

نبض البنوك في المملكة العربية السعودية

الربع الثاني
من عام 2025

تضع شركة ألفاريز أند مارسال بين أيديكم تقرير نبض البنوك في المملكة العربية السعودية للربع الثاني 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.

دخلت البنوك السعودية النصف الثاني من عام 2025 فعلى الرغم من التقلبات المؤقتة في .بأداء قوي أسعار الأسهم، لا يزال القطاع المصرفي السعودي يُظهر مرونة مدعومة بأسس مالية قوية، ومثانة محلية، وارتفاع في مستويات الربحية والعائد على وفي الوقت نفسه، فإن الضغوط .حقوق المساهمين المتوقعة على ربحية البنوك نتيجة انخفاض أسعار والتي تم تعويضها حتى الآن من خلال نمو -الفائدة الدخل من غير الفوائد، وانخفاض تكلفة المخاطر، إلى جانب احتفاظ -والانضباط الفعّال في التكاليف البنوك بمستويات مريحة من رأس المال، وزيادة المنافسة، وتقييمات سوقية إيجابية، جميعها عوامل تدعم الارتفاع التدريجي في نشاط الاندماج ومع وجود فريق متكامل .والاستحواذ ضمن القطاع من المتخصصين في صفقات الاندماج والاستحواذ في قطاع الخدمات المالية بالشرق الأوسط، فإننا في موقع مثالي لتمكين البنوك من استكشاف وتنفيذ استراتيجياتها للنمو غير العضوي.



كوينتن موليت ماركي

المدير الإداري للخدمات المالية
الخاصة بالدمج والاستحواذ في
الشرق الأوسط

مع اقترابنا من دورة التقارير الخاصة بالربع الثالث، نغتنم هذه الفرصة لاستعراض أبرز التطورات التي شهدتها القطاع المصرفي في المملكة العربية السعودية خلال الربع الثاني من عام 2025، وهو ربع أكد على مثانة القطاع، وانضباطه في إدارة التكاليف، واستمرارية الأداء الإيجابي في مؤشرات الربحية والمخاطر.

وعلى الرغم من التباطؤ الطفيف في وتيرة النشاط الاقتصادي، كما يعكسه مؤشر مديري المشتريات الذي سجل 56.2 نقطة مقابل 59.0 نقطة في الربع الأول، فإن النظرة المستقبلية للاقتصاد الكلي في المملكة لا تزال قوية. وقد قام صندوق النقد الدولي بمراجعة توقعاته لمعدل نمو الناتج المحلي الإجمالي لعام 2025 لترتفع إلى 3.6%، مدفوعة باستمرار توسّع الاقتصاد غير النفطي وتوقعات بزيادة إنتاج النفط. كما أكدت وكالة فيتش تصنيف المملكة الائتماني عند درجة (A+) مع نظرة مستقبلية مستقرة، مما يعكس مثانة الأسس الاقتصادية للمملكة.

وفي الوقت نفسه، دفع تشدد مستويات السيولة النظامية البنوك إلى تنويع استراتيجيات التمويل لديها، حيث شهدنا زيادة في إصدارات الصكوك وخطوات أولية نحو حلول التمويل المهيكل، ولا سيما إطلاق الشركة السعودية لإعادة التمويل العقاري أول إصدار لها من الأوراق المالية المدعومة بالرهون العقارية. وتعكس هذه التطورات نضوج السوق المالية وقدرتها على التكيف مع متطلبات رأس المال المتغيرة. كما أن التحول في مصادر السيولة بدأ ينعكس على استراتيجيات تمويل المشاريع الكبرى في المملكة، مع تركيز متزايد على مبادرات التمويل من القطاع الخاص لدعم أجندة التنمية الوطنية.

وعلى مستوى القطاع المصرفي، ارتفع نمو القروض بنسبة 2.5% على أساس فصلي مدفوعاً بالإقراض المؤسسي، في حين زادت الودائع بنسبة 2.7% مدفوعة بزيادة الودائع الحكومية. وارتفع العائد على حقوق المساهمين إلى 15.4%، مستفيداً من نمو الدخل من غير الفوائد وتحسّن الكفاءة التشغيلية.

ومع توسيع نطاق تغطيتنا لأبرز الاتجاهات التي تشكّل ملامح قطاع الخدمات المالية، يسعدني أن أقدم قسماً جديداً يقوده السيد كوينتن، رئيس قسم الاندماج والاستحواذ في المؤسسات المالية، يتناول أحدث الصفقات والأنشطة الاستثمارية في القطاع المصرفي.



سام جيدومال

المدير العام ورئيس الخدمات
المالية في الشرق الأوسط

نظرة عامة على الاقتصاد الكلي

يحافظ الاقتصاد السعودي على مرونته، مع توقعات بتسجيل نمو متسارع في عام 2025، مع تحسّن الاحتياطات المالية بالرغم من استمرار محورية النفط وانخفاض مؤشر مديري المشتريات

- رفع صندوق النقد الدولي توقعاته لنمو الناتج المحلي في السعودية إلى 3.6% لعام 2025، مقارنةً بتوقعاته السابقة البالغة 3.0% والصادرة في أبريل من العام نفسه، يُعزى هذا التفاؤل للنمو المتزايد في القطاعات غير النفطية، والتوقعات بإنهاء تخفيضات الإنتاج ضمن اتفاق أوبك
- أكدت وكالة التصنيف الائتماني العالمية فيتش تثبيت التصنيف الائتماني طويل الأجل للمملكة عند مستوى A+ مع نظرة مستقبلية مستقرة، مستندةً أيضاً لنجاح خطط التنويع الاقتصادي ومرونة الاقتصاد السعودي في التأقلم مع انخفاض أسعار النفط.
- تراجع متوسط مؤشر مديري المشتريات للمملكة العربية السعودية في الربع الثاني من عام 2025، ليصل إلى 56.2 مقابل 59.0 في الربع الأول من العام نفسه، مدفوعاً بشكل أساسي بانخفاض الطلبات الجديدة

- أبقى الفيدرالي الأمريكي على معدلات الفائدة ضمن مستويات ثابتة خلال الربع الثاني من عام 2025 بعد خفضها بمقدار 50 نقطة أساس إلى 4.25% - 4.50% في الربع الرابع من عام 2024. وقد اضطرّ الفيدرالي لخفضها بمقدار 25 نقطة أساس إلى 4.00% - 4.25% خلال اجتماعه بتاريخ 17 سبتمبر نتيجة الضعف المستمر في سوق العمل، على الرغم من التحوّلات المستمرة من التضخّم في ظل التعريفات الجمركية التي تفرضها الولايات المتحدة

- حافظ البنك المركزي السعودي على استقرار سعر إعادة الشراء بنسبة 5.0% في الربع الثاني من عام 2025، في حين ارتفع مؤشر سايبر ارتفاعاً طفيفاً إلى 4.81% خلال الفترة ذاتها. وقد أعلن المركزي السعودي يوم 17 سبتمبر، تماشياً مع قرار الفيدرالي الأمريكي، عن خفض سعر إعادة الشراء بمقدار 25 نقطة أساس إلى 4.75%

- ارتفع المعروض النقدي M1 بنسبة 1.5% على أساس فصلي إلى 1,739.6 مليار ريال سعودي على أساس فصلي مقارنة بـ 1,713.5 مليار ريال سعودي في الربع الأول من العام نفسه، مدفوعاً بارتفاع الودائع النقدية بنسبة 2.3% التي وصلت قيمتها إلى 1,495.3 مليار مقارنةً بـ 1,461 مليار في الربع السابق

- ارتفع المعروض النقدي M2 بنسبة 1.8% على أساس فصلي، ليصل إلى 2,839.5 مليار ريال سعودي في الربع الثاني من عام 2025 مقارنةً بـ 2,789.0 مليار ريال سعودي في الربع الأول من العام نفسه، مدفوعاً بنمو الودائع لأجل وودائع التوفير بنسبة 2.3%، حيث بلغت 1,099.9 مليار ريال سعودي في الربع الثاني مقارنةً بـ 1,075.5 مليار ريال في الربع الأول من العام نفسه

- ارتفع المعروض النقدي M3 بنسبة 2.1% وصولاً إلى 3,120.0 مليار في الربع الثاني من عام 2025 مقارنةً بـ 3,055.9 مليار ريال سعودي في الربع الأول من العام

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

نض البنوك في المملكة العربية السعودية
الربع الثاني من عام 2025

3.6%

معدل نمو الناتج المحلي الإجمالي في
السنة المالية 2025

A+

التصنيف الائتماني المؤكد من وكالة فيتش
(مع نظرة مستقبلية مستقرة)

56.2

متوسط مؤشر مديري المشتريات في
الربع الثاني من عام 2025

4.75%

انخفاض سعر إعادة الشراء بمقدار 25
نقطة أساس إلى:

4.81%

ارتفاع مؤشر سايبر بنحو 22 نقطة أساس
في الربع الثاني من عام 2025

1.5%

ارتفاع المعروض النقدي M1
مدفوعاً بارتفاع الودائع النقدية بنسبة 2.3%
(M1 – 1,739.6 مليار ريال سعودي)

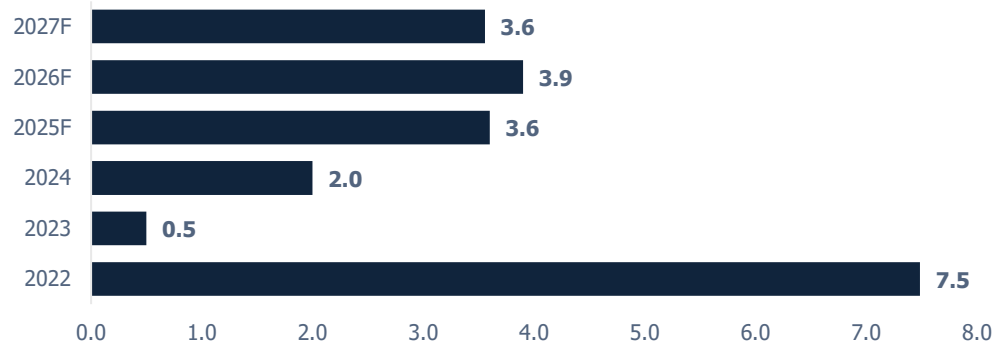
1.8%

ارتفاع المعروض النقدي M2
مدفوعاً بارتفاع الودائع لأجل وودائع التوفير
(M2 – 2,839.5 مليار ريال سعودي)

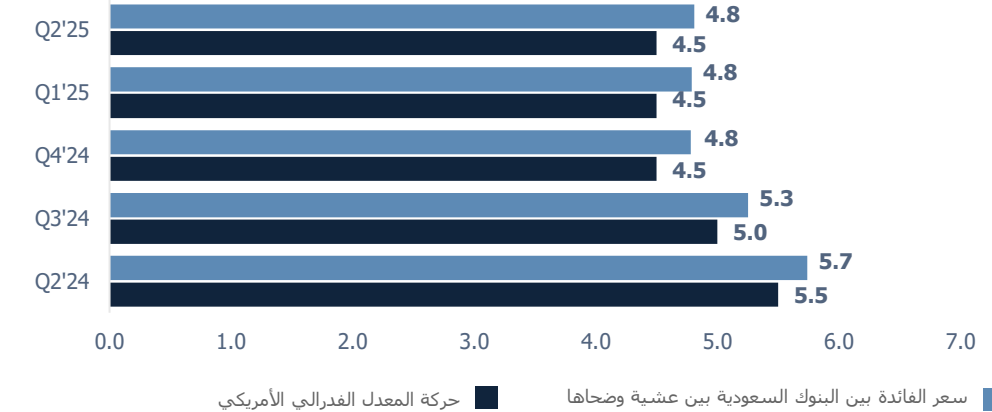
2.1%

ارتفاع المعروض النقدي M3
(M3 – 3,120.0 مليار ريال سعودي)

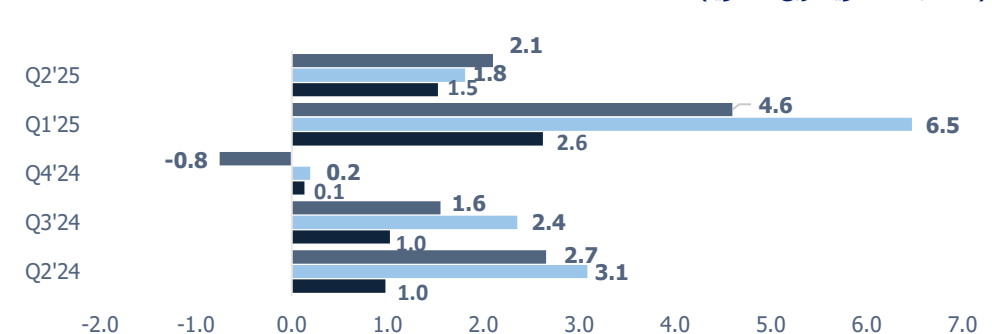
معدل نمو الناتج المحلي الإجمالي السعودي¹ (النسبة المئوية)



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



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



نظرة عامة على قطاع البنوك السعودية

شهدت ربحية البنوك السعودية زخماً قوياً في الربع الثاني من عام 2025 في ضوء استمرار نمو الإقراض وارتفاع الإيرادات غير المحملة بالفائدة، مع تحسّن العائد على حقوق الملكية بالرغم من تراجع الودائع

- سجل صافي القروض والسلف نمواً معتدلاً بنسبة 2.5% على أساس فصلي في الربع الثاني من عام 2025، ما يمثل انخفاضاً عن وتيرة نموه العالية بنسبة 5.4% في الربع الأول من العام نفسه. ويُعزى هذا النمو بالدرجة الأولى إلى إقراض الشركات، الذي ارتفع بنسبة 3.9% على أساس فصلي مقارنةً بـ 7.5% في الربع الأول
- انخفضت وتيرة نمو الودائع الإجمالية للبنوك لتحقيق زيادة قدرها 2.7% على أساس فصلي في الربع الثاني من عام 2025، (مقابل 4.0% في الربع الأول من عام 2025). ويستند هذا التوجه إلى نمو الودائع لأجل بنسبة 4.3% وودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير بنسبة 2.2% على أساس فصلي
- بالرغم من انخفاضه بمقدار 22 نقطة أساس مقارنةً مع الربع الأول من العام نفسه، حافظ معدل إجمالي القروض إلى الودائع على ارتفاعه عند نسبة 105.9% في الربع الثاني من عام 2025

- ارتفع إجمالي إيرادات الفوائد بنسبة 4.4% على أساس فصلي في الربع الثاني من عام 2025، مُتعافياً من انخفاضه السابق بنسبة 1.0% على أساس فصلي في الربع الأول من العام نفسه
- ارتفعت الإيرادات غير المحملة بالفائدة أيضاً بنسبة 5.6% على أساس فصلي في الربع الثاني من عام 2025
- بلغت إيرادات الرسوم 5.3 مليار ريال سعودي في الربع الثاني من عام 2025، ما يمثل نمواً بنسبة 2.4% على أساس فصلي مقارنةً بـ 9.2% في الربع الأول من العام نفسه.
 - يُعزى هذا النمو إلى ارتفاع عدد الصفقات وعمليات تحويل الأموال وخدمات إدارة الأصول بين البنوك السعودية، في مقدمتها البنك الأهلي السعودي
 - أسهم ازدهار النشاط الاقتصادي في ضوء مبادرات رؤية السعودية 2030 إلى تزايد اعتماد البنوك على الأنشطة المترافقة مع رسوم، لا سيما خدمات التمويل التجاري والمدفوعات وإدارة الثروات

- ارتفع إجمالي العائد على حقوق الملكية للبنوك السعودية بمقدار 12 نقطة أساس على أساس فصلي في الربع الثاني من عام 2025، ليصل إلى 15.4%، مع تحسّن في نمو صافي الدخل بنسبة 3.4% على أساس فصلي
- تراجع العائد على الأصول بشكل طفيف بمقدار 7 نقط أساس على أساس فصلي، لكنه بقي مستقرّاً عند نسبة 2.0%

2.5%

صافي القروض والسلف في الربع الثاني من عام 2025

2.7%

نمو الودائع الإجمالية

105.9%

معدل إجمالي القروض إلى الودائع في الربع الثاني من عام 2025

0.9%

نمو الإيرادات غير المحملة بالفوائد في الربع الثاني من عام 2025

3.4%

نمو إجمالي إيرادات الفوائد في الربع الثاني من عام 2025

(4.8)%

تراجع مخصصات انخفاض القيمة في الربع الثاني من عام 2025

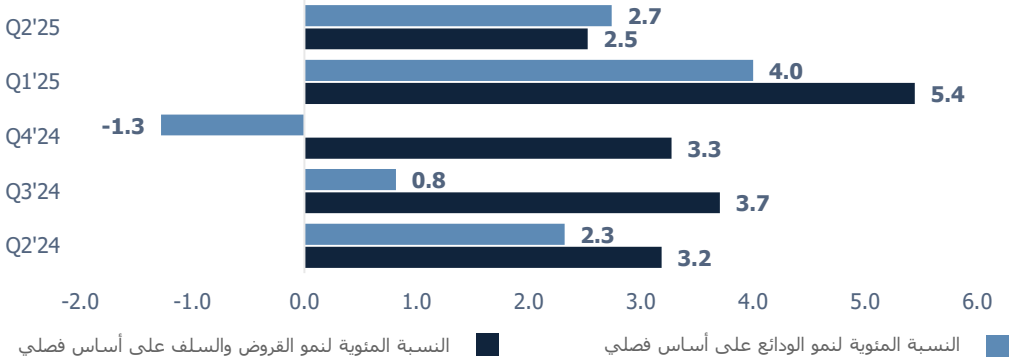
15.4%

ارتفاع إجمالي العائد على حقوق الملكية في الربع الثاني من عام 2025

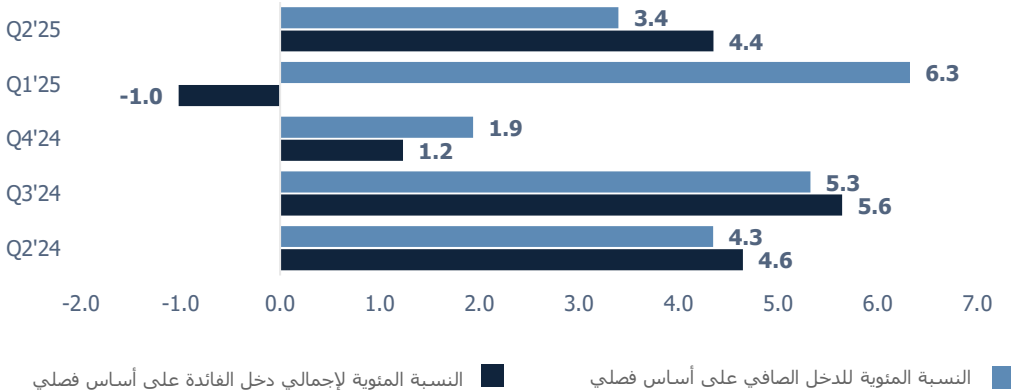
2.0%

انخفاض العائد على الأصول في الربع الثاني من عام 2025

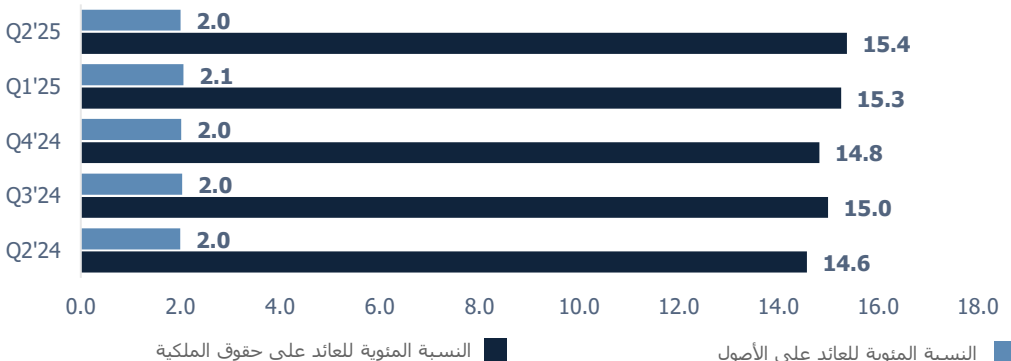
الودائع وصافي القروض والسلف في البنوك السعودية¹ (النسبة المئوية)



الربحية في البنوك السعودية¹ (%)



الربحية في البنوك السعودية¹ (%)



الاتجاهات الرئيسية في الربع الثاني من عام 2025

نمو معتدل في نشاط الإقراض والودائع خلال الربع الثاني من عام 2025، مع تحسن ربحية البنوك على خلفية ارتفاع الإيرادات غير المحملة بالفائدة

شهد كل من القروض والسلف والودائع نمواً فصلياً معتدلاً بنسبة 2.5% و 2.7% على التوالي في الربع الثاني من عام 2025

ارتفع الدخل التشغيلي للبنوك بنسبة 2.0% على أساس فصلي مقارنة مع 3.2% على أساس فصلي في الربع الأول من عام 2025. ويعود السبب في ذلك بصورة رئيسية إلى نمو الدخل غير المحمل بالفائدة بنسبة 5.6% على أساس فصلي

ارتفعت نسبة التكلفة مقابل الدخل بمقدار 30 نقطة أساس إلى 29.5%، ما يشير إلى تحسن الكفاءة في إدارة التكاليف

ارتفع العائد على حقوق الملكية بمقدار 12 نقطة أساس ليبلغ نسبة 15.4%؛ بينما شهد العائد على الأصول انخفاضاً طفيفاً بمقدار 7 نقاط أساس ليبلغ 2.0%

انخفض معدل القروض إلى الودائع بمقدار 22 نقطة أساس إلى 105.9%، حيث تجاوز نمو الودائع نمو القروض بنسبة طفيفة

تقلص هامش صافي الفائدة بمقدار 8 نقاط أساس إلى 2.80%. كما حافظ العائد على التكلفة على استقراره عند 8.0%، بينما ارتفعت تكلفة التمويل قليلاً بواقع 11 نقطة أساس إلى 3.4%

انخفضت تكلفة المخاطر انخفاضاً طفيفاً بمقدار نقطتي أساس إلى 0.25%، فيما ارتفعت نسبة تغطية القروض المتعثرة بمقدار 113 نقطة أساس إلى 155.9%، مما يؤكد نمو المخصصات وارتفاع مستوى الحماية ضد المخاطر الائتمانية

تحسن معدل كفاية رأس المال بمقدار 24 نقطة أساس على أساس فصلي ليبلغ 19.5% في الربع الثاني من عام 2025، مما يؤكد كفاية رؤوس الأموال لدى البنوك السعودية

القياس	الربع الثاني من 2025	الربع الأول من 2025	الربع الثاني من 2024	الربع الثالث من 2024	الربع الأخير من 2024
الحجم	نمو صافي القروض والسلف (على أساس فصلي)	5.4% ↓	2.5%		
	نمو الودائع (على أساس فصلي)	4.0% ↓	2.7%		
السيولة	نسبة القرض إلى الودائع	106.1% ↓	105.9%		
الدخل وكفاءة التشغيل	نمو الدخل التشغيلي (على أساس فصلي)	3.2% ↓	2.0%		
	الدخل التشغيلي / الأصول	3.6% ↓	3.4%		
	الدخل من غير الفوائد / الدخل التشغيلي	23.0% ↑	23.8%		
	العائد على الائتمان	8.0% ↔	8.0%		
	تكلفة التمويل	3.3% ↑	3.4%		
	هامش صافي الفائدة	2.87% ↓	2.80%		
	نسبة التكلفة مقابل الدخل	29.8% ↓	29.5%		
المخاطر	نسبة التغطية	154.8% ↑	155.9%		
	تكلفة المخاطر	0.27% ↓	0.25%		
الربحية	العائد على حقوق الملكية	15.3% ↑	15.4%		
	العائد على الأصول	2.1% ↓	2.0%		
	العائد على الأصول المرجحة بالمخاطر	2.7% ↔	2.7%		
رأس المال	معدل كفاية رأس المال	19.3% ↑	19.5%		

→ ساءت ↔ مستقرة → تحسنت

التطورات الرئيسية في القطاع

تطورات القطاع المصرفي السعودي



الوافدون الجدد

01

- أطلقت شركة نايا ون البريطانية أول بيئة تجريبية كخدمة مستضافة محلياً بالكامل في المملكة العربية السعودية، بالشراكة مع أسترولايز. وتتيح المنصة الاختبارية للمصارف وشركات التأمين والتكنولوجيا المالية تصميم منتجاتهم واختبارها، ثم تطويرها وإطلاقها خلال أسابيع معدودة
- أطلق البنك المركزي السعودي "ساما" واجهة جديدة لمدفوعات التجارة الإلكترونية، تُمكن مزودي الخدمات المالية الإلكترونية من الربط والتكامل مع نظام المدفوعات الوطني "مدى" من جهة، وشبكات الدفع العالمية من جهة أخرى
- تعاون بنك الرياض وماستركارد على تقديم برنامج "نمو" الائتماني من ثلاث فئات، والذي يستهدف المنشآت متناهية الصغر والصغيرة والمتوسطة في مختلف أنحاء المملكة، من خلال تزويدها بخيارات تمويلية متنوعة تناسب احتياجاتها



استثمارات جديدة

02

- وقع البنك الأهلي السعودي اتفاقية تمويل جديدة بقيمة 5.8 مليار ريال مع شركة أريب كابيتال، المتخصصة في إدارة الصناديق العقارية، وفق شروط متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية، تماشياً مع استراتيجية البنك بدعم التنمية المستدامة للعملاء



اتجاهات الأعمال الجديدة

03

- يسعى البنك السعودي الفرنسي للحصول على قرض مشترك بقيمة 750 مليون دولار من بنوك آسيوية، يبلغ أجله خمس سنوات وتتيح شروطه للبنك زيادة حجم الاقتراض بعد توقيع الصفقة. ويذكر أن بنك ميزوهو المحدود وشركة سوميتومو ميتسوي المصرفية هما المنظمان الرئيسيان ومنسقا الصفقة. وبذلك يرتفع عدد المديرين الدوليين المشاركين في الصفقة إلى ستة، منهم بي إن بي باريبا، سيتي غروب، جولدمان ساكس، جي بي مورغان، وستاندرد تشارترد
- أغلقت ستيتش، وهي شركة ناشئة متخصصة في البنية التحتية لحلول التكنولوجيا المالية، جولة تمويلية لمرحلة التأسيس بقيمة 10 مليون دولار أمريكي، شاركت بها الشركة السعودية للاستثمار في أسواق ناشئة، انطلاقاً من تميزها في تزويد البنوك ببنى تحتية تكنولوجية مرنة وعالية الكفاءة والسرعة، تدعم تطلعاتهم على صعيدي الابتكار والقدرات التنافسية



تقنيات ناشئة جديدة

04

- تعاون بنك البلاد مع منصة الخدمات المصرفية الرقمية eMACH.ai التابعة لشركة التكنولوجيا المالية إنتيليكت ديزاين أرينا، التي تتخذ من الهند مقراً لها، لتطوير خدمات الإدارة النقدية والخدمات المصرفية للشركات لدى البنك، مع تحديثها وفقاً لأحدث التقنيات والمعايير العالمية، بما يدعم عملاء البنك من المؤسسات والمنشآت الصغيرة والمتوسطة
- أصدر البنك المركزي السعودي مبادئ "الالتزام" و "المراجعة الداخلية" الجديدة لشركات التمويل وشركات إعادة التمويل العقاري العاملة في المملكة، بما ينسجم مع أفضل الممارسات العالمية في هذا الجانب
- أصدر البنك المركزي السعودي قواعد إصدار وتشغيل بطاقات الائتمان المحدثة، والتي تهدف إلى تخفيض التكاليف على العملاء وتعزيز مستويات الإفصاح والشفافية المتعلقة بالتعاملات المرتبطة بالبطاقات الائتمانية، بما يشمل تحديد سقف الرسوم المصرفية عند 3% لسحب الأموال و2% للمشتريات من الخارج، وإلغاء الرسوم على عمليات الإيداع في المحافظ الإلكترونية



لوائح جديدة

05

- من المتوقع أن تعاني المملكة العربية السعودية ضغطاً على سيولتها النقدية نتيجة انخفاض إيرادات النفط، مما سيتطلب من الحكومة مراجعة أولوياتها في الإنفاق. وقد تؤدي هذه الحالة إلى فرض أعباء إضافية على الميزانية وتوسيع حالات العجز والديون الحالية، وتحمل هذه التحديات تأثيراً مضاعفاً في ظل تقلب أسعار النفط، لا سيما للمملكة التي يعتمد اقتصادها على النفط بدرجة كبيرة



تحديات متوقعة

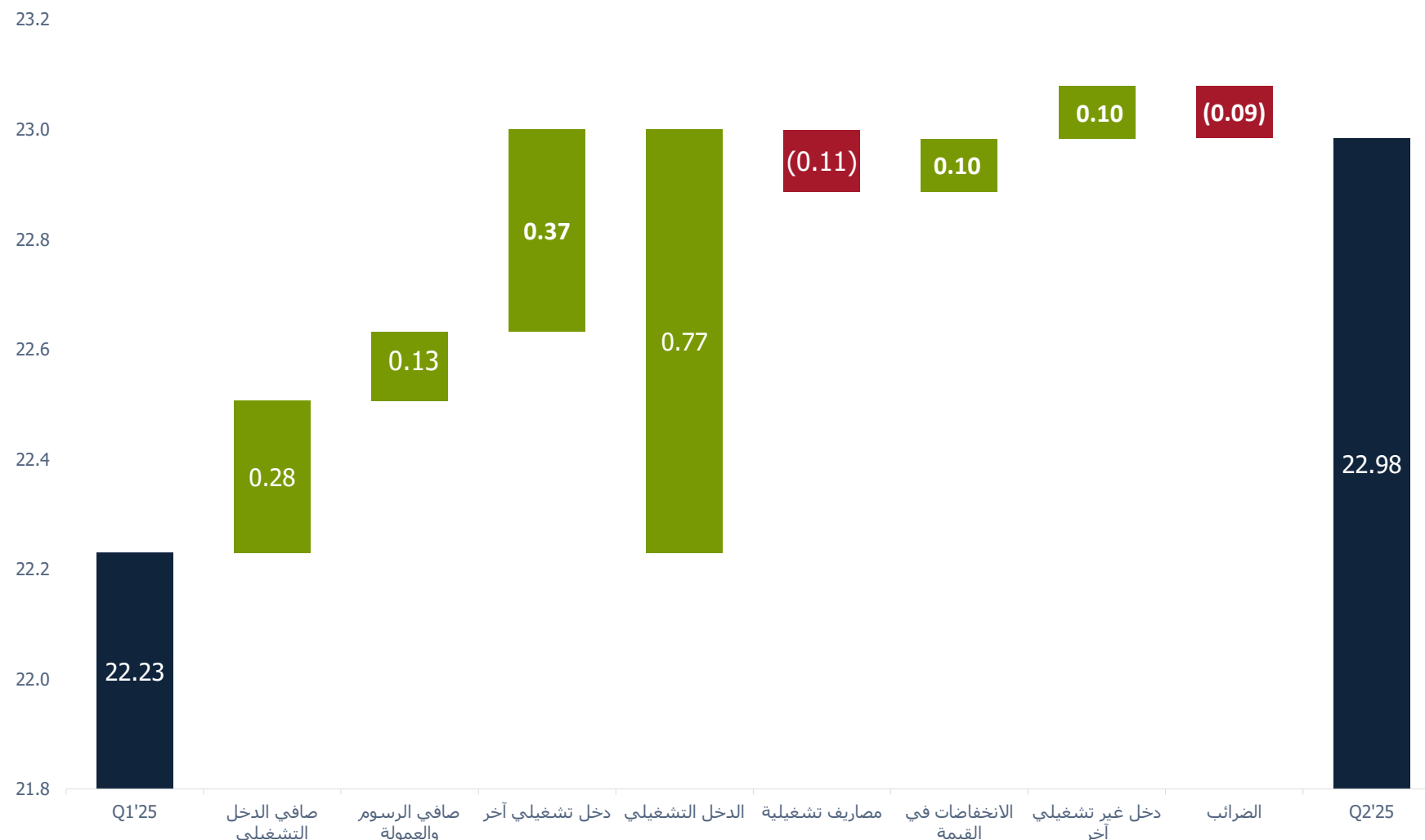
06

سجلت البنوك السعودية مؤشرات إيجابية مستقرة في معظم عوامل الربحية

أهم النقاط المستخلصة

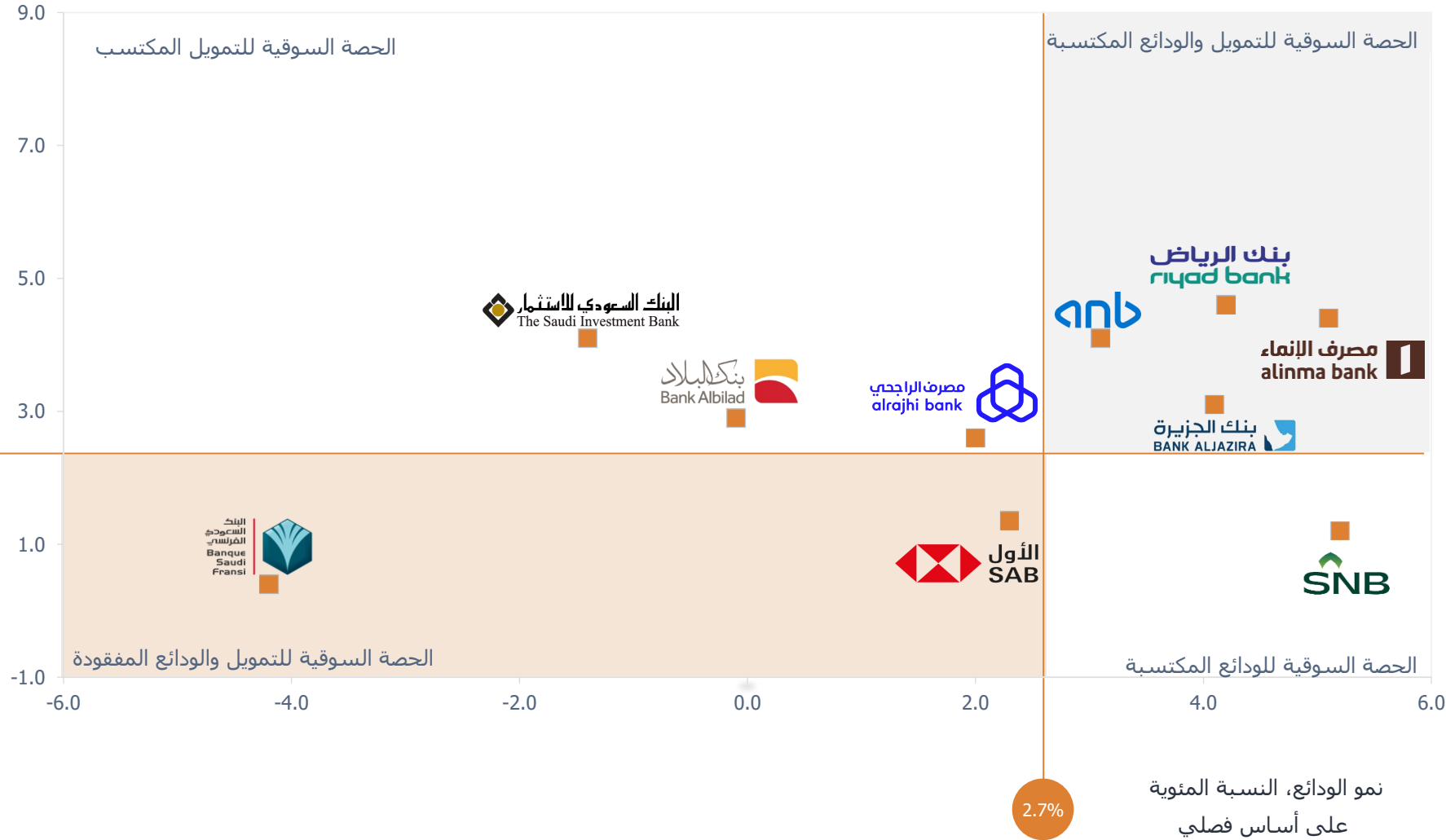
- تراجعت وتيرة نمو صافي الدخل الإجمالي للبنوك إلى 3.4% على أساس فصلي في الربع الثاني من عام 2025 (مقابل 6.3% على أساس فصلي في الربع الأول من العام نفسه)، ليصل إلى 22.9 مليار ريال سعودي
- نما إجمالي الدخل التشغيلي بنسبة 2.0% على أساس فصلي في الربع الثاني من عام 2025، مقارنة مع ارتفاعه بنسبة 3.2% في الربع الأول من العام نفسه، مدفوعاً بشكل رئيسي بتباطؤ وتيرة نمو صافي دخل الفائدة وصافي دخل الرسوم والعمولات
- ارتفع صافي دخل الفائدة بنسبة 0.9% على أساس فصلي (مقابل 1.5% في الربع الأول من عام 2025)، متوافقاً مع ارتفاع دخل الرسوم والعمولات بنسبة 2.4% على أساس فصلي (مقابل 9.2% في الربع الأول من العام نفسه)
- سجل الدخل التشغيلي من مصادر أخرى نمواً مستقراً وإيجابياً بنسبة 10.1% على أساس فصلي في الربع الثاني (مقابل 9.9% على أساس فصلي في الربع السابق)
- تعمل البنوك السعودية على تنويع مصادر إيراداتها باستمرار، تجنباً للاعتماد على الدخل من التمويل حصراً
- شهدت المصاريف التشغيلية ارتفاعاً طفيفاً بنسبة 1.0% على أساس فصلي، قابله تراجع مخصصات الانخفاض في القيمة بنسبة 4.8% على أساس فصلي

تحليل التغير في صافي الدخل (مليار ريال سعودي)



نمو القروض والسلف والودائع (النسبة المئوية على أساس فصلي)

نمو صافي القروض والسلف، النسبة المئوية على أساس فصلي



وتيرة الإقراض تتراجع على خلفية تباطؤ نشاط تمويل الأفراد، في حين حافظت الودائع على مركزها بفضل نشاط الكيانات المرتبطة بالحكومة

أهم النقاط المستخلصة

- تباطؤ زخم الإقراض لدى البنوك السعودية في ضوء ارتفاع صافي القروض والسلف بنسبة 2.5% على أساس فصلي (مقارنةً مع 5.4% على أساس فصلي في الربع الأول من عام 2025)
- كذلك تباطؤ نشاط الودائع مسجلاً نسبة نمو 2.7% على أساس فصلي (مقارنةً مع 4.0% على أساس فصلي في الربع الأول من عام 2025)
- تراجعت وتيرة الإقراض بصورة ملحوظة لدى البنك الأهلي السعودي والبنك السعودي الأول نتيجة تباطؤ نشاط إقراض الأفراد
- تباطأت وتيرة نمو الودائع بصورة خاصة لدى البنك السعودي الفرنسي والبنك السعودي الأول، وذلك نتيجة تراجع الودائع لأجل لدى الأول وتباطؤ نموها لدى الثاني
- تزايدت ودائع الكيانات المرتبطة بالحكومة خلال الربع الثاني من عام 2025، وارتفعت مساهمة ودائع الهيئات الحكومية في إجمالي الودائع المصرفية إلى 31.9% خلال الربع الثاني مقارنةً مع 29.9% في الربع الأول من العام نفسه

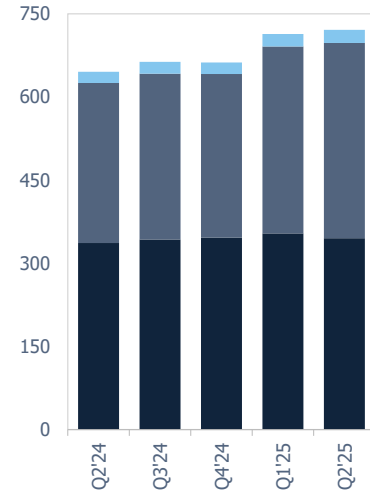
تراجع وتيرة النمو الإجمالي للقروض نتيجة انخفاض الزخم في الإقراض للأفراد والشركات على حد سواء

أهم النقاط المستخلصة

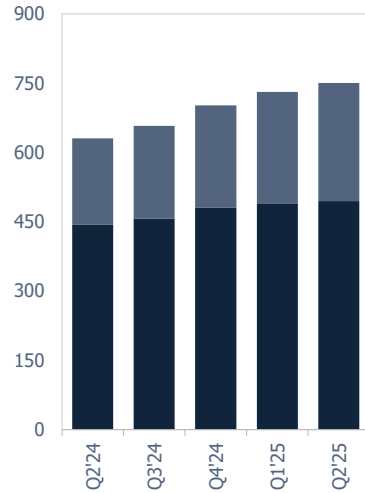
- ارتفع إجمالي القروض والسلف لدى البنوك بوتيرة معتدلة بلغت 2.5% على أساس فصلي في الربع الثاني من عام 2025 (مقابل 5.3% على أساس فصلي في الربع الأول من العام ذاته)
- كان التباطؤ في وتيرة نمو القروض والسلف مدفوعاً بشكل أساسي بأداء البنك الأهلي السعودي ومصرف الراجحي، المؤسستين الرائدتين في القطاع
- شهدت محفظة القروض لدى البنك الأهلي السعودي نمواً بنسبة 1.1% على أساس فصلي، في انخفاض ملموس عن النمو المسجل في الربع الأول من عام 2025 والبالغ 7.7%
- يعود السبب في ذلك بشكل أساسي إلى انخفاض بنسبة 2.4% على أساس فصلي في الإقراض للأفراد، إلى جانب تسجيل تباطؤ ضمن فئة قروض الشركات، التي شهدت نمواً بنسبة 4.3% على أساس فصلي مقارنةً مع نمو بنسبة 14.5% على أساس فصلي في الربع الأول من عام 2025
- وبدوره، سجل مصرف الراجحي تباطؤاً في نمو محفظة القروض الخاصة به إلى 2.6% على أساس فصلي، مقارنةً مع 4.1% في الربع الأول من عام 2025. كما سجلت قروض الأفراد، التي تشكل 65.9% من إجمالي محفظة القروض الخاصة بالمصرف، نمواً بسيطاً بنسبة 1.0% على أساس فصلي، مقارنةً مع نمو بنسبة 2.0% على أساس فصلي في الربع الأول من عام 2025

إجمالي القروض والسلف (مليار ريال سعودي)

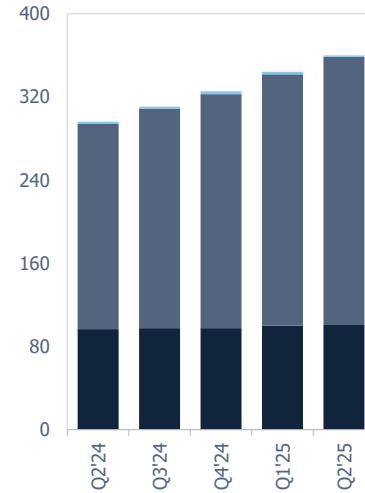
SNB



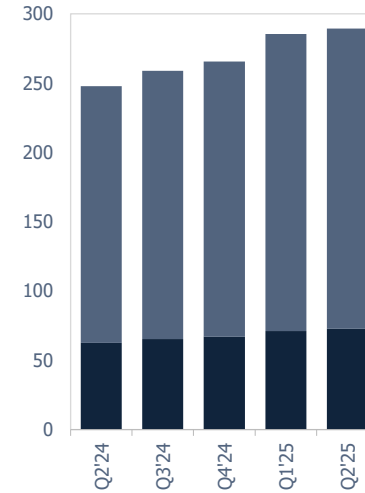
مصرف الراجحي
alrajhi bank



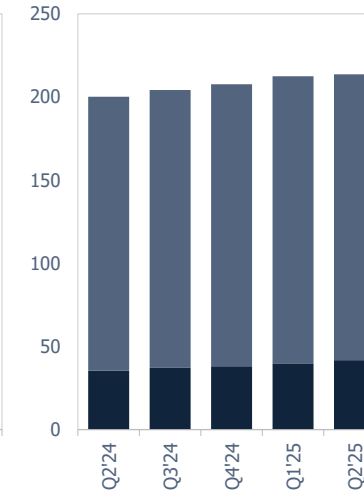
بنك الرياض
riyadh bank



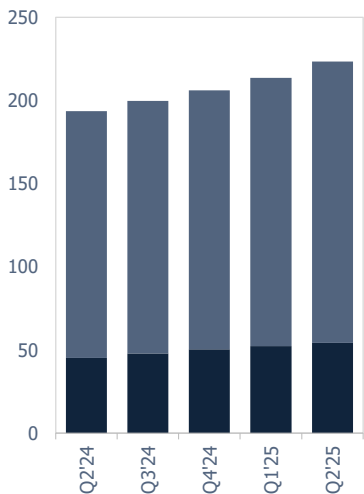
الأول
SAB



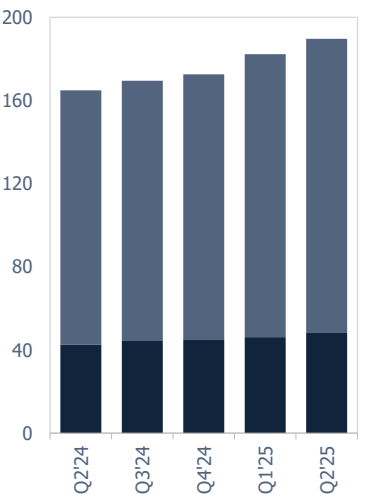
البنك
الفرنسي
Banque
Saudi
Fransi



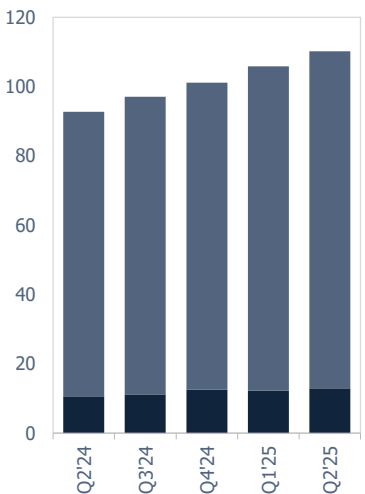
مصرف الإنماء
alinma bank



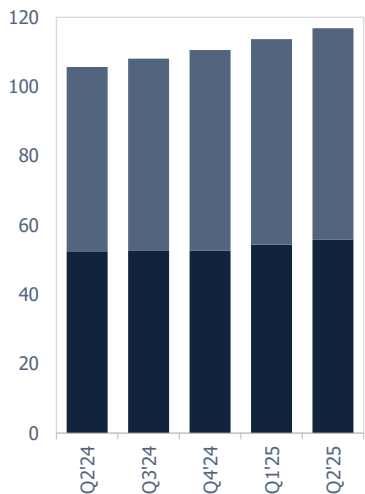
anb



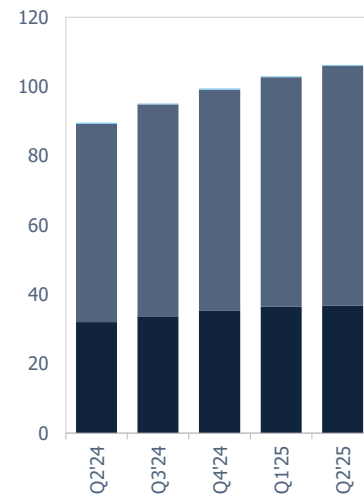
البنك السعودي للاستثمار
The Saudi Investment Bank



بنك ألبيلاد
Bank Albilad



بنك الجزيرة
BANK ALJAZIRA



التجزئة الشركات / بالجملة غير ذلك

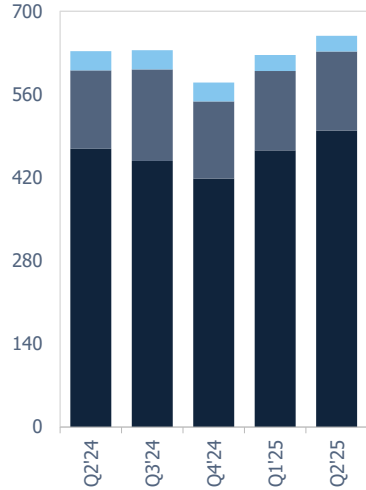
تباطؤ النمو الإجمالي للودائع رغم انتعاش الودائع لأجل في البنوك الكبرى

أهم النقاط المستخلصة

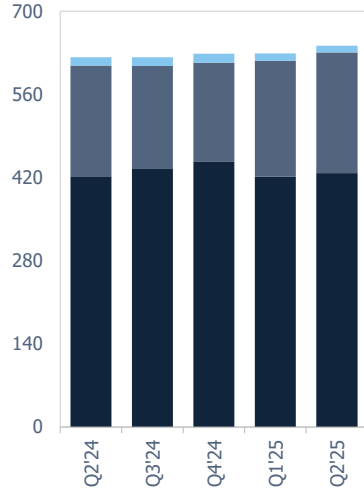
- سجلت الودائع تباطؤاً في نموها ليصل إلى 2.7% على أساس فصلي (+4.0% على أساس فصلي في الربع الأول من عام 2025)، مدفوعةً بالنمو البطيء الذي سجلته الودائع لأجل بنسبة 4.3% على أساس فصلي في الربع الثاني من عام 2025، مقارنةً مع 8.1% على أساس فصلي في الربع الأول من عام 2024
- سجل البنك السعودي الأول ومصرف الراجحي التباطؤ الأكبر في نمو الودائع لأجل، في حين سجل البنك السعودي الفرنسي والبنك السعودي للاستثمار تراجعاً في الودائع لأجل بنسبتي (-8.5%) و(-1.1%) على التوالي
- من ناحية أخرى، شهدت البنوك الكبرى زيادة في معدل نمو الودائع لأجل، مثل البنك الأهلي السعودي (+20.2% على أساس فصلي)، وبنك الرياض (+17.8% على أساس فصلي)، ومصرف الإنماء (+12.4% على أساس فصلي)

إجمالي القروض والسلف (مليار ريال سعودي)

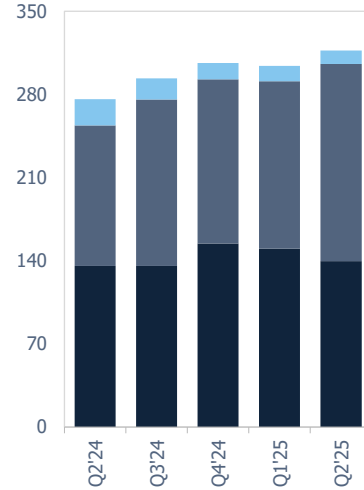
SNB



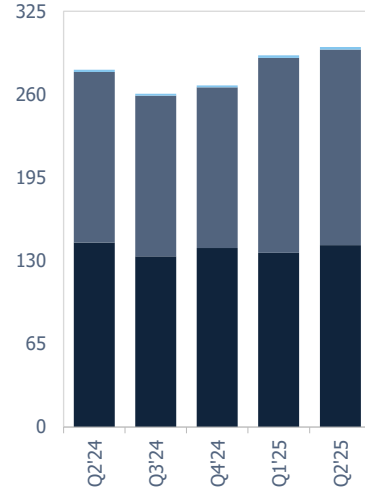
مصرف الراجحي
alrajhi bank



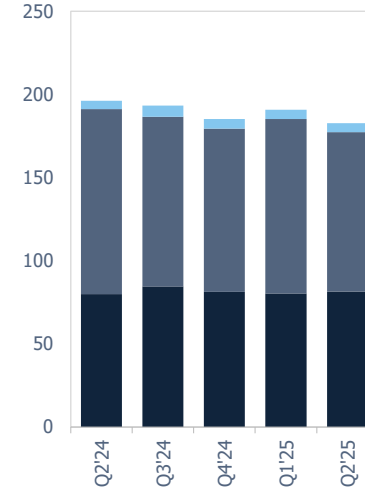
بنك الرياض
riyad bank



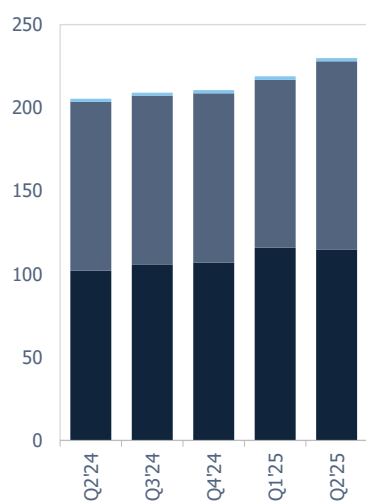
الأول
SAB



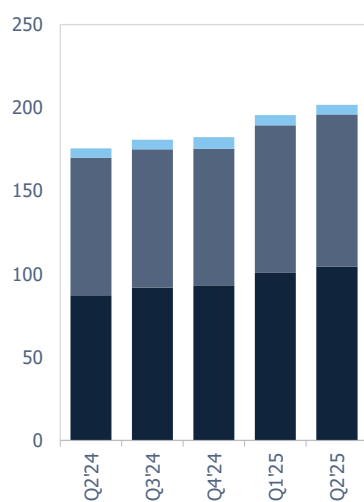
البنك
الفرنسي
Banque
Saudi
Fransi



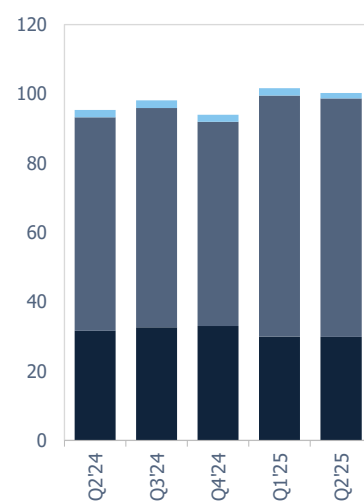
مصرف الإنماء
alinma bank



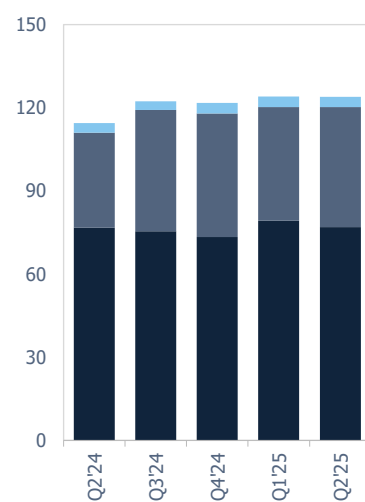
anb



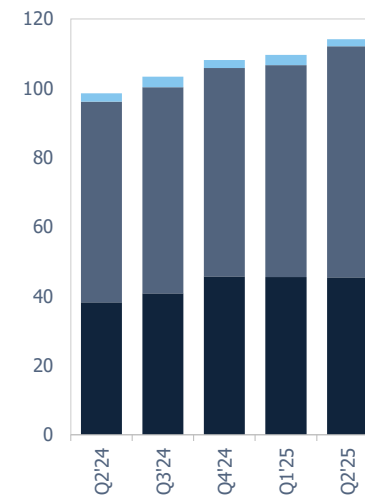
البنك السعودي للاستثمار
The Saudi Investment Bank



بنك البلاد
Bank Albilad



بنك الجزيرة
BANK ALJAZIRA

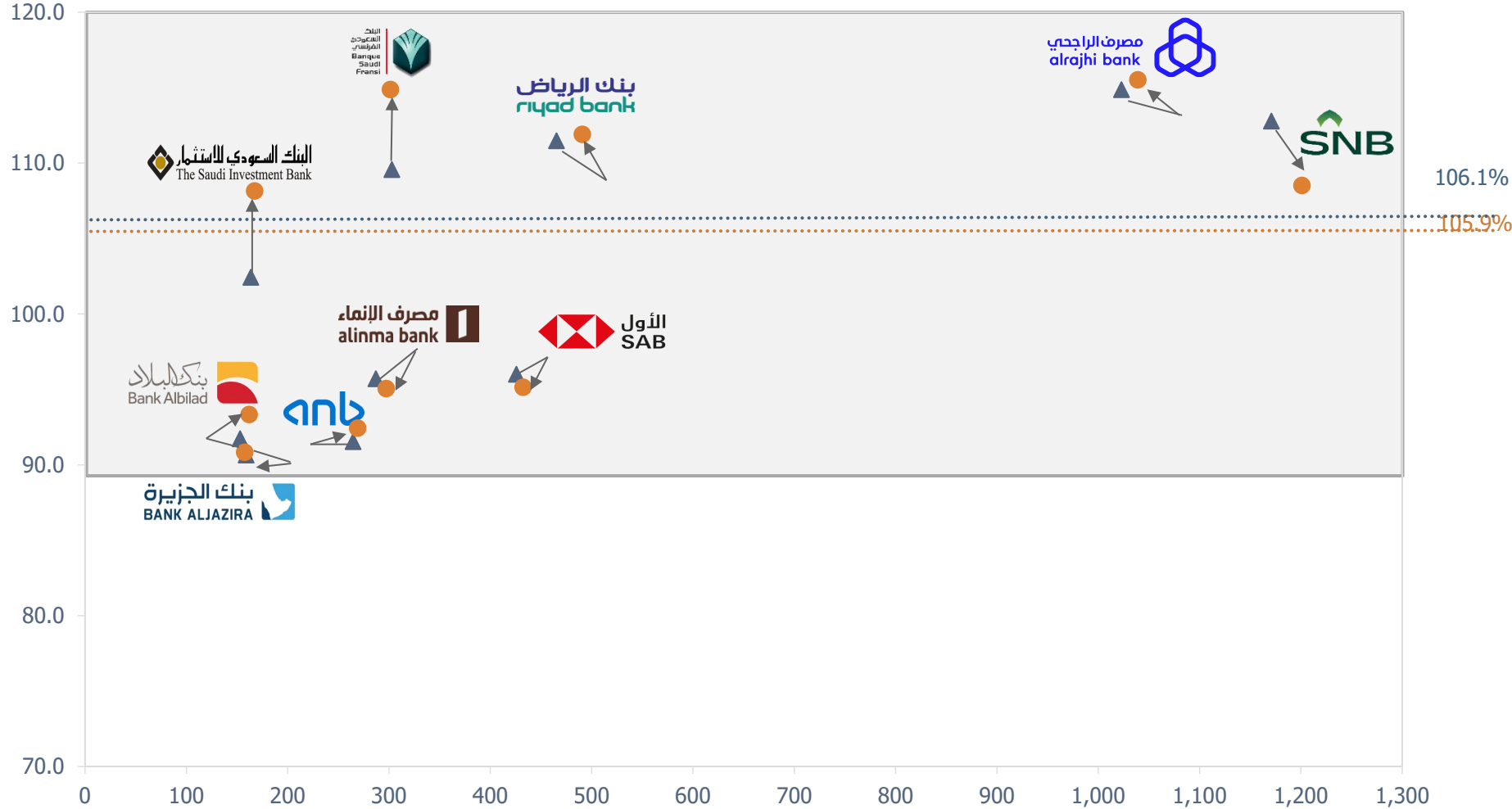


الحسابات الجارية وحسابات التوفير الودائع لأجل غير ذلك

نسبة القروض إلى الودائع تسجل تراجعاً طفيفاً

نسبة القروض إلى الودائع (النسبة المئوية)

نسبة القروض إلى الودائع (النسبة المئوية)



إجمالي الأصول (مليار ريال سعودي)

الربع الثاني 2025 متوسط الربع الثاني 2025 الربع الأول 2025 متوسط الربع الأول 2025

أهم النقاط المستخلصة

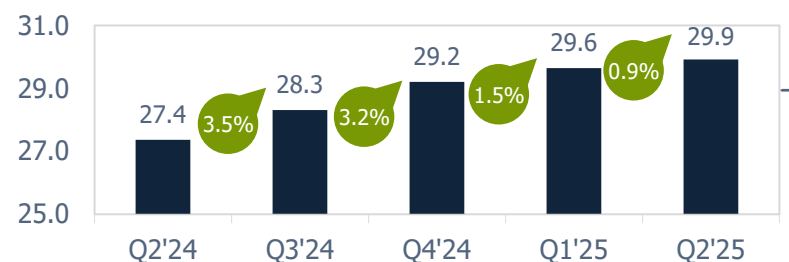
- شهد إجمالي نسبة القروض إلى الودائع في القطاع تراجعاً طفيفاً بمقدار 22 نقطة أساس إلى 105.9% في الربع الثاني من عام 2025، مقارنةً مع 106.1% في الربع الأول من العام ذاته
- كان الانخفاض مدفوعاً بشكل أساسي بتراجع نسبة القروض إلى الودائع لدى البنك الأهلي السعودي وبنواقع 425 نقطة أساس
- يعود السبب في ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير (7.1% على أساس فصلي)، والتي تشكل نسبة 75.8% من إجمالي الودائع، لتفوق الزيادة المسجلة في محفظة القروض
- تراجع نمو الإقراض للأفراد لدى البنك الأهلي السعودي، بينما تباطأ نمو قروض الشركات
- في المقابل، تم تسجيل أكبر الزيادات في نسبة القروض إلى الودائع لدى البنك السعودي للاستثمار (+574 نقطة أساس)، والبنك السعودي الفرنسي (+531 نقطة أساس)، وبنك البلاد (+270 نقطة أساس)، ما يعكس نمواً أكبر للقروض مقارنةً مع تدفقات الودائع

زيادة إجمالي الإيرادات التشغيلية بفضل ارتفاع صرف العملات الأجنبية

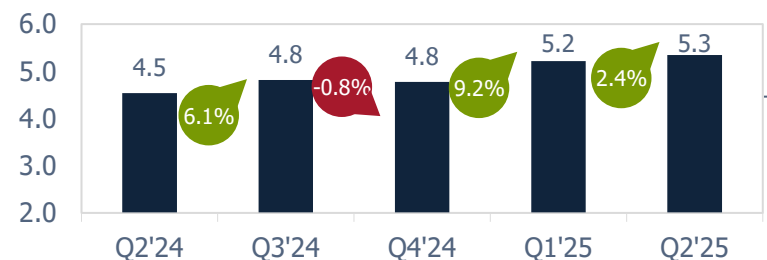
أهم النقاط المستخلصة

- ارتفع الدخل التشغيلي بنسبة 2.0% على أساس فصلي ليصل إلى 39.3 مليار ريال سعودي، مسجلاً بذلك زيادة للربع الخامس على التوالي
- ارتفع صافي إيرادات الفوائد بنسبة 0.9% على أساس فصلي ليصل إلى 29.9 مليار ريال سعودي، في حين شهد صافي إيرادات الرسوم والعمولات نمواً بنسبة 2.4% على أساس فصلي إلى 5.3 مليار ريال سعودي
- سجل الدخل التشغيلي الآخر النمو الأكبر، مرتفعاً بنسبة 10.1% على أساس فصلي ليصل إلى 4 مليار ريال سعودي، مدفوعاً بارتفاع الإيرادات المرتبطة بأنشطة التداول والاستثمار
- من بين البنوك الكبرى، تم تسجيل الزيادة الأكبر في الدخل التشغيلي الآخر لدى البنك السعودي الأول (+43% على أساس فصلي)، يليه مصرف الراجحي (+23.6% على أساس فصلي)، ثم بنك الرياض (+13.3% على أساس فصلي)
- شكل ارتفاع إيرادات صرف العملات الأجنبية المحرك الرئيسي لهذا النمو

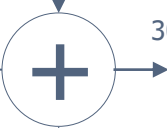
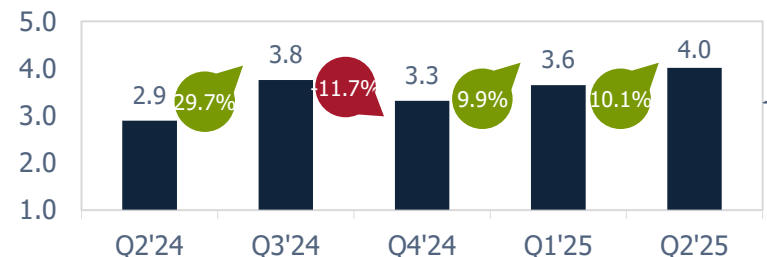
صافي دخل الفوائد الفصلي
(مليار ريال سعودي)



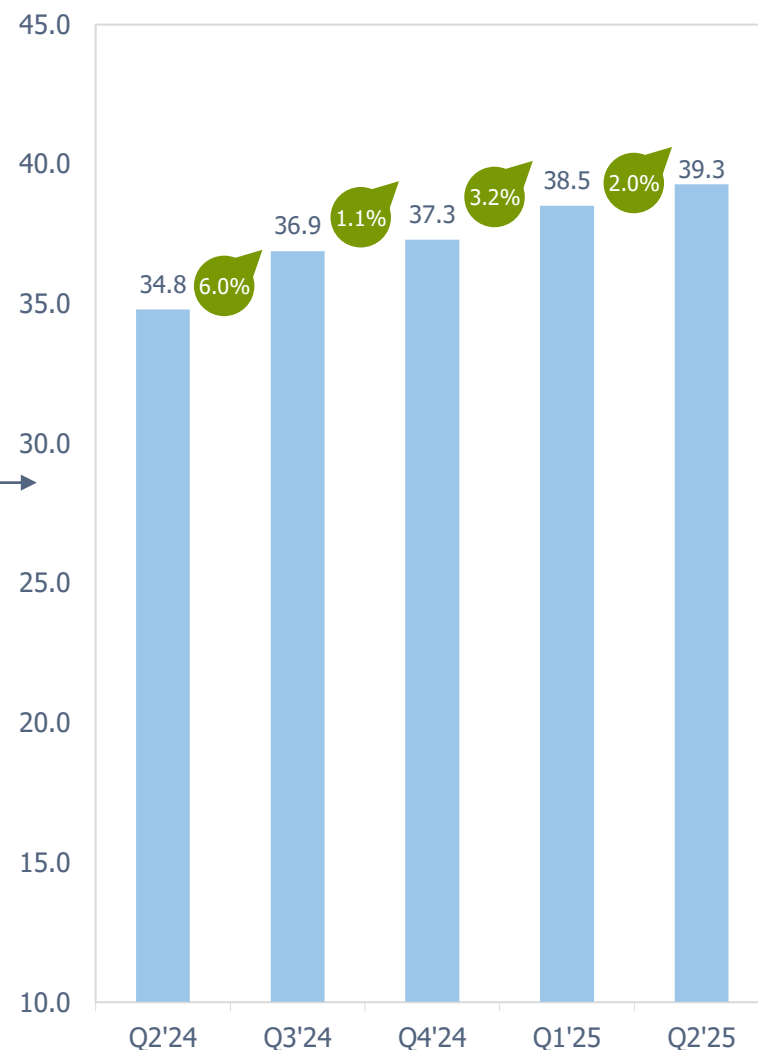
صافي دخل الرسوم والعمولة الفصلي
(مليار ريال سعودي)



الدخل التشغيلي الآخر الفصلي
(مليار ريال سعودي)



الدخل التشغيلي الفصلي
(مليار ريال سعودي)



تحسنت مستقرة ساءت

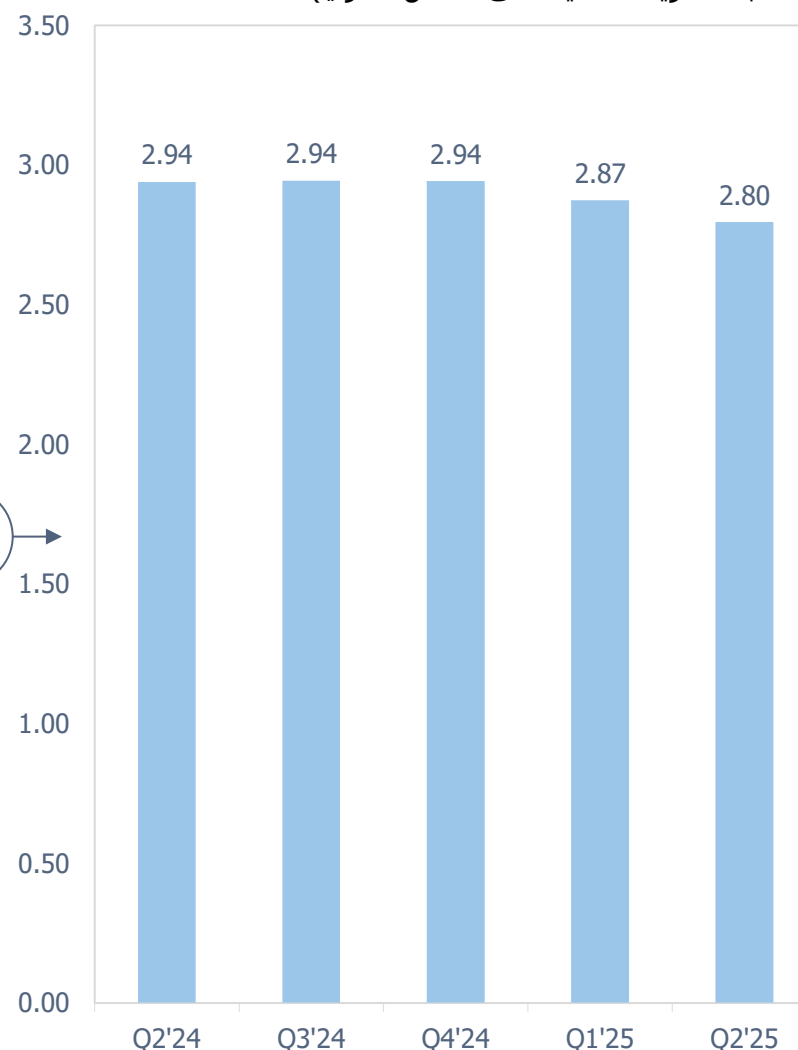
ارتفاع تكاليف التمويل وسط ثبات عوائد الإقراض يضغط على صافي هامش الفائدة

أهم النقاط المستخلصة

- تراجع صافي هامش الفائدة بمقدار 8 نقاط أساس إلى 2.80%، ليسجل بذلك التراجع الفصلي الثاني على التوالي، في ظل استمرار ضغوط تكلفة التمويل
- ارتفعت تكلفة التمويل بمقدار 11 نقطة أساس إلى 3.4%، في حين بقي العائد على الائتمان ثابتاً عند نسبة 8.0%، مما أدى إلى انكماش صافي هامش الفائدة
- ارتفعت تكلفة التمويل في تسعة من البنوك العشرة، حيث تم تسجيل الزيادات الأعلى لدى البنك الأهلي السعودي (29+ نقطة أساس)، والبنك السعودي للاستثمار (23+ نقطة أساس)، وبنك الرياض (20+ نقطة أساس)
- بقي إجمالي العائد على الائتمان ثابتاً بعد أن تراجع في خمسة بنوك وارتفع الخمسة الأخرى
- شهد بنك الجزيرة أكبر انخفاض في العائد على الائتمان (-33 نقطة أساس)، تلاه بنك الرياض (-13 نقطة أساس)، في حين سجل البنك العربي الوطني الارتفاع الأكبر في نسبة القروض إلى الودائع (+35 نقطة أساس)، تلاه البنك السعودي الفرنسي (+13 نقطة أساس)، والبنك الأهلي السعودي (+11 نقطة أساس)



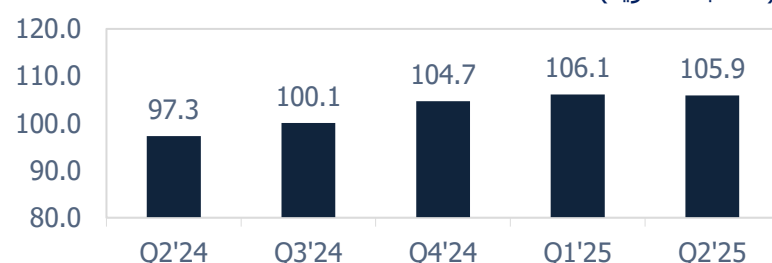
صافي هامش الفائدة (النسبة المئوية الفصلية على أساس سنوي)



العائد على الائتمان (النسبة المئوية الفصلية على أساس سنوي)

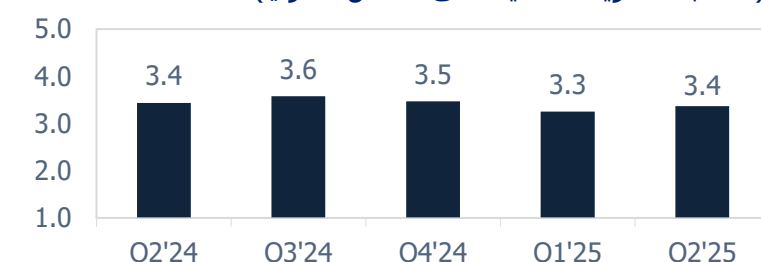


نسبة القروض إلى الودائع (النسبة المئوية)

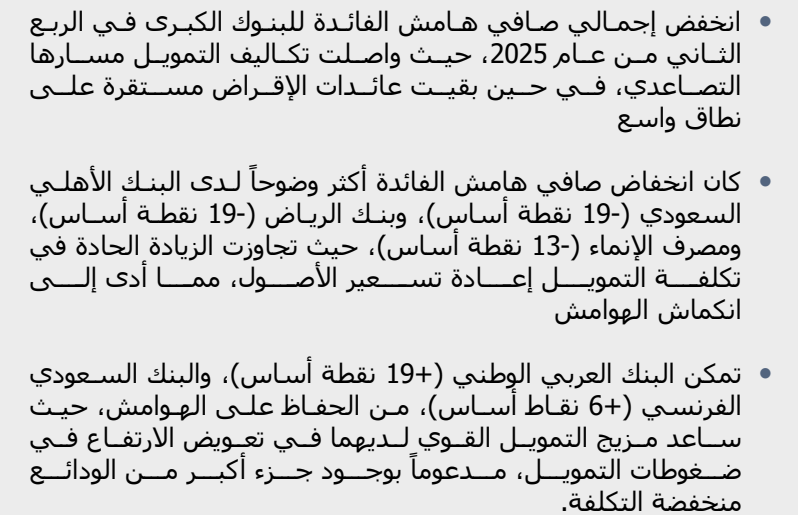


تكلفة الأموال

(النسبة المئوية الفصلية على أساس سنوي)



**انخفاض صافي هامش الفائدة
لمعظم البنوك السعودية وفي
مقدمتها البنك الأهلي السعودي
وبنك الرياض**

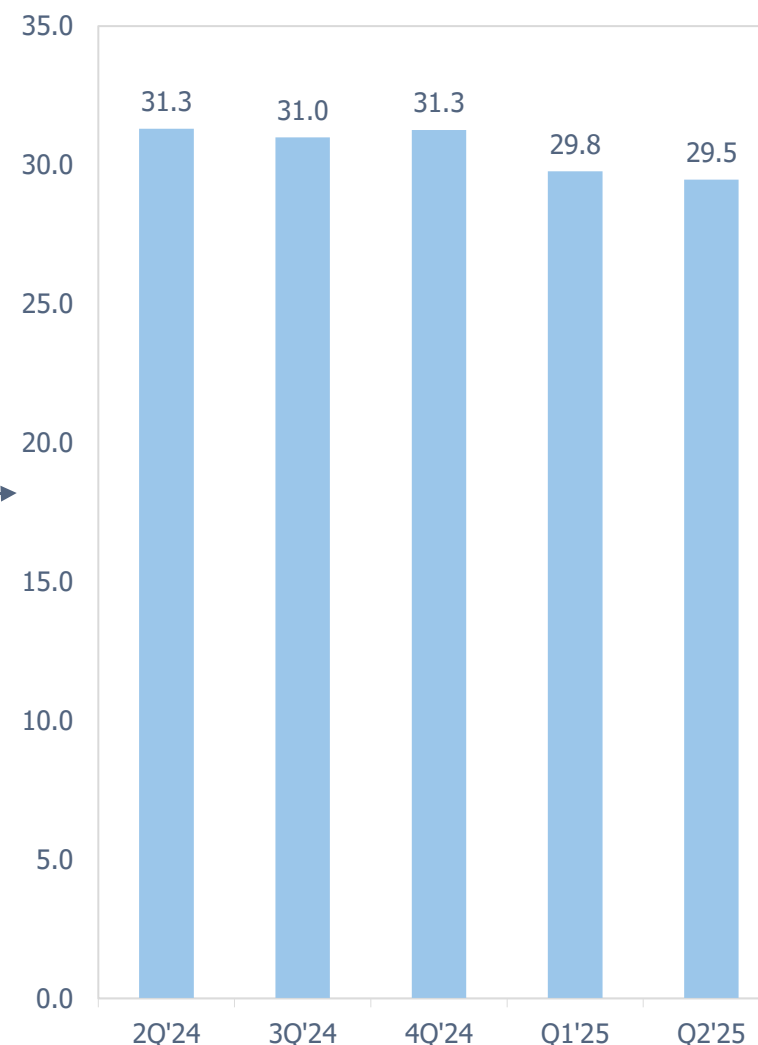


ارتفاع الدخل التشغيلي عوّض الزيادة الطفيفة في النفقات التشغيلية مما أدى إلى تحسّن نسبة التكلفة إلى الدخل

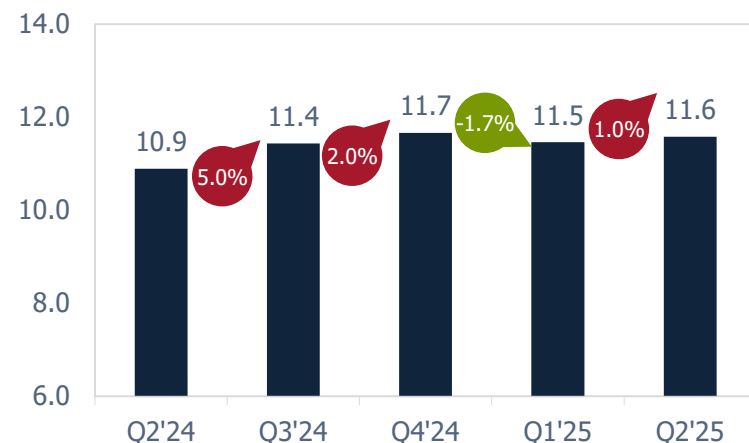
أهم النقاط المستخلصة

- تحسّنت نسبة التكلفة إلى الدخل بمقدار 30 نقطة أساس إلى 29.5% في الربع الثاني من عام 2025، حيث شهد الدخل نمواً بوتيرة أسرع من وتيرة ارتفاع النفقات
- ارتفع الدخل التشغيلي بنسبة 2.0% على أساس فصلي (مقابل 3.2% على أساس فصلي في الربع الأول من عام 2025)، بينما ارتفعت النفقات التشغيلية بنسبة 1.0% على أساس فصلي في الربع الثاني من عام 2025، (مقابل 1.7% على أساس فصلي في الربع الأول من عام 2025)
- شهدت تسعة من البنوك العشرة زيادة في النفقات التشغيلية، وسجل أعلاها البنك العربي الوطني (بنسبة +3.7% على أساس فصلي)، تلاه مصرف الراجحي (+2.6% على أساس فصلي)
- ارتفعت النفقات التشغيلية بشكل رئيسي بسبب ارتفاع تكاليف الموظفين والمخصصات، والإنفاق الخاص بشؤون الامتثال

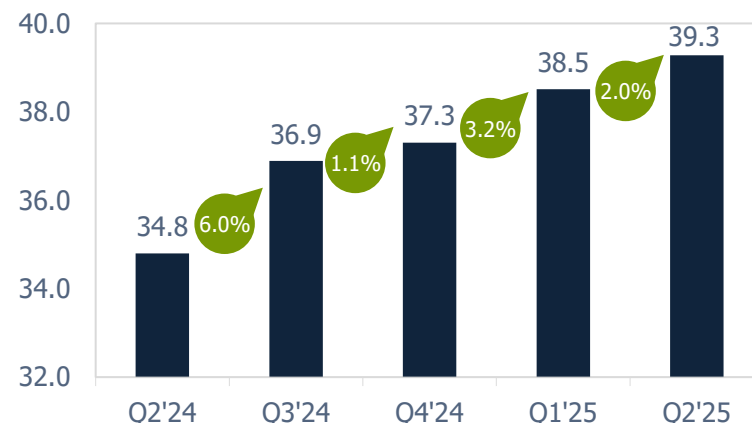
نسبة التكلفة إلى الدخل (النسبة المئوية الفصلية على أساس سنوي)



المصروفات التشغيلية الفصلية (مليار ريال سعودي)



الدخل التشغيلي الفصلي (مليار ريال سعودي)



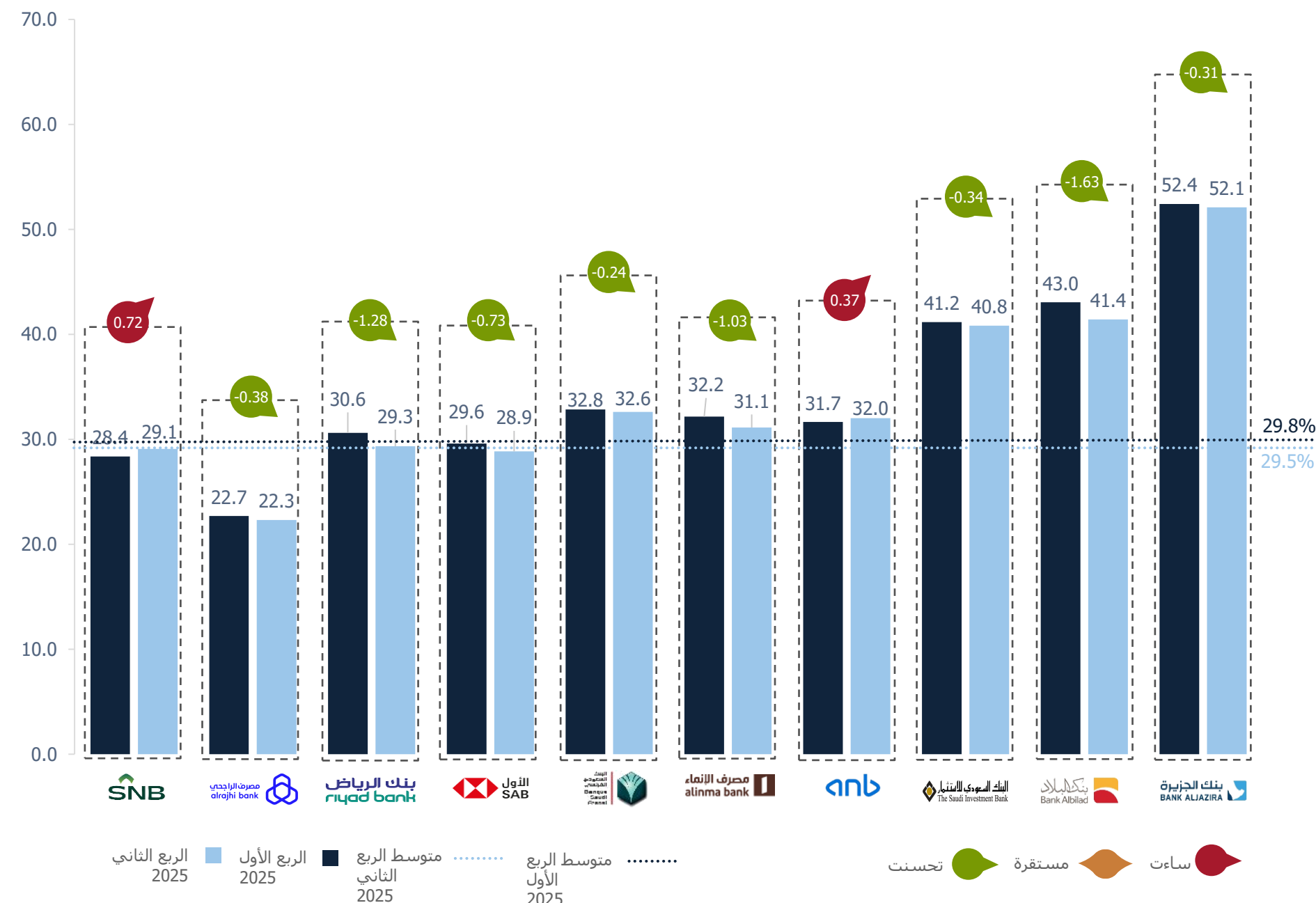
تحسنت مستقرة ساءت

معظم البنوك السعودية تسجل تحسناً في كفاءة التكلفة بفضل الاستثمارات المستمرة في الإمكانيات الرقمية

أهم النقاط المستخلصة

- أدى النمو المرتفع في الدخل التشغيلي خلال الربع الثاني من عام 2025 (على أساس فصلي) مقارنةً مع نمو النفقات التشغيلية (1.0% على أساس فصلي) إلى تسجيل تحسن في نسبة التكلفة إلى الدخل
- أدى الارتفاع الكبير في الدخل التشغيلي الآخر (10.1% على أساس فصلي) إلى تعزيز النمو في الدخل التشغيلي
- سجلت ثمانية من البنوك العشرة تحسناً في نسبة التكلفة مقابل الدخل، كان أبرزها بنك البلاد (-163 نقطة أساس على أساس فصلي)، وبنك الرياض (-128 نقطة أساس) ومصرف الإنماء (-103 نقطة أساس)
- شهدت معظم البنوك تحسناً في كفاءة التكلفة، بفضل الاستثمارات في البنية التحتية والإمكانيات الرقمية والمبادرات الاستراتيجية
- شهد البنك الأهلي السعودي التدهور الأكبر في نسبة التكلفة إلى الدخل (+72 نقطة أساس على أساس فصلي)، بسبب ارتفاع التكاليف الإدارية العامة ونفقات الموظفين

نسبة التكلفة إلى الدخل (النسبة المئوية على أساس فصلي)



نسبة التغطية¹ ونسبة القروض المتعثرة / صافي القروض

(النسبة المئوية على أساس فصلي)

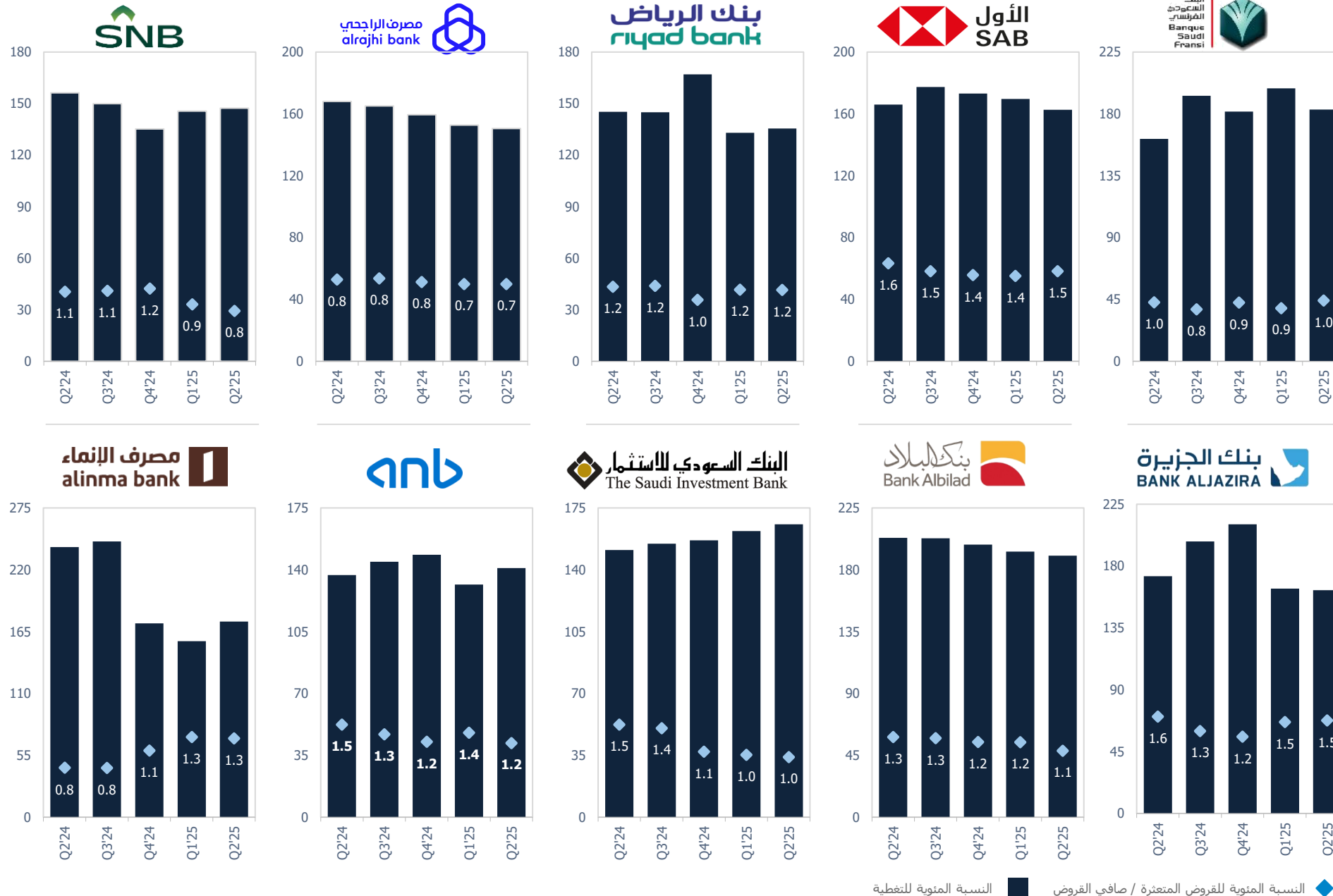
تحسّن طفيف في جودة الأصول الإجمالية مع انخفاض نسبة القروض المتعثرة وتزايد التغطية

أهم النقاط المستخلصة

- تحسنت نسبة القروض المتعثرة / القروض الصافية الإجمالية للبنوك السعودية بشكل طفيف بمقدار 3 نقاط أساس على أساس فصلي لتصل إلى 1.0%، في حين ارتفعت نسبة التغطية بمقدار 113 نقطة أساس على أساس فصلي لتصل إلى 155.9%

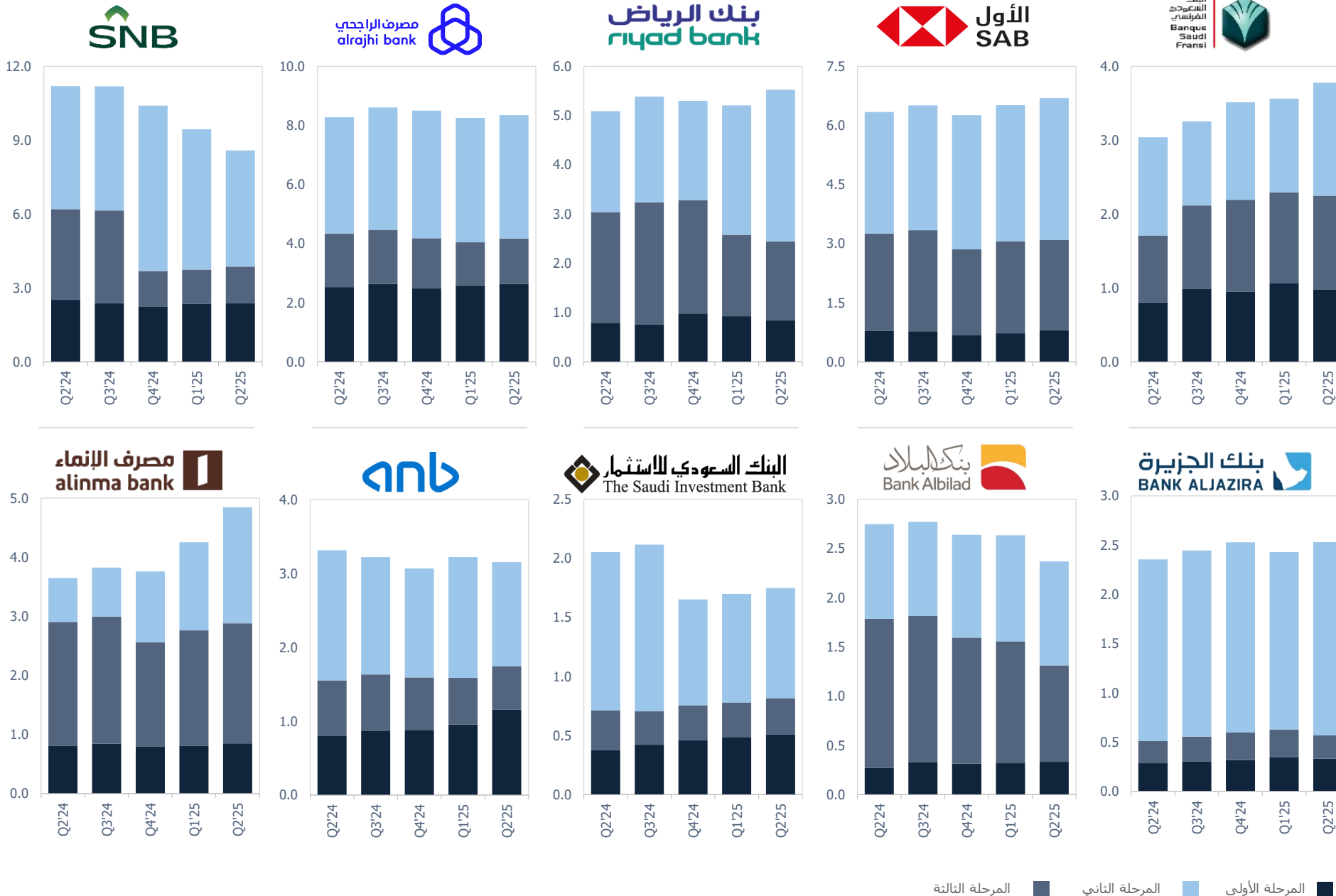
- شهدت خمسة من البنوك العشرة ارتفاعاً في معدلات التغطية، جاء في مقدمتها مصرف الإنماء (1,753 نقطة أساس)، والبنك العربي الوطني (932 نقطة أساس)، ويعود السبب في ذلك إلى الانخفاض في نسبة القروض المتعثرة

- من بين أبرز البنوك، كان البنك الأهلي السعودي هو البنك الوحيد الذي شهد انخفاضاً في نسبة القروض المتعثرة



النسبة المئوية للقروض المتعثرة / صافي القروض (اللون الداكن) النسبة المئوية للتغطية (اللون الفاتح)

خسائر الائتمان المتوقعة حسب المرحلة (مليار ريال سعودي)



ارتفاع مخصصات إجمالي خسائر الائتمان المتوقعة بسبب زيادة مخصصات قروض المرحلة الثالثة

أهم النقاط المستخلصة

- بقي إجمالي خسائر الائتمان المتوقعة مستقرًا على العموم في الربع الثاني من عام 2025، حيث سجل ارتفاعاً طفيفاً بنسبة 0.8% على أساس فصلي ليصل إلى 47.6 مليار ريال سعودي

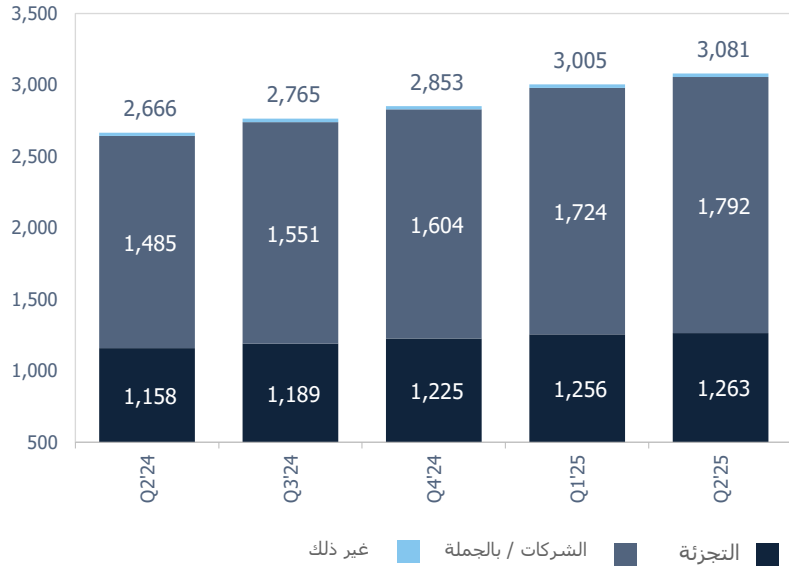
– شهدت مخصصات المرحلة الأولى والمرحلة الثالثة ارتفاعاً معتدلاً، في حين انخفضت مخصصات المرحلة الثانية بشكل طفيف، مما يعكس وجود توجهات متنوعة في مختلف فئات مخاطر الائتمان

- تصدر مصرف الإنماء خسائر الائتمان المتوقعة للمرحلة الثالثة (والتي تشكل 51.3% من إجمالي خسائر الائتمان المتوقعة)، حيث سجل نسبة 31.5% على أساس فصلي، تلاه البنك السعودي الفرنسي بنسبة 20.6% على أساس فصلي، ثم بنك الرياض بنسبة 17.4%

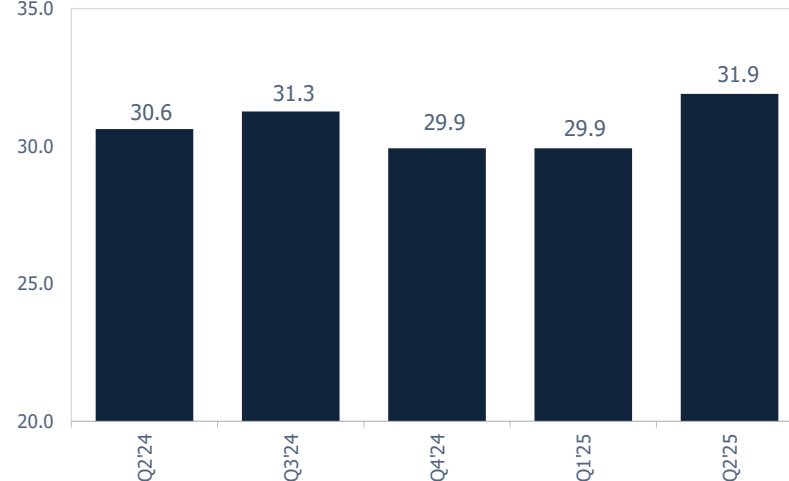
– تم تعويض هذا الارتفاع من خلال الانخفاض الذي سجله كل من البنك الأهلي السعودي (-17.0% على أساس فصلي)، والبنك العربي الوطني (-13.7% على أساس فصلي)

الإقراض والودائع واتجاهات جودة الأصول

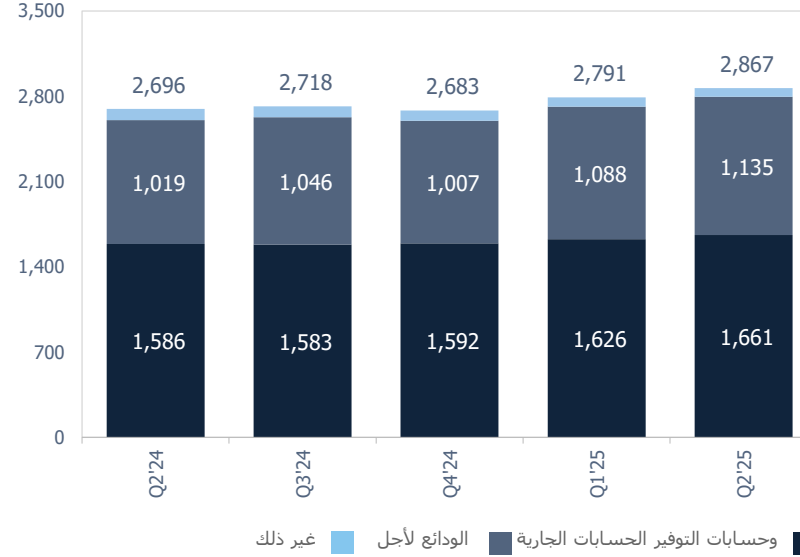
إجمالي القروض والسلف
(مليار ريال سعودي)



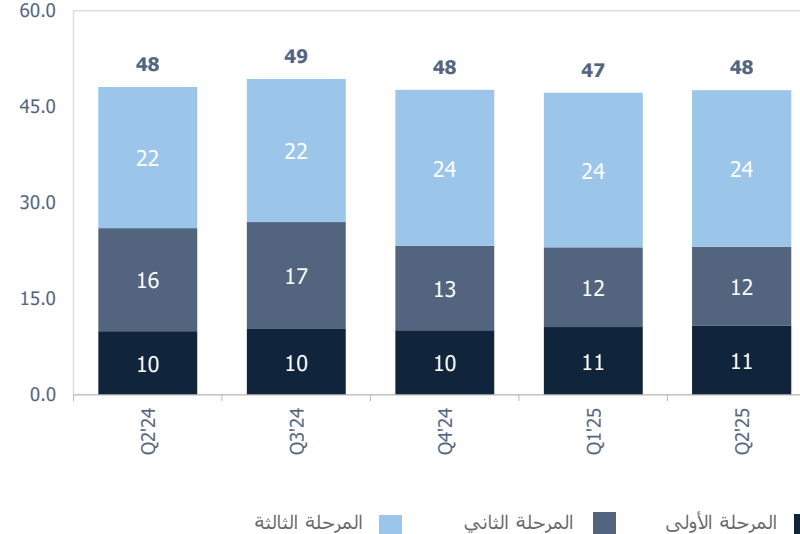
حصة الودائع الحكومية
(النسبة المئوية)



إجمالي الودائع
(مليار ريال سعودي)



إجمالي خسائر الائتمان المتوقعة
(مليار ريال سعودي)



القروض والودائع تشهد نمواً معتدلاً بالتوازي مع استقرار مخصصات خسائر الائتمان المتوقعة

أهم النقاط المستخلصة

- سجل إجمالي القروض والسلف نمواً معتدلاً بنسبة 2.5% على أساس فصلي (مقابل +5.3% على أساس فصلي في الربع الأول من عام 2025). ويعود السبب في ذلك إلى تباطؤ نمو قروض الأفراد والإقراض للشركات
- شهدت قروض الشركات، التي تشكل 58.2% من محفظة القروض الإجمالية، نمواً بنسبة 3.9% على أساس فصلي، مقارنةً مع نسبة 7.5% على أساس فصلي في الربع الأول من عام 2025.
- سجلت فئة قروض الأفراد نمواً طفيفاً بنسبة 0.6% على أساس فصلي (مقابل 2.5% على أساس فصلي في الربع الأول من عام 2025)
- سجل إجمالي الودائع تباطؤاً في النمو لبلغ 2.7% على أساس فصلي (مقابل 4.0% على أساس فصلي في الربع الأول من عام 2025)، حيث سجلت الودائع لأجل، التي تشكل نسبة 39.6% من إجمالي الودائع، نمواً بنسبة 4.3% على أساس فصلي، مقارنةً مع 8.1% على أساس فصلي في الربع الأول من عام 2025
- شهد هذا الربع نمواً في ودائع الكيانات المرتبطة بالحكومة، مع ارتفاع نسبة الودائع الحكومية من إجمالي الودائع المصرفية إلى 31.9% في الربع الثاني من عام 2025 مقارنةً مع 29.9% في الربع الأول من العام نفسه
- بقي إجمالي خسائر الائتمان المتوقعة مستقرّاً على نطاق واسع في الربع الثاني من عام 2025، حيث سجل ارتفاعاً طفيفاً بنسبة 0.8% على أساس فصلي إلى 47.6 مليار ريال سعودي
- شهدت مخصصات المرحلة الأولى والمرحلة الثالثة ارتفاعاً معتدلاً، في حين سجلت مخصصات المرحلة الثانية انخفاضاً طفيفاً، مما يعكس وجود توجهات متنوعة على امتداد فئات مخاطر الائتمان

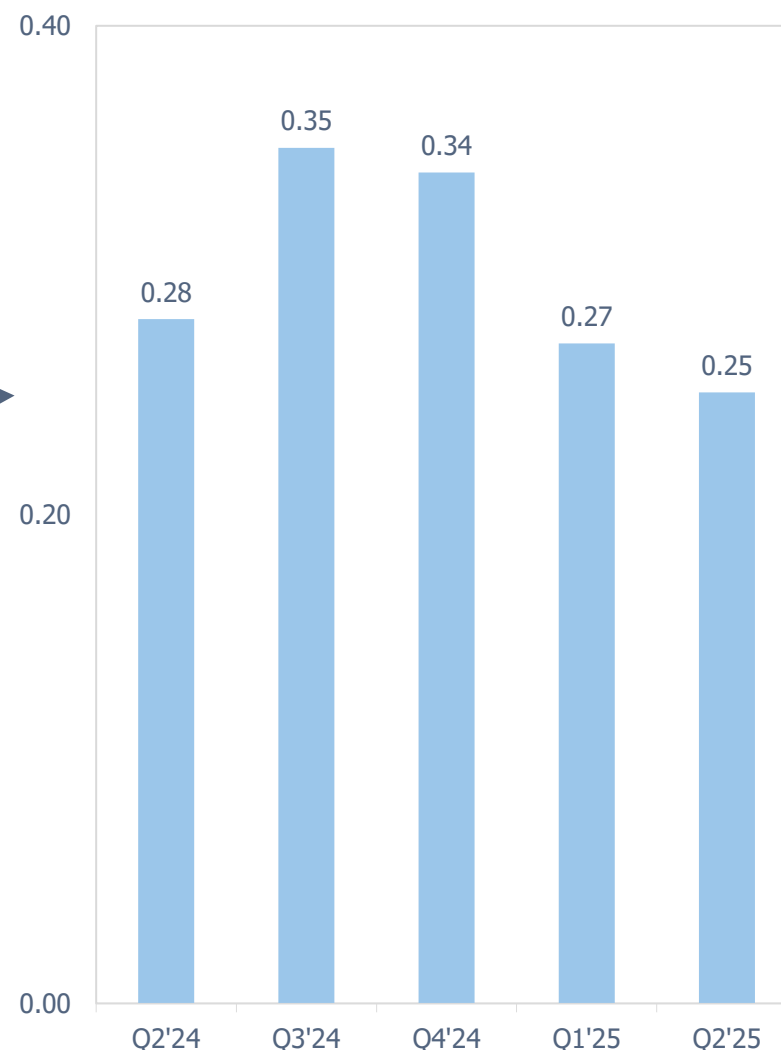
تراجع مخصصات انخفاض القيمة يؤدي إلى تحسّن التكلفة الإجمالية للمخاطر



أهم النقاط المستخلصة

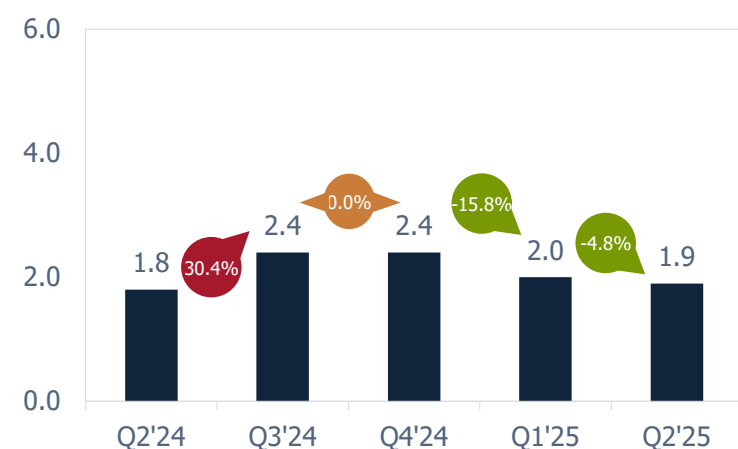
- تحسّنت التكلفة الإجمالية للمخاطر لدى البنوك بمقدار نقطتيّ أساس على أساس فصلي إلى 0.25% مدفوعةً بشكل رئيسي بالانخفاض الملحوظ في رسوم انخفاض القيمة
 - يرجع هذا المعدل بالدرجة الأكبر إلى الانعكاسات في رسوم انخفاض القيمة لدى البنك الأهلي السعودي
 - وفي حال استثناء الأهلي السعودي من حسابات التكلفة الإجمالية للمخاطر، كانت لتسجل تحسناً إضافياً إلى 0.36%
- حافظ متوسط إجمالي القروض على مساره التصاعدي في الربع الثاني من عام 2025، حيث سجل 3.0 تريليون ريال سعودي، استمراراً لوتيرة النمو التي بدأها منذ الربع الثاني من عام 2024
 - ارتفع إقراض الشركات بنسبة 3.9% على أساس فصلي، علماً أنه يشكل حوالي 58% من إجمالي القروض
 - سجل الإقراض للأفراد، الذي يمثل حوالي 41% من إجمالي القروض، ارتفاعاً طفيفاً بنسبة 0.6% على أساس فصلي
 - تعكس هذه التوجهات انتقال التفضيل تدريجياً في القطاع المصرفي من الإقراض الاستهلاكي إلى إقراض الشركات/الإقراض بالجملة

تكلفة المخاطر
(النسبة المئوية الفصلية على أساس سنوي)

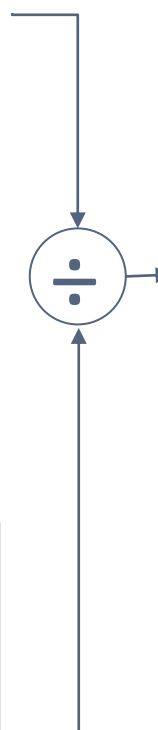


ساعات مستقرة تحسنت

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

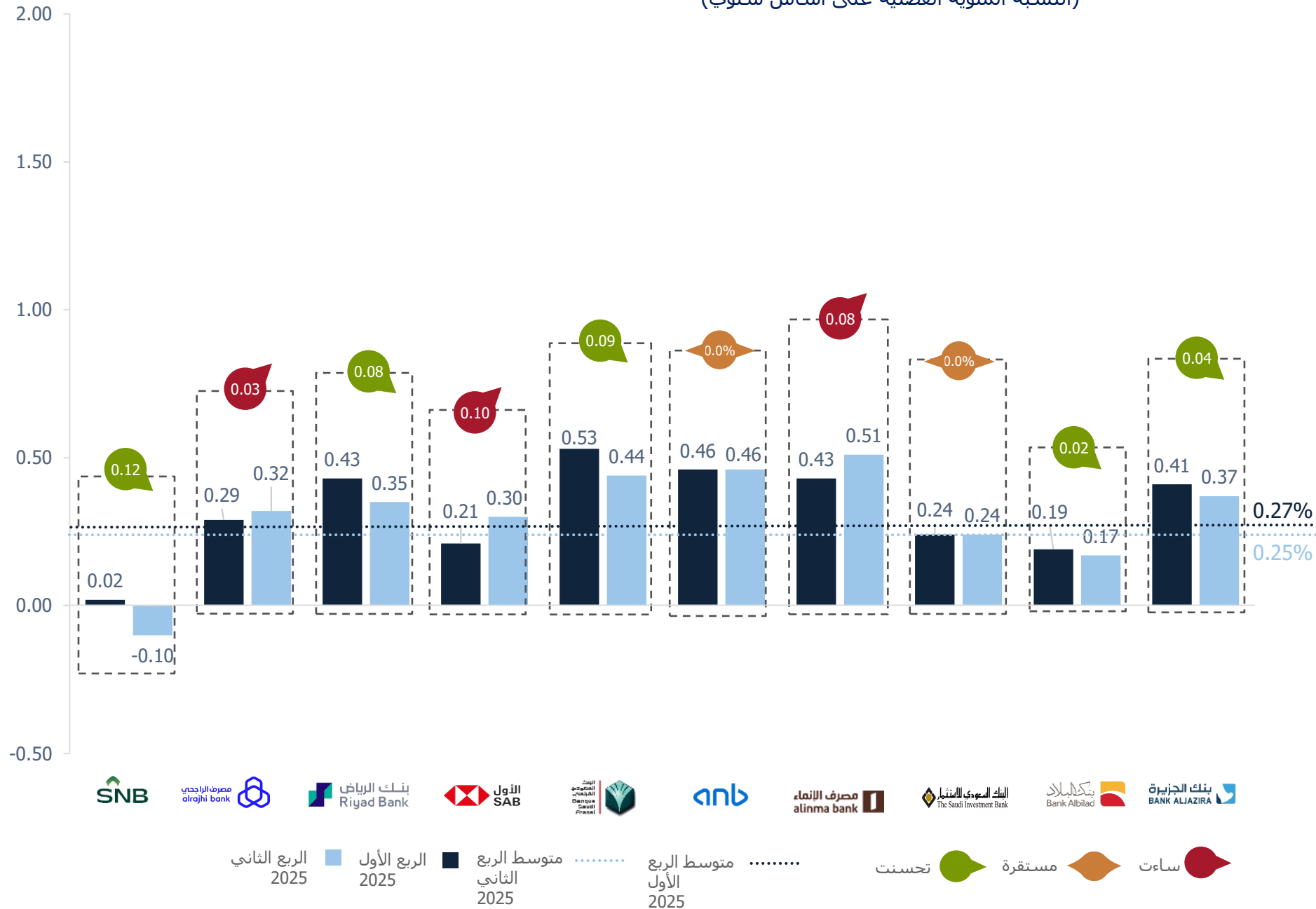


متوسط إجمالي القروض
(مليار ريال سعودي)



تكلفة المخاطر - صافي الانعكاسات

(النسبة المئوية الفصلية على أساس سنوي)



تحسن تكلفة المخاطر بسبب ارتفاع المبالغ المستردة والإدارة الحصيفة

أهم النقاط المستخلصة

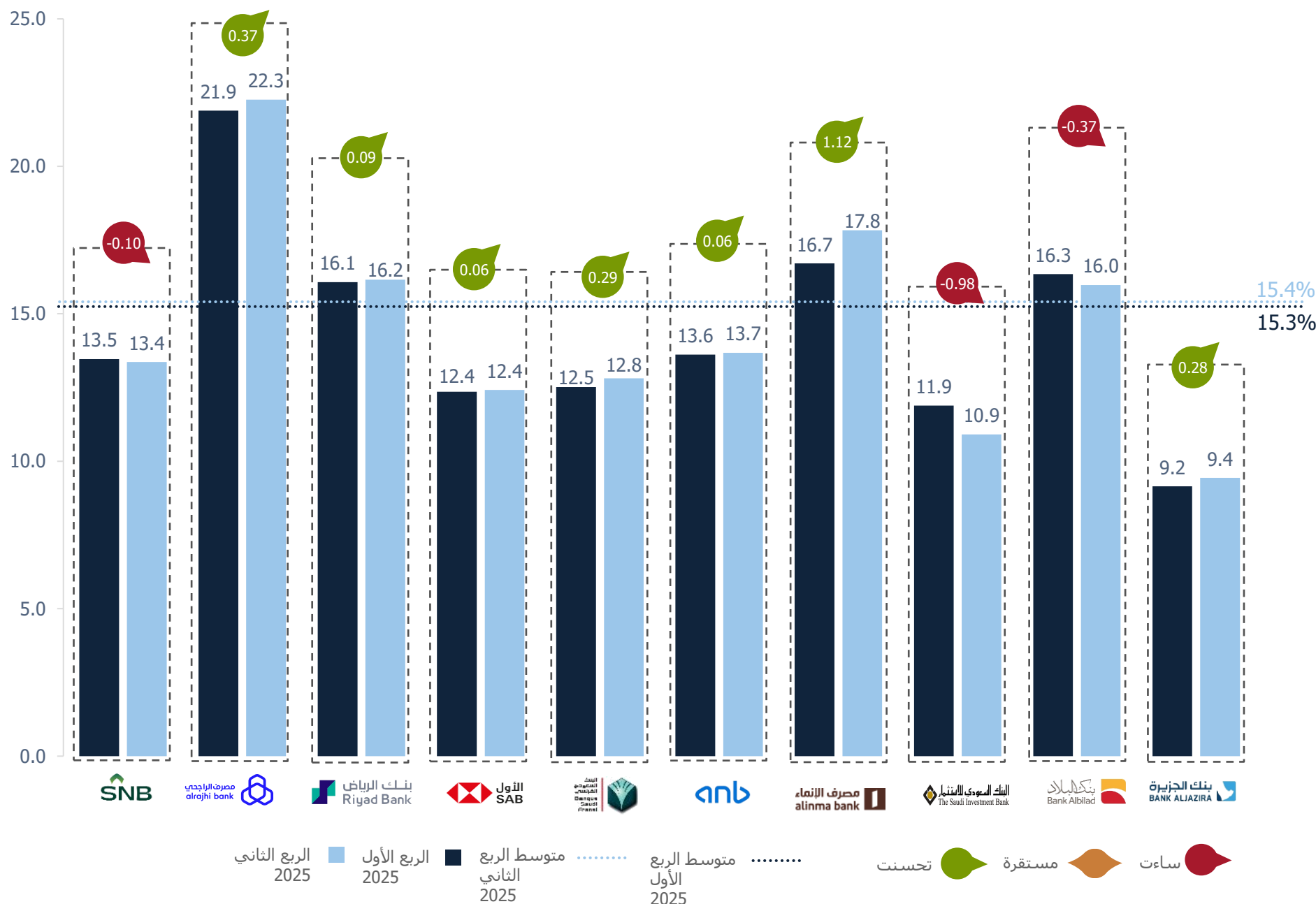
- سجلت خمسة بنوك من أصل عشرة تحسناً في تكلفة المخاطر خلال الربع الثاني من عام 2025، مما أدى إلى انخفاض التكلفة الإجمالية للمخاطر بمقدار نقطتيّ أساس على أساس فصلي لتبلغ 0.25%
- سجل البنك الأهلي السعودي التحسن الأكبر في تكلفة المخاطر (12 نقطة أساس على أساس فصلي)، تلاه البنك السعودي الفرنسي (9 نقاط أساس على أساس فصلي)، وبنك الرياض (8 نقاط أساس على أساس فصلي)، وقد استفاد هذا التحسن من ارتفاع المبالغ المستردة والجودة العالية للأصول
- يرجع تحسن تكلفة المخاطر لدى البنك الأهلي السعودي إلى التدفقات المالية من المبالغ المستردة للقروض السابقة، بما يشمل قروض الأفراد والإقراض بالجملة
- يُعزى تحسن تكلفة المخاطر لدى بنك الرياض أيضاً إلى ارتفاع المبالغ المستردة إلى جانب اتباع خطة استباقية وفعالة في إدارة المخاطر
- سجل البنك السعودي الأول التدهور الأكبر في تكلفة المخاطر (10+ نقاط أساس)، تلاه مصرف الإنماء (8+ نقاط أساس)

معظم البنوك السعودية سجلت زيادة في العائد على حقوق الملكية، في مقدمتها مصرف الإنماء

أهم النقاط المستخلصة

- تحسّن إجمالي العائد على حقوق الملكية لدى البنوك السعودية بمقدار 12 نقطة أساس على أساس فصلي إلى 15.4% في الربع الثاني من عام 2025
- شهدت سبعة بنوك من أصل عشرة زيادة في العائد على حقوق الملكية، مدفوعة بشكل رئيسي بارتفاع الإيرادات غير المحملة بالفائدة. وجاء على رأس القائمة مصرف الإنماء (+112 نقطة أساس على أساس فصلي)، تلاه مصرف الراجحي (+37 نقطة أساس على أساس فصلي)، والبنك السعودي الفرنسي (+29 نقطة أساس على أساس فصلي)
- بقيت معدلات العائد على حقوق الملكية في البنوك السعودية ضمن النطاق المحدد في توجيهات الإدارة للعام المالي 2025، مما يؤكد نجاحها في تحقيق الأرباح والوفاء بوعودها بالرغم من تعقيدات البيئة التشغيلية
- سجل البنك السعودي للاستثمار (-98 نقطة أساس على أساس فصلي) ومصرف البلد (-37 نقطة أساس على أساس فصلي) التدهور الأكبر في العائد على حقوق الملكية

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

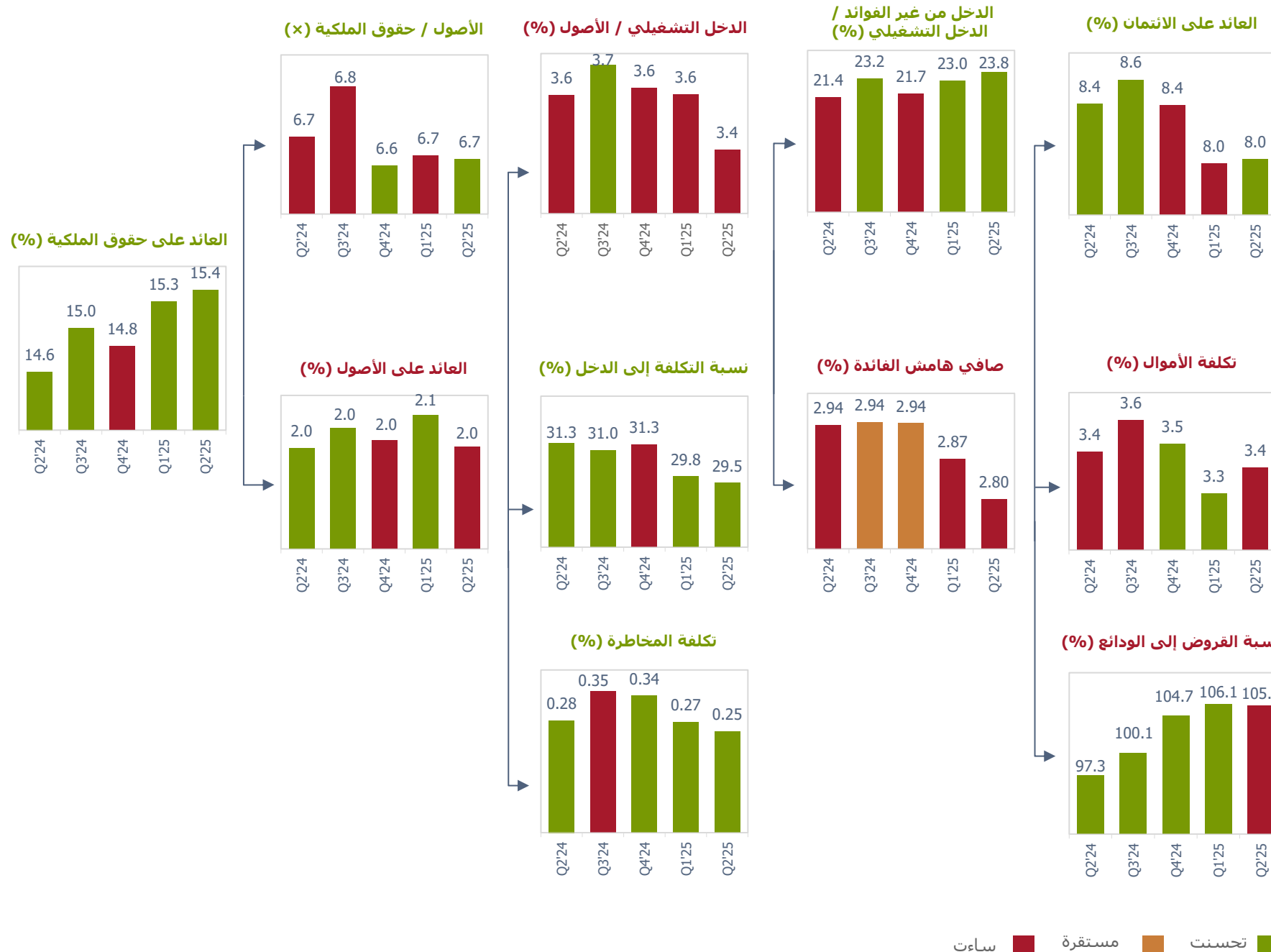


البنوك السعودية سجلت أداءً فصلياً متوازناً ومتيناً بما يعكس سلامة الاقتصاد السعودي وقوته

أهم النقاط المستخلصة

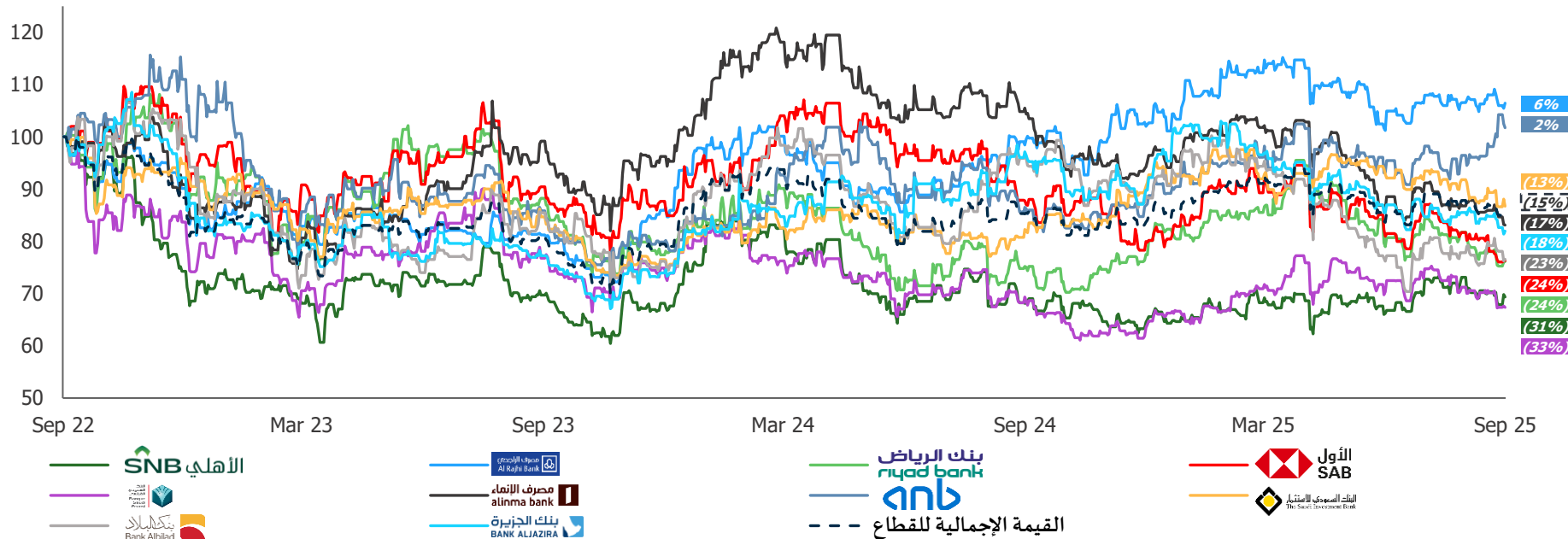
- سجلت البنوك السعودية تحسناً في الربحية في الربع الثاني من عام 2025، مع تحسن العائد على حقوق الملكية لـ 15.4% (+12 نقطة أساس على أساس فصلي). كما تحسن العائد على الأصول بشكل طفيف وبمقدار 7 نقاط أساس على أساس فصلي، ليصل إلى 2.0%، مدفوعاً بتحسين كفاءة التكلفة وارتفاع الإيرادات غير المحملة بالفائدة
- وفقاً للتقديرات الصادرة عن الهيئة العامة للإحصاء، ارتفع الناتج المحلي الإجمالي للمملكة العربية السعودية بنسبة 3.9% على أساس سنوي في الربع الثاني من عام 2025، مدفوعاً بزيادة الأنشطة غير النفطية بنسبة 4.6% على أساس سنوي، والأنشطة النفطية بنسبة 3.8%، بالإضافة إلى نمو الأنشطة الحكومية بنسبة 0.6% على أساس سنوي
- ارتفع الإقراض في البنوك السعودية إلى مستويات قياسية بلغ فيها 850 مليار دولار أمريكي (3.18 تريليون ريال سعودي) في الربع الثاني من عام 2025، ما يمثل زيادة بنسبة 15.7% على أساس سنوي. ويُعزى هذا الارتفاع إلى تزايد أثمان الشركات وازدهار النشاط التجاري في قطاعات العقارات والنقل والصحة

– سجل تمويل المشاريع الكبرى على المدى الطويل الارتفاع الأكبر بين البنوك السعودية بنسبة 16.9%، تلاه الإقراض متوسط وقصير الأمد اللذين ارتفعا بنسبة 10.1% و 8.5% على التوالي، ما يؤكد ارتفاع الطلب على التمويل لدعم تنفيذ المشاريع المرتبطة بمستهدفات رؤية السعودية 2030



تطورات أسعار الأسهم بين البنوك السعودية

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



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

أهم النقاط المستخلصة

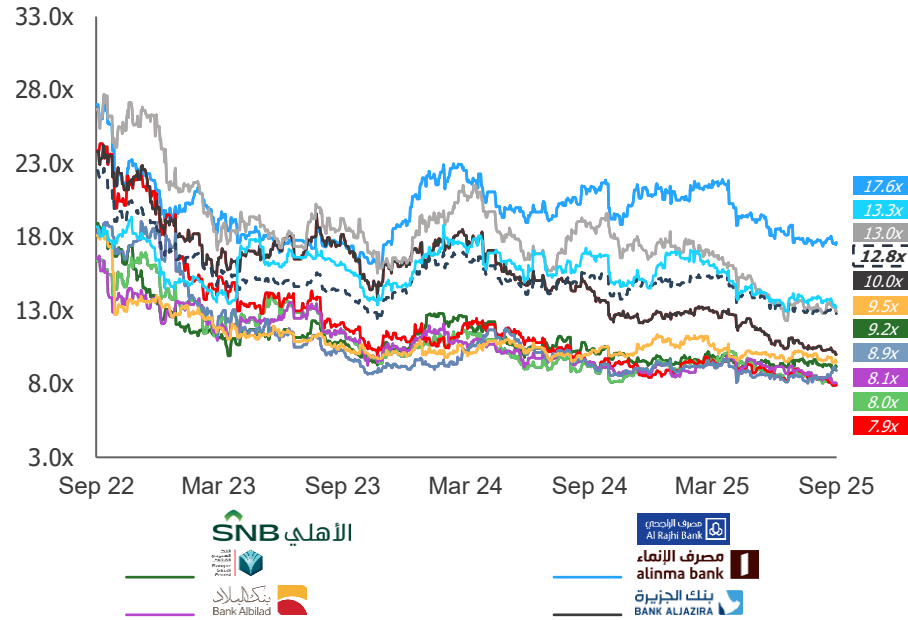
- سجلت البنوك السعودية أداءً مستقرًا في أسعار أسهمها خلال العامين الماضيين، حيث استقرت بعد الانخفاضات التي شهدتها قبل ثلاث سنوات. ويأتي التحسن الأخير في سعر الأسهم، مدفوعاً بنمو قوي في الأرباح وزيادة ثقة المستثمرين
- كما تم تعزيز أداء أسعار أسهم القطاع من خلال تسجيل نمو مستمر بوتيرة منتظمة في صافي الإقراض، على الرغم من تباطؤ هذه الوتيرة بعض الشيء مؤخراً
- يحافظ القطاع المصرفي السعودي على مرونته مدعوماً بأسس قوية، والاحتياطيات المالية الكبيرة للاقتصاد الوطني، وارتفاع ربحية البنوك والعائد على حقوق الملكية، على الرغم من التقلبات التي يشهدها القطاع في ظل التوترات الجيوسياسية وحالات عدم اليقين في التجارة العالمية

	آخر 3 أشهر	الربع الأول	آخر 6 أشهر	آخر عام	آخر عامين	آخر 3 أعوام
بنك الأهلي	5%	1%	2%	2%	(0%)	(31%)
بنك الراجحي	5%	(7%)	(5%)	8%	31%	6%
بنك الرياض	(4%)	(13%)	(11%)	1%	(14%)	(24%)
بنك الأهلي السعودي	(7%)	(10%)	(15%)	(13%)	(16%)	(24%)
بنك الأهلي الفرنسي	(3%)	(4%)	(5%)	(3%)	(12%)	(33%)
بنك الإنماء	(4%)	(13%)	(18%)	(21%)	(16%)	(17%)
بنك العربي الوطني	9%	(6%)	6%	18%	19%	2%
بنك الأهلي السعودي للاستثمار	(8%)	(0%)	(6%)	5%	2%	(13%)
بنك البلاد	(0%)	(14%)	(19%)	(20%)	(10%)	(23%)
بنك الجزيرة	(4%)	(8%)	(15%)	(16%)	6%	(18%)
القيمة السوقية الإجمالية لقطاع البنوك السعودي	2%	(7%)	(6%)	0%	6%	(15%)
المتوسط البسيط بناءً على تطور أداء كل بنك	(1%)	(7%)	(9%)	(4%)	(1%)	(17%)

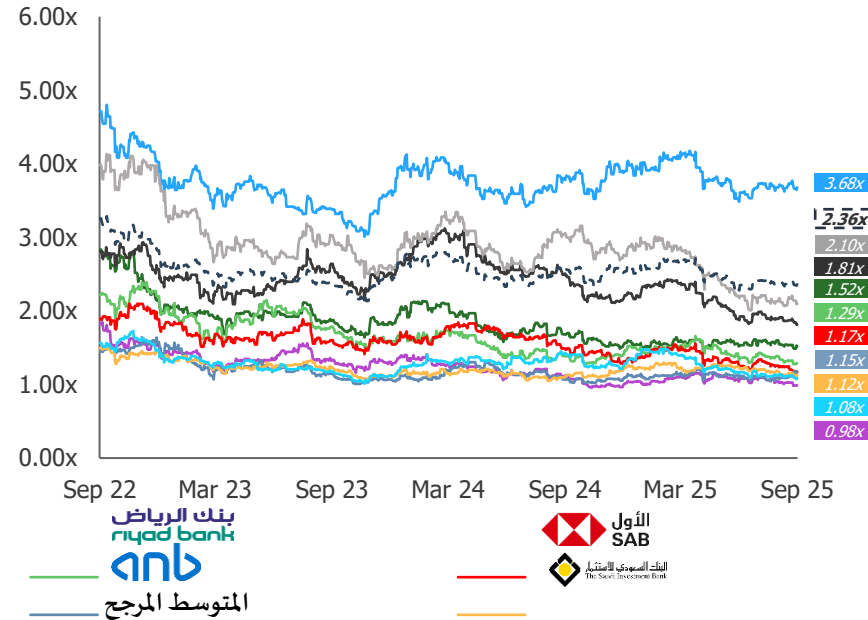
لمحة عن التقييمات

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

تطور مضاعف الربحية



تطور مضاعف القيمة الدفترية الملموسة



أهم النقاط المستخلصة

- اعتباراً من الربع الأول من عام 2025 وفي المتوسط (البسيط)، تتداول البنوك السعودية بنسبة سعر إلى الأرباح تبلغ 11 ضعفاً ونسبة سعر إلى القيمة الدفترية الملموسة تبلغ 1.66 ضعفاً، مما يجعلها خياراً جذاباً بالمقارنة مع البنوك الإقليمية والعالمية
- يعكس هذا الواقع استمرار الربحية القوية وجودة الأصول واهتمام المستثمرين المستمر بالمؤسسات الأكثر أهمية على المستوى المنهجي في المنطقة
- يعكس ارتفاع المضاعفات تسعير المستثمرين لمرونة الأرباح، مع تحسن العائد على حقوق الملكية في القطاع بمقدار 12 نقطة أساس وسط استقرار كبير في التكاليف
- من المتوقع أن ينمو فائض رأس المال في البنوك السعودية، ما يتيح فرصاً للتوسع العضوي وزيادة توزيعات الأرباح وتعزيز نشاط الدمج والاستحواذ

البنوك	الربع الثاني حتى 30 يونيو		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	9.3x	1.54x	9.1x	1.52x	9.8x	1.58x	10.3x	1.68x	10.8x	1.87x	18.9x	2.84x
بنك الرياض	17.6x	3.68x	18.0x	3.50x	21.4x	4.07x	21.1x	3.78x	17.6x	3.38x	27.0x	4.72x
الأول	8.7x	1.41x	8.5x	1.35x	9.5x	1.51x	9.2x	1.39x	11.6x	1.78x	16.4x	2.22x
مصرف الإنماء	8.8x	1.31x	8.6x	1.26x	9.4x	1.46x	9.4x	1.49x	12.2x	1.60x	23.9x	1.89x
بنك الجزيرة	8.9x	1.08x	8.8x	1.04x	9.3x	1.10x	9.6x	1.13x	11.5x	1.33x	16.6x	1.83x
بنك الأهلي	10.8x	1.96x	10.7x	1.89x	13.0x	2.38x	14.6x	2.51x	18.2x	2.64x	23.8x	2.81x
بنك الرياض	8.4x	1.09x	8.3x	1.09x	9.3x	1.13x	9.3x	1.08x	10.3x	1.15x	18.2x	1.45x
بنك الأهلي	10.1x	1.19x	9.9x	1.24x	10.6x	1.22x	10.2x	1.12x	10.6x	1.23x	18.1x	1.50x
بنك الجزيرة	13.3x	2.16x	13.4x	2.19x	16.8x	2.84x	19.0x	3.06x	19.2x	3.03x	26.7x	3.98x
بنك الجزيرة	14.2x	1.15x	13.5x	1.15x	16.0x	1.40x	17.0x	1.43x	16.1x	1.17x	18.7x	1.56x
المتوسط المرجح	13.0x	2.38x	13.0x	2.29x	15.2x	2.66x	15.3x	2.54x	14.5x	2.40x	22.5x	3.26x
المتوسط البسيط	11.0x	1.66x	10.9x	1.62x	12.5x	1.87x	13.0x	1.87x	13.8x	1.92x	20.8x	2.48x

مسرد المصطلحات



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

مسرد المصطلحات (تتمة)

البنك



الأصول (مليار ريال سعودي)*

1,507.1

الاختصار

SNB

البنك



الأصول (مليار ريال سعودي)*

1,039.0

الاختصار

ALRAJHI

البنك



الأصول (مليار ريال سعودي)*

490.8

الاختصار

RIBL

البنك



الأصول (مليار ريال سعودي)*

432.4

الاختصار

SAB

البنك



الأصول (مليار ريال سعودي)*

301.5

الاختصار

BSF

البنك



الأصول (مليار ريال سعودي)*

297.2

الاختصار

ALINMA

البنك



الأصول (مليار ريال سعودي)*

269.0

الاختصار

ANB

البنك



الأصول (مليار ريال سعودي)*

167.3

الاختصار

SAIB

البنك



الأصول (مليار ريال سعودي)*

161.9

الاختصار

BALB

البنك



الأصول (مليار ريال سعودي)*

157.6

الاختصار

BJAZ

قسم الوافدون الجدد

التاريخ
8 يونيو 2025

أخبار صحفية

تعاون بنك الرياض وماستركارد على تقديم برنامج "نمو" الائتماني لدعم المنشآت متناهية الصغر والصغيرة والمتوسطة

الرابط
[المصدر](#)

التاريخ
16 يونيو 2025

أخبار صحفية

نايا ون تتعاون مع أسترولابز لتعزيز الابتكار المالي في السعودية

الرابط
[المصدر](#)

التاريخ
7 يوليو 2025

أخبار صحفية

المركزي السعودي "ساما" يطلق واجهة جديدة لمدفوعات التجارة الإلكترونية

الرابط
[المصدر](#)

قسم الاستثمارات الجديدة

التاريخ
11 مايو 2025

أخبار صحفية

اتفاقية تمويل جديدة بقيمة 5.8 مليار ريال بين البنك الأهلي السعودي وشركة أريب كابيتال لدعم المشاريع العقارية

الرابط
[المصدر](#)

قسم اتجاهات الأعمال الجديدة

التاريخ
3 يونيو 2025

أخبار صحفية

الشركة السعودية للاستثمار
الجرىء تنضم إلى جولة تمويل
بقيمة 10 مليون دولار لشركة
التكنولوجيا المالية ستيتش

الرابط
[المصدر](#)

التاريخ
25 يونيو 2025

أخبار صحفية

البنك السعودي الفرنسي
يسعى للحصول على قرض
بقيمة 750 مليون دولار من بنوك
آسيوية؛ تقرير

الرابط
[المصدر](#)

التاريخ
27 يوليو 2025

أخبار صحفية

السعودية تعيّن بنك سويسيتيه
جنرال الفرنسي متعاملاً أولاً في
أدوات الدين الحكومية لتوسيع
قاعدة المستثمرين

الرابط
[المصدر](#)

قسم التقنيات الحديثة الناشئة

التاريخ
8 أغسطس 2025

أخبار صحفية

بنك البلاد يتعاون مع منصة
leMACH.ai لتطوير خدمات الإدارة
النقدية لديه وتحديثها

الرابط
[المصدر](#)

قسم اللوائح الجديدة

التاريخ 7 مايو 2025 أخبار صحفية المركزي السعودي يُصدر مبادئ جديدة ضمن فئتي "الالتزام" و "المراجعة الداخلية" الرابط المصدر	التاريخ 20 يونيو 2025 أخبار صحفية المركزي السعودي يُصدر قواعد جديدة لرسوم بطاقات الائتمان: 3% لسحب الأموال و2% للمشتريات من الخارج مع إلغاء الرسوم على عمليات الإيداع في المحافظ الإلكترونية الرابط المصدر	التاريخ 5 أغسطس 2025 أخبار صحفية المركزي السعودي يقدم مشروع قانون مصرفي جديد للسلطات التشريعية الرابط المصدر
---	--	--

قسم التحديات المتوقعة

التاريخ 29 مايو 2025 أخبار صحفية السعودية تستعد لمراجعة أولويات الإنفاق في ضوء انخفاض عائدات النفط الرابط المصدر	التاريخ 5 أغسطس 2025 أخبار صحفية صندوق النقد الدولي يؤكد المرونة الاقتصادية للسعودية وقدرتها على التأقلم مع التحولات والضغط 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



طارق حميد

المدير الإداري
للخدمات المالية في أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا

thameed@alvarezandmarsal.com

+971 55 842 6333
+44 776 960 520



كوينتن موليت ماركي

المدير الإداري
للخدمات المالية الخاصة بالدمج والاستحواذ في الشرق الأوسط

qmulet-marquis@alvarezandmarsal.com

+971 56 235 3867



جيري مي بنهايم

مدير أول
للخدمات المالية الخاصة بالدمج والاستحواذ في الشرق الأوسط

jbenhaim@alvarezandmarsal.com

+971 56 526 7199

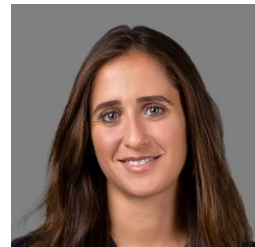


دانا عبد الهادي

مدير أول
للخدمات المالية في الشرق الأوسط

dabdalhadi@alvarezandmarsal.com

+971 56 546 1319



أسعد أحمد

المدير الإداري
للخدمات المالية في الشرق الأوسط

aahmed@alvarezandmarsal.com

+971 50 181 0047
+965 555 436 849



حازم المقرن

المدير الإداري
للخدمات المالية في الشرق الأوسط

halmegren@alvarezandmarsal.com

+966 50 2263977



تريستان براندت

المدير الإداري
للخدمات المالية الرقمية في الشرق الأوسط

tristan.brandt@alvarezandmarsal.com

+971 56 688 3315



أنكيت أوبال

مدير أول
للخدمات المالية في الشرق الأوسط

auppal@alvarezandmarsal.com

+971 52 903 4576



أكسينيا سوروكينا كافانوسيان

مديرة
للخدمات المالية في الشرق الأوسط

akavanosyan@alvarezandmarsal.com

+971 54 586 6582





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.™