

# مؤشر البنك الأهلي التجاري لعقود الإنشاء الربع الأول من عام ٢٠١٥

ملخص مؤشر البنك الأهلي التجاري الفصلي لعقود الإنشاء

## مقتطفات سريعة

1. ارتفع مؤشر البنك الأهلي التجاري لعقود الإنشاء إلى ٢٩٠,٨٧ نقطة بنهاية الربع الأول من عام ٢٠١٥، في حين بلغت القيمة الإجمالية للعقود التي تمت ترسيبتها ٥٧,٣ مليار ريال، مسجلة انخفاضا بمعدل ٧٪ مقارنة مع الربع الرابع من عام ٢٠١٤.
2. قُدرت قيمة العقود التي تمت ترسيبتها في شهر يناير تقريبا نحو ٣٠,٤ مليار ريال، وتصدرها قطاعا الرعاية الصحية والتعليم.
3. انخفضت قيمة العقود التي تمت ترسيبتها في شهر فبراير إلى حوالي ٢٢ مليار ريال، وتصدرها قطاعا النفط والغاز والعقار السكني.
4. هبطت قيمة العقود التي تمت ترسيبتها بحدّة في شهر مارس إلى حوالي ٤,٩ مليار ريال، بتصدر قطاعا الصناعة والعقار التجاري.

## مؤشر البنك الأهلي التجاري لعقود الإنشاء



المصدر: البنك الأهلي التجاري، مصادر مختلفة

## قيمة العقود

الاثنا عشر شهراً الماضية (٢٠١٤-٢٠١٥)	أبريل (٢٠١٤)	مايو	يونيو	يوليو	أغسطس	سبتمبر	أكتوبر	نوفمبر	ديسمبر	يناير (٢٠١٥)	فبراير	مارس
قيمة العقود التي تمت ترسيبتها (مليون ريال)	١٩,٥٧٧	٤٤,١٠٢	٢١,٢٥٤	٢٠,٨٨٠	٤,٣٣٣	٩,٠٣٦	٤٥,٤٤٧	٩,٣٥٧	٧,٠٨٠	٣٠,٣٦٤	٢٢,٠٥٨	٤,٩٠٦
قيمة مؤشر عقود الإنشاء	٢١٨,٩٥	٢٩٧,٦٦	٣٠٤,٠٤	٣٠٢,٣٩	٢٨٦,٦٠	٢٩٠,٧٠	٣٥٣,٣٨	٢٦٨,٦٣	٢٣٤,٤٨	٢٥٧,٦٢	٣٠٠,٨٥	٢٩٠,٧٨

سعيد الشيخ

s.alshaiikh@alahli.com | كبير الاقتصاديين

شريهان المنزلاوي

s.almanzalawi@alahli.com | اقتصادي

مؤشر البنك الأهلي التجاري لعقود الإنشاء خلال الربع الأول من عام ٢٠١٥\*

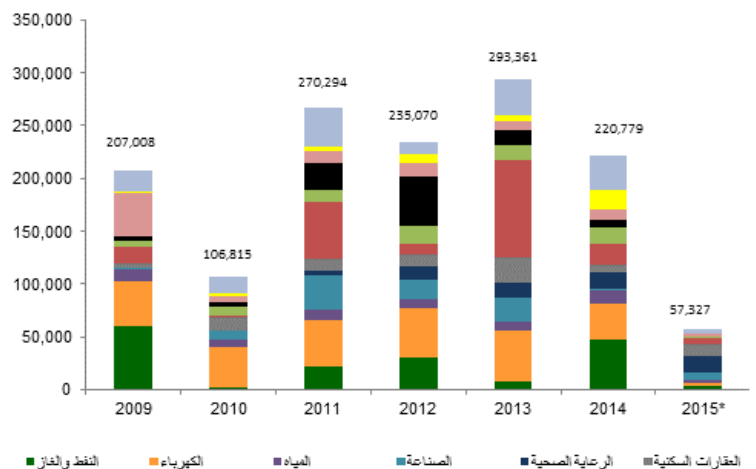
وتعكس القيمة الإجمالية للعقود التي تمت ترسيبتها استمرار قوة صناعة الإنشاء خلال الربع الأول من عام ٢٠١٥ مسجلة ٥٧,٣ مليار ريال، وتبين أنه بوسع المملكة أن تبقى الإنفاق مقارباً للمستويات السابقة الأخيرة، رغم هبوط أسعار النفط. وعلى نفس وتيرة العام الماضي، واصلت القطاعات المرتبطة بالبنى التحتية الأساسية والاجتماعية معاً النمو خلال الربع الأول من عام ٢٠١٥، مع تراجع في عدد المشاريع الصناعية العملاقة. وأبدت الحكومة إشارة محدودة بتنفيذ خفض في المشاريع الرأسمالية، حيث أن الميزانية المعلنة لعام ٢٠١٥ عكست رغبة الحكومة في أن تحافظ على الإنفاق الرأسمالي رغم ما هو متوقع من تراجع كبير في الإيرادات النفطية. وكان قطاعا التعليم والرعاية الصحية هما القطاعان الأكثر استفادةً، مشكلان معاً ٤٤٪ من خطة الإنفاق لعام ٢٠١٥.

وبنهاية الربع الأول من عام ٢٠١٥، زاد مؤشر عقود الإنشاء إلى ٢٩٠,٧٨ نقطة، من مستوى ٢٣٤,٤٨ نقطة بنهاية عام ٢٠١٤، وإن كان لا يزال أدنى من الذروة المسجلة لنهاية عام ٢٠١٣ والتي بلغت ٤٦٥,٠٣ نقطة. وأدى المؤشر أداءً متذبذباً خلال عام ٢٠١٤، ثم عكس توجهه خلال الربع الأول من عام ٢٠١٥. وجاء أداء شهر فبراير القوي إذ ارتفع مؤشر عقود الإنشاء بنسبة ١٧٪ إلى ٣٠٠,٨٥ نقطة، مسجلاً أعلى مستوى له خلال الربع الأول من عام ٢٠١٥، ثم استقر عند مستوى ٢٩٠,٧٨ نقطة في شهر مارس. وإن هذا الأداء القوي المتواصل لمؤشر عقود الإنشاء يؤكد نمو حجم المشاريع التي ستدخل مرحلة التنفيذ.

وحازت منطقة الرياض على حصة ٣٣٪ من قيمة العقود التي تمت ترسيبتها خلال الربع الأول من عام ٢٠١٥. وتعود غالبية قيمة مشاريع منطقة الرياض لعقد المدينة الطبية العسكرية الذي تمت ترسيته من قبل وزارة الدفاع في قطاع الرعاية الصحية. وشهدت منطقة جيزان ترسية عقدين كبيرين في قطاع العقار السكني، وعقدين لمصنع تكرير السكر في القطاع الصناعي، وعقد ضخم في قطاع النقل. وبالنسبة للمنطقة الشرقية، أتمت شركة أرامكو السعودية ترسية عقدين كبيرين في قطاع النفط والغاز. أما منطقة مكة المكرمة، فقد شهدت ترسية عقد ضخم بقطاع العقار السكني، (الرسم البياني ٣).

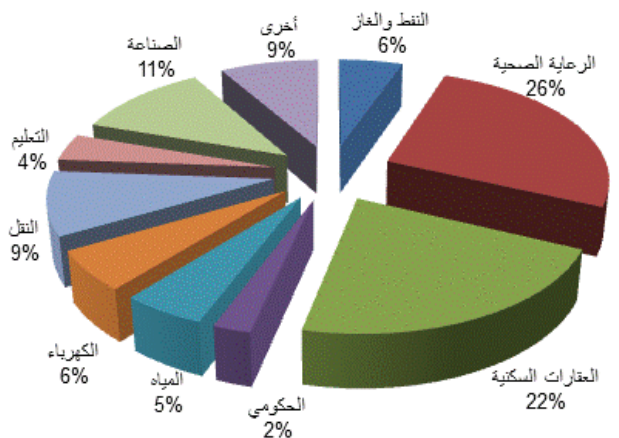
حافظت قيمة العقود التي تمت ترسيبتها على الزخم الذي استردته خلال الربع الرابع من عام ٢٠١٤، لتبلغ نحو ٥٧,٣ مليار ريال في الربع الأول من عام ٢٠١٥، مسجلة هبوطاً طفيفاً بنسبة ٧٪ عن مستوى الربع السابق من العام الماضي. وكان القطاع الأكبر مساهمة هو قطاع الرعاية الصحية مسجلاً حصة ٢٦٪ من العقود التي تمت ترسيبتها (١٥ مليار ريال)، ويليه قطاع العقار السكني (١٢ مليار ريال)، ثم قطاع الصناعة (٦ مليار ريال) وقفزت قيمة العقود التي تمت ترسيبتها خلال شهر يناير إلى ٣٠,٤ مليار ريال، مسجلة أعلى قيمة شهرية للعقود خلال الربع الأول من عام ٢٠١٥. وحازت منطقة الرياض على أكبر حصة من قيمة العقود التي تمت ترسيبتها، ويعزى ذلك أساساً إلى عقد المدينة الطبية العسكرية بالرياض، وتلتها بفرق كبير منطقة جيزان ثم المنطقة الشرقية. (الرسم البياني ١)، (الرسم البياني ٢).

الرسم البياني رقم 1: قيمة العقود التي تمت ترسيبتها لكل سنة (مليون ريال)



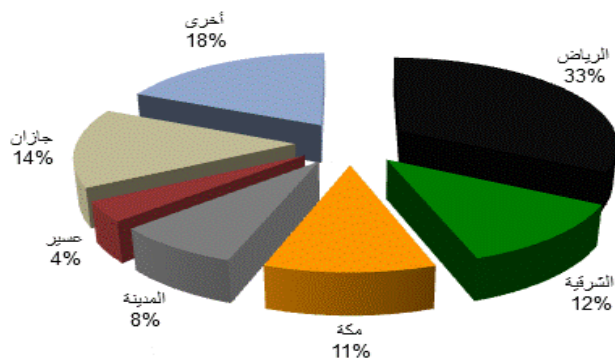
المصدر: البنك الأهلي التجاري، مصادر مختلفة

الرسم البياني رقم 2: قيمة العقود التي تمت ترسيبتها حسب القطاعات خلال الربع الأول ٢٠١٥



المصدر: البنك الأهلي التجاري، مصادر مختلفة

الرسم البياني رقم 3: قيمة العقود التي تمت ترسيبتها حسب المناطق للربع الأول ٢٠١٥



المصدر: البنك الأهلي التجاري، مصادر مختلفة



وفي قطاع المياه، تم ترسية ثلاثة عقود، جاء أكبرها بقيمة ٩٠٠ مليون ريال، حيث تمت ترسيته من قبل شركة التعدين العربية السعودية على شركة الراشد للتجارة والمقاولات لإنشاء محطة معالجة الصرف الصحي في مدينة وعد الشمال للصناعات التعدينية. ومن المتوقع أن يكتمل تنفيذ المشروع بعد ٢٦ شهراً. وتم ترسية العقد الثاني من قبل شركة تقنية المياه المتطورة على شركة أبينجوا بقيمة ٤٨٨ مليون ريال لإنشاء محطة تحلية للمياه باستخدام الطاقة الشمسية وذلك لإنتاج ٦٠,٠٠٠ متر مكعب من المياه المحلاة يوميا في مدينة الخفجي. ومن المتوقع أن يكتمل تنفيذ المشروع في الربع الأول من عام ٢٠١٧. وقامت المؤسسة العامة لتحلية المياه المالحة بترسية العقد الثالث على أكوا باور بقيمة ٤٥٠ مليون ريال لتوسعة محطة تحلية الشعيبية (المرحلة الثانية). ومن المرتقب أن يستكمل تنفيذ المشروع خلال ٢٣ شهراً.

### فبراير

سجل شهر فبراير قيمة أدنى للعقود التي تمت ترسيته؛ حيث بلغت قيمة تلك العقود ٢٢,٠٥ مليار ريال. وفي قطاع العقار التجاري، أتمت وزارة المالية ترسية عقد لشركة دار الفوزان للتجارة والإنشاءات العامة لتشييد المرحلة الثانية من مشاريع الفنادق والمباني الإدارية في المدينة المنورة. وتبلغ قيمة عقد التطوير العمراني لعقارات متعددة الاستخدامات ٢,٧ مليار ريال. ويشتمل هذا المشروع الضخم على ٥ مباني فندقية، و ٥ مباني للشقق المفروشة، ومبنى للإدارة المركزية للحج. ومن المرتقب أن يكتمل تنفيذ المشروع في الربع الرابع من عام ٢٠٢٤.

وقامت وزارة التعليم العالي بترسية أربعة عقود بقيمة إجمالية بلغت ٣٩٤ مليون ريال. وتبلغ قيمة العقد الأولين ١١٢,٥ مليون ريال، وتمت ترسيتهما على شركة الحوريتي للتجارة والمقاولات لإنشاء كلية التربية للمعلمين بجامعة حائل، وكلية التربية للمعلمات بجامعة جيزان، مع المرافق المصاحبة للكليتين. وتبلغ قيمة العقد الآخرين ٩٠ مليون ريال و ٧٨,٧ مليون ريال، وتمت ترسيتهما على مجموعة فوزي لإنشاء كلية الصيدلة للمعلمات، وكلية الشريعة والدراسات الإسلامية بجامعة نجران، على التوالي.

وفي القطاع الصناعي، تمت ترسية عقدين، أولهما بقيمة ١,٣ مليار ريال من قبل شركة غازان للاستثمار والتطوير الصناعي المحدودة على شركة هاتوا للهندسة والإنشاء لتشييد مصنع فحم بترولي كلسي. ومن المتوقع أن يكتمل العمل في المشروع في الربع الرابع من عام ٢٠١٧، وخصصت له مساحة ٢٥٠,٠٠٠ متر مربع بالجبيل. وتبلغ قيمة العقد الثاني ١,٥ مليار ريال، وتمت ترسيته من مجموعة غامون لشركة شري باسافيشوور شوجرز المحدودة لإنشاء مصنع تكرير سكر في جيزان، ومن المنتظر أن يكتمل المشروع في الربع الثالث من عام ٢٠١٦. وفي القطاع الحكومي، أتمت وزارة الداخلية ترسية عقد لشركة السيف للأعمال الهندسية والمقاولات لإنشاء مبنى إدارة للوزارة. وتبلغ قيمة عقد الرناسة ١,٣ مليار ريال، وسيشتمل مبنى من ثلاثة طوابق ومباني أمنية أخرى. وسيغطي المجمع مساحة كلية تبلغ ٢٥٢,٠٠٠ متر مربع، ويتوقع أن يكتمل تنفيذ المشروع في الربع الرابع من عام ٢٠١٦.

### يناير

شهدت قيمة العقود التي تمت ترسيتهما في شهر يناير زيادة لتسجل ٣٠,٣٦ مليار ريال. وجاءت قطاعات الرعاية الصحية، النقل، المياه والنفط والغاز في صدارة القطاعات المساهمة بقيمة العقود التي تمت ترسيتهما. وتمت ترسية ثلاثة عقود رئيسية في قطاع الرعاية الصحية، وبلغت قيمة أكبر عقد تمت ترسيته ١٤,٢٥ مليار ريال من قبل وزارة الدفاع لمجموعة بن لادن السعودية. ويستلزم العقد إنشاء المرحلة الأولى من المدينة الطبية العسكرية بالرياض، وتشمل: مباني مستشفيات (سعة ١٥٠٠ سرير)، ومستودعات، ومباني إدارية، والمرافق المصاحبة. ويتوقع أن يكتمل المشروع في الربع الرابع من عام ٢٠٢٩. وبلغت قيمة العقد الثاني والثالث ٣٦٧,٥ مليون ريال و ٢٦٢,٥ مليون ريال على التوالي، وتمت ترسيتهما من قبل وزارة الصحة لشركة المجال العربي القابضة لإنشاء مستشفىين للصحة العقلية بسعة ٥٠٠ سرير في الطائف وجدة. ويتوقع أن يكتمل العمل بالمشروعين في الربع الأول من عام ٢٠١٨.

وضمن قطاع النقل، تمت ترسية ثلاثة عقود كبيرة، جاء أكبرها بمبلغ ١,٨ مليار ريال، وتمت ترسيته من قبل الهيئة العامة للطيران المدني إلى مجموعة الجابر لتشييد مطار أبها الإقليمي بمنطقة عسير. ويشتمل المشروع على: محطة مطار (سعة ٥ مليون راكب في العام)، و ٢٠ جسر لصعود الركاب، وساحة لإيقاف الطائرات، وممرات موازية لاستيعاب ٢٦ طائرة، ومباني مواقف سيارات، وبرج مراقبة، ومساجد، والمرافق المصاحبة. وتمت ترسية ثاني أكبر عقد من جانب هيئة تطوير الرياض لشركة إندرا الإسبانية بقيمة ١,١٨ مليار ريال لتنفيذ أنظمة تقديم تذاكر السفر ومراقبة تحكم بالدخول لمطرو الرياض، الجاري العمل في تنفيذه حالياً. ومن المرتقب أن يكتمل المشروع في الربع الأول من عام ٢٠١٨. وتمت ترسية العقد الثالث بمبلغ ٦٥٢ مليون ريال من قبل الهيئة العامة للطيران المدني إلى شركة المباني لتحسين وتجديد مدرجات الطيران في سبعة مناطق: أبها، وتبوك، والباحة، ورفحة، والطريف، والقيصومة، وشروهر.

وضمن قطاع النفط والغاز، أتمت شركة أرامكو السعودية ترسية عقدتين بمبلغ إجمالي بلغ ١,٨٧ مليار ريال. ويهدف العقدان الكبيران لزيادة الإنتاج بحريص (خط أنابيب مزاليج - أبو جيفان)، و(خط أنابيب لمياه البحر). وتمت ترسية العقد الأول على "كاد السعودية للإنشاء إل إل سي" بمبلغ ٩٣٧,٥ مليون ريال. ويهدف هذا المشروع لزيادة الطاقة الإنتاجية في مرافق المعالجة المركزية بحريص بمقدار ٣٠٠,٠٠٠ برميل يوميا، على مستوى طاقته الحالية البالغة ١,٢ مليون برميل يوميا، فضلاً عن تعزيز الإنتاج من حقلي مزاليج وأبو جيفان سيتم إنشاء معمل لفصل الزيت عن الغاز. ومن المنتظر أن يكتمل المشروع خلال الربع الرابع من عام ٢٠١٨. وتمت ترسية ثاني أكبر عقد على مجموعة إتش أيه كاي بمبلغ ٩٣٧,٥ مليون ريال، ويهدف هذا المشروع أيضاً لتطوير تجهيزات المعالجة المركزية بحريص، ويتضمن إنشاء خط أنابيب لمياه البحر وتجهيزات مصاحبة. ويتوقع أن يكتمل المشروع في الربع الرابع من عام ٢٠١٨.



### مارس

شهدنا هبوطاً حاداً في قيمة العقود التي تمت ترسيتهما خلال شهر مارس لتصل إلى ٤,٩ مليار ريال. وفي قطاع الصناعة تمت ترسية عقدين؛ أكبرهما بقيمة ١,٥ مليار ريال وتمت ترسيته من قبل شركة الريف لتكرير السكر لبراونشويجيشي ماشينبوانستانت آيه جي. وتعترم شركة الريف إنشاء مصنع لتكرير السكر في جيزان، ويتوقع أن يبلغ إنتاج المصنع ٣٠٠٠ طن يومياً. ومن المنتظر أن يكتمل المشروع في الربع الثالث من عام ٢٠١٨. وتبلغ قيمة العقد الثاني ٧١٢,٥ مليون ريال، وتمت ترسيته من قبل شركة المراعي لشركة أمانة للمقاولات والمباني الحديدية لإنشاء مركز معالجة للمرحلة الثالثة في الخرج مع التجهيزات المصاحبة.

وضمن قطاع النقل، تمت ترسية أكبر عقد من قبل الهيئة العامة للطيران المدني لشركة زهير فايز وشركاه لتشييد مطار الأمير نايف بن عبد العزيز الإقليمي في القصيم. وتبلغ قيمة العقد ١,٠٥ مليار ريال، ويشتمل على محطة مطار (بسعة ١,٤ مليون راكب سنوياً، ومساحة تبلغ ٢٣,٠٠٠ متر مربع)، وصالة وصول، وصالة مغادرة، وصالات خاصة للنساء، ومبنى الرادار، وبرج مراقبة للحركة الجوية، وصهريج تخزين وقود، وتجهيزات المطار: (مجمع البضائع، ومسجد، وكهرباء، ومياه، وطرق المطار)، ومطاعم، ومناجر، وخدمات تأجير السيارات والحجز بالفنادق.

وفي قطاع العقار السكني، أتمت شركة أرامكو السعودية ترسية عقد بقيمة ١,٠٦ مليار ريال لشركة عربتك للإنشاء. ويقتضي المشروع إنشاء ٣٨٠ فيلا مع المرافق المصاحبة في الظهران، ويتوقع أن يكتمل المشروع خلال ٢٨ شهراً.

وتمت ترسية عقدين ضمن القطاع الزراعي من قبل وزارة الزراعة، حيث تم ترسية العقد الأول لمقاولين محليين بمبلغ ٢٠٧ مليون ريال. ويشمل العقد تشييد موانئ صيد في القطيف والزور بالمنطقة الشرقية، وإنشاء محجر بمطار الملك خالد الدولي في الرياض وجدة، وتمت ترسية العقد الثاني لشركة الإنشاء المتطور لإنشاء موانئ صيد في أمّج والحرة بمنطقة تبوك، وتبلغ قيمة العقد ٩٣,٧٥ مليون ريال. ويرتقب أن يكتمل تنفيذ المشروع في الربع الأول من عام ٢٠١٨.

وفي قطاع البتروكيماويات، تمت ترسية عقد بقيمة ١٣١,٢٥ مليون ريال من قبل مجموعة الدار (آيه دي دي آيه آر) على نيوبرج للهندسة لإنشاء مصنع إنتاج كيماويات متخصصة في الجبيل؛ ويتوقع اكتمال تنفيذ المشروع في الربع الأول من عام ٢٠١٧.

### الآفاق المستقبلية

تم تبني استراتيجية معاكسة للتقلبات الدورية في خطة الإنفاق لعام ٢٠١٥ بالمملكة، بميزانية بلغت ٨٦٠ مليار ريال، تهدف لاستدامة مستوى برامج الاستثمار في البنية التحتية الاجتماعية. وبالارتكاز على الاحتياطات الخارجية الضخمة والتي بلغت ٧٣٦ مليار دولار بنهاية عام ٢٠١٤، تتمتع المملكة بالقدرة على ضمان أن لا يتأثر سلباً مستوى إنفاقها المخطط له. وجاءت أكبر زيادة بالميزانية على أساس سنوي في قطاع الرعاية الصحية والشئون الاجتماعية، والتي

وشهد قطاع النفط والغاز ترسية ثلاثة عقود كبيرة. وتبلغ قيمة العقد الأول ٣٧٥ مليون ريال، وتمت ترسيته من قبل شركة أرامكو السعودية توتال للتكرير والنفط لشركة سينوبك لهندسة النفط لتشييد وحدة خزن المنتجات البترولية بالجبيل: المرحلة الأولى. ويشمل المشروع صهاريج تخزين، وتجهيزات تخزين داخل مصفاة الشركة. ويتوقع أن يكتمل العمل في المشروع في الربع الرابع من عام ٢٠١٦. وتمت ترسية العقد الثاني من قبل أرامكو السعودية لشركة تارجت الهندسية وتبلغ قيمته ٢٧٧,٥ مليون ريال، ويهدف لتحسين نظام تصريف النفط المسيل بمصفاة أبيق، وينتظر أن يتم استكمال تنفيذ المشروع في الربع الأول من عام ٢٠١٨. وأتمت شركة أرامكو السعودية ترسية عقد آخر بقيمة ٢٤٠ مليون ريال لشركة تارجت الهندسية لتقليص المحتوى المائي في الغاز المسال المنتج بمصفاة شذقم والعثمانية، ومن المرتقب أن يكتمل المشروع في الربع الثالث من عام ٢٠١٨.

وفي قطاع الكهرباء، أتمت الشركة السعودية للكهرباء ترسية عقدين، قيمة كل منهما ٤٧٢,٥ مليون ريال. وتمت ترسية العقد الأول لشركة الشرق الأوسط للأعمال الهندسية والتنمية لتكريب شبكة نقل بقدرة ٣٨٠ كيلوفولط بالرياض، ويتوقع اكتمال تنفيذ العقد في الربع الأول من عام ٢٠١٧. وتمت ترسية العقد الثاني لشركة هيونداي للأعمال الهندسية والمقاولات لتكريب ٢٤٩ كيلومتر من الخط الناقل بقدرة ٣٨٠ كيلوفولط بالرياض، وينتظر أن يكتمل تنفيذ العقد في الربع الرابع من عام ٢٠١٦. وفي قطاع المياه تم ترسية عقد بقيمة ٦٣٧,٥٠ مليون ريال من قبل شركة التعدين العربية السعودية على شركة عبدالله الخضري وأبناءه لإنشاء مشروع وعد الشمال للفوسفات متضمناً مد خط أنابيب للمياه بطول ١٠٠ كيلو متر لنقل المياه من منطقة الحقول إلى منطقة التخزين. ويتوقع أن يكتمل تنفيذ المشروع خلال ٢٥ شهراً.

وفي قطاع العقار السكني، تمت ترسية ثلاثة عقود كبيرة. وتبلغ قيمة العقد الأول ٤,٥ مليار ريال، وتمت ترسيته من قبل وزارة الداخلية لشركة السيف للأعمال الهندسية والمقاولات لإنشاء مجمعات سكنية في ثلاثة مناطق مختلفة في جيزان: العرضة، والداير، والطوال. ويتضمن المشروع ٢,٤٢٠ وحدة سكنية، ومناجر، وعيادات، ومكاتب عسكرية، والمرافق المصاحبة. وتبلغ قيمة العقد الثاني ٣,٥ مليار ريال، وتمت ترسيته من جانب وزارة الداخلية لشركة السيف للأعمال الهندسية والمقاولات لإنشاء مجمعات سكنية في ثلاثة مواقع مختلفة في نجران، ويشتمل المشروع على ٢,١٠٠ وحدة سكنية، ومناجر، وعيادات، ومكاتب عسكرية، والمرافق المصاحبة. ومن المتوقع أن يكتمل تنفيذ هذين المشروعين في الربع الأول من عام ٢٠١٨. وجاء العقد الثالث بمبلغ ١,٨٦ مليار ريال، وأتمت ترسيته شركة الرائدة للاستثمار لشركة إم إن جي القابضة لإنشاء ٢,٥٥٦ شقة، والمرافق المصاحبة - مشروع الرائدة في بحر الجنوبية بجدة.

وشهد قطاع النقل ترسية عقد لاتحاد شركات تقوده مجموعة سيركو من المملكة المتحدة بمبلغ ٦٩٣,٧ مليون ريال من قبل الشركة السعودية للسكك الحديدية لتوفير الإدارة والدعم الفني لعمليات تشغيل قطار الشمال - الجنوب. ومن المرتقب أن يكتمل تنفيذ المشروع في عام ٢٠٢٠.

عقود مختارة تمت ترسيتهها خلال الربع الأول من عام ٢٠١٥:

القطاع	المقاول	المالك	التفاصيل	القيمة (مليون ريال)
النفط والغاز	"كاد السعودية للاتشاء إل إل سي"	أرامكو السعودية	مشروع زيادة انتاج خريص: خط أنابيب مزاليج - أبوجيفان	٩٣٧,٥٠
	مجموعة إتش آيه كاي	أرامكو السعودية	مشروع زيادة انتاج خريص: خط أنابيب مياه البحر	٩٣٧,٥٠
	شركة سينويك للهندسة	أرامكو السعودية	وحدة خزن المنتجات البتروولية بالجبيل	٣٧٥,٠٠
الرعاية الصحية	مجموعة بن لادن	وزارة الصحة	المرحلة الأولى للمدينة الطبية العسكرية بالرياض	١٤,٢٥٠
العقار السكني	شركة السيف للأعمال الهندسية والمقاولات	وزارة الداخلية	مجمع سكني (بجيزان أ)	٤,٥٠٠
	شركة السيف للأعمال الهندسية والمقاولات	وزارة الداخلية	مجمع سكني (بجيزان ب)	٣,٤٩٨,٧٥
	شركة إم إن جي القابضة	شركة الرائدة للاستثمار	مشروع الرائدة بأبحر الجنوبية، المرحلة الأولى	١,٨٦٣
	عربتك للإتشاء	أرامكو السعودية	بناء ٣٨٠ فيلا في الظهران	١,٠٦١,٢٥
القطاع الحكومي	شركة السيف للأعمال الهندسية والمقاولات	وزارة الداخلية	انشاء مبنى رئيسي لوزارة الداخلية	١,٣١٢,٥٠
المياه	شركة الراشد للتجارة والمقاولات	شركة التعدين العربية السعودية	وعد الشمال للصناعات التعدينية: محطة معالجة الصرف الصحي	٩٠٠
	عبدالله الخضري وأبناءه	شركة التعدين العربية السعودية	مشروع وعد الشمال للفوسفات متضمنا مد خط اتابيب للمياه.	٦٣٧,٥٠
	شركة تقنية المياه المتطورة	شركة أنغوا	انشاء محطة تحلية للمياه بالطاقة الشمسية	٤٨٨
القطاع الصناعي	شركة شري باسافيشور شوجرز المحدودة	مجموعة غامون	مصنع لتكرير السكر	١,٥٠٠
	شركة أمانة للمقاولات والانشاءات الحديدية	المراعي	انشاء مركز المعالجة، المرحلة الثالثة	١,٥٠٠

المصدر: البنك الأهلي التجاري، مصادر مختلفة

قفزت مخصصاتها بمعدل ٤٨٪ في عام ٢٠١٥ لتبلغ ١٦٠ مليار ريال. وهذه الزيادة في الرعاية الصحية تعني أن الإنفاق الرأسمالي سيتواصل، كما يتجلى في القيمة الضخمة للعقد الذي تمت ترسيته للمدينة الطبية العسكرية في الرياض. ومن ناحية أخرى، فإن العدد الأقل للمشاريع التي تمت ترسيته في قطاع النفط والغاز منذ النصف الثاني من العام الماضي، مثل قرار تجميد إعادة تأهيل مصفاة رأس تنورة بمبلغ ٣,٠ مليار دولار مؤشر على أن هبوط أسعار النفط أجبر المملكة على إعادة ترتيب أولويات إنفاقها الرأسمالي. وإزاء توقع أن تبقى أسعار النفط منخفضة مقارنة مع الأعوام الماضية، فمن المرجح أن تركز شركة أرامكو السعودية على مشاريع إنتاج النفط والغاز عوضاً عن مواصلة الاستثمار في خطط التكرير والبتروكيماويات. وفي إطار التزامها بزيادة الطاقة الإنتاجية للغاز، تعتزم شركة أرامكو السعودية ترسية عقد مصنع فاضلي للغاز، وذلك بزيادة قدرة المعالجة به إلى ٢,٥ مليار متر مكعب يومياً، في الربع الثاني من عام ٢٠١٥.

منهجية مؤشر البنك الأهلي التجاري للإنشاء

يهدف مؤشر البنك الأهلي التجاري للإنشاء إلى إطلاع القراء على حجم ونطاق مشاريع الإنشاء التي تمت ترسيته في المملكة. ويشمل المؤشر العقود التي تمت ترسيته فقط، إذ قد يستغرق الأمر ما بين ستة إلى ثمانية عشر شهراً للشروع في تنفيذ العقود بعد ترسيته، ويبلغ متوسط مدة الإنشاء نحو ثلاث سنوات، وإن كان ذلك مرهون بحجم ونطاق المشروع. ومن هنا، فإن المؤشر يعد كدليل على نشاطات الإنشاء التي سيتم تنفيذها في المستقبل.

وتستمد البيانات من المواد المنشورة والتقارير المتوفرة لتحديد عقود الإنشاء التي تمت ترسيته، ويتم استبعاد تلك العقود التي لا يرد ذكر لقيمتها من المؤشر. إضافة إلى ذلك، يُدرج في التحليل عقود الإنشاء التي تفي بمتطلبات تصنيفات الإنشاء التي أصدرتها الأمم المتحدة.

ويبدأ مؤشر البنك الأهلي التجاري للإنشاء بشهر يناير ٢٠٠٨ كسنة أساس، ويخصص لسنة الأساس درجة ١٠٠ نقطة. أيضاً يقاس المؤشر على أساس المتوسط المتحرك لسنة شهور، ولذا يتم وضع محددات بعيدة ليكون لها تأثير مخفف على حسابات المؤشر. وعلى نحو عام، إذا زادت الدرجة بالمؤشر عن درجة سنة الأساس، أي ١٠٠ نقطة، فأنها تعكس توسع العقود التي تمت ترسيته، في حين تعكس أية درجة أقل عن سنة الأساس تراجعاً في هذه العقود.

## فريق البحث في الدائرة الاقتصادية

مدير فريق البحث

د. سعيد الشيخ  
كبير الاقتصاديين لمجموعة الأهلي  
s.alshaikh@alahli.com

### تحليل القطاعات/المملكة العربية السعودية

شريهان المنزلاوي  
اقتصادي  
s.almanzalawi@alahli.com

أحمد مغربي  
اقتصادي  
a.magrabi@alahli.com

### تحليل الإقتصادات الكلية

ماجد آل غالب  
اقتصادي أول  
m.alghalib@alahli.com

د. تامر الزيات  
اقتصادي أول  
t.zayat@alahli.com

ياسر الداوود  
اقتصادي  
y.aldawood@alahli.com

## للانضمام إلى قائمة التوزيع للدائرة الاقتصادية بالبنك الأهلي التجاري:

الرجاء الاتصال بالسيد: نويل روتاب  
ص ب 3555 جدة 21481  
المملكة العربية السعودية  
Tel.: +966-2-646-3232  
Fax: +966-2-644-9783  
Email: n.rotap@alahli.com

### Disclaimer:

The information and opinions in this research report were prepared by The Economics Department of The National Commercial Bank (NCB) and are only and specifically intended for general information and discussion purposes only and should not be construed, and should not constitute, as an advertisement, recommendation, invitation, offer or a solicitation of an offer to buy or sell or issue, or invitation to purchase or subscribe, underwrite, participate, or otherwise acquire any securities, financial instruments, or issues in any jurisdiction.

Opinions, estimates and projections expressed in this report constitute the current opinion of the author(s) as of the date of this report and that they do not necessarily reflect either the position or the opinion of NCB as to the subject matter thereof. NCB is not under any obligation to update or keep current the information contained and opinions expressed herein and accordingly are subject to change without notice. Thus, NCB, its directors, officers, advisors, employees, staff or representatives make no declaration, pronouncement, representation, express or implied, as to the accuracy, completeness or fairness of the information, estimations, opinions expressed herein and any reliance you placed on them will be at your own risk without any recourse to NCB whatsoever. Neither should this report be treated as giving a tax, accounting, legal, investment, professional or expert advice.

This report may not contain all material terms, data or information and itself should not form the basis of any investment decision and no reliance may be placed for any purposes whatever on the information, data, analyses or opinions contained herein. You are advised to consult, and make your own determination, with your own independent legal, professional, accounting, investment, tax and other professional advisors prior to making any decision hereon.

This report may not be reproduced, distributed, transmitted, published or further distributed to any person, directly or indirectly, in whole or in part, by any medium or in any form, digital or otherwise, for any purpose or under any circumstances, by any person for any purpose without NCB's prior written consent. NCB reserves the right to protect its interests and take legal action against any person or entity who has been deemed by NCB to be in direct violation of NCB's rights and interest including, but not limited to, its intellectual property.