



نظرة عامة رقم 11

# السعودية ترحب بعودة دور العرض (السينما)

منافس جديد على الإنفاق الأسري



عاصم بختيار، CFA  
abukhtiar@fransicapital.com.sa  
+966 11 282 6844

يزيد الصيخان  
yalsaikhan@fransicapital.com.sa  
+966 11 282 6808



## الملخص التنفيذي

تدعم السينما الأهداف الاستراتيجية للترفيه:

- تنويع الاقتصاد ◀ مساهمة بقيمة 90 مليار ر.س.
- توفير وظائف ◀ 30 ألف وظائف بدوام كامل و 130 ألف بدوام جزئي
- الحصول على المزيد من الإنفاق السياحي السنوي بقيمة 20 مليار دولار أمريكي
- ارتفاع الإنفاق على الترفيه للأسرة إلى 6% من 3%

على الرغم من كون سوق السعودي فريد من نوعه مقارنة بالأسواق الأخرى، نظراً لغياب دام ثلاثة عقود (جيل كامل تقريباً) لكننا بنينا توقعاتنا على المعايير العالمية.

- تفوقت الصين على الولايات المتحدة كأكبر سوق لشبكات التذاكر بقيمة 7.9 مليار دولار أمريكي في 2017 وبمتوسط 192 ألف دولار أمريكي لصاله العرض الواحدة مقابل المتوسط العالمي ب 236 ألف دولار أمريكي
- وهذا يعني أرباح تقدر بقيمة 473 مليون دولار أمريكي (1.8 مليار ر.س.) للسعودية في 2030

غير أن:

### أسعار التذاكر مرتفعة

- حيث يبلغ سعر التذكرة الاعتيادي بين 8 دولار أمريكي و 12 دولار أمريكي في أنحاء العالم مقابل 20 دولار أمريكي في السعودية
- ويعني هذا أن عائلة مكونة من أربعة أفراد ستنفق 300 ر.س. على التذاكر، مع المأكولات والمرطبات ممكن أن تصل إلى 500 ر.س.، مما يؤدي إلى تراجع في الطلب على المدى الطويل

### غيات المستهلكين تتغير بسرعة ولا يمكن توقعها بحلول عام 2030

- ازدياد نسب الترفيه الرقمي المنزلي حول العالم بمعدل سنوي مركب 27% من 2013 إلى 2017 مقارنة بانخفاض نسبه 15% على الترفيه التقليدي (مثل أقراص دي في دي)
- المشتركين بخدمات الفيديو على الإنترنت ازداد بمعدل 33% عن الربع المماثل من العام السابق بقيمة 447 مليون دولار أمريكي، بينما تراجع اشتراكات القنوات المدفوعة للسنة الثانية على التوالي
- أضافت شركة "نتفليكس" 4.7 مليون مشترك كمتوسط لكل ربع منذ الربع الأول 2014
- يقضي الراشدون في الولايات المتحدة المزيد من وقت على أجهزة (مثل الهواتف الذكية، الكمبيوتر اللوحي "تابلت" والمحمول) مقارنة بمشاهدة التلفاز

نمو للسينما العالمية بمعدل سنوي مركب 4.4% (المتوقع خلال الفترة من 2016 إلى 2021)

## توقعات الإيرادات

- تقدر حجم السوق القابل للتسويق في المملكة العربية السعودية بمقدار 11 مليون مشاهد بحلول العام 2030:
- مما يعني الوصول إلى 39 مليون زيارة لسينما مقابل 16 مليون تقريباً في الإمارات العربية المتحدة
- عند سعر 20 دولار أمريكي للتذكرة، تبلغ إيرادات شبكات التذاكر 772 مليون دولار أمريكي (2.9 مليار ر.س.) ◀ 386 ألف دولار أمريكي لكل صالة عرض
- 724 مليون ر.س. ضريبة الترفيه المحتملة

## الوظائف الجديدة في القطاع

- يعمل في الصين ضمن 149 ألف صالة سينما ◀ متوسط 3.6 فرصة وظيفية لكل صالة عرض ومتوسط إجمالي الفرص التوظيفية 8.6 لكل صالة عرض (مكرر 2.4 مرة)، بينما يصل متوسط العدد في صالات عرض "إيه إم سي" إلى 3 أشخاص في كل صالة عرض
- لما يقارب 2000 صالة عرض في المملكة العربية السعودية، سيعمل 15 موظف بدوام كامل و 65 بدوام جزئي في كل صالة
- كونه لا يوجد بنية تحتية للسينما ستكون هناك فرص وظيفية أعلى لبناء البنية التحتية

## الإنفاق الترفيهي للأسرة

- نفقات الترفيه للأسرة كنسبة من مجموع النفقات الشهرية: الكويت (5%)، الولايات المتحدة (6%)، الاتحاد الأوروبي (9%)
- قد يرتفع إنفاق الأسرة السعودية الترفيهي بنسبة 57% (186 دولار أمريكي) إذا كان بمعدل دولة الكويت
- عند معدل سنوي مركب بارتفاع 2.5% للإنفاق الأسري ويرتفع الإنفاق الترفيهي إلى 3.5% خلال 3 سنوات بقيمة 154 دولار أمريكي (579 ر.س.)

الأثر:

- انخفاض معدل الادخار
- تغيير نمط الحياة ◀ أكثر كفاءة في استخدام الطاقة (تخفيض استخدامات المرافق، التوجه إلى السيارات الصغيرة)
- تخفيض الإنفاق المنزلي (الأثاث، التجديد) ◀ ارتفاع الإنفاق خارج المنزل
- انخفاض عدد الرحلات القصيرة (6.9 مليون رحلة ليوم واحد إلى البحرين، و 1.64 مليون زائر من السعودية إلى دبي)
- تأثير قليل على الملابس والإلكترونيات
- تعتبر فرص جيدة للمطاعم وغيرها من الوجبات التي تتناول خارج المنزل

## تعديل ميزات الأسرة





# قائمة المحتويات

02. | الملخص  
التنفيذي

05. | نظرة على  
القطاع

08. | تحول في  
رغبات  
المستهلك

12. | الأثر على  
الإنفاق  
الانتقائي

04. | ما أهمية  
السينما؟

07. | حجم السوق  
السعودي

09. | المساهمة  
في الاقتصاد





افتتحت أول سينما في المملكة العربية السعودية بتاريخ 18 أبريل 2018 بعد ثلاث عقود غياب، بعرض احتفالي لفيلم من أكثر الأفلام حضوراً، فيلم "بلاك بانثر".  
يعتبر هذا ضمن الرؤية الأكبر لتنوع سبل الترفيه في المملكة من أجل:

## ما أهمية السينما؟

- ☆ تنوع الاقتصاد من خلال قطاع مستدام (السياحة) الذي يعد الترفيه أحد دعائمه الرئيسية.
- ☆ خلق فرص وظيفية
- ☆ الاحتفاظ بجزء من الإنفاق السياحي خارج المملكة، وتحديدًا الإنفاق في الدول المجاورة (البحرين والإمارات)
- ☆ توفير مجموعة أوسع من خيارات الترفيه العائلي بما يخدم تطلعات الفئة الشابة من المجتمع

## الأهداف

2,000 صالة عرض بحلول العام 2030



30,000 وظيفة بدوام كامل بحلول العام 2030



40 دار عرض في 15 مدينة خلال 5 سنوات



90 مليار ر.س. من السينما



130,000 وظيفة بدوام جزئي بحلول العام 2030



100 دار عرض في 25 مدينة خلال 2030



## المنافسين

شركة "أيه إم سي" القادم الأول إلى السوق السعودي تخطط لافتتاح 40 سينما خلال 5 سنوات وما يقارب 100 دار عرض بحلول العام 2030



تعتزم كل من "سينماسيتي" و"سي جي 4D بليكس" افتتاح 3 أودار سينما بتقنية 4DX في المملكة العربية السعودية. سيضم "القصر مول" 19 صالة عرض، من المتوقع أن تصل إلى 750 ألف مشاهدة خلال السنة الأولى من التشغيل



حصلت شركة فوكس سينما على الرخصة الثانية لتشغيل السينما في المملكة العربية السعودية. المستهدف للاستثمار 2 مليار ر.س. لفتح 600 صالة عرض، وتوفير 3000 فرصة عمل في السنوات الخمس المقبلة



يستهدف كل من عبد المحسن الحكير، سينيبوليس والطيار فتح 300 صالة عرض في المملكة العربية السعودية في 15 مدينة. تعتبر سينيبوليس أكبر مشغل سينما في أمريكا اللاتينية ورابع أكبر مشغل في العام



ترغب شركة نوفو سينما بدخول سوق المملكة العربية السعودية



## الهدف

تقييم إمكانات السينما في المملكة العربية السعودية. إذا كانت توقعات الإيرادات بقيمة 1 مليار دولار أمريكي تضع المملكة العربية السعودية ضمن أفضل 10 أسواق، فإن التأثير على عادات الإنفاق الاستهلاكي يمكن أن يكون واضحاً خلال السنوات الثلاث القادمة. من المتوقع حدوث انخفاض في الإنفاق في أمور أخرى.





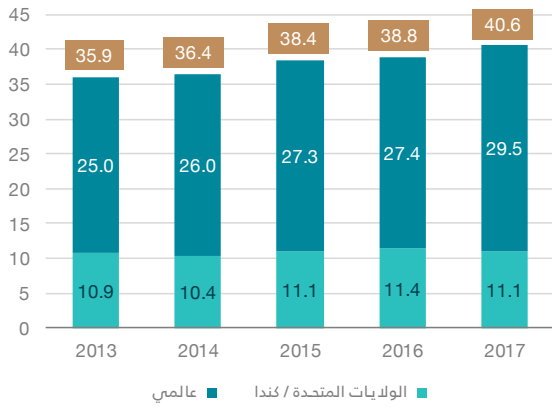
## نظرة على القطاع

يشمل قطاع الترفيه والإعلام بنطاقه الواسع كل من الأفلام والتلفزيون والراديو والإعلام المطبوع والإلكتروني. اتجهت إيرادات السينما في الأسواق المتقدمة إلى قلة النمو (شباك التذاكر) (أمريكا وكندا على سبيل المثال)، لكنها لا زالت تسجل نمواً قوياً في منطقة آسيا والمحيط الهادئ. تتضمن الاتجاهات الرئيسية في القطاع ما يلي:

- التقليدي مقابل الرقمي
- الترفيه المنزلي مقابل الترفيه خارج المنزل
- امتلاك المادة الترفيهية مقابل استعمال مؤقت لقاء رسوم محددة للمحتوى

نتج عن نمو انتشار الإنترنت بالنطاق العريض (البرودباند) عالمياً وتوافر محتوى عالي الجودة على الشبكة ونمو في الدخل المتاح للإنفاق، زيادة كبيرة في اشتراكات مزودي المحتوى مثل "نتفليكس" والتي أصبحت تنافس شبكات التذاكر بقوة.

### شباك التذاكر العالمي (مليار دولار أمريكي)



بلغت إجمالي إيرادات "شباك التذاكر" عالمياً ما يقارب **41 مليار دولار أمريكي** في العام 2017. الفترة من 2013 إلى 2017

- الولايات المتحدة / كندا نمو بمعدل سنوي مركب 0.5%
- عالمياً: نمو بمعدل سنوي مركب 4.2%
- الإجمالي: نمو بمعدل سنوي مركب 3.1%
- من المتوقع أن تصل إيرادات "شباك التذاكر" عالمياً إلى 45 مليار دولار أمريكي

بلغ الإنفاق الاستهلاكي العالمي على الترفيه المنزلي

**47.8** مليار دولار أمريكي في العام 2017

### صدارة أسواق التذاكر العالمية في 2017 (مليار دولار أمريكي)

شباك التذاكر	الدولة	التصنيف
\$7.9	الصين	1
\$2.0	اليابان	2
\$1.6	المملكة المتحدة	3
\$1.6	الهند	4
\$1.6	كوريا الجنوبية	5
\$1.5	فرنسا	6
\$1.2	ألمانيا	7
\$1.0	روسيا	8
\$0.9	أستراليا	9
\$0.9	المكسيك	10
\$20.2	المجموع	
68%	المجموع العالمي	

تجاوزت الصين الولايات المتحدة كأكبر سوق شبكات التذاكر حيث بلغت **7.9** مليار دولار أمريكي، ارتفاع **21%** عن العام السابق.

- بلغ إيرادات شبكات التذاكر في الإمارات العربية المتحدة **180** مليون دولار أمريكي
- من المتوقع أن تتخطى إيرادات المملكة العربية السعودية حاجز المليار دولار أمريكي، مما يضعها ضمن أكبر **10** أسواق في العالم.

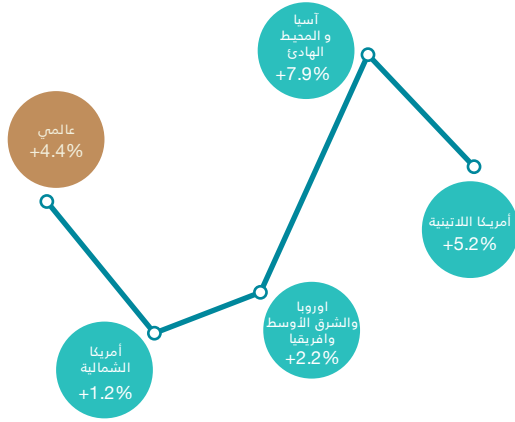
ارتفعت إيرادات شبكات التذاكر في منطقة آسيا والمحيط الهادئ بمعدل سنوي مركب 9.6% خلال الفترة من 2013 إلى 2017 بينما تراجع في أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا بنسبة 1.9%، بسبب رئيسي من تباطؤ الاقتصاد.

المصدر: "إم بي أيه آيه"، "بوكس أوفيس موجو"، "ماكينزي"، "إم تي بي"، "سينيبلكس"





نمو شبكات التذاكر على حسب المنطقة (خلال الفترة من عام 2016 إلى عام 2021)

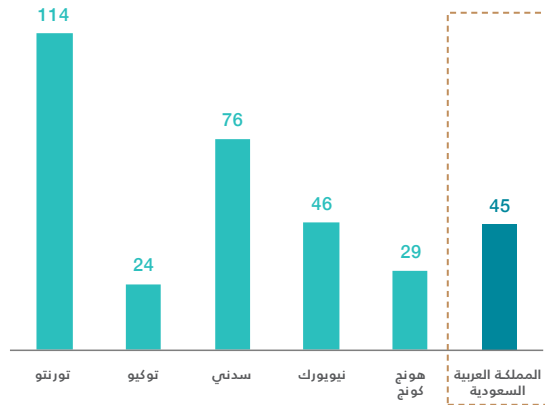


وصولاً إلى العام 2021، تشير التوقعات إلى أن أهم مناطق نمو "شباك التذاكر" ستكون في مناطق آسيا والمحيط الهادئ وأمريكا اللاتينية.

- من المتوقع أن تشكل إيرادات منطقة آسيا والمحيط الهادئ ما يقارب من 44% من إجمالي إيرادات "شباك التذاكر" عالمياً

من المتوقع أن تعمل السعودية على إنشاء 2,000 صالة عرض في 100 دار عرض في 25 مدينة بحلول عام 2030، بسبب عدم وجود بنية تحتية للسينما في الدولة.

صالة العرض لكل مليون شخص (2015)

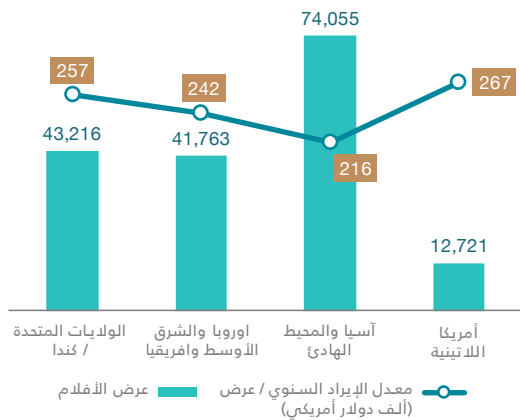


تتفوق مدينة تورنتو على المدن الرائدة في كثافة عرض الأفلام. التوسع المخطط له في السعودية سيؤدي إلى 45 صالة عرض لكل مليون شخص بحلول 2030، إذا توفرت الشروط التالية:

- تم إنشاء 2,000 صالة عرض
- ازدياد نسبة النمو السكاني 2.4%
- استمرار نفس التركيبة السكانية من المواطنين والأجانب

سيزداد معدل الحضور لصالات العرض إلى 59 إذا تم استثناء غير السعوديين

دور العرض وإيرادات كل صالة عرض (2017)



كان متوسط المبيعات لصالة العرض الواحدة 236 ألف دولار أمريكي:

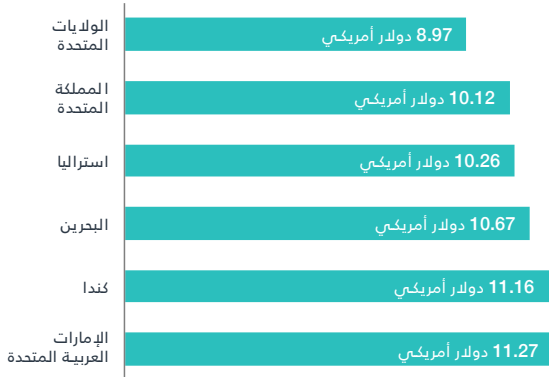
- توفر شاشات عرض رقمية في 99% من أصل 172 ألف صالة عرض حول العالم
- تصدرت أمريكا اللاتينية بإيرادات بلغ مجموعها 267 ألف دولار أمريكي للصالة الواحدة
- وهذا يعني إيرادات تقدر بقيمة 473 مليون دولار أمريكي (1.8 مليار ر.س.) للسعودية بحلول 2030 إذا افترضنا نفس المعايير العالمية

المصدر: برايس ووتنهاوس كوبرز، جمعية الفيلم الأمريكي، السعودي الفرنسي كابيتال





### أسعار التذاكر (دولار أمريكي)



تتراوح أسعار التذاكر الاعتيادية بين 8 و 12 دولار أمريكي:

- على الرغم من انخفاض نسبة المشاهدة في الولايات المتحدة وكندا بنسبة 6% عن العام السابق إلى 1.24 مليار في العام 2017، إلا أن متوسط سعر التذكرة ارتفع بنسبة 4%
- سعر التذكرة الحالي في المملكة العربية السعودية هو 75 ر.س. (20 دولار أمريكي)، تشمل ضريبة الترفيه بنسبة 25%

سعر 4 تذاكر للأسرة الأمريكية 36 دولار أمريكي في السينما مقابل 80 دولار أمريكي في المملكة العربية السعودية

من المتوقع أن يكون الإقبال على السينما في المملكة العربية السعودية قوياً نظراً لعدم وجود الكثير من الخيارات الترفيهية والتنوع الديموغرافي ومستويات الدخل والمناخ والتفاعل الأسري. عموماً، أسعار التذاكر مرتفعة (ويمكن أن ترتفع أكثر من ذلك) مقارنة بسوق السينما الإقليمي مما يمكن أن يؤثر على الطلب. بافتراض تقارب عدد مرات زيارة الشخص في أمريكا وكندا للسينما سنوياً، يمكننا تقدير فرص الدخل المباشر.

- متوسط الزيارات للسينما لكل شخص في الولايات المتحدة وكندا: 3.5
- بافتراض حجم السوق المتوقع في المملكة العربية السعودية في العام 2030 بحدود 11 مليون، يكون عدد زوار السينما 39 مليون سنوياً مقارنة بما يقارب 16 مليون زائر في الإمارات العربية المتحدة

## قياس حجم السوق السعودي

عند 35 دولار أمريكي للتذكرة  
1.4 مليار دولار أمريكي  
أو 5.1 مليار ر.س.

عند 20 دولار أمريكي للتذكرة  
772 مليون دولار أمريكي  
أو 2.9 مليار ر.س.

686 ألف دولار أمريكي  
لكل صالة عرض

386 ألف دولار أمريكي  
لكل صالة عرض

ضرائب سنوية محتملة -  
1.3 مليار ر.س.

ضرائب سنوية محتملة -  
724 مليون ر.س.

عند سعر تذكرة 35 دولار أمريكي، يكمن الخطر في انخفاض الإيرادات بسبب تحول تفضيل المستهلك



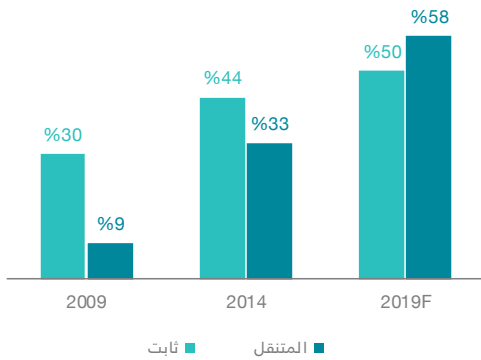


## تحول رغبات المستهلك

تحول زخم النمو عالمياً إلى المحتوى الرقمي والترفيه المنزلي بسبب انتشار الإنترنت بالنطاق العريض (البرودباند)، حيث يتجه المستهلكين لاختيار المشاهدة بدلاً من شراء المحتوى. لا يعني الأمر بالضرورة أن السينما ستصبح شيئاً من الماضي نظراً لاحتوائها على تجربة ذات قيمة مختلفة. من المتوقع أن يصل الإنفاق الاستهلاكي العالمي على وسائل الإعلام إلى 1.4 مليار دولار أمريكي بحلول العام 2019، تمثل منطقة الشرق الأوسط وإفريقيا 4%.

قد تكون المملكة العربية السعودية حالة فريدة من نوعها، نظراً لغياب السينما لمدة ثلاث عقود. نتيجة لذلك، فإن الرغبة في وجود دور سينما أصبحت قوية. ومع ذلك، فإن السكان ذوي الخبرة التكنولوجية والذين يمتلكون إنترنت سريع قد يختارون الترفيه المنزلي في ظل انخفاض قيود الرقابة.

### انتشار إنترنت النطاق العريض

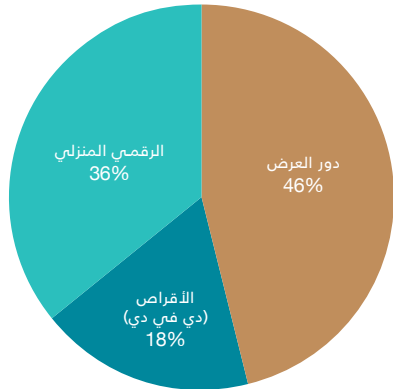


زاد الإنفاق على وسائل الإعلام بالتوافق مع انتشار إنترنت النطاق العريض.

- سيتباطأ نمو الإنفاق مع تحسن نمو النطاق العريض

ذهب 76% من سكان الولايات المتحدة وكندا إلى السينما مرة واحدة على الأقل في العام 2017

### الإنفاق المسرحي والترفيه المنزلي



يفوق إنفاق ترفيه الأسرة على الإنفاق المسرحي.

- كان ترفيه الأسرة الرقمي في الولايات المتحدة بنسبة 43% مقابل 36% على المستوى العالمي
- عموماً، تم شراء معدل 4.7 تذاكر لكل مرتاد للسينما خلال العام 2017، مما يشير إلى الولاء والحضور المستمر للسينما

سيطرت التقنية الرقمية على الإنفاق الاستهلاكي العالمي على ترفيه الأسرة بقيمة 48 مليار دولار أمريكي في العام الماضي، الرقمي المنزلي على الأقراص دي في دي بمعدل نمو سنوي مركب 27% خلال الفترة ما بين 2013 و2017 مقابل انخفاض معدل النمو السنوي المركب 15% لأقراص دي في دي. قد يتلاشى الإنفاق على شراء الأقراص دي في دي الفعلي خلال السنوات الخمس القادمة إذا استمرت على نفس النمط.

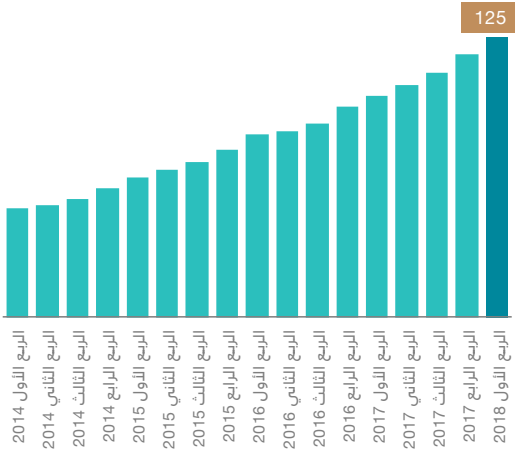
المصدر: ماكينزي، جمعية الفيلم الأمريكي، السعودي الفرنسي كابيتال







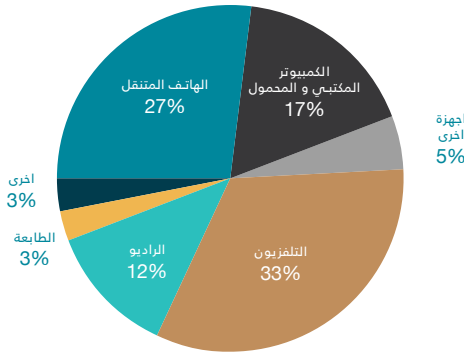
نمو مشتركين نتفليكس (مليون)



ازدادت أعداد المشتركين بخدمات الفيديو على الإنترنت بنسبة 33% سنويا إلى 447 مليون دولار أمريكي.

- انخفضت أعداد المشتركين بالقنوات المدفوعة للسنة الثانية على التوالي إلى 565 مليون دولار أمريكي
- وصلت اشتراكات "نتفليكس" إلى 125 مليون مشترك، بمعدل نمو للربع 6.3% منذ الربع الأول 2014 (أو 4.7 مليون مشترك/ للربع)

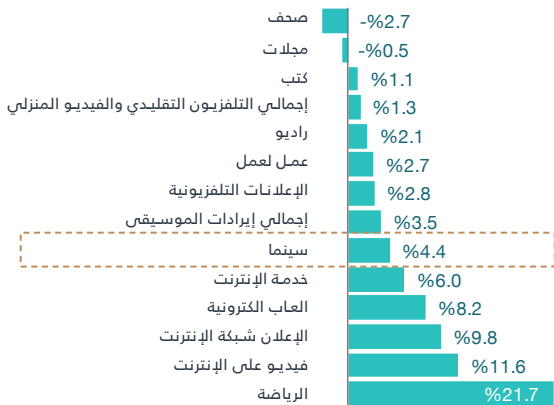
قضاء الوقت على وسائل الإعلام الرئيسية (الراشدون في الولايات المتحدة)



ازداد قضاء الراشدون في الولايات المتحدة للوقت على الأجهزة الإلكترونية بمقدار 49% مقارنة بمشاهدة التلفاز.

- أدى توفر محتوى الترفيه عبر الإنترنت على مختلف الأجهزة إلى قضاء وقت أطول على الأجهزة

النمو المتوقع للترفيه ووسائل الإعلام (من العام 2016 إلى عام 2021)



توقع ازدياد المعدل السنوي المركب بنسبة 4.3% لمصروفات الترفيه والإعلام بين عام 2016 و 2021:

- الإعلام المطبوع في انخفاض مستمر
- لا يزال النمو في السينما جيداً بمعدل سنوي مركب 4.4%
- سيكون الإعلام المنشور على الإنترنت محرك نمو رئيسي

تتفوق مجموعة "بريك" (برازيل، روسيا، الهند والصين) بنسبة نمو

8% مقابل 3% للدول الأخرى

على الرغم من النمو المتوقع للمحتوى عبر الإنترنت، من المبكر التفكير في اختفاء السينما نظراً لولاء الزائر والتجربة الاجتماعية.

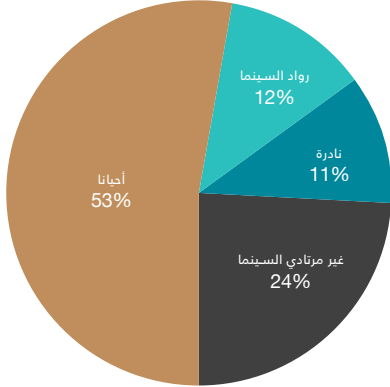
المصدر: شركة برايس ووترهاوس كوبرز، نتفليكس، ستاتيسستا، السعودي الفرنسي كابيتال





## رواد السينما في الولايات المتحدة وكندا

رواد السينما: مرة أو أكثر في الشهر  
أحياناً: أقل أو مرة في الشهر  
نادراً: مرة كل 12 شهر



من رواد السينما يذهبون للسينما مرة واحدة في الشهر على الأقل و الذين يشكلون 30% من مجموع الزيارات، مما يعني:

- لم يؤثر الإنترنت بشكل ملحوظ على هذه الشريحة من المستهلكين
- من المفترض أن تحافظ شريحة المستهلكين الوفية الذين يقومون بالزيارة بشكل منتظم على عوائد شبكات التذاكر
- 26% من رواد السينما تتراوح أعمارهم بين 39-25، وهم الأكثر عرضة للتأثر بمحتوى الإنترنت

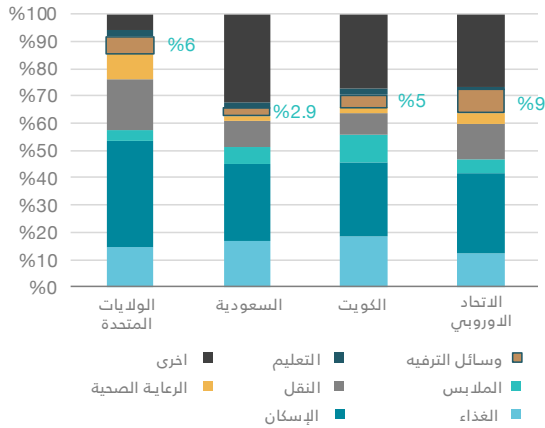
تمثل فئة الأعمار من 25

إلى 39 سنة 26% إلى من رواد السينما

يتوقع من السينما المساهمة بمبلغ 90 مليار ر.س. للاقتصاد السعودي أو ما يعادل 3.5% من الناتج المحلي الإجمالي. بالإضافة، سيخلق نحو 30,000 وظيفة بدوام كلي و 130,000 بدوام جزئي. نتوقع عائدات شبكات التذاكر السنوية بقيمة 2.9 مليار ر.س. بحلول عام 2030، ويمكن أن تكون المساهمات غير المباشرة ذات قيمة أعلى فعلياً، مبيعات المقاهي والمطاعم، على سبيل المثال. من المهم أيضاً، إعادة توجيه إنفاق السياح في الخارج (المقدر بقيمة 20 مليار دولار أمريكي في السنة) والذي قد يكون عامل مهم.

## المساهمة في الاقتصاد

### الإنفاق الاستهلاكي



تبلغ متوسط قيمة الإنفاق المنزلي في السعودية إلى 4,098 دولار أمريكي شهرياً مقابل 6,329 دولار أمريكي في الكويت:

- يقارب الإنفاق في السعودية على الترفيه مبلغ 118 دولار أمريكي أو ما يشكل 3% من الإنفاق المنزلي
- تشكل النفقات في الكويت على الترفيه ما قيمته 288 دولار أمريكي أو ما يعادل 5% من الإنفاق المنزلي
- سجل الاتحاد الأوروبي نفقات بنسبة 9% على الترفيه والثقافة

تشكل المبيعات العالمية من الترفيه والإعلام نسبة

2.5% من الناتج المحلي الإجمالي العالمي

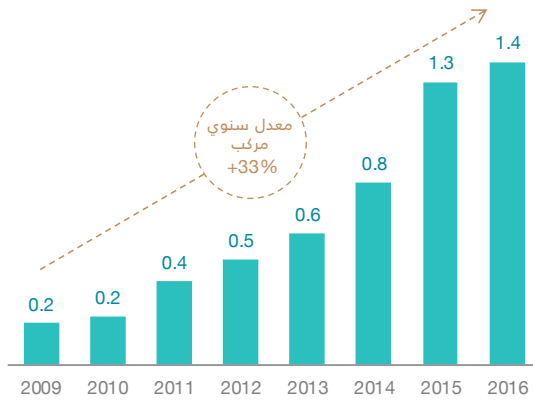
نتوقع ارتفاع الإنفاق المحلي على للنشاطات الثقافية والسياحية بسبب الزيادة في خيارات الترفيه. على سبيل المثال، يمكن أن يرتفع الإنفاق الشهري على الترفيه بنسبة 57%، إذا ارتفع تخصيص الإنفاق على الترفيه إلى مستويات قريبة لدولة الكويت. على أي حال، هناك عوامل ضمنية هامة تشمل ارتفاع مستمر في الدخل والنمو المعتدل في تكلفة المعيشة.

إلقاء نظرة على نمو دور العرض في الصين يزودنا بمعلومات عن الإمكانيات في السعودية. لكن قد تكون السعودية جاذبة أكثر من حيث مستوى الدخل وقلة البدائل، وسيكون من المفيد أيضاً مراقبة الرحلات القصيرة إلى الدول المجاورة كالبحرين والإمارات.





### إجمالي الحضور إلى السينما في الصين



ارتفع رواد السينما الصينيين بمعدل سنوي مركب بلغ +33% ليصل إلى 1.4 مليار:

- ثاني أكبر سوق للإنتاج السينمائي بعد الولايات المتحدة
- ارتفع إجمالي الاستهلاك الخاص بمعدل 90% خلال هذه الفترة.
- خلق قطاع الأفلام والتلفزيون 1.1 مليون وظيفة مباشرة، بإجمالي 4.1 مليون وظيفة (بما في ذلك غير المباشرة والمستحدثة)

يوجد في الصين

41,056 صالة عرض  
مقابل 40,928 في  
الولايات المتحدة



### التوظيف المباشر في قطاع الأفلام بالصين

149,000



3.6 وظائف مباشرة  
لكل صالة عرض

إجمالي الوظائف لكل صالة عرض (مضاعف 2.4 مرة)

يمثل  
للسعودية

سينما  
7,200 وظيفة مباشرة

سينما  
إجمالي 17,280 وظيفة

حقائق سريعة عن  
إيه إم سي:

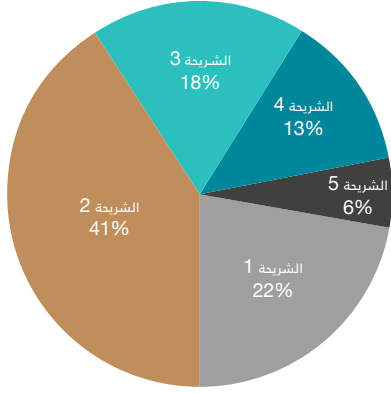
- 1,027 دار سينما في 15 دولة، منها 660 في الولايات المتحدة
- 11,247 صالة عرض في جميع أنحاء العالم، 8,200 منها في الولايات المتحدة
- 350 مليون مسافر في جميع أنحاء العالم، 265 مليون في الولايات المتحدة

يمكن أن تكون أرقام العمالة لكل صالة عرض في المملكة العربية السعودية مرتفعة نظرا لقلة البنية التحتية للسينما.

يوجد لدى إيه إم سي 34,000 موظف، بمتوسط 3.0 لكل صالة عرض.



### إيرادات شبكات التذاكر الصيني لشريحة المدينة



هدت الفئات 4 و 5 أعلى معدل نمو للإيرادات، ولكن تعتبر الفئة 2 المساهم الأكبر في الإيرادات. قد يكون الأمر مماثل في المملكة العربية السعودية:

- عدد قليل من بدائل الترفيه في مدن الفئة 2 و 3
- معايير قوية لصالوات العرض
- تأثير اقتصادي قوي (الإنفاق الاستهلاكي)

ساهم معرض الأفلام بحوالي **0.024%** من إجمالي الناتج المحلي الإجمالي للصين في عام 2016

تتأثر مساهمة السينما في الناتج المحلي الإجمالي للمملكة العربية السعودية بالتنوع الاقتصادي والإنفاق على السفر والسياحة الخارجية (20 مليار دولار أمريكي في العام) ونمو البنية التحتية الترفيهية. استهداف مساهمة بمقدار **90 مليار ر.س.** (3.5% من الناتج المحلي الإجمالي).

كان نمو إيرادات السينما في الصين مدعوماً بالنمو السريع في الاستهلاك الخاص. من العوامل التي تدعم أيضاً الإيرادات ارتفاع الدخل المتاح وصناعة السينما المحلية. في المقابل، هناك أمور تقلل من قوة نمو مبيعات السينما، وهي ضريبة القيمة المضافة التي تم تطبيقها مؤخراً، وارتفاع تكاليف المرافق العامة وضريبة الترفيه وأسعار التذاكر وتكاليف المعيشة، لكن غياب السينما في السعودية ووجود عدد قليل نسبياً من بدائل الترفيه والطقس وارتفاع مستويات التوظيف قد ترفع الطلب. مع تطور خيارات السياحة والترفيه (مثل مدينة الترفيه ومنتجج البحر الأحمر)، يخفف من نمو أعداد زوار السينما. ينبغي أن تؤدي الدولارات التي يتم إنفاقها على السياحة في الخارج إلى خلق تأثير مضاعف عبر الفئات الانتقائية (مضاعف الناتج المحلي الإجمالي 2.3 مرة).

قد يؤدي ارتفاع المصروفات العائلية المخصصة للترفيه إلى انخفاض معدل الادخار وتقليص الإنفاق الانتقائي الآخر. نحن أمام اثنين من السيناريوهات الأساسية:

#### • عدم تأثير الإنفاق على السياحة الخارجية

استمرار دبي والبحرين بتقديم مزايا تنافسية

#### • انخفاض كبير في الرحلات الخارجية القصيرة

ارتفاع كمية الدولارات التي يتم إنفاقها في الدولة، يحتمل أن يكون ذلك بسبب تقليل مصادر الدخل المتاحة

## الأثر على إنفاق الأسرة





## تحليل الحساسية

### الإنفاق الشهري لترفيه الأسرة (ر.س.)

بناءً على الإنفاق الشهري للأسرة 15,367 ر.س.

معدل النمو السنوي المركب لمدة 3 سنوات للإنفاق العائلي	3.0%	2.0%	-1.0%	0.0%	2.5%	3.5%	4.5%	الإنفاق المخصص للترفيه
	281	289	298	307	331	341	351	2.0%
	309	318	328	338	364	375	386	2.2%
	351	362	373	384	414	426	438	2.5%
	405	418	431	444	478	492	507	2.9%
	491	506	522	538	579	596	614	3.5%
	631	651	671	692	745	767	789	4.5%
	701	723	746	768	827	852	877	5.0%
	842	868	895	922	993	1,022	1,052	6.0%

معدل النمو السنوي المركب لمدة 3 سنوات للإنفاق العائلي

الإنفاق المخصص للترفيه

تقسم الزيادة البالغة 135 ر.س. كما يلي:



نمو المصروفات بمعدل 34 ر.س. (2.5%)

مخصصات الترفيه بمعدل 101 ر.س. (3.5%)

ما الذي سيتأثر بسبب الترفيه؟

انخفاض محتمل في معدل الادخار

الإنفاق المعتدل في مصادر الطاقة (الوقود و الكهرباء)

انخفاض الإنفاق على تأثيث المنزل وتجديده

خط الأساس: تخصيص 2.9% من المصروفات العائلية إلى الترفيه (444 ر.س.)

نفترض أن المصروفات العائلية تنمو بمعدل سنوي مركب لمدة ثلاث سنوات يصل إلى حوالي 2.5% تماشياً مع معدل التضخم، فإن مخصصات الترفيه سوف ترتفع إلى 3.5% (579 ر.س.)

نعتقد أن الطبقة المقتدرة مادياً ستستمر بتفضيل السياحة الخارجية (لدول خارج مجلس التعاون الخليجي). مما يعني الطلب على السفر الدولي سيستمر. عموماً، يجب أن يشهد قطاع السياحة المحلية ارتفاعاً. المجالات التي يتراجع فيها أعداد المستهلكين هي تلك التي يكثر فيها استهلاك الطاقة مما يستلزم تغيير نمط الحياة (مثل استخدام سيارات أصغر، واللجوء إلى وسائل النقل العام). لم يتم تحدي الترفيه في المنزل حتى الآن، مما يعني أنه الممكن إعادة توجيه الإنفاق التقليدي على الترفيه في المنزل إلى الترفيه خارج المنزل. ينبغي أن يظل الإنفاق على المطاعم والأجهزة الإلكترونية غير متأثر نسبياً مع زيادة الإنفاق على تناول الطعام في المطاعم واستمرار نمو الترفيه الرقمي.





## إخلاء المسؤولية

تم إعداد هذا التقرير من قبل شركة السعودي الفرنسي كابيتال، شركة استثمارية مرخصة من قبل هيئة السوق المالية لتقديم خدمات المصرفية الاستثمارية، إدارة الأصول، وساطة الأسهم، الأبحاث وخدمات أمين الحفظ. يمكن أن يكون لشركة السعودي الفرنسي كابيتال أو الشركات ذات العلاقة بها علاقة بالشركة محل هذا التقرير و/أو أوراقها المالية.

يعتمد هذا التقرير على المعلومات المتاحة للعموم والتي نعتقد موثوقيتها، ولكننا لا نقدمها كمعلومات دقيقة أو مكتملة، وبالتالي لا يجب الاتكال عليها كمعلومات متكاملة أو دقيقة. وعليه، لا نقدم أو نضمن، لا صراحة ولا ضمناً، كما لا ينبغي أن يعول على عدالة أو دقة أو اكتمال أو صحة المعلومات والآراء المتضمنة في هذا التقرير.

تم إعداد هذا التقرير لأغراض المعلومات العامة فقط، ولا يسمح بإعادة إنتاجه أو توزيعه لأي شخص. لا يعتبر هذا التقرير دعوة أو عرضاً لشراء أو بيع أي أوراق مالية. لم يأخذ التقرير في الاعتبار موائمة الاستثمار لطبيعة المستثمر. تحديداً، لم يتم تخصيص هذا التقرير ليلتزم أهداف استثمارية محددة، أو وضع مالي معين، أو درجة المخاطر أو الاحتياجات المرغوبة لأي شخص متلق لهذا التقرير. تنصح شركة السعودي الفرنسي كابيتال بشدة أي مستثمر محتمل أن يطلب إرشاد قانوني، محاسبي ومالي لدى اتخاذ القرار حول الاستثمار في الأوراق المالية وملائمتها لمتطلباته/متطلباتها. تأخذ أي توصية استثمارية متضمنة في هذا التقرير في اعتبارها كلاً من المخاطر والعوائد المتوقعة.

إن شركة السعودي الفرنسي كابيتال، بإجمالي القوانين والأنظمة المطبقة، غير مسؤولة عن أي خسارة ناتجة عن هذا التقرير أو أي من محتوياته أو ما قد ينشأ على أثره. قد لا تتحقق التوقعات المستقبلية الخاصة بالتقديرات المالية وتقديرات القيمة العادلة. إن جميع الآراء والتقديرات المتضمنة في التقرير تعتمد على رأي شركة السعودي الفرنسي كابيتال بتاريخ إعداد التقرير، والتي يمكن أن تتغير دون إشعار. إن الأداء الماضي لأي استثمار لا يعكس بالضرورة النتائج المستقبلية. قيمة الأوراق المالية، أو الدخل منها، أو أسعارها أو عملاتها، يمكن أن ترتفع أو تنخفض. من الممكن أن يسترجع المستثمر قيمة أقل من قيمة الاستثمار الفعلي. أيضاً، يمكن أن يخضع الاستثمار إلى رسوم على الاستثمار في الأوراق المالية. يمكن أن يؤدي التغير في أسعار صرف العملات إلى تغيرات كبيرة في قيمة أو سعر أو الدخل من ورقة مالية. لا يسمح بإعادة إنتاج هذا التقرير أو أي أجزاء منه دون الحصول على الموافقة الخطية من شركة السعودي الفرنسي كابيتال. لا يجوز توزيع هذا التقرير أو نسخ منه خارج المملكة العربية السعودية حيث من الممكن أن يكون توزيعه ممنوع قانوناً. يجب على الأشخاص مستلمي التقرير أن يكونوا على دراية والتزام بمثل هذه القيود. باستلام هذا التقرير، يوافق المستلم على الالتزام بالقيود السابقة.

### السعودي الفرنسي كابيتال (شركة مساهمة مغلقة مملوكة للبنك السعودي الفرنسي)

س. ت. 1010231217 - رأس المال المدفوع 500.000.000 ر. س.

مرخصة من هيئة السوق المالية 11153-37

الإدارة العامة: 8092 طريق الملك فهد - الرياض 12313-3735

المملكة العربية السعودية

العنوان البريدي: ص. ب. 23454 - الرياض 11426

هاتف: +966 11 282 6666 - فاكس: +966 11 282 6667

[www.sfc.sa](http://www.sfc.sa) | 3232 124 800

[research&advisory@fransicapital.com.sa](mailto:research&advisory@fransicapital.com.sa)

