



نبض البنوك في المملكة العربية السعودية

الربع الثالث
من عام 2025

ALVAREZ & MARSAL
LEADERSHIP. ACTION. RESULTS.™

رسالة فريق الإعداد

تضع شركة ألفاريز أند 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 السعودي ببيانات وتحليلات مفيدة حول أداء القطاع، وأبرز توجهاته ومؤشراته الرئيسية، من خلال فحص أكبر عشرة بنوك سعودية مدرجة حسب الأصول.

في إصدارنا الجديد من تقرير نبض البنوك في المملكة العربية السعودية، نغتني 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 أسهم في استمرار النشاط الاقتصادي وتحسن أسس الاقتصاد الكلي.

ارتفع مؤشر مديري المشتريات المجمع إلى 56.8 مقابل 56.2 في الربع الثاني 2025، بما يعكس تحسناً ملحوظاً في البيئة التشغيلية لدى مختلف شرائح القطاع الخاص غير النفطي، والذي بدوره أدى إلى ارتفاع النشاط الاقتصادي. ومع استمرار توسع 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 يوليو من العام نفسه.

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

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



زيشان منصور

المدير الإداري للخدمات المالية الخاصة
بالمخاطر والتنظيم في الشرق الأوسط

تقدم بنوك المملكة العربية السعودية أداءً قوياً رغم استمرار انخفاض السيولة، الذي يُعزى 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، وحوكمة متينة للائتمان، إلى جانب القدرة الاستباقية على قراءة التحولات التنظيمية والتعامل معها.

إخلاء مسؤولية:

إن المعلومات والبيانات الواردة في هذه الوثيقة ذات طبيعة عامة، وتم الحصول عليها من معلومات متاحة للجمهور مع إضافة تحليلات السوق، ولا يُقصد من المعلومات معالجة الظروف الخاصة لفرد أو مؤسسة ما. وليس ثمة ضمان عن دقة المعلومات في التاريخ الذي يستلمها فيه المستلم أو دقتها في المستقبل. وينبغي على جميع الأطراف السعي للحصول على المشورة المهنية المناسبة لتحليل الوضع الخاص بهم قبل اتخاذ إجراء بشأن أي من المعلومات الواردة في هذا 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

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

نمو الناتج المحلي الإجمالي ومؤشر مديري 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. ويُعزى هذا التفاؤل إلى التراجع عن تخفيضات إنتاج النفط بوتيرة أسرع من المتوقع.
- ارتفع متوسط مؤشر مديري المشتريات للمملكة العربية السعودية خلال الربع الثالث من 2025، ليصل إلى 56.8 مقابل 56.2 في الربع الثاني من العام نفسه، وهو المستوى الأعلى منذ شهر مارس. ويعكس هذا النمو تحسناً ملحوظاً في الظروف التشغيلية لشرائح القطاع الخاص غير النفط.

أسعار الفائدة والسياسة النقدية

- خفّض 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 خفض هذه في ضوء تباطؤ وتيرة الوظائف وارتفاع معدلات البطالة، مترافقةً مع عودة التضخم إلى معدله المستهدف عند 2.0%.
- بناءً على هذا التوجه، خفّض 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 انكماشى على هامش صافي الفائدة لدى البنوك السعودية.
- انخفض مؤشر سايبور بمقدار 17 نقطة أساس ليصل إلى 4.64% في الربع الثالث، ثم تراجع مجدداً إلى 4.26% بنهاية 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، متأثراً بانخفاض الودائع تحت الطلب بنسبة 1.2% على أساس فصلي لتصل إلى 1,477.8 مليار ريال سعودي.
- ارتفع 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.
- ارتفع 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.

¹ توقعات صندوق النقد الدولي، 2 مجلس الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي،
³ بلومبرغ، 4 البنك المركزي السعودي، 4 وكالة فيت للتصنيف الائتماني

4.0%

معدل نمو الناتج المحلي الإجمالي المتوقع في السنة المالية 2025

56.8

متوسط مؤشر مديري 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 انخفاض الودائع تحت الطلب

(M1 - 1,715.2 مليار ريال سعودي)

1.0%

ارتفاع المعرض النقدي M2 مدفوعاً بنمو الودائع لأجل وودائع التوفير

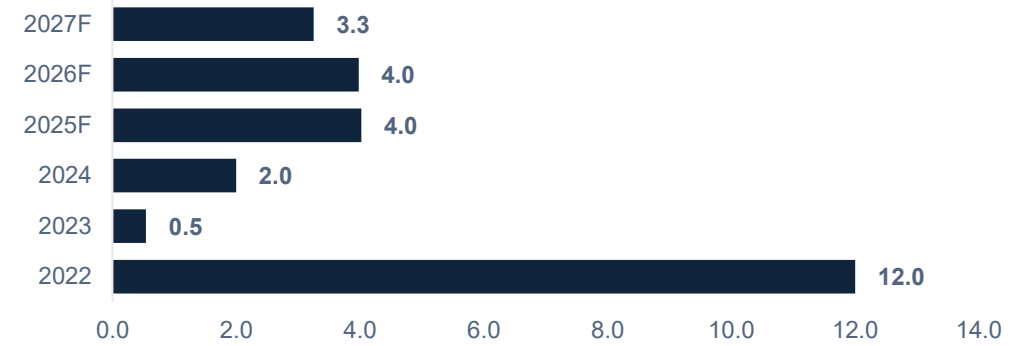
(M2 – 2,867.9 مليار ريال سعودي)

1.7%

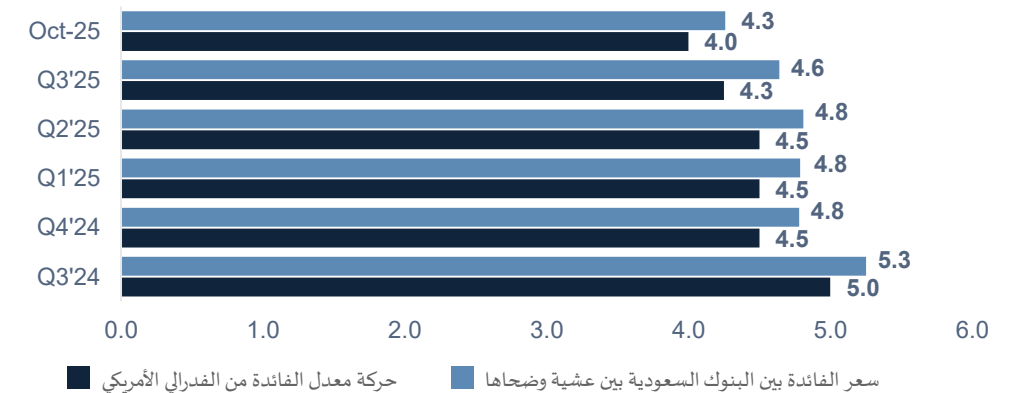
ارتفاع المعرض النقدي M3

(M3 – 3,172.4 مليار ريال سعودي)

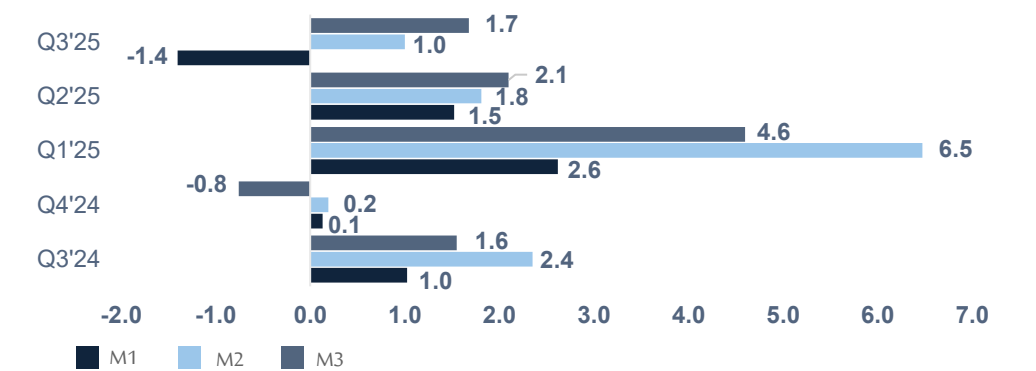
معدل نمو الناتج المحلي الإجمالي السعودي¹ (النسبة المئوية)



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



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



نظرة عامة على قطاع البنوك السعودية

شهدت ربحية البنوك السعودية زخماً ملحوظاً في الربع الثالث من عام 2025 في ضوء استمرار نمو الإقراض ومرونة الإيرادات غير المحملة 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. ويُعزى هذا النمو بالدرجة الأولى إلى ارتفاع الإقراض للأفراد بنسبة 1.7% على أساس فصلي مقارنةً 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). ويستند هذا التوجه إلى الانخفاض الطفيف بنسبة 0.1% على أساس فصلي في ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير، والتي شكّلت 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 المصروفات 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%.

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

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 المحملة بالفوائد خلال الربع الثالث

2.8%

نسبة نمو صافي الدخل

0.9(%)

التراجع الطفيف في مخصصات انخفاض القيمة في الربع الثالث

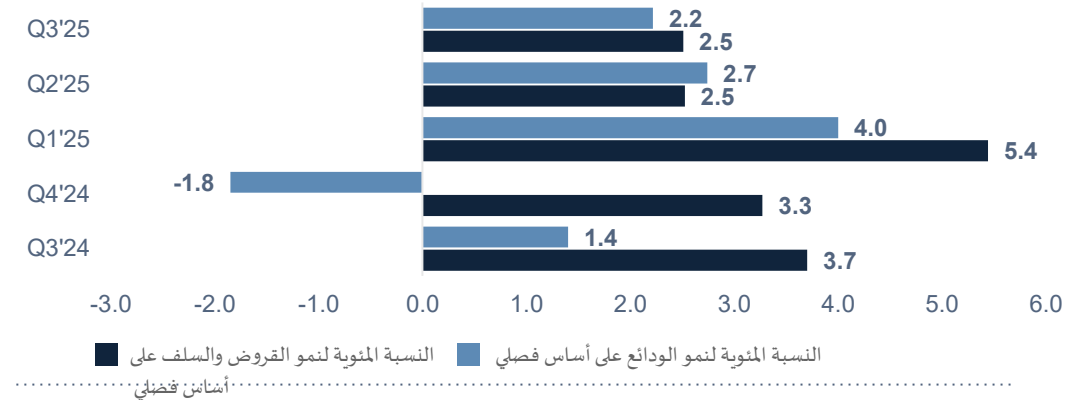
15.5%

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

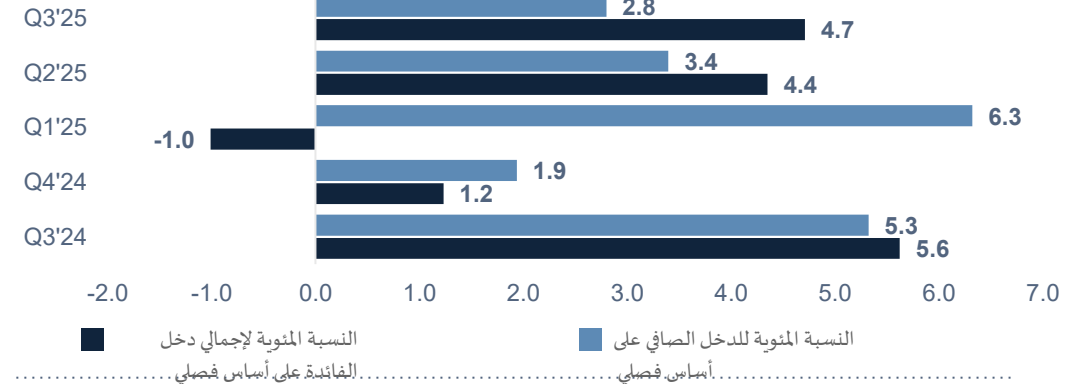
2.1%

استقرار العائد على الأصول

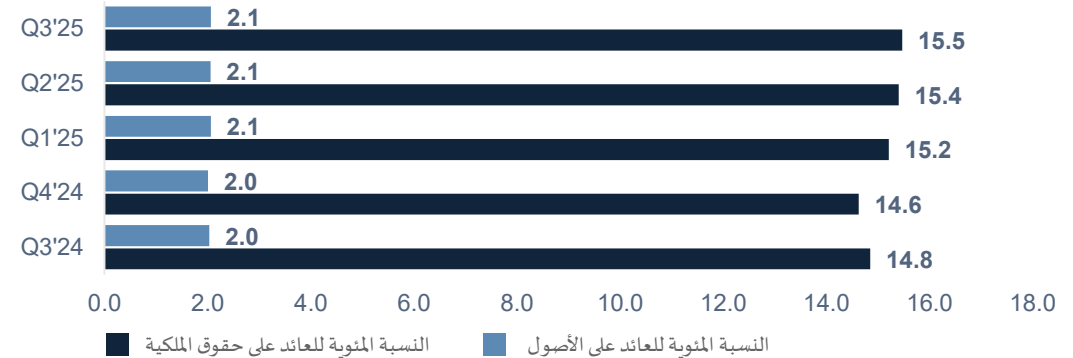
الودائع وصافي القروض والسلف في البنوك السعودية¹ (النسبة المئوية)



الربحية في البنوك السعودية¹ (النسبة المئوية)

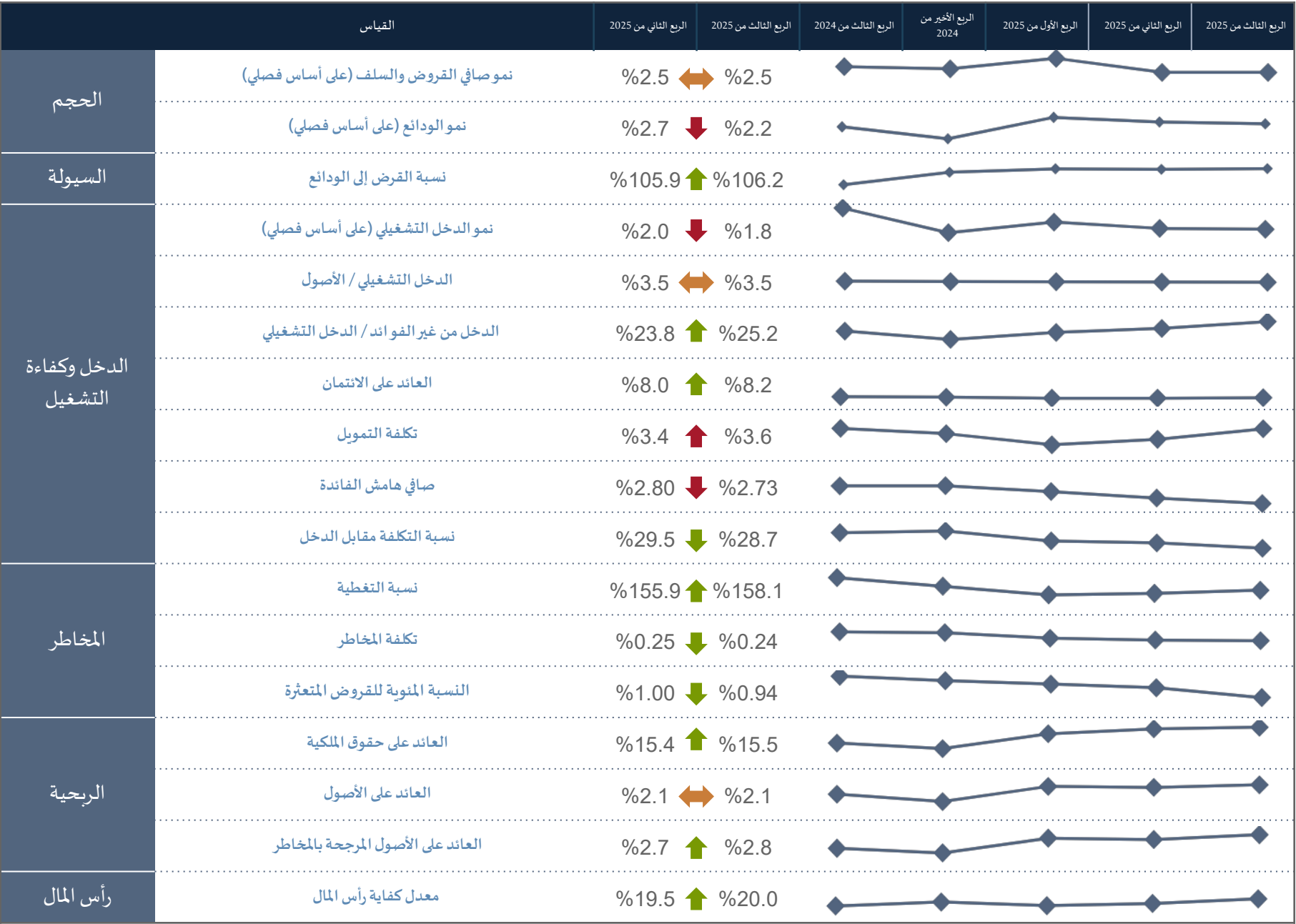


الربحية في البنوك السعودية¹ (النسبة المئوية)



الاتجاهات الرئيسية في الربع الثالث من عام 2025

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



ساعات مستقرة تحسنت

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

التطورات الرئيسية في القطاع

تطورات القطاع المصرفي السعودي



الوافدون الجدد 01

- افتتح البنك الأهلي المصري أول فروع في المملكة العربية السعودية في إطار استراتيجيته لتوسيع نطاق خدماته وتعزيز تواجدته 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 القابضة السعودية وبنك قطر الوطني.
- أطلق البنك المركزي السعودي خدمة المدفوعات الرقمية "Google Pay" في المملكة من خلال نظام المدفوعات الوطني "مدى" لدفع عجلة التحول نحو المدفوعات الرقمية المتكاملة في السعودية.



استثمارات جديدة 02

- افتتح "بنك يونيون بانكير بريفيه"، أحد أبرز البنوك العالمية 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 سينبولس لتطوير منصة رائدة قائمة على واجهات برمجة التطبيقات المفتوحة وقادرة على التكامل مع تقنيات إدارة الثروات محلياً وعالمياً، بما في ذلك بنوك الوصاية، ومزوّدي الأصول الرقمية، ومنصات الأسواق الخاصة.
- وقّعت المنصة العالمية الذكية لنقل الأموال "Thunes" مذكرة تفاهم مع بنك سعودي الفرنسي لتمكين عملاء البنك من إرسال تحويلات مالية دولية سريعة وبأسعار معقولة وأمنة مع سرعة في الوقت الفعلي وتجربة عملاء محسنة.



اتجاهات الأعمال الجديدة 03

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



تقنيات ناشئة جديدة 04

- تعاونت جيل، شركة الابتكار والتكنولوجيا التابعة لبنك الرياض، مع مامبو، المنصة العالمية السحابية للأنظمة 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، تهدف إلى تفعيل منصتها "فوكال"، الرائدة في مكافحة الجرائم المالية، لتقديمها إلى المؤسسات المالية من أجل كشف محاولات الاحتيال والجرائم المالية والتصدي لها بكفاءة، مع تقديم معطيات دقيقة حول المخاطر المحتملة.
- أعلن البنك الأهلي السعودي خطته لإطلاق حل إقراض عبر أنظمة نقاط البيع هو الأول من نوعه لخدمة الشركات الصغيرة والمتوسطة. ويعتمد هذا الحل على تقنيات شركة ترابط، ويجري تقديمه من خلال شركة جيديا، إحدى أبرز مُزوّدي حلول الدفع بالمملكة.



لوائح جديدة 05

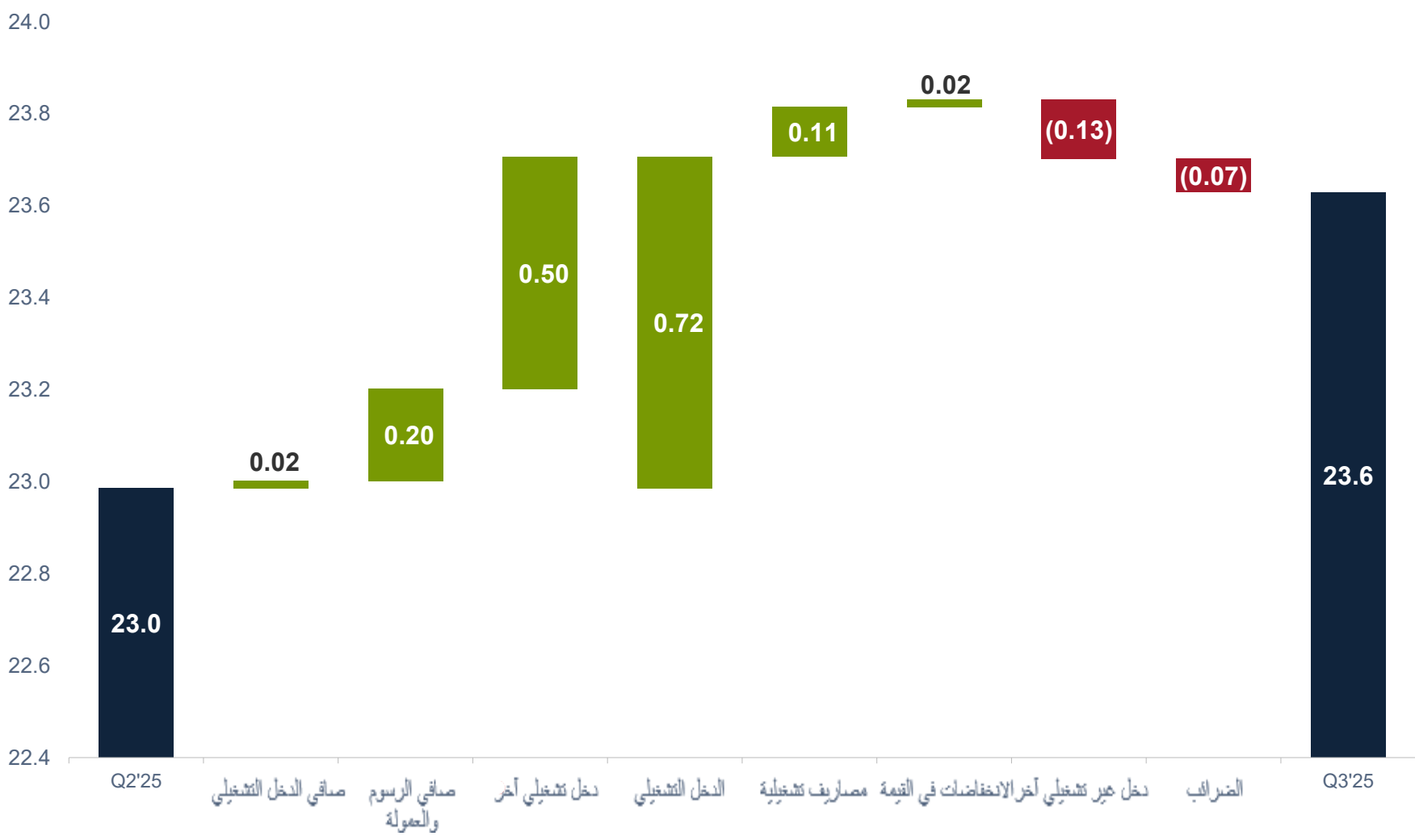
- المملكة العربية السعودية تمهد لدمج العملات المستقرة في نظامها المالي، بشراكة مع هيئة سوق المال والبنك المركزي السعودي، لجذب استثمارات أجنبية على نطاق واسع ودعم المركز المالي للمملكة.
- أعلن البنك المركزي السعودي (ساما) اعتماد وثيقة "هوية زائر" كإثبات رسمي لفتح الحسابات المصرفية لدى البنوك والمصارف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



تحديات متوقعة 06

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

تحليل التغير في صافي الدخل (مليار ريال سعودي)



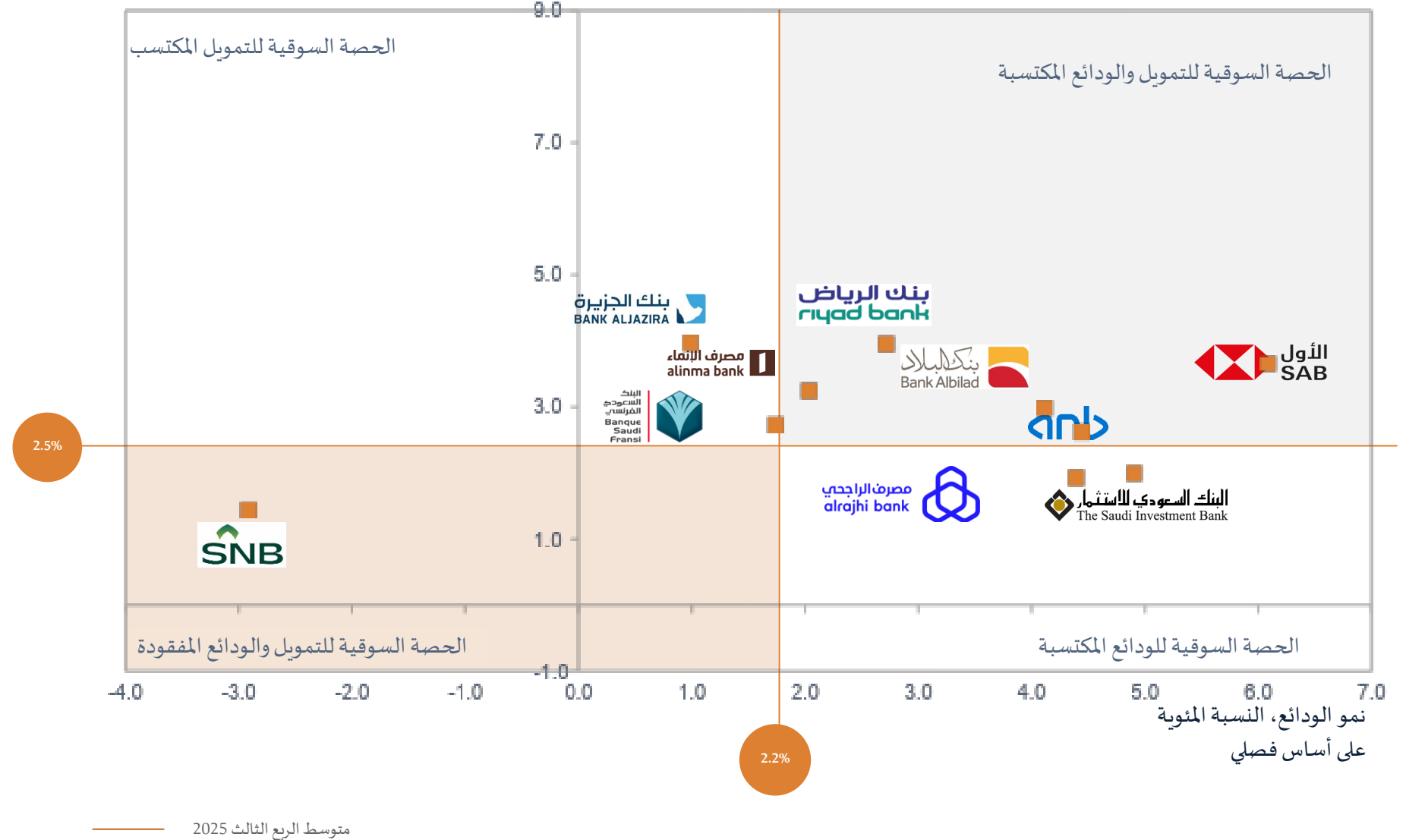
سجلت البنوك نمواً معتدلاً في الدخل،
استند بشكل رئيسي إلى ارتفاع الدخل
التشغيلي من مصادر أخرى

أهم النقاط المستخلصة

- بعد نموه بنسبة 3.4% في الربع الثاني من عام 2025، تباطأت وتيرة 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:
- ارتفع صافي دخل الفائدة بنسبة هامشية تبلغ 0.1% على أساس فصلي، مقابل 0.9% في الربع الثاني من عام 2025، متراًفقاً 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 المصاريف التشغيلية ومخصصات الانخفاض في القيمة تراجعاً طفيفاً بنسبة 0.9% على أساس فصلي في الربع الثالث من عام 2025.

نمو القروض والسلف والودائع (النسبة المئوية على أساس فصلي)

نمو صافي القروض والسلف، النسبة المئوية على أساس فصلي



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

أهم النقاط المستخلصة

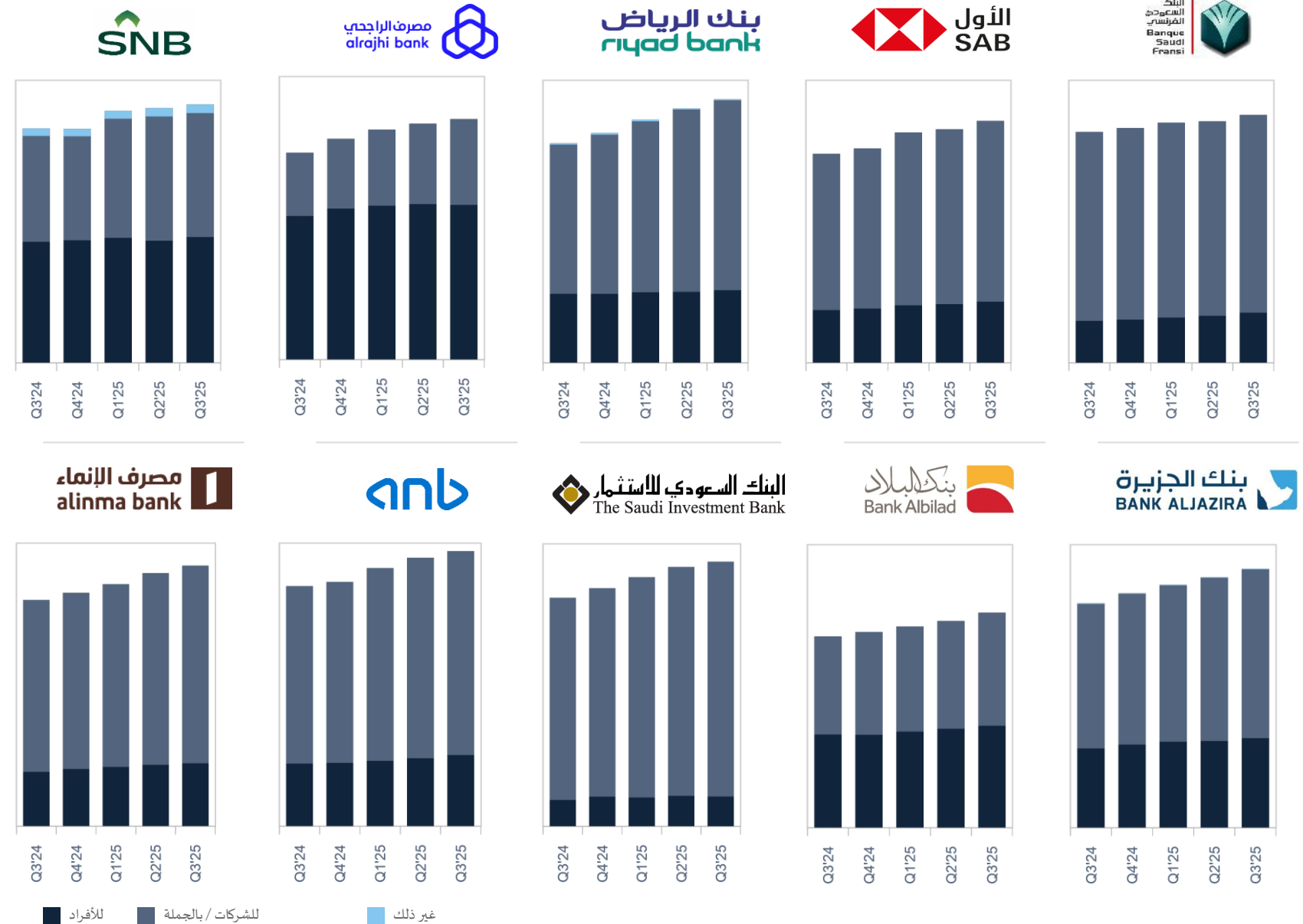
- حافظ إجمالي زخم الإقراض على نموه المستقر عند 2.5% على أساس فصلي في الربع الثالث من عام 2025، في حين تباطأت وتيرة نمو الودائع إلى 2.2% على أساس فصلي، مقارنة مع 2.7% في الربع الثاني من العام نفسه:
 - أفاد نصف البنوك العشرة الكبرى بتباطؤ نمو القروض، ما يشير إلى تراجع نشاط الإقراض على مستوى القطاع.
 - يُعزى تراجع نشاط الودائع بالدرجة الأولى إلى انخفاضها بنسبة 2.9% على أساس فصلي لدى البنك الأهلي السعودي، متأثرةً بتراجع الودائع لأجل بنسبة 7.9%، وانخفاض أرصدة الحسابات الجارية وحسابات التوفير بنسبة 2.5% على أساس فصلي.
- تراجعت ودائع الكيانات المرتبطة بالحكومة خلال الربع الثالث من عام 2025، كما سجلت ودائع الهيئات 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.

إجمالي القروض والسلف (مليار ريال سعودي)

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

أهم النقاط المستخلصة

- بشكل 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:
 - ارتفع الإقراض للأفراد بنسبة 1.7% على أساس فصلي، بزيادة واضحة عن نسبة 0.6% المسجلة في الربع الثاني من عام 2025. ويُعزى 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% مقارنةً 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%.



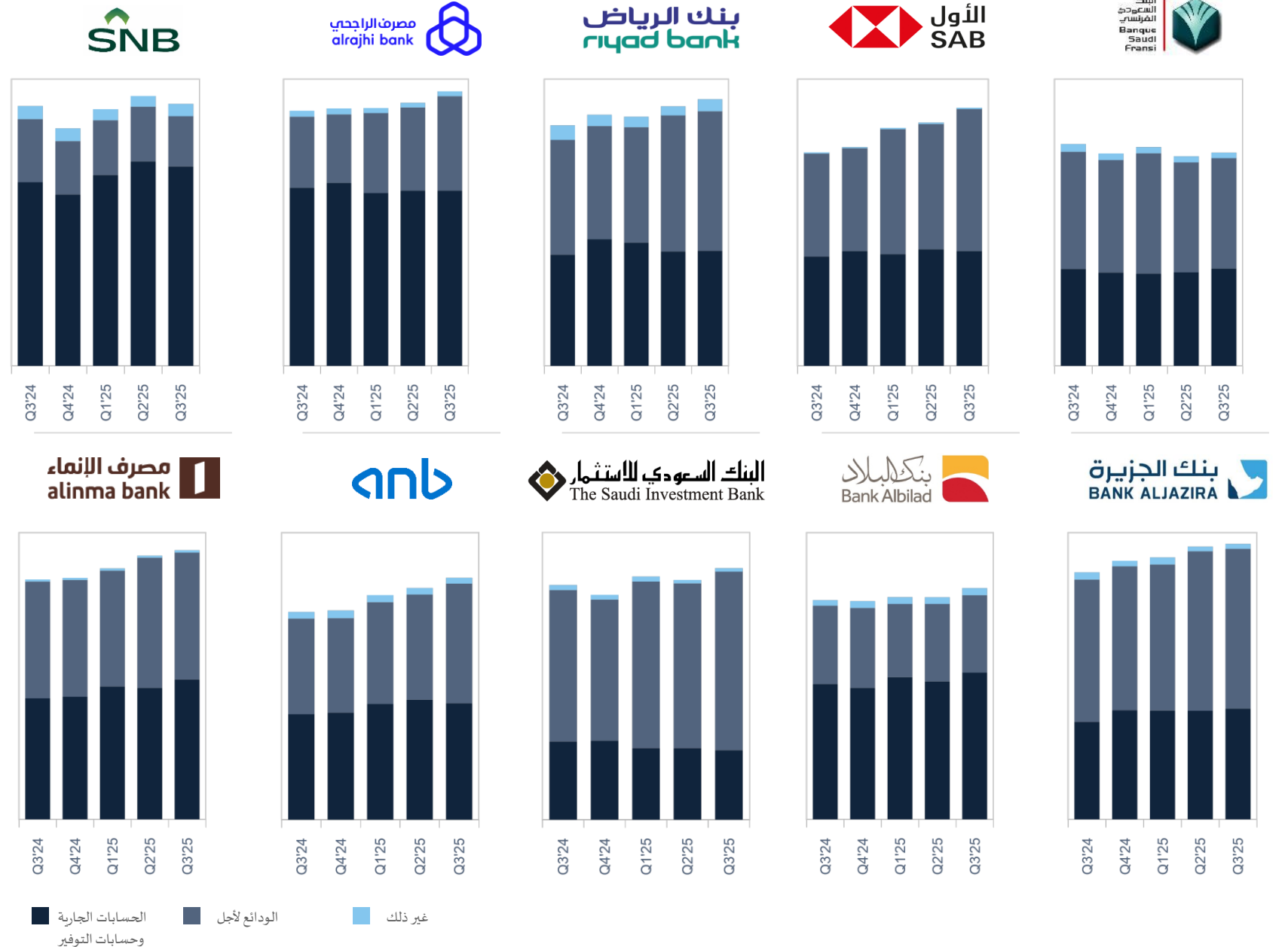
ملاحظة: قد لا تتوافق القياسات وبعض الأرقام بسبب التقريب
 ملاحظة: لا تقوم بنوك المملكة العربية السعودية بالإفصاح عن القروض والسلف حسب القطاع، إنما تحتوي التقارير فقط على تفاصيل قروض الشركات والأفراد
 المصدر: الكشوفات المالية، عروض المستثمرين، تحليل شركة ألفاريز أند مارسال

ودائع العملاء (مليار ريال سعودي)

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

أهم النقاط المستخلصة

- سجلت الودائع تباطؤاً 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 الجارية وحسابات التوفير:
 - سجلت ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير لدى البنوك العشرة الكبرى انخفاضاً طفيفاً بنسبة 0.1% على أساس فصلي، علماً 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 تحافظ على ارتفاع أسعار الفائدة على المدى الطويل.
 - سجلت الودائع لأجل وودائع التوفير نمواً مماثلاً بنسبة 4.8% على أساس فصلي في الربع الثالث، والذي يُعزى 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%.



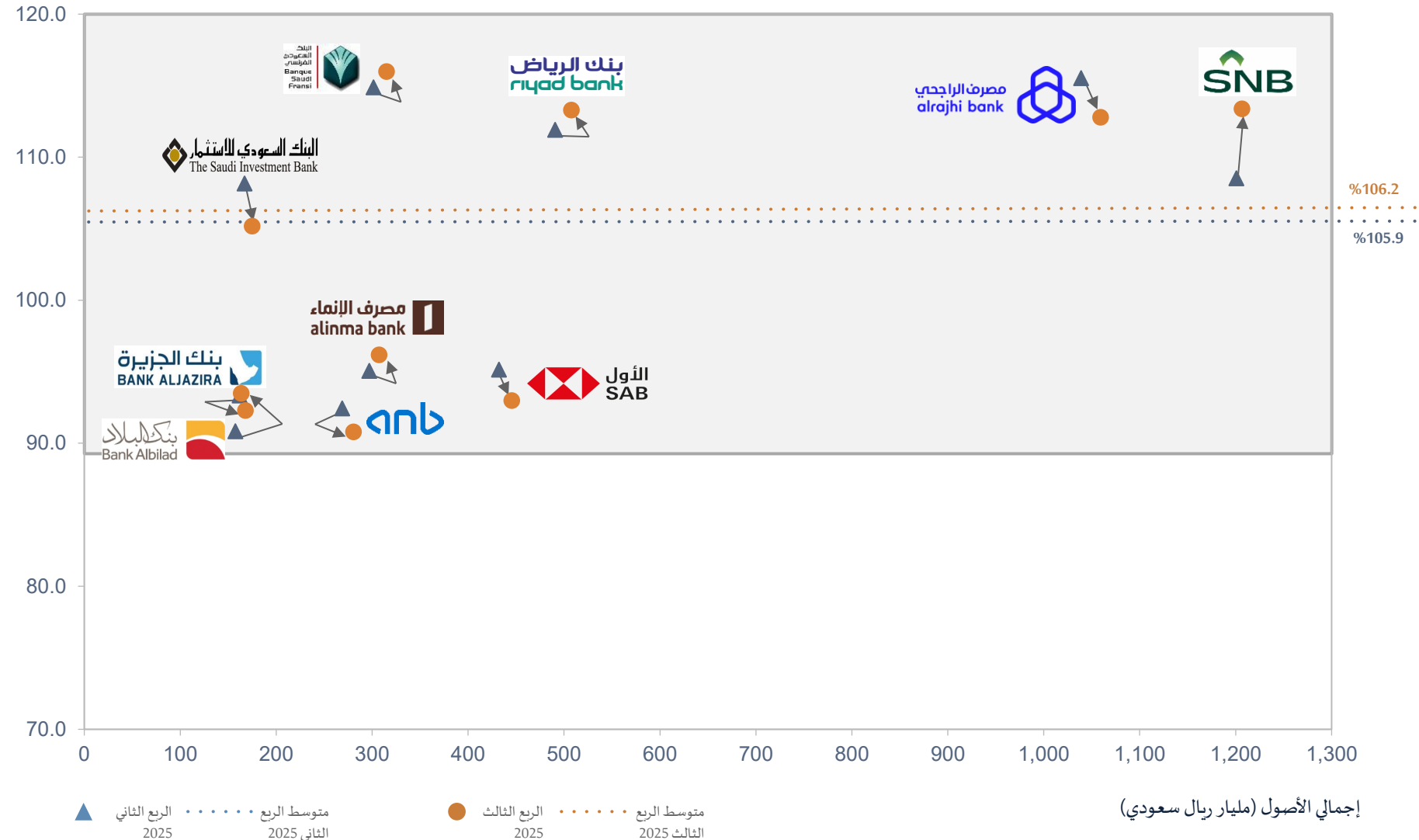
ارتفاع نسبة القروض إلى الودائع تُشير إلى تقلص طفيف في السيولة النظامية

أهم النقاط المستخلصة

- ارتفع 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، ما يعكس تقلصاً محدوداً في السيولة على مستوى النظام المصرفي.
- 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، متجاوزاً نمو الودائع البالغ 1.0% على أساس فصلي.
- وعلى الرغم من هذه التحركات المتباينة، فقد تأثرت سيولة النظام المصرفي بتباطؤ نشاط الودائع مما أدى إلى ظهور بوادر مبكرة لتقلص هذه السيولة.

نسبة القروض إلى الودائع (النسبة المئوية)

نسبة القروض إلى الودائع (النسبة المئوية)

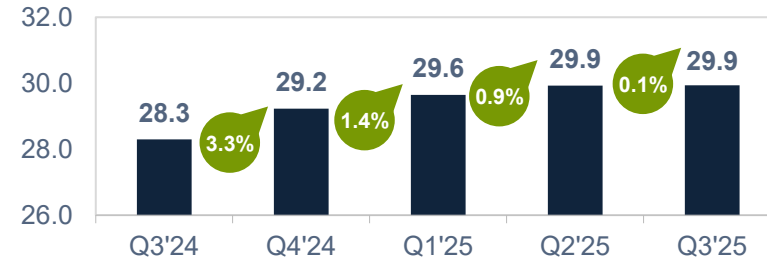


استمرار النمو المحدود في الدخل، مع تعويض النمو الضعيف في صافي دخل الفائدة عن طريق المعدلات المرنة في دخل الرسوم والدخل التشغيلي من مصادر أخرى

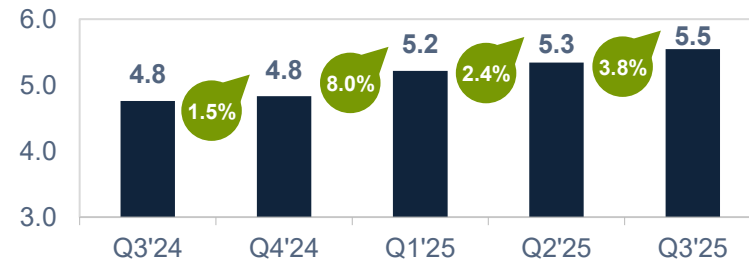
أهم النقاط المستخلصة

- ارتفع الدخل التشغيلي بنسبة 1.8% على أساس فصلي ليصل إلى 40.0 مليار ريال سعودي، مسجلاً زيادة مستقرة ومستمرة.
- سجل صافي دخل الفائدة زيادة 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.
- حقق 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.

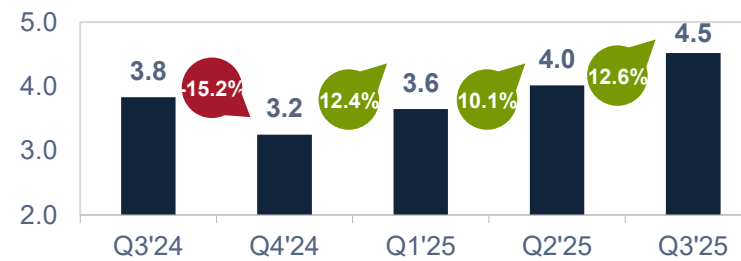
صافي دخل الفوائد الفصلي (مليار ريال سعودي)



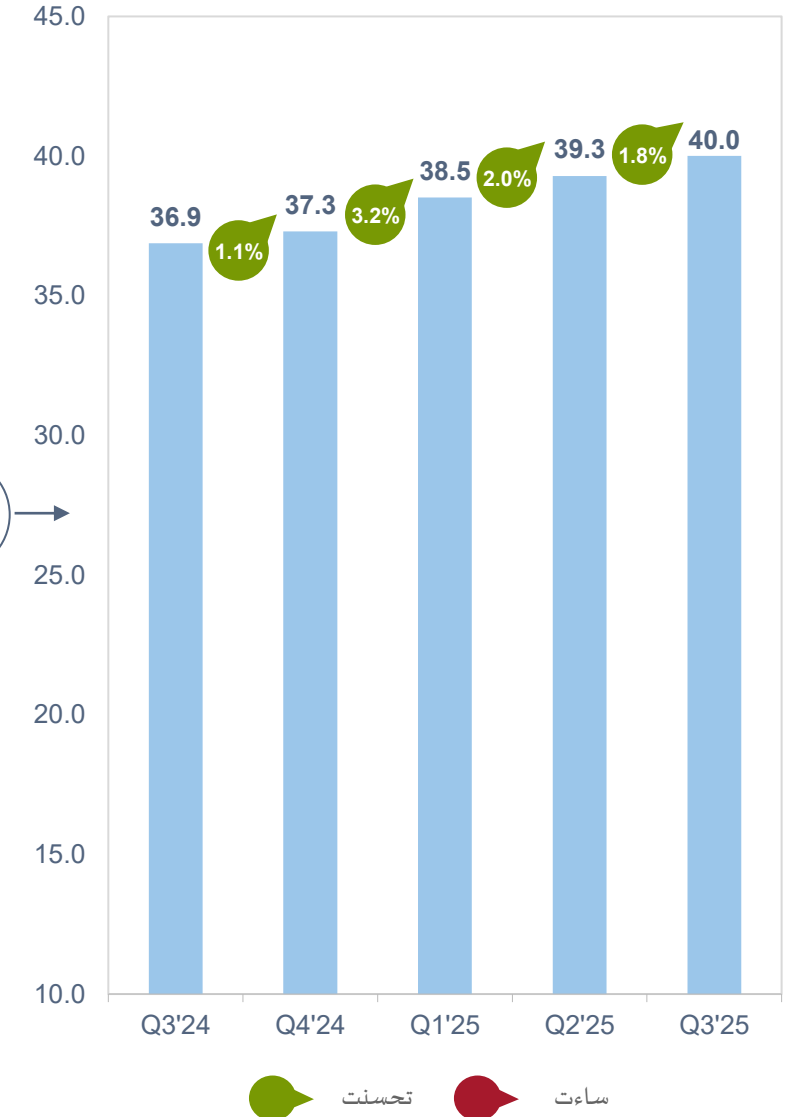
صافي دخل الرسوم والعمولات الفصلي (مليار ريال سعودي)



الدخل التشغيلي من مصادر أخرى الفصلي (مليار ريال سعودي)



الدخل التشغيلي الفصلي (مليار ريال سعودي)

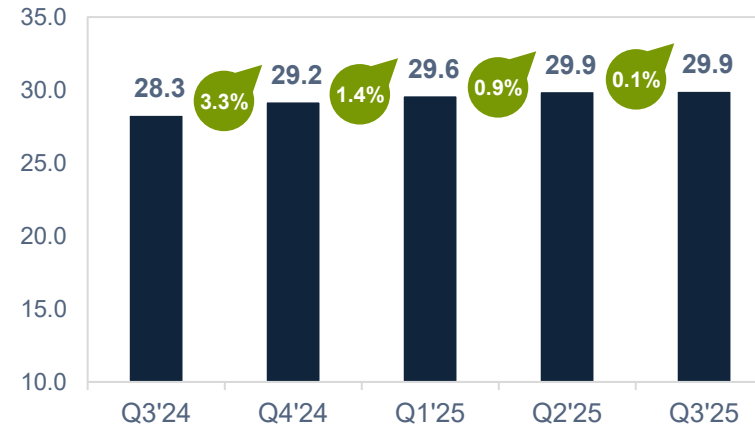


ارتفاع تكلفة التمويل وانخفاض السيولة يواصلان الضغط على صافي هامش الفائدة

أهم النقاط المستخلصة

- 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 2.73% في الربع الثالث من عام 2025. وقد خسر تحسن عوائد الأصول أثره الإيجابي بعد أن قابلته زيادة تكلفة التمويل الناجمة عن تغيرات مزيج الودائع وانخفاض السيولة:
 - يتمثل السبب الرئيسي لهذا الانكماش في استمرار انتقال العملاء من ودائع الحسابات الجارية 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.
- تراجعت 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 ووصله إلى 8.2%.

صافي دخل الفائدة (مليار ريال سعودي)



صافي الأصول المدرة للدخل** (مليار ريال سعودي)



صافي هامش الفائدة* (النسبة المئوية)



ساعات مستقرة تحسنت

ملاحظات: * يُحتسب صافي هامش الفائدة على أنه صافي دخل الفائدة الفصلي بعد تحويله إلى أساس سنوي مقسوماً على الأصول المدرة للدخل خلال الربع، حيث تُحتسب الأصول المدرة للدخل على أساس متوسط الفترة الحالية والفترة السابقة. ** يُحتسب صافي الأصول المدرة للدخل على أساس متوسط الفترة الحالية والفترة السابقة المصدر: الكشوفات المالية، عروض المستثمرين، تحليل شركة ألفاريز أند مارسال

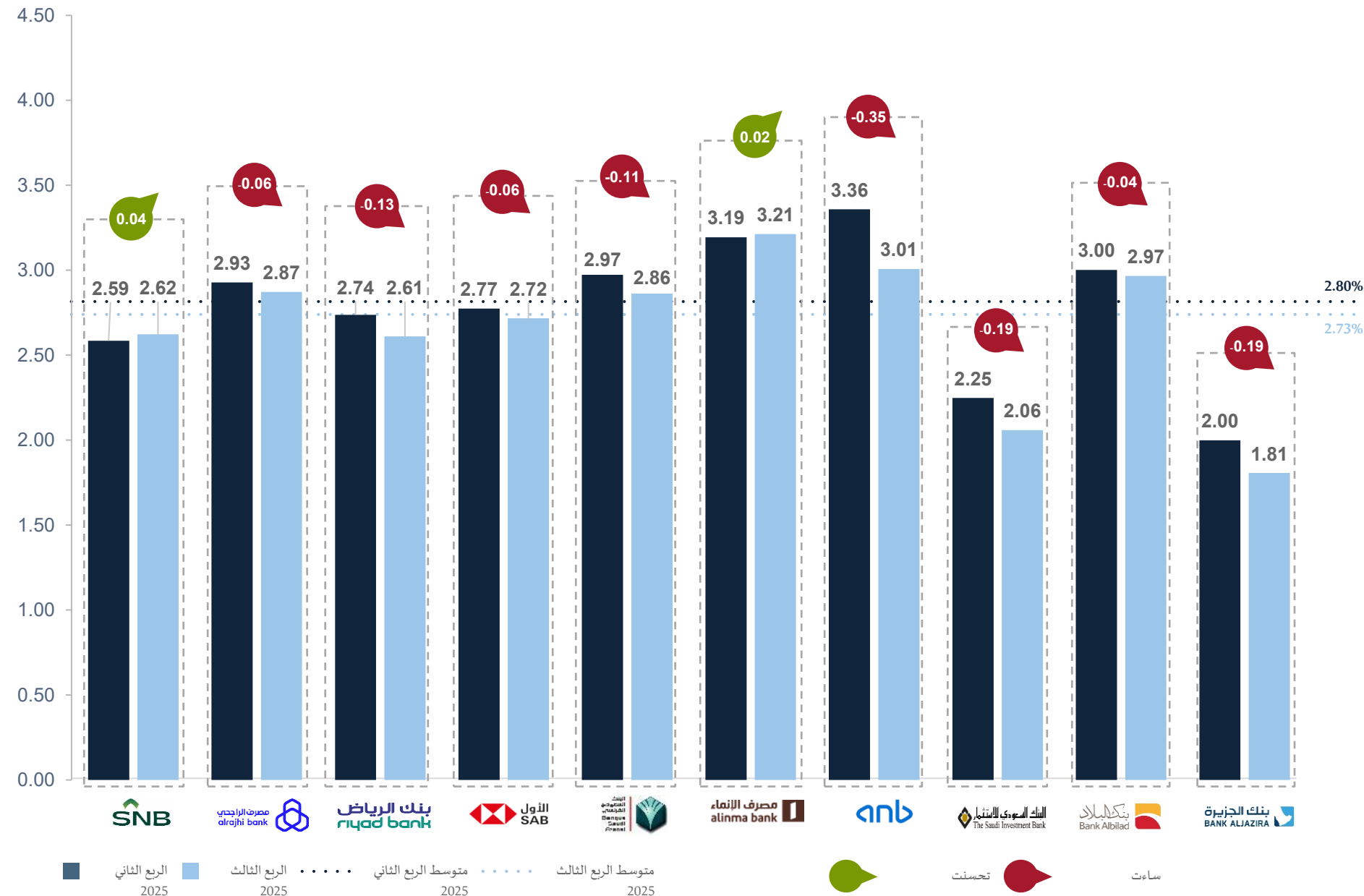
استمرار انخفاض صافي هامش الفائدة لدى معظم البنوك السعودية الكبرى

أهم النقاط المستخلصة

- 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 بانكماش الهوامش 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، ليسجلا 1.81% و2.06% 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.

نبض البنوك في المملكة العربية السعودية | الربع الثالث من عام 2025

صافي هامش الفائدة (النسبة المئوية الفصلية على أساس سنوي)



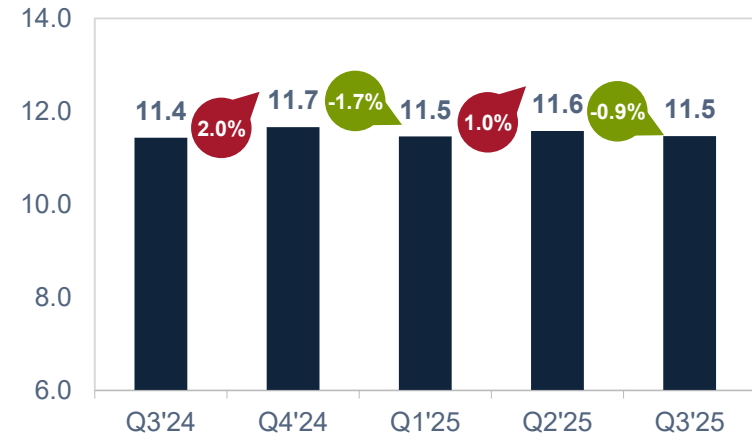
ملاحظة: قد لا تتوافق بعض الأرقام بسبب التقريب
المصدر: الكشوفات المالية، عروض المستثمرين، تحليل شركة ألفاريز أند مارسال

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

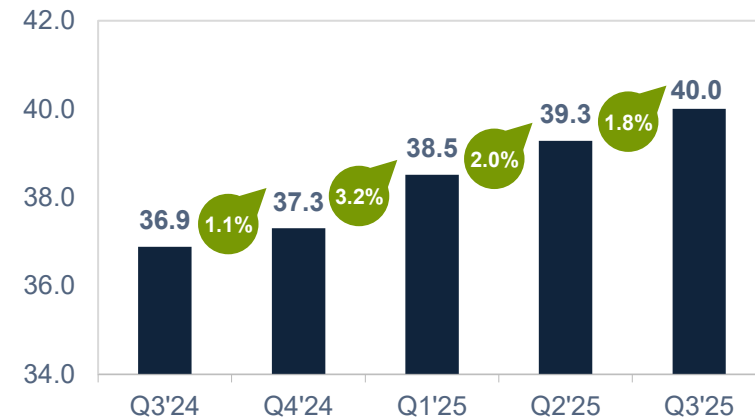
أهم النقاط المستخلصة

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

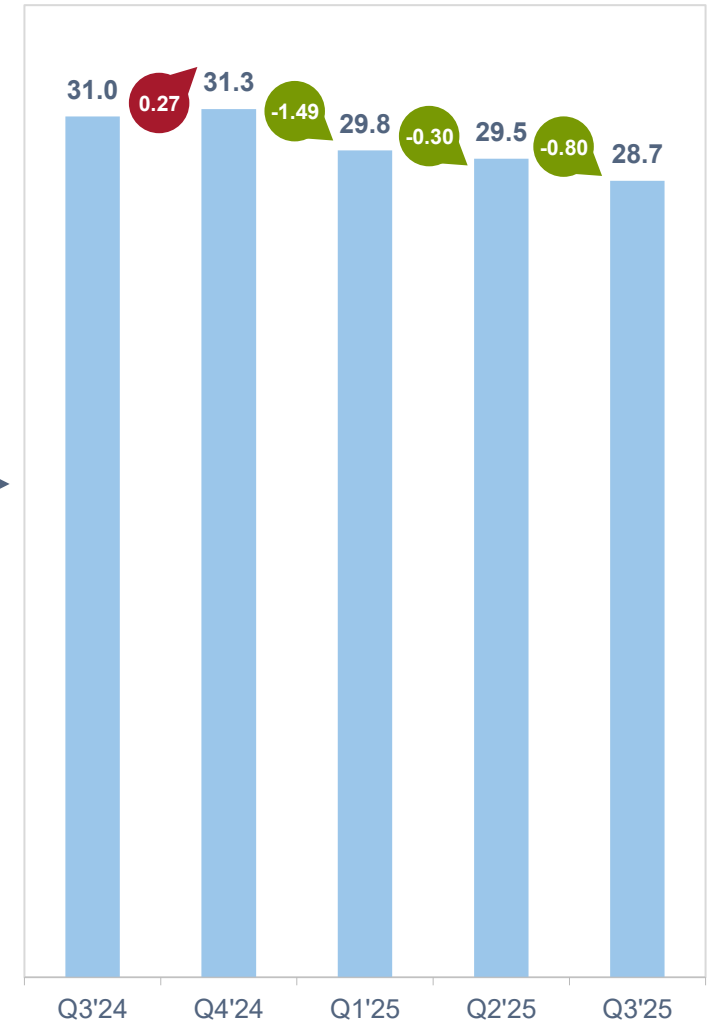
المصروفات التشغيلية الفصلية (مليار ريال سعودي)



الدخل التشغيلي الفصلي (مليار ريال سعودي)



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



تحسّنت

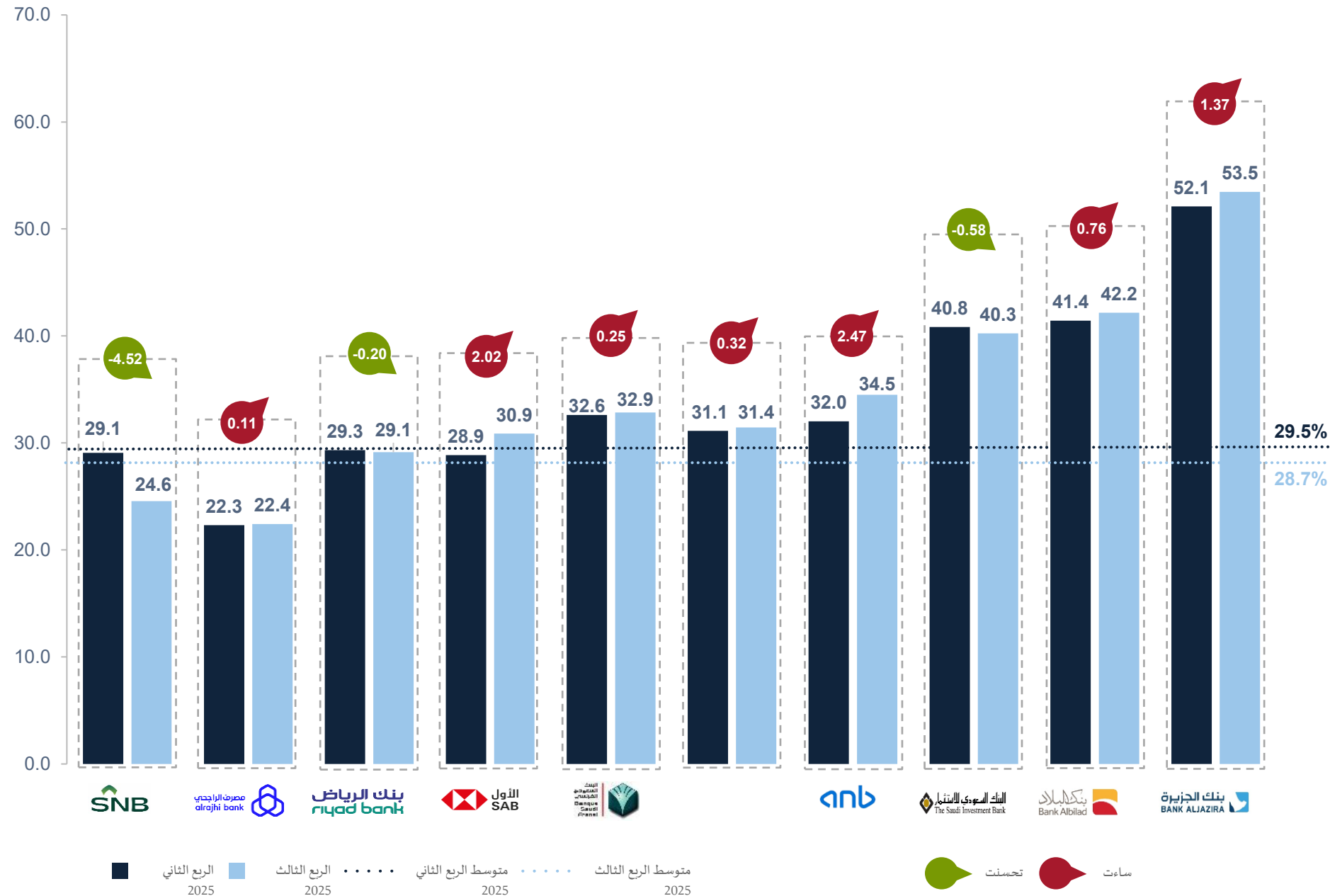
سّاءت

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 التكلفة إلى الدخل عن تحسّن 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 التكلفة إلى الدخل، التي وصلت إلى 24.6%. ويُعزى هذا النمو إلى الانخفاض الملحوظ في المصروفات التشغيلية بنسبة 9.9% على أساس فصلي.
- أدى تركيز البنك على تحسين التكاليف إلى انخفاض نفقات الإيجارات والمصروفات العامة والإدارية.
- من جانبه، تحسنت نسبة التكلفة 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 نمو المصروفات التشغيلية البالغ 3.1% على أساس فصلي.
- في المقابل، تراجعت الكفاءة التشغيلية في البنك السعودي الأول بعد ارتفاع نسبة التكلفة إلى الدخل بنسبة 2.0% على أساس فصلي إلى 30.9%. ويُعزى هذا الارتفاع إلى زيادة المصروفات التشغيلية بنسبة 4.9%، مدفوعة بارتفاع تكاليف الخدمات الرقمية وزيادة عدد العملاء.

نسبة التكلفة إلى الدخل (النسبة المئوية على أساس فصلي)

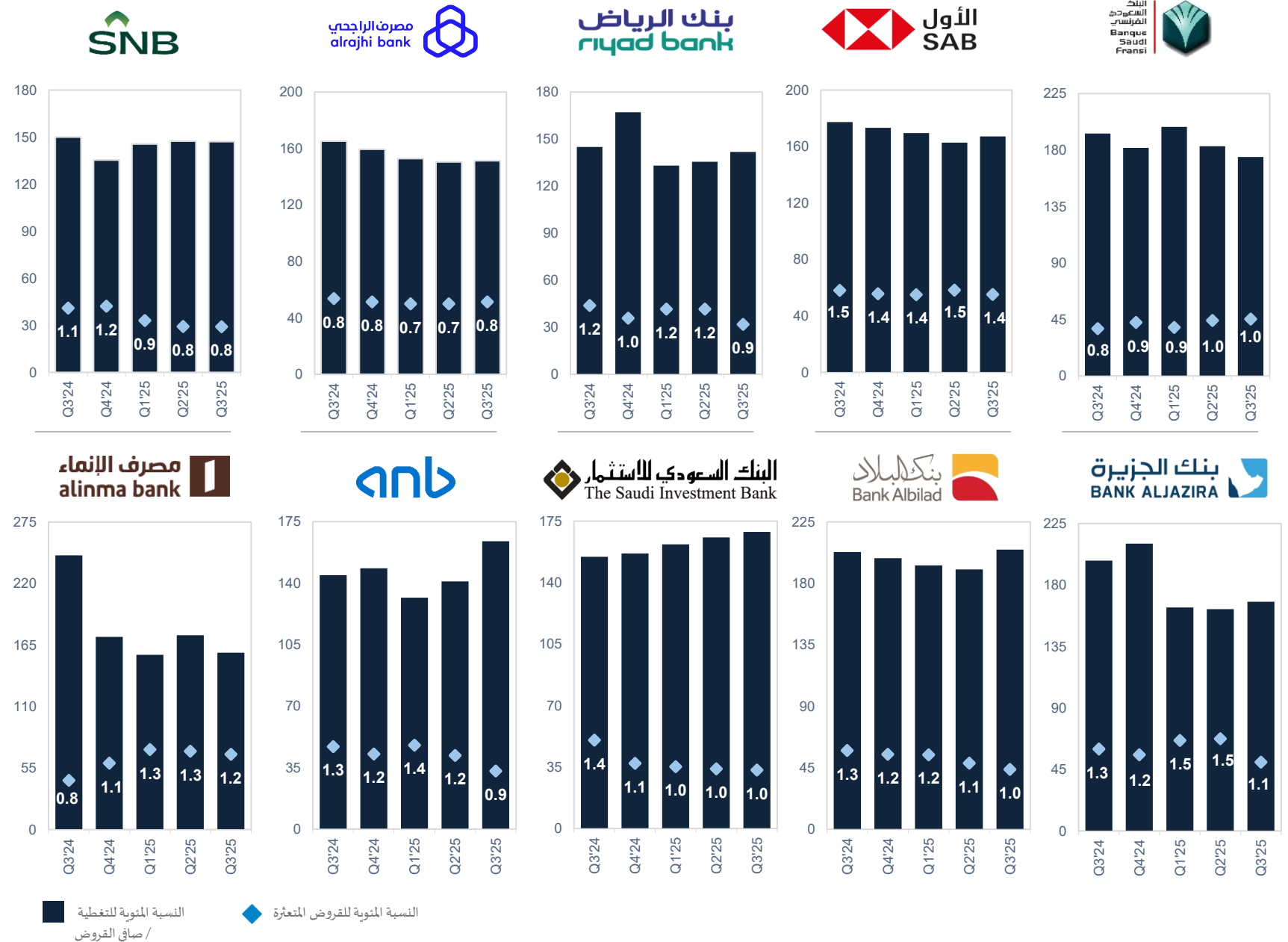


نسبة التغطية¹ ونسبة القروض المتعثرة / صافي القروض (النسبة المئوية على أساس فصلي)

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

أهم النقاط المستخلصة

- 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 المستردة والخطط الاستباقية الفعالة في إدارة المخاطر.
 - انخفضت القروض المتعثرة لدى البنك العربي الوطني بنسبة ملحوظة بلغت 19.2% على أساس فصلي. وتتمثل 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.
- تحسنت 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.



■ النسبة المئوية للتغطية
◆ النسبة المئوية للقروض المتعثرة

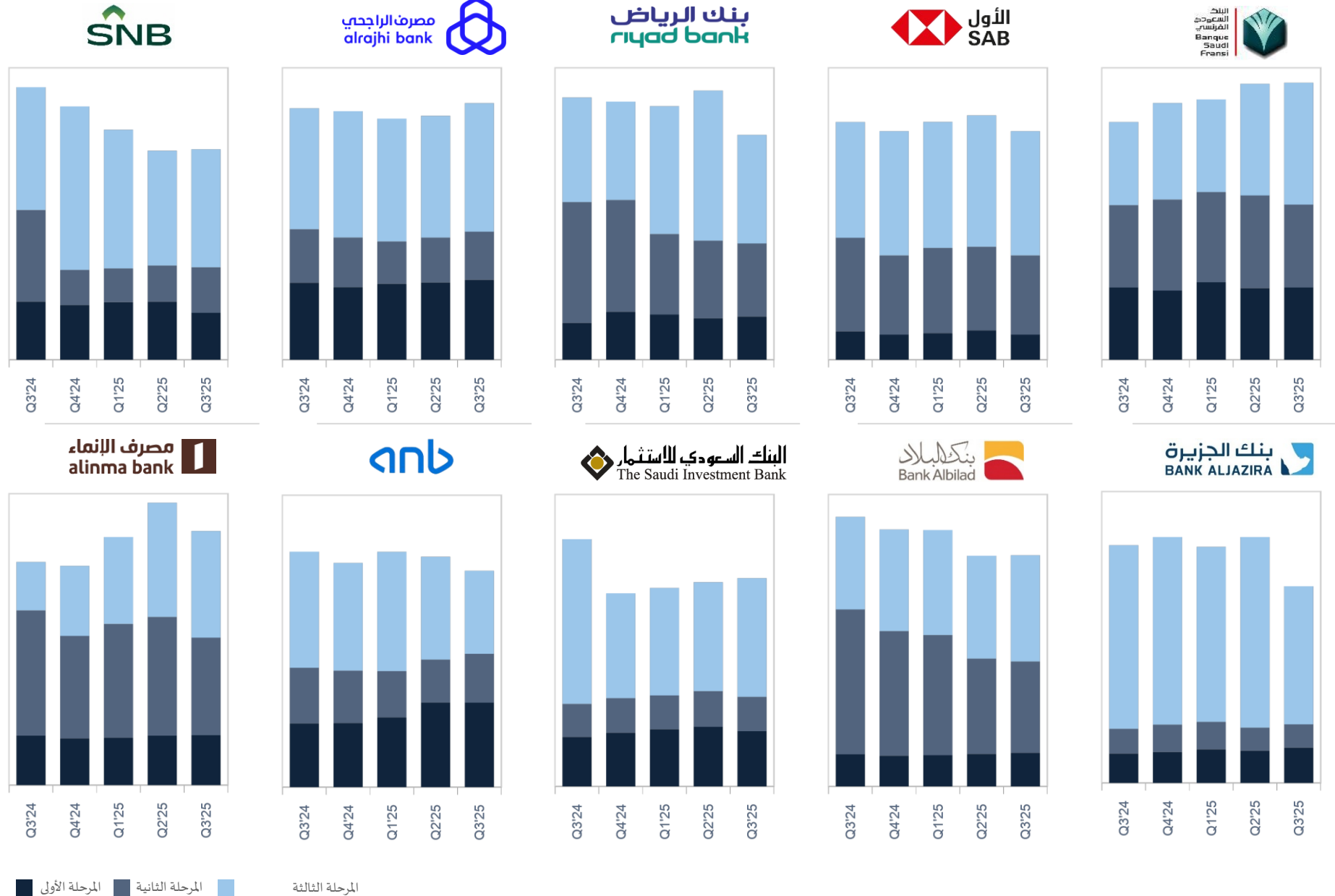
ملاحظة: قد لا تتوافق القياسات وبعض الأرقام بسبب التقريب
المصدر: الكشوفات المالية، عروض المستثمرين، تحليل شركة الفاريز أند مارسال
1 المخصصات المتراكمة لانخفاض القيمة / القروض المتعثرة

خسائر الائتمان المتوقعة حسب المرحلة (مليار ريال سعودي)

تحسّن إيجابي في خسائر الائتمان المتوقعة خلال الربع الثالث 2025 على خلفية ارتفاع المبالغ المستردة وتشديد إدارة الائتمان

أهم النقاط المستخلصة

- 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.
- تراجعت 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 المستردة 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، ونسبة 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%.



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

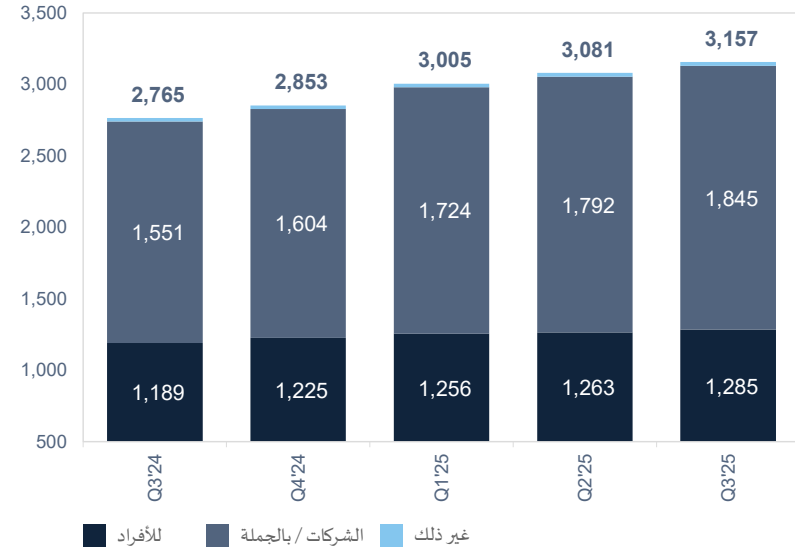
تحسّن الأوضاع الائتمانية عبر القطاع المصرفي السعودي مع استقرار بيئة الإقراض وتغيّر في حصص أنواع الودائع وانخفاض خسائر الائتمان المتوقعة

أهم النقاط المستخلصة

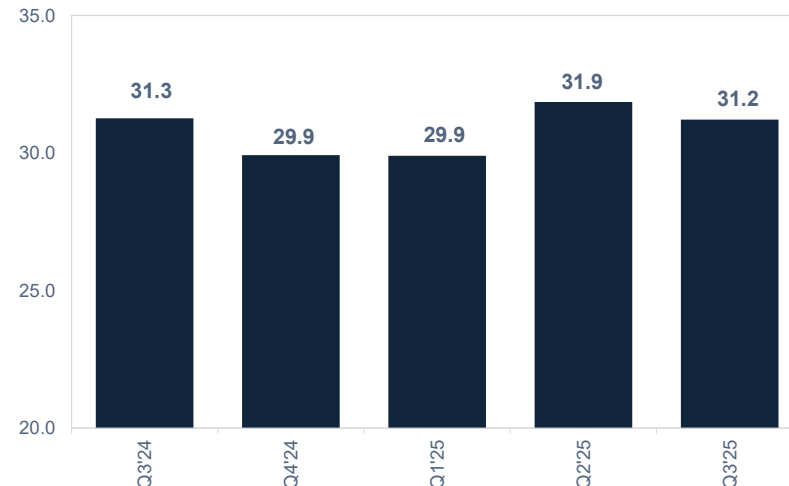
- بوتيرةً مشابهة للربع السابق، سجّل إجمالي القروض والسلف نمواً معتدلاً بنسبة 2.5% على أساس فصلي في الربع الثالث من عام 2025:
 - شهدت قروض الشركات، التي تمثل 58.5% من محفظة القروض الإجمالية، نمواً بنسبة 3.0% على أساس فصلي، مع نمو قروض الأفراد بنسبة 1.7% على أساس فصلي (مقابل 0.6% على أساس فصلي في الربع 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 بانخفاض 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:
 - تراجعت ودائع الكيانات المرتبطة بالحكومة أيضاً، حيث انخفضت حصتها إلى 31.2% (مقارنةً مع 31.9% في الربع الثاني من عام 2025).
- انخفض إجمالي خسائر الائتمان المتوقعة بنسبة 4.2% على أساس فصلي، ويُعزى ذلك إلى ارتفاع المبالغ المستردة وتحسّن الأداء الائتماني لدى البنوك السعودية الكبرى.

الإقراض والودائع واتجاهات جودة الأصول

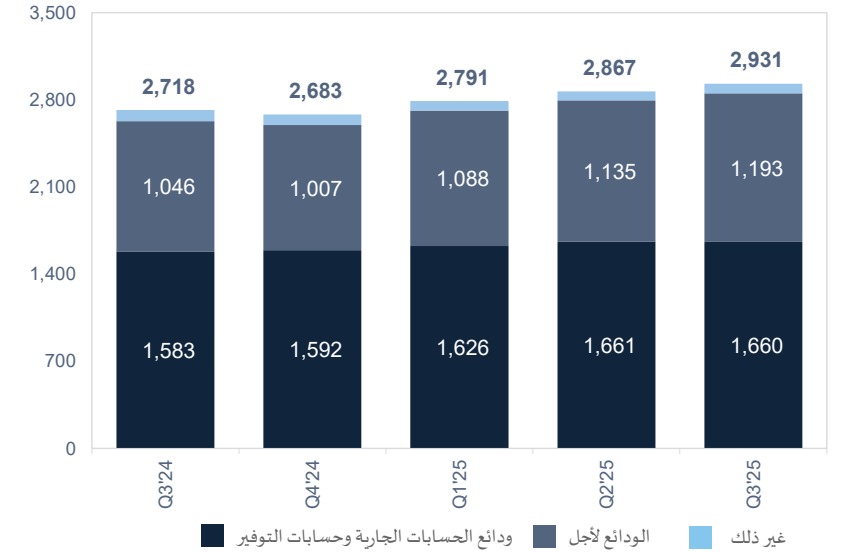
إجمالي القروض والسلف
(مليار ريال سعودي)



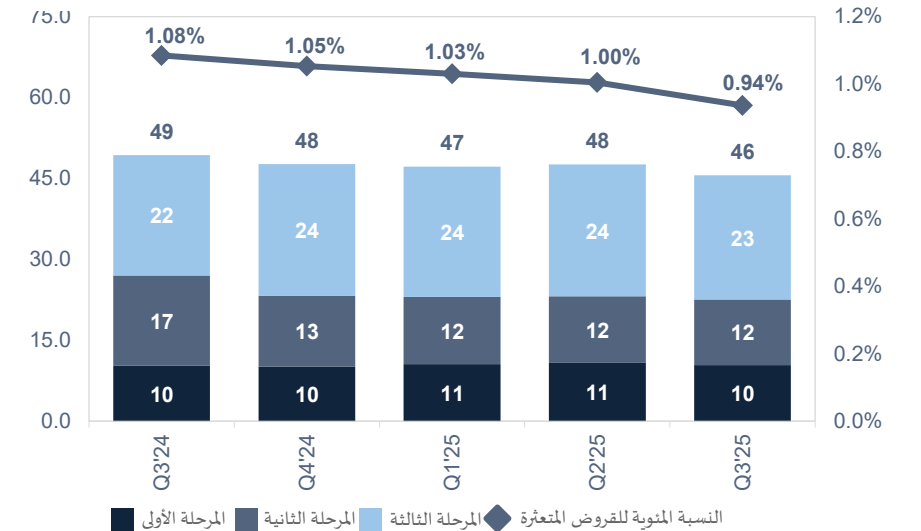
حصة الودائع الحكومية (النسبة المئوية)



إجمالي الودائع
(مليار ريال سعودي)



إجمالي خسائر الائتمان المتوقعة، والقروض المتعثرة
(مليار ريال سعودي، النسبة المئوية)



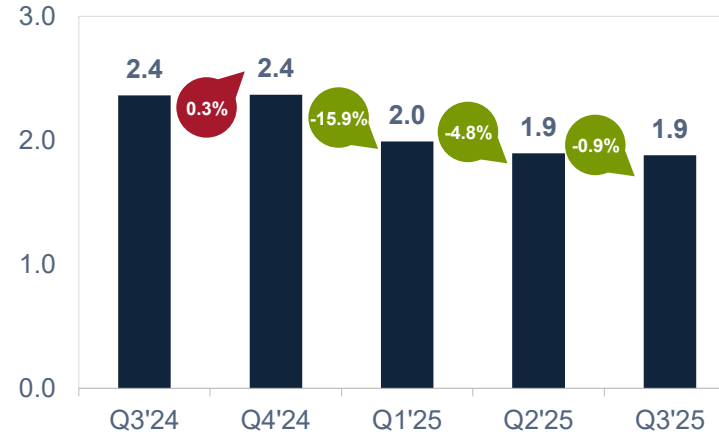
تحسّن هامشي في تكلفة المخاطر بسبب انخفاض المخصصات المترافق مع النمو الائتماني المستقر

أهم النقاط المستخلصة

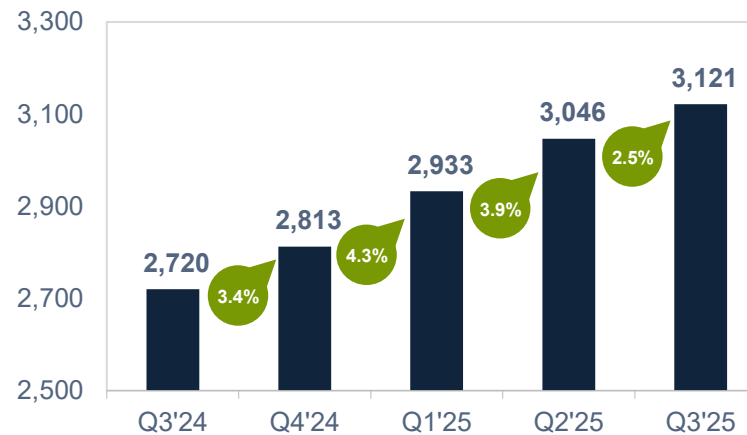
• تحسّنت التكلفة الإجمالية للمخاطر بمقدار نقطة أساس واحدة على أساس فصلي وصولاً إلى 0.24% في الربع الثالث من عام 2025. ويتمثل السبب الرئيسي للتحسن في انخفاض صافي مخصصات خسائر القروض:

- تراجع صافي مخصصات خسائر القروض بنسبة 0.9% على أساس فصلي، ما يعكس التحسن المستمر في جودة الأصول.
- تباطؤ 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.

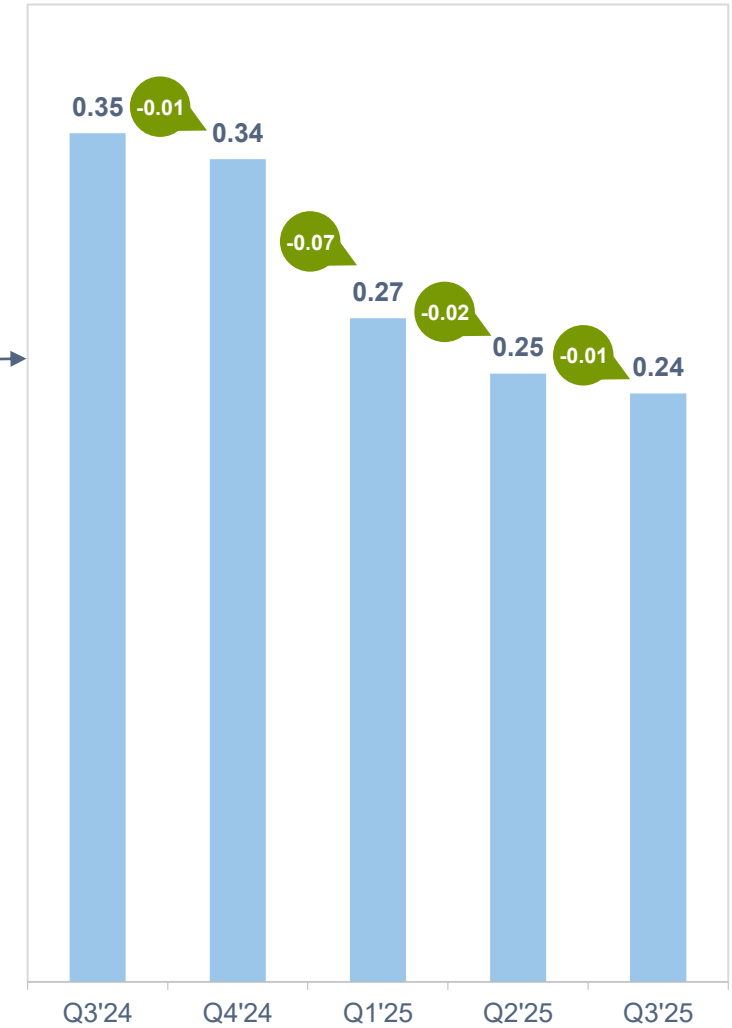
صافي مخصصات خسائر القروض على أساس فصلي (مليار ريال سعودي)



إجمالي القروض** (مليار ريال سعودي)



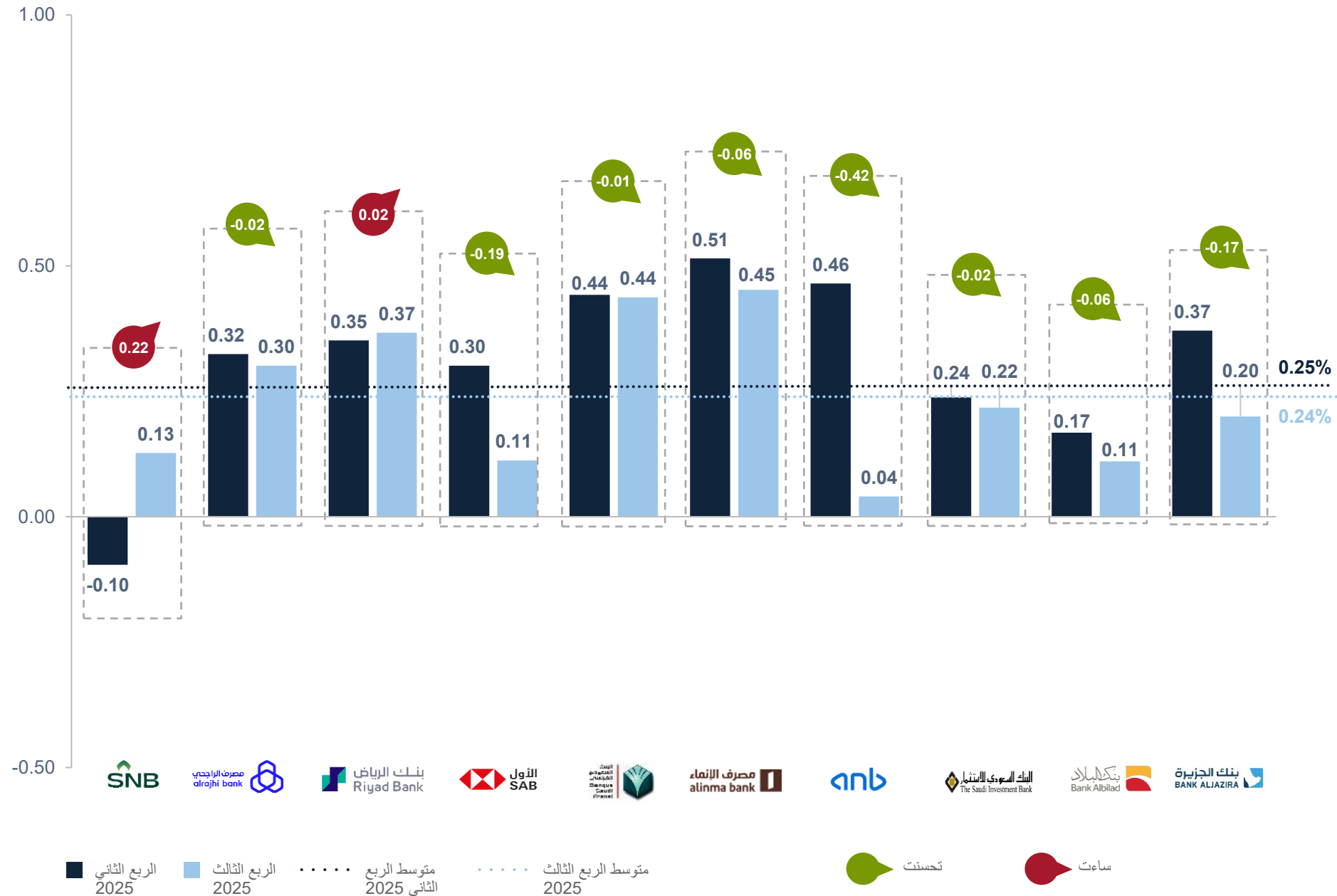
تكلفة المخاطر* (النسبة المئوية)



● تحسنت ● ساءت

ملاحظة: قد لا تتوافق بعض الأرقام بسبب التقريب
*يحتسب تكلفة الدخل على أنها صافي مخصصات خسائر القروض الفصلي بعد تحويله إلى أساس سنوي مقسوماً على إجمالي القروض، حيث يُحتسب إجمالي القروض على أساس متوسط الفترة الحالية والفترة السابقة.
**يحتسب إجمالي القروض على أساس متوسط الفترة الحالية والفترة السابقة
المصدر: الكشوفات المالية، عروض المستثمرين، تحليل شركة الفاريز أند مارسال

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



انخفاض تكلفة المخاطر في القطاع بسبب الانضباط القوي في مخصصات البنوك

أهم النقاط المستخلصة

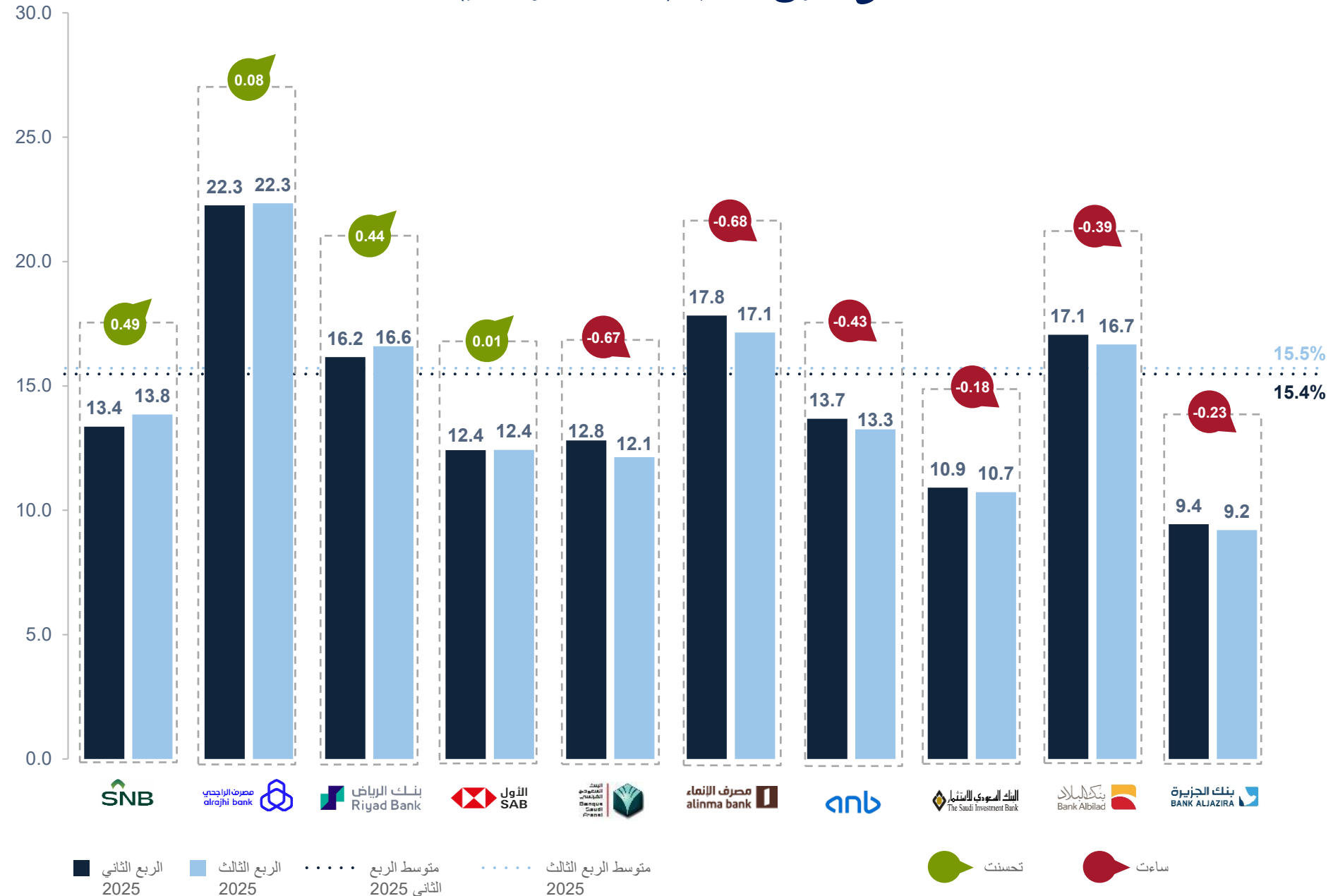
- سجلت ثمانية من البنوك العشرة الكبرى في المملكة تحسناً في تكلفة المخاطر على أساس فصلي، مما أدى إلى انخفاض طفيف في النسبة الإجمالية لتكلفة المخاطر على مستوى القطاع لتصل إلى 0.24%
- سجل البنك العربي الوطني التحسن الأكبر (-42 نقطة أساس على أساس فصلي)، ثم البنك السعودي الأول (-19 نقطة أساس على أساس فصلي)، 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 بمقدار 22 نقطة أساس على أساس فصلي، ما 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

- ارتفع العائد على حقوق الملكية بمقدار 6 نقاط أساس على أساس فصلي ليصل إلى 15.5%، مدعوماً بالتحسن المسجل في العديد من البنوك الكبرى مثل البنك الأهلي السعودي وبنك الرياض:
- سجل البنك الأهلي السعودي ارتفاعاً في العائد على حقوق الملكية بمقدار 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، مدعوماً 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.

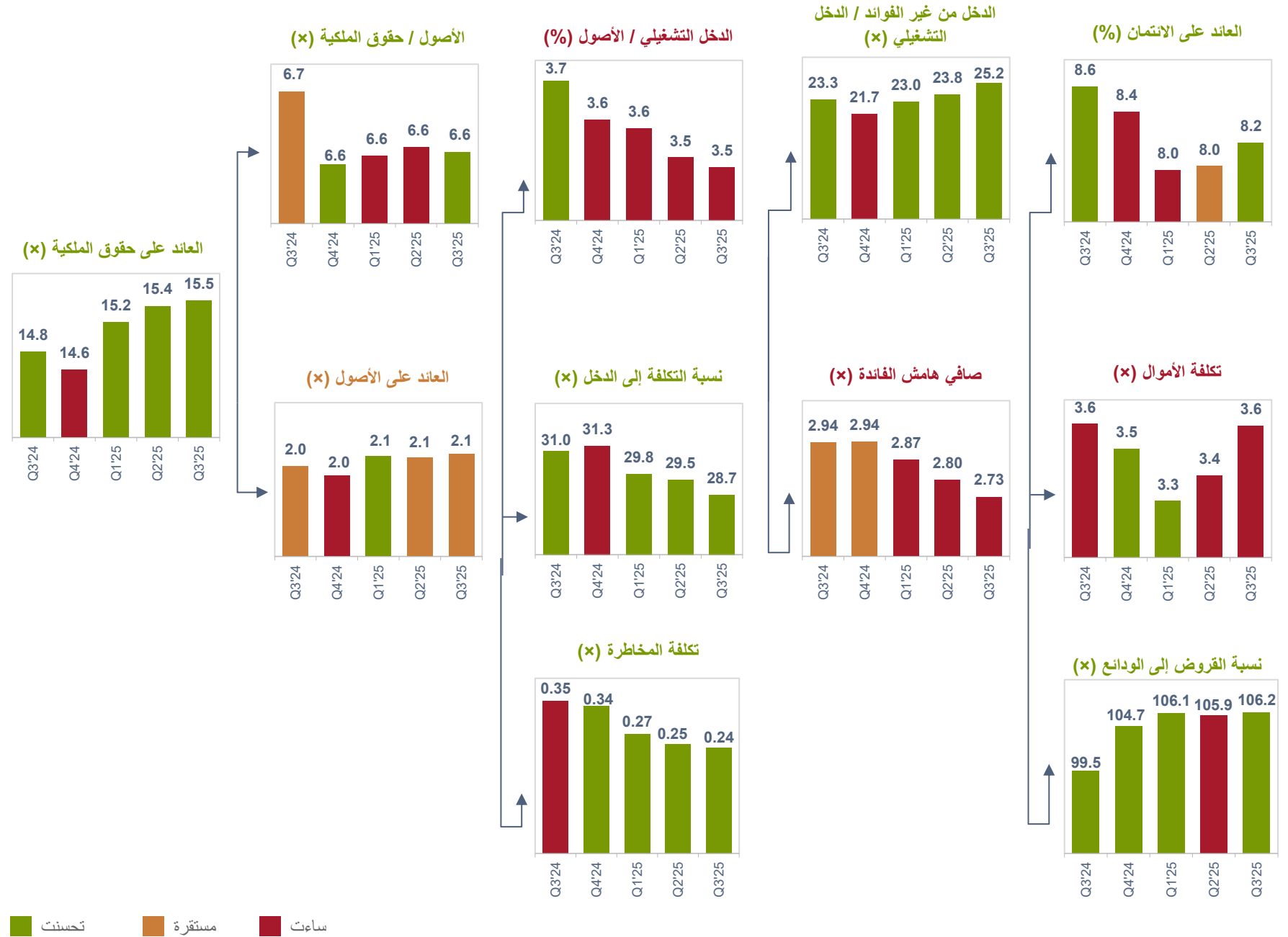
العائد على حقوق الملكية (النسبة المئوية الفصلية على أساس سنوي)



استقرار ربحية القطاع المصرفي السعودي يعكس استمرار الأرباح رغم ضغوط الهوامش وارتفاع تكاليف التمويل

أهم النقاط المستخلصة

- استمرت 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 المحملة 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 8.2% 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.



ملاحظة: جميع الجداول أعلاه مستندة إلى أرقام وإحصائيات الأشهر الثلاثة الأخيرة ملاحظة: قد لا تتوافق القياسات وبعض الأرقام بسبب التقريب المصدر: الكشوفات المالية، عروض المستثمرين، تحليل شركة ألفاريز أند مارسال

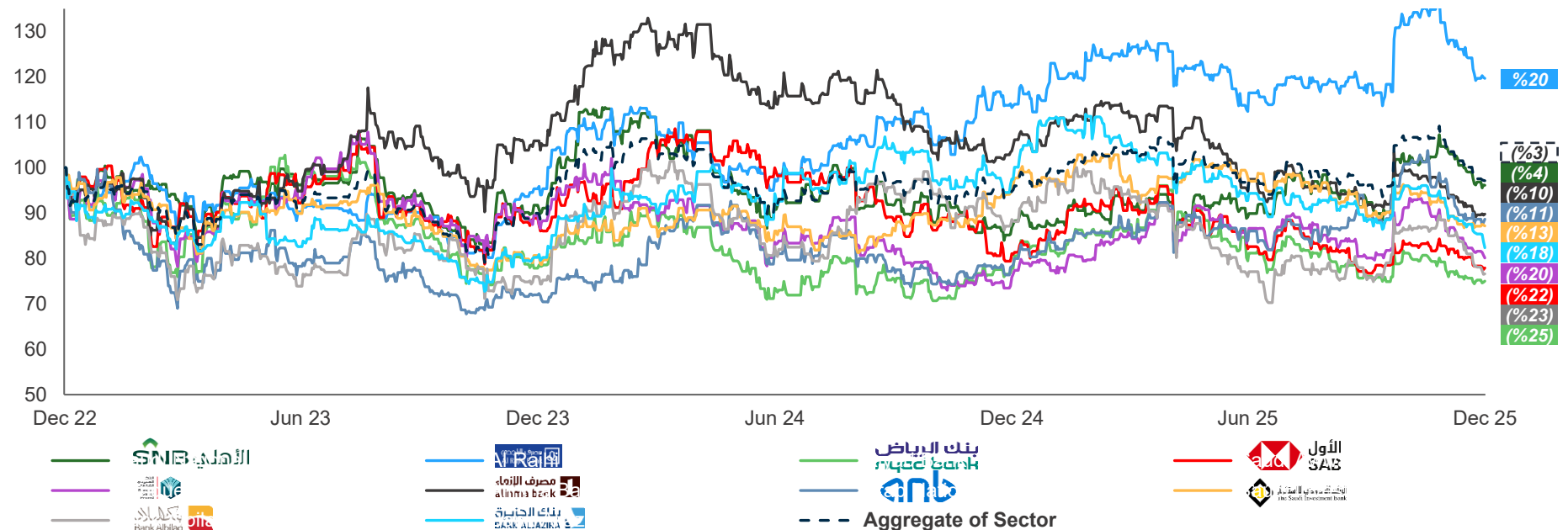
أداء مستقر ومتباين لأسعار أسهم البنوك السعودية خلال الربع الثالث، متأثراً بتحولات الاقتصاد الكلي واستمرار الزخم التشغيلي



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

تطورات أسعار الأسهم بين البنوك السعودية

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

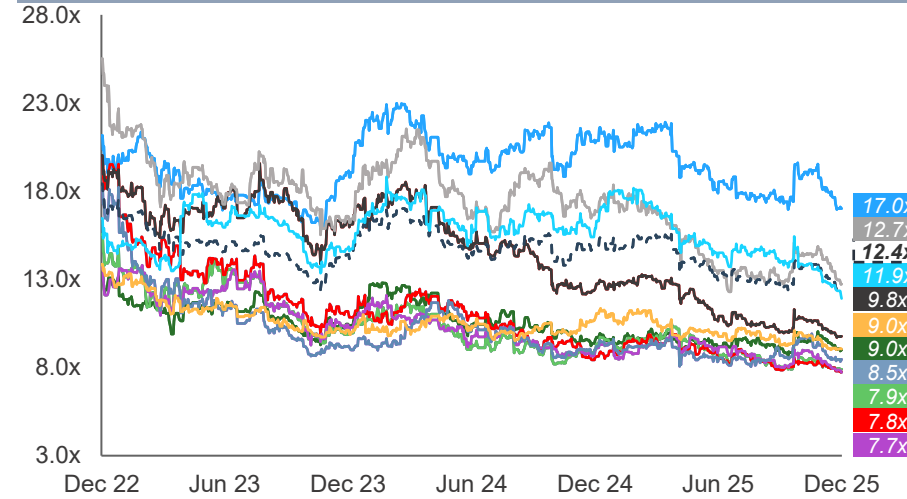


	آخر 3 أشهر	الربع الثالث	آخر 6 أشهر	آخر عام	آخر عامين	آخر 3 أعوام
البنك الأهلي السعودي SNB	%4	%10	%8	%11	%5	(%4)
مصرف الراجحي	%3	%13	%6	%6	%25	%20
بنك الرياض	(%1)	(%4)	(%6)	(%4)	(%4)	(%25)
البنك السعودي الأول SAB	%1	(%6)	(%5)	(%4)	(%12)	(%22)
البنك السعودي الفرنسي	%0	%0	(%5)	%6	(%10)	(%20)
مصرف الإنماء alinma bank	(%2)	%1	(%5)	(%13)	(%15)	(%10)
البنك العربي الوطني anb	(%1)	%13	%6	%13	%23	(%11)
البنك السعودي للاستثمار	(%2)	(%1)	(%11)	(%9)	%8	(%13)
بنك البلاد Bank Albilad	%2	%12	%1	(%14)	%1	(%23)
بنك الجزيرة BANK ALJAZIRA	(%7)	%2	(%11)	(%16)	%3	(%18)
القيمة السوقية الإجمالية لقطاع البنوك السعودي	%2	%8	%3	%3	%8	(%3)
المتوسط البسيط بناءً على تطوّر أداء كل بنك	(%0)	%4	(%2)	(%2)	%2	(%13)

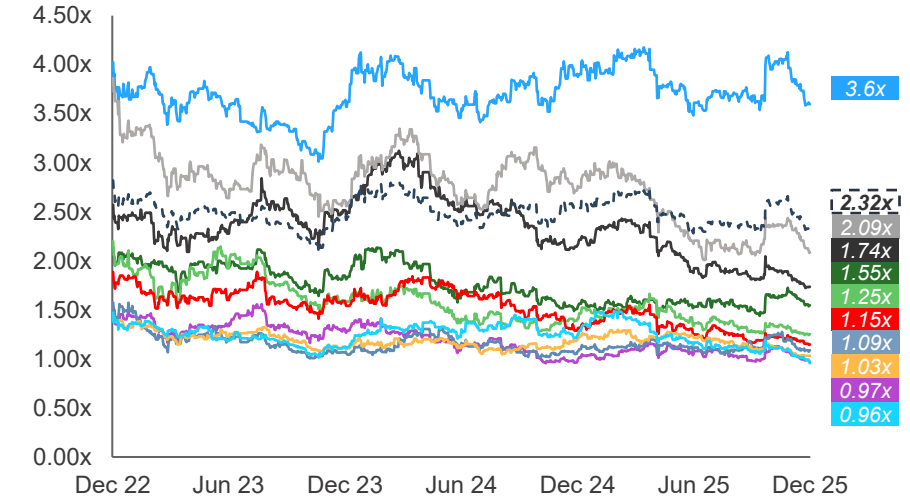
لمحة عن التقييمات

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

تطور مضاعف الربحية



تطور مضاعف القيمة الدفترية الملموسة



الأهلي
SNB
Bank AlBilad

بنك الرياض
Riyad Bank
الأول
SAB
بنك الجزيرة
Bank Aljazira

بنك الرياض
Riyad Bank
الأول
SAB
بنك الجزيرة
Bank Aljazira

الأول
SAB
بنك الجزيرة
Bank Aljazira

Weighted Average

	الربع الثالث حتى 30 سبتمبر		قبل 3 أشهر		قبل 6 أشهر		قبل عام واحد		قبل عامين		قبل 3 أعوام	
	مضاعف الربحية	مضاعف القيمة الدفترية الملموسة	مضاعف الربحية	مضاعف القيمة الدفترية الملموسة	مضاعف الربحية	مضاعف القيمة الدفترية الملموسة	مضاعف الربحية	مضاعف القيمة الدفترية الملموسة	مضاعف الربحية	مضاعف القيمة الدفترية الملموسة	مضاعف الربحية	مضاعف القيمة الدفترية الملموسة
الأهلي SNB	9.6x	1.65x	9.1x	1.50x	9.1x	1.52x	9.6x	1.54x	10.5x	1.85x	13.4x	2.14x
بنك الرياض Riyad Bank	19.0x	4.02x	17.4x	3.62x	17.9x	3.48x	20.7x	3.88x	19.1x	3.62x	21.1x	4.03x
الأول SAB	8.4x	1.32x	8.0x	1.28x	8.5x	1.33x	9.0x	1.42x	9.9x	1.57x	15.6x	2.20x
بنك الجزيرة Bank Aljazira	8.2x	1.21x	7.9x	1.17x	8.5x	1.24x	8.6x	1.31x	11.2x	1.59x	19.9x	1.89x
بنك الأهلي Bank AlBilad	8.5x	1.07x	8.0x	0.98x	8.9x	1.05x	8.9x	0.99x	10.4x	1.31x	13.6x	1.53x
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
بنك الرياض Riyad 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
بنك الجزيرة Bank Aljazira	9.9x	1.13x	9.3x	1.09x	9.8x	1.22x	10.8x	1.20x	10.1x	1.12x	13.9x	1.44x
بنك الأهلي 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
بنك الجزيرة Bank Aljazira	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	2.52x	14.4x	2.46x	18.4x	2.82x
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

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

أهم النقاط المستخلصة

- حتى نهاية الربع الثالث من عام 2025، وفي المتوسط (البسيط)، تتداول 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 أيجابية تأثير التغييرات التنظيمية وديناميات السيولة على التقييمات المستقبلية.

مسرد المصطلحات

مسرد المصطلحات

التعريف	الاختصار	المقياس	
النمو على أساس فصلي في صافي القروض والسلف في نهاية الفترة لأبرز 10 بنوك		نمو القروض والسلف	الحجم
		نمو الودائع	
(صافي القروض والسلف في نهاية الفترة / وائع العملاء في نهاية الفترة) لأبرز 10 بنوك	LDR	نسبة القروض إلى السلف	السيولة
النمو على أساس فصلي في إجمالي الدخل التشغيلي الفصلي الناتج عن أبرز 10 بنوك		نمو الدخل التشغيلي	كفاءة التشغيل والدخل
		الدخل التشغيلي / الأصول	
		الدخل من غير الفائدة / الدخل التشغيلي	
		صافي هامش الفائدة	
		العائد على الائتمان	
		تكلفة الأموال	
		نسبة التكلفة إلى الدخل	
(احتياطيات خسائر القروض / القروض المتعثرة) لأبرز 10 بنوك		نسبة التغطية	المخاطر
		تكلفة المخاطر	
(صافي الأرباح الفصلي على أساس سنوي المنسوب إلى أصحاب الأسهم في البنوك – سندات رأس المال وفوائد الصكوك من المستوى الأول الفصلية على أساس سنوي) (متوسط حقوق الملكية على أساس فصلي باستثناء سندات رأس المال) لأبرز 10 بنوك	RoE	العائد على حقوق الملكية	الربحية
(صافي الأرباح الفصلي على أساس سنوي / متوسط الأصول على أساس فصلي) لأبرز 10 بنوك	RoA	العائد على الأصول	
(صافي الأرباح المحققة الفصلية على أساس سنوي / متوسط الأصول المرجحة بالمخاطر على أساس فصلي) لأبرز 10 بنوك	RoRWA	العائد على الأصول المرجحة بالمخاطر	
(المستوى الأول من رأس المال في نهاية الفترة + المستوى الثاني من رأس المال) / (الأصول المرجحة بالمخاطر في نهاية الفترة) لأبرز 10 بنوك	CAR	نسبة كفاية رأس المال	رأس المال

مسرد المصطلحات (تتمة)

<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>

قسم الوافدون الجدد

<p>التاريخ</p> <p>20 أكتوبر 2025</p> <hr/> <p>أخبار صحفية</p> <p>البنك الأهلي المصري يفتتح أول فروعته في السعودية</p> <hr/> <p>الرابط</p> <p>المصدر</p>	<p>التاريخ</p> <p>15 أكتوبر 2025</p> <hr/> <p>أخبار صحفية</p> <p>البنك المركزي السعودي "ساما" يعلن الترخيص لبنك رقمي جديد باسم أيزي بنك (EZ Bank)</p> <hr/> <p>الرابط</p> <p>المصدر</p>	<p>التاريخ</p> <p>15 سبتمبر 2025</p> <hr/> <p>أخبار صحفية</p> <p>البنك المركزي السعودي "ساما" يعلن عن إطلاق خدمة الدفع Google Pay في المملكة</p> <hr/> <p>الرابط</p> <p>المصدر</p>
--	--	---

قسم الاستثمارات الجديدة

<p>التاريخ</p> <p>4 نوفمبر 2025</p> <hr/> <p>أخبار صحفية</p> <p>بنك يونيون بانكير بريفيه إس إيه الذي يتخذ من جنيف مقراً له يفتتح مكتباً في المملكة العربية السعودية</p> <hr/> <p>الرابط</p> <p>المصدر</p>	<p>التاريخ</p> <p>8 أكتوبر 2025</p> <hr/> <p>أخبار صحفية</p> <p>جيل وسينيولس توقعان مذكرة تفاهم استراتيجية لإدارة الثروات في المملكة العربية السعودية</p> <hr/> <p>الرابط</p> <p>المصدر</p>	<p>التاريخ</p> <p>1 أكتوبر 2025</p> <hr/> <p>أخبار صحفية</p> <p>تعاون بين "Thunes" والبنك السعودي الفرنسي لتعزيز تحويلات الأموال عبر الحدود من السعودية</p> <hr/> <p>الرابط</p> <p>المصدر</p>
--	--	--

قسم اتجاهات الأعمال الجديدة

التاريخ

18 سبتمبر 2025

أخبار صحفية

مصرف الإنماء يستثمر في كاشيو لتعزيز
مستهدفات التكنولوجيا المالية للمملكة

الرابط
[المصدر](#)

التاريخ

7 أغسطس 2025

أخبار صحفية

إنترنت ديزاين أرينا تتعاون مع بنك البلاد في
المملكة العربية السعودية لتعزيز إمكانات
إدارة النقد

الرابط
[المصدر](#)

قسم التقنيات الحديثة الناشئة

التاريخ

27 أكتوبر 2025

أخبار صحفية

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

الرابط
[المصدر](#)

التاريخ

1 أكتوبر 2025

أخبار صحفية

شراكة استراتيجية بين "مزن" وبنك
STC لمكافحة الجرائم المالية في
السعودية عبر منصة "فوكال"

الرابط
[المصدر](#)

التاريخ

22 سبتمبر 2025

أخبار صحفية

البنك الأهلي السعودي يطلق منصة رقمية
مبتكرة لتمويل الشركات الصغيرة
والمتوسطة

الرابط
[المصدر](#)

قسم اللوائح الجديدة

التاريخ

27 أكتوبر 2025

أخبار صحفية

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

الرابط

[المصدر](#)

التاريخ

28 سبتمبر 2025

أخبار صحفية

البنك المركزي السعودي يوافق على استخدام هوية الزائر لفتح الحسابات المصرفية

الرابط

[المصدر](#)

قسم التحديات المتوقعة

التاريخ

14 أكتوبر 2025

أخبار صحفية

خفض إنتاج النفط الطوعي وانخفاض أسعار النفط أدى إلى تراجع الإيرادات واتساع العجز المالي

الرابط

[المصدر](#)

التاريخ

29 أغسطس 2025

أخبار صحفية

فيتش تثبت تصنيف السعودية الائتماني عند "إيه +" 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



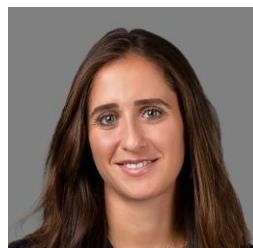
كوينتن موليت ماركيز
المدير الإداري

للخدمات المالية الخاصة بالدمج والاستحواذ في الشرق الأوسط
✉ qmulet-marquis@alvarezandmarsal.com
☎ +971 56 235 3867



جبريمي 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



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



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

✉ aupal@alvarezandmarsal.com
☎ +971 52 903 4576



أكسينيا سوروكينا كافانوسيان
مديرة
للخدمات المالية في الشرق الأوسط

✉ akavanosyan@alvarezandmarsal.com
☎ +971 54 586 6582



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.™