تقرير كابيتال ستاندرز

كيبكو وكامكو والمركز والتمدين والمجموعة وكويت انفست أفضل شركات الاستثمار من حيث جودة أصولها

■ شركات تعثرت وتزعزعت ملاءتها لمجرد انخفاض قيم بعض الأصول

أصدرت مؤسسة كابيتال ستاندرز التي ترأسها د. أماني بورسلي تقريراً اضافياً عن اداء قطاع الاستثمار خلال السنة المنصرمة وقالت فيه:

الحاقاً بتقريرنا السابق الخاص بأداء شركات الاستثمار المدرجة في السوق المحلي ننشر هذا التقرير الذي يوضح حجم اجمالي اصول شركات الاستثمار التقليدية وكيفية تراجعها خلال السنة المالية ٢٠٠٩ والتي تعتبر امتدادا لفترة الازمة المالية. كما يوضح التقرير بيانات خاصة بأرباح خسائر الشركات ومضاعفات الربحية لها، ومعدل نمو اصولها، ومعدل العائد على الاصول والعائد على حقوق المساهمين لكافة الشركات العاملة في قطاع الاستثمار لفترة الربع الثالث للسنة المالية ٢٠٠٩ .

ويظهر لنا جليا الانخفاض في اجمالي قيم اصول شركات الاستثمار التقليدية خلال السنة المالية السابقة بأكثر من ١,٨ مليار دينار في سنة .

ان الانخفاض في قيم الاصول قد يؤدي الى زعزعة الملاءة المالية للشركات، ولكن الخبر الجيد هو ان هذا الانخفاض اخذ في الثبات في الاشهر الستة الاخيرة من السنة المالية ٢٠٠٩، مما قد يعزز ثقة المقترضين بوصول قيم الضمانات الى نقطة الثبات وبالتالي تنعكس هذه القيمة على خطط اعادة الهيكلة لهذه الشركات وتبدأ نقطة الانطلاق. بالاضافة الى تذبذب مستويات السيولة والنقد.

ويذكر ان تذبذب مستويات السيولة لدى الشركات الاستثمارية الامر الذي ادى الى تعثرها وصعوبة وفائها بالتزاماتها المالية خلال الفترة نفسها مما ادخل الكثير منها في برامج اعادة الجدولة مع دائنيها.

واظهرت بعض الشركات الاستثمارية المدرجة التي اعلنت نتائجها تفاوتا طفيفا في الاداء. ولكن معظم الشركات قد عانت من تراجعات في قيم الاصول وتدهور في معدل معامل الربحية، باستثناء الشركة الدولية للتمويل. وكيبكو، والتسهيلات التجارية، والمركز المالي، ومجموعة الاوراق المالية، وكامكو، وكويت انفست، والسلام، والصيرفة، وتمدين الاستثمارية مما قد يعزز التكهنات بجودة اصول هذه الشركات واستراتيجية تحوط فعالة حيث حافظت هذه الشركات على ربحيتها رغم الظروف غير المواتية لتحقيق نتائج جيدة.

January 11, 2010 تقرير الاستثمار

عرض لأداء شركات القطاع

الاسم	أرباح/خسائر الربع الثالث	العائد على حقوق المساهمين ٪	العائد على الأصول ٪	نمو الأصول	السعر/الربحية
شركة الاستثمارات الصناعية والمالية	-4,169,632	-14.72	-5.39	-28.24	NEG
شركة مجموعة الأوراق المالية	6,589,539	18.48	11.08	-21.73	4.69
شركة الدولية للتمويل	2,662,943	4.11	2.46	-15.05	35.29
شركة التسهيلات التجارية	9,670,000	8.57	3.82	-15.3	13.74
المركز المالي الكويتي	4,155,000	6.52	4.55	-26.59	10.78
كيبكو	45,615,000	10.99	1.19	-2.83	9.4
الكويتية للاستثمار	5,018,955	-3.13	-2.58	-31.43	NEG
ايفا	(7,220,331)	-6.11	-1.56	7.15	NEG
شركة الاستثمارات الوطنية	-5,057,040	-3.13	-2.58	-31.43	NEG
المستثمر الدولي	(13,354,348)	-79.21	-15.16	-21.76	NEG
بيت الأوراق المالية	(23,762,673)	-49.11	-11.39	-18.13	NEG
مجموعة الاستثمارات الدولية	(8,221,587)	-19.25	-8.03	-25.43	NEG
كميفك	(5,499,232)	-15.04	-8.61	-29.45	NEG
مجموعة عارف للاستثمار	(55,091,556)		-29.97	3.71	NEG
شركة الأمان للاستثمار	-12,711,350	-48.36	-26.88	-24.4	NEG
شركة الأولى للاستثمار	-7,950,901	-9.05	-4.28	-9.82	NEG
شركة المال للاستثمار	-8,287,119	-13.2	-4.6	-8.67	NEG
بيت الاستثمار الخليجي	-6,802,497	-15.96	-7.64	-6.44	NEG
أعيان	-27,538,312	-51.55	-6.44	-10.45	NEG
بيان للاستثمار	-4,207,573	-8.49	-4.84	-25.03	NEG
جلوبل	-104,169,000	-67.17	-14.15	-36.16	NEG
أصول	-2,211,392	-9.84	-6.93	-45.48	NEG
غلف انفست	-6,867,002	-70.86	-14.44	-55.69	NEG
كفيك	-1,680,241	-6.96	-1.18	-20.15	NEG
كامكو	880,999	1.23	0.68	-18.16	86.3
كويت انفست	1956245	4.96	3.71	-23.94	29.85
وطنية د ق	-404,993	-1	-0.87	-12.7	NEG
اسكان	-11,225,336	-61.44	-7.08	-9.51	NEG
المدار	-8,656,853	-24.12	-8.89	-26.36	NEG
الديرة	-3,419,424	-3.84	-2.46	4.53	NEG
الصفاة	-6,747,994	-7.21	-4.57	-36.38	NEG
السلام	343,588	6.18	6.01	4.97	42.22
اكتتاب	-2,327,989	-6.78	-4.74	-20.78	NEG
القرين	-29,734,995	-153.25	-96.92	-65.7	NEG
الاسم	أرباح/خسائر الربع الثالث	العائد على حقوق المساهمين ٪	العائد على الأصول ٪	نمو الأصول	السعر/الربحية
صكوك	-694,821	-0.77	-0.67	-14.26	NEG
المدينة	-2,512,478	-4.5	-1.97	-26.1	NEG
نور	-11,972,406	-13.87	-4.93	-26.15	NEG
تمدين أ	2,430,804	4.04	2.3	-30.9	12.89
صيرفة	658,595	13.57	6.03	-34.96	11.47
داماك	-4,266,938	-29.01	-25.11	-47.32	NEG
السورية	-85,997	-0.36	-0.26	0.12	NEG
استراتيجية	-4,803,803	-141.1	-56.8	-58.87	NEG

مصدر البيانات: سوق الكويت للأوراق المالية وموقع زاويا

تذبذب مستويات السيولة والنقد

إجمالي الأصول

تدهور قيم الأصول وتذبذب سيولة شركات الاستثمار في سنة

نهاية الفترة	النقد والنقد المعادل	إجمالي الأصول
Nov 08	18.2	9851.4
Dec 08	13.6	9308.1
Jan 09	11.4	9267.9
Feb 09	12.6	9235.6
Mar 09	6.9	9235.1
Apr 09	8.6	9172.2
May 09	9.2	9035.2
Jun 09	7.6	8228.7
Jul 09	6.3	8237
Aug 09	5.6	8137.5
Sep 09	15.7	8088.4
Oct 09	9.7	8071.3
Nov 09	8.1	8023.6

عمومية غلوبل توافق على رهن الأصول للدائنين

● الغنيم والسميط

كتب محسن السيد:

حصلت شركة بيت الاستثمار العالمي (غلوبل) أمس على موافقة مساهميها بتحويل ملكية استثمارات الشركة غير العقارية واستثمارات عقارية الى صندوق غلوبل ماكرو، المؤسس في البحرين، والى شركة عقارية مملوكة بالكامل لغلوبل. كما وافق المساهمون على تقديم استثمارات الشركة العقارية وغير العقارية كضمانات الى الدائنين، وفقا لشروط اتفاقية اعادة الهيكلة.

وفي بداية الجمعية العمومية العادية التي عقدت بنسبة حضور بلغت ٧٥,٧٪، اشارت رئيس مجلس الادارة والعضو المنتدب مها الغنيم: الى ان الهدف من انعقاد الجمعية هو الحصول على موافقة مساهمي الشركة على ثلاثة بنود اساسية وهي على التوالي:

- تحويل ملكية اصول الشركة من استثمارات غير عقارية مملوكة بشكل مباشر وغير مباشر من الشركة الى صندوق غلوبل ماكرو المؤسس في مملكة البحرين، وايضا إلى شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة بيت الاستثمار العالمي وفقا لاتفاقية اعادة هيكلة ديون الشركة.

- تحويل ملكية اصول الشركة من استثمارات عقارية الى شركة المشاع الاسلامية العقارية.

- رهن اصول الشركة من استثمارات عقارية وغير عقارية لمصلحة دائني الشركة، طبقا لاتفاقات اعادة هيكلة ديون الشركة، ووافقت الجمعية العمومية على نقل ملكية هذه الاصول، بالاجماع من دون ان تشهد الجمعية أي عمليات نقاش او استفسارات حول هذه العملية المعقدة وتفاصيلها اللاحقة. وقالت الغنيم: ان غلوبل ستقوم بتحويل ١,٤٤ مليار دولار اميركي كاستثمارات لا تتضمن الانشطة التشغيلية، الى صندوق غلوبل ماكرو وفق تقييمات معدة من قبل شركة تقييم مستقلة، بعد الازمة التي ضربت قيم الاصول، مشيرة الى ان غلوبل ستتملك كامل وحدات صندوق غلوبل ماكرو من خلال شركة قابضة، مملوكة بالكامل لها.

واضافت الغنيم: ضمن هذه العملية ستقوم غلوبل ايضا بتحويل ٢٩٥,١ مليون دولار اميركي، كاستثمارات عقارية الى شركة مشاع الاستثمارية العقارية (الشركة العقارية)، وهي شركة مملوكة بالكامل لغلوبل وبتقييمات معدة من قبل شركة تقييم مستقلة.

وتابعت الغنيم: تتحمل غلوبل جميع المخاطر والعوائد الخاصة بالاستثمارات المحولة الى صندوق غلوبل ماكرو، والشركة العقارية، وبالتالي ستبقى الاستثمارات ضمن ميزانية الشركة وسيؤثر اداء محفظة الاستثمارات العقارية وغير العقارية على البيانات المالية للشركة، لافتة في هذا الصدد الى ان التقييمات التي تم بموجبها تحويل هذه الاستثمارات لن تؤثر في بيانات الشركة ومركزها المالي.

وأشارت الغنيم الى ان الاصول التي تعد جزءا من الانشطة التشغيلية للشركة من خلال حصص في شركات ادارة الاصول والوساطة المالية وافرع الشركة الخارجية ليست ضمن الضمانات المقدمة للدائنين.

وقالت الغنيم: ان تأسيس صندوق غلوبل ماكرو يأتي ضمن خطة اعادة الهيكلة التي انتهجتها الشركة مع البنوك الدائنة، مضيفة: ربما يطرح البعض تساؤلا: لماذا تم تأسيس الصندوق في مملكة البحرين، وليس في الكويت، والسبب في ذلك ان القوانين في الكويت تحد من قدرتنا على تأسيس صندوق مملوك للشركة بنسبة ١٠٠٪ لمصلحتها، كما يتاح لنا ان نؤسس صندوقا بحصص عينية كون كل الاصول تم تحويلها كحصص عينية، في الوقت الذي اردنا فيه ان تظل الاصول مملوكة لمصلحة الشركة.

وأكدت الغنيم ان الاستثمارات المحولة التي ستظل ضمن ميزانية الشركة تعطي ميزة اساسية لمساهمي الشركة حيث سينعكس اي تحسن في اسعار هذه الاصول لمصلحة هؤلاء المساهمين، علاوة على ذلك فان الشركة ستحصل على رسوم واتعاب ادارة على هذا الصندوق، بموافقة الدائنين، ومن ثم ستستفيد الشركة من دخل متكرر.

وذكرت الغنيم ان الضمان المقدم من قبل الصندوق والشركة العقارية يتضمن مصلحة مشتركة، فمن جهة يحمي الدائنين ويعطيهم نوعا من الضمان مقابل اعادة الجدولة على مدى ثلاث سنوات، كما تعطي هذه الضمانات ميزة للمساهمين ليستفيدوا من التحسن الذي يطرأ على الاصول.

وأوضحت الغنيم ان تركيبة الصندوق تتضمن اسهما مدرجة واخرى غير مدرجة وصناديق استثمارية وعقار، بقيمة اجمالية تصل الى ١,٧٤ مليار دولار، مشيرة الى ان نحو ٤٥ الى ٤٦٪ من اجمالي تركيبة الصندوق عبارة عن اسهم مدرجة قابلة للتسييل، ١٩٪ عبارة عن اسهم غير مدرجة، و٦,٨٪ صناديق سواء صناديق مدارة من قبل غلوبل تساهم فيها مع عملائها، و١٪ صناديق مدارة من قبل الغير ويشكل العقار نحو ١٧٪ من اجمالي المحفظة.

من جانبه، قال مساعد العضو المنتدب بدر السميط: انه بعد الحصول على موافقة المساهمين، ستتوجه الشركة الى سوق الاوراق المالية لاتمام عملية نقل الاصول، بينما بالنسبة للاصول خارج الكويت لا تستدعي الحصول على موافقة سوق الكويت، مشيرا الى ان عملية النقل لن تستغرق وقتا طويلا.

١١ عاماً

بادر المساهمون بإعلان موافقتهم على كل بند من البنود الثلاثة فور انتهاء الغنيم من تلاوة البند، وفي نهاية الجمعية العمومية القصيرة، قدمت الغنيم الشكر للمساهمين قائلة: كل الشكر لمساهمينا على دعمهم لنا خلال هذه الفترة الحرجة، ليس امامنا اليوم سوى ان نعدكم بأنه كما عملت غلوبل خلال الـ ١١ عاما الماضية، ستستمر ايضا في اداء مهمتها بأفضل طريقة لخدمة المساهمين.

خلال ٦ جلسات

«مباشر»: أسهم مجموعة إيفا تستحوذ وحدها على أكثر من ثلث تداولات ٢٠٦ شركات

أكد تقرير لمركز معلومات مباشر أن مجموعة ايفا الاستثمارية والتي تتكون من خمسة أسهم فقط والتي شاركت في تداولات الجلسات الست الأولى من العام الجاري ٢٠١٠ بالسوق الكويتي استحوذت على أكثر من ثلث التداولات بالسوق في هذه الجلسات الأولى، وهي ثلاثة منها ضمن قطاع العقارات هي «عقارات ك - جيزان - المنتجعات» واثنان ضمن قطاع الاستثمار وهما: «الديرة - ايفا».

وبلغ اجمالي التداولات على تلك المجموعة الاستثمارية بنهاية التعاملات حوالي ١,١٢٨ مليار سهم في حين بلغت تداول السوق ١١ يناير ٢,٩٨٢ مليار سهم، وبذلك تداولات تلك الأسهم مثلت ما نسبته ٣٧,٨٣٪ من اجمالي تداولات السوق.. وفي ذات السياق، استحوذ سهم «ايفا» بمفرده من اجمالي تداولات السوق على ١١,٢٦٪ تقريبا وذلك بتداولات في هذه الفترة بلغت ٣٣٥,٨٦٠ مليون سهم بها تصدر قائمة أعلى أحجام تداول على مستوى هذه الأسهم.

تلاه سهم «الديرة» بتداولات بلغت ٣٠٢,٤٤٠ مليون سهم شكلت ما نسبته ١٠,١٤٪ تلاه سهم «جيزان» بنسبة استحواذ وصلت الى ٧,٠٨٪ حيث بلغت تداولاته ٢١١,١٢٠ مليون سهم، تلاه سهم «المنتجعات» بتداولات بلغت ١٩٠,٤٨٠مليون سهم مستحوذا بها على ٦,٣٩٪ فقط من تداولات السوق، وأخيرا سهم «عقارات ك» حصل على أقل نسبة استحواذ من تداولات السوق بين تلك المجموعة، حيث بلغت ٢,٩٧٪ بتداولات للسهم بلغت ٨٨,٤٨٠ مليون سهم.

أما بالنسبة لاجمالي قيم التداول على أسهم هذه المجموعة فبلغ ٩٦,٤٦٢ مليون دينار تمثل ٢٧,٧٨٪ تقريبا من اجمالي قيم تداول في السوق والتي بلغت حوالي ٣٤٧,١٩٥ مليون دينار بنهاية التداولات.. والسهم الذي استحوذ على أعلى نسبة بين تلك الأسهم من قيم تداولات السوق هو سهم «الديرة» بنسبة ٩,٣١٪ من اجمالي قيم تداولات السوق وذلك بقيم تداولات في هذه الفترة بلغ ٣٢,٣١٦ مليون دينار بها تصدر قائمة أعلى قيم تداول على مستوى هذه الأسهم، تلاه سهم «ايفا» بقيم تداولات بلغت ٣١,٤٣٠ مليون دينار شكلت ما نسبته ٩,٠٥٪.

تلاه سهم «جيزان» بنسبة استحواذ وصلت الى ٣,٨٠٪، حيث بلغت بقيم تداولات ١٣,١٨٦ مليون دينار تلاه سهم «المنتجعات» بقيم تداولات بلغت ١٣,١٨٢ مليون دينار مستحوذا بها على ٣,٨٠٪ فقط من قيم تداولات السوق، وأخيرا سهم «عقارات ك حصل على أقل نسبة استحواذ من قيم تداولات السوق بين تلك المجموعة، حيث بلغت ١,٨٣٪ بقيم تداولات للسهم بلغت ٦,٣٤٨ ملايين دينار وفقا لتقرير «معلومات مباشر».. وبلغ اجمالي عدد الصفقات المنفذة على تلك المجموعة في هذه الجلسات الست الاولى من العام الجاري حوالي ٧٨٦٩ ألف صفقة تصل نسبتها الى ١٩,٦٤٪ تقريبا من اجمالي صفقات السوق البالغة في تلك الفترة ٤٠,٠٥٨ ألف صفقة.

وعن أداء تلك الأسهم منذ اغلاق ٣١ ديسمبر وحتي نهاية جلسة ١١ يناير من العام الجاري أي في الجلسات الست الأولى من ٢٠١٠، فقد ارتفعت الأسهم الخمسة وقد تصدر أسهم المجموعة مرتفعا سهم «المنتجعات» بنسبة ٢٥,٤٢٪ رابحا ١٥ فلسا بالغا ١١ يناير مستوى ٧٤ فلسا مقارنة باغلاق ديسمبر ٢٠٠٩ عند مستوى ٥٩ فلسا.

تلاه ترتيبا بين تلك الأسهم في الارتفاع، سهم «جيزان» بنسبة ارتفاع بلغت ٢١,٤٣٪ رابحا ١٢ فلسا بالغا في ١١ يناير مستوى ٦٨ فلسا مقارنة باغلاق ديسمبر ٢٠٠٩ عند مستوى ٥٦ فلسا.

تلاه ثالثا بين تلك الأسهم سهم «الديرة» بنسبة ارتفاع في تلك الفترة بلغت ١٨,٧٥٪ رابحا ١٨ فلسا عن اغلاق ١١ يناير عند مستوى ١١٤ فلسا مقارنة باغلاق ديسمبر بالعام الماضي عند مستوى ٩٦ فلسا.

وجاء رابعا بين تلك أسهم المجموعة سهم «عقارات ك» بنسبة ١٠,٢٩٪ عن اغلاق ١١ يناير عند مستوى ٧٥ فلسا مقارنة باغلاق ديسمبر ٢٠٠٩ عند مستوى ٦٨ فلسا، رابحا في تلك الفترة حوالي ٧ فلوس.. وأخيرا سهم «ايفا» بنسبة ٨,٧٩٪ رابحا ٨ فلوس بالغا ١١ يناير مستوى الـ ٩٩ فلسا مقارنة باغلاق ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ عند مستوى ٩١ فلسا.

وبذلك قد آتى أداء تلك الأسهم متوافقا لأداء مؤشرات سوق الكويت في هذه الجلسات الأولى من ٢٠١٠، حيث ارتفع مؤشرها السعري في تلك الفترة بنسبة ٠,٦١٪ باغلاقه في ١١ يناير عند مستوى ٧٠٤٧,٩٠ نقطة رابحا ٤٢ نقطة مقارنة باغلاق ٣١ ديسمبر عند مستوى ٧٠٠٥,٣٠ نقطة.. فيما ارتفع المؤشر الوزني للسوق بنسبة أكبر من نظيره السعري في تلك الفترة بلغت ٠,٧٤٪ رابحا ٢,٨٧ نقطة باغلاقه عند ١١ يناير مستوى ٣٨٨,٦٢ نقطة بينما أغلق الوزني عند النقطة ٣٨٥,٧٥ بنهاية تعاملات ٢٠٠٩.

صندوق التجاري الهندي

كما في 11 يناير 2010

صافي قيمة الوحدة	1.125 د.ك
العائد منذ بداية السنة	% 2.83
العائد لسنة 2009	% 56.73
العائد منذ التأسيس	% 12.50
تاريخ التأسيس	30 يناير 2007

CBK CAPITAL
شركة التجاري للإستثمار

مدير الصندوق، شركة التجاري للإستثمار
وكيل البيع، البنك التجاري الكويتي