



هيئة  
التأمين  
Insurance  
Authority

# تقرير سوق التأمين السعودي

الوضع الراهن لقطاع التأمين في المملكة العربية السعودية

# 2025



## كلمة الرئيس التنفيذي

يُعد تقرير سوق التأمين السعودي لعام 2025م أبرز الإصدارات السنوية لهيئة التأمين، وأحد أهم التزاماتها بالشفافية، وتطوير السوق، والإشراف القائم على الأدلة. يقدم التقرير رؤية شاملة لأداء القطاع في عام 2025م، والتغيرات الهيكلية التي تشكل السوق، وأبرز الموضوعات التي ينبغي لشركات التأمين، وصّاع السياسات، والمستثمرين، والجمهور العام متابعتها في عام 2026م.

لقد واصل قطاع التأمين السعودي نموه في عام 2025م، إذ بلغ إجمالي أقساط التأمين المكتتبة 84.3 مليار ريال سعودي، بمعدل ارتفاع قدره 11% مقارنة بالعام السابق، مدعومًا بالزخم الذي أحدثته رؤية السعودية 2030، وأهداف الاستراتيجية الوطنية لقطاع التأمين. ويعكس هذا النمو الدور المتنامي للقطاع في حماية الأفراد، والأعمال، والأنشطة الاقتصادية الوطنية. كما يعكس الدور المتزايد الذي يقوم المشاركون في السوق، والجهات التنظيمية، والشركاء في القطاع العام لتطوير سوق تأميني أقوى وأكثر ملائمة لاحتياجات المملكة.

في الوقت نفسه، تتطلب المرحلة المقبلة من تطوير القطاع تقييمًا أكثر دقة للأداء. فمع نضج السوق، يجب تقييم النمو ليس فقط من حيث حجم الأقساط، بل من حيث جودة هذا النمو، واستدامته. فقطاع التأمين القوي يتسم عادة بنمو مربح، مدعومًا بكفاية رأس المال، ويخدم مصلحة حملة الوثائق، ويمتلك القدرة على تحمل الضغوط. لهذا السبب يركز التقرير أيضاً إلى ما وراء المتوسطات، والمؤشرات الرئيسة. إذ يحل تبين نتائج شركات التأمين، والفروقات بين أنواع التأمين، ومستوى هوامش الأمان الرأسمالية، وأداء الاكتتاب، وإعادة التأمين، ونقل المخاطر، ومساهمة الاستثمار، ونتائج المستفيدين.

وتُظهر النتائج أن قطاع التأمين السعودي لا يزال مستقرًا على المستوى الإجمالي، مع وجود تباين جوهري في الأداء بين أنواع التأمين المختلفة، وفئات شركات التأمين. وفيما يتعلق بتأمين المركبات، لا يزال الانضباط في تسعير تأمين المركبات، والالتزام بالمعايير الاكتوارية ركيزتين أساسيتين لتحقيق ربحية مستدامة. في المقابل، واصل قطاع التأمين الصحي توسيع نطاق التغطية السكانية، بما يعزز الحماية للمستفيدين ويدعم وصولاً أوسع إلى خدمات الرعاية الصحية. ومع نمو هذا القطاع التأميني المهم، ينبغي أن يظل التركيز منصبًا على تعزيز قدرته على تحمل التكلفة، وجودة الخدمة، مع ضمان استمرار التوازن بين الأقساط، وإدارة المطالبات، واتجاهات تكاليف مقدمي الخدمة الطبية.

وبشكل عام، فإن الملاءة المالية الإجمالية لسوق التأمين السعودي لاتزال كافية، غير أن مرونة رأس المال تعتمد بصورة متزايدة على عمق هوامش الأمان الرأسمالية، وجودة رأس المال، والقدرة على تعزيز رأس المال من خلال الأداء المستدام للاكتتاب التأميني. وقد دعم دخل الاستثمار الربحية في عام 2025م، إلا أن تراجع أسعار الفائدة قد يقلل من هذا الدعم في عام 2026م. ومن ثم، ستكون البيئة التشغيلية في المرحلة المقبلة أكثر تحدياً. إذ ستؤثر عوامل عدة في نتائج القطاع، من بينها تضخم تكاليف المطالبات، ومستوى الانضباط في تسعير تأمين المركبات، وإعادة تسعير التأمين الصحي، وعودة دخل الاستثمار إلى مستوياته الطبيعية، وتوفير إعادة التأمين، والتطورات الجيوسياسية، ومدى الجاهزية لإطار رأس المال المبني على المخاطر المقرر تطبيقه في 1 يناير 2027م. فهذا الإطار لن يؤدي إلى خلق مواطن ضعف، لكنه سيبرز بصورة أوضح الفروقات في ملف المخاطر وجودة رأس المال، ومرونة الأرباح.

نحن نتطلع بتفاؤل كبير إلى مستقبل سوق التأمين السعودي، مسترشدين بالاستراتيجية الوطنية لقطاع التأمين، التي ستكون بمثابة خارطة طريق لبناء سوق تأمين قوي يدعم نمو المملكة من خلال التنوع الاقتصادي، وتوفير الحماية للأفراد والأعمال.

وفي الختام، نتقدم بالشكر إلى شركات التأمين، وشركات إعادة التأمين، والوسطاء، وأصحاب المصلحة الآخرين على تفاعلهم، ومن ذلك مشاركتهم من خلال منتدى نيكسوس. فقد أكدت ملاحظتكم أهمية إعداد تقارير أكثر ملائمة من حيث التوقيت، وأكثر تفصيلاً، واستشرافاً ووفق معايير موحدة تدعم اتخاذ القرار. وستواصل هيئة التأمين العمل بوصفها جهة موثوقة لتجميع البيانات، وممكّنًا للسوق، وتتبني نهج الإشراف القائم على المخاطر؛ حازمة حيث يجب الالتزام بالمعايير، وميسرة حيث يمكن للتعاون أن يعزز السوق. وبالنسبة للمستفيدين وحاملي وثائق التأمين، ستظل أولويتنا واضحة: سوق يتسم بالمئات المالية، وسهولة الوصول، والعدالة، والاستجابة الفاعلة عند تقديم المطالبة.

المهندس ناجي الفيصل التميمي  
الرئيس التنفيذي لهيئة التأمين

الفهرس

|    |                                                                      |
|----|----------------------------------------------------------------------|
| 02 | • كلمة الرئيس التنفيذي                                               |
| 04 | • حول هذا التقرير                                                    |
| 06 | • لمحة عامة عن أبرز مؤشرات السوق خلال العام                          |
|    | • الجزء الأول: نظرة عامة على السوق والسياق الاقتصادي الكلي والتنظيمي |
| 10 | • القسم الأول: السياق الاقتصادي الكلي والتنظيمي                      |
|    | • الجزء الثاني: أداء سوق التأمين والنتائج المالية                    |
| 12 | • القسم الثاني: دخل الأقساط ونموها                                   |
| 14 | • القسم الثالث: الربحية وأداء الاكتتاب                               |
| 19 | • القسم الرابع: تأمين المركبات - منظور تحليلي مخصص                   |
| 23 | • القسم الخامس: التأمين الصحي - منظور تحليلي مخصص                    |
|    | • الجزء الثالث: أداء الاستثمار                                       |
| 28 | • القسم السادس: أداء الاستثمار                                       |
|    | • الجزء الرابع: المتانة المالية ورأس المال                           |
| 33 | • القسم السابع: كفاية رأس المال والملاءة المالية                     |
|    | • الجزء الخامس: إعادة التأمين ونقل المخاطر                           |
| 39 | • القسم الثامن: إعادة التأمين ونقل المخاطر                           |
|    | • الجزء السادس: هيكل السوق والمنافسة                                 |
| 44 | • القسم التاسع: هيكل السوق والمنافسة                                 |
| 46 | • القسم العاشر: عمق التأمين وكثافته                                  |
|    | • الجزء السابع: نتائج المستفيدين وسلوك السوق                         |
| 48 | • القسم الحادي عشر: نتائج المستفيدين وسلوك السوق                     |
|    | • الجزء الثامن: النظرة المستقبلية والموضوعات الناشئة                 |
| 51 | • القسم الثاني عشر: النظرة المستقبلية والموضوعات الناشئة             |
|    | • الملحق                                                             |
| 55 | • القسم الثالث عشر: التعريفات والملاحظات المنهجية والاختصارات        |



# حول هذا التقرير

## الغرض من التقرير

يُعد تقرير سوق التأمين السعودي لعام 2025م أبرز تقرير تحليلي سنوي تصدره هيئة التأمين. ويقدم التقرير تقييمًا 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، وأنواع التأمين، والنظراء من شركات التأمين، وقطاعات التأمين المختلفة، حيثما تسمح جودة البيانات، واعتبارات السرية. وتُعرض الأرقام على أساس إجمالي للقطاع، ما لم يُذكر خلاف ذلك.

## النطاق التحليلي

يغطي هذا التقرير ثلاثة من الأبعاد التحليلية لدى هيئة التأمين، وهي: التحليل الوصفي لما حدث، والتقييم التشخيصي لأسباب حدوثه، والموضوعات الاستشرافية التي ينبغي متابعتها.

## ملاحظات منهجية

تم وضع التعريفات، وأسس الاحتساب، ومنهجية تجميع النظراء من شركات التأمين، وتصنيفات أنواع التأمين، وقواعد معالجة البيانات في قسم التعريفات والملاحظات المنهجية في نهاية التقرير. وعند اختلاف المنهجية عن الإصدارات السابقة، يُشار إلى ذلك في القسم ذي الصلة.

## معلومات رئيسية

**الفترة المشمولة بالتقرير**  
1 يناير 2025م – 31 ديسمبر 2025م

**تاريخ النشر**  
يوليو 2026

**مصادر البيانات الرئيسية**  
الإقرارات التنظيمية المقدمة إلى هيئة التأمين، والقوائم المالية المدققة، والإفصاحات الرقابية، والبيانات المقدمة من وحدات القطاع.

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

**قناة إبداء الملاحظات**  
Dma@ia.gov.sa  
نموذج إبداء الملاحظات - تقرير سوق التأمين السعودي لعام 2025م

**طريقة الاستشهاد**  
هيئة التأمين، تقرير سوق التأمين السعودي لعام 2025م، يوليو 2026م

## 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.

## ما لا يمثل هذا التقرير

لا يُعد هذا التقرير توقعًا مستقبليًا، ولا تقييمًا على مستوى كل شركة، ولا قرارًا إشرافيًا بشأن أي شركة تأمين بعينها. وستخضع الرؤى الاستشرافية للمراجعة وفقًا للأدلة التي ستتوفر خلال عام 2026م.

## ما يمثل هذا التقرير

هذا التقرير هو التقييم التحليلي السنوي الذي تُجريه هيئة التأمين لقطاع التأمين السعودي، استنادًا إلى البيانات الإشرافية، والإفصاحات المقدمة من السوق، والتشاور مع القطاع. ويقدم التقرير تشخيصًا على مستوى القطاع، ورؤى حول التباين في الأداء، وموضوعات استشرافية مستندة إلى أدلة عام 2025م.



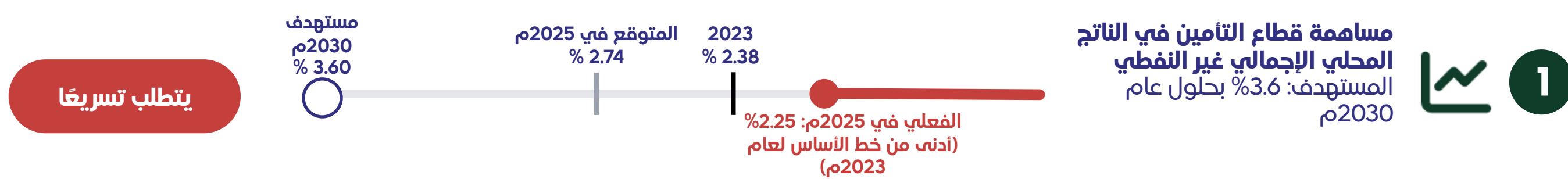
لمدسة عامة  
عن أبرز مؤشرات  
السوق خلال العام

# التقدم المتحقق عام 2025 مقابل مستهدفات الاستراتيجية الوطنية لقطاع التأمين لعام 2030م

تضع الاستراتيجية الوطنية لقطاع التأمين طموحات طويلة الأجل لتطوير القطاع، وتعزيز مرونته، وزيادة مساهمته بحلول عام 2030م. ويقارن وضع السوق خلال عام 2025م بمراجع المسار الخطي لقياس التقدم المتحقق في مستهدفات الاستراتيجية، لإظهار اتجاه التقدم والمجالات التي ينبغي فيها الحفاظ على وتيرة العمل نفسها أو تسريعها.

تُصدر هيئة التأمين تقاريراً سنوية توضح مستوى التقدم في تحقيق مجموعة مختارة من مؤشرات الأداء الرئيسة المنشورة ضمن الاستراتيجية الوطنية لقطاع التأمين لعام 2030م. ويمثل عام 2025م العام الثاني ضمن أفق زمني يمتد لسبع سنوات. ويعرض هذا القسم وضع كل مؤشر من مؤشرات الأداء الرئيسة مقارنة بالمعيار المرجعي لمسار الاستراتيجية، كما يحدد المجالات التي ستدعم فيها أولويات الإشراف وتطوير القطاع تحقيق هذه المستهدفات.

● على المسار / متقدم ● يقترب من المسار ● يتطلب تسريعاً | فعلي 2023م ● التقدم المحقق في 2025م | المتوقع في 2025م ○ مستهدف 2030م



## شرح توضيحي: آلية رصد التقدم في تحقيق مستهدفات الاستراتيجية الوطنية لقطاع التأمين

تمثل مستهدفات عام 2030م المنشورة في الاستراتيجية الوطنية لقطاع التأمين طموحات طويلة الأجل. ولتقديم قراءة مرحلية ذات دلالة، يقارن هذا التقرير وضع كل مؤشر أداء رئيس في عام 2025م بمراجع المسار الخطي، أي الموضع الذي كان سيبلغه المؤشر لو كان التقدم موزعاً بالتساوي بين خط الأساس لعام 2023م ومستهدف عام 2030م. ويعد ذلك اختياراً منهجياً لأغراض التحليل، ولا يمثل نقطة قياس جوهرية ضمن الاستراتيجية الوطنية لقطاع التأمين.

المصدر: الاستراتيجية الوطنية لقطاع التأمين 2030، هيئة التأمين في المملكة العربية السعودية. حُسب المعيار المرجعي للمسار الخطي على أساس توزيع التقدم بالتساوي بين خط الأساس لعام 2023م ومستهدف عام 2030م.

# الملخص التنفيذي

## ست رسائل رئيسة للقطاع

واصل قطاع التأمين السعودي توسعه في عام 2025م، إلا أن بيئة العمل في القطاع خلال عام 2026م ستكون أكثر تحدياً. فالاستقرار على المستوى الإجمالي يخفي اتساعاً في التباين على صعيد الاكتتاب، ورأس المال، ونتائج المستفيدين. ويعرض هذا الملخص التنفيذي الرسائل الست الرئيسة لهيئة التأمين والمستخلصة من أداء القطاع في عام 2025م، ويحدد أبرز الموضوعات التي تجدر متابعتها في عام 2026م.

الموضوعات الأربعة الرئيسة التي يتناولها هذا التقرير:

أداء الاستثمار

تضخم تكاليف التأمين الصحي

دورية تأمين المركبات

مرونة رأس المال

### 1 استمر النمو، مدفوعاً بالدرجة الأولى بالتأمين الصحي وتأمين المركبات

نما إجمالي أقساط التأمين المكتتبة بنسبة 10.7% في عام 2025م، مواصلاً مسار النمو الذي بدأ بعد الجائحة، والذي أدى إلى مضاعفة الأقساط تقريباً منذ عام 2021م. وكان نمو التأمين الصحي مدفوعاً بالدرجة الأولى بزيادة عدد المستفيدين المؤمن عليهم، في حين شهد عام 2025م زيادة في عدد المركبات المؤمن عليها. ويعكس ذلك نجاح مبادرات توسيع نطاق التغطية التأمينية في المملكة.

### 2 تعرضت الربحية لضغوط مع تراجع هوامش الاكتتاب

اقترب المعدل المركب من نقطة التعادل، وكان عدم كفاية تسعير تأمين المركبات العامل الرئيس في ذلك. ظلّ المكوّن الأساس المتكرر من دخل الاستثمار (دخل الفوائد من محفظة القطاع من السندات والودائع، ودخل توزيعات الأرباح والبنود المماثلة) مستقرّاً إلى حد كبير على أساس سنوي، وواصل دعم أرباح القطاع. وإذا تراجعت أسعار الفائدة في عام 2026م، فسيترجع هذا الأثر التعويضي، ما يزيد من أهمية الانضباط في التسعير والاكتتاب.

### 3 يخفي الاستقرار الإجمالي اتساع التباين بين شركات التأمين

ظلت متوسطات القطاع مستقرة في عام 2025م، إلا أن الفجوة بين شركات التأمين في الربع الأعلى والربع الأدنى اتسعت من حيث المعدل المركب، ونسبة تغطية متطلبات الملاءة، وتقلبات الأرباح. وتقرب بعض شركات التأمين من مرحلة الانتقال إلى إطار رأس المال المبني على المخاطر في عام 2027م، مع هوامش أمان رأسمالية محدودة للغاية، وحساسية مرتفعة للصدمات التضخمية.

### 4 رأس المال كافٍ على المستوى الإجمالي، إلا أن جودة رأس المال، وعمق هوامش الأمان، والجاهزية لتطبيق إطار رأس المال المبني على المخاطر تتطلب مزيداً من الاهتمام

لا يزال متوسط نسبة تغطية متطلبات الملاءة أعلى بكثير من الحد الأدنى التنظيمي، غير أن الصورة تختلف بحسب جودة رأس المال، واستدامة الأرباح، والاعتماد على التدابير الانتقالية. ومع اقتراب تطبيق إطار رأس المال المبني على المخاطر في عام 2027م، يتحول تركيز هيئة التأمين من مستويات التغطية وحدها، إلى عمق هوامش الأمان، وتقلب تكوين رأس المال الداخلي، والجاهزية.

### 5 تُعد نتائج المستفيدين جزءاً من اختبار متانة القطاع، وتمثل تجربة المطالبات المؤشر الرئيس على ذلك

تلقت هيئة التأمين أكثر من 440 ألف شكوى في عام 2025م. وسجل تأمين المركبات أعلى كثافة للشكاوى، في حين شكلت الفئات المتعلقة بالمطالبات 76% من إجمالي الشكاوى. لذلك، يتركز اهتمام سلوك السوق في عام 2026م على إجراءات الموافقة على المطالبات، والمدة الزمنية لتسويتها، وعدالة القرارات المتعلقة بها، وتحديد ما إذا كانت الضغوط الناجمة عن التضخم في تأمين المركبات والتأمين الصحي تؤثر على القدرة على تحمل التكلفة، أو جودة الخدمة، أو استمرارية التغطية التأمينية.

### 6 سيشكل عام 2026م اختباراً لجودة النمو ومرونته

يتطلب تضخم تكاليف التأمين الصحي، والانضباط في تسعير تأمين المركبات، وتراجع أسعار الفائدة، وشروط إعادة التأمين، والمخاطر الجيوسياسية، متابعة متزايدة عبر الاكتتاب، ورأس المال، والاستثمار، وإعادة التأمين، وسلوك السوق.

## لمحة عامة عن القطاع - أبرز مؤشرات عام 2025م (مليار ريال)

متوسط هامش  
الملاءة

155.7%

2024: 165.7 %

↓ -10 نقطة  
مئوية على أساس  
سنوي

صافي المعدل  
المركب

99.9%

2024: 97.7 %

↑ 2.2 نقطة  
مئوية على أساس  
سنوي

صافي الدخل

1.9 مليار

2024: 3.6 مليار

↓ -47.2 %  
على أساس سنوي

إجمالي أقساط  
التأمين المكتتبة

84.3 مليار

2024: 76.1 مليار

↑ 8.2 مليار



# 01

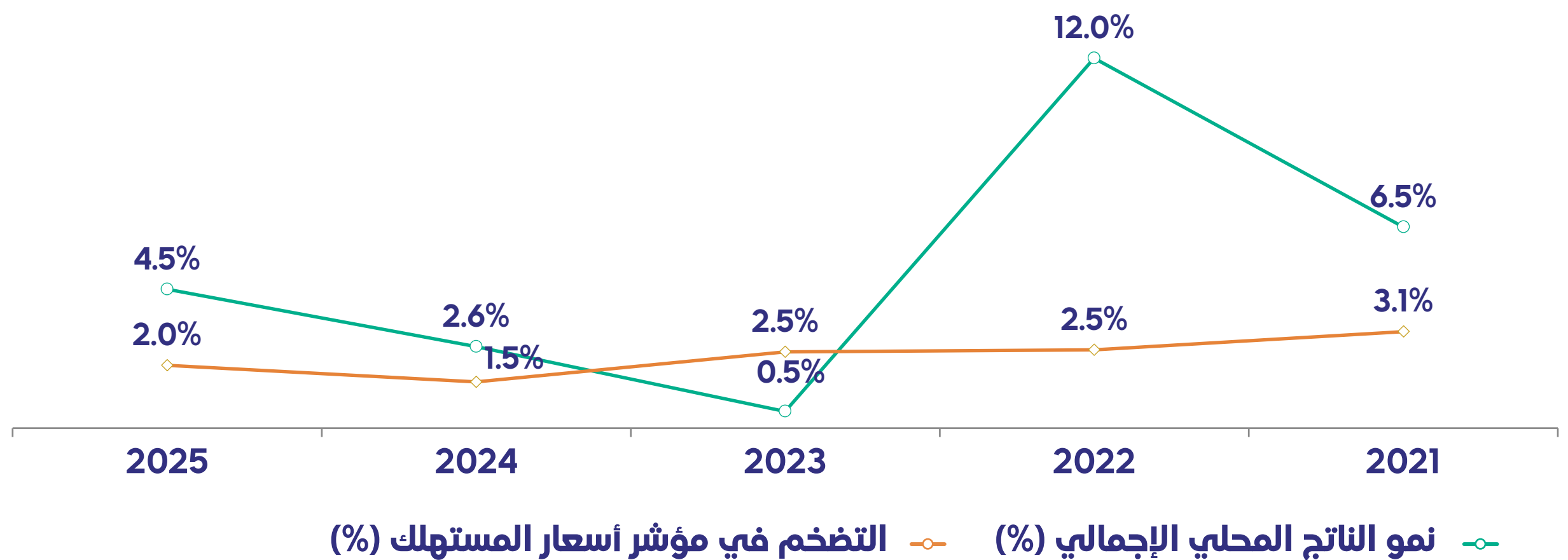
نظرة عامة على السوق  
والسياق الاقتصادي  
الكلّي والتنظيمي

## السياق الاقتصادي الكلي والتنظيمي

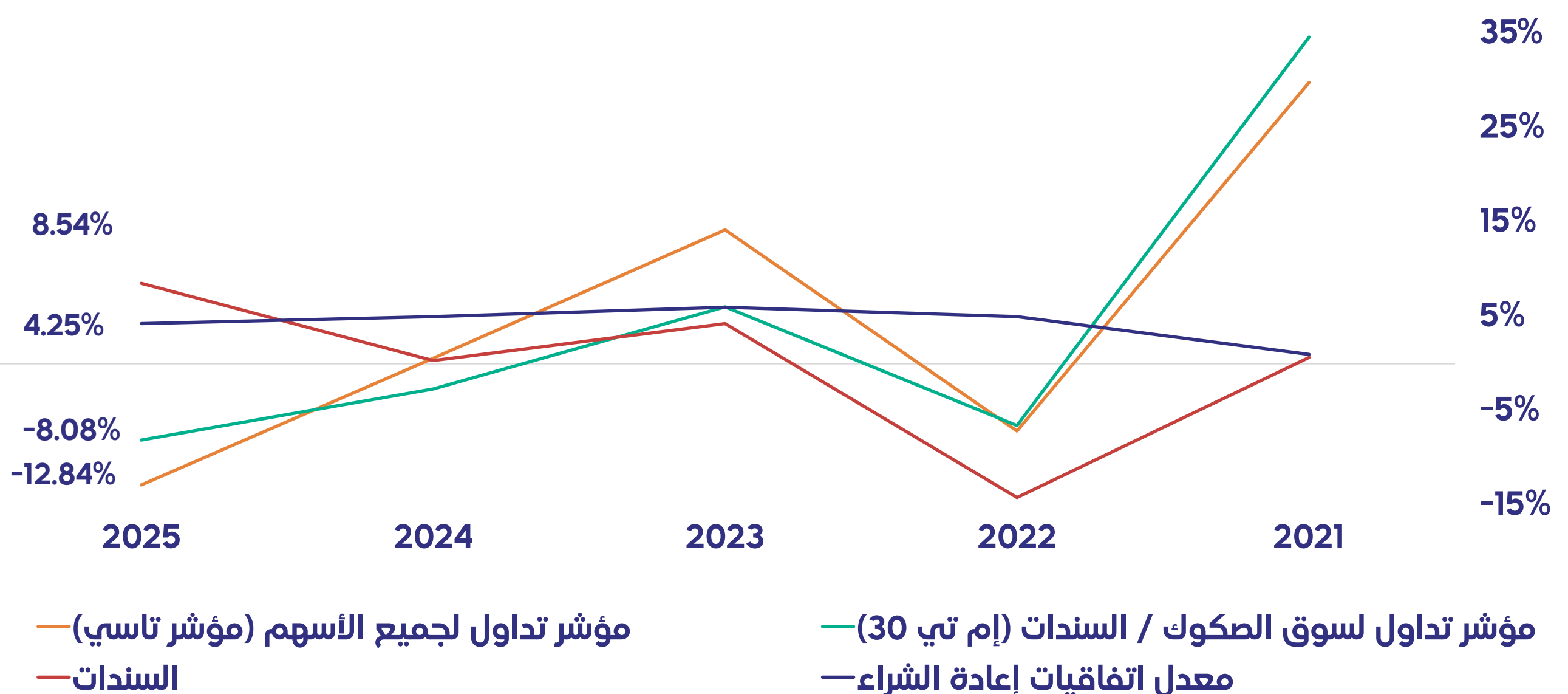
### بيئة اقتصادية كلية أكثر اعتدالاً شكلت الطلب على التأمين، وتضخم تكاليف المطالبات، وعوائد الاستثمار

- ظلّت البيئة الاقتصادية الكلية داعمة إلى حد كبير لقطاع التأمين السعودي في عام 2025م، في ظل نمو إيجابي في الناتج المحلي الإجمالي، واستمرار نشاط القطاعات غير النفطية، واحتواء التضخم. وقد دعمت هذه الظروف الطلب على التأمين، لا سيما في التأمين الصحي، وتأمين المركبات، وأنواع التأمين التجارية.
- وفي الوقت نفسه، أصبحت البيئة التشغيلية أقل توسعاً مقارنة بسنوات النمو المرتفع السابقة. ومع عودة نمو الأقساط إلى وتيرة أكثر طبيعية، ستحتاج شركات التأمين إلى الاعتماد بدرجة أكبر على كفاية التسعير وإدارة المطالبات، والربحية على مستوى المنتج، بدلاً من الاعتماد على توسع السوق وحده. ولا يزال التضخم تحت السيطرة على المستوى العام، إلا أن فئات التكاليف الحساسة للمطالبات، بما في ذلك الخدمات الطبية، وإصلاح المركبات، والعمالة، والمكونات المستوردة، لا تزال مؤثرة في هوامش الاكتتاب.
- كما أثرت ظروف أسواق الاستثمار على أداء القطاع. فقد أثرت أسعار الفائدة وتحركات سوق الأسهم في دخل الاستثمار، وقرارات توزيع الأصول، في حين أن أي تراجع إضافي في أسعار الفائدة قد يقلل مستقبلاً من عوائد النقد والودائع قصيرة الأجل.
- وعليه، توفر البيئة الاقتصادية الكلية السياق العام للموضوعات الرئيسة في التقرير، وهي: جودة النمو، والانضباط في الاكتتاب، ومرونة الاستثمار، وجاهزية رأس المال قبيل تطبيق إطار رأس المال المبني على المخاطر.

### نمو الناتج المحلي الإجمالي والتضخم (اتجاه خمس سنوات)



### مؤشرات استثمارية مرجعية



المصدر: الهيئة العامة للإحصاء (نمو الناتج المحلي الإجمالي والتضخم)، وتداول، والبنك المركزي السعودي



02

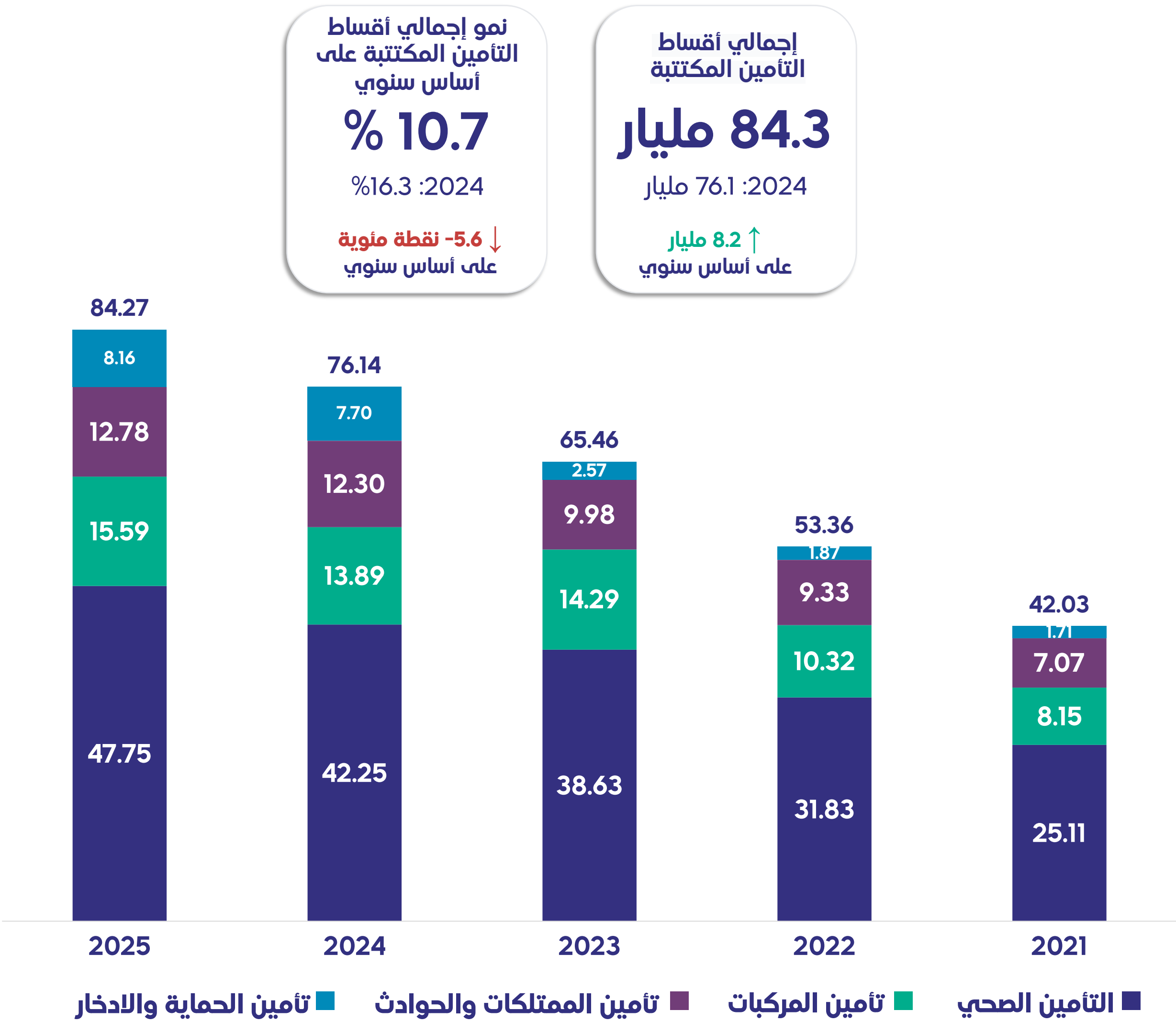
أداء سوق التأمين  
والنتائج المالية

## دخل الأقساط ونموها

شهد سوق التأمين في المملكة العربية السعودية نمواً ملحوظاً، حيث تضاعف إجمالي أقساط التأمين المكتتبة منذ عام 2021م، مدعوماً جزئياً بالتعافي بعد جائحة كوفيد-19 وتجدد الزخم الاقتصادي.

- بلغ إجمالي أقساط التأمين المكتتبة في قطاع التأمين السعودي 84.3 مليار ريال سعودي في عام 2025م، مسجلاً نمواً بمعدل 10.7% على أساس سنوي، وهو معدل لا يزال يتجاوز التضخم، ويعكس استمرار تطور السوق في إطار مستهدفات رؤية السعودية 2030.
- تضاعف حجم السوق منذ عام 2021، حيث نما من 42 مليار ريال سعودي إلى 84 مليار ريال سعودي في أربع سنوات. ومع ذلك، بدأت وتيرة النمو في الاستقرار بعد الأداء الاستثنائي المسجل في بداية الفترة. وقد تباطأ النمو الاسمي من 26.9% في عام 2022م، و22.7% في عام 2023م، إلى 16.3% في عام 2024م، و10.7% في عام 2025م. وعلى الرغم من استمرار النمو بمستويات إيجابية، فإن هذا التطور يشير إلى انتقال القطاع تدريجياً من مرحلة التوسع السريع إلى مرحلة نمو أكثر نضجاً واستقراراً.
- ومع بدء عودة فترة النمو الاستثنائي هذه إلى مستويات أكثر طبيعية، يتحول التركيز من التوسع في إجمالي الأقساط، إلى جودة النمو واستدامته.

### إجمالي أقساط التأمين المكتتبة بحسب نوع التأمين (مليار ريال)



#### ما يعنيه ذلك

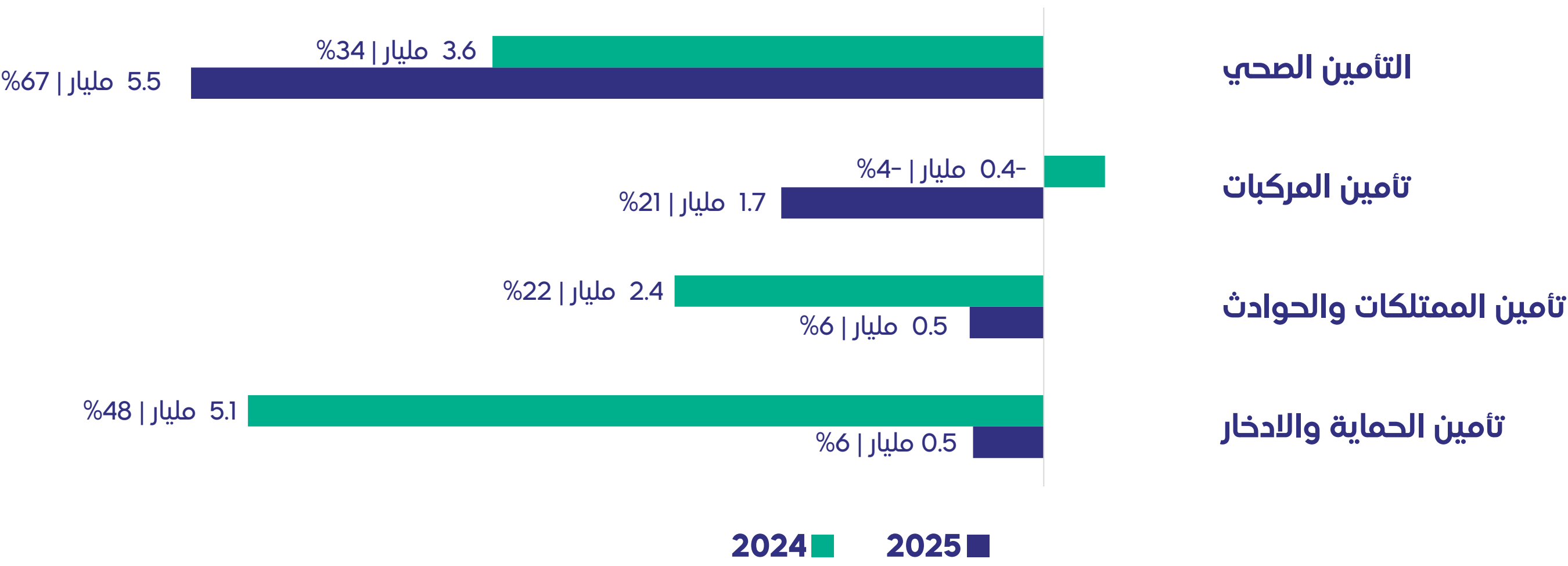
واصل القطاع توسعه في عام 2025م، وبينما عاد نموه إلى معدلاته الطبيعية بعد الذروات المسجلة عقب الجائحة، تزداد أهمية استدامة هوامش أرباح الاكتتاب، وكفاية إعادة التأمين في دعم القطاع، وتمكينه من تحقيق طموحاته للنمو.

## دخل الأقساط ونموها

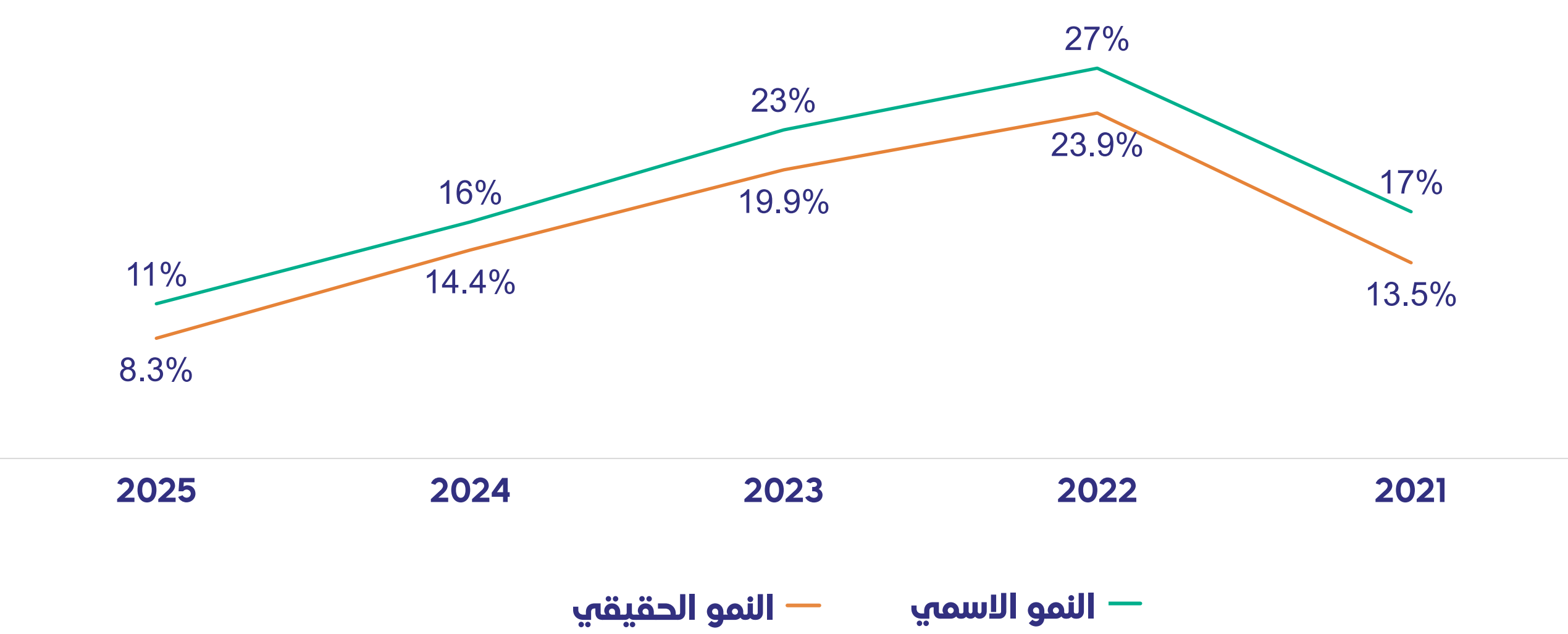
### استحوذ التأمين الصحي وتأمين المركبات على معظم الزيادة في النمو خلال عام 2025م

- تركز النمو خلال عام 2025م في نوعين من أنواع التأمين هما التأمين الصحي وتأمين المركبات. فمن أصل الزيادة في إجمالي أقساط التأمين المكتتبة البالغ مقدارها 8.2 مليار ريال سعودي مقارنة بعام 2024م، ساهم التأمين الصحي بنحو 5.5 مليار ريال سعودي، أي ما نسبته 68%. كما ساهم تأمين المركبات بنحو 1.7 مليار ريال سعودي، أي ما نسبته 21%. وبذلك، شكّل التأمين الصحي وتأمين المركبات معًا ما يقارب 89% من حجم نمو أقساط التأمين المكتتبة خلال العام.
- ستعرض تحليلات إضافية أكثر عمقاً لهذين النوعين في القسمين 4 و 5 من هذا التقرير.
- ظل النمو الاسمي في إجمالي أقساط التأمين المكتتبة إيجابيًا في عام 2025م، غير أن معدل النمو الحقيقي (المعدل حسب التضخم) واصل الاعتدال. وبلغ النمو الحقيقي في عام 2025م 8.5% تقريبًا، مقارنة بالمعدل البالغ 14.6% في عام 2024م، بينما تجاوز هذا المعدل 20% في عامي 2022م و2023م.

### مساهمة فروع التأمين في إجمالي نمو أقساط التأمين المكتتبة (مليار ريال)



### النمو الحقيقي مقابل النمو الاسمي في إجمالي أقساط التأمين المكتتبة (اتجاه خمس سنوات)



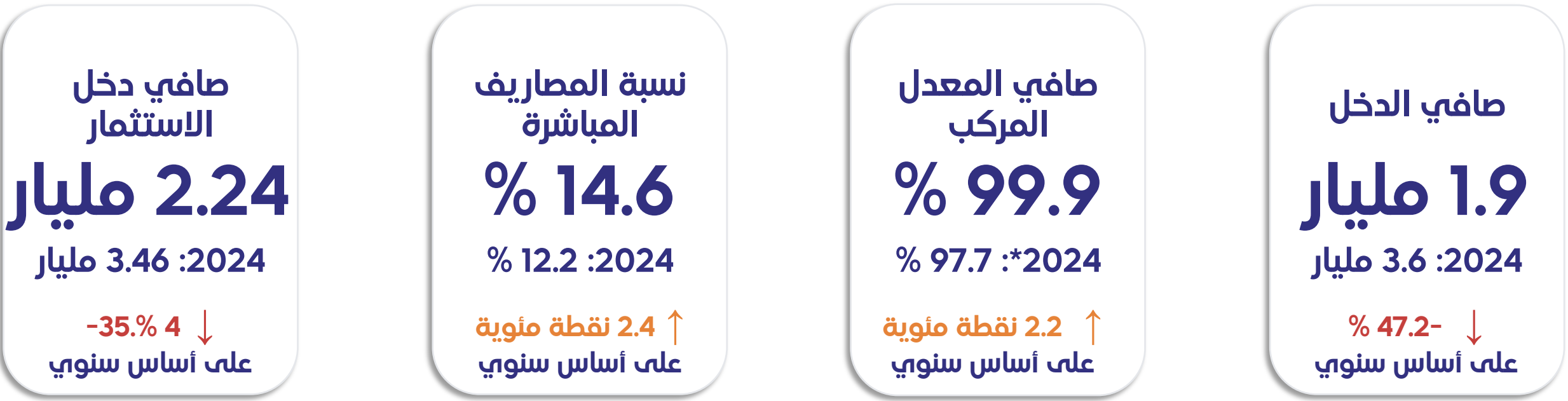
# لمحة عامة عن الربحية

## ظلّ القطاع يحقق الربحية في عام 2025م، إلا أن الأرباح تراجعت مع تعرض هوامش الاكتتاب للضغط

- استمر قطاع التأمين السعودي في تحقيق الربحية في عام 2025م، بصافي دخل بلغ 1.85 مليار ريال سعودي. إلا أن الأرباح تراجعت بشكل ملموس مقارنة بعام 2024م، بما يعكس ضعف أداء الاكتتاب. وقد تراجع صافي دخل الاستثمار كما ورد في القوائم المالية المعدة وفق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 17 (IFRS 17)، بصورة ملحوظة خلال العام، إذ انخفض بنحو 1.2 مليار ريال سعودي، أي 35% تقريبًا مقارنة بعام 2024م، مدفوعًا بمساهمة كبيرة سُجلت في عام 2024م ضمن بند "دخل استثمارات أخرى"، ولم تتكرر في عام 2025م. ظلّ المكوّن الأساس المتكرر من دخل الاستثمار (دخل الفوائد من محفظة القطاع من السندات والودائع، ودخل توزيعات الأرباح والبنود المماثلة) مستقرًا إلى حد كبير على أساس سنوي، وواصل دعم أرباح القطاع. وظل صافي المكاسب من الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة مساهمًا كبيرًا، كما تحقق أثر إيجابي بدرجة أقل من عكس مخصصات الخسائر الائتمانية المتوقعة على الأصول المالية. غير أن ذلك لم يكن كافيًا لتعويض التدهور في هوامش الاكتتاب.
- وتوضح تركيبة الربحية للقطاع أن الانخفاض في صافي الدخل كان مدفوعًا بالدرجة الأولى بنتائج خدمات التأمين. فقد واصل نمو الأقساط دعم الإيرادات، إلا أن المطالبات ومصاريف الخدمات ارتفعت بما يكفي للضغط على هوامش الاكتتاب. وتدهور صافي المعدل المركب من 97.7% في عام 2024م إلى 99.9% في عام 2025م، وشمل ذلك ارتفاعًا في نسبة المصاريف المباشرة من 12.2% إلى 14.6%.
- كما خفّضت نتائج إعادة التأمين من صافي الدخل. وتعكس هذه النتيجة نمط نقل المخاطر في القطاع، فالأقساط المسندة لمعيدي التأمين تتركز في أنواع التأمين التجارية، وتأمين الممتلكات والحوادث، حيث كانت نتائج الاكتتاب أقوى نسبيًا، في حين يتم الاحتفاظ إلى حد كبير بأقساط تأمين المركبات والتأمين الصحي (وهما أكبر نوعين من أنواع التأمين ويشهدان ضغطًا على الهوامش). ونتيجة لذلك، خفّضت إعادة التأمين صافي نتيجة التأمين على المستوى الإجمالي، بدلًا من تعويض التدهور في هوامش الاكتتاب المحتفظ بها.
- وظلّ صافي دخل الاستثمار مساهمًا إيجابيًا، إذ أضاف 2.24 مليار ريال سعودي إلى دخل القطاع، غير أن ذلك لم يكن كافيًا لتعويض الأثر المجتمّع لضعف هوامش الاكتتاب، ونتيجة إعادة التأمين السلبية، والتغيرات في الإيرادات والمصاريف الأخرى.
- واستشرافًا للمستقبل، ستعتمد استدامة ربحية القطاع على استمرار التوازن بين الانضباط في الاكتتاب، واستقرار عوائد الاستثمار.

### ما يعنيه ذلك

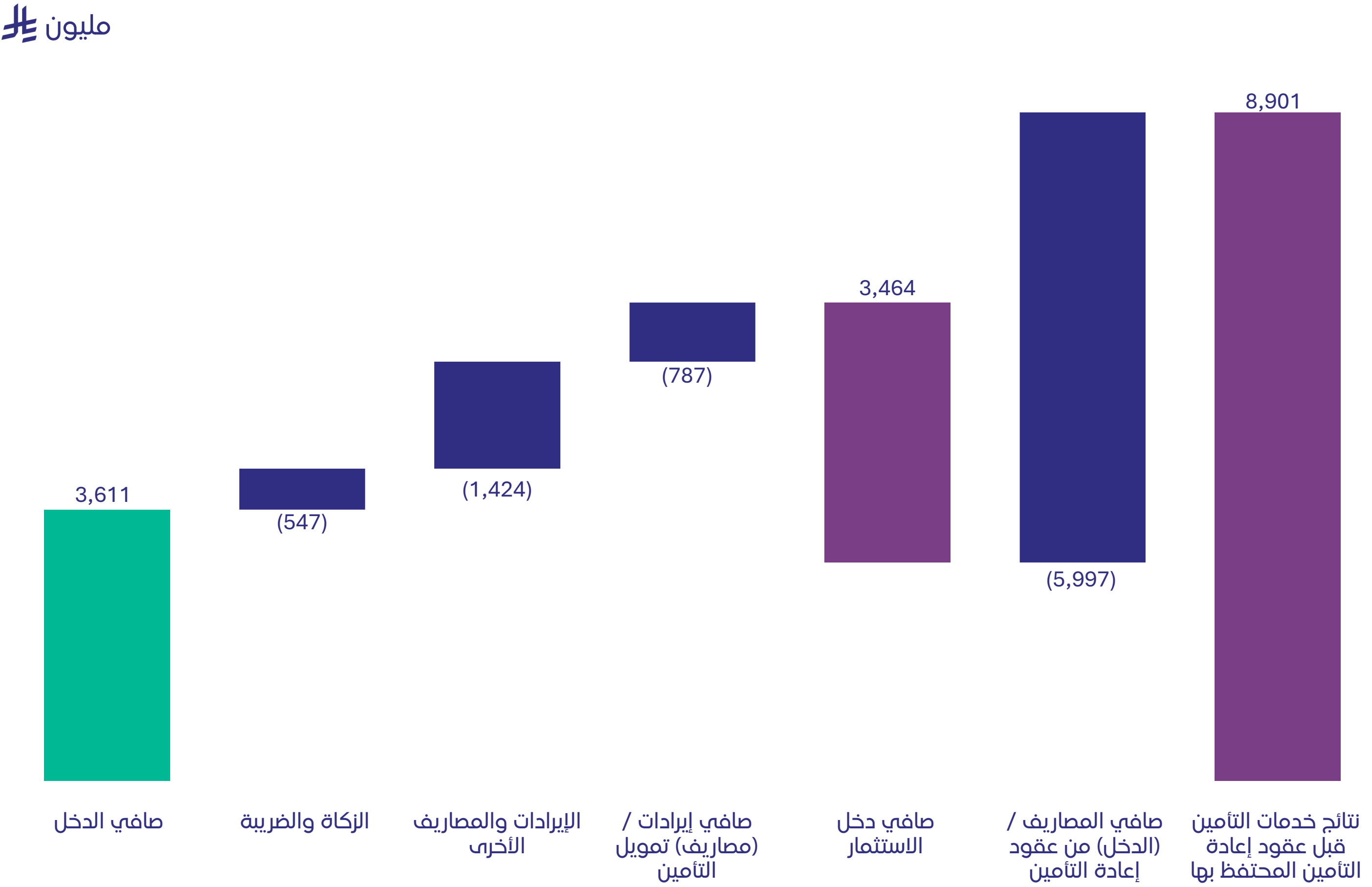
تُعد تركيبة الربحية عاملًا مهمًا. فقد ظلت ربحية القطاع إيجابية، إلا أن جودة الأرباح تراجعت. كما تدهورت هوامش الاكتتاب، ولم يكن دخل الاستثمار كافيًا لتعويض الضغوط بالكامل، ما يجعل أداء الاكتتاب المستدام أولوية رئيسة لعام 2026م.



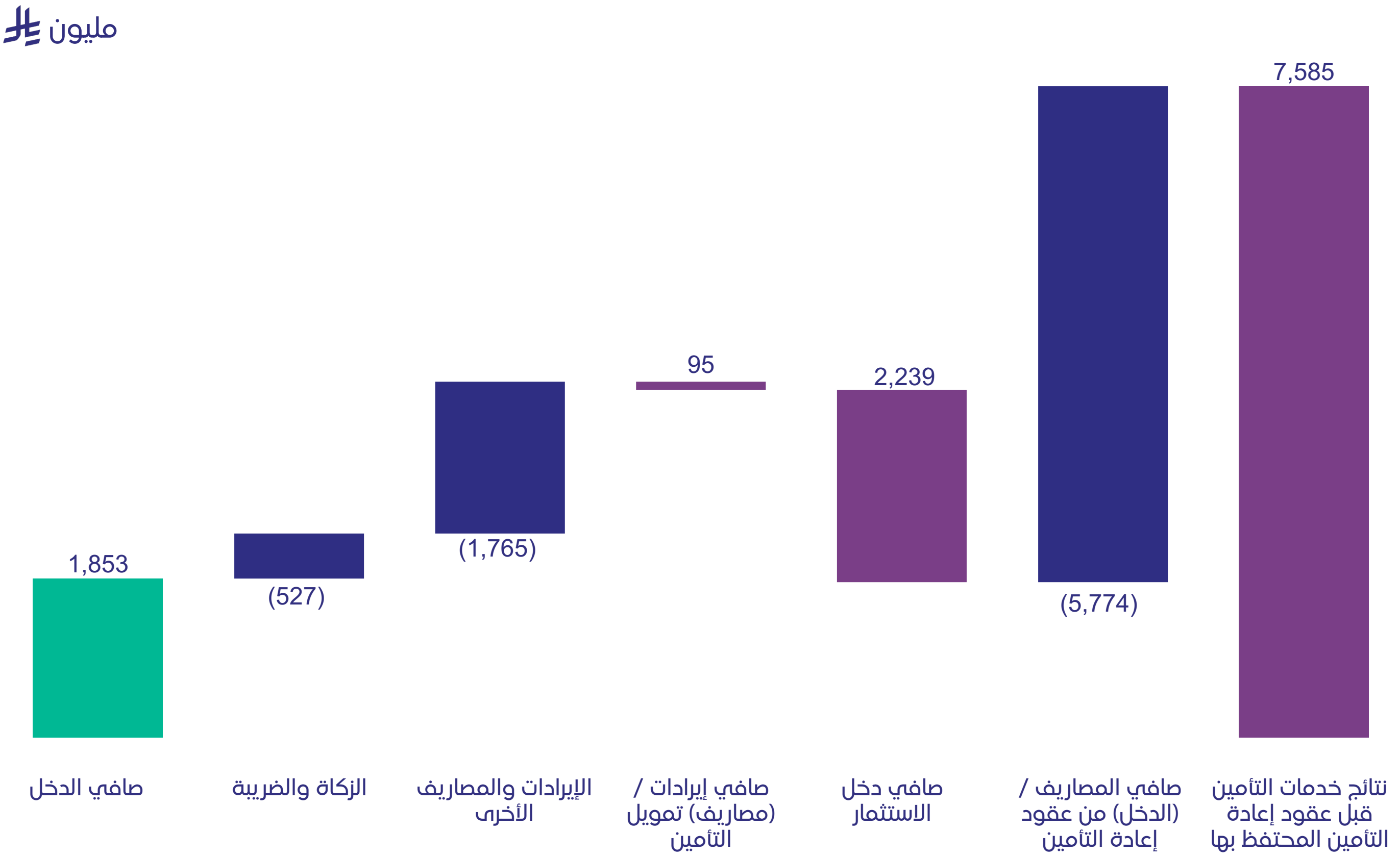
\*أعيد عرض صافي المعدل المركب لعام 2024م نتيجة تحديث بيانات بعض شركات التأمين.

لمحة عامة عن الربحية

تركيبة الربحية لعام 2024م: الاكتتاب والاستثمار وبنود أخرى



تركيبة الربحية لعام 2025م: الاكتتاب والاستثمار وبنود أخرى

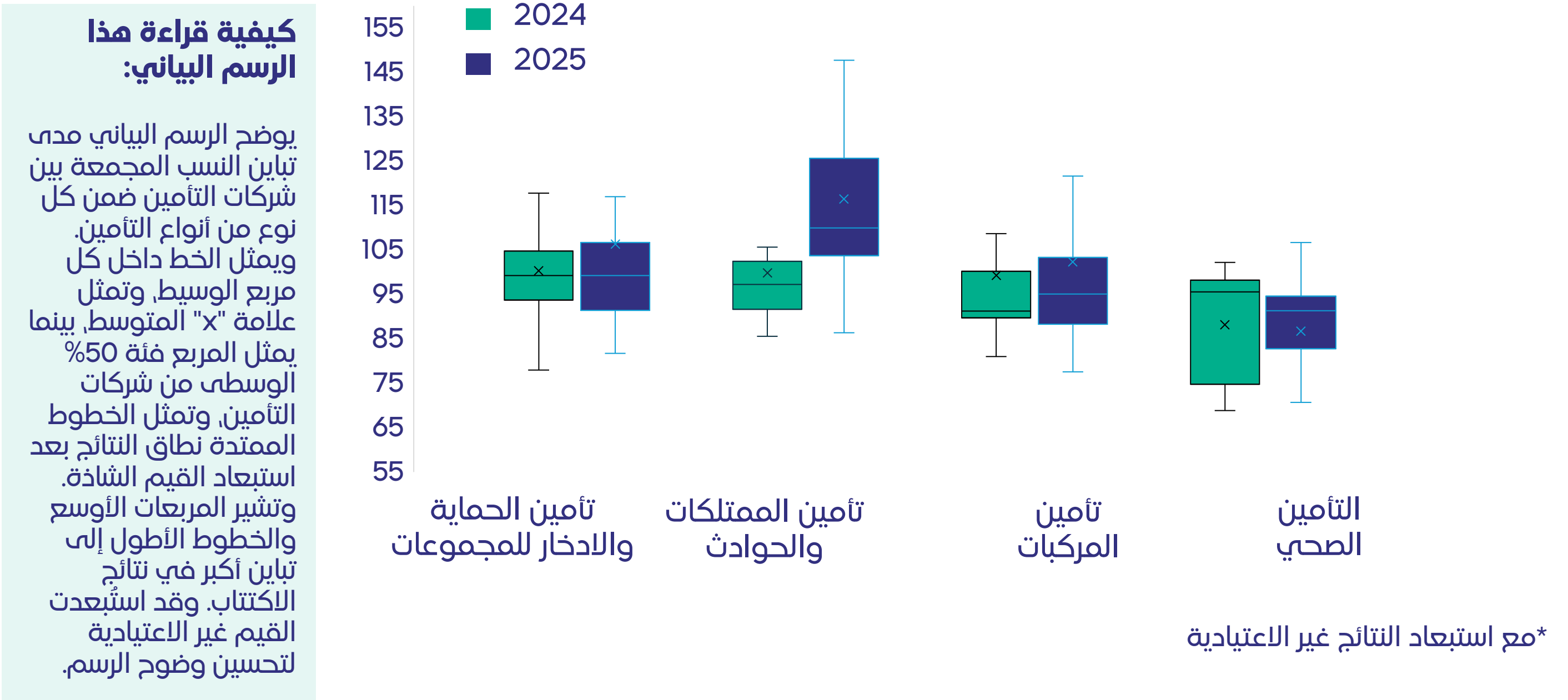


الربحية وأداء الاكتتاب

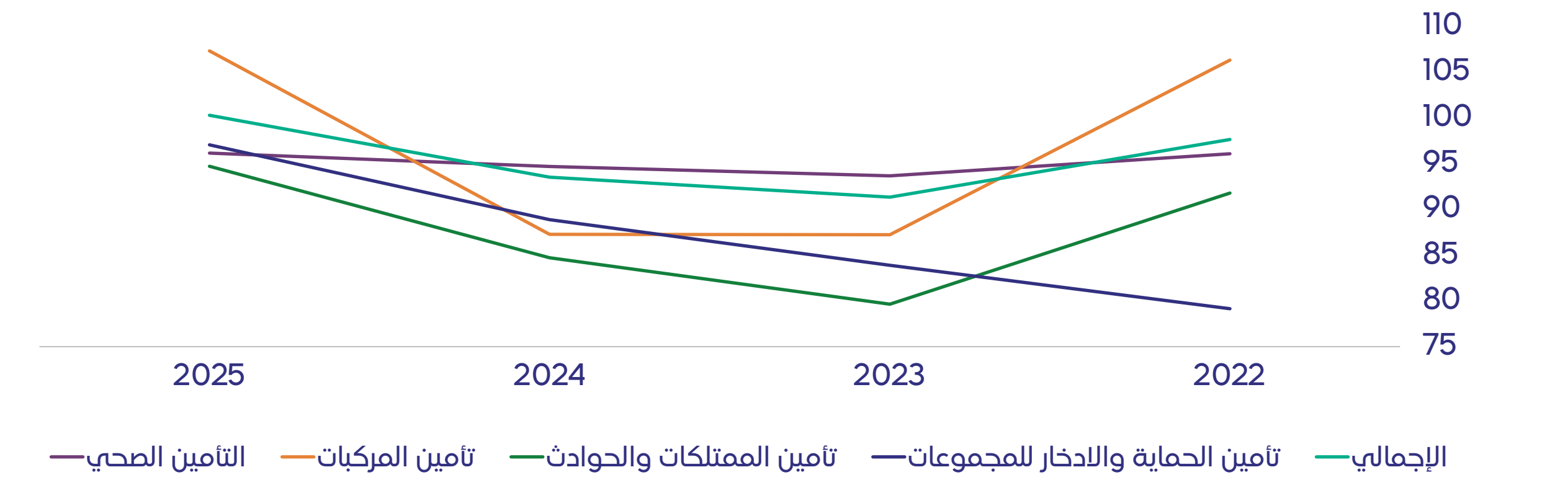
تباين نتائج الاكتتاب بحسب نوع التأمين

- يوفر المعدل الإجمالي المركب مقياساً مهماً لأداء الاكتتاب في القطاع، وحيث إن نتائج الاكتتاب تتباين بين أنواع التأمين، فإن تقييم الأداء يتطلب تحليلاً على مستوى كل نوع لفهم العوامل المؤثرة في أداء القطاع. ويظهر تحليل اتجاه المعدل المركب للسنوات الأربع الماضية بالإضافة إلى تحليل المؤشر على مستوى شركات التأمين، أن أداء الاكتتاب يتأثر بعدة عوامل، تشمل خصائص المنتجات، وتجربة المطالبات، ودورات التسعير، وهيكل المصروفات، وترتيبات إعادة التأمين، ومكونات المحفظة التأمينية.
- لا يزال تأمين المركبات أكثر أنواع التأمين حساسية للدورات. ويظهر اتجاه السنوات الأربع انخفاضاً ملحوظاً في عام 2025م، مع ارتفاع صافي المعدل المركب لتأمين المركبات وتجاوزه مستوى 100%. كما يُظهر المنظور التوزيعي تبايناً واسعاً في نتائج شركات التأمين، ما يشير إلى أنه رغم استمرار الربحية لدى بعض الوحدات في سوق تأمين المركبات، فإن الغالبية تواجه ضغوطاً على الاكتتاب. في المقابل، شهد التأمين الصحي تحولاً تصاعدياً خلال عام 2025م، مع ارتفاع المتوسط إلى ما فوق مستوى 100% وتوزيع ربعي أعلى مقارنة بعام 2024م، بما يعكس زيادة الضغوط على نتائج الاكتتاب وتفاوت حدتها بين شركات التأمين.
- وتظهر نتائج قطاع تأمينات الممتلكات والحوادث تفاوتاً معقولاً، بما يعكس الطبيعة المتنوعة للمخاطر التجارية والمتخصصة، في حين سجل تأمين الحماية والادخار معدلات مركبة أقل وأكثر استقراراً مقارنةً ببقية أنواع التأمين.

توزيع المعدل المركب\* بحسب نوع التأمين



اتجاه صافي المعدل المركب لأربع سنوات بحسب نوع التأمين



ما لا يعنيه ذلك

يهدف عرض التوزيع إلى تعزيز فهم السوق لنطاق النتائج. وقد تعكس الفروقات في المعدلات المركبة عوامل مثل الحجم، ومكونات المحفظة التأمينية، واستراتيجية إعادة التأمين، والآثار المحاسبية، وغيرها.

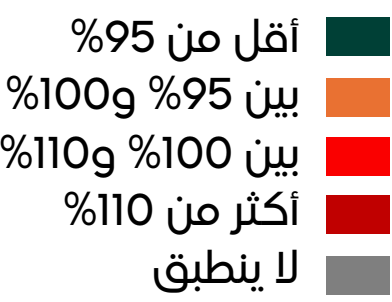
الربحية وأداء الاكتتاب

تباينت ضغوط الربحية بحسب نوع النشاط ونموذج أعمال شركات التأمين

- تقدم الخريطة الحرارية عرضًا أكثر تفصيلًا لأداء الاكتتاب، ممثلًا في المعدل المركب، عبر مجموعات شركات التأمين المماثلة. ويُظهر ذلك أن ضغوط الربحية في عام 2025م لم تكن متماثلة على مستوى السوق؛ إذ تباينت النتائج بحسب نوع التأمين المكتتب به ونموذج أعمال شركة التأمين.
- ويُظهر تأمين المركبات أوضح تركيز للضغوط. فقد سجلت شركات التأمين التي يغلب على محافظها التأمين التجاري/تأمين الممتلكات والحوادث، وشركات التأمين ذات المحافظ التأمينية المتنوعة، وشركات التأمين التي يغلب عليها تأمين المركبات، معدل مركب لتأمين المركبات تجاوز 110%، وفي المقابل، سجلت الشركات القيادية في القطاع ومجموعة شركات إعادة التأمين معدلات مركبة لتأمين المركبات تقل عن 95%. ويشير ذلك إلى أن ربحية تأمين المركبات في عام 2025م لم تكن مسألة مرتبطة بنوع النشاط وحده، بل قد تعكس أيضًا اختلافات في هيكل المحافظ التأمينية، وممارسات التسعير وإدارة مخاطر الاكتتاب، وحجم الأعمال.
- اقتربت نتائج التأمين الصحي من نقطة التعادل لدى عدد من مجموعات الشركات المماثلة؛ إذ سجلت الشركات التي يتركز نشاطها في التأمين الصحي، والشركات القيادية في القطاع، والشركات ذات الأنشطة المتنوعة، والشركات التي يتركز نشاطها في تأمين المركبات، معدلات مركبة في نطاق يتراوح ما بين 95%-105%. ويشير ذلك إلى محدودية هامش الاكتتاب المتاح في أكبر أنواع التأمين، بما يؤكد أهمية متابعة تضخم تكاليف المطالبات الطبية، واتجاهات الاستخدام، ومدى كفاية إعادة التسعير.
- وكانت نتائج تأمين الممتلكات والحوادث أفضل بشكل عام، رغم أن شركات التأمين التي يغلب على محافظها التأمين التجاري/تأمين الممتلكات والحوادث كانت قريبة من نقطة التعادل، في حين سجلت الشركات ذات الأنشطة المتنوعة والشركات التي يتركز نشاطها في تأمين المركبات نتائج ضمن نطاق 95%-100%.

صافي المعدل المركب بحسب نوع النشاط ومجموعات شركات التأمين المماثلة

| نوع النشاط                       | الشركات الرائدة في السوق | شركات تركز على التأمين الصحي | شركات تركز على تأمين المركبات | شركات تركز على التأمين التجاري/تأمين الممتلكات والحوادث | شركات التأمين ذات المحافظ التأمينية المتنوعة | معيبدو التأمين |
|----------------------------------|--------------------------|------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------|
| التأمين الصحي                    | 95.1                     | 99.6                         | 103.5                         | 117.1                                                   | 98.9                                         | 89.3           |
| تأمين المركبات                   | 94.7                     | 106.4                        | 113.7                         | 121.4                                                   | 115.6                                        | 86.4           |
| تأمين الممتلكات والحوادث         | 91.6                     | 94.8                         | 95.4                          | 99.9                                                    | 97.3                                         | 90.4           |
| تأمين الحماية والادخار للمجموعات | 100.0                    | -                            | 91.3                          | 101.6                                                   | 96.5                                         | 82.8           |



ضابط التفسير

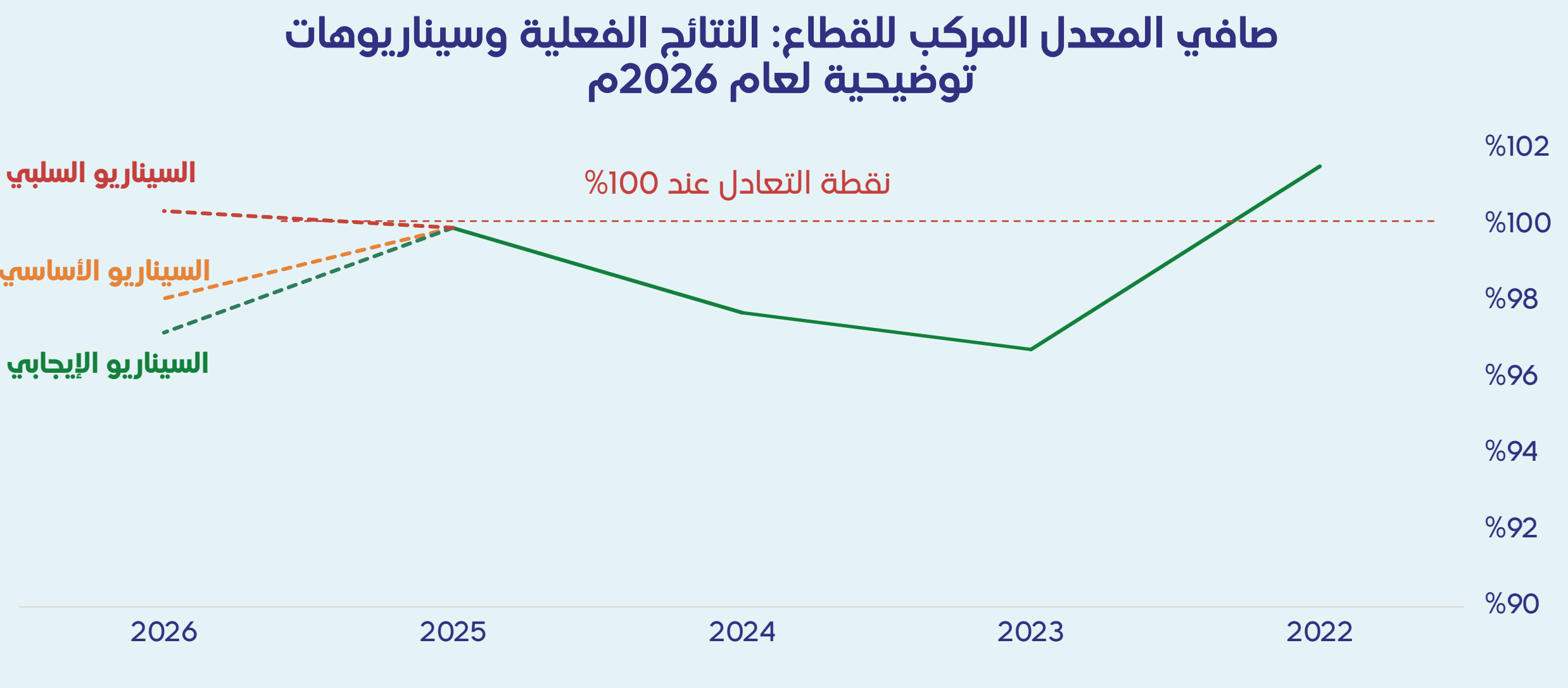
يستند تحديد مجموعات الشركات المماثلة إلى مزيج الأعمال الغالب وحجم الشركة في القطاع، وتمثل النتائج المعدلات المجمعة لكل مجموعة على أساس إجمالي، ولا تعكس نتائج شركات تأمين منفردة. وتشير الخلايا الفارغة إلى عدم وجود تعرض جوهري، أو إلى عدم كفاية البيانات المتاحة لمجموعة الشركات أو نوع التأمين المعني.

الربحية وأداء الاكتتاب

ستعتمد ربحية القطاع في عام 2026م على الانضباط في التسعير وتضخم تكاليف المطالبات، ودعم الاستثمار

مسارات محتملة لصافي المعدل المركب للقطاع، 2022م-2026م

تخضع توقعات ربحية القطاع لعام 2026م لدرجة أعلى من عدم اليقين مقارنة بما قد توحى به نتائج عام 2025م وحدها. وعلى الرغم من استمرار القطاع في تحقيق أرباح خلال عام 2025م، فقد اقترب صافي المعدل المركب من نقطة التعادل بفارق لا يتجاوز 0.1%، وأصبحت الأرباح أكثر حساسية لمستوى الانضباط في الاكتتاب، وتضخم تكاليف المطالبات، ودخل الاستثمار. ويوضح تحليل السيناريوهات كيف يمكن لمجموعات مختلفة من أوضاع التسعير والمطالبات وإعادة التأمين والاستثمار أن تؤثر في مسار أداء الاكتتاب في القطاع. ويفترض السيناريو الأساسي تعافياً جزئياً في الهوامش، في حين تعكس السيناريوهات السلبية والإيجابية نتائج مختلفة تتعلق بتسعير تأمين المركبات، والتضخم الطبي، وشروط إعادة التأمين، ودخل الاستثمار المتأثر بأسعار الفائدة.



**السيناريو السلبي - استمرار الضغوط على الهوامش**

- يتراجع الانضباط في تسعير تأمين المركبات، إذ تبقى حدة المنافسة متوسط الأسعار دون مستوى الكفاية الفنية، في حين ترتفع معدلات تضخم المطالبات. ويؤدي ذلك إلى بقاء المعدل المركب لتأمين المركبات عند مستويات مرتفعة.
- يتجاوز التضخم الصحي قدرة شركات التأمين على إعادة التسعير، ما يضغط على هوامش التأمين الصحي.
- يؤدي تراجع بيئة أسعار الفائدة أو تقلبات سوق الأسهم إلى تآكل دخل الاستثمار.

**السيناريو الأساسي - تعافٍ تدريجي**

- يتحول مسار ربحية تأمين المركبات إيجاباً مع أثر إجراءات إعادة التسعير واستقرار معدل تكرار المطالبات وتضخم تكاليف الإصلاح، واتجاه المعدل المركب لتأمين المركبات على مستوى القطاع إلى ما دون 100%، غير أن التحسن يظل تدريجياً.
- ويحافظ التأمين الصحي على أرباح القطاع، رغم استمرار تضخم تكاليف المطالبات، وارتفاع معدلات الاستخدام، بما يحافظ على استقرار الهوامش.
- استمرار مساهمة دخل الاستثمار بشكل مرتفع.

**السيناريو الإيجابي - تعافٍ واسع النطاق في الاكتتاب**

- يتحول مسار ربحية تأمين المركبات إيجاباً مع استمرار تصحيح إجراءات إعادة التسعير وظهور أثرها، في حين يظل تكرار المطالبات وتضخم تكاليف الإصلاح مستقرين، ويتحرك المعدل المركب لتأمين المركبات على مستوى القطاع إلى ما دون 100%.
- تتحسن هوامش التأمين الصحي بصورة طفيفة مع مواكبة نمو متوسط القسط لكل مؤمن له لمستويات الاستخدام وتضخم تكاليف الرعاية الصحية، مدعومة بانضباط شركات التأمين في إعادة التسعير.
- يظل دخل الاستثمار متيناً، مدعوماً ببيئة مستقرة لأسعار الفائدة.

ضابط التفسير

لا تمثل هذه المسارات توقعات، إنما هي مسارات توضيحية تستند إلى الاتجاهات المرصودة في عام 2025م وعوامل مختارة من المخاطر الاستشرافية. ولا تمثل هذه المسارات نموذجاً للصدمات الجوهرية، بما في ذلك التدهور الكبير في البيئة الجيوسياسية، أو التراجع الحاد في الطاقة الاستيعابية لإعادة التأمين، أو قدرة شركات التأمين على تغطية مخاطر النقل البحري في حالة الحرب، أو الضغوط الاقتصادية الكلية الحادة. وقد تختلف النتائج الفعلية بحسب تجربة المطالبات، وسلوك التسعير، وأسواق الاستثمار، وأوضاع إعادة التأمين، والتطورات الاقتصادية الأوسع نطاقاً.

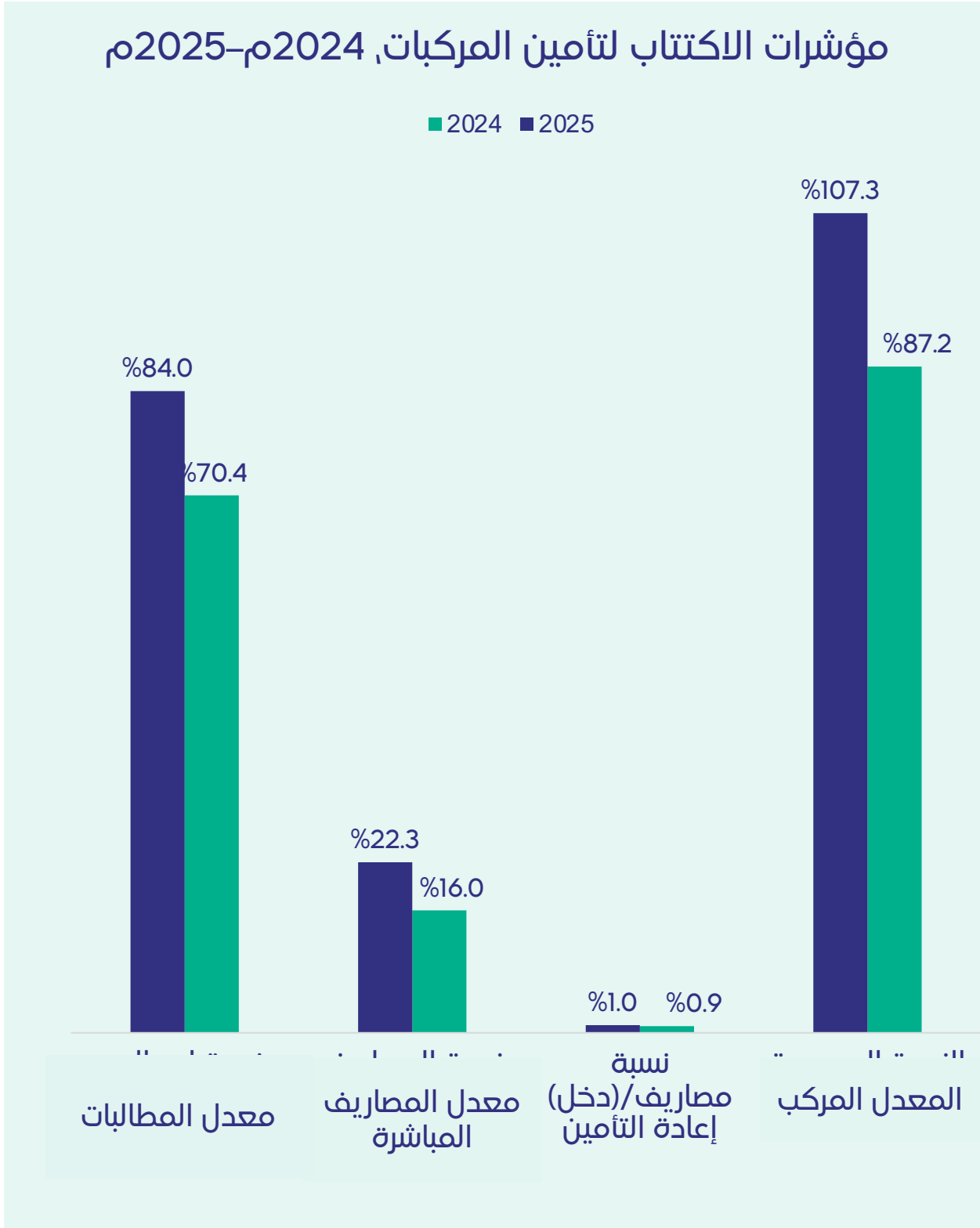
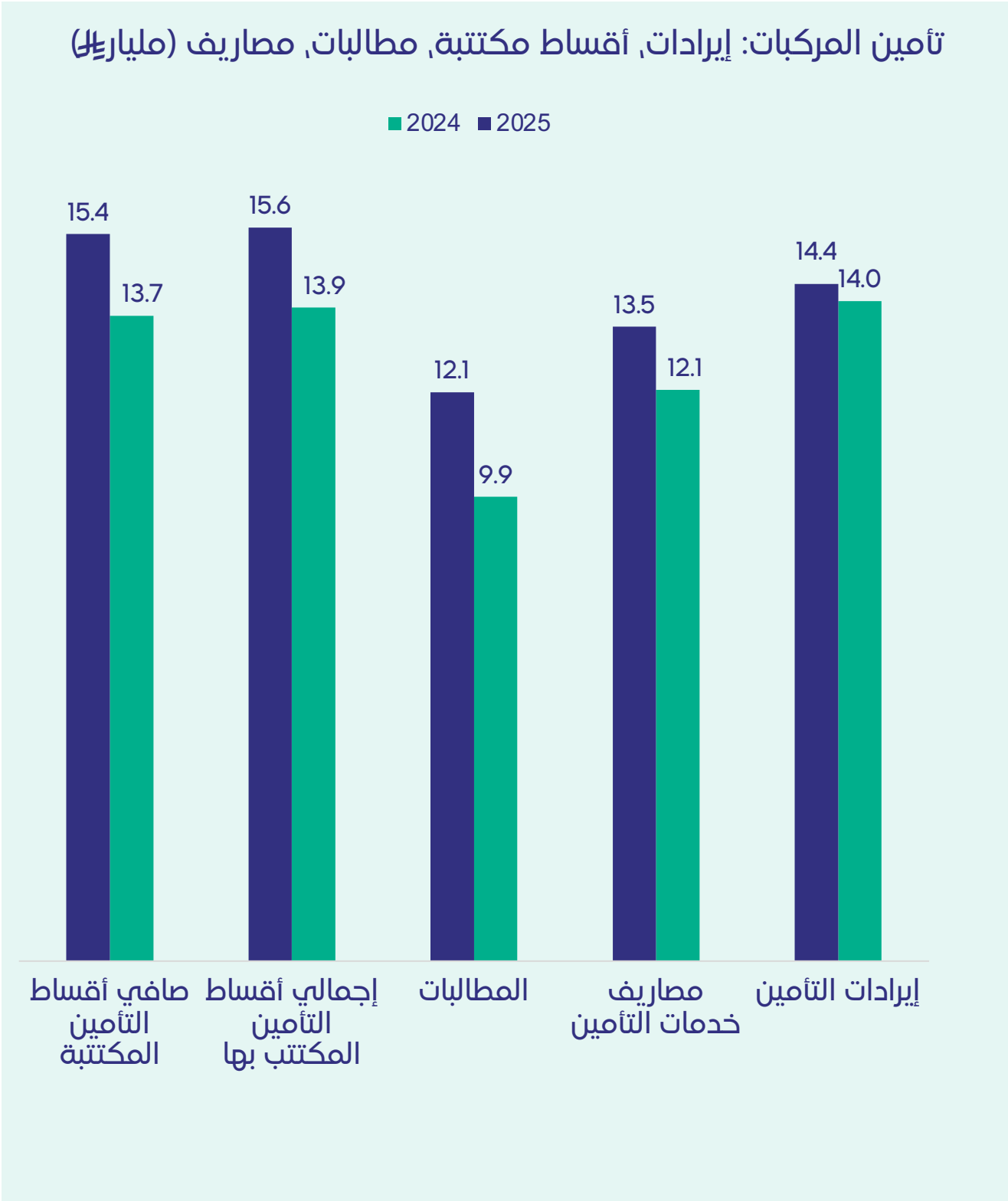
## تأمين المركبات - منظور تحليلي مخصص

نما تأمين المركبات في عام 2025م، إلا أن هوامش الاكتتاب تتعرض لضغوط

- ظل تأمين المركبات مساهمًا رئيسًا في نمو القطاع خلال عام 2025م، غير أن هذا النمو لم ينعكس بصورة مماثلة على ربحية الاكتتاب، إذ ارتفع كل من معدل المطالبات ونسبة المصاريف مقارنة بعام 2024م.
- وقد تعزز نمو تأمين المركبات، إذ ارتفع إجمالي أقساط التأمين المكتتبة بنسبة 12.2% على أساس سنوي، كما ارتفع عدد المركبات المؤمن عليها بنحو 86%.



| معدل المصاريف المباشرة            | إجمالي معدل المطالبات              | صافي المعدل المركب                 | المركبات المؤمن عليها    | إجمالي أقساط تأمين المركبات المكتتبة |
|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|
| <b>22.3 %</b>                     | <b>84.0 %</b>                      | <b>107.3 %</b>                     | <b>11.0 مليون</b>        | <b>15.6 مليار</b>                    |
| 2024: 16.0 %                      | 2024: 70.4 %                       | 2024: 87.2 %                       | 2024: 10.3 مليون         | 2024: 13.9 مليار                     |
| ↑ 6.3 نقطة<br>ملوية على أساس سنوي | ↑ 13.6 نقطة<br>ملوية على أساس سنوي | ↑ 20.1 نقطة<br>ملوية على أساس سنوي | ↑ 6.8 %<br>على أساس سنوي | ↑ 12.2 %<br>على أساس سنوي            |



### نسبة الاحتفاظ في تأمين المركبات

بلغ معدل الاحتفاظ في تأمين المركبات نحو 99.1% في عام 2025م (98.7% في عام 2024م). وبالتالي، تنعكس التغيرات في خبرة مطالبات المركبات وكفاية التسعير والاحتياطيات مباشرة على صافي نتائج الاكتتاب وتكوين رأس المال لدى شركات التأمين.

### ما يعنيه ذلك

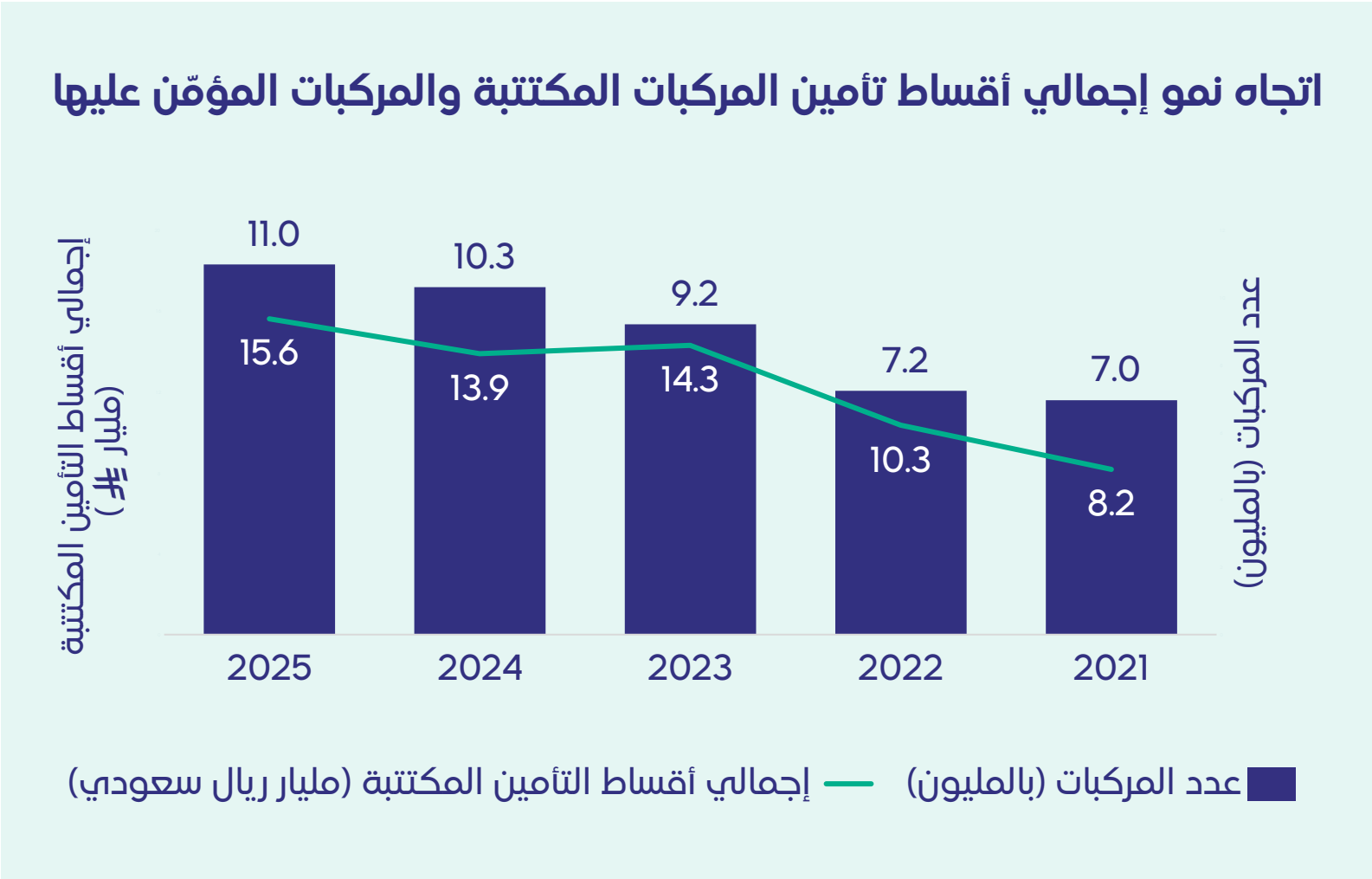
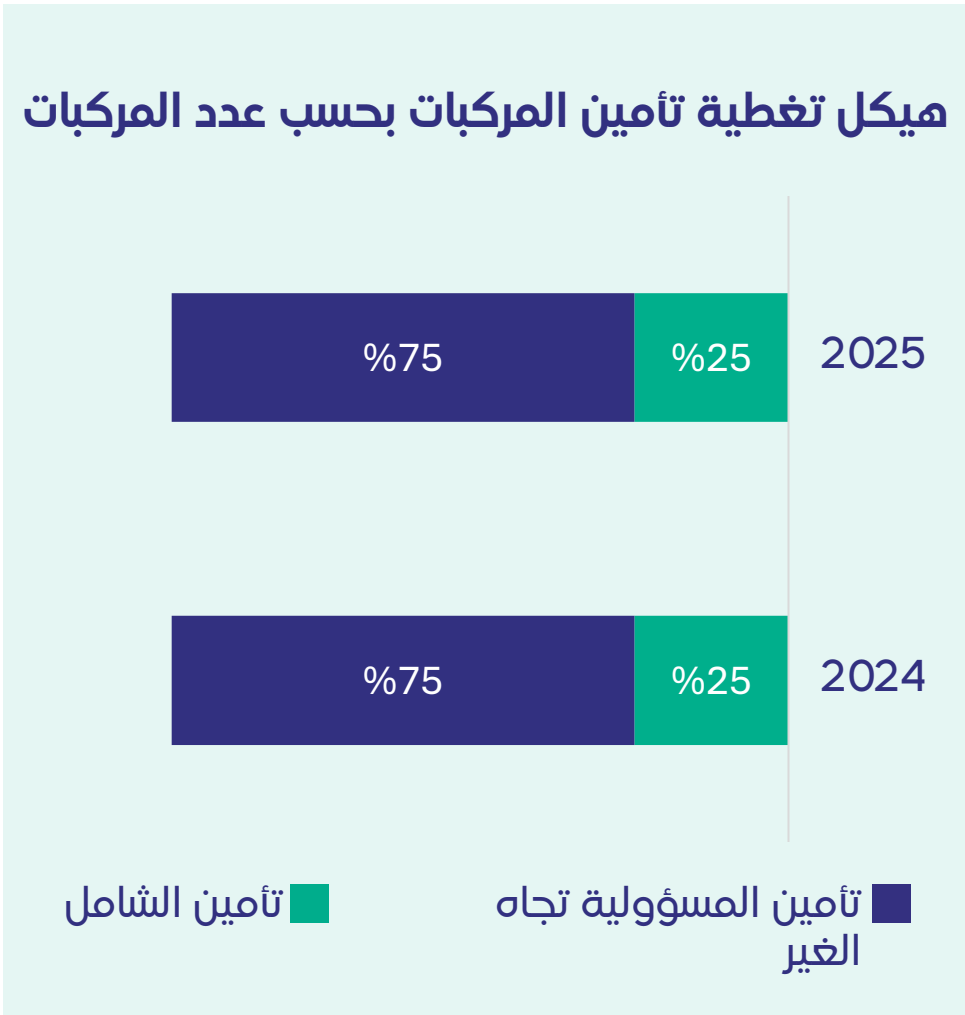
تحرك نمو تأمين المركبات وربحيته في اتجاهين مختلفين. فقد ارتفعت الأقساط في عام 2025م، إلا أن المطالبات والمصاريف زادت بوتيرة أسرع، ما دفع المعدل المركب إلى ما فوق 100%. ويؤكد ذلك الحاجة إلى تقييم نمو تأمين المركبات من خلال كفاية التسعير، وتجربة المطالبات، لا من خلال حجم الأقساط وحده.

# تأمين المركبات - منظور تحليلي مخصص

## جودة النمو: المركبات، والأقساط، وعمق التغطية

دُعّم نمو تأمين المركبات بزيادة عدد المركبات المؤمن عليها، وارتفاع الأقساط، إلا أن التأمين الشامل لا يزال منخفضاً هيكلياً

- عكس نمو تأمين المركبات في عام 2025م أثّرين معاً: أثر التعرض وأثر الأسعار. وسيعتمد التطوير المستدام للسوق ليس فقط على نمو التأمين الإلزامي للمسؤولية تجاه الغير، بل على تحسين ملائمة التأمين الشامل وزيادة الإقبال عليه.
- وقد دُعّم نمو تأمين المركبات في عام 2025م بكل من اتساع قاعدة المركبات المؤمن عليها، وتصحيح الأسعار (كما يتضح من التغير الاسترشادي في متوسط أقساط تأمين المسؤولية تجاه الغير في الربع الأخير من عام 2025م مقارنة بالربع السابق). وظلت حصة التأمين الشامل عند نحو ربع المركبات المؤمن عليها، ما يشير إلى أن انخفاض الإقبال عليه لا يرتبط بفجوة الأسعار وحدها. وقد تكون هناك عوامل هيكلية أخرى ذات صلة أيضاً، مثل ملائمة المنتج، ووعي المستفيدين، والثقة، ونهج التوزيع، والقيمة المتصورة للمنتج.



التغير في متوسط تكلفة المطالبة

**3.9%**

2025م مقابل 2024م (استرشادي)

متابعة اتجاه المطالبات

التغير الاسترشادي في متوسط سعر وثيقة تأمين المركبة ضد الغير

**16.6%**

الربع الرابع من عام 2025م مقابل الربع الرابع من عام 2024م

↑ تصحيح الأسعار

نمو تغطية تأمين المركبات

**6.8%**

المركبات المؤمن عليها في 2025م

↑ نمو قاعدة التعرض

### ما لا يعنيه ذلك

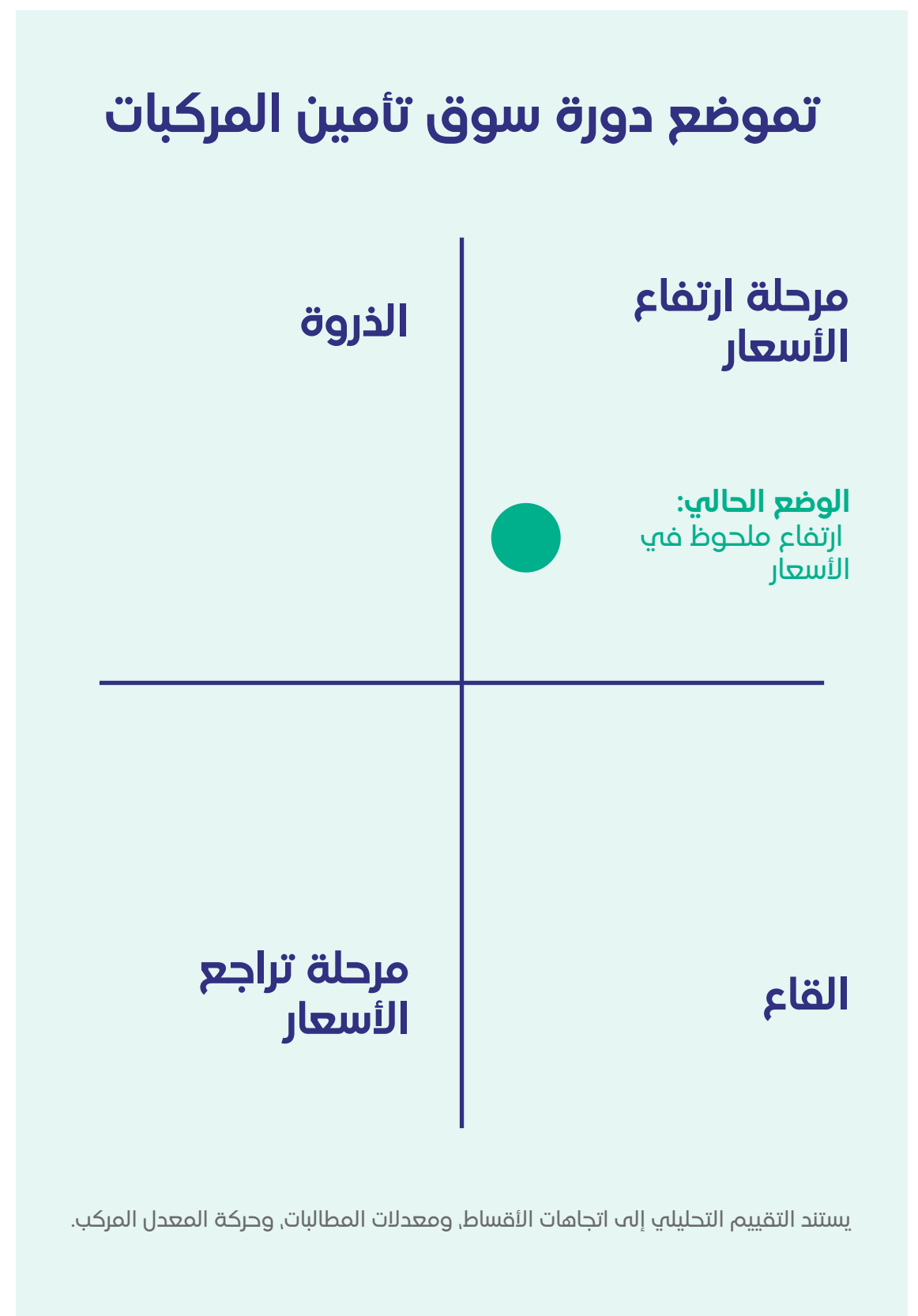
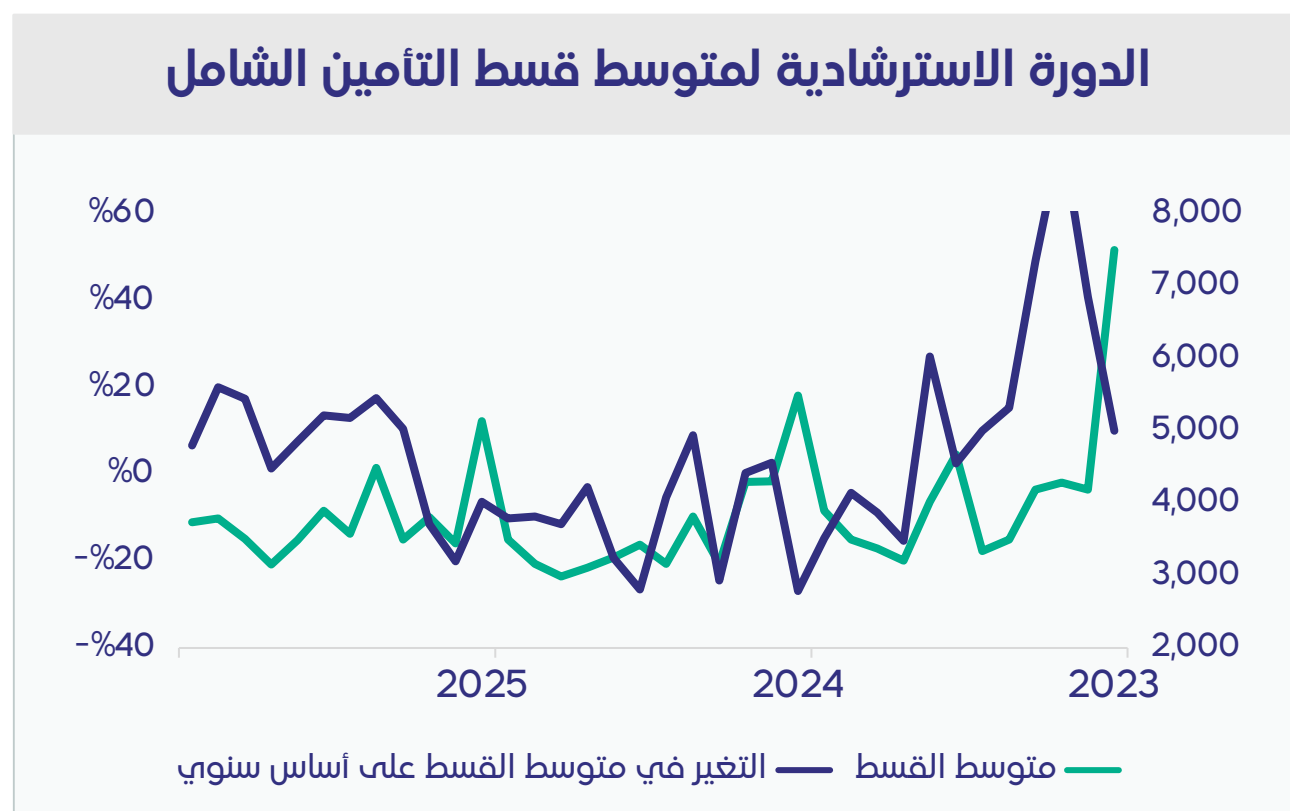
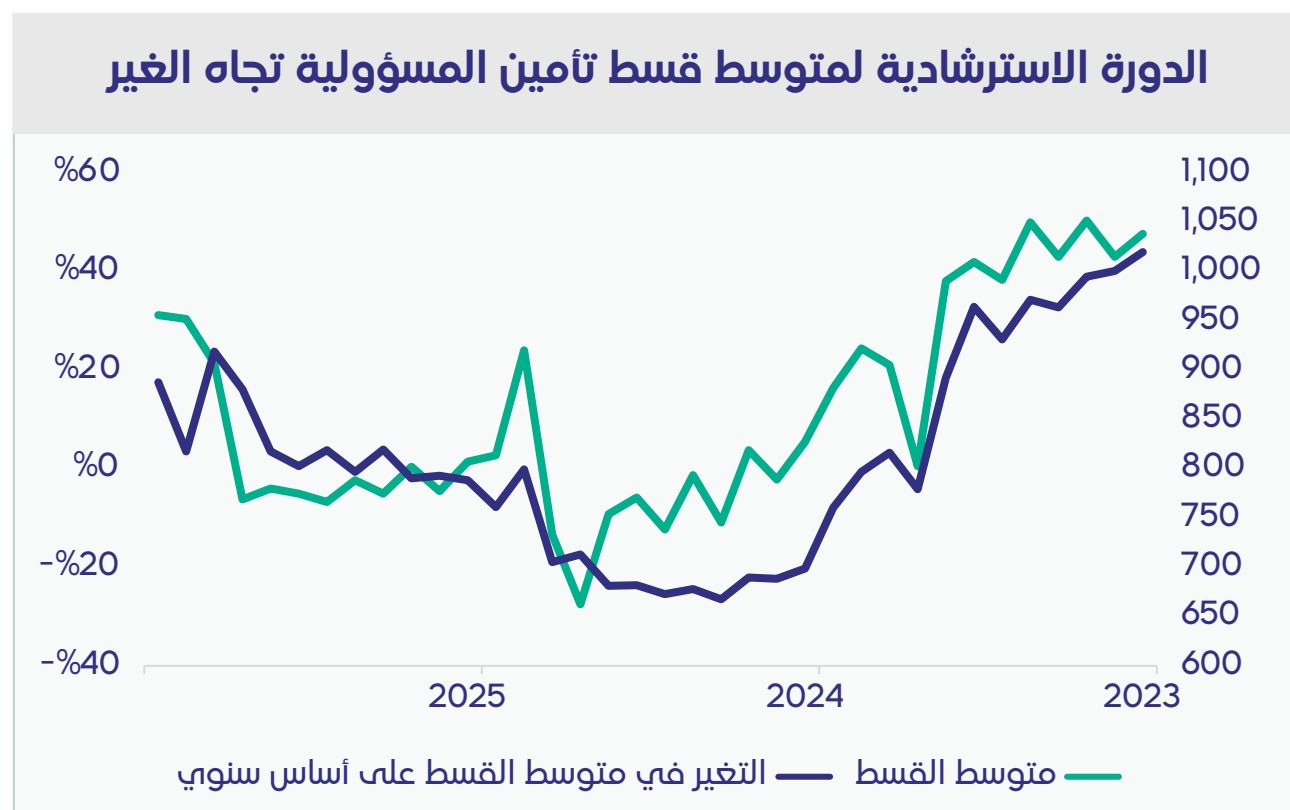
لا يعني ثبات انتشار التأمين الشامل على المركبات عدم وجود فرصة للطلب. فقد يتطلب رفع مستوى الإقبال على هذا التأمين ابتكاراً في المنتجات، وتقديم قيمة مضافة أكثر وضوحاً، وتعزيز ثقة المستفيدين، وعدم الاكتفاء بتغيير السعر فقط.

## تأمين المركبات - منظور تحليلي مخصص

### تموضع دورة سوق تأمين المركبات: تصحيح الأسعار بعد مرحلة من التراجع

تشير مؤشرات التسعير في أواخر عام 2025م إلى ارتفاع الأسعار إلا أن الذروة لم تتحدد بعد

- ينبغي تفسير نتائج تأمين المركبات لعام 2025م من خلال منظور دورة التسعير، إذ انتقل السوق من التصحيح المبكر في بداية عام 2025م، إلى مرحلة أوضح من ارتفاع الأسعار في وقت لاحق من العام.
- تراجعت الأقساط منذ أواخر عام 2023م وخلال معظم عام 2024م، ثم استقرت قرب نهاية عام 2024م وبداية عام 2025م، وتعافت منذ ذلك الحين. ولم ينعكس تحسن أداء الاكتتاب على الربحية بشكل كامل بعد. ولذلك، فأوضح ما يوصف به وضع الدورة أنها في مرحلة الارتفاع.



### شرح توضيحي: دورية تأمين المركبات

يتسم تأمين المركبات بحساسيته الشديدة للدورات، إذ يستجيب التسعير للمنافسة، وخبرة المطالبات، وتضخم تكاليف الإصلاح، مع وجود فجوة زمنية. فخلال مراحل تراجع الأسعار، قد ينخفض متوسط الأقساط، أو ينمو بوتيرة أبطأ من تكاليف المطالبات، ما قد يحسن القدرة على تحمل التكلفة على المدى القصير، لكنه يضعف هوامش الاكتتاب. وخلال مراحل ارتفاع الأسعار، ترتفع الأقساط بهدف استعادة كفاية التسعير غير أن الأثر الإيجابي قد يستغرق وقتًا حتى يظهر في الربحية المعلنة.

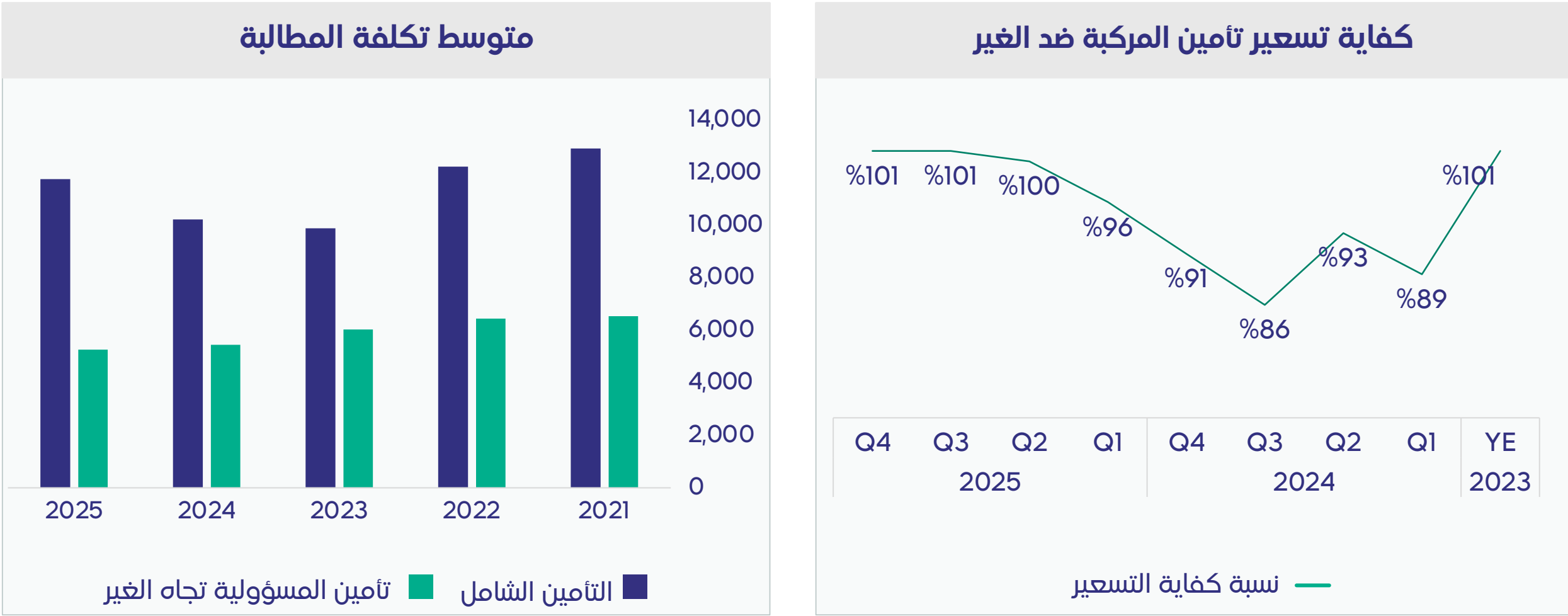
## تأمين المركبات - منظور تحليلي مخصص

### النظرة المستقبلية لعام 2026م: التسعير والمطالبات وتطوير التغطية

تعتمد النظرة المستقبلية لتأمين المركبات في عام 2026م على الانضباط في التسعير واتجاهات المطالبات، وتطوير التغطية

- من المتوقع أن يواصل تأمين المركبات تحقيق نمو إيجابي على المدى القريب، مدعومًا بزيادة عدد المركبات المؤمن عليها، والمبادرات الهادفة إلى خفض عدد المركبات غير المؤمن عليها، والتعديلات الأخيرة في الأقساط. وستعتمد استدامة التعافي على الانضباط في الاكتتاب، إلى جانب احتواء التكاليف في ظل ارتفاع نسبة المصاريف المسجلة في عام 2025م.
- وتتمثل نقطة المتابعة الرئيسية في مدى كفاية تصحيح الأقساط لتعويض تضخم تكاليف المطالبات، وتكرارها، ومتوسط تكلفة المطالبة. وعلى المدى المتوسط، هناك فرصة لتطوير التغطية على نطاق أوسع؛ إذ لا يزال التأمين الشامل مستقرًا عند نحو 25%، ما يشير إلى وجود مجال لزيادة الإقبال على هذا النوع من التأمين من خلال الابتكار في المنتجات، ورفع وعي المستفيدين، وإبراز المزايا التأمينية والتغطيات التي يتميز بها.

| التغطية ومرونة رأس المال                                                                                                 | تكرار المطالبات ومتوسط تكلفة المطالبة                                                                            | كفاية التسعير                                                                                             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| متابعة الإقبال على التأمين الشامل وأثر ارتفاع مخاطر تأمين المركبات المحتفظ بها على صافي نتائج الاكتتاب وتكوين رأس المال. | متابعة ما إذا كانت ضغوط تكلفة المطالبات ستستقر بما في ذلك تكاليف الإصلاح، وتكاليف إصابات الركاب، وأنماط التسوية. | متابعة ما إذا كان تصحيح الأقساط في أواخر عام 2025م سيستمر مقارنة باتجاهات تضخم تكاليف المطالبات والخسائر. |



#### ما ينبغي متابعته

يُعد تصحيح أقساط التأمين في أواخر عام 2025م إشارة إيجابية، إلا أن أداء عام 2026م سيعتمد على استمرار كفاية التسعير ومعدل تكرار المطالبات، ومتوسط تكلفة المطالبة، والانضباط في المصاريف.

#### منظور الانتقال إلى إطار رأس المال المبني على المخاطر

نظرًا لارتفاع معدل الاحتفاظ في تأمين المركبات، فإن عدم كفاية التسعير أو تدهور المطالبات قد يؤثر مباشرة في صافي نتائج الاكتتاب، وتكوين رأس المال. وبموجب إطار رأس المال المبني على المخاطر، ستصبح هذه العلاقة بين المخاطر المحتفظ بها، ومرونة رأس المال أكثر وضوحًا.

# التأمين الصحي - منظور تحليلي مخصص

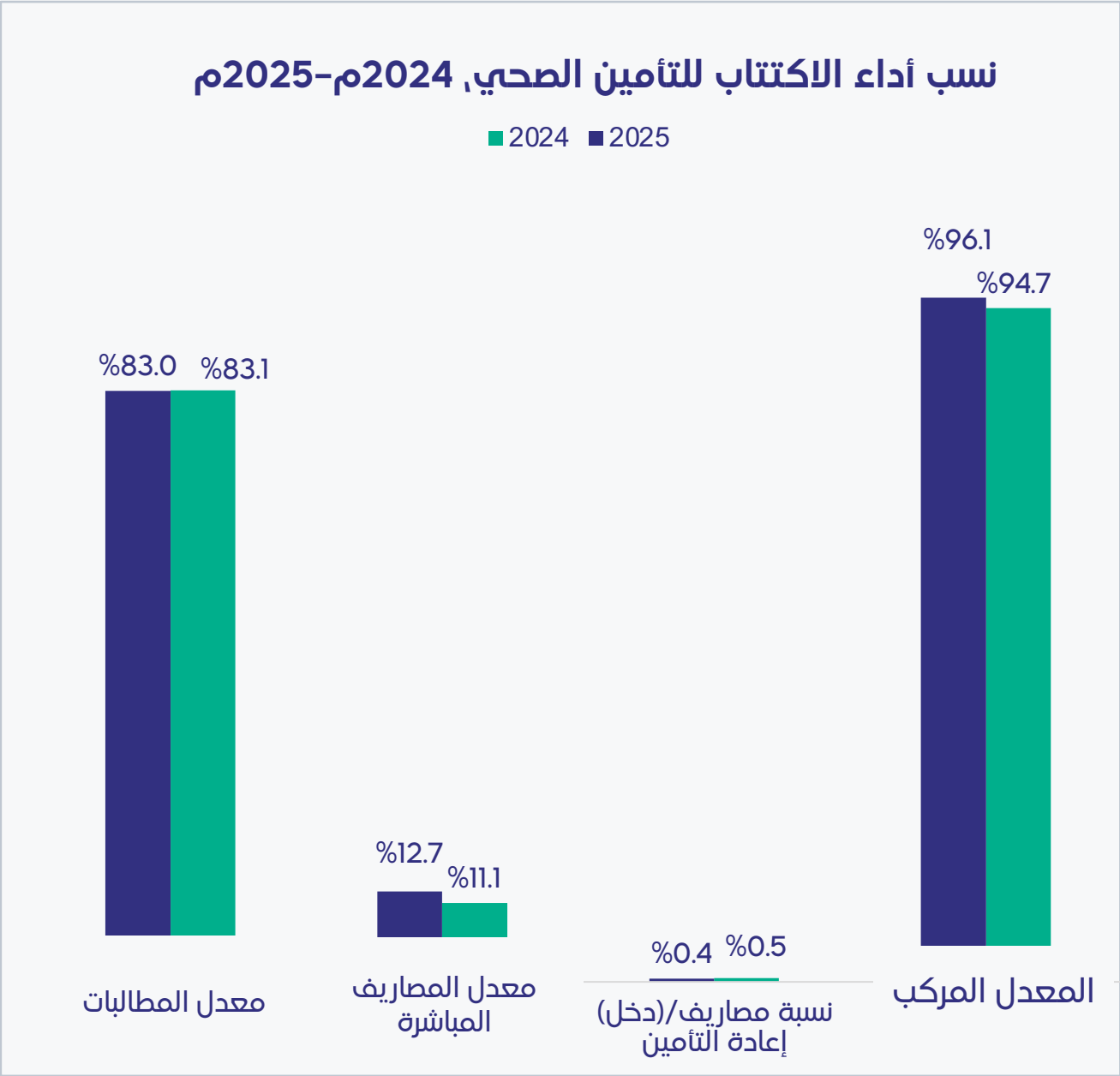
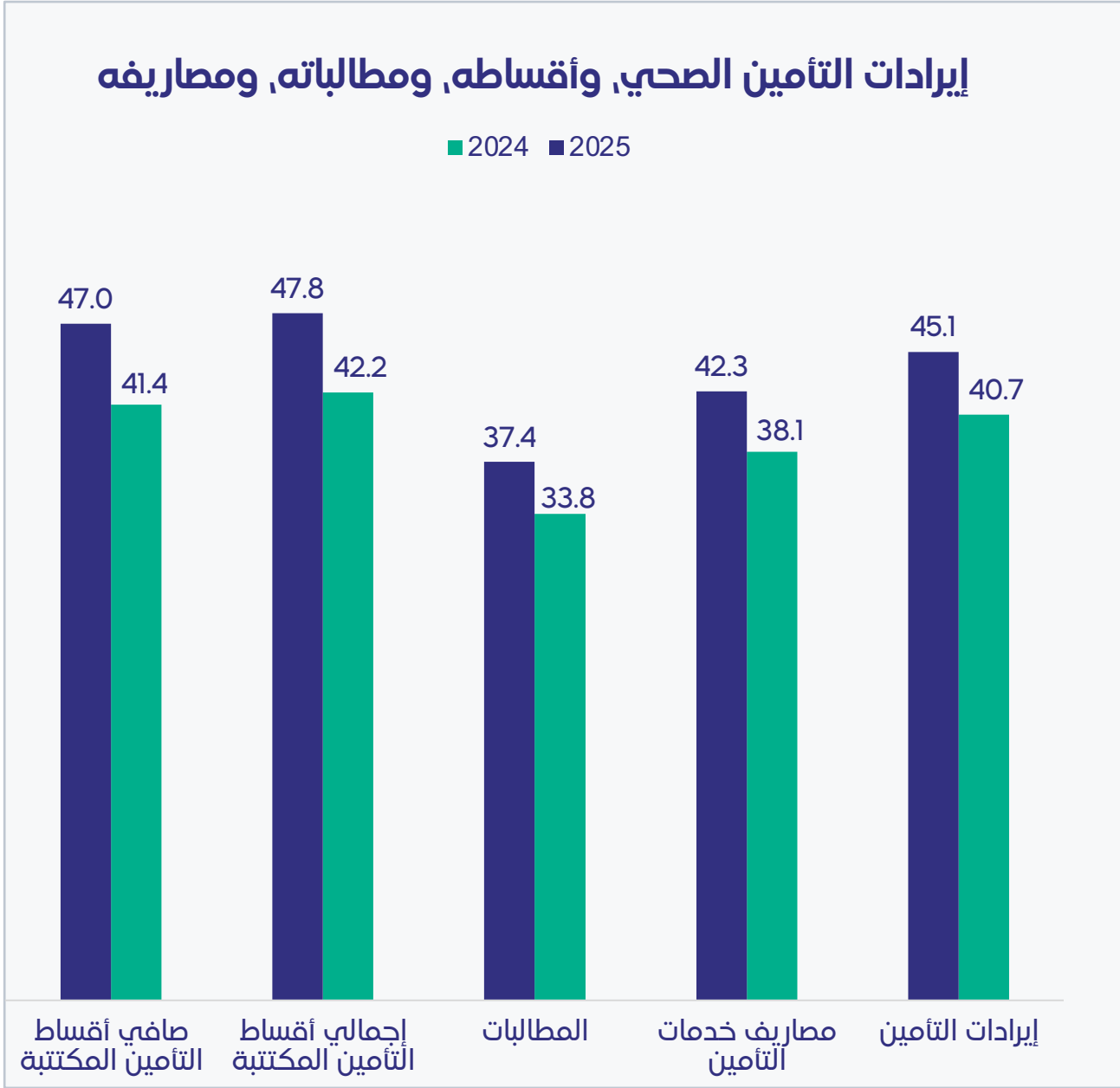
حافظ التأمين الصحي على ربحيته خلال عام 2025م، إلا أن هامش الاكتتاب تقلص

- حافظ التأمين الصحي على ربحيته خلال عام 2025م، مع صافي معدل مركب بلغ 96.1%. إلا أن هامش الربحية تقلص مقارنة بعام 2024م، حيث بلغ صافي المعدل المركب 94.7%.
- وفي الوقت نفسه، تقلص توزيع صافي المعدل المركب للتأمين الصحي بصورة ملموسة بين شركات التأمين، ما يشير إلى تقارب نتائج الاكتتاب على مستوى السوق. ويشير ذلك إلى أن ضغوط ربحية التأمين الصحي أصبحت أكثر انتشارًا في هذا النشاط التأميني، بدلًا من اقترارها على عدد محدود من شركات التأمين ذات النتائج المتطرفة.
- وظل التأمين الصحي من أنواع التأمين ذات نسبة الاحتفاظ المرتفعة، إذ بلغت نسبة الاحتفاظ نحو 98.5% في عام 2025م. ونتيجة لذلك، تنعكس التغيرات في تجربة مطالبات التأمين الصحي، والتسعير، والمصاريف، وتكوين المخصصات مباشرة في صافي نتائج الاكتتاب لدى شركات التأمين، وتعزيز القاعدة الرأسمالية.



لمحة عامة عن التأمين الصحي : نمو مريح مع تقلص هوامش الاكتتاب

|                        |                          |                    |                       |                                     |
|------------------------|--------------------------|--------------------|-----------------------|-------------------------------------|
| معدل المصاريف المباشرة | معدل المطالبات الإجمالية | صافي المعدل المركب | عدد المؤمن لهم        | إجمالي أقساط التأمين الصحي المكتتبة |
| 12.7%                  | 83.0%                    | 96.1%              | 14.5 مليون            | 47.8 مليار                          |
| 2024: 11.1%            | 2024: 83.1%              | 2024: 94.7%        | 2024: 13.1 مليون      | 2024: 42.3 مليار                    |
| ↑ 1.6 نقطة مئوية       | ↓ 0.1 نقطة مئوية         | ↑ 1.4 نقطة مئوية   | ↑ 10.5% على أساس سنوي | ↑ 13.0% على أساس سنوي               |



## نسبة الاحتفاظ في التأمين الصحي

بلغ معدل الاحتفاظ في التأمين الصحي نحو 98.5% في عام 2025م. ولذلك، تنعكس التغيرات في خبرة مطالبات التأمين الصحي، وكفاية التسعير، وتكوين المخصصات بصورة مباشرة على صافي نتائج الاكتتاب لدى شركات التأمين، وتعزيز القاعدة الرأسمالية.

## ما يعنيه ذلك

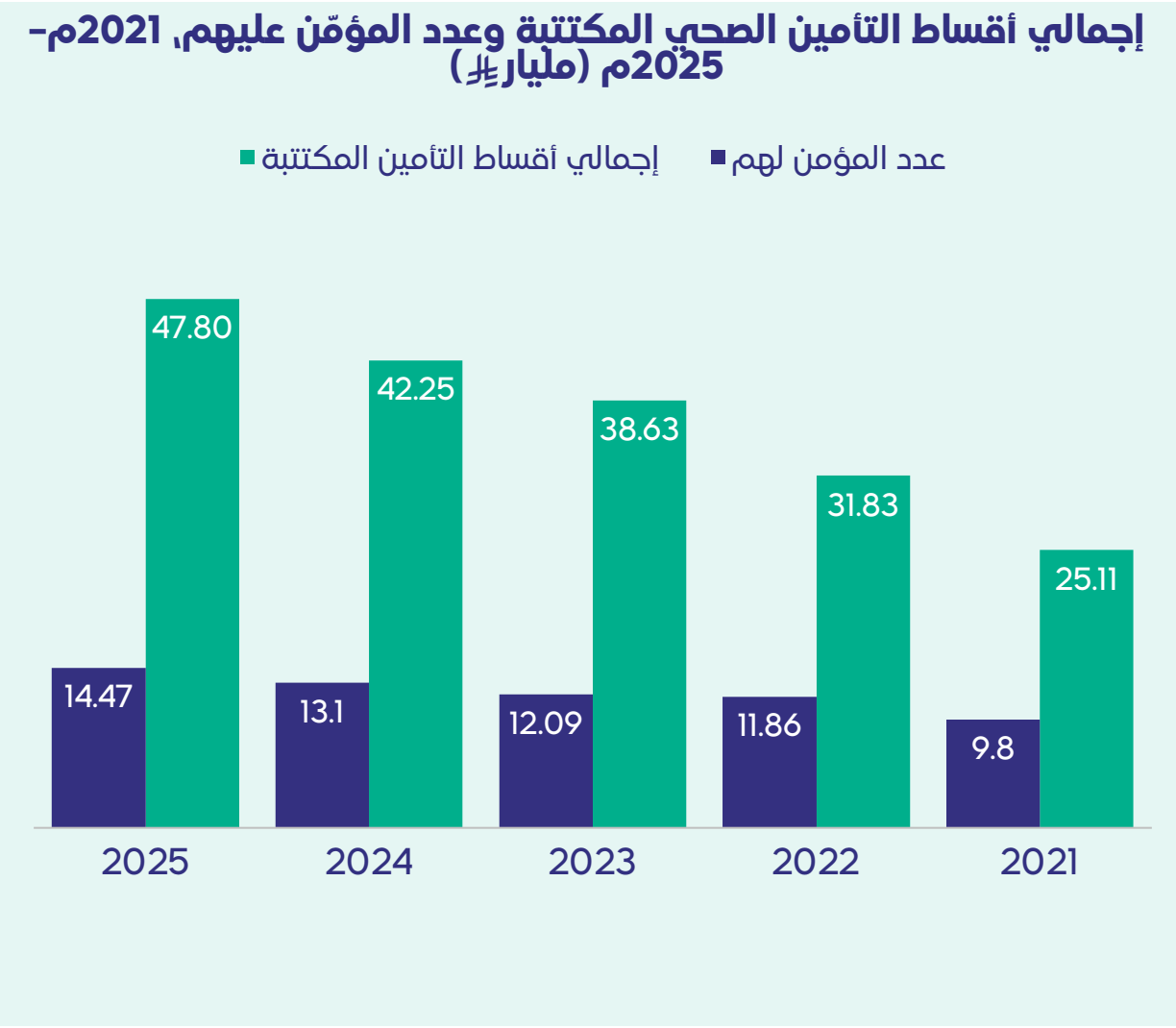
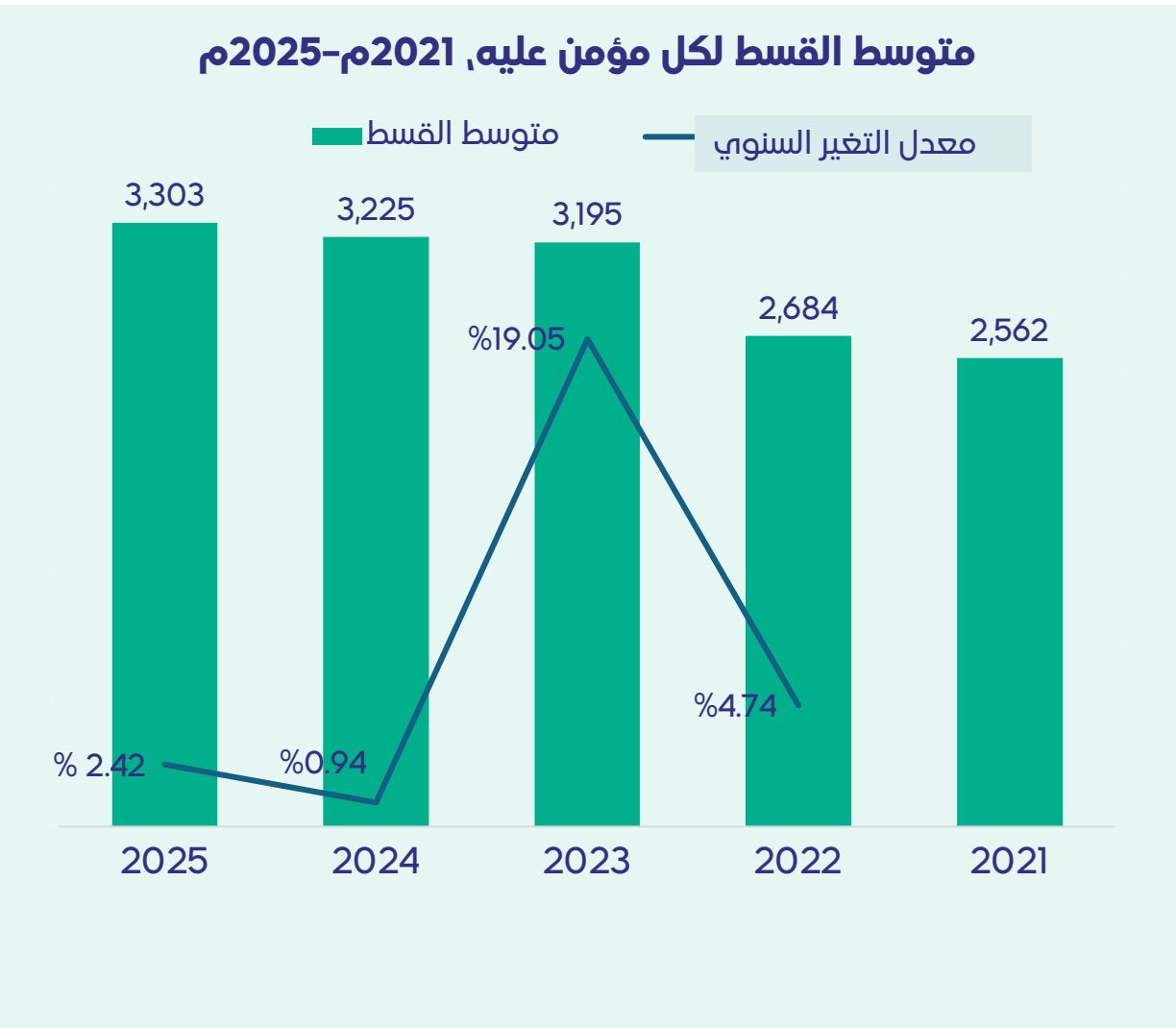
ظل التأمين الصحي دون حد المعدل المركب البالغ 100% في عام 2025م، غير أن ارتفاع المعدل المركب يوضح أن الربحية حساسة لتضخم تكاليف المطالبات، واستهلاك التأمين، وضغوط المصاريف، وتوقيت إعادة تسعير الأقساط.

## التأمين الصحي - منظور تحليلي مخصص

### نمو التأمين الصحي مدعوم بكل من اتساع التغطية، وارتفاع متوسط القسط.

ظل فرع التأمين الصحي الأكبر في سوق التأمين السعودي منذ بدء نشاط التأمين، واستمر في الحفاظ على هذه المكانة خلال عام 2025م، مع مواصلة توسعه بصورة ملموسة

- ارتفع إجمالي أقساط التأمين المكتتبة من 25.1 مليار ريال سعودي في عام 2021م إلى 47.8 مليار ريال سعودي في عام 2025م، في حين ارتفع عدد المؤمن عليهم من 9.8 مليون فرد إلى 14.47 مليون خلال الفترة نفسها. وزاد عدد المؤمن عليهم بنسبة 47.7% منذ عام 2021م (بلغت هذه النسبة 10.5% في عام 2025م مقارنة بعام 2024م). ويشير ذلك إلى أن النمو كان مدعومًا بكل من اتساع التغطية، وارتفاع متوسط القسط.
- كما ارتفع متوسط القسط لكل مؤمن عليه، من نحو 2,562 ريالًا سعوديًّا في عام 2021م إلى 3,303 ريالًا سعوديًّا في عام 2025م. ويشير ذلك إلى أن نمو التأمين الصحي تأثر بمجموعة من العوامل أبرزها ارتفاع معدل المخاطرة، وإعادة التسعير، ومزيج المنافع، و التضخم في تكاليف الرعاية الصحية، و التغيرات في خصائص المؤمن عليهم.



#### ما يعنيه ذلك

يعكس نمو التأمين الصحي كلاً من اتساع التغطية، وارتفاع الأسعار؛ كما يعكس نمو إجمالي أقساط التأمين المكتتبة زيادة عدد المؤمن عليهم، وارتفاع متوسط القسط لكل مؤمن عليه.

#### دلالات تركيز السوق

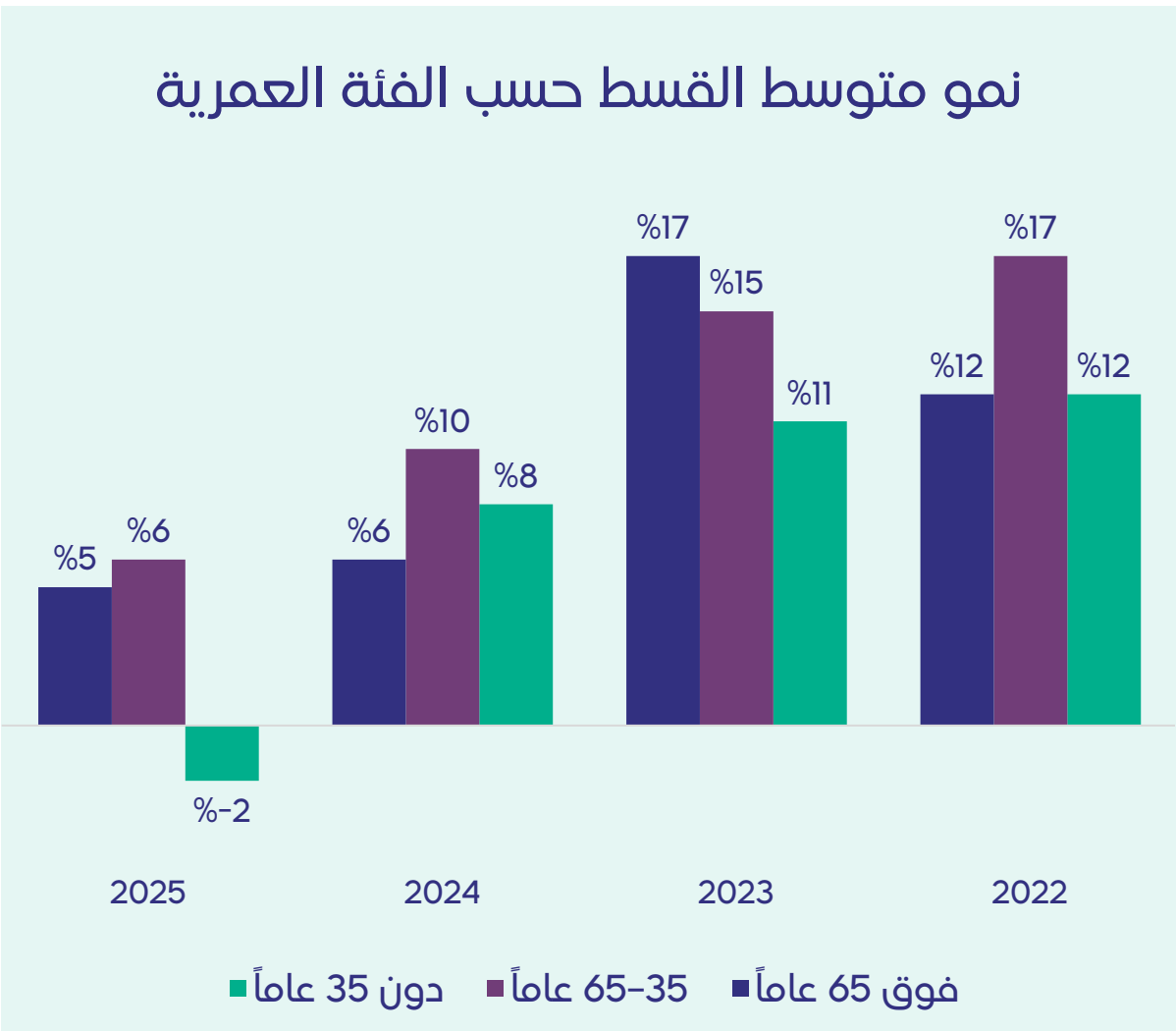
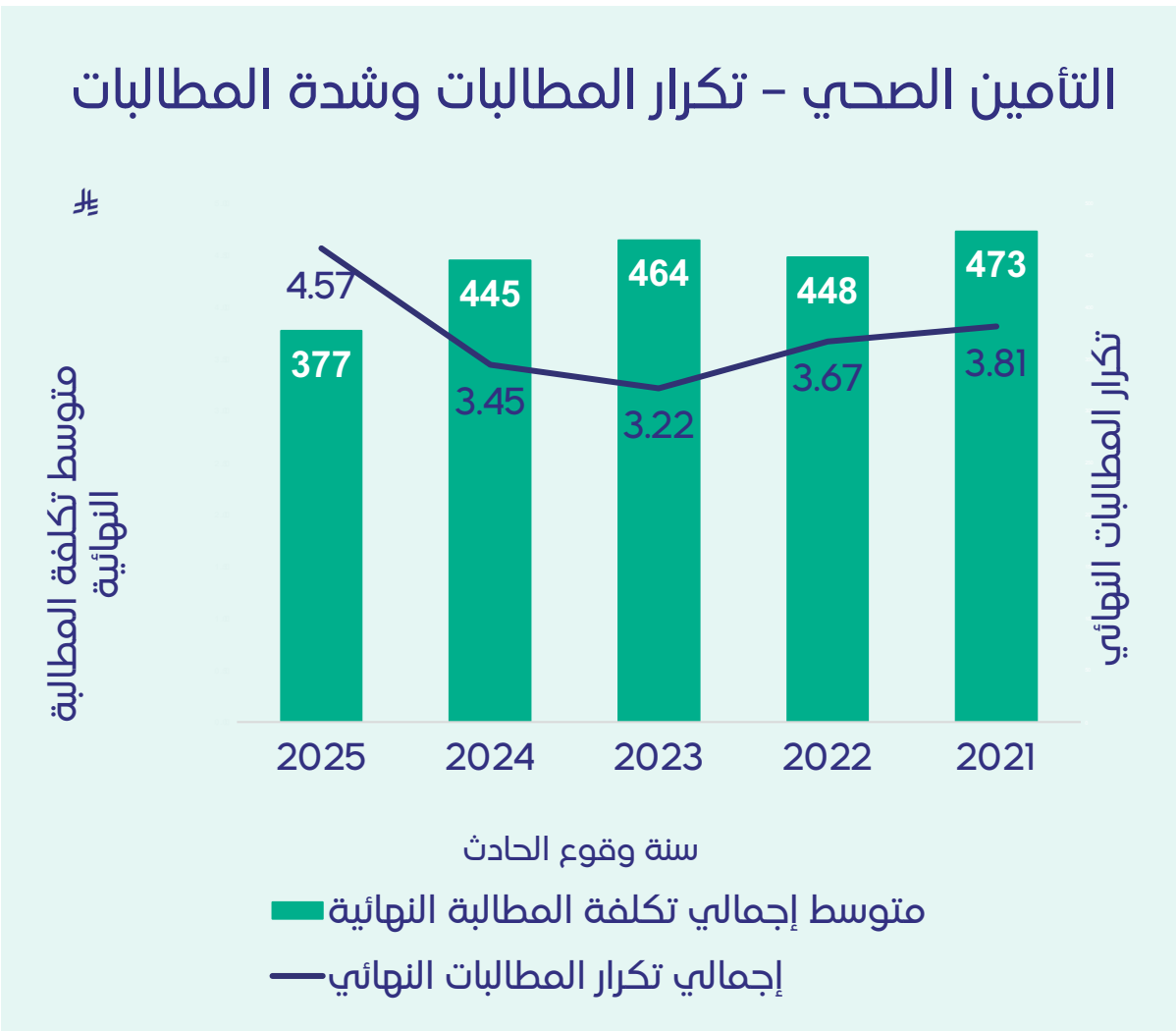
يُعد التأمين الصحي أكبر أنواع التأمين في السوق السعودي، كما أنه يتسم بمستوى عالٍ من التركيز. ويعني ذلك أن تضخم تكاليف المطالبات، واتجاهات تكاليف مقدمي الخدمات، وقرارات إعادة التسعير، وممارسات إدارة المطالبات لدى عدد محدود من شركات التأمين الصحي الكبرى يمكن أن يكون لها أثر واضح في الربحية على مستوى القطاع ككل، ونتائج حاصلي وثائق التأمين (بما في ذلك القدرة على تحمل التكلفة، وإمكانية الوصول، وجودة الخدمة وغيرها).

# التأمين الصحي - منظور تحليلي مخصص

## تعتمد استدامة هوامش التأمين الصحي على تضخم تكاليف المطالبات، وملف المخاطر والانضباط في إعادة التسعير

يتمثل اختبار الاستدامة في العلاقة بين تضخم تكاليف المطالبات، وإعادة التسعير

- تعتمد استدامة هوامش التأمين الصحي على العلاقة بين اتجاهات تكاليف المطالبات، وتعديلات الأقساط على مستوى المؤمن عليهم. ولا يُعرض تحليل الأقساط بحسب الفئات العمرية بوصفه مقياسًا مباشرًا لتضخم تكاليف المطالبات، بل بوصفه منظورًا لإعادة التسعير وملف المخاطر يساعد على تقييم ما إذا كانت تحركات الأقساط متسقة مع ملف التكلفة المتوقعة لمختلف شرائح المستفيدين.
- في عام 2025م، واصلت أقساط الفئتين العمريتين من 35 إلى 65 عامًا وفوق 65 عامًا الارتفاع، في حين تراجعت أقساط الفئة العمرية دون 35 عامًا. ويشير ذلك إلى أن تحركات متوسط الأقساط قد تخفي ديناميكيات مختلفة بين شرائح المؤمن عليهم. ونظرًا إلى أن تكاليف المطالبات تختلف بشكل ملموس بحسب العمر، فإن سؤال الاستدامة يتمثل في ما إذا كانت تعديلات الأقساط، وتصميم المنافع، وإدارة المطالبات لا تزال متسقة مع ملف تكاليف المطالبات المتغير لقاعدة المؤمن عليهم. كما لتوزيع المؤمن عليهم بين الفئات العمرية تأثير على اتجاهات المؤشرات الإحصائية للتأمين الصحي.
- ولا تُظهر القراءات الحالية المستندة إلى الاحتماليات زيادة واضحة ومستدامة في شدة المطالبات. غير أن ذلك قد يعكس جزئيًا أحكام تكوين المخصصات، والتقارير المنفصلة لمطالبات الصيدليات منخفضة التكلفة، ونضج المطالبات وتوقيت إثباتاتها، بدلاً عن ضغوط التكلفة الأساسية. ويبدو أن تكرار المطالبات، ومعدلات الاستخدام يمثلان أبرز نقاط المتابعة الفورية. ولا تزال ضغوط تكاليف المطالبات الصحية في تصاعد مستمر وقد تتجاوز التضخم الظاهر في مؤشر أسعار المستهلك للصحة، بما يعكس اتجاهات تكاليف مقدمي الخدمات الطبية، والاستخدام، ومزيج المنافع، وشدة المطالبات. وستواصل هيئة التأمين متابعة ما إذا كانت تعديلات الأقساط، وإجراءات إدارة المطالبات لا تزال متسقة مع تكاليف المطالبات المتوقعة.
- وينبغي قراءة هذا التحليل إلى جانب بيانات معدلات المطالبات، والاستخدام، وتكاليف مقدمي الخدمات. فهو لا يحل محل تحليل تضخم تكاليف المطالبات، لكنه يقدم منظورًا مكملًا مهمًا حول كيفية قيام شركات التأمين بإعادة التسعير عبر مختلف شرائح المستفيدين.



### ضابط التفسير

لا يُعزى تضخم تكاليف التأمين الصحي إلى عامل واحد. وقد يعكس ارتفاع تكاليف مطالبات التأمين الصحي تضخم أسعار مقدمي الخدمات الطبية، والاستخدام، ومزيج المنافع، وشدة المطالبة، والتغيرات الديموغرافية، والاحتيايل/الهدر/إساءة الاستخدام، أو مزيج المحفظة. ينبغي تحليل تضخم تكاليف المطالبات إلى مكوناته قبل عزو ضغوط الهوامش إلى أي سبب واحد.

مصدر بيانات تضخم تكاليف التأمين الصحي: <https://www.stats.gov.sa/en/statistics-tabs?tab=436312&category=121421>

# التأمين الصحي - منظور تحليلي مخصص

تعتمد النظرة المستقبلية للتأمين الصحي في عام 2026م على الانضباط في إعادة التسعير وإدارة المطالبات، وجودة التغطية

لا تزال آفاق النمو إيجابية، إلا أن الاستدامة تعتمد على انضباط هوامش الاكتتاب

- لا تزال آفاق نمو التأمين الصحي إيجابية، مدعومة باستمرار اتساع التغطية، وأهداف القطاع طويلة الأجل لتطوير السوق. غير أن تضاخم تكاليف التأمين الصحي ليس مسألة تتعلق بهوامش شركات التأمين فحسب، بل يشكل تحديًا على مستوى السياسات، واستدامة السوق كذلك. وسيطلب الحفاظ على نمو التأمين الصحي إجراءات متفق عليها تشمل الانضباط في التسعير وإدارة المطالبات، واتجاهات تكاليف مقدمي الخدمات، والقدرة على تحمل التكلفة، وجودة الخدمة، ومبادرات الاستراتيجية الوطنية لقطاع التأمين الرامية إلى تعزيز منظومة التأمين الصحي.
- وتشير التحليلات المتاحة إلى أن معدل المطالبات لا يزال تحت الضغط بفعل تضاخم تكاليف التأمين الصحي. ومن ثم، هناك خطر من استمرار تضاخم تكاليف المطالبات الصحية في تجاوز زيادات الأقساط، ما يؤدي إلى مزيد من تآكل الهوامش. ولذلك، فإن النظرة المستقبلية لعام 2026م مرهونة بمدى كفاية زيادات أقساط التأمين الصحي، وإدارة المطالبات، وإجراءات احتواء التكاليف، لاستيعاب استمرار تضاخم تكاليف المطالبات، مع الحفاظ في الوقت نفسه على القدرة على تحمل التكلفة، وجودة الخدمة للمستفيدين.
- ونظرًا إلى أن التأمين الصحي من أنواع التأمين ذات نسبة الاحتفاظ العالية، والتركز المرتفع، فإن الضغوط في هذا النشاط التأميني يمكن أن تنتقل سريعًا إلى ربحية القطاع ككل، وتكوين رأس المال، ونتائج المستفيدين. ولذلك، فإن متابعة أداء هذا النشاط ينبغي أن تجمع بين مؤشرات القدرة المالية على تحمل التكلفة، وجودة الخدمة، والتغطية التأمينية.

## 01 تضاخم تكاليف المطالبات والاستخدام

متابعة تضاخم تكاليف التأمين الصحي، واستخدام الخدمات، واتجاهات تكاليف مقدمي الخدمات، وتسرب المطالبات.

**مؤشر مبكر:** تراجع تكرار وشدة المطالبات

## 02 إعادة التسعير والقدرة على تحمل التكلفة

متابعة ما إذا كانت زيادات الأقساط تواكب تكاليف المطالبات، مع الحفاظ على القدرة على تحمل التكلفة، وإمكانية الوصول.

**مؤشر مبكر:** تأخر إعادة التسعير أو ضغوط على القدرة على تحمل التكلفة

## 03 مبادرات منظومة التأمين الصحي ضمن الاستراتيجية الوطنية لقطاع التأمين

متابعة تنفيذ مبادرات الاستراتيجية الوطنية لقطاع التأمين الهادفة إلى دعم التوسع المستدام في التغطية، وكفاءة السوق، وإدارة التكاليف.

**مؤشر مبكر:** تأخر تنفيذ المبادرات التمكينية

### ما ينبغي متابعته

ينبغي متابعة التقدم المتحقق نحو توسيع نطاق الوصول إلى التأمين الصحي بالتوازي مع تضاخم تكاليف المطالبات الصحية، والقدرة على تحمل تكلفة الأقساط، وجودة الخدمة، وتجربة الموافقة على المطالبات وتسويتها، وتنفيذ مبادرات الاستراتيجية الوطنية لقطاع التأمين التي تدعم كفاءة السوق واحتواء التكاليف. وقد يؤدي النمو غير المصحوب بانضباط في التكاليف، وإدارة فعالة للمطالبات، وجودة في الخدمة إلى تقليص الهوامش، وإضعاف نتائج المستفيدين بمرور الوقت.



# 03

أداء الاستثمار

## أداء الاستثمار

### دخل الاستثمار الأساسي دعم الربحية في عام 2025م

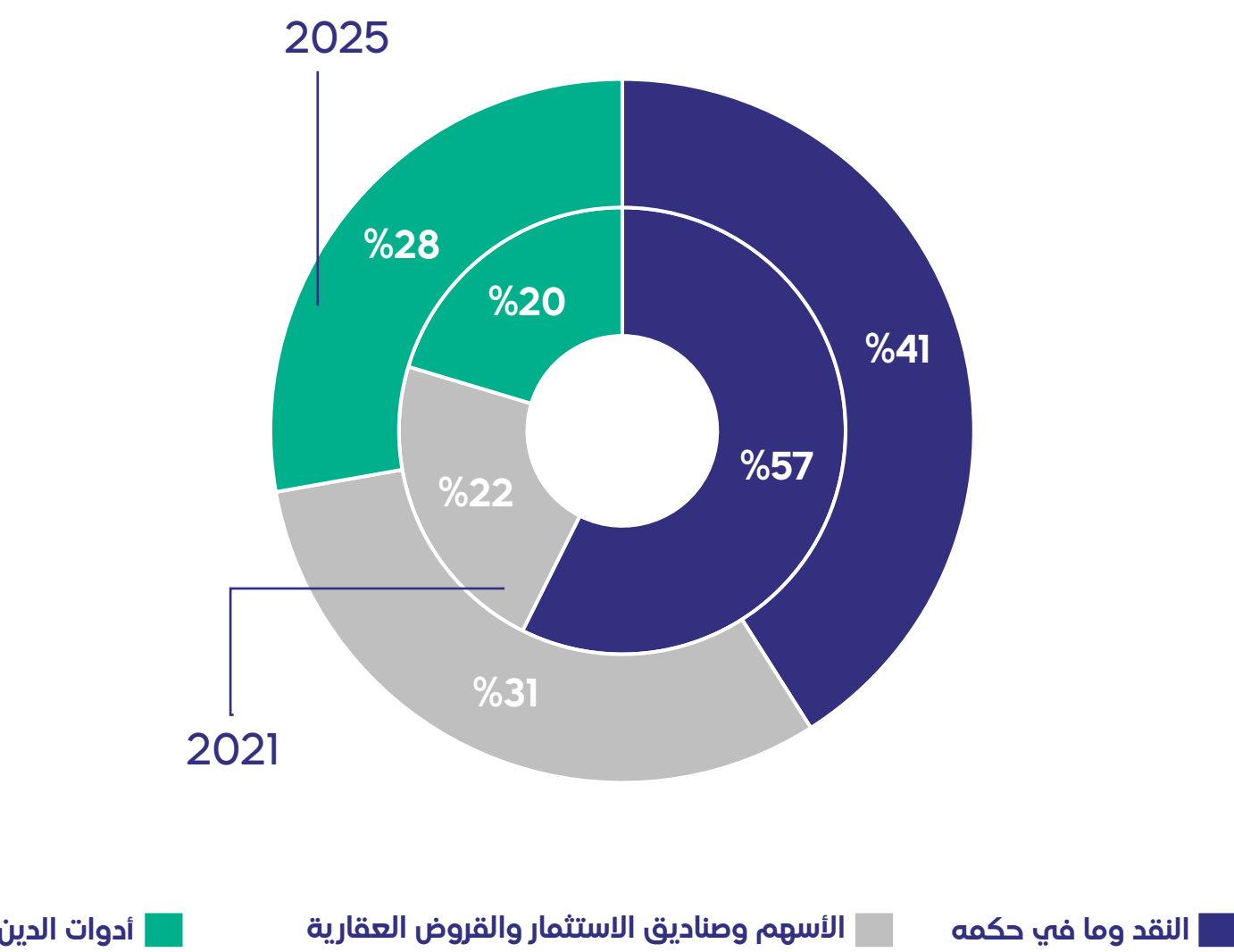


- نمت قاعدة استثمارات القطاع لتصل إلى 72 مليار ريال سعودي، كما تحسنت عوائده. وفي عام 2025م، حقق قطاع التأمين السعودي دخلًا أساسيًا من الاستثمار بلغ نحو 1.59 مليار ريال سعودي، بما يمثل 2.3% من الأصول المستثمرة. وعلى المستوى الإجمالي، يشير ذلك إلى نتيجة مستقرة، ومتسقة إلى حد كبير مع الطابع المحافظ للميزانية العمومية في القطاع. غير أن هناك، خلف المستوى الإجمالي، ثلاثة اتجاهات مهمة لتفسير استدامة أداء الاستثمار وهي: التحول في مزيج الأصول، والاختلافات في توزيع الاستثمارات بحسب حجم شركة التأمين، والعلاقة بين دخل الاستثمار وربحية الاكتتاب.

### تحول مزيج أصول القطاع بصورة ملموسة نحو أدوات الدين

- تغير تكوين الأصول المستثمرة في القطاع بصورة ملموسة بين عامي 2021م و2025م. فقد انخفضت حصة النقد والودائع من 57% من الأصول المستثمرة إلى 41%، في حين ارتفعت حصة أدوات الدين من 20% إلى 28%. ويشير ذلك إلى تحول واضح من أدوات السيولة قصيرة الأجل إلى أدوات دين مدرة للعائد. وقد تعكس الزيادة في أدوات الدين عدة عوامل، منها تحسن العوائد المتاحة على أدوات الدخل الثابت، وزيادة توافر وعمق سوق الصكوك والسندات المحلية، إذ نما الرصيد المتاح من الصكوك والسندات السيادية وصكوك وسندات الشركات السعودية بصورة ملموسة خلال الفترة، إلى جانب أهداف تنويع المحافظ، واعتبارات إدارة الأصول والالتزامات، والاستعداد لإطار رأس مال أكثر حساسية للمخاطر بموجب إطار رأس المال المبني على المخاطر.
- وقد حققت إعادة التوضع هذه في أصول القطاع فائدة محددة. إذ ارتفعت نسبة دخل الاستثمار الأساسي من 1.13% في عام 2021م إلى 2.3% في عام 2025م، على الرغم من أن معدلات اتفاقيات إعادة الشراء السعودية بلغت ذروتها في عام 2023م، ثم تراجعت خلال عامي 2024م و2025م. ويتسق هذا النمط، أي ارتفاع عائد الاستثمار في وقت تتراجع فيه أسعار الفائدة المرجعية، مع احتفاظ القطاع بحصة أكبر من الأصول الأطول أجلًا التي ثبتت عوائدها خلال فترة ذروة أسعار الفائدة.

### توزيع فئات الأصول (2021م مقابل 2025م)



#### دخل الاستثمار الأساسي

1.59 مليار

2024: 1.49 مليار

↑ 6.7% على أساس سنوي

#### صافي دخل الاستثمار

2.24 مليار

2024: 3.46 مليار

↓ -35.4% على أساس سنوي

#### الأصول المدارة

72.3 مليار

2024: 67.7 مليار

↑ 6.7% على أساس سنوي

#### نسبة دخل الاستثمار

2.3%

2024: 2.4%

↓ -0.1 نقطة مئوية على أساس سنوي

#### ضابط التفسير

يميز هذا التقرير بين عنصرين هما:

- **دخل الاستثمار الأساسي:** إيرادات الفوائد، ودخل توزيعات الأرباح، والبنود المماثلة التي تعكس العائد على قاعدة الأصول المستثمرة في القطاع.
- **البنود الصافية بالقيمة العادلة والبنود المتعلقة بالائتمان:** صافي المكاسب والخسائر على الأدوات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والمكاسب المحققة عند استبعاد أدوات الدين، وحركات تدني قيمة الائتمان.

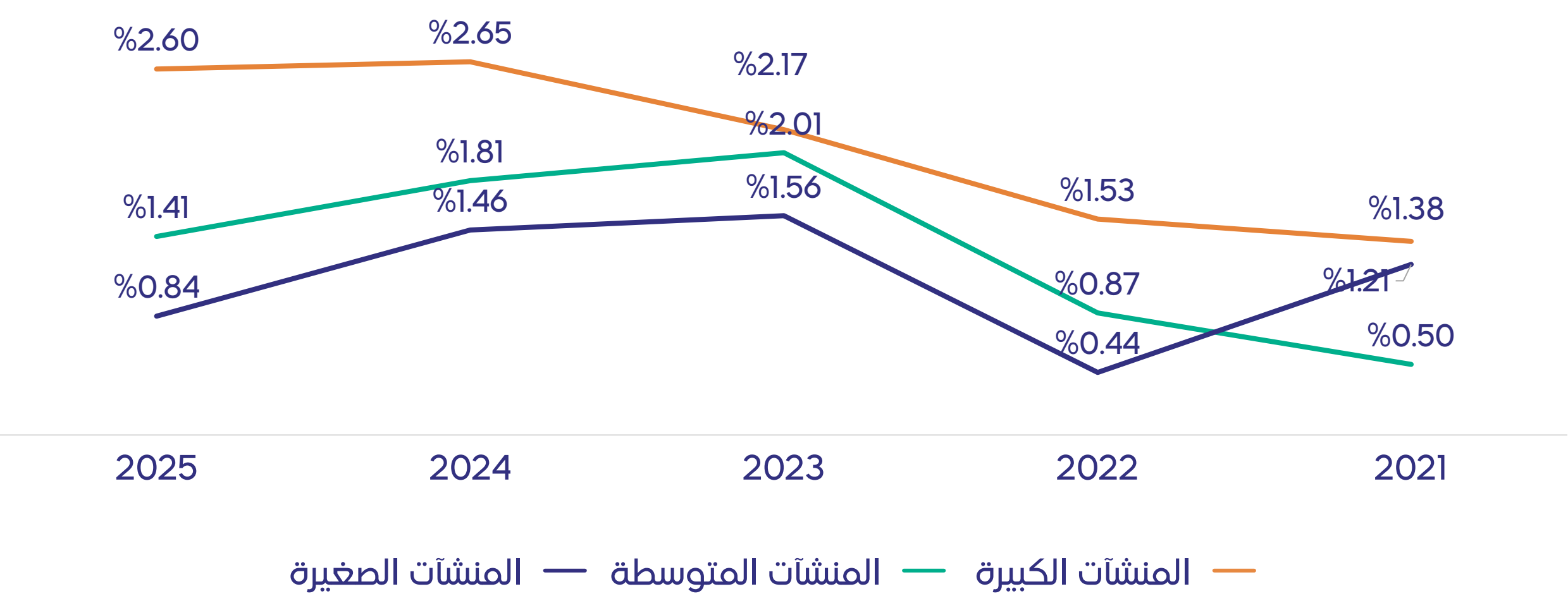
يشكّل هذان العنصران معًا صافي دخل الاستثمار وفقًا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية، إلا أنهما يختلفان من حيث استدامتهما، ودرجة حساسيتهما لظروف السوق المتغيرة.

## أداء الاستثمار

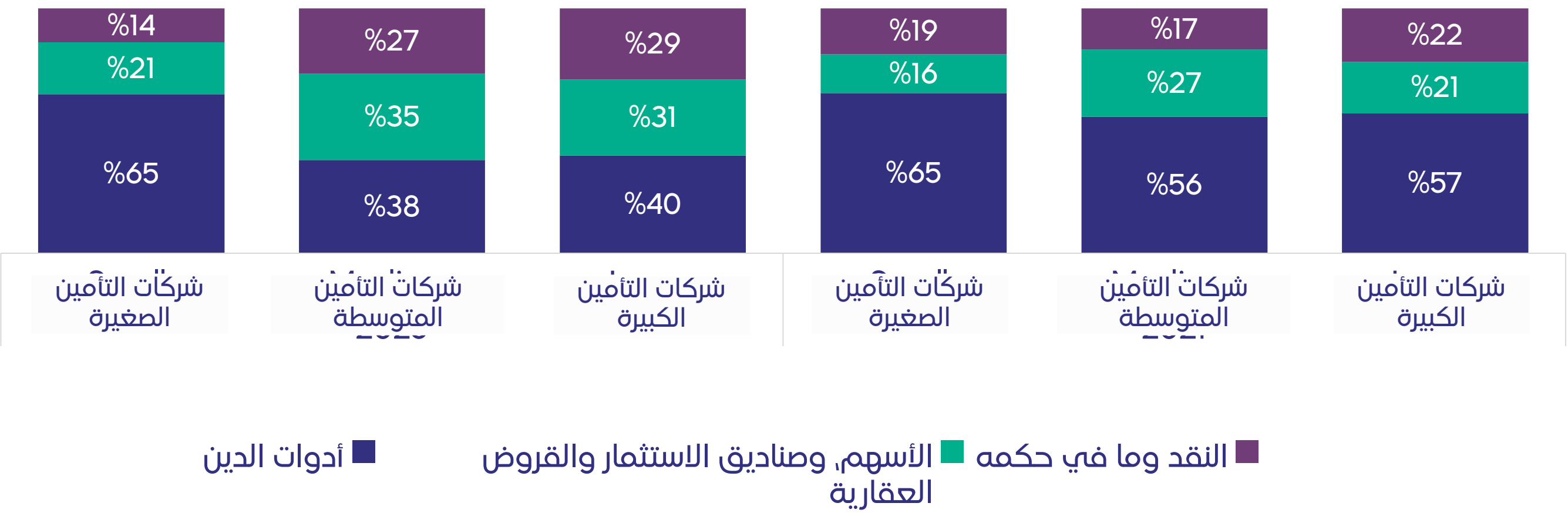
### التحول في تخصيص الأصول لا يشمل القطاع بأكمله، بل يقتصر على شرائح محددة منه

- تقود شركات التأمين الكبرى هذا التحول في مزيج الأصول في القطاع، بينما اتبعت شركات التأمين الأصغر حجماً نمطاً مغايراً، إذ ظلت أكثر تركيزاً على النقد والودائع وخفّضت مخصصاتها لسندات الدين خلال هذه الفترة.
- ولا ينبغي تفسير هذا التباين على أنه تقييم أو حكم على كفاءة الاستراتيجية الاستثمارية لأي شركة تأمين بعينها. إن الغرض من هذا التحليل هو تسليط الضوء على مدى حساسية الأرباح على مستوى القطاعات المختلفة، وليس ترتيب الاستراتيجيات الاستثمارية أو تصنيفها؛ أي أن زيادة المخصصات النقدية قد تُعدّ خياراً ملائماً للشركات التي تملك التزامات قصيرة الأجل، أو تواجه متطلبات سيولة طارئة، أو تتسم بميزانيات صغيرة، أو تملك قدرة أقل على تحمل المخاطر، أو تعاني من قيود على رأس المال. ومع ذلك، يترتب على هذا الأمر اختلاف في مستويات حساسية الأرباح.

### نسبة الدخل المتحقق من الاستثمار الأساسي مصنّفة بحسب حجم شركة التأمين



### اتجاهات توزيع أصول القطاع (مقارنة بين عامي 2021 و2025)



### ما يعنيه ذلك

يعني ذلك أن القطاع قد خفّض من مخصصات النقد والودائع، واتجه نحو تعزيز استثماراته في أدوات الدين. وقد أسهم هذا التوجه على الأرجح في دعم الدخل المتحقق من الاستثمار الأساسي، لا سيما في الحالات التي جرى فيها الاستحواذ على الأصول خلال فترة ارتفاع أسعار الفائدة. ويمثل هذا التموضع الاستراتيجي نقطة قوة حقيقية، إلا أنه لا يتوزع بالتساوي في شتى أنحاء السوق، كما أن مكاسبه ستتراجع في حال استمرار انخفاض أسعار الفائدة.

أداء الاستثمار

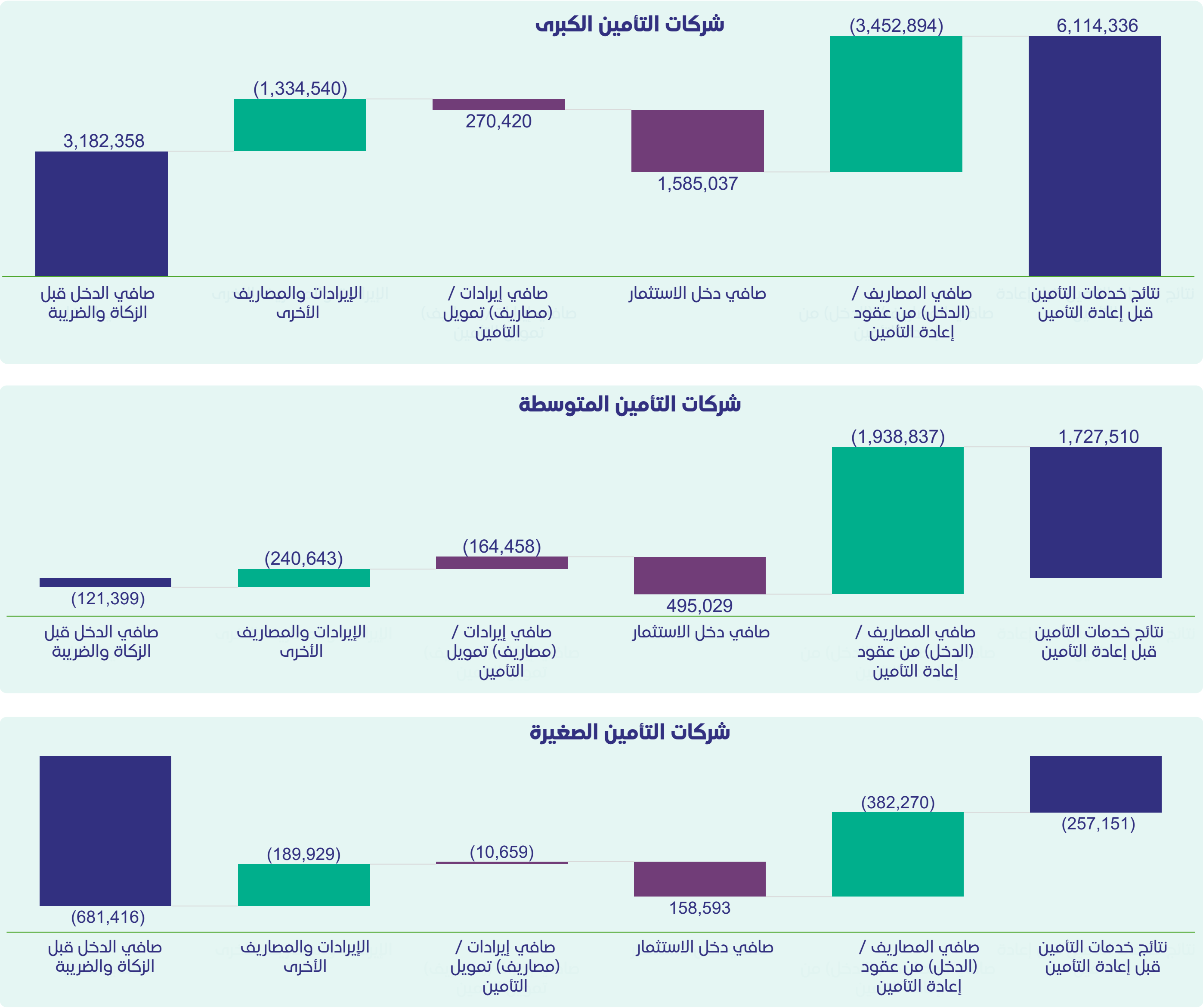
صافي دخل الاستثمار يحد من أثر ضغوط الاكتتاب في بعض قطاعات السوق

ارتفاع مساهمة الاستثمار في الربح قد يعكس قوة أداء الاستثمار، أو يكشف عن قصور في أداء الاكتتاب. وفي عام 2025، يبرز كلا الأثرين بوضوح في قطاع التأمين السعودي. ويُظهر تحليل العلاقة بين نتائج الاكتتاب ومساهمة دخل الاستثمار حسب فئات شركات التأمين ما يلي:

- سجّلت شركات التأمين الكبيرة صافي دخل استثماري ملموسًا شكّل جزءًا ثابتًا من مجمل أرباحها، في حين واصل أداء الاكتتاب دوره كمحرك أساسي للأرباح.
- كما أظهرت شركات التأمين المتوسطة والصغيرة مساهمة استثمارية أكثر وضوحًا. يبدو أن هذا الواقع نتاج لعاملين رئيسيين: انتعاش في عوائد الاستثمار من جهة، وضغط متصاعد على هوامش الاكتتاب من جهةٍ أخرى.

تفاصيل صافي الدخل

المبالغ بالآلاف (١٠٠٠)



ما يعنيه ذلك

ساهم صافي دخل الاستثمار في دعم مستويات الربحية، في ظل تعرض أداء الاكتتاب لدى الشركات المتوسطة والصغيرة للضغوط. يتعيّن على القطاع مواصلة التركيز على تعزيز الربحية القائمة على عمليات الاكتتاب، إذ إن اتجاه أسعار الفائدة نحو الانخفاض في عام 2026 قد يؤدي أيضاً إلى تراجع صافي دخل الاستثمار.

## نظرة مستقبلية: ثلاثة عوامل يجب رصدها

**تأثر أداء الاستثمار في عام 2025 بإعادة توزيع الأصول وبيئة أسعار الفائدة.** بينما تشير التوقعات إلى أن عام 2026 سيكون أكثر تعقيدًا. وتبرز هنا ثلاثة عوامل ذات صلة وثيقة بذلك:

- **استمرار تراجع أسعار الفائدة:** من المحتمل أن يتسبب أي خفض إضافي في سعر إعادة الشراء (الرييو) في تقليص عوائد النقد والودائع قصيرة الأجل كخطوة أولى. وبالتالي، قد تواجه شركات التأمين التي تحتفظ بنسب أعلى من النقد ضغوطًا على دخل استثماراتهم الأساسية قبل غيرهم. وفي المقابل، قد تتمكن شركات التأمين التي لديها نسبة استثمار أعلى في أدوات الدخل الثابت من الحفاظ على مستويات عوائدها لأمد أبعد، اعتمادًا على هيكل استحقاق الآجال، ومتطلبات إعادة الاستثمار، والجودة الائتمانية، والمعالجة المحاسبية.
- **قابلية رأس المال المبنى على المخاطر ورسوم المخاطر:** سيعزز إطار رأس المال المبنى على المخاطر لعام 2027 من أهمية ربط الاستراتيجية الاستثمارية بكفاءة رأس المال. ولن تقتصر قرارات تخصيص الأصول على اعتبارات العائد والسيولة فحسب، بل ستمتد لتشمل شروط قبول الأصول، ورسوم المخاطر، والتركيز الائتماني، ومدد الاستحقاق، ومطابقة الأصول بالالتزامات. ورغم أن الاحتفاظ بأوضاع نقدية مرتفعة قد يبقى خيارًا مناسبًا لبعض شركات التأمين، إلا أنه لا يُعْمَل بالضرورة الاستخدام الأمثل لرأس المال ضمن إطار أكثر حساسية للمخاطر. فعلى شركات التأمين البدء في نمذجة تخصيص أصول محافظها مبكرًا، وفق التقديرات المتوقعة لإطار رأس المال المبنى على المخاطر، ودون انتظار البدء في المرحلة الانتقالية.
- **المتغيرات الاقتصادية الكلية والجيوسياسية:** تتسم البيئة التشغيلية لعام 2026 بحالة من عدم الاستقرار والتقلب، مما يمثل تحولًا جذريًا مقارنة بحالة الاستقرار التي سادت العام الماضي. وقد تنتقل التوترات الجيوسياسية التي تؤثر على المنطقة، بما في ذلك توافر إعادة التأمين الدولي، إلى أسواق الأصول أيضًا، مع ما يترتب على ذلك من آثار محتملة على تقييمات الأسهم، وفروق الائتمان، وموثوقية افتراضات العائد.

### الأثر المتوقع على القطاع

- ستؤثر قرارات المحافظ الاستثمارية لعام 2026 على مستوى مرونة الأرباح ومدى استعداد الشركات لتطبيق إطار رأس المال المبنى على المخاطر. ومن المتوقع أن تقوم شركات التأمين بتقييم تخصيص الأصول الحالية وفق المعايير المحتملة لإطار رأس المال المبنى على المخاطر واحتياجات السيولة، وطبيعة الالتزامات، والتأثير المحتمل لانخفاض عائدات إعادة الاستثمار.
- وقد ساعد دخل الاستثمار في دعم ربحية القطاع خلال فترة ضغوط الاكتتاب. وإذا استمرت أسعار الفائدة في الانخفاض، فقد يتراجع هذا الدعم. بناءً على ذلك، ستصبح ربحية القطاع على المدى المتوسط أكثر اعتمادًا على هوامش الاكتتاب المستدامة، والإدارة المنضبطة للمطالبات، والاستراتيجيات الاستثمارية التي توازن بين العائد، والسيولة، وكفاءة رأس المال.



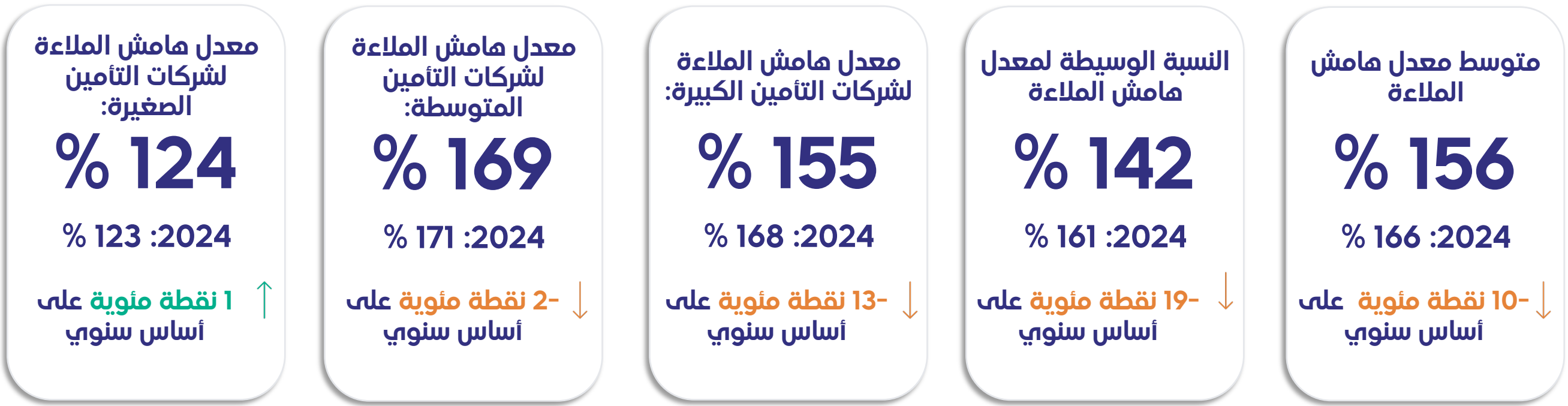
04

المتانة العالية  
ورأس المال

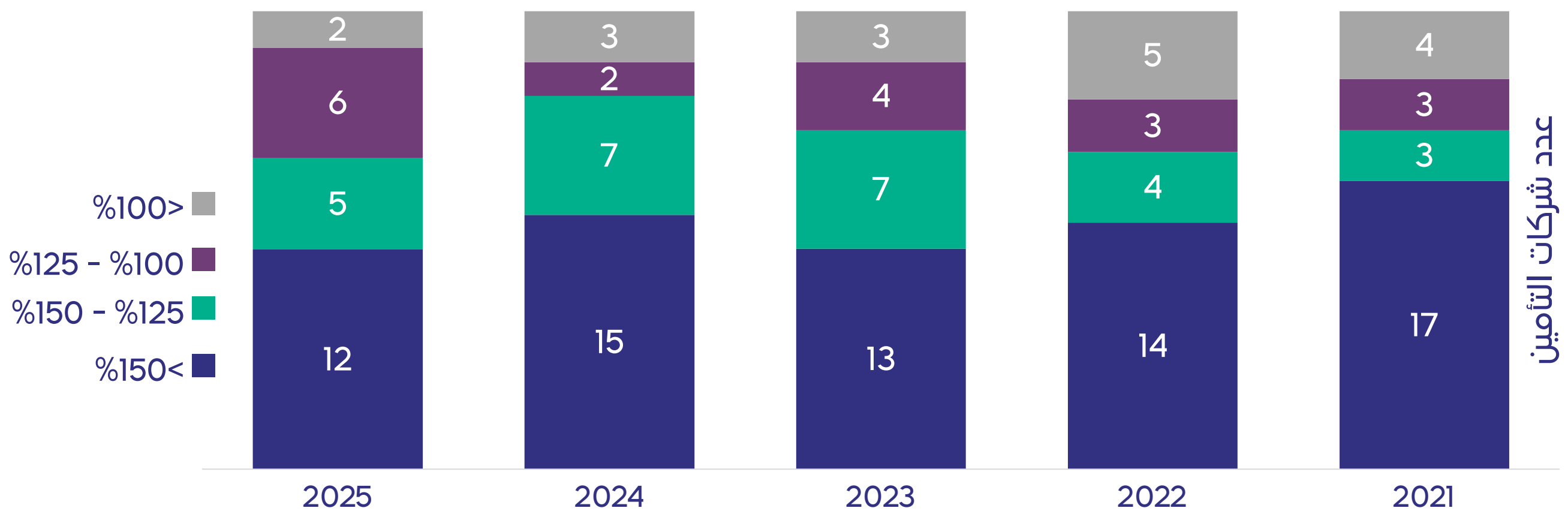
# كفاية رأس المال والملاءة المالية

## ما يزال القطاع يحتفظ برأس مالٍ كافٍ، إلا أن هوامش الأمان الرأسمالية قد تضاءلت على مستوى السوق ككل

- في عام 2025م، استمر قطاع التأمين السعودي في الاحتفاظ برأس مالٍ كافٍ إجمالاً، حيث بلغ متوسط معدل هامش الملاءة 156%. ومع ذلك، فإن وصول المعدل الوسيط لمعدل هامش الملاءة إلى 142% يُبرز الدور المحوري للشركات ذات الملاءة الرأسمالية العالية في دعم هذا المتوسط الإجمالي، وبالتالي، تتفاوت مرونة رأس المال بين الأطراف الفاعلة في السوق.
- كما يساهم توزيع معدل هامش الملاءة بين شركات التأمين المختلفة في تقديم رؤية أشمل للمتوسط الإجمالي للقطاع. فقد سجلت شركتا تأمين نسبة تغطية للملاءة المالية تقل عن 100%، في حين تراوحت هذه النسبة لدى ست شركات أخرى بين 100% و125%. وتمتلك شركات التأمين التي تعمل بهوامش أمان رأسمالية منخفضة قدرة أقل على تحمل النتائج السلبية للاكتتاب، أو عجز الاحتياطيات، أو الخسائر الاستثمارية، دون العجز عن استيفاء المتطلبات التنظيمية. وقد سجلت اثنتا عشرة شركة تأمين نسبة تغطية للملاءة المالية تتجاوز 150%، وهو ما يمثل الشريحة الأعلى في السوق.



### توزيع معدل هامش الملاءة على مستوى السوق



### ما لا يعنيه ذلك

إن إدراج الشركات ضمن مستويات التشتت والتقلب يعكس الأنماط المسجلة فعليًا، ولا يمثل أي تقييم أو أحكام مسبقة تتعلق بمدى استدامة أي شركة تأمين، أو سلامة استراتيجيتها، أو مدى امتثالها للأنظمة. إذ تتواصل الهيئة مع شركات التأمين بشكل ثنائي ومباشر لبحث المسائل الرقابية المحددة، ومن ثم فإن هذا التقرير لا يهدف إلى إصدار أحكام أو اتخاذ قرارات بشأنها.

### محور التحليل: منظور رأس المال المبني على المخاطر

إن التحول إلى إطار رأس المال المبني على المخاطر لن يُحدث تغييرًا في المخاطر الأساسية للقطاع، ولكنه سيعمل على كشفها وجعلها أكثر وضوحًا. وستعكس متطلبات رأس المال طبيعة المخاطر الحقيقية التي تواجهها كل شركة، بما في ذلك تقلبات الاكتتاب، ومخاطر الأصول، وقوة تكوين الاحتياطيات، وفاعلية إعادة التأمين، ودرجة التركيز، وجودة رأس المال. وبالنسبة لشركات التأمين، فإن ذلك يعني أنه لا يمكن فصل تخطيط رأس المال عن استراتيجية التسعير وبناء الاحتياطيات وإعادة التأمين والاستثمار.

# كفاية رأس المال والملاءة المالية

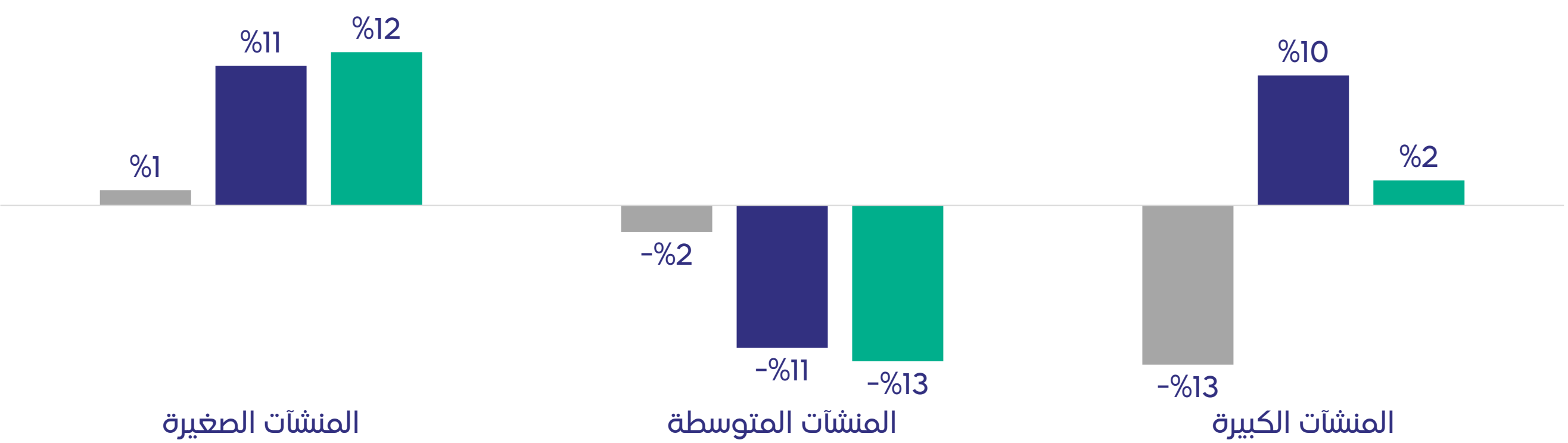
## تجاوز نمو رأس المال المطلوب حجم الأموال المتاحة، ما أدى إلى تراجع النسبة الإجمالية لهامش الملاءة في عام 2025م

- تراجعت النسبة الإجمالية لهامش الملاءة من 166% في عام 2024م إلى 156% في 2025م. يعود السبب الرئيس في هذا التغير إلى نمو رأس المال المطلوب بمعدل أسرع من معدل نمو الأموال المتاحة (مدفوعًا بنمو حجم الأعمال وإجمالي أقساط التأمين المكتتبة)، وهو ما يؤكد أن الحفاظ على مستويات ملاءة آمنة يرتبط بالقدرة على الموازنة بين السيولة المتاحة وحجم المخاطر المطلوب دعمه برأس المال في آن واحد.
- تُظهر نتائج القطاع تباينًا في ديناميكيات رأس المال على مستوى السوق ككل. فقد سجلت شركات التأمين الكبيرة نموًا طفيفًا في الأموال المتاحة، إلا أن هذا النمو تآكل بالكامل نتيجة لارتفاع متطلبات رأس المال بوتيرة أسرع، مما أدى إلى انخفاض متوسط نسبة هامش الملاءة. وشهدت شركات التأمين متوسطة الحجم تراجعًا في كل من الأموال المتاحة، ورأس المال المطلوب، مع انخفاض الأموال المتاحة بوتيرة أسرع قليلًا. بينما سجلت شركات التأمين الصغيرة نموًا متوازنًا بشكل عام في كل من الأموال المتاحة، ورأس المال المطلوب، مما أدى إلى استقرار نسبي في متوسط هامش الملاءة.
- تكتسب هذه المقارنة أهمية بالغة في الوقت الراهن، تزامنًا مع استعداد القطاع للانتقال إلى إطار رأس المال المبني على المخاطر والمقرر تطبيقه في عام 2027.

### تغير نسبة هامش الملاءة (2024م مقابل 2025م)



### تغير نسبة هامش الملاءة بحسب حجم شركات التأمين (2024م مقابل 2025م)



الفرق الفعلي في متوسط نسبة تغطية الملاءة المالية ■ نسبة التغير في الحد الأدنى لهامش المطلوب ■ نسبة التغير في صافي الأصول المعتمدة

### ما لا يعنيه ذلك

يتأثر هامش الملاءة بكل من الموارد الرأسمالية، ونمو حجم المخاطر. ويرجع انخفاض النسبة الإجمالية لهامش الملاءة إلى زيادة المتطلبات الرأسمالية بمعدل يفوق نمو الأصول المعتمدة. ولا يعني هذا التراجع بالضرورة ضعف رأس المال الفعلي، بل يبرهن على وجوب نمو الموارد الرأسمالية بالتوازي مع تصاعد مستويات التعرض للمخاطر. وتزداد أهمية ذلك مع استعداد القطاع لتطبيق إطار رأس المال المبني على المخاطر في عام 2027.

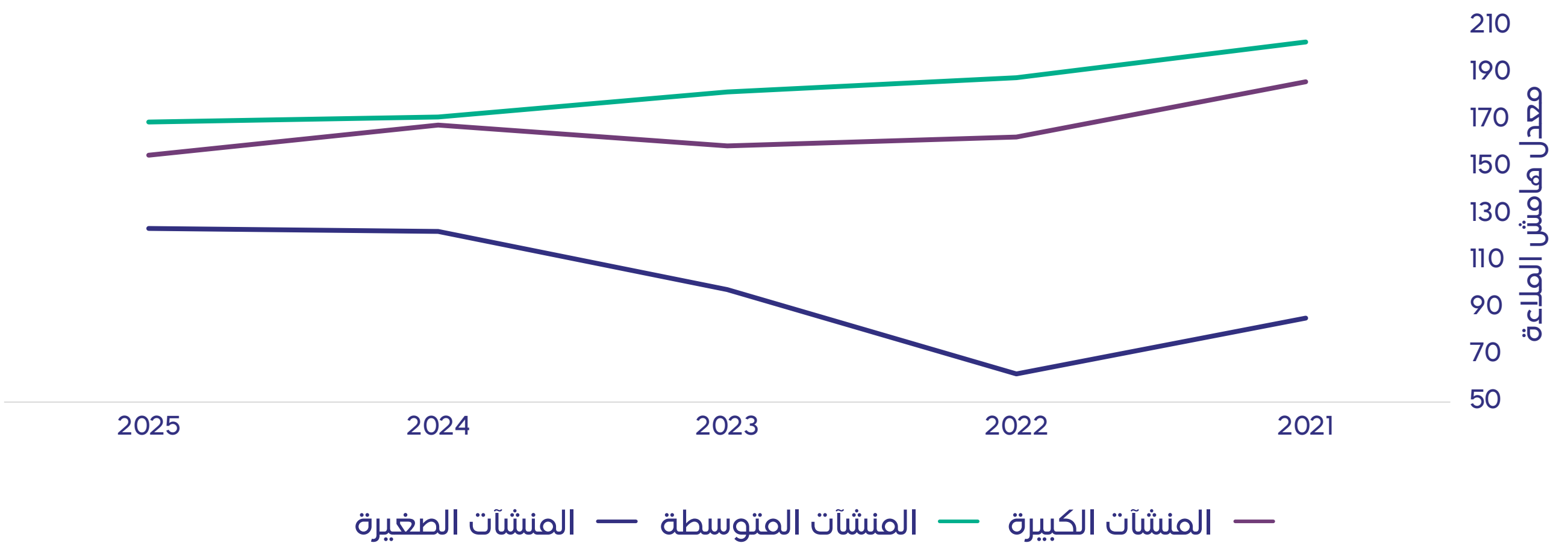
## تختلف مرونة رأس المال باختلاف حجم شركات التأمين

- تختلف نسبة تغطية رأس المال باختلاف حجم شركات التأمين. ففي عام 2025م، حافظت شركات التأمين الكبيرة على متوسط نسبة تغطية ملاءة مالية بلغ 155%، مقابل 169% للشركات المتوسطة، و124% للشركات الصغيرة. وسجلت شركات التأمين الصغيرة تحسناً ملحوظاً مقارنةً بالمستويات المنخفضة التي شهدتها في الفترات السابقة، إلا أنها لا تزال تعمل بهوامش أمان رأسمالية أقل من نظيراتها الكبيرة؛ ورغم إيجابية هذا التحسن، فإن مستواها يظل دون مستويات فئتي الشركات الكبيرة والمتوسطة. وتعكس هذه الفروق خصائص هيكلية تؤثر على مرونة رأس المال؛ إذ تفتقر شركات التأمين الصغيرة في الغالب إلى الحجم الكافي، والتنويع اللازم لاستيعاب خسائر الاكتتاب غير المتوقعة، فضلاً عن تراجع هوامش الاكتتاب، وصعوبة توفير تمويل إضافي.
- كما يوضح هذا الاتجاه أسباب اعتماد نهج استشرافي في مراقبة رأس المال، مع الأخذ في الاعتبار استدامة الأرباح، وتقلبات رأس المال، والسيناريوهات السلبية المحتملة.



## كفاية رأس المال والملاءة المالية

### معدل هامش الملاءة بحسب حجم شركة التأمين



### ما يعنيه ذلك

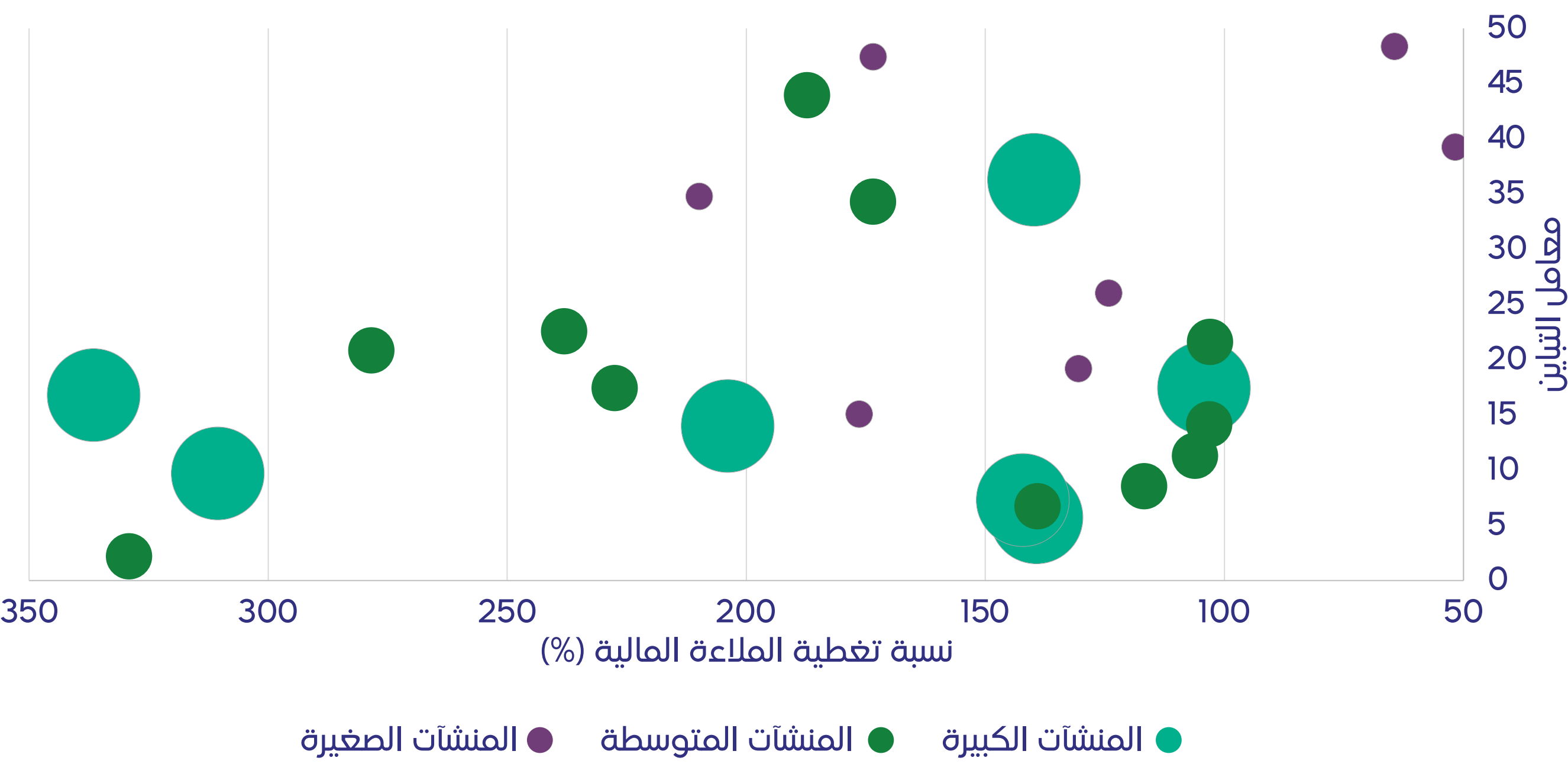
يرجع التباين في معدل هامش الملاءة بين شركات التأمين إلى عدة عوامل، منها حجم الشركة، وهيكل المحفظة، ومدى نضج الأعمال، والاستراتيجية الرأسمالية، وترتيبات إعادة التأمين، بالإضافة إلى مستوى تقبل المخاطر. يسمح تصنيف السوق وفقاً للحجم بتتبع الاختلافات والصعوبات الهيكلية في القطاع، الأمر الذي يساعد الشركات وهيئة التأمين على تبني حلول استباقية لإدارة الموارد الرأسمالية بما يكفل مرونة السوق بوجه عام.

# كفاية رأس المال والملاءة المالية

## تعتمد مرونة رأس المال على كل من عمق هوامش الأمان واستقرارها

- تعتمد مرونة كفاية رأس المال على كل من مستوى تغطية رأس المال، ومدى استقرارها عبر الفترات الزمنية المختلفة. ولتقييم مستويات الاستقرار، ركزت هيئة التأمين على رصد التقلبات الربع سنوية في معدل هامش الملاءة، مستعينةً بمعامل التباين لقياس الأداء على مدار الأرباع الثمانية الماضية. ويعكس هذا المؤشر حجم التقلبات المتلاحقة في المراكز الرأس مالية لشركات التأمين خلال فترات التقارير المالية الأخيرة.
- تتمتع شركات التأمين الكبيرة عمومًا بمراكز مالية مستقرة تجمع بين انخفاض معدلات التقلب، وقوة هوامش الأمان، مما يؤكد اتجاه مساراتها نحو مزيد من الثبات والاستقرار المالي. وفي المقابل، تظهر شركات التأمين الصغيرة والمتوسطة تباينًا أكبر في النتائج، حيث يقترب بعضها من الحد الأدنى للملاءة المالية، وتغطية رأس مالية أكثر تقلبًا. تشير هذه الأنماط إلى ضرورة تقييم مرونة رأس المال بالاستناد إلى مستواه ومعدل تقلبه معًا، لا سيما بالنسبة لشركات التأمين التي تعمل بهوامش أمان رأس مالية محدودة.
- قد يشير انخفاض معدل هامش الملاءة المصحوب بارتفاع معدلات التقلب إلى حساسية أكبر تجاه تجربة سلبية للمطالبات، أو تدعيم الاحتياطات، أو التحركات الاستثمارية، أو التغيرات في مزيج الأعمال. ويُبرز هذا النمط أهمية تبني تقييمات استشرافية منتظمة، تشمل إجراء اختبارات الأوضاع الضاغطة، وتقييم خطط إدارة رأس المال، بهدف تعزيز مرونة رأس المال.

## معدل هامش الملاءة مقابل تقلب رأس المال وفقًا لحجم شركة التأمين



## ما لا يعنيه ذلك

إن إدراج الشركات ضمن مستويات التشتت والتقلب يعكس الأنماط المسجلة فعليًا، ولا يحمل في طياته أي تقييم أو أحكام مسبقة تتعلق بمدى استدامة أي شركة تأمين، أو سلامة استراتيجيتها، أو مدى أمثلتها للأنظمة. إذ تتواصل الهيئة مع شركات التأمين بشكل ثنائي ومباشر لبحث المسائل الرقابية المحددة، ومن ثم فإن هذا التقرير لا يهدف إلى إصدار أحكام أو اتخاذ قرارات بشأنها.

# كفاية رأس المال والملاءة المالية

## أبرز المؤشرات الجديرة بالمتابعة خلال عام 2026

تعزيز مرونة رأس المال تمهيدًا للانتقال إلى إطار رأس المال المبني على المخاطر

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <div>03</div> <div>الاستعداد للانتقال إلى إطار رأس المال المبني على المخاطر</div> <div>جودة رأس المال قبل عام 2027م</div> <div>متابعة جودة رأس المال، ومخاطر الأصول، وتقلبات الاكتتاب، وحوكمة المخاطر، تمهيدًا لتطبيق الإطار الجديد في عام 2027م.</div> <div>إنذار مبكر: قد لا تكون هوامش الأمان الحالية كافية لتلبية متطلبات إطار رأس المال المبني على المخاطر</div> | <div>02</div> <div>الاكتتاب وكفاية الاحتياطيات</div> <div>التسعير، والمطالبات، والاحتياطيات</div> <div>متابعة مدى مساهمة آليات التسعير واتجاهات المطالبات، والالتزام بسلامة الاحتياطيات في دعم تكوين رأس المال.</div> <div>إنذار مبكر: خسائر اكتتاب مصحوبة بتراجع في معدل هامش الملاءة.</div> | <div>01</div> <div>شركات تأمين تعمل بهوامش أمان محدودة</div> <div>عمق هوامش الأمان ومعدل التقلب</div> <div>متابعة شركات التأمين القريبة من الحد الأدنى للمتطلبات، لاسيما عندما تُظهر تقاريرها الربع سنوية تقلبًا حادًا في تغطية رأس المال.</div> <div>إنذار مبكر: انخفاض هوامش الأمان (معدل هامش الملاءة) مصحوبًا بتقلبات عالية في رأس المال.</div> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

تبدأ مرونة رأس المال من المراحل الأولى؛ حيث تسهم كفاية التسعير والانضباط في بناء الاحتياطيات واستراتيجية إعادة التأمين، ومخاطر الاستثمار، مجتمعةً في تشكيل نتائج الملاءة المالية المستقبلية.

تنويه: تهدف هذه المؤشرات إلى دعم أعمال الرصد والمتابعة على مستوى السوق ككل، ولا تُعد بأي حال من الأحوال تقييمًا علنيًا للمركز المالي لأي شركة تأمين معينة.

- تُظهر نتائج عام 2025م أن القطاع لا يزال يحتفظ برأسمال كافٍ إجمالاً، إلا أن الانتقال إلى إطار رأسمالي أكثر حساسية للمخاطر سيضع تركيزًا أكبر على جودة رأس المال، واستقراره، وحساسيته للمخاطر. بناءً على ذلك، ستتأثر توقعات رأس المال لعام 2026م بظروف الاكتتاب، وتضخم تكاليف المطالبات، وأداء الاستثمارات، و مدى الاستعداد لتطبيق إطار رأس المال المبني على المخاطر.
- وقد تؤدي ضغوط التضخم، والظروف التشغيلية العامة في عام 2026م إلى زيادة التفاوت والتباين بين شركات التأمين. تتفاوت قدرة شركات السوق على استيعاب تضخم المطالبات بناءً على عدة عوامل؛ أبرزها الانضباط في التسعير ومدى كفاية الاحتياطيات، وترتيبات إعادة التأمين، ودخل الاستثمار، وهوامش الأمان الرأسمالية المتاحة. وقد تظهر شركات التأمين التي تعمل بالقرب من الحدود الدنيا الحالية للملاءة العالية، أو التي تتسم مراكزها الرأسمالية بالتقلب، حساسية أكبر تجاه أي تطورات سلبية في المطالبات، أو في تقدير الاحتياطيات.
- ويكتسب هذا الأمر أهمية خاصة قبيل البدء في تطبيق إطار رأس المال المبني على المخاطر في عام 2027م. ولن يؤدي إطار رأس المال المبني على المخاطر إلى ظهور هذه الاختلافات، لكنه سيسلط الضوء على طبيعة العلاقة بين مخاطر الاكتتاب، ومخاطر الأصول، وجودة رأس المال، ومرونة الأرباح. بناءً على ذلك، ينبغي استغلال الفترة الانتقالية لتعزيز التخطيط الاستراتيجي لرأس المال، وإجراء اختبارات الأوضاع الضاغطة، وتحقيق المواءمة بين سياسات التسعير وبناء الاحتياطيات، ووضع استراتيجيات إعادة التأمين والاستثمار.

## محور التحليل: منظور رأس المال المبني على المخاطر

سيعمل إطار رأس المال المبني على المخاطر على زيادة أهمية جودة رأس المال واستقراره. ومع استعداد القطاع لتطبيق إطار رأس المال المبني على المخاطر في عام 2027م، ينبغي تقييم مرونة رأس المال من خلال عمق هوامش الأمان، ومستوى التقلب، وجودة الأرباح، ومخاطر الأصول، والقدرة على إجراء اختبارات الأوضاع الضاغطة، وليس فقط من خلال معدل هامش الملاءة الحالية.



05

إعادة التأمين  
ونقل المخاطر

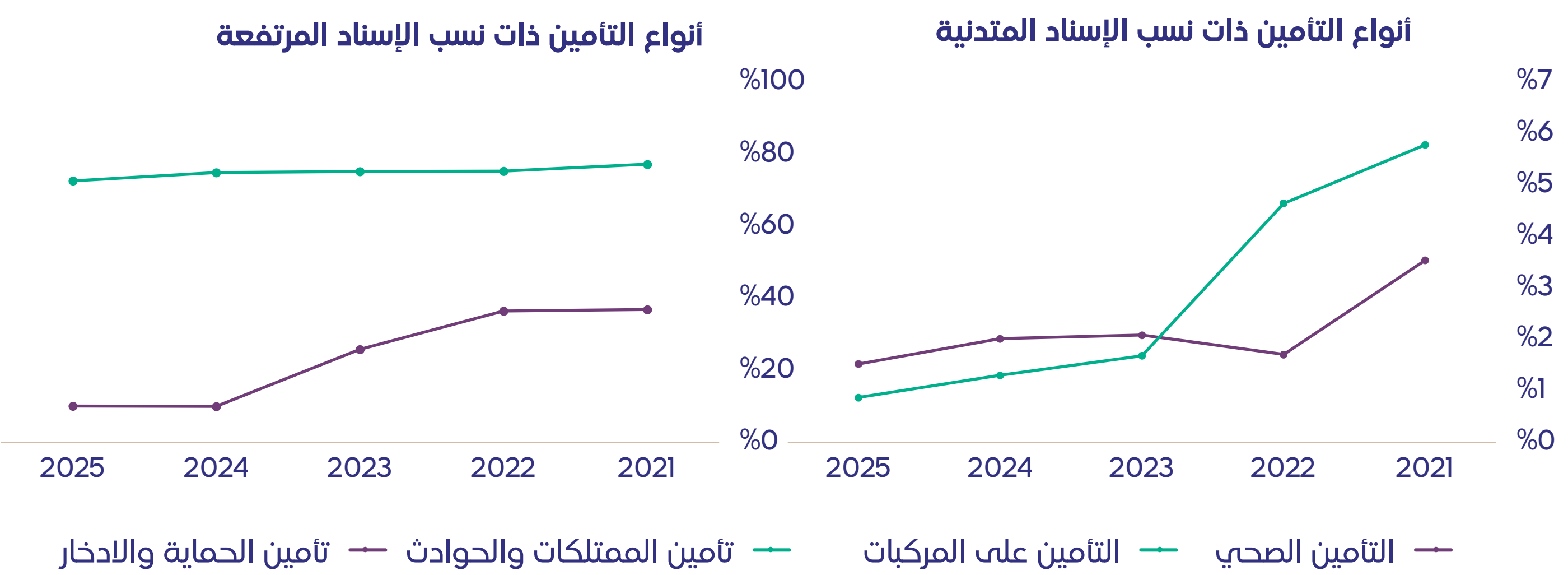
# إعادة التأمين ونقل المخاطر

## يستمر تركيز عمليات إعادة التأمين في تأمين المخاطر التجارية والمتخصصة (تأمين الممتلكات والحوادث)

- قام سوق التأمين السعودي بإسناد أقساط تأمينية إجمالية بقيمة 10.95 مليار ريال سعودي لشركات إعادة التأمين في عام 2025م واحتفظ بما قيمته 73.3 مليار ريال سعودي، لتصل نسبة الإسناد في القطاع إلى 13.0%. وتعكس هذه النسبة الإجمالية هيكل نشاط السوق السعودي، حيث يهيمن تأمين المركبات، والتأمين الصحي على المشهد العام بنسب احتفاظ مرتفعة، في حين يتجه تأمين الممتلكات والحوادث إلى الاستفادة بقدر أكبر من قدرات إعادة التأمين، مما يظهر تفاوتًا ملموسًا في سلوك الإسناد بحسب كل نوع من أنواع التأمين على النحو الآتي:
- يُصنّف تأمين المركبات والتأمين الصحي ضمن أعلى الأنواع من حيث الاحتفاظ في السوق، حيث بلغت نسب الإسناد فيهما 0.9% و1.5% على التوالي خلال عام 2025م. ويستحوذ هذان النوعان على حصة كبيرة من أقساط التأمين في السوق، ما يعني أن أداء الاكتتاب فيهما ينعكس مباشرة على الميزانيات العمومية لشركات التأمين.
- وعلى النقيض من ذلك، يستمر تأمين الممتلكات والحوادث، والفروع التجارية والمتخصصة الأخرى في الاعتماد بشكل كبير على إعادة التأمين، حيث ظلت نسب الإسناد في تأمين الممتلكات والحوادث فوق مستوى 70% في عام 2025م. ويعكس ذلك تباين طبيعة المخاطر التي تواجهها هذه الأنواع، بما في ذلك المخاطر الفردية الكبيرة، ومخاطر الكوارث أو التراكم، والمخاطر الهندسية، ومخاطر الطاقة إلخ.



## نسبة الإسناد بحسب نوع التأمين (اتجاه 5 سنوات)



## ما يعنيه ذلك

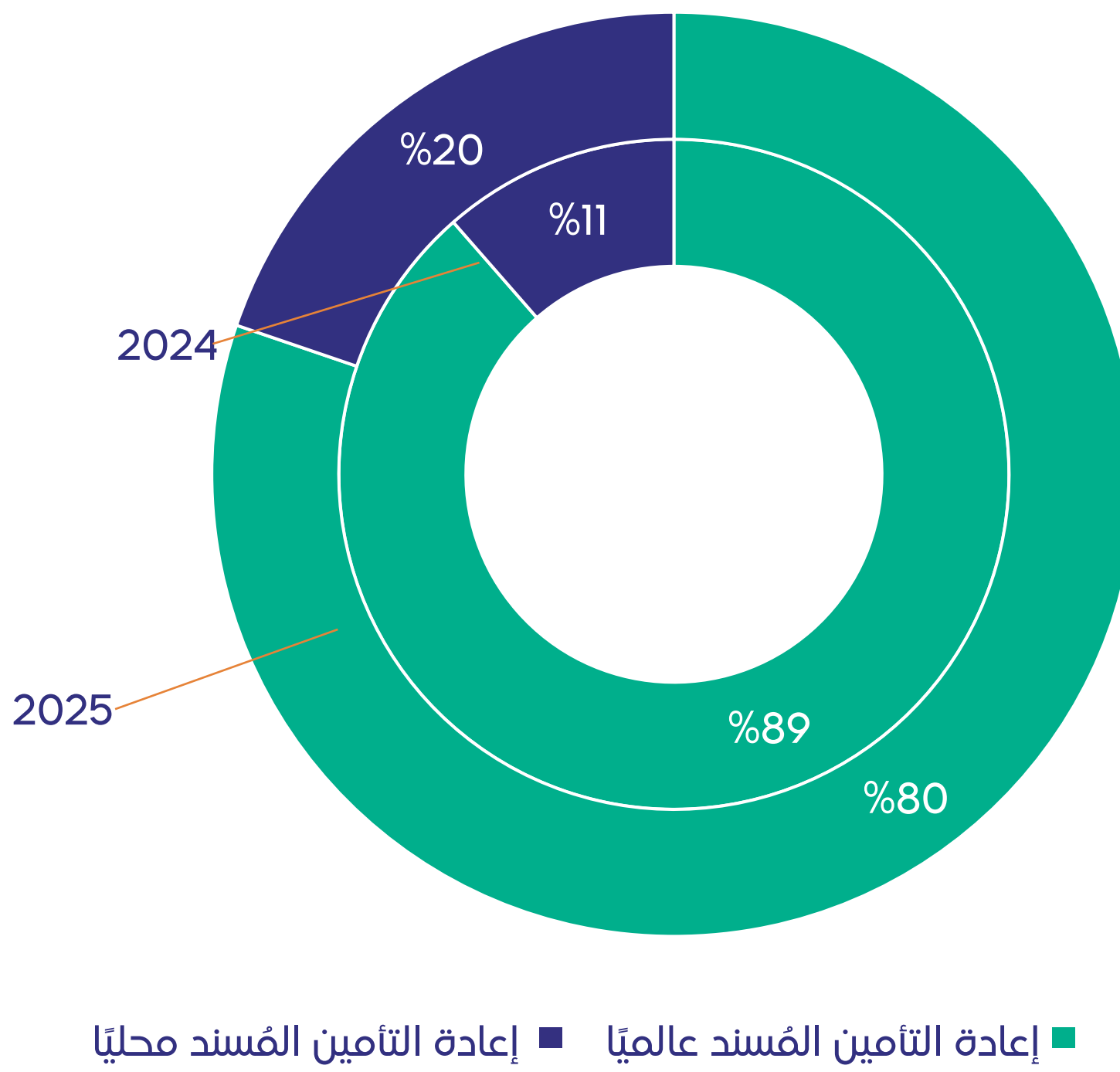
تشير النتائج إلى أن هيكل المخاطر المحتفظ بها في القطاع يختلف بدرجة كبيرة باختلاف نوع التأمين؛ ففي نوعي تأمين المركبات والتأمين الصحي على سبيل المثال، تتأثر نتائج الربحية ورأس المال بشكل مباشر بمدى كفاية التسعير ومعدل تكرار المطالبات، وتكاليفها، وتضخم تكاليف التأمين الصحي. أما بالنسبة لتأمين الممتلكات والحوادث، فتعتمد قدرة الشركات على الصمود كذلك على مدى توفر حماية إعادة التأمين، وأسعارها، وشروطها، بالإضافة إلى الجودة الائتمانية للمؤسسات المعنية.

## إعادة التأمين ونقل المخاطر

### لا تزال الطاقة الاستيعابية الدولية ركيزة أساسية لمحفظة الأقساط المسندة

- تظل محفظة الأقساط المسندة مدعومةً في الأساس بالطاقة الاستيعابية لشركات إعادة التأمين الدولية. ففي عام 2025م، تم إسناد أغلبية أقساط التأمين خارج السوق المحلي، ما يعكس طبيعة تركيبة المحفظة المُسندة، ومدى الحاجة إلى طاقات استيعابية دولية لتغطية المخاطر المتخصصة، والمخاطر الهندسية، ومخاطر الطاقة، ومخاطر الطيران، والمخاطر التجارية الكبيرة.
- وهذا أمر مألوف في الأسواق التي تتعرض إلى قدر كبير من المخاطر التجارية أو المتخصصة. ويؤدي قطاع إعادة التأمين الدولي دورًا هامًا في توفير الطاقة الاستيعابية، والتنويع، والدعم الفني اللازم لمواجهة المخاطر التي قد تفوق قدرة السوق المحلي على الاحتفاظ بها؛ نظرًا لحجمها، أو تركّزها. وفي الوقت ذاته، سيظل تحقيق التوازن بين الطاقات الاستيعابية المحلية والدولية أمرًا حيويًا، نظرًا لنمو سوق التأمين المباشر وإعادة التأمين السعودي تماشيًا مع مبادرات الاستراتيجية الوطنية لقطاع التأمين، وتطور احتياجات نقل المخاطر بموجب إطار رأس المال المبني على المخاطر.

### إعادة التأمين: مقارنة بين الإسناد المحلي والإسناد الدولي



### ما يعنيه ذلك

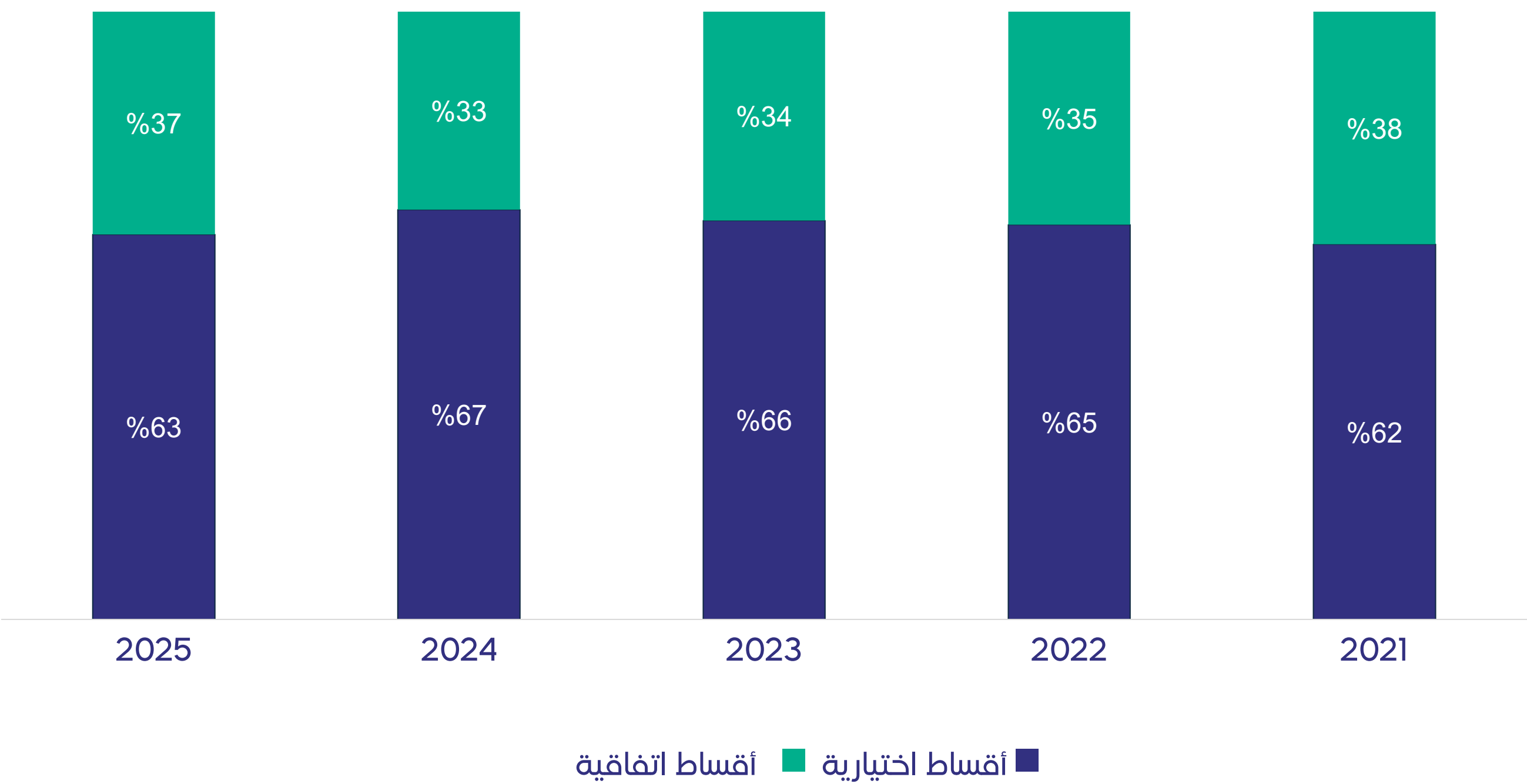
يمكن لإعادة التأمين الدولي توفير الطاقات الاستيعابية، والتنويع، والخبرات الفنية، والحماية من المخاطر الكبيرة، أو المعقدة. ويتمثل السؤال الاستراتيجي المطروح في مدى ملاءمة التوازن الحالي بين مستويات الاحتفاظ المحلي بالمخاطر، ونقلها إلى شركات دولية لطبيعة المخاطر في السوق، وأهدافه التنموية.

## إعادة التأمين ونقل المخاطر

### لا تزال ترتيبات إعادة التأمين الاختياري تشكل جزءًا كبيرًا من محفظة الأقساط المسندة

- استحوذت ترتيبات إعادة التأمين الاختياري على 63% من إجمالي الأقساط المسندة في عام 2025م. ويتماشى هذا الوضع نسبيًا مع طبيعة محفظة الأقساط المسندة، والتي يغلب عليها نقل المخاطر الهندسية، ومخاطر الطاقة، ومخاطر الممتلكات، والمخاطر المتخصصة الكبيرة بناءً على كل حالة على حدة. وتعكس حصة إعادة التأمين الاختياري أيضًا هيكل الطاقة الاستيعابية المتاحة في السوق، وملفات المخاطر الخاصة بشركات التأمين، والشروط التجارية المتاحة للحماية بموجب الاتفاقيات.
- فارتفاع حصة إعادة التأمين الاختياري ليس أمرًا سلبيًا في حد ذاته. غير أن ذلك قد يُرسّخ الاعتماد على النقل الفردي للمخاطر لكل معاملة، ويمنح شروط التجديد، والتسعير، ومدى تقبل الأطراف المقابلة للمخاطر ثقلًا أكبر في المعادلة. ولهذا السبب ينبغي مراقبة التوازن بين ترتيبات إعادة التأمين الاختياري والاتفاقي ومتابعته بعناية، لا سيما في ظل تصاعد أهمية المعالجة الرأس مالية الحساسة للمخاطر ونقل المخاطر الفعّال في إطار متطلبات رأس المال المبني على المخاطر.

### إعادة التأمين الاختياري والاتفاقي: الأقساط المسندة



### ضابط التفسير

قد تعكس زيادة حصة إعادة التأمين الاختياري الطبيعة المتخصصة للمخاطر المسندة، ولا تعني بالضرورة وجود قصور في تخطيط إعادة التأمين. ويتطلب التفسير السليم دراسة تفصيلية لملف المخاطر على مستوى نوع التأمين، وهيكل الاتفاقيات، وحجم تعرض الأطراف المعنية للمخاطر وحجم المخاطر الفردية.

## إعادة التأمين ونقل المخاطر

أبرز المؤشرات الجديرة بالمتابعة خلال عام 2026

إعادة التأمين ونقل المخاطر



تبدأ مرونة رأس المال من المراحل الأولى؛ حيث تسهم كفاية التسعير والانضباط في بناء الاحتياطات، واستراتيجية إعادة التأمين، ومخاطر الاستثمار مجتمعة في تشكيل نتائج الملاءة المالية المستقبلية.

تنويه: تهدف هذه المؤشرات إلى دعم أعمال الرصد والمتابعة على مستوى السوق ككل، ولا تُعد بأي حال من الأحوال تقييماً علنياً للمركز المالي لأي شركة تأمين معينة.

- وبالنظر إلى المستقبل، فإن التحول إلى إطار رأس المال المبني على المخاطر في عام 2027م سيزيد من أهمية فهم عملية نقل المخاطر على أساس اقتصادي. وفي ظل إطار عمل أكثر حساسية للمخاطر، ستصبح هناك علاقة مباشرة بين متطلبات رأس المال وكل من: مخاطر الاكتتاب المحتفظ بها، وقابلية استرداد تعويضات إعادة التأمين، وحجم تعرض الأطراف المعنية للمخاطر، وهيكل ترتيبات إعادة التأمين.
- وفيما يخص تأمين المركبات والتأمين الصحي، فإن ارتفاع نسبة الاحتفاظ يعني أن حالة دورة الاكتتاب، وتضخم تكاليف المطالبات، وكفاية التسعير، ومتانة الاحتياطات، ستظل الركائز الأساسية لتحقيق الربحية وتكوين رأس المال. وبالنسبة لأنواع التأمين التجارية والمتخصصة، فإن مرونتها ستعتمد أيضًا على مدى توافر الطاقة الاستيعابية المحلية والدولية لإعادة التأمين وعلى أسعاره، وشروطه.
- ومن ثَمَّ، فإن التساؤل المستقبلي الأساسي لا ينصبّ على حجم الأقساط التي يسندها القطاع في المجمل، بل على مدى توافق ترتيبات إعادة التأمين مع طبيعة مخاطر السوق، ومتطلباته الرأسمالية، ومسارات نموه. ومع اقتراب موعد تطبيق إطار رأس المال المبني على المخاطر، سيتعين على شركات التأمين تقييم ما إذا كانت مستويات الاحتفاظ الحالية، وهياكل اتفاقيات إعادة التأمين، وعمليات نقل المخاطر الاختيارية، وحجم تعرض الأطراف المعنية للمخاطر، لا تزال مناسبة في ظل إطار رأس مال جديد أكثر حساسية للمخاطر.

### محور التحليل: منظور رأس المال المبني على المخاطر

سيُسهّم إطار رأس المال المبني على المخاطر في تسليط الضوء بشكل أكبر على المخاطر المحتفظ بها. فمع تحول قطاع التأمين نحو تطبيق إطار رأس المال المبني على المخاطر، سيصبح وضع استراتيجيات إعادة التأمين أكثر ارتباطًا بمدى مرونة رأس المال. وينبغي تقييم مستويات الاحتفاظ، وقابلية استرداد تعويضات إعادة التأمين، وحجم تعرض الأطراف المعنية للمخاطر، ومدى فاعلية نقل المخاطر بالتوازي مع أداء الاكتتاب والتخطيط الرأسمالي.



# 06

هيكـل السوق  
والمناخسة

# هيكل السوق والمنافسة: تركيز السوق

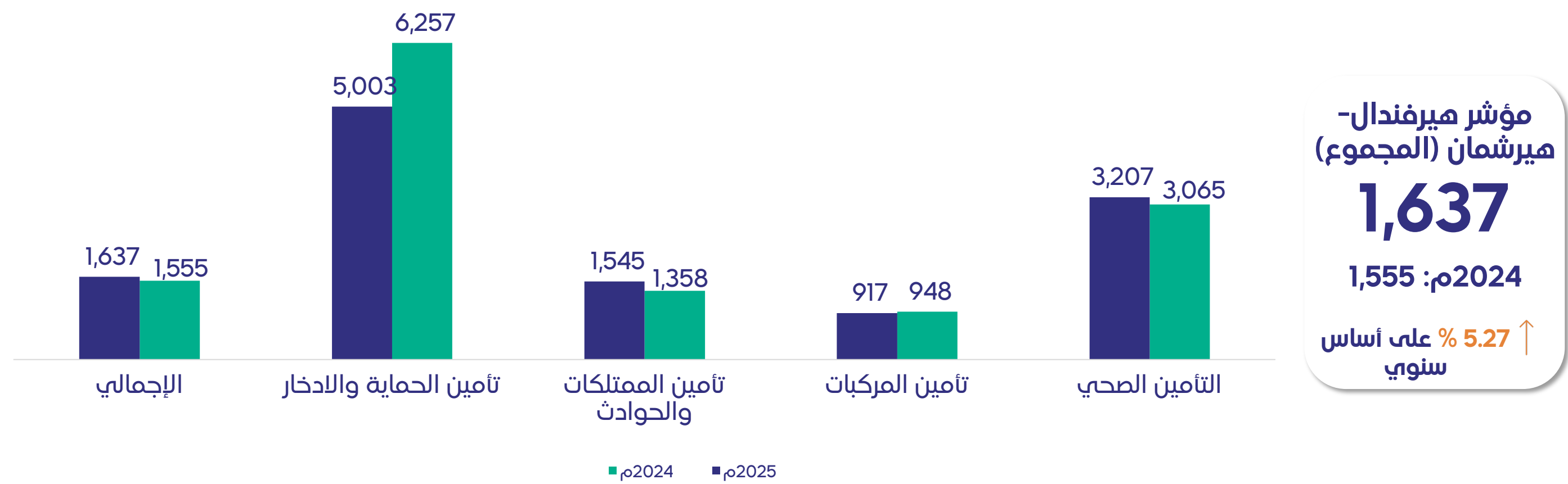
يتسم السوق عمومًا بمستوى متوسط من التركيز، إلا أن هيكلته تختلف اختلافاً جذرياً بحسب نوع التأمين.

حافظ سوق التأمين السعودي على مستوى تركيز متوسط في المجمل خلال عام 2025م. فقد ارتفع مؤشر "هيرفيندال-هيرشمان" لتركيز السوق الإجمالي من 1,555 في عام 2024م، إلى 1,637 في عام 2025م، ليبقى ضمن نطاق التركيز المتوسط وفقاً للمقياس المعياري للمؤشر. ولم تشهد الحصة السوقية المشتركة لأكثر ثلاث شركات تأمين أي تغيير، حيث استقرت عند 65% مقارنةً بالنسبة نفسها في عام 2024م، لكنها تظل أعلى من نسبة 59% المسجلة في عام 2022م.

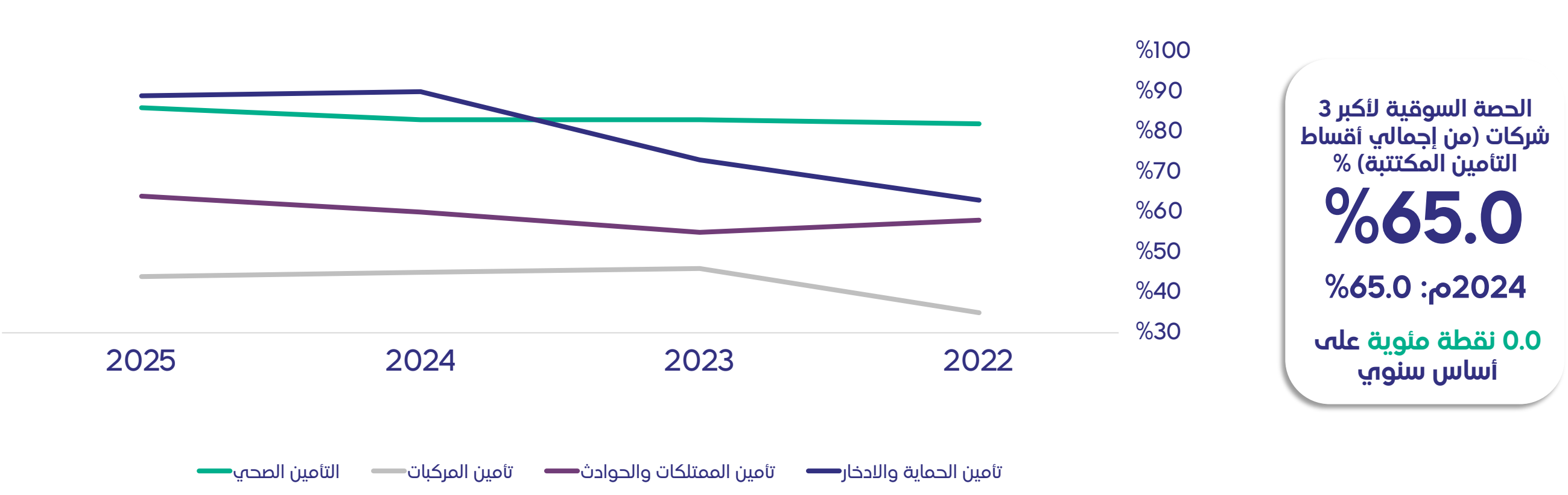
وتُخفي النظرة الإجمالية للسوق فوارق ملموسة في مستويات التركيز بين أنواع التأمين المختلفة. فالتأمين الصحي وتأمين المركبات يستحوذان على حصة كبيرة من إجمالي أقساط القطاع، إلا أنهما يعملان في بيئات تنافسية مختلفة تمامًا:

- يتسم التأمين الصحي بمستوى تركيز مرتفع للغاية. وفي عام 2025م، استحوذت أكبر ثلاث شركات تأمين صحي على ما يقارب 86% من إجمالي الأقساط المكتتبة للقطاع، وسجل هذا النوع من التأمين 3,207 نقطة على مؤشر هيرفيندال-هيرشمان. وذلك يعني أن تضخم تكاليف المطالبات، واتجاهات معدلات الاستخدام، وديناميكيات إعادة التسعير، وممارسات إدارة المطالبات لدى كبرى شركات التأمين الصحي يمكن أن تؤثر بشكل ملموس على نتائج القطاع ككل.
- لا يزال تأمين المركبات يتسم بأنه أقل تركّزاً مقارنةً ببقية الأنواع. استحوذت أكبر ثلاث شركات تأمين مركبات على نحو 44% من إجمالي الأقساط المكتتبة في عام 2025م، وسجل هذا النوع من التأمين 917 نقطة على مؤشر هيرفيندال-هيرشمان، وهو رقم يقل كثيراً عن الحد الأدنى المصنف للتركيز المتوسط. ويعد هذا التنوع في بنية السوق ركيزة أساسية لفهم ديناميكيات دورة التسعير الواردة في القسم المخصص لتأمين المركبات.
- ارتفع مستوى التركيز في تأمين الممتلكات والحوادث في عام 2025م، ولا يزال تأمين الحماية والادخار يشهد أيضاً تركّزاً مرتفعاً.

## تركز السوق (اتجاه مؤشر هيرفندال-هيرشمان )



## حصة الشركات الثلاث الكبرى في إجمالي أقساط التأمين المكتتبة بحسب نوع التأمين



## ما يعنيه ذلك

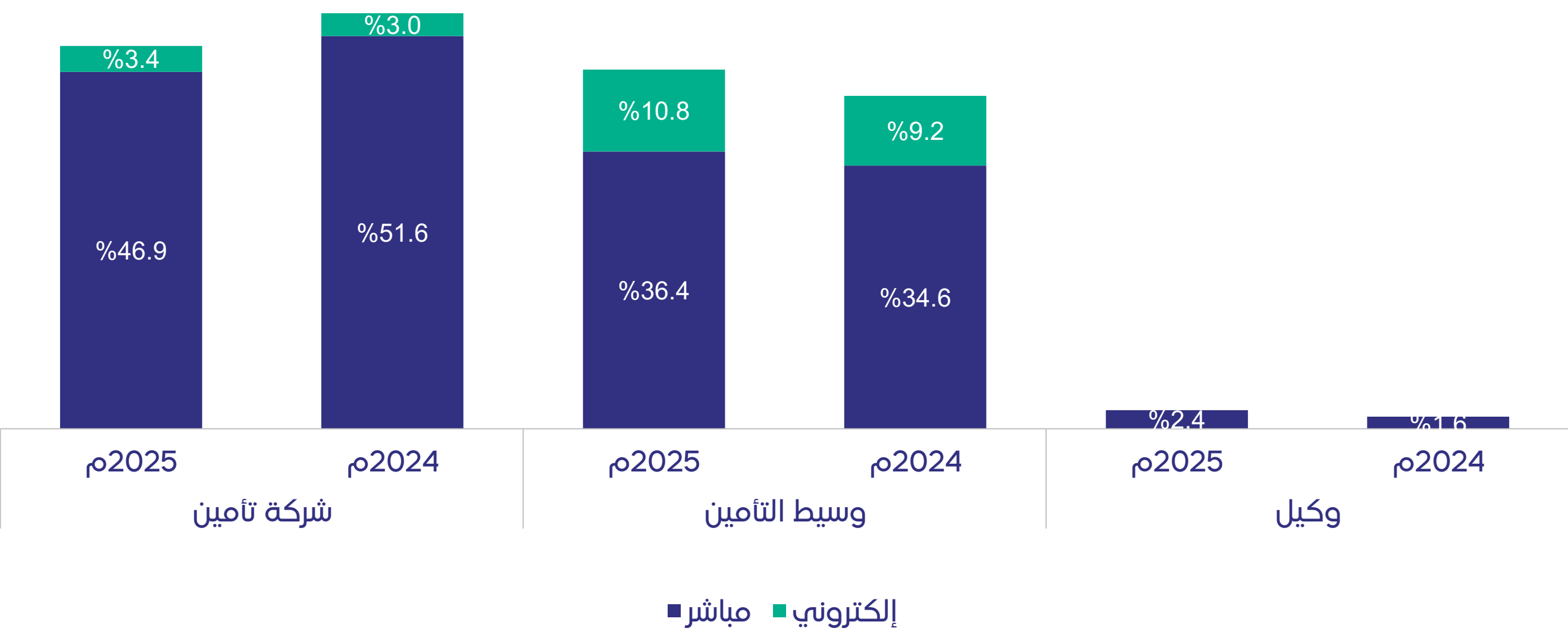
يتسم السوق في مجمله بتركز متوسط، إلا أن هيكل المنافسة يختلف اختلافاً ملموساً باختلاف نوع التأمين. ويحدد تركيز التأمين الصحي كيفية انتقال أثر تضخم تكاليف التأمين الصحي، وديناميكيات إعادة التسعير عبر القطاع، في حين يشكل تشتت تأمين المركبات الخلفية الهيكلية لضغوط دورة التسعير والديناميكيات التنافسية.

# هيكل السوق والمنافسة: قنوات التوزيع والانتشار الجغرافي

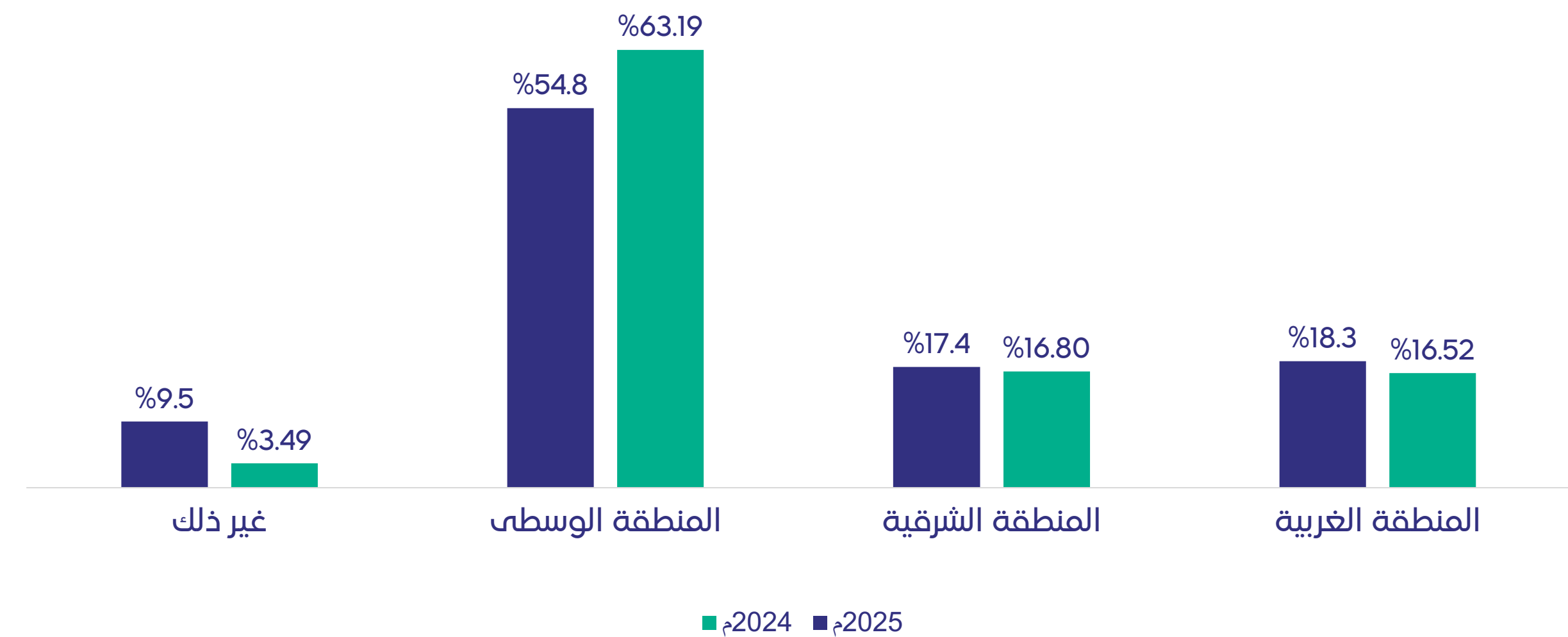
نمت قنوات الوساطة بوتيرة أسرع من السوق، في حين ظل نشاط الأقساط مركّزاً في المنطقة الوسطى

- قنوات التوزيع: حافظت قنوات البيع المباشر على صدارتها كأكبر قناة توزيع لعام 2025م مسجلةً 50% من إجمالي الأقساط المكتتبة، وجاء وسطاء التأمين في المرتبة الثانية بحجم 44%، يليهم الوكلاء بنحو 6% من إجمالي الأقساط المكتتبة. ومقارنةً بعام 2024م، نمت الأقساط المكتتبة عبر قنوات الوساطة بنسبة 18.5%، وهو ما يفوق بشكل ملموس معدل نمو القطاع البالغ 11%؛ في حين نمت الأقساط المكتتبة عبر القنوات المباشرة بنسبة 2%، وانكمشت الأقساط المكتتبة عبر الوكلاء بنسبة 66%. وبناءً على ذلك، ارتفعت حصة قنوات الوساطة من إجمالي الأقساط المكتتبة من 44% في عام 2024م، إلى 47% في عام 2025م، في حين ارتفعت حصة الوكلاء من 1.6% إلى 2.4%.
- التوزيع الجغرافي: تركّز نشاط أقساط التأمين عام 2025 في المنطقة الوسطى التي استأثرت بما يعادل 54.8% من إجمالي الأقساط المكتتبة، فيما جاءت المنطقة الغربية ثانيةً بما يعادل 18.3% من إجمالي الأقساط المكتتبة، تليها المنطقة الشرقية بما يعادل 17.4% من إجمالي الأقساط المكتتبة. أما النسبة المتبقية البالغة 59%، فقد اكتتبت خارج هذه المناطق الثلاث، أو سُجلت كأقساط غير موزعة. ومقارنةً بعام 2024م، نمت المنطقة الغربية بنسبة 23.6%، والمنطقة الشرقية بنسبة 16.0%، وكلاهما أعلى من معدل نمو القطاع البالغ 11%، أي بوتيرة أسرع من وتيرة نمو السوق، ما يشير إلى التوسع في نشاط الأقساط خارج نطاق المنطقة الوسطى.

إجمالي الأقساط المكتتبة بحسب قنوات التوزيع (2025-2024)



إجمالي الأقساط المكتتبة بحسب المناطق الجغرافية (2025-2024)



عمق التأمين وكثافته

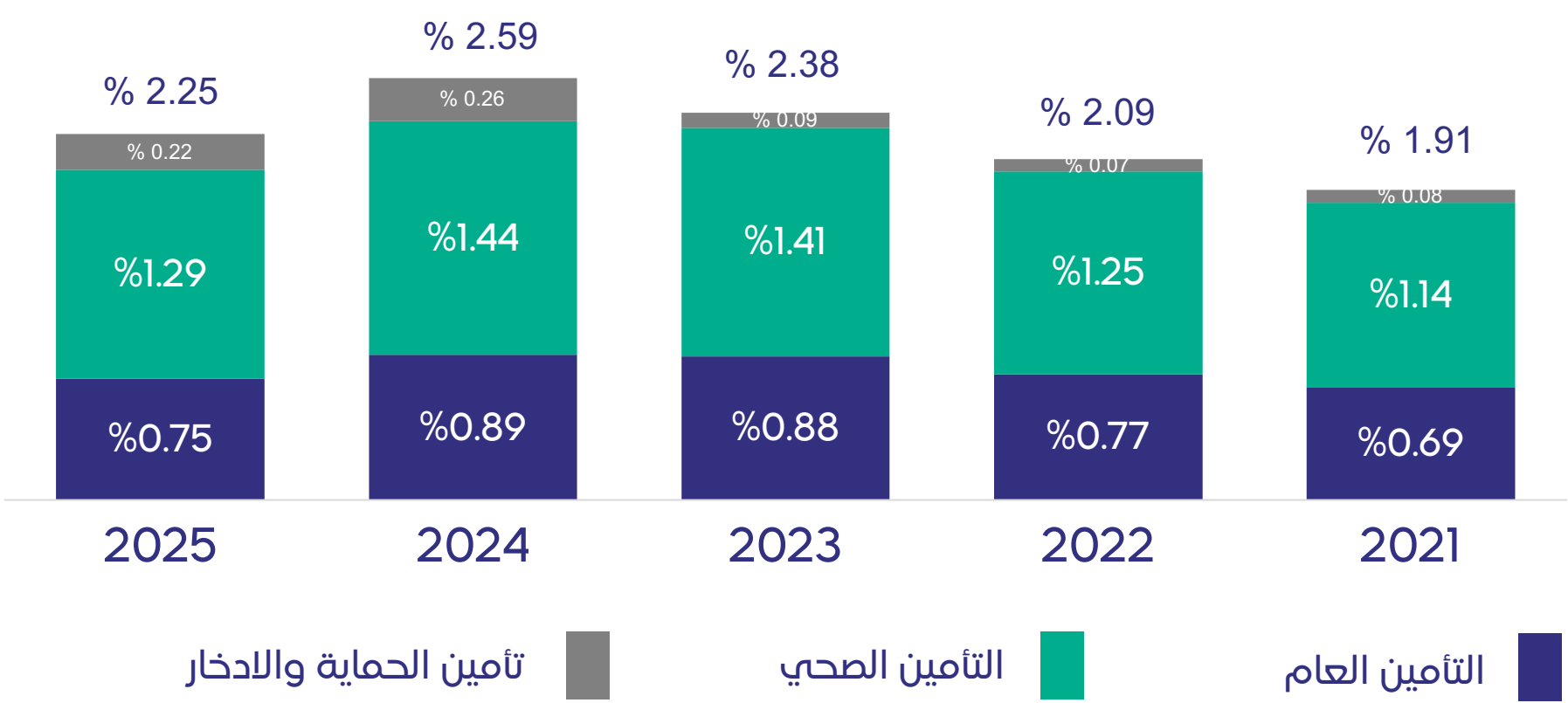
توسع النشاط التأميني، لكن تراجع عمق التأمين نظرًا للنمو المتسارع للناتج المحلي الإجمالي غير النفطي

- بلغ عمق التأمين، والذي يعرّف بأنه نسبة إجمالي الأقساط المكتتبة إلى إجمالي الناتج المحلي غير النفطي، 2.25% في عام 2025م مقارنة بنسبة 2.59% في عام 2024م. وبلغت كثافة التأمين، التي تعرّف بأنها متوسط الإنفاق الفردي السنوي على التأمين (أي إجمالي أقساط التأمين المكتتبة موزعاً على عدد السكان)، 2,367 ريالاً سعودياً، مسجلة ارتفاعاً بنسبة 4.8% على أساس سنوي.
- وعلى مدى أفق زمني أطول يمتد لخمس سنوات، يُظهر كلا المؤشرين توسعاً كبيراً في النشاط التأميني بالقيم المطلقة. إذ ارتفع عمق التأمين من 1.91% في عام 2021م، إلى 2.59% في عام 2024م، قبل أن يتراجع نسبياً إلى 2.25% في عام 2025م. وارتفعت كثافة التأمين من 1,200 ريال سعودي في عام 2021م، إلى 2,259 ريال سعودي في عام 2024م، أي أكثر من الضعف خلال فترة الأربع سنوات، قبل أن تستقر عند 2,367 ريال سعودي في عام 2025م.
- ولا يشير التراجع المسجل في عام 2025م إلى انكماش في النشاط التأميني. فقد ارتفع إجمالي الأقساط المكتتبة بنسبة 11% تقريباً في عام 2025م، إلا أن الناتج المحلي الإجمالي غير النفطي نما بمعدل أسرع، مدعوماً بالأنشطة الاستثمارية لرؤية 2030، والتوسع الشامل في القطاعات غير النفطية. ونتيجةً لذلك، توسع النشاط التأميني بالقيمة المطلقة، ولكنه لم ينمّ بالوتيرة نفسها التي شهدتها الاقتصاد غير النفطي.

السياق الدولي

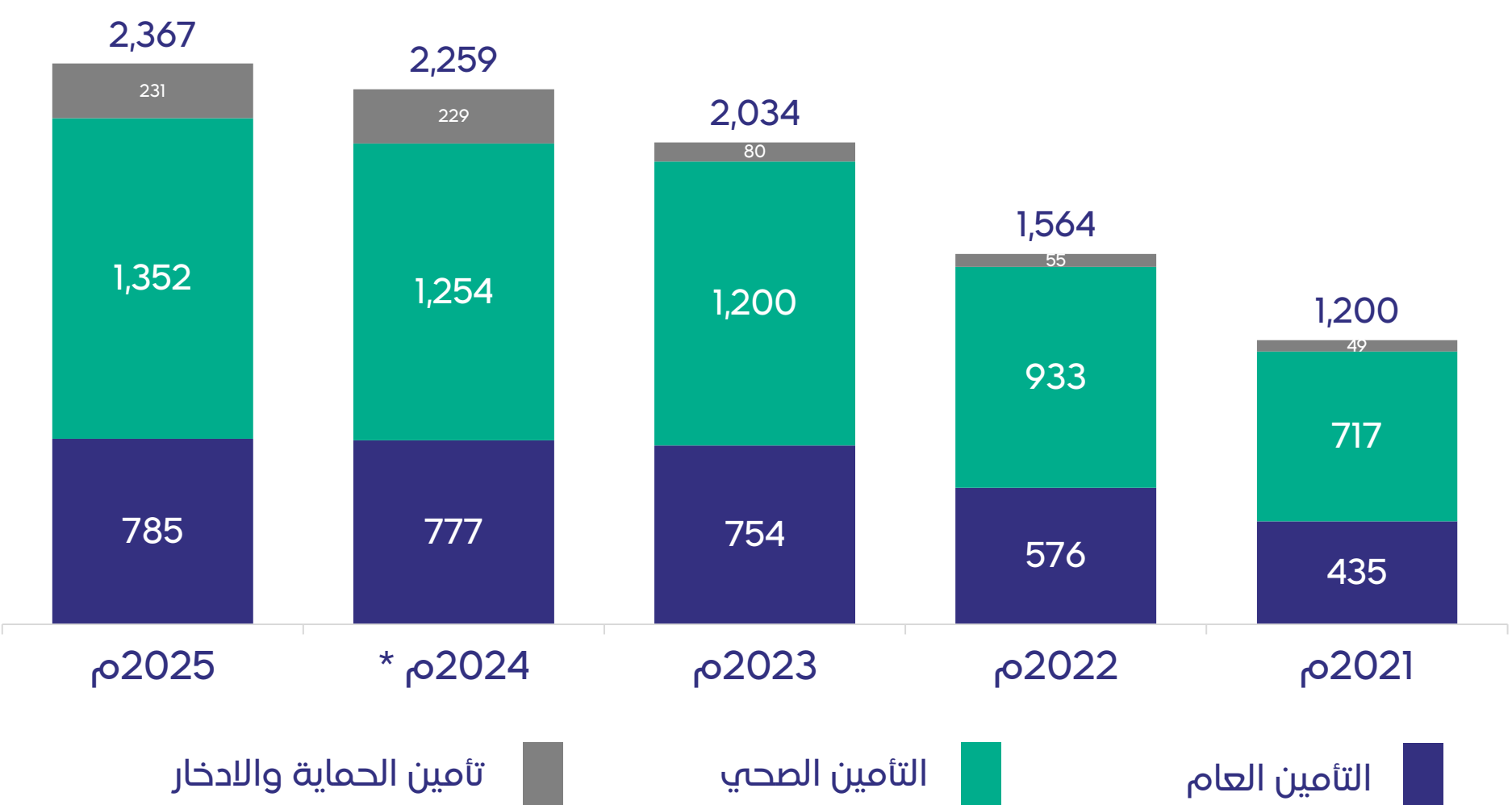
لا يزال عمق التأمين وكثافته في المملكة العربية السعودية دون المستويات المسجلة في أسواق التأمين الأكثر تطوراً على المستويين الإقليمي والعالمي. ويهدف التطوير المتواصل للقطاع بموجب الاستراتيجية الوطنية لقطاع التأمين والإطار التنظيمي لهيئة التأمين إلى دعم تقارب المؤشرات مع المستويات السائدة في الاقتصاديات المتقدمة المماثلة على المدى المتوسط.

عمق التأمين بالنسبة للناتج المحلي الإجمالي غير النفطي



عمق التأمين بالنسبة للناتج المحلي الإجمالي غير النفطي  
**2.25%**  
2024م: 2.59%  
-0.34 نقطة مئوية على أساس سنوي ↓

كثافة التأمين (ر/س)



كثافة التأمين  
**2,367**  
2024م: 2,259  
+108 على أساس سنوي ↑

ما يعنيه ذلك

على المدى المتوسط، يفرض هذا الأمر تحديًا كبيرًا أمام تطوير السوق. فاستمرار نمو الاقتصاد غير النفطي يرفع سقف التوقعات أمام قطاع التأمين؛ إذ يتطلب الحفاظ على هذه الوتيرة، أو تسريعها توسيع نطاق التغطية، وابتكار منتجات جديدة، وتعزيز منافذ التوزيع، فضلاً عن تعزيز دور التأمين لمواكبة مختلف القطاعات الاقتصادية.

\*تم إعادة عرض بيانات عام 2024

An aerial view of a city skyline at dusk, featuring prominent skyscrapers like the Transamerica Pyramid and the Kingdom Tower. The image is overlaid with a dark blue gradient and several glowing, curved white lines that sweep across the frame. In the bottom right corner, a large white number '07' is displayed, partially enclosed by a white line that curves around it from the left and bottom.

# 07

نتائج المستفيدين  
وسلوك السوق

# نتائج المستفيدين وسلوك السوق

## تعد تجربة المطالبات المؤشر الأبرز لنتائج المستفيدين في عام 2025م

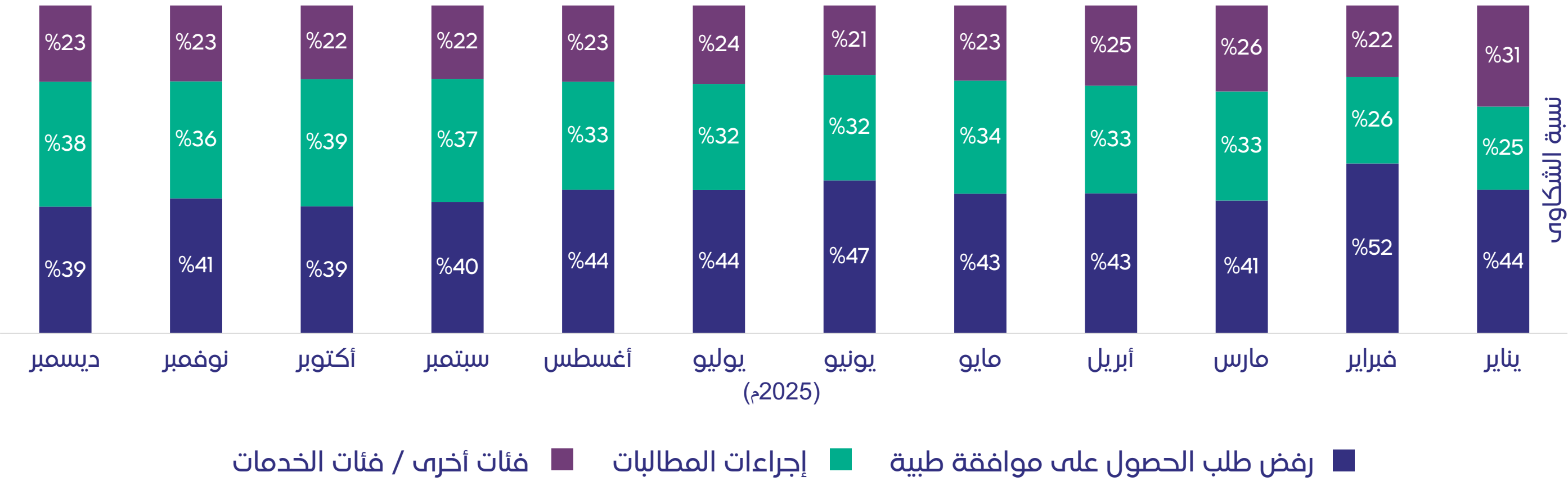
- يشير خط الأساس للشكاوى لعام 2025م إلى أن معايير الموافقة على المطالبات، وإجراءاتها، وتجربة تسويتها، ستكون المحاور الرئيسية لمراقبة سلوك السوق وممارساته في عام 2026م.
- تلقت هيئة التأمين في عام 2025م أكثر من 440 ألف شكوى شملت كافة أنواع التأمين، حيث ارتفع العدد الشهري للشكاوى من نحو 26 ألف شكوى في يناير، إلى قرابة 44 ألف شكوى في ديسمبر. يوفر ذلك خط أساس أكثر تفصيلاً لرصد وتقييم تجارب المستفيدين في عام 2026م.



## معدل الشكاوى بحسب نوع التأمين في عام 2025م



## تصنيف الشكاوى وفقاً لنوعها



## ضابط التفسير

تُعد الشكاوى إنذاراً مبكراً، وليست دليلاً قاطعاً مستقلاً على طبيعة السلوك. وينبغي دراسة هذه المؤشرات بالتوازي مع أحجام المطالبات، وعدد وثائق التأمين السارية، والفترات الزمنية اللازمة لتسوية المطالبات، ونسب قبولها أو رفضها، ومعدلات قبول الشكاوى وتأبيدها، إلى جانب سلوك شركات التأمين والأطراف الأخرى المشاركة في سلسلة القيمة، بما في ذلك مقدمو الخدمات الطبية، وورش الإصلاح، والوسطاء، وشركات إدارة مطالبات التأمين.

نتائج المستفيدين وسلوك السوق

ساهمت عمليات رصد ومتابعة نتائج المستفيدين في توجيه المراجعات الداخلية في هيئة التأمين، وإجراءات التصحيح، وتدابير الإنفاذ الرقابي

نجم برنامج مراجعة السلوك لعام 2025م في وضع ركيزة أساسية لقياس مدى نضج تجربة العملاء، وتحقيق الانضباط المستهدف في السوق عبر مجالات الإشراف، وحماية العملاء، والأمن السيبراني، ومكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب.

القرارات التنفيذية والغرامات  
غرامات بنحو 25 مليون ريال سعودي

أكثر من 180 قرارًا

درجة نضج تجربة العملاء  
خط الأساس للقطاع

5 / 2

المخالفات المرصودة  
في مختلف الأنشطة الرقابية

+2,000

إجمالي المطالبات المدفوعة  
إلى حاملي الوثائق والمستفيدين

53 مليار ريال سعودي

الإجراءات الرقابية خلال عام 2025م

أجرى فريق الرقابة السلوكية بهيئة التأمين مراجعات هيكلية، وعمليات تفتيش محددة للمنشآت، وأصدر قرارات لمعالجة المخالفات، إلى جانب تقديم إرشادات توعوية للمستهلكين. وشملت مجالات التركيز الموافقات الطبية، وإجراءات التسوية، وشبكات مقدمي الخدمة، ومنتجات الحماية والادخار، وتأمين المركبات، وتأمين الممتلكات والحوادث.

الرقابة على السلوك ونتائج المستفيدين

بلغ إجمالي المطالبات التي سددتها شركات التأمين السعودية في عام 2025م قيمة 53 مليار ريال سعودي (زيادة قدرها 10% مقارنة بعام 2024م)، ما يجسد قيمة هذا القطاع بالنسبة للمستهلكين. تراقب هيئة التأمين سلوك السوق بشكل مستمر لضمان توافق تجارب المستفيدين (عند البيع، وأثناء سريان الوثيقة، وعند تقديم المطالبات) مع المعايير التنظيمية.

الإنفاذ الرقابي

أصدرت هيئة التأمين خلال عام 2025م أكثر من 180 قرارًا تنفيذيًا بفرض غرامات تصل قيمتها الإجمالية إلى قرابة 25 مليون ريال سعودي، وتوزعت هذه القرارات على عدة فئات هي: المخالفات الإشرافية/ التنظيمية، والأمن السيبراني، وحماية العملاء، ومكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب. وشملت الإجراءات المتخذة: إلغاء تراخيص، وإيقاف مسؤولين تنفيذيين، وتكليف الشركات بمراجعات تصحيحية إلزامية، ما يعكس التزام هيئة التأمين بضمان انضباط السوق، وحماية المستهلك.

نضج تجربة العميل

وضع تقييم نضج تجربة العملاء خلال عام 2025م خط أساس مرجعي للقطاع بمعدل من 2 إلى 5 درجات. وتشير هذه النتيجة إلى أن الممارسات الممنهجة والمؤسسية لتجربة العملاء لا تزال في طور النمو، مع وجود تفاوت ملموس بين شركات التأمين.

ما يعنيه ذلك

تشكل نتائج المستفيدين جزءًا لا يتجزأ من معايير قياس متانة وصمود القطاع. ينبغي مراقبة تجربة المطالبات، والقدرة على تحمل التكاليف، وجودة الخدمة، واتجاهات الشكاوى إلى جانب أداء الاكتتاب، ومرونة رأس المال، لا سيما في نوعي تأمين المركبات والتأمين الصحي اللذين يشهدان ضغوطًا ناتجة عن التضخم، وإعادة تسعير المنتجات، وتزايد المطالبات.

التركيز على السلوك لعام 2026م

الموافقة على المطالبات | الحد الزمني للتسوية | رفض الموافقات الطبية | جودة إجراءات المطالبات | القدرة على تحمل التكاليف واستمرارية التغطية | الاحتيال والتعسف والهدر | الارتقاء بمستوى نضج تجربة العميل

An aerial view of a city skyline at dusk, featuring prominent skyscrapers like the Transamerica Pyramid and the Kingdom Centre. The image is overlaid with a dark blue gradient and several thin, white, curved lines that sweep across the frame. A large, white, stylized graphic element, resembling a bracket or a stylized '1', is positioned on the right side, partially enclosing the page number.

# 08

النظرة المستقبلية  
والموضوعات الناشئة

# النظرة المستقبلية والموضوعات الناشئة

## ما ينبغي مراقبته في عام 2026م: الموضوعات الناشئة

- يستهل قطاع التأمين السعودي عام 2026م بمواصلة مسار النمو والمحافظة على الاستقرار العام، على الرغم من زيادة تعقيد البيئة المستقبلية. ومع ذلك، يخبئ وراء هذا الاستقرار العام اتساعٌ في فجوة التباين بين الشركات، لا سيما في أداء الاكتتاب، وهوامش أمان رأس المال، ومدى التعرض للضغوط الناجمة عن التضخم والظروف الجيوسياسية.
- وتشكل الملامح المستقبلية بفعل ضغوط الاكتتاب المحلية، وديناميكيات تكاليف المطالبات المتأثرة بالتضخم، والتوقعات باستمرار خفض أسعار الفائدة، إلى جانب تصاعد حالة عدم اليقين الجيوسياسي. ويكمن التحدي الأبرز خلال عام 2026م في كيفية تحقيق القطاع للتوازن بين مواصلة التوسع والنمو، وبين الانضباط في عمليات التسعير والاكتتاب، وتعزيز مرونة رأس المال، وضمان استمرار التغطية، وحماية مصالح المستفيدين.

### ضابط التفسير

تُعد جميع المحتويات الواردة في هذا القسم استشرافية، وتعكس التقييم التحليلي لهيئة التأمين وقت النشر. ولا يشكل ذلك توقعات، أو التزامًا تنظيميًا، أو قرارًا إشرافيًا. وقد تختلف التطورات الفعلية جوهريًا عن المحاور، والمخاطر، والمؤشرات المذكورة.

### تعافي أسعار تأمين المركبات تحت وطأة ضغوط سلاسل الإمداد

يوقّر التصحيح السعري المنفذ في أواخر عام 2025م ركيزة للانتعاش، غير أن التطلعات المستقبلية لا تزال رهناً بالظروف المحيطة. فقد تستمر قطع الغيار المستوردة، وأجور العمالة في ورش الإصلاح، وتكاليف المركبات، واضطرابات الشحن، وطول فترات الإصلاح في فرض ضغوط على حجم المطالبات وتكلفتها في قطاع تأمين المركبات.

**أهمية هذا المحور:** يحتفظ قطاع تأمين المركبات بنسبة عالية من المخاطر محليًا، كما يشهد منافسة شديدة وتشتتًا كبيرًا في السوق. وإذا تراجع انضباط الأسعار، أو تسارع ارتفاع تكاليف المطالبات، فإن الضغوط ستنعكس سريعًا على صافي نتائج الاكتتاب، ومرونة رأس المال.

### تضخم تكاليف التأمين الصحي والفجوة الزمنية لإعادة التسعير

يظل قطاع التأمين الصحي مربكًا، لكن هامش الاكتتاب فيه ما زال محدوداً. فقد تستمر تكاليف مقدمي الخدمة، والأدوية، ومعدلات الاستخدام، ومزيج المنافع في فرض ضغوط على تكاليف المطالبات، ما يخلق مخاطر في الحالات التي لا تواكب فيها إعادة التسعير تضخم تكاليف المطالبات.

**أهمية هذا المحور:** إذا لم تواكب إعادة التسعير هذا التسارع، فقد تتعرض للضغوط كل من هوامش أرباح التأمين الصحي، والقدرة المالية للمشاركين على تحمل التكاليف، وجودة الخدمة.

### المخاطر الجيوسياسية واستمرارية التغطية التأمينية البحرية

إلى جانب التأثيرات المحتملة على التضخم، قد تؤدي التوترات الإقليمية إلى رفع أقساط تأمين مخاطر الحروب البحرية، وتقليص إمكانية التنبؤ بالتغطية، وفرض شروط أكثر صرامة، وزيادة الاعتماد على الطاقة الاستيعابية الدولية.

**أهمية هذا المحور:** يرتبط التأمين البحري ارتباطًا وثيقًا باستمرارية حركة التجارة، وسلاسل الإمداد، ومرونة الاقتصاد بوجه عام.

### تعزيز مرونة رأس المال تمهيدًا للانتقال إلى إطار رأس المال المبني على المخاطر

يظل إجمالي رأس المال كافيًا، إلا أن مستويات المتانة تتباين بحسب فئات شركات التأمين. ومع الاقتراب من تطبيق إطار رأس المال المبني على المخاطر، ستعتمد قوة رأس المال بشكل متزايد على عمق هوامش الأمان، وجودة رأس المال، وتقلبات الاكتتاب، وكفاية الاحتياطيات، ومخاطر الأصول والقدرة على إجراء اختبارات الأوضاع الضاغطة.

**أهمية هذا المحور:** تزداد حدة التأثير لدى شركات التأمين ذات هوامش الأمان المحدودة، أو جودة العوائد المنخفضة، أو التي تتركز أعمالها بشكل مكثف في قطاعي تأمين المركبات والتأمين الصحي.

### السلوك العام والآثار المترتبة على المستهلك

قد تنعكس هذه الضغوط بشكل مباشر على القدرة المالية للمشاركين، وتقليص المنافع، وآليات تسوية المطالبات، وحجم الشكاوى، وفترات إنجاز المعاملات، والاستثناءات، ومدى توفر التغطيات التأمينية.

**أهمية هذا المحور:** يمكن أن يكون لضغوط الاكتتاب والتسعير تأثير مباشر على تجربة العملاء. ويعد الالتزام بالمعاملة العادلة، وشفافية الشروط، وموثوقية خدمات تسوية المطالبات أمرًا جوهريًا لحماية ثقة المستفيدين، وسمعة السوق، ومرونة القطاع على المدى الطويل.

### نظرة مستقبلية: ضرورة مراقبة المخاطر كمنظومة متكاملة

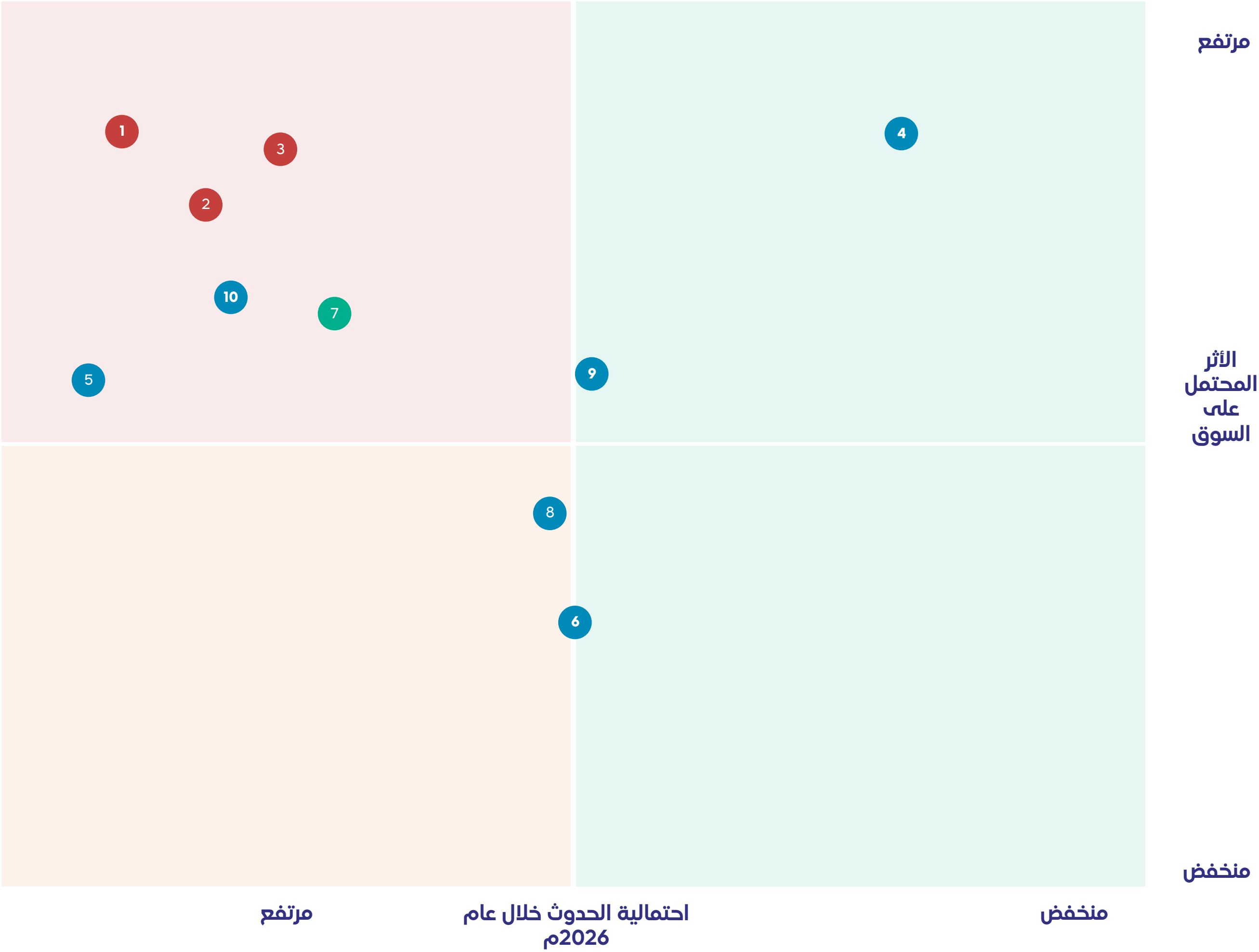
يجب ألا تُفسر التوقعات المستقبلية لعام 2026م على أنها مجرد رصد لمجموعة من المخاطر المستقلة. يتسبب تضخم تكاليف المطالبات في تآكل هوامش أرباح الاكتتاب؛ والتي تؤثر مباشرة على القدرة الذاتية لتكوين رأس المال؛ كما يؤثر حجم المخاطر المحتفظ بها على استقرار رأس المال؛ في حين تمتد آثار التوترات الجيوسياسية لتتأثر كلاً من تكلفة التعويضات، واستمرارية عمليات نقل المخاطر. ومن شأن هذه الضغوط أن تمتد آثارها لتنعكس سلبًا على سلوك السوق بصورة غير مباشرة.

# النظرة المستقبلية والموضوعات الناشئة

تقييم المخاطر الناشئة: احتمالية الحدوث والأثر المتوقع على السوق

## منظومة رصد المخاطر النوعية/ الخارطة الحرارية للمخاطر

توفر منظومة الرصد رؤية نوعية على مستوى السوق لأبرز المحاور الناشئة التي قد تؤثر على قطاع التأمين السعودي في عام 2026م. ولا تعتبر هذه المنظومة بمثابة توقعات للمستقبل، كما أنها لا تصنف شركات تأمين معينة.



### محاور المخاطر

- 1. تضخم تكاليف التأمين الصحي/ الفجوة الزمنية لإعادة التسعير
  - 2. تضخم مطالبات تأمين المركبات/ دورة التسعير
  - 3. تعطل تغطية التأمين البحري لمخاطر الحروب
  - 4. تنفيذ الانتقال إلى إطار رأس المال المبنى على المخاطر
  - 5. تراجع أسعار الفائدة / دخل الاستثمار
- 6. أسعار إعادة التأمين/ الطاقة الاستيعابية
  - 7. الاحتيال وإساءة الاستخدام وهدر الموارد
  - 8. التقنية/ الأمن السيبراني والبيانات
  - 9. المناخ/ تراكم مخاطر الكوارث الطبيعية
  - 10. القوى العاملة والموارد البشرية

### ما لا يعنيه ذلك

منظومة رصد المخاطر ليست أداة تنبؤية ولا تُعد تقييمًا لأداء شركات معينة. وإنما هي رؤية نوعية للسوق، تقوم على البيانات والتحليلات المتاحة وقت النشر.

# النظرة المستقبلية والموضوعات الناشئة

## توقعات هيئة التأمين حيال الإدارات التنفيذية ومجالس الإدارة

### أسئلة لمجالس الإدارة: أولويات الرقابة على شركات التأمين في عام 2026م

تؤكد تطلعات عام 2026 على ضرورة قراءة مشهد السوق من خلال مؤشرات مترابطة ومتكاملة، بدلاً من الاعتماد على معايير منفصلة. وينبغي تقييم نمو الأقساط بالتوازي مع كفاية التسعير وتضخم تكاليف المطالبات، والربحية، إلى جانب جودة الاكتتاب، ومساهمة الاستثمار؛ والملاءة المالية؛ وذلك من خلال عمق هوامش الأمان، والتقلبات وتكوين رأس المال الذاتي.

| المحور                                       | سؤال للنقاش مع مجالس الإدارات                                                                                                                                           |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| جودة النمو                                   | هل النمو مدفوع بتوسع مستدام في حجم أعمال التأمين ونطاق التغطية، أم أنه ناتج بشكل أساسي عن تغير الأسعار وتعديل مزيج المنتجات؟                                            |
| انضباط الاكتتاب                              | هل آليات التسعير وإدارة المطالبات، وضبط المصاريف كافية لاستعادة ربحية عمليات الاكتتاب أو الحفاظ عليها؟                                                                  |
| تأمين المركبات والتأمين الصحي                | هل يحظى أكبر نوعي تأمين بالانضباط الكافي على مستوى إدارة المطالبات، وسياسات التسعير، وانضباط رأس المال؟                                                                 |
| رأس المال وإطار رأس المال المبني على المخاطر | هل قيّمت الإدارة بالأرقام مدى تأثير إطار رأس المال المبني على المخاطر على متطلبات رأس المال، واستراتيجية العمل، وإعادة التأمين، والاستثمارات؟                           |
| مرونة الاستثمار                              | هل يمكن الحفاظ على استدامة دخل الاستثمار في ظل التوجه نحو خفض أسعار الفائدة؟ وهل يحقق تخصيص الأصول الكفاءة الرأسمالية المطلوبة بموجب إطار رأس المال المبني على المخاطر؟ |
| إعادة التأمين                                | هل يوفر برنامج إعادة التأمين انتقالاً فعالاً للمخاطر في حالات الضغوط، وفي ظل إطار رأس المال المستقبلي؟                                                                  |
| نتائج المستفيدين                             | هل تشهد مؤشرات خدمة المطالبات، والشكاوى، والقدرة المالية للعملاء، وسلوك العمل تحسناً متزامناً مع نمو السوق؟                                                             |
| المخاطر الناشئة                              | هل تراعي سيناريوهات اختبار الأوضاع الضاغطة تضخم تكاليف المطالبات، وتراجع أسعار الفائدة، وصرامة شروط إعادة التأمين، والاضطرابات الجيوسياسية؟                             |

الملاحق  
2025م

التعريفات والملاحظات المنهجية والاختصارات

التعريفات والملاحظات المنهجية

| مؤشر الأداء الرئيس                                               | التعريف                                                                              | المعادلة                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| القسم الثاني: دخل الأقساط والنمو                                 |                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| إجمالي أقساط التأمين المكتتبة                                    | إجمالي الأقساط المكتتبة من قبل شركات التأمين خلال هذه الفترة.                        | إجمالي أقساط التأمين المكتتبة                                                                                                                                                                                                                                             |
| النمو السنوي في إجمالي أقساط التأمين المكتتبة                    | معدل النمو السنوي في إجمالي أقساط التأمين المكتتبة.                                  | $\frac{\text{إجمالي أقساط التأمين المكتتبة للسنة } x - \text{إجمالي أقساط التأمين المكتتبة للسنة } x-1}{x-1}$                                                                                                                                                             |
| مزيج إجمالي أقساط التأمين المكتتبة حسب نوع التأمين               | حصة كل نوع من أنواع التأمين من إجمالي أقساط التأمين المكتتبة                         | $\frac{\text{إجمالي أقساط التأمين المكتتبة حسب نوع التأمين}}{\text{إجمالي أقساط التأمين المكتتبة}}$                                                                                                                                                                       |
| المساهمة في نمو إجمالي أقساط التأمين المكتتبة بحسب نوع التأمين   | حصة كل نوع من أنواع التأمين من إجمالي نمو أقساط التأمين المكتتبة.                    | $\frac{\text{إجمالي أقساط التأمين المكتتبة حسب نوع التأمين للسنة } x - \text{إجمالي أقساط التأمين المكتتبة حسب نوع التأمين للسنة } x-1}{\text{إجمالي أقساط التأمين المكتتبة حسب نوع التأمين للسنة } x - \text{إجمالي أقساط التأمين المكتتبة حسب نوع التأمين للسنة } x-1}$ |
| النمو الحقيقي لإجمالي أقساط التأمين المكتتبة (المعدل حسب التضخم) | معدل نمو إجمالي أقساط التأمين المكتتبة المعدل حسب التضخم، لبيان التوسع الفعلي للسوق. | $\frac{1 + \text{النمو الاسمي لإجمالي أقساط التأمين المكتتبة}}{1 + \text{معدل تضخم مؤشر أسعار المستهلكين}}$                                                                                                                                                               |

القسم 3: الربحية وأداء الاكتتاب

|                        |                                                                                |                                                                                                                                                               |
|------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| إجمالي معدل المطالبات  | نسبة إجمالي مصاريف المطالبات المستهلكة من إيرادات التأمين.                     | $\frac{\text{مصاريف خدمات التأمين (المطالبات)}}{\text{إيرادات التأمين}}$                                                                                      |
| معدل المصاريف المباشرة | حصة إيرادات التأمين المستهلكة من خلال المصاريف المباشرة إلى عقود التأمين.      | $\frac{\text{المصاريف المباشرة}}{\text{إيرادات التأمين}}$                                                                                                     |
| صافي المعدل المركب     | مقياس لربحية الاكتتاب يجمع بين نسب المطالبات والمصاريف، بعد خصم إعادة التأمين. | $\frac{\text{مصاريف خدمات التأمين (شاملة المصاريف المباشرة) + المصاريف غير المباشرة + مصاريف إعادة التأمين - إيرادات إعادة التأمين}}{\text{إيرادات التأمين}}$ |

التعريفات والملاحظات المنهجية والاختصارات

التعريفات والملاحظات المنهجية

| مؤشر الأداء الرئيس              | التعريف                                                                         | المعادلة                                                                                                                                                                   |
|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| القسم 3: الربحية وأداء الاكتتاب |                                                                                 |                                                                                                                                                                            |
| صافي الدخل                      | إجمالي أرباح قطاع التأمين بعد خصم جميع الإيرادات، والمصاريف، والضرائب، والزكاة. | نتائج خدمات التأمين - صافي مصاريف/ (إيرادات) عقود إعادة التأمين + صافي دخل الاستثمار - صافي إيرادات/ (مصاريف) تمويل التأمين - الإيرادات والمصاريف الأخرى - الزكاة والضريبة |

|                                                                                             |                                               |                                                           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| التغير السنوي في صافي الدخل/ صافي النسب المجمعة/ نسبة المصاريف المباشرة/ صافي دخل الاستثمار | نسبة التغير السنوي في مقاييس الربحية الرئيسة. | $\frac{\text{سنة القياس } x}{\text{سنة القياس } x-1} - 1$ |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|

الأقسام 4-5: الرؤى التحليلية المخصصة لقطاعي تأمين المركبات والتأمين الصحي

|                                  |                                                                                                   |                                                                                      |
|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| المركبات المؤمنة                 | إجمالي عدد المركبات المشمولة بالتغطية بموجب وثائق تأمين المركبات.                                 | عدد المركبات المؤمن عليها                                                            |
| عدد المؤمن لهم                   | إجمالي عدد الأفراد المشمولين بالتغطية بموجب وثائق التأمين الصحي.                                  | إجمالي المشتركين في التأمين الصحي                                                    |
| متوسط القسط                      | متوسط القسط المكتتب لكل وحدة مؤمنة (وثيقة التأمين أو فرد).                                        | $\frac{\text{إجمالي أقساط التأمين المكتتبة}}{\text{إجمالي عدد المؤمن لهم}}$          |
| التغير في متوسط قسط التأمين      | التغير السنوي في متوسط قسط التأمين، والذي يعكس تحركات الأسعار.                                    | $\frac{\text{متوسط قسط التأمين للفترة } 1}{\text{متوسط قسط التأمين للفترة السابقة}}$ |
| متوسط تكلفة المطالبة             | متوسط التكلفة المالية لمطالبة واحدة مدفوعة.                                                       | $\frac{\text{إجمالي المطالبات المدفوعة}}{\text{عدد المطالبات المدفوعة}}$             |
| التغير في متوسط تكاليف المطالبات | التغير السنوي في متوسط التكلفة لكل مطالبة، مما يشير إلى تضخم التكلفة أو التغير في مزيج المطالبات. | $\frac{\text{تكاليف المطالبات للسنة } x}{\text{تكاليف المطالبات للسنة } x-1} - 1$    |

|                  |                                                                                                      |                                                                                                                                                                             |
|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| حجم شركة التأمين | تصنف شركات التأمين كشركات صغيرة، أو متوسطة، أو كبيرة الحجم استنادًا إلى إجمالي صافي الأصول المعتمدة. | صغيرة: إجمالي صافي الأصول المعتمدة > الربع الأدنى<br>متوسطة: الربع الأدنى ≥ إجمالي صافي الأصول المعتمدة ≥ الربع الأعلى<br>كبيرة: إجمالي صافي الأصول المعتمدة < الربع الأعلى |
|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

# التعريفات والملاحظات المنهجية والاختصارات

## التعريفات والملاحظات المنهجية

| مؤشر الأداء الرئيس                                                        | التعريف                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | المعادلة                                                                                                                 |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| الأقسام 4-5: الرؤى التحليلية المخصصة لقطاعي تأمين المركبات والتأمين الصحي |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                          |
| نمو التغطية التأمينية للمركبات                                            | النمو السنوي في التغطية التأمينية للمركبات.                                                                                                                                                                                                                                                                                 | $\frac{\text{المركبات المؤمن عليها للسنة } x}{1 - \frac{\text{المركبات المؤمن عليها للسنة } x-1}}$                       |
| عمق التأمين الشامل على المركبات                                           | حصة التأمين الشامل ضمن إجمالي محفظة تأمين المركبات.                                                                                                                                                                                                                                                                         | $\frac{\text{المركبات المؤمن عليها تأمينًا شاملاً}}{\text{إجمالي المركبات المؤمن عليها}}$                                |
| معدل الاحتفاظ                                                             | نسبة الأعمال التي تحتفظ بها شركات التأمين، بدلاً من نقلها إلى شركات إعادة التأمين.                                                                                                                                                                                                                                          | $\frac{\text{صافي الأقساط المكتتبة}}{\text{إجمالي أقساط التأمين المكتتبة}}$                                              |
| القسم 6: أداء الاستثمار                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                          |
| توزيع فئات الأصول                                                         | نسبة إجمالي الأصول المستثمرة المخصصة لكل فئة من فئات الأصول.                                                                                                                                                                                                                                                                | $\frac{\text{إجمالي حيازات الأصول في فئة الأصول}}{\text{إجمالي الأصول المُدارة}}$                                        |
| الأصول المُدارة                                                           | إجمالي قيمة الأصول التي تحوزها وتديرها شركات التأمين نيابة عن حاملي الوثائق والمساهمين.                                                                                                                                                                                                                                     | إجمالي الأصول التي تحتفظ بها شركات التأمين                                                                               |
| دخل الاستثمار الأساسي                                                     | دخل الاستثمار من المصادر الأساسية بما في ذلك الأرباح الموزعة، والفوائد، والأرباح، بعد خصم مصاريف الاستثمار.                                                                                                                                                                                                                 | دخل توزيعات الأرباح + دخل الفوائد + الأرباح/الخسائر المحققة + الأرباح/الخسائر غير المحققة - مصاريف الاستثمار             |
| نسبة دخل الاستثمار الأساسي                                                | دخل الاستثمار الأساسي معبراً عنه كعائد على متوسط الأصول المُدارة على مدار السنة                                                                                                                                                                                                                                             | $\frac{\text{دخل الاستثمار الأساسي}}{\text{متوسط الأصول المُدارة}}$                                                      |
| صافي دخل الاستثمار                                                        | دخل الاستثمار الأساسي بالإضافة إلى صافي القيمة العادلة والبنود المتعلقة بالائتمان. ويشمل ذلك: <ul style="list-style-type: none"><li>• صافي الأرباح والخسائر على الأدوات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة</li><li>• الأرباح المحققة من بيع أدوات الدين</li><li>• الحركات في تدني قيمة الائتمان</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>• دخل الاستثمار الأساسي + صافي القيمة العادلة والبنود المتعلقة بالائتمان</li></ul> |

# التعريفات والملاحظات المنهجية والاختصارات

## التعريفات والملاحظات المنهجية

| مؤشر الأداء الرئيس                  | التعريف | المعادلة |
|-------------------------------------|---------|----------|
| القسم 7: الملاءة المالية ورأس المال |         |          |

|                                |                                                                                                                                |                                                                                                                                |
|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| معدل هامش الملاءة              | نسبة الأصول المعتمدة إلى الحد الأدنى المطلوب لرأس المال، ما يشير إلى ملاءة شركة التأمين وقوتها المالية.                        | $\frac{\text{صافي الأصول المعتمدة}}{\text{الحد الأدنى المطلوب للهامش}}$                                                        |
| متوسط معدل هامش الملاءة        | متوسط نسبة الأصول المعتمدة إلى الحد الأدنى المطلوب لرأس المال لدى شركات التأمين، ما يشير إلى متوسط قوة الملاءة المالية للقطاع. | $\frac{\text{إجمالي صافي الأصول المعتمدة}}{\text{إجمالي الحد الأدنى المطلوب للهامش}}$                                          |
| توزيع معدل هامش الملاءة        | عدد شركات التأمين موزعة حسب نطاقات معدل هامش الملاءة، لتوضيح هيكل توزيع الملاءة على مستوى السوق.                               | عدد شركات التأمين بحسب نطاق معدل هامش الملاءة                                                                                  |
| تقلب رأس المال (معامل التباين) | مقياس لاستقرار معدل هامش الملاءة لشركة التأمين بمرور الوقت، ويتم حسابه على أنه التباين النسبي بين الأرباع السنوية.             | $\frac{\text{الانحراف المعياري لمعدل هامش الملاءة الربع سنوية}}{\text{متوسط معدل هامش الملاءة الربع سنوية (على مدى 8 أرباع)}}$ |

## القسم 8: إعادة التأمين ونقل المخاطر

|                                       |                                                                                            |                                                                                        |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| الأقساط المسندة                       | ذلك الجزء من أقساط التأمين المكتتبة المنقول إلى شركات إعادة التأمين مقابل نقل المخاطر.     | إجمالي أقساط التأمين المسندة لشركات إعادة التأمين                                      |
| نسبة الإسناد في القطاع                | حصة إجمالي أقساط التأمين المكتتبة المسندة لشركات إعادة التأمين على مستوى القطاع.           | $\frac{\text{الأقساط المسندة}}{\text{إجمالي أقساط التأمين المكتتبة}}$                  |
| توزيع الإسناد بين المحلي والدولي      | توزيع الأقساط المسندة بين ترتيبات إعادة التأمين المحلية والدولية.                          | $\frac{\text{الأقساط المسندة محليًا (أو دوليًا)}}{\text{إجمالي الأقساط المسندة}}$      |
| توزيع الإسناد بين الاختياري والاتفاقي | توزيع الأقساط المسندة بين ترتيبات إعادة التأمين الاختياري وترتيبات إعادة التأمين الاتفاقي. | $\frac{\text{الأقساط المسندة اختياريًا (أو اتفاقيًا)}}{\text{إجمالي الأقساط المسندة}}$ |

التعريفات والملاحظات المنهجية والاختصارات

التعريفات والملاحظات المنهجية

| مؤشر الأداء الرئيس            | التعريف | المعادلة |
|-------------------------------|---------|----------|
| القسم 9: هيكل السوق والمنافسة |         |          |

|                                                                   |                                                                                                                                |                                                                                                                                                |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| مؤشر هيرفيندال-هيرشمان                                            | مقياس لتركز السوق يُحسب كمجموع حصص السوق بالقيمة المربعة. (أعلى = يهيمن عليه عدد أقل من شركات التأمين؛ أقل = سوق أكثر تنافسية) | $\sum (\text{الحصص السوقية لشركات التأمين من إجمالي أقساط التأمين المكتتبة } \%)^2$                                                            |
| أكبر 3 حصص سوقية (إجمالي أقساط التأمين المكتتبة) بحسب نوع التأمين | الحصة السوقية الإجمالية لأكبر ثلاث شركات تأمين في كل نوع من أنواع التأمين.                                                     | $\frac{\sum \text{إجمالي أقساط التأمين المكتتبة لأكبر 3 شركات تأمين بحسب نوع التأمين}}{\text{إجمالي أقساط التأمين المكتتبة بحسب نوع التأمين}}$ |
| أكبر 5 حصص سوقية (إجمالي أقساط التأمين المكتتبة)                  | الحصة السوقية الإجمالية لأكبر 5 شركات تأمين في السوق بأكمله.                                                                   | $\frac{\sum \text{إجمالي أقساط التأمين المكتتبة لأكبر 5 شركات تأمين}}{\text{إجمالي أقساط التأمين المكتتبة}}$                                   |

القسم 10: عمق التأمين وكثافته

|                                                       |                                                                                   |                                                                                         |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| عمق التأمين بالنسبة للناتج المحلي الإجمالي غير النفطي | حجم قطاع التأمين نسبة إلى الناتج المحلي الإجمالي غير النفطي.                      | $\frac{\text{إجمالي أقساط التأمين المكتتبة}}{\text{الناتج المحلي الإجمالي غير النفطي}}$ |
| كثافة التأمين                                         | متوسط الإنفاق السنوي للفرد على التأمين، كدلالة على حجم السوق بالنسبة لعدد السكان. | $\frac{\text{إجمالي أقساط التأمين المكتتبة}}{\text{إجمالي عدد السكان}}$                 |

القسم 11: نتائج المستفيدين وسلوك السوق

|                            |                                                                                |                                                                                 |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| تصنيف الشكاوى وفقاً لنوعها | توزيع شكاوى العملاء حسب الفئات المختلفة، معبراً عنها كنسبة من إجمالي الشكاوى.  | $\frac{\text{عدد الشكاوى وفقاً لنوعها}}{\text{إجمالي عدد الشكاوى}}$             |
| معدل الشكاوى               | عدد الشكاوى مقارنة بعدد المؤمن عليهم النشطين، مقاساً لكل 10,000 شخص مؤمن عليه. | $\frac{\text{الشكاوى} \times 10,000}{\text{العدد الفعلي للأفراد المؤمن عليهم}}$ |

التعريفات والجداول الإحصائية

الموقع الإلكتروني لهيئة التأمين -- الجداول الإحصائية



هيئة  
التأمين  
Insurance  
Authority

شكراً لكم  
2025م