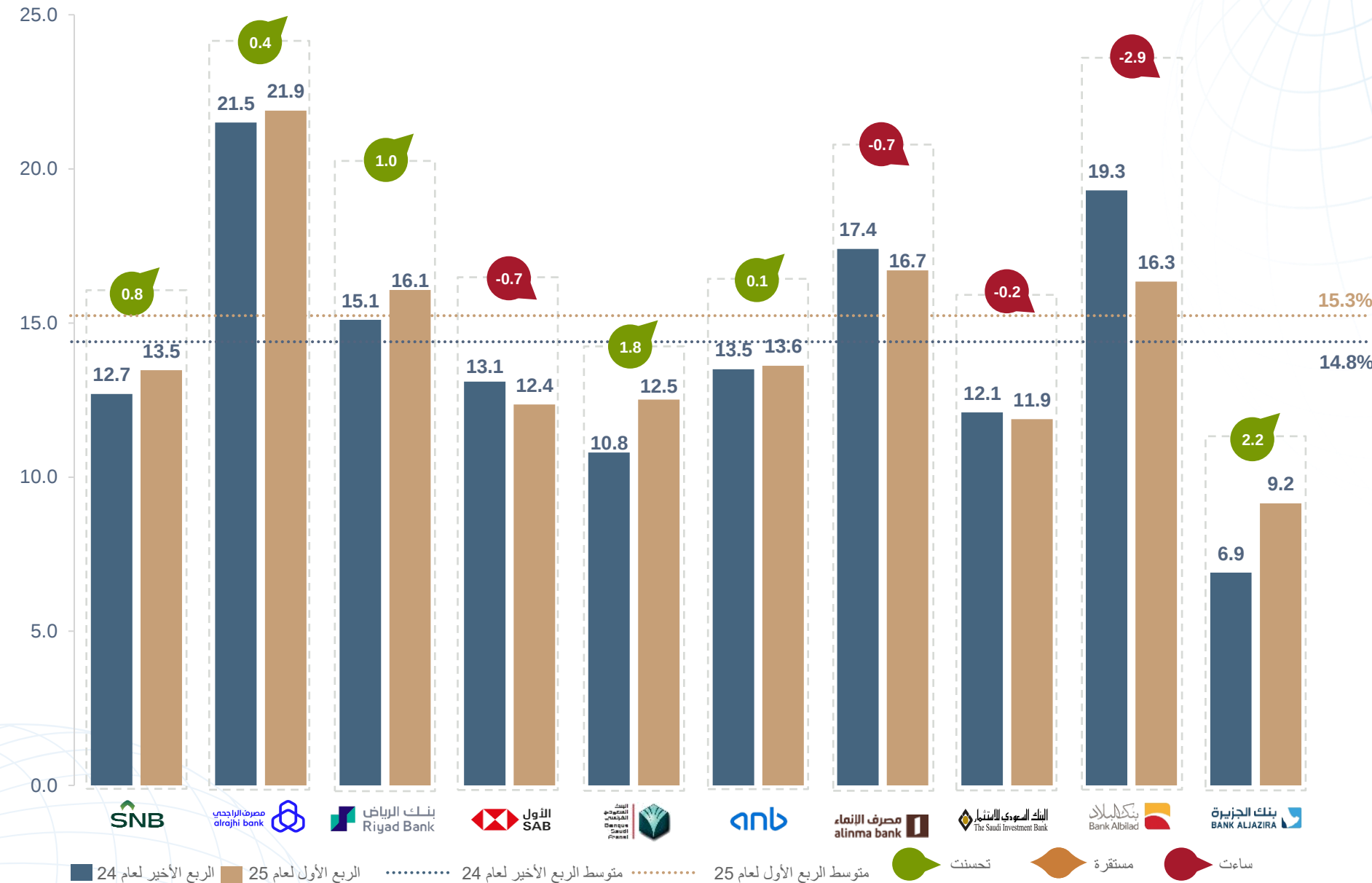
تكلفة المخاطر – صافي الانعكاسات (النسبة المئوية الفصلية على أساس سنوي)



ستة بنوك من أصل عشرة سجلت زيادة في العائد على حقوق الملكية

- أهم النقاط المستخلصة
- تحسّن العائد على حقوق الملكية بمقدار 44 نقطة أساس على أساس فصلي إلى 15.3% في الربع الأول من عام 2025
 - شهدت ستة بنوك من أصل عشرة زيادة في العائد على حقوق الملكية. وجاء على رأس القائمة بنك الجزيرة (+224 نقطة أساس على أساس فصلي)، والبنك السعودي الفرنسي (+176 نقطة أساس على أساس فصلي)
 - بالنسبة للبنك السعودي الفرنسي، كان العائد على حقوق الملكية مدعوماً بصافي هامش فائدة أعلى وزيادة دخل الرسوم وضبط العمليات التشغيلية واحتواء تكاليف المخاطر
 - سجل بنك البلاد (-291 نقطة أساس على أساس فصلي) التدهور الأكبر في العائد على حقوق الملكية

العائد على حقوق الملكية (النسبة المئوية الفصلية على أساس سنوي)

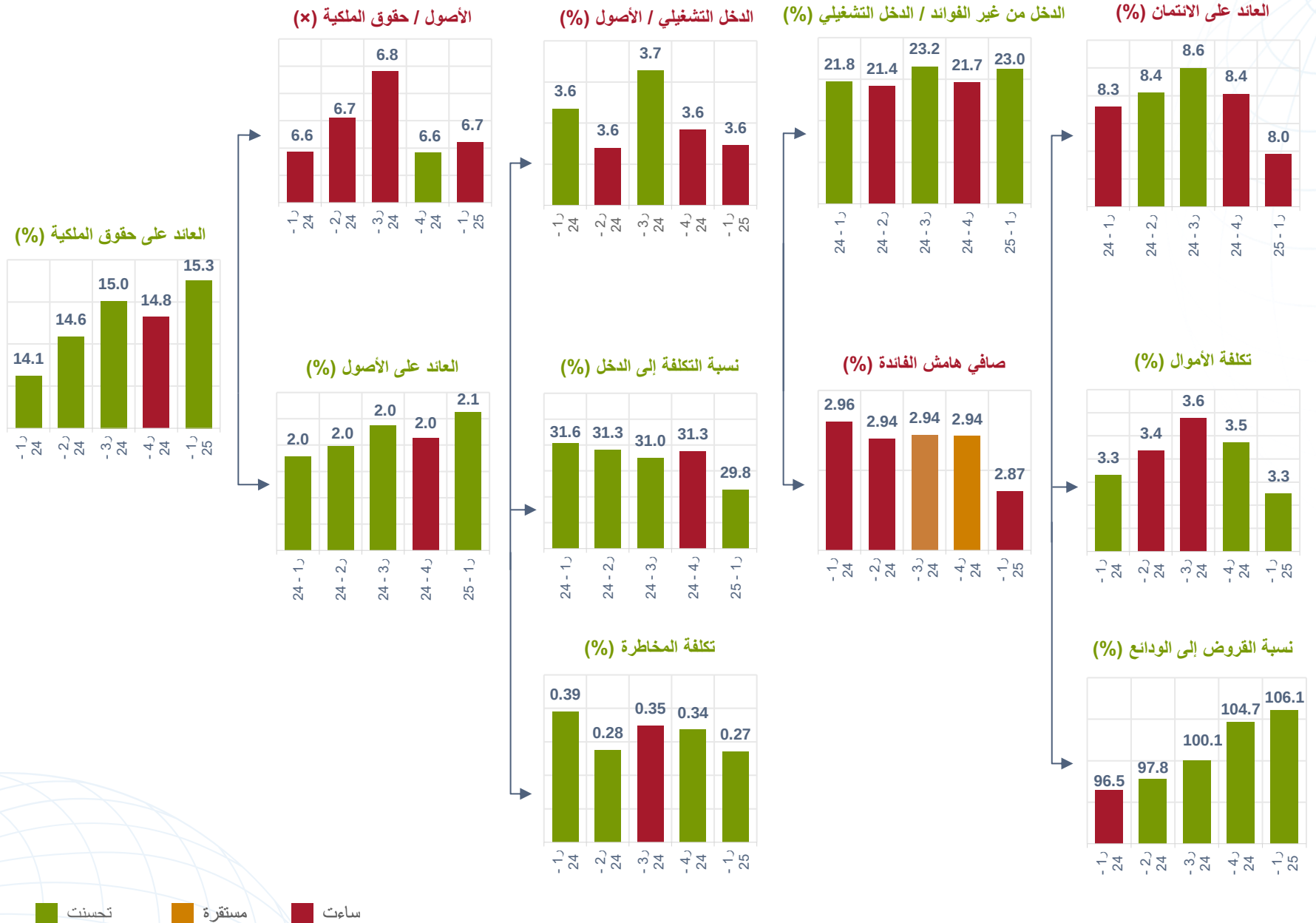


البنوك السعودية تسجل ارتفاعاً في الربحية مستفيدةً من الهيكليات المبسطة للتكلفة وتراجع رسوم انخفاض القيمة

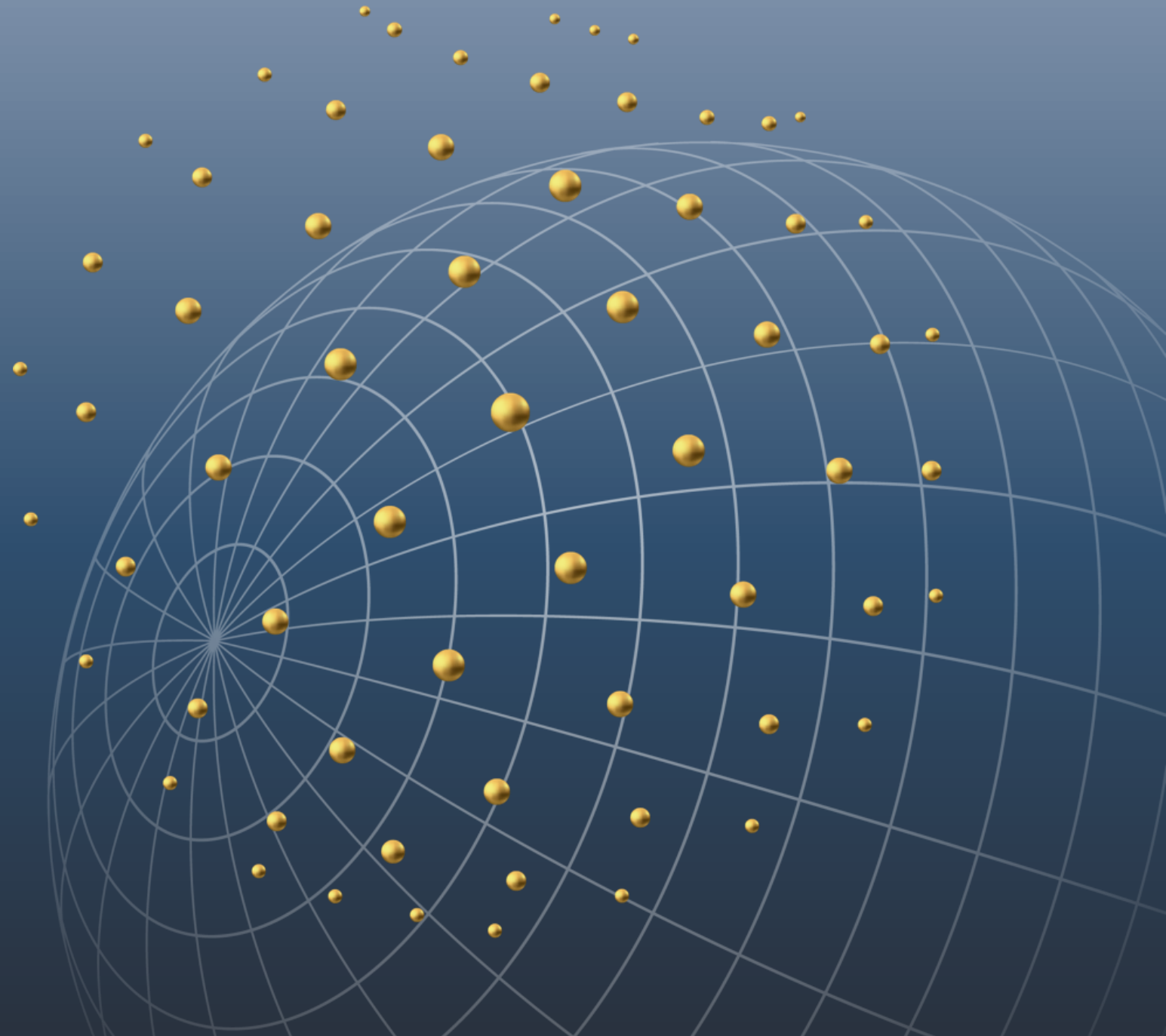


أهم النقاط المستخلصة

- سجلت البنوك السعودية تحسناً في الربحية مع تحسن العائد على حقوق الملكية ليبلغ 15.3% (+44 نقطة أساس على أساس فصلي). كما تحسن العائد على الأصول بشكل طفيف وبمقدار 5 نقاط أساس، ليصل إلى 2.1%.
- وفقاً للتقديرات الصادرة عن الهيئة العامة للإحصاء، ارتفع الناتج المحلي الإجمالي للمملكة العربية السعودية بنسبة 3.4% على أساس سنوي في الربع الأول من عام 2025.
- يُعزى هذا الارتفاع في الناتج المحلي الإجمالي إلى زيادة الأنشطة غير النفطية بنسبة 4.9%، بالإضافة إلى نمو الأنشطة الحكومية بنسبة 3.2%.
- في المقابل، سجلت الأنشطة النفطية انخفاضاً بنسبة 0.5%.
- بالنظر إلى المستقبل، راجع صندوق النقد الدولي توقعاته حول نمو الناتج المحلي الإجمالي للمملكة العربية السعودية لعام 2025، نزولاً إلى نسبة 3.0% عن تقديراته السابقة والبالغة 3.3%، مستشهداً بتباطؤ انتعاش إنتاج النفط على نحو أكثر من المتوقع إلى جانب التحديات الجيوسياسية القائمة.
- من المتوقع أن تحافظ مرونة القطاع غير النفطي على الزخم الاقتصادي.
- من المتوقع أن تسهم الاستثمارات المتواصلة في البنية التحتية والسياحة وغيرها من القطاعات غير النفطية في دعم النمو وتعويض بعض التأثيرات الناجمة عن عدم استقرار عوائد قطاع النفط.



مسرد المصطلحات



التعريف	الاختصار	المقياس	
النمو على أساس فصلي في صافي القروض والسلف في نهاية الفترة لأبرز 10 بنوك		نمو القروض والسلف	الحجم
النمو على أساس فصلي في ودائع العملاء في نهاية الفترة لأبرز 10 بنوك		نمو الودائع	
(صافي القروض والسلف في نهاية الفترة / ودائع العملاء في نهاية الفترة) لأبرز 10 بنوك	LDR	نسبة القروض إلى الودائع	السيولة
النمو على أساس فصلي في إجمالي الدخل التشغيلي الفصلي الناتج عن أبرز 10 بنوك		نمو الدخل التشغيلي	كفاءة التشغيل والدخل
(الدخل التشغيلي الفصلي على أساس سنوي / متوسط الأصول على أساس فصلي) لأبرز 10 بنوك		الدخل / الأصول التشغيلية	
(الدخل من غير الفائدة على أساس فصلي / الدخل التشغيلي على أساس فصلي) لأبرز 10 بنوك		الدخل من غير الفائدة/ الدخل التشغيلي	
(إجمالي صافي دخل الفوائد الفصلي على أساس سنوي / متوسط الأصول المُدارة على أساس فصلي) لأبرز 10 بنوك تُعرّف الأصول المُدارة على أنها إجمالي الأصول باستثناء الشهرة التجارية والأصول غير المادية والممتلكات والمعدات	NIM	صافي هامش الفائدة	
(إجمالي دخل الفوائد الفصلي على أساس سنوي / متوسط القروض والسلف على أساس فصلي) لأبرز 10 بنوك	YoC	العائد على الائتمان	
مصروفات الفوائد الفصلية على أساس سنوي + سندات رأس المال وفوائد الصكوك من المستوى الأول الفصلية على أساس سنوي) / (المتوسط الفصلي للالتزامات المحملة بالفوائد + المتوسط الفصلي لسندات رأس المال وفوائد الصكوك من المستوى الأول) لأبرز 10 بنوك	CoF	تكلفة الأموال	
(مصروفات التشغيل على أساس فصلي / الدخل التشغيلي على أساس فصلي) لأبرز 10 بنوك	C/I	نسبة التكلفة إلى الدخل	
(احتياطيات خسائر القروض / القروض المتعثرة) لأبرز 10 بنوك		نسبة التغطية	المخاطر
(متوسط صافي مصروفات المخصصات من المبالغ المستردة على أساس فصلي محسوبة على أساس سنوي / متوسط إجمالي القروض على أساس فصلي) لأبرز 10 بنوك	CoR	تكلفة المخاطر	
(صافي الأرباح الفصلي على أساس سنوي المنسوب إلى أصحاب الأسهم في البنوك - سندات رأس المال على وفوائد الصكوك من المستوى الأول الفصلية على أساس سنوي) / (متوسط حقوق الملكية على أساس فصلي باستثناء سندات رأس المال) لأبرز 10 بنوك	RoE	العائد على حقوق الملكية	الربحية
(صافي الأرباح الفصلي على أساس سنوي / متوسط الأصول على أساس فصلي) لأبرز 10 بنوك	RoA	العائد على الأصول	
صافي الأرباح المحققة الفصلية على أساس سنوي / متوسط الأصول المرجحة بالمخاطر على أساس فصلي) لأبرز 10 بنوك	RoRWA	العائد على الأصول المرجحة بالمخاطر	
(المستوى الأول من رأس المال في نهاية الفترة + المستوى الثاني من رأس المال) / (الأصول المرجحة بالمخاطر في نهاية الفترة) لأبرز 10 بنوك	CAR	نسبة كفاية رأس المال	رأس المال

مسرد المصطلحات (تتمة)

البنك  الأصول (مليار ريال سعودي)* 1,171.1 الاختصار SNB	البنك  الأصول (مليار ريال سعودي)* 1,023.1 الاختصار ALRAJHI	البنك  الأصول (مليار ريال سعودي)* 465.3 الاختصار RIBL	البنك  الأصول (مليار ريال سعودي)* 425.7 الاختصار SAB	البنك  الأصول (مليار ريال سعودي)* 303.0 الاختصار BSF
البنك  الأصول (مليار ريال سعودي)* 287.2 الاختصار ALINMA	البنك  الأصول (مليار ريال سعودي)* 264.7 الاختصار ANB	البنك  الأصول (مليار ريال سعودي)* 163.8 الاختصار SAIB	البنك  الأصول (مليار ريال سعودي)* 159.1 الاختصار BALB	البنك  الأصول (مليار ريال سعودي)* 153.2 الاختصار BJAZ

التاريخ 17 أبريل 2025 أخبار صحفية السيولة في البنوك السعودية قد تستفيد من توريق الديون المتعثرة الرابط المصدر	التاريخ 25 مارس 2025 أخبار صحفية بنوك سعودية تدرس التخلص من القروض المتعثرة عبر صفقات توريق: تقرير الرابط المصدر	التاريخ 23 أبريل 2025 أخبار صحفية "بيمو" تطلق منصتها في المملكة العربية السعودية لتمكين الشركات من إدارة النفقات بصورة أكثر ذكاءً الرابط المصدر	التاريخ 12 فبراير 2025 أخبار صحفية عملاقة التكنولوجيا المالية الصينية أنت جروب تفتتح مكتبها الأول في الشرق الأوسط وتستعد لطرح حل الدفع الدولي أنتوم هذا العام الرابط المصدر	التاريخ 15 يناير 2025 أخبار صحفية المركزي السعودي وجوجل يوقعان اتفاقية لإتاحة خدمة جوجل باي بالمملكة خلال 2025 الرابط المصدر
---	--	---	---	--

التقنيات الحديثة الناشئة

الاستثمارات الجديدة

التاريخ 18 مارس 2025 أخبار صحفية بنك فيجن يحصل على عدم ممانعة البنك المركزي لإطلاق المرحلة التجريبية للعمليات المصرفية باستخدام الحل السحابي المبتكر للخبزينة المصرفية الإسلامية من فيناسترا الرابط المصدر	التاريخ 9 أبريل 2025 أخبار صحفية تلى توسّع شبكتها المصرفية في السعودية بالشراكة مع البنك السعودي الأول لتعزيز مدفوعات التجارة الإلكترونية الرابط المصدر	التاريخ 13 فبراير 2025 أخبار صحفية بنك STC يتعاون مع بي إل دي تي لجلب تعزيز الحلول المالية الرقمية السلسلة والأمن في السعودية الرابط المصدر
--	---	---

التاريخ
7 مايو 2025

أخبار صحفية

دخول نظامي السجل التجاري والأسماء الجديدة حيز التنفيذ في السعودية

الرابط
[المصدر](#)

التاريخ
16 فبراير 2025

أخبار صحفية

المركزي السعودي يُصدر لائحة تنظيم المقاصة النهائية وترتيبات الضمان المرتبطة بها

الرابط
[المصدر](#)

التاريخ
13 يناير 2025

أخبار صحفية

"المركزي" السعودي يطلق تجريباً لبوابة الخدمات الإلكترونية eSAMA

الرابط
[المصدر](#)

التاريخ
23 أبريل 2025

أخبار صحفية

صندوق النقد الدولي يتوقع ارتفاع عبء الدين السعودي بوتيرة أسرع

الرابط
[المصدر](#)

فريقنا للخدمات المالية في الشرق الأوسط



سام جيدومال
المدير العام
رئيس الخدمات المالية في الشرق الأوسط

sgidoomal@alvarezandmarsal.com
M: +971 50 298 4917



طارق حميد
المدير الإداري
للخدمات المالية في الشرق الأوسط

thameed@alvarezandmarsal.com
M: +971 55 842 6333



سارة جرينستيد
المدير الإداري
للخدمات المالية الرقمية في الشرق الأوسط

sgrinstead@alvarezandmarsal.com
+971 55 835 3377



أنكيت أوبال
مدير أول
للخدمات المالية في الشرق الأوسط

auppal@alvarezandmarsal.com
M: +971 52 903 4576



دانا عبد الهادي
مدير أول
للخدمات المالية في الشرق الأوسط

dabdalhadi@alvarezandmarsal.com
M: +971 56 546 1319



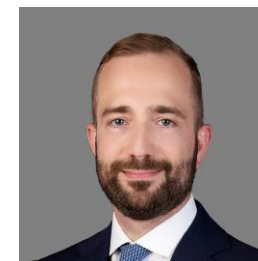
أسعد أحمد
المدير الإداري
للخدمات المالية في الشرق الأوسط

aahmed@alvarezandmarsal.com
M: +971 50 181 0047



حازم المقرن
المدير الإداري
للخدمات المالية في الشرق الأوسط

halmegren@alvarezandmarsal.com
M: +966 50 2263977



كوينتن موليت ماري
المدير الإداري
للخدمات المالية الخاصة بالدمج والاستحواذ في الشرق الأوسط

qmulet-marquis@alvarezandmarsal.com
+971 56 235 3867



جيري بنهايم
مدير أول
للخدمات المالية الخاصة بالدمج والاستحواذ في الشرق الأوسط

jbenhaim@alvarezandmarsal.com
+971 56 526 7199



محمد جعفر
مدير أول
للخدمات المالية في الشرق الأوسط

mjaffar@alvarezandmarsal.com
M: +971 54 307 3225



Alvarez & Marsal Holdings, LLC. All rights reserved. ALVAREZ & MARSAL®,
A&M® and A&M® are trademarks of Alvarez & Marsal Holdings, LLC.

© Copyright 2025

ALVAREZ & MARSAL
LEADERSHIP. ACTION. RESULTS.™