



حقبة التغيير: معًا نستشرف المستقبل

40 مليار

زيارة للموقع

1 مليار

زيارة عبر الواقع الافتراضي

246

مشارك رسمي

6 مليون م²

مساحة معرض إكسبو

Mazen Al Sudairi, CFA, CMT

Head of Research

Tel +966 11 836 5468

alsudairim@alrajhi-capital.com

Madhu Appissa, CFA

Tel + 966 11 836 5486

appissam@alrajhi-capital.com

Danish Kazmi, CFA

Tel + 966 11 828 4653

KazmiD@alrajhi-capital.com

Sultan Alhudaif, CFA

Tel + 966 11 828 4635

AlhudaifS@alrajhi-capital.sa



- ملخص تنفيذي.
- معرض إكسبو العالمي/دبي إكسبو 2020.
- الرياض إكسبو 2030-استعراض/التأثير الاقتصادي وتقديرات عدد الزوار.
- السياحة/مشاريع عملاقة/الميزانية.
- رؤية بعيدة المدى.
- ميزانية موجهة نحو النمو الاقتصادي.
- الجهات المستفيدة: القطاعات والأسهم.
- قطاع الانشاءات وقطاع البنوك.
- النقل/الخدمات اللوجستية/تكنولوجيا المعلومات والاتصالات/الدعاية والاعلان.
- التأمين والرعاية الصحية.
- الاتصالات والأغذية.

ملخص تنفيذي

- **نشأة وتطور معارض إكسبو العالمية :** معارض إكسبو العالمية هي حدث عالمي تحتشد فيه دول من مختلف أرجاء العالم لمعالجة القضايا والتحديات العالمية. ومنذ انطلاق المعرض العالمي الأول في لندن في عام 1851 حتى أحدث معرض في دبي (إكسبو 2020)، اجتذبت معارض إكسبو العالمية الملايين من الزوار، وساهمت في طرح العديد من الابتكارات المذهلة، كما تركت وراءها إرثاً معرفياً، مادياً واجتماعياً على حد سواء، يخاطب التطلعات الإنسانية على نحو مستدام. وسوف يقام المعرضان القادمان، في كل من مدينة أوساكا بمنطقة كانساي باليابان في 2025، وفي مدينة الرياض، عاصمة المملكة العربية السعودية، في عام 2030.
- **إكسبو 2030:** فازت المملكة العربية السعودية بحق استضافة معرض إكسبو العالمي في 2030 الذي سيقام خلال الفترة من أكتوبر 2030 إلى مارس 2031، في مدينة الرياض المستقبلية. وسوف يمتد موقع المعرض على مساحة تريبو على 600 هكتاراً، منها 3.38 مليون متراً مربعاً ستكون مخصصة كمساحات للمعارض و 2.62 مليون متراً مربعاً مخصصة لوسائل الراحة والمرافق. وتتوقع الحكومة اجتذاب 246 مشاركاً و 40 مليون زائراً للمواقع المادية (تشير تقديراتنا إلى 37.5 مليون زائر) خلال فترة المعرض التي تصل إلى ستة أشهر. هذا، وتعترم الحكومة اتفاق مبلغ 7.8 مليار دولار وفقاً للخطة الرئيسية لإكسبو.
- **التأثير الاقتصادي:** على نحو مماثل لإكسبو دبي، فإن تأثير الرياض إكسبو من المتوقع أن يمتد إلى ما بعد الحدث. ولكن على عكس إكسبو دبي، فإن مدينة الرياض، التي لا تعتبر مركزاً سياحياً في الوقت الراهن، تحتاج للاستثمار بشكل ملحوظ لتنظيم هذا الحدث، ويشمل ذلك بناء فنادق بسعة 100 ألف غرفة، وهكذا فإن تأثير هذا الحدث سيكون كبيراً ويمتد إلى سنوات طويلة. ومن المتوقع أن يبلغ إجمالي الأثر الاقتصادي التقديري لإكسبو الرياض، مقاساً بالقيمة المضافة الإجمالية، 355 مليار ريال. ويمثل ذلك، إضافة بنسبة 19% تقريباً للنتائج المحلي الإجمالي غير النفطي التقديري لعام 2023، بمعدل تأثير على أساس سنوي يبلغ 0.75% على مدى فترة الخمسة وعشرون عاماً القادمة.
- **عوامل هيكلية مواتية ستتبع:** ان حدثاً بهذا الحجم، سوف سيكون بمقدوره دعم وتعزيز العديد من القطاعات الاستراتيجية في فترة ما قبل تنظيم فعاليات المعرض وكذلك خلال مرحلة ما بعد المعرض. وبشكل عام، فإن إكسبو سيساهم في تسريع النمو مع اشتماله على العديد من العوامل المواتية لقطاعات مثل قطاعات المالية، الإنشاءات، السياحة، النقل، المواد السلع الاستهلاكية الأساسية وقطاع الدعاية والإعلان، مدعوماً بحجمه وأهدافه. وفي ذات الوقت، ربما يترك هذا الحدث وراءه، إرثاً مادياً في الموقع، تماماً مثل مدينة إكسبو دبي.
- **القطاعات التي سيتم التركيز عليها:** إن الارتفاع في حجم الإنفاق على البنية الأساسية، من المتوقع أن يحرك الطلب على مواد البناء وبالتالي على قروض الشركات. وبناء عليه، من المتوقع أن يشهد القطاع المالي نمواً ضخماً في حجم القروض مع ارتفاع الطلب على قروض الشركات. وإلى جانب ذلك، فإن قطاع السياحة سيكون مستفيداً رئيسياً نظراً لارتفاع متوسط الأسعار اليومية للغرف نتيجة لارتفاع معدلات الإشغال. وسوف يخلق إكسبو أيضاً، فرصاً إضافية العديد من المجالات الرئيسية. علاوة على ذلك، فإن تزايد احتياجات التسويق لخلق توعية بالحدث، من شأنه تشجيع الطلب على الحملات الاعلانية. إن قطاع النقل وقطاع المواصلات، من القطاعات المهمة للاستفادة من الارتفاع المتوقع في أحجام البضائع والنمو في أعداد الزائرين.
- **المجهودات المبدولة على صعيد رؤية المملكة 2030، تحرز تقدماً:** إن المشاريع الكبيرة والعملاقة، تعمل على تشكيل مسار النمو الاقتصادي للمملكة العربية السعودية حيث انتظمت العديد من التطورات الرئيسية لتحقيق رؤية المملكة 2030. اننا نتوقع ان تخطو مشاريع البنية الأساسية خطوات واسعة الى الأمام نتيجة للتداخل بين الجدول الزمني لرؤية المملكة 2030 وإكسبو 2030. ومن المتوقع أن يؤدي التسريع في اكمال المشاريع، الى تمهيد الطريق لجذب مزيد من الزائرين والسياح في الفترة القادمة.
- **نحو ظروف أفضل :** إن الاقتصاد السعودي مرشح لأن يزدهر نتيجة للمشهد العام الذي سوف يخلقه إكسبو 2030. وتوافقاً مع المجهودات التي تبذلها الحكومة لتنويع الاقتصاد بعيداً عن الاعتماد على النفط فقط، فسوف يلعب الرياض إكسبو دوراً رئيسياً في وضع المملكة العربية السعودية كمركز عالمي للتجارة والسفر والسياحة.
- **المستفيدون الرئيسيون:**
- **مرحلة ما قبل إكسبو:**
- **القطاعات:** البنوك، العقارات، الإنشاءات، الاستشارات، التأمين.
- **الأسهم:** البنوك التي تتعامل مع الشركات، كابلات الرياض، التعاونية، شركة حلول، شركة العرض المتقن (توبي)، شركة تام التتموية، سيسكو.
- **خلال فترة إكسبو:**
- **القطاعات:** الطيران/ الخدمات اللوجستية، تأجير السيارات، الضيافة، التأمين، الدعاية والإعلان، الأغذية والمشروبات، الاتصالات.
- **الأسهم:** سال السعودية للخدمات اللوجستية، التعاونية، العربية، الاتصالات السعودية، مجموعة الحبيب الطبية.

معرض إكسبو العالمي- التعريف وفقا للمكتب الدولي للمعارض (BIE)

- تشتمل المعارض الدولية المسجلة (معارض إكسبو الدولية) على تجمع للدول من أجل إيجاد حلول للتحديات الحديثة في وقتنا الراهن. ويتم تنظيم هذا الحدث كل خمس سنوات، حيث يستقبل البلد المستضيف ملايين الزائرين. وعادة ما يكون لمعرض إكسبو موضوع عالمي رئيسي، تشترك فيه آلاف الأجنحة والنشاطات التي تشكل جزءا كبيرا من الحدث.
- ينظم المكتب الدولي للمعارض، أربعة أنواع من معارض إكسبو: (1 المعارض الدولية، 2 المعارض المتخصصة، 3 معارض إكسبو للبيئة، و4) ومعرض ترينالي دي ميلانو.
- تعتبر وثيقة أو بيان سياسة المعارض، الإرث الفكري لمعرض إكسبو وهو نتيجة للتفاعلات والحوارات وتبادل الآراء والأفكار التي تحدث خلال هذه التظاهرة. ويلقي ذلك، الضوء أيضا على الدور الذي يلعبه معرض إكسبو في الدبلوماسية العامة (الشعبية).
- تم تنظيم أول معرض من معارض إكسبو – المعرض العظيم أو الكبير- في مدينة لندن في عام 1851. وقد أصبحت هذه الفكرة شائعة ومألوفة جدا لدرجة أنه تم تكرارها في جميع أنحاء العالم.
- في عام 1928، تم تأسيس المكتب الدولي للمعارض للإشراف على نشاطات هذه المعارض. ويتم تصميم معارض إكسبو الدولية، حول فكرة أو موضوع عالمي عادة ما تشتمل على التحديات التي يواجهها العالم في زماننا المعاصر، مما يتيح بالتالي تحقيق تحسن جمعي في المعرفة الإنسانية حول الموضوع. وبأخذ موضوع المعرض في الاعتبار، الطموحات الإنسانية والاجتماعية كما يلقي الضوء على مستوى التقدم على الأصعدة العلمية والتقنية والاقتصادية والاجتماعية.
- تعتبر معارض إكسبو العالمية الحديثة، مشاهد للعظمة والفخامة من حيث حجمها وفترتها ومستواها وعدد زائريها. وهذه المعارض، هي بمثابة منصات ضخمة للتعليم والتقدم، وتعمل على بناء جسور بين الحكومات والشركات والمنظمات العالمية والمواطنين.
- تم تنظيم آخر معرض من معارض إكسبو الدولية، في مدينة دبي، خلال الفترة من أكتوبر 2021 إلى مارس 2022. وسوف يقام معرض إكسبو 2025، في مدينة أوساكا باليابان، خلال الفترة من أبريل إلى أكتوبر 2025.

استعراض

Factsheet	
Official Designation	International Registered Exhibition
Organiser	Host Country
Theme	A universal challenge of our time
Duration	Up to 6 months
Frequency	Every five years
Size	No maximum size (Expo 2020 Dubai covered 438 ha)
Pavilions	Participants may build their own pavilions or rent a dedicated space
Official Participants	Countries and International Organizations
Non-Official Participants	Cities, Regions, Companies, Civil Society and NGOs

نظرة على المعارض السابقة

Expo Event Dates	Country	City	Theme	Area (hectare)	Visitor count (mn)	Participant count
17th Apr 1958- 19th Oct 1958	Belgium	Brussels	A World View : A New Humanism	200	41.45	39
21st Apr 1962- 21st Apr 1962	USA	Seattle	Man in the Space Age	30	9.00	49
28th Apr 1967- 29th Oct 1967	Canada	Montreal	Man and His World	400	50.31	62
15th Mar 1970- 13th Sep 1970	Japan	Osaka	Progress and Harmony for Mankind	330	64.22	77
20th Apr 1992- 12th Oct 1992	Spain	Serville	The Era of Discovery	215	41.81	108
1st Jun 2000- 31st Oct 2000	Germany	Hanover	Humankind- Nature- Technology	160	18.10	174
25th Mar 2005- 25th Sep 2005	Japan	Aichi	Nature's Wisdom	173	22.05	121
1st May 2010- 21st Oct 2010	China	Shanghai	Better City, Better Life	523	73.09	246
1st Mat 2015- 31st Oct 2015	Italy	Milan	Feeding the Planet, Energy for Life	110	21.50	139
1st Oct 2021- 31st Mar 2022	UAE	Dubai	Connecting Minds, Creating the Future	438	24.10	192
13th Apr 2025- 13th Oct 2025	Japan	Osaka	Designing Future Society for Our Lives	155*	28*	169*
			The Era of Cange: Together for a			
Oct 2030-Apr 2031	KSA	Riyadh	Foresighted Tomorrow	600*	40*	246*

أحدث معارض إكسبو: إكسبو دبي 2020.

- استضافت دبي أول معرض إكسبو في منطقة الشرق الأوسط و أفريقيا وجنوب اسيا، واشتمل على أجنحة من 192 دولة وبلغ عدد زواره 24.1 مليون زائرا خلال الفترة من 20 أكتوبر الى 21 مايو، ولعب دورا رئيسيا في تعزيز بعض القطاعات الاستراتيجية كقطاعات السياحة والضيافة والعقارات.
- أشارت دراسة أجرتها شركة ارنست اند يونغ للتدقيق والدراسات المالية EY، الى أن الأثر الاقتصادي لمعرض إكسبو من حيث القيمة المضافة الاجمالية لاقتصاد دولة الامارات العربية المتحدة، يمكن أن تبلغ قيمته 154.9 مليار درهم اماراتي خلال السنوات 2013-2042.

محرك نمو للمؤسسات الصغيرة والمتوسطة.
تم منح عقودا بلغت قيمتها 6.8 مليار درهم اماراتي للشركات الصغيرة والمتوسطة.

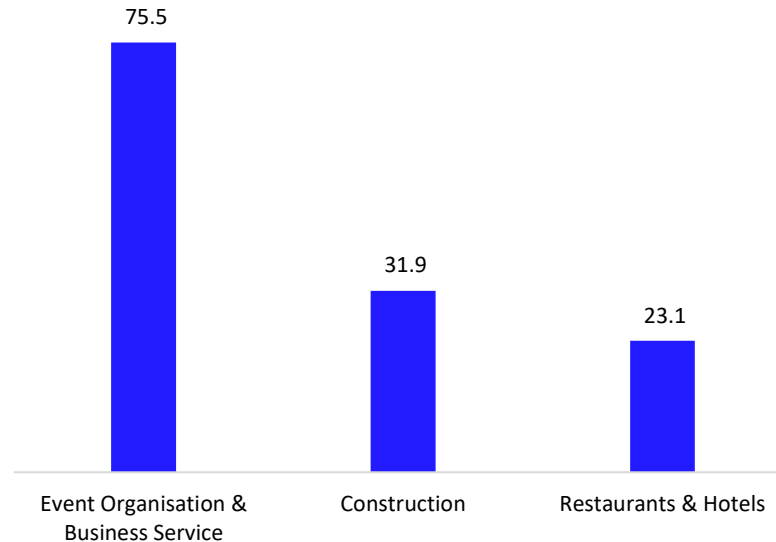
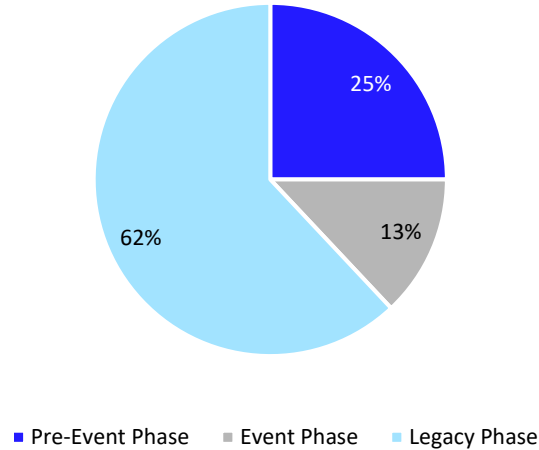
ساهم في الترويج للاستثمار الأجنبي المباشر.
تمكنت دبي من جذب استثمار أجنبي مباشر بلغت قيمته 15.9 مليار درهم اماراتي خلال 9 أشهر في 2021.

تأثير إيجابي على البيئة.
حققت 23 بناية في موقع معرض إكسبو، شهادة الريادة في تصميمات الطاقة والبيئة.

زاد ما يعرف بمعادل الدوام الكامل- قبل إكسبو- 266,000
خلال إكسبو -111,000
بعد إكسبو- 662,000

مساهمة إكسبو في إجمالي القيمة المضافة في اقتصاد دولة الامارات (2013-2024).

القطاعات القيادية المساهمة في إجمالي القيمة المضافة (بليون درهم اماراتي) (2013-2024).



وضع دولة الامارات العربية المتحدة على خارطة المسرح العالمي.
عزز كثيرا من قيمة العلامة التجارية الوطنية لدولة الامارات.

لمحة عامة عن معرض الرياض إكسبو-2030

- فازت الرياض بحق استضافة معرض إكسبو 2030 العالمي حيث نالت 119 صوتاً من إجمالي مجموع 182 صوتاً من أعضاء المكتب الدولي للمعارض ومقره باريس، متفوقة على كوريا الجنوبية وإيطاليا بأغلبية ساحقة.
- ان موضوع إكسبو 2030، الذي تم اختياره تحت عنوان " **حقبة التغيير: معاً نستشرف المستقبل**"، سوف يكون بمثابة قوة دافعة تجاه جذب تدفق الملايين من الزوار وإيجاد منصة للابتكارات مما يمهد الطريق لمستقبل مستدام.
- **التاريخ:**
 - تاريخ الافتتاح- الأول من أكتوبر 2030.
 - تاريخ انتهاء المعرض - 31 ديسمبر 2031.
- **الموقع-** الموقع المقترح هو المدينة المستقبلية ومقرها شمال الرياض وهي على بعد (5-10 دقائق) بالسيارة من مطار الملك خالد الدولي. ويتوقع أن يمتد الموقع على مساحة 6 مليون متراً مربعاً، منها 3.38 مليون متر، ستكون مساحة مخصصة للمعارض داخل المساحات المسورة.
- **عدد الزوار المتوقع-** تتوقع الحكومة أن يبلغ عدد زوار المواقع المادية ما يقرب من 40 مليون زيارة ومليار زيارة افتراضية لمعرض إكسبو العالمي.
- **المشاركون-** يتوقع أن يشهد المعرض 246 مشاركاً يضمون أجنحة دول، منظمات عالمية، ومشاركون غير رسميين.
- **الميزانية-** خصصت حكومة المملكة العربية السعودية، نفقات تقديرية تبلغ 7.8 مليار دولار لتنظيم معرض إكسبو.

المواضيع الفرعية لمعرض إكسبو الرياض.

الرفاهية للجميع

تقوية التوازنات ومستويات المساواة والعدالة في جميع أنحاء العالم من خلال منظور للثقافة والطموحات. وتشمل الركائز الرئيسية في هذا الموضوع، ما يلي:

1. نحو عالم شامل.

2. إتاحة الوصول والمساواة والفرص.

3. توسيع الحلول للاحتياجات الإنسانية.

المواضيع المتعلقة بالمناخ

دعم اصلاح المناخ عن طريق الابتكارات من خلال المشاركات العالمية وذلك للمحافظة على النظام البيئي الطبيعي بتقديم حلول مستدامة. وتشمل الركائز الرئيسية هنا، ما يلي:

1. توسيع نطاق الحلول المستدامة.

2. المحافظة على البيئات الطبيعية وتجديدها.

3. الطاقة النظيفة للجميع.

غد مختلف

على ضوء غد أفضل مدعوماً بالابتكارات في مجالات العلوم والتقنية لتحويل العالم من خلال اختراعات رائدة. وتظل خدمة الإنسانية تمثل الأجندة الرئيسية تحت هذا الموضوع الفرعي. وتشمل الركائز الرئيسية في هذا الموضوع:

1. العالم في 2050

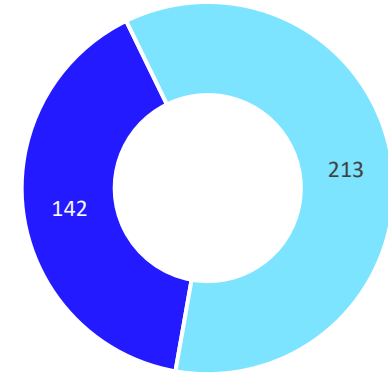
2. العلوم والتقنية للإنسانية

3. مواطن الخلل، التحول، والمرونة

4. الأخلاق في العلوم والتقنية

- على نحو مماثل لمعرض دبي، فإننا نعتقد أن أثر الرياض إكسبو، سوف يبقى الى ما بعد الحدث. واجمالا، فان تقديراتنا تشير الى أن الأثر الاقتصادي الإجمالي (القيمة المضافة الاجمالية) سوف يبلغ 355 مليار ريال، ويمثل ذلك إضافة بنسبة 19% الى الناتج المحلي الإجمالي التقديري غير النفطي وبأثر على أساس سنوي بنسبة 0.75% على مدى الخمس وعشرون (25) عاما القادمة.
- وبالإضافة الى ما تقدم، وخلال عام 2030، تشير تقديراتنا الى أن معدل نمو الناتج المحلي الإجمالي غير النفطي، سيببلغ 4.0% على أساس الناتج المحلي الإجمالي غير النفطي الحالي.
- وعلى عكس الوضع في دبي، فان الرياض سوف تحتاج للاستثمار أيضا في زيادة عدد الفنادق نظرا لأن السوق يعاني من نقص في المعروض حيث أن المملكة ليست وجهة سياحية مألوفة مثل دبي. ووفقا لتصريح صدر عن الرئيس التنفيذي للهيئة الملكية لمدينة الرياض، سوف تكون هناك حاجة لفنادق بسعة 124,000 غرفة لاستضافة الزوار خلال إكسبو 2030، مما يعني أن عدد غرف الفنادق الإضافية التي سيتم تشييدها يبلغ 100,000 غرفة (السعة الحالية للفنادق في الرياض تتراوح بين 20-25 ألف غرفة).
- تشير تقديراتنا الى أن عدد الزوار سيببلغ 37.5 مليون زائر خلال فترة الحدث (العدد الرسمي المستهدف 40 مليون)، ومن شأن ذلك أن يخلق انفاقا استهلاكيا يبلغ حوالي 64 مليار ريال خلال فترة إكسبو الرياض.

الأثر الاقتصادي لإكسبو الرياض حسب المراحل (مليار ريال).



الانفاق الاستهلاكي
للزائرين خلال الحدث يقدر
بحوالي 64 مليار ريال.

■ Pre-event (2024-2030) ■ During & Post-event (2030-2048)

المصدر: تقديرات الراجحي المالية. ملحوظة: تم استنتاج الناتج المحلي الإجمالي غير النفطي على أساس أرقام 2022 وتطبيق معدل نمو كلي يبلغ 8.6% (يشمل معدل تضخم بنسبة 2.6% تقديري للعام 2023).

الأثر الاقتصادي التقديري من الرياض إكسبو 2030

Government Infra spending	Value
Visitors (mn)	37.5
Size of the site (hal)	600
Investments (USD bn)	7.8
Assumed Multiplier	7.0x
Economic Impact (USD bn)	54.6
Economic Impact (SAR bn)	204.8

المصدر: تقديرات الراجحي المالية. ملحوظة: إن افتراض مضاعف يبلغ 7.0 مره، مبني على متوسط المضاعف لمعارض إكسبو الأخيرة وأعلى بمعدل 1.0 مره من إكسبو دبي بسبب الميل الحدي للاستهلاك المرتفع.

Economic impact from new hotel rooms	Value
Current Rooms ('000)	20-25
Target ('000)	124
Required Rooms ('000)	100
Total spending on Rooms (USD bn)	10.0
Assumed Multiplier	4.0x
Economic Impact (USD bn)	40.0
Economic Impact (SAR bn)	150.0

المصدر: تقديرات الراجحي المالية. ملحوظة: تم افتراض أن متوسط الانفاق للفرقة الواحدة يبلغ 100 ألف دولار. وتم افتراض نسبة ميل حدي للاستهلاك تبلغ 75%، مما ينتج عنه قيمة مضاعف تبلغ (0.4) لمره لأي ريال واحد يتم انفاقه. النظرية الكينزية للمضاعف الاقتصادي ((1-MPC)/1).

أثر القيمة المضافة الاجمالية الى الناتج المحلي الإجمالي.

Particulars (SAR bn)	Value
2023E Total GDP (current prices)	4,136
2023E Non-oil GDP (current prices)	1,905
Gross Value Added (Expo)	355
Incremental non-oil GDP growth over 25 years	18.6%
Annualised impact non-oil GDP growth	0.7%
During the expo impact on non-oil GDP(GVA)	75.6
Growth in 2030 from Expo on today's base	4.0%

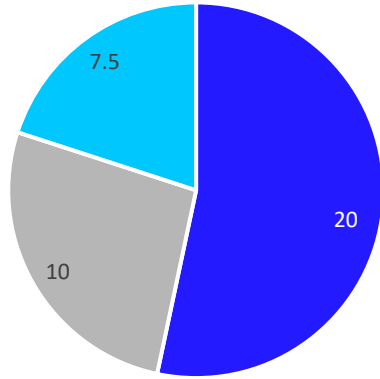
المصدر: تقديرات الراجحي المالية. ملحوظة: تم استنتاج الناتج المحلي الإجمالي غير النفطي على أساس أرقام 2022 وتطبيق معدل نمو كلي يبلغ 8.6% (يشمل معدل تضخم بنسبة 2.6% تقديري للعام 2023).

	Visitors (mn)	Size of the site (hal)	Investments (USD bn)	Total economic impact (USD bn)	Economic multiplier	Source of economic impact
Milan 2015 Expo	21.5	155	3.5	31.6	9.0x	Expo Milano 2015 – Official Report
Dubai 2020 Expo	24.1	438	7.0	42.2	6.0x	EY Report
Osaka 2025 Expo	28.2*	155	2.7	13.6	5.0x	Japan Govt.
Average					6.7x	
Riyadh 2030 Expo*	37.5	600	17.8	94.6	5.3x	

المصدر: ارنتست اند يونغ، المكتب الدولي للمعارض، الراجحي المالية. ملحوظة: الأثر الاقتصادي، يشمل أيضا أثرا من استثمارات في غرف الفنادق (40 مليار دولار).

العدد التقديري للزوار وسلوكهم الإنفاقي.

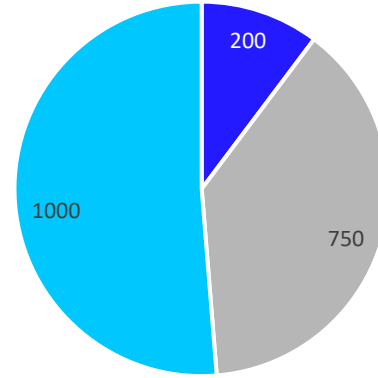
تفاصيل عدد الزوار التقديري خلال فترة إكسبو (مليون).



■ Riyadh (includes repeat) ■ Other KSA cities ■ Foreigners

المصدر: الراجحي المالية، تقديرات الراجحي المالية.

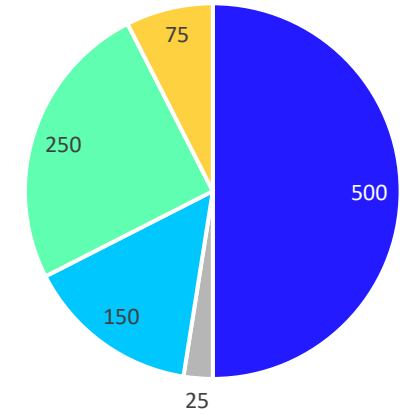
الإنفاق اليومي (بالريال).



■ Riyadh (includes repeat) ■ Other KSA cities ■ Foreigners

المصدر: الراجحي المالية، تقديرات الراجحي المالية

تفاصيل الإنفاق اليومي (1000 دولار/اليوم) للأجانب.



■ Hotel ■ Telecom ■ Car rental ■ Food & entertainment ■ Other Misc.

المصدر: الراجحي المالية، تقديرات الراجحي المالية

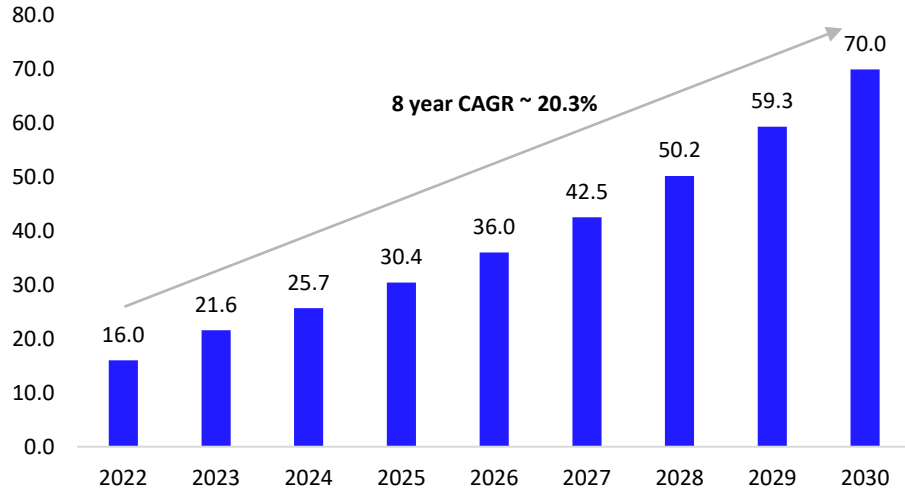
مقاييس الانفاق التقديري من قبل الزوار المحليين والأجانب خلال فترة الرياض إكسبو (بملايين الريالات).

Visitors Breakdown	Number of visitors (mn)	Estimated Per Day spending by the Expo Visitors(SAR/day)*	Expected Stay period (no. of days)	Total estimated spending by Expo Visitors during their period of stay (SAR bn)
Riyadh Visitors (repeat)	20.0	200	1	4
Other Cities	10.0	750	3	23
Foreigners	7.5	1000	5	38
Total	37.5			64

المصدر: الراجحي المالية، *لا يشمل مشتريات التذاكر. الزوار المتكررون، يقصد بهم حاملي بطاقات المرور الذين يزورون المعرض أكثر من مرة واحدة (تقدر بحوالي 2.5 مره). تم أيضا افتراض أن عدد سكان الرياض، سوف يزداد بحلول 2030.

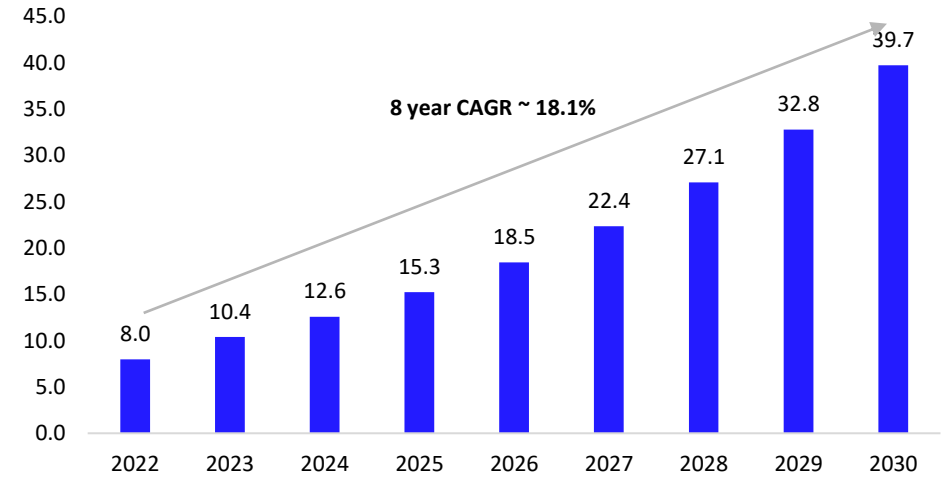
إكسبو سيكون له تأثير تراكمي على السياحة

اجمالي الزوار العالميين (بالملايين) المتوقع حضورهم الى المملكة خلال السنوات 2023-2030.



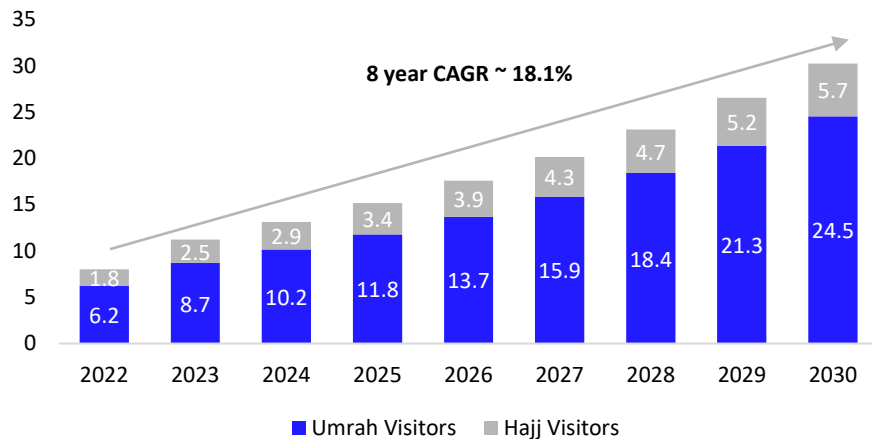
المصدر: الهيئة العامة للإحصاء، وزارة السياحة، الراجحي المالية.

العدد المستهدف من السياح لأغراض الترفيه (بالملايين) خلال السنوات 2023-2030.



المصدر: الراجحي المالية، ملحوظة: نظرا لأننا لم نتحقق من عدد السياح المستهدف من وزارة السياحة والبالغ 70 مليون سائح والذي يشمل زوار إكسبو، فإن العدد المستنتج لزوار الترفيه، يشملهم.

السياحة الدينية (بالملايين) يتوقع أن تشهد نموا ضخما (الحج والعمرة).



المصدر: الهيئة العامة للإحصاء، وزارة الحج والعمرة، الراجحي المالية.

- يتوقع أن يوجد إكسبو 2030، نظاما يبيّننا تتحقق فيه فوائد متعددة للجوانب لقطاعات السفر، السياحة والضيافة. ويتزامن ذلك مع الاستراتيجية الوطنية للسياحة للمملكة على ضوء أهداف رؤيتها 2030.
- سوف يوفر إكسبو 2030 الدولي، كما هائلا من الفرص التي ستعمل على تعزيز قطاع السياحة مما يجعل من المملكة مركزا هاما للسفر.
- ربما يحدث هناك تسارع بمعدلات كبيرة على صعيد المبادرات الحكومية لإنشاء المشاريع الضخمة ، وذلك من أجل خلق تجربة تحدث تحولا كبيرا واستثنائيا للزوار خلال فترة معرض إكسبو.
- وبناء عليه، ربما يؤدي ذلك بنجاح الى احداث زيادة كبيرة في النشاط السياحي للمملكة مما يؤدي بدوره الى زيادة نشاطات السفر والتجارة. وبالإضافة الى ذلك، سوف يؤدي الإقبال السياحي الى دعم وزيادة عدد الغرف التي ستضاف في قطاع الضيافة بمعدلات كبيرة لتلبية الطلب الذي سيكون متزايدا نتيجة لتدفق السياحة الوافدة.

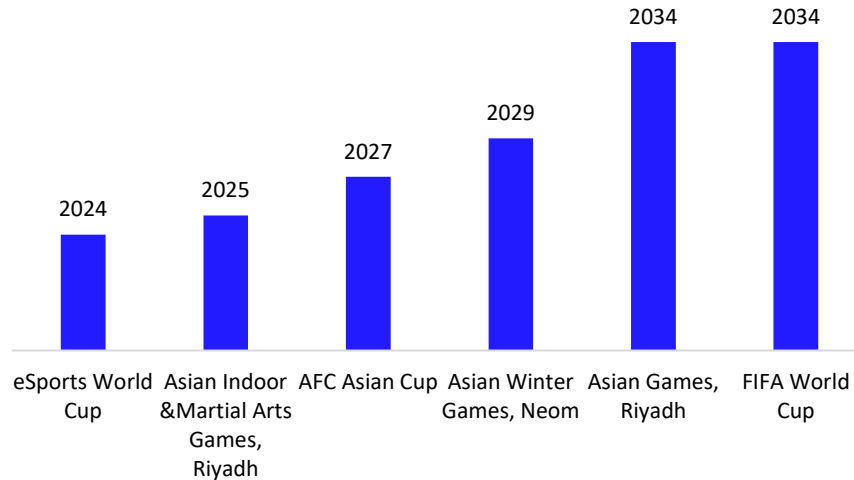
عوامل محفزة للسياحة.

ميلاد طيران خطوط طيران الرياض.

الرياضة، فرص الإيرادات الجديدة.

- لقد أصبح اشتراك المملكة الان في المجال الرياضي، محط اهتمام الجميع ويبدو ذلك من انفاق المملكة الملحوظ والضخم على الرياضة في الآونة الأخيرة.
- ان شراكة شركة أرامكو السعودية مع المجلس الدولي للكريكت لتصبح الراعي الرسمي في كل حدث كريكت (يشمل ذلك كأس العالم 2023)، تعتبر دلالة على رغبة المملكة في تشجيع والترويج لأنواع الرياضة المختلفة.
- ان المجمع المقترح لإقامة الرياضات الشتوية على مدار العام في مدينة نيوم المستقبلية، سوف يعمل بمثابة ممكن رئيسي للمملكة لاستضافة أنواع الرياضة المختلفة رغما عن فصول صيفها الملتهبة.
- علاوة على ذلك، فقد برزت المملكة مؤخرا كمنافس وحيد لتنظيم دورة كأس العالم 2034 وهي المستضيف المحتمل لهذه التظاهرة.
- إجمالاً، يمكن القول، أن العوامل المواتية الكثيرة لهذا القطاع، سوف تشجع السياحة وتخلق فرصاً وظيفية إضافية.

- وقعت الخطوط السعودية، المشغل الرئيسي للطيران في المملكة، اتفاقية الرمز المشترك، مع شركة طيران الرياض التي تم تأسيسها مؤخراً والتي يتوقع أن تبدأ عملياتها التشغيلية في 2025.
- ان شركة طيران الرياض، تطمح الى استغلال وضع السياحة لمصلحتها وذلك بالاستفادة من شبكة الخطوط السعودية وتقديم خدمات من مطار الملك خالد الدولي. وفي ذات الوقت، سوف تركز الخطوط السعودية، عملياتها في مدينة جدة.
- ان ميلاد خطوط طيران جديدة، يعزز الثقة في زيادة مستوى التدفق المتوقع في السياحة.
- علاوة على ذلك، فان الشركة تعمل وفق مسار جري وطموح للغاية للتوسع على ضوء خطتها الرامية الى عمل طلبية كبيرة للحصول على طائرات ذات أجسام ضيقة في المستقبل القريب.
- اجمالاً يمكن القول أن الرياض، باعتبارها الموقع المقترح لإقامة معرض إكسبو، سوف يتوفر لها كم وافر من الفرص الحتمية المؤكدة.



....بالتضافر مع العدد الضخم من المشاريع العملاقة.

المشاريع الضخمة محط تركيز واهتمام..

Project	Project Value	Construction Progress Of		
		Commissioned Projects	Completion Date	Phase details
Neom	\$ 500 bn	45%	2030	Phase1: 2025e
Red Sea Global	\$ 23.6 bn	35%	2030-35	NA
Jabal Omar	\$ 5.6 bn	78%	2026	NA
Masar Makkah	\$ 9.8 bn	52%	2030	NA
Thaker	\$ 7 bn	100%	2030	NA
Al Ula	\$ 15 bn	51%	2027	NA
Jeddah Economic City	\$ 30 bn	-	TBC	Phase 1: 2027e Phase 2: 2030e
King Abdullah Economic City	\$ 27 bn	74%	2028	NA
Jeddah Central	\$ 20 bn	16%	2030	Phase 1: 2027e Phase 2: 2030e
Shams Al Arous	\$ 2 bn	49%	2025	NA
Rua Almadinah	\$ 37 bn	32%	2030	NA
Knowledge Economic City	\$ 8 bn	69%	2025	NA
Roshn	\$ 1.9 bn	23%	2026	Phase 1: 2022
Seven	\$ 1.4 mn	8%	2026	NA
Marafy	\$ 1.4 mn	8%	TBC	NA
Qiddiya	\$ 40 bn	24%	2030	Phase 1: 2022 Phase 2: 2025e Phase 3: 2035e
Diriyah Gate Project	\$ 63 bn	42%	2027	Phase 1: 2022

- قامت المملكة العربية السعودية بإعادة تعريف مستقبلها وتضمن ذلك خطتها للتنمية العقارية التي تبلغ 1.25 تريليون دولار كجزء من مبادرتها لرؤية المملكة 2030.
- وتضم قائمة المشاريع، ما مساحته 5.3 مليون مترا مربعا لمحلات التجزئة وما مساحته 6 مليون مترا مربعا للمكاتب.
- ان استضافة المشاريع الضخمة، يؤكد التزام المملكة بتنويع اقتصادها بعيدا عن الاعتماد على النفط فقط، وتعزيز التجارة وجذب الاستثمار.
- سوف تعمل المشاريع العملاقة كمحفز رئيسي لإعادة تعريف المملكة كمركز للتجارة والسياحة.
- ان مشروع نيوم الرئيسي وأكبر المشاريع الحكومية، يعتبر المحور المركزي للمشاريع التي يتم القيام بها لإحداث التحول.
- وسوف تكون مدينة نيوم العملاقة في محافظة تبوك وكذلك مشروع البحر الأحمر العالمي، محركان رئيسيان لتحقيق قفزة سريعة في السياحة في المملكة.
- أشار تقرير صدر عن شركة نايت فرانك للاستشارات العقارية، الى أن مدينة الرياض، تمثل في الوقت الراهن ما نسبته 18% من جميع المشاريع العقارية التي يتم تنفيذها حاليا (مشاريع تبلغ قيمتها 229 مليار دولار). ان خطة الانفاق الرأسمالي لمدينة الرياض، ربما يتم تعديلها ورفع حجم الانفاق أكثر على اثر حصول المملكة على حقوق استضافة معرض إكسبو العالمي 2030.

المصدر: تقرير نايت فرانك، الراجحي المالية؛ قائمة المشاريع غير شاملة.

ميزانية موجهة نحو النمو: الإنفاق سوف يدعم النمو الاقتصادي

نقاط رئيسية

- وفقا لبيان الميزانية للسنة المالية 2024، فإن الحكومة تتوقع أن تصل إجمالي الإيرادات للعام 2023 الى 1,193 مليار ريال مقابل التقديرات السابقة التي أشارت الى 1,180 مليار ريال وفقا للتقديرات التي صدرت قبل بيان الميزانية التي تم الإفصاح عنها سابقا. وقد تم رفع أرقام الإنفاق أيضا بدرجة طفيفة، من 1,262 مليار ريال، الى 1,275 مليار ريال.
- بيد أننا نلاحظ هنا، أن تقديرات عجز الميزانية للعام 2023، لانتزال موجودة عند مستوى 82 مليار ريال.
- ونؤكد على رأينا حول الإنفاق الحكومي الذي ورد في تقريرنا حول الميزانية (30 سبتمبر 2023). فقد ذكرنا أن الإنفاق الحكومي سوف يستمر مرتفعا مدعوما بعوامل مثل الإيرادات غير النفطية المرتفعة وكذلك مستويات الدين الإضافية.
- علاوة على ما تقدم، فرغما عن مستويات الدين المرتفعة، فإن بقاء نسبة الدين/الناتج المحلي الإجمالي ثابتة عند 27% تقريبا، يعتبر مؤشرا الى النهج الحكومي المتحفظ في إدارة والتحكم في مستويات الدين.
- إجمالاً، يمكن القول أن مستوى الإنفاق المرتفع في المدى القريب، من شأنه أن يمكن الحكومة من دعم النمو الاقتصادي. كما أن الوضع المالي القوي للحكومة مقرونا بمستويات الاحتياطات الجيدة، سوف يكون العامل الرئيسي لدعم سياسات الإنفاق التوسعية.

التوقعات المالية للمدى المتوسط.

(SAR bn)	Actual 2022	Budget 2023	Estimates 2023	Budget 2024	2025P***	2026P***
Total Revenues	1268	1130	1193	1172	1227	1259
Total Expenditures	1164	1114	1275	1251	1300	1368
Budget Surplus/Deficit	104	16	-82	-79	-73	-109
As a percentage to GDP	2.5%	0.4%	-2.0%	-1.9%	-1.6%	-2.3%
Public Debt	990	951	1024	1103	1176	1285
As a percentage to GDP	23.8%	24.6%	24.8%	25.9%	26.2%	26.9%

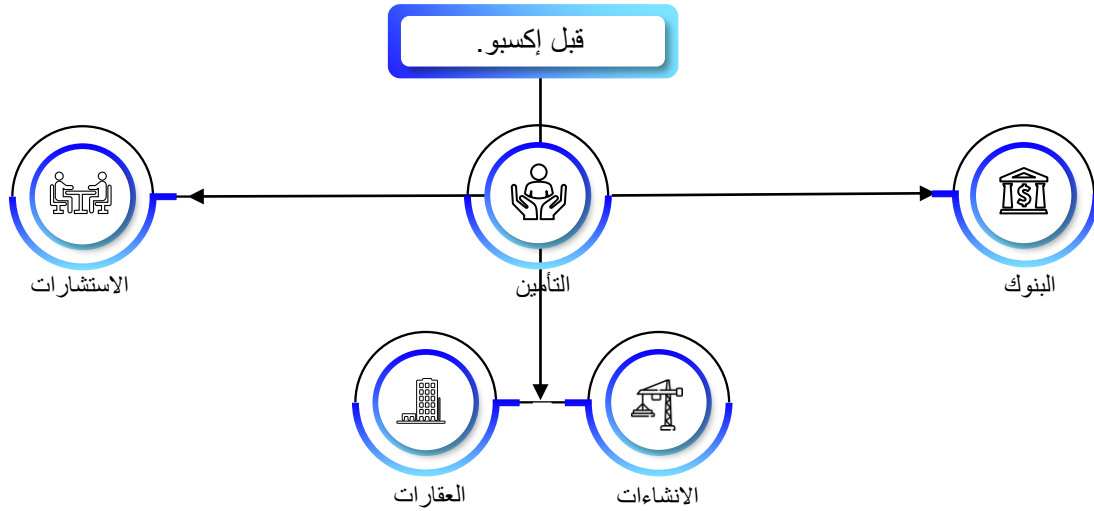
المصدر: بيان الميزانية للسنة المالية 2024، وزارة المالية، الراجحي المالية؛***تقديرات.

تقديرات المؤشرات الاقتصادية الرئيسية في المدى المتوسط.

Economic indicators	Actual* 2022	Estimates** 2023	Projections**		
			2024	2025	2026
Real GDP growth	8.70%	0.03%	4.40%	5.70%	5.10%
Nominal GDP (SAR bn)	4157	4136	4261	4494	4774
Inflation	2.50%	2.60%	2.20%	2.10%	1.90%

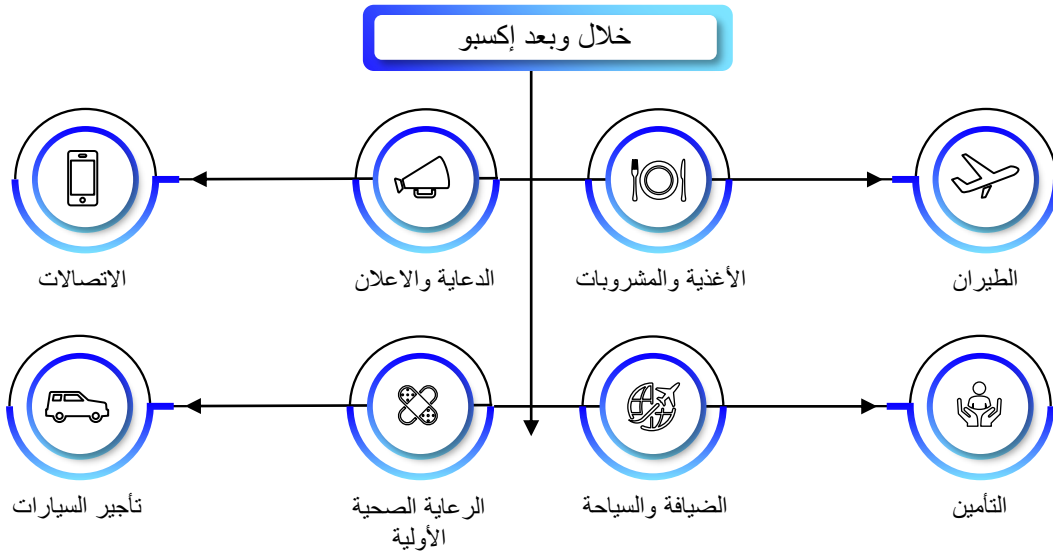
المصدر: بيان الميزانية للسنة المالية 2024، الراجحي المالية؛* الهيئة العامة للإحصاء،***أرقام أولية.

القطاعات المستفيدة من معرض الرياض إكسبو 2030



قبل إكسبو

في مرحلة ما قبل انطلاق معرض إكسبو الرياض، من المتوقع أن يستفيد قطاعا الإنشاءات والعقارات بدرجة كبيرة حيث أنه سيتم تنفيذ مشاريع بنية أساسية كثيرة استعدادا للحدث. كما يتوقع أن يشهد قطاع البنوك نشاطا متزايدا نظرا للطلبات المالية المرتبطة بهذه التطورات الكبيرة. كذلك، فإن قطاعي التأمين والاستشارات مرشحان للاستفادة كثيرا خلال مرحلة إكسبو-2030، إذ يتوقع أن يشهدا طلبا مرتفعا على عمليات تقدير المخاطر والتخطيط للتغطية التأمينية بالإضافة إلى خدمات الاستشارات الاستراتيجية، وذلك من أجل دعم التحضيرات والتطورات الواسعة التي تمهد الطريق للحدث.

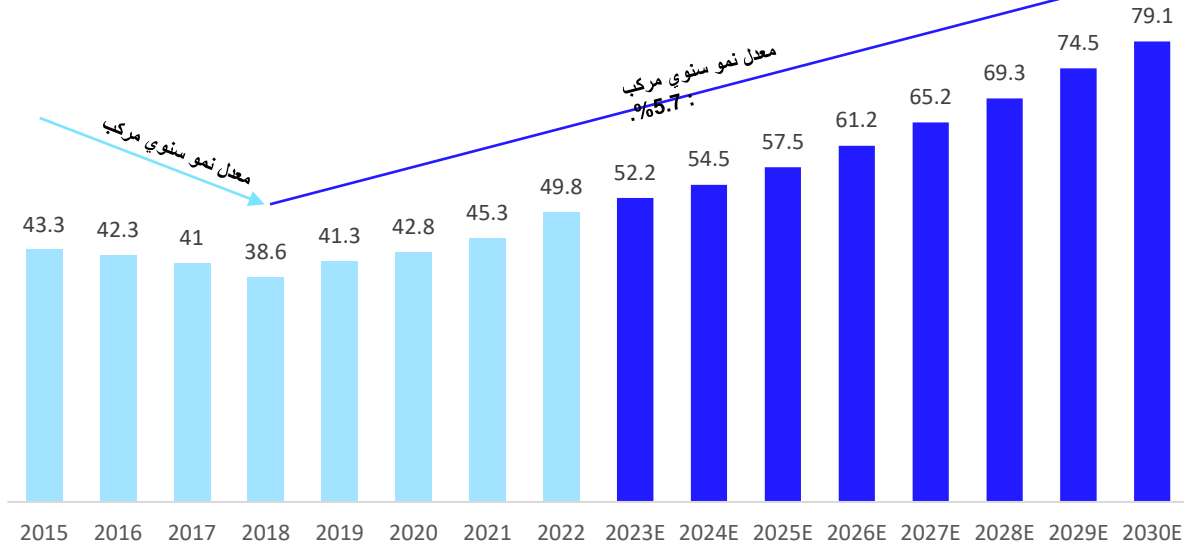


خلال وبعد إكسبو

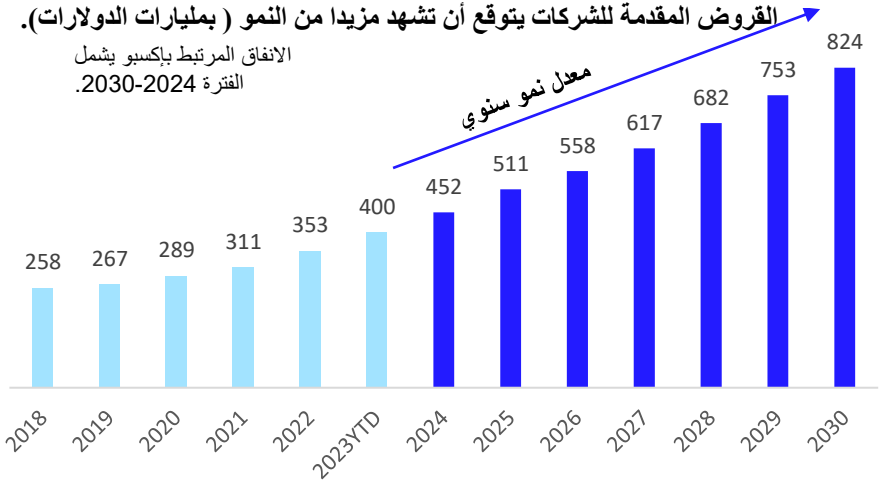
خلال فترة معرض إكسبو، ستكون القطاعات المرتبطة ارتباطا مباشرا بالحدث نفسه مرشحة للإزدهار. ويتوقع أن يشهد قطاع التأمين ارتفاعا متزايدا نظرا لبحث الجهات المنظمة والجهات المشاركة عن تغطية تأمينية شاملة. كذلك، سوف يشهد قطاع الضيافة والفنادق، ارتفاعا كبيرا في الطلب على خدمات الايواء والإعاشة، بينما يتوقع أن تنتعش قطاعات تأجير السيارات والطيران نتيجة لاحتياجات النقل والترحيل المرتفعة. وبالإضافة إلى ذلك، فإن قطاع الأغذية والمشروبات، من المرجح أن يزدهر نظرا لاحتياج حضور معرض إكسبو للأغذية وانخراطهم في ممارسة خدمات التسوق والترفيه، مما يسهم في الازدهار الاقتصادي الكلي خلال مرحلة المعرض.

قطاعا الإنشاءات والبنوك هي المستفيد الرئيسي خلال مرحلة ما قبل الحدث.

- من المتوقع أن يعزز إكسبو 2030 الذي سيقام في الرياض، قطاع الإنشاءات السعودي بدرجة كبيرة. ذلك لأن تطوير مدينة مستقبلية مصحوبة ببنية أساسية، تشمل مساحات وأجنحة المعرض، سوف يحدث قفزة في نشاطات الإنشاءات.
- ان التقديرات التي تشير الى الحاجة الى 100,000 غرفة فندقية جديدة، تمثل فرصا كبيرة للمقاولين والموردين المحليين، مما يسهم في النشاط الاقتصادي المباشر والنمو بعيد المدى في قطاع الإنشاءات السعودي. ووفقا لمؤسسة فيتش للتصنيف الائتماني، من المتوقع أن ينمو قطاع الإنشاءات السعودي بمعدل نمو سنوي مركب يبلغ 5.7% ليصل الى 79 مليار دولار، علما بأن هذه الأرقام لا تأخذ في الاعتبار الإنشاءات المرتبطة بمعرض إكسبو.
- شركة مجموعة كابلات الرياض، هي أكبر شركة لتصنيع الكابلات في المملكة بحصة في السوق تربو على 30%. ان منتجات الشركة المتعددة من كابلات الطاقة، سوف تسمح للشركة بأن تكون في صدارة الشركات التي سوف تستفيد من الطفرة القادمة. وتخطط الشركة لتوسعة طاقتها الإنتاجية بنسبة 10% تقريبا في كل عام من أجل تلبية الطلب المتزايد.
- من المتوقع أن يؤدي إكسبو 2030 الى تحقيق نمو كبير في القروض الممنوحة للشركات، بمعدل نمو سنوي مركب يبلغ 11% من الوقت الراهن حتى عام 2030. والافتراضات المالية الرئيسية المتضمنة هنا تشمل، أن حوالي 25% من مشاريع نيوم وحوالي 70% من المشاريع الأخرى (تشمل عمليات الانفاق المرتبطة بإكسبو) في المملكة، سوف يتم تمويلها عبر البنوك المحلية.
- ما ذكرناه انفا يؤكد الدور الرئيسي الذي ستلعبه البنوك في دعم نشاطات التنمية الطموحة، مما يسهم في التوسع الكبير وفي حيوية القطاع المالي و يمهّد الطريق لإقامة إكسبو قيمة صناعة الإنشاءات في المملكة العربية السعودية (مليار دولار).

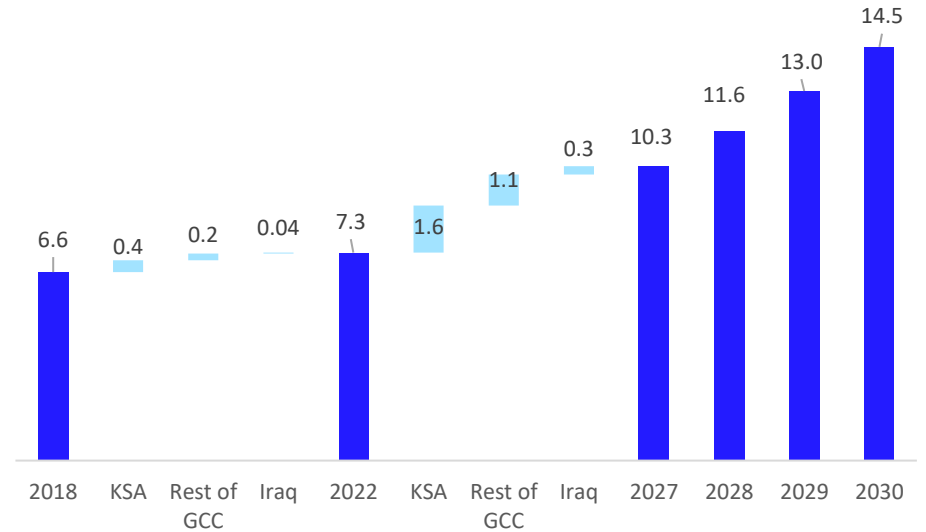


المصدر: أسمنت الجوف، الراجحي المالية.



المصدر: البنك المركزي السعودي، تقديرات الراجحي المالية.

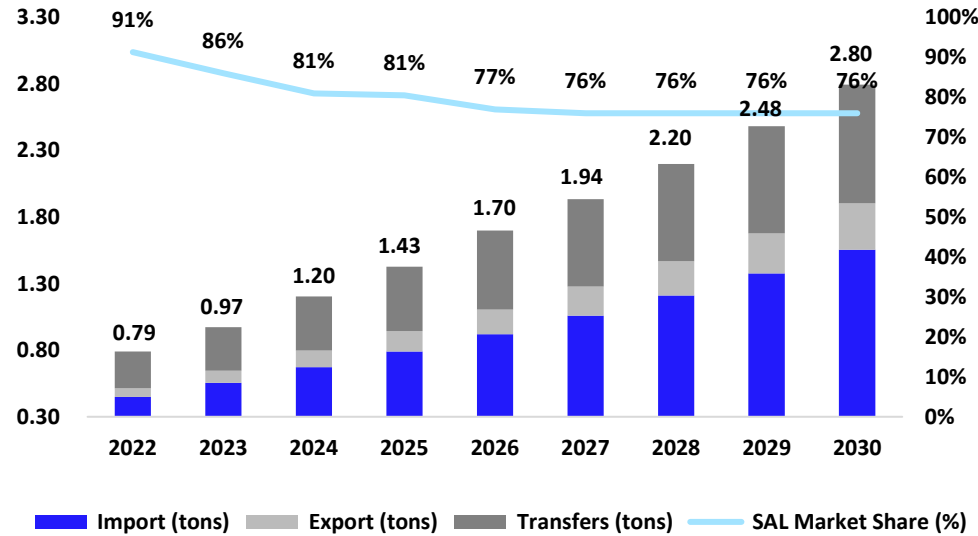
سوق الأسلاك وكابلات الطاقة في المملكة، وبقية دول مجلس التعاون الخليجي والعراق (مليار دولار).



المصدر: العرض التوضيحي من شركة كابلات الرياض، الراجحي المالية.

قطاع النقل والخدمات اللوجستية – انتعاش شركة سيسكو خلال فترة ما قبل إقامة المعرض

توقعات لسوق الشحن في المملكة (بالطن) (2022-2030) وتطور الحصة السوقية لشركة "سال" (%)

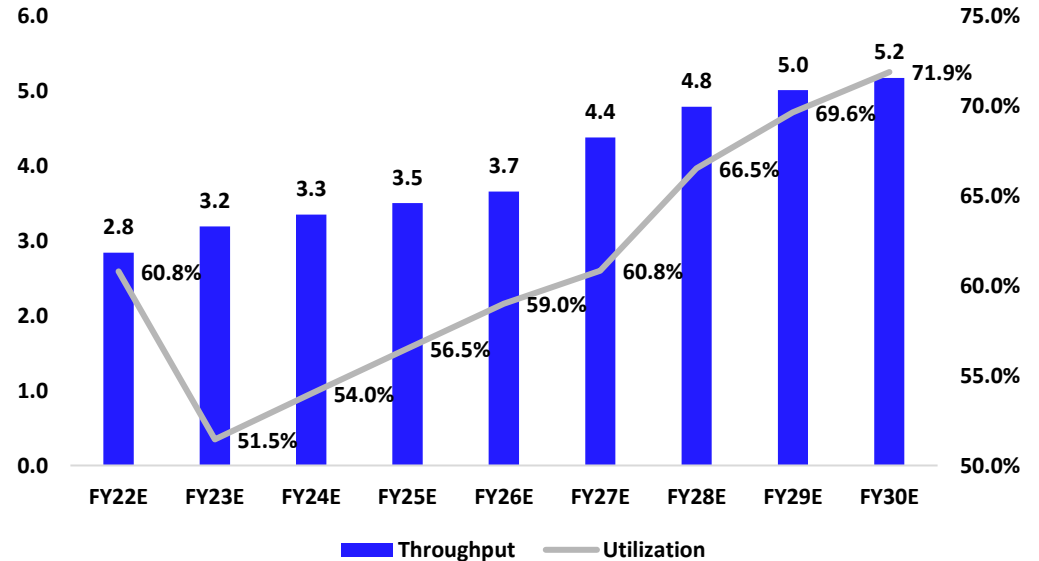


المصدر: شركة الراجحي المالية، تقديرات الراجحي المالية

- ومن شأن إكسبو الرياض 2030 تنشيط حركة البضائع في سوق الشحن نظرًا لزيادة المعاملات التجارية والتبادل التجاري. عليه، يعد قطاع الخدمات اللوجستية قطاعًا مؤهلاً لمواكبة النمو السريع في هذا المجال، حيث أنه من المتوقع أن ينتج عن هذا النمو المزيد من الفرص الوظيفية.
- ووفقًا لتقديرات شركة الراجحي المالية، من المتوقع أن تسجل أحجام البضائع في سوق الشحن في المملكة معدل نمو سنوي مركب بنسبة 16% خلال الفترة 2023-2030 بينما أفضت التوقعات الناجمة عن دراسة أجرتها شركة إيه ال جي للاستشارات إلى أن معدل النمو السنوي المركب سيصل إلى 13.3%. نتوقع بأن تشهد أحجام الشحن نموًا صعوديًا مدفوعًا بإقامة معرض إكسبو.
- ونظرًا لاضطلاح شركة "سال" في مجال الشحن وتقديم الخدمات اللوجستية فضلًا عن هيمنتها على السوق، الأمر الذي مكنها من تعزيز علامتها التجارية، نتوقع بأن تكون الشركة المستفيد الرئيسي من تزايد حركة الشحن الجوي.

- تهدف شركة "سيسكو" إلى أن تكون الشركة الرائدة في مجال الخدمات اللوجستية والاستثمار في البنى التحتية، حيث أنه من المؤكد أن تعزز إقامة معرض إكسبو 2030 من زيادة نشاط العمليات التجارية عبر الموانئ والخدمات اللوجستية لدى الشركة.
- كما يمثل هدف الشركة في زيادة القدرة الاستيعابية لمحطة بوابة البحر الأحمر إلى 8.6 مليون وحدة مكافئة (وحدة مكافئة لعشرين قدمًا) بحلول السنة المالية 2026. وفي السنة الماضية، تمكنت الشركة من إضافة 1.7 مليون وحدة مكافئة ليصل إجمالي القدرة الاستيعابية إلى 6.2 مليون وحدة مكافئة.
- نتوقع زيادة ملحوظة في إنتاجية الشركة في السنوات المقبلة مع ارتفاع معدل استغلال الطاقة التشغيلية ليصل إلى 72% بحلول نهاية السنة المالية 2030.
- علاوة على ذلك، تتطلع "سيسكو" إلى زيادة إجمالي القدرة التخزينية كما تسعى أيضا على نحو فعال إلى إجراء عمليات الدمج والاستحواذ على شركات لوجستيات الطرف الثالث.

معدل الإنتاجية (مليون وحدة مكافئة) ومعدل استغلال الطاقة التشغيلية (%)

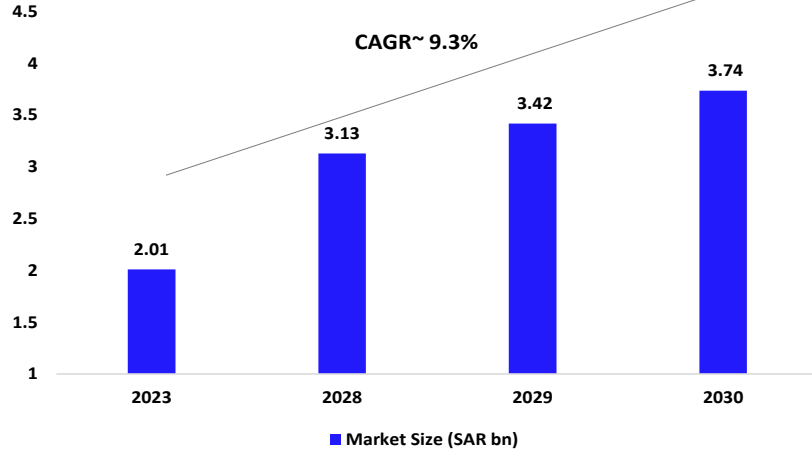


المصدر: شركة الراجحي المالية، تقديرات الراجحي المالية
* تشير تقديراتنا إلى وصول القدرة الاستيعابية 7.2 مليون وحدة مكافئة



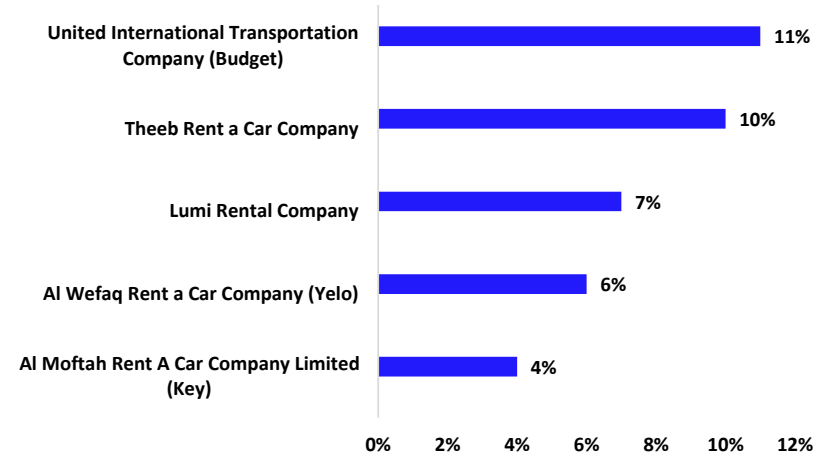
قطاع النقل والخدمات اللوجستية – انتعاش سوق تأجير السيارات خلال فترة إقامة المعرض

حجم سوق إيجار وتأجير السيارات في المملكة (مليار ريال سعودي)



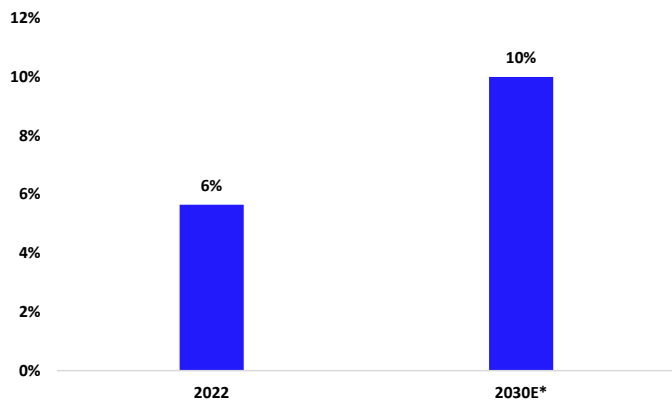
المصدر: شركة الراجحي المالية، تقديرات الراجحي المالية

الحصة السوقية لإيجار السيارات وتأجير المركبات في المملكة بناء على الحجم المقدر للأسطول النشط في عام 2021



المصدر: نشرة إصدار لومي والراجحي المالية

مساهمة قطاع النقل والخدمات اللوجستية في إجمالي الناتج المحلي

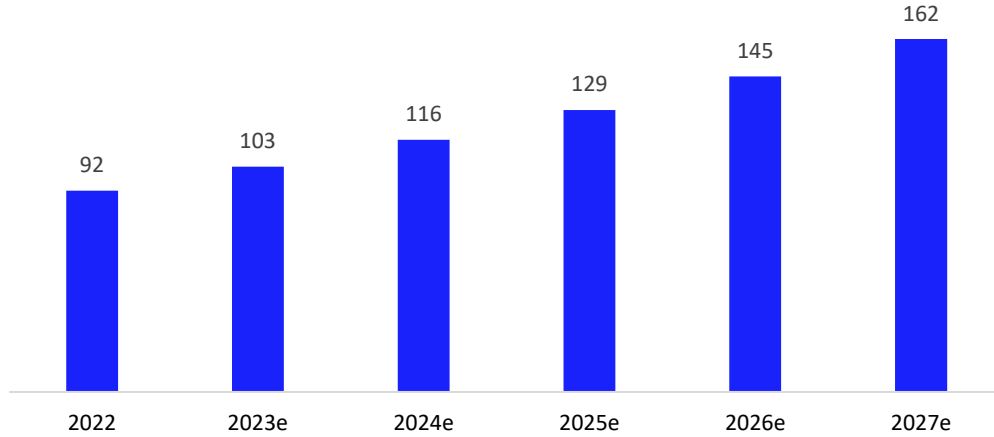


المصدر: لومي لتأجير السيارات وشركة الراجحي المالية و* تطلعات رؤية المملكة 2030

- يعد الالتزام الحكومي الذي ينطوي على زيادة مساهمة قطاع النقل والخدمات اللوجستية لتصل إلى 10% من إجمالي الناتج المحلي المحرك الرئيس لخلق بيئة ملائمة تتناسب مع الاتساع المستمر في قطاع تأجير السيارات.
- تمتاز مساحات تأجير السيارات كذلك بوجودها في موقع فريد، حيث يتمكن مستأجرو هذه المساحات من الاستفادة منها بشكل أمثل طيلة فترة إقامة معرض إكسبو وذلك نظراً لازدياد الحاجة إلى التنقل نتيجة للنهضة السياحية التي تشهدها المملكة. علاوة على ذلك، يحافظ قطاع تأجير السيارات على مسار نمو جيد مع تزايد زخم طلب الشركات.
- من المحتمل أن تكون شدة المنافسة على مساحات تأجير السيارات فضلاً عن المعايير الصارمة التي وضعتها الهيئة العامة للنقل من العوامل التي تزيد الضغط على الشركات من فئات (ج) و (د) (الشركات الصغيرة) وبالتالي خفض حجمها في السوق. عليه، تتمكن الشركات الثلاثة الرائدة في مجال تأجير السيارات، شركة بدجت وشركة ذيب لتأجير السيارات وشركة لومي للتأجير، من زيادة تحسين تموضعها في السوق من خلال الحصول على أكبر الحصة السوقية مع تعزيز تواجدتها في السوق.
- من المتوقع أن تشهد الإيرادات الإجمالية لشركة لومي للتأجير نمواً بأكثر من ضعف خلال السنوات القادمة لتسجل زيادة في معدل النمو السنوي المركب بنسبة 16% خلال الفترة 2022-2030. ونتيجة لذلك، نتوقع أن يساهم زيادة أسطول السيارات في المحافظة على ارتفاع مستوى نمو الشركة.

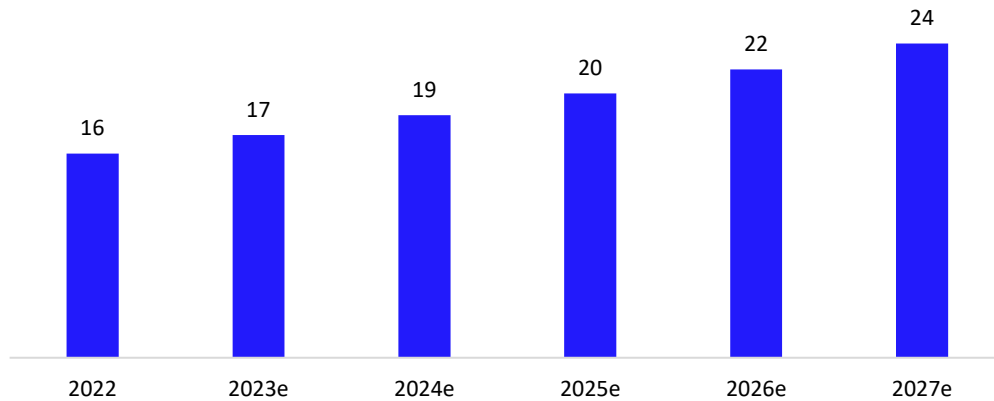
ازدهار سوق تكنولوجيا الاتصالات والمعلومات وقطاع الاستشارات الرقمية

من المتوقع ارتفاع معدل النمو السنوي المركب لسوق تكنولوجيا الاتصالات والمعلومات بنسبة 11.9% (مليار ريال سعودي)



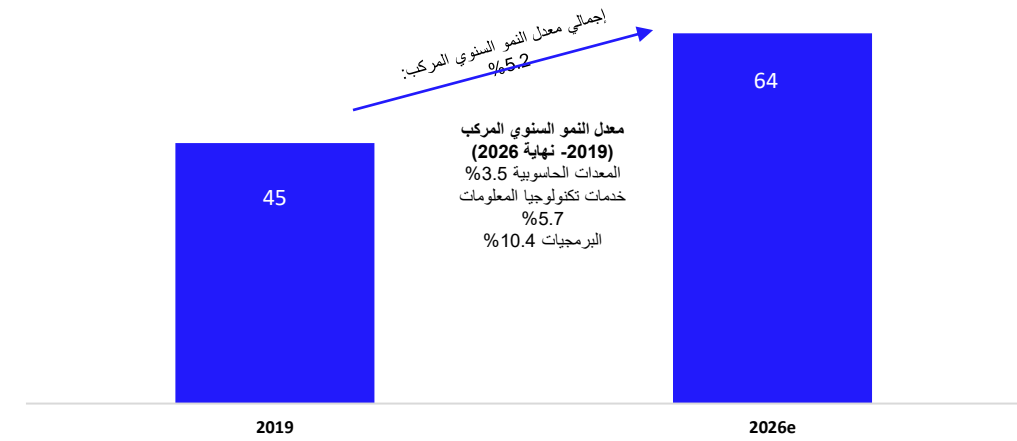
المصدر: جلوبال داتا والراجحي المالية

ارتفاع معدل النمو السنوي المركب لسوق تكنولوجيا الاتصالات والمعلومات بنسبة 9% حتى عام 2027 (مليار ريال سعودي)



المصدر: انترناشيونال داتا كورپوريشن والراجحي المالية

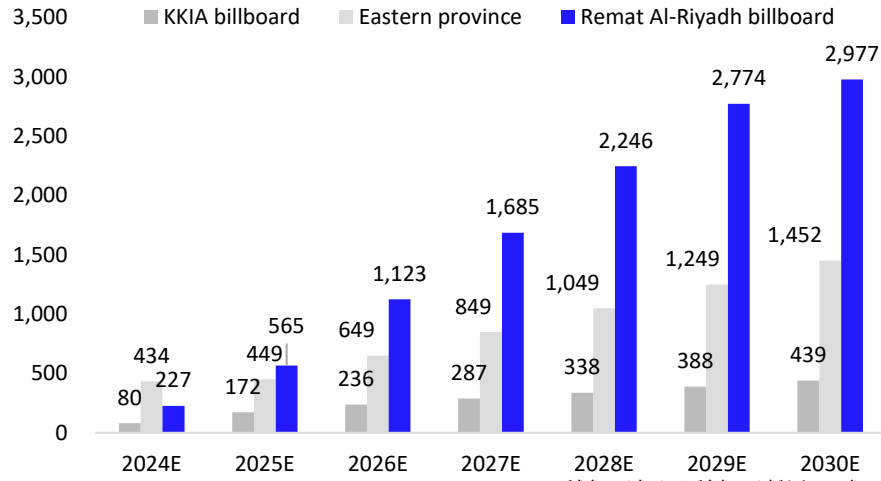
يصل إنفاق سوق تكنولوجيا الاتصالات والمعلومات إلى 64 مليار ريال سعودي بحلول عام 2026 (مليار ريال سعودي)



المصدر: تقديرات إصدار تركة العرض المتقن للخدمات التجارية و تركة اي دي سي، ودليل الإنفاق على تكنولوجيا الاتصالات والمعلومات، التوقعات، يناير 2022م (الإصدار 1 2022م)، والراجحي المالية

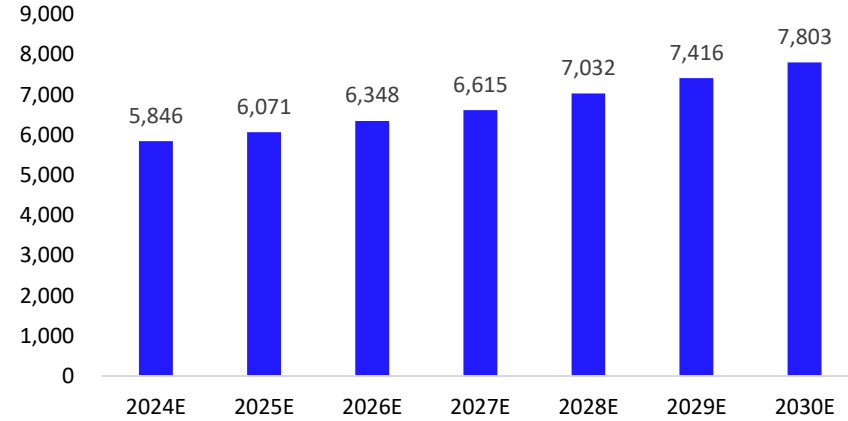
- من المرجح أن تدفع المشاريع العملاقة المستقبلية، إلى جانب إقامة إكسبو 2030، بزيادة الإنفاق في قطاع تكنولوجيا الاتصالات والمعلومات في المملكة حيث أنه من المتوقع زيادة معدل النمو السنوي المركب بنسبة 11.9% فيما بين عام 2022 وحتى نهاية 2027.
- من المتوقع أن يصل حجم سوق خدمات تكنولوجيا المعلومات إلى 24 مليار سعودي بحلول نهاية عام 2027 بمعدل نمو سنوي مركب يبلغ 9%، حيث تمثل عملية دمج النظم الحصة الأكبر في سوق خدمات تكنولوجيا المعلومات.
- نورد فيما يلي نبذة عن الشركات التي ستحظى باستفادة كبيرة من ذروة ازدهار قطاع تقنية المعلومات المتوقع والذي يعزى إلى الطفرة في النشاط الاقتصادي والإنشائي:
- تعد شركة حلول شركة الاتصالات السعودية الشركة الرائدة في تقديم خدمات تكنولوجيا المعلومات في المملكة حيث يمثل نشاط أعمالها الرئيسي، تكنولوجيا الاتصالات والمعلومات (بما في ذلك عمليات دمج النظم)، 54% من إجمالي الإيرادات.
- تعمل شركة العرض المتقن للخدمات التجارية في قطاع تجربة العملاء الذي يشكل 31% من إجمالي إيراداتها كما نعتقد أن يشهد هذا القطاع طلباً متزايداً مطرداً مع تزايد النشاطات السياحية والاقتصادية في المملكة.
- أما فيما يتعلق بالشركة الأخيرة، شركة تام التنموية، فإننا نتوقع أن تشهد كافة أعمال الاستشارات الرقمية ارتفاعاً ينعكس على استثمارات الشركة. كما ترتبط الشركة ارتباطاً مباشراً ببرنامج رؤية المملكة 2030 نظراً لانصباب تركيزها على برامج تحقيق الرؤية حيث تُعنى الشركة بتقديم خدمات الاستشارات والحلول الرقمية.

مسار نمو اللوحات الإعلانية



المصدر: شركة الراجحي المالية، تقديرات الراجحي المالية

العدد الإجمالي للوحات الإعلانية



المصدر: بيانات الشركة، تقديرات الراجحي المالية

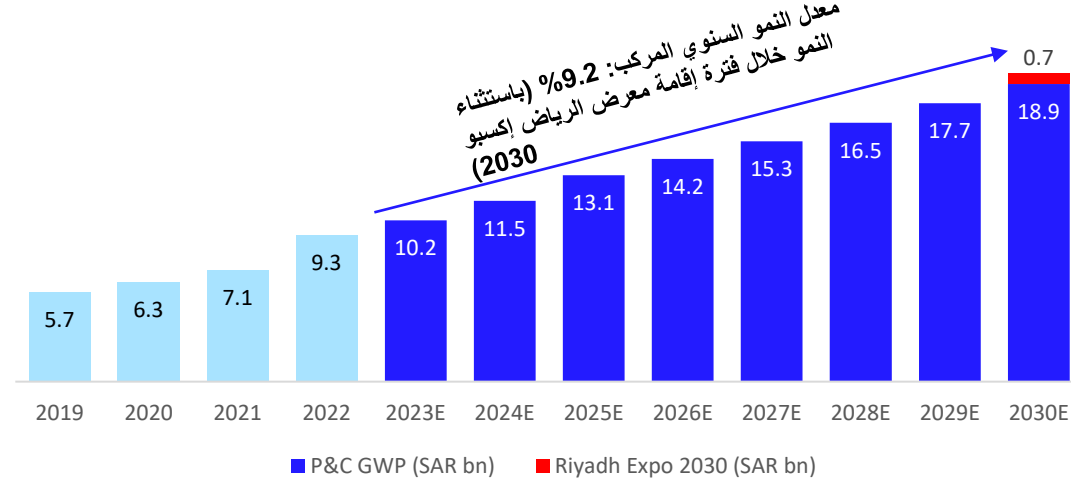
MARKET SHARE



More than 62%

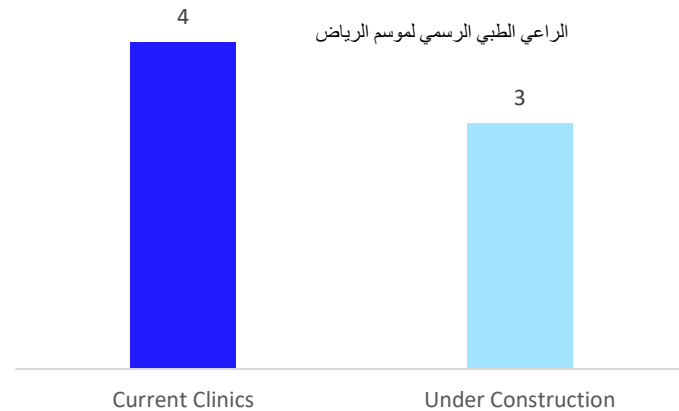
- من المتوقع أن تكون الشركة العربية للتعهدات الفنية أحد المستفيدين الرئيسيين من النشاط المتزايد في مجال الإعلانات الخارجية في المملكة بفضل إقامة معرض إكسبو 2030، كما تعد "العربية" الشركة الرائدة في سوق الإعلانات الخارجية في المملكة بحصة تتجاوز 62% من السوق (كما في 2020، ولا تشمل هذه النسبة العقود المبرمة مؤخرًا لإنشاء وتشغيل اللوحات الإعلانية في الرياض ومطار الملك خالد الدولي والمنطقة الشرقية).
- بل إن الأمر الأكثر أهمية هو نجاح العربية في الحصول على عقد مدته 10 سنوات يتضمن الحق الحصري في إنشاء وتشغيل وصيانة الإعلانات الخارجية في منطقة الرياض. يعد إبرام هذا العقد تمكينًا يسمح للشركة بتشغيل إجمالي 3000 لوحة إعلانية في منطقة الرياض حيث تتولى الشركة تشغيل 1325 لوحة إعلانية منها في الوقت الراهن.
- حازت الشركة أيضًا على عقد مدته 10 سنوات لإنشاء وتشغيل اللوحات الإعلانية في مطار الملك خالد الدولي حيث نتوقع عرض أكثر من 460 لوحة إعلانية رقمية تستثمر في الازدحام المروري الذي يشهده المطار.
- علاوة على ذلك، تمتلك الشركة أيضًا عقد مدته 10 سنوات في المنطقة الشرقية والذي يتضمن حصولها على 1000 موقع مخصص للوحات الإعلانية، بالإضافة إلى 1000 مساحة إعلانية على الباصات وسيارات الأجرة لمدة 3 سنوات.
- وبصفة عامة، تمكن العقود الثلاثة المبرمة مؤخرًا شركة العربية من زيادة تعزيز حصتها السوقية واستغلال الفعاليات العالمية القادمة التي سنقام في المملكة.

Property & Casualty (SAR bn)



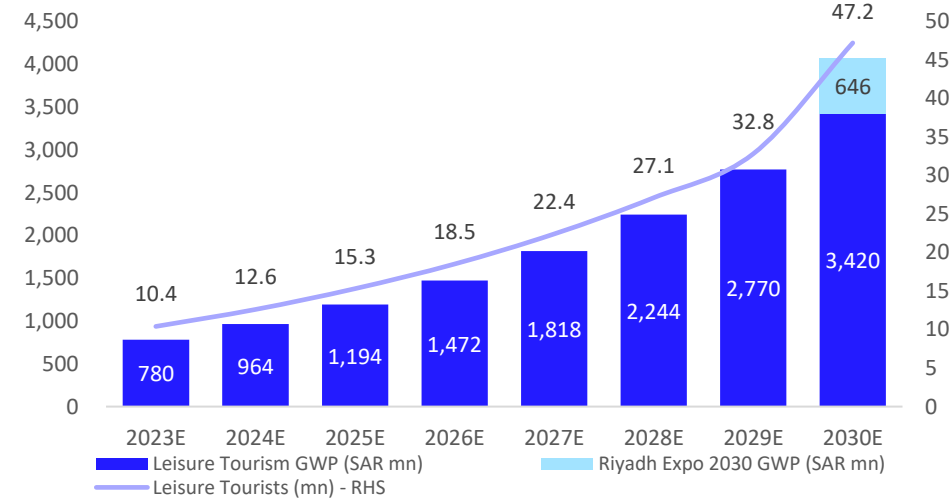
المصدر: البنك المركزي السعودي، تقديرات الراجحي المالية (تقرير قطاع التأمين المعد بتاريخ 30 نوفمبر 2023)

عيادات الرعاية الأولية – تمتلك مجموعة الحبيب 4 مستشفيات مشغلة بالإضافة إلى 3 مستشفيات قيد الإنشاء



المصدر: العرض التوضيحي المقدم من مجموعة الحبيب الطبية، تقديرات الراجحي المالية

إجمالي أقساط تأمين السفر المكتتبة (مليون ريال سعودي)



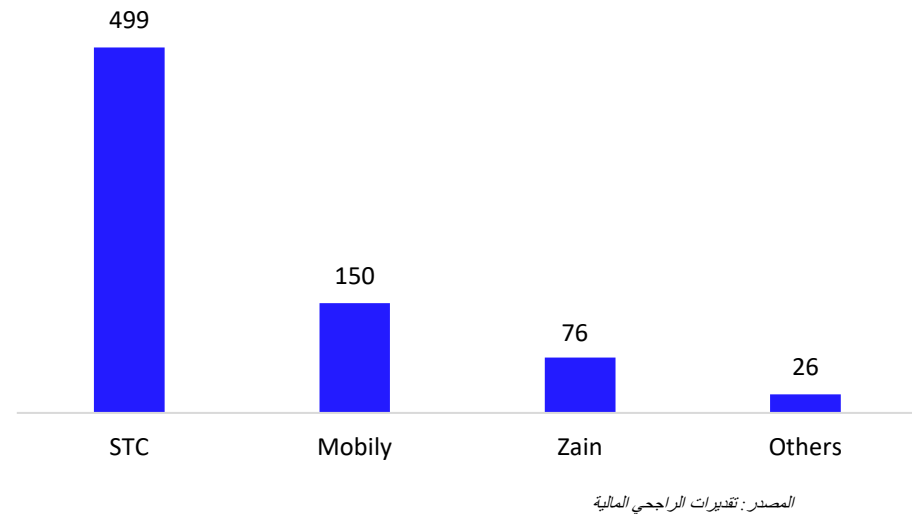
المصدر: تقديرات الراجحي المالية، ملاحظة: يقصد بمصطلح "السياحة الأخرى" السياحة الدولية باستثناء القوم لغرض أداء مناسك الحج أو العمرة

- من المتوقع ازدهار قطاع تأمين الممتلكات والحوادث خلال فترة التحضير لإقامة معرض الرياض إكسبو 2030 بفضل زيادة الطلب على التغطية التأمينية نظرًا لمشاريع الإنشاءات والبنى التحتية المزمع تنفيذها على نطاق واسع.
- يقع قطاع تأمين الممتلكات والحوادث ضمن أحد قطاعي التأمين المستفيدة بشكل مباشر من إقامة معرض الرياض إكسبو 2030 كما يعد المستفيد الأكبر عند بدء تنفيذ الأعمال الإنشائية خلال المرحلة التي تسبق المعرض. يشكل مبلغ قسط التأمين، غالبًا، 1-1.5% من قيمة العقار. وبناء على ذلك، من الممكن أن يضيف معرض الرياض إكسبو 2030 قيمة إضافية قدرها 675 مليون ريال سعودي إلى سوق قطاع تأمين الممتلكات والحوادث (1.0% من 18 مليار دولار أمريكي (67.5 مليار ريال سعودي)).
- أما فيما يتعلق بالمستفيد الآخر، قطاع تأمين السفر، فإنه من الممكن أن يدر هذا القطاع إيرادات إضافية قدرها 646 مليون ريال سعودي خلال فترة إقامة المعرض (86 ريال سعودي/ بوليصة تأمين لـ 7.5 مليون سائح) وذلك بناء على تقديراتنا بقدم 7.5 مليون سائح أجنبي.
- ومن نتائج تغطيتنا لشركات قطاع التأمين، نرى أن شركة التعاونية المستفيد الرئيسي من بين شركات التأمين الأخرى.
- وفي الوقت ذاته، قد يكون للمعرض أيضا دور في تعزيز الطلب على العيادات الأولية وعيادات الطوارئ. وبناء على معطيات الخبرة التي اكتسبتها مجموعة الحبيب الطبية في تقديم مثل هذه الخدمات خلال موسم الرياض، نرى بأنها أحد أكبر مستفيدي إقامة المعرض من بين مثيلاتها.

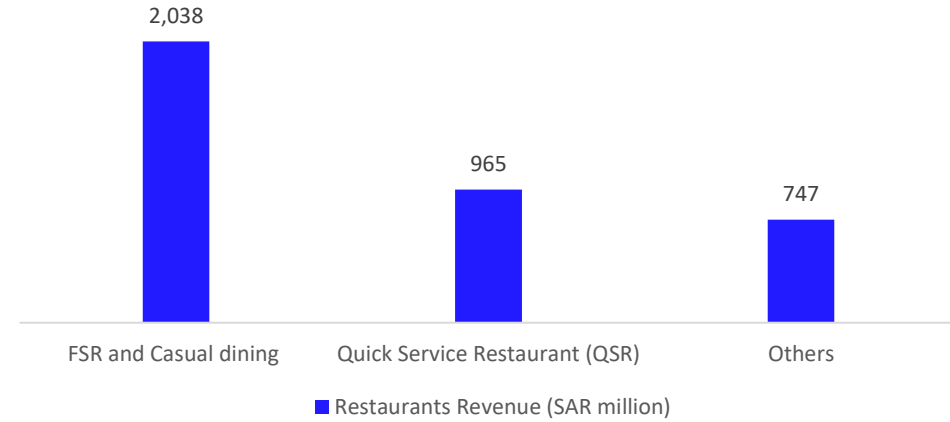
تأثير الرياض إكسبو 2030 – قطاع الاتصالات والأغذية

- نتوقع انتعاش شركات الاتصالات خلال فترة المعرض التي تستمر لمدة ستة أشهر، حيث تشير تقديراتنا إلى قدوم ما يقارب 37.5 مليون سائح إلى المعرض من بينهم 7.5 مليون سائح أجنبي راغبين في الاستفادة من خدمات شركات الاتصالات.
- نتوقع أن يصل متوسط المبلغ الذي سيتم إنفاقه حوالي 100 ريال سعودي لكل شخص، أي بإجمالي قدره 750 مليون ريال سعودي كما ستطال الاستفادة كافة شركات قطاع الاتصالات.
- ووفقاً لتقديراتنا، كما في عام 2022، لحصص شركات الاتصالات في السوق، تبلغ حصة شركة الاتصالات السعودية 66.5% وموبايلي 20.0% وزين 10.1% والشركات الأخرى 3.4%. وعليه فمن المتوقع أن تكون استفادة كل شركة بما يوازي ويقارب قيمتها السوقية. لذلك، نرى بان شركة الاتصالات السعودية المستفيد الأكبر من إقامة المعرض.

إيرادات الاتصالات من معرض إكسبو (مليون ريال سعودي)



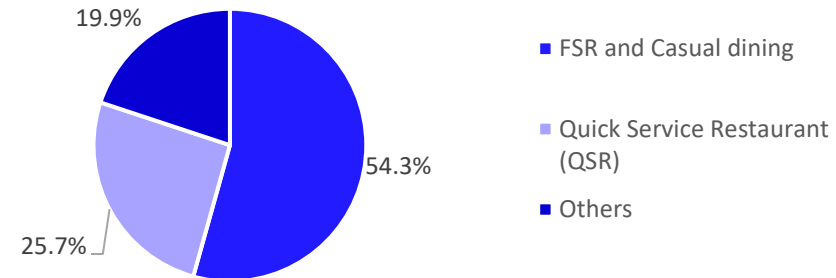
توزيع إيرادات المطاعم المتوقعة (مليون ريال سعودي)



المصدر: تقديرات الراجحي المالية

تشير تقديراتنا إلى أن العدد الإجمالي لزوار معرض إكسبو 2030 سيبلغ 37.5 مليون شخص على افتراض أن ينفق كل شخص 100 ريال سعودي على الأطعمة. علاوة على ذلك، نعتقد أن ينصب الإنفاق بشكل أكبر على مطاعم الخدمة الكاملة والمطاعم غير الرسمية نظراً لحصتهما السوقية المهيمنة والتي تبلغ 54.3% مقابل 25.7% تمتلكها مطاعم الخدمة السريعة في السوق بينما ستكون النسبة الأقل والتي تبلغ 19.9% من نصيب بقية المطاعم الأخرى.

الحصة السوقية



المصدر: تقديرات الراجحي المالية

الإخلاء من المسؤولية والإفصاح عن معلومات إضافية لأغراض أبحاث الأسهم

إخلاء من المسؤولية

أعدت وثيقة البحث هذه من قبل شركة الراجحي المالية "الراجحي المالية"، الرياض، المملكة العربية السعودية للاستخدام العام من عملاء شركة الراجحي المالية ولا يجوز إعادة توزيعها أو إعادة إرسالها أو الإفصاح عنها، كلياً أو جزئياً، أو بأي شكل أو طريقة، دون موافقة كتابية صريحة من شركة الراجحي المالية. إن استلام هذه الوثيقة والاطلاع عليها يعتبر بمثابة موافقة من جانبكم على عدم إعادة توزيع أو إعادة إرسال أو الإفصاح للآخرين عما تتضمنه من محتويات وآراء واستنتاجات أو معلومات قبل نشر تلك المعلومات للعموم من جانب شركة الراجحي المالية. وقد تم الحصول على المعلومات الواردة في هذه الوثيقة من مصادر عامة مختلفة يعتقد أنها معلومات موثوقة لكننا لا نضمن دقتها. وشركة الراجحي المالية لا تقدم أية إقرارات أو ضمانات (صريحة أو ضمنية) بشأن البيانات والمعلومات المقدمة كما أنها لا تقر بأن المعلومات التي تتضمنها هذه الوثيقة هي معلومات كاملة أو خالية من أي خطأ أو غير مضللة أو أنها تصلح لأي غرض محدد. فوثيقة البحث هذه إنما تقدم معلومات عامة فقط. كما أنه لا المعلومات ولا أي رأي وارد في هذه الوثيقة يشكل عرضاً أو دعوة لتقديم عرض لشراء أو بيع أي أوراق مالية أو غيرها من المنتجات الاستثمارية ذات الصلة بتلك الأوراق المالية أو الاستثمارات. وليس الغرض من هذه الوثيقة تقديم مشورة شخصية في مجال الاستثمار كما أنها لا تأخذ في الاعتبار الأهداف الاستثمارية أو الوضع المالي أو الاحتياجات المحددة لأي شخص معين قد يستلم هذه الوثيقة.

ينبغي للمستثمرين السعي للحصول على المشورة المالية أو القانونية أو الضريبية بشأن مدى ملاءمة الاستثمار في أي أوراق مالية، أو استثمار آخر أو أية استراتيجيات استثمار جرت مناقشتها أو التوصية بها في هذه الوثيقة، وينبغي للمستثمرين تفهم أن البيانات المتعلقة بالتوقعات المستقبلية الوارد في هذه الوثيقة قد لا تتحقق. كذلك ينبغي للمستثمرين ملاحظة أن الدخل من أوراق مالية من هذا النوع أو غيرها من الاستثمارات، إن وجد، قد يتعرض للتقلبات وأن سعر أو قيمة تلك الأوراق المالية والاستثمارات يكون عرضة للارتفاع أو الانخفاض. كما أن التقلبات في أسعار الصرف قد يكون لها آثار سلبية على قيمة أو ثمن، أو الدخل المتحقق من استثمارات معينة. وبناء عليه، يمكن للمستثمرين أن يحصلوا على عائد يكون أقل من مبلغ رأسمالهم المستثمر أساساً. ويجوز أن يكون لشركة الراجحي المالية أو المسؤولين فيها أو واحد أو أكثر من الشركات الفرعية التابعة لها (بما في ذلك محلي البحوث) مصلحة مالية في الأوراق المالية للجهة أو الجهات المصدرة لتلك الأوراق المالية أو الاستثمارات ذات العلاقة، بما في ذلك المراكز المغطاة أو المكشوفة في الأوراق المالية، وخيارات شراء الأسهم أو العقود الآجلة أو الخيارات الأخرى أو المشتقات، أو غيرها من الأدوات المالية. كما يجوز لشركة الراجحي المالية أو الشركات التابعة لها أن تقوم من وقت لآخر بأداء الخدمات المصرفية الاستثمارية أو غيرها من الخدمات أو السعي لتأمين الخدمات المصرفية الاستثمارية أو غيرها من الأعمال من أي شركة من الشركات المذكورة في هذه الوثيقة من وثائق البحث. وشركة الراجحي المالية، بما في ذلك الشركات التابعة لها وموظفيها، لا تكون مسئولة عن أي أضرار مباشرة أو غير مباشرة أو أي خسارة أو أضرار أخرى قد تنشأ، بصورة مباشرة أو غير مباشرة، من أي استخدام للمعلومات الواردة في هذه الوثيقة من وثائق البحث.

تخضع هذه الوثيقة من وثائق البحث وأية توصيات واردة فيها للتغيير دون إشعار مسبق. وشركة الراجحي المالية لا تتحمل أي مسؤولية عن تحديث المعلومات الواردة في هذه الوثيقة من وثائق البحث. ولا يجوز تغيير أو استخراج نسخ أصلية من هذه الوثيقة، أو إرسال أو توزيع هذه الوثيقة من وثائق البحث كلياً أو جزئياً بأي شكل أو بأي وسيلة. كما يراعى أن هذه الوثيقة من وثائق البحث ليست موجهة إلى أو معدة للتوزيع أو لاستخدامها من قبل أي شخص أو كيان سواء كان مواطناً أو مقيماً في أي مكان أو دولة أو بلد أو أية ولاية قضائية أخرى، حيثما يكون مثل هذا التوزيع أو النشر أو توافر أو استخدام هذه الوثيقة مخالفاً للقانون أو يتطلب من شركة الراجحي المالية أو أي من فروعها القيام بأي تسجيل أو استيفاء أي شرط من شروط الترخيص ضمن ذلك البلد أو تلك الولاية القضائية.

الإخلاء من المسؤولية والإفصاح عن معلومات إضافية لأغراض أبحاث الأسهم

شرح نظام التصنيف في شركة الراجحي المالية

تستخدم شركة الراجحي المالية نظام تصنيف مكون من ثلاث طبقات على أساس الاتجاه أو الانخفاض المطلق أو المحتمل لجميع الأسهم في إطار تغطيتها باستثناء أسهم الشركات المالية وعدد قليل من الشركات الأخرى غير الملتزمة بأحكام الشريعة الإسلامية:

"زيادة المراكز" Overweight: سعرنا المستهدف يزيد على 10٪ فوق السعر الحالي للسهم، ونتوقع أن يصل سعر السهم للمستوى المستهدف خلال أفق زمني بحدود 6-9 شهور.

"المحافظة على المراكز" Neutral: نتوقع أن يستقر سعر السهم عند مستوى يتراوح بين 10٪ دون سعر السهم الحالي و10٪ فوق سعر السهم الحالي خلال فترة 6-9 شهور.

"تخفيض المراكز" Underweight: يكون سعرنا المستهدف أكثر من 10٪ دون مستوى السعر الحالي للسهم، ونتوقع أن يصل سعر السهم إلى المستوى المستهدف خلال فترة 6-9 شهور.

"السعر المستهدف" Target price: قد يكون هذا السعر مطابقاً للقيمة العادلة المقدرة للسهم المعني، ولكن قد لا يكون بالضرورة مماثلاً لهذا السعر. وقد تكون هناك أسباب تبرر بشكل جيد عدم احتمال أن يصل سعر سهم من الأسهم إلى القيمة

العادلة المحددة ضمن أفقنا الزمني. وفي مثل هذه الحالة، نقوم بتحديد سعر مستهدف يختلف عن القيمة العادلة المقدرة لذلك السهم، ونشرح الأسباب التي دفعتنا للقيام بذلك.

يرجى ملاحظة أن تحقيق أي سعر مستهدف يخضع لأوضاع السوق بوجه عام والاتجاهات الاقتصادية وغيرها من العوامل الخارجية، أو إذا كانت الأرباح أو الأداء التشغيلي للشركة المعنية يتجاوز أو دون مستوى توقعاتنا.

للاتصال

مازن السديري , CMT, CFA

مدير إدارة الأبحاث

هاتف: +966 11 836 5468

بريد الكتروني: alsudairim@alrajhi-capital.com

شركة الراجحي المالية

إدارة البحوث

طريق الملك فهد، المكتب الرئيسي

ص ب 5561 الرياض 11432

المملكة العربية السعودية

بريد الكتروني:

research@alrajhi-capital.com

www.alrajhi-capital.com

شركة الراجحي المالية تعمل بموجب ترخيص هيئة السوق المالية السعودية رقم 37/07068