



التحديات الإقتصادية من ذي إيدج

القطاع المصرفي الكويتي
ملخص الأداء 2025

فبراير 2026

القطاع المصرفي الكويتي – ملخص الأداء 2025

تسلط هذه النظرة الموجزة للأداء الضوء على أبرز التطورات في القطاع المصرفي الكويتي خلال عام 2025، وتشمل البنوك الكويتية المدرجة. حافظ القطاع المصرفي الكويتي على متانته خلال عام 2025، مستنداً إلى النمو القوي الذي تحقق في السنوات السابقة. وبلغ صافي الأرباح المجمعة مستويات قياسية جديدة، مدعوماً بنمو صحي في الائتمان وقوة جودة الأصول، رغم تباطؤ نمو الأرباح نتيجة تضيق الهوامش مع بدء تراجع أسعار الفائدة.

بصورة إجمالية، حققت البنوك الكويتية المدرجة أداءً متماسكاً خلال عام 2025، حيث سجلت غالبية البنوك مستويات ربحية أعلى. وارتفع صافي الربح على مستوى القطاع بنحو 0.6% على أساس سنوي ليصل إلى ما يقارب 1.67 مليار دينار كويتي، مسجلاً مستوى قياسياً جديداً، وإن كان أعلى بشكل طفيف مقارنة بعام 2024. وفي الوقت ذاته، توسعت إجمالي أصول القطاع بنحو 12.2% على أساس سنوي لتصل إلى نحو 138.3 مليار دينار كويتي، ما يؤكد استمرار نمو الميزانيات العمومية عبر النظام المصرفي.

يوضح الجدول أدناه أبرز المؤشرات المالية للبنوك الكويتية التسعة المدرجة، ويُظهر استمرار هيمنة بيت التمويل الكويتي (KFH) وبنك الكويت الوطني (NBK) على القطاع من حيث الحجم والأرباح.

أبرز المؤشرات المالية للبنوك الكويتية لعام 2025 (مليون دينار كويتي)

البنك	صافي الربح	نسبة نمو الأرباح على أساس سنوي	محفظة التمويل	نسبة نمو التمويل على أساس سنوي	إجمالي الأصول	نسبة نمو الأصول على أساس سنوي	حقوق الملكية	معدل كفاية رأس المال (CAR)
بيت التمويل الكويتي (KFH)	632.1	5.0%	21,817	14.4%	42,760	16.5%	5,747	19.8%
بنك الكويت الوطني (NBK)	575.6	-4.1%	26,816	13.1%	45,613	13.1%	4,570	17.0%
البنك التجاري الكويتي (CBK)	121.2	-22.9%	2,974	6.0%	5,363	14.9%	784	18.3%
بنك بوبيان	100.5	3.9%	7,680	10.9%	10,201	8.8%	966	17.2%
البنك الأهلي الكويتي (ABK)	62.6	19.4%	4,566	-5.5%	6,925	-6.1%	681	19.1%
بنك الخليج	52.4	-12.9%	5,859	7.2%	7,700	2.9%	854	16.9%
بنك وربة	49.6	121.5%	4,007	10.0%	6,028	13.9%	828	16.9%
بنك برقان	46.5	0.2%	4,831	8.0%	9,099	11.5%	871	16.8%
بنك الكويت الدولي (KIB)	30.1	30.4%	3,319	16.6%	4,639	18.3%	383	22.1%

المصدر: البيانات المالية المدققة لعام 2025. صافي الربح وحقوق الملكية تعود إلى مساهمي البنوك.

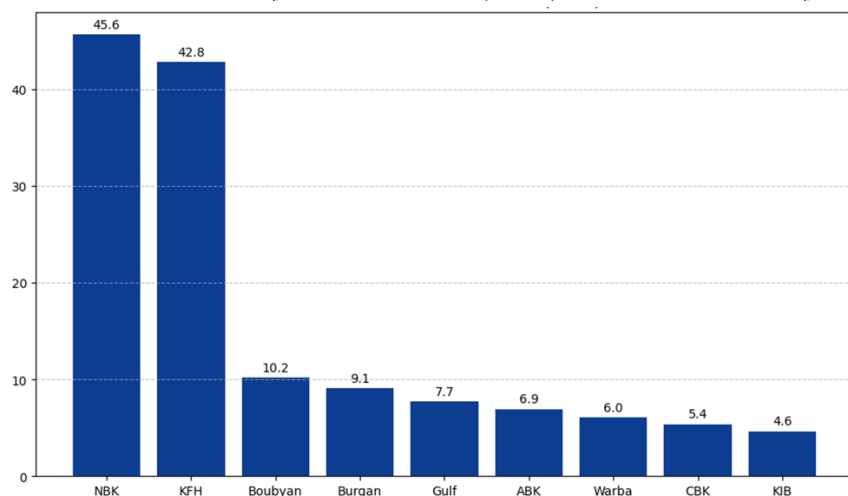
القطاع المصرفي الكويتي – ملخص الأداء 2025

تؤكد الرسوم البيانية هذه الفجوة في الحجم، حيث يتفوق بنك الكويت الوطني وبيت التمويل الكويتي بشكل كبير على نظرائهم من حيث الأرباح وحجم الميزانية العمومية. وتحفظ البنوك متوسطة الحجم مثل بوبيان وبرقان بأصول تتراوح بين 9 و10 مليارات دينار كويتي، في حين تدير البنوك الأصغر مثل بنك الخليج، والبنك الأهلي الكويتي، وبنك وربة، والبنك التجاري الكويتي، و بنك الكويت الدولي أصولاً تتراوح بين 4.6 و7.7 مليارات دينار كويتي.

وعلى الرغم من صغر حجمها النسبي، حقق عدد من هذه البنوك نموًا لافتًا في الأرباح خلال عام 2025، حيث قفزت أرباح بنك وربة بنسبة %121.5، وارتفعت أرباح البنك الدولي الكويتي بنسبة %30.4، وزادت أرباح البنك الأهلي الكويتي بنسبة %19.4، ما يعكس استراتيجيات نمو فعالة وتحسن الرافعة التشغيلية.

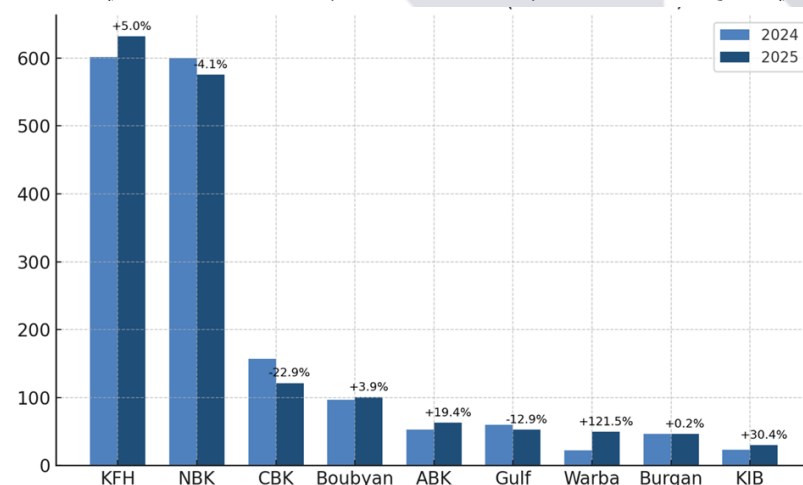
يشير الجدول السابق إلى أن بيت التمويل الكويتي وبنك الكويت الوطني سجلا أعلى صافي أرباح في عام 2025، بلغت 632.1 مليون دينار كويتي و575.6 مليون دينار كويتي على التوالي، متفوقين بفارق واضح على بقية البنوك المحلية. كما يهيمن البنكان على القطاع من حيث حجم الأصول، حيث بلغت إجمالي أصول بنك الكويت الوطني 45.6 مليار دينار كويتي (نحو 149 مليار دولار أمريكي)، فيما بلغت أصول بيت التمويل الكويتي 42.8 مليار دينار كويتي (نحو 139 مليار دولار أمريكي). وخارج هذين البنكين، تجاوز بنك بوبيان بالفعل حاجز 10 مليارات دينار كويتي من حيث إجمالي الأصول، مسجلاً نحو 10.2 مليارات دينار كويتي في عام 2025. إضافة إلى ذلك، وفي حال إتمام الاندماج المقترح بين بنك وربة وبنك الخليج خلال الفترة 2026-2027، من المتوقع أن تتجاوز الأصول المجمعة للكيان الجديد حاجز 10 مليارات دينار كويتي، ما قد يفضي إلى ظهور لاعب مصرفي كبير جديد في السوق الكويتي.

إجمالي أصول البنوك الكويتية (2025) – مليار دينار كويتي



الشكل (2): إجمالي أصول البنوك الكويتية حتى عام 2025 (مليار دينار كويتي). يشكل بنك الكويت الوطني وبيت التمويل الكويتي معاً نحو ثلثي أصول القطاع.

صافي أرباح البنوك الكويتية (2025 مقابل 2024) – مليون دينار كويتي



الشكل (1): صافي أرباح البنوك الكويتية في عامي 2024 و2025 (مليون دينار كويتي). حافظ بيت التمويل الكويتي وبنك الكويت الوطني على ريادةهما في الأرباح، في حين سجل بنك وربة و بنك الكويت الدولي أسرع معدلات نمو.

القطاع المصرفي الكويتي – ملخص الأداء 2025

بيت التمويل الكويتي – (KFH) استمرار الريادة في الصيرفة الإسلامية

عزّز بيت التمويل الكويتي مكانته كأكبر بنك إسلامي في الكويت خلال عام 2025 بتحقيق عام آخر من الأرباح القياسية. وارتفع صافي الربح العائد للمساهمين إلى 632.1 مليون دينار كويتي، بزيادة قدرها 5.0% على أساس سنوي، مسجلاً أعلى ربح في تاريخ البنوك الكويتية. ويعكس هذا الأداء قوة الكفاءة التشغيلية للبنك، حيث أسهم النمو المتين في دخل التمويل، والانضباط في إدارة التكاليف، والارتفاع الكبير في صافي الرسوم والعمولات بنسبة 29% في تعويض الأثر المشترك لارتفاع مخصصات خسائر الائتمان وزيادة الأعباء الضريبية المسجلة خلال عام 2025 مقارنة بعام 2024 بالكامل، بل وتجاوزه. وتجدر الإشارة إلى أن محفظة التمويل (القروض) توسعت بنسبة 14.4% لتصل إلى 21.82 مليار دينار كويتي، ما يعكس طلباً صحياً في قطاعي الأفراد والشركات.

ارتفع إجمالي أصول بيت التمويل الكويتي بنسبة 16.5% ليصل إلى 42.76 مليار دينار كويتي (نحو 140 مليار دولار أمريكي)، مواكباً أداء بنك الكويت الوطني، وموسعاً بشكل ملموس الفجوة من حيث الحجم مقارنة ببقية البنوك المحلية. وجاء نمو الأصول مدفوعاً بمزيج من التوسع العضوي القوي في الميزانية العمومية، واستمرار نمو التمويل في قطاعي الأفراد والشركات، إلى جانب المساهمات المستمرة من الحضور الإقليمي المتنوع للمجموعة.

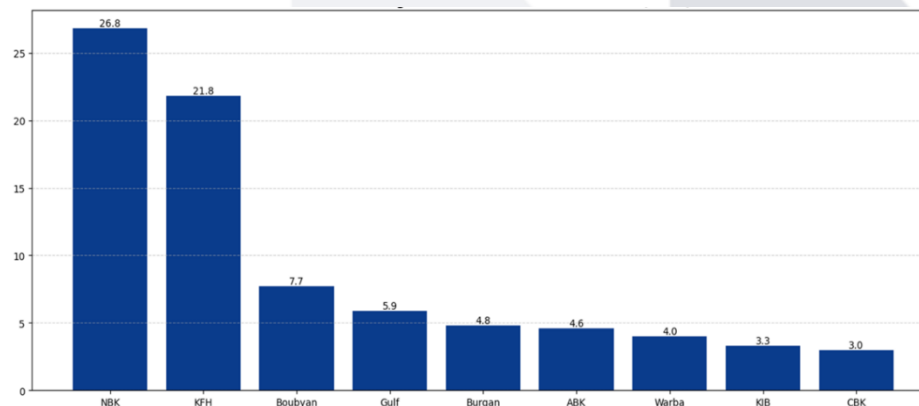
ومع استكمال التوحيد الكامل لعمليات البنك الأهلي المتحد بنهاية عام 2022، اتسمت المرحلة الأولى بعد الاستحواذ خلال عام 2023 بعمليات دمج وإعادة هيكلة ومواءمة تشغيلية، إلى جانب تعديلات مرتبطة بتطبيع الميزانية العمومية. ومع تراجع مخاطر التنفيذ وتقدم عملية الدمج، بدأت المنافع التشغيلية والمالية للصفقة في الظهور بشكل أكثر وضوحاً اعتباراً من عام 2024، حيث انعكست في تحسن الرافعة التشغيلية، وتحقيق وفورات الحجم، وتعزيز مرونة الربحية، ما أسهم في دعم نمو الميزانية العمومية واستدامة زخم الأرباح خلال عام 2025.

وظلت جودة الأصول وقاعدة رأس المال قوية، حيث بقيت نسبة التمويل غير العامل منخفضة (~1.51% في ديسمبر 2025) مع مستويات تغطية مرتفعة، بفضل إدارة المخاطر المتحفظة. وعلى صعيد التمويل، وسّع بيت التمويل الكويتي قاعدة ودائمه، لا سيما حسابات الاستثمار الإسلامية منخفضة التكلفة، ما دعم نمو الميزانية العمومية دون الضغط على الهوامش. وبلغ معدل كفاية رأس المال 19.8%، متجاوزاً المتطلبات الرقابية بشكل مريح، حتى بعد توزيع أرباح نقدية مجزية (24% عن كامل عام 2025). ويعكس هذا المعدل قاعدة

يهيمن بنك الكويت الوطني وبيت التمويل الكويتي على القطاع المصرفي الكويتي من حيث صافي القروض والتمويلات المدينة المجمعة خلال عام 2025، بما يعكس تفوقهما في القدرة الميزانية، وتنوع محافظ الإقراض، واتساع نطاق حضورهما محلياً وإقليمياً. ووفقاً للأرقام المجمعة، بلغ صافي القروض والتمويلات لدى بنك الكويت الوطني نحو 26.8 مليار دينار كويتي، وهو رقم يتضمن صافي محفظة التمويل لبنك بوبيان البالغة 7.7 مليارات دينار كويتي ضمن توحيد القوائم المالية لمجموعة بنك الكويت الوطني، في حين بلغ صافي التمويل لدى بيت التمويل الكويتي نحو 21.8 مليار دينار كويتي. وتضع هذه المستويات كلا البنكين في موقع متقدم بفارق واضح مقارنة ببقية بنوك القطاع.

وتعمل الشريحة التالية من البنوك بمحافظ تمويل صافية أصغر مادياً، من بينها بنك الخليج (نحو 5.9 مليارات دينار كويتي) وبنك برقان (نحو 4.8 مليارات دينار كويتي)، ما يبرز الفجوة الكبيرة في الحجم بين البنكين الرائدتين وبقية البنوك المدرجة. وفي الوقت ذاته، تتمكن البنوك الأصغر، مثل بنك الكويت الدولي (KIB)، الذي بلغ صافي التمويل لديه نحو 3.3 مليارات دينار كويتي، من تحقيق معدلات نمو مئوية أعلى نتيجة أثر قاعدة المقارنة المنخفضة. وبدعم من هوامش رأسمالية قوية ومستويات مرتفعة لمعدل كفاية رأس المال، سجّل بنك الكويت الدولي نمواً في التمويل المدينة بنسبة 16.6% خلال عام 2025، وهو الأعلى على مستوى السوق.

القروض / ذمم التمويل للبنوك الكويتية (2025) – مليار دينار كويتي



الشكل (3): يهيمن بنك الكويت الوطني وبيت التمويل الكويتي على القطاع المصرفي الكويتي من حيث إجمالي القروض وذمم التمويل المجمعة في عام 2025.

القطاع المصرفي الكويتي – ملخص الأداء 2025

مخصصات خسائر الائتمان والانخفاض في القيمة خلال عام 2025 نحو 64.5 مليون دينار كويتي، بانخفاض 25% مقارنة بعام 2024، ما ساهم في الحد من تراجع صافي الأرباح.

شهدت الميزانية العمومية لبنك الكويت الوطني توسعاً قوياً، حيث نمت إجمالي الأصول بنسبة 13.1% لتصل إلى 45.61 مليار دينار كويتي بنهاية ديسمبر 2025، ليبقى البنك الأكبر في الكويت من حيث الأصول (متقدماً قليلاً على بيت التمويل الكويتي). وجاء هذا النمو مدفوعاً بتوسع واسع النطاق في الإقراض، حيث ارتفعت القروض والسلف بنسبة 13.1% لتصل إلى 26.82 مليار دينار كويتي. كما زادت ودائع العملاء بوتيرة أسرع (+14.0%) لتصل إلى 26.1 مليار دينار كويتي، ما يعكس قوة الامتياز المحلي للبنك وتوجه العملاء نحو الجودة في ظل تقلبات الأسواق. وظلت جودة الأصول ممتازة، حيث بلغت نسبة القروض غير العاملة نحو 1.36% فقط، وبقيت مخصصات خسائر القروض منخفضة بفضل استمرار التحصيلات وتحسن جودة الائتمان بعد الجائحة.

ولا تزال قوة رأس المال والمتانة المالية سمة بارزة لبنك الكويت الوطني، حيث سجل معدل كفاية رأس المال 17.0% في عام 2025، وهو أعلى بكثير من المتطلبات الرقابية. كما ارتفعت حقوق المساهمين إلى 4.57 مليار دينار كويتي، مدعومة بالأرباح المحتجزة القوية. وتمنح هذه القاعدة الرأسمالية البنك قدرة على التوسع الإقليمي ودعم مشاريع التنمية في الكويت. ويستفيد البنك كذلك من تنوع انتشاره الجغرافي، إذ ساهمت عملياته الدولية (في دول مجلس التعاون الخليجي ومصر والمراكز المالية العالمية) بأكثر من ربع أرباح المجموعة خلال عام 2025.

خلاصة القول، نجح بنك الكويت الوطني في التعامل بمرونة مع بيئة أسعار الفائدة المتغيرة. ورغم توقف نمو صافي الأرباح نتيجة العوامل المذكورة، حقق البنك نمواً صحياً في حجم الأعمال وتحسناً في الدخل التشغيلي. وبفضل حصته السوقية الكبيرة في الخدمات المصرفية للشركات وريادته في إدارة الثروات، يتمتع البنك بموقع قوي للاستفادة من التعافي الاقتصادي المستمر في الكويت وارتفاع الإيرادات النفطية، حتى مع عودة أسعار الفائدة إلى مستويات أكثر اعتدالاً.

قوية من رأس المال الأساسي (Tier 1)، مدعومة بصكوك رأس المال الأساسي المصدرة في السنوات السابقة، ما يضع البنك في موقع قوي للنمو المستقبلي.

استراتيجياً، واصل بيت التمويل الكويتي الاستفادة من مكانته الريادية في الصيرفة الإسلامية، موظفاً حجمه وقاعدته التشغيلية المتنوعة لتعزيز موقعه التنافسي. وعززت المجموعة حضورها في الأسواق الإقليمية والدولية الرئيسية، مع انتشار عملياتها في 12 دولة، إلى جانب مواصلة تطوير قدراتها في الخدمات المصرفية الرقمية خلال عام 2025. وحافظت الإدارة على تركيز واضح على استراتيجية "محورية العميل والرقمنة أولاً"، من خلال إعطاء أولوية للاستثمار في المنصات الرقمية، وتحليلات البيانات، وأتمتة العمليات، بالتوازي مع إطلاق شراكات جديدة مع شركات التكنولوجيا المالية ومنتجات متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية في قطاعي الأفراد والشركات. وتهدف هذه المبادرات إلى دعم نمو مستدام، وتعزيز تفاعل العملاء، وتحسين الكفاءة التشغيلية على المدى المتوسط. وانعكاساً لفعالية هذا التنفيذ الاستراتيجي، حصد بيت التمويل الكويتي عدة جوائز مصرفية خلال عام 2025، كما واصل تصدره للشركات المدرجة في الكويت من حيث القيمة السوقية، بما يعكس ثقة المستثمرين القوية في نموذج أعماله وأفاق نموه طويلة الأجل.

بوجه عام، كان أداء بيت التمويل الكويتي في عام 2025 إيجابياً للغاية، مع إبراز قوة توليد الأرباح ونمو الميزانية العمومية، مع الحفاظ على النهج التحفظي في إدارة المخاطر المتوقع من عملاق في الصيرفة الإسلامية.

بنك الكويت الوطني (NBK)

قدّم بنك الكويت الوطني، أكبر بنك تقليدي في الكويت، أداءً قوياً في عام 2025 رغم التراجع الطفيف في صافي الأرباح. وبلغ صافي الربح 575.6 مليون دينار كويتي، بانخفاض 4.1% مقارنة بالمستوى القياسي البالغ 600.1 مليون دينار كويتي في عام 2024. وكان هذا التراجع المحدود متوقعاً، ويعود بشكل رئيسي إلى الأثر الضريبي (تطبيق الحد الأدنى للضريبة المحلية على الشركات متعددة الجنسيات في الكويت، والذي أثر على البنك في عام 2025)، إضافة إلى تضيق طفيف في الهوامش مع بدء تراجع أسعار الفائدة في أواخر العام. ومن الجدير بالذكر أن الأرباح قبل الضريبة ارتفعت فعلياً بنسبة 5.4% على أساس سنوي لتصل إلى 734.6 مليون دينار كويتي، ما يعكس قوة الأداء التشغيلي الأساسي. كما نما صافي الدخل التشغيلي بنحو 3.6%، متجاوزاً 1.3 مليار دينار كويتي لأول مرة، مدفوعاً بارتفاع الدخل غير القائم على الفائدة، والذي ساعد في تعويض الضغوط على هوامش الفائدة. وبلغت

القطاع المصرفي الكويتي – ملخص الأداء 2025

البنوك الكويتية الأخرى – نتائج متباينة واتجاهات إيجابية عموماً

وفي المقابل، انخفضت محفظة التمويل بنسبة %5.5 إلى 4.57 مليارات دينار كويتي، وتراجعت الأصول بنسبة %6.1 إلى 6.93 مليارات دينار كويتي. وبلغ معدل كفاية رأس المال %19.1.

بعيداً عن العملاقين، شهدت بقية البنوك الكويتية نتائج متباينة خلال عام 2025. فقد حققت عدة بنوك إسلامية وبنوك تقليدية أصغر نمواً في الأرباح، في حين واجه بعضها تحديات:

بنك الخليج

واجه ضغطاً على الهوامش، ما أدى إلى تراجع صافي الربح بنسبة %12.9 ليصل إلى 52.4 مليون دينار كويتي. ورغم نمو الرسوم وانخفاض مخصصات خسائر القروض، لم يكن ذلك كافياً لتعويض تراجع صافي دخل الفائدة. وارتفعت الأصول بنسبة %2.9 لتصل إلى 7.70 مليارات دينار كويتي، ونمت محفظة التمويل بنسبة %7.2 إلى 5.86 مليارات دينار كويتي. ولا يزال رأس المال كافياً (%16.9 CAR). ويعمل البنك على تحول استراتيجي نحو التحول الكامل إلى الصيرفة المتوافقة مع الشريعة الإسلامية، بالتوازي مع صفقة بنك وربة الجارية.

البنك التجاري الكويتي (CBK)

بعد مكاسب استثنائية في عام 2024، عادت الأرباح إلى مستوياتها الطبيعية في عام 2025 عند 121.2 مليون دينار كويتي (بانخفاض %22.9). ويُذكر أن أرباح عام 2024 بلغت 157 مليون دينار كويتي، مدعومة بعكس مخصصات كبيرة بقيمة 47.7 مليون دينار كويتي. وفي عام 2025، عادت الأرباح إلى مستوياتها التشغيلية الأساسية. ونمت محفظة التمويل بنسبة %6.0 لتصل إلى 2.97 مليار دينار كويتي، وبلغت الأصول 5.36 مليارات دينار كويتي (+%14.9)، مع معدل كفاية رأس مال قوي عند %18.3.

بنك وربة

برز كأسرع البنوك نمواً في الكويت، حيث قفز صافي الربح بنسبة %121.5 ليصل إلى 49.6 مليون دينار كويتي. ونمت محفظة التمويل بنسبة %10.0 إلى 4.01 مليارات دينار كويتي، وارتفعت الأصول بنسبة %13.9 إلى 6.03 مليارات دينار كويتي. ورغم هذا التوسع السريع، بقي معدل كفاية رأس المال صحيحاً عند %16.9 بعد زيادة رأس المال في عام 2025، لترتفع حقوق الملكية إلى 828 مليون دينار كويتي. ويُذكر أن استحواذ البنك على حصة غير مباشرة بنسبة %32.75 في بنك الخليج مهد لاندماج محتمل بين البنكين، بانتظار الموافقات النهائية.

بنك بوبيان

واصل مسار النمو المرتفع، حيث ارتفع صافي الربح بنسبة %3.9 ليصل إلى 100.5 مليون دينار كويتي، وهو أعلى ربح في تاريخه. ونمت أصول البنك بنسبة %8.8 لتصل إلى 10.20 مليارات دينار كويتي، مدفوعة بارتفاع سريع في ذمم التمويل بنسبة %10.9 لتصل إلى 7.68 مليارات دينار كويتي. وأسهم نمو دخل التمويل، إلى جانب تحسن دخل الاستثمارات وانخفاض المخصصات، في تعزيز الأرباح. وقد تضاعفت أرباح البنك أكثر من مرتين منذ عام 2020، ما يجعله من أسرع البنوك نمواً في الكويت. وبلغ معدل كفاية رأس المال %17.2.

بنك برقان

حقق صافي ربح قدره 46.5 مليون دينار كويتي، دون تغيير يُذكر على أساس سنوي (+%0.2). ويخفي هذا الاستقرار تحسناً في العمليات الأساسية، حيث نمت محفظة التمويل بنسبة %8.0 لتصل إلى 4.83 مليارات دينار كويتي، مع تحسين تكلفة التمويل. إلا أن ارتفاع المخصصات والمصاريف التشغيلية حدّ من أثر هذا التحسن. وبلغت إجمالي الأصول 9.10 مليارات دينار كويتي (+%11.5)، مع معدل كفاية رأس مال مريح عند %16.8.

البنك الأهلي الكويتي (ABK)

حقق انتعاشاً قوياً، حيث ارتفع صافي الربح بنسبة %19.4 ليصل إلى 62.6 مليون دينار كويتي، وهو أعلى مستوى منذ أكثر من خمس سنوات. وجاء هذا التحسن بدعم من ارتفاع الدخل التشغيلي، رغم زيادة المخصصات والضرائب.

القطاع المصرفي الكويتي – ملخص الأداء 2025

بنك الكويت الدولي (KIB)

حقق صافي ربح بلغ 30.1 مليون دينار كويتي، مسجلاً نموًا قويًا بنسبة 30.4% على أساس سنوي. وجاء هذا الأداء مدعومًا بتوسع ملحوظ في محفظة التمويل، التي نمت بنسبة 16.6% لتصل إلى 3.32 مليارات دينار كويتي، مدفوعة بشكل رئيسي بارتفاع التمويل الإسلامي لقطاع الشركات. وأسهم ذلك في زيادة دخل التمويل، رغم تعرض الهوامش لبعض الضغوط في ظل بيئة أسعار الفائدة المنخفضة.

كما استفادت الربحية من تحسن دخل الرسوم والعمولات، وارتفاع دخل الاستثمارات، إلى جانب انخفاض مخصصات خسائر الائتمان المحتسبة، ما أسهم مجتمعة في تحقيق هذا النمو اللافت في الأرباح. ويحافظ البنك على أقوى مركز رأسمالي في القطاع، حيث بلغ معدل كفاية رأس المال 22.1%، ما يوفر مرونة عالية للميزانية العمومية. وعلى الصعيد الاستراتيجي، يواصل البنك توظيف الحلول الرقمية والتقنية لتعزيز قدرته التنافسية في قطاع الخدمات المصرفية للأفراد، بما يمكنه من تحقيق أداء يفوق حجمه النسبي في السوق.

من مكاسب معدلات العائد إلى تضيق الهوامش

أدار بنك الكويت المركزي دورة أسعار الفائدة بحذر، موازنًا بين التطورات النقدية العالمية والظروف المحلية. ففي عام 2023، رفع البنك المركزي سعر الخصم من 3.50% إلى ذروة 4.25% عبر زيادتين، استجابة للتشديد النقدي القوي من مجلس الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي وارتفاع الضغوط التضخمية. ومع بلوغ التشديد العالمي ذروته وتراجع التضخم المحلي، خفّض البنك المركزي السعر إلى 4.00% في سبتمبر 2024، منهيًا دورة الرفع. واستمر التيسير النقدي في عام 2025، مع خفضين في سبتمبر وديسمبر، ليصل سعر الخصم إلى 3.50%.

وكان مسار أسعار الفائدة في الكويت أقل حدة مقارنة بالولايات المتحدة وبعض دول مجلس التعاون الخليجي، نظرًا لربط الدينار بسلة عملات. وساعدت التخفيضات المبكرة والمتدرجة في تخفيف ضغوط تكلفة التمويل ودعم الإقراض. وبصورة عامة، وفرت السياسة النقدية المتحفظة خلال 2023-2025 بيئة داعمة للبنوك.

الأثر على هوامش الفائدة والتمويل: من المتوقع أن تؤدي تخفيضات سعر الخصم إلى تضيق الهوامش خلال الفترة المقبلة، نظرًا لاعتماد العديد من القروض والتمويلات التجارية / على أسعار فائدة/أرباح متغيرة. وفي المقابل، ظلت تكلفة الودائع لأجل مرتفعة نسبيًا. وتشير التوقعات إلى استمرار تضيق الهوامش حتى أوائل عام 2026، إلا أن البنوك الكويتية تدخل هذه المرحلة بميزانيات قوية وهوامش ربحية مريحة.

من المتوقع أن تؤدي تخفيضات سعر الخصم من قبل بنك الكويت المركزي إلى تضيق الهوامش في القطاع المصرفي خلال الفترة المقبلة. ونظرًا لأن العديد من القروض والتمويلات الإسلامية التجارية في الكويت ذات أسعار متغيرة، فقد تراجعت عوائد هذه الأصول بشكل شبه فوري أو مع تأخير إعادة التسعير التالي (عادةً خلال 3± أشهر). وفي المقابل، ظلت تكلفة الودائع لأجل عند مستويات مرتفعة نسبيًا، حيث اضطرت البنوك إلى الإبقاء على معدلات تنافسية للحفاظ على مستويات السيولة. وتشير التوقعات السائدة إلى استمرار تضيق الهوامش حتى أوائل عام 2026، نظرًا لأن الأثر الكامل لتخفيضات أسعار الفائدة في سبتمبر وديسمبر 2025 لم ينعكس بعد بشكل كامل، إلا أن البنوك الكويتية تدخل هذه المرحلة بميزانيات عمومية قوية للغاية وهوامش ربحية وقائية مريحة.

القطاع المصرفي الكويتي – ملخص الأداء 2025

نظرة مستقبلية

مع دخول القطاع عام 2026، يبدو النظام المصرفي الكويتي مرتكزاً على أسس قوية، مدعوماً بهوامش رأسمالية متينة، وجودة أصول مرنة، ومستويات سيولة مريحة. ومن المتوقع أن تشهد الربحية قدرًا من الاعتدال على المدى القريب في ظل بيئة أسعار الفائدة المنخفضة واستمرار ضغوط الهوامش، إلا أن هذا الأثر يُرَجَّح أن يتم تعويضه جزئيًا من خلال نمو أحجام الائتمان، بدعم من ارتفاع الإيرادات النفطية، واستمرار الإنفاق الرأسمالي الحكومي، والتقدم المحرز في تنفيذ مشاريع البنية التحتية والتنمية واسعة النطاق.

كما تتمتع البنوك الكويتية بموقع قوي يتيح لها مواصلة النمو عبر التوسع الإقليمي، والتحول الرقمي، والدخول في شراكات انتقائية مع شركات التكنولوجيا المالية، مستندة إلى قوة رسميتها وتوفر طاقات إقراضية فائضة. وإلى جانب ذلك، يوفر النهج المتحفظ في إدارة المخاطر، إلى جانب انخفاض نسب القروض غير العاملة، هامش أمان مهمًا في مواجهة أي تقلبات اقتصادية كلية محتملة.

ويمثل التوجه نحو الاندماج مصدرًا محتملاً للتغيير الهيكلي في القطاع، في أعقاب استحواذ بنك وربة على حصة غير مباشرة مؤثرة تبلغ %32.75 في بنك الخليج. وتوفر هذه الملكية خيارية استراتيجية لإمكانية تعميق التكامل مستقبلاً على المدى المتوسط. ويبقى أي تطور من هذا النوع رهناً باستكمال الموافقات التنظيمية ومتطلبات التنفيذ، إلا أنه قد يسهم، في حال تقدمه، في تحسين الكفاءة التشغيلية، وتعزيز وفورات الحجم، ودعم موقع تنافسي أقوى.

وبوجه عام، تظل التوقعات للقطاع المصرفي الكويتي إيجابية بحذر. ومن المتوقع أن تفوق نقاط القوة الهيكلية، بما في ذلك متانة رأس المال، واستمرار التحول الرقمي، والانضباط في إدارة المخاطر، التحديات قصيرة الأجل المرتبطة بضغوط الهوامش وحالة عدم اليقين الاقتصادي العالمي. ومن شأن هذه المتانة أن تمكن البنوك الكويتية من التعامل بفاعلية مع البيئة التشغيلية المتغيرة خلال عام 2026، ومواصلة النمو بوتيرة متقاربة مع نظرائها في المنطقة.

ملاحظة ختامية: يقدم هذا التقرير نظرة مختصرة على أداء البنوك الكويتية خلال عام 2025، استنادًا إلى أحدث البيانات المتاحة. ويشمل مؤشرات مالية رئيسية، ورسومًا بيانية مقارنة، وبيانات للميزانيات العمومية لدعم تحليل أعمق لاتجاهات القطاع ومواقع البنوك النسبية. وتم استقاء الأرقام من البيانات المالية المدققة لعام 2025، وإفصاحات البنوك، والمنشورات الرسمية الصادرة عن بنك الكويت المركزي وبورصة الكويت. ومع استمرار تطور الأوضاع المالية والتنظيمية، ينبغي متابعة هذه المؤشرات عن كثب لرصد أي تغييرات محتملة في الأداء ومستويات المخاطر.



ذي إيدج للاستشارات الاقتصادية "استشارات رائدة. نتائج مستدامة."

تقارير اقتصادية: في شركة ذي إيدج للاستشارات الاقتصادية نحن نقدم معلومات اقتصادية استراتيجية لمساعدة الأعمال التجارية والمستثمرين وصناع القرار للبقاء في الصدارة. استكشف تقاريرنا الاقتصادية الشاملة، ونشراتنا الاقتصادية الأسبوعية، وتقارير القطاعات والتقارير الخاصة التي تغطي الكويت ودول مجلس التعاون الخليجي والأسواق العالمية. للاطلاع وتنزيل تقاريرنا ونشراتنا، يرجى زياره موقعنا الإلكتروني:

edgeconsultancykw.com/ar/economic-reports/

اتصل بنا: فريق خدمة العملاء لدينا يتطلع لخدمتكم!

ساعات العمل: من الساعة ال ٩ صباحا وحتى ال ٥ مساء، من الأحد إلى الخميس

هاتف/واتساب: 00965-22286370

البريد الإلكتروني: Info@edgeconsultancykw.com

لينكد إن: [linkedin.com/company/edgeconsultancykw](https://www.linkedin.com/company/edgeconsultancykw)

العنوان: القبلة، قطعة ١٤، شارع حمد الصقر، برج رقم ١٥ (برج يعقوب)، مكتب رقم C11، مدينة الكويت، الكويت.

لمزيد من المعلومات، يرجى زياره موقعنا الإلكتروني:

edgeconsultancykw.com/ar/contact-us/

خدماتنا: تقدم ذي إيدج للاستشارات الاقتصادية نطاقا واسعا من الخدمات الاستشارية لتغطي الاحتياجات المتنوعة للأعمال التجارية والمشاريع ضمن القطاع الخاص والعام على حد سواء في المجالات التالية:

- الاستشارات الاقتصادية: دراسات الاقتصاد الكلي والجزئي والقطاعات الاقتصادية، برنامج الائتمان المصرفي الاستثماري، والاستشارات الاستثمارية (عدا الأوراق المالية).
- الاستشارات في المشاريع التجارية: دراسات الجدوى، استشارات للشركات التي تتضمن أغراضها التعامل في القطاع العقاري، استشارات مشاريع التخصيص ومشاريع B.O.T.
- الاستشارات المصرفية والمعلومات التجارية: مراجعة هيكل التسهيلات المصرفية القائمة، ترتيبات التمويل، جدولة التسهيلات المصرفية والتسويات المصرفية.
- الاستشارات الإدارية: هيكل الشركات، استشارات التحول الرقمي، استشارات التخطيط الاستراتيجي للشركات، البرنامج الاستشاري الإداري، تنظيم المؤتمرات و ورش العمل.
- الاستشارات المتعلقة بال ESG (المعايير البيئية والاجتماعية والحوكمة).
- استشارات العلاقات العامة.
- الاستشارات التسويقية.

لمزيد من المعلومات عن خدماتنا، يرجى زياره موقعنا الإلكتروني:

edgeconsultancykw.com/ar/our-services/

حقوق النشر © 2025 لشركة ذي إيدج للاستشارات الاقتصادية ذ.م.م. جميع الحقوق محفوظة.

لا يجوز تعديل أو عمل هندسة عكسية أو إعادة إنتاج أو توزيع أي محتوى وارد في هذا التقرير (بما في ذلك البيانات أو التحليلات أو النتائج) أو أي جزء منه ("المحتوى") بأي شكل أو وسيلة أو تخزينه في قاعدة بيانات أو نظام استرجاع دون الحصول على إذن خطي مسبق من شركة ذي إيدج للاستشارات الاقتصادية ذ.م.م. ("ذي إيدج"). لا يجوز استخدام "المحتوى" لأي غرض غير قانوني أو غير مصرح به. لا تقدم شركة ذي إيدج للاستشارات الاقتصادية ذ.م.م.، أو أي من مديريها أو مساهميها أو موظفيها أو كوارها (ويُشار إليهم مجتمعين بـ"أطراف ذي إيدج") أي ضمانات أو تعهدات صريحة أو ضمنية بشأن اكتمال أو دقة أو توقيت أو توافر "المحتوى". ولا تتحمل أطراف ذي إيدج أي مسؤولية عن أي أخطاء أو سهو (سواء كان ذلك بسبب إهمال أو غيره) بغض النظر عن السبب أو عن أي نتائج يتم الحصول عليها من استخدام "المحتوى". لا تتحمل "أطراف ذي إيدج" في أي حال من الأحوال أي مسؤولية تجاه أي طرف عن أي أضرار مباشرة أو غير مباشرة أو عرضية أو نموذجية أو تعويضية أو عقابية أو خاصة أو تبعية، أو أي تكاليف أو مصاريف أو أتعاب قانونية أو خسائر (بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر: فقدان الدخل، أو الأرباح، أو تكاليف الفرصة البديلة، أو الخسائر الناتجة عن الإهمال) مرتبطة باستخدام "المحتوى". قد يكون جزء من المحتوى قد تم إنشاؤه بمساعدة أداة ذكاء اصطناعي (AI) ويتم تحرير ومراجعة واعتماد أي "محتوى" منشور تم إنشاؤه أو معالجته باستخدام الذكاء الاصطناعي من قبل كوار "ذي إيدج". على الرغم من أن "ذي إيدج" قد حصلت على معلومات من مصادر تعتقد أنها موثوقة، فإنها لا تُجري تدقيقاً ولا تلتزم بإجراء العناية الواجبة أو التحقق المستقل من أي معلومات تم الحصول عليها.

هذا التقرير مخصص لأغراض إعلامية وتعليمية فقط ويتم توزيعه على أساس مجاني واختياري. ولا يشكل هذا التقرير نصيحة استثمارية أو توصية أو عرضاً أو دعوة لشراء أو بيع أي أدوات مالية أو أوراق مالية وأي آراء واردة في التقرير قابلة للتغيير دون إشعار مسبق. ولا تتحمل "أطراف ذي إيدج" أي مسؤولية عن أي خسائر أو أضرار تنشأ عن استخدام هذه المعلومات. يُنصح القراء بشدة بإجراء العناية الواجبة الخاصة بهم والتشاور مع مستشار مالي مؤهل قبل اتخاذ أي قرارات استثمارية أو مالية.

ملحوظة عامه بشأن جميع الأنشطة: جميع الخدمات الاستشارية المقدمة - وفقاً لشروط التعاقد مع العملاء- خاضعة لقوانين دولة الكويت والتعليمات والضوابط الصادرة من الجهات الرقابية المختلفة، وفي حالة تطلب تقديم الخدمات بموجب العقود المبرمة مع العملاء الاستعانة بمهنيين أو شركات متخصصة في أي مجال أو الاستعانة بأشخاص مرخص لهم لتنفيذ أي من المهام المذكورة أعلاه - حسب طبيعة نشاط الجهات المستعان بها - فسيتم الاستعانة بهم وفقاً لما سيتم الاتفاق عليه.

شركة ذي إيدج للاستشارات الاقتصادية ذ.م.م.

edgeconsultancykw.com — +965-22286370

القبلة، قطعة 14، شارع حمد الصقر، برج 15 (برج يعقوب)، مكتب C11

مدينة الكويت، دولة الكويت