



FINANCIAL SERVICES
INDUSTRY GROUP

نبض البنوك في المملكة العربية السعودية

الربع الثالث
من عام 2025



ALVAREZ & MARSAL
LEADERSHIP. ACTION. RESULTS.™

رسالة فريق الإعداد

تضع شركة ألفاريز آند مارسال بين أيديكم تقرير نبض البنوك في المملكة العربية السعودية للربع الثالث من عام 2025 (النبض في المملكة العربية السعودية).

نسعى في هذه التقارير الدورية إلى تزويد المسؤولين التنفيذيين وأعضاء مجالس الإدارة في قطاع البنوك والخدمات المصرفية السعودية ببيانات وتحليلات مفيدة حول أداء القطاع، وأبرز توجهاته ومؤشراته الرئيسية، من خلال فحص أكبر عشرة بنوك سعودية مدرجة حسب الأصول.

تقدم بنوك المملكة العربية السعودية أداءً قوياً رغم استمرار انخفاض السيولة، الذي يعزى إلى نمو القروض بوتيرة أسرع من وتيرة نمو الودائع، وتحول مصادر التمويل نحو ودائع لأجل أعلى تكلفة.

وبالرغم من نمو الدخل من غير الفوائد ودعم انضباط التكاليف للربحية، فما تزال هوامش الربح تعاني من المحدودية، غير أن القدرة على تحمل المخاطر قد أصبحت العامل الفارق في ضوء قرار البنك المركزي السعودي برفع احتياطي رأس المال المخصص لمواجهة التقلبات الدورية إلى 1% من إجمالي الأصول المرجحة بالمخاطر، اعتباراً من مايو 2026.

مع ارتفاع المتطلبات الاحترازية وضيق السيولة، أصبحت الأفضلية التنافسية للبنوك مرهونةً بقدرتها على الاستفادة من أبرز التغيرات التنظيمية في وضع خطط صارمة لرأس المال، واستراتيجيات تمويل مرنة، وحكومة متينة للائتمان، إلى جانب القدرة الاستباقية على قراءة التحولات التنظيمية والتعامل معها.



زيشان منصور

المدير الإداري للخدمات المالية الخاصة
بالمخاطر والتنظيم في الشرق الأوسط

في إصدارنا الجديد من تقرير نبض البنوك في المملكة العربية السعودية، نفتئم هذه الفرصة لاستعراض أبرز التطورات التي شهدتها القطاع المصرفي في المملكة العربية السعودية خلال الربع الثالث من عام 2025 وهو ربع أكد على أن تحسن توقعات الناتج المحلي الإجمالي، واستقرار زخم الائتمان، والنمو الطفيف في معدلات الربحية قد أسمم في استمرار النشاط الاقتصادي وتحسن أسس الاقتصاد الكلي.

ارتفع مؤشر مديرى المشتريات المجمع إلى 56.8 في الربع الثاني 2025، مما يعكس تحسناً ملحوظاً في البيئة التشغيلية لدى مختلف شرائح القطاع الخاص غير النفطي، والذي بدوره أدى إلى ارتفاع النشاط الاقتصادي. ومع استمرار توسيع الاقتصاد غير النفطي السعودي والتوقعات بزيادة إنتاج النفط، فقد أعلن صندوق النقد الدولي عن رفع توقعاته لنمو الناتج المحلي الإجمالي للمملكة لعام 2025 إلى 4.0%， مقارنةً مع 3.6% في يونيو من العام نفسه.

وعلى مستوى القطاع المصرفي، حافظ الائتمان على وتيرة نموه المستقرة عند 2.5% مدفوعاً بالإقرارات المؤسسية، في حين تباطأ نمو الودائع إلى 2.2% (مقارنةً مع 2.7% في الربع الثاني 2025) متأثراً بانكماس طفيف في ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير. كما وصل العائد على حقوق الملكية إلى 15.5%， حيث سجل تحسيناً طفيفاً بمقابل 6 نقاط أساس بالمقارنة مع الربع الثاني من العام، مستفيداً من نمو الدخل من غير الفوائد وتحسن الكفاءة التشغيلية.



سام جيدورمال

المدير العام ورئيس الخدمات
المالية في الشرق الأوسط

نعمل باستمرار في ألفاريز آند مارسال على توسيع نطاق التغطية في تقاريرنا بحيث تشمل أهم المواضيع التي ترسم ملامح الخدمات المالية. وفي هذا السياق، يسرني أن أقدم زميلاً زيشان منصور، الذي يقود ممارسة المخاطر والتنظيم لدينا، ليشاركنا رؤيته حول أبرز تغيرات البيئة التنظيمية المؤثرة على القطاع المالي والخدمات المالية. وننتمي منكم ألا تترددوا في التواصل مع زيشان لأي استفسارات متعلقة بمواضيع الحكومة وإدارة المخاطر والالتزام.

إخلاص مسؤولية:
إن المعلومات والبيانات الواردة في هذه الوثيقة ذات طبيعة عامة، وتم الحصول عليها من معلومات متاحة للجمهور مع إضافة تحليلات السوق، 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 المنشورة المبنية 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 المعيار المطبق في هذا الإصدار، مما يعني أن بعض المعدلات السابقة قد تختلف عن تلك المنشورة سابقاً، وقد تم تجديدها لضمان الاتساق وقابلية المقارنة.

نظرة عامة على الاقتصاد الكلي

يكشف الاقتصاد السعودي عن مرونة ملحوظة تظهر في ارتفاع توقعات النمو لعام 2025، والزخم المستمر في القطاعات غير النفطية، والتسبيلات النقدية، بالرغم من الضغوط التدريجية على هوماش البنوك.

نمو الناتج المحلي الإجمالي ومؤشر مدير المشتريات

- أعلن صندوق النقد الدولي في أكتوبر 2025 عن رفع توقعاته لنمو الناتج المحلي الإجمالي للمملكة لعام 2025 إلى 4.0%. مقارنةً بتوقعاته السابقة البالغة 3.6% والصادرة في يوليو من العام نفسه. ويعزى هذا التفاؤل إلى التراجع عن تخفيضات إنتاج النفط بوتيرة أسرع من المتوقع.
- ارتفاع متوسط مؤشر مدير المشتريات للمملكة العربية السعودية خلال الربع الثالث من 2025، ليصل إلى 56.2 مقابل 56.8 في الربع الثاني من العام نفسه، وهو المستوى الأعلى منذ شهر مارس. ويعكس هذا النمو تحسيناً ملحوظاً في الظروف التشغيلية لشرايين القطاع الخاص غير النفطي.

أسعار الفائدة والسياسة النقدية

- خفض الفيدرالي الأمريكي أسعار الفائدة بمقدار 25 نقطة أساس إلى 4.25% في الربع الثالث من عام 2025، ومن ثم بمقدار 25 نقطة أساس إضافية في أكتوبر من العام نفسه ليصل إلى نطاق 3.75% - 4.00%. وقد جاءت قرارات الخفض هذه في ضوء تباطؤ وتيرة الوظائف وارتفاع معدلات البطالة، متزامنةً مع عودة التضخم إلى معدل المستهدف عند 2.0%.
- بناءً على هذا التوجه، خفض البنك المركزي السعودي سعر إعادة الشراء بمقدار 25 نقطة أساس إلى 4.75% خلال الربع الثالث من عام 2025، ثم إلى 4.50% في أكتوبر من العام نفسه. ومن المتوقع أن يستفيد النشاط الاقتصادي من هذه القرارات، لكن عند مقارنتها بالبيئة التشغيلية السابقة بأسعار الفائدة المرتفعة، فإن هذه التخفيضات قد تؤدي تدريجياً إلى ضغط انكماشي على هامش صافي الفائدة لدى البنوك السعودية.
- انخفاض مؤشر سايبور بمقدار 17 نقطة أساس ليصل إلى 4.64% في الربع الثالث، ثم تراجع مجدداً إلى 4.26% بـنهاية أكتوبر 2025.

المعرض النقدي

- تراجع المعرض النقدي M1 بنسبة 1.4% على أساس فصلي، ليصل إلى 1,715.2 مليار ريال سعودي في الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بـ 1,739.6 مليار ريال سعودي في الربع الثاني من العام نفسه، متاثراً بانخفاض الودائع تحت الطلب بنسبة 1.2% على أساس فصلي لتصل إلى 1,477.8 مليار ريال سعودي.
- ارتفاع المعرض النقدي M2 بنسبة 1.0% على أساس فصلي، ليصل إلى 2,867.9 مليار ريال سعودي في الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بـ 2,839.5 مليار ريال سعودي في الربع الثاني من العام نفسه، مدفوعاً بنمو الودائع لأجل وودائع التوفير بنسبة 4.8% على أساس فصلي، حيث بلغت 1,152.8 مليار ريال سعودي في الربع الثالث مقارنة بـ 1,099.9 مليار ريال سعودي في الربع الثاني من العام.
- ارتفاع المعرض النقدي M3 بنسبة 1.7% على أساس فصلي، ليصل إلى 3,172.4 مليار ريال سعودي في الربع الثالث من العام مقارنةً مع نموه بنسبة 2.1% على أساس فصلي في الربع الثاني من العام نفسه.

%4.0
معدل نمو الناتج المحلي الإجمالي المتوقع في السنة المالية 2025

56.8
متوسط مؤشر مدير المشتريات في الربع الثالث من عام 2025

%4.50
سعر إعادة الشراء بعد أن خفضه المركزي السعودي في أكتوبر 2025

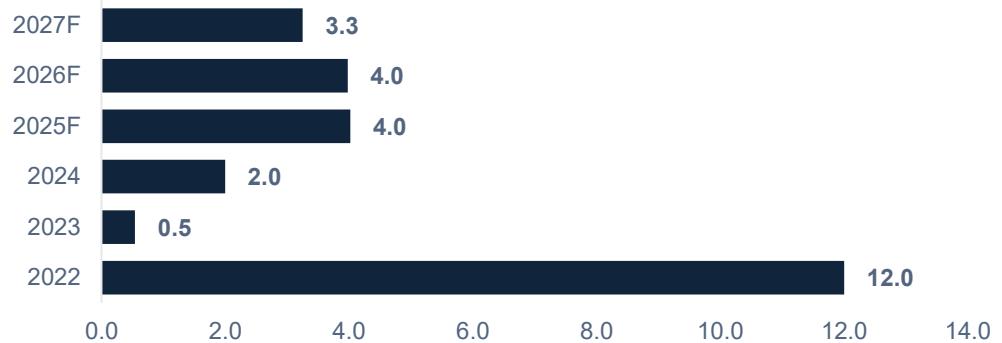
%4.26
مؤشر سايبور في أكتوبر 2025

(%1.4)
تراجع المعرض النقدي M1 مدفوعاً بانخفاض الودائع تحت الطلب
(M1) - 1,715.2 - 1,739.6 مليار ريال سعودي

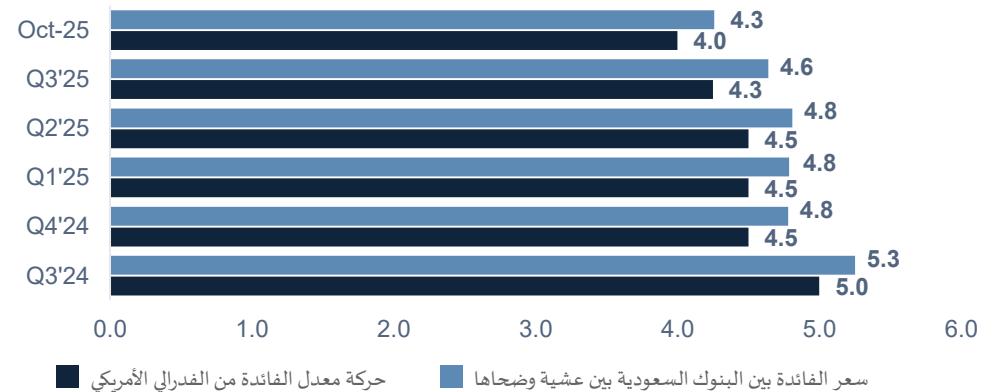
%1.0
ارتفاع المعرض النقدي M2 مدفوعاً بنمو الودائع لأجل وودائع التوفير
(M2) - 2,867.9 - 2,839.5 مليار ريال سعودي

%1.7
ارتفاع المعرض النقدي M3 مدفوعاً بـ 3,172.4 - 3,099.9 مليار ريال سعودي

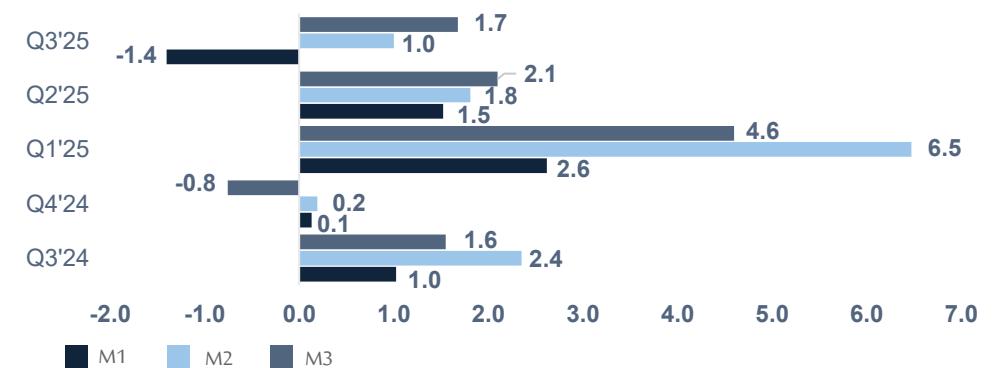
معدل نمو الناتج المحلي الإجمالي السعودي¹ (النسبة المئوية)



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



المعرض النقدي في المملكة العربية السعودية³ (النسبة المئوية ربع سنوياً)



¹ توقعات صندوق النقد الدولي، ² مجلس الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي، ³ بنك البنوك في المملكة العربية السعودية، وكالة فيت للتصنيف الائتماني

نظرة عامة على قطاع البنوك السعودية

شهدت ربحية البنوك السعودية زخماً ملحوظاً في الربع الثالث من عام 2025 في ضوء استمرار نمو الإقراض ومردودية الإيرادات غير المحمولة بالفائدة، مع تحسن العائد على حقوق الملكية بالرغم من تراجع الودائع.

الودائع وصافي القروض والسلف في البنوك السعودية

- واصل صافي القروض والسلف نموه بوتيرة مستقرة عند 2.5% على أساس فصلي في الربع الثالث من عام 2025. ويعزى هذا النمو بالدرجة الأولى إلى ارتفاع الإقراض للأفراد بنسبة 1.7% على أساس فصلي مقارنة مع 0.6% في الربع الثاني من العام نفسه.
- انخفضت وتيرة نمو الودائع الإجمالية للبنوك لتحقيق زيادة قدرها 2.2% على أساس فصلي في الربع الثالث من عام 2025 (مقابل 2.7% في الربع الثاني من عام 2025). ويسند هذا التوجه إلى الانخفاض الطفيف بنسبة 0.1% على أساس فصلي في ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير، والتي شكلت 56.6% من إجمالي الودائع.
- ارتفع معدل إجمالي القروض إلى الودائع بمقدار 30 نقطة أساس على أساس فصلي، ليصل إلى 106.2% في الربع الثالث من عام 2025.

الربحية في البنوك السعودية

- ارتفع إجمالي دخل الفوائد بنسبة 4.7% على أساس فصلي، في حين سجلت المصارف الإجمالية ارتفاعاً ملحوظاً بنسبة 9.3% على أساس فصلي. وقد أسفرت هذه المعادلة عن زيادة طفيفة فقط بنسبة 0.1% على أساس فصلي في صافي دخل الفائدة، الذي وصل إلى 29.9 مليار ريال سعودي في الربع الثالث من عام 2025.
- ارتفع الدخل التشغيلي بنسبة 1.8% على أساس فصلي في ضوء تسجيل البنوك السعودية نمواً بنسبة 7.5% على أساس فصلي في الدخل من غير الفائدة.
- نما صافي الدخل بنسبة معتدلة بلغت 2.8% على أساس فصلي في الربع الثالث من عام 2025 (مقابل 3.4% في الربع الثاني 2025).

الربحية في البنوك السعودية

- ارتفع إجمالي العائد على حقوق الملكية للبنوك السعودية بمقدار 6 نقاط أساس على أساس فصلي في الربع الثالث من عام 2025، ليصل إلى 15.5%， في حين استقر العائد على الأصول عند 2.1%.

%2.5
نسبة النمو المستقر في صافي القروض والسلف خلال الربع الثالث من عام 2025

%2.2
نمو الودائع الإجمالية خلال الربع الثالث

%106.2
معدل إجمالي القروض إلى الودائع في الربع الثالث

%0.1
استقرار الإيرادات غير المحمولة بالفوائد خلال الربع الثالث

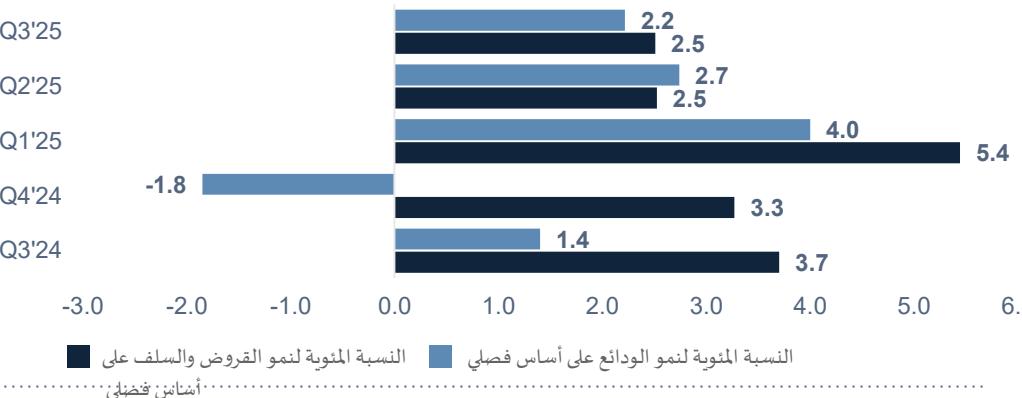
%2.8
نسبة نمو صافي الدخل

(%0.9)
تراجع طفيف في مخصصات انخفاض القيمة في الربع الثالث

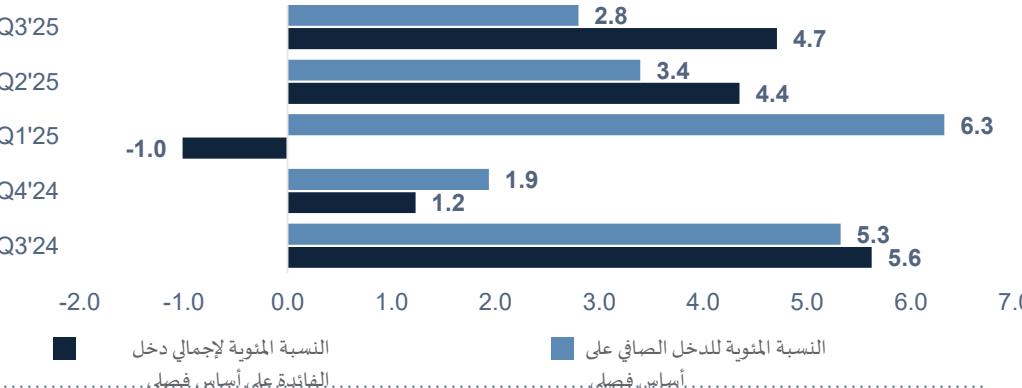
%15.5
الارتفاع الطفيف في العائد على حقوق الملكية بمقدار 6 نقاط أساس على أساس فصلي في الربع الثالث

%2.1
استقرار العائد على الأصول

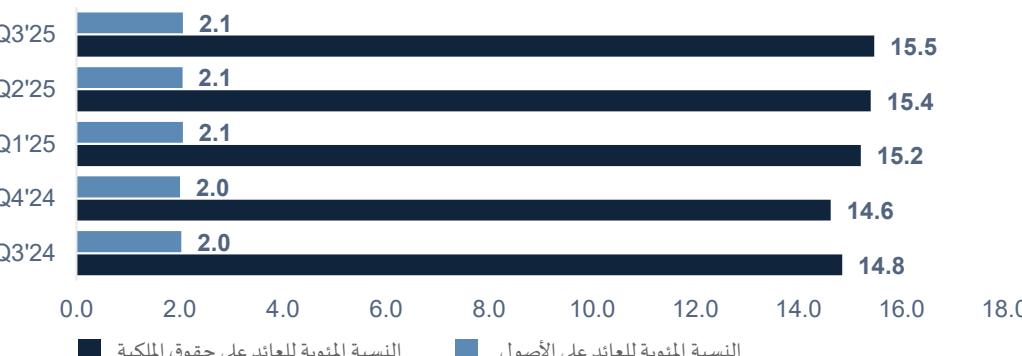
الودائع وصافي القروض والسلف في البنوك السعودية¹ (النسبة المئوية)



الربحية في البنوك السعودية¹ (النسبة المئوية)



الربحية في البنوك السعودية¹ (النسبة المئوية)



¹ البيانات المالية للشركات، *البيانات المخصصة لأبرز 10 بنوك سعودية بناءً على حجم الأصول بتاريخ 30 سبتمبر 2025.

الاتجاهات الرئيسية في الربع الثالث من عام 2025

تحسن ربحية البنك على خلفية ارتفاع الإيرادات غير المحمولة بالفائدة، مع نمو مستقر في نشاط الإقراض، وتراجع نشاط الودائع خلال الربع الثالث من عام 2025

واصل معدل القروض والسلف نموه المستقر بنسبة 2.5% على أساس فصلي، في حين تباطأ نمو الودائع إلى 2.2% على أساس فصلي خلال الربع الثالث من عام 2025

تباطأ نمو الدخل التشغيلي حتى سجل نسبة 1.8% على أساس فصلي مقارنة مع 2.0% على أساس فصلي في الربع الثاني من عام 2025. ويعود السبب في ذلك إلى نمو صافي دخل الفوائد نمواً هامشياً بنسبة 0.1% على أساس فصلي

وأصلت نسبة التكلفة إلى الدخل انخفاضها لتحسين بمقدار 80 نقطة أساس على أساس فصلي وصولاً إلى 28.7%، ما يشير إلى تحسن الكفاءة في إدارة التكاليف

ارتفع العائد على حقوق الملكية بشكل هامشي بمقدار 6 نقاط أساس على أساس فصلي ليصل إلى 15.5%. بينما شهد العائد على الأصول استقراراً واضحاً عند 2.1%

ارتفع معدل القروض إلى الودائع بمقدار 30 نقطة أساس على أساس فصلي إلى 106.2%， حيث تجاوز نمو القروض نمو الودائع بفارق بسيط

تقلص صافي هامش الفائدة بمقدار 7 نقاط أساس على أساس فصلي إلى 2.73%， مع ارتفاع العائد على الائتمان بمقدار 17 نقطة أساس على أساس فصلي وصولاً إلى 8.2%， ونمو تكلفة التمويل بمقدار 22 نقطة أساس على أساس فصلي لتصل إلى 3.6%

انخفضت تكلفة المخاطر انخفاضاً طفيفاً بمقدار نقطة أساس واحدة على أساس فصلي إلى 0.24%. في حين ارتفعت نسبة تغطية القروض المتعثرة بنسبة 2.2% وصولاً إلى 158.1%， مما يؤكد نمو المخصصات وارتفاع مستوى الحماية ضد المخاطر الائتمانية

تحسن معدل كفاية رأس المال بمقدار 51 نقطة أساس على أساس فصلي ليبلغ 20.0% في الربع الثالث من عام 2025، مما يؤكد كفاية رؤوس الأموال لدى البنك السعودية



تحسنست مستقرة ساءت

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

التطورات الرئيسية في القطاع

تطورات القطاع المصرفى السعودى



تحديات متوقعة

06

- أدت التخفيضات الطوعية في إنتاج النفط وانخفاض أسعار الخام إلى تراجع الإيرادات واتساع العجز المالي في المملكة العربية السعودية، إلى جانب تقليص نطاق بعض المشاريع.
- توقع فيتش عجزاً في الحساب الجاري للملكة العربية السعودية بنسبة 2.9% من الناتج المحلي الإجمالي لعام 2025، وعجزاً في الموازنة بنسبة 4%， وذلك بسبب انخفاض إيرادات النفط. كما توقع أن يتسع العجز إلى 4.2% في عام 2026 مع انخفاض أسعار النفط المتوقع إلى 65 دولاراً للبرميل. كذلك، توقع أن يستمر الدين الحكومي باعتباره نسبة من الناتج المحلي الإجمالي في الارتفاع ليصل إلى 29.7% بـنهاية عام 2025، و35.1% بـنهاية عام 2027.



لوائح جديدة

05

- الملكة العربية السعودية تمهد لدمج العملات المستقرة في نظامها المالي، بمشاركة مع هيئة سوق المال والبنك المركزي السعودي، لجذب استثمارات أجنبية على نطاق واسع ودعم المركزي المالي للمملكة.
- أعلن البنك المركزي السعودي (ساما) اعتماد وثيقة "هوية زائر" كإثبات رسمي لفتح الحسابات المصرفية لدى البنوك والمصارف العاملة في المملكة، في خطوة تهدف إلى تحسين تجربة الزوار وتشكل نقلة نوعية في اللوائح التنظيمية للقطاع المصرف.



تقنيات ناشئة جديدة

04

- تعاونت جيل، شركة الابتكار والتكنولوجيا التابعة لبنك الرياض، مع مامبو، المنصة المالية الرائدة في السحابية لأنظمة المصرفية الأساسية، لإطلاق منصة جيل ساندبوكس، وهي بيئة مسرعة لمشاريع التكنولوجيا المالية، طورتها جيل بالتعاون مع فنتك السعودية.
- وقعت "مزن"، الشركة الرائدة في تقنيات الذكاء الاصطناعي للمؤسسات على مستوى المنطقة، اتفاقية شراكة استراتيجية مع بنك STC، بهدف إلى تفعيل منصتها "فوكال"， الرائدة في مكافحة الجرائم المالية، لتقديمها إلى المؤسسات المالية من أجل كشف محاولات الاحتيال والجرائم المالية والتصدي لها بفاءة، مع تقديم معطيات دقيقة حول المخاطر المحتملة.



اتجاهات الأعمال الجديدة

03

- أعلن مصرف الإنماء عن استثمار استراتيجي وشراكة مع "كاشيو"， المنصة المالية الرائدة في مجال إدارة المصرفوفات وحلول بطاقات الشركات في منطقة الشرق الأوسط، لتقديم حلول مالية رقمية متقدمة وعالمية المستوى للعملاء.
- عقد بنك البلاد شراكة مع إنليليك ديزاين أريل، شركة التكنولوجيا المالية العالمية، للاستفادة من منصة aiMACH، بما يتبع للبنك إثراء محفظته من الخدمات المصرفية الرقمية عبر تقديم خدمات إدارة النقد الرقمية وحلول الهاتف المحمول.



استثمارات جديدة

02

- افتتح "بنك يونيون بانكير بريفيه"， أحد أبرز البنوك العائلية الخاصة في العالم ومقره جنيف، مكتباً جديداً له في الرياض، ضمن استراتيجية تعزيز حضوره في السوق السعودية التي تشهد نمواً متسارعاً في قطاع إدارة الثروات بعد انضمام مجموعة من البنوك الخاصة الأخرى.
- وقعت جيل، إحدى شركات بنك الرياض، مذكرة تفاهم استراتيجية مع سينيولوس لتطوير منصة رائدة قائمة على واجهات برمجة التطبيقات المفتوحة وقادرة على التكامل مع تقنيات إدارة الثروات محلياً وعالمياً، بما في ذلك بنوكوصاية، ومزودي الأصول الرقمية، ومنصات الأسواق الخاصة.



الوافدون الجدد

01

- أفتتح البنك الأهلي المصري أول فروعه في المملكة العربية السعودية في إطار استراتيجية تجدها لتتوسيع نطاق خدماته وتعزيز تواجده الدولي، حيث يهدف بالدرجة الأولى إلى تقديم الخدمات المصرفية للشركات العاملة في المملكة، بما فيها حلول تمويل التجارة.
- أعلن البنك المركزي السعودي "ساما" عن صدور موافقة مجلس الوزراء على الترخيص لبنك رقمي جديد باسم آيزي بنك (EZ Bank)، وقد تأسس آيزي بنك بالشراكة بين مجموعة عجلان وإخوانه القاضية السعودية وبينك قطر الوطني.
- أطلق البنك المركزي السعودي خدمة المدفوعات الرقمية "Google Pay" في المملكة من خلال تحويل نحو المدفوعات الرقمية المتكاملة في السعودية.

سجلت البنوك نمواً معتدلاً في الدخل، استند بشكل رئيسي إلى ارتفاع الدخل التشغيلي من مصادر أخرى

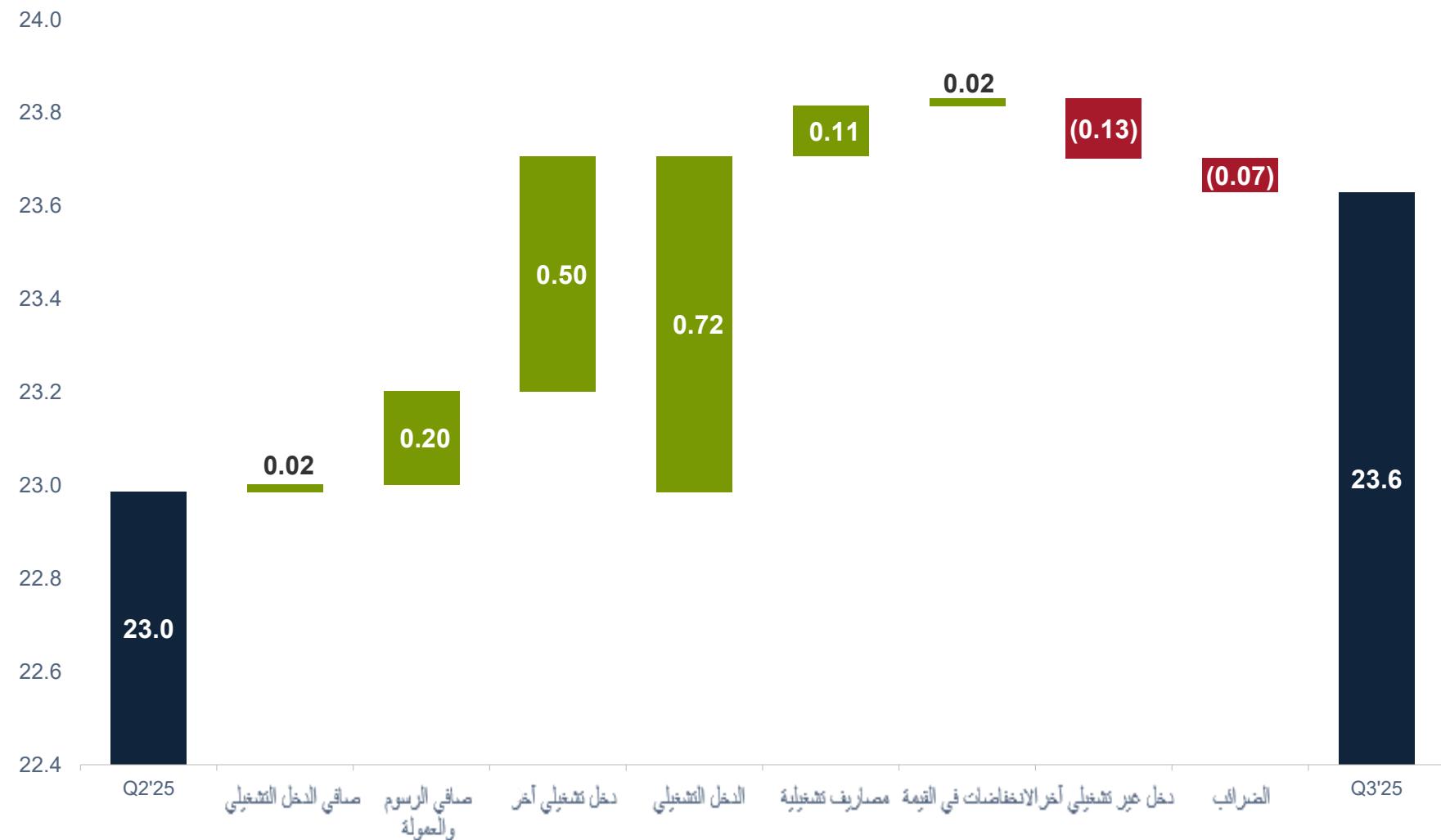
أهم النقاط المستخلصة

- بعد نموه بنسبة 3.4% في الربع الثاني من عام 2025، تباطأ وتبعد نمو صافي الدخل في الربع الثالث من العام نفسه ليسجل 2.8% على أساس فصلي وصولاً إلى 23.6 مليار ريال سعودي.
- نما إجمالي الدخل التشغيلي بنسبة 1.8% على أساس فصلي في الربع الثالث من عام 2025، مقارنةً مع ارتفاعه بنسبة 2.0% في الربع الثاني من العام نفسه، مدفوعاً بتسارع وتيرة نمو صافي دخل الرسوم والعمولات وارتفاع الدخل التشغيلي من مصادر أخرى، على الشكل التالي:

- ارتفاع صافي دخل الفائدة بنسبة هامشية تبلغ 0.1% على أساس فصلي، مقابل 0.9% في الربع الثاني من عام 2025، متزاففاً مع ارتفاع دخل الرسوم والعمولات بنسبة 3.8% على أساس فصلي (مقابل 2.4% في الربع الثاني من العام نفسه).
- سجل الدخل التشغيلي من مصادر أخرى نمواً قوياً بلغ 12.6% على أساس فصلي في الربع الثالث (مقابل 10.1% في الربع الثاني من عام 2025).

- شهدت المصروفات التشغيلية ومخصصات الانخفاض في القيمة تراجعاً طفيفاً بنسبة 0.9% على أساس فصلي في الربع الثالث من عام 2025.

تحليل التغير في صافي الدخل (مليار ريال سعودي)



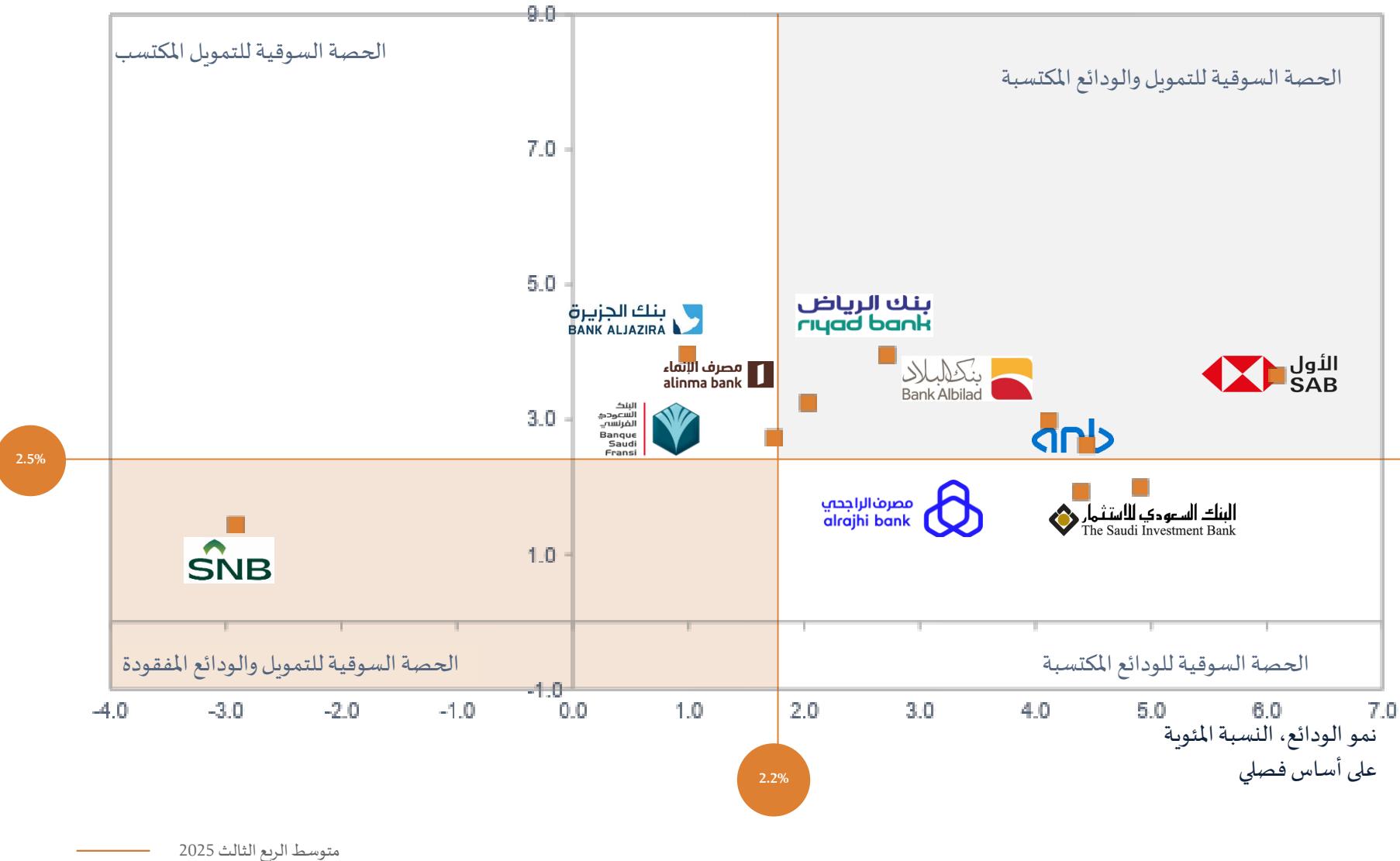
حافظ نشاط الإقراض على وتيرة نموه المستقرة، فيما تباطأ نشاط الودائع

أهم النقاط المستخلصة

- حافظ إجمالي زخم الإقراض على نموه المستقر عند 2.5% على أساس فصلي في الربع الثالث من عام 2025، في حين تباطأت وتيرة نمو الودائع إلى 2.2% على أساس فصلي، مقارنة مع 2.7% في الربع الثاني من العام نفسه:
- أفاد نصف البنوك العشرة الكبرى بتباطؤ نمو القروض، ما يشير إلى تراجع نشاط الإقراض على مستوى القطاع.
- يُعزى تراجع نشاط الودائع بالدرجة الأولى إلى انخفاضها بنسبة 2.9% على أساس فصلي لدى البنك الأهلي السعودي، متأثرةً بتراجع الودائع لأجل بنسبة 6.7%، وانخفاض أرصدة الحسابات الجارية وحسابات التوفير بنسبة 2.5% على أساس فصلي.
- تراجع ودائع الكيانات المرتبطة بالحكومة خلال الربع الثالث من عام 2025، كما سجلت ودائع البنوك الحكومية انخفاضاً طفيفاً، أدى إلى تقلص مساهمتها في إجمالي الودائع المصرفية إلى 31.2% في الربع الثالث من عام 2025 مقارنة مع 31.9% في الربع الثاني من العام نفسه.

نمو القروض والسلف والودائع (النسبة المئوية على أساس فصلي)

نمو صافي القروض والسلف، النسبة المئوية على أساس فصلي

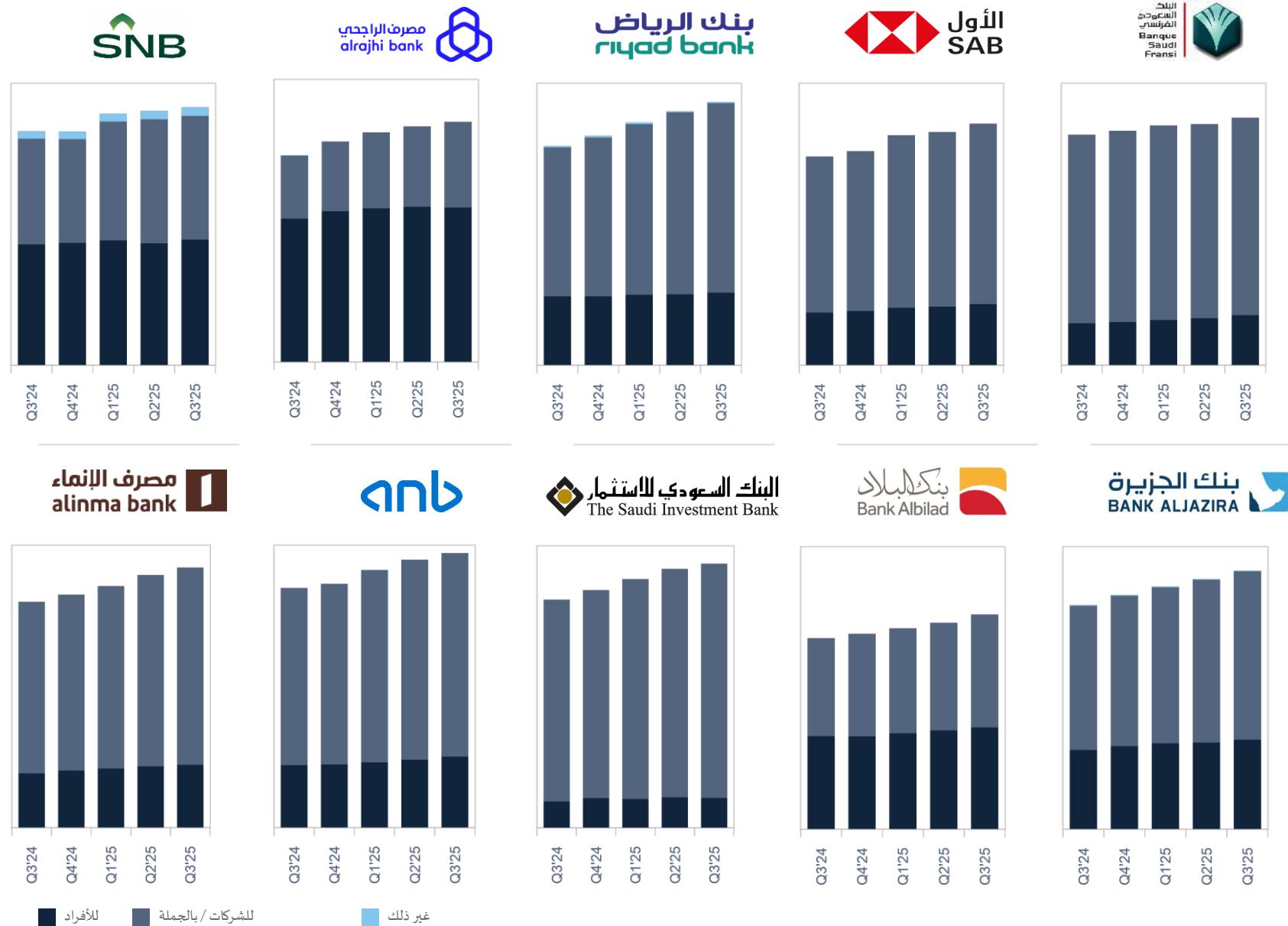


حافظ نشاط الإقراض على استقراره خلال الربع الثالث من عام 2025، مدفوعاً بنمو الإقراض للشركات

أهم النقاط المستخلصة

- يشكل مشابه لوتيرة النمو المسجلة في الربع الثاني من عام 2025، فقد ارتفع إجمالي القروض والسلف لدى البنوك بنسبة 2.5% على أساس فصلي، وفق التفاصيل التالية:
- ارتفاع الإقراض للأفراد بنسبة 1.7% على أساس فصلي، بزيادة واضحة عن نسبة 0.6% المسجلة في الربع الثاني من عام 2025. ويعنى هذا النمو بالدرجة الأولى إلى النمو الملحوظ في تمويل بطاقات الائتمان بنسبة 9.0% على أساس فصلي، وفقاً لبيانات البنك المركزي السعودي (ساما) لشهر سبتمبر 2025.
- في المقابل، أدى تراجع النشاط في قطاع العقارات إلى تباطؤ نمو قروض الشركات حتى سجل نسبة 3.0% على أساس فصلي في الربع الثالث من عام 2025، مقارنةً مع 3.9% في الربع السابق.
- كشف البنك المركزي انخفاض التمويل الموجه للطلبات العقارية بنسبة 5.2% على أساس فصلي في الربع الثالث من عام 2025، ما أدى إلى تراجع حصته من إجمالي قروض الشركات إلى 11.2% مقارنة مع 12.0% في الربع الثاني من العام نفسه.
- تصدر مصرف الراجحي قائمة المساهمين في إجمالي القروض خلال الربع الثالث من عام 2025، مستحوذاً على 24.2% من إجمالي قروض البنوك الكبرى، تلاه البنك الأهلي السعودي بنسبة 23.2%， ثم بنك الرياض بنسبة 11.8%.

إجمالي القروض والسلف (مليار ريال سعودي)



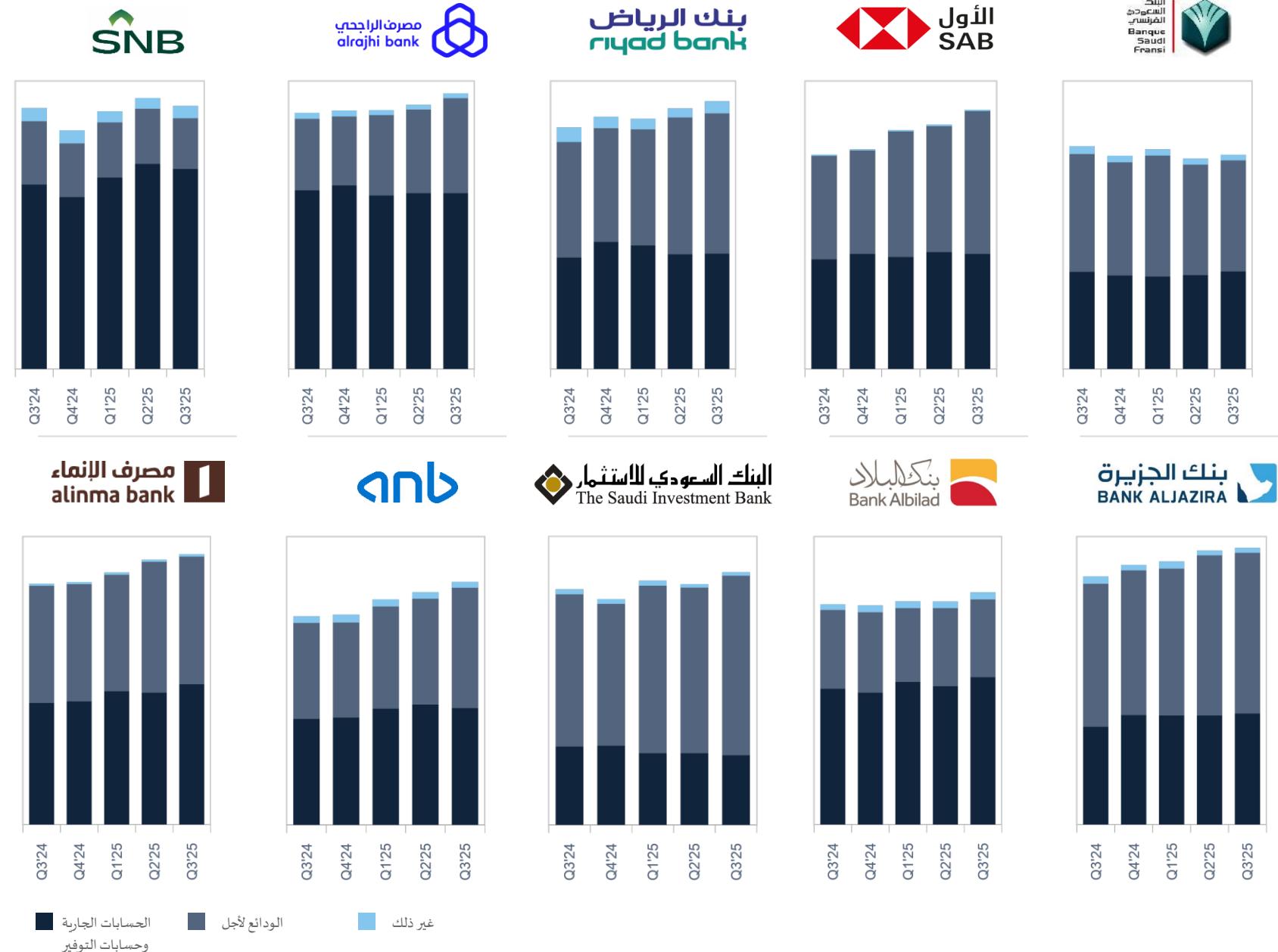
ملاحظة: قد لا تتوافق القياسات و بعض الأرقام بسبب التقرير
ملاحظة: لا تقوم بنوك المملكة العربية السعودية بالإصلاح عن القروض والسلف حسب القطاع، إنما تجتوى
التقارير فقط على تفاصيل قروض الشركات والأفراد
المصدر: الكشوفات المالية، عروض المستثمرين، تحليل شركة أفالز وأند مارسال

تباطؤ نمو الودائع متأثراً بالدرجة الأولى بالانخفاض الطفيف في ودائع الحسابات الجاربة وحسابات التوفير

أهم النقاط المستخلصة

- سجلت الودائع تباطؤً في نموها ليصل إلى 2.2% على أساس فصلي في الربع الثالث من عام 2025، مقارنة مع 2.7% في الربع الثاني، مدفوعةً بتراجع ودائع الحسابات الجاربة وحسابات التوفير:
- سجلت ودائع الحسابات الجاربة وحسابات التوفير لدى البنوك العشرة الكبيرة انخفاضاً طفيفاً بنسبة 0.1% على أساس فصلي، علمًا أنها تمثل 56.6% من إجمالي ودائع البنوك.
- أظهرت بيانات البنك المركزي تراجع الودائع تحت الطلب في القطاع المصرفي السعودي بنسبة 1.2% على أساس فصلي في الربع الثالث، مدفوعاً بانخفاض ودائع الجهات الحكومية بنسبة 4.5%.
- في المقابل، سجلت الودائع لأجل نمواً ملحوظاً بنسبة 5.1% على أساس فصلي في الربع الثالث من عام 2025 (مقابل 4.3% في الربع الثاني). ويرتبط هذا الأداء القوي باستمرار توجه العملاء نحو المنتجات المصرفية التي تقدم عوائد أعلى ضمن بيئة تحفظ على ارتفاع أسعار الفائدة على المدى الطويل.
- سجلت الودائع لأجل وودائع التوفير نمواً مماثلاً بنسبة 4.8% على أساس فصلي في الربع الثالث، والذي يعزى إلى ارتفاع ودائع الشركات والأفراد بنسبة 7.0%， وودائع الجهات الحكومية بنسبة 2.1% على أساس فصلي في الربع نفسه.
- في الربع الثالث من عام 2025، حافظ مصرف الراجحي على مكانته كأكبر مساهم في إجمالي الودائع بحصة بلغت 22.9%， تلاه البنك الأهلي السعودي بنسبة 21.8%， ثم بنك الرياض بنسبة 11.1%.

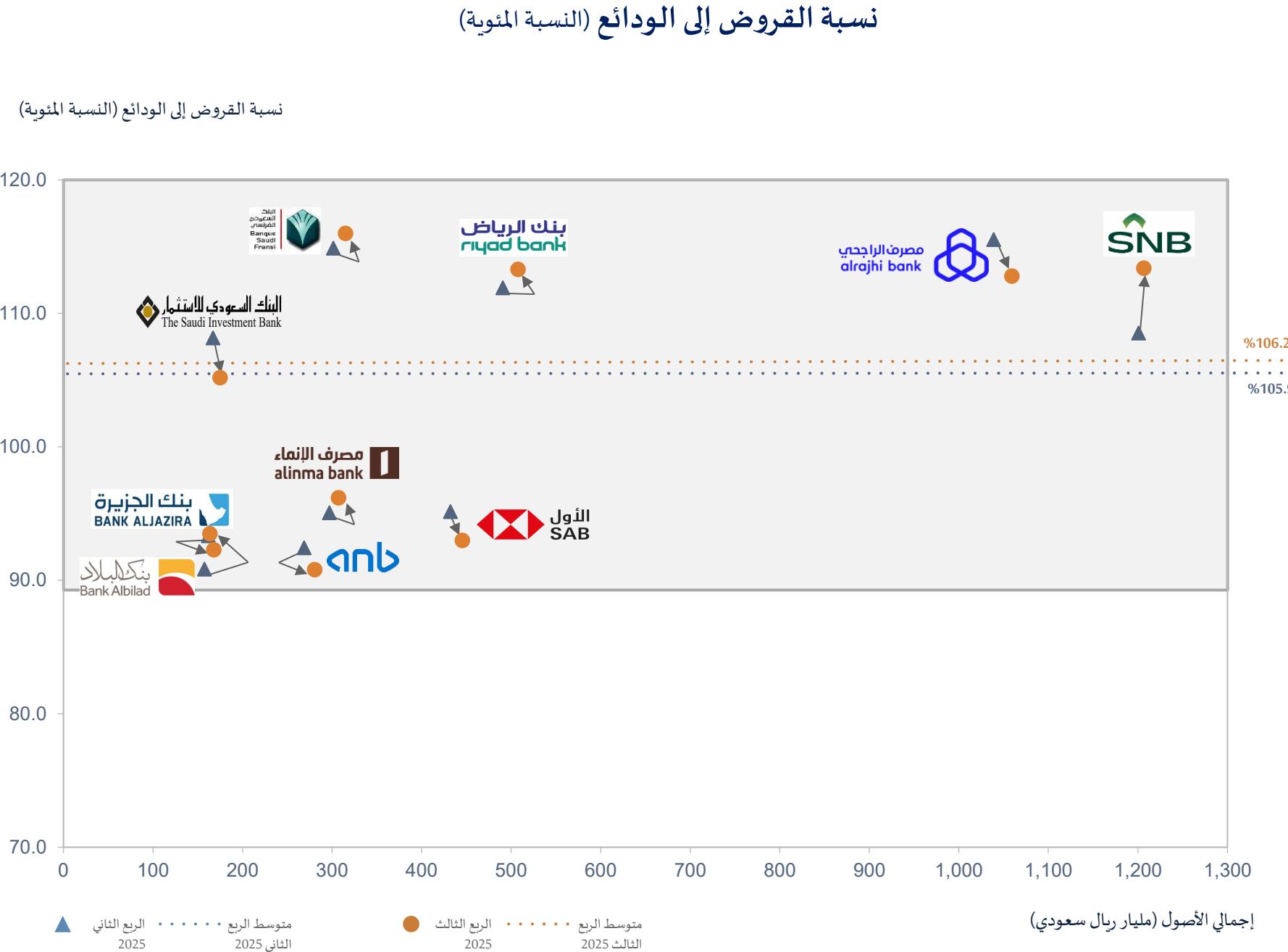
ودائع العملاء (مليار ريال سعودي)



ارتفاع نسبة القروض إلى الودائع تُشير إلى تقلص طفيف في السيولة النظامية



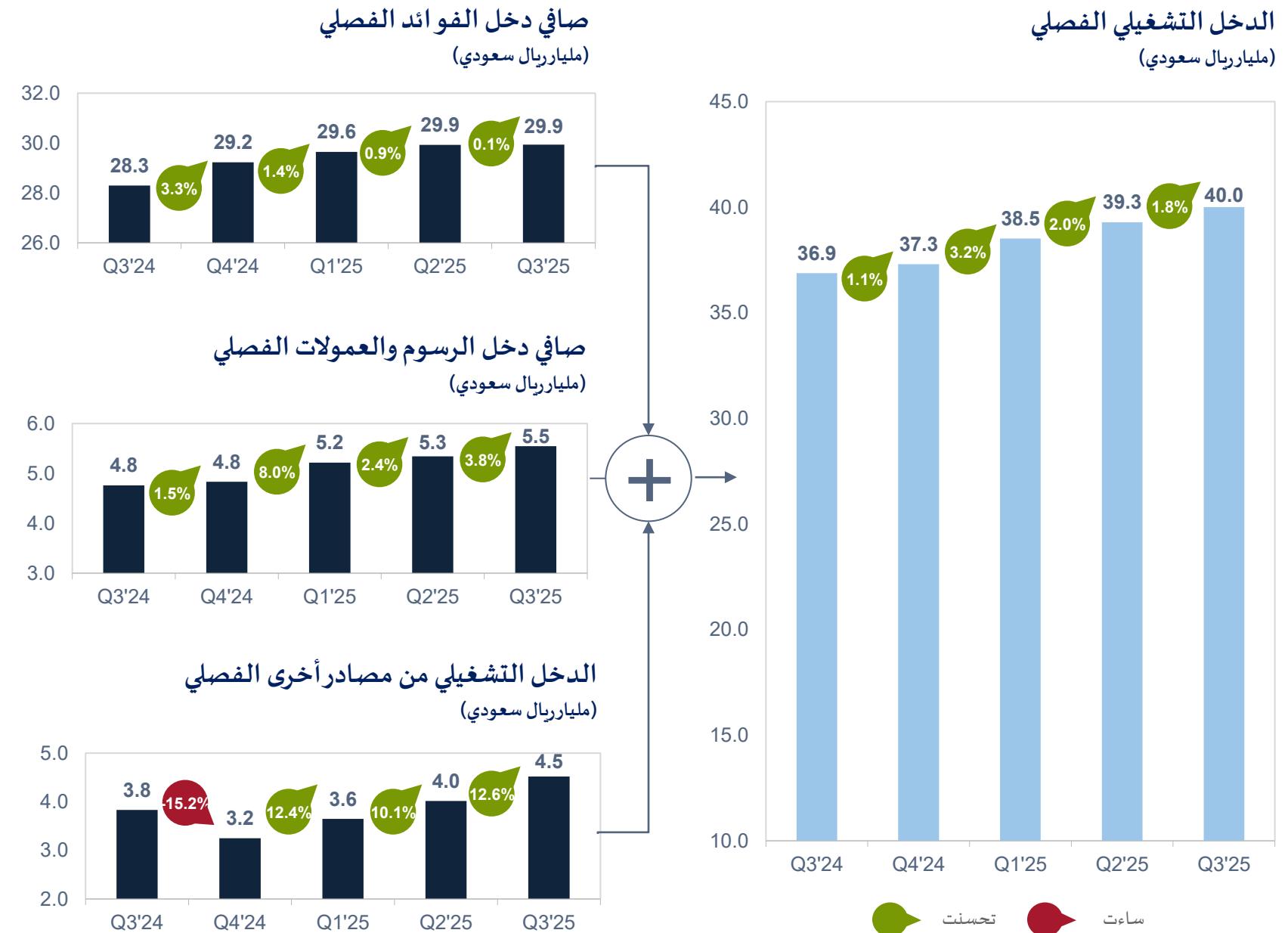
- ارتفاع إجمالي نسبة القروض إلى الودائع بمقدار 30 نقطة أساس إلى 106.2% في الربع الثالث من عام 2025، مقارنة مع 105.9% في الربع الثاني من العام نفسه، مما يعكس تقلصاً محدوداً في السيولة على مستوى النظام المصرف.
- كان الارتفاع مدفوعاً بشكل أساسي بنمو نسبة القروض إلى الودائع لدى كل من البنك الأهلي السعودي وبنك الجزيرة.
- ارتفعت نسبة القروض إلى الودائع لدى البنك الأهلي السعودي نتيجة نمو القروض بنسبة 1.4% على أساس فصلي، بالتوازي مع انخفاض الودائع بنسبة 2.9% على أساس فصلي.
- كذلك، ارتفعت نسبة القروض إلى الودائع لدى بنك الجزيرة في ضوء نمو الإقراض بنسبة 4.0% على أساس فصلي، متتجاوزاً نمو الودائع البالغ 1.0% على أساس فصلي.
- وعلى الرغم من هذه التحركات المتباينة، فقد تأثرت سيولة النظام المالي بتباطؤ نشاط الودائع مما أدى إلى ظهور بوادر مبكرة لتقلص هذه السيولة.



استمرار النمو المحدود في الدخل، مع تعويض النمو الضعيف في صافي دخل الفائدة عن طريق المعدلات المرنة في دخل الرسوم والدخل التشغيلي من مصادر أخرى

أهم النقاط المستخلصة

- ارتفاع الدخل التشغيلي بنسبة 1.8% على أساس فصلي ليصل إلى 40.0 مليار ريال سعودي، مسجلاً زيادة مستقرة ومستمرة.
- سجل صافي دخل الفائدة زيادةً هامشية قدرها 0.1% على أساس فصلي ليبلغ 29.9 مليار ريال سعودي في الربع الثالث من عام 2025، في حين ارتفع صافي دخل الرسوم والعمولات بنسبة 3.8% على أساس فصلي ليصل إلى 5.5 مليار ريال سعودي، ما يعكس حفاظ الأنشطة المصرفية الأساسية على زخمها.
- حق الدخل التشغيلي من مصادر أخرى ارتفاعاً ملحوظاً بنسبة 12.6% على أساس فصلي، مستفيداً من ارتفاع إيرادات صرف العملات الأجنبية والإيرادات المرتبطة بأنشطة الاستثمارات، ليصل إلى 4.5 مليار ريال سعودي في الربع الثالث من عام 2025.



ارتفاع تكلفة التمويل وانخفاض السيولة يوصلان الضغط على صافي هامش الفائدة

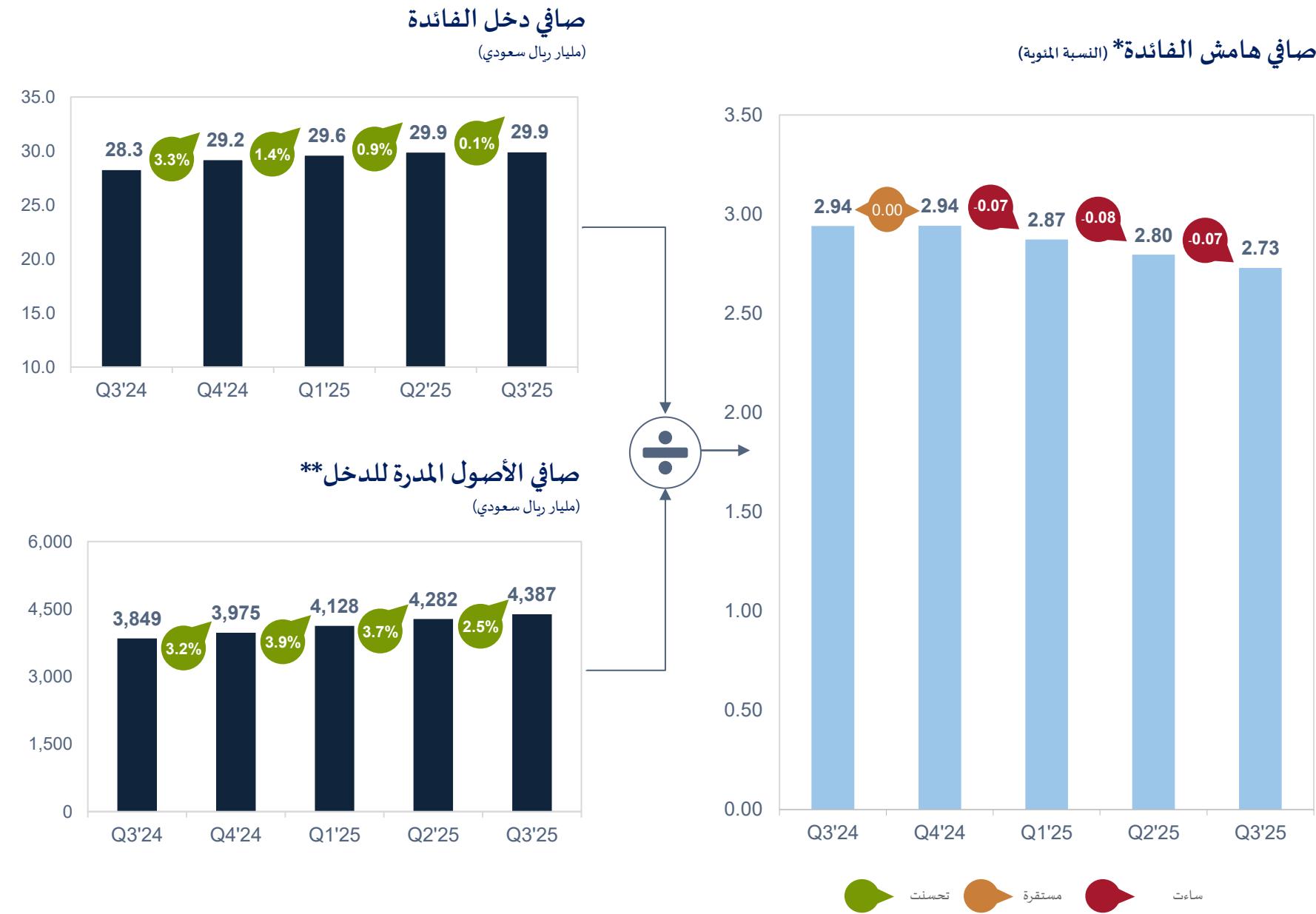


أرخت الضغوط بظلالها على إجمالي صافي هامش الفائدة للربع الثالث على التوالي، حيث سجل تراجعاً طفيفاً بمقدار 7 نقاط أساس على أساس فصلي ليصل إلى 26.73% في الربع الثالث من عام 2025. وقد خسر تحسن عوائد الأصول أثره الإيجابي بعد أن قابله زيادة تكلفة التمويل الناجمة عن تغيرات مزيج الودائع وانخفاض السيولة:

– يتمثل السبب الرئيسي لهذا الانكماش في استمرار انتقال العملاء من ودائع الحسابات الجاري وحسابات التوفير، المعروفة لتكلفتها المنخفضة، إلى الودائع لأجل التي توفر عوائد أعلى.

– ارتفعت حصة الودائع لأجل إلى 40.7% من إجمالي الودائع في الربع الثالث من عام 2025، مقارنة مع 39.6% في الربع الثاني من العام نفسه.

تراجع الهوامش بمقدار 5 نقاط أساس على أساس فصلي لتصل إلى 4.60%. يعود السبب في ذلك إلى ارتفاع تكلفة التمويل بمقدار 22 نقطة أساس على أساس فصلي إلى 3.6%， مما أزال تأثير التحسن البالغ 17 نقطة أساس في العائد على الائتمان ووصوله إلى 8.2%.

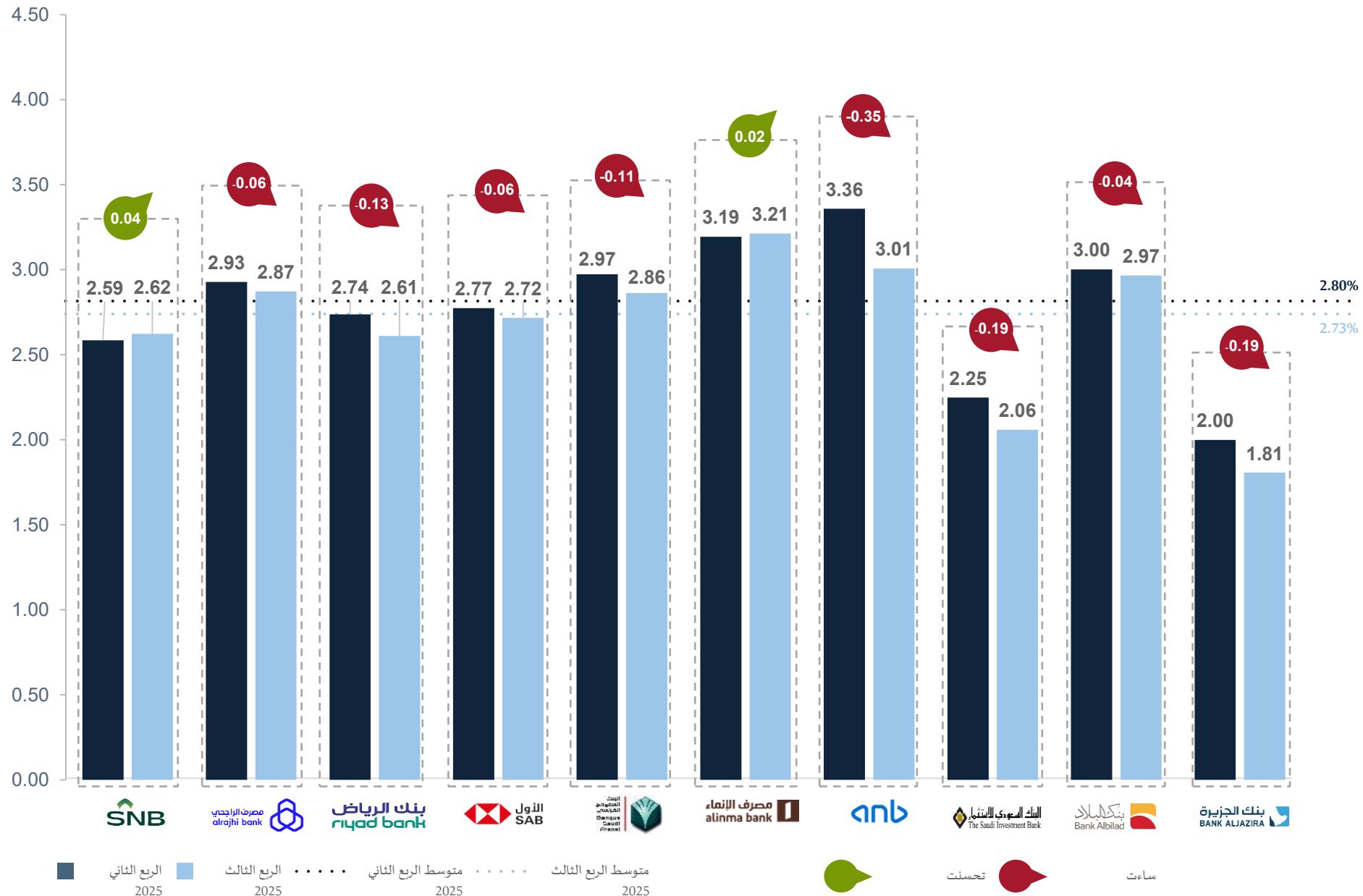


استمرار انخفاض صافي هامش الفائدة لدى معظم البنوك السعودية الكبرى



- انخفض صافي هامش الفائدة لدى ثمانية من أصل عشرة بنوك خلال الربع الثالث من عام 2025، على الشكل التالي:
- انخفض صافي هامش الفائدة لدى البنك العربي الوطني بمقدار 35 نقطة أساس على أساس فصلي ليصل إلى 3.01%， متأثراً بانخفاض الهامش من جانبي الأصول والخصوم، بما يشمل تراجع عائد الائتمان بمقدار 27 نقطة أساس وارتفاع تكلفة التمويل بمقدار 19 نقطة أساس.
- أدى الارتفاع الحاد في تكلفة التمويل إلى انخفاض صافي هامش الفائدة بمقدار 19 نقطة أساس لدى كل من بنك الجزيرة والبنك السعودي للاستثمار، ليسجلان 1.81% و 2.06% على التوالي.
- في المقابل، سجل البنك الأهلي السعودي تحسناً طفيفاً في صافي هامش الفائدة بمقدار 4 نقاط أساس على أساس فصلي ليصل إلى 2.62%， مما يعكس مرونته وقدرته على التحمل:
- يُعزى هذا النمو إلى ارتفاع العائد على الائتمان بمقدار 25 نقطة أساس على أساس فصلي إلى 8.8%， الذي استطاع تعويض وتجاوز ارتفاع تكلفة التمويل بمقدار 11 نقطة أساس لتصل إلى 3.6%.
- استفادت تكلفة التمويل لدى البنك الأهلي السعودي أيضاً من انخفاض الودائع لأجل مرتفعة التكلفة بنسبة 7.9% على أساس فصلي.

صافي هامش الفائدة (النسبة المئوية الفصلية على أساس سنوي)



تحسن نسبة التكلفة إلى الدخل لدى البنوك السعودية بفضل الإدارة المنضبطة للمصروفات

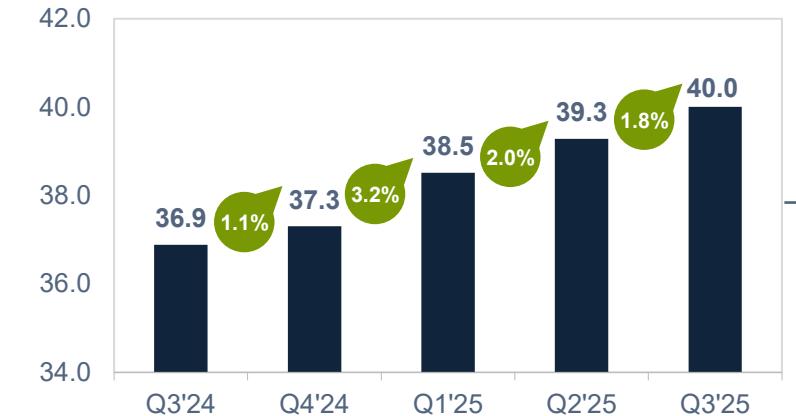


- سجلت نسبة التكلفة إلى الدخل لدى البنوك السعودية تحسناً متابعاً بمقادير 80 نقطة أساس على أساس فصلي، حتى وصلت إلى 28.7%， على الشكل التالي:
- تحسن الكفاءة التشغيلية في ضوء ارتفاع الدخل التشغيلي بنسبة 1.8% على أساس فصلي، وتراجع المصروفات التشغيلية تراجعاً طفيفاً بنسبة 0.9% على أساس فصلي.
- تمثل العوامل الرئيسية لهذا التحسن في الإجراءات التي اتخذتها البنوك الكبرى في مختلف أنحاء المملكة لتحسين التكاليف والانضباط في إدارة المصروفات.

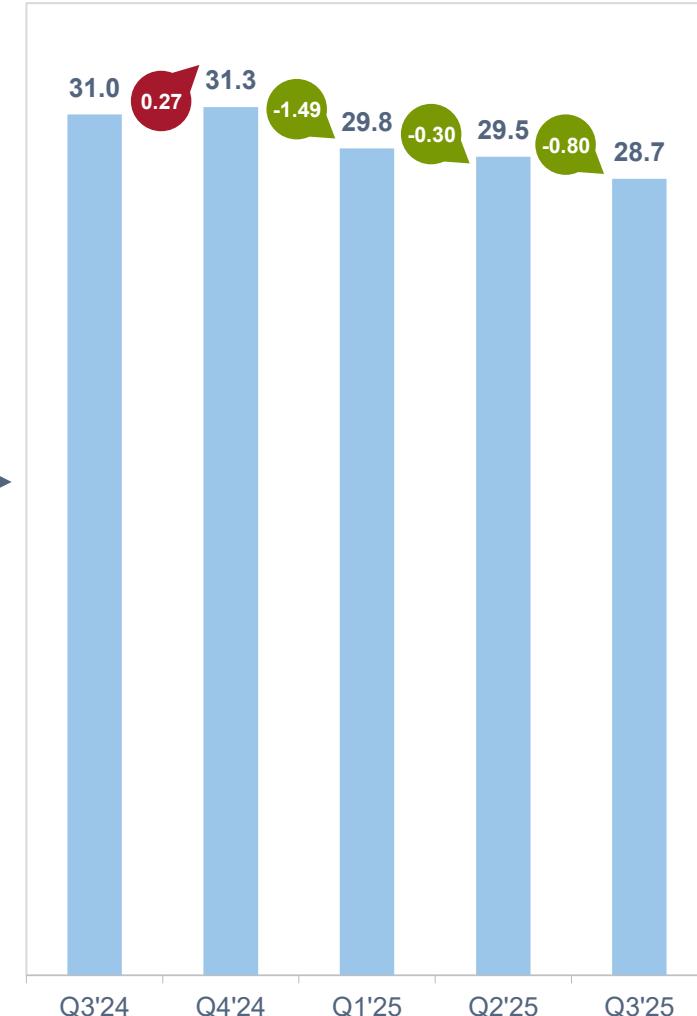
المصروفات التشغيلية الفصلية
(مليار ريال سعودي)



الدخل التشغيلي الفصلي
(مليار ريال سعودي)



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



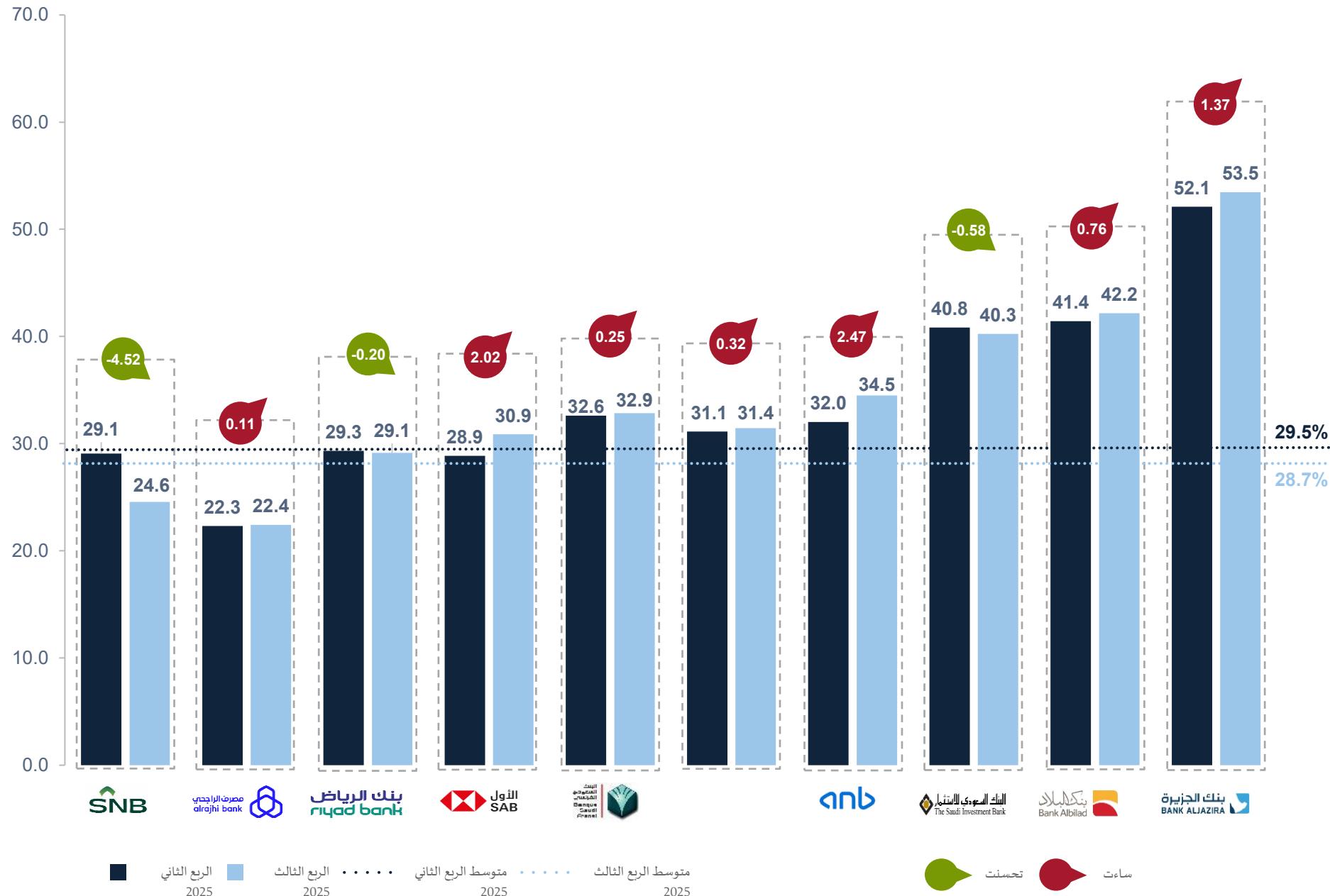
تحسن سائب

الأداء القوي للبنك الأهلي السعودي وبنك الرياض يعوّض التراجع الأوسع لدى البنوك الأخرى مؤدياً إلى تحسن كفاءة التكاليف في القطاع

أهم النقاط المستخلصة

- كشف انخفاض نسبة التكاليف إلى الدخل عن تحسن الكفاءة التشغيلية، مستندةً بالدرجة الأولى إلى نشاط البنوك الكبرى وعلى رأسها البنك الأهلي السعودي وبنك الرياض.
- سجل البنك الأهلي السعودي تحسناً ملحوظاً بنسبة 4.5% على أساس فصلي في نسبة التكاليف إلى الدخل، التي وصلت إلى 24.6%. ويعزى هذا التحسّن إلى الانخفاض الملحوظ في المصروفات التشغيلية بنسبة 9.9% على أساس فصلي.
- أدى ترکيز البنك على تحسين التكاليف إلى انخفاض نفقات الإيجارات والمصروفات العامة والإدارية.
- من جانبه، تحسنت نسبة التكاليف إلى الدخل في بنك الرياض بمقدار 20 نقطة أساس على أساس فصلي، ووصلت إلى 29.1% في الربع الثالث من عام 2025، حيث استفادت من نمو الدخل التشغيلي بنسبة 3.8%，متجاوزاً نمواً المصروفات التشغيلية البالغ 3.1% على أساس فصلي.
- في المقابل، تراجعت الكفاءة التشغيلية في البنك السعودي الأول بعد ارتفاع نسبة التكاليف إلى الدخل بنسبة 2.0% على أساس فصلي إلى 30.9%. ويعزى هذا الارتفاع إلى زيادة المصروفات التشغيلية بنسبة 4.9%， مدفوعة بارتفاع تكاليف الخدمات الرقمية وزيادة عدد العمال.

نسبة التكاليف إلى الدخل (النسبة المئوية على أساس فصلي)

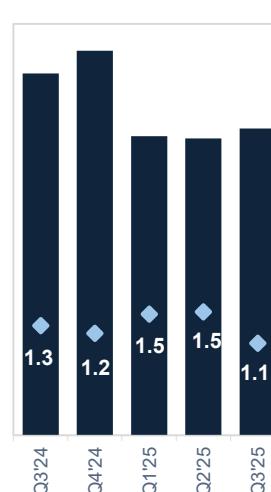
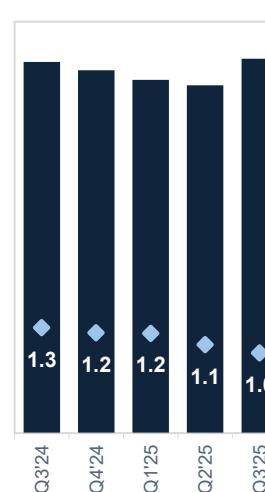
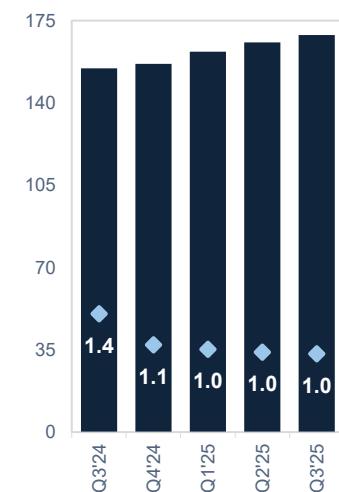
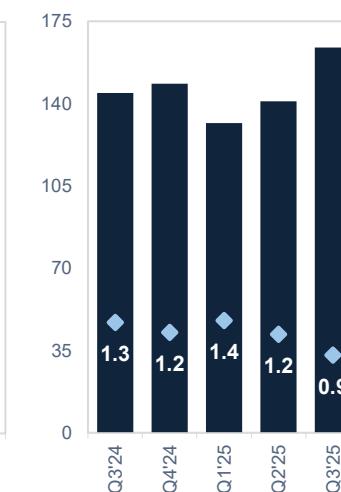
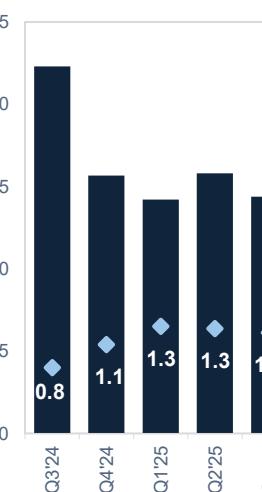
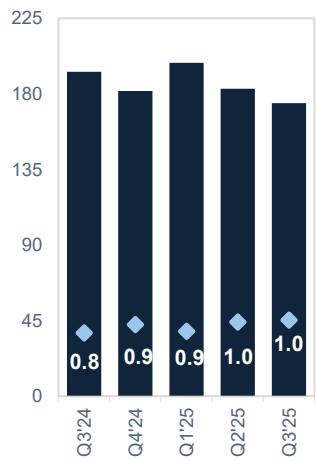
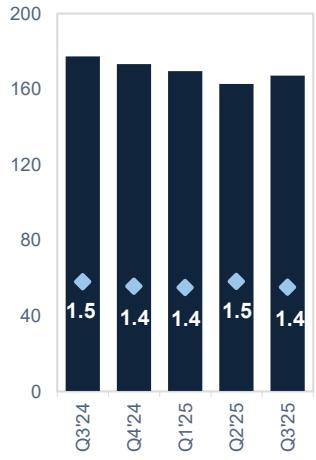
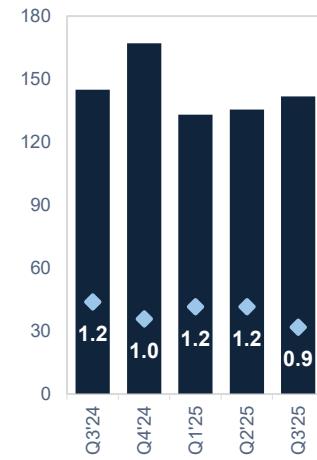
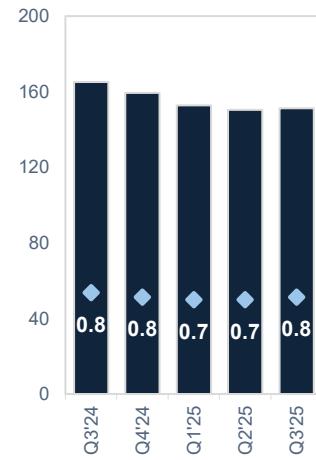
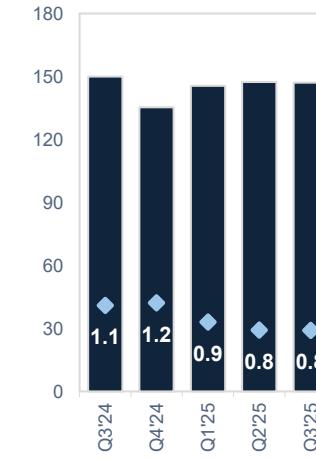


انخفاض نسبة القروض المتعثرة مع استمرار ترکيز البنوك على تحسين جودة الأصول



- تحسن إجمالي معدلات التغطية بنسبة 2.2% على أساس وصولاً إلى 158.1%، مستفيداً بالدرجة الأولى من انخفاض نسبة القروض المتعثرة بنسبة 4.5% على أساس فصلي:
- في المرتبة الأولى، سجل بنك الرياض تراجعاً كبيراً في القروض المتعثرة بنسبة 20.2% على أساس فصلي، نتيجة ارتفاع المبالغ المسترددة والخطط الاستباقية الفعالة في إدارة المخاطر.
- انخفضت القروض المتعثرة لدى البنك العربي الوطني بنسبة ملحوظة بلغت 19.2% على أساس فصلي. وتمثل الأسباب الرئيسية لهذا التحسن في انخفاض نسبة القروض المتعثرة ضمن محفظة قروض الشركات لدى البنك بنسبة 19.5%， إذ تمثل هذه القروض 94.4% من إجمالي القروض المتعثرة لديه.
- تحسن جودة الأصول في قطاع البنوك السعودي بصورة عامة، كما يتضح من انخفاض نسبة القروض المتعثرة الإجمالية بمقدار 6 نقاط أساس على أساس فصلي وصولاً إلى 0.94%.
- حافظ كل من البنك الأهلي السعودي ومصرف الراجحي على أعلى مستويات جودة الأصول بالمقارنة مع باقي البنوك السعودية الكبرى، حيث بلغت نسبة القروض المتعثرة لديهما 0.81% و 0.77% على التوالي.

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



نسبة المئوية للقروض المتعثرة /
صافي القروض

نسبة المئوية للقروض المتعثرة /
صافي القروض

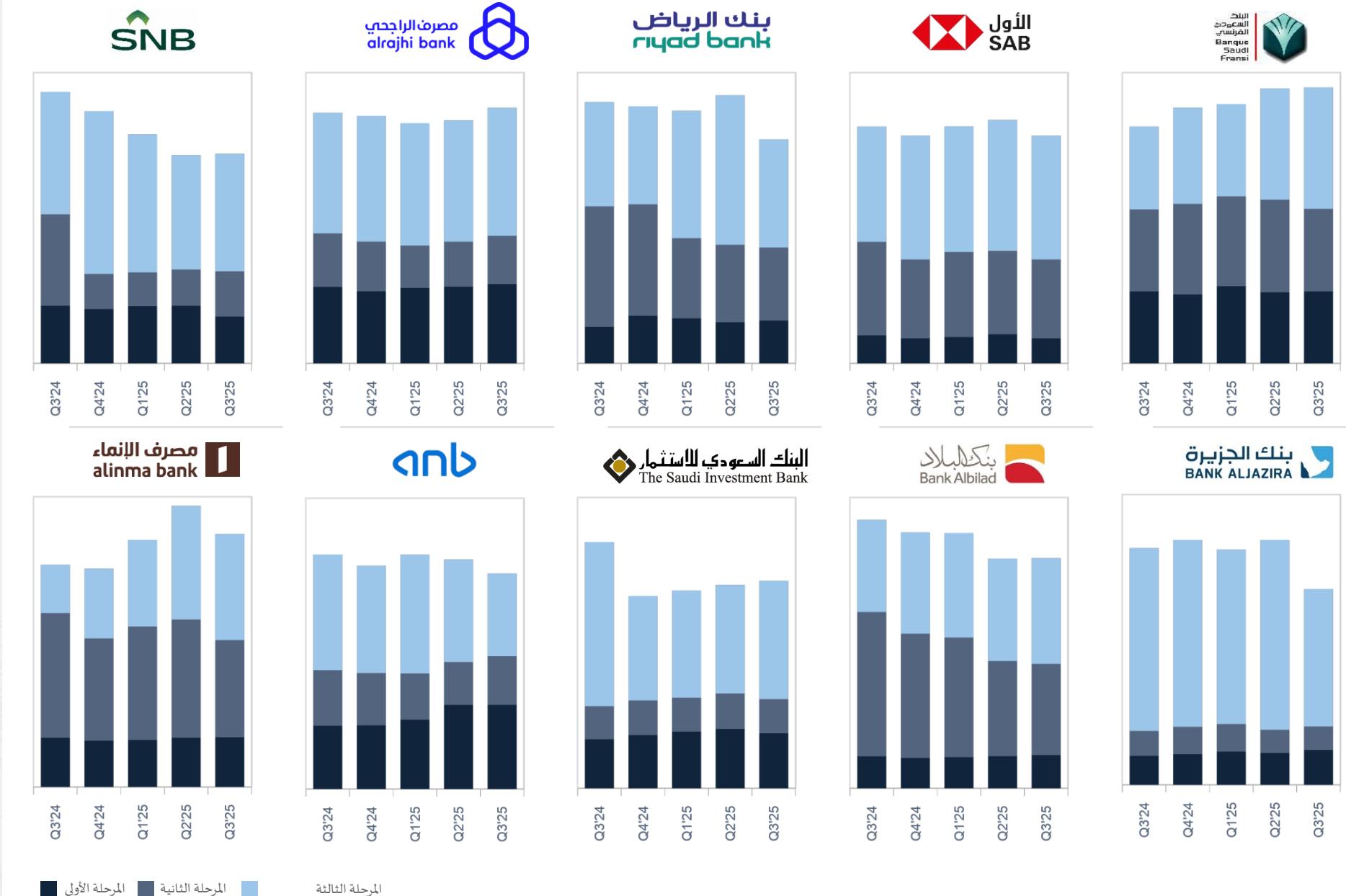
ملاحظة: قد لا تتوافق القياسات وبعض الأرقام بسبب التقرير.
المصدر: التكشوفات المالية. عروض المستثمرين، تحليل شركة ألفاريز أندرسون مارسال
¹ المخصصات المتراكمة لانخفاض القيمة / القروض المتعثرة

تحسن إيجابي في خسائر الائتمان المتوقعة خلال الربع الثالث 2025 على خلفية ارتفاع المبالغ المستردّة وتشديد إدارة الائتمان



- انخفض إجمالي خسائر الائتمان المتوقعة بنسبة 4.2% على أساس فصلي، مدفوعاً بشكل رئيسي بتراجع خسائر الائتمان المتوقعة للمرحلة الثالثة بنسبة 5.7%， ما أدى إلى انخفاض حصتها إلى 50.5% في الربع الثالث من عام 2025 مقارنة مع 51.3% في الربع الثاني من العام نفسه.
- تراجع خسائر الائتمان المتوقعة للمرحلة الثانية بنسبة 1.4% على أساس فصلي، وشكلت 26.6% من إجمالي خسائر الائتمان المتوقعة في الربع الثالث. وفي إجمالي قروض المرحلة الثانية لدى البنوك العشرة الكبرى، ساهم البنك السعودي الأول بأكبر حصة والتي بلغت 17.9%， تلاه البنك الأهلي السعودي بنسبة 15.4%， ومصرف الإنماء بنسبة 13.8%.
- سجل بنك الرياض التحسن الأكبر بين البنوك السعودية، مستفيداً من ارتفاع المبالغ المستردّة وتدابيره الاستباقية الفعالة في إدارة الائتمان. فقد شهد انخفاضاً ملحوظاً في خسائر الائتمان المتوقعة للمرحلة الثالثة (-27.7% على أساس فصلي) وخسائر الائتمان المتوقعة للمرحلة الثانية (-5.7% على أساس فصلي).
- بدوره، سجل البنك السعودي الأول انخفاضاً بنسبة 5.5% على أساس فصلي في خسائر الائتمان المتوقعة للمرحلة الثالثة، وبنسبة 5.1% للمرحلة الثانية.
- ساهم البنك الأهلي السعودي بأعلى حصة بلغت 21.0% من إجمالي قروض المرحلة الثالثة بين البنوك العشرة الكبرى، تلاه مصرف الراجحي بنسبة 19.1%， ثم البنك السعودي الأول بنسبة 14.8%.

خسائر الائتمان المتوقعة حسب المرحلة (مليار ريال سعودي)



تحسن الأوضاع الائتمانية عبر القطاع المصرفي السعودي مع استقرار بيئة الإقراض وتغير في حصة أنواع الودائع وانخفاض خسائر الائتمان المتوقعة

أهم النقاط المستخلصة

بوتيرة مشابهة للربع السابق، سجل إجمالي القروض والسلف نمواً معتدلاً بنسبة 2.5% على أساس فصلي في الربع الثالث من عام 2025.

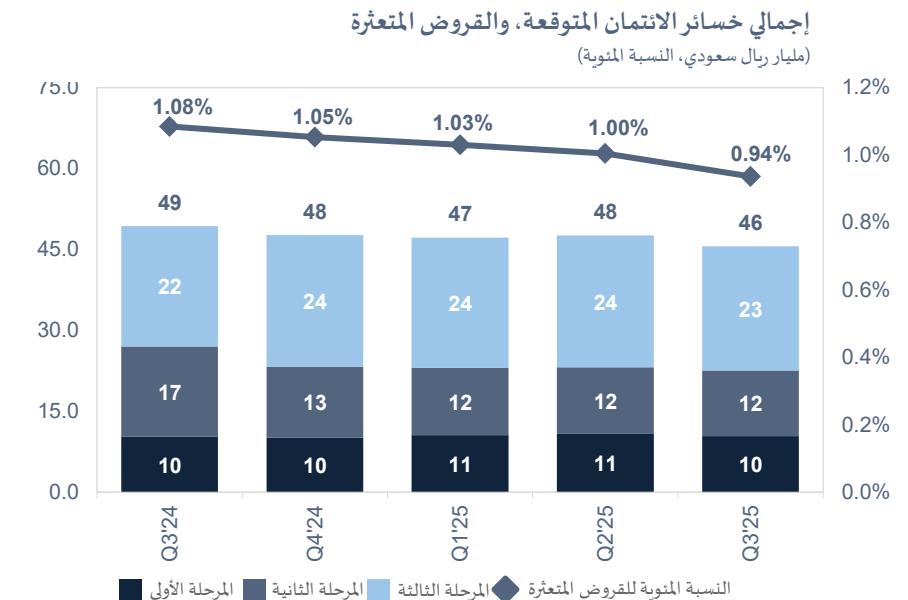
شهدت قروض الشركات، التي تمثل 58.5% من محفظة القروض الإجمالية، نمواً بنسبة 3.0% على أساس فصلي، مع نمو قروض الأفراد بنسبة 1.7% على أساس فصلي (مقابل 0.6% على أساس فصلي في الربع الثاني من العام نفسه).

ارتفعت الودائع بنسبة 2.2% على أساس فصلي، مقارنةً مع نموها السابق بنسبة 2.7% في الربع الثاني من عام 2025، متأثرةً بالانخفاض ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير بنسبة 0.1%. في المقابل، أدى استمرار تحول العملاء نحو المنتجات ذات العائد الأعلى إلى مواصلة النمو القوي في الودائع لأجل والذي بلغت نسبته 5.1% على أساس فصلي في الربع الثالث من عام 2025.

تراجع ودائع الكيانات المرتبطة بالحكومة أيضاً، حيث انخفضت حصتها إلى 31.2% (مقابل 31.9% في الربع الثاني من عام 2025).

انخفض إجمالي خسائر الائتمان المتوقعة بنسبة 4.2% على أساس فصلي، ويعزى ذلك إلى ارتفاع المبالغ المسترددة وتحسن الأداء الائتماني لدى البنوك السعودية الكبيرة.

الإقراض والودائع واتجاهات جودة الأصول



تحسن هامشي في تكلفة المخاطر بسبب انخفاض المخصصات المترافق مع النمو الائتماني المستقر

أهم النقاط المستخلصة

- تحسنَت التكلفة الإجمالية للمخاطر بمقدار نقطة أساس واحدة على أساس فصلي وصولاً إلى 0.24% في الربع الثالث من عام 2025. ويتمثل السبب الرئيسي للتحسن في انخفاض صافي مخصصات خسائر القروض:

 - تراجع صافي مخصصات خسائر القروض بنسبة 0.9% على أساس فصلي، ما يعكس التحسن المستمر في جودة الأصول.
 - تباطأ نمو متوسط إجمالي القروض، غير أنه حافظ على مستوى صحي بلغ 2.5% على أساس فصلي، بما يؤكد استمرار الطلب على حلول الائتمان والتمويل على امتداد القطاع المصرفي السعودي.

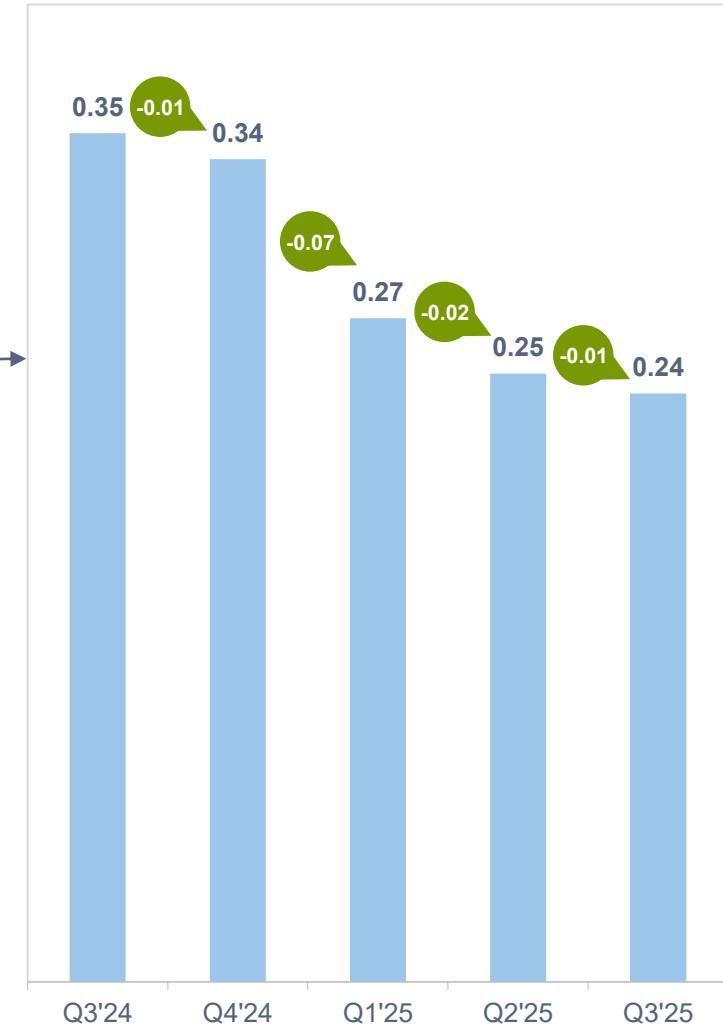
صافي مخصصات خسائر القروض على أساس فصلي (مليار ريال سعودي)



إجمالي القروض** (مليار ريال سعودي)



تكلفة المخاطر* (النسبة المئوية)

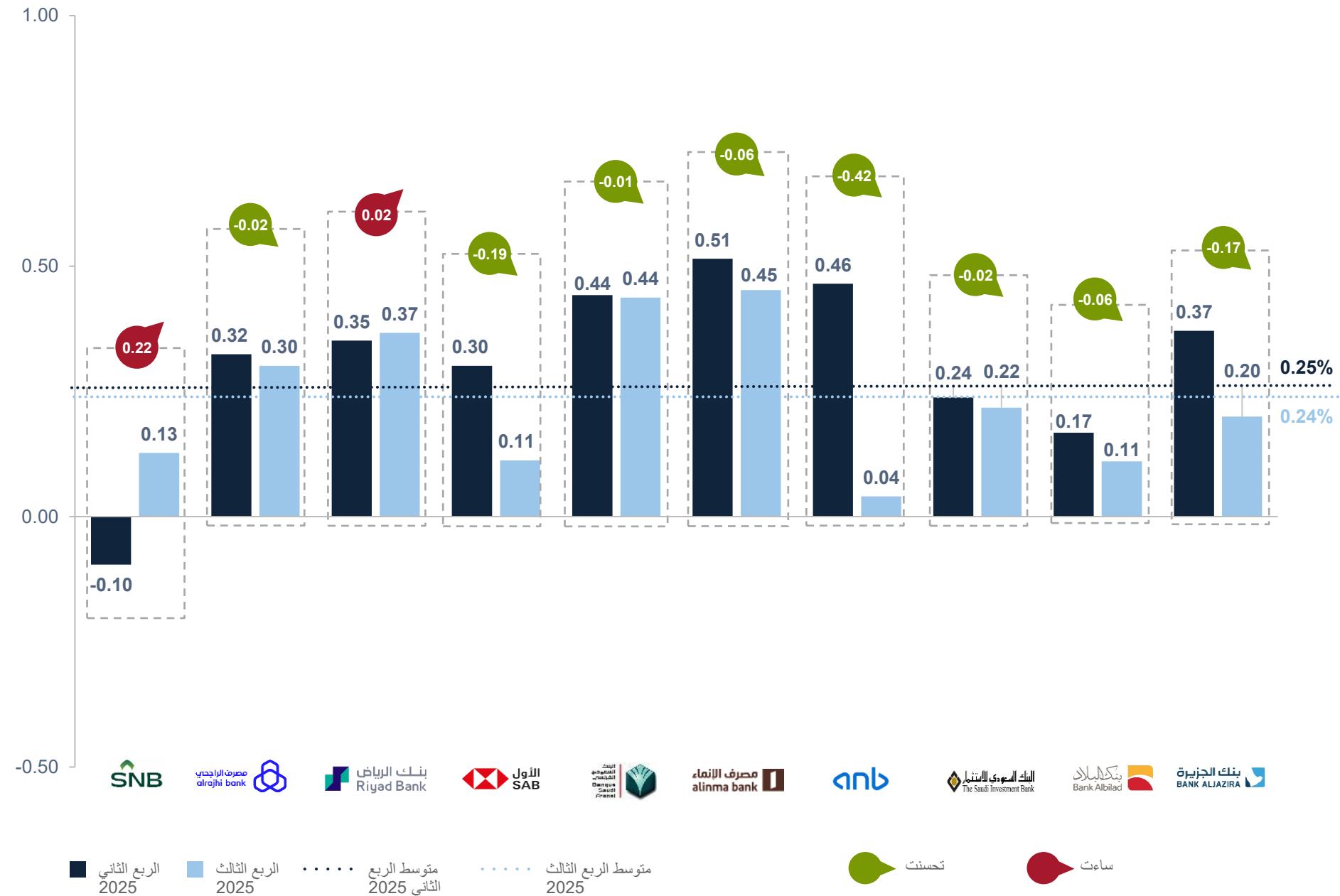


تحسن تراجعت

انخفاض تكلفة المخاطر في القطاع بسبب الانضباط القوي في مخصصات البنوك

أهم النقاط المستخلصة

- سجلت ثمانية من البنوك العشرة الكبيرة في المملكة تحسناً في تكلفة المخاطر على أساس فصلي، مما أدى إلى انخفاض طفيف في النسبة الإجمالية لتكلفة المخاطر على مستوى القطاع لتصل إلى 0.24%
- سجل البنك العربي الوطني التحسن الأكبر (-42 نقطة أساس على أساس فصلي)، ثم البنك السعودي الأول (-19 نقطة أساس على أساس فصلي)، وذلك بفضل التراجع الكبير في مخصصات الانخفاض في القيمة.
- سجل البنك العربي الوطني انخفاضاً بنسبة 91.1% على أساس فصلي في صافي مخصصات خسائر القروض، في حين بلغ الانخفاض المسجل من قبل البنك السعودي الأول 61.8% على أساس فصلي.
- في المقابل، سجل البنك الأهلي السعودي التراجع الأكبر، حيث ارتفعت تكلفة المخاطر بقدر 22 نقطة أساس على أساس فصلي، مما أدى إلى فقدان التحسن الذي تم تسجيله بفضل التعافي في الربع السابق.

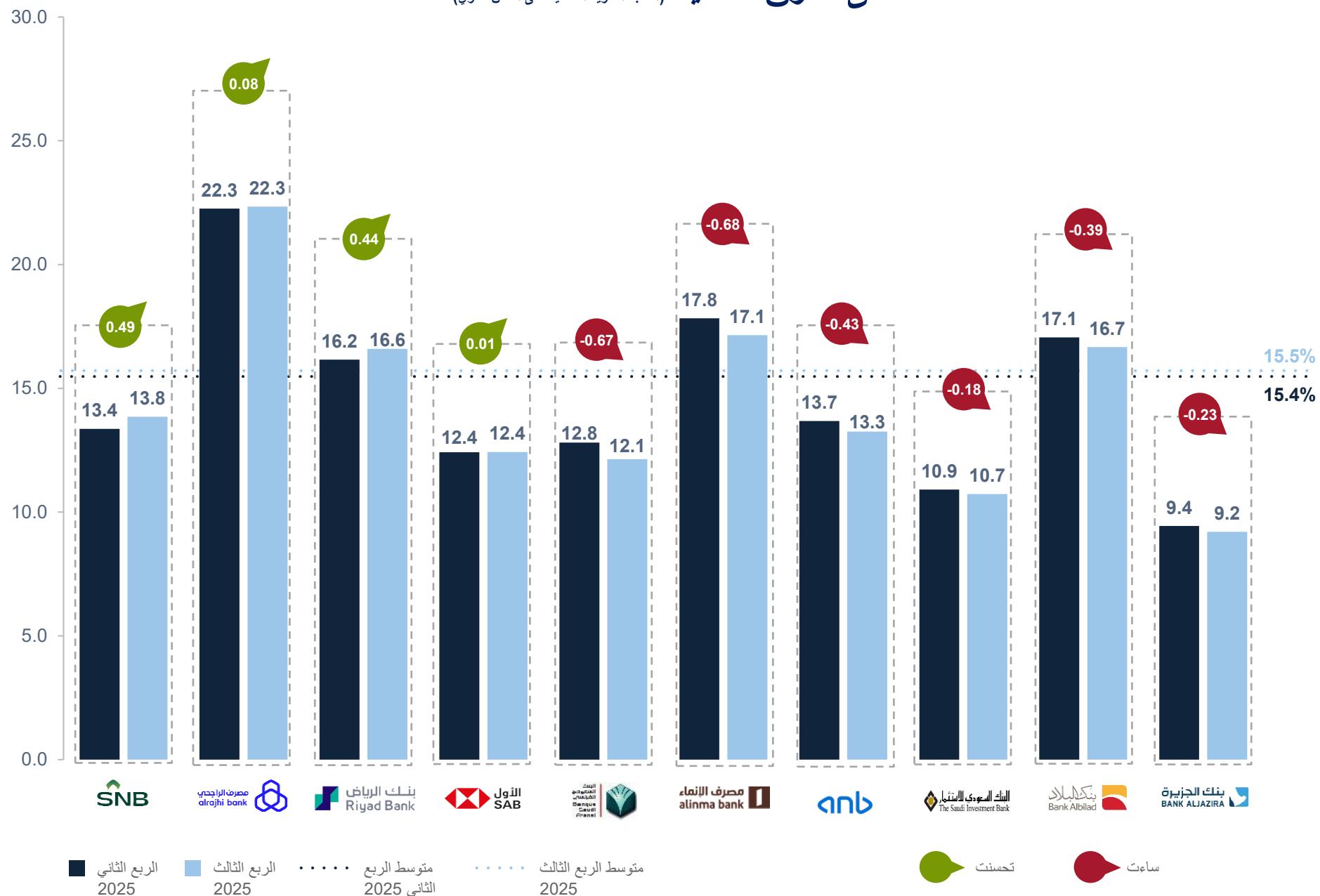


زيادة طفيفة في العائد على حقوق الملكية على مستوى القطاع بسبب المكاسب القوية التي حققتها البنوك الكبرى

أهم النقاط المستخلصة

- ارتفاع العائد على حقوق الملكية بمقدار 6 نقاط أساس على أساس فصلي ليصل إلى 15.5%， مدعوماً بالتحسين المسجل في العديد من البنوك الكبرى مثل البنك الأهلي السعودي وبنك الرياض: 49 نقطة أساس على أساس فصلي، ليصل إلى 13.8%， مدفوعاً بزيادة ملحوظة في صافي الدخل بلغت 5.6%.
- وصل العائد على حقوق الملكية بنك الرياض إلى 16.6% بزيادة قدرها 44 نقطة أساس على أساس فصلي، مدفوعاً بنمو صافي الدخل بنسبة 3.5% على أساس فصلي.
- بين البنوك الأخرى، واصل مصرف الراجحي تحقيق الربحية الأعلى، مسجلاً أعلى نسبة في العائد على حقوق الملكية بواقع 22.3%， بزيادة قدرها 8 نقاط أساس على أساس فصلي. ويعود السبب في هذا الأداء المميز إلى نمو صافي الدخل بنسبة 3.3% على أساس فصلي.

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

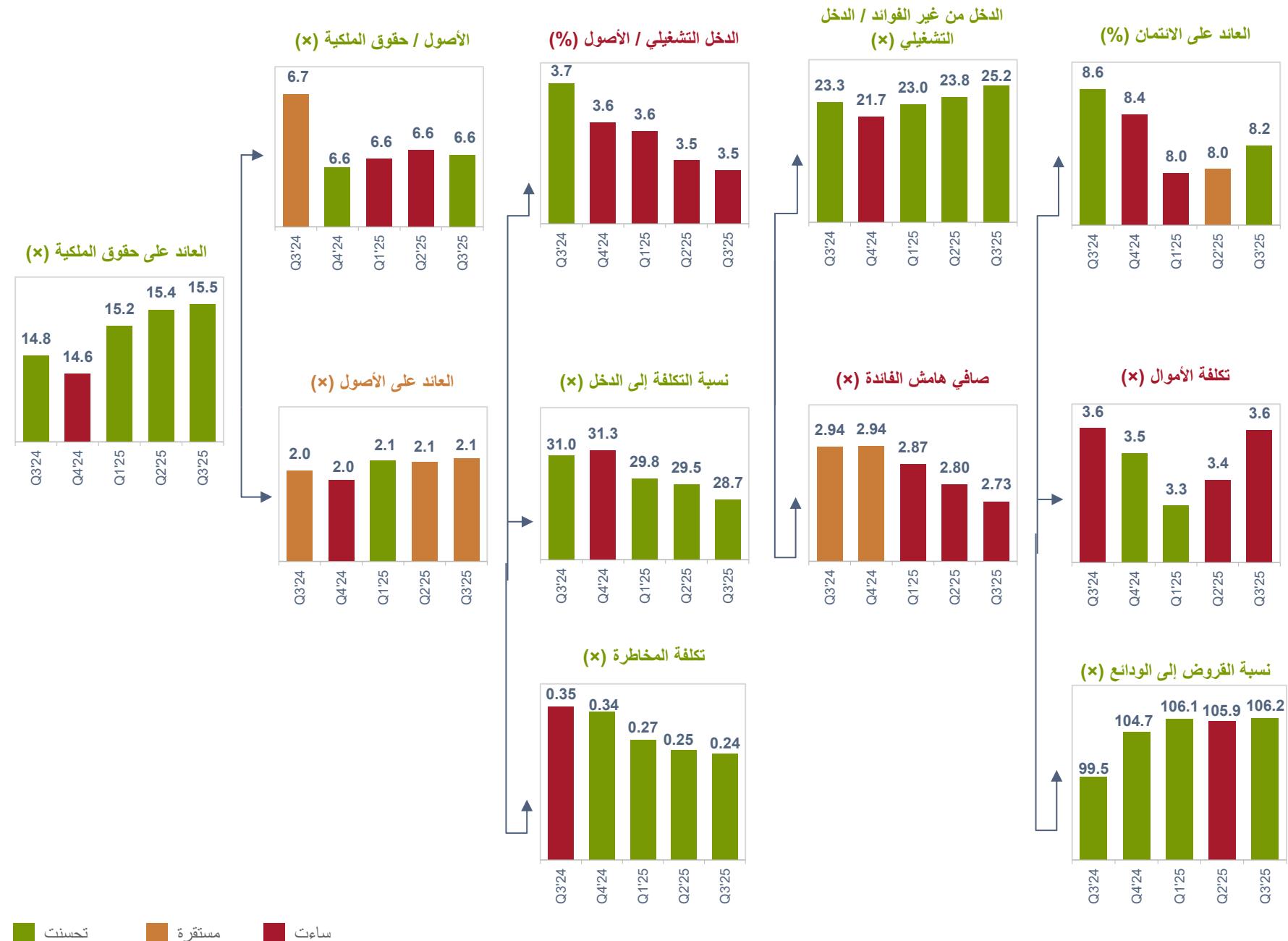


استقرار ربحية القطاع المصرفي السعودي

يعكس استمرار الأرباح رغم ضغوط الهواشم وارتفاع تكاليف التمويل

أهم النقاط المستخلصة

- استمررت ربحية البنوك السعودية في التحسن خلال الربع الثالث من عام 2025، حيث ارتفع العائد على حقوق الملكية إلى 15.5% (6+ نقاط أساس على أساس فصلي)؛ بينما استقر العائد على الأصول عند 2.1%， مدفوعاً بتحسين كفاءة التكلفة وارتفاع الإيرادات غير المحمولة بالفائدة.
- بشكل عام، يعود سبب التحسن البسيط في العائد على حقوق الملكية إلى ارتفاع الدخل التشغيلي من مصادر أخرى، على الرغم من أن هذا التحسن قد تأثر جزئياً بحالات الانكماش في صافي هامش الفائدة، والتي نتجت عن ارتفاع نفقات الفائدة.
- وفقاً للتقديرات الصادرة عن الهيئة العامة للإحصاء، شهد الناتج المحلي الإجمالي الفعلي للمملكة نمواً بنسبة 5.0% على أساس سنوي في الربع الثالث من عام 2025، مدفوعاً بما يلي:
 - نمو الأنشطة النفطية بنسبة 68.2% على أساس سنوي، والقطاعات غير النفطية بنسبة 4.5%， والأنشطة الحكومية بنسبة 1.8%.
- مع انخفاض أسعار الفائدة، من المرجح أن تسجل البنوك انكماشاً تدريجياً في صافي هامش الفائدة، ما يعزز من أهمية ضبط التكاليف وتنويع إيرادات الرسوم وتحسين الميزانية العمومية، للحفاظ على الربحية المتواصلة في الفترات الفصلية المقبلة.



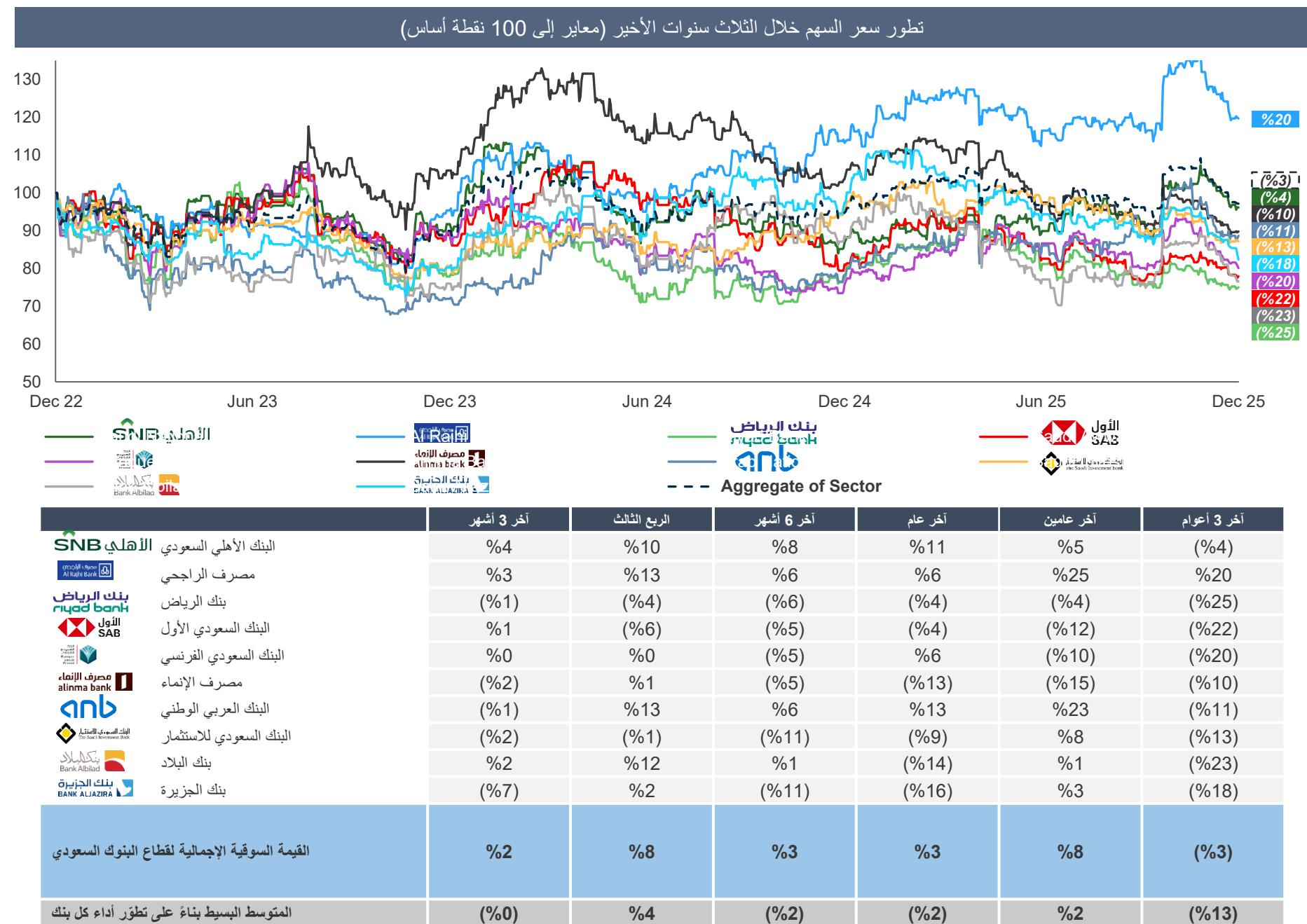
أداء مستقر ومتباين لأسعار أسهم البنوك السعودية خلال الربع الثالث، متأثراً بتحولات الاقتصاد الكلي واستمرار الزخم التشغيلي



- سجلت البنوك السعودية أداءً مستقرًا في أسعار أسهمها بوجه عام خلال الربع الثالث، مدفوعاً بنمو القروض واستقرار الإيرادات، مما ساعد على تخفيف الضغوط الناجمة عن تراجع هامش الإقراض.
- تفاوت الأداء بين البنوك، حيث استفاد بعضها من الزخم القوي للدخل وضبط التكاليف، في حين تأثرت ببنوك أخرى بنقص السيولة وانكماش الهامش.
- حافظ المستثمرون على موقف حذر في ظل تطورات المشهد الاقتصادي، إلا أن النقاء بأفاق القطاع على المدى المتوسط بقيت راسخة، مدفوعة بالجودة العالية لخدمات الائتمان، وقوة رأس المال، والربحية المستمرة.

تطورات أسعار الأسهم بين البنوك السعودية

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



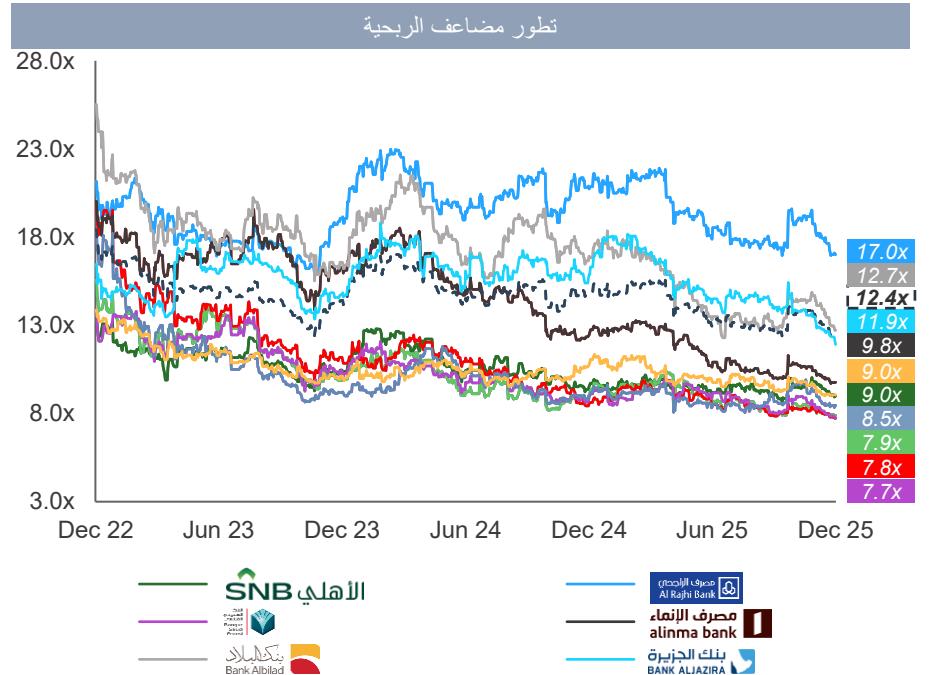
استمرار عوامل التقييم الجذابة على امتداد القطاع المصرفي السعودي، مدعومةً بأرباح قوية واحتياطات مريحة لرأس المال

أهم النقاط المستخلصة

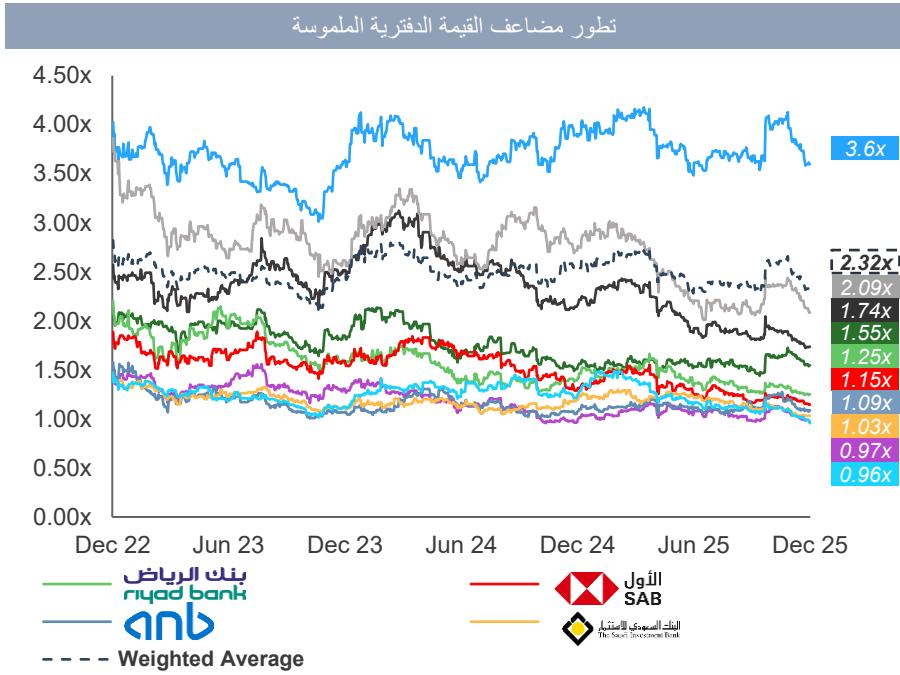
- حق نهاية الربع الثالث من عام 2025، وفي المتوسط (البسط)، تداول البنوك السعودية بنسبة سعر إلى الأرباح تبلغ 11.2 ضعفاً، ونسبة سعر إلى القيمة الدفترية الملموسة تبلغ 1.70 ضعفاً، وهو ما يتماشى مع تقييمات الربع الثاني من العام، ويجعل البنوك السعودية خياراً جذاباً بالمقارنة مع البنوك الإقليمية والعالمية.
- تواصل مستويات التقييم الاستفادة من مرونة أداء الأرباح، وجاذبية العائد على حقوق الملكية، واستقرار جودة الأصول، إلى جانب قوة الأرباح الأساسية وانضباط التكاليف، مما ساعد على دعم مضاعفات التقييم.
- حافظت مراكز رأس المال على مستويات جيدة على امتداد القطاع، ما يوفر إمكانية تحقيق نمو مستدام في الميزانية العمومية وعوائد المساهمين، على الرغم من أرجحية تأثير التغيرات التنظيمية وдинاميات السيولة على التقييمات المستقبلية.

لمحة عن التقييمات

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



تطور مضاعف القيمة الدفترية الملموسة



	الربع الثالث حتى 30 سبتمبر			قبل 3 أشهر			قبل 6 أشهر			قبل عام واحد			قبل عامين			قبل 3 أعوام				
	مضاعف القيمة الدفترية الملموسة	مضاعف الربحية	المتوسط	مضاعف القيمة الدفترية الملموسة	مضاعف الربحية	المتوسط	مضاعف القيمة الدفترية الملموسة	مضاعف الربحية	المتوسط	مضاعف القيمة الدفترية الملموسة	مضاعف الربحية	المتوسط	مضاعف القيمة الدفترية الملموسة	مضاعف الربحية	المتوسط	المتوسط المرجح	المتوسط	المتوسط		
ال الأهلي SNB	9.6x	1.65x	9.1x	1.50x	9.1x	1.52x	9.6x	1.54x	10.5x	1.85x	13.4x	2.14x	19.0x	4.02x	17.4x	3.62x	17.9x	3.48x	20.7x	
بنك الرياض riyad bank	8.4x	1.32x	8.0x	1.28x	8.5x	1.33x	9.0x	1.42x	9.9x	1.57x	15.6x	2.20x	8.2x	1.21x	7.9x	1.17x	8.5x	1.24x	8.6x	
الأول SAB	8.5x	1.07x	8.0x	0.98x	8.9x	1.05x	8.9x	0.99x	10.4x	1.31x	11.2x	1.59x	19.9x	1.89x	10.8x	1.92x	10.0x	1.81x	10.6x	
بنك الإنماء alinma bank	10.8x	1.92x	10.0x	1.81x	10.6x	1.87x	12.5x	2.16x	16.3x	2.52x	20.0x	2.57x	9.4x	1.21x	8.7x	1.12x	8.3x	1.09x	9.0x	
بنك الراجحي Al Rajhi Bank	9.4x	1.21x	8.7x	1.12x	8.3x	1.09x	9.0x	1.08x	9.2x	1.07x	18.3x	1.58x	9.9x	1.13x	9.3x	1.09x	9.8x	1.22x	10.8x	
بنك البلاد Bank AlBilad	14.3x	2.34x	12.8x	2.07x	13.3x	2.17x	16.9x	2.76x	16.6x	2.62x	25.5x	3.86x	13.7x	1.10x	13.9x	1.07x	14.3x	1.15x	15.9x	
بنك الجزيرة BANK ALJAZIRAH	13.7x	1.10x	13.9x	1.07x	14.3x	1.15x	15.9x	1.25x	14.7x	1.12x	16.4x	1.47x	المتوسط المرجح	13.8x	2.59x	12.6x	2.33x	13.0x	2.28x	14.7x
المتوسط البسيط	11.2x	1.70x	10.5x	1.57x	10.9x	1.61x	12.2x	1.76x	12.8x	1.84x	17.8x	2.27x	10.5x	1.57x	10.9x	1.61x	12.2x	1.76x	12.8x	

مسرد المصطلحات

مسرد المصطلحات

	المقياس	الاختصار	التعريف
الحجم	نمو القروض والسلف		النمو على أساس فصلي في صافي القروض والسلف في نهاية الفترة لأبريل 10 بنوك
السيولة	نحو الودائع		النمو على أساس فصلي في ودائع العملاء في نهاية الفترة لأبريل 10 بنوك
	نسبة القروض إلى السلف	LDR	(صافي القروض والسلف في نهاية الفترة / ودائع العملاء في نهاية الفترة) لأبريل 10 بنوك
	نمو الدخل التشغيلي		النمو على أساس فصلي في إجمالي الدخل التشغيلي الفصلي الناتج عن أبريل 10 بنوك
	الدخل التشغيلي / الأصول		(الدخل التشغيلي الفصلي على أساس سنوي / متوسط الأصول على أساس فصلي) لأبريل 10 بنوك
كفاءة التشغيل والدخل	الدخل من غير الفائدة / الدخل التشغيلي		(الدخل من غير الفائدة على أساس فصلي / الدخل التشغيلي على أساس فصلي) لأبريل 10 بنوك
	صافي هامش الفائدة	NIM	(إجمالي دخل الفوائد الفصلي على أساس سنوي / متوسط الأصول المدارة على أساس فصلي) لأبريل 10 بنوك
	العائد على الائتمان	YoC	تُعرف الأصول المدارة على أنها إجمالي الأصول باستثناء الشهير التجارية والأصول غير المادية والممتلكات والمعدات
	تكلفة الأموال	CoF	(إجمالي دخل الفوائد الفصلي على أساس سنوي / متوسط القروض والسلف على أساس فصلي) لأبريل 10 بنوك
	نسبة التكلفة إلى الدخل	C/I	(مصروفات التشغيل على أساس فصلي / النفقات التشغيلية على أساس فصلي) لأبريل 10 بنوك
المخاطر	نسبة التغطية		(احتياطات خسائر القروض / القروض المتعثرة) لأبريل 10 بنوك
	تكلفة المخاطر	CoR	(متوسط صافي مصروفات المخاطر من المبالغ المستردة على أساس فصلي محسوبة على أساس سنوي / متوسط إجمالي القروض على أساس فصلي) لأبريل 10 بنوك
الربحية	العائد على حقوق الملكية	RoE	(صافي الأرباح الفصلي على أساس سنوي المنسوب إلى أصحاب الأسهم في البنك - سندات رأس المال وفوائد السكوك من المستوى الأول الفصلية على أساس سنوي) (متوسط حقوق الملكية على أساس فصلي باستثناء سندات رأس المال) لأبريل 10 بنوك
	العائد على الأصول	RoA	(صافي الأرباح الفصلي على أساس سنوي / متوسط الأصول على أساس فصلي) لأبريل 10 بنوك
	العائد على الأصول المرجحة بالمخاطر	RoRWA	(صافي الأرباح المحققة الفصلية على أساس سنوي / متوسط الأصول المرجحة بالمخاطر على أساس فصلي) لأبريل 10 بنوك
رأس المال	نسبة كفاية رأس المال	CAR	(المستوى الأول من رأس المال في نهاية الفترة + المستوى الثاني من رأس المال) / (الأصول المرجحة بالمخاطر في نهاية الفترة) لأبريل 10 بنوك

مسرد المصطلحات

(تتمة)

<p>البنك</p>  <p>الأصول (مليار ريال سعودي)*</p> <p>1,206.6</p> <p>الاختصار</p> <p>SNB</p>	<p>البنك</p>  <p>الأصول (مليار ريال سعودي)*</p> <p>1,059.2</p> <p>الاختصار</p> <p>ALRAJHI</p>	<p>البنك</p>  <p>الأصول (مليار ريال سعودي)*</p> <p>507.6</p> <p>الاختصار</p> <p>RIBL</p>	<p>البنك</p>  <p>الأصول (مليار ريال سعودي)*</p> <p>445.4</p> <p>الاختصار</p> <p>SAB</p>	<p>البنك</p>  <p>الأصول (مليار ريال سعودي)*</p> <p>314.9</p> <p>الاختصار</p> <p>BSF</p>
<p>البنك</p>  <p>الأصول (مليار ريال سعودي)*</p> <p>307.2</p> <p>الاختصار</p> <p>ALINMA</p>	<p>البنك</p>  <p>الأصول (مليار ريال سعودي)*</p> <p>280.5</p> <p>الاختصار</p> <p>ANB</p>	<p>البنك</p>  <p>الأصول (مليار ريال سعودي)*</p> <p>174.9</p> <p>الاختصار</p> <p>SAIB</p>	<p>البنك</p>  <p>الأصول (مليار ريال سعودي)*</p> <p>167.9</p> <p>الاختصار</p> <p>BALB</p>	<p>البنك</p>  <p>الأصول (مليار ريال سعودي)*</p> <p>163.4</p> <p>الاختصار</p> <p>BJAZ</p>

المراجع / المصادر

قسم الوافدون الجدد

التاريخ
20 أكتوبر 2025

أخبار صحفية
البنك الأهلي المصري يفتتح أول فروعه في السعودية

الرابط
[المصدر](#)

التاريخ
15 أكتوبر 2025

أخبار صحفية
البنك المركزي السعودي "ساما" يعلن الترخيص لبنك رقمي جديد باسم آيزي بنك (EZ Bank)

الرابط
[المصدر](#)

التاريخ
15 سبتمبر 2025

أخبار صحفية
البنك المركزي السعودي "ساما" يعلن عن إطلاق خدمة الدفع Google Pay في المملكة

الرابط
[المصدر](#)

قسم الاستثمارات الجديدة

التاريخ
4 نوفمبر 2025

أخبار صحفية
بنك يوينون بانكير بريفيه اس ايه الذي يتخذ من جنيف مقرًا له يفتتح مكتباً في المملكة العربية السعودية

الرابط
[المصدر](#)

التاريخ
8 أكتوبر 2025

أخبار صحفية
جيبل وسبينولس توقيع مذكرة تفاهم استراتيجية لإدارة الثروات في المملكة العربية السعودية

الرابط
[المصدر](#)

التاريخ
1 أكتوبر 2025

أخبار صحفية
تعاون بين "Thunes" والبنك السعودي الفرنسي لتعزيز تحويلات الأموال عبر الحدود من السعودية

الرابط
[المصدر](#)

قسم اتجاهات الأعمال الجديدة

التاريخ

18 سبتمبر 2025

أخبار صحافية

مصرف الإنماء يستثمر في كاشيو لتعزيز مستهدفات التكنولوجيا المالية للمملكة

الرابط

[المصدر](#)

التاريخ

7 أغسطس 2025

أخبار صحافية

إنتميكت ديز ابن أرينا تتعاون مع بنك البلاد في المملكة العربية السعودية لتعزيز إمكانات إدارة النقد

الرابط

[المصدر](#)

قسم التقنيات الحديثة الناشئة

التاريخ

27 أكتوبر 2025

أخبار صحافية

جيبل ومامبو تعلنان عن شراكة استراتيجية لتعزيز منظومة التقنية المالية في المملكة وتمهيد الطريق نحو الخدمات المصرفية (BaaS)

الرابط

[المصدر](#)

التاريخ

1 أكتوبر 2025

أخبار صحافية

شركة استرالية بين "مزن" وبنك STC لمكافحة الجرائم المالية في السعودية عبر منصة "فوكال"

الرابط

[المصدر](#)

التاريخ

22 سبتمبر 2025

أخبار صحافية

البنك الأهلي السعودي يطلق منصة رقمية مبتكرة لتمويل الشركات الصغيرة والمتوسطة

الرابط

[المصدر](#)

قسم الوائح الجديدة

التاريخ
27 أكتوبر 2025

أخبار صحافية

السعودية تنتهي لدمج العملات المستقرة ضمن نظامها المالي وتعزيز التمويل للقطاع العقاري

[الرابط](#)
[المصدر](#)

التاريخ
28 سبتمبر 2025

أخبار صحافية

البنك المركزي السعودي يوافق على استخدام هوية الزائر لفتح الحسابات المصرفية

[الرابط](#)
[المصدر](#)

قسم التحديات المتوقعة

التاريخ
14 أكتوبر 2025

أخبار صحافية

انخفاض إنتاج النفط الطوعي والانخفاض أسعار النفط أدى إلى تراجع الإيرادات واتساع العجز المالي

[الرابط](#)
[المصدر](#)

التاريخ
29 أغسطس 2025

أخبار صحافية

فيتش تتباين تصنيف السعودية الائتماني عند "آيه +" مع نظرة مستقبلية "مستقرة"

[الرابط](#)
[المصدر](#)

فريقنا للخدمات المالية في الشرق الأوسط



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

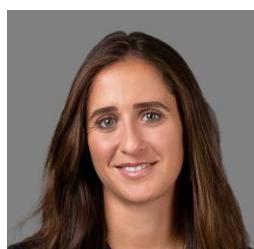
zeeshan.mansoor@alvarezandmarsal.com
 +971 50 953 1765



كوينتن موليت ماركي
المدير الإداري
للخدمات المالية الخاصة بالدمج والاستحواذ في الشرق الأوسط
 qmulet-marquis@alvarezandmarsal.com
 +971 56 235 3867



جييريمي بنهايم
مدير أول
للخدمات المالية الخاصة بالدمج والاستحواذ في الشرق الأوسط
 jbenhaim@alvarezandmarsal.com
 +971 56 526 7199



дана عبد الهادي
مدير أول
للخدمات المالية في الشرق الأوسط
 dabdalhadi@alvarezandmasal.com
 +971 56 546 1319



حازم المقرن
المدير الإداري
للخدمات المالية في الشرق الأوسط

halmegren@alvarezandmarsal.com
 +966 50 2263977



آندي ريد
المدير الإداري
للخدمات المالية في أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا

areid@alvarezandmarsal.com



ترستان 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

aupal@alvarezandmarsal.com
 +971 52 903 4576



أكسينيا سوروكينا كافانوسيان
مديرة
للخدمات المالية في الشرق الأوسط

akavanosyan@alvarezandmarsal.com
 +971 54 586 6582



FINANCIAL SERVICES
INDUSTRY GROUP

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.™