

May 2026

الأول كابيتال
ALAWWAL CAPITAL
قيما... تروتننا



تقرير

تحديث التقييم

الصادر من

شركة الأول كابيتال

لسهم بنك الجزيرة.

بنك الجزيرة
aljazira bank
بازره

بذلت شركة الأول كابيتال الجهد في هذا التقرير للتأكد من أن المعلومات في التقرير صحيحة ودقيقة وأن الغاية من إعداد هذه التقارير هي تقديم الصورة العامة عن الشركة أو القطاع؛ ومع ذلك فإن شركة الأول كابيتال لا تقدم أي تعهدات أو ضمانات بشأن أي محتوى من المعلومات الموجودة في هذا التقرير أو مدى دقة وصحة المحتوى والتوقعات المبينة عليها. تم إعداد هذا التقرير الغرض المعلومات العامة فقط ولا تتحمل شركة الأول كابيتال أي خسارة ناتجة عن هذا التقرير أو من محتوياته. قد لا تتحقق تقديرات السعر المستهدف أو النظرة المستقبلية للشركة لاي سبب من الأسباب وتعتبر جميع التقديرات والتوقعات قابلة للتغيير أو التعديل في أي وقت وبدون أي إشعار مسبق. لا تتحمل شركة الأول كابيتال أي قرار استثماري تم اتخاذه بناء علي هذا التقرير وتعتبره مسؤولية متخذ القرار. تحتفظ شركة الأول كابيتال بكامل الحقوق لمتعلقة لمحتوى التقرير.

إخلاء
مسؤولية
وإيضاح

الملخص والتوصية

في هذا التقرير والمعد من قبل قسم الأبحاث التابع لإدارة المصرفية الاستثمارية بشركة الأول كابيتال تم تقييم سهم بنك الجزيرة (رمز 1020 في سوق الأسهم السعودي تداول) عند سعر 19.87 ريال سعودي مما يعني عائد رأسمالي محتمل يبلغ 74% فوق السعر السوقي الحالي لسهم بنك الجزيرة وهو 11.40 ريال سعودي للسهم كما في تاريخ هذا التقرير. تم تقييم سهم بنك الجزيرة من خلال تطبيق نموذج الدخل المتبقي وفقا للافتراضات والتوقعات و المتغيرات الموضحة في الجزء الخاص بالتقييم في هذا التقرير. وبالتالي تكون التوصية شراء.

تجدر الإشارة إلى أن القيمة العادلة المحتسبة تتكون من ثلاثة أجزاء وهي القيمة الدفترية للبنك بنهاية عام 2025م والتي كانت 11.73 ريال سعودي للسهم وساهمت بنسبة 59% من القيمة العادلة المحتسبة لسهم بنك الجزيرة في هذا التقرير، و 2.69 ريال سعودي للسهم وهي القيمة المحتسبة للسهم في فترة النمو الإستثنائي ثم 5.45 ريال سعودي للسهم وهي القيمة النهائية.

تم في هذا التقرير استعراض مؤشرات الأداء المالي التاريخية لبنك الجزيرة فيما يتعلق بمعدلات كفاية رأس المال وجودة الأصول ومؤشرات الربحية ومؤشرات السيولة والتعرض لمخاطر السوق بما فيها من تقلبات أسعار الفائدة، كما تم استعراض مقارنة أداء البنك وفقا للمؤشرات سالفة الذكر مع البنوك المنافسة المدرجة في سوق الأسهم السعودي والمتوافقة مع الشريعة الإسلامية مثل مصرف الراجحي ومصرف الإنماء وبنك البلاد.

وتجدر الإشارة إلى أن هذا التقرير يعتبر التحديث الأول لتقرير بداية تغطية شركة الأول كابيتال لسهم بنك الجزيرة والذي صدر في ديسمبر 2024م.

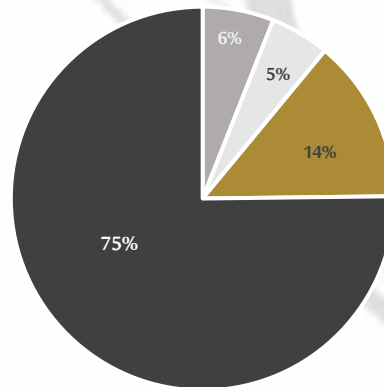
وتجدر الإشارة إلى أن بنك الجزيرة وكما في تاريخ هذا التقرير تبلغ قيمته السوقية فقط 14.61 مليار ريال سعودي وبالتالي فهو الأصغر بين البنوك المدرجة في سوق الأسهم السعودي وفقا للقيمة السوقية بينما مع النظرة الإيجابية متوسطة وطويلة الأجل للقطاع البنكي في المملكة ومع التحول الاقتصادي و ترحيب المملكة بالاستثمار الأجنبي المباشر وغير المباشر هذه الأجواء إلى ميزة تجعل بنك الجزيرة فرصة للاستحواذ من قبل الكيانات البنكية الإقليمية والعالمية الكبرى التي تعترم دخول الاقتصاد السعودي.

في هذا التقرير توقعنا ارتفاع ربحية سهم بنك الجزيرة من 1.18 ريال سعودي للسهم بنهاية 2025 إلى 1.89 ريال سعودي للسهم بنهاية عام 2030 كما توقعنا ارتفاع العائد على حقوق المساهمين للبنك من 11% بنهاية عام 2025 إلى 13% بنهاية عام 2030م

السعر السوقي الحالي لسهم بنك الجزيرة كما في تاريخ هذا التقرير يبلغ 11.40 ريال سعودي للسهم بينما كان أعلى وأدنى سعري لسهم خلال فترة آخر 52-أسبوع هما 13.31 ريال سعودي للسهم و 10.81 ريال سعودي للسهم على الترتيب كما أن أعلى وأدنى سعر سوقي للسهم خلال فترة 5-سنوات هما 20.24 ريال سعودي للسهم و 10.11 ريال سعودي للسهم على الترتيب.

هذا التقرير يتكون من الأقسام التالية: الملخص والتوصية والأداء المالي التاريخي لبنك الجزيرة والتطورات الأخيرة في بنك الجزيرة ومقارنة بنك الجزيرة مع البنوك الأخرى المتوافقة مع الشريعة الإسلامية والمدرجة في تاسي والرؤية المستقبلية للقطاع المصرفي في المملكة والتوقعات المستقبلية والتقييم ومخاطر الإستثمار.

هيكل ملكية بنك الجزيرة

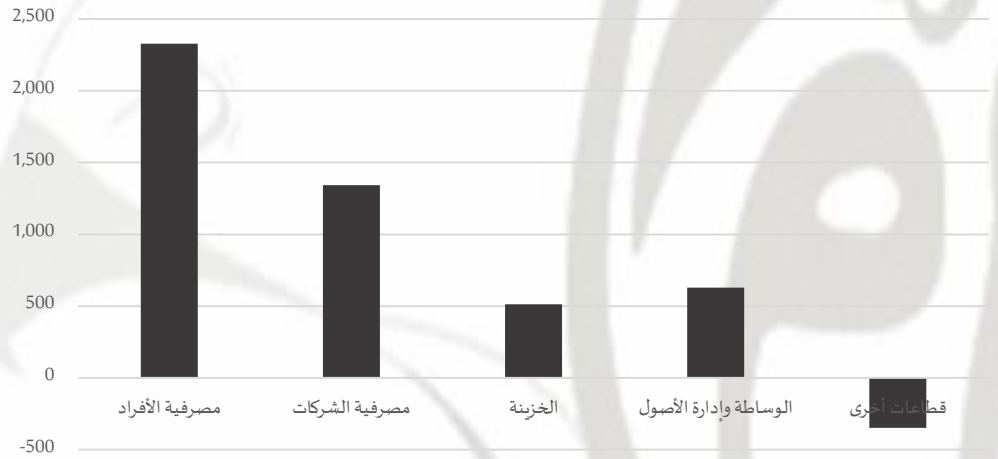


■ آخرون ■ مستثمرين أجانب ■ شركة اتحاد الإخوة للتنمية ■ إبراهيم عبد الرحمن محمد القنبيط

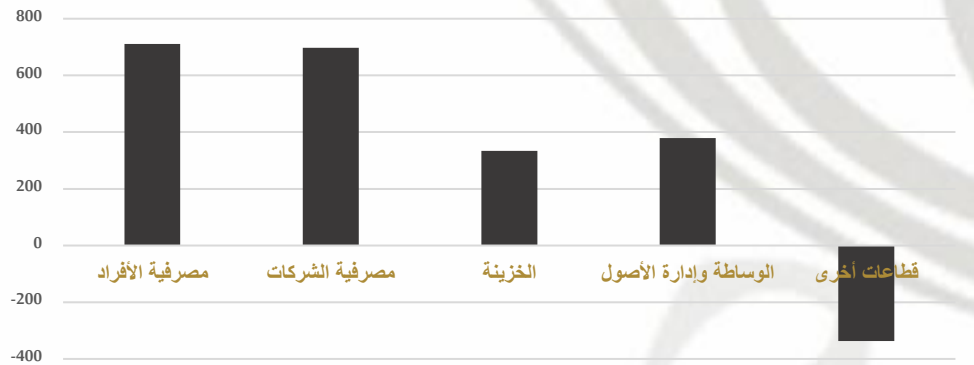
الأداء المالي التاريخي ومؤشرات الأداء لبنك الجزيرة

2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	بنك الجزيرة (كود 1020) بالمليون ريال سعودي (مالم يحدد غير ذلك)
110,862	96,912	80,781	70,599	62,434	53,961	49,660	قروض وسلف (بالصافي) أو صافي التمويل
165,924	149,119	129,763	115,849	102,827	92,089	86,544	إجمالي الموجودات
115,395	108,187	94,054	86,023	78,365	68,004	62,697	ودائع العملاء
144,149	131,704	113,135	102,240	88,932	80,724	74,955	إجمالي المطلوبات
15,025	13,539	12,753	11,734	12,020	11,364	11,590	حقوق المساهمين
1,786	1,405	1,181	1,297	1,153	31	1,122	صافي الدخل قبل الزكاة وضريبة الدخل
1,506	1,231	1,020	1,109	1,006	34	991	صافي الدخل للفترة بعد الزكاة وضريبة الدخل
4,464	3,779	3,335	3,495	3,547	3,287	2,977	إجمالي دخل العمليات
22%	21%	-8%	10%	2859%	-97%	162%	معدل نمو صافي الدخل
18%	13%	-5%	-1%	8%	10%	12%	معدل نمو إجمالي دخل العمليات
9%	8%	8%	9%	9%	0%	9%	العائد السنوي على حقوق المساهمين (متوسط)
1%	1%	1%	1%	1%	0%	1%	العائد السنوي على الموجودات (متوسط)
1.18	0.96	0.80	0.87	0.79	0.03	0.77	ربحية السهم (بالريال السعودي) وفقا لعدد الأسهم في تاريخ هذا التقرير

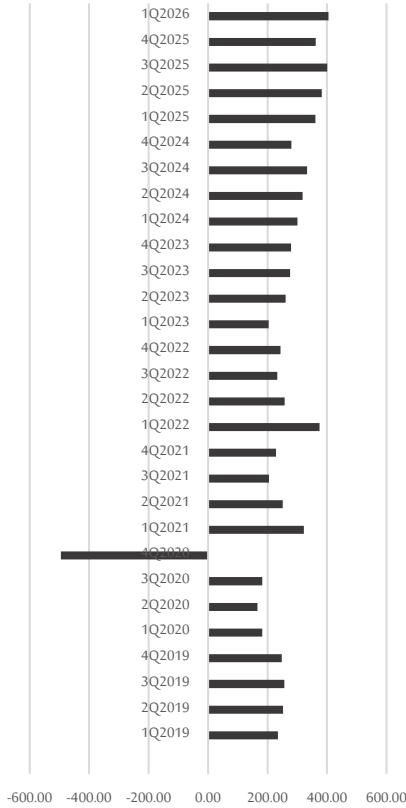
إجمالي دخل العمليات لدى بنك الجزيرة وفقا لقطاعات العمل الرئيسية
بالمليون ريال سعودي في عام 2025



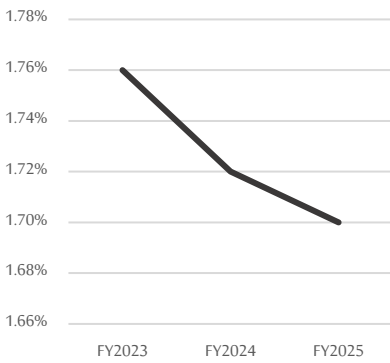
صافي الدخل/(الخسارة) قبل الزكاة وضريبة الدخل لبنك الجزيرة بالمليون ريال سعودي في عام 2025



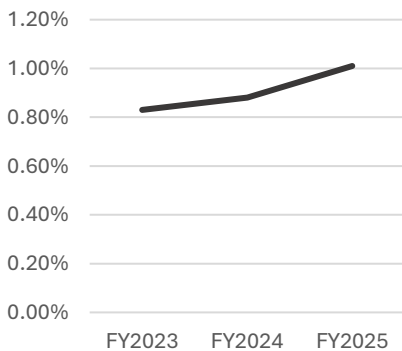
صافي الربح على أساس ربع سنوي لبنك الجزيرة
بالمليون ريال سعودي



Expense to AEA



Fee to AEA (Average Earning Assets)



أرباح بنك الجزيرة 405 ملايين ريال (+12%) بنهاية الربع الأول 2026

ارتفعت أرباح بنك الجزيرة، إلى 405 ملايين ريال بنهاية الربع الأول 2026، مقارنة بأرباح قدرها 361 مليون ريال تم تحقيقها خلال نفس الفترة من عام 2025.

المقارنة الربعية (مليون ريال)

التغير	الربع الأول 2026	الربع الأول 2025	البند
8.6 %	818.68	753.94	صافي دخل العمولات الخاصة
6.8 %	1,152.25	1,079.22	دخل العمليات
27.8 %	(74.84)	(103.61)	المخصصات
12.2 %	405.03	361.00	صافي الدخل
-	1,281.25	1,281.25	متوسط عدد الأسهم
12.2 %	0.32	0.28	ربح السهم قبل البنود الاستثنائية (ريال)
12.2 %	0.32	0.28	ربح السهم (ريال)
(15.0 %)	0.24	0.28	ربح السهم المخفض (ريال)

(المصدر: موقع أرقام)

المقارنة الربعية (مليون ريال)

التغير	الربع الأول 2026	الربع الرابع 2025	البند
5.9 %	818.68	772.99	صافي دخل العمولات الخاصة
(2.8 %)	1,152.25	1,184.88	دخل العمليات
24.7 %	(74.84)	(99.41)	المخصصات
11.8 %	405.03	362.17	صافي الدخل
-	1,281.25	1,281.25	متوسط عدد الأسهم
11.8 %	0.32	0.28	ربح السهم قبل البنود الاستثنائية (ريال)
11.8 %	0.32	0.28	ربح السهم (ريال)
1240.8 %	0.24	0.02	ربح السهم المخفض (ريال)

(المصدر: موقع أرقام)

قال البنك إن سبب ارتفاع الأرباح خلال الربع الحالي مقارنة مع الربع المماثل من العام السابق يعود إلى:

-ارتفاع صافي الدخل من التمويل والاستثمار بنسبة 9% نتيجة لارتفاع الدخل من الاستثمارات والتمويل بنسبة 9% بشكل رئيسي بسبب الارتفاع في الدخل من محفظة التمويل والاستثمارات.

-الارتفاع في دخل العمليات بنسبة 7% نتيجة لارتفاع في صافي دخل التمويل والاستثمار وصافي ربح الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل والدخل من توزيعات الأرباح، قابله انخفاض في صافي الدخل من أتعاب الخدمات البنكية وصافي دخل تحويل العملات.

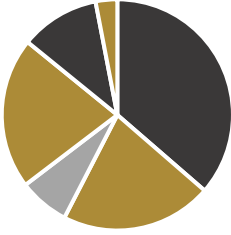
في المقابل:

-ارتفعت مصاريف العمليات بنسبة 2%، وذلك بشكل رئيسي بسبب الارتفاع في رواتب الموظفين وما في حكمها ومصاريف العمليات الأخرى ومصاريف الاستهلاك والإطفاء ومصاريف الإيجارات والمباني، قابله انخفاض في صافي مخصص خسائر الائتمان والمصاريف العمومية والإدارية الأخرى.

-ارتفاع في المخصص المحمل للزكاة خلال الربع.

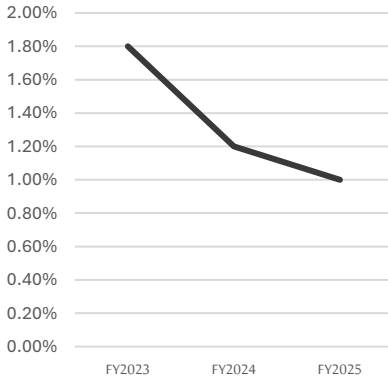
-ارتفاع العائد على الودائع والمطلوبات المالية بنسبة 8% وذلك يعود بشكل رئيسي إلى الارتفاع في العائد على ودائع العملاء والأرصدة للبنوك والبنك المركزي السعودي والمؤسسات المالية الأخرى.

محفظة قروض بنك الجزيرة في الربع الرابع 2025م

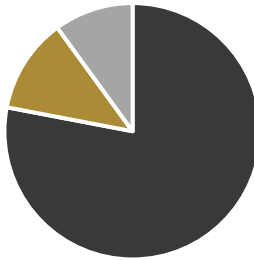


- تمويل تجاري للشركات الكبرى
- تمويل تجاري للشركات متوسطة الحجم
- تمويل تجاري للشركات والمشروعات الصغيرة
- تمويل سكني للأفراد
- تمويل شخصي للأفراد
- تمويل للأفراد بنود أخرى

NPL Ratio

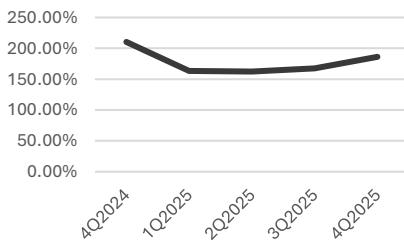


محفظة استثمارات بنك الجزيرة في الربع الرابع 2025م



- أخرى
- في أدوات مالية للشركات
- في أدوات مالية حكومية أو مرتبطة بها

NPL Coverage Ratio



كما أرجع البنك سبب ارتفاع الأرباح خلال الربع الحالي مقارنة مع الربع السابق إلى:

-ارتفاع صافي الدخل من التمويل والاستثمار بنسبة 6% بشكل رئيسي بسبب ارتفاع الدخل من الاستثمارات والتمويل بنسبة 1% بشكل رئيسي بسبب الارتفاع في الدخل من المشتقات المتوافقة مع أحكام الشريعة والدخل من الاستثمارات قبله انخفاض في الدخل من التمويل. الانخفاض في مصاريف العمليات بنسبة 4% ومصروف الزكاة بنسبة 4.4% نتيجة لانخفاض في صافي مخصص خسائر الائتمان والمصاريف العمومية والإدارية الأخرى ومصاريف الإيجارات والمباني ورواتب الموظفين وما في حكمها، قبله ارتفاع في مصاريف العمليات الأخرى.

في المقابل:

-انخفاض دخل العمليات بنسبة 3% بشكل رئيسي بسبب الانخفاض في صافي ربح الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل ودخل العمليات الأخرى وصافي دخل تحويل العملات، قبله ارتفاع في صافي الدخل من أتعاب الخدمات البنكية وصافي دخل التمويل والاستثمار والدخل من توزيعات الأرباح.

-انخفاض صافي مخصص خسائر الائتمان بنسبة 26% بشكل رئيسي بسبب انخفاض متطلبات المخصص لقطاع تمويل الشركات.

-انخفاض العائد على الودائع والمطلوبات المالية بنسبة 2%، وذلك يعود بشكل رئيسي إلى الانخفاض في العائد على ودائع العملاء والأرصدة للبنوك والبنك المركزي السعودي والمؤسسات المالية الأخرى، قبله ارتفاع في العائد على المشتقات المتوافقة مع أحكام الشريعة. (المصدر: موقع أرقام)

الميزانية العمومية (مليار)

البند	3 أشهر 2025	3 أشهر 2026	التغير
الموجودات	153.37	173.11	12.9 %
ودائع العملاء	109.64	123.96	13.1 %
القروض	100.57	114.27	13.6 %

(المصدر: موقع أرقام)

قال البنك إن حقوق المساهمين (لا توجد حقوق أقلية - وخصم الصكوك) بنهاية الفترة قد بلغت 14.8 مليار ريال، مقابل 14.2 مليار ريال كما في نهاية الفترة المماثلة من العام السابق.

وأشار البنك إلى ما يلي:

- تم حساب ربحية السهم للفترة الحالية والفترة السابقة بقسمة صافي الدخل للفترة بعد الزكاة وضريبة الدخل (معدل بتكاليف صكوك الشريعة الأولى) على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائم (معدل بأسهم الخزينة) 1,276.20 مليون سهم (31 مارس 2025م: 1,277.96 مليون سهم).
- وافقت الجمعية العامة غير العادية المنعقدة بتاريخ 11 ديسمبر 2024 على خطة أسهم الموظفين والتي تم بموجبها شراء 4.5 مليون سهم (قبل إصدار أسهم المنحة) كأسهم خزينة لتخصيصها لبرنامج أسهم الموظفين.
- إجمالي الصكوك من الشريعة الأولى المصدرة من البنك بقيمة 8,2 مليار ريال سعودي تم تضمينها كجزء من إجمالي حقوق الملكية.

(المصدر: موقع أرقام)

أرباح بنك الجزيرة 1.51 مليار ريال (+22%) بنهاية عام 2025.. وأرباح الربع الرابع 362.3 مليون ريال (+29%)

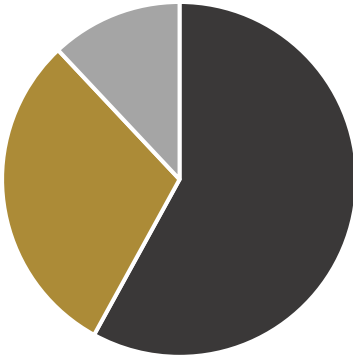
ارتفعت أرباح بنك الجزيرة، إلى 1.51 مليار ريال بنهاية عام 2025، مقارنة بأرباح قدرها 1.23 مليار ريال تم تحقيقها خلال نفس الفترة من عام 2024.

ملخص النتائج المالية (مليون ريال)

البند	2025	2024	التغير
صافي دخل العمولات الخاصة	2,999.65	2,634.42	13.9 %
دخل العمليات	4,464.33	3,779.40	18.1 %
المخصصات	(353.62)	(317.20)	(11.5 %)
صافي الدخل	1,505.54	1,230.95	22.3 %
متوسط عدد الأسهم	1,281.25	1,281.25	-
ربح السهم قبل البنود الاستثنائية (ريال)	1.18	0.93	26.7 %
ربح السهم (ريال)	1.18	0.96	22.3 %
ربح السهم المخفض (ريال)	0.81	0.81	0.0 %

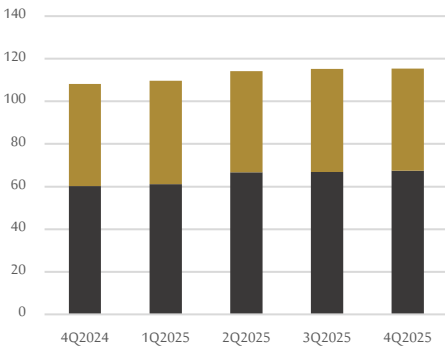
المصدر: موقع أرقام

هيكل ودائع العملاء لدى بنك الجزيرة في الربع الرابع 2025م



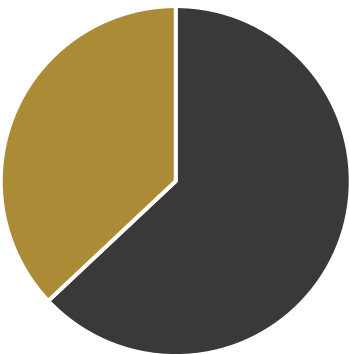
ودائع إيداعية ■ ودائع تحت الطلب (جارية) ■ ودائع زمنية ■

هيكل ودائع العملاء لدى بنك الجزيرة بالمليار ريال سعودي



ودائع جارية وإيداعية ■ ودائع زمنية أو ودائع لأجل ■

هيكل ودائع العملاء لدى بنك الجزيرة في الربع الرابع 2025م وفقا للمصدر



ودائع الأفراد ■ ودائع الشركات والمؤسسات ■

قال البنك إن سبب ارتفاع الأرباح خلال الفترة الحالية مقارنة مع الفترة المماثلة من العام السابق يعود إلى:

-ارتفاع دخل العمولات الخاصة نتيجة ارتفاع صافي الدخل من التمويل والاستثمار بنسبة 14% بشكل رئيسي بسبب ارتفاع الدخل من الاستثمارات والتمويل بنسبة 8% بشكل رئيسي بسبب الارتفاع في الدخل من التمويل والاستثمارات. وفي المقابل ارتفع العائد على الودائع والمطلوبات المالية بنسبة 5%. وذلك يعود بشكل رئيسي إلى الارتفاع في العائد على ودائع العملاء والأرصدة للبنوك والبنك المركزي السعودي والمؤسسات المالية الأخرى.

-ارتفاع دخل العمليات بنسبة 18%. وذلك يعود بشكل رئيسي إلى الارتفاع في صافي دخل التمويل والاستثمار وصافي الدخل من أتعاب الخدمات البنكية وصافي ربح الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل وصافي دخل تحويل العملات والدخل من توزيعات الأرباح.

وقد قابل ذلك، انخفاض في دخل العمليات الأخرى، وارتفاع مصاريف العمليات بنسبة 13%. وذلك بشكل رئيسي بسبب الارتفاع في رواتب الموظفين وما في حكمها والمصاريف العمومية والإدارية الأخرى وصافي مخصص خسائر الائتمان وعدم وجود عكس مخصص الانخفاض في القيمة للعقارات الأخرى قابله انخفاض في مصاريف العمليات الأخرى، بالإضافة إلى ارتفاع في المخصص المحمل للزكاة خلال العام. وارتفاع صافي مخصص خسائر الائتمان بنسبة 11% بشكل رئيسي بسبب ارتفاع متطلبات المخصص لقطاع تمويل الشركات، في المقابل خلال الفترة المماثلة من العام السابق كان هناك عكس مخصص الانخفاض في القيمة للعقارات الأخرى بنحو 42.6 مليون ريال سعودي. (المصدر: موقع أرقام)

المقارنة الربعية (مليون ريال)

البند	الربع الرابع 2024	الربع الرابع 2025	التغير
صافي دخل العمولات الخاصة	735.12	772.99	5.2 %
دخل العمليات	967.32	1,184.88	22.5 %
المخصصات	(91.28)	(99.41)	(8.9 %)
صافي الدخل	280.24	362.17	29.2 %
متوسط عدد الأسهم	1,281.25	1,281.25	-
ربح السهم قبل البنود الاستثنائية (ريال)	0.22	0.28	29.2 %
ربح السهم (ريال)	0.22	0.28	29.2 %
ربح السهم المخفض (ريال)	0.14	0.02	(87.5 %)

(المصدر: موقع أرقام)

المقارنة الربعية (مليون ريال)

البند	الربع الثالث 2025	الربع الرابع 2025	التغير
صافي دخل العمولات الخاصة	711.09	772.99	8.7 %
دخل العمليات	1,098.39	1,184.88	7.9 %
المخصصات	(54.24)	(99.41)	(83.3 %)
صافي الدخل	400.13	362.17	(9.5 %)
متوسط عدد الأسهم	1,281.25	1,281.25	-
ربح السهم قبل البنود الاستثنائية (ريال)	0.31	0.28	(9.5 %)
ربح السهم (ريال)	0.31	0.28	(9.5 %)
ربح السهم المخفض (ريال)	0.29	0.02	(93.7 %)

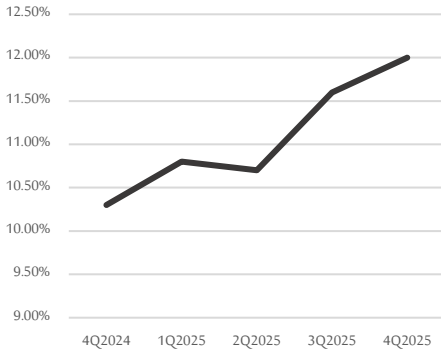
(المصدر: موقع أرقام)

الميزانية العمومية (مليار)

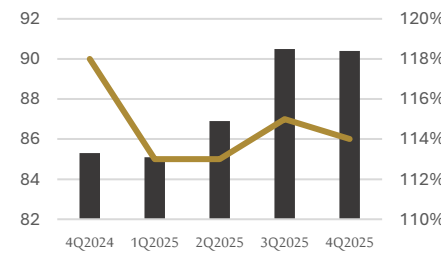
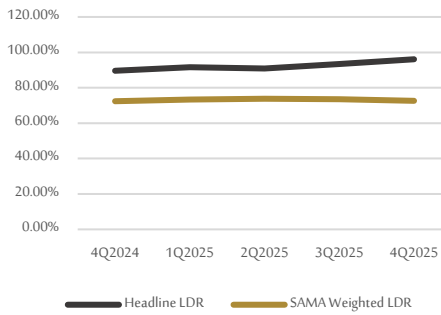
البند	2024	2025	التغير
الموجودات	149.12	165.92	11.3 %
ودائع العملاء	108.19	115.40	6.7 %
القروض	96.91	110.86	14.4 %

(المصدر: موقع أرقام)

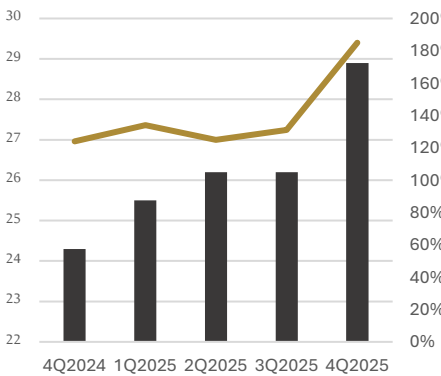
Basel 3 Leverage Ratio for Bank Al Jazira



Loans to Customers' Deposits Ratios at Bank Al Jazira



Total Available Stable Funding (ASF) at Bank Al Jazira in SAR bn



High Quality Liquid Assets (HQLA) at Bank Al Jazira in SAR bn

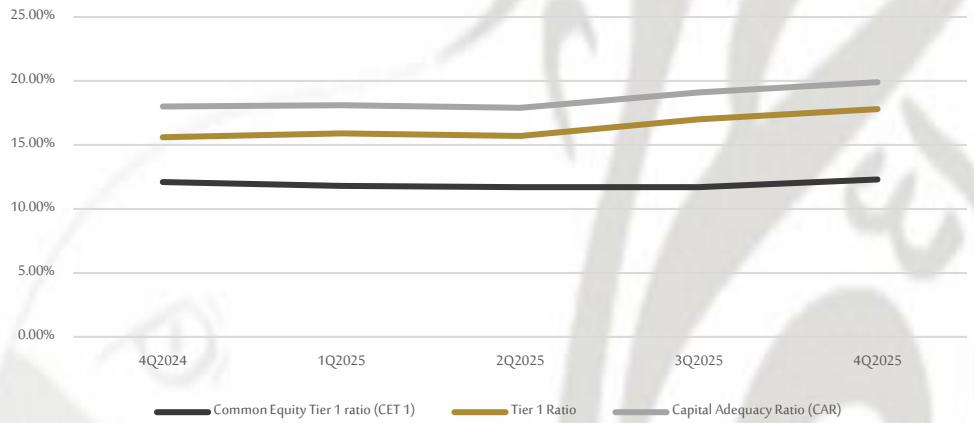
كما قال البنك إن حقوق المساهمين (لا توجد حقوق أقلية - بعد خصم الصكوك) بنهاية الفترة قد بلغت 15.03 مليار ريال، مقابل 13.54 مليار ريال كما في نهاية الفترة المماثلة من العام السابق.

تم تعديل أرصدة الاستثمارات والنقد والأرصدة لدى البنك المركزي السعودي والموجودات الأخرى والاحتياطيات الأخرى لسنة المقارنة (31 ديسمبر 2024م). تم أيضاً إعادة تبويب بعض البنود لتتوافق مع عرض السنة الحالية.

تم حساب ربحية السهم للسنة الحالية والسنة السابقة بقسمة صافي الدخل للسنة بعد الزكاة وضريبة الدخل (معدل بتكاليف صكوك الشريحة الأولى) على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائم (معدل بأسهم الخزينة) 1,276 مليون سهم (31 ديسمبر 2024: 1,281 مليون سهم). تم إعادة احتساب ربحية السهم عن السنوات السابقة، وذلك ليعكس الزيادة على رأس مال البنك من 1,025 مليون سهم إلى 1,281 مليون سهم وذلك بسبب إصدار أسهم منحة والبالغه سهما واحدا لكل أربعة أسهم، وذلك بعد موافقة الجمعية العمومية غير العادية في اجتماعها الذي عقد بتاريخ 28 أبريل 2025م.

و- وافقت الجمعية العامة غير العادية المنعقدة بتاريخ 11 ديسمبر 2024 على خطة أسهم الموظفين والتي تم بموجبها شراء 4.5 مليون سهم (قبل إصدار أسهم المنحة) كأسهم خزينة لتخصيصها لبرنامج أسهم الموظفين.

- إجمالي الصكوك من الشريحة الأولى المصدرة من البنك بقيمة 6.8 مليار ريال سعودي تم تضمينها كجزء من إجمالي حقوق الملكية. (المصدر: موقع أرقام)



التصنيف الإئتماني	موديز 13 نوفمبر 2025م	فيتش 16 مايو 2025م
تصنيف العجز عن السداد للمصدر - A-	تقييم المستوى الأساسي الإئتماني BCA BAA3	تصنيف إئتماني طويل الأجل
مستقر	مستقر	تصنيف الوضع المستقبلي
تصنيف العجز عن السداد للمصدر - F2 - قصير الأجل	A3/P-2	تصنيف الودائع
		المعيار العالمي
		المعيار المحلي
	A2(cr)/P-1(cr)	تقييم مخاطر الأطراف المقابلة
		إجمالي نقاط التقييم الإئتماني
	A+	التصنيف الافتراضي لمصدر العملة المحلية طويل الأجل
	BB+	دعم طويل الأجل IDR.xqs
	BB+	الجدارة الإئتمانية للمصدر
	AA (sau)	التصنيف المحلي طويل الأجل

التطورات الأخيرة في بنك الجزيرة

بنك الجزيرة ينتهي من طرح صكوك رأس مال إضافي بقيمة 1.5 مليار ريال
12/03/2026

أعلن بنك الجزيرة، الانتهاء من طرح صكوك رأس المال الإضافي من الشريحة الأولى بالريال السعودي بقيمة 1.46 مليار ريال، وأشار البنك في بيان له على تداول، إلى أنه تم طرحها طرحاً خاصاً على مستثمرين مؤهلين داخل المملكة بموجب برنامجه لإصدار صكوك رأس المال الإضافي من الشريحة الأولى بقيمة 5 مليارات ريال.

تفاصيل الطرح	
نوع الإصدار	طرح خاص لصكوك رأس المال الإضافي من الشريحة الأولى مقومة بالريال
قيمة الطرح	1.46 مليار ريال
الفئة المستهدفة من الإصدار	المستثمرون المؤهلون في المملكة العربية السعودية
العدد الإجمالي (للسكوك/ للسندات)	1464 (بناءً على الحد الأدنى للفئة وإجمالي حجم الإصدار)
القيمة الاسمية	مليون ريال
العائد	6.35 % سنوياً من تاريخ الإصدار وحتى 31 مارس 2031، وسيُعاد تحديد معدل العائد في ذلك التاريخ وكل 5 سنوات بعد ذلك وفقاً لما هو منصوص عليه في الشروط النهائية المطبقة المتعلقة بالصكوك.
مدة الاستحقاق	دائمة، قابلة للاسترداد بعد 5 سنوات
شروط أحقية الاسترداد	يجوز استرداد الصكوك في حالات معينة كما هو مفصل في مذكرة الطرح الأساسية الخاصة بالصكوك.
تاريخ تسوية إصدار الصكوك	12 مارس 2026

(المصدر: موقع أرقام)

وحسب بيانات أرقام، بدأ البنك شهر فبراير الماضي، بطرح خاص لصكوك رأس المال الإضافي من الشريحة الأولى مقومة بالريال، حيث تم تعيين كل من الجزيرة كابيتال والراجحي المالية كمديري الاكتتاب ومديري سجل الاكتتاب.

طروحات الصكوك لبنك الجزيرة			
التاريخ	القيمة	العائد	البرنامج
مارس 2026	1.5 مليار ريال	6.35 %	صكوك رأس المال الإضافي من الشريحة الأولى بقيمة 1.5 مليار ريال.
سبتمبر 2025	500 مليون دولار	6.50 %	صكوك رأس المال الإضافي من الشريحة الأولى بقيمة 1.5 مليار دولار.
يناير 2025	مليار ريال	6.30 %	الشريحة الأولى البالغ قيمته 5 مليارات ريال.
يونيو 2023	2 مليار ريال	6.00 %	الشريحة الأولى البالغ قيمته 5 مليارات ريال.
ديسمبر 2021	2 مليار ريال	سايبور 6 أشهر زائد هامش ربح بو اقع 155 نقطة أساس	الشريحة الثانية مقومة بالريال السعودي
يونيو 2021	500 مليون دولار	3.95 %	صكوك رأس المال من الشريحة الأولى مقومة بالدولار الأمريكي
يونيو 2016	2 مليار ريال	بهاش قدره 190 نقطة أساس مضافة إلى نسبة المؤشر سايبور 6 أشهر	صكوك ثانوية بالريال السعودي
يناير 2011	مليار ريال	--	صكوك تم استردادها في 2016

(المصدر: موقع أرقام)

بنك الجزيرة يبدأ طرح صكوك من الشريحة الأولى مقومة بالريال

24/02/2026

أعلن بنك الجزيرة عن بدء طرح صكوك رأس المال الإضافي من الشريحة الأولى مقومة بالريال السعودي، عن طريق طرح خاص على مستثمرين مؤهلين داخل المملكة العربية السعودية بموجب برنامجه لإصدار صكوك رأس المال الإضافي من الشريحة الأولى بقيمة 5 مليارات ريال.

وقال البنك في بيان له على تداول، إنه سيتم تحديد القيمة النهائية وشروط طرح الصكوك بناءً على ظروف السوق.

تفاصيل الطرح	نوع الإصدار
طرح خاص لصكوك رأس المال الإضافي من الشريعة الأولى مقومة بالريال	قيمة الطرح
سيتم تحديد القيمة النهائية وشروط طرح الصكوك بناءً على ظروف السوق	بداية الطرح
24 فبراير 2026	نهاية الطرح
16 مارس 2026	الفئة المستهدفة من الإصدار
المستثمرون المؤهلون في المملكة العربية السعودية	الجهة المسؤولة عن إدارة الإصدار
قام البنك بتعيين كل من: الجزيرة كابيتال والراجحي المالية كمديري الاكتتاب ومديري سجل الاكتتاب	الحد الأدنى للاكتتاب
مليون ريال	سعر الطرح
يُحدد حسب أوضاع السوق	القيمة الاسمية
مليون ريال	العائد
يُحدد حسب أوضاع السوق	مدة الاستحقاق
دائمة، قابلة للاسترداد بعد 5 سنوات	شروط أحقية الاسترداد
يجوز استرداد الصكوك في حالات معينة كما هو مفصل في مذكرة الطرح الأساسية الخاصة بالصكوك	

(المصدر: موقع أرقام)

وأضاف أن هذا الإعلان لا يشكل دعوة أو عرضاً لشرء أو تملك أو اكتتاب في أي أوراق مالية، ويخضع لشروط وأحكام الصكوك، وسيقوم البنك بالإعلان عن أي تطورات جوهرية أخرى في حينها وفقاً للأنظمة واللوائح ذات العلاقة. وذكر أن تاريخ انتهاء الطرح المشار إليه أعلاه هو تاريخ متوقع ويخضع لظروف السوق.

بنك الجزيرة يُوزع أرباحاً نقدية بنسبة 5% عن النصف الثاني 2025

28/01/2026

قرر مجلس إدارة بنك الجزيرة اليوم الأربعاء، توزيع أرباح نقدية على المساهمين بنسبة 5% من رأس المال (ما يعادل 0.50 ريال للسهم) عن النصف الثاني 2025، كما يوضح الجدول التالي:

تفاصيل الأرباح النقدية	رأس المال الحالي
عدد الأسهم*	12812.50 مليون ريال
إجمالي الأرباح الموزعة	1281.25 مليون سهم
النسبة من رأس المال	638.11 مليون ريال
أحقية الأرباح	5% (ما يعادل 0.50 ريال للسهم بعد خصم الزكاة)
تاريخ التوزيع	8 فبراير 2026
	18 فبراير 2026

* عدد الأسهم المستحقة للأرباح 1276.22 مليون سهم.

(المصدر: موقع أرقام)

وقال البنك في بيان له على تداول، إنه تم الحصول على عدم ممانعة البنك المركزي على قرار المجلس بتوزيع أرباح نقدية للمساهمين عن النصف الثاني للعام المالي 2025.

وحسب البيانات المتوفرة على أرقام، تعتبر هذه أول توزيعات نقدية لبنك الجزيرة منذ أغسطس 2022، حيث كانت آخر توزيعات عن النصف الأول 2022. وكان البنك قد قام منذ عام 2024 بزيادة رأس ماله مرتين بتوزيع أسهم منحة، بنسبة 25% لكل مرة.

تاريخ الإعلان	تاريخ الإستحقاق	تاريخ التوزيع	إجمالي التوزيعات النقدية (مليون ريال)	التوزيع النقدي*	ملاحظات
2026/01/28	2026/02/08	2026/02/18	638.11	0.50	
2022/08/01	2022/08/07	2022/08/15	328.00	0.26	
2022/02/07	2022/02/13	2022/02/21	287.00	0.22	
2021/08/03	2021/08/09	2021/08/23	287.00	0.22	
2020/01/26	2020/04/15	2020/05/05	246.00	0.19	
2019/08/01	2019/08/04	2019/08/26	246.00	0.19	
2019/01/06	2019/04/16	2019/05/05	410.00	0.32	
2018/02/08	2018/05/09	2018/05/23	262.40	0.30	
2017/03/09	2017/04/10	2017/04/23	200.00	0.23	
2011/12/31	2012/04/04	2012/04/14	150.00	0.17	

التوزيعات النقدية التاريخية للسهم معدله بأثر إجراءات تغيرات رأس المال وأسهم المنحة إن وجدت

(المصدر: موقع أرقام)

بنك الجزيرة يطلق هويته الجديدة تحت شعار هنا تنمو الثروات

2025/12/24

أعلن بنك الجزيرة عن إطلاق هويته الجديدة تحت شعار "هنا تنمو الثروات"، في خطوة تعتبر عن امتداد لمسيرة نمو استمرت على مدى خمسين عامًا، شكّلت خلالها محطات التحول المتتالية ملامح البنك كما هو اليوم، وتأتي هذه الهوية كنتيجة لمرحلة استراتيجية عزّزت دور البنك ومكانته في القطاع المصرفي السعودي. وفي إطار هذه المرحلة الجديدة، شمل إطلاق الهوية الجديدة أيضًا هوية شركة الجزيرة كابيتال، الذراع الاستثمارية لبنك الجزيرة، بما يعكس وحدة الرؤية والتوجه الاستراتيجي للمجموعة. وتجسد الهوية الجديدة للجزيرة كابيتال تطورها كشركة استثمارية متخصصة في إدارة الثروات والحلول الاستثمارية، تركز على تقديم خدمات مصممة بعناية تلي تطلعات المستثمرين، وتعزّز دورها كشريك موثوق في بناء وتنمية المحافظ الاستثمارية على المدى الطويل، انسجامًا مع التوجه العام للبنك.

كما شمل الإعلان إطلاق هوية جديدة لخدمة فوري، بما ينسجم مع هوية البنك المحدثّة ويعكس التزامه بتقديم خدمات تحويل مالية موثوقة وسلسلة ضمن منظومة مالية متقدمة.

وفي هذا السياق، قال الأستاذ/ نايف بن عبد الكريم العبدالكريم، الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب لبنك الجزيرة:

"الهوية الجديدة ليست مجرد تغيير بصري، بل هي انعكاس حقيقي لما أصبح عليه البنك اليوم. منذ تحديث استراتيجيتنا في 2023، عملنا على إعادة بناء طريقة عملنا، وتوحيد جهود قطاعات البنك حول هدف واحد، والنتائج التي نراها اليوم في جودة الخدمة وسرعة الإنجاز تؤكد أننا نسير في الاتجاه الصحيح". وتعكس الهوية الجديدة ما أصبح عليه البنك اليوم بعد تحديث استراتيجيته في عام 2023، والتي شكّلت نقطة تحول محورية في مسيرته، حيث اشتملت على تطوير منظومة مصرفية متكاملة والتركيز على إدارة الثروات للأفراد، من خلال بناء نموذج مصرفي أكثر مرونة وكفاءة، يقود خدماته رقميًا، ويوازن بين النمو المستدام، وتعزيز محفظة الشركات، والاستثمار في البنية التحتية الرقمية ورأس المال البشري، ورفع كفاءة العمليات التشغيلية.

ومنذ تأسيسه، مرّ بنك الجزيرة بمراحل نمو وتحول متعاقبة، انتقل خلالها من بنك تقليدي إلى مؤسسة مالية أكثر ابتكارًا وتخصّصًا، وصولًا إلى موقعه الحالي كبنك يضع إدارة الثروات في صميم أعماله، ويقدم تجربة مصرفية تقوم على علاقات طويلة الأمد وفهم عميق لتطلعات العملاء المالية. وبالتوازي مع ذلك، يرسّخ البنك دوره كشريك موثوق لقطاع الأعمال بمختلف فئاته، من الشركات الكبرى إلى المنشآت الصغيرة والمتوسطة، عبر حلول مصرفية تدعم النمو والاستدامة، وتسهم في تمكين هذا القطاع الحيوي بما يواكب مستهدفات التنمية الاقتصادية في المملكة.

ويرتكز توجه بنك الجزيرة في مرحلته الحالية على فكرة جوهرية واضحة يجسدها الشعار الجديد "هنا تنمو الثروات"، والذي يعبر عن دور البنك كشريك رئيسي في بناء الثروات وتحقيق قيمة مستدامة لعملائه من الأفراد والشركات.

الجزيرة تكافل توقع عقدي تأمين مع بنك الجزيرة بإجمالي 69 مليون ريال

2025/12/09

وقعت شركة الجزيرة تكافل تعاوني، عقدين مع بنك الجزيرة بإجمالي بلغ حوالي 69 مليون ريال، بحسب إعلانات الشركة والبنك على موقع تداول. ويشمل العقد الأول تقديم خدمات التأمين تشمل تأمين الحماية الجماعية لمحفظة التمويل العقاري الخاصة بعملاء البنك، بقيمة 45.95 مليون ريال، بينما يشمل العقد الثاني تقديم خدمات تأمين الحماية الجماعية لمحفظة التمويل الشخصي لعملاء بنك الجزيرة بقيمة 22.8 مليون ريال. وتبلغ مدة العقدین سنة ميلادية واحدة اعتبارًا من تاريخ بدء التغطية 13 ديسمبر 2025م، وسيكون لهما أثر مباشر على القوائم المالية للبنك خلال عامي 2025م و2026م، وأثرًا إيجابيًا على القوائم المالية للشركة خلال عامي 2025م و2026م.

وجاء في الإفصاحات أن العقدین ضمن سياق الأعمال الاعتيادية ولم يمنح أي مزاي تفضيلية، مع وجود أطراف ذات علاقة تشمل كل من:

- رئيس مجلس إدارة بنك الجزيرة المهندس عبد المجيد السلطان له مصلحة غير مباشرة في هذا العقد كونه ذوقرابة من الدرجة الأولى لأحد أعضاء مجلس إدارة الجزيرة تكافل تعاوني.

- الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب لبنك الجزيرة نايف العبدالكريم له مصلحة غير مباشرة في هذا العقد كونه رئيس مجلس إدارة شركة الجزيرة تكافل تعاوني.
- الرئيس التنفيذي لشركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) والمملوكة 100% لبنك الجزيرة نايف المسند له مصلحة غير مباشرة في هذا العقد كونه عضو مجلس إدارة شركة الجزيرة تكافل تعاوني.

- سامي بن جدعان المهيد له مصلحة غير مباشرة في هذا العقد كونه عضو مجلس إدارة شركة الجزيرة تكافل تعاوني وأحد كبار التنفيذيين في بنك الجزيرة.
- محمد بن عبدالرحمن الموسى له مصلحة غير مباشرة في هذا العقد كونه عضو مجلس إدارة شركة الجزيرة تكافل تعاوني وأحد كبار التنفيذيين في بنك الجزيرة.

بنك الجزيرة ينتهي من طرح صكوك رأس مال إضافي بقيمة 500 مليون دولار

16/09/2025

أعلن بنك الجزيرة، اليوم، الانتهاء من طرح صكوك رأس المال الإضافي من الشريحة الأولى المقومة بالدولار الأمريكي بقيمة 500 مليون دولار.

وأشار في بيان له على تداول، إلى أنه تم طرحها على مستثمرين مؤهلين داخل وخارج المملكة العربية السعودية بموجب برنامج لإصدار صكوك رأس المال الإضافي من الشريحة الأولى بقيمة 1.5 مليار دولار.

تفاصيل الطرح	
نوع الإصدار	صكوك رأس المال الإضافي من الشريحة الأولى المقومة بالدولار
قيمة الطرح	500 مليون دولار
الفئة المستهدفة من الإصدار	المستثمرون المؤهلون في المملكة العربية السعودية وخارجها
العدد الإجمالي (للكوك/ للسندات)	2500 (بناءً على الحد الأدنى للفئة وإجمالي حجم الإصدار)
القيمة الاسمية	200 ألف دولار
العائد	6.50% سنوياً
مدة الاستحقاق	دائمة، قابلة للاسترداد بعد 5 سنوات.
شروط أحقية الاسترداد	يجوز استرداد الصكوك في حالات معينة كما هو مفصل في مذكرة الطرح الأساسية الخاصة بالصكوك.
تاريخ تسوية إصدار الصكوك	22 سبتمبر 2025

وقال البنك إن الصكوك ستُدرج في السوق المالية الدولية لسوق لندن للأوراق المالية، ويمكن بيعها بموجب اللائحة إس (Regulation S) من قانون الأوراق المالية الأمريكي عام 1933، بصيغته المعدلة.

وحسب بيانات أرقام، بدأ البنك أمس طرح صكوك رأس المال الإضافي من الشريحة الأولى المقومة بالدولار الأمريكي بموجب برنامج لإصدار صكوك رأس المال الإضافي من الشريحة الأولى.

طروحات الصكوك لبنك الجزيرة			
التاريخ	القيمة	العائد	البرنامج
سبتمبر 2025	500 مليون دولار	6.50%	صكوك رأس المال الإضافي من الشريحة الأولى بقيمة 1.5 مليار دولار.
يناير 2025	مليار ريال	6.30%	الشريحة الأولى البالغ قيمته 5 مليارات ريال.
يونيو 2023	2 مليار ريال	6.00%	الشريحة الأولى البالغ قيمته 5 مليارات ريال.
ديسمبر 2021	2 مليار ريال	سايبور 6 أشهر زائد هامش ربح بواقع 155 نقطة أساس	الشريحة الثانية مقومة بالريال السعودي
يونيو 2021	500 مليون دولار	3.95%	صكوك رأس المال من الشريحة الأولى مقومة بالدولار الأمريكي
يونيو 2016	2 مليار ريال	بهامش قدره 190 نقطة أساس مضافة إلى نسبة المؤشر سايبور 6 أشهر	صكوك ثانوية بالريال السعودي
يناير 2011	مليار ريال	--	صكوك تم استردادها في 2016

(المصدر: موقع أرقام)

عمومية بنك الجزيرة توافق على زيادة رأس المال بنسبة 25% عن طريق أسهم منحة

(تاريخ هذا الخبر) 29/04/2025

واقفت الجمعية العمومية غير العادية لبنك الجزيرة، على توصية مجلس الإدارة بزيادة رأس مال البنك بنسبة 25% عن طريق توزيع أسهم منحة بما يعادل سهما لكل 4 أسهم قائمة عن طريقة رسملة مبلغ 2562.5 مليون ريال، كما يوضح الجدول التالي:

تفاصيل زيادة رأس المال	
رأس المال الحالي	10250 مليون ريال
عدد الأسهم	1025 مليون سهم
نسبة الزيادة	25%
رأس المال بعد الزيادة	12812.5 مليون ريال
عدد الأسهم بعد الزيادة	1281.25 مليون سهم
طريقة الزيادة	منح سهم واحد لكل أربعة أسهم
طبيعة وقيمة الاحتياطات	رسملة مبلغ 2562.5 مليون ريال من الاحتياطي النظامي والأرباح المبقة بنسب متساوية
تاريخ الأهمية	28 أبريل 2025 للمقيدين في سجل مساهمي البنك لدى شركة مركز إيداع في نهاية ثاني يوم تداول يلي تاريخ الاستحقاق
الهدف من الزيادة	تدعيم القاعدة الرأسمالية للبنك لتحقيق أهدافه الاستراتيجية

وأوضح البنك أنه في حال وجود كسور أسهم سيتم تجميعها في محفظة واحدة لجميع حملة الأسهم، وتباع في السوق، ثم توزع قيمتها على حملة الأسهم المستحقين للمنحة كل حسب حصته خلال مدة لا تتجاوز 30 يوماً من تاريخ تحديد الأسهم المستحقة لكل مساهم.

(المصدر: موقع أرقام)

وأعلنت تداول السعودية، في بيان، احتساب نسبة التذبذب لسهم بنك الجزيرة على أساس سعر 13.64 ريال اعتباراً من اليوم 29 أبريل 2025 والغاء الأوامر القائمة.

وستقوم شركة مركز إيداع الأوراق المالية (إيداع) بإضافة أسهم المنحة في محافظ المساهمين قبل بداية تداول يوم الخميس 1 مايو 2025.

11 ديسمبر 2024 عمومية بنك الجزيرة تصوت على شراء البنك 4.5 مليون سهم من أسهمه

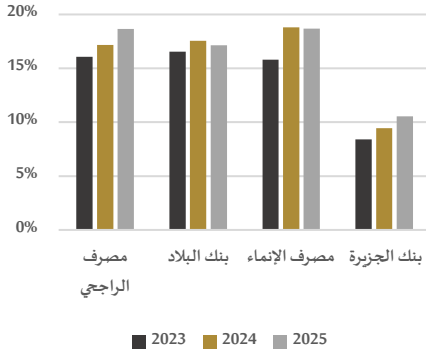
حدد بنك الجزيرة يوم 11 ديسمبر 2024، موعداً لعقد الجمعية العامة غير العادية، وذلك للتصويت على شراء البنك لعدد 4.5 مليون سهم من أسهمه والاحتفاظ بها كأسهم خزينة، وذلك بغرض تخصيصها لبرنامج أسهم الموظفين حسب متطلبات الأنظمة. وأضاف البنك في بيان له على تداول، أن تمويل الشراء سيكون من موارد البنك الذاتية، ويشمل البند تفويض مجلس الإدارة بإتمام عملية الشراء خلال فتره أقصاها 6 شهور من تاريخ قرار الجمعية العامة غير العادية، وعلى أن يتم الاحتفاظ بالأسهم المشتراة لمدة لا تزيد عن 10 سنوات من تاريخ موافقة الجمعية العامة غير العادية، وبعد انقضاء هذه المدة يتبع البنك الإجراءات والضوابط المنصوص عليها في الأنظمة واللوائح ذات العلاقة، وذلك في حال الموافقة على البند رقم 6 والبند رقم 23 والمتعلقة بجواز شراء الشركة لأسهمها أو ارتهاها. وذكر أن الجمعية ستصوت كذلك على برنامج أسهم الموظفين وتفويض مجلس الإدارة بتحديد شروط البرنامج الحالية والمستقبلية بما فيه سعر التخصيص لكل سهم، وذلك في حال الموافقة على البند رقم 23 والمتعلق بجواز شراء الشركة لأسهمها أو ارتهاها. وأوضح أن الجمعية ستصوت أيضاً على انتخاب أعضاء مجلس الإدارة من بين المرشحين للدورة القادمة والتي تبدأ من تاريخ 1 يناير 2025 ولمدة 3 سنوات حتى تاريخ 31 ديسمبر 2027.

بنك الجزيرة يوقع عقدين مع جزيرة تكافل بقيمة 58.2 مليون ريال

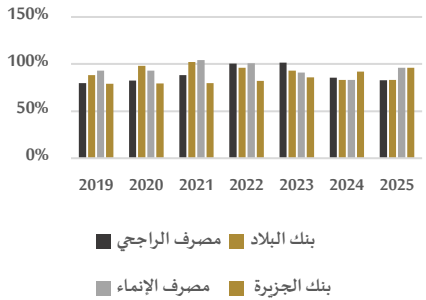
أعلن بنك الجزيرة أنه تم توقيع عقدين مع شركة الجزيرة تكافل تعاوني لتأمين الحماية الجماعية لمحفظه التمويل الشخصي والعقاري لعملاء بنك الجزيرة بقيمة 58.17 مليون ريال. وقال البنك والشركة في بيانهين منفصلين لهما على تداول، إن العقد الأول بقيمة 21.18 مليون ريال، فيما تبلغ قيمة العقد الثاني 36.99 مليون ريال. وأضافا أن التغطية تبدأ من يوم 17 نوفمبر 2024 ولمدة سنة ميلادية واحدة، مبينين أن العقدين ضمن سياق الأعمال الاعتيادية ولم يمنح أي مزايا تفضيلية، وذكر أن عبدالمجيد السلطان له مصلحة غير مباشرة في هذا العقد كونه نائب رئيس مجلس إدارة بنك الجزيرة وكذلك رئيس مجلس إدارة شركة الجزيرة تكافل تعاوني، ونائب العبدالكريم له مصلحة غير مباشرة في هذا العقد كونه الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب لبنك الجزيرة وكذلك نائب رئيس مجلس إدارة شركة الجزيرة تكافل تعاوني. وأشار إلى أن هذا العقد سيكون له أثر مباشر على القوائم المالية للبنك خلال عامي 2024 و2025.

بنك الجزيرة بالمقارنة مع البنوك المتوافقة مع الشريعة في المملكة والمدرجة في تداول

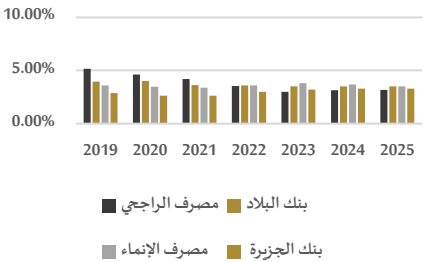
متوسط العائد على حقوق المساهمين



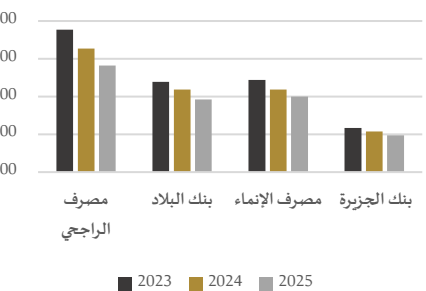
القروض/الودائع



صافي هامش الفائدة



السعر السوقي للسهم/القيمة الدفترية للسهم



الرؤية المستقبلية للقطاع البنكي في السعودية

موديز تؤكد تصنيف السعودية الائتماني عند Aa3 مع نظرة مستقرة

أكدت وكالة التصنيف الائتماني "موديز" تصنيفها الائتماني للمملكة العربية السعودية عند مستوى "Aa3" مع نظرة مستقبلية مستقرة.

وذكرت الوكالة أن التصنيف الائتماني للمملكة يعكس قوة اقتصادها المتين مدعوماً بثروته النفطية الضخمة والمكانة التنافسية القوية للمملكة في أسواق الطاقة العالمية إضافةً إلى تحسن أداء المؤسسات والسياسات الحكومية. كما تساهم رؤية السعودية 2030 في تعزيز نمو القطاعات غير النفطية من خلال الاستثمارات الحكومية المستمرة والإصلاحات الهيكلية وتحسن الشفافية المالية والاقتصادية.

وأوضحت الوكالة أن النظرة المستقبلية المستقرة تعكس صلابة المملكة في مواجهة التوترات الجيوسياسية الإقليمية والاضطرابات المحتملة، مدعومة بمرونتها المستمرة بما في ذلك قدرتها على نقل صادرات النفط الخام إلى البحر الأحمر من خلال خط الأنابيب من الشرق إلى الغرب.

كما تتوقع الوكالة استمرار تقدم المملكة في تنوع الاقتصاد خلال السنوات القادمة، نتيجة الإصلاحات الواسعة التي تم تنفيذها في عدة برامج تشمل القضائية والاقتصادية والاجتماعية، والتي ساهمت في تسريع نمو قطاع الخدمات والاقتصاد غير النفطي.

وأشارت الوكالة بأنه من المتوقع أن يعود نمو الناتج المحلي للقطاع الخاص غير النفطي إلى مستويات تتراوح ما بين 4-5% بعد تراجع التوترات الجيوسياسية الإقليمية، حيث تعتبر من أعلى معدلات النمو في دول الخليج، بما يعكس استمرار الإصلاحات الهيكلية وزخم الاستثمارات الحكومية، بالإضافة إلى زيادة مساهمة القطاع الخاص.

نومورا تستبعد خفض الفائدة الأمريكية خلال 2026

استبعدت شركة "نومورا" أن يخفض الاحتياطي الفيدرالي أسعار الفائدة خلال 2026، لتنضم بذلك إلى قائمة متزايدة من المؤسسات المالية التي ترى أن الضغوط التضخمية المستمرة ستحد من فرص خفض الفائدة.

وتخلت شركة الوساطة اليابانية عن توقعاتها السابقة بخفض الفائدة بمقدار 25 نقطة أساس في كل من سبتمبر وديسمبر.

وأشارت الشركة إلى أن تداعيات الحرب مع إيران واستمرار أزمة نقص رقائق الذاكرة عالمياً دفعتا معدلات التضخم للارتفاع في الولايات المتحدة، ما قد يحد من توجه الفيدرالي لخفض الفائدة.

لتنضم الشركة بذلك إلى مؤسسات مالية أخرى استبعدت خفض أسعار الفائدة خلال العام الجاري، من بينها "مورجان ستانلي" و"باركليز"، في ظل ارتفاع أسعار النفط بسبب الحرب في الشرق الأوسط واستمرار الإنفاق القوي على الذكاء الاصطناعي.

إس أند بي تتوقع تقديم البنوك السعودية قروضاً جديدة للشركات بنحو 75 مليار دولار سنوياً في 2025 و2026

22/11/2025

توقعت وكالة إس أند بي غلوبال، أن تُقدم البنوك السعودية قروضاً جديدة للشركات بقيمة تتراوح بين 65 و75 مليار دولار سنوياً (ما يعادل 244 مليار إلى 281 مليار ريال) خلال عامي 2025 و2026، مُوجهة بالأساس إلى قطاعي العقارات والمرافق.

وأضافت الوكالة في تقرير لها، أن تقديراتها تشير إلى أن الشركات المدرجة في السوق السعودي (بما في ذلك الشركات غير المصنفة) ستحتاج في المجمل إلى إعادة تمويل أوسداد ديون بقيمة تتراوح ما بين 45 و55 مليار دولار بين الربع الثاني 2025 والربع الثاني 2026، مقارنةً بنحو 54 مليار دولار في عام 2024.

وبيّنت أنه من المتوقع أن يظل الإنفاق الرأسمالي الإجمالي للشركات السعودية المدرجة ما بين 85 و95 مليار دولار خلال الفترة 2025 إلى 2027، مقارنةً بنحو 85 مليار دولار في عام 2024، وهو ما يترجم إلى زيادة في الطلب على الإقراض والإصدار عبر الحدود من جانب الشركات.

وتوقعت أن تظل احتياجات الشركات السعودية من الإنفاق الرأسمالي مرتفعة، وبينما قد تُمول بعض الاستثمارات من التدفقات النقدية الداخلية، سيظل الطلب على التمويل المصرفي قوياً، كما توقعت أن تستمر متطلبات التمويل الأعلى في تحفيز نشاط سوق رأس المال للشركات.

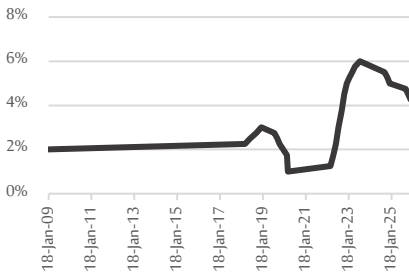
ولفتت إلى أن ما يقارب 90% من إجمالي الإنفاق الرأسمالي المتوقع يتعلق بإنفاق الشركات المملوكة بشكل مباشر أو غير مباشر من كيانات مملوكة للحكومة، ومن شأن ذلك أن يدعم احتياجات التمويل.

وقالت إنه من المتوقع أن يظل الإنفاق الرأسمالي للشركات غير النفطية مرتفعاً، تماشياً مع طموحات رؤية 2030، كما توقعت أن يظل إجمالي الإنفاق الرأسمالي للشركات السعودية المدرجة مرتفعاً بفضل الاستثمارات في قطاعات المواد والاتصالات والمرافق.

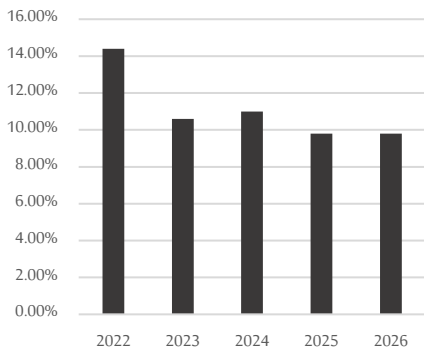
وأوضحت أن مخاطر إعادة التمويل قابلة للإدارة إلى حد كبير بالنسبة للشركات السعودية المصنفة، لأن الشركات المملوكة للدولة، التي تستفيد من سهولة الوصول إلى التمويل المصرفي والسوقي، تستحوذ على قرابة جميع الديون المستحقة في عام 2025.

وأشارت إلى أن الديون قصيرة الأجل للشركات غير المملوكة للدولة تشهد ارتفاعاً كذلك، واعتباراً من عام 2024، نقدر أن استحقاقات ديون الشركات المملوكة للدولة للشركات السعودية المدرجة في البورصة قد شكلت حوالي نصف استحقاقات عام 2025، وأنها ستمثل حوالي 60% إلى 65% من استحقاقات الديون خلال الفترة 2026 إلى 2029.

معدل اتفاقية إعادة الشراء "الريبو" للبنك المركزي السعودي



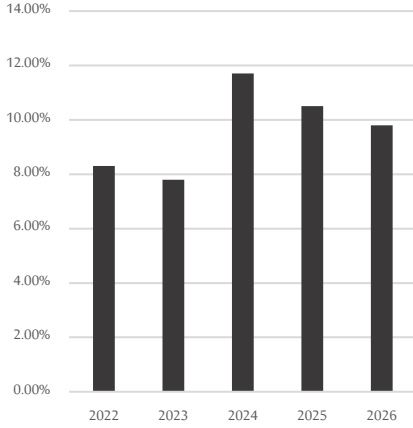
معدل النمو السنوي للقروض في القطاع البنكي في المملكة



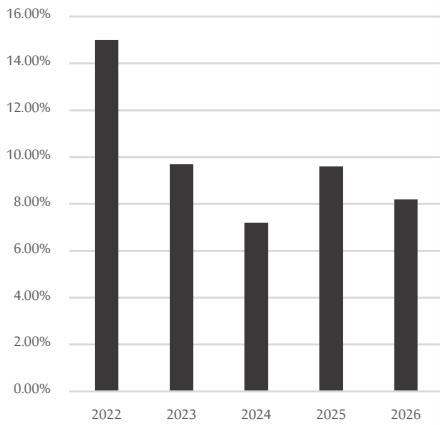
مصادر: بنوك ومصارف سعودية تخفض نسبة الاستقطاع الشهرية للقروض الجديدة إلى 55% من الراتب الشهري

28/09/2025

معدل النمو السنوي للودائع في القطاع البنكي في المملكة



معدل النمو السنوي لإجمالي دخل العمليات في القطاع البنكي في المملكة



ذكرت صحيفة الاقتصادية نقلاً عن مصادر لها، أن بنوكاً ومصارف تعمل في السعودية خفضت نسبة الاستقطاع الشهرية للقروض العقارية والشخصية الجديدة إلى 55% من إجمالي الراتب الشهري للموظفين الذين تقل رواتبهم عن 15 ألف ريال، مقارنةً بالنسبة السابقة البالغة 65% والمطبقة منذ عام 2014.

وأضافت المصادر أن نسبة الاستقطاع ستبلغ 55% للموظفين الذين تقل رواتبهم عن 15 ألف ريال، سواءً كان التمويل مدعوماً أو غير مدعوم.

وذكرت المصادر أن هذا التوجه يهدف لتحقيق توازن أكبر بين دعم التمويل العقاري والاستدامة المالية للأسر، بما يعزز جودة الحياة للفئات ذات الدخل المتوسط والمحدود.

ووفقاً للبيانات المتاحة في أرقام، تخضع نسب التحمل للعملاء الذين يبلغ إجمالي دخلهم الشهري 15 ألف ريال فأقل للقيود الآتية:

ضوابط نسبة التحمل للعملاء (من يبلغ إجمالي دخلهم الشهري 15 ألف ريال فأقل)		
البند	الضابط	النسبة من إجمالي الدخل الشهري
أ	ألا تتجاوز الالتزامات الائتمانية الشهرية المترتبة على التمويل والمرتبطة فقط بالاستقطاع الشهري من إجمالي الراتب للعميل	33.33%
	ألا تتجاوز الالتزامات الائتمانية الشهرية المترتبة على التمويل والمرتبطة فقط بالاستقطاع الشهري من إجمالي الراتب للعملاء المتقاعدین	25%
ب	ألا تتجاوز الالتزامات الائتمانية الشهرية – بخلاف التمويل العقاري – من إجمالي الدخل	45%
ج	ألا تتجاوز الالتزامات الائتمانية الشهرية المترتبة على التمويل بشكل عام	55%
	ألا تتجاوز الالتزامات الائتمانية الشهرية للمستفيدين من وزارة الإسكان أو صندوق التنمية العقارية (منتجات التمويل العقاري)	65%

(المصدر: موقع أرقام)

تحسن في متوسط الملاءة المالية للبنوك السعودية في الربع الأول 2026 لترتفع بأعلى وتيرة إلى 20.38%.

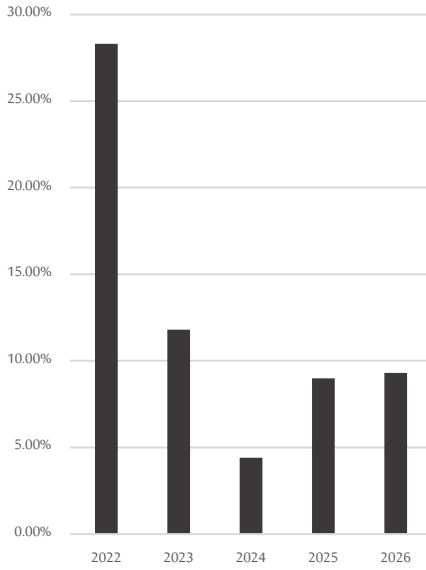
أظهرت القوائم المالية للبنوك السعودية المدرجة في السوق المالية عن الربع الأول 2026 عن تحسن لافت في متوسط معدل كفاية رأس المال (الأساسي والمساند) لترتفع إلى 20.38% مقارنة مع 19.16% في نهاية الربع المماثل 2025 بزيادة 122 نقطة أساس على أساس سنوي، ومقابل 20.23% في الربع السابق له (الربع 2025)، الأمر الذي يعكس المرونة العالية للقطاع الذي يتمتع بـ "وسادة أمان" مالية مريحة جداً، حيث أن النسبة الإجمالية 20.38% تمنح البنوك قدرة عالية على تمويل المشاريع الكبرى المرتبطة برؤية 2030 دون الإخلال بسلامتها المالية، كما أن إستقرار هذه النسب ونموها يشير إلى فاعلية السياسات النقدية والتحوطية والرقابة الفعالة التي يتبناها البنك المركزي السعودي.

التطور في متوسط الملاءة المالية للبنوك السعودية المدرجة بداية من الربع الأول 2024 إلى الربع الأول 2026 (على أساس ربعي):

الربع	Q1 2026	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024
الملاءة المالية	20.38%	20.23%	19.78%	19.33%	19.16%	19.30%	18.93%

(المصدر: جريدة مال)

معدل النمو السنوي لصافي الدخل للقطاع البنكي في المملكة



تحليل النطاق التشغيلي

تراوحت نسب الملاءة للبنوك السعودية المدرجة في الربع الأول 2026 بين 18.90% كحد أدنى "السعودي للاستثمار" إلى 22.97% كحد أقصى مصرف "الراجحي"، وهذا النطاق الضيق نسبياً يعكس انضباطاً تشغيلياً عالياً وتوحداً في معايير إدارة المخاطر عبر القطاع المصرفي السعودي، ونجحت معظم البنوك المدرجة في رفع ملاءتها المالية خلال الربع الأول 2026، باستثناء 3 بنوك هم (العربي الوطني - السعودي للاستثمار - السعودي الأول)، بينما استطاعت 7 بنوك مدرجة من رفع معدل كفاية رأسمالها في الربع الأول 2026 مقارنة بالربع المماثل 2025، وتصدرهم من حيث النمو "الأهلي السعودي" مضيئاً 260 نقطة ليرتفع إلى 21.90% مقارنة مع 19.30%، ليأتي في المرتبة الثانية من حيث الملاءة المالية، حيث سبقه مصرف "الراجحي" بنسبة ملاءة قوية بلغت 22.97% مضيئاً 233 نقطة أساس، وهو أيضاً ثاني بنك من حيث النمو في الملاءة المالية، الأمر الذي يعكس كفاءة التشغيل لأكبر بنكين سعوديين، والسعي لرفع كفاءة رأس المال بشكل مستمر (أعلى معدلات نمو).

تأثير النمو في حقوق الملكية في الربع الأول 2026

تعتمد الملاءة المالية للبنوك بشكل أساسي على العلاقة بين رأس المال التنظيمي (المستمد من حقوق الملكية) والأصول المرجحة بالمخاطر (المستمدة من الموجودات، وخاصة القروض).

وتعتبر حقوق الملكية هي المكون الأساسي لرأس المال من "الشريحة الأولى (Tier 1)"، وهي الأهم في حساب الملاءة، وحققت البنوك السعودية المدرجة نمواً قوياً في إجمالي حقوق الملكية بنسبة 12.3% ليصل إلى 728.5 مليار ريال في الربع الأول من 2026، هذا النمو في حقوق الملكية هو المحرك الرئيسي لارتفاع مؤشر كفاية رأس المال الإجمالي للقطاع من 19.16% إلى 20.38%، حيث يعمل كحائط صد ضد الخسائر المحتملة.

محفظه القروض وعلاقتها بالأصول المرجحة بالمخاطر

ارتفعت محفظة القروض بنسبة 7.76% لتصل إلى 3.18 تريليون ريال، فعند زيادة القروض يزداد المقام في معادلة كفاية رأس المال، مما قد يضغط على نسبة الملاءة بالانخفاض، لكننا نلاحظ في حالة (البنك الأهلي - الراجحي) أن نمو حقوق الملكية لديهما كانتا 10.7% و 13.8% على التوالي، وهو أعلى من نمو محفظة القروض لديهما 3.7% و 4.2%، على التوالي، مما أدى لقفزة إيجابية في نسب ملاءتهما المالية.

الودائع ونسبة التوظيف (السيولة والملاءة)

نمت الودائع بنسبة 8.7%، وهي المصدر الرئيسي لتمويل القروض، في الربع الحالي إستقرت نسبة القروض للودائع (التوظيف عند 104.1%)، ورغم أن هذه النسبة تعبر عن السيولة، إلا أن إستقرارها يضمن عدم توسع البنك في أصول خطرة بمعدلات تفوق قدرته التمويلية، مما يحافظ على استقرار "الأصول المرجحة بالمخاطر"، وبالتالي، واستقرار الملاءة.

وبشكل عام نجحت البنوك السعودية في الربع الأول من 2026 في رسملة أرباحها وتعزيز حقوق ملكيتها بمعدلات تفوق نمو أصولها المرجحة بالمخاطر، مما نتج عنه تحسن عام في مؤشر كفاية رأس المال (الملاءة) من 19.16% إلى 20.38%.

الملاءة المالية للبنوك السعودية المدرجة في الربع الأول 2026 مقارنة بالربع المماثل 2025: مرتبة من حيث الأعلى في معدل كفاية رأس المال:

البنك	Q1 2026 الملاءة المالية	Q1 2025 الملاءة المالية	التغير %
الأهلي السعودي	21.90%	19.30%	2.60%
الراجحي	22.97%	20.64%	2.33%
البلاد	20.66%	18.58%	2.08%
الانماء	20.00%	18.00%	2.00%
الرياض	19.40%	17.50%	1.90%
الجزيرة	19.64%	18.08%	1.56%
السعودي الفرنسي	21.03%	20.26%	0.77%
العربي الوطني	20.04%	20.27%	(0.23)%
السعودي للاستثمار	18.90%	19.28%	(0.38)%
السعودي الأول	19.27%	19.72%	(0.45)%
متوسط الملاءة المالية	20.38%	19.16%	1.22%

(المصدر: جريدة مال)

ويُفرض البنك المركزي السعودي على البنوك الاحتفاظ بحد أدنى من رأس المال النظامي مقابل الموجودات المرجحة بالمخاطر عند أعلى من 10.5% والذي يتضمن مخصصات إضافية كما هو مطلوب من قبل لجنة بازل للإشراف المصرفي.

وتمثل رأس المال الأساسي بشكل عام من حقوق المساهمين والذي يشتمل على (رأس المال والاحتياطيات والأرباح المبقاة)، فيما يشتمل رأس المال المساند بالإضافة لذلك على (إصدارات السندات والصكوك والقروض طويلة الأجل) التي تحصل عليها البنوك لدعم الشق الثاني من رأس المال.

صكوك الشريحة الأولى للبنوك السعودية المدرجة في سوق الأسهم تقفز 26.4% إلى 126 مليار ريال خلال الربع الأول 2026

ارتفع رصيد صكوك رأس المال الإضافي للبنوك السعودية المدرجة في سوق الأسهم من الشريحة الأولى إلى نحو 126.1 مليار ريال في الربع الأول 2026 مقارنة مع 99.8 مليار ريال بنهاية الربع الأول 2025. وبنمو 26.4% على أساس سنوي، لتضيف نحو 26.4 مليار ريال، وتقوم البنوك بإصدار الصكوك من الشريحة الأولى لأغراض مصرفية عامة وتلبية أهداف المصرف المالية والإستراتيجية وفقاً لإطار التمويل المستدام للمصارف لتعزيز قاعدة رأسمال البنك، وتمثل الصكوك نحو 17.3% من إجمالي حقوق الملكية مقارنة مع 15.4% للربع المماثل 2025، كما تمثل نحو 2.7% من إجمالي موجودات البنوك السعودية مقارنة مع 2.3% للربع المماثل 2025.

وتعتبر الصكوك مصدرها من مصادر التمويل تساعد البنوك في التوسع في الائتمان المصرفي المزمهر في ضوء ارتفاع الطلب على القروض تماشياً مع المشروعات الكبرى التي تتم خلال الفترة الحالية، ومع توقع استمرار زيادتها في ضوء رؤية المملكة 2030. كما أن الودائع المصرفية (المصدر الرئيسي للتمويل في البنوك) تنمو بشكل جيد على أساس سنوي، ولكنها لا تواكب التطور والنمو في الائتمان المصرفي.

وتتميز صكوك الشريحة الأولى أن لها مرونة عالية تخدم أهداف البنك أكثر من أي أداة أخرى، فهذا النوع من الصكوك يكون بلا تاريخ استحقاق، أي أن البنك غير ملزم بسداد أصل الصك، ويمكنه تعديل العائد بعد مدة معينة، مثلاً 5 سنوات، كما يمكنه تأخير دفع العوائد الدورية دون التأثير في تصنيفه الائتماني. لكن في المقابل يجب على البنك دفع عائد أعلى للمستثمرين.

وخلال الفترة قام بنك البلاد بإصدار صكوك بقيمة 4.3 مليار ريال مقارنة بعدم وجود رصيد للصكوك بنهاية الربع الأول 2025. وبالنسبة للبنوك التي حققت أعلى نمو في إصدار الصكوك خلال الفترة فتصدر "العربي الوطني" بنمو وصل 131.9% ليصل إلى 7.8 مليار ريال مقارنة مع 3.4 مليار ريال ليضيف 4.4 مليار ريال على أساس سنوي، وتلاه "الجزيرة" بنمو 68.5% ليصل إلى 8.2 مليار ريال مقارنة مع 4.9 مليار ريال، وتالفاً "السعودي الأول" بنمو 55.5% ليصل إلى 12.4 مليار ريال مقارنة مع نحو 8 مليار ريال.

وبالنسبة للبنوك التي لديها صكوك تمثل نسبة مرتفعة من إجمالي حقوق ملكيتها، فجاء في المرتبة الأولى بنك "الجزيرة" بنسبة 35.7%، وتلاه بنك "السعودي للاستثمار" بنسبة 30.3%، وتالفاً مصرف "الانماء" بنسبة 25.2%، ورابعاً مصرف "الراجحي" بنسبة 20.8% من إجمالي رصيد حقوق الملكية، وخامساً بنك "الرياض" بنسبة 19.3% من إجمالي رصيد حقوق الملكية.

رصيد صكوك الشريحة الأولى للبنوك السعودية المدرجة في نهاية الربع الأول 2026 مقارنة بالفترة المماثلة 2025:

"بالمليون ريال"

البنك	صكوك الشريحة الأولى Q1 2026	صكوك الشريحة الأولى Q1 2025	التطور%
الراجحي	31,744	28,943	9.7%
الأهلي السعودي	23,153	21,188	9.3%
الرياض	12,817	11,377	12.7%
الانماء	12,502	8,751	42.9%
السعودي الأول	12,387	7,965	55.5%
الجزيرة	8,214	4,875	68.5%
السعودي الفرنسي	7,938	8,000	(0.8%)
العربي الوطني	7,768	3,350	131.9%
السعودي للاستثمار	5,313	5,313	0.0%
البلاد	4,313	-	-
الإجمالي	126,146	99,761	26.4%

(المصدر: جريدة مال)

القيمة العادلة المحسوبة لسهم بنك الجزيرة

Bank Aljazira 1020	Year	BVPS	EPS	CDPS	Ending BVPS	ROE	Cost of Equity	Equity Charge	Residual Income	PV of RI
	2019	8.78	0.77	0.19	9.36	9%	7%	0.61	0.16	
	2020	9.36	0.03	0.00	9.38	0%	7%	0.65	-0.63	
	2021	9.38	0.79	0.45	9.72	8%	7%	0.66	0.13	
	2022	9.72	0.87	0.30	10.29	9%	7%	0.68	0.19	
	2023	10.29	0.80	0.95	10.13	8%	7%	0.72	0.08	
	2024	10.13	0.96	0.00	11.10	9%	7%	0.71	0.25	
	2025	11.10	1.18	0.50	11.73	11%	7%	0.77	0.40	
	2026	11.73	1.29	0.71	12.31	11%	7%	0.82	0.47	0.44
	2027	12.31	1.42	0.78	12.95	12%	7%	0.86	0.56	0.49
	2028	12.95	1.56	0.86	13.65	12%	7%	0.90	0.66	0.54
	2029	13.65	1.72	0.95	14.43	13%	7%	0.95	0.77	0.59
	2030	14.43	1.89	1.04	15.28	13%	7%	1.01	0.89	0.63
<i>BVPS</i>	<i>11.73</i>									
<i>PV of Interim Growth Stage RI</i>	<i>2.69</i>									
<i>PV of Continuing RI</i>	<i>5.45</i>									
<i>FVPS in SR</i>	<i>19.87</i>									
<i>Potential Capital Gains</i>	<i>74%</i>									

(المصدر: قسم الأبحاث، إدارة المصرفية الاستثمارية، شركة الأول كابيتال)



مخاطر الاستثمار

- الاستثمار في سوق الأسهم بشكل عام يعتبر استثمار مرتفع المخاطر من خلال التعرض لتقلبات سعرية حادة وفقا لمتغيرات عديدة محلية وعالمية واقتصادية وسياسية فضلا عن العوامل الخاصة بسيولة السوق ونسبة التعرض في السوق للاستثمارات الأجنبية و استراتيجيات الاستثمار النشطة وتدوير الاستثمارات بين القطاعات المختلفة فضلا عن التطورات المالية الخاصة بالبنك تحت الدراسة في هذا التقرير.
- هذا التقرير يشتمل على تقييم مالي خاضع لمتغيرات و افتراضات وتوقعات مستقبلية قد تتحقق وقد لا تتحقق وبالتالي فإن عملية احتساب القيمة العادلة هي عملية ديناميكية متحركة معرضة للتغيير بالرفع والخفض.
- بنك الجزيرة مغطى بحثيا من قبل عدد كبير من بيوت الخبرة المحلية والعالمية وبالتالي يكون السعر السوقي لسهم البنك معرض لتقلبات نتيجة لظهور أي وجهة نظر مغايرة أو نتيجة أي تقلبات في الأسواق العالمية والتي تؤثر على تداولات الأجانب (أفراد ومؤسسات) في السهم.
- مخاطر تقلبات أسعار الفائدة
- مخاطر أسعار صرف العملات الأجنبية
- مخاطر السيولة
- مخاطر تقلبات أسعار الأسهم
- مخاطر التعثر الائتماني للعملاء
- مخاطر الأمن السيبراني
- مخاطر المنافسة ليس فقط من البنوك المنافسة المحلية والأجنبية بل ومن قطاع التمويل غير المصرفي

تم اعداد التقرير بواسطة

قسم الأبحاث، إدارة المصرفية الاستثمارية، شركة الأول كابيتال

معلومات التواصل

البريد الالكتروني:

Research@alawwalcapital.com

info@alawwalcapital.com

الموقع الالكتروني :

<https://alawwalcapital.com.sa>

رقم الهاتف الموحد:

(+966) 8002440216

تابعونا على مواقع التواصل الاجتماعي

@alawwalcapital



إخلاء مسؤولية وإيضاح

بذلت شركة الأول كابيتال الجهد في هذا التقرير للتأكد من أن المعلومات في التقرير صحيحة ودقيقة وأن الغاية من إعداد هذه التقارير هي تقديم الصورة العامة عن الشركة أو القطاع، ومع ذلك فإن شركة الأول كابيتال لا تقدم أي تعهدات أو ضمانات بشأن أي محتوى من المعلومات الموجودة في هذا التقرير أو مدى دقة وصحة المحتوى والتوقعات المنبئية عليها. تم إعداد هذا التقرير لغرض المعلومات العامة فقط ولا تتحمل شركة الأول كابيتال أي خسارة ناتجة عن هذا التقرير أو أي من محتوياته. قد لا تتحقق تقديرات السعر المستهدف أو النظرة المستقبلية للشركة لأي سبب من الأسباب وتعتبر جميع التقديرات والتوقعات قابلة للتغيير أو التعديل في أي وقت وبدون أي إشعار مسبق. لا تتحمل شركة الأول كابيتال أي قرار استثماري تم اتخاذه بناء على هذا التقرير وتعتبره مسؤولية متخذ القرار. تحتفظ شركة الأول كابيتال بكامل الحقوق المتعلقة لمحتوى التقرير.

جميع الحقوق محفوظة © لشركة الأول كابيتال 2026

مسجلة في المملكة العربية السعودية – ترخيص رقم (37-14178) صادر من هيئة السوق المالية (الرياض)

رقم الهاتف الموحد 8002440216 (+966)

