

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)

30 مارس, 2015 / 10:26 ص

ج. اعتبارات التصنيف التفصيلية

1. قوة وتنوع حقوق الامتياز الإسلامي تدعم الربحية وجودة الاصول
 § يتمتع بيت التمويل الكويتي بحقوق امتياز قوية للأفراد نظراً لدوره الريادي كأول مزود للمنتجات المالية الإسلامية في الكويت بالإضافة إلى امتلاكه حصة تزيد على 20% من إجمالي أصول النظام المصرفي المحلي في الكويت. على الرغم من الاستقرار الذي أظهرته حقوق الامتياز في الماضي إلا إنها تواجه منافسة شديدة حالياً من الوافدين الجدد للسوق. كما أن حقوق الامتياز المحلية القوية ما زالت تدعم دخل التمويل الرئيسي وتعتبر اساساً ثابتاً ومنتيناً لجودة الارباح التي تحققها المؤسسة 646 مليون دينار كويتي لعام 2014 مقارنة بمبلغ (570 مليون د.ك للعامين 2013 و 2012) وذلك على الرغم من انخفاض حصة هذا الدخل لتصل إلى حوالي 62 % من إجمالي الدخل للعام 2014 مقارنة بنسبة 70% لعام 2009.
- § تحقق العمليات الدولية الآن تنوعاً جغرافياً ظاهراً للعيان والذي يؤثر ايجابياً على الربحية وجودة الاصول. تحقق هذه العمليات الان حوالي 62% من إجمالي الدخل التشغيلي (43% لعام 2013). قام بيت التمويل الكويتي حتى تاريخه بتأسيس فروعاً 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 ضعيفاً (التمويل غير المنتظم 16% - 25% كما في ديسمبر 2014) مقارنة بأداء تركيا ذات الجودة العالية (التمويل غير المنتظم 2.2% كما في ديسمبر 2014) والاحتمالات القوية للنمو.
2. استمرار زيادة مخاطر الاصول للبنك بسبب الانكشافات الموروثة

§ تبين بطاقة تسجيل درجات التصنيف المستخدمة من قبلنا بأن بيت التمويل الكويتي قد اظهر ضعفا متواصلا في جودة الاصول مقارنة بأقرانه المحليين والعالميين. كما أن التمويل غير المنتظم للبنك (نسبة التمويل غير المنتظم / القروض غير المنتظمة) قد زاد ليبلغ حوالي 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 ويعمل على زيادة النظرة السلبية بالنسبة للملاءة المالية. يعود السبب في ضعف جودة الاصول الى ارتفاع نسبة القروض غير المنتظمة في شريحتين رئيسيتين وهما العقار والمؤسسات المالية (حوالي 9% من سجل التمويل) والذي سجل معدلات عالية جدا تبلغ 35% و 52% على التوالي حيث حققا معا حوالي 43% من إجمالي التمويل غير المنتظم. كما أن الزيادة الاخيرة في نسبة التمويل غير المنتظم قد نتجت بشكل كبير عن المراجعة الحصيفة لمحفظه التمويل والتي تم القيام بها عام 2013 جزء من عملية إعادة الهيكلة الشاملة التي نتج عنها إعادة تصنيف بعض الانكشافات على انها منخفضة. § على الرغم من عمليات الشطب المستمرة ونمو دفتر التمويل، تبقى مستويات التمويل غير المنتظم لدى بيت التمويل الكويتي أعلى من المتوسط في الكويت عند (4.6%) والمتوسط العالمي عند (2.4%) للبنوك التي حصلت على تقييم ba1 بالنسبة لتقييم الملاءة المالية. ثم بدأت نسبة التمويل غير المنتظم في التحسن واستقرت عند 9.7% كما في ديسمبر 2014. وبالنظر للأمام فإننا نتوقع أن يتحسن التمويل غير المنتظم بصورة متواضعة وإن كان لا يزال ضعيفاً نسبياً مقارنةً بالبنوك الأخرى مما يسبب ثقلاً على الملف الائتماني المستقل لبيت التمويل الكويتي.

§ ترى موديز أن مستوى التغطية العام لخسائر التمويل (بما في ذلك المخصصات العامة) منخفض عند مستوى حوالي 58% من الانكشافات غير المنتظمة كما في ديسمبر 2014 (62% كما في ديسمبر 2013) والذي انخفض من حوالي 75% في ديسمبر 2012 (لا تضع موديز في اعتبارها الضمانات المحتفظ بها في حسابات التغطية بسبب إمكانية عدم السيولة وضعوبات التطبيق). وتتوقع موديز أن يدعم تحسن بيئة التشغيل 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.

3. ازدياد مستويات الرسملة والسيولة

§ تشهد مقاييس الرسملة في البنك تحسناً ملحوظاً وتعتبر قوية مقارنة بالأقران المحليين والعالميين. أدت زيادة راس المال خلال 2013 (الزيادة في راس المال المصرح به بنسبة 20% من خلال حقوق الاصدار) قد أدت 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 بالأرباح 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. تصل مقاييس الرسملة هذه الى نسبة مقبولة تبلغ حوالي 9% من المتوسط المحلي و 12% من المتوسط بالنسبة للبنوك العالمية التي تم تصنيف الملاءة المالية لديها با1 . يرجى الملاحظة بأن موديز تقوم بتسوية معايير الرسملة لتعكس خصم الاصول المرجحة بالمخاطر والذي تستفيد منه البنوك الاسلامية في الكويت وفقا لاطار العمل الرقابي . كما يمتلك بيت التمويل الكويتي ايضا مقاييس سيولة كبيرة حيث يبلغ اجمالي الاصول المسيلة حوالي 35% كما في ديسمبر 2014. تعتبر مقاييس السيولة هذه جيدة مقارنة بمتوسط النظام الكويتي البالغ 30%. وعلى اية حال فإن بيتك يظهر تواريخ استحقاق مختلفة وعامة بالنسبة لمعظم البنوك الخليجية. يقوم البنك بتمويل 63% من اصوله وذلك بودائع تكون عادة وفقا لعقود قصيرة الاجل في طبيعتها ولكن تتجدد في تواريخ استحقاقها. وبالنظر الى الامام فإننا نتوقع بأن تنخفض مستويات سيولة البنك ولكنها ستظل قوية مع استمرار البنك في تنمية قاعدة اصوله.

4. الاعتماد الملحوظ على دخل الاستثمار المتقلب نسبياً

§ يواصل بيت التمويل الكويتي إظهار اعتماد ملحوظ على إيرادات الاستثمار التي تنسم بالتقلب وصعوبة التنبؤ بها مقارنةً بإيرادات التمويل. وبالرغم من اننا لاحظنا بأن هذا الاعتماد قد انخفض مؤخراً بعد أن أظهر سجل استثمارات بيت التمويل الكويتي المعقد (حوالي 14% من إجمالي الاصول كما في ديسمبر 2014) ويساهم الان بنسبة 16% من إجمالي الدخل لعام 2014 مقارنة بنسبة بحوالي 26% من إجمالي الدخل لعام 2012 وعام 2013 الا انه ما زال هاماً. وهو معرض للمؤسسات المالية غير المصرفية المتعثرة من خلال الاستثمارات في الشركات التابعة (20% من إجمالي الاستثمارات كما في ديسمبر 2014) ولقطاع العقارات عبر العديد من المناطق الجغرافية (22% من إجمالي الاستثمارات كما في ديسمبر 2014). ويشكل باقي سجل الاستثمارات (حوالي 58% من إجمالي الاستثمارات) من 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 التخصيص المنتظم للاحتياطات سيؤثر على صافي الربح لبيت التمويل الكويتي.

§ بخصوص الربحية وبالرغم من تحسن العائد على متوسط أصول البنك إلى 1% في 2014 (مستقر عند هذه المستويات عام 2013) مقارنة بنسبة 0.3% في 2011 الا انه ما زال اقل من متوسط النظام المصرفي الكويتي 1.5%. تحظى ربحية البنك بدعم من صافي هامش ربح قوي يبلغ 2.5% لعام 2014 (2.6% لعام 2013) وهو يدور حول المتوسط الكويتي البالغ 2.6% مما يعكس حصته القوية بالسوق المحلي وقوة حقوق امتيازات للأفراد. وتواصل الربحية الأساسية خلال 2014 استفادتها من رسم التخصيص المنخفض: المنخفض بشكل ملحوظ بالنسبة

عمليات 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). ظل إجمالي نمو الأصول مستقراً عند حوالي 10% خلال عام 2012 و 2014 (6% خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2014). وعلى الرغم من قوته إلا أن مؤشرات الربحية الأساسية للبنك تبقى أضعف من نظرائه المحليين حيث بلغ دخل التخصيص المسبق على متوسط الأصول المرجحة بالمخاطر حوالي 2.8% (3.6% لعام 2013) وبلغت نسبة صافي الدخل إلى متوسط الأصول المرجحة بالمخاطر حوالي 1.3% للعام 2014 (مستقرة عند ثلاث مستويات خلال 2013) مقابل 3.6% و 1.6% لمتوسط القطاع المصرفي الكويتي على التوالي.

(يتبع)

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 شيوعاً
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 طبقاً 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