

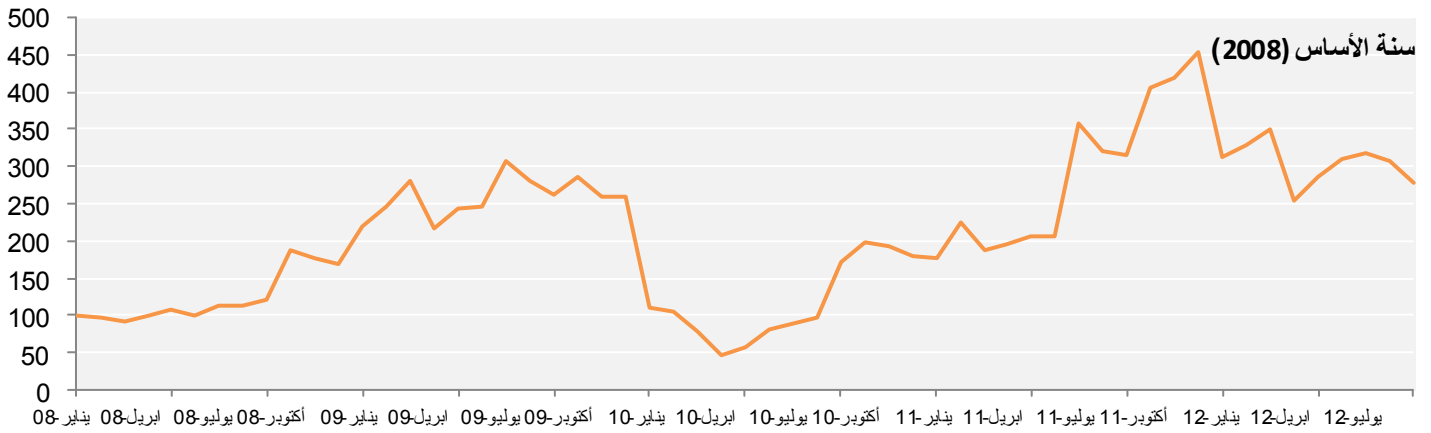
# مؤشر البنك الأهلي التجاري لعقود الإنشاء الربع الثالث من عام 2012

ملخص البنك الأهلي التجاري الفصلي لعقود الإنشاء

## العناوين

1. بلغ مؤشر البنك الأهلي التجاري لعقود الإنشاء 277.29 نقطة بنهاية الربع الثالث من عام 2012، في حين بلغت القيمة الإجمالية للعقود التي تمت ترسيبتها 39.2 مليار ريال، وبذلك بلغت القيمة الإجمالية للعقود التي تمت ترسيبتها خلال الثلاثة أرباع الأولى من نفس العام 166 مليار ريال.
2. بلغت قيمة العقود التي تمت ترسيبتها في شهر يوليو 15.2 مليار ريال تقريباً، تصدرها قطاعا البتروكيماويات والطرق.
3. انخفضت قيمة العقود التي تمت ترسيبتها في شهر أغسطس إلى حوالي 12.8 مليار ريال، وتصدرها قطاعا الطرق والبتروكيماويات.
4. شهدت قيمة العقود التي تمت ترسيبتها في شهر سبتمبر المزيد من التراجع إلى حوالي 11.2 مليار ريال، وتصدرها قطاعا العناية الصحية والطرق.

## مؤشر البنك الأهلي التجاري لعقود الإنشاء



المصدر: البنك الأهلي التجاري ، مصادر مختلفة

## قيمة العقود

سبتمبر	أغسطس	يوليو	يونيو	مايو	أبريل	مارس	فبراير	يناير (2012)	ديسمبر	نوفمبر	أكتوبر (2011)	الأثني عشر شهراً الماضية 2012-2011
11,200	12,809	15,190	32,314	27,768	14,400	23,186	17,169	11,894	22,644	14,914	53,284	العقود التي تمت ترسيبتها (مليون ريال)
277,29	306,53	317,16	309,12	285,53	254,18	349,03	329,07	312,45	453,64	419,82	406,46	قيمة مؤشر عقود الإنشاء

ويبدو أن قيمة العقود التي تمت ترسيبتها في الربع الثالث قد فقدت الزخم الذي اكتسبته خلال النصف الأول من عام 2012. وبلغت القيمة الإجمالية للعقود التي تمت ترسيبتها خلال الثلاثة أرباع الأولى من العام 166 مليار ريال. مقارنة مع ما قيمته حوالي 179 مليار ريال من العقود في نفس الفترة من عام 2011، حيث انخفضت بنسبة 7% في عام 2012. ويعزى أساساً إلى تدني قيمة العقود التي تمت ترسيبتها خلال الربع الثالث من عام 2012؛ حيث بلغت 39.2 مليار ريال بالمقارنة مع 95.1 مليار ريال للربع الثالث من عام 2011، لتتخفض بنسبة 59%.

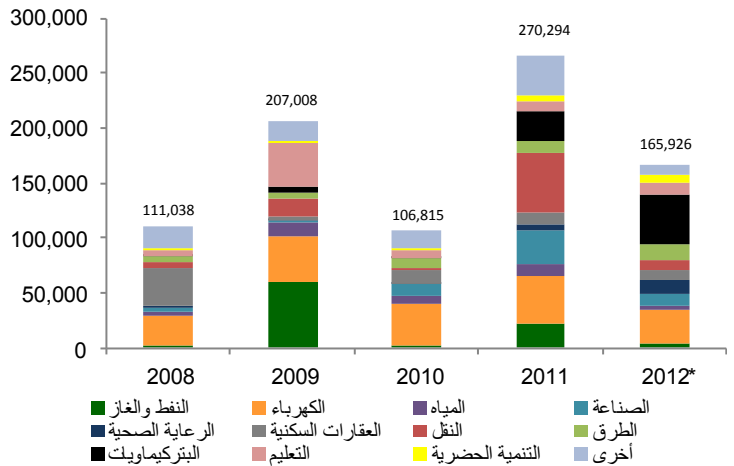
وترجع مؤشر عقود الإنشاء على مدى شهره، من مستوى 317.16 نقطة في شهر يوليو إلى 306.52 ثم 277.29 نقطة في شهري أغسطس وسبتمبر على التوالي. وشكل الانخفاض الملحوظ في المشاريع العملاقة التي تمت ترسيبتها خلال الربع الثالث من عام 2012 الدافع الرئيسي لتراجع مؤشر عقود الإنشاء، حيث أخفق في المحافظة على استمرارية النمو الذي حققه في الربع الثاني من العام. وسجل مؤشر عقود الإنشاء هبوطاً بمعدل 12% في نهاية الربع الثالث من عام 2012، مقارنة مع نفس الفترة من عام 2011، حينما بلغ 316.44 نقطة.

وحازت المنطقة الشرقية على القدر الأكبر من قيمة المشاريع بحصة 36% من إجمالي المشاريع التي تمت ترسيبتها. ويعود الفضل في ارتفاع حصة المنطقة الشرقية من العقود التي تمت ترسيبتها لعدة مشاريع هامة في قطاعي البتروكيماويات والنفط والغاز. وتعزى حصة منطقة الرياض التي بلغت 15% في معظمها إلى مشاريع كبيرة تمت ترسيبتها في قطاعي العناية الصحية والطرق. ونالت منطقة مكة المكرمة حصة 12% من إجمالي قيمة المشاريع التي تمت ترسيبتها، مع تركيز كبير في قطاعات الطرق والكهرباء والتعليم. وشكلت عقود الإنشاء التي تمت ترسيبتها في قطاع الطرق حصة كبيرة من إجمالي قيمة العقود التي تمت ترسيبتها في كافة مناطق المملكة (الرسم البياني رقم 3).

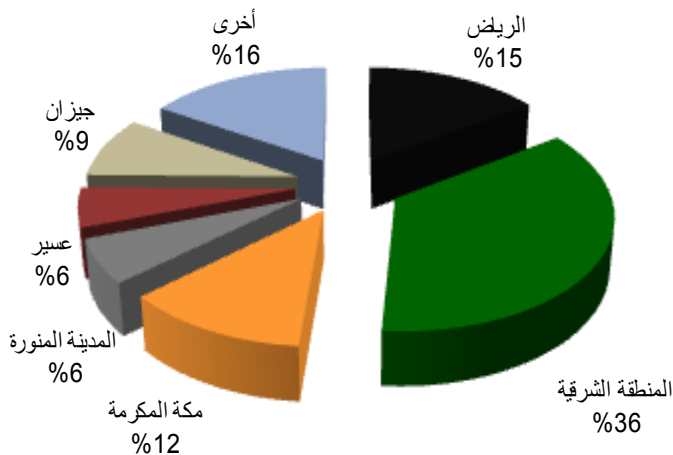
## مؤشر البنك الأهلي التجاري لعقود الإنشاء خلال الربع الثالث من عام 2012\*

سجلت قيمة العقود التي تمت ترسيبتها خلال الربع الثالث من عام 2012 تراجعاً مقارنة مع ربعي السنة السابقين من عام 2012. وبلغت قيمة العقود التي تمت ترسيبتها خلال الربع الثالث 39.2 مليار ريال في تراجع معاكس للتوجه المعتاد خلال السنوات الماضية، حيث ترتفع قيمة العقود التي تتم ترسيبتها خلال الربعين الثالث والرابع من كل عام. ويعزى الانخفاض في القيمة في معظمه إلى تقلص في المشاريع العملاقة التي تمت ترسيبتها. وعلى النقيض من ذلك، شهدنا زيادة ملموسة في عدد العقود الأصغر حجماً التي تركز على تعزيز قدرات البنى التحتية بالمملكة. وفي قطاع الطرق لوحده، تمت ترسية ما قيمته حوالي 9 مليار ريال، في حين أن قطاع رئيسي مثل قطاع البتروكيماويات لم تتجاوز قيمة العقود التي تمت ترسيبتها فيه 6.6 مليار ريال. أيضاً أسهم قطاع العناية الصحية بحصة مرتفعة من العقود التي تمت ترسيبتها بلغت 5.2 مليار ريال (الرسم البياني رقم 1 و 2).

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



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

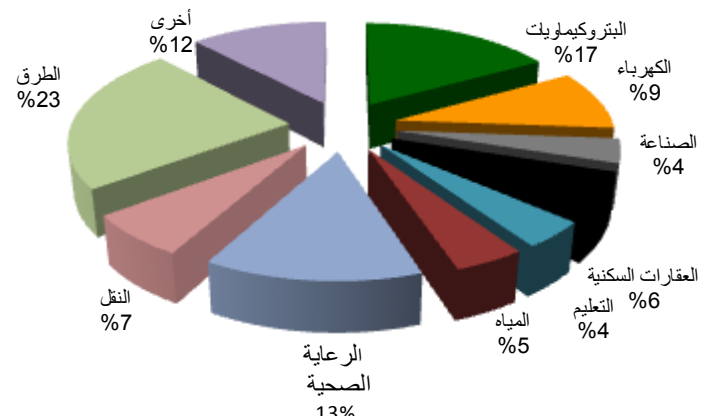


المصدر: البنك الأهلي التجاري، مصادر مختلفة

\*خلال الربع الثالث 2012

المصدر: البنك الأهلي التجاري، مصادر مختلفة

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



المصدر: البنك الأهلي التجاري، مصادر مختلفة

**يوليو**  
تمت ترسية ما قيمته حوالي 15.2 مليار ريال من العقود خلال شهر يوليو من عام 2012، وتصدرها قطاعا البتروكيماويات والطرق. وشكل القطاعان حصة 52% من إجمالي قيمة العقود التي تمت ترسيتهما خلال الشهر. وضم قطاع البتروكيماويات ثلاثة مشاريع كبيرة تمت ترسيتهما كلها من قبل شركة صدارة للكيماويات على شركة تيكنيكاس ريونداس. ويقتضي العقد الأول أن تنشئ شركة تيكنيكاس ريونداس وحدة أكسيد الإيثيلين مع التجهيزات المرافقة لها في مشروع مجمع بتروكيماويات الجبيل الجديد. وتبلغ قيمة العقد 2.3 مليار ريال، ويتوقع إكمال تنفيذه في الربع الثالث من عام 2015.

ويشمل العقد الثاني الأعمال الهندسية وجلب المواد والإنشاء لوحدة إنتاج مشتقات أكسيد الإيثيلين مع التجهيزات المصاحبة لها؛ وتبلغ قيمة المشروع 1.3 مليار ريال، وينتظر أن يكتمل تنفيذ العقد في الربع الرابع من عام 2016. ويستلزم عقد شركة تيكنيكاس ريونداس الثالث إنشاء مصنع دياكرايليت أكسيد البولي إيثيلين (POD) مع التجهيزات المصاحبة؛ وتبلغ قيمة العقد 1.1 مليار ريال، ويتوقع إكمال تنفيذ العقد في الربع الرابع من عام 2016.

وتتم ترسية ما قيمته 3.2 مليار ريال من العقود من قبل وزارة النقل في قطاع الطرق، يقتضي معظمها إنشاء طرق سريعة جديدة، وإعادة تأهيل طرق قائمة، وتكملة مشاريع الطرق قيد التنفيذ بمختلف أرجاء المملكة. وتمت ترسية العقود على شركات محلية متخصصة.

وشهد شهر يوليو ترسية ما قيمته 1.4 مليار ريال من العقود في قطاع النقل، وكان أبرزها العقد الذي تمت ترسيته من قبل شركة السكك الحديدية السعودية على مجموعة بن لادن السعودية بقيمة 664 مليون ريال. وبموجب العقد، ستشيد المجموعة خط سكك حديدية بطول 85 كيلومتر بين رأس الخير والجبيل. ويتوقع إكمال تنفيذ العقد في الربع الثالث من عام 2015.

وشهد قطاع العقارات السكنية ترسية عقد بلغت قيمته 1.6 مليار ريال من قبل وزارة الدفاع لشركة الجودي التجارية؛ وستبنى الشركة 82 برج سكني و11 فيلا لمنسوبي الشرطة وعوائلهم. أيضاً يقتضي العقد إنشاء 12 مسجد. وينتظر إكمال تنفيذ العقد في الربع الثالث من عام 2016.

**أغسطس**  
تراجعت قيمة العقود التي تمت ترسيتهما خلال شهر أغسطس لتبلغ 12.8 مليار ريال. وثانية، تصدر قطاعا الطرق والبتروكيماويات كافة القطاعات، حيث شكلت العقود التي تمت ترسيتهما في قطاع الطرق حوالي 2.5 مليار ريال. وهنا أيضاً، يقتضي معظمها إنشاء طرق سريعة جديدة، وإعادة تأهيل طرق قائمة، وتكملة مشاريع الطرق قيد التنفيذ بمختلف أرجاء المملكة.

وفي قطاع العناية الصحية، قامت الحرس الوطني بتريسية عقد قيمته 500 مليون ريال على شركة منازل للإنشاء لتشييد مستشفى الحرس الوطني في مدينة الإحساء، وستضم المستشفى 300 سرير. ومن المرتقب إكمال تنفيذ العقد في الربع الثالث من عام 2015.

**سبتمبر**  
شهدت قيمة العقود التي تمت ترسيتهما في شهر سبتمبر المزيد من الانخفاض لتبلغ 11.2 مليار ريال. وحاز قطاع الطرق على الحصة الأكبر من قيمة العقود التي تمت ترسيتهما حيث بلغت 3.2 مليار ريال، في حين جاء قطاع العناية الصحية في المرتبة الثانية بحصة 2.5 مليار ريال من العقود. وواصلت وزارة المواصلات استثمارتها المكثفة في قطاع الطرق، حيث بلغت القيمة الإجمالية للعقود التي قامت بتريسيتهما خلال الثلاثة أرباع من العام 9 مليار ريال. ويتوقع إكمال تنفيذ العقود في الربع الثالث من عام 2015.

وضم قطاع العناية الصحية ترسية عقد كبير من قبل وزارة الصحة على مشروع مشترك بين شركة لطيفة للتجارة والمقاولات والحبثور

### بعض المشاريع المختارة للربع الثالث من 2012:

القطاع	المقاول	العميل	التفاصيل	القيمة (مليون ريال)
العقارات السكنية	شركة الجودة للتجارة	وزارة الدفاع	تخطط وزارة الدفاع والظيران لإنشاء إسكان جديد يتكون من قفل وشقق	1,658
العقارات التجارية	مؤسسات مقاولات وإنشاء/ سامسونج سي تي	السوق المالية السعودية "تداول"	إنشاء المرحلة الثانية من برج تداول (40 طابق) في منطقة الملك عبد الله المالية	1,001
البتر وكيمويات	تكنيكاس ريونداس	شركة صدارة للكيمويات	إنشاء وحدة إنتاج أكسيد الإيثيلين والتجهيزات المصاحبة	2,250
	تكنيكاس ريونداس	شركة صدارة للكيمويات	إنشاء مصنع لإنتاج دياكرايليت أكسيد الإيثيلين	1,125
	تكنيكاس ريونداس	شركة صدارة للكيمويات	حزمة إنتاج مشتقات أكسيد الإيثيلين	1,312
	تكنيمونت	شركة صدارة للكيمويات	مصنع بولي إيثيلين منخفض الكثافة	1,350
النفط والغاز	سابيم	أرامكو السعودية	برنامج تطوير الحصبة: خط أنابيب ساحلي (داخل وخارج المياه)	1,125
الرعاية الصحية	لطيعة للتجارة والمقاولات/ الهبتور لايتون	وزارة الصحة	توسعة بمدينة الملك فهد الطبية	1,181
النقل	مجموعة بن لادن السعودية	الشركة السعودية للخطوط الحديدية	بناء خط سكة حديد يربط بين رأس الخير والجبيل	664

المصدر: مصادر مختلفة، البنك الأهلي التجاري

لايتون بقيمة 1.2 مليار ريال. ويقتضي العقد توسعة مدينة الملك فهد الطبية بالرياض. وتشمل التوسعة مركز لطب الأعصاب، ومركز للسرطان، ومركز للقلب، ومبنى خدمات مركزي، وبقدرة استيعابية تبلغ 500 سرير.

ورست وزارة الصحة عقداً ثانياً بمبلغ 720 مليون ريال لإنشاء مستشفى جيزان التخصصي. وتمت ترسية العقد على شركة الفوزان للتجارة والمقاولات العامة. وتبلغ سعة المستشفى 500 سرير، ومن المتوقع أن يكتمل العمل فيه في الربع الرابع من عام 2015.

أيضاً رست وزارة الصحة عقداً ثالثاً على شركة الفوزان للتجارة والمقاولات العامة بقيمة 585 مليون ريال. ويقتضي العقد تشييد مستشفى بسعة 500 سرير في مدينة الأمير محمد بن عبد العزيز الطبية بالجوف. ومن المتوقع أن يكتمل المشروع في الربع الثاني من عام 2015.

وفي قطاع المياه، قامت شركة المياه الوطنية بترسية عقدين بقيمة 668 مليون ريال على شركة المهيدب للمقاولات. وستولى شركة المهيدب مسؤولية تشييد خزان مياه بيرمان الاستراتيجي ومحطة ضخ الخمرة بجدة، ويتوقع اكمال العمل بالمشاريع خلال عامين.

### الأفاق المستقبلية

رغم التراجع في قيمة العقود التي تمت ترسيتهما خلال الربع الثالث من هذا العام، إلا أن تلك القطاعات التي استهدفتها الحكومة السعودية كقطاعات محورية لانفاقها الرأسمالي شهدت ازدهاراً. وشكلت قطاعات الطرق والتعليم والعناية الصحية والتنمية العمرانية جزءاً هاماً من العقود التي تمت ترسيتهما، في حين تددت العقود في القطاعات الرئيسية. بيد أنه من المتوقع أن تحوز هذه القطاعات الرئيسية على القدر الأكبر من العقود التي تتم ترسيتهما بنهاية العام. ومن المرتقب ترسية عقود هامة وكبيرة خلال الربع الرابع من هذا العام، حيث يتوقع أن تقوم شركة أرامكو السعودية بترسية العديد من العقود ضمن إطار مشروع مصفاة جيزان الذي تبلغ قيمته 26 مليار ريال. إضافة إلى ذلك، ينتظر أن تقوم شركة الكهرباء السعودية بترسية عقود ضخمة في قطاع الكهرباء، حيث يتوقع أن تتم ترسية عقود تخص مشروع محطة الطاقة الحرارية بجنوب جدة.

## 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

تحليل الإقتصادات الكلية

سارة فيضي  
اقتصادي  
s.faidy@alahli.com

البراء الوزير  
اقتصادي أول  
a.alwazir@alahli.com

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  
مسؤول التخطيط والأداء المالي  
s.almanzalawi@alahli.com

### للإنضمام إلى قائمة التوزيع للدائرة الاقتصادية بالبنك الأهلي التجاري

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

تنبيه: إن المعلومات والآراء الواردة في هذا التقرير قامت بإعدادها الدائرة الاقتصادية بالبنك الأهلي التجاري. كما أن المعلومات التي تم الحصول عليها من مصادر عامة يعتقد البنك الأهلي التجاري أنها موثوقة ولكن البنك الأهلي التجاري لا يفترض دقة هذه المعلومات أو كمالها. إن الآراء والتوقعات والتوقعات في هذا التقرير تشكل رأي الكاتب الحالي في تاريخ صدور هذا التقرير، ولا تعكس بالضرورة آراء البنك الأهلي التجاري. وقد أعطى هذا التقرير لأهداف معلوماتية عامة فقط ولا يجوز تفسيره بصفته نصيحة للمستثمرين أو عرض أو إستجداء شراء أو بيع أي سندات أو أوراق مالية أخرى، أو المشاركة بأي إستراتيجية معينة تحت أي سلطة مختصة أو بصفته إعلان لأي سندات أو أوراق مالية. ولا يجوز لأي شخص أن يعيد هذا التقرير مجدداً، أو يوزعه، أو ينشره لأي سبب قبل الحصول على موافقة البنك الأهلي التجاري الخطية.