

English **تسجيل** او دخول بحث



بورصة الكويت  
BOURSA KUWAIT

الأسواق ▼ اللوائح ▼ المشاركون في السوق ▼

المنتجات والخدمات ▼ الإفصاحات وإعلانات ▼

## إعلانات اليوم

# تابع 1: ايضاح من بيت التمويل الكويتي (بيتك)

28 سبتمبر, 2015 / 09:26 ص

كما أن حقوق الامتياز المحلية القوية ما زالت تدعم دخل التمويل الرئيسي وتعتبر اساسا ثابتا ومنتينا لجودة الارباح التي تحققها المؤسسة 646 مليون دينار كويتي لعام 2014 ( 319.8 مليون دينار كويتي خلال النصف الاول من عام 2015) من حوالي 570 مليون د.ك للعامين 2013 و 2012 وتساهم بنسبة 62% من إجمالي الدخل للعام 2014 (69% خلال الستة أشهر الاولى من عام 2015) مقارنة بنسبة 70% لعام 2009.

تحقق العمليات الدولية الآن تنوعا جغرافيا ظاهرا للعيان والذي يؤثر ايجابيا على الربحية وجودة الاصول. تحقق هذه العمليات حوالي 62% من إجمالي الدخل التشغيلي لعام 2014 (43% لعام 2013). قام بيت التمويل الكويتي حتى تاريخه بتأسيس شركات تابعة عبر العالم الإسلامي تمارس عملياتها في الأسواق الرئيسية مثل تركيا والبحرين والمملكة العربية السعودية وماليزيا وغيرها. كما تعمل العمليات الدولية على تدعيم جودة الاصول حيث أن أداء ماليزيا والبحرين يعتبر ضعيفا (التمويل غير المنتظم 15% - 23% كما في يونيو 2015) مقارنة بأداء تركيا ذات الجودة العالية (التمويل غير المنتظم 2.3% كما في يونيو 2015) والاحتمالات القوية للنمو.

استمرار زيادة مخاطر الاصول للبنك بسبب الانكشافات السابقة

تبين بطاقة تسجيل درجات التصنيف المستخدمة من قبلنا بأن بيت التمويل الكويتي قد اظهر ضعفا متواصلا في جودة الاصول مقارنة باقرانه المحليين والعالميين. كما أن التمويل غير المنتظم

للبنك (نسبة التمويل غير المنتظم / القروض غير المنتظمة) قد بلغ أعلى مستوياته بنسبة 11.4 % كما في مارس 2014 مقارنة بنسبة 9.9 % كما في ديسمبر 2013. (لاحظ بأن جميع العمليات الحسابية تتضمن تسويات موديز) مقابل اتجاه النظام الاوسع والذي كان السبب الرئيسي خلف النظرة المستقبلية السلبية بالنسبة للتقييم الائتماني الاساسي للبنك. وقد بدأت نسبة التمويل غير المنتظم بالتحسن منذ ذلك الوقت ولكنها ما زالت مستقرة عند نسبة 9.7% كما في ديسمبر 2014 (9.5 % كما في يونيو 2015). بالرغم من عمليات الشطب المستمرة ونمو دفتر التمويل، تبقى مستويات التمويل غير المنتظم لدى بيت التمويل الكويتي أعلى من المتوسط في الكويت عند (4%) والمتوسط العالمي عند (3%) للبنوك التي حصلت على تقييم ba1 بالنسبة للتقييم الائتماني الاساسي. وبالنظر للأمام فاننا نتوقع أن يتحسن التمويل غير المنتظم بصورة متواضعة وإن كان لا يزال ضعيفاً نسبياً مقارنةً بالبنوك الأخرى مما يسبب ثقلًا على الملف الائتماني المستقل لبيت التمويل الكويتي.

يعود السبب في ضعف جودة الاصول هذا الى ارتفاع نسبة القروض غير المنتظمة في اثنان من القطاعات الرئيسية وهما العقار والمؤسسات المالية (حوالي 9% من دفتر التمويل) والتي سجلت معدلات تراجع عالية بنسبة 35% و 52% على التوالي وحققا معا 43% من إجمالي القروض غير المنتظمة. يعود السبب الرئيسي في زيادة نسبة التمويل غير المنتظم عام 2014 بشكل رئيسي الى المراجعة الحصيفة لمحفظه التمويل والتي تم القيام بها عام 2013 كجزء من عملية إعادة الهيكلة الكلية والتي نتج عنها إعادة هيكلة بعض الانكشافات.

ترى موديز أن مستوى التغطية العام لخسائر التمويل (بما في ذلك المخصصات العامة) منخفض عند مستوى ويمثل حوالي 58% من الانكشافات غير المنتظمة كما في ديسمبر 2014 (63% كما في يونيو 2015) والذي انخفض من حوالي 75% في ديسمبر 2012 (لا تضع موديز في اعتبارها الضمانات المحتفظ بها في حسابات التغطية بسبب إمكانية عدم السيولة وصعوبات التطبيق). وتتوقع موديز أن يؤدي تحسن بيئة التشغيل الى دعم عملية تخفيض المخصصات- سواء في التمويل (82 مليون د.ك في 2014) والاستثمار (96 مليون د.ك لعام 2014) - مما يؤدي إلى التحسن في صافي أرباح البنك. (خلال النصف الاول من عام 2015 اعلن البنك عن مخصصات وشطوبات بحوالي 52 مليون دينار كويتي).

ازدياد مستويات الرسملة والسيولة

تشهد مقاييس الرسملة في البنك تحسنا ملحوظا وتعتبر قوية مقارنة بالاقران المحليين والعالميين. أدت زيادة راس المال خلال 2013 (الزيادة في راس المال المصرح به بنسبة 20%

من خلال حقوق الاصدار) بشكل كبير الى زيادة نسبة الاسهم العادية الملموسة للبنك/ الاصول المرجحة بالمخاطر لتصل الى 13.1% كما في ديسمبر 2013 مقارنة بنسبة 9.6% كما في ديسمبر 2012 بالبنك وتبين ثقة المساهمين بالبنك. اضافة الى الاحتفاظ بالارباح فقد كان هناك اسلوب اخر فعال وقليل المخاطر بالنسبة لتخصيص راس المال حيث أدى الى المحافظة على معدلات راس المال القوية عند 12.9% كما في ديسمبر 2014. تعتبر مقاييس الرسملة هذه اقل قليلا من المتوسط المحلي البالغ 13.9% والمتوسط العالمي البالغ 12.9% بالنسبة للبنوك العالمية الت تم تحديد التقييم الائتماني الاساسي لها عند مستوى ba1. يرجى الملاحظة بأن موديز تقوم بتسوية معايير الرسملة لتعكس خصم الاصول المرجحة بالمخاطر والذي تستفيد منه البنوك الاسلامية في الكويت وفقا لطار العمل الرقابي .

كما يمتلك بيت التمويل الكويتي ايضا مقاييس سيولة كبيرة حيث يبلغ اجمالي الاصول المسيلة حوالي 36% كما في ديسمبر 2014 (29% كما في يونيو 2015). تعتبر مقاييس السيولة هذه جيدة مقارنة بمتوسط النظام الكويتي البالغ 36%. قام البنك كما في ديسمبر 2014 بتمويل حوالي 63% من اصوله وذلك عن طريق الودائع (64% كما في يونيو 2015) والتي تعتبر قصيرة الاجل تعاقديا في طبيعتها ولكنها تميل الى التمديد عند الاستحقاق. وبالنظر الى الامام فإننا نتوقع بأن تنخفض مستويات سيولة البنك ولكنها ستظل قوية مع استمرار البنك في تنمية قاعدة اصوله.

### الاعتماد الملحوظ على دخل الاستثمار المتقلب نسبياً

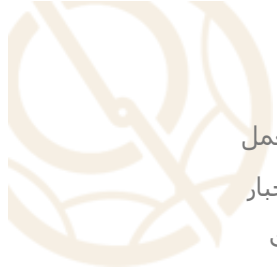
يواصل بيت التمويل الكويتي إظهار اعتماد ملحوظ على إيرادات الاستثمار التي تتسم بالتقلب وصعوبة التنبؤ بها مقارنةً بإيرادات التمويل. وبالرغم من أننا لاحظنا بأن هذا الاعتماد قد انخفض مؤخراً بعد أن أظهر سجل استثمارات بيت التمويل الكويتي المعقد (حوالي 13% من إجمالي الاصول كما في يونيو 2015) ويساهم الان بنسبة 16% من إجمالي الدخل لعام 2014 (11% خلال اول ستة شهور من 2015) مقارنة بنسبة بحوالي 26% من إجمالي الدخل لعام 2012 وعام 2013 الا انه ما زال هاماً. كما أن بيتك معرض لمخاطر المؤسسات المالية غير المصرفية المتعثرة من خلال الاستثمارات في الشركات الزميلة (20% من إجمالي الاستثمارات كما في يونيو 2015) ولقطاع العقارات عبر العديد من المناطق الجغرافية (22% من إجمالي الاستثمارات كما في يونيو 2015). يتضمن باقي سجل الاستثمارات (الذي يشكل حوالي 58% من إجمالي الاستثمارات) أصول مالية متاحة للبيع (أوراق مالية وصناديق ومحافظ وصكوك). ومع تحسن بيئة التشغيل من المتوقع أن يتحسن أداء سجل الاستثمار كذلك بشكل يحقق المزيد من الأرباح على الرغم من أن عمل المخصصات بشكل منتظم سيؤثر على صافي الربح لبيت التمويل

## الكويتي.

بخصوص الربحية وبالرغم من تحسن نسبة صافي الدخل الى الاصول الملموسة قد تحسنت لتصل الى 0.9% لعام 2014 (1% لاول 6 أشهر من 2015) مقارنة بنسبة 0.3% لعام 2011 ألا انها ما زالت اقل بشكل بسيط من متوسط النظام المصرفي الكويتي البالغ 1.1%. تحظى ربحية البنك بدعم من صافي هامش ربح قوي (المقارب لهامش صافي الفائدة) والبالغ 2.5% لعام (المستقر عند هذه المستويات خلال اول ستة أشهر من 2015) والذي قارب متوسط النظام المصرفي الكويتي البالغ 2.4% مما يعكس حصته القوية بالسوق المحلي وقوة حقوق امتيازات للأفراد. وتواصل الربحية الأساسية خلال 2014 استفادتها من انخفاض رسوم المخصصات: المنخفضة بشكل ملحوظ بالنسبة لعمليات التمويل (82 مليون د.ك. لعام 2014 مقارنة بمبلغ 179 مليون د.ك. لعام 2012) وإن كان أعلى على الاستثمارات (96 مليون د.ك. لعام 2014 مقابل 75 مليون د.ك. لعام 2012).

استمرار تنفيذ ممارسات إعادة الهيكلة لمعالجة المشاكل السابقة يستمر تنفيذ خطة إعادة الهيكلة التي تعالج المشاكل السابقة والتي ستعمل عند اكتمالها على تطبيق هيكل إدارة أكثر سلاسة ومساءلة ومعرفة مع وضوح أكبر للمخاطر التشغيلية والائتمانية. تم تعيين رئيس تنفيذي جديد. كما تعتبر التغييرات في نزعة المخاطر والادارة والامور المصاحبة لها من النقاط الرئيسية الهامة التي تركز عليها عملية إعادة

يرجى العلم بأن موقع بورصة الكويت لن يدعم المتصفحات القديمة التي لا تكون متوافقة مع TLS v1.2. للتفاصيل انقر هنا



فرص العمل  
ركن الأخبار  
الفعاليات  
عضويات و منظمات دولية  
الأسئلة الأكثر شيوعا  
اقتراحات  
الاتصال بنا  
نموذج شكاوى العملاء

## عن بورصة الكويت

الشركة  
رؤيتنا ومهمتنا  
رسالة الشركة  
مجلس الإدارة  
الفريق التنفيذي  
لجنة النظر في المخالفات  
محفظتي

## معلومات التداول

العطلات الرسمية للسوق  
أوقات التداول

## التحليلات

حجم التداول للسوق الرسمي طبقا لجنسية وفئة المتداولين  
حسابات التداول النشطة وغير النشطة  
نسب الملكيات في البنوك الكويتية

## الحوكمة

الحوكمة  
الإبلاغ عن المخالفات



الإعفاء من المسؤولية وأحكام وشروط الاستخدام

© 2019 حقوق النشر والحقوق الفكرية الواردة في هذا الموقع، تحفظ لبورصة الكويت