

5 نوفمبر 2017

التاريخ

سارة سلمان

الاتصال بالعلاقات العامة

sarah.salman@pwc.com

هاتف: +971 4 304 3711

[PwC Middle East](#) | [@PwC Middle East](#)

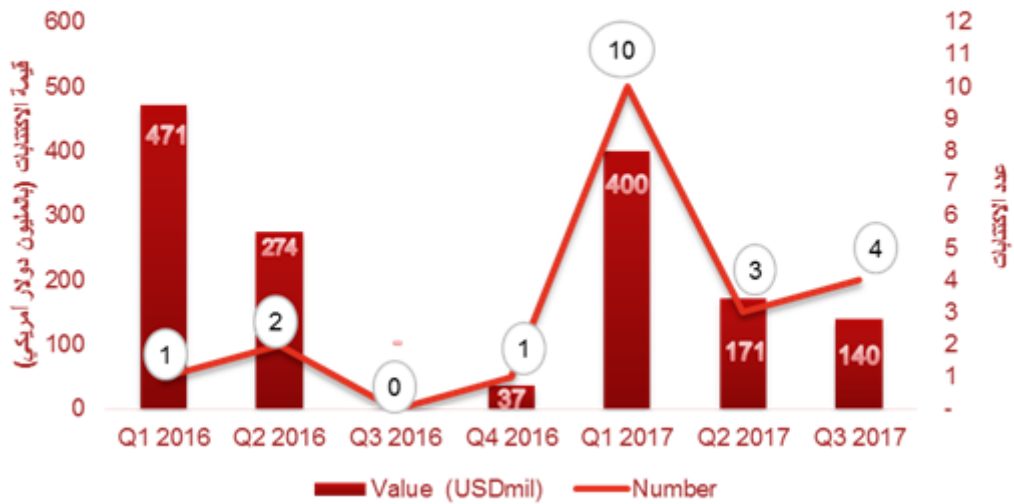
تابع

أربعة اكتتابات عامة أولية في الربع الثالث من عام 2017 في دول مجلس التعاون الخليجي

دبي - 5 نوفمبر 2017:

الاكتتابات العامة الأولية

نشاط الاكتتاب العام الأولي الربع سنوي في دول مجلس التعاون الخليجي



شهد الربع الثالث للعام 2017 أربعة اكتتابات عامة أولية في دول مجلس التعاون الخليجي، والذي طرأ عليه زيادة طفيفة مقارنة بالربع السابق (الربع الثاني من العام 2017: 3). ومع ذلك، فإن العائدات التي حققتها الاكتتابات العامة الأولية في الربع الثالث من العام 2017 بمبلغ 140 مليون دولار أمريكي قد انخفضت بمقدار 31 مليون دولار أمريكي مقارنة بالربع الثاني من العام 2017 (171 مليون دولار

أمريكي).

وبالمقارنة مع الفترة ذاتها في السنة السابقة، شهد الربع الثالث من العام 2017 انتعاشاً حيث لم يكن هناك اكتتابات عامة أولية في الربع الثالث من العام 2016.

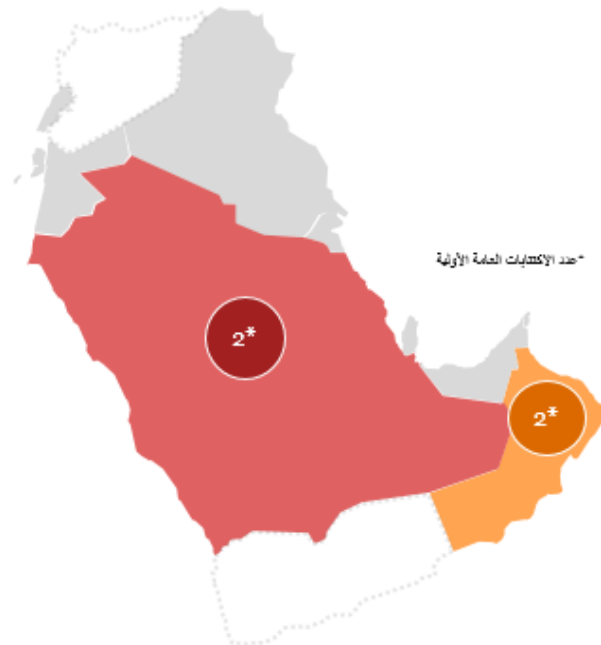
ومنذ بداية العام وحتى تاريخه، شهد العام 2017 زيادة ملموسة في عدد الاكتتابات العامة الأولية بمقدار 17 اكتتاباً وذلك مقارنة مع 4 اكتتابات بالفترة نفسها في 2016. ومع ذلك، انخفضت العائدات المحققة من بداية عام 2017 حتى تاريخه بنسبة 4% مقارنة بنفس الفترة في 2016، وذلك على الرغم من العدد الكبير للاكتتابات العامة الأولية، ويعود سبب ذلك إلى القيمة المنخفضة للاكتتابات العامة الأولية المدرجة في السوق الموازية - "نمو" في 2017.

قال ستيف دريك، رئيس قسم أسواق المال وخدمات الاستشارات المحاسبية في بي دبليو سي الشرق الأوسط:

"اكتسب نشاط سوق الاكتتاب العام الأولي في دول مجلس التعاون الخليجي زخماً يعكس تحسناً عاماً في ظروف السوق وثقة المستثمرين في المنطقة. تقوم العديد من الشركات بالمشاركة في أنشطة لتستعد للاكتتاب العام الأولي، وتعد نفسها وتنتظر الفرصة المناسبة. ونتوقع أن تلجأ الشركات إلى الأسواق المالية خلال 2018."

أكبر الاكتتابات العامة الأولية في دول مجلس التعاون الخليجي في الربع الثالث لسنة 2017 (حسب قيمة الطرح)

1	الشركة: القطاع: قيمة الطرح (بالدولار الأمريكي): سوق المال: الأسهم المكتتبه:	شركة زهرة الواحة للتجارة صناعي 61.2 مليون تداول 4.5 مليون
2	الشركة: القطاع: قيمة الطرح (بالدولار الأمريكي): سوق المال: الأسهم المكتتبه:	صندوق المعزز ريت عقاري 49.1 مليون تداول 18.411 مليون
3	الشركة: القطاع: قيمة الطرح (بالدولار الأمريكي): سوق المال: الأسهم المكتتبه:	الشركة الأهلية للتأمين ش.م.ع. التأمين 19.5 مليون سوق مسقط للأوراق المالية 25 مليون
4	الشركة: القطاع: قيمة الطرح (بالدولار الأمريكي): سوق المال: الأسهم المكتتبه:	شركة الرؤية للتأمين ش.م.ع. التأمين 10.5 مليون سوق مسقط للأوراق المالية 25 مليون



79%

حصة تداول من مجموع
عائدات الاكتتابات العامة الأولية
التي تحققت في الربع الثالث
سنة 2017 داخل دول مجلس
التعاون الخليجي.

ارتفع نشاط سوق الاكتتاب العام الأولي على الصعيد العالمي في الربع الثالث من العام 2017 بنسبة 23% من حيث العائدات و37% من حيث عدد الاكتتابات مقارنة بالربع الثالث من العام 2016، وقد بلغ مجموع العائدات 47.1 مليار دولار أمريكي من 329 اكتتاباً.

نشاط سوق الاكتتاب العالمي	منذ بداية سنة 2017 وحتى تاريخه	منذ بداية سنة 2016 وحتى تاريخه	الربع الثالث لسنة 2016	الربع الثالث لسنة 2017
عدد الاكتتابات العامة الأولية	1.065	640	329	240
العائدات المحققة (بالمليارات)	139.1 دولار أمريكي	88.0 دولار أمريكي	47.1 دولار أمريكي	38.3 دولار أمريكي
الطرح الحر	%32.4	%32	%33.1	%32.1

المصدر: "تقرير بي دبليو سي الموجز حول أسواق المال للربع الثالث لسنة 2017".

أدى انخفاض التقلب إلى جانب تقييمات الأسهم المرتفعة القيمة إلى خلق بيئة مواتية للإدراج. وظهر المصدر الوحيد الجوهرى للمخاطر من شبه الجزيرة الكورية. ومع اختفاء عدم اليقين السياسي في أوروبا إلى حد كبير وإدراج الإصلاح الضريبي في جدول الأعمال في الولايات المتحدة الأمريكية، يبدو أن الربع الرابع سيكون قوياً كالمعتاد.

أكبر 5 اكتتابات عامة أولية منذ بداية 2017 وحتى تاريخه	سوق المال	تاريخ التسعير	العائدات المحققة (بالمليارات)	الطرح الحر
سناب	سوق نيويورك للأوراق المالية	1 مارس 2017	3.9 دولار أمريكي	%19.9
بيريلي آند سي	بورصة إيطاليا	29 سبتمبر 2017	2.7 دولار أمريكي	%5
لانديس آند جير	بورصة الأوراق المالية السويسرية SIX	21 يوليو 2017	2.4 دولار أمريكي	%100
نيتماريل جيمز	سوق كوريا للأوراق المالية	21 أبريل 2017	2.3 دولار أمريكي	%20
ألتيس الأمريكية	سوق نيويورك للأوراق المالية	21 يونيو 2017	2.2 دولار أمريكي	%9.7

المصدر: "تقرير بي دبليو سي الموجز حول أسواق المال للربع الثالث لسنة 2017".

وعلى الرغم من عدد الاكتتابات العامة الأولية الكبيرة في الربعين الثاني والثالث، إلا أن "سناب" لا يزال أكبر اكتتاب عام أولي لهذا العام حيث بلغت عائداته حوالي 4 مليارات دولار أمريكي.

نشاط ملفت من قبل مصدري الديون في دول مجلس التعاون الخليجي، تتزامن مع استمرار الارتفاع النسبي لإقبال المستثمرين على الإصدارات السيادية، وكانت المملكة العربية السعودية ومملكة البحرين من بين أهم المؤسسات السيادية المصدرة.



37 مليار ريال سعودي

إجمالي الصكوك المحلية الصادرة عن وزارة المالية السعودية في الربع الثالث لسنة 2017.

شمل برنامج الصكوك المحلية في المملكة العربية السعودية ثلاث شرائح: 16.525 مليار ريال سعودي لشريحة 5 سنوات، و14.475 مليار ريال سعودي لشريحة 7 سنوات و6 مليارات ريال سعودي لشريحة 10 سنوات. علاوة على ذلك، حققت مملكة البحرين ما مجموعه 3 مليارات دولار أمريكي، من خلال إصدار سندات دولية بقيمة 2.150 مليار دولار أمريكي وصكوك دولية بقيمة 850 مليون دولار أمريكي.



2.3 مليار دولار أمريكي

أكبر إصدار لسندات الشركات من قبل منشأة مقرها في دول مجلس التعاون الخليجي في الربع الثالث لسنة 2017

قامت شركة دبي لصناعات الطيران للتمويل المحدودة وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة دبي لصناعات الطيران المحدودة بإصدار سندات بقيمة 2.3 مليار دولار أمريكي مقسمة إلى ثلاث شرائح: 500 مليون دولار أمريكي تدر عائدا بنسبة 4% وتستحق في عام 2020، و800 مليون دولار أمريكي تدر عائدا بنسبة 4.5% وتستحق في عام 2022، ومليار دولار أمريكي تدر عائدا بنسبة 5% وتستحق في عام 2024.

وقال ستيف دريك، رئيس قسم أسواق المال وخدمات الاستشارات المحاسبية لدى بي دبليو سي الشرق الأوسط:

"تواصل حكومات دول مجلس التعاون الخليجي اللجوء إلى أسواق الدين المحلية والدولية، لتعزيز ميزانيتها وسط استمرار انخفاض أسعار النفط. إننا على موعد مع نهاية سنة حافلة، ونتوقع أن تلجأ كل من حكومة المملكة العربية السعودية وحكومة الإمارات العربية المتحدة إلى سوق الدين من خلال سندات دولية بقيمة 12.5 مليار دولار أمريكي و10 مليارات دولار أمريكي، على التوالي".

انتهى

نبذة عن تقرير أسواق رأس المال لدول مجلس التعاون الخليجي Capital Markets Watch GCC

يتضمن تقرير أسواق رأس المال لدول مجلس التعاون الخليجي إجراء دراسة حول السندات التقليدية والإصدارات الإسلامية و الاكتتابات العامة الأولية في أسواق الأسهم الخليجية والأسواق المالية الرئيسية والأسواق القطاعية على أساس ربع سنوي. أجريت هذه الدراسة خلال الفترة ما بين 1 يوليو 2017 إلى 30 سبتمبر 2017، وفيها يتم تسجيل البيانات موضوع الدراسة استناداً إلى تواريخ المعاملات. أعد هذا التقرير بواسطة بي دبليو سي الشرق الأوسط (www.pwc.com/me). وقد تم الحصول على جميع بيانات السوق من مصادر المعلومات المتاحة للرأي العام، ولم تتحقق بي دبليو سي من صحتها بشكل مستقل.

نبذة عن بي دبليو سي

هدفنا في بي دبليو سي هو تعزيز الثقة في المجتمع وحل المشاكل الهامة. بي دبليو سي هي شبكة شركات متواجدة في 158 بلداً ويعمل لديها 236,000 موظف ملتزمين بتوفير أعلى معايير الجودة في خدمات التدقيق والاستشارات والضرائب. لمزيد من المعلومات، الرجاء زيارة موقعنا الإلكتروني www.pwc.com.

تأسست بي دبليو سي في الشرق الأوسط منذ 40 عاماً ولديها 23 مكتباً في 12 دولة، حيث يعمل بها حوالي (4,200) موظف. (www.pwc.com/me).

بي دبليو سي تشير إلى شبكة بي دبليو سي و/ أو واحدة أو أكثر من الشركات الأعضاء فيها، كل واحدة منها هي كيان قانوني مستقل.
للمزيد من المعلومات يرجى زيارة موقعنا الإلكتروني www.pwc.com/structure.

©2017 بي دبليو سي. جميع الحقوق محفوظة