



نبض البنوك في المملكة العربية السعودية

السنة المالية 2025

القطاع المصرفي في المملكة العربية السعودية: أداء مستدام رغم التحديات الناشئة

تشرف شركة ألفاريز آند مارسال بإصدار تقرير نبض البنوك في المملكة العربية السعودية للسنة المالية 2025 ("النض في المملكة العربية السعودية").

يستند هذا التقرير السنوي إلى تحليل شامل لأداء أكبر عشرة بنوك مدرجة في المملكة من حيث إجمالي الأصول، ويهدف إلى تقديم قراءة موثوقة لمؤشرات القطاع واتجاهاته الرئيسية، بما يدعم صناع القرار من مديري تنفيذيين وأعضاء مجالس الإدارة في المؤسسات المالية والمصرفية.

شهد القطاع المصرفي السعودي خلال السنة المالية 2025 مرحلة اتسمت بالثبات والقدرة على التكيف، رغم التحديات المتزايدة في البيئة الاقتصادية العالمية. فعلى الرغم من تباطؤ نمو الائتمان مقارنة بمستوياته المرتفعة في الأعوام السابقة، واصلت البنوك تحقيق مستويات ربحية عالية، وتحسناً في جودة الأصول، وتعزيزاً في متانة المراكز المالية، مدعومة بأفاق إيجابية على مستوى الاقتصاد الكلي واستمرار الزخم الناتج عن مشاريع رؤية المملكة 2030. وقد دخلت المملكة السنة المالية 2026 بمراجعة تصاعدية للتوقعات حول نمو الناتج المحلي الإجمالي السعودي، إلا أن التطورات الجيوسياسية المرتبطة بالصراع الأمريكي-الإسرائيلي-الإيراني أثرت على البيئة الاقتصادية من خلال إحداث اضطرابات في البيئة التحتية للطاقة، وارتفاع تقلبات الأسواق، وزيادة مستويات عدم اليقين بشأن استدامة النمو على مستوى المنطقة بأكملها.

وواصلت البنوك تسجيل نمو متوازن في ميزانياتها العمومية، مع استمرار نمو القروض في التفوق على نمو الودائع، مما أدى إلى تشديد السيولة على مستوى النظام المصرفي ووضع قضايا التمويل وإدارة هيكلية الميزانيات في مقدمة أولويات الإدارة التنفيذية. كما شهدت هوامش الربحية تراجعاً طفيفاً في ظل التغيرات المستمرة في بيئة أسعار الفائدة، الأمر الذي يعزز أهمية الانضباط في سياسات التسعير، والإدارة الفاعلة للميزانيات العمومية، وتنويع مصادر الدخل.

وفي المقابل، واصلت جودة الأصول تحسنها، وانخفضت متطلبات المخصصات، وارتفعت العوائد على الأصول وحقوق الملكية وغيرها، بما يعكس سياسات ائتمانية متحفظة وحوكمة مخاطر راسخة وانضباطاً تشغيلياً على مستوى القطاع. ولا تزال البنوك السعودية متمتعة بملاءة مالية وربحية قوية مقارنة بنظيراتها الإقليمية، مما يمنحها قاعدة متينة لدعم المرحلة المقبلة من التحول الاقتصادي الوطني.

وتتأثر توقعات السنة المالية 2026 بمجموعة من العوامل المعقدة التي تتجاوز مسار التيسير النقدي. فقد أسهم الصراع الأمريكي-الإسرائيلي-الإيراني في إظهار احتمالات المخاطر المباشرة على البنية التحتية للطاقة، ورفع تقلبات الأسواق الإقليمية، وإحداث اضطرابات في سلاسل الإمداد، بما يفاقم الضغوط على الهوامش. ومع ذلك، فإن البنوك الأكثر قدرة على تحقيق أداء متفوق وتجاوز التحديات الراهنة هي تلك التي تحافظ على زخم نمو الإقراض المرتبط بمشاريع رؤية 2030، وتعمل على تنويع الإيرادات عبر الأنشطة القائمة على الرسوم، وتلتزم بالانضباط في إدارة التكاليف والمخاطر والتمويل، مع تسريع التحول الرقمي لتعزيز المرونة التشغيلية في ضوء ارتفاع مستويات عدم اليقين.

ويسرنا أن نضع بين أيديكم هذا التقرير الذي يقدم تحليلاً قائماً على البيانات لأداء البنوك السعودية خلال السنة المالية 2025، ويستعرض الأولويات الرئيسية التي ستشكل ملامح السنة المالية 2026 وما بعدها في ظل بيئة اقتصادية كلية تتطور بوتيرة متسارعة.



سام جيدومال

المدير العام ورئيس الخدمات
المالية في الشرق الأوسط

إن جميع البيانات الواردة في هذا التقرير مستمدة من مصادر متاحة للامة. كما تم توضيح منهجية احتساب المؤشرات في قسم المصدر. وقد تم تحديث منهجية احتساب بعض المؤشرات عند الحاجة لتعكس معلومات مقارنة أكثر دقة. لذلك، قد لا تتطابق الأرقام التاريخية مع تلك الواردة في تقارير سابقة.

إخلاء مسؤولية:
إن المعلومات والبيانات الواردة في هذه الوثيقة ذات طبيعة عامة، وتم الحصول عليها من معلومات متاحة للامة مع إضافة تحليلات السوق، ولا يُقصد من المعلومات معالجة الظروف الخاصة لفرد أو مؤسسة ما، وليس نية ضمان 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 التقرير.
وقد أعيد عرض بعض الأرقام المستخلصة من فترات سابقة لتتوافق مع المنهجية المطبقة في هذا الإصدار، مما يعني أن بعض المعدلات السابقة قد تختلف عن تلك المنشورة سابقاً، وقد تم تحديثها لضمان الاتساق وقابلية المقارنة.

نظرة عامة على الاقتصاد الكلي

تواصل المملكة ترسيخ موقعها الاقتصادي عبر مزيج من الآفاق الكلية الداعمة، والتصنيف الائتماني السيادي المستقر، وبيئة نقدية تنحج تدريجياً نحو التيسير، وهو ما يعزز مسار النمو والطلب على الائتمان خلال الفترة المقبلة.

مؤشرات نمو الناتج المحلي الإجمالي ومؤشر مديري المشتريات

- حدد صندوق النقد الدولي توقعاته لنمو الناتج المحلي الإجمالي للمملكة في السنة المالية 2026 عند 3.1% مقارنةً بـ 4.5% في تقرير أكتوبر 2025.
- سجل مؤشر مديري المشتريات للمملكة 57.4 نقطة في ديسمبر 2025 مقابل 58.4 نقطة في ديسمبر 2024، نتيجة مخاوف بعض الشركات من تشبع الأسواق، ما أدى إلى تباطؤ محدود في وتيرة النشاط الاقتصادي.
- أكدت وكالة فيتش للتصنيفات الائتمانية تصنيف المملكة عند مستوى + مع نظرة مستقبلية مستقرة، مدعومة بمتانة الاحتياطيات المالية والخارجية للمملكة رغم المخاطر المرتبطة بأسعار النفط والتطورات الجيوسياسية، إلى جانب جهود التنوع الاقتصادي المستمرة في ضوء رؤية 2030.

السياسة النقدية واتجاهات أسعار الفائدة

- خفّض الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي سعر الفائدة الأساسي بمقدار 50 نقطة أساس في الربع الرابع من 2025 ليصل إلى نطاق 3.50–3.75%، وأبقى على هذا المستوى في الربع الأول من 2026، مشيراً إلى ارتفاع مخاطر سوق العمل مع تأكيد التزامه بإعادة التضخم إلى مستهدف 2.0%.
- خفّض البنك المركزي السعودي (ساما) سعر إعادة الشراء بمقدار 50 نقطة أساس ليصل إلى 4.25% في الربع الرابع من 2025، انسجماً مع توجهات السياسة النقدية العالمية. وتتوقع ستاندرد أند بورز للتصنيفات الائتمانية خفصاً إضافياً للسعر بمقدار 50 نقطة أساس خلال النصف الثاني من السنة المالية 2026، ضمن توجهٍ محتمل باستمرار التراجع في أسعار الفائدة.
- من المتوقع أن يقدم مسار التيسير النقدي المرتقب—والمرتبط بمدة الضغوط الاقتصادية الكلية—تحفيزاً إضافياً للطلب على الائتمان، يترافق مع بروز فرص إقراض جديدة مدعومة بمشاريع رؤية 2030.

تطورات عرض النقود

- سجل المعروض النقدي (M1) نمواً محدوداً بنسبة 0.3% على أساس سنوي ليصل إلى 1,674.3 مليار ريال في السنة المالية 2024، نتيجة انخفاض الودائع تحت الطلب بنسبة 0.6% إلى 1,432.3 مليار ريال.
- ارتفع المعروض النقدي (M2) بنسبة 8.7% على أساس سنوي ليصل إلى 2,848.1 مليار ريال في السنة المالية 2025، مدفوعاً بنمو قوي في الودائع لأجل وودائع التوفير بنسبة 23.6% إلى 1,173.8 مليار ريال.
- ارتفع المعروض النقدي (M3) بنسبة 8.4% على أساس سنوي ليصل إلى 3,167.8 مليار ريال (مقارنةً بـ 8.8% في السنة المالية 2024)، مع نمو الودائع شبه النقدية بنسبة 5.8% إلى 319.7 مليار ريال، مما يعكس تحولاً تدريجياً من الأرصدة التشغيلية إلى الودائع الأطول أجلاً.

3.1%

معدل نمو الناتج المحلي الإجمالي المتوقع في السنة المالية 2026

57.4%

متوسط مؤشر مديري المشتريات في عام 2025

3.50-3.75%

سعر الفائدة لدى الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي (خفض بمقدار 50 نقطة أساس خلال الربع الرابع من 2025؛ وخفض بمقدار 75 نقطة أساس خلال عام 2025)

4.25%

سعر إعادة الشراء لدى البنك المركزي السعودي – ديسمبر 2025

(خفض بمقدار 50 نقطة أساس في الربع الرابع من 2025؛ وخفض بمقدار 75 نقطة أساس خلال السنة المالية 2025)

0.3%

زيادة طفيفة في المعروض النقدي (M1) نتيجة تراجع الودائع تحت الطلب (M1 - 1,674.3 مليار ريال سعودي)

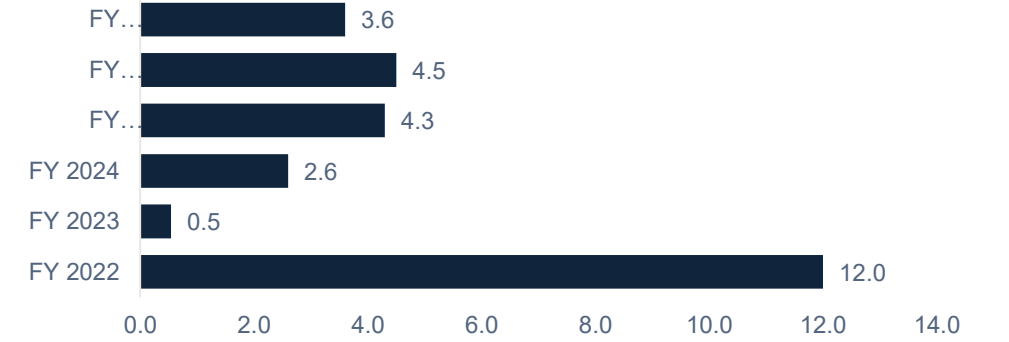
8.7%

ارتفاع المعروض النقدي (M2) مدفوعاً بنمو الودائع لأجل وودائع التوفير (M2 - 2,848.1 مليار ريال سعودي)

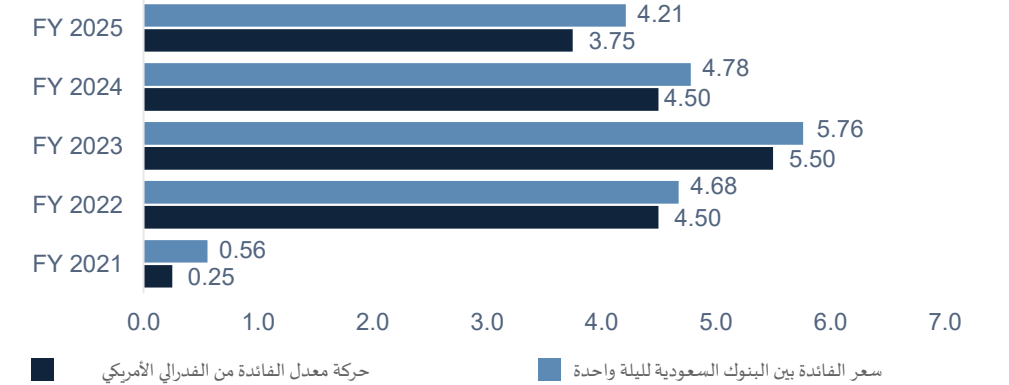
8.4%

ارتفاع المعروض النقدي (M3) (M3 - 3,167.8 مليار ريال سعودي)

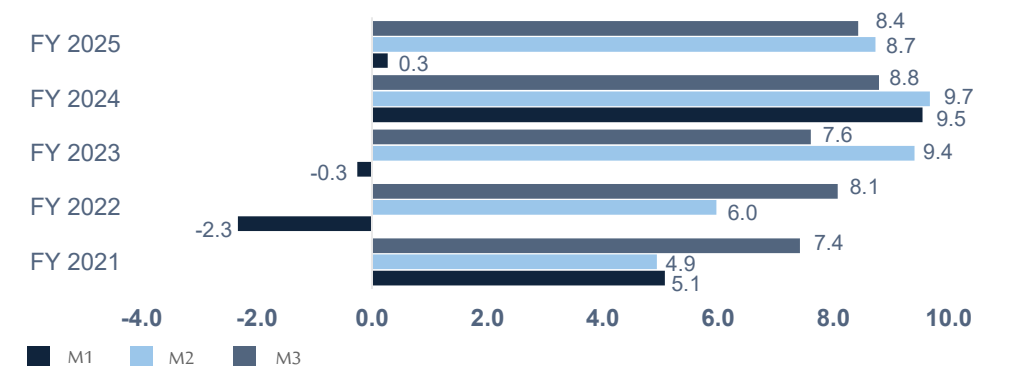
معدل نمو الناتج المحلي الإجمالي في المملكة العربية السعودية¹ (النسبة المئوية)



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



المعروض النقدي في المملكة العربية السعودية³ (النسبة السنوية)



المصادر: ¹توقعات صندوق النقد الدولي، ²مجلس الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي، ³بلومبرغ، ⁴البنك المركزي السعودي

أداء القطاع المصرفي السعودي

يواصل القطاع المصرفي في المملكة إظهار مرونة قوية في الأرباح وقدرة متزايدة على تنويع مصادر الدخل، بما يسهم في تعويض تباطؤ نمو الميزانيات العمومية، في وقت تُشكل فيه مستويات السيولة المتراجعة أحد أبرز القيود التشغيلية.

الربحية: نمو قوي مدعوم بتنوع مصادر الدخل

- سجلت البنوك السعودية نمواً في صافي الدخل بنسبة 16.3% على أساس سنوي، مدفوعة بتحسين الأداء التشغيلي.
- ارتفع الدخل التشغيلي بنسبة 11.3% على أساس سنوي، حيث نما صافي الدخل من الفوائد بنسبة 8.5%، بينما ارتفع الدخل من غير الفوائد بنسبة 21.1%، مما يعكس تركيز البنوك على تنويع الإيرادات للحد من تأثير الضغوط على الهوامش.
- انعكس هذا التحسن في الإيرادات على مؤشرات الربحية، حيث ارتفع العائد على حقوق الملكية إلى 15.2%، والعائد على الأصول إلى 2.1%.

كفاءة التكاليف: انضباط تشغيلي يعزز الربحية

- تباطأ نمو المصاريف التشغيلية إلى 3.3% على أساس سنوي، مقارنة بـ 7.0% في السنة المالية 2024، في دلالة على تحسن الانضباط في إدارة التكاليف على مستوى القطاع.
- أدى التباطؤ المذكور إلى انخفاض نسبة التكلفة إلى الدخل إلى 29.0% مقارنة بـ 31.2% في السنة المالية 2024، مما يعكس تحسناً في الكفاءة التشغيلية.

أسعار الفائدة وهوامش الربحية

- خفّض البنك المركزي السعودي (ساما) خلال العام سعر إعادة الشراء بمقدار 75 نقطة أساس، ما أدى إلى ضغوط إضافية على الهوامش، خاصةً مع تراجع هامش صافي الفائدة بمقدار 9 نقاط أساس ليصل إلى 2.86% على أساس سنوي.
- جاء هذا الانخفاض نتيجة تراجع العائد على الائتمان بمقدار 25 نقطة أساس إلى 6.8%، بينما بقيت تكلفة التمويل مستقرة عند 3.5%.

نمو الائتمان وجودة الأصول

- حققت البنوك نمواً ملحوظاً في الائتمان بنسبة 11.8% على أساس سنوي، مقابل نمو الودائع بنسبة 8.8%.
- واصلت القروض نموها بوتيرة أسرع من نمو الودائع، مما رفع نسبة القروض إلى الودائع إلى 106.5%، في إشارة إلى تشديد في مستويات السيولة.
- تحسنت جودة الأصول بعد أن انخفضت نسبة القروض المتعثرة إلى 0.9% مقارنة بـ 1.1% في السنة المالية 2024.
- بقيت القروض المتعثرة مغطاة بشكل جيد، مع ارتفاع نسبة التغطية إلى 162.4%، مما يعكس نهجاً متحفظاً في إدارة المخاطر.

16.3%

نمو صافي الدخل في السنة المالية 2025

11.3%

نمو الدخل التشغيلي في السنة المالية 2025

805%

نمو صافي الدخل من الفوائد في السنة المالية 2025

21.1%

نمو الدخل من غير الفوائد في السنة المالية 2025

29.0%

نسبة التكلفة إلى الدخل بعد أن تحسنت بمقدار 2.2% على أساس سنوي

2.86%

هامش صافي الفائدة بعد انخفاضه بمقدار 9 نقاط أساس على أساس سنوي

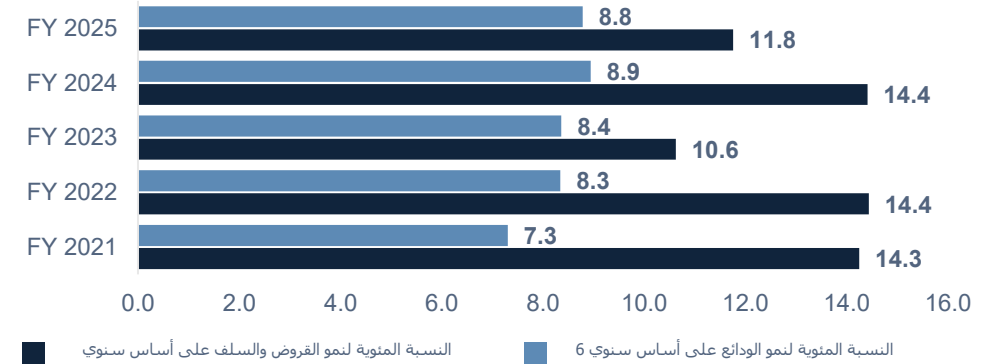
110%

نمو إجمالي صافي القروض والسلف في السنة المالية 2025

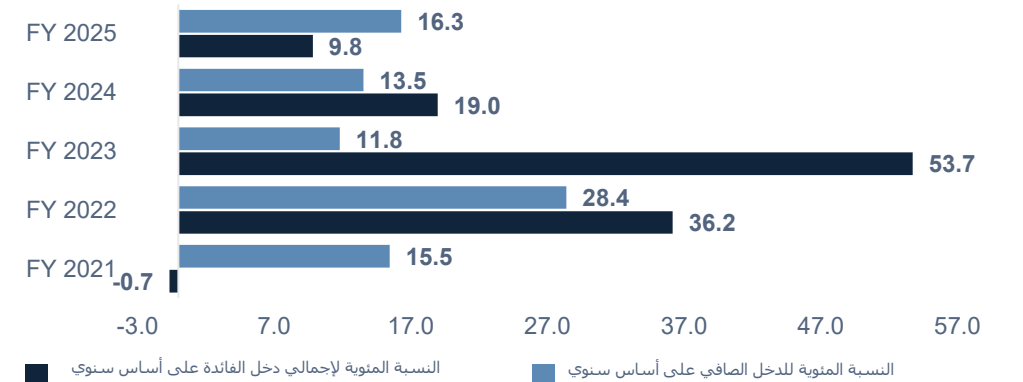
0.9%

نسبة القروض المتعثرة بعد تحسنها بمقدار 18 نقطة أساس على أساس سنوي

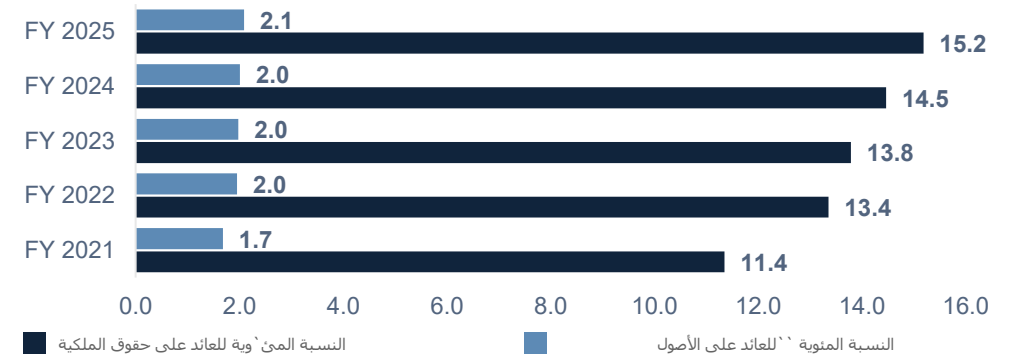
الودائع وصافي القروض والسلف في البنوك السعودية¹ (النسبة المئوية)*



الربحية في البنوك السعودية¹ (النسبة المئوية)



الربحية في البنوك السعودية¹ (النسبة المئوية)



المصادر: ¹توقعات صندوق النقد الدولي، ²مجلس الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي، ³بلومبرغ، ⁴البنك المركزي السعودي

أداء القطاع المصرفي السعودي

استفادت البنوك السعودية من نمو قوي في الدخل من غير الفوائد وتحسن ملحوظ في كفاءة التكاليف، ما أسهم في تعزيز مستويات الربحية رغم تباطؤ نمو الميزانيات العمومية.

أبرز النقاط الرئيسية

- واصلت البنوك السعودية تسجيل نمو صحي في الإقراض، وإن كان بوتيرة أبطأ مقارنة بالعام السابق، بينما ظل نمو الودائع مستقرًا عند مستويات متوازنة.
- أدى هذا التباين بين نمو القروض والودائع إلى ارتفاع تدريجي في نسبة القروض إلى الودائع، ما يشير إلى تشديد نسبي في مستويات السيولة، مع بقاء أوضاع التمويل ضمن نطاق يمكن إدارته.
- استمرت جودة الأصول في التحسن، حيث سجلت نسبة القروض المتعثرة وتكلفة المخاطر أدنى مستوياتها التاريخية، مدعومة بسياسات إقراض متحفظة وبيئة تشغيلية موثوقة.
- واصلت نسبة تغطية القروض المتعثرة ارتفاعها، مما يعكس نهجاً متيناً في إدارة المخاطر وقدرة قوية على امتصاص الصدمات.
- على صعيد الربحية، سجلت البنوك نمواً قوياً في صافي الدخل، مدفوعاً بزخم إيجابي في كل من صافي الدخل من الفوائد ومن غير الفوائد.
- انعكس هذا الأداء في تحسن مؤشرات الربحية، حيث ارتفع العائد على حقوق الملكية والعائد على الأصول.
- حافظت البنوك على مراكز رأسمالية قوية، مع تسجيل مزيد من الارتفاع في نسب كفاية رأس المال، مما يوفر هامشاً آمناً كافية لدعم النمو المستقبلي.
- إجمالاً، قدمت البنوك السعودية أداءً قوياً على مستوى الربحية، مدعوماً بنمو أثمان مستدام وتحسن مستمر في جودة الأصول.

	السنة المالية 2025	السنة المالية 2024	السنة المالية 2023	السنة المالية 2022	السنة المالية 2021	السنة المالية 2025	القياس
الحجم							نمو صافي القروض والسلف (على أساس سنوي)
							14.4%
السيولة							نمو الودائع (على أساس سنوي)
							8.9%
الدخل وكفاءة التشغيل							نسبة القرض إلى الودائع
							103.6%
							106.5%
							9.2%
							11.3%
							3.6%
							3.6%
							22.0%
المخاطر							الدخل التشغيلي / الأصول
							23.9%
							7.0%
							6.8%
							3.5%
الربحية							الدخل من غير الفوائد / الدخل التشغيلي
							2.95%
							2.86%
							31.2%
رأس المال							العائد على الائتمان
							3.5%
							2.95%
رأس المال							نسبة التكلفة مقابل الدخل
							161.0%
							162.4%
رأس المال							نسبة التغطية
							0.34%
							0.30%
رأس المال							تكلفة المخاطر
							1.1%
							0.9%
رأس المال							النسبة المئوية للمخاطر المتعثرة
							14.5%
							15.2%
رأس المال							العائد على حقوق الملكية
							2.0%
							2.1%
رأس المال							العائد على الأصول
							2.7%
							2.8%
رأس المال							العائد على الأصول المرجحة بالمخاطر
							19.7%
							20.5%
رأس المال							معدل كفاية رأس المال
							19.7%
							20.5%

تحسنت مستقرة تراجعت

نظرة عامة على القطاع المصرفي السعودي

التطورات الرئيسية في القطاع



الوافدون الجدد

01

- حصول بنك ليشا القطري على ترخيص إدارة الاستثمارات وتشغيل الصناديق في المملكة.
- شراكة بين منصة موني هاش المصرية وشركة أموال تك السعودية لتوسيع خيارات الدفع بالتقسيط للتجار داخل المملكة.
- ترخيص شركة مدد بلس من قبل البنك المركزي السعودي لتقديم حلول التمويل الجماعي بالدين.
- ترخيص شركة درب باي لتقنية المعلومات لمزاولة نشاط خدمات المدفوعات عبر المحفظة الإلكترونية.



استثمارات جديدة

02

- فتح المملكة أسواقها المالية أمام جميع المستثمرين الأجانب اعتباراً من 1 فبراير 2026، في خطوة تهدف إلى تعزيز تدفقات رؤوس الأموال الأجنبية.
- إعلان فيزا عن إنشاء مركز إقليمي جديد يخدم السعودية والبحرين وعمان لدعم توسع المدفوعات الرقمية.
- حصول بنك باركليز على ترخيص أولي من هيئة السوق المالية وبدء تجهيز مقره في مركز الملك عبدالله المالي تمهيداً لافتتاح مكتبه في الرياض خلال 2026.



اتجاهات أعمال جديدة

03

- توقيع مذكرة تفاهم بين معهد البحرين للدراسات المصرفية والمالية وبنك الجزيرة لتطوير الكفاءات المصرفية الوطنية.
- توقيع مذكرة تفاهم بين مصرف الراجحي وشركة إجادة للنظم لتعزيز قدرات مراكز البيانات والتحول الرقمي.
- توقيع مذكرة تفاهم بين شركة أنت إنترناشيونال وشركة عبداللطيف جميل للتمويل لدعم نمو قطاع المنشآت الصغيرة والمتوسطة ومتناهية الصغر في المملكة.
- إعلان البنك السعودي الأول عن شراكة استراتيجية مع وي كونكت لتعزيز مشاركة المرأة الاقتصادية.



تقنيات ناشئة

04

- تبني البنك العربي الوطني لمنصة (eMACH.ai) من إنتلكت ديزاين أرينا، في خطوة تعزز التحول الرقمي في الخدمات المصرفية للشركات.
- شراكة جيل، الذراع لتقنية لبنك الرياض، مع ريبيل لدراسة دور تقنية البلوك تشين في تحسين سرعة وكفاءة وشفافية المدفوعات العابرة للحدود.
- تفعيل إدفع باي (EdfaPay) لخدمات نقاط الدفع الذكية في السوق السعودية، بما يتيح للتجار قبول المدفوعات مباشرة عبر الهواتف الذكية.
- توقيع مصرف الراجحي اتفاقية متعددة السنوات مع منصة سيرفيس ناو للذكاء الاصطناعي لتعزيز العمليات الرقمية داخل المملكة.



لوائح جديدة

05

- اعتماد المملكة نظام الرقابة المالية الجديد، إلى جانب إطار المدفوعات المقترح من البنك المركزي، بما يعكس توجهها نحو رقابة أقوى قائمة على المخاطر لحماية الأموال العامة والبنية التحتية المالية الحيوية.
- خفض رسوم الخدمات المصرفية والدفع بموجب دليل تعرفه خدمات المؤسسات المالية الجديد.
- قرار البنك المركزي السعودي رفع احتياطي رأس المال لمواجهة التقلبات الدورية (CCyB) من 0% إلى 1% من إجمالي الأصول المرجحة بالمخاطر اعتباراً من مايو 2026.



تحديات متوقعة خلال المرحلة المقبلة

06

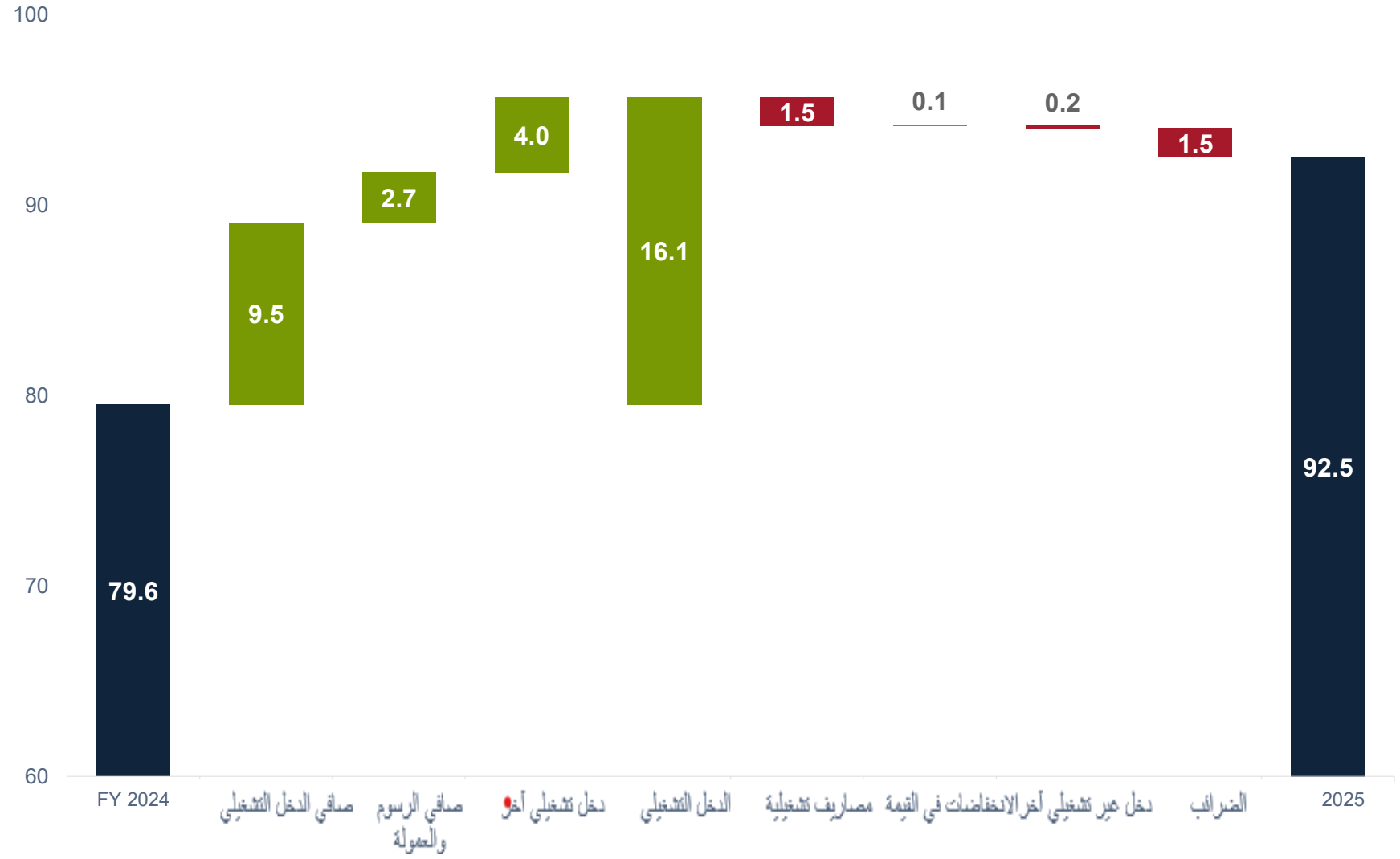
- تصاعد التوترات التجارية والاضطرابات الجيوسياسية قد ينعكس سلباً على وثيرة النمو الاقتصادي.
- تحذير صندوق النقد الدولي من احتمال إعادة تقييم عالمية لمكاسب الإنتاجية المتوقعة من الذكاء الاصطناعي، نظراً لاحتمال تأخر العوائد الاقتصادية للاستثمارات التقنية.
- توقعات فيتش باتساع عجز الحساب الجاري إلى 4.3% من الناتج المحلي الإجمالي في 2026 من نسبة تقديرية بلغت 3% في 2025، مما قد يقلل من السيولة المتاحة للإقراض.
- بدء ظهور مؤشرات على تباطؤ الإقراض لدى بعض البنوك السعودية نتيجة تشديد السيولة وظهور متطلبات تنظيمية جديدة.

تسارع نمو أرباح البنوك السعودية مدفوعاً بارتفاع الدخل من غير الفوائد وتحسن الرافعة التشغيلية

أبرز النقاط الرئيسية

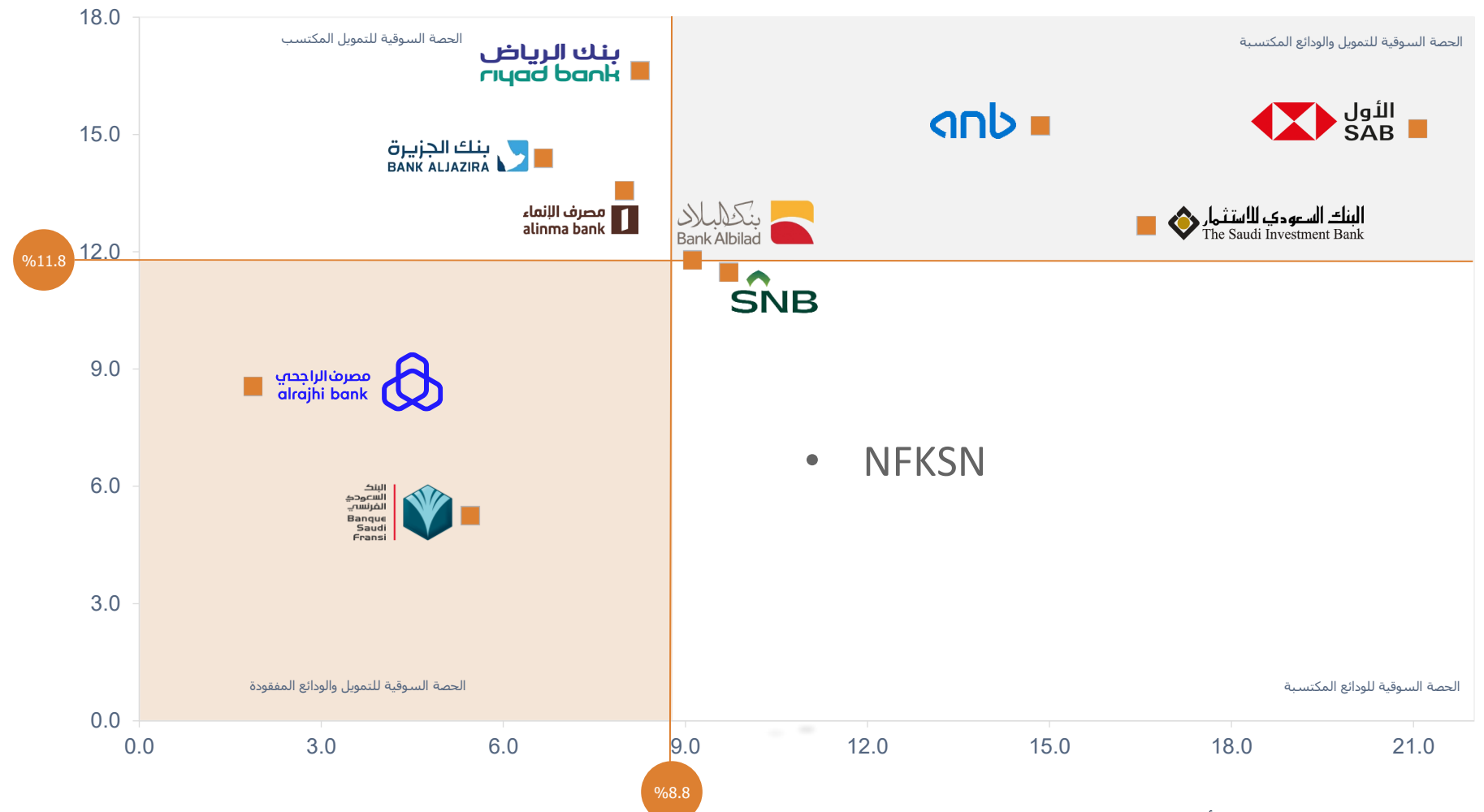
- سجلت البنوك السعودية تسارعاً في نمو صافي الدخل بنسبة 16.3% على أساس سنوي، مقارنة بنمو بلغ 13.5% في العام السابق، مدفوعاً بزخم قوي في الدخل التشغيلي.
- ارتفع إجمالي الدخل التشغيلي بنسبة 11.3% على أساس سنوي (مقابل 9.2% في 2024)، مدعوماً بنمو ملحوظ في الدخل من غير الفوائد.
- حافظ صافي الدخل من الفوائد على وتيرة نمو إيجابية بنسبة 8.5% على أساس سنوي (مقابل 7.7% في 2024)، رغم بيئة خفض أسعار الفائدة.
- نما الدخل من غير الفوائد بنسبة 21.1% على أساس سنوي، مما يعكس استمرار جهود البنوك في تنويع مصادر الإيرادات وتقليل الاعتماد على الدخل المرتبط بأسعار الفائدة.
- أدى الانضباط في إدارة المصاريف إلى تباطؤ نمو المصاريف التشغيلية إلى 3.3% على أساس سنوي (مقابل 7.0% في 2024)، مما دعم تحقيق رافعة تشغيلية إيجابية.
- إجمالاً، حققت البنوك السعودية أداءً قوياً على مستوى الربحية، مدعوماً بنمو الدخل من غير الفوائد وتحسن كفاءة التكاليف، وهو ما أسهم في تعويض الضغوط على الهوامش وتحقيق نتائج مالية متقدمة.

تحليل التغير في صافي الدخل (مليار ريال سعودي)



نمو القروض والسلف والودائع (النسبة المئوية على أساس سنوي)

نمو صافي القروض والسلف، النسبة المئوية على أساس سنوي



نمو الودائع، النسبة المئوية على أساس سنوي

متوسط السنة المالية 2025

تراجع مسار التوسع في الميزانيات العمومية نتيجة تباطؤ نمو الإقراض وضعف وتيرة استقطاب الودائع

أبرز النقاط الرئيسية

- تباطؤ نمو صافي الإقراض إلى 11.8% على أساس سنوي، مقارنة بـ 14.4% في العام السابق، مدفوعاً بتراجع واضح في وتيرة هذا النمو لدى مصرف الراجحي والبنك السعودي الفرنسي.
- سجل مصرف الراجحي تباطؤاً في نمو صافي القروض والسلف إلى 8.6% على أساس سنوي (مقابل 16.7% في 2024)، نتيجة انخفاض حاد في نمو الإقراض للأفراد إلى 1.4% فقط (مقابل 10.9% في 2024).
- تباطؤ نمو صافي القروض والسلف لدى البنك السعودي الفرنسي إلى 5.3% على أساس سنوي (مقابل 13.8% في 2024)، بفعل تراجع نمو الإقراض للشركات إلى 2.4% (مقابل 13.5% في 2024)، رغم استمرار قوة الإقراض للأفراد بنمو بلغ 18.0%.
- على جانب التمويل، تباطؤ نمو الودائع بشكل طفيف إلى 8.8% على أساس سنوي، متأثراً بضعف وتيرة استقطاب الودائع لدى مصرف الراجحي وبنك الرياض.
- تباطؤ نمو وديع مصرف الراجحي إلى 1.9% فقط (مقابل 14.3% في 2024)، نتيجة تراجع وديع الحسابات الجارية وحسابات التوفير بنسبة 5.6%.
- كما سجل بنك الرياض تباطؤاً في نمو الودائع إلى 8.3% (مقابل 20.2% في 2024)، متأثراً بانخفاض وديع الحسابات الجارية وحسابات التوفير بنسبة 6.9%.

نمو الإقراض يسجل وتيرة معتدلة ومستقرة في ضوء تباطؤ الإقراض في قطاعي الشركات والأفراد

أبرز النقاط الرئيسية



- تباطؤ نمو إجمالي القروض والسلف إلى 11.5% على أساس سنوي، مقارنة بـ 14.1% في عام 2024، نتيجة تراجع وتيرة النمو في تمويل الشركات والأفراد.
- شكّلت قروض الشركات والإقراض بالجملة نحو 58.9% من إجمالي القروض، مع تباطؤ نموها إلى 16.3% على أساس سنوي (مقابل 18.1% في 2024).
- مثّلت قروض الأفراد نحو 40.3% من إجمالي القروض، مع تباطؤ نموها إلى 5.0% على أساس سنوي (مقابل 9.5% في 2024).
- حافظت البنوك الكبرى على دور محوري في تشكيل محفظة الإقراض الإجمالية، حيث استحوذ مصرف الراجحي على 23.9% من إجمالي القروض لدى أكبر عشرة بنوك، يليه البنك الأهلي السعودي بنسبة 23.1%، ثم بنك الرياض بنسبة 11.9%.

إجمالي القروض والسلف (مليار ريال سعودي)



ملاحظة: قد لا تتوافق القياسات وبعض الأرقام بسبب التقريب

المصدر: كشوفات المالية، عروض المستثمرين، تحليل شركة أفران أند مارسال، 1 تم احتساب المحصنات تراكمياً لحالات انخفاض القيمة والقروض المتعترية

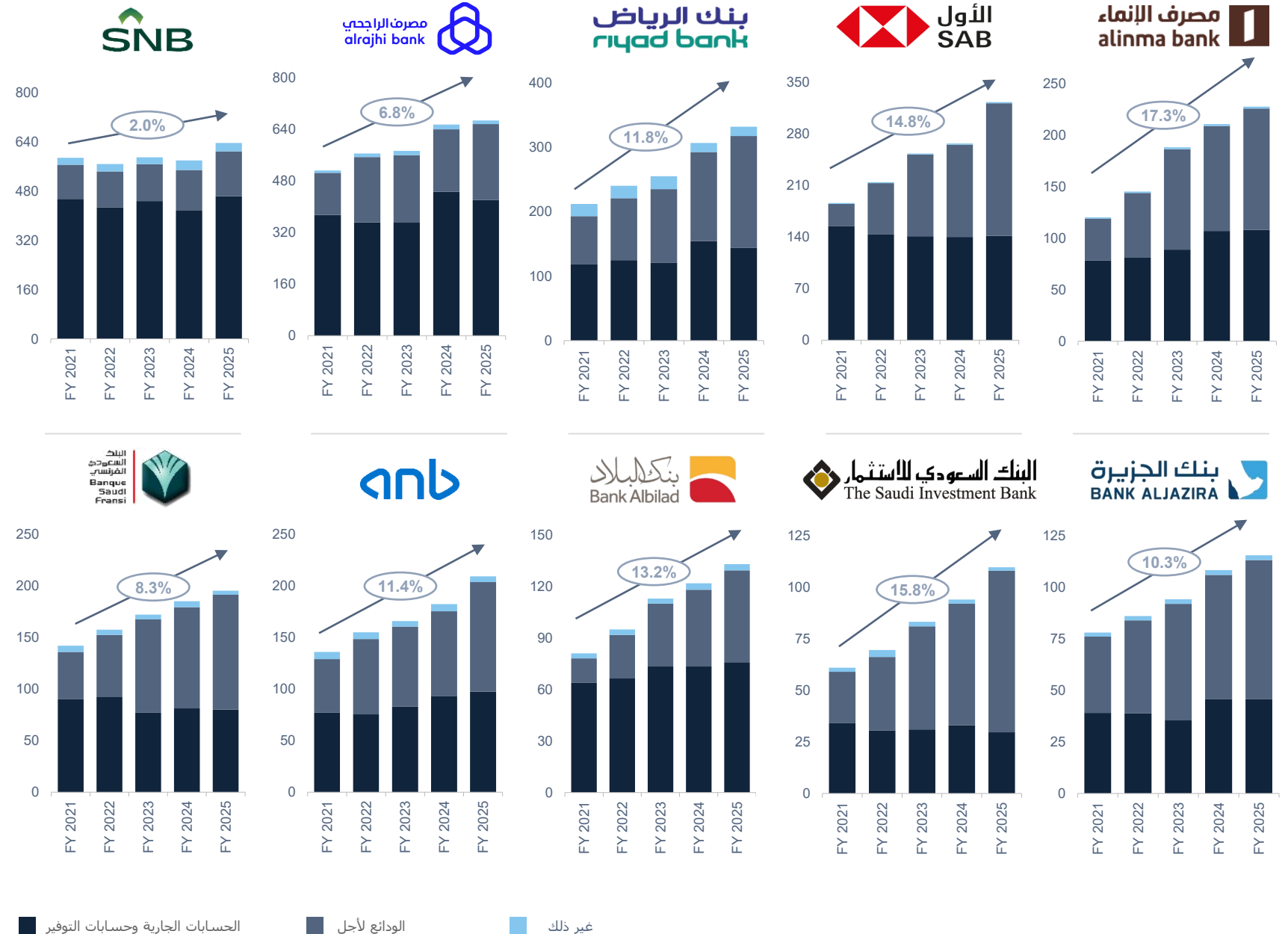
تباطؤ نمو الودائع بفعل انكماش ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير

أبرز النقاط الرئيسية



- سجلت وتيرة استقطاب الودائع نمواً بنسبة 8.8% على أساس سنوي، مقارنة بـ 8.9% في العام السابق، نتيجة تباطؤ نمو ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير.
- شكّلت ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير نحو 54.5% من إجمالي الودائع، وتباطأ نموها بشكل حاد إلى 0.9% فقط على أساس سنوي (مقابل 9.8% في 2024)، ما يعكس ضعف نمو ودائع حسابات التوفير والودائع تحت الطلب في ظل خفض أسعار الفائدة.
- في المقابل، شكّلت الودائع لأجل نحو 43.0% من إجمالي الودائع، وارتفعت بنسبة 22.8% على أساس سنوي (مقابل 7.5% في 2024)، في دلالة على تحول العملاء نحو أدوات ادخارية ذات عائد أعلى، وما يرافق ذلك من ضغوط سعودية على تكلفة الأموال.
- حافظ مصرف الراجحي على موقعه كأكبر مساهم في إجمالي الودائع بين أكبر عشرة بنوك، بحصة بلغت 22.6% من إجمالي الودائع، يليه البنك الأهلي السعودي (21.6%) ثم بنك الرياض (11.3%).

ودائع العملاء (مليار ريال سعودي)



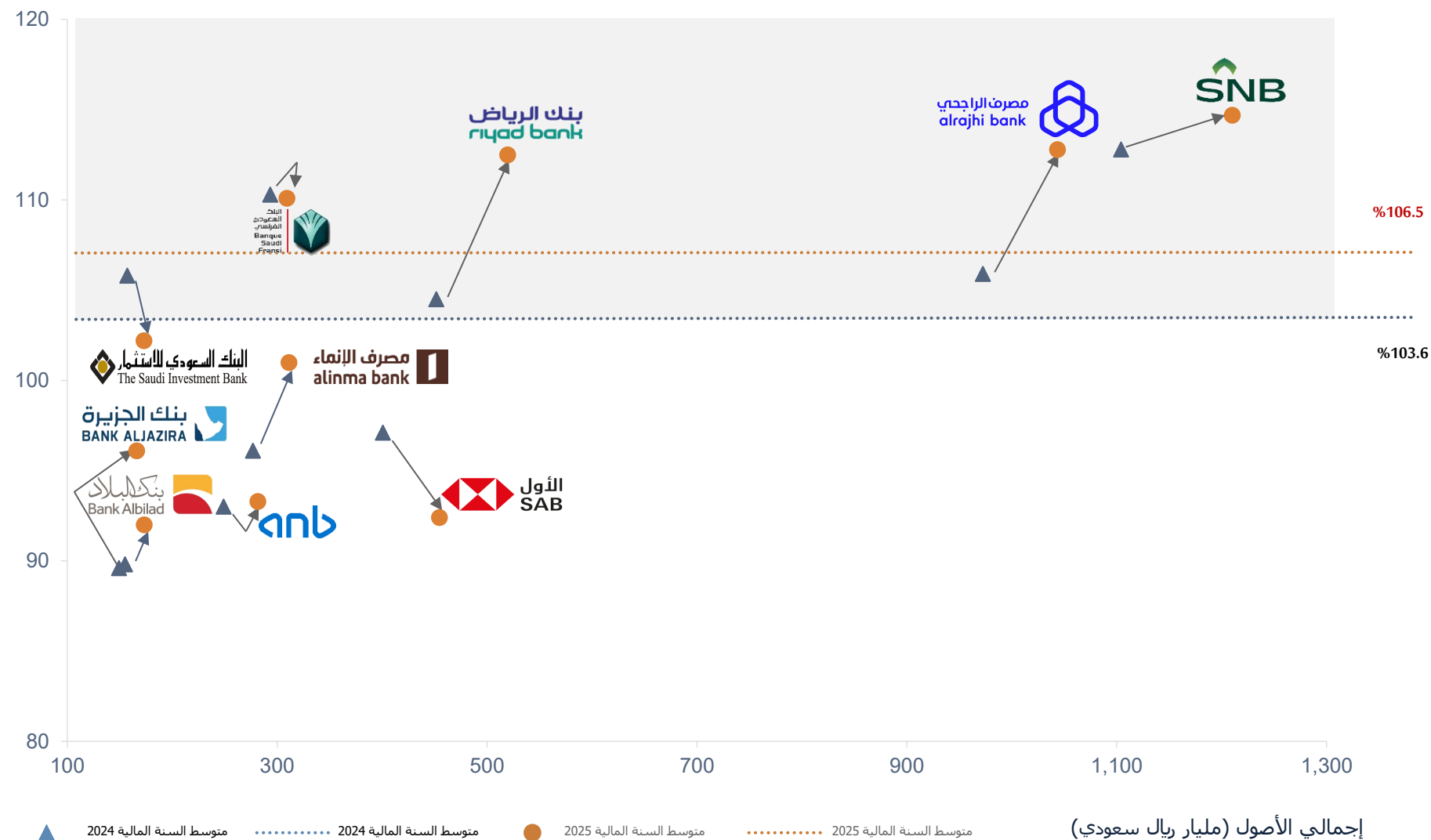
ارتفاع نسب القروض إلى الودائع يعكس بيئة سيولة أكثر تشدداً عبر القطاع المصرفي

أبرز النقاط الرئيسية

- ارتفعت نسبة القروض إلى الودائع المجمعة إلى 106.5% من 103.6% على أساس سنوي، مع استمرار نمو الإقراض بوتيرة تفوق نمو الودائع، بما يشير إلى تشدد واضح في أوضاع السيولة.
- قاد الارتفاع كل من بنك الرياض ومصرف الراجحي والبنك السعودي للاستثمار للاستثمار:
 - سجل بنك الرياض نمواً قوياً في محفظة القروض بنسبة 16.6% مقابل نمو الودائع بنسبة 8.3%، لترتفع نسبة القروض إلى الودائع إلى 112.5% مقارنة بـ 104.5% في عام 2024.
 - في مصرف الراجحي، أدى تباطؤ نمو الودائع بنسبة 1.9% مقابل نمو معتدل للقروض بنسبة 8.6% إلى ارتفاع النسبة إلى 112.8% مقارنة بـ 105.9% في عام 2024.
- ارتفعت نسبة القروض إلى الودائع لدى البنك السعودي للاستثمار إلى 96.1% من 89.6% في العام السابق.
- استمرار ارتفاع نسب القروض إلى الودائع يعكس بيئة سيولة أكثر تشدداً، ما يرحّب بزيادة المنافسة على الودائع واستمرار الضغوط على تكلفة التمويل وهوامش الربحية.

نسبة القروض إلى الودائع (النسبة المئوية)

نسبة القروض إلى الودائع (النسبة المئوية)

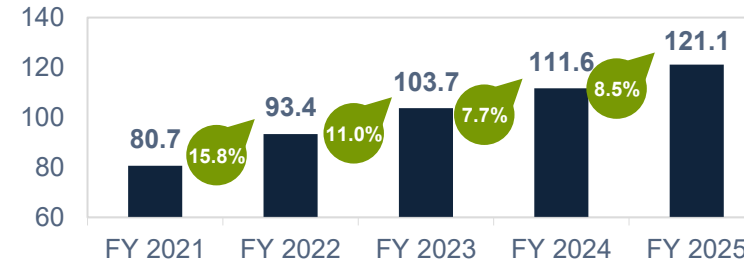


الدخل من غير الفائدة هو المساهم الأكبر في نمو الدخل في ضوء استمرار انخفاض أسعار الفائدة

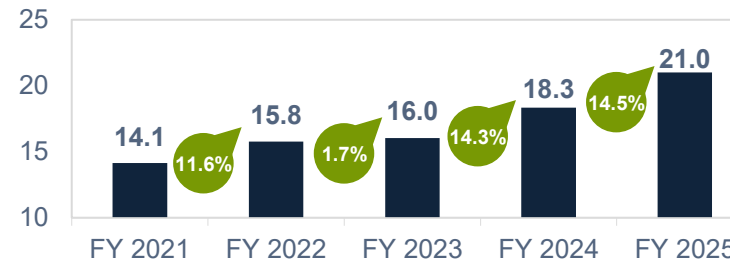
أبرز النقاط الرئيسية

- ارتفع إجمالي الدخل التشغيلي بنسبة 11.3% على أساس سنوي ليصل إلى 159.2 مليار ريال سعودي، مواصلاً مساره التصاعدي المستقر.
- صافي دخل الفوائد سجل نمواً بنسبة 8.5% على أساس سنوي (مقابل 7.7% في عام 2024)، ما يعكس متانة الأرباح رغم خفض أسعار الفائدة.
- الدخل غير المعتمد على الفائدة ظلّ المحرك الأبرز للنمو، حيث ارتفع صافي دخل الرسوم والعمولات بنسبة 14.5% على أساس سنوي (مقابل 14.3% في عام 2024)، فيما تسارع نمو بنود الدخل التشغيلي الأخرى إلى 30.2% على أساس سنوي مقارنة بـ 16.4% في عام 2024.
- من بين أكبر عشرة بنوك في المملكة، ساهم كل من البنك الأهلي السعودي ومصرف الراجحي بنسبة 24.6% من إجمالي الدخل التشغيلي، تلاهما بنك الرياض بنسبة 11.5% والبنك السعودي الأول بنسبة 9.3%.

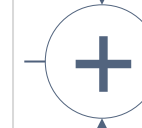
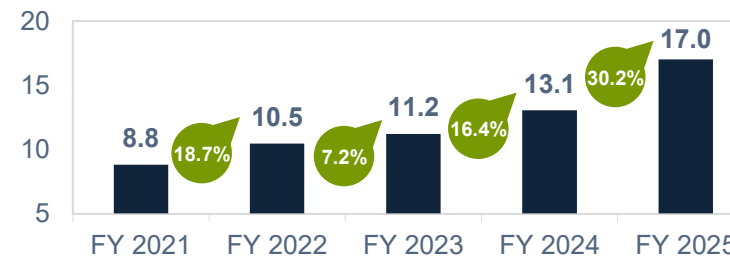
صافي دخل الفوائد (مليار ريال سعودي)



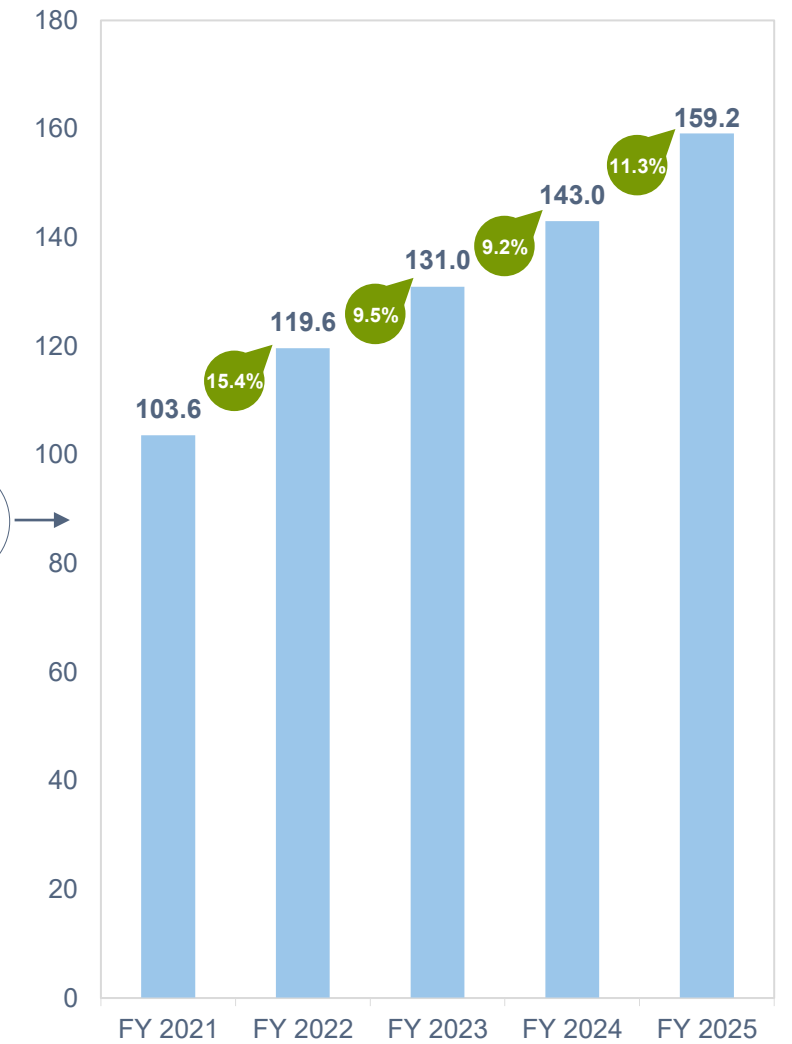
صافي دخل الرسوم والعمولات (مليار ريال سعودي)



الدخل التشغيلي من مصادر أخرى (مليار ريال سعودي)



الدخل التشغيلي (مليار ريال سعودي)



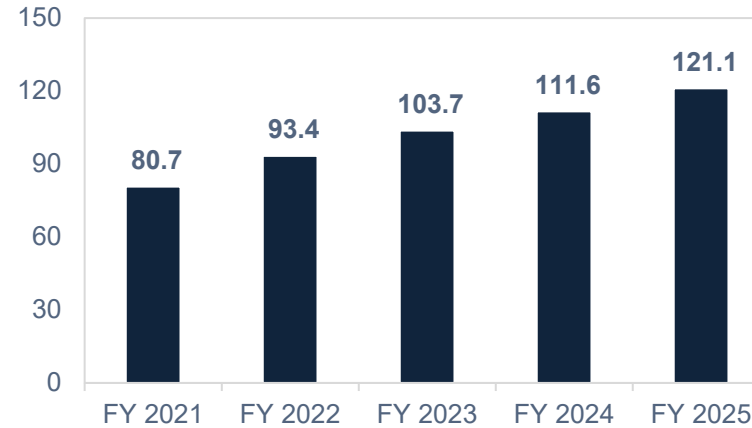
تحسنت تراجع

تراجع الهوامش نتيجة خفض أسعار الفائدة، في حين تواصل تكلفة التمويل المرتفعة الضغط على الفارق السعري

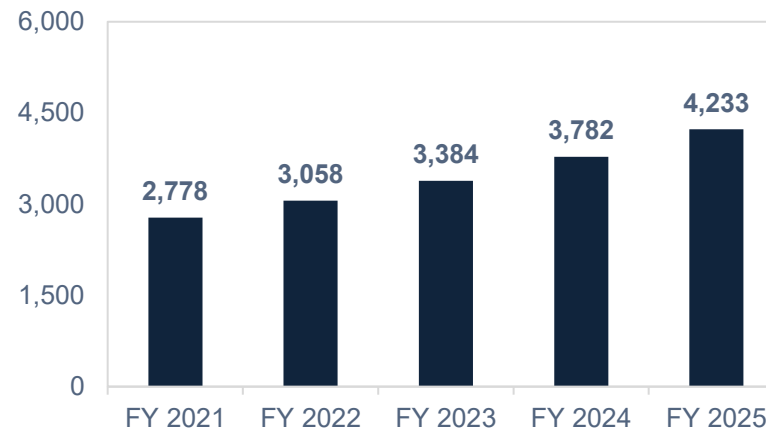
أبرز النقاط الرئيسية

- انخفض صافي هامش الفائدة المجمّع للبنوك إلى 2.86% مقارنة بـ 2.95% في العام السابق، متأثراً بالضغط الناتجة عن سياسة التيسير النقدي، حيث خفّض البنك المركزي السعودي معدل إعادة الشراء بمقدار 75 نقطة أساس ليصل إلى 4.25%.
- توسّعت متوسطات الأصول المدرة للدخل لدى البنوك بنسبة 11.9% على أساس سنوي، متجاوزة نمو صافي دخل الفوائد البالغ 8.5% على أساس سنوي.
- انكمش الفارق بين العائد على الائتمان وتكلفة التمويل إلى 3.3% من 3.6%، نتيجة تراجع العائد على الائتمان بمقدار 25 نقطة أساس ليصل إلى 6.8%، في حين بقيت تكلفة التمويل مستقرة عند 3.5%.
- تشير البيانات إلى أن إعادة تسعير الأصول تمت بوتيرة أسرع من تعديل التزامات التمويل، ما أدى إلى انكمش الفارق السعري رغم استمرار توسّع الميزانيات.

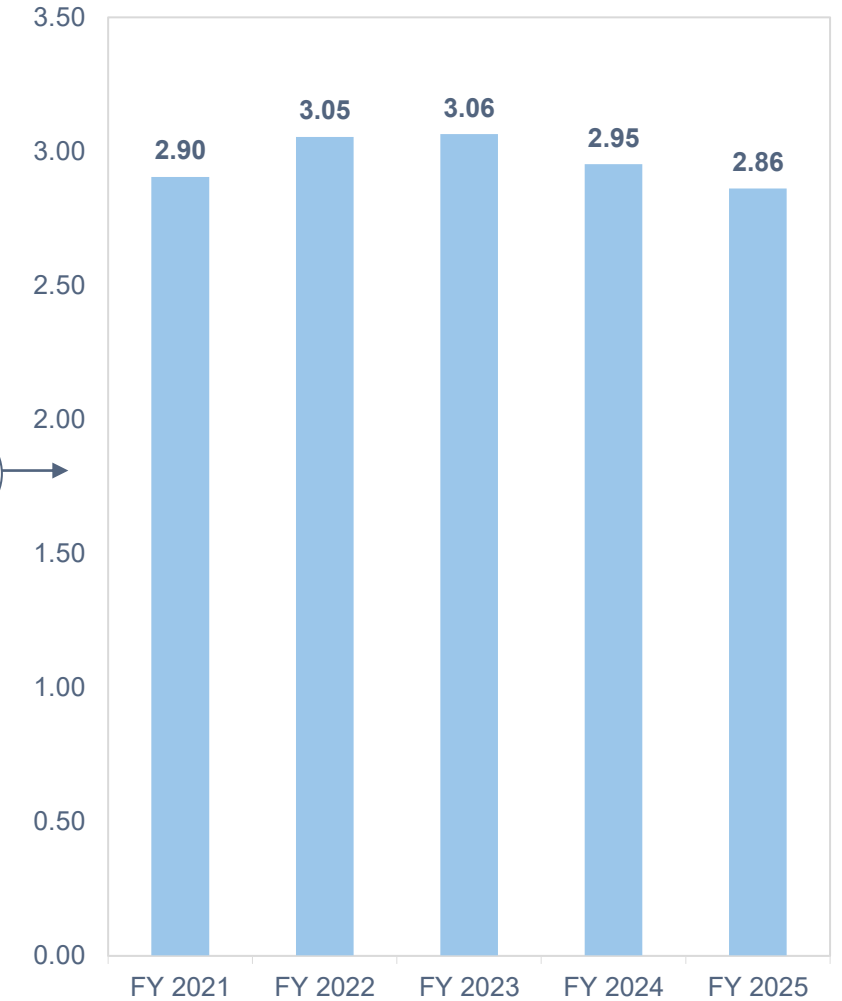
صافي دخل الفائدة (مليار ريال سعودي)



صافي الأصول المدرة للدخل** (مليار ريال سعودي)



صافي هامش الفائدة* (النسبة المئوية)



ملاحظات: * يُحتسب صافي هامش الفائدة على أنه صافي دخل الفائدة السنوي مقسوماً على الأصول المُدرّة للدخل خلال العام، حيث تُحتسب الأصول المُدرّة للدخل على أساس متوسط الفترة الحالية والفترة السابقة. ** يُحتسب صافي الأصول المُدرّة للدخل على أساس متوسط الفترة الحالية والفترة السابقة المصدر: الكشوفات المالية، عروض المستثمرين، تحليل شركة الفاريز أند مارسال

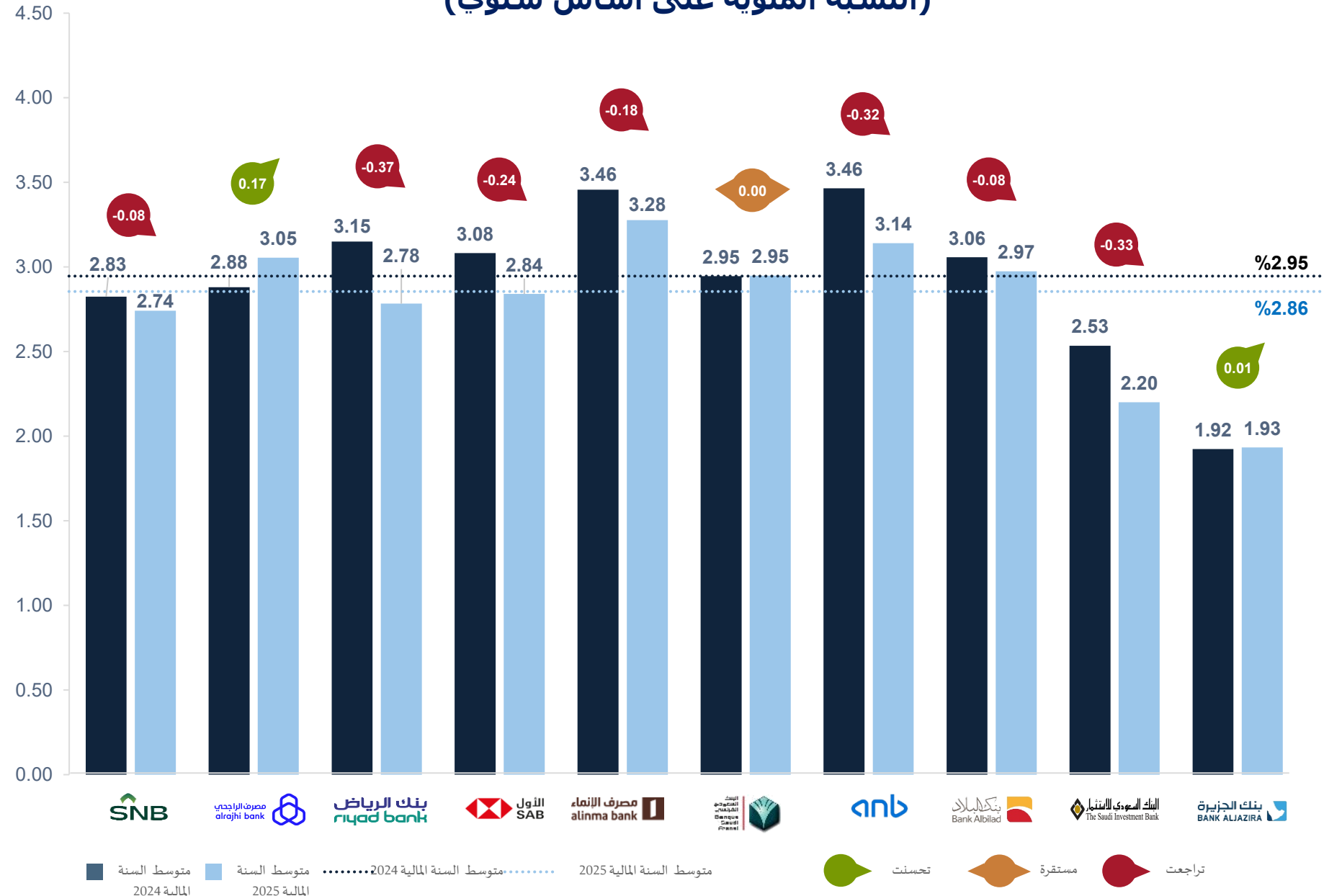
شهدت البنوك السعودية انكماشاً في الهوامش، مع بروز عدد من البنوك التي حافظت على متانة هوامشها التشغيلية

أبرز النقاط الرئيسية

- سبعة من بين أكبر عشرة بنوك في المملكة سجّلت تراجعاً في صافي هامش الفائدة خلال العام، وكان الانخفاض الأبرز لدى بنك الرياض والبنك السعودي للاستثمار.
- بلغ صافي هامش الفائدة لدى بنك الرياض 2.78% (انخفاض بمقدار 37 نقطة أساس على أساس سنوي)، نتيجة تراجع العائد على الائتمان إلى 7.0% (- 31 نقطة أساس) وارتفاع تكلفة التمويل إلى 3.6% (+ 23 نقطة أساس).
- رغم تباطؤ نمو صافي دخل الفوائد إلى 1.5%، تتوقع إدارة بنك الرياض نمواً مرتفعاً في خانة الأحاد خلال عام 2026 بدعم من مزيج أصول صحي ومبادرات إعادة التسعير.
- الدخل غير المعتمد على الفائدة ظلّ المحرك الأبرز للنمو، حيث ارتفع صافي دخل الرسوم والعمولات بنسبة 14.5% على أساس سنوي (مقابل 14.3% في عام 2024)، فيما تسارع نمو بنود الدخل التشغيلي الأخرى إلى 30.2% على أساس سنوي مقارنة بـ 16.4% في عام 2024.
- سجّل البنك السعودي للاستثمار انكماشاً في صافي هامش الفائدة بمقدار 33 نقطة أساس ليصل إلى 2.20%، نتيجة تراجع العائد على الائتمان بمقدار 65 نقطة أساس إلى 7.2%، إلى جانب تغيّر في هيكل الودائع أدى إلى ارتفاع تكلفة التمويل.
- ارتفعت حصة الودائع لأجل إلى 71.4% مقارنة بـ 62.7% في العام السابق.
- في المقابل، حقق مصرف الراجحي توسعاً في صافي هامش الفائدة بمقدار 17 نقطة أساس على أساس سنوي ليصل إلى 3.05%، مدعوماً بقوة إعادة تسعير الأصول وكفاءة إدارة التمويل، مستفيداً من قاعدة تمويلية منخفضة التكلفة وطابع أعماله المرتكز على قطاع التجزئة.

نبض البنوك في المملكة العربية السعودية | السنة المالية 2025

صافي هامش الفائدة (النسبة المئوية على أساس سنوي)

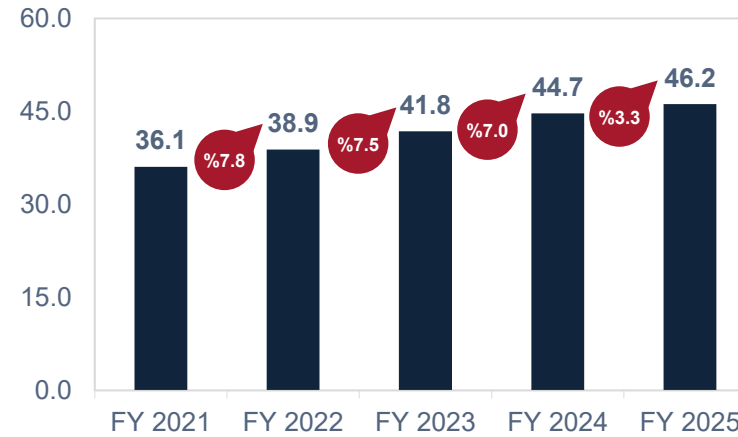


تحسّن كفاءة التكاليف بدعم من إجراءات خفض المصاريف وقوة الزخم الإيرادي في البنوك السعودية

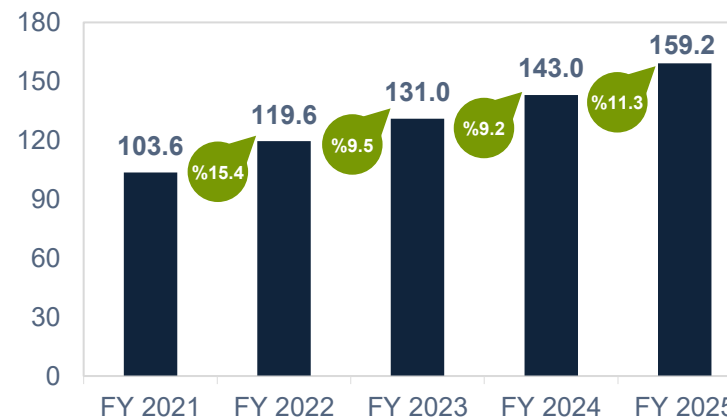
أبرز النقاط الرئيسية

- واصل معدل التكلفة إلى الدخل المجمع تحسّنه، متراجعاً إلى 29.0% مقارنة بـ 31.2% في العام السابق، ما يعكس مكاسب واضحة في كفاءة التشغيل.
- جاء هذا التحسّن مدفوعاً بنمو الدخل التشغيلي بنسبة 11.3% على أساس سنوي، وهو نمو يفوق بكثير الزيادة المحدودة في المصاريف التشغيلية البالغة 3.3%، الأمر الذي عزّز قوة الرافعة التشغيلية وأسهم في خفض معدل التكلفة إلى الدخل.
- استفاد نمو الدخل التشغيلي من الارتفاع الملحوظ في الدخل غير المعتمد على الفائدة بنسبة 21.1% على أساس سنوي، ما يعكس تركيز البنوك المتزايد على تنويع مصادر الإيرادات.
- رغم تحسّن الكفاءة نتيجة نمو الإيرادات، فإن استمرار الضغوط على الهوامش قد يختبر قدرة البنوك على الحفاظ على قوة الرافعة التشغيلية في حال تباطؤ نمو هذه الإيرادات مستقبلاً.

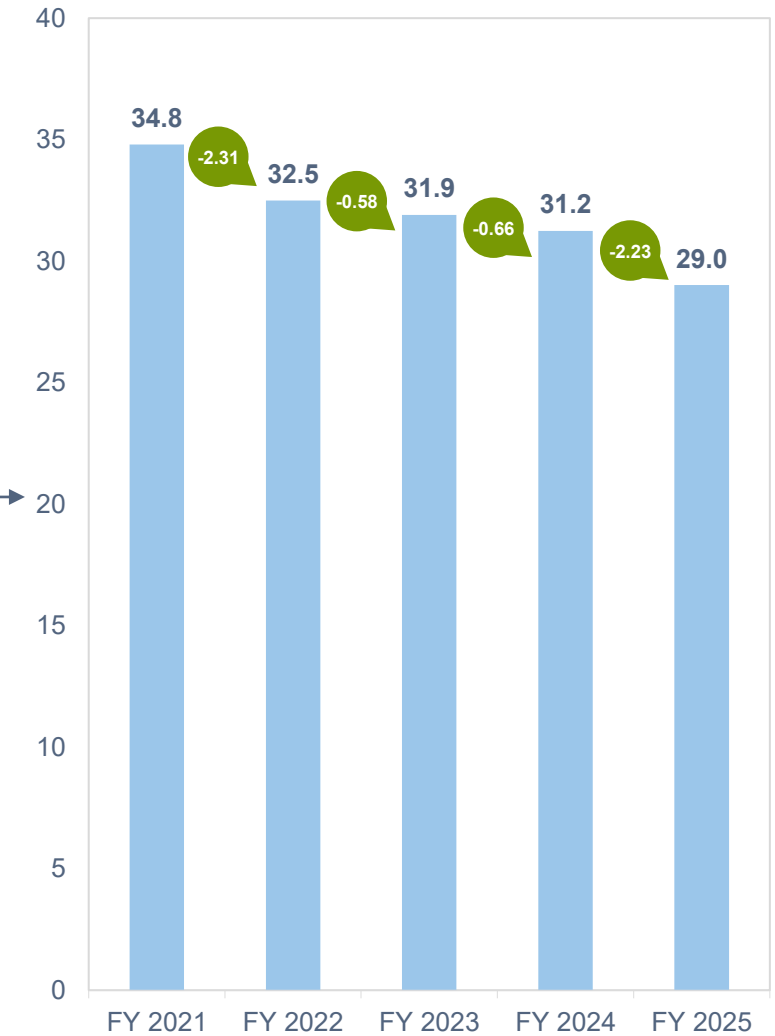
المصروفات التشغيلية (مليار ريال سعودي)



الدخل التشغيلي (مليار ريال سعودي)



نسبة التكلفة إلى الدخل (النسبة المئوية على أساس سنوي)



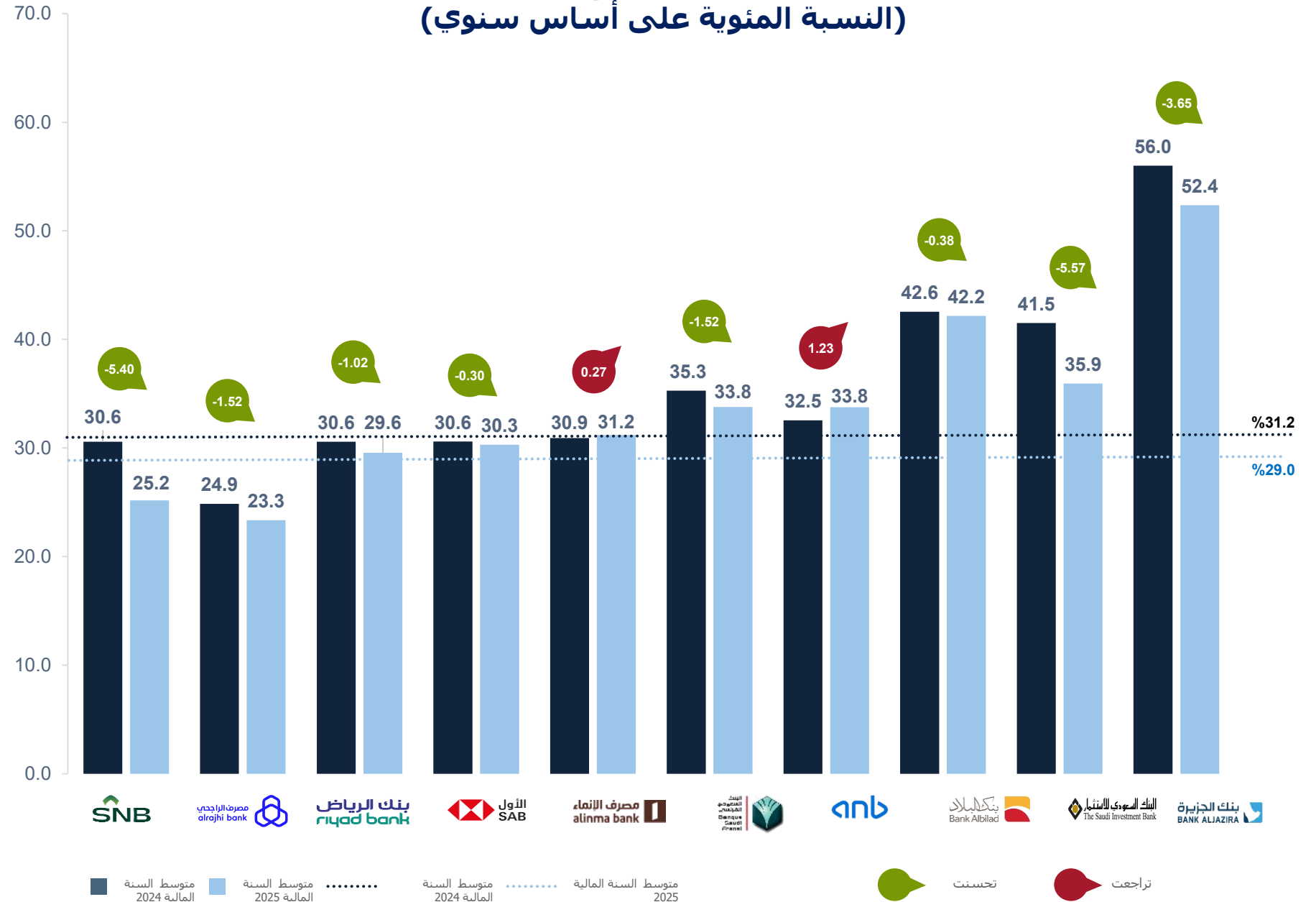
تحسنت تراجع

تحسّن واسع في كفاءة التكاليف عبر القطاع المصرفي السعودي مدفوعاً بانضباط المصاريف

أبرز النقاط الرئيسية

- ثمانية من بين أكبر عشرة بنوك في المملكة سجّلت تحسّناً في معدل التكلفة إلى الدخل خلال العام، وكان التحسّن الأبرز لدى البنك الأهلي السعودي والبنك السعودي للاستثمار.
- تحسّن معدل التكلفة إلى الدخل لدى البنك الأهلي السعودي إلى 25.2% (انخفاض بمقدار 5.4 نقاط مئوية على أساس سنوي)، مدعوماً بمزيج من ترشيد المصاريف التشغيلية ونمو مستقر في الدخل التشغيلي بنسبة 8.8%.
- تراجعت المصاريف التشغيلية للبنك بنسبة 10.4%، نتيجة انخفاض مصاريف الاستهلاك والإطفاء بنسبة 11.6%، والتراجع الكبير في المصاريف العمومية والإدارية بنسبة 32.2%.
- سجّل البنك السعودي للاستثمار معدل تكلفة إلى دخل يبلغ 35.9% (انخفاض بمقدار 5.6 نقاط مئوية)، مدعوماً بنمو قوي في الدخل التشغيلي بنسبة 14.7%، إلى جانب تراجع طفيف في المصاريف التشغيلية.
- استفادت هذه الأرباح من مكسب غير متكرر ناتج عن بيع أرض بقيمة 535 مليون ريال سعودي.
- وبعد استبعاد هذا البند غير المتكرر، يبلغ معدل التكلفة إلى الدخل الأساسي 40.5%، وهو ما يزال يمثل تحسّناً سنوياً بمقدار 1.0%، بما يشير إلى مكاسب تشغيلية جوهرية وإن كانت محدودة.

نسبة التكلفة إلى (النسبة المئوية على أساس سنوي)

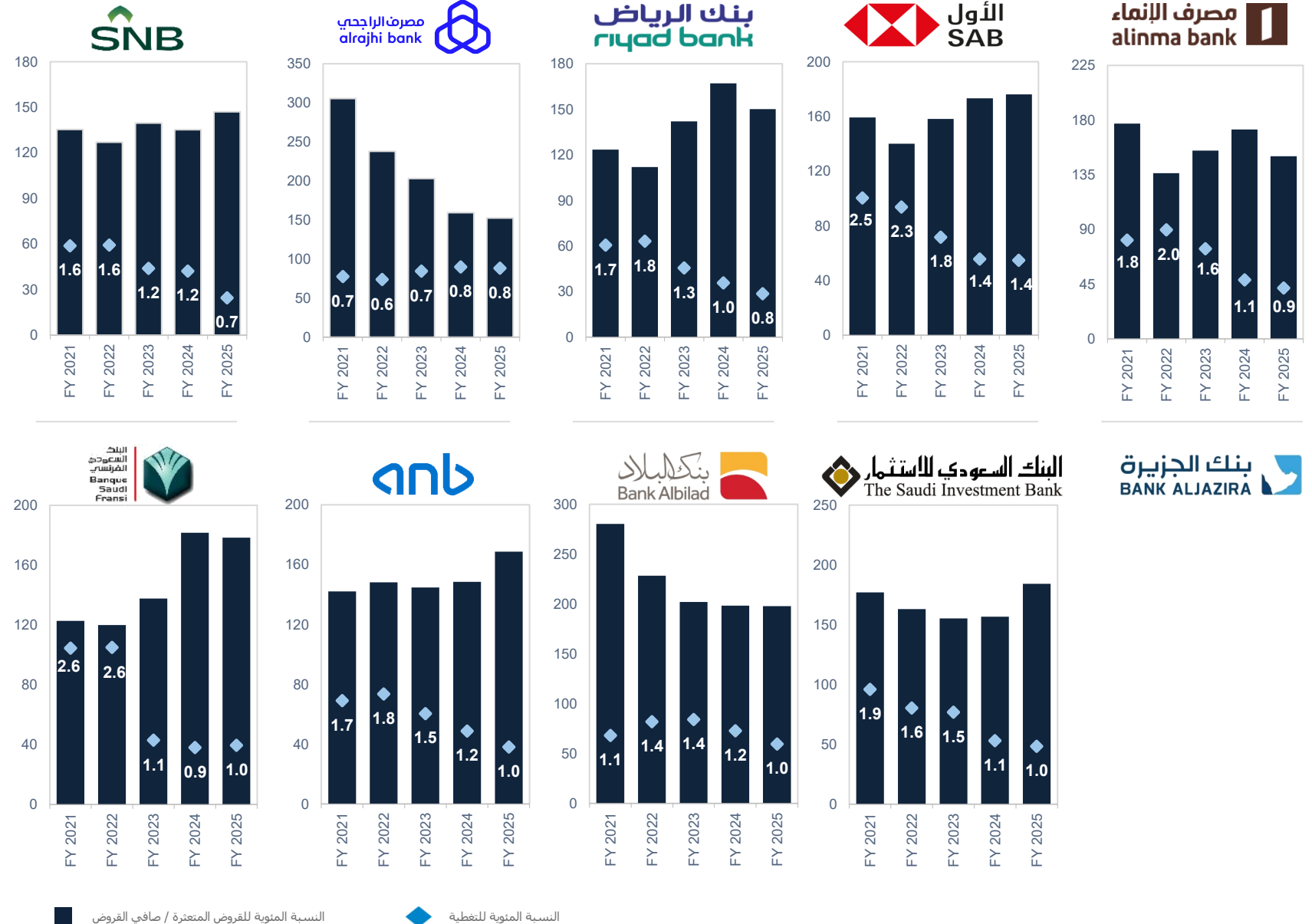


تحسّن مستمر لجودة الأصول في البنوك السعودية مدعوماً بتراجع القروض المتعثرة وارتفاع مستويات التغطية

أبرز النقاط الرئيسية

- واصلت جودة الأصول تحسّنها على مستوى القطاع، حيث ارتفع معدل التغطية المجمّع بنسبة 1.4% على أساس سنوي ليصل إلى 162.4%، ما يعكس نهجاً احترازياً في تكوين المخصصات رغم تراجع القروض المتعثرة بنسبة 7.6%، في حين تقلّصت مخصصات انخفاض القيمة بنسبة 6.8% فقط.
- تحسّن معدل القروض المتعثرة في القطاع بمقدار 18 نقطة أساس على أساس سنوي ليصل إلى 0.9%، مساهماً في استمرار التحسّن في جودة الأصول.
- سجّل البنك الأهلي السعودي أقوى تحسّن في معدل القروض المتعثرة، الذي تراجع لديه بمقدار 49 نقطة أساس ليصل إلى 0.7%، مدفوعاً بانخفاض كبير في عدد القروض المتعثرة بنسبة 35.0% عبر قطاعي الأفراد والشركات، والذي يُعزى إلى شطب أرصدة متعثرة مغطاة بالكامل بنهاية العام.
- تراجعت القروض المتعثرة في قطاع الأفراد بنسبة 43.9%، وفي قطاع الشركات بنسبة 32.7%.
- في المقابل، ارتفع معدل القروض المتعثرة لدى البنك السعودي الفرنسي بمقدار 4 نقاط أساس ليصل إلى 1.0%، نتيجة زيادة عدد القروض المتعثرة بنسبة 9.5% على أساس سنوي.

نسبة التغطية 1 ونسبة القروض المتعثرة / صافي القروض (النسبة المئوية على أساس سنوي)



■ النسبة المئوية للقروض المتعثرة / صافي القروض ◆ النسبة المئوية للتغطية

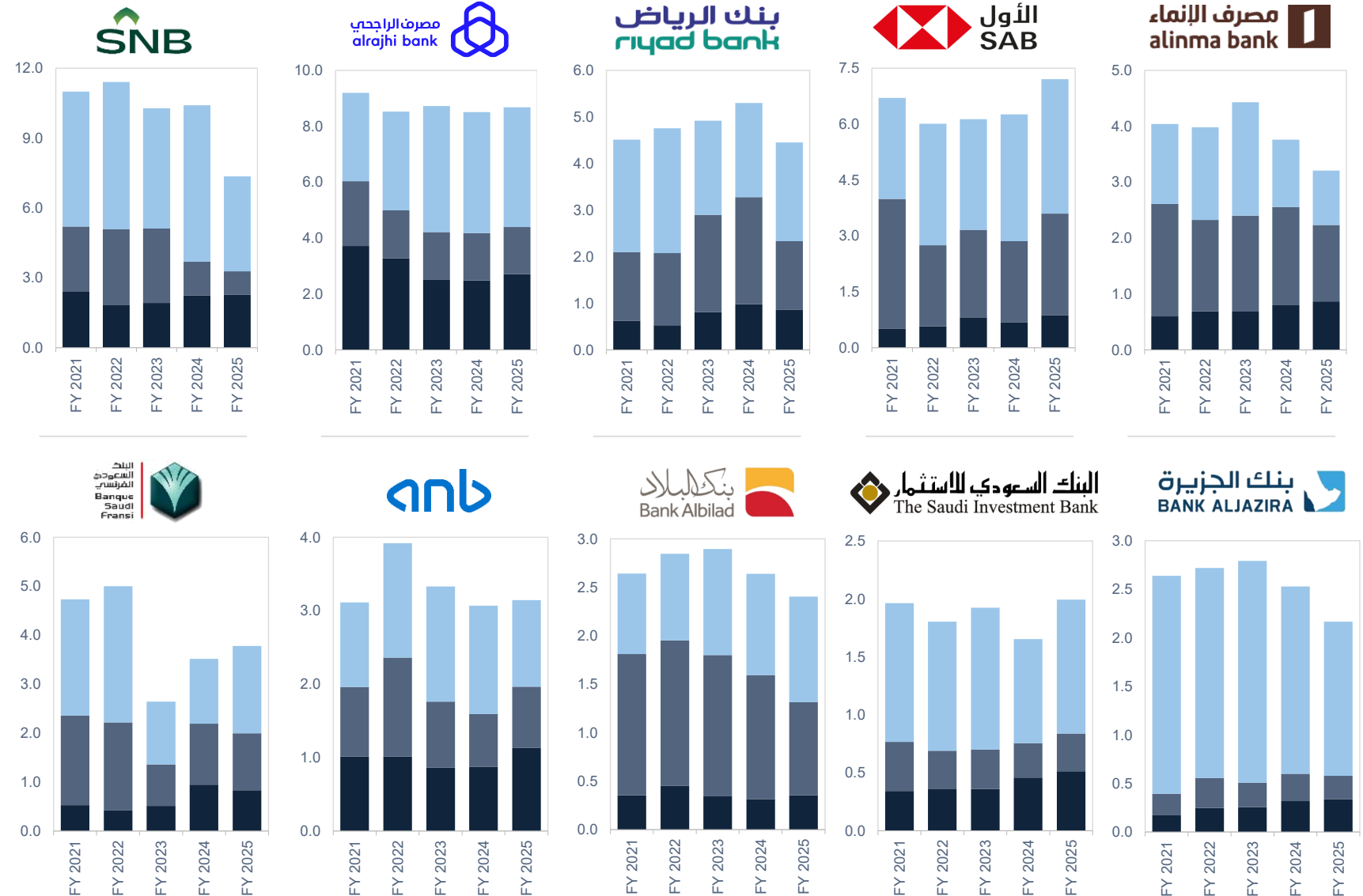
ملاحظة: قد لا تتوافق القياسات وبعض الأرقام بسبب التقريب
المصدر: الكشوفات المالية، عروض المستثمرين، تحليل شركة الفانيز أند مارسال، المخصصات المتراكمة لانخفاض القيمة إلى القروض المتعثرة

تراجع مخصصات الخسائر الائتمانية يعكس تحسّن جودة الأصول، مدفوعاً بانخفاض التعثر في المرحلتين الثانية والثالثة

أبرز النقاط الرئيسية

- تراجع مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة المجمّع بنسبة 6.8% على أساس سنوي (مقابل تراجع 0.9% في عام 2024)، ما يعكس استمرار تحسّن جودة الأصول وانخفاض الحاجة إلى تكوين مخصصات إضافية.
- جاء الانخفاض مدفوعاً بتراجع حاد في مخصصات المرحلة الثالثة بنسبة 10.2%، لتتخفض حصتها من إجمالي المخصصات إلى 49.2% مقارنة بـ 51.1% في عام 2024.
- من بين أكبر خمسة بنوك، سجّل كل من البنك الأهلي السعودي ومصرف الإنماء أكبر الانخفاضات في مخصصات المرحلة الثالثة، بتراجعات بلغت 39.3% و18.9% على التوالي.
- كما تراجعت مخصصات المرحلة الثانية بنسبة 10.7%، لتتخفض حصتها من إجمالي المخصصات إلى 26.5% مقارنة بـ 27.7% في العام السابق، وقد سجّل التراجع الأكبر لدى بنك الرياض (536.1) والبنك الأهلي السعودي (29.89%).
- لا تزال مستويات التركّز واضحة رغم التحسّن العام، حيث يستحوذ مصرف الراجحي والبنك الأهلي السعودي والبنك السعودي الأول على أكبر حصص الانكشاف ضمن المرحلة الثالثة، عند 19.6% و18.6% و16.6% على التوالي.

خسائر الائتمان المتوقعة حسب المرحلة (مليار ريال سعودي)



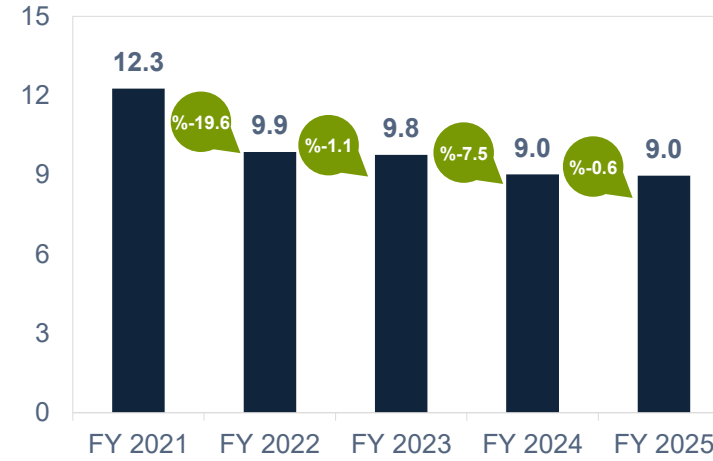
تحسّن بيئة الائتمان خفض متطلبات تكوين المخصصات، ما دعم تراجع تكلفة المخاطر في البنوك السعودية



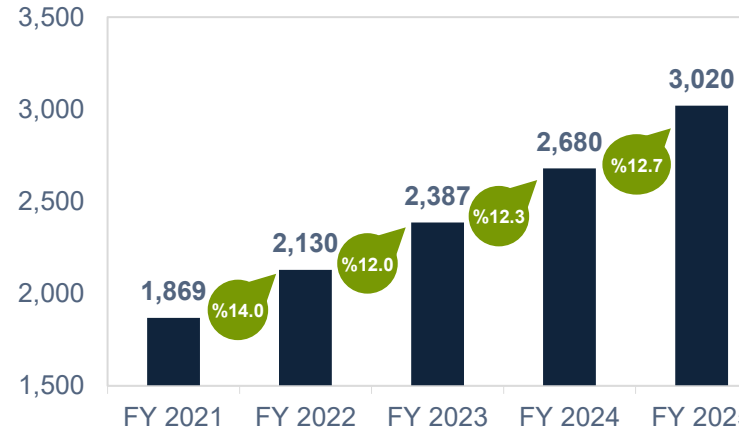
أبرز النقاط الرئيسية

- تراجعت تكلفة المخاطر المجمّعة إلى 0.30% مقارنة بـ 0.34% في العام السابق، مدفوعة بنمو قوي في متوسط إجمالي القروض بنسبة 12.7% على أساس سنوي، في حين بقي صافي مخصصات خسائر الائتمان مستقرّاً تقريباً مع انخفاض طفيف بنسبة 0.6% ليبلغ 9.0 مليارات ريال سعودي.
- يعكس التباين بين النمو القوي في الائتمان واستقرار المخصصات تحسّن جودة المقترضين وانضباط سياسات المنح الائتماني، ما أدى إلى انخفاض الحاجة لتكوين مخصصات إضافية.
- بشكل عام، حافظت البنوك السعودية على توجه إيجابي في جودة الأصول، وتشير المؤشرات الحالية إلى غياب أي ضغوط فورية على تكاليف الائتمان.

صافي مخصصات خسائر القروض (مليار ريال سعودي)



إجمالي القروض** (مليار ريال سعودي)



تكلفة المخاطر* (النسبة المئوية)



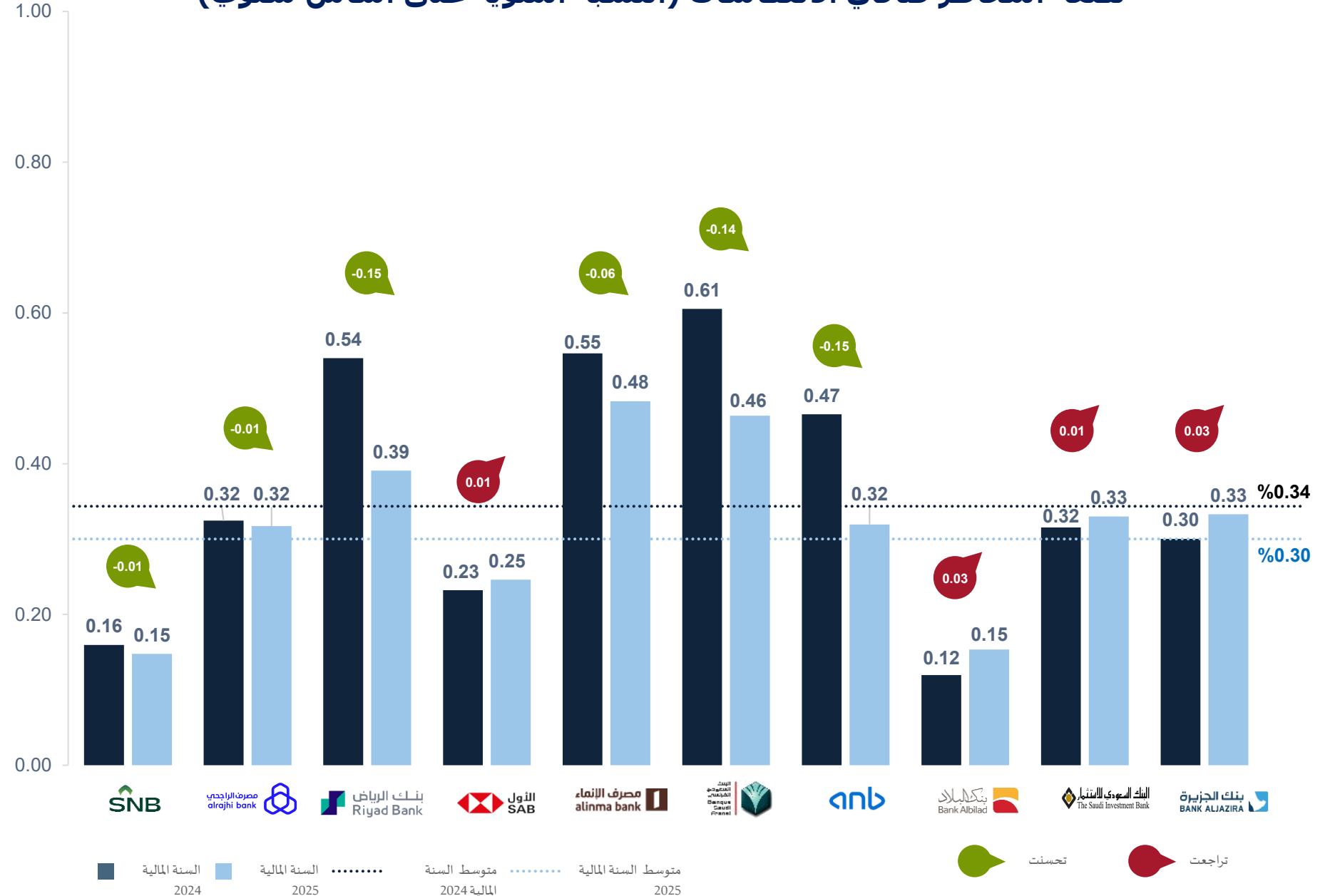
ملاحظة: قد لا تتوافق بعض الأرقام بسبب التقريب
 *تُحسب تكلفة الدخل على أنها صافي مخصصات خسائر القروض السنوي مقسوماً على إجمالي القروض، حيث يُحسب إجمالي القروض على أساس متوسط الفترة الحالية والفترة السابقة.
 **يُحسب إجمالي القروض على أساس متوسط الفترة الحالية والفترة السابقة
 المصدر: الكشوفات المالية، عروض المستثمرين، تحليل شركة الفاريز أند مارسال

تحسن تكلفة المخاطر مدفوعاً بتراجع متطلبات تكوين المخصصات، رغم ظهور مؤشرات أولية على انعكاس الاتجاه لدى بعض البنوك

أبرز النقاط الرئيسية

- ستة من بين أكبر عشرة بنوك في المملكة سجّلت تحسّناً في تكلفة المخاطر، جاء في مقدمتها البنك العربي الوطني وبنك الرياض، ما يعكس بيئة ائتمانية مستقرة وانضباطاً في سياسات تكوين المخصصات.
- سجّل البنك العربي الوطني انخفاضاً بمقدار 15 نقطة أساس في تكلفة المخاطر لتصل إلى 0.32%، مدعوماً بتراجع حاد في صافي مخصصات خسائر الائتمان بنسبة 22.4%، بالتزامن مع نمو قوي في متوسط إجمالي القروض بنسبة 13.1%.
- حقق بنك الرياض تحسّناً مماثلاً بمقدار 15 نقطة أساس في تكلفة المخاطر لتصل إلى 0.39%، نتيجة انخفاض صافي المخصصات بنسبة 15.8%، فيما ارتفع معدل نمو متوسط إجمالي القروض إلى 16.3%.
- في المقابل، ارتفعت تكلفة المخاطر لدى البنك السعودي الأول بشكل طفيف بمقدار نقطة أساس واحدة لتصل إلى 0.25%، رغم الزيادة الكبيرة في صافي المخصصات بنسبة 24.3%.
- تشير توجيهات الإدارة للعام 2026 إلى نطاق يتراوح بين 0.25% و0.35%، ما يعكس توجهاً أكثر حذراً واحتمال عودة تكلفة الائتمان إلى مستويات طبيعية مع نضوج الدورة الائتمانية.

تكلفة المخاطر صافي الانعكاسات (النسبة المئوية على أساس سنوي)

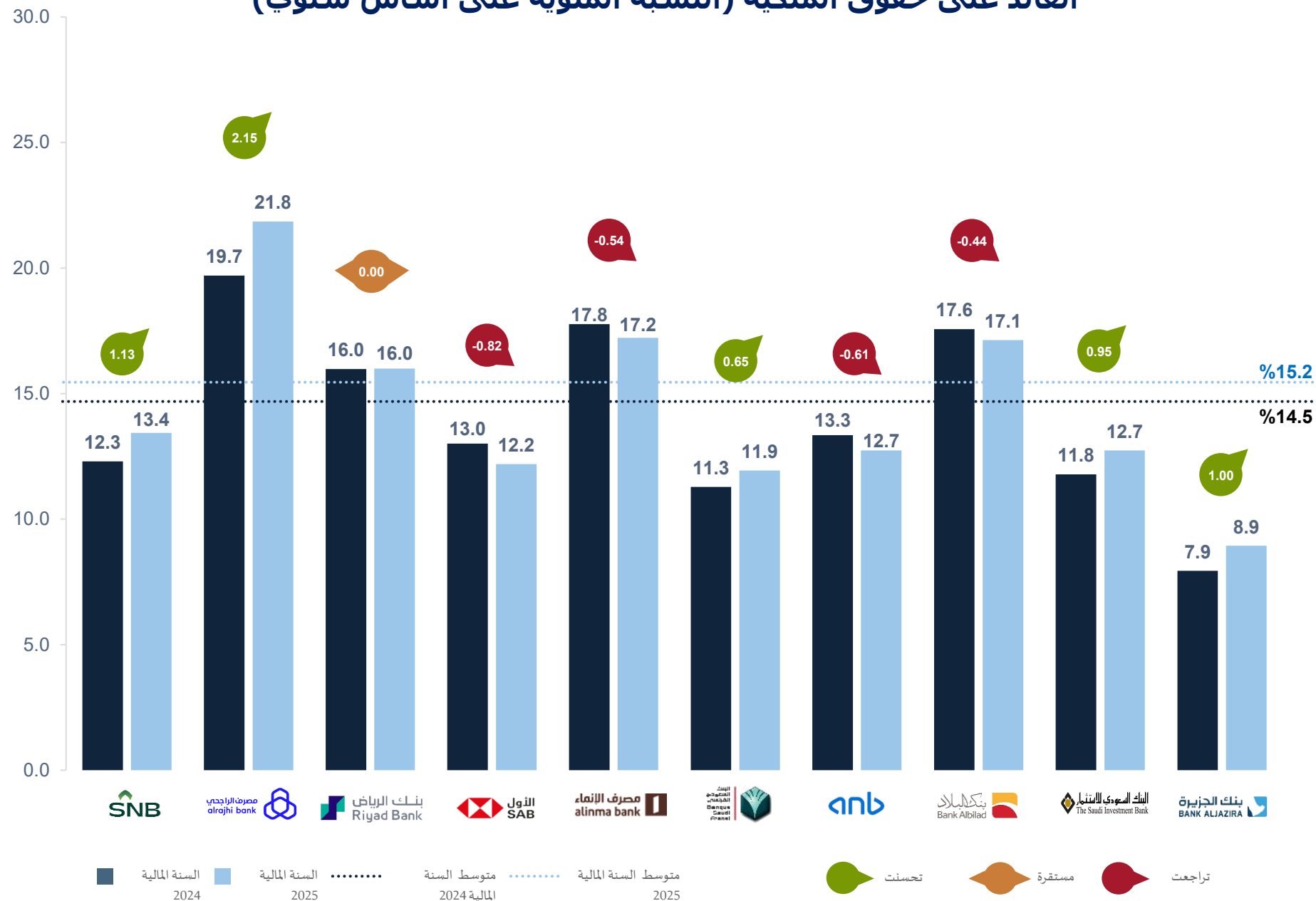


ارتفاع الدخل التشغيلي واستمرار تحسّن الكفاءة دعماً نمو الأرباح، ما انعكس في مستويات ربحية قوية عبر القطاع المصرفي السعودي

أبرز النقاط الرئيسية

- تحسّن العائد على حقوق الملكية في القطاع ليصل إلى 15.2%، بارتفاع قدره 72 نقطة أساس على أساس سنوي، مدفوعاً بنمو قوي في صافي الدخل * بنسبة 16.2% الذي يُعزى إلى متانة الدخل غير المعتمد على الفائدة ومكاسب الكفاءة التشغيلية.
- سجّل نصف البنوك تحسّناً في العائد على حقوق الملكية، وفي مقدمتها البنك الأهلي السعودي ومصرف الراجحي.
- سجّل البنك الأهلي السعودي عائداً على حقوق الملكية عند 13.4%، بارتفاع قدره 1.1 نقطة مئوية على أساس سنوي، مدعوماً بنمو قوي في صافي الدخل * بنسبة 18.0%.
- جاء نمو صافي الدخل مدفوعاً بارتفاع الدخل غير المعتمد على الفائدة بنسبة 29.8%، إلى جانب تراجع المصاريف التشغيلية بنسبة 10.4%.
- تحسّن العائد على حقوق الملكية لدى مصرف الراجحي بمقدار 2.2% ليصل إلى 21.8%، مدعوماً بنمو صافي الدخل بنسبة 25.7%، والذي جاء بشكل رئيسي نتيجة ارتفاع الدخل التشغيلي بنسبة 22.0%.
- في المقابل، شهد كل من البنك السعودي الأول ومصرف الإنماء تراجعاً في العائد على حقوق الملكية إلى 12.2% (82 نقطة أساس) و17.2% (54 نقطة أساس) على التوالي، نتيجة تباطؤ نمو الأرباح.

العائد على حقوق الملكية (النسبة المئوية على أساس سنوي)



ملاحظة: قد لا تتوافق القياسات وبعض الأرقام بسبب التقريب
 * يشير صافي الدخل إلى صافي الدخل العائد إلى مساهمي حقوق الملكية.
 المصدر: disclosures المالية، عروض المستثمرين، تحليل شركة ألفاريز أند مارسال

استمرار متانة الأرباح وانضباط التكاليف يدعمان ربحية البنوك السعودية، رغم الضغوط المباشرة المتوقعة من متطلبات رأس المال المرتفعة وخفض أسعار الفائدة

أبرز النقاط الرئيسية

- حافظت ربحية البنوك السعودية على متانتها، حيث ارتفع العائد على حقوق الملكية إلى 15.2%، بزيادة بمقدار 72 نقطة أساس على أساس سنوي، مدعوماً بتركيز البنوك على الدخل غير المعتمد على الفائدة وانضباط إدارة التكاليف.
- ومع ذلك، فإن قرار البنك المركزي السعودي رفع نسبة احتياطي رأس المال لمواجهة التقلبات الدورية من 0% إلى 1% اعتباراً من مايو 2026 قد يضغط على مستويات العائد خلال العام المقبل.
- حدد صندوق النقد الدولي توقعاته لنمو الناتج المحلي الإجمالي للمملكة في السنة المالية 2026 عند 3.1% مقارنةً بـ 4.5% في تقرير أكتوبر 2025. مدفوعاً بنمو قوي في الأنشطة النفطية بنسبة 5.6%، تليه الأنشطة غير النفطية بنسبة 4.9%، في حين نمت الأنشطة الحكومية بنسبة 0.9%.
- من المتوقع أن يزداد الطلب على الائتمان خلال الفترة المقبلة، مدفوعاً بفرص الإقراض للشركات المرتبطة بمشاريع رؤية 2030، إلى جانب انتعاش الإقراض للأفراد في ضوء خفض أسعار الفائدة المتوقع في عام 2026.
- ورغم أن التيسير النقدي وارتفاع متطلبات رأس المال قد يضغطان على الهوامش والربحية، فإن تسارع نمو القروض من شأنه أن يخفف جزءاً من هذه الضغوط.
- إجمالاً، إن البنوك المؤهلة للحفاظ على مستويات ربحية مستقرة هي تلك البنوك المتمتعة بمزيج من الإيرادات المتنوعة، والانضباط الصارم في التكاليف، والقاعدة التمويلية القوية.



ملاحظة: جميع الجداول أعلاه مستندة إلى أرقام وإحصائيات على أساس سنوي

المصدر: disclosures المالية، عروض المستثمرين، تحليل شركة ألفاريز أند مارسال، الهيئة العامة للإحصاء

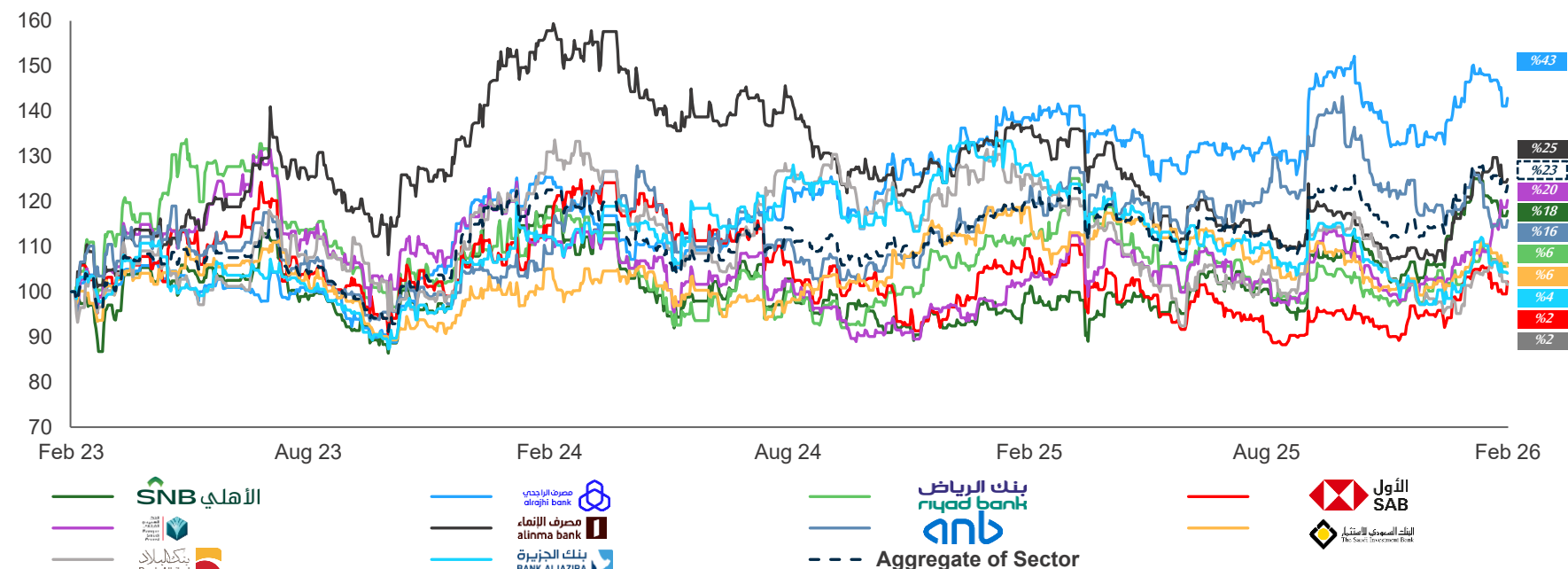
تدخل البنوك السعودية عام 2026 بربحية متماسكة، فيما تؤدي ضغوط تكلفة التمويل والسيولة إلى تباين واضح في أداء الأسهم

أبرز النقاط الرئيسية

- رغم قوة نمو الأرباح واستقرار صافي الدخل خلال عام 2025، شهد صافي هوامش الفائدة تراجعاً نتيجة شح السيولة وارتفاع تكلفة التمويل، ما حدّ من فرص ارتفاع أسعار أسهم البنوك.
- اتسع نطاق تباين الأداء بين البنوك، مدفوعاً باختلافات في قوة قواعد الودائع، ومستويات السيولة، ودرجة انضباط التكاليف.
- لا يزال مزاج المستثمرين انتقائياً لكنه إيجابي، مدعوماً بالثقة في الحوكمة المؤسسية، وثقافة المخاطر المنضبطة، وقدرة القطاع على التكيف مع تطورات البيئة الاقتصادية وظروف التمويل.

تطورات أسعار الأسهم بين البنوك السعودية

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



	آخر 3 أعوام	آخر عامين	آخر عام	آخر 6 أشهر	الربع الرابع	آخر 3 أشهر
البنك الأهلي السعودي	%18	(%1)	%18	%17	(%4)	%12
مصرف الراجحي	%43	%14	%3	%8	(%8)	%4
بنك الرياض	%6	(%9)	(%5)	%4	(%3)	%8
البنك السعودي الأول	%2	(%11)	(%7)	%12	(%1)	%11
البنك السعودي الفرنسي	%20	%7	%17	%18	(%8)	%20
مصرف الإنماء	%25	(%21)	(%8)	%10	(%10)	%14
البنك العربي الوطني	%16	%7	(%3)	(%5)	(%14)	(%6)
البنك السعودي للاستثمار	%6	%1	(%11)	(%3)	(%8)	%5
بنك البلاد	%2	(%22)	(%19)	(%2)	(%15)	(%5)
بنك الجزيرة	%4	(%7)	(%19)	(%6)	(%14)	(%1)
القيمة السوقية الإجمالية لقطاع البنوك السعودي	%23	%1	%3	%9	(%7)	%7
المتوسط البسيط بناءً على تطور أداء كل بنك	%14	(%4)	(%3)	%5	(%8)	%6

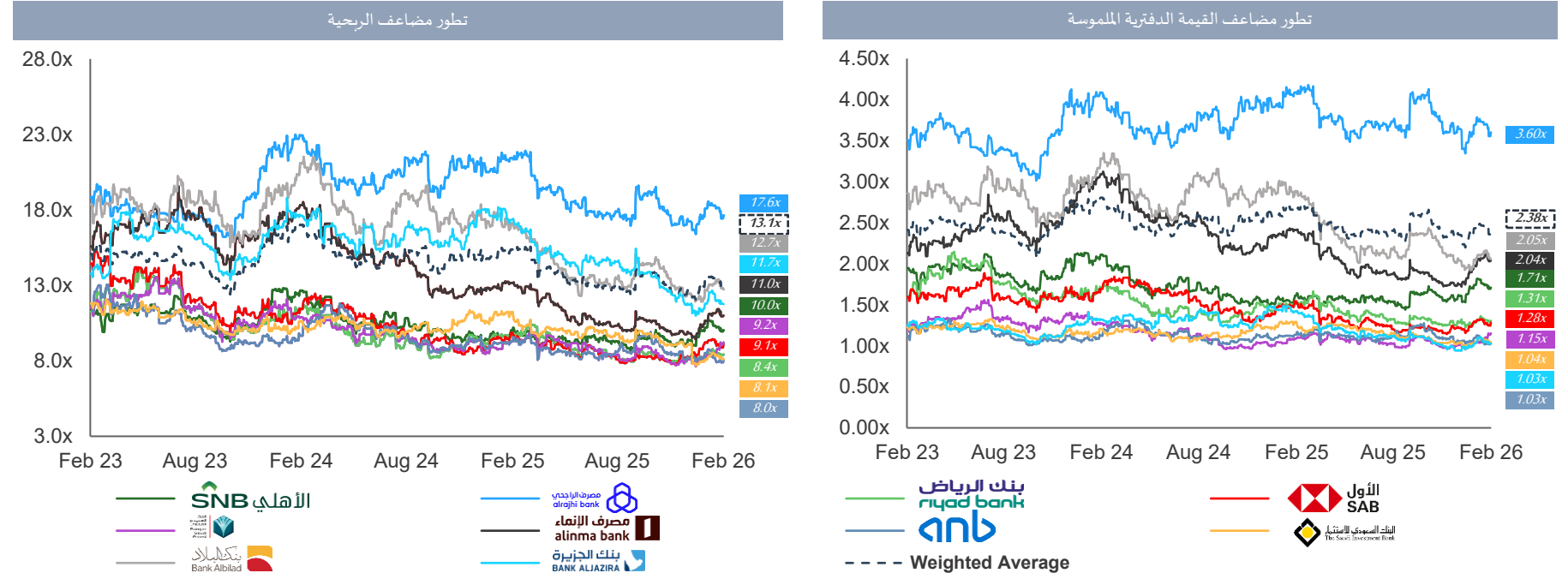
تبقى ديناميكيات التقييم في البنوك السعودية متماسكة رغم التراجع الطفيف، مدعومة بصلابة الأرباح وقوة الاحتياطات الرأسمالية

أبرز النقاط الرئيسية

- تداول البنوك السعودية في السنة المالية 2025 عند متوسط مضاعف ربحية يقارب 10 مرات، ومتوسط مضاعف القيمة الدفترية الملموسة يقارب 1.5 مرة، وهي مستويات ما تزال أفضل نسبياً مقارنة بالبنوك الإقليمية والعالمية.
- تبقى قوة الرسملة عاملاً محورياً في دعم التقييمات، فيما ينجم تركيز المستثمرين بشكل متزايد نحو جودة رأس المال، وكفاءة التمويل، وتحسين هيكله الميزانيات، خصوصاً مع استمرار نمو القروض بوتيرة تفوق نمو الودائع على مستوى القطاع.
- من المرجح أن يظل توسع مضاعفات التقييم انتقائياً على المدى القصير، بينما يعتمد تحسن التقييمات على المدى المتوسط على استقرار الهوامش، وعودة تكلفة التمويل إلى مستويات طبيعية، وتحسن نسب القروض إلى الودائع، إضافة إلى تنفيذ استراتيجيات تشغيلية موثوقة.

لمحة عن التقييمات

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



	الربع الرابع حتى 31 ديسمبر		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
الأهلـي SNB	9.0x	1.53x	9.3x	1.59x	9.3x	1.54x	10.0x	1.61x	12.7x	2.11x	11.4x	1.95x
مصرف الراجحي alrajhi bank	16.7x	3.40x	17.7x	3.73x	17.9x	3.73x	21.4x	4.09x	22.9x	4.08x	18.8x	3.51x
بنك الرياض riqad bank	8.2x	1.26x	8.0x	1.26x	8.3x	1.32x	9.7x	1.51x	11.4x	1.71x	11.3x	1.59x
الأول SAB	8.5x	1.19x	8.0x	1.18x	8.1x	1.20x	9.9x	1.54x	11.4x	1.69x	14.4x	1.59x
مصرف الإنماء alinma bank	7.8x	0.97x	7.9x	0.99x	8.4x	1.02x	9.3x	1.09x	10.9x	1.27x	11.5x	1.22x
anb	9.5x	1.76x	10.0x	1.77x	10.3x	1.87x	13.2x	2.41x	18.3x	3.09x	15.6x	2.13x
البنك السعودي التـجاري The Saudi Commercial Bank	8.3x	1.06x	8.5x	1.09x	8.6x	1.11x	9.3x	1.14x	9.7x	1.12x	11.8x	1.12x
بنك الجزيرة BANK ALJAZIRA	7.8x	1.00x	9.1x	1.04x	9.8x	1.15x	11.2x	1.29x	10.6x	1.21x	11.8x	1.23x
بنك البلاد Bank Albilad	12.2x	1.97x	13.5x	2.21x	13.4x	2.17x	17.1x	2.89x	21.1x	3.28x	18.4x	2.85x
بنك الجزيرة BANK ALJAZIRA	11.1x	0.97x	12.7x	1.02x	14.6x	1.12x	17.3x	1.42x	17.6x	1.32x	13.8x	1.25x
المتوسط المرجح	12.2x	2.23x	12.8x	2.41x	13.0x	2.40x	15.4x	2.68x	17.0x	2.81x	15.1x	2.41x
المتوسط البسيط	9.9x	1.51x	10.5x	1.59x	10.9x	1.62x	12.9x	1.90x	14.7x	2.09x	13.9x	1.84x

مسرد المصطلحات



مسرد المصطلحات

التعريف	الاختصار	المقياس	
النمو على أساس سنوي في صافي القروض والسلف في نهاية الفترة لأبرز 10 بنوك		نمو القروض والسلف	الحجم
النمو على أساس سنوي 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 السلف	السيولة
النمو على أساس سنوي في إجمالي الدخل التشغيلي السنوي الناتج عن أبرز 10 بنوك		نمو الدخل التشغيلي	كفاءة التشغيل والدخل
(الدخل التشغيلي على أساس سنوي / متوسط الأصول على أساس سنوي) لأبرز 10 بنوك		الدخل التشغيلي / الأصول	
(الدخل من غير الفائدة على أساس سنوي / الدخل التشغيلي على أساس سنوي) لأبرز 10 بنوك		الدخل من غير الفائدة / الدخل التشغيلي	
(إجمالي دخل الفوائد على أساس سنوي / متوسط الأصول المدارة على أساس سنوي) لأبرز 10 بنوك تُعرف الأصول المدارة على أنها إجمالي الأصول باستثناء الشهرية التجارية والأصول غير المادية والممتلكات والمعدات	NIM	صافي هامش الفائدة	
(إجمالي دخل الفوائد على أساس سنوي / متوسط القروض والسلف على أساس سنوي) لأبرز 10 بنوك	YoC	العائد على الائتمان	
(مصرفوات الفوائد على أساس سنوي + سندات رأس المال السنوية على أساس سنوي وفوائد الصكوك من الفئة الأولى) / (متوسط الخصوم المحملة بالفوائد على أساس سنوي + متوسط سندات رأس المال وفوائد الصكوك من الفئة الأولى) لأبرز 10 بنوك	CoF	تكلفة الأموال	
(مصرفوات التشغيل على أساس سنوي / النفقات التشغيلية على أساس سنوي) لأبرز 10 بنوك	C/I	نسبة التكلفة إلى الدخل	
(احتياطيات خسائر القروض / القروض المتعثرة) لأبرز 10 بنوك		نسبة التغطية	المخاطر
(متوسط صافي مصرفوات المخصصات من المبالغ المستردة محسوبة على أساس سنوي / متوسط إجمالي القروض على أساس سنوي) لأبرز 10 بنوك	CoR	تكلفة المخاطر	
(صافي الأرباح على أساس سنوي المنسوب إلى مساهمي حقوق الملكية في البنوك – سندات رأس المال وفوائد الصكوك من المستوى الأول على أساس سنوي) / (متوسط حقوق الملكية على أساس سنوي باستثناء سندات رأس المال) لأبرز 10 بنوك	RoE	العائد على حقوق الملكية	الربحية
(صافي الأرباح على أساس سنوي / متوسط الأصول على أساس سنوي) لأبرز 10 بنوك	RoA	العائد على الأصول	
(صافي الأرباح المحققة على أساس سنوي / متوسط الأصول المرجحة بالمخاطر على أساس سنوي) 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)* 1,210.0 الاختصار SNB	البنك  الأصول (مليار ريال سعودي)* 1,043.3 الاختصار ALRAJHI	البنك  الأصول (مليار ريال سعودي)* 519.5 الاختصار RIBL	البنك  الأصول (مليار ريال سعودي)* 454.5 الاختصار SAB	البنك  الأصول (مليار ريال سعودي)* 311.1 الاختصار ALINMA
البنك  الأصول (مليار ريال سعودي)* 309.0 الاختصار BSF	البنك  الأصول (مليار ريال سعودي)* 281.4 الاختصار ANB	البنك  الأصول (مليار ريال سعودي)* 173.0 الاختصار BALB	البنك  الأصول (مليار ريال سعودي)* 172.7 الاختصار SAIB	البنك  الأصول (مليار ريال سعودي)* 165.9 الاختصار BJAZ

قسم الوافدون الجدد

التاريخ 11-نوفمبر-25 أخبار صحفية منح البنك المركزي السعودي شركة "درب باي لتقنية المعلومات" ترخيصاً لمزاولة نشاط خدمات المدفوعات عبر المحفظة الإلكترونية الرابط المصدر	التاريخ 24-نوفمبر-25 أخبار صحفية منح البنك المركزي السعودي شركة "مدد بلس" ترخيصاً لتقديم حلول التمويل الجماعي بالدين. الرابط المصدر	التاريخ 27-نوفمبر-25 أخبار صحفية أبرمت منصة المدفوعات المصرية موني هاش شراكة مع شركة التقنية المالية السعودية أموال تك لتوسيع خيارات الدفع بالتقسيط للتجار داخل المملكة. الرابط المصدر	التاريخ 08-فبراير-26 أخبار صحفية حصل بنك ليشا القطري على ترخيص إدارة الاستثمارات وتشغيل الصناديق في المملكة. الرابط المصدر
--	--	---	---

قسم استثمارات جديدة

التاريخ 06-يناير-26 أخبار صحفية فتحت السعودية أسواقها المالية أمام جميع المستثمرين الأجانب من 1 فبراير 2026، وذلك من خلال تسهيل القوانين بهدف جذب المزيد من الاستثمارات الأجنبية. الرابط المصدر	التاريخ 15-ديسمبر-25 أخبار صحفية تُنشئ فيزا مركز إقليمي جديد يخدم السعودية والبحرين وعمان لدعم توسع المدفوعات الرقمية. الرابط المصدر	التاريخ 27-أكتوبر-25 أخبار صحفية حصل بنك باركليز على ترخيص أولي من هيئة السوق المالية، كما بدء تجهيز مقره في مركز الملك عبدالله المالي (كافد) تمهيداً لافتتاح مكتبه في الرياض خلال 2026. الرابط المصدر
--	---	---

قسم اتجاهات أعمال جديدة

التاريخ 11-نوفمبر-25 أخبار صحفية أعلن البنك السعودي الأول عن شراكة استراتيجية مع شركة وي كونكت لتعزيز مشاركة المرأة الاقتصادية في المملكة. الرابط المصدر	التاريخ 11-نوفمبر-25 أخبار صحفية أبرمت شركة أنت إنترناشيونال وشركة عبداللطيف جميل للتمويل شراكة لدعم نمو قطاع المنشآت الصغيرة والمتوسطة ومتناهية الصغر في المملكة. الرابط المصدر	التاريخ 17-ديسمبر-25 أخبار صحفية وقّع مصرف الراجحي وشركة إيجاد للنظم مذكرة تفاهم لتعزيز قدرات مراكز البيانات ودعم مبادرات التحول الرقمي. الرابط المصدر	التاريخ 06-يناير-2026 أخبار صحفية وقّع معهد البحرين للدراسات المصرفية والمالية وبنك الجزيرة مذكرة تفاهم استراتيجية لتطوير الكفاءات المصرفية الوطنية. الرابط المصدر
--	--	--	--

قسم تقنيات ناشئة

التاريخ 10-نوفمبر-25 أخبار صحفية وقّعت شركة سيرفس ناو- منصة الذكاء الاصطناعي- اتفاقية متعددة سنوات مع مصرف الراجحي لتعزيز العمليات الرقمية داخل المملكة. الرابط المصدر	التاريخ 22-يناير-26 أخبار صحفية قامت شركة ادفع باي بتفعيل خدمات نقاط الدفع الذكية في السوق السعودي، ما يتيح للتجار قبول المدفوعات مباشرة عبر الهواتف الذكية. الرابط المصدر	التاريخ 26-يناير-26 أخبار صحفية تعاونت شركة جيل مع ريبيل لتقديم ابتكارات تقنية البلوك تشين إلى الخدمات المالية في المملكة. الرابط المصدر	التاريخ 19-فبراير-26 أخبار صحفية قام البنك العربي الوطني بتطبيق منصة (eMACH.ai) من شركة إنتلكت ديزاين أرينا، في خطوة تعزز التحول الرقمي في قطاع الخدمات المصرفية للشركات في المملكة. الرابط المصدر
--	--	--	--

التاريخ 22-مايو-25 أخبار صحفية قرر البنك المركزي السعودي رفع احتياطي رأس المال لمواجهة التقلبات الدورية من 0% إلى 1% من إجمالي الأصول المرجحة بالمخاطر، اعتبارًا من مايو 2026. الرابط المصدر	التاريخ 29-ديسمبر-25 أخبار صحفية خفضت المملكة العربية السعودية رسوم الخدمات المصرفية والمدفوعات ضمن دليل تعرفه خدمات المؤسسات المالية الجديد. الرابط المصدر	التاريخ 06-يناير-2026 أخبار صحفية اعتمدت المملكة العربية السعودية نظامًا جديدًا للرقابة المالية وإطار المدفوعات المقترح من البنك المركزي السعودي، بهدف تعزيز الرقابة القائمة على المخاطر لحماية الأموال العامة والبنية التحتية المالية الحيوية. الرابط المصدر
---	--	--

قسم تحديات متوقعة خلال المرحلة المقبلة

التاريخ 26-أكتوبر-25 أخبار صحفية بدأت البنوك السعودية تُظهر مؤشرات على تباطؤ الإقراض نتيجة تشديد السيولة وظهور متطلبات تنظيمية جديدة. الرابط المصدر	التاريخ 18-يناير-26 أخبار صحفية توقعات وكالة فيتش باتساع عجز الحساب الجاري إلى 4.3% من الناتج المحلي الإجمالي في 2026 مقارنة بنحو 3% في 2025، مما قد يقلل السيولة المتاحة للإقراض بشكل غير مباشر. الرابط المصدر	التاريخ 19-يناير-26 أخبار صحفية حدّ صندوق النقد الدولي من احتمال إعادة تقييم عالمية لمكاسب الإنتاجية المتوقعة من الذكاء الاصطناعي، نظرًا لاحتمال تأخر العوائد الاقتصادية للاستثمارات التقنية. الرابط المصدر	التاريخ 19-فبراير-26 أخبار صحفية قد ينعكس تصاعد التوترات التجارية والاضطرابات الجيوسياسية سلبيًا على وتيرة النمو الاقتصادي. الرابط المصدر
--	--	--	--

فريقنا للخدمات المالية في الشرق الأوسط

حازم المقرن

المدير الإداري
للخدمات المالية في الشرق الأوسط

halmegren@alvarezandmarsal.com

+966 50 2263977



أندي ريد

المدير الإداري
للخدمات المالية في أوروبا والشرق
الأوسط وأفريقيا

areid@alvarezandmarsal.com



تريستان براندت

المدير الإداري
للخدمات المالية الرقمية في الشرق الأوسط

tristan.brandt@alvarezandmarsal.com

+971 56 688 3315



أنكيت أوبال

مدير أول
للخدمات المالية في الشرق الأوسط

auppal@alvarezandmarsal.com

+971 52 903 4576



أكسينيا سوروكينا كافانوسيان

مديرة
للخدمات المالية في الشرق الأوسط

akavanosyan@alvarezandmarsal.com

+971 54 586 6582



سام جيدومال

المدير العام
رئيس الخدمات المالية في الشرق الأوسط

sgidoomal@alvarezandmarsal.com

+971 50 298 4917



زيشان منصور

المدير الإداري
للخدمات المالية في أوروبا والشرق
الأوسط وأفريقيا

zeeshan.mansoor@alvarezandmarsal.com

+971 50 953 1765



كوينتن موليت ماركي

المدير الإداري
للخدمات المالية الخاصة بالدمج
والاستحواذ في الشرق الأوسط

qmulet-marquis@alvarezandmarsal.com

+971 56 235 3867



جيريمي بنهايم

مدير أول
للخدمات المالية الخاصة بالدمج
والاستحواذ في الشرق الأوسط

jbenhaim@alvarezandmarsal.com

+971 56 526 7199

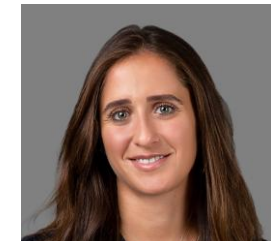


دانا عبد الهادي

مدير أول
للخدمات المالية في الشرق الأوسط

dabdalhadi@alvarezandmarsal.com

+971 56 546 1319





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

© Copyright 2025

ALVAREZ & MARSAL
LEADERSHIP. ACTION. RESULTS.™



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

© Copyright 2025

ALVAREZ & MARSAL
LEADERSHIP. ACTION. RESULTS.™