

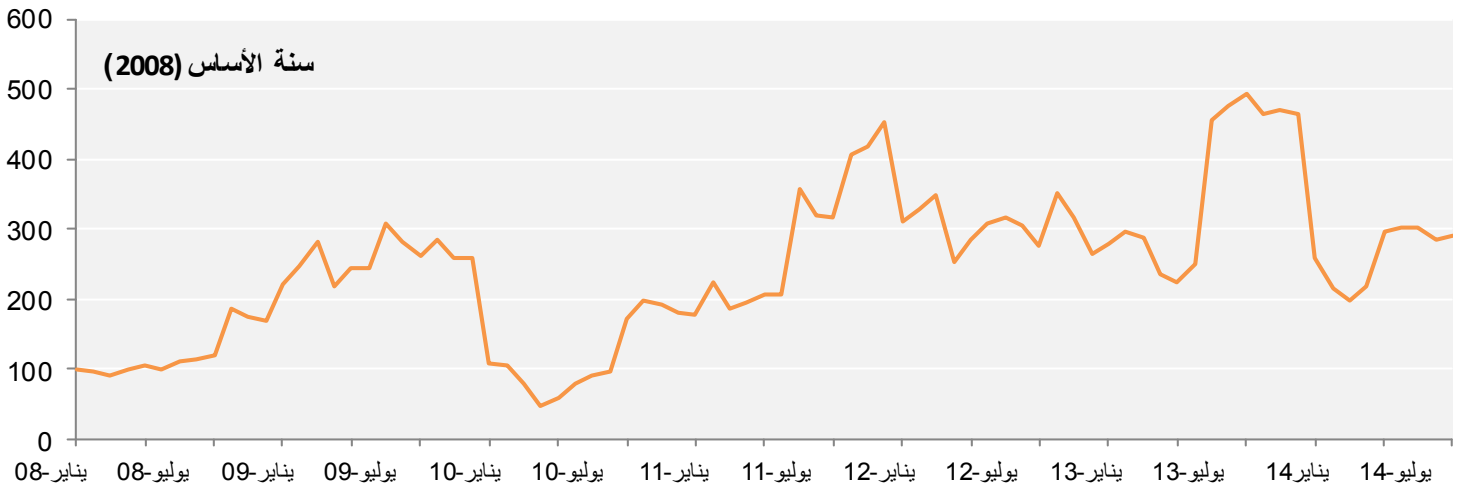
# مؤشر البنك الأهلي التجاري لعقود الإنشاء الربع الثالث من عام 2014

ملخص البنك الأهلي التجاري الفصلي لعقود الإنشاء

## العناوين

1. أبدي مؤشر البنك الأهلي التجاري لعقود الإنشاء تراجعاً مسجلاً 290.70 نقطة بنهاية الربع الثالث من عام 2014، في حين بلغت القيمة الإجمالية للعقود التي تمت ترسيبها 34.3 مليار ريال. وهبط المؤشر نتيجة لضعف الأداء نسبياً في الربع الثالث من العام، في حين بلغت قيمة العقود التي تمت ترسيبها خلال الثلاثة أرباع الأولى من عام 2014 نحو 158.9 مليار ريال.
2. بلغت قيمة العقود التي تمت ترسيبها في شهر يوليو تقريباً 20.9 مليار ريال، وتصدرها قطاعا النقل والكهرباء.
3. انخفضت قيمة العقود التي تمت ترسيبها في شهر أغسطس إلى 4.3 مليار ريال تقريباً، وتصدرها قطاعا النفط والغاز والتعليم.
4. عادت قيمة العقود التي تمت ترسيبها في شهر سبتمبر الإرتفاع إلى حوالي 9 مليار ريال، بتصدر قطاعا المياه والكهرباء.

## مؤشر البنك الأهلي التجاري لعقود الإنشاء



المصدر: البنك الأهلي التجاري ، مصادر مختلفة

## قيمة العقود

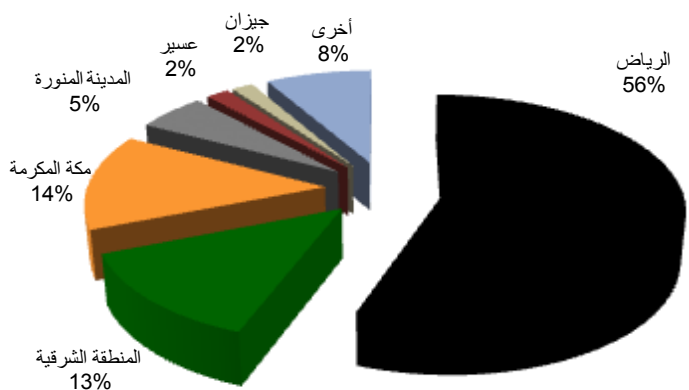
سبتمبر	أغسطس	يوليو	يونيو	مايو	أبريل	مارس	فبراير	يناير (2014)	ديسمبر	نوفمبر	أكتوبر (2013)	الأثني عشر شهراً الماضية 2014-2013
9,036	4,333	20,880	21,254	44,102	19,577	7,354	10,804	21,557	18,640	11,834	11,259	العقود التي تمت ترسيبها (مليون ريال)
290.70	286.60	302.29	304.04	297.66	218.95	198.67	216.09	260.02	465.34	470.25	465.34	قيمة مؤشر عقود الإنشاء

وبلغت القيمة الإجمالية للعقود التي تمت ترسيبتها خلال الثلاثة أرباع الأولى من عام 2014 حوالي 158.9 مليار ريال. وأدى هبوط قيمة العقود التي تمت ترسيبتها خلال الربع الثالث من عام 2014 إلى توقف الزخم القوي الذي شهدناه خلال النصف الأول من عام 2014. وأبدت قيمة العقود التي تمت ترسيبتها خلال الربع الثالث من العام هبوطاً حاداً مقارنة بقيمة العقود التي تمت ترسيبتها خلال الربع الثالث من عام 2013 والتي بلغت 148.9 مليار ريال، وجاء هذا الهبوط بنسبة 77%. إضافة إلى ذلك، إن العقود التي تمت ترسيبتها خلال الثلاثة أرباع الأولى من عام 2013 بلغ إجمالي قيمتها 251.6 مليار ريال، وبدا كان الانخفاض بنسبة 37% في الثلاثة أرباع الأولى من عام 2014. ومن المؤكد أن قيمة العقود التي تتم ترسيبتها خلال عام 2014 بأكمله لا يتوقع لها أن تصل لمستوى مقارب للمستوى القياسي المسجل لعام 2013 والذي بلغ 293 مليار ريال، ولكن ينبغي أن نضع في الاعتبار أن الأداء في عام 2013 قد توفرت له قوة دافعة كبيرة من مشروع مترو الرياض، حيث تمت ترسية ما قيمته 85 مليار ريال من العقود ضمن إطار المشروع.

وحافظ مؤشر عقود الإنشاء على مستوى مناسب نتيجة الأداء الجيد خلال الربع الثاني من عام 2014. وتراجع المؤشر من 302.39 نقطة في شهر يوليو، إلى 286.60 نقطة في شهر أغسطس، ليصل إلى 290.70 نقطة في شهر سبتمبر. ورغم أن المؤشر يتراوح حول نطاق 200-300 نقطة، إلا أنه بحاجة إلى أداء قوي في الربع الرابع حتى لا يهبط دون مستوى 200 نقطة بالنظر إلى ضعف قيمة العقود التي تمت ترسيبتها خلال الربع الثالث من عام 2014.

وأحرزت منطقة الرياض حصة كبيرة من قيمة العقود التي تمت ترسيبتها، وذلك أساساً بفضل مشروع تحديث مطار الملك خالد، إضافة إلى عدد من عقود المياه. وحازت منطقة مكة والمنطقة الشرقية على الجزء الأكبر المتبقي من العقود التي تمت ترسيبتها. وتنتشر العقود عبر العديد من القطاعات، وتهدف لتحسين البنى التحتية إضافة إلى بضعة مشاريع نفط وغاز بالمنطقة الشرقية. وضم قطاع التعليم العديد من المشاريع عبر بقية مناطق المملكة والتي تهدف لبناء وتحسين الجامعات الجديدة والقائمة (الرسم البياني رقم 3).

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

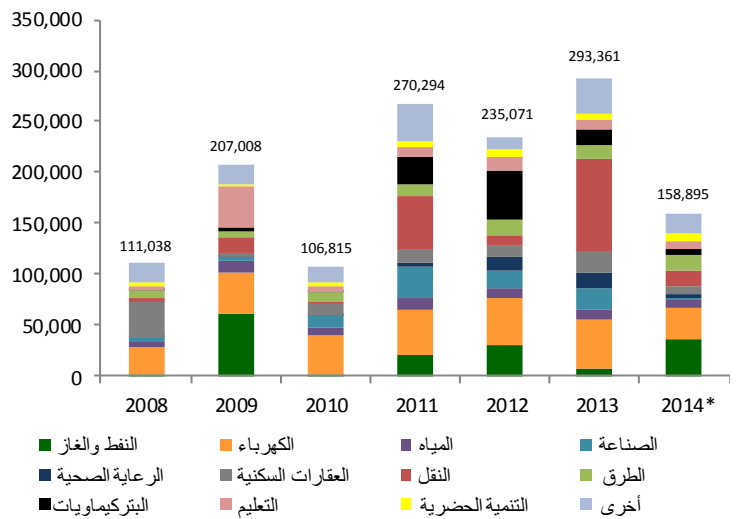


المصدر: البنك الأهلي التجاري، مصادر مختلفة

## مؤشر البنك الأهلي التجاري لعقود الإنشاء خلال الربع الثالث من عام 2014\*

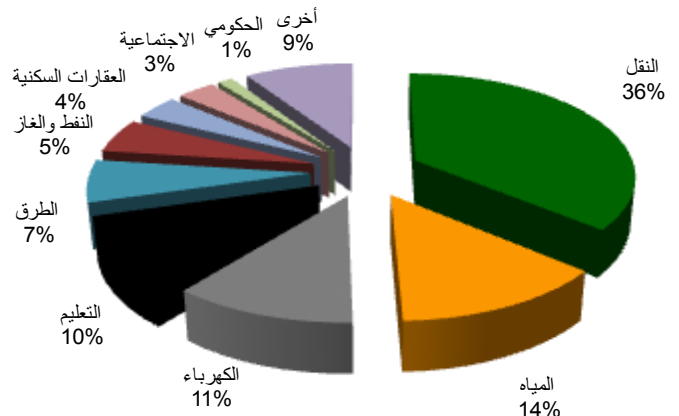
تراجعت قيمة العقود التي تمت ترسيبتها خلال الربع الثالث من عام 2014 بعد أن أبدت دلالات تحسن خلال الربع السابق من العام. وتمت ترسية ما قيمته نحو 34.3 مليار ريال من العقود خلال الربع الثالث من عام 2014. وهبطت قيمة العقود التي تمت ترسيبتها خلال شهر أغسطس إلى 4.3 مليار ريال، مسجلة أدنى قيمة للعقود منذ شهر أبريل من عام 2010. وعانت القطاعات الرئيسية من عدم توفر مشاريع عملاقة، وكان ذلك السبب الأساسي للتراجع. وحاز قطاع النقل بمفرده على 36% من إجمالي قيمة العقود التي تمت ترسيبتها خلال الربع الثالث من عام 2014. وشهد قطاع المياه قفزة في قيمة العقود التي تمت ترسيبتها مقارنة بالربعين السابقين من العام، حيث نال 13% من العقود التي تمت ترسيبتها. غير أن قطاع الكهرباء الذي عادة ما يحصل على حصة كبيرة من العقود، أحرز حصة لم تتجاوز 11% للربع الثالث من هذا العام (الرسم البياني 1)، (الرسم البياني 2).

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



\*خلال الربع الثالث 2014 المصدر: البنك الأهلي التجاري، مصادر مختلفة

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



المصدر: البنك الأهلي التجاري، مصادر مختلفة

وحفل قطاع التعليم بالعديد من العقود الخاصة بإنشاء الجديد من الجامعات والكليات الفنية بمبلغ إجمالي بلغ 1 مليار ريال. وتمت ترسية كل العقود من قبل وزارة التعليم العالي على مقاولين محليين.

وفي قطاع النقل أتمت مؤسسة السكك الحديدية السعودية ترسية عقد بقيمة 392 مليون ريال لتشييد 214 كيلومتر كجزء من المرحلة الأولى للخط الرئيسي المزدوج لنقل البضائع من الدمام للرياض. وسيمر الخط الحديدي عبر أبيق، والأحساء، وحرص، والخرج. ومن المنتظر أن يكتمل العمل بالمشروع خلال 24 شهراً.

#### سبتمبر

عاودت قيمة العقود التي تمت ترسيتهما الصعود خلال شهر سبتمبر لتصل إلى 9 مليار ريال. وحاز قطاع المياه على ما يقارب نصف قيمة العقود التي تمت ترسيتهما بحصة 4.5 مليار ريال تقريباً. وأتمت المؤسسة العامة لتحلية المياه المالحة ترسية عقدتين بقيمة 1.4 مليار ريال تقريباً. وتبلغ قيمة العقد الرئيسي 1.3 مليار ريال، ويخص إنشاء ثلاثة خطوط أنابيب كجزء من خطة التغذية الجديدة للمدن لنقل المياه المحلاة إلى الرياض. وسيبلغ الطول الإجمالي لخطين من هذه الخطوط الثلاثة 92.5 كيلومتر، في حين سيبلغ الطول الكلي للخط الثالث 41 كيلومتر.

وضم قطاع المياه عقد ثانٍ تمت ترسيته من قبل الشركة الوطنية للمياه على شركة الحربي للتجارة والمقاولات بمبلغ 881 مليون ريال. ويشكل العقد جزء من مشروع مياه الواسع بالرياض، والذي يتوقع أن يضيف 300 ألف متر مكعب/اليوم لشبكة مياه المدينة. ويشمل نطاق أعمال الحزمة الثالثة تركيب محطة ضخ، وخطوط لنقل المياه، وأشغال حفر وردم. ويتوقع إكمال المشروع في الربع الثاني من عام 2016.

وتمت ترسية عقدتين في قطاع الكهرباء من قبل شركة الكهرباء السعودية. وأبرم العقد الأول مع شركة الشرق الأوسط للأعمال الهندسية والتطوير بمبلغ 574 مليون ريال. ويشمل نطاق أعمال العقد إنشاء محطة توليد فرعية بقدرة 380 كيلوفولط في جدة. وينتظر أن يكتمل المشروع في الربع الثالث من عام 2016.

وكان العقد الثاني الذي تمت ترسيته من قبل شركة الكهرباء السعودية من نصيب شركة لارسن وطبرو، وذلك لتحسين جدارة نظام الطاقة الكهربائية في منطقتي شقلم والعثمانية بالمنطقة الشرقية. وتتضمن الخطة إنشاء خط علوي ناقل مزدوج الدوائر وبفولتية عالية بطول 192 كيلومتر. وتبلغ قيمة المشروع 563 مليون ريال وينتظر أن يكتمل في الربع الثالث من عام 2016.

وشهد قطاع العقارات السكنية ترسية عقد بارز من قبل "جلف ريليتد" على شركة دريك و إسكل الدولية بمبلغ 487 مليون ريال. ويقتضي العقد إنشاء مجمع "أنتارا" السكني للأجانب بالرياض. ويضم المجمع مساحة مباني تبلغ 98,115 متر مربع، تتكون من 520 مسكن، من ضمنها 12 عمارة شقق بمجموع 267 شقة. و70 شقة مزدوجة الطوابق، و151 فيلا، وأيضاً 32 شقة للإقامة العابرة، ومن المرتقب أن يكتمل المشروع خلال 24 شهراً.

#### يوليو

شهد شهر يوليو ترسية ما قيمته 20.9 مليار ريال من العقود. وأحرز قطاع النقل حصة كبيرة من قيمة العقود التي تمت ترسيتهما بلغت 11.3 مليار ريال. وأتمت الهيئة العامة للطيران المدني ترسية عقد كبير على اتحاد شركات في مشروع مشترك يضم شبروجي/ هوشنيف/ نهضة الإعمار. وتتطلب العقود من اتحاد الشركات أن يعمل على تحديث المحطات من 1 إلى 4 بمطار الملك خالد الدولي بالرياض على جزئين. ويتضمن الجزء أ تحديث المحطتين 3 و 4، وتضمن مساحة 284 ألف متر مربع على ستة طوابق بما فيها الطابق تحت الأرضي. وينطوي الجزء ب على تحديث المحطتين 1 و 2، وتضمن مساحة 290 ألف متر مربع على ستة طوابق بما فيها الطابق تحت الأرضي. ويتوقع إكمال تنفيذ العقد في الربع الثالث من عام 2017.

وشهد قطاع الكهرباء ترسية ما قيمته 2.8 مليار ريال من العقود. وتمت ترسية أربعة عقود بقيمة 1.6 مليار ريال من قبل شركة الكهرباء السعودية، وتتضمن إنشاء محطة الطاقة التحويلية بالجالدة في منطقة الرياض. ويشتمل النطاق الأوسع للعقود على شراء محولات رئيسية لرفع قدرة المولدات، وتغذية المحولات لمساعدة الوحدات التوليدية في محطتي التوليد 13 و 14 بالرياض، علاوة على توفير تجهيزات تعويضية لتنشيط الطاقة الثابتة والديناميكية في محطات المحولات بحائل والجوف.

كما تم ترسية عقد في قطاع الكهرباء من قبل شركة الكهرباء السعودية على شركة هيونداي إي أند سي بقيمة 881 مليون ريال. ويشمل العقد بناء محطة كهربائية بطاقة 380 كيلوفولت في مجمع الجبيل الصناعي. ومن المرتقب أن يكتمل تنفيذ المشروع في الربع الرابع من عام 2016.

وضمن قطاع التنمية الإجتماعية، تمت ترسية عقد كبير من قبل شركة الاستثمارات الرائدة على شركة البواني لإنشاء متحف للعلوم في مركز الملك عبد الله المالي بالرياض. وبلغت قيمة العقد 1.1 مليار ريال، ويقتضي إنشاء متحف من أربعة طوابق، وخمسة مراكز جغرافية/ مناخية، وحوض أسماك ماني من ستة طوابق، ومحطة خط حديدي من طابقين. ومن المتوقع أن يكتمل تنفيذ المشروع في الربع الثالث من عام 2017.

#### أغسطس

حدث تباطؤ مثير في عدد وقيمة العقود التي تمت ترسيتهما خلال شهر أغسطس؛ حيث هبطت قيمة تلك العقود إلى 4.3 مليار ريال، مع حصول قطاع النفط والغاز على عقدتين بنحو 1.1 مليار ريال. وتمت ترسية العقد الأول من قبل شركة أرامكو السعودية على مجموعة سي آيه تي بقيمة 923 مليون ريال كجزء من "توسعة لنظام الغاز الرئيسي بالملكة" في المناطق النائية. ويشمل نطاق المشروع خطوط أنابيب نظام الغاز الرئيسي، ومحطات صمامات الخط الرئيسي، والتجهيزات المرافقة في ينبع. ويتوقع إكمال المشروع في الربع الرابع من عام 2017. أيضاً تمت ترسية العقد الثاني من قبل أرامكو السعودية بمبلغ 203 مليون ريال على شركة إيسار التي ستتولى مهمة تحديث وحدة تثبيت النفط الخام بمحطة أبيق في المنطقة الشرقية. ومن المرتقب إكمال المشروع في الربع الأول من عام 2017.

## بعض المشاريع المختارة للربع الثالث من 2014:

### الأفاق المستقبلية

أدى إنهيار قيمة العقود التي تمت ترسيبها خلال الربع الثالث من عام 2014 إلى توقف الزخم الذي شهدناه خلال النصف الأول من العام. وبالنتيجة، يتوقع لقيمة العقود التي تمت ترسيبها أن تكون أدنى من الأداء القياسي لعام 2013 والذي سجل 293 مليار ريال. وعلى الرغم من ذلك، وفي حين أن قيمة العقود التي يتم ترسيبها قد تأتي أقل بكثير من نظيرتها لعام 2013، إلا أن الربع الرابع لا يزال آمناً، وقد نشهد فيه عودة الزخم لسوق عقود الإنشاء مع الإستمرارية في عام 2015.

القطاع	المقاول	المالك	التفاصيل	القيمة (مليون ريال)
النقل	مشروع مشترك بين شبروجي/ هوشتيغ/ نهضة الإعمار	الهيئة العامة للطيران المدني	توسعة مطار الملك خالد الدولي: تحديث المحطات	10,875
الطاقة		شركة الكهرباء السعودية	عقود تختص بإنشاء محطة محول الطاقة الكهربائية بالجملة	1,577
المياه		المؤسسة العامة لتحلية المياه المالحة	تنفيذ مشروع إنشاء ثلاثة خطوط أنابيب	1,300
		وزارة الماء والكهرباء	عقد مع ثلاث شركات محلية لتنفيذ مشروع خط التغذية من خزانات المياه إلى ثلاثة مناطق بالرياض	1,030
الإجتماعية	البواني	شركة الاستثمارات الرائدة	متحف علمي، ومركز جغرافي/ مناخي، ومرمي ماني وطني، ومحطة خط حديدي	1,125

المصدر: البنك الأهلي التجاري، مصادر مختلفة

## منهجية مؤشر البنك الأهلي التجاري للإنشاء

يهدف مؤشر البنك الأهلي التجاري للإنشاء إلى إطلاع القراء على حجم ونطاق مشاريع الإنشاء التي تمت ترسيبتها في المملكة. ويشمل المؤشر العقود التي تمت ترسيبتها فقط، إذ قد يستغرق الأمر ما بين ستة إلى ثمانية عشر شهراً للشروع في تنفيذ العقود بعد ترسيبتها، 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 ترسيبتها، 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 2008 كسنة أساس، ويخصص لسنة الأساس درجة 100 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 100 نقطة، فأنها تعكس توسع العقود التي تمت ترسيبتها، في حين تعكس أية درجة أقل عن سنة الأساس تراجعاً في هذه العقود.



## الدائرة الاقتصادية

### فريق البحث في الدائرة الاقتصادية

مدير فريق البحث

د. سعيد الشيخ

كبير الاقتصاديين لمجموعة الأهلي

s.alshaikh@alahli.com

تحليل القطاعات/المملكة العربية السعودية

شهرزاد فيصل

اقتصادي

s.faisal@alahli.com

البراء الوزير

اقتصادي أول

a.alwazir@alahli.com

تحليل الإقتصادات الكلية

ماجد آل غالب

اقتصادي أول

m.alghalib@alahli.com

د. تامر الزيات

اقتصادي أول

t.zayat@alahli.com

ياسر الداود

اقتصادي

y.aldawood@alahli.com

نظم إدارة المعلومات

شريهان المنزلاوي

اقتصادي

s.almanzalawi@alahli.com

### للإنضمام 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.