

English **تسجيل** او دخول **Q** بحث



بورصة الكويت
BOURSA KUWAIT

الأسواق **المنتجات والخدمات** **إفصاحات وإعلانات**

المنتجات والخدمات **إفصاحات وإعلانات**

إعلانات اليوم

تابع 1: ايضاح من بيت التمويل الكويتي (بيتك)

22 يوليو, 2015 / 11:51 ص

إننا نرى بأن الاقتصاد الكويتي الذي تبلغ حصته من المخاطر الاقتصادية الموزونة للبنك 55% يتمتع بمستويات عالية من الثروات المتراكمة ومركز أصول مالي وخارجي قوي ومدعوم بكمية كبيرة من الأصول المالية. كما أننا نتوقع بأن تعمل نقاط القوة هذه على مقابلة المخاطر المتعلقة بأسعار النفط الحالية المتقلبة والاقتصاد الكويتي النفطي غير المتنوع وما نعتبره النظام السياسي المتقلب الذي لا يمكن التنبؤ به بالإضافة إلى حالة التوتر التي تشهدها هذه المنطقة الجغرافية. وعلى أية حال فإن التركيز العالي بشكل عام في محافظ قروض البنوك الكويتية والتركيز العالي على العقار وقطاع الانشاء تؤثر جميعها على الوضع الائتماني للبنوك.

فيما يتعلق بمخاطر الصناعة فإننا نعتبر بأن البنوك الكويتية تمتلك القدرة المناسبة على التسعير بدون وجود أية مؤثرات هامة في السوق وذلك يعود إلى أن البيئة التنافسية في السوق ما زالت مستقرة. برأينا أن ظروف التمويل تعتبر جيدة. إننا نرى بأن إطار العمل المؤسسي العام في الكويت يعتبر نقطة ضعف بالرغم من التحسينات الأخيرة التي تمت خلال السنوات القليلة الماضية حيث أننا نعتقد بأن التنظيم والاشراف الكلي لسوق الخدمات المالية الكويتي الأوسع بما في ذلك شركات الاستثمار المحلية سيظل يعتبر عامل تحدي لبعض الوقت. لا نتوقع أية تغييرات في التقييم الأساسي خلال فترة التقييم القادمة وذلك لإننا نرى بأن خط سير مخاطر الصناعة في الكويت يعتبر مستقرا. وفي حالة حدوث أي تغيير في مقياس المخاطر الاقتصادية في الكويت والبالغ (5) درجات وفي تركيا (7) درجات فإن مقياس المخاطر الاقتصادية للبنك يمكن أن يصبح (6) درجات ويمكن أن يظل التقييم الأساسي كما هو دون تغيير وبحيث

تظل جميع الأمور الأخرى متساوية. إننا نعتبر بأن توجهات المخاطر الاقتصادية مستقرة في الكويت ولكنها سلبية بالنسبة لتركيا.

الجدول 1

الأرقام الرئيسية لبيت التمويل الكويتي

السنة المنتهية 31 ديسمبر

د.ك بالمليون *2015 2014 2013 2012 2011

الأصول المعدلة 17,107.8 17,120.1 15,220.1 14,497.3 13,375.6

قروض العملاء

(الاجمالي) 8,728.4 8,605.6 8,091.7 8,775.5 7,845.0

رأس المال العادي

المعدل 2,004.2 1,966.8 1,836.7 1,351.6 1,358.4

الايادات التشغيلية 162.4 626.0 701.1 503.2 431.7

مصاريف بدون فوائد 95.5 386.2 349.8 340.9 318.9

الأرباح الرئيسية 42.8 166.5 151.6 (17.3) (58.5)

* البيانات كما في 31 مارس - بالدينار الكويتي

وضع الأعمال: مركز قوي في السوق الكويتي وتواجد جغرافي متنوع خارجيا يقابله عوائد متقلبة وانكشافات كبيرة على صعيد الأصول غير المصرفية.

إننا نعتبر وضع الأعمال بالنسبة لبيت التمويل الكويتي 'مناسب' مما يعكس التواجد الراسخ والثابت للبنك في الكويت مع العلم بأن نموذج أعمال البنك يبدو أقل استقرارا من تلك البنوك التجارية التقليدية الأخرى. يعتبر بيت التمويل الكويتي ثاني أكبر بنك في الكويت حيث تبلغ أصوله الاجمالية ما قيمته 57.1 بليون دولار أمريكي كما في 31 مارس 2015. تمتلك الحكومة الكويتية والمؤسسات العامة حصة 47.9% في بيت التمويل الكويتي وتعتبر الهيئة العامة للاستثمار المساهم الأكبر في هذه الحصة حيث تمتلك (24.1%). كما أن البنك مدرج في سوق الكويت للأوراق المالية.

يملك بيت التمويل الكويتي قاعدة إيرادات متنوعة جغرافيا من خلال فروعه في البحرين وتركيا وماليزيا. ساهمت عمليات البنك في الكويت بحوالي 40% من الإيرادات التشغيلية عام 2014 وتتبعها في ذلك تركيا بنسبة (30%). إننا نتوقع بأن تكون عمليات الكويت منطقة النمو الرئيسية خلال السنتين القادمتين في حين أنه من المتوقع أن يكون النمو محدودا في البحرين وماليزيا. يعتمد نموذج أعمال البنك على الإيرادات المتعلقة بالعقارات والدخل المعتمد على السوق والذي

يؤثر على الاستقرار العام وقابلية التنبؤ بالأرباح من وجهة نظرنا. وبعيدا عن الأعمال المصرفية يوجد لدى بيت التمويل الكويتي العديد من الشركاء الذين لديهم أنشطة غير مصرفية ومحفظة كبيرة من الاستثمارات العقارية المباشرة منتشرة في جميع أنحاء العالم. ومنذ أواخر عام 2014 استقر بيتك على تركيز استراتيجيته على إعادة تركيز اهتمام البنك على الأنشطة الأساسية مع احتمال بيع الشركات التابعة المنخفضة القيمة وتقليل الانكشاف للمخاطر العقارية. وفي نفس الوقت فإن البنك بصدد تعزيز أنظمتة المعلوماتية وأنظمة التقارير وإدارة المخاطر. إننا نرى بأن تعديل الاستراتيجية يعتبر ايجابيا من منطلق التقييم كما هو واضح من التقييم طويل الاجل الذي قمنا بمنحه إلى بيتك. برأينا أنه إذا حققت هذه المبادرات النتائج المرجوة منها فإننا من الممكن أن نقوم برفع تقييمنا لمركز المخاطر وتأكيد التقييم. وعلى العكس من ذلك فإنه إذا فشلت هذه المبادرات في تحقيق النتائج الايجابية بخصوص جودة أصول البنك واستقرار الأرباح فإننا سنقوم بتخفيض تقييم بيتك. وعلى وجه الخصوص فإننا نتوقع بأن يقوم البنك ببيع شركته التابعة في ماليزيا وبيع جزء من محفظته العقارية خلال 12 شهرا القادمة.

الجدول 2

وضع أعمال بيت التمويل الكويتي

السنة المنتهية 31 ديسمبر

د.ك بالمليون *2015 2014 2013 2012 2011

إجمالي الإيرادات من الأعمال (د.ك بالمليون)	2015*	2014	2013	2012	2011
إجمالي الإيرادات من الأعمال (د.ك بالمليون)	558.7	652.4	701.1	626.0	162.4
الخدمات المصرفية التجارية والفردية/إجمالي الإيرادات من الأعمال	98.8	101.8	59.4	71.1	76.5
الدخل من المتاجرة والمبيعات/ إجمالي الإيرادات من الأعمال	20.1	17.2	32.3	14.6	5.5
الخدمات المصرفية الاستثمارية/ إجمالي الإيرادات من الأعمال	20.1	17.2	32.3	14.6	5.5
العائد على رأس المال	7.1	7.9	7.4	6.9	لا ينطبق

* البيانات كما في 31 مارس - بالدينار الكويتي - N/A تعني لا ينطبق

رأس المال والأرباح: من المتوقع أن تبقى نسبة رأس المال المعدل المخاطر قبل التعديلات أعلى من 7% خلال فترة 18 - 24 شهرا القادمة.

إننا نعتبر بأن رأس مال وأرباح بيت التمويل الكويتي في مستوى 'مناسب' مما يعكس توقعاتنا بأن نسبة رأس المال المعدل المخاطر الخاصة بالبنك قبل التعديلات ستظل أعلى من 7.0% خلال فترة 18-24 شهرا القادمة.

بلغت نسبة كفاية رأس المال النظامي لبيت التمويل الكويتي 16.3% في حين بلغت نسبة الشريحة 1 14.8% كما في نهاية 2014. بلغت نسبة رأس المال المعدل المخاطر المخصصة من

قبلنا لبيت التمويل الكويتي قبل التعديلات وبناء على البيانات المالية لعام 2014 نسبة 7.3% كما في نهاية العام وذلك مقارنة بنسبة 7.5% كما في نهاية العام 2013. كما أننا نتوقع نسبة رأس المال المعدل المخاطر الخاصة بالبنك ستتجاوز 7.0% خلال فترة 18-24 شهرا القادمة وذلك بناء على ما يلي:

- نمو الأصول والاقراض بنسبة تبلغ حوالي 8% - 10% مصحوبة بنمو في الإيرادات الاجمالية والذي يتناسب بشكل كبير مع النمو في الميزانية العمومية.
 - بعض الاستقرار في معايير جودة الأصول الرئيسية للبنك.
 - توقع استقرار صافي الدخل عام 2015 والنمو بنسبة 5-10% عام 2016.
 - نسبة دفع الأرباح 40% - 45% من صافي الدخل.
- نعتقد بأن نسبة رأس المال المعدل المخاطر المحددة من قبلنا لبيت التمويل الكويتي ستستفيد من بيع شركته التابعة في ماليزيا وجزء من محفظته العقارية. ساهم الدخل العقاري بنسبة 11.3% في الإيرادات التشغيلية للبنك عام 2014 مقارنة بنسبة 20.7% عام 2013 حيث تم اعتباره بشكل رئيسي دخلا ناتجا عن تداول العقارات. وقد ساهم الدخل الرئيسي العالي من الوساطة والإيرادات الأخرى في سد هذا الهبوط في النسبة عام 2014. تشير التركيبة الحالية للإيرادات التشغيلية للبنك إلى حدوث تقلبات محتملة في المستقبل. ومن الناحية الايجابية فإن النقلة الاستراتيجية المحتملة للبنك من المحتمل أن تؤدي إلى انخفاض الانكشاف لمخاطر الأعمال العقارية خلال السنتين القادمتين. ساعد انخفاض تكلفة المخاطر البنك على أن يحقق أرباح شبه مستقرة عام 2014 مقارنة بعام 2013. نتوقع بأن تظل ربحية البنك مستقرة عام 2015 وأن ترتفع بدرجة بسيطة عام 2016 حيث أن تكلفة المخاطر ما زالت معتدلة مع إعادة تركيز البنك على أعماله الأساسية وتحقيق قيمة عالية من مركزه القوي في الكويت.

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