



هيئة
التأمين
Insurance
Authority

تقرير مؤشرات قطاع التأمين في المملكة العربية السعودية للبربع الأول من عام 2026م

هيئة التأمين | تقرير ربعي

جدول المحتويات

3	حول هذا التقرير
5	لمحة عامة عن أبرز مؤشرات الربع
8	نمو السوق وتطوره
15	الربحية: أداء الاكتتاب
22	الربحية: أداء الاستثمار
27	المتانة المالية ورأس المال
30	هيكل السوق
35	نتائج المستفيدين وسلوك السوق

حول هذا التقرير

الغرض من التقرير

يُعد تقرير الربع لمؤشرات سوق التأمين في المملكة العربية السعودية لعام 2026م، الذي تصدره هيئة التأمين، إصدارها الربعي لإحصاءات قطاع التأمين وبياناته. ويقدم التقرير تقييماً على مستوى القطاع لنمو السوق، والربحية، والملاءة المالية، وإعادة التأمين، وسلوك السوق، والموضوعات الناشئة؛ بما يدعم شفافية السوق، والحوار الإشرافي، وتطوير القطاع.

النطاق والتغطية

يشمل التقرير شركات التأمين وشركات إعادة التأمين المرخصة العاملة في سوق التأمين السعودي. ويُعرض التحليل على مستوى السوق، ونوع التأمين، ومجموعات شركات التأمين المماثلة، وفئات شركات التأمين، حيثما تسمح جودة البيانات واعتبارات السرية. وتُعرض الأرقام على أساس إجمالي للقطاع، ما لم يُذكر خلاف ذلك.

ملاحظات بشأن المنهجية والبيانات

لم يطرأ أي تغيير على التعريفات، وأسس الاحتساب، ومنهجية تجميع النظراء، وتصنيفات أنواع التأمين، وقواعد معالجة البيانات مقارنةً بالإصدارات السابقة.

وتُستكمل بعض الرؤى التحليلية المختارة بشأن تأمين المركبات والتأمين الصحي بتحليلات يجريها مركز بيانات التأمين (Insurance Data Hub) استناداً إلى عينات ملائمة. حيث يتيح ذلك توفير تفاصيل إضافية بشأن الأسعار وحجم الأعمال، ومزيج التغطية التأمينية، وملف المخاطر ومؤشرات المطالبات. وتضم العينة مجموعة من شركات التأمين الكبيرة والمتوسطة والصغيرة، اختيرت في ضوء نتائج عمليات التحقق المستمرة التي يجريها مركز بيانات التأمين. وتُعد العينة ملائمة لاستخلاص مؤشرات ورؤى عن اتجاهات السوق، غير أنها لا تمثل حتى الآن مجموعة بيانات شاملة ومعتمدة تغطي السوق بأكمله.



معلومات رئيسية

الفترة المشمولة بالتقرير
1 يناير 2026م – 31 مارس 2026م

تاريخ النشر
سبتمبر 2026م

مصادر البيانات الرئيسية
النماذج الرقابية المقدمة إلى هيئة التأمين، والقوائم المالية، والإفصاحات الرقابية، والبيانات المقدمة من القطاع

صيغ المخرجات
تقرير بصيغة PDF، وجدول بيانات، وملخص تنفيذي، ومخرجات رقمية

قناة إبداء الملاحظات
Dma@ia.gov.sa
(نموذج الملاحظات - تقرير الربع الأول لمؤشرات سوق التأمين في المملكة العربية السعودية لعام 2026م)

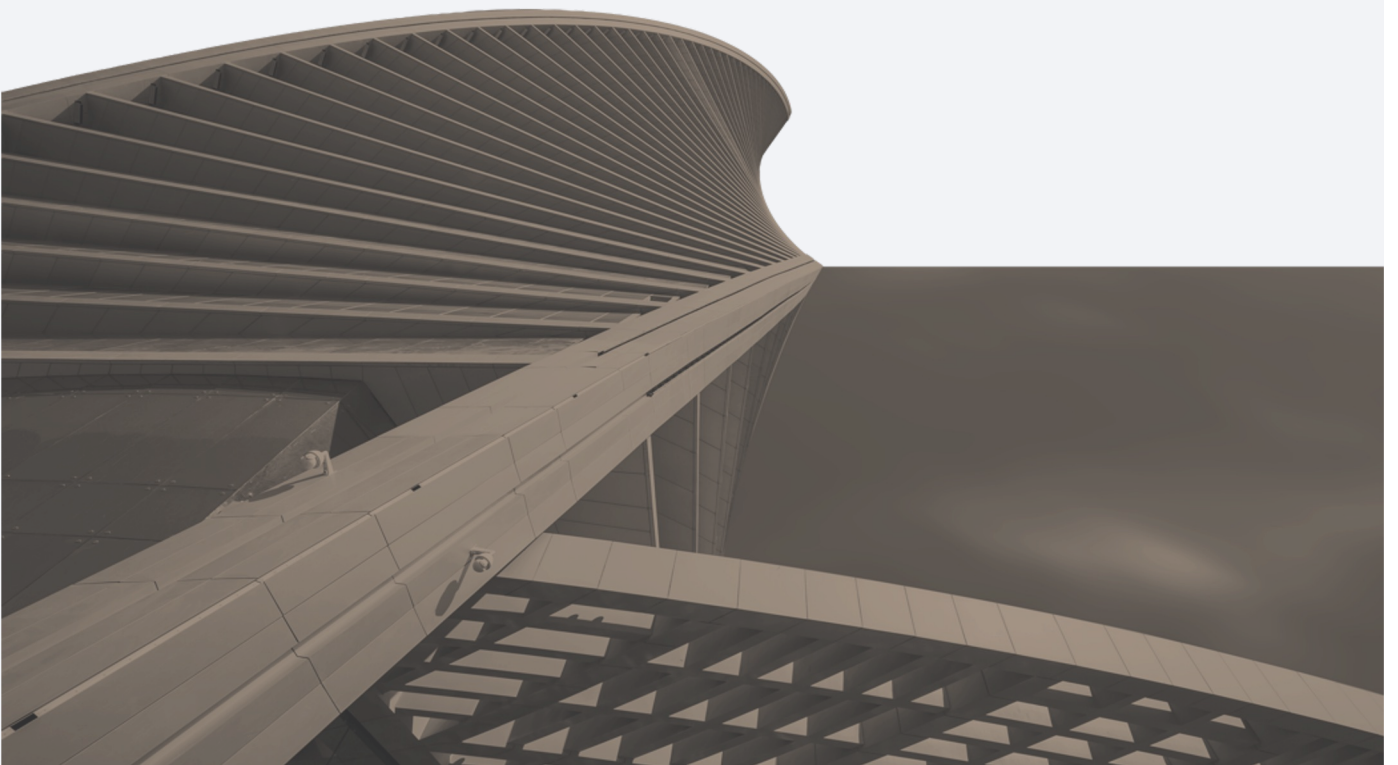
طريقة الاستشهاد
هيئة التأمين، تقرير الربع الأول لمؤشرات سوق التأمين في المملكة العربية السعودية لعام 2026م، سبتمبر 2026

جدول البيانات



تنبيهات وقيود

يستند هذا التقرير إلى المعلومات المتاحة وقت النشر. وقد تكون بعض المؤشرات أولية، أو خاضعة لإعادة التقديم، أو متأثرة بتغييرات في التصنيف. وتمثل الرؤى الاستشرافية نقاط متابعة تحليلية، وليست توقعات.



1.0

لمحة عامة عن أبرز
مؤشرات الربعم

لمحة عامة عن أبرز مؤشرات الربع الأول من عام 2026م: تحسن النمو وأداء الاكتتاب، وتراجع هوامش الملاءة المالية

تسارع نمو أقساط التأمين وتحسنت نتائج الاكتتاب في القطاع خلال الربع الأول من عام 2026م، بينما ظلت ربحية تأمين المركبات، و هوامش الملاءة المالية، واعتماد الأرباح على دخل الاستثمار من أبرز الجوانب التي تستدعي المتابعة.

لوحة متابعة مؤشرات أداء القطاع

الاتجاه	الربع الأول من 2026م	السنة المالية 2025م	مؤشر الأداء الرئيسي
↑	14.4%	10.7%	نمو إجمالي أقساط التأمين المكتتبة (على أساس سنوي)
↑	3.1%	*2.8%	عمق التأمين
↓	98.3%	99.9%	صافي المعدل المركب
↓	102.5%	107.3%	صافي المعدل المركب - تأمين المركبات
↓	93.7%	96.1%	صافي المعدل المركب - التأمين الصحي
←	2.3%	2.3%	نسبة دخل الاستثمار (محتسبة على أساس سنوي)
↓	146%	**154%	هامش الملاءة
↓	1,527	1,637	تركز السوق (مؤشر هيرفيندال-هيرشمان)
←	0.09%	0.12%	معدل الشكاوى الشهري

* القيمة المقارنة حتى الربع الأول من عام 2025م

** تم تحديث بيانات السنة المالية 2025م مقارنةً بالإصدار السابق نتيجة تحديث بيانات بعض شركات التأمين



أبرز ثلاث نقاط

تسارع النمو بقيادة التأمين الصحي وتأمين المركبات:

ارتفع إجمالي أقساط التأمين المكتتبة في القطاع بنسبة 14.4% على أساس سنوي، مدعومًا باستمرار التوسع في أكبر فرعين من فروع التأمين. ولا يزال النمو متركزًا فيهما، مما يستدعي تقييم استدامته في ضوء مؤشرات حجم الأعمال، ومستويات التسعير، ومدى شمول التغطية التأمينية.

تحسن أداء الاكتتاب، لكن التعافي لم يشمل جميع أنواع التأمين بعد:

تحسن صافي المعدل المركب للقطاع إلى 98.3%، غير أن تأمين المركبات ظل أعلى من مستوى التعادل، مسجلًا 102.5%. ولا تزال هوامش الاكتتاب في التأمين الصحي إيجابية، في حين تستدعي أنواع التأمين التجاري والمتخصص متابعة آثار التقلبات، ومكونات المحفظة التأمينية، وإعادة التأمين.

تراجعت هوامش الأمان الرأس مالية قبيل الانتقال إلى إطار رأس المال المبني على المخاطر:

انخفض هامش الملاءة، وفق الإطار المعمول به حاليًا، إلى 146%، دون المستوى المرجعي المطمئن البالغ 150%. ولا يعني ذلك أن القطاع يواجه حالة فورية من عدم الاستقرار، لكنه يمثل نقطة متابعة تتعلق بمتانة القطاع مع اقتراب الانتقال إلى إطار رأس المال المبني على المخاطر في عام 2027م.

المؤشرات الجديدة بالمتابعة خلال الربعين الثاني والثالث

تسعير تأمين المركبات:

مدى إسهام تصحيح أسعار تأمين المركبات ضد الغير في تحسن الربحية، دون زيادات سعرية لا تستند إلى مبررات كافية أو إثارة مخاوف بشأن عدالة معاملة المستفيدين.

التضخم في قطاع التأمين الصحي:

مدى مواكبة نمو متوسط قسط التأمين لكل فرد لارتفاع التضخم الصحي، ومعدلات الاستخدام من الخدمات الصحية، وتكاليف مقدمي الخدمات، والضغط الناجمة عن ارتفاع أسعار الأدوية.

تطور هوامش الأمان الرأس مالية قبيل الانتقال إلى إطار رأس المال المبني على المخاطر:

مدى نمو رأس المال المتاح بوتيرة أسرع من رأس المال المطلوب، ولا سيما لدى شركات التأمين ذات هوامش الأمان الرأس مالية المنخفضة.

المخاطر الخارجية وأوضاع إعادة التأمين:

مدى ظهور ضغوط جيوسياسية أو تضخمية مرتبطة بإعادة التأمين في أنواع التأمين المتخصصة، ومدى انعكاسها على تكاليف إصلاح المركبات وتكاليف مطالبات التأمين الصحي.

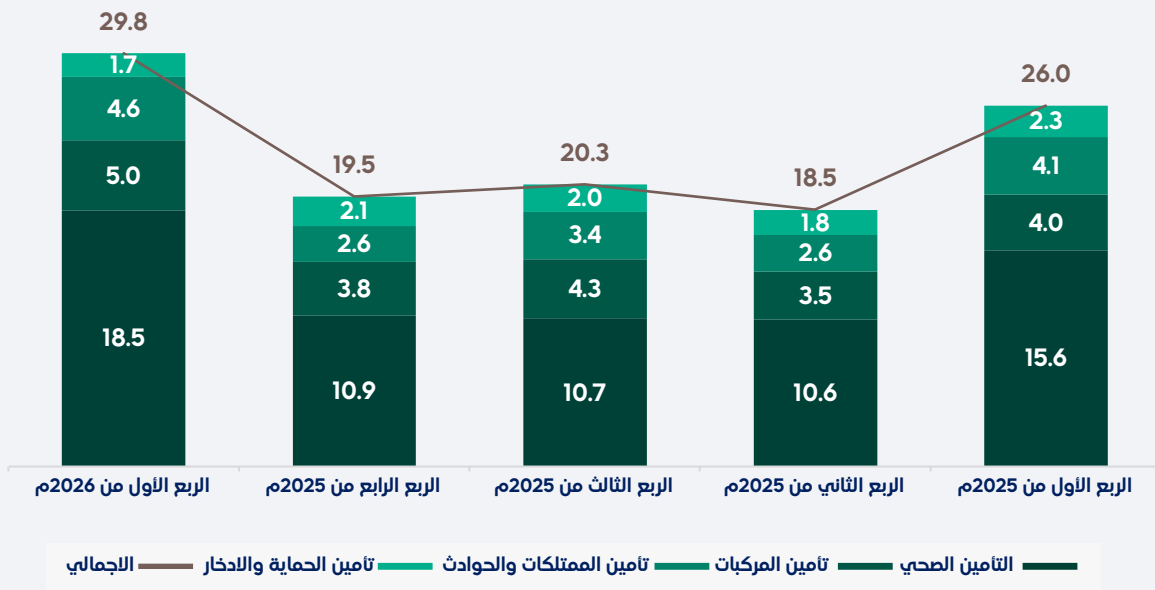
2.0

نمو السوق وتطوره

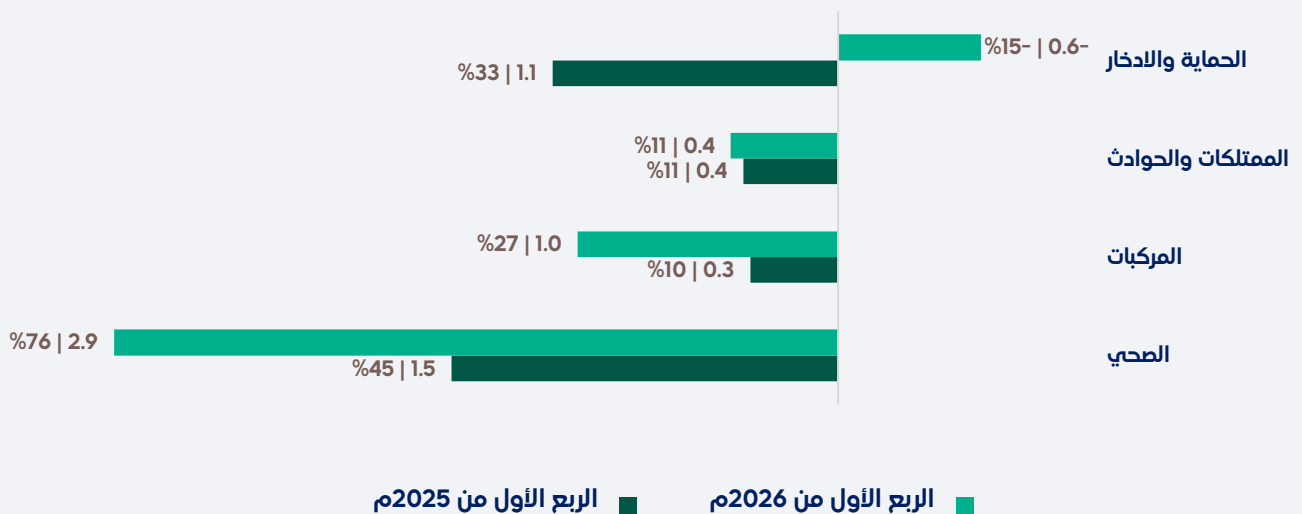
دخل الأقساط ونموها: تسارع النمو في الربع الأول

بلغ إجمالي أقساط التأمين المكتتبة في القطاع 29.8 مليار ريال خلال الربع الأول من عام 2026م، بارتفاع قدره 14.4% على أساس سنوي، مع استمرار تركيز النمو في أكبر أنواع التأمين.

إجمالي أقساط التأمين المكتتبة بحسب نوع التأمين (بالمليار ₪)



مساهمة أنواع التأمين في نمو إجمالي أقساط التأمين المكتتبة على أساس سنوي: الربع الأول من 2026م مقارنة بالربع الأول من 2025م (بالمليار ₪)



لمحة عن مؤشرات الأداء الرئيسية



أبرز الرؤى

- ارتفع إجمالي أقساط التأمين المكتتبة في القطاع إلى 29.8 مليار ريال خلال الربع الأول من عام 2026م، بزيادة قدرها 14.4% على أساس سنوي، ليواصل القطاع زخم النمو المسجل خلال عام 2025م.
- لا يزال النمو متركزاً في التأمين الصحي وتأمين المركبات؛ إذ استحوذ التأمين الصحي على الحصة الأكبر من الزيادة السنوية في إجمالي الأقساط، بينما أسهم تأمين المركبات أيضاً إسهاماً ملموساً.
- تختلف جودة النمو بحسب نوع التأمين؛ إذ تُظهر التحليلات المتعمقة لتأمين المركبات والتأمين الصحي أن النمو يعكس اتساع نطاق التعرض للمخاطر إلى جانب آثار التسعير ومتوسط الأقساط، في حين ينبغي تقييم نمو تأمين الممتلكات والحوادث بالتزامن مع ارتفاع معدل الاحتفاظ.
- ارتفع عمق التأمين إلى الناتج المحلي غير النفطي إلى نحو 3.06% بحسب التقديرات، وهو ما يمثل مؤشراً إيجابياً على تطور السوق.

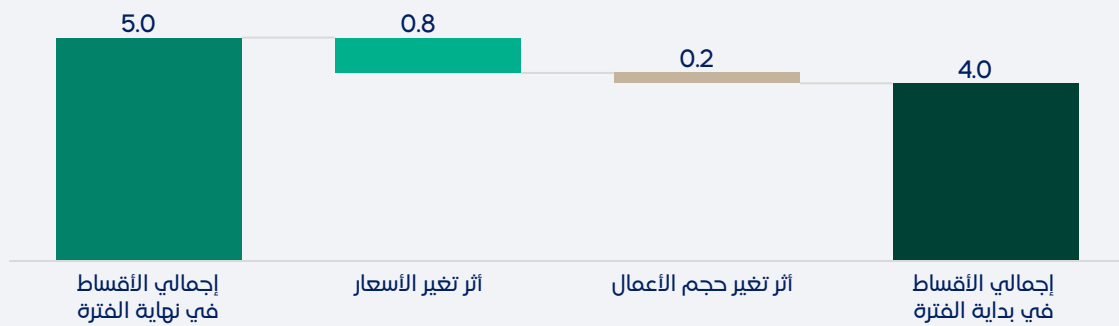
المؤشرات الجديدة بالمتابعة

- من المتوقع أن يظل التأمين الصحي وتأمين المركبات المحركين الرئيسيين للنمو على المدى القريب، إذا استمر نمو أعداد المؤمن لهم، واتسعت التغطية التأمينية للمركبات، وظلت مستويات التسعير داعمة.
- يمثل نمو تأمين الممتلكات والحوادث تطوراً إيجابياً لأنواع التأمين التجاري، غير أن ارتفاع معدل الاحتفاظ يعني أن هذا النمو قد يزيد أيضاً من تقلب الخسائر المحتفظ بها واحتياجات رأس المال.
- ينبغي متابعة انخفاض تأمين الحماية والادخار للوقوف على ما إذا كان يعكس عوامل مرتبطة بالتوقيت، أو تغييراً في مزيج المنتجات، أو إعادة تموضع استراتيجي، أو تحدياً أوسع يتعلق بتنوع المنتجات وتطورها.

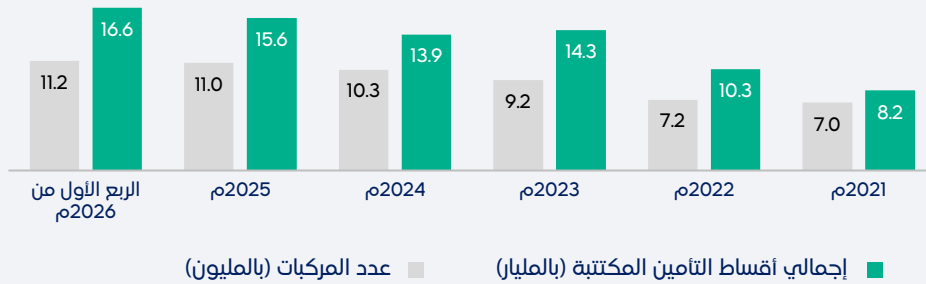
تحليل معمق لنمو تأمين المركبات: تعزز النمو مع استمرار محدودية الإقبال على التأمين الشامل

شهد قطاع تأمين المركبات نمواً خلال الربع الأول من عام 2026م بفضل زيادة عدد المركبات المؤمنة عليها وتصحيح الأسعار؛ غير أن التأمين الإلزامي للمركبات ضد الغير لا يزال يستحوذ على الحصة الأكبر من السوق.

تحليل التغير في إجمالي أقساط التأمين المكتتبة للمركبات (بالمليار ₪)



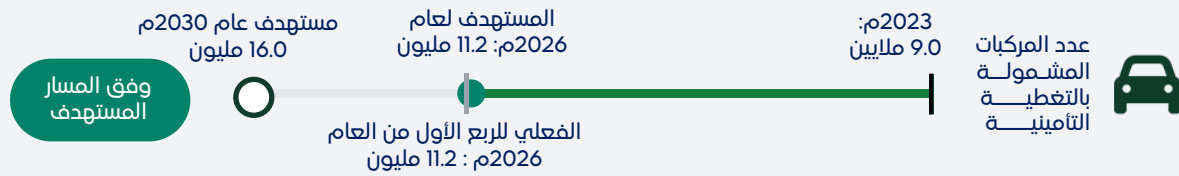
اتجاه إجمالي أقساط تأمين المركبات المكتتبة وعدد المركبات المؤمن عليها على أساس 12 شهراً (على أساس متحرك)



مزيج تغطية تأمين المركبات بحسب عدد المركبات ذات التغطية السارية



مؤشر متابعة مبادرات الاستراتيجية الوطنية لقطاع التأمين: التغطية التأمينية للمركبات



أبرز الرؤى

- يُعزى نمو إجمالي أقساط تأمين المركبات المكتتبه إلى كل من توسع أعداد المركبات المؤمنة عليها وتصحيح الأسعار، مما يعكس اتساع نطاق المشاركة في السوق ونمو قاعدة الأقساط
- ولا تزال التغطية التأمينية للمركبات تسير عمومًا وفق المسار المستهدف في الاستراتيجية الوطنية لقطاع التأمين، بما يدعم مواصلة تطوير القطاع.
- لا يزال انتشار التأمين الشامل محدودًا، دون تغير جوهري، مما يشير إلى أن نمو تأمين المركبات ما زال مدفوعًا أساسًا بالتأمين الإلزامي للمركبات ضد الغير، لا بتنامي الإقبال على التغطيات الاختيارية. ومن المتوقع أن تسهم مبادرات الاستراتيجية الوطنية لقطاع التأمين في معالجة هذا التحدي المستمر، من خلال تعزيز ملائمة المنتجات لمختلف احتياجات المستفيدين، وزيادة وعيهم، ودعم الابتكار.

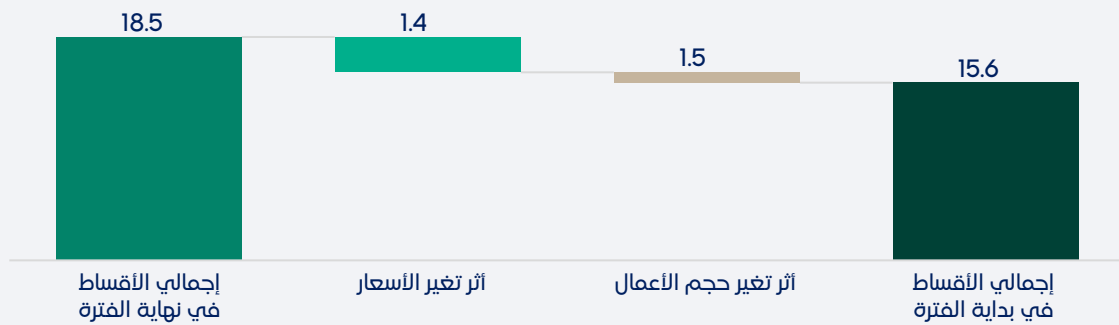
المؤشرات الجديرة بالمتابعة

- مع استمرار نمو التغطية التأمينية للمركبات وبقاء مستويات التسعير مستقرة عمومًا، يُرَجَّح استمرار نمو إجمالي أقساط تأمين المركبات المكتتبه خلال الربعين الثاني والثالث.
- لم تعد مخاطر التسعير تقتصر على عدم كفايته، بل باتت تمتد في اتجاهين: عودة المنافسة السعرية من جهة، وزيادات سعرية غير مبررة أو لا تستند إلى أسس فنية كافية من جهة أخرى.

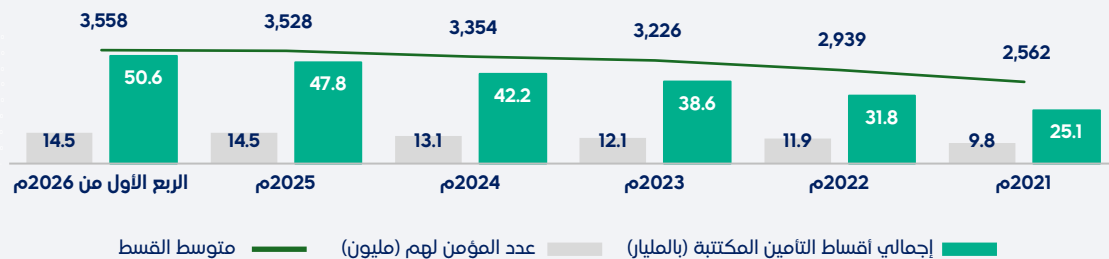
تحليل معمق لنمو التأمين الصحي: استمرار النمو في عدد المؤمن لهم والأقساط

حافظ التأمين الصحي على وتيرة نموه خلال الربع الأول من عام 2026م، مدعومًا بارتفاع عدد المؤمن لهم والأسعار

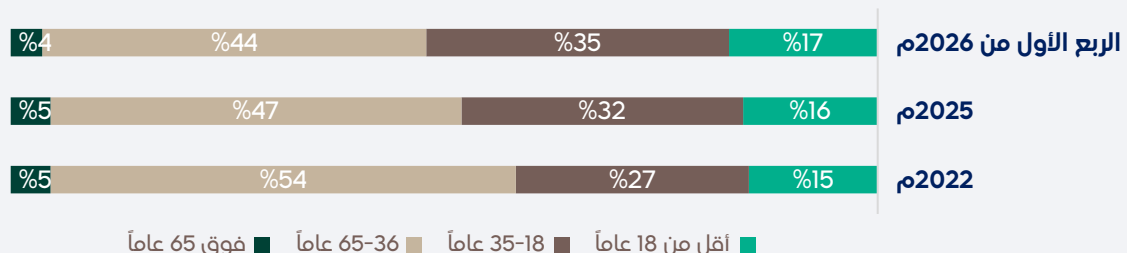
تحليل التغير في إجمالي أقساط التأمين الصحي المكتتبة (بالمليار ٢)



اتجاه إجمالي أقساط التأمين الصحي المكتتبة وعدد المؤمن لهم النشطين على أساس 12 شهرًا (على أساس متحرك)



ملف مخاطر التأمين الصحي بحسب الفئات العمرية للمؤمن لهم النشطين



مؤشر متابعة مبادرات الاستراتيجية الوطنية لقطاع التأمين: المستفيدون من التأمين الصحي



أبرز الرؤى

- واصل التأمين الصحي نموه الإيجابي؛ إذ ارتفع إجمالي أقساط التأمين الصحي المكتتبة، على أساس 12 شهرًا (على أساس متحرك) إلى 50.6 مليار ريال، مع استقرار عدد المؤمن لهم النشطين إلى 14.5 مليون مؤمن له، بما يدعم جهود تطوير القطاع.
- ولم يرتفع متوسط التأمين للفرد، مما يشير إلى أن النمو ليس مدفوعًا بالأسعار وحدها، وينبغي تقييمه بالتوازي مع نمو عدد المؤمن لهم وملف المخاطر.
- اتجه مزيج المؤمن لهم النشطين نحو الفئات العمرية الأصغر سنًا، ومن شأن ذلك أن يحد جزئيًا من مقدار الارتفاع في متوسط نمو الأقساط.
- لا يزال نمو عدد المستفيدين من التأمين الصحي إيجابيًا بوجه عام، غير أنه ينبغي متابعة التقدم المحرز لضمان استمرار توافق السوق مع مستهدف عدد المستفيدين لعام 2030م الوارد في الاستراتيجية الوطنية لقطاع التأمين.

المؤشرات الجديدة بالمتابعة

- من المرجح أن يواصل التأمين الصحي قيادة نمو القطاع خلال عام 2026م، مدعومًا باستمرار التوسع في عدد المؤمن لهم.
- ينبغي متابعة نمو متوسط القسط لكل مؤمن له في ضوء التضخم الصحي ومعدلات الاستخدام من الخدمات الصحية؛ إذ قد يتجدد الضغط على هوامش الربحية حتى مع استمرار النمو القوي في إجمالي الأقساط.
- ينبغي متابعة المزيج العمري وملف المخاطر بالتوازي مع تجربة المطالبات، لتحديد ما إذا كان النمو يحسن جودة المخاطر أم يضعفها.

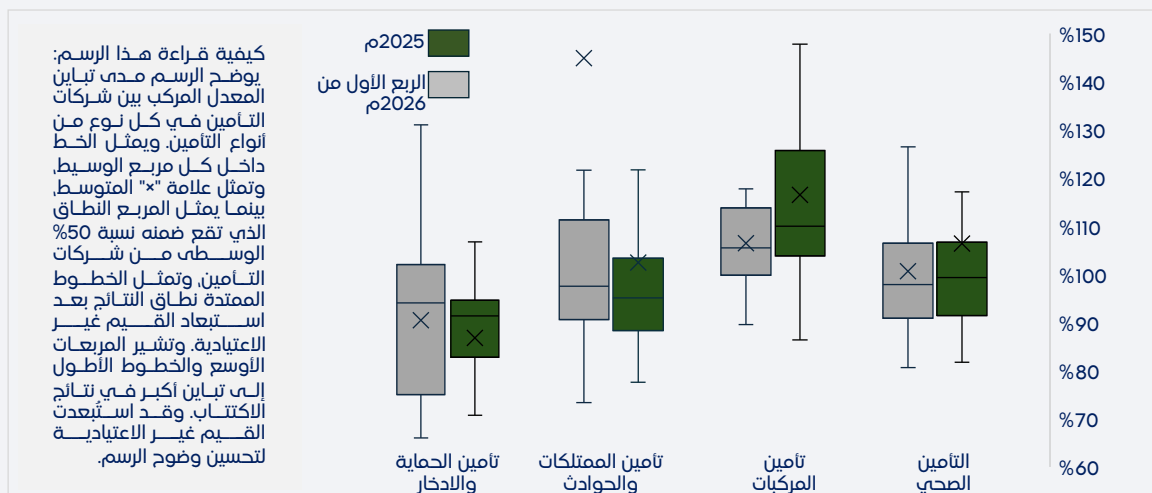
3.0

الربحية: أداء الاكتتاب

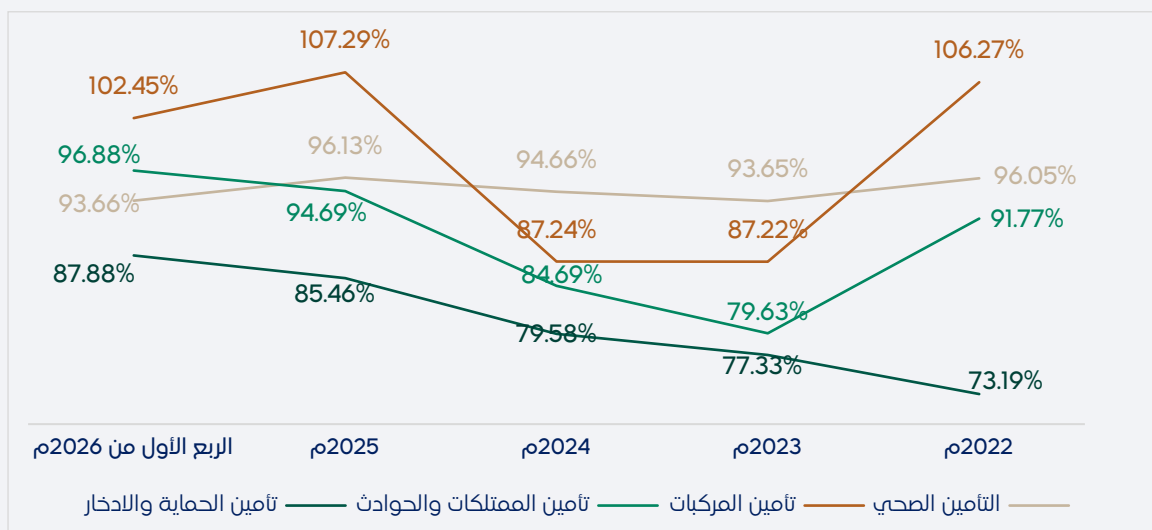
الربحية: تحسن الأداء في الربع الأول، إلا أن تعافي الاكتتاب لم يشمل جميع الأنواع بعد

تحسن صافي المعدل المركب للقطاع في الربع الأول من عام 2026م، على الرغم من أن تأمين المركبات لا يزال فوق نقطة التعادل، فيما لا تزال النتائج متباينة على مستوى أنواع التأمين

توزيع المعدل المركب بحسب نوع التأمين



صافي المعدل المركب



لمحة عن مؤشرات الأداء الرئيسية: صافي المعدل المركب

صافي المعدل المركب

%98.3

م: 99.9 % 2025

↓ 1.6 نقطة مئوية

الاتجاه	الربع الأول من 2026م	نهاية عام 2025م	مؤشر الأداء الرئيسي
↓	%93.7	%96.1	التأمين الصحي
↓	%102.5	%107.3	تأمين المركبات
↑	%96.9	%94.7	تأمين الممتلكات والحوادث
↑	%87.9	%85.5	تأمين الحماية والادخار

أبرز الرؤى

- تحسن أداء الاكتتاب على مستوى القطاع في الربع الأول، لكنه لا يزال قريبًا من نقطة التعادل.
- تحسن أداء التأمين الصحي، وظل التباين في نتائجه محدودًا نسبيًا، مما يشير إلى أن التحسن المسجل في الربع الأول كان واسع النطاق. ومع ذلك، لا يزال الوسيط قريبًا من %100.
- تحسن أداء تأمين المركبات مقارنة بذروة عام 2025م، كما تقلص التباين في نتائج الربحية، مما يشير إلى تراجع حدة الضغوط الاستثنائية على أداء الاكتتاب، مع بدء ظهور أثر تصحيح الأسعار في النتائج.
- لا يزال كل من تأمين الممتلكات والحوادث وتأمين الحماية والادخار مرتبطًا في المجمال، إلا أن كليهما يتطلب المتابعة لرصد تقلبات، وآثار مكونات المحفظة التأمينية، والتغيرات في إعادة التأمين، والتباين في النتائج بين شركات التأمين.

المؤشرات الجديرة بالمتابعة

- يُتوقع أن تتحسن ربحية تأمين المركبات مع انعكاس أثر إجراءات التسعير الأخيرة تدريجيًا في النتائج، شريطة بقاء تكرار المطالبات ومتوسط تكلفة المطالبة مستقرين.
- تعتمد هوامش التأمين الصحي على مدى مواكبة نمو متوسط القسط لكل مؤمن له بسبب التضخم الصحي ومعدلات الاستخدام من الخدمات الصحية.
- ينبغي متابعة تأمين الممتلكات والحوادث لرصد تقلبات الخسائر الكبيرة وآثار إعادة التأمين، لا سيما عند ارتفاع معدل الاحتفاظ.

تحليل معمق لربحية تأمين المركبات: تصحيح الأسعار يحسن النتائج، لكن خسائر الاكتتاب لا تزال قائمة

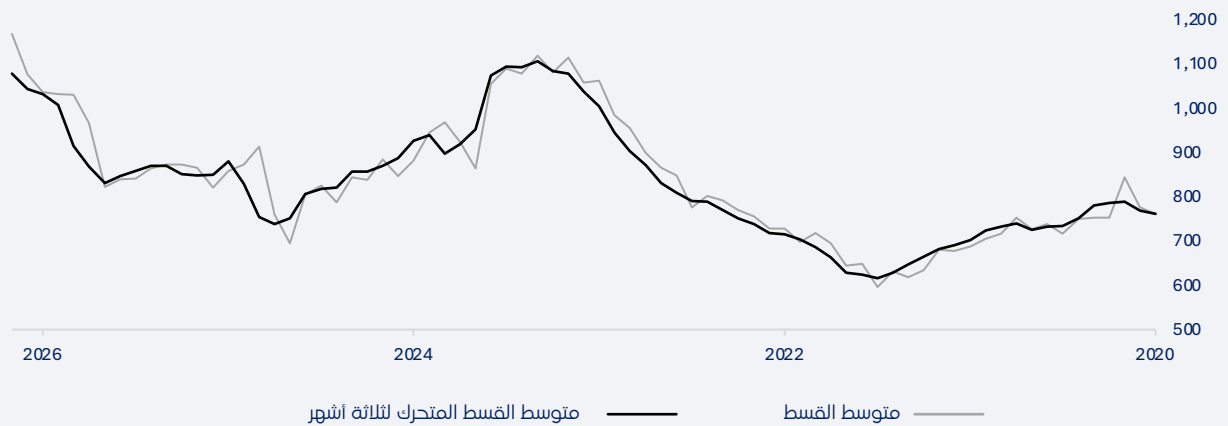
تحسن صافي المعدل المركب لتأمين المركبات في الربع الأول من عام 2026م، لكنه لا يزال فوق نقطة التعادل؛ إذ لم يؤدَّ ارتفاع الأقساط مؤخرًا إلى استعادة ربحية الاكتتاب بالكامل حتى الآن.

التغير في متوسط قسط وثيقة تأمين المركبات ضد الغير **%22.9+**

صافي المعدل المركب لتأمين المركبات **%102.5**

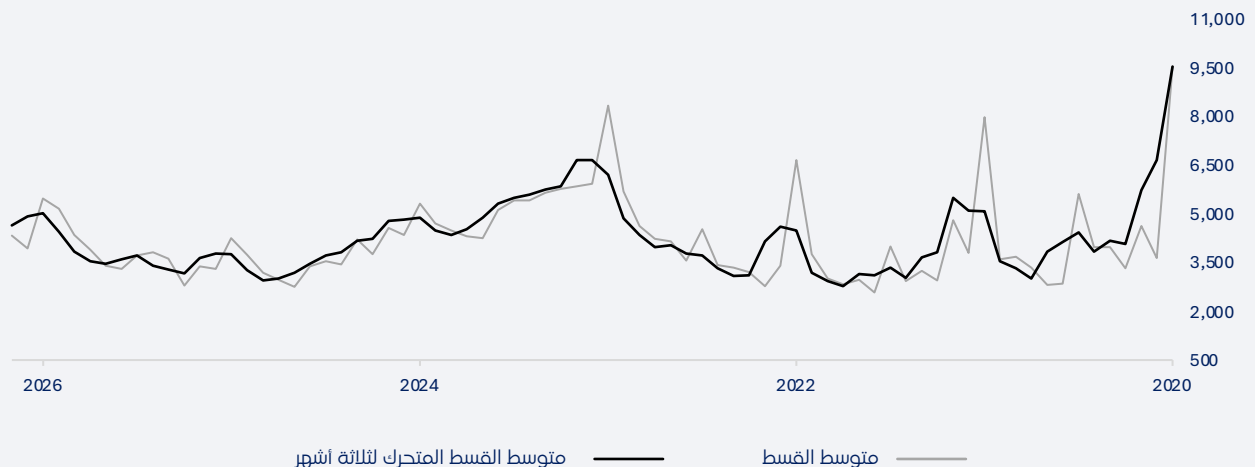
مؤشرات ارتفاع الأسعار

الدورة الاسترشادية لمتوسط قسط وثيقة تأمين المركبات ضد الغير

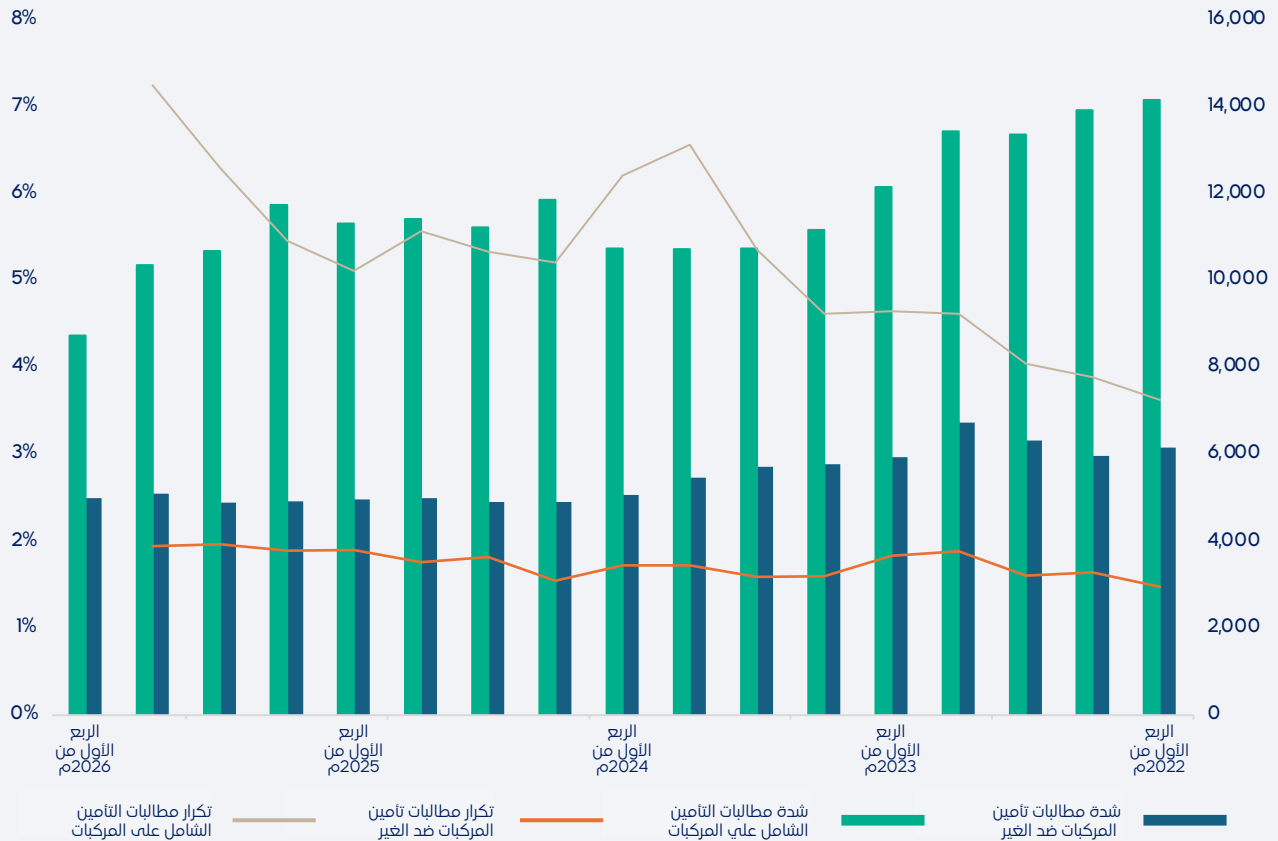


التغير في متوسط قسط التأمين الشامل على المركبات **%9.8+**

الدورة الاسترشادية لمتوسط قسط التأمين الشامل على المركبات



مؤشر استرشادي للمطالبات: لا توجد مؤشرات واضحة على حدوث صدمة في تكرار وشدة المطالبات



أبرز الرؤى

- تظهر مؤشرات ارتفاع الأقساط بوضوح، ولا سيما في تأمين المركبات ضد الغير؛ إذ ارتفع متوسط قسط وثيقة تأمين المركبات ضد الغير بصورة ملموسة، بينما ارتفعت أسعار التأمين الشامل على المركبات بوتيرة أكثر اعتدالاً.
- لا تُظهر مؤشرات المطالبات المتاحة صدمة مفاجئة وواضحة في تكرار أو شدة المطالبات.

المؤشرات الجديرة بالمراقبة

- انخفاض صافي المعدل المركب لتأمين المركبات بصورة مستدامة إلى ما دون 100%، مع انعكاس أثر إعادة التسعير الأخيرة لتأمين المركبات ضد الغير تدريجيًا في النتائج.
- مدى استقرار تكرار و شدة المطالبات، لا سيما مع استمرار نمو عدد المركبات المؤمن عليها.
- مدى تناسب الزيادات في أقساط التأمين مع واقع المطالبات ومزيج المخاطر لتفادي تجدد مشكلة عدم كفاية التسعير أو تزايد الضغوط على قدرة المستفيدين على تحمل التكلفة.

ملاحظة تفسيرية: تُعد مؤشرات مطالبات تأمين المركبات استرشادية، وتستند إلى عينة من البيانات المتاحة لدى هيئة التأمين. وقد لا يعكس متوسط تكلفة المطالبة في السنوات الأخيرة التكلفة النهائية للمطالبات بعد، بسبب التأخر في الإبلاغ عنها وتسويتها. واستُبعد الربع الأحدث من اتجاهات تكرار المطالبات، لأن بيانات المطالبات المبلغ عنها قد تُظهر معدلًا أقل من المعدل النهائي لتكرار المطالبات قبل اتخاذ أثر المطالبات المتكبد وغير المبلغ عنها.

تحليل معمق لربحية التأمين الصحي: تحسن الهوامش، مع استمرار ارتفاع مخاطر تضخم تكاليف المطالبات

تحسن صافي المعدل المركب للتأمين الصحي ليصل إلى 93.7%، إلا أن تضخم تكاليف المطالبات على المدى القصير والضغط الناتجة عن زيادة معدلات الاستخدام من الخدمات الصحية لا يزالان يمثلان أبرز المخاطر التي تهدد استدامة الهوامش.

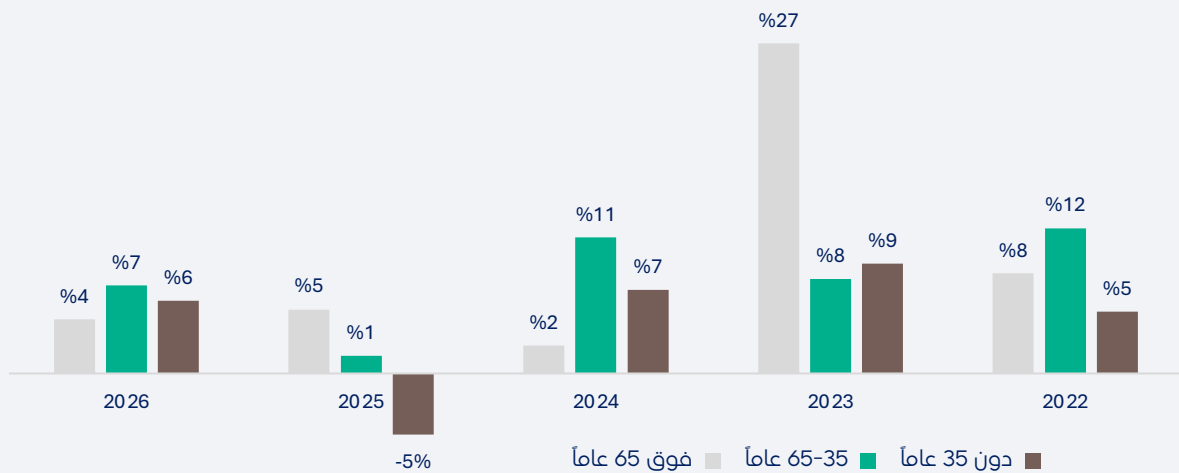
%81.0

معدل إجمالي المطالبات

%93.7

صافي المعدل المركب
للتأمين الصحي

النمو الاسترشادي لمتوسط نمو الأقساط حسب الفئة العمرية

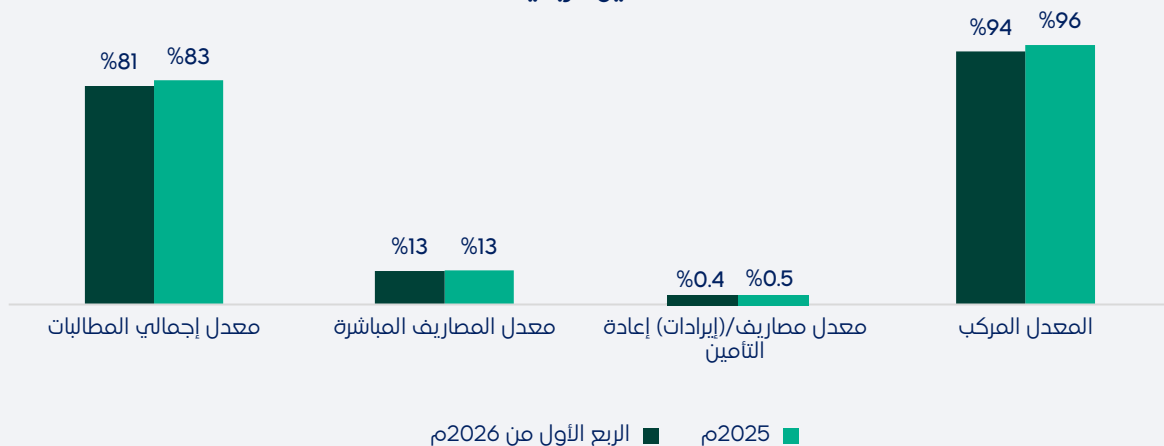


مرتفعة مخاطر تضخم تكاليف المطالبات

%12.5

معدل المصاريف المباشرة

تحليل الربحية



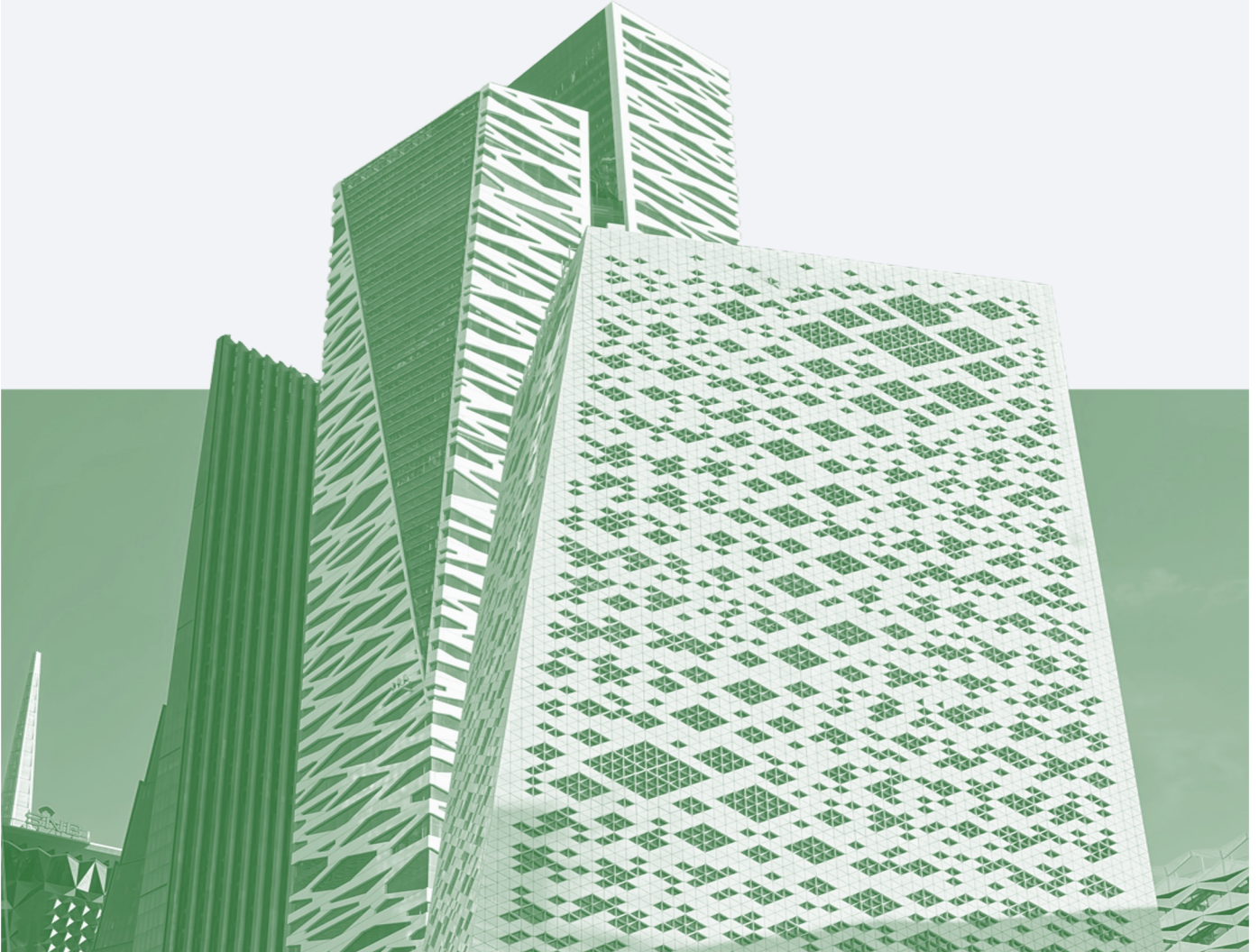
ملاحظة تفسيرية: يُعد تحليل متوسط الأقساط الوارد أعلاه استرشادياً، ويستند إلى عينة من شركات التأمين.

أبرز الرؤى

- تحسن أداء الاكتتاب في التأمين الصحي خلال الربع الأول، إذ بلغ صافي المعدل المركب 93.7%، فيما استقر معدل المطالبات عند نحو 81.0%.
- ظل متوسط نمو الأقساط إيجابيًا عبر مختلف الفئات العمرية، إلا أن مدى كفايته يعتمد على قدرته على مواكبة تضخم تكاليف المطالبات والتغيرات في المخاطر.

المؤشرات الجديرة بالمتابعة

- مدى مواكبة نمو متوسط الأقساط لكل مؤمن له بسبب التضخم الصحي وارتفاع معدلات الاستخدام من الخدمات الصحية.
- مدى تزايد الضغوط الناجمة عن تكاليف مقدمي الخدمات الصحية والأدوية والعلاج خلال الربعين الثاني والثالث.
- مدى استمرار التغيرات في الفئات العمرية ومزيج المخاطر في دعم أداء المطالبات على المدى القريب.



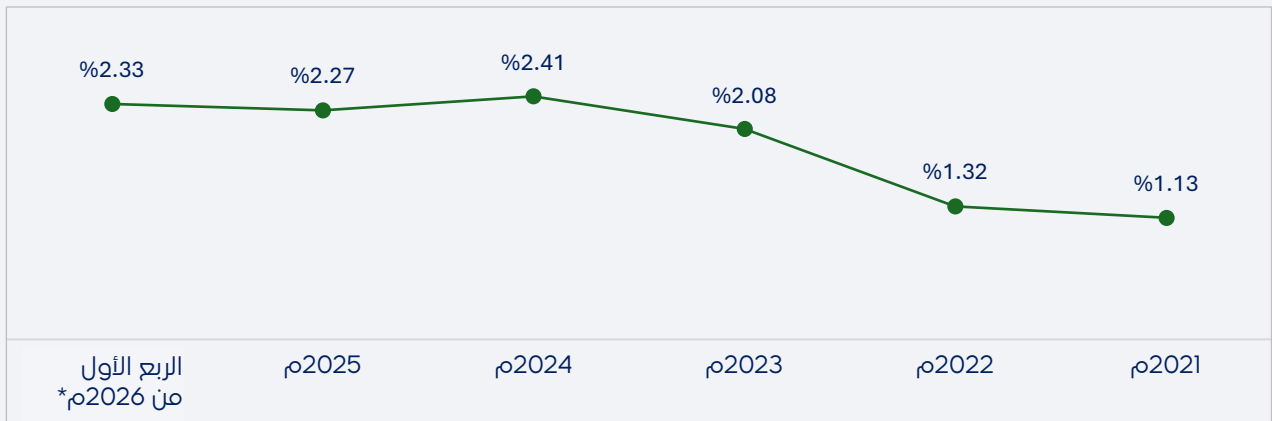
4.0

الربحية: أداء الاستثمار

أرباح الاستثمار: لا تزال ربحية القطاع تعتمد عليها بدرجة كبيرة

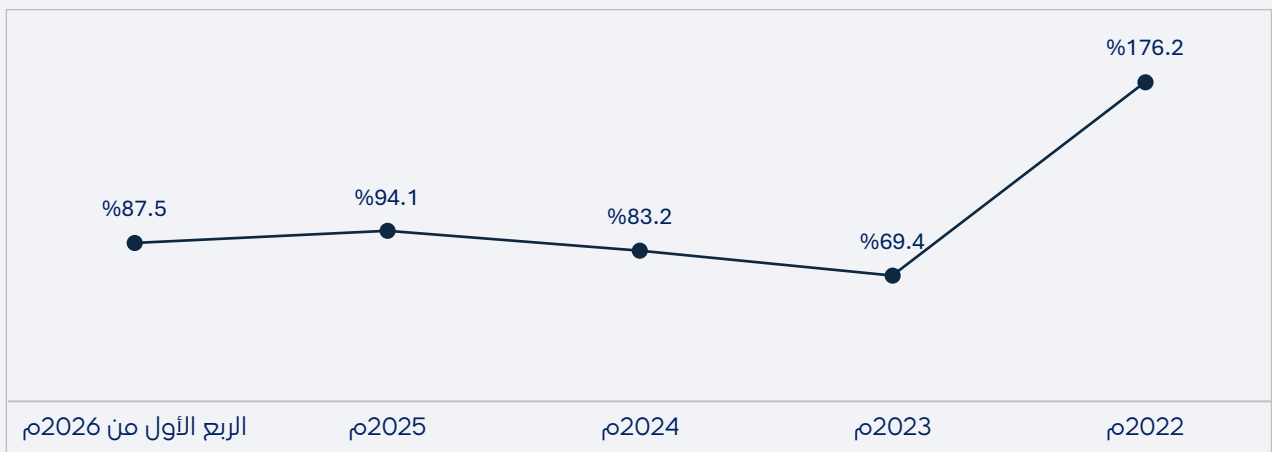
حافظت عوائد الاستثمار الأساسية على استقرارها إلى حد كبير خلال الربع الأول من عام 2026م، فيما ظل دخل الاستثمار يسهم بحصة ملموسة في ربحية القطاع

نسبة دخل الاستثمار الأساسي



* أرقام عام 2026م محتسبة على أساس سنوي

المساهمة التاريخية في الأرباح (قبل الزكاة والضرائب)



ملاحظة توضيحية: مصطلحات دخل الاستثمار

يميز هذا التقرير بين **دخل الاستثمار الأساسي**، الذي يشمل إيرادات الفوائد، ودخل توزيعات الأرباح، والعوائد المتكررة على الأصول المستثمرة، وبين تحركات القيمة العادلة، والمكاسب المحققة، والبند المتعلقة بالائتمان. ويسهم كلا العنصرين في الربح، لكنهما يختلفان من حيث الاستدامة ودرجة الحساسية لظروف السوق.

لمحة عن مؤشرات الأداء الرئيسية: أرباح الاستثمار

مساهمة صافي دخل الاستثمار في الأرباح



نسبة دخل الاستثمار



لمحة عن مؤشرات الأداء الرئيسية: أرباح الاستثمار

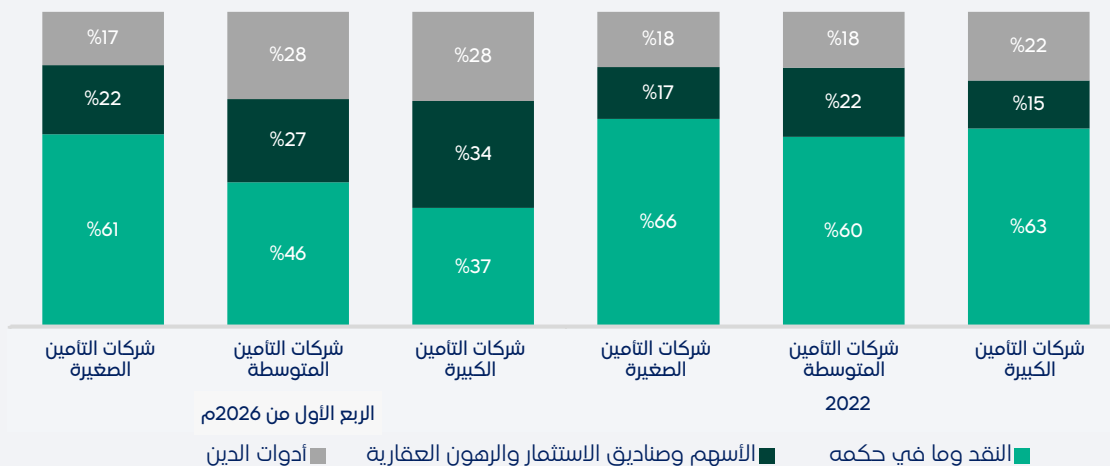
- استقر دخل الاستثمار خلال الربع الأول، وظلت نسبة دخل الاستثمار الأساسي دون تغيير يُذكر عند 2.33%.
- ولا تزال عوائد الاستثمار تمثل مساهمًا رئيسيًا في ربحية القطاع، إذ شكلت 87.5% من الأرباح المعلنة خلال الربع الأول من عام 2026م.
- رغم أن الطابع المحافظ لمحفظة استثمارات القطاع يدعم استقرار الأرباح، فإنه يزيد من حساسيتها للتغيرات في أسعار الفائدة.
- ويختلف دور دخل الاستثمار باختلاف شركات التأمين: فهو يعزز أرباح الشركات ذات الأداء القوي في الاكتتاب، بينما قد يعوض الهوامش المحدودة أو السلبية لدى الشركات الأضعف أداءً في الاكتتاب.

المؤشرات الجديرة بالمتابعة

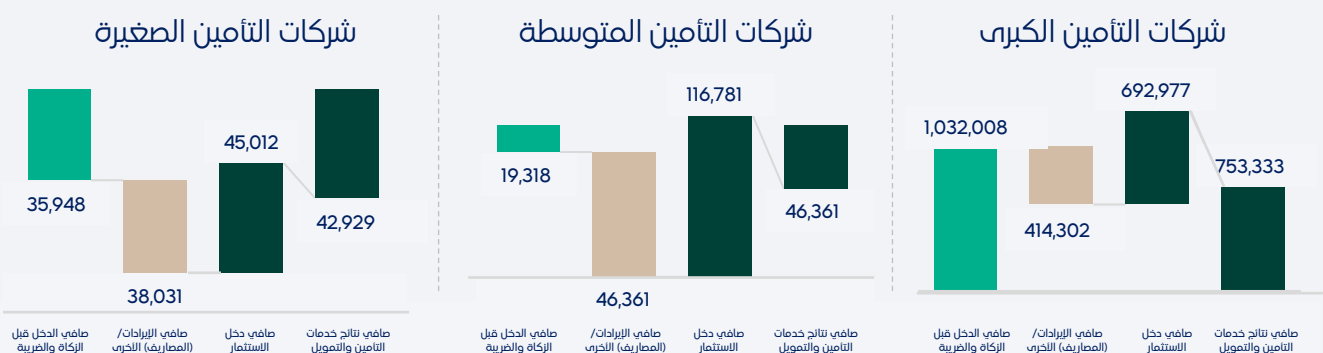
- مدى تراجع عائدات إعادة الاستثمار في النقد والودائع وأدوات الدين نتيجة خفض أسعار الفائدة.
- ما إذا كان تحسن أداء الاكتتاب سيحد من الاعتماد على دخل الاستثمار بوصفه الداعم الرئيسي للربحية.
- مدى استمرار تعرض شركات التأمين ذات هوامش الاكتتاب الأضعف لتقلبات الأرباح في حال عودة عوائد الاستثمار إلى مستوياتها الطبيعية.

يؤدي تباين مزيج الأصول إلى اتساع فجوة العوائد بحسب حجم شركة التأمين*، ما يرسخ اعتماد شركات التأمين الصغيرة والمتوسطة على دخل الاستثمار في تحقيق صافي الدخل

اتجهت شركات التأمين الكبيرة إلى زيادة استثماراتها في أدوات الدين، فيما ظلت محافظ شركات التأمين الصغيرة تتركز في النقد وما في حكمه



يشكل دخل الاستثمار أبرز مكونٍ إيجابي في أرباح شركات التأمين الصغيرة والمتوسطة (بالآلاف ₪)



* يعتمد تصنيف حجم شركات التأمين على صافي الأصول المعتمدة

نسبة الدخل المتحقق من الاستثمار الأساسي مصنفةً بحسب حجم شركة التأمين



* أرقام عام 2026 محتسبة على أساس سنوي



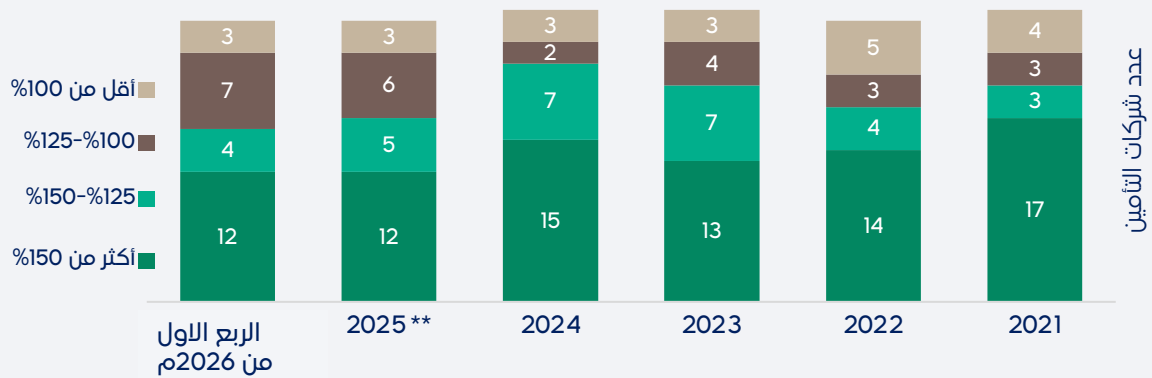
5.0

المتانة المالية ورأس المال

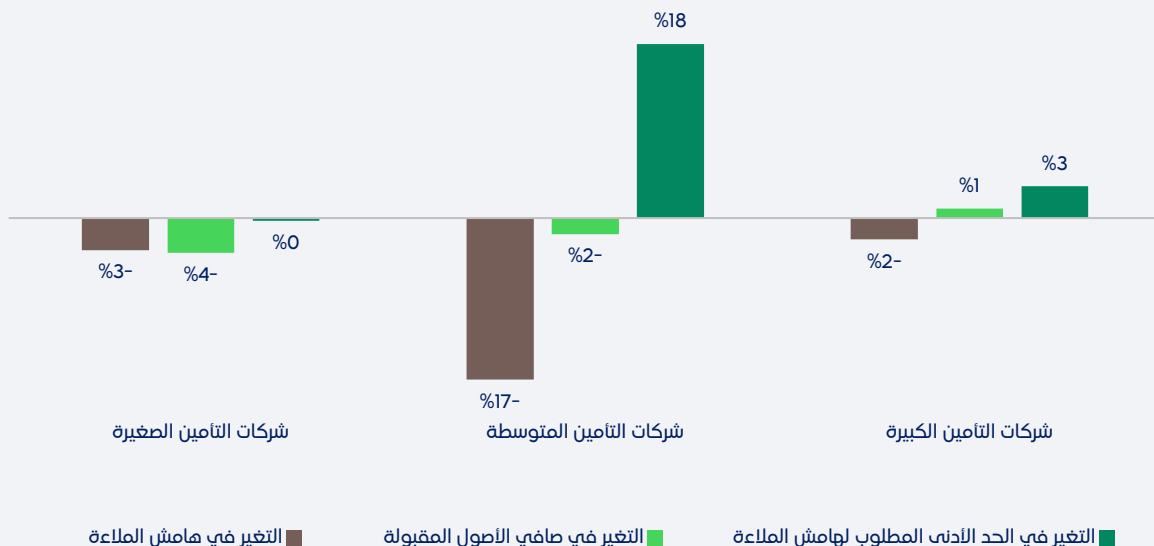
المتانة المالية: تراجع هامش أمان الملاءة العالية قليل تطبيق إطار رأس المال المبني على المخاطر

انخفض متوسط هامش الملاءة إلى 146% في الربع الأول من عام 2026م، وسجلت شركات التأمين المتوسطة أكبر تراجع.

توزيع هامش الملاءة على مستوى السوق



التغير النسبي في هامش الملاءة بحسب حجم شركة التأمين*



* ملاحظة: تستند الأرقام الواردة في هذه الشريحة إلى البيانات الرقابية المقدمة حتى تاريخ إعداد هذا التقرير.
* يعتمد تصنيف حجم شركات التأمين على صافي الأصول المعتمدة.
** كدنت بيانات نهاية عام 2025م مقارنة بالإصدار السابق نتيجة تحديث بيانات بعض شركات التأمين.

لمحة عن مؤشرات الأداء الرئيسية: هامش الملاءة

الاتجاه	الربع الأول من 2026م	نهاية عام 2025م	مؤشر الأداء الرئيسي
↓	146%	154%*	المتوسط العام
↓	140%	141%*	الوسيط العام
↓	152%	155%*	متوسط هامش الملاءة لدى شركات التأمين الكبيرة*
↓	134%	161%*	متوسط هامش الملاءة لدى شركات التأمين المتوسطة*
↓	120%	124%*	متوسط هامش الملاءة لدى شركات التأمين الصغيرة*

* كُذِّت بيانات نهاية عام 2025م مقارنة بالإصدار السابق نتيجة تحديث بيانات بعض شركات التأمين.

أبرز الرؤى

- انخفض متوسط هامش الملاءة للقطاع إلى 146% (مقارنة بنسبة 154%)، إذ نما رأس المال المطلوب بوتيرة أسرع من الأصول المعتمدة. ويؤكد بلوغ النسبة الوسيطة 140% أن عددًا من الشركات يسجل نسبًا أدنى من المتوسط العام.
- وظلت النسبة الوسيطة لهامش الملاءة عند 140%، أي أقل من المتوسط بست نقاط مئوية، مما يشير إلى أن متوسط القطاع لا يزال يحجب تباينًا ملحوظًا بين شركات التأمين.
- سجلت شركات التأمين المتوسطة أكبر تراجع، إذ انخفض متوسط هامش الملاءة لديها من 161% إلى 134%، مع ارتفاع رأس المال المطلوب وانخفاض الأصول المعتمدة.
- وتواصل شركات التأمين الصغيرة العمل بهوامش أمان رأسمالية محدودة، إذ يبلغ متوسط هامش الملاءة لديها 120%، مما يقلص قدرتها على استيعاب النتائج السلبية المرتبطة بالاكتتاب أو تكوين الاحتياطيات أو الاستثمار.

المؤشرات الجديرة بالمتابعة

- مدى قدرة رأس المال المتاح على التعافي بوتيرة أسرع من نمو رأس المال المطلوب، ولا سيما لدى شركات التأمين المتوسطة والصغيرة.
- مدى مساهمة تحسن نتائج أداء الاكتتاب في تعزيز أقوى للقاعدة الرأسمالية، ولا سيما لدى الشركات التي كانت ربحيتها قريبة من نقطة التعادل.
- مدى زيادة حساسية رأس المال المعلن عند الانتقال إلى إطار رأس المال المبني على المخاطر، مع ازدياد ارتباط متطلبات رأس المال بالمخاطر اعتبارًا من عام 2027م.
- مدى تعرض هوامش الأمان الرأسمالية لضغوط إضافية خلال الربعين الثاني والثالث نتيجة الآثار المتأخرة للمطالبات أو تطورات إعادة التأمين أو التضخم.

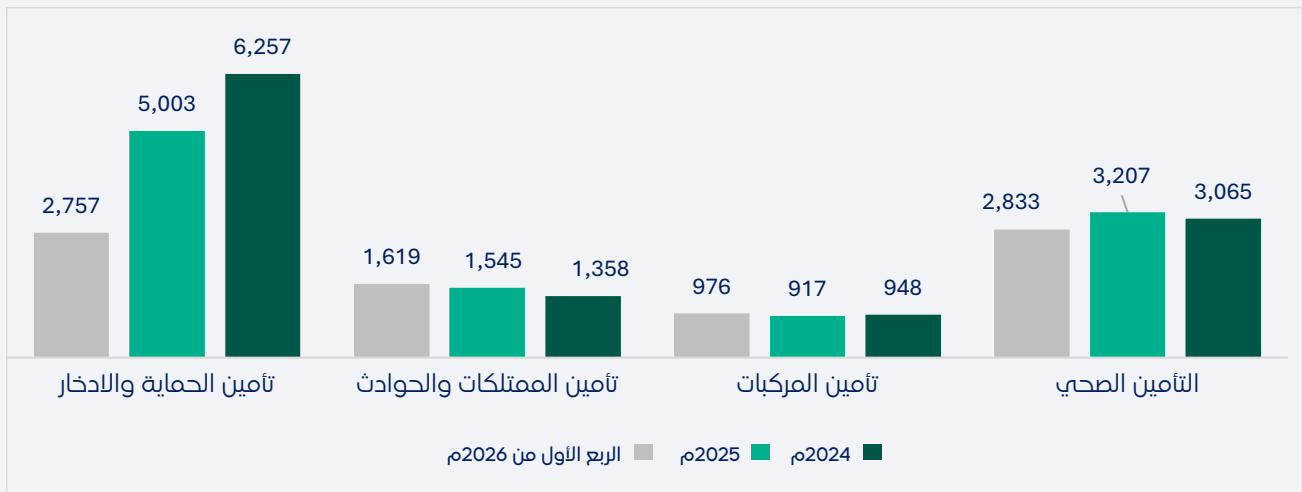
6.0

هيكل السـوق

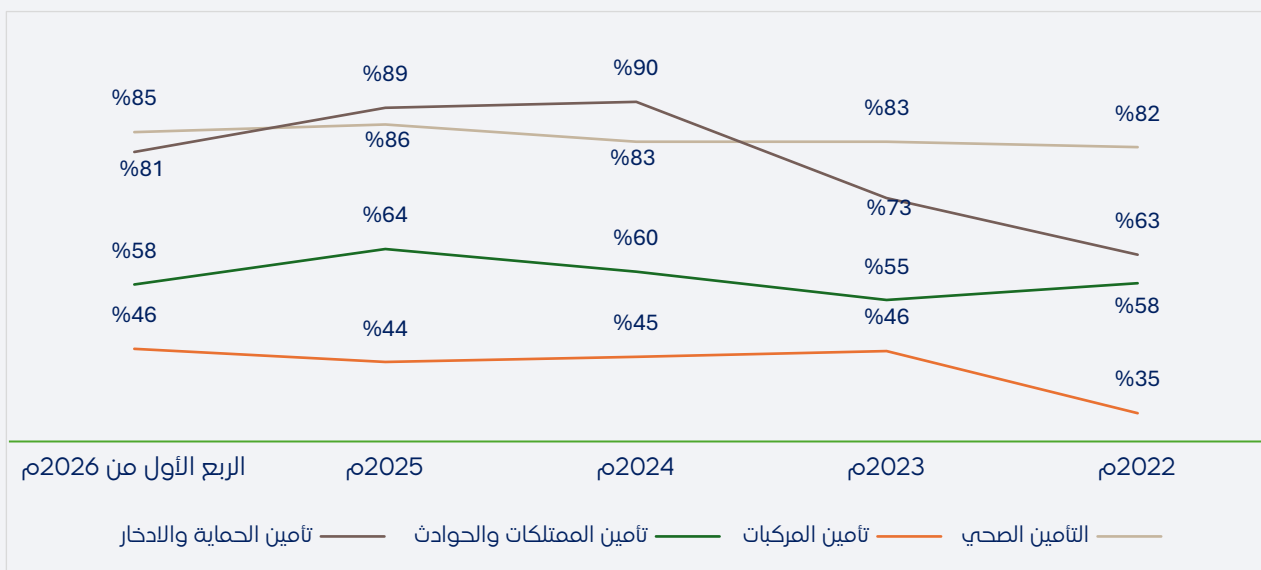
تركز السوق: يختلف الهيكل جوهريًا بحسب نوع التأمين

انخفض مستوى التركيز الإجمالي في السوق خلال الربع الأول من عام 2026م، مدفوعاً بتراجع التركيز في التأمين الصحي. ومع ذلك، لا يزال التركيز مرتفعاً في التأمين الصحي وتأمين الحماية والادخار، في حين يظل سوق تأمين المركبات أقل تركيزاً نسبياً.

تركز السوق (اتجاه مؤشر هيرفيندال - هيرشمان)



الحصة السوقية لأكثر ثلاث شركات تأمين من إجمالي أقساط التأمين المكتتبة حسب نوع التأمين



أبرز الرؤى

- انخفض التركيز الإجمالي، مع تراجع مؤشر هيرفيندال - هيرشمان للقطاع من 1,637 إلى نحو 1,527 نتيجة انخفاض التركيز في التأمين الصحي. ويمثل ذلك إشارة هيكلية تتسق مع أهداف الاستراتيجية الوطنية لقطاع التأمين المتعلقة بتعميق السوق وتوسيع خيارات المستفيدين.
- لا تزال مستويات التركيز متباينة بدرجة كبيرة بحسب نوع التأمين؛ إذ يتسم التأمين الصحي وتأمين الحماية والادخار للأفراد بمستوى تركيز مرتفع للغاية، بينما يظل سوق تأمين المركبات متشتتًا. وفي المقابل، اتجه التركيز في تأمين الممتلكات والحوادث وتأمين الحماية والادخار للمجموعات إلى الارتفاع خلال الربع الأول.
- تؤثر درجة تركّز النشاط في كل نوع من أنواع التأمين في أداء القطاع واتجاهاته بصورة مختلفة؛ ففي التأمين الصحي، يؤدي ارتفاع التركيز إلى زيادة أثر التغيرات في الأسعار ومعدلات الاستخدام من الخدمات لدى كبرى شركات التأمين، بينما يسهم انخفاض التركيز في تأمين المركبات في تعزيز المنافسة، لكنه قد يزيد من حدة دورات التسعير.

المؤشرات الجديرة بالمتابعة

- ما إذا كان تركّز التأمين الصحي سيواصل التراجع مع اتساع التغطية وتوزع النمو على عدد أكبر من شركات التأمين.
- ما إذا كان تشتت سوق تأمين المركبات سيدعم منافسة مستدامة، بدلاً من تجدد الضغوط المرتبطة بدورة التسعير.
- ما إذا كان ارتفاع التركيز في تأمين الممتلكات والحوادث سيؤثر في القدرة الاستيعابية والابتكار والمرونة في أنواع التأمين التجارية والمتخصصة.
- ما إذا كان التركيز في تأمين الحماية والادخار للأفراد سيظل مرتفعًا رغم التراجع المسجل في الربع الأول.



إعادة التأمين: ارتفاع معدل الاحتفاظ يعيد تشكيل نمط نقل المخاطر

تشير نتائج الربع الأول من عام 2026م إلى انخفاض الإسناد في تأمين الممتلكات والحوادث، وارتفاع الإسناد المحلي مع استمرار الاعتماد على الطاقة الاستيعابية الخارجية لتغطية المخاطر الكبيرة والمتخصصة

نسبة الإسناد المحلي
12.0%
أقل من نسبة الإسناد المحلي للعام الماضي

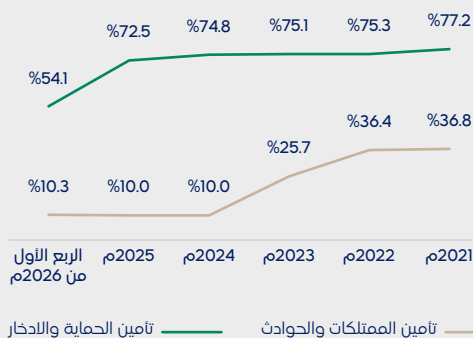
2025م:
13.0%

الأقساط المسددة
3.6 مليار
23+ % مقارنة بالعام الماضي

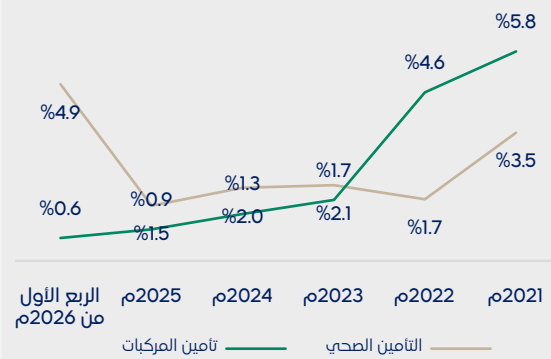
الربع الأول من 2025م:
2.9 مليار ريال

نسبة الإسناد بحسب نوع التأمين (المسار العام)

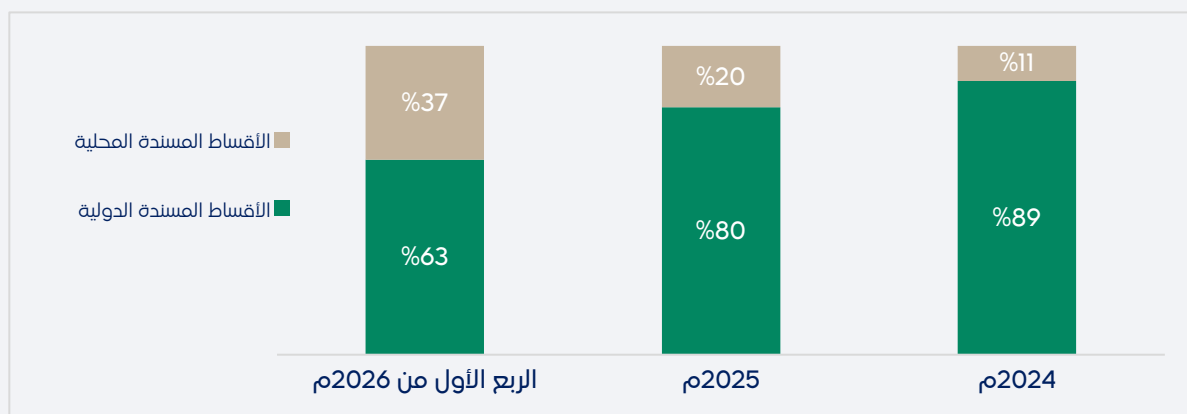
أنواع التأمين ذات نسب الإسناد المرتفعة



أنواع التأمين ذات نسب الإسناد المنخفضة



إعادة التأمين: مقارنة بين الإسناد المحلي والإسناد الخارجي



2025م:
63.3%

حصة إعادة التأمين الاختياري
62.0%
الاعتماد على التغطيات الخاصة بالمخاطر الكبيرة/المتخصصة

2025م:
80.2%

نسبة الاسناد الخارجي لشركات إعادة التأمين
63.2%
لا يزال الاعتماد على الاسواق الخارجية مرتفعاً

أبرز الرؤى

- يختلف استخدام إعادة التأمين بحسب نوع التأمين؛ إذ يتميز التأمين الصحي وتأمين المركبات بارتفاع نسب الاحتفاظ، بينما يظل تأمين الممتلكات والحوادث أبرز الأنواع إسنادًا للمخاطر.
- انخفضت نسبة الإسناد في تأمين الممتلكات والحوادث بصورة ملموسة خلال الربع الأول مقارنةً بمتوسطات الإسناد السنوية المسجلة في العام السابق، مما زاد حجم المخاطر التجارية والمتخصصة المحتفظ بها في الميزانيات العمومية لشركات التأمين المحلية.
- ارتفعت حصة الإسناد المحلي إلى 37% من الأقساط المسندة، بما يتسق مع تطور السوق المحلية ومتطلبات الإسناد المحلي.
- تظل الطاقة الاستيعابية الخارجية لإعادة التأمين مهمة، ولا سيما للمخاطر الكبيرة والمعقدة والمتخصصة التي تتطلب تنوعاً عالمياً وقدرات فنية متخصصة.

المؤشرات الجديرة بالمتابعة

- ما إذا كان ارتفاع معدل الاحتفاظ في تأمين الممتلكات والحوادث مدعوماً بكفاية التسعير، ومتانة الاحتياطيات، وقوة رأس المال.
- ما إذا كان الإسناد المحلي سيواصل بناء القدرة المحلية على تحمل المخاطر دون أن يؤدي إلى تركيز مفرط لها.
- ما إذا كانت أسعار إعادة التأمين الخارجي أو نطاق الاستثناءات أو الطاقة الاستيعابية المتاحة ستتغير في ظل الضغوط الجيوسياسية وضغوط السوق.
- ما إذا كانت هياكل إعادة التأمين ستظل فعالة في ظل إطار رأس المال المبني على المخاطر المرتقب.

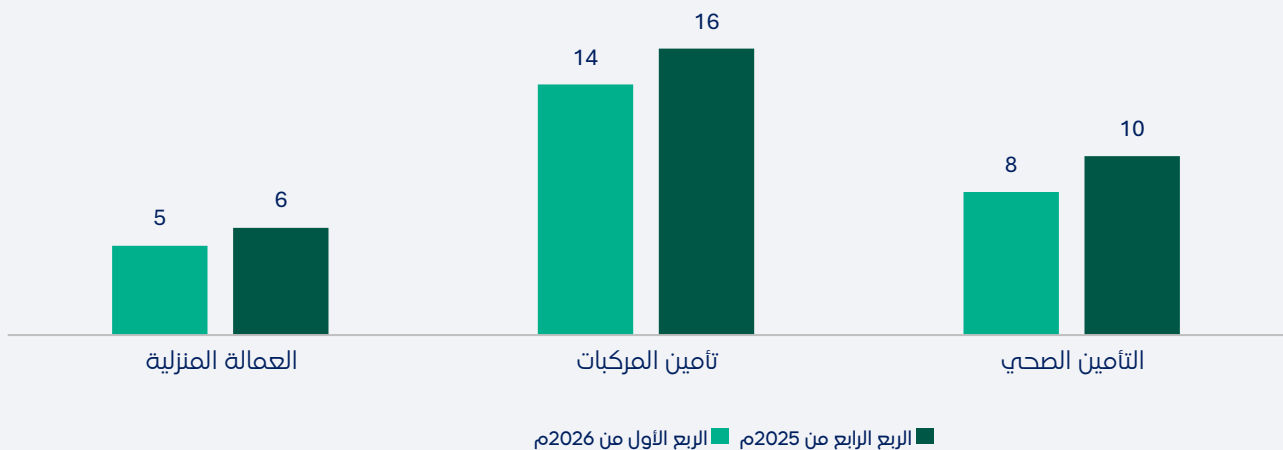
7.0

نتائج المستفيدين
وسلوك السوق

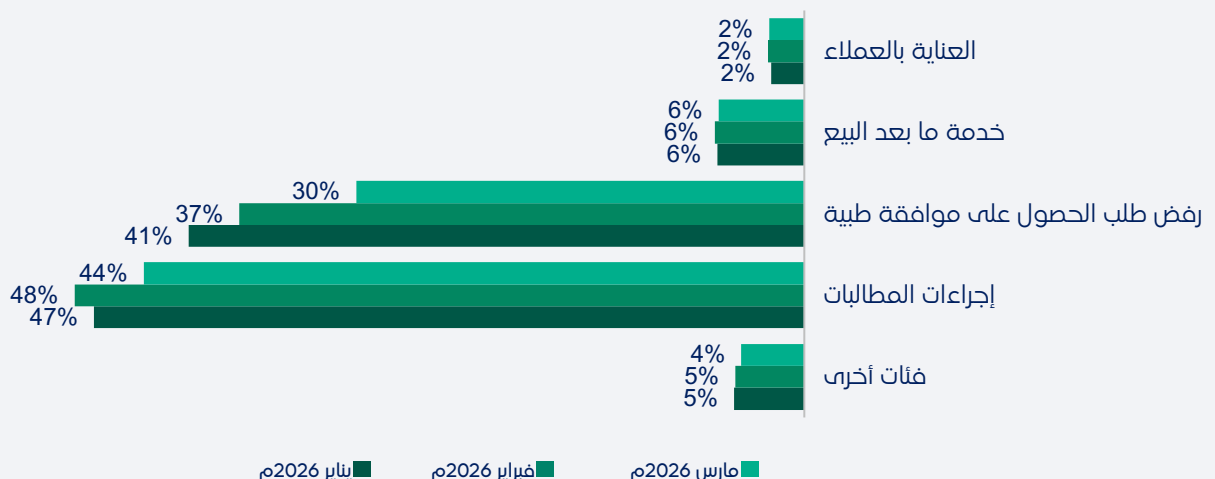
سلوك السوق: انخفاض معدلات الشكاوى مع بقاء الشكاوى المرتبطة بالمطالبات محورًا رئيسيًا للمتابعة

انخفضت معدلات الشكاوى في الربع الأول في أنواع التأمين الصحي وتأمين المركبات وتأمين العمالة المنزلية، فيما ظلت فئات إجراءات المطالبات ورفض طلب الحصول على موافقة طبية تستحوذان على الحصة الأكبر من الشكاوى

معدل شكاوى العملاء ربع السنوي بحسب نوع التأمين (لكل 10 آلاف وثيقة تأمين سارية)



تصنيف الشكاوى وفقًا لنوعها



أبرز الرؤى

- انخفض معدل الشكاوى لكل 10 آلاف وثيقة تأمين سارية في الربع الأول في الأنواع الثلاثة: التأمين الصحي (من 10 إلى 8)، وتأمين المركبات (من 16 إلى 14)، وتأمين العمالة المنزلية (من 6 إلى 5). ويعكس ذلك الأثر التراكمي للإجراءات التنظيمية المتخذة خلال عام 2025م.
- ظل توزيع الشكاوى بحسب نوعها مستقرًا؛ إذ واصلت فئة إجراءات المطالبات ورفض طلب الحصول على موافقة طبية استحواذهما على الغالبية العظمى من شكاوى العملاء، مما يؤكد أن تجربة المطالبات لا تزال المحور الأبرز لمراقبة سلوك السوق.

المؤشرات الجديرة بالمتابعة

- مدى استمرار انخفاض معدلات الشكاوى في الربعين الثاني والثالث، لا سيما في التأمين الصحي وتأمين المركبات.
- مدى تراجع الشكاوى المرتبطة بالمطالبات، بما يشمل إجراءات المطالبات، والموافقات الطبية، وتجربة تسوية المطالبات.





شكراً لكم