

آخر مستجدات وتحديات السوق الصيني



أخبار السوق الصيني

1. الصين تضع خطة لرفع الدخل وتعزيز الاستهلاك

أفادت وكالة أنباء شينخوا الإخبارية الرسمية في 16 من شهر مارس 2025م أن الصين ستتخذ خطوات لإنعاش الاستهلاك من خلال دعم مستويات دخل الأفراد، مستندة إلى بيان صادر عن مجلس الدولة. وتشمل الإجراءات الأخرى استقرار أسواق الأسهم والعقارات وتقديم حوافز لرفع معدل المواليد في البلاد، وذلك في إطار سعي الحكومة لتخفيف الضغوط الانكماشية التي تؤثر على الاقتصاد. وستعزز بكين "النمو المعقول" في الأجور وإنشاء آلية سليمة لتعديل الحد الأدنى للأجور، حسبما أشارت وكالة شينخوا، كما سينظر في إنشاء نظام لدعم رعاية الأطفال، وتعزيز دور الاستثمارات في دعم الاستهلاك. وفي اجتماعات البرلمان السنوية التي عُقدت في مارس، جعلت القيادة الصينية من تعزيز الاستهلاك أولويتها القصوى للمرة الأولى منذ تولي الرئيس شي جين بينغ الحكم قبل أكثر من عقد.

ومن أبرز النقاط الأخرى في الخطة:

توسيع تنوع المنتجات المتعلقة بالسندات والمناسبة للمستثمرين الأفراد	اعتماد تدابير متعددة لتعزيز زيادة دخل المزارعين	جمع المساعدات المالية لبعض الطلاب
زيادة الأجر الأساسي للمتقاعدين على النحو الملائم.	ضمان التوزيع الكامل وفي الوقت المحدد لإعانات البطالة	دعم المناطق السياحية في توسيع الخدمات وتمديد ساعات العمل بالشكل المعقول
دعم فتح متاجر السوق الحرة (معفاة من الرسوم الجمركية) في المدن التي تتوفر فيها المقومات والظروف المناسبة	تعزيز دعم برامج التبادل التجاري	تخفيض معدل الفائدة على قروض صندوق الدخار السكني في الوقت الملائم
تقليص القيود المفروضة على الاستهلاك تدريجياً	تسريع تطوير التقنيات والمنتجات الجديدة، مثل الأجهزة الذكية القابلة للارتداء والقيادة الذاتية	



أخبار السوق الصيني

2. الصين تستهدف نموًا يقارب 5% في عام 2025م، في خطوة تتحدى ضغوط التعريفات الجمركية



أبقت الصين على هدفها لنمو اقتصادها لهذا العام دون تغيير **عند حوالي 5%**، مع تخصيص موارد مالية أكبر مقارنة بالعام الماضي لدرء الضغوط الانكماشية والتخفيف من تأثير ارتفاع التعريفات الجمركية الأمريكية.

وتم تضمين الهدف، الذي أكد تقرير وكالة رويترز في شهر ديسمبر 2024م، في وثيقة حكومية جرى إعدادها لغرض الاجتماع السنوي للبرلمان الصيني أو ما يُعرف بالمجلس الوطني لنواب الشعب الصيني، والذي بدأ في الخامس من شهر مارس 2025م.

ألقي رئيس مجلس الدولة لي تشيانغ خطابًا أمام المجلس الوطني لنواب الشعب الصيني يوم الأربعاء 5 من شهر مارس 2025م مستعرضًا فيه سياسات الصين للفترة المتبقية من العام بهدف مواصلة التنمية النوعية للصين خلال العام الجديد مع الحفاظ على الاستقرار.

أخبار السوق الصيني

أحدث الاخبار

نتائج مفاوضات التعريفات الجمركية بين الولايات المتحدة والصين المعلنة في تاريخ 11 مايو 2025م جاءت أفصل من التوقعات، حيث ارتفعت أسهم هونج كونج مدفوعة بهذا الخبر:

- الولايات المتحدة تخفض التعريفات الجمركية على السلع الصينية من 145% إلى 30% لمدة 90 يومًا؛
- الصين تخفض التعريفات الجمركية على السلع الأمريكية من 125% إلى 10% لمدة 90 يومًا.

3. الصين ترد على ترامب بفرض تعريفات جمركية بنسبة 125%

في 9 أبريل من هذا العام، أعلنت الصين عن فرض تعريفات جمركية جديدة بنسبة 84% على واردات جميع السلع الأمريكية في خطوة أدت إلى انخفاض أسواق الأسهم بشكل أكبر وزيادة المخاوف من تصعيد آخر في حرب التجارة. قالت وزارة المالية الصينية في 9 أبريل إنها ستفرض تعريفات جمركية بنسبة 84% على السلع الأمريكية اعتبارًا من يوم الخميس 10 أبريل، وهي زيادة عن نسبة 34% التي كانت قد أعلنت عنها سابقًا. وجاء هذا القرار بعد ساعات من رفع التعريفات على الواردات إلى الولايات المتحدة من العديد من الاقتصادات الأخرى، حيث بلغت التعريفة المفروضة على المنتجات الصينية منذ عودة ترامب إلى البيت الأبيض 104% حتى ذلك التاريخ.



وفي الجمعة الموافق 11 أبريل، رفعت الصين رسومها على واردات السلع الأمريكية إلى 125% من 84%، ردًا على تأكيد الإدارة الأمريكية يوم الخميس بأن معدل التعريفات الأمريكي على الواردات الصينية قد وصل فعليًا إلى 145%. وقالت وزارة الخارجية الصينية إنها لن تغير اهتمامًا لما وصفته بـ "لعبة الأرقام" التي يمارسها الرئيس الأمريكي دونالد ترامب، بعد أن أشار البيت الأبيض أن الصادرات الصينية تواجه تعريفات تصل إلى 245%.

الرجاء الرجوع إلى إخلاء المسؤولية الوارد في الصفحة الأخيرة من هذا التقرير

أخبار السوق الصيني

4. تحسن الأرباح في الشركات الصينية قد يساعد في تخفيف أثر التعريفات الجمركية على الأسهم

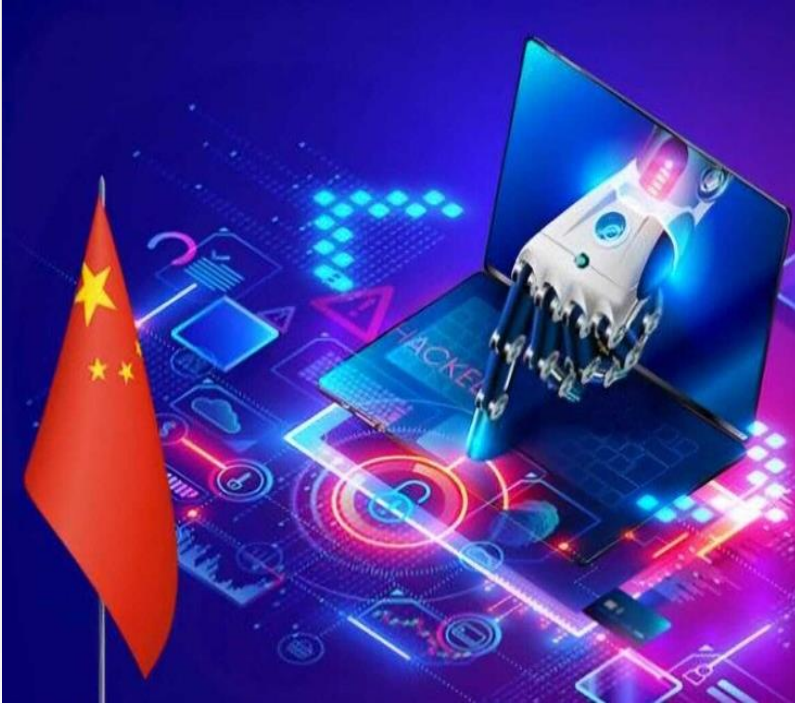
شهدت التوقعات الاقتصادية في الصين تحسناً بعد حملة لتنشيط الاستهلاك والتي أسفرت عن موسم أرباح قوي، مما يوفر للأسهم المحلية دعماً ضرورياً في مواجهة التعريفات الجمركية الأمريكية. وفقاً للبيانات التي جمعتها بلومبيرغ إنيتجولينس، تجاوزت أرباح الربع الرابع التي أعلنت عنها الشركات المدرجة في مؤشر "إم إس سي آي -الصين" التقديرات بنسبة 5.1% على أساس متوسط مرجح، مقارنة بـ 1.8% في الربع السابق.

تشير النتائج إلى أن جهود بكين لتعزيز الاستهلاك كمحرك رئيسي للنمو بدأت تؤتي ثمارها، مما يعزز الآمال بتوسع سوق الأسهم بقيادة شركات التكنولوجيا. كما تظهر هذه النتائج مؤشرات جديدة على تحسن أوسع في ثاني أكبر اقتصاد في العالم، مما يضع الصين في موقف أقوى في ظل تصعيد الحرب التجارية.



أخبار السوق الصيني

5. "شي جين بينغ" يَعد جاك ما وكبار قادة القطاع التقني الخاص في الصين بدعم "ثابت"



استقبل رئيس جمهورية الصين الشعبية شي جين بينغ في 17 من شهر فبراير الماضي وفدًا من كبار المستثمرين ورجال الأعمال في القطاع الخاص، وكان من بينهم الملياردير جاك ما "مؤسس مجموعة علي بابا"، في إشارة على أن بكين ترى أهمية صناعة التكنولوجيا في تحفيز النمو الاقتصادي البطيء. وقد أكدت وسائل الإعلام الرسمية الصينية حضور جاك ما، الذي دارت حوله شبهات بأنه كان محل استياء الحكومة الصينية، وترأس الاجتماع كبير مستشاري الرئيس الصيني، وانغ هونينغ، وحضره أيضًا رئيس الوزراء لي تشيانا ونائب رئيس الوزراء دينغ شيويه شيانغ. وفي تصريح له، تعهّد الرئيس الصيني بـ "تقديم حوافز ودعم وتوجيه مستمر للقطاع الخاص في الاقتصاد". وافر بوجود تحديات تواجه الشركات الخاصة، لكنه أكد على طبيعتها "المؤقتة"، وحثّ على ضرورة حماية مصالحها.

أخبار السوق الصيني

6. "ديب سيك" تتسبب في إعادة تقييم شركات التقنية الصينية

منذ تأسيسها في شهر يوليو 2023م في الصين، أحدثت شركة "ديب سيك" نقلة نوعية في عالم الذكاء الاصطناعي من خلال تطوير نماذج اللغة الكبيرة مفتوحة المصدر LLMs مثل DeepSeek-R1 وDeepSeek-V3، محققة أداء يوازي نماذج GPT-4o و Claude 3.5 وذلك بتكلفة تدريب (عملية تعليم نموذج الذكاء الاصطناعي) لا تتجاوز 10% من منافسيها في الولايات المتحدة الأمريكية (21 مليون ريال سعودي مقارنة بـ 187 - 375 مليون ريال سعودي). وتحظى بدعم من شركة هاي فلاير كوانت ويقودها ليانغ وينفينغ، حيث تجمع بين الكفاءة الخوارزمية والحوسبة الخضراء، وقد تفوق برنامج الدردشة الآلي الخاص بها على تشات جي بي تي "ChatGPT" في مرات التحميل في نظام تشغيل أجهزة الهاتف الذكية التابعة لشركة آبل "iOS" في الولايات المتحدة الأمريكية بحلول يناير 2025.

✓ حقّز صعود شركة "ديب سيك" إعادة تقييم قطاعات التقنية في الصين وهونغ كونج، لا سيما في البنية التحتية للذكاء الاصطناعي وتطبيقاته. على سبيل المثال، منذ بداية العام وحتى نهاية مارس، ارتفعت مكونات صندوق "البلاد سي سوب إم إس سي آي المتداول لأسهم هونغ كونج - الصين" - مثل شركة شاومي (HK.1810)، الشركة الصينية الرائدة في صناعة الهواتف الذكية والمركبات الكهربائية) وشركة كينغدي (HK.268)، الشركة الصينية الرائدة في الحوسبة السحابية والبرمجيات) بنسبة 42.6% و 54.3% على التوالي.

✓ ينسب المحللون هذا الارتفاع إلى ثقة المستثمرين المتزايدة في الاكتفاء الذاتي للصين في مجال الذكاء الاصطناعي، في ظل القيود الأمريكية المفروضة على أشباه الموصلات، حيث تُتيح بنية MoE الهجينة لشركة "ديب سيك" من تحقيق الحوسبة عالية الأداء باستخدام الرقائق المحلية.

✓ كما أن شركات "ديب سيك" مع شركات صينية في قطاعات مختلفة لتنفيذ حلول ذكاء اصطناعي خاصة قد عززت التقييمات على مستوى القطاع بأكمله.

أخبار السوق الصيني

6. "ديب سيك" تتسبب في إعادة تقييم شركات التقنية الصينية

وقد امتد تأثير ذلك إلى الأسواق الأمريكية، حيث تسبب إطلاق "ديب سيك" لنموذجها الجديد في 27 من يناير 2025م بخسائر فادحة في يوم واحد وقد بلغت 2,250 تريليون ريال سعودي في أسهم شركات الذكاء الاصطناعي. حيث تراجع أسهم "إنفيديا" بنسبة 17%، كما تراجعت أسهم "برودكوم" بنسبة 17%، وأسهم "مايكروسوفت" بنسبة 2%، ما يعكس قلق المستثمرين بشأن التأثيرات المحتملة على نماذج تحقيق الأرباح من الذكاء الاصطناعي. وعملت مورغان ستانلي بأن كفاءة "ديب سيك" من حيث التكلفة تتحدى مبدأ "الأكبر هو الأفضل" مما قد يخفض الحواجز أمام الشركات الناشئة عالمياً في قطاع الذكاء الاصطناعي ويضغط على هوامش الربح للشركات الكبيرة القائمة.





أخبار الشركات الصينية

1. تجاوزت نتائج شركة "شاومي" (1810.HK) للربع الرابع من عام 2024م توقعات السوق؛ وقد تم الكشف عن سيارتها السيدان الكهربائية بأسعار مخفضة وهاتفها الذكي "ألتر 15" باهظ الثمن

واصلت نتائج شركة شاومي للربع الرابع من عام 2024م بتجاوز توقعات السوق، ثاني أكبر مُصنِّع في العالم والشركة الصينية الرائدة في تصنيع السيارات الكهربائية.

✓ تتغير تركيبة الأرباح لدى شركة شاومي حيث من المتوقع أن تسهم المركبات الكهربائية بنسبة 21% من إجمالي الربح بحلول عام 2025م، (مقارنة بنسبة 8% في عام 2024م)، وذلك إلى جانب الهواتف الذكية والذكاء الاصطناعي للأشياء وخدمات الإنترنت.

✓ باستثناء قطاع المركبات الكهربائية التابع للشركة، استمر النمو القوي للإيرادات والأرباح الأساسية بنسبتي 26% و23% على أساس سنوي، على التوالي. وأشارت الإدارة إلى مسار نمو يمتد لعدة سنوات (مع معدل نمو سنوي مركب متوقع أن يبلغ 27% للإيرادات و36% لصافي الأرباح حتى عام 2027م)، ويعزى هذا النمو إلى نظامها البيئي "الإنسان*السيارة*المنزل"، بالإضافة إلى استثماراتها في تحسين الجودة، والذكاء الاصطناعي، وأنظمة التشغيل، والتوسع العالمي في قطاع التجزئة.

✓ تجاوزت نتائج شاومي للربع الرابع من عام 2024م التوقعات، حيث ارتفعت الإيرادات بنسبة 49% على أساس سنوي إلى 15 مليار ريال سعودي (زيادة 3 - 6% عن التوقعات)، وارتفاع في صافي الربح المعدل بنسبة 70% على أساس سنوي ليصل إلى 1.1 مليار ريال سعودي (متجاوزاً التقديرات بنسبة 26 - 32%)، ما يختتم عام 2024م بأداء قوي تميز بنمو في الإيرادات وصافي الربح بنسبتي 35% و42% على التوالي.



شاومي تكشف عن سيارتها السيدان الكهربائية بسعر مخفض في تحدٍ لـ "بورش"

✓ أطلقت شركة شاومي سيارتها السيدان الكهربائية الفاخرة المنتظرة منذ فترة طويلة، في خطوة تنافسية مباشرة مع شركة "بورش" وتقدمها بسعر أقل بكثير من النموذج الأوروبي، وذلك في أكبر سوق للسيارات الكهربائية في العالم.

وتُعد SU7 Ultra السيارة الأعلى فئة من بين سيارات شاومي، حيث خفّضت الشركة سعرها من 112,211 ريال سعودي إلى 72,843 ريال سعودي، في خطوة وصفتها بأنها تعبير عن "الامتنان" لعملائها على دعمهم.

شاومي تكشف أيضًا عن هاتف "الترّا 15" الذكي باهظ الثمن والمزود بكاميرا متطورة.

✓ أطلقت شركة شاومي جهازًا محمولًا رائدًا جديدًا بسعر 7,906 ريال سعودي في خطوة تهدف إلى التوسع بشكل أكبر في تواجدها في سوق الهواتف العالمي ذا الجودة العالية التي تهيمن عليها شركة "آبل" تاريخيًا.

✓ ويتميز هاتف "الترّا 15" من شاومي بكاميرا رباعية متقدمة مدعومة ببعض من أغلى حساسات التصوير التي تنتجها مجموعة سوني، وعدسات لا يكا عالية الجودة. ورغم أن شاومي تُعرف بهواتفها الاقتصادية، ولكنها سعت في السنوات الأخيرة إلى التوسع نحو أعلى مستويات القيمة من خلال إطلاق سلسلة من الهواتف الرائدة التي تركز على الكاميرا.

أخبار الشركات الصينية

2. نتائج شركة "ميتوان" (HK.3690) للربع الرابع من عام 2024م جاءت متوافقة مع التوقعات، مع زخم إيجابي للربع الأول من عام 2025م؛ ويُعد التوسع في أسواق دول مجلس التعاون الخليجي بمثابة محرك النمو المستقبلي الجديد للشركة

أعلنت الشركة الرائدة في خدمات توصيل الطعام في الصين عن نتائج الربع الرابع التي جاءت متوافقة مع التوقعات، مع توقعات إيجابية لعام 2025م وفقاً لتقديرات المؤسسات المالية.

وفي توقعات الربع الأول من عام 2025م، ترى المؤسسات استمرارية للنمو القوي في الإيرادات والأرباح المعدلة في قطاع التجارة المحلية الأساسية بنسبة $17\% + 26\%$ على أساس سنوي، ويعود السبب الرئيسي في ذلك إلى النمو المتسارع في حجم المعاملات عند الطلب خلال الربع الأول حتى الآن (مقارنة بالأداء المعتدل في الربع الرابع نتيجة الشتاء الدافئ).

حققت شركة ميتوان في نتائج الربع الرابع من عام 2024م أداءً مطابقاً للتوقعات، حيث ارتفعت الإيرادات نموًا بنسبة 20% على أساس سنوي، وشهدت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب ارتفاعًا كبيرًا بنسبة 395% على أساس سنوي، وذلك بفضل هوامش ربح فاقت التوقعات في مجالي توصيل الطعام وخدمة "إنستا شوبينغ" Instashopping. وقد بلغت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب للنشاط التجاري المحلي الأساسي 6,6 مليار ريال سعودي (بزيادة قدرها 61% على أساس سنوي)، متجاوزًا التقديرات، في حين اتسعت خسائر المبادرات الجديدة لتصل إلى 1.1 - مليار ريال سعودي.

وفقاً لمورغان ستانلي، أصبح التوسع في دول مجلس التعاون الخليجي محرك النمو الجديد لشركة ميتوان، مع إمكانية الاستحواذ على 20٪ من حصة سوق توصيل الطعام المحلي.

✓ تستهدف شركة ميتوان من خلال توسعها في سوق توصيل الطعام عبر الإنترنت في دول مجلس التعاون الخليجي 112 مليار ريال سعودي (إجمالي السوق المتاح) بحلول عام 2028م، (بمعدل نمو سنوي مركب يبلغ 15٪)، تقودها المملكة العربية السعودية (بحصة 50٪) والإمارات العربية المتحدة (بحصة 23٪).

✓ وفي السيناريو الأساسي، من المتوقع أن تستحوذ منصة كيتا التابعة لشركة ميتوان على 22 مليار ريال سعودي (بحصة 20٪) من قيمة السلع الإجمالية بحلول عام 2028م.

✓ مما سيولد إيرادات إضافية بقيمة 5 مليار ريال سعودي، مدفوعاً بالانتشار السريع في المملكة العربية السعودية (تتواجد حالياً في تسع مدن بحصة طلبات تقارب 10٪) مع خطط الدخول في الإمارات والكويت. يوفر السوق السعودي المجزأ (حيث تهيمن شركة "هانجر ستيشن" وشركة "جاهز" بنسبة 60٪) فرصاً للاندماج أو الاستحواذ، في حين أن السوق التنافسية في الإمارات (التي تستحوذ "طلبات" على 60٪ منها) تتطلب إنفاقاً تسويقياً أعلى.

✓ محركات النمو الرئيسية لتوسع ميتوان في دول مجلس التعاون الخليجي: (1) التكنولوجيا والتنفيذ: نظام التوجيه المدعوم بالذكاء الاصطناعي لدى منصة كيتا والبنية التشغيلية منخفضة التكلفة يمكنان الشركة من تقديم خدمة توصيل مجانية للطلبات الصغيرة (مثل "وجبات الشخص الواحد")، وهو ما يعتبر ميزة فريدة في أسواق دول مجلس التعاون الخليجي. (2) التوسع القوي: بدعم من أرباح أساسية سنوية تتراوح بين 30 و 51 مليار ريال سعودي من الصين، من المتوقع أن تدخل ميتوان دولة الإمارات في عام 2025م، مع إعطاء الأولوية للأسواق ذات الإمكانيات العالية تحت الإشراف المباشر للرئيس التنفيذي وانغ شينغ. (3) مسار الربحية: رغم التوقعات بتكبّد خسائر على المدى القصير (تُقدر بـ 4 مليار ريال سعودي في عام 2025م)، فمن المتوقع أن تبلغ اقتصاديات الوحدة في دول مجلس التعاون الخليجي بريالين للطلب الواحد (أي 2.8 ضعف متوسط الطلب في الصين البالغ 0.77 هلاله). ومن المتوقع تحقيق نقطة التعادل بحلول عام 2028م، مع اعتماد الشركة على أرباحها المحلية لتعويض استثماراتها في دول مجلس التعاون الخليجي. كما أن التوسع في التجارة السريعة وهامش الربح المستقر البالغ 3٪ (مقارنة بـ 7٪ لدى طلبات) يعززان من فرص النمو المستقبلية.

أخبار الشركات الصينية

3. "أنتا سبورتس" (HK.2020) سجلت أرباحاً أساسية قوية في عام 2024م، متفوقة على منافسيها، من خلال توجيهات الإدارة القوية لعام 2025م.

حققت أكبر شركة صينية محلية للملابس الرياضية نتائج قوية لعام 2024م وتوجيهات إيجابية لعام 2025م.

✓ حققت شركة "أنتا" نتائج قوية في عام 2024م، حيث ارتفعت الأرباح الأساسية بنسبة 17% على أساس سنوي (باستثناء الأرباح الناتجة عن إدراج وطرح أسهم شركة "آمير" (Amer))، وقد تفوقت بذلك على منافسين مثل لي نينغ (-5%) وشتب (+4%). وأكدت الإدارة من جديد ثقتها في توقعات عام 2025، مستهدفة نموًا بنسبة متوسطة إلى مرتفعة من رقم واحد (أي بين 5% إلى 9%) للعلامات الأساسية "أنتا وفيللا ونموًا يزيد عن 30% للعلامات الناشئة مثل ديسنت وكولن.

✓ تشمل المحفزات قصيرة الأجل لشركة أنتا تنسيقات المتاجر الجديدة (مثل متاجر أنتا قوانجون والمتاجر الكبرى التي تستهدف افتتاح أكثر من 100 موقع لكل منها بحلول عام 2025م)، واستراتيجية فيلا المجددة تحت قيادة الرئيس التنفيذي الجديد جيانغ يان، والتي تركز على الملابس الرياضية الفاخرة "athleisure"، وفئات الجولف والتنس، والقنوات الرقمية/البيع عبر الإنترنت. يبقى التوسع في الأسواق الخارجية هدفًا استراتيجيًا رئيسيًا لشركة أنتا، إذ تسعى الشركة إلى رفع مساهمة المبيعات الدولية إلى 15% خلال فترة خمسة أعوام (مقارنة بنسبة 1% في الوقت الراهن)، مع التركيز بشكل أساسي على مناطق جنوب شرق آسيا والشرق الأوسط والأسواق الغربية (مستفيدة من خط منتجات نجم دوري كرة السلة الأمريكي للمحترفين كايري إيرفينغ).

أخبار الشركات الصينية

4. "بوب مارت إنترناشونال" (HK.9992) يرتفع 75% منذ بداية العام، مع نتائج 2024 تتجاوز التوقعات بشكل كبير وتوقعات قوية لعام 2025م

سجلت أسهم شركة بوب مارت، الضخمة المتخصصة في ألعاب المجسمات القابلة للاقتناء، ارتفاعًا بنسبة 75% منذ بداية العام الحالي وحتى تاريخه، وبنسبة 680% منذ عام 2024م وصولاً إلى مارس 2025م. وتعتبر نتائج الشركة لعام 2024م وتوجيهاتها لعام 2025م بمثابة دعم إضافي لهذا الأداء القوي.

✓ وضعت شركة بوب مارت خطاً تهدف إلى افتتاح أكثر من 100 متجر عالمي في عام 2025م، مع إعطاء الأولوية للمواقع المتميزة (مثل المعالم البارزة في المدن والمطارات) ومنطقتي الولايات المتحدة الأمريكية وأوروبا، بالإضافة إلى تجديد المتاجر المحلية لتعزيز تجربة العملاء. وستساهم الأفلام المتحركة الجديدة المدفوعة بحقوق الملكية الفكرية (مثل لالبوبو) في تعزيز الولاء وجذب المستخدمين.

✓ بالنسبة لعام 2025م، قامت الإدارة بتوجيه نمو الإيرادات بنسبة تزيد عن 50% (أكثر من 10 مليار ريال سعودي)، مع تضاعف المبيعات الخارجية لتصل إلى أكثر من 5 مليارات ريال سعودي وزيادة في الهامش الإجمالي بفضل المبيعات الدولية ذات الهامش الأعلى. وعلى الرغم من الثبات أو الارتفاع الطفيف في هوامش صافي الربح، فإن توسع بوب مارت القوي وفرق العمل المحلية وتحقيق الإيرادات من حقوق الملكية يعزز مكانتها كشركة رائدة عالميًا في مجال العلامات التجارية لنمط الحياة.

✓ تجاوزت نتائج شركة بوب مارت لعام 2024 التوقعات بشكل كبير، حيث ارتفعت الإيرادات وصافي الربح للعام بأكمله بنسبة 107% / 189% على أساس سنوي لتصل إلى 6 مليار ريال سعودي / 1.6 مليار ريال سعودي، مدفوعة بنمو هائل في الأسواق الخارجية وإيرادات محلية قوية.

✓ أشارت الإدارة إلى نمو الإيرادات في الربع الأول من عام 2025م بأكثر من 100% على أساس سنوي، حيث عادل سوق الولايات المتحدة الأمريكية بالفعل إجمالي إيرادات عام 2024م بالكامل في الربع الأول من عام 2025م وحده، مما يؤكد تركيزها الاستراتيجي على أمريكا الشمالية وأوروبا.



أداء السوق

متوسط حجم التداول اليومي 9410

متوسط حجم التداول اليومي (مارس 2025م)

صندوق "البلاد سي سوب إم إس سي آي المتداول للأسهم هونج كونج - الصين" (9410)	1.2 مليون ريال
--	----------------

أداء صندوق البلاد سي سوب إم إس سي آي المتداول للأسهم هونج كونج - الصين*

الصندوق	منذ بداية العام (%)	2024 (%)
المؤشر الاسترشادي	13.02	-6.16%
	13.43	-6.21%

الأداء التاريخي لمؤشر "هانغ سنغ" ومؤشر "إم إس سي آي هونج كونج الصين كونكت سيليك" MSCI HK China Connect Select

مؤشر هانغ سنغ (HSI)	عائد شهر واحد (%)	عائد 3 أشهر (%)	عائد 6 أشهر (%)
مؤشر "إم إس سي آي هونج كونج الصين كونكت سيليك" (MSCI HK China Connect Select)	1.13	16.09	10.42
	2.52	11.95	0.22

أداء مكونات مؤشر "إم إس سي آي هونغ كونغ الصين كونكت سيليك" MSCI HK China Connect Select

رمز السهم	اسم السهم	سعر الإغلاق (دولار هونغ كونغ)	نسبة التوزيع (%)	عائد شهر واحد (%)	عائد 3 أشهر (%)	عائد 6 أشهر (%)	العائد منذ التأسيس (%)
1810 HK Equity	شاومي فئة ب XIAOMI CORP	49.2	7.95	-5.11	42.61	118.67	89.23
6160 HK Equity	بايجن (هونغ كونغ) BEIGENE (HK)	166.2	7.33	-0.30	52.20	14.86	30.25
3690 HK Equity	ميتوان فئة ب MEITUAN B	155.8	7.04	-3.83	2.70	-9.42	-15.65
669 HK Equity	شركة تيكترونيكا للصناعات TECHTRONIC INDUSTRIES CO	93.25	6.94	-13.98	-9.02	-21.04	-17.62
2020 HK Equity	منتجات أنتا الرياضية ANTA SPORTS PRODUCTS	85.4	6.28	-2.18	9.70	-9.58	1.97
1088 HK Equity	شركة تشاينا شينهو للطاقة CHINA SHENHUA ENERGY H	31.55	6.17	6.41	-6.10	-9.99	-4.83
2269 HK Equity	ووشي بيولوجيكس WUXI BIOLOGICS	27.05	5.47	20.49	54.04	54.57	65.34
9992 HK Equity	بوب مارت العالمية POP MART INTERNATIONAL	156.5	4.87	50.19	74.57	193.90	118.27
9633 HK Equity	نونغفو سبرينغ كو NONGFU SPRING CO H	33.75	3.93	-2.74	-0.59	-1.32	15.78
2057 HK Equity	زتو إكسبريس (هونغ كونغ) ZTO EXPRESS(HK)	153.5	3.76	2.54	1.45	-21.64	-15.01
6 HK Equity	أصول الطاقة القابضة POWER ASSETS HOLDINGS	46.6	3.74	-11.57	-14.02	-6.43	-9.95
6690 HK Equity	شركة هايير للمنازل الذكية HAIER SMART HOME CO H	25	3.52	1.01	-9.09	-19.87	-13.64
2688 HK Equity	شركة إي إن إن للطاقة القابضة ENN ENERGY HOLDINGS	64.2	2.94	24.18	14.95	8.21	15.52
2382 HK Equity	صني أوبتيكال تك SUNNY OPTICAL TECH	71.35	2.94	-17.66	3.63	24.09	41.43
2313 HK Equity	شركة شنتشو الدولية SHENZHOU INTERNATIONAL	58.4	2.80	2.82	-5.81	-17.22	-3.39
9926 HK Equity	شركة أكيسو (الصين) AKESO (CN)	76.2	2.77	4.46	25.54	11.08	15.81

أداء مكونات مؤشر "إم إس سي آي هونغ كونغ الصين كونكت سيليك" MSCI HK China Connect Select

رمز السهم	اسم السهم	سعر الإغلاق (دولار هونغ كونغ)	نسبة التوزيع (%)	عائد شهر واحد (%)	عائد 3 أشهر (%)	عائد 6 أشهر (%)	العائد منذ التأسيس (%)
1093 HK Equity	مجموعة سي إس بي سي للأدوية CSPC PHARMACEUTICAL GRP	4.94	2.33	4.88	3.35	-16.08	-16.68
268 HK Equity	كينغدي للبرمجيات الدولية KINGDEE INTL SOFTWARE	13.16	2.32	3.30	54.28	46.22	60.68
1177 HK Equity	شركة سينو للأدوية الحيوية SINO BIOPHARMACEUTICAL	3.75	2.24	16.46	17.19	0.54	6.84
3692 HK Equity	شركة هانسو للأدوية HANSOH PHARMACEUTICAL	24.5	1.68	35.96	41.78	16.95	33.88
1308 HK Equity	شركة سيتك الدولية القابضة SITC INTL HOLDINGS	21.15	1.65	12.98	2.17	2.50	-2.60
780 HK Equity	شركة تونغ تشنغ للسفر القابضة TONGCHENG TRAVEL HLDGS	20.95	1.55	20.54	15.11	4.96	17.96
241 HK Equity	شركة علي بابا هيلث انفورميشن تكنولوجي ALIBABA HEALTH INFO TECH	4.71	1.54	-5.99	41.87	-11.96	19.24
322 HK Equity	شركة تينغي القابضة (الصين) TINGYI HOLDING CORP (CN)	13.06	1.49	15.37	29.05	16.40	12.39
1209 HK Equity	تشاينا ريسورسز ميكسس CHINA RESOURCES MIXC	34.35	1.36	6.35	18.86	0.24	7.68
2367 HK Equity	شركة جاينت بيوجين القابضة GIANT BIOGENE HOLDING	70.45	1.26	12.54	41.18	38.27	33.43
4 HK Equity	شركة وارف القابضة (هونغ كونغ) WHARF HOLDINGS(HK)	18.48	1.14	2.21	-15.42	-16.76	-15.23
3998 HK Equity	شركة بوسيدنغ الدولية القابضة BOSIDENG INTL HLDGS	3.99	1.07	5.28	2.84	-9.20	-10
1929 HK Equity	شركة تشاو تاي فوك (الصين) CHOW TAI FOOK (CN)	8.81	1.02	17.31	30.91	3.55	22.94
9896 HK Equity	مجموعة مينيسو (هونغ كونغ) MINISO GROUP (HK)	35.95	0.91	-9.22	-23.59	-3.23	-7.49

المصدر: بلومبرغ، إم إس سي آي، اعتبارًا من 31/3/2025
يُعاد موازنة المؤشر على أساس ربع سنوي، ويُحدد المؤشر المبدئي ويُعلن عنه قبل تسعة أيام عمل من التاريخ الفعلي. تُنفذ التغييرات عمومًا اعتبارًا من إغلاق آخر يوم عمل في كل من شهور فبراير، ومايو، وأغسطس، ونوفمبر. عائد لمدة شهر واحد: 28/02/2025 - 31/03/2025، عائد لمدة 3 أشهر: 31/12/2024 - 31/03/2025، عائد لمدة 6 أشهر: 30/9/2024 - 31/03/2025. إذا كان تاريخ إدراج السهم أقل من فترة حساب العائد، فستظهر القيمة "N/A".

الرجاء الرجوع إلى إخلاء المسؤولية الوارد في الصفحة الأخيرة من هذا التقرير

معلومات هامة

يُرجى الانتباه إلى أن هذا المستند والمعلومات المضمنة فيه مخصصة فقط للمستثمرين المحترفين كما هو محدد في قانون الأوراق المالية والعقود الآجلة (الفصل 571 من قوانين هونج كونج). وتم إعداد هذا المستند لغايات العرض والتوضيح والمناقشة، ولا ينبغي تفسيره على أنه عرض أو التماس لشراء أو بيع أي منتجات استثمارية. وتُفيد شركة "سي سوب" (CSOP) لإدارة الأصول المحدودة، وهي الجهة المُعدة لهذا المستند، بأن المعلومات الواردة فيه تستند إلى مصادر يُعتقد بأنها دقيقة وشاملة وموثوقة. ومع ذلك، فإن شركة "سي سوب" لا تقدم أي ضمان لدقة أو اكتمال هذه المعلومات، ولن تكون مسؤولة تجاه المتلقي أو المساهمين المسيطرين عليه عن أي ضرر ينشأ عن استخدامها. ولا تلتزم شركة "سي سوب" بتحديث هذه المعلومات بشكل دوري. ولا يُعتبر تقديم هذه الوثيقة بأي حال من الأحوال عرضاً أو قبولاً أو وعداً بإبرام أي عقد إضافي أو تعديل أي عقد قائم. كما يحظر توزيع هذا المستند على أي طرف ثالث دون الحصول على موافقة خطية مسبقة من شركة "سي سوب". ولا يجوز تفسير أي من محتويات هذا المستند على أنه يمنح المتلقي، سواء بشكل صريح أو ضمني، أي ترخيص أو حق في استخدام المعلومات الواردة فيها. يُرجى العلم بأن المخاطر الاستثمارية المذكورة أعلاه ليست شاملة، ويتعين على المستثمرين قراءة نشرة الإصدار ذات الصلة بالتفصيل قبل اتخاذ أي قرار استثماري.

الإفصاح عن المخاطر

تنطوي الاستثمارات على مخاطر، حيث إن الأداء المستقبلي والقيمة الرأسمالية للمنتج (أو المنتجات) ليسا مضمونين. كما أن الأداء السابق لا يدل على الأداء المستقبلي، وقيمة الوحدات قابلة للارتفاع والانخفاض. وتوصي شركة "سي سوب" المستثمرين بالحصول على مستندات الطرح (بما في ذلك عوامل المخاطرة) وقراءتها قبل الاستثمار. كما يجب على المستثمرين عدم الاعتماد بشكل كامل على هذا المستند في اتخاذ قراراتهم الاستثمارية. وللحصول على المشورة بشأن الاستثمار، يُرجى التواصل مع مستشاريك المتخصصين في المجالات القانونية والضريبية والمالية. وقد أُعدت شركة "سي سوب" هذا المستند إلا أنه لم تتم مراجعته من قِبل لجنة الأوراق المالية والعقود الآجلة في هونج كونج. ولا يجوز استنساخ هذا المستند أو نشره دون موافقة خطية من شركة "سي سوب".

إخلاء مسؤولية مُزوّد المؤشر

للاطلاع على إخلاء مسؤولية مزود المؤشر، يرجى الرجوع إلى مستند عرض المنتج.

إخلاء مسؤولية البلاد المالية

بذلت شركة البلاد المالية أقصى جهد للتأكد من صحة ودقة محتوى المعلومات المذكورة في هذا التقرير ومع ذلك فإن شركة البلاد المالية ومديريها وموظفيها لا يقدمون أي ضمانات أو تعهدات صراحة أو ضمناً بشأن محتويات التقرير ولا يتحملون بطريقة مباشرة أو غير مباشرة أي مسؤولية قانونية ناتجة عن ذلك. لا يجوز إعادة نسخ أو إعادة توزيع أو إرسال هذا التقرير بطريقة مباشرة أو غير مباشرة ألي شخص آخر أو نشره كلياً أو جزئياً لأي غرض من الأغراض دون الموافقة الخطية المسبقة من شركة البلاد المالية. كما نلفت الانتباه بأن هذه المعلومات الواردة والمعروضة في هذا التقرير لا تشكل توصية بشراء أو بيع الأوراق المالية أو توصية باتخاذ قرار استثماري. يعتبر أي إجراء أو قرار استثماري يتخذه المستثمر بناءً على هذا التقرير سواء كان كلياً أو جزئياً هو مسؤوليته الكاملة وحده ليس الهدف من هذا التقرير أن يستخدم أو يعتبر مشورة أو خيار أو أي إجراء آخر يمكن أن يتحقق مستقبلاً لذلك فإننا ننصح بالرجوع إلى مستشار استثماري مؤهل قبل الاستثمار في مثل هذه الأدوات الاستثمارية تحتفظ شركة البلاد بجميع الحقوق المرتبطة بهذا التقرير ترخيص هيئة السوق المالية رقم 37-08100.

شكراً لكم

