

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



...تحققت في الربع الثالث لسنة 2017 من قبل المملكة العربية السعودية من خلال إصدارات الصكوك المحلية



...تحققت في الربع الثالث لسنة 2017 داخل دول مجلس التعاون الخليجي (الربع الثالث لسنة 2016: لا شيء دولار أمريكي، زيادة بنسبة 100%)



...في الربع الثالث لسنة 2017 داخل دول مجلس التعاون الخليجي (الربع الثالث لسنة 2016: لا شيء، زيادة بنسبة 100%)

الاكتتابات العامة الأولية

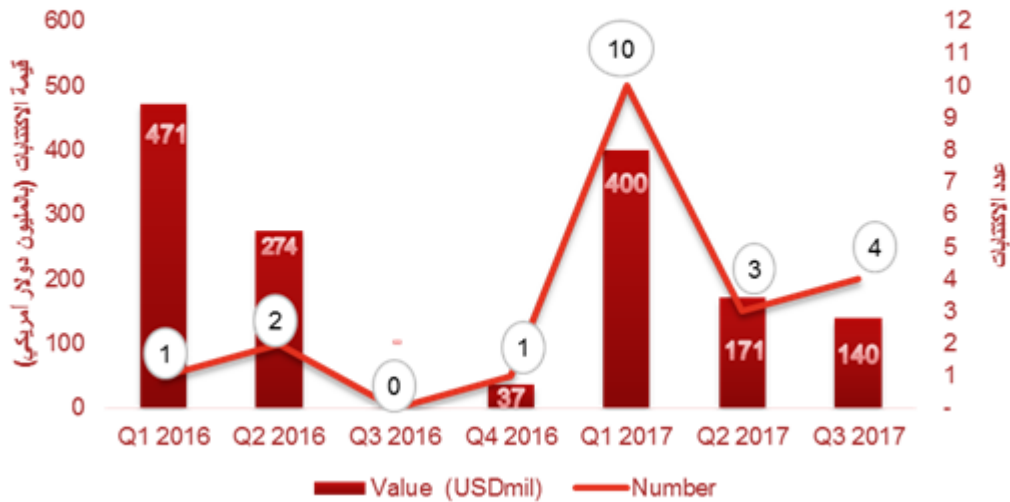
لمحة عامة

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 حتى 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.

نشاط الاكتتاب العام الأولي الربع سنوي في دول مجلس التعاون الخليجي



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

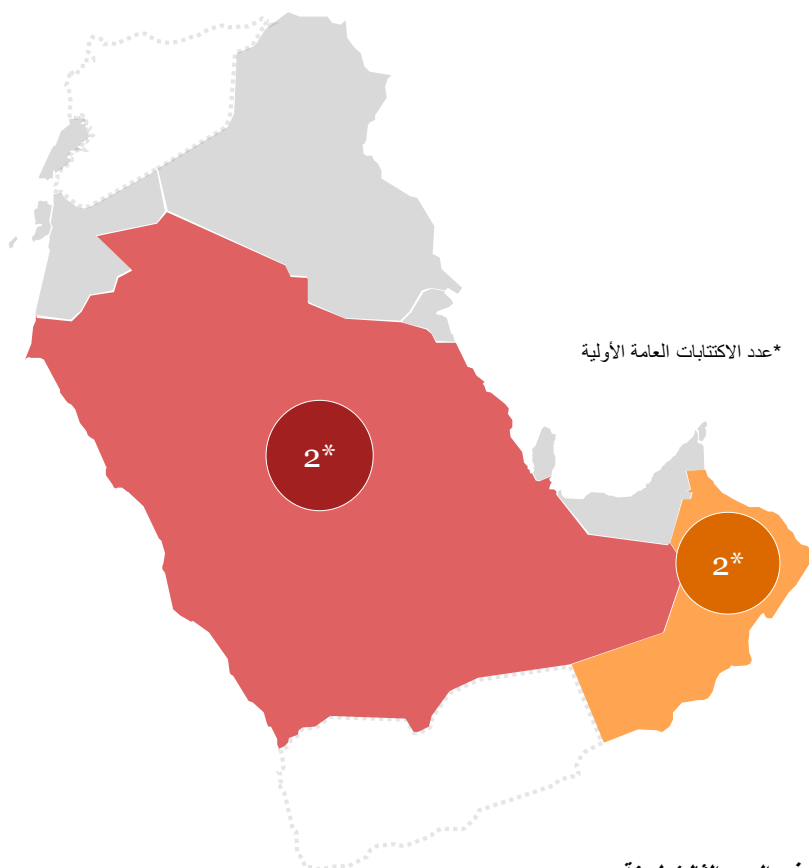
"اكتسب نشاط سوق الاكتتاب العام الأولي في دول مجلس التعاون الخليجي زخماً يعكس تحسناً عاماً في ظروف السوق وثقة المستثمرين في المنطقة. تقوم العديد من الشركات بالمشاركة في أنشطة لتستعد للاكتتاب العام الأولي، وتعد نفسها وتنتظر الفرصة المناسبة. ونتوقع أن تلجأ الشركات إلى الأسواق المالية خلال 2018".



الاكتتابات العامة الأولية

ظلت تداول السوق المالي الأكبر في دول مجلس التعاون الخليجي من حيث حصيلة الاكتتاب العام الأولي، حيث حققت 110 مليون دولار أمريكي عن طريق اكتتابين، بما يمثل 79% من إجمالي عائدات الاكتتاب العام الأولي في الربع الثالث لسنة 2017. كان أكبر اكتتاب عام أولي خلال الربع من قبل شركة زهرة الواحة للتجارة حيث حققت ما قيمته 61.2 مليون دولار أمريكي.

شهد سوق مسقط للأوراق المالية أول عملية اكتتاب عام أولي منذ يونيو 2015، حيث حققت 30 مليون دولار أمريكي عن طريق اكتتابين بما يمثل 21% من إجمالي عائدات الاكتتاب العام الأولي في الربع الثالث لسنة 2017.



79%

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

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

3	الشركة: القطاع: قيمة الطرح (بالدولار الأمريكي): سوق المال: الأسهم المكتتبه:	الشركة الأهلية للتأمين ش.م.ع.م التأمين 19.5 مليون سوق مسقط للأوراق المالية 25 مليون
---	--	---

1	الشركة: القطاع: قيمة الطرح (بالدولار الأمريكي): سوق المال: الأسهم المكتتبه:	شركة زهرة الواحة للتجارة صناعي 61.2 مليون تداول 4.5 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
---	--	--

2	الشركة: القطاع: قيمة الطرح (بالدولار الأمريكي): سوق المال: الأسهم المكتتبه:	صندوق المعذر ريت عقاري 49.1 مليون تداول 18.411 مليون
---	--	--

الاكتتابات العامة الأولية

سوق الاكتتاب العالمي

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 2017	الربع الثالث لسنة 2016
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 الجوهري 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
سنان	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 جبر	بورصة الأوراق المالية السويسرية SIX	21 يوليو 2017	2.4 دولار أمريكي	100%
نيتماربل 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 "سنان" لا يزال أكبر اكتتاب عام أولي لهذا العام حيث بلغت عائداته حوالي 4 مليارات دولار أمريكي.

أسواق السندات والصكوك

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 عائداً بنسبة 4% وتستحق في عام 2020، و800 مليون دولار أمريكي تدر عائداً بنسبة 4.5% وتستحق في عام 2022، ومليار دولار أمريكي تدر عائداً 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 ميزانياتها 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".

ستيف دريك

شريك ورئيس قسم أسواق المال وخدمات الاستشارات
المحاسبية بالشرق الأوسط
مباشر: +971 (0) 4 304 3421
متحرك: +971 (0) 50 451 4661
s.drake@pwc.com



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

يتضمن تقرير أسواق 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. أعدّ 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.