

الاقتصادية

آخر أخبار الاقتصاد المحلية والعالمية زوروا موقعنا على
www.alanba.com.kw/Business

«المركزي» يُصدر سندات لتنظيم السيولة

بقيمة 240 مليون دينار

أعلن بنك الكويت المركزي عن تخصيص آخر إصدار لسندات وتورق مقابل تنظيم السيولة بالقطاع المصرفي، وذلك بقيمة إجمالية بلغت 240 مليون دينار لأجل 3 شهور، وبمعدل عائد 2,500٪.

البنكان أفصحا عن بدء دراسة الاندماج تمهيدا لتوقيع اتفاقية السرية ومذكرة التفاهم

«بيتك» و«الأهلي المتحد»

كيان مصرفي عملاق

معدل عادل لتبادل الأسهم بناء على دراسات من بنوك استثمارية عالمية

لجنة مصرفية من البنكين لإدارة الاندماج وفق جدول زمني معتمد من مجلسي الإدارة

«المركزي» الكويتي سيسرف على عمل اللجنة للتأكد من دقة البيانات



محمود فاروق

أعلن بيت التمويل الكويتي (بيتك) أنه خاطب بنك الأهلي المتحد البحريني للنظر في الموافقة على مذكرة تفاهم وسرية معلومات بينهما للبدء في دراسات التقييم والتقصي وغيرها من الإجراءات الفنية والرقابية اللازمة للاندماج كيان مصرفي موحد ذي حجم وقدرة على التنافسية إقليميا ودوليا، وذلك رهنا باتفاق البنكين على معدل عادل لتبادل الأسهم بينهما والذي سيتم دراسته من قبل بنوك استثمارية عالمية ورهنا باتفاقهما على نتائج الدراسة التقصي الناقية للجهة وبالوصول على كل الموافقات الرقابية والرسمية المطلوبة لذلك.

وفي السياق نفسه، قالت مصادر مصرفية مقربة لـ «الأبناء» أنه تم تشكيل لجنة من إدارات البنوك الأثنين «بيتك» و«الأهلي المتحد» لإدارة عملية الاندماج وفق جدول زمني مبدئي معتمد من مجالس الإدارات. وأضافت المصادر أن هذه اللجنة ستستعين بمستشارين ماليين وقانونيين بهدف عمل الدراسات والتقييمات اللازمة لعملية الاندماج، وفق القوانين المرعية في الكويت، وحسب

متطلبات الجهات الرقابية، ووفقا لأفضل الممارسات المتبعة عالميا. وأشارت المصادر إلى أن الوقت الذي قد تستغرقه عملية الاندماج سيخضع لسير العمل من قبل اللجنة، وحسب متطلبات الجهات الرقابية، لافتة إلى أن عملية هيكلية الدمج ستخضع للموافقة النهائية من قبل مجالس إدارات البنوك الأثنين والمساهمين، بعد الحصول على موافقة الجهات الرقابية والتنظيمية.

وأوضحت المصادر أن أعمال اللجنة المشكلة ستكون تحت إشراف بنك الكويت المركزي الذي يلعب دورا فعالا في تقييم الدراسات التي تجري على هذين البنكين والتحقق من سلامة ما تقوم به اللجنة المشكلة ومدى دقة نتائجها مع تحديد المراحل التي يجب أن تمر بها خلال مراحل الاندماج والإجراءات والإشراف عليه والتعرف على آثاره المتوقعة.

قانونياً: خطوات الاندماج بين البنكين وفق القانون الكويتي ومن الناحية القانونية، هناك آلية وخطوات للاندماج

وضعتها هيئة أسواق المال الكويتية في حالات الاندماج تتعلق بالوحدات المصرفية المدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية وهي:

1- يتم الإعلان في كل موقع الإلكتروني الخاص بورصة الأوراق المالية، والموقع الإلكتروني الخاص بالبنك والإعلان في صحيفتين يوميتين على الأقل.

2- إعداد مشروع عقد الاندماج وتقديمه إلى الهيئة للحصول على موافقتها عليه، ولا يجوز

توزيع مشروع عقد الاندماج قبل موافقة الهيئة عليه. ويحق لكل مساهم أو شريك الحصول على نسخة من مشروع عقد الاندماج بعد موافقة الهيئة عليه.

3- دواعي الاندماج وأغراضه.

4- شروط الاندماج المتفق عليها بين الشركات المدمجة.

5- بيانات مستشار تقويم الأصول والخصوم.

6- التقرير المبدئي بقيمة المدمجة، مع مراعاة القيمة الفعلية للأصول.

7- المقابل الذي سيحصل عليه الشركاء أو المساهمون في الشركة الدامجة أو الشركة الجديدة والأسس التي اتبعت

في تقديره.

8- الجدول الزمني لعملية الاندماج.

9- حصص الملكية وحجم أي أسهم سيطرة لأي من الشركات أطراف الاندماج في الشركة أو الشركات الأخرى.

10- أي معلومات أخرى تتطلبها الهيئة. ترفق مع مشروع عقد الاندماج.

ضوابط الاندماج المصرفي

هنالك ضوابط ضرورية لنجاح عملية الاندماج

المصرفي ومن أهمها:

1 - ضرورة توافر كل المعلومات اللازمة وترسيخ مبدأ الشفافية في عملية الاندماج المصرفي وهذا يتطلب إتاحة كل البيانات التفصيلية عن كل مصرف والقروض والاستثمارات والاحتياطيات والمخصصات ودرجة كفاية المخصصات والديون العدمية والاحتياطيات والعمليات خارج الميزانية وكل البيانات المتعلقة بالمركز المالي، إلى جانب بيانات عن العمالة وتخصصاتها ودرجة مهارةها وخبراتها، وكذلك الهيكل التنظيمي والوظيفي لكل مصرف داخل في عملية الاندماج.

2 - توفير دراسات كاملة مثل دراسات الجدوى الاقتصادية، والاجتماعية، وتوضيح النتائج المتوقعة من حدوث الاندماج، وهي تسبق عملية الاندماج المصرفي.

3 - يجب أن تسبق عمليات الاندماج إعادة هيكلة مالية وإدارة للمصارف الداخلة في عملية الاندماج وتتطلب ذلك معالجة المشاكل التي تعاني منها مثل العمالة الزائدة واختلال السيولة والمركز المالية وتطوير النظم الإدارية ولوائح العمل.

«هيئة الاستثمار»: جاهزون لتنفيذ الاندماج

قال العضو المنتدب للهيئة العامة للاستثمار فاروق بستكي في تصريحات سابقة لـ «الأبناء» ردا على سؤال حول موقف الهيئة من اندماج «بيتك» و«الأهلي المتحد»، «الهيئة ليست طرفا في عملية الاندماج، لكننا ليست لدينا مشكلة في فكرة الاندماج نفسها ونحن جاهزون لتنفيذ الاندماج حال تم عرضه علينا رسمياً».

وذكر بستكي «الأهم من فكرة الاندماج بالنسبة لنا هو كيفية إدارة عملية الاندماج تشغيليا ما يؤدي إلى التكامل في العمليات التشغيلية وخفض النفقات» في إشارة إلى انعكاس التكامل الناتج عن الاندماج في العمليات التشغيلية على إيرادات وأرباح البنك وهو ما ينعكس بالإيجاب على الهيئة كأحد أكبر المستثمرين.



«المتحد البحريني» استعداد بالتحويل إلى المعاملات الإسلامية منذ شهر

نشرت «الأبناء» في تقرير سابق بحسب مصادر مصرفية مسؤولة، أن البنك الأهلي المتحد البحريني استعد إلى الاندماج منذ عدة شهور من خلال الاتجاه إلى التحويل من بنك تقليدي إلى بنك يعمل وفق الشريعة الإسلامية، حيث أجرى محادثات مع جهات استشارية عالمية خبيرة في النظام المالي الإسلامي، وعمل المؤسسات المالية التي تطبق هذا النظام، حيث تم وصف المصادر تلك الخطوات لعملية تحول «الأهلي المتحد البحريني» إلى إسلامي بأنها كانت خطوات تمهيدية تسبق الاتفاق النهائي على عملية اندماج بيت التمويل الكويتي والأهلي المتحد البحريني وذلك في صفقة قد تعزز أصول «بيتك»، لتصل إلى 88 مليار دولار بعد الاندماج حسبما ذكر تقرير سيني بنك وتجعله واحدا من أكبر البنوك الإسلامية في الشرق الأوسط.

قالوا عن الاندماج

«HSBC»: «بيتك» بعد الاندماج.. ربحية أكثر وأصول أقوى وفرص للنمو

ذكرت وحدة الأبحاث العالمية التابعة لبنك «اتش اس بي سي» البريطاني في تقرير سابق أن اندماج «بيتك» و«الأهلي المتحد البحريني» سيسهم في زيادة ربحية «بيتك» بعد الاندماج على الرغم من العدد الكبير من الأسهم المتوقع إصدارها لتمويل عملية الاندماج من قبل بيتك لأن معاملات الربحية للبنك الأهلي المتحد أفضل من معاملات «بيتك»، حيث نكر التقرير أن ربحية بيتك ستزداد بنسبة 27٪ على الرغم من توقع زيادة عدد الأسهم بعد الاندماج بنسبة 64٪ وذلك بناء على النتائج المالية للبنكين. ومن أبرز الإيجابيات المتوقعة في حالة الاندماج بحسب تقرير البنك البريطاني:

– الاندماج يحسن قدرة بيتك على توليد إيرادات من أصوله الضخمة، حيث أن العائد على الأصول للأهلي المتحد يصل إلى 1,7٪ مقارنة بـ 1٪ لبيتك.

«موديز»: «بيتك» سيصبح الأكبر كويتياً والسادس خليجياً

قالت وكالة موديز للتصنيف الائتماني في تقرير سابق إن اندماج بنكي بيتك والأهلي المتحد سيكون إيجابياً بالنسبة لبيت التمويل الكويتي، رغم التحديات المتعلقة بدمج أصول مشتتة جغرافياً. وقالت الوكالة إنه إذا ما اندمج بيتك مع الأهلي المتحد، فإن القيمة السوقية لبيتك ستزيد بنسبة 24,2٪ مقابل تراجع 22٪ للأهلي المتحد. السنياريو الثاني: تتم مبادلة 2,3 سهم من أسهم الأهلي المتحد مقابل سهم واحد من «بيتك»، وهو ما يستدعي دفع علاوة اندماج بنسبة 10,5٪ من القيمة السوقية لسهم الأهلي المتحد وهو ما يزيد من ربحية «بيتك» بنسبة 28,5٪ ويخفض التأثير السلبي على صافي أصول البنك. السنياريو الثالث: أن يتم الاندماج بمعدل 2,5 من أسهم الأهلي المتحد مقابل سهم واحد من «بيتك»، وهو ما يستدعي دفع علاوة تصل نسبتها إلى 1,7٪ من القيمة السوقية للأهلي المتحد ويرفع ذلك السنياريو ربحية سهم «بيتك» بـ 32,3٪ ولا يوجد تأثير ينكر على قيمة صافي أصول البنك.

أرقام كابيتال: الاندماج يرفع الحصة السوقية لـ «بيتك» و3 سنياريوهات متوقعة

وضعت شركة أرقام كابيتال في تقرير سابق لها 3 سنياريوهات للاندماج بين بيتك والأهلي المتحد البحريني، مؤكدة أن الاندماج يعتبر إيجابياً للغاية لبيت التمويل الكويتي، حيث يستطيع البنك النفاذ إلى أسواق كبيرة من خلال الاندماج وهو ما يقدم حلا لمشكلة تركيز أعمالها في أسواق صغيرة وفي مقدمة تلك الأسواق مصر وبريطانيا. وتوقع التقرير أن يحقق بيت التمويل الكويتي استفادة كبيرة في حالة الاندماج من خلال مبادلة الأسهم فقط وهو ما يزيد من ربحية بيتك والعائد على حقوق المساهمين بشكل كبير وفي حالة دفع علاوة اندماج لحاملي أسهم الأهلي المتحد البحريني فستؤثر تلك العلاوة على ربحية «بيتك» بحسب السنياريوهات الثلاثة الآتية: السنياريو الأول: تتم مبادلة 2,1 سهم من أسهم الأهلي المتحد مقابل سهم واحد من بيت التمويل الكويتي وهو ما يستدعي دفع علاوة اندماج بقيمة 21٪ من القيمة السوقية لحاملي أسهم الأهلي المتحد البحريني وإذا تم ذلك السنياريو ستزيد ربحية سهم «بيتك» بنسبة 24,2٪ مقابل تراجع 22٪ للأهلي المتحد. السنياريو الثاني: تتم مبادلة 2,3 سهم من أسهم الأهلي المتحد مقابل سهم واحد من «بيتك»، وهو ما يستدعي دفع علاوة اندماج بنسبة 10,5٪ من القيمة السوقية لسهم الأهلي المتحد وهو ما يزيد من ربحية «بيتك» بنسبة 28,5٪ ويخفض التأثير السلبي على صافي أصول البنك. السنياريو الثالث: أن يتم الاندماج بمعدل 2,5 من أسهم الأهلي المتحد مقابل سهم واحد من «بيتك»، وهو ما يستدعي دفع علاوة تصل نسبتها إلى 1,7٪ من القيمة السوقية للأهلي المتحد ويرفع ذلك السنياريو ربحية سهم «بيتك» بـ 32,3٪ ولا يوجد تأثير ينكر على قيمة صافي أصول البنك.

«هيرميس»: الاندماج يضيف 23 مليون دينار لأرباح «بيتك» سنوياً

توقع تقرير سابق لشركة أبحاث «هيرميس» أنه في حالة اندماج كل من بيت التمويل الكويتي والأهلي المتحد البحريني ستتم زيادة رأسمال «بيتك» ليحصل كل مساهم من مساهمي الأهلي المتحد البحريني على 150٪ من عدد أسهمه في «بيتك» بعد الاندماج بمعدل 2 سهم أهلي متحد مقابل 1 سهم بيتك. وضعت هيرميس 4 افتراضات أساسية لنموذج الاندماج بين «بيتك» و«الأهلي المتحد البحريني»: صفقة الاندماج تتم بنسبة 100٪ من خلال زيادة رأسمال بيتك دون أي كاش ويكون سعر الإصدار لسهم بيتك في زيادة رأس المال بمعدل خصم 15٪ عن سعر السوق الحالي البالغ 590 فلسا للسهم، يتم تحديد سعر سهم الأهلي المتحد بعلاوة 10٪ وبمضاعف قيمة دفترية 1,8 مرة لسهم البنك. ثالثاً: عملية الاندماج ستقلص 25٪ من تكاليف التشغيل لدى الأهلي المتحد لوجود أسواق مشتركة بين البنكين في كل من الكويت والبحرين.

«سيتي بنك»: الاندماج يحقق التكامل الجغرافي لمعاملات البنكين

ذكر تقرير سابق لـ «سيتي بنك» الأمريكي أن الاندماج بين «بيتك» والأهلي المتحد البحريني منطقي في ظل تقارب المعاملات والتكامل بين التوزيع الجغرافي لمعاملات البنكين. وقال سيتي بنك أنه يرى إمكانية كبيرة لتحقيق وفورات في التكاليف، إذا ما كان النجاح حليف الصفقة. وذكر التقرير أن مجموع أصول الكيان الذي سينتج عن الاندماج ستبلغ قرابة 90 مليار دولار يسهم فيها «بيتك» بنسبة الثلثين منها، ومن شأن هذه الصفقة أن تخلق أكبر بنك كويتي على افتراض أن هذا الكيان الناتج عن الاندماج سيستخدم من الكويت مقراً له. وقال التقرير إن كبار المساهمين في البنك الأهلي المتحد البحريني صندوق مؤسسة التأمينات الاجتماعية الكويتية بنسبة 19٪، بالإضافة إلى صندوق التقاعد في البحرين الذي يملك 10٪ من أسهم البنك وهم المساهمون الأكبر في حصة بيت التمويل الكويتي بعد الاندماج

مناخ السوق

@bomereee
a.boumerhi@alanba.com.kw

أحمد بوميري - سكرتير تحرير الاقتصاد



«بيتك».. بنك عابر للقارات

اسلامي بهذا الامتداد والفرص التي سيفتحها للمستثمرين وعملائه في كل هذه الدول. يبقى ان يتحدر البعض من عقد المؤامرات ووضع الأرقام، فالأرقام وحدها تتكلم في عالم البرزخ، وفي ظل الكيانات المصرفية الضخمة لم يعد ممكناً البقاء في «الفرج» والتحلطم أمام كل التحولات في عالم المصارف العالمية. فمضى السنوات الماضية واضح في ظهور كيانات مصرفية عملاقة أما عبر الاندماج أو عبر الاستحواذ، ويحصل ذلك يوميا في الأسواق العالمية، وكذلك حدث في الامارات والسعودية، والكويت ليست استثناء. والتحديات اليوم أكبر امام البنوك المحلية، فالمصارف العابرة للقارات أصبحت تنافس البنوك في عقد دارها، اما بتواجدها بجانب العملاء من باب حرية الأسواق أو بشكل إلكتروني حيث يمكنها تخطيها معاملات من بيته، والتقنيات الحديثة مكنتها من فهم العميل أكثر من البنوك المحلية الغارقة في فتح فروع قريبة منه شكليا، من دون أن تفهم احتياجاته الفعلية وتحولاته كعميل يريد اختصار الوقت والجهد والحصول على خدمة سريعة وإلكترونية.

وأخيراً، جاء الخبر اليقين بإعلان بيت التمويل الكويتي عن دعوته لاسم بنك الأهلي المتحد البحريني لتوقيع اتفاقية دراسة إمكانية الاندماج بين البنكين. الخبر المنتظر منذ نحو عامين أصبح اليوم مسارا، لكن الاندماج لن يكون سهلا ولن يتم بين ليلة وضحاها، فقد يحتاج وقتا طويلا لتنفيذ الاندماج ورؤية كيان مصرفي جديد يتوقع ان يكون بين الأكبر خليجيا بأصول تصل لنحو 90 مليار دولار. فالوقت الآن للفحص الناقى للجهات وللالتفاق على تفاصيل المعدل العادل لتبادل الأسهم بين مساهمي البنكين، وتحويل عمليات الأهلي المتحد إلى إسلامية وغيرها من التفاصيل التي تحتاج إلى مدة لن تقل عن عام وقد تصل لعامين. المهم الآن ان هناك نوايا جديده ومعلمة لدى الطرفين في الاندماج، وان الملك الكبار في الجهتين هما على خبرة طويلة في العمل المصرفي والاستثماري، وسيتفقان على السعر بشكل علمي وعادل ولن يقفا أمام التفاصيل. فالقطار انطلق الآن وما بعده سيكون ظهور كيان عابر للقارات وليس مجرد اندماج كويتي - بحريني. فبيت التمويل الكويتي واحد من أكبر المصارف الإسلامية في العالم، ويبلغ رأسماله 634 مليون دينار (1,9 مليار دولار) ويمتلك بنوكا في تركيا وألمانيا والبحرين وماليزيا. في المقابل، يبلغ رأسمال مجموعة البنك الأهلي المتحد البحريني 1,9 مليار دولار ولديها وحدات تابعة أو زمتجا واستثمارات في بريطانيا ومصر وليبيا والعراق وسلطنة عمان والكويت. أي أن «بيتك» الجديد سيصبح بنكا يمتد من الكويت، فالخليج ثم أوروبا وآسيا، ولك ان تتوقع حجم قوة بنك

خلالها اسم الكويت في عالم المال والأعمال.