

الكويت: ترسية المشاريع كانت ضعيفة في الربع الثالث من ٢٠١٨، ولكن من المتوقع ارتفاعها في الأرباع القادمة

أبرز النقاط

- ارتفاع ترسية المشاريع بشكل طفيف في الربع الثالث من ٢٠١٨ في مشاريع البناء والتشييد، ولكنها ظلت منخفضة نسبياً في ٢٠١٨.
- التأخيرات التقنية والقانونية السبب الأساسي في تدني ترسية المشاريع هذه السنة.
- قطاعا البناء والتشييد والمواصلات الأكثر نشاطاً في ٢٠١٨.
- ترسية المشاريع قد ترتفع في الربع الرابع من ٢٠١٨ وفي سنة ٢٠١٩، ويرجع ذلك جزئياً إلى خطط لمشاريع كبيرة في مجال الكيماويات والطاقة والماء.

ومن المرجح أن ترتفع وتيرة ترسية المشاريع مستقبلاً في الأرباع القادمة، وذلك بحسب البيانات الصادرة عن MEED. ويستند هذا التوقع بشكل جزئي إلى ترحيل مشاريع ٢٠١٨ إلى ٢٠١٩ بسبب التأخيرات، إضافة إلى مشروع كبير في قطاع البتروكيماويات متوقع في ٢٠١٩، بقيمة ٣ مليار دينار. ويتوقع أيضاً أن يرتفع عدد المشاريع في قطاعات الطاقة والماء والبناء والتشييد بشكل كبير في ٢٠١٩. كما تم تقييم قيمة المشاريع المخطط لها في ٢٠١٩ بحوالي ٩ مليار دينار كويتي، وهي تعادل المستويات المرتفعة التي شهدتها الفترة ٢٠١٤-٢٠١٥.

وإضافة إلى ذلك، نعتقد أن الظروف الاقتصادية تبقى مساعدة للنمو في مجال المشاريع، إذ أن توقعات أسعار النفط تبقى مرتفعة وعجز الميزانية يستمر بالتقلص. وإلى جانب ذلك، يبقى معدل التضخم ومعدلات الفائدة منخفضة وتساعد على الإنفاق والنمو. ونعتقد أن تسعى الحكومة جاهدة لحل مشكلة التأخير وتسليم هذه المشاريع في الفترة القادمة، إذ أن هذه الترسيات ومشاريع الشراكة بين القطاعين العام والخاص في الكويت تشكل أساس خطط التنمية التي تعتمدها الحكومة والتي تهدف إلى تعزيز الناتج المحلي الإجمالي غير النفطي وتنويعه.

البناء والتشييد

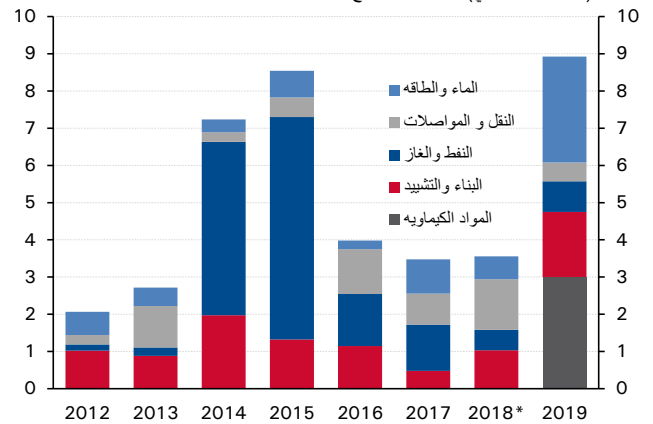
كان قطاع البناء والتشييد في طليعة القطاعات من حيث قيمة المشاريع التي تمت ترسيبتها والتي بلغت قيمتها ٦١٣ مليون دينار كويتي في الثلاثة أرباع الأولى من ٢٠١٨، وشملت مشاريع كبرى في البنية التحتية، بما فيها مشاريع إسكان ضخمة للمؤسسة العامة للرعاية السكنية، مثل جنوب/غرب عبد الله المبارك وشرق تيماء، وكذلك مبنى قصر العدل الجديد الذي يشرف على إنشائه الديوان الأميري، ومشروع مبنى الحرس الوطني في معسكر كاظمة. وبالإضافة إلى ذلك، فإن معظم هذه الترسيات تمت في الربع الثالث، ومن المحتمل أن تتم ترسية

ترسية المشاريع ترتفع في الربع الثالث من ٢٠١٨، ولكنها تبقى منخفضة نسبياً

ارتفعت وتيرة ترسية المشاريع في الربع الثالث ٢٠١٨ بالمقارنة مع الربع السابق (حين وصلت لأدنى مستوى في عدة سنوات)، ولكنها بقيت ضعيفة نسبياً مقارنة مع ٢٠١٧، لتبلغ قيمة الترسيات نحو ٣٨٠ مليون دينار كويتي فقط، أي حوالي نصف معدل الترسيات في كل أرباع عام ٢٠١٧. حيث شكلت التأخيرات الرسمية للوجستية والإلغاءات السبب الرئيسي وراء تراجع عدد الترسيات منذ بداية ٢٠١٨، وكذلك نتيجة لتحويل المشاريع المجدولة إلى وقت لاحق من السنة. وتبلغ قيمة ما تم ترسيته من مشاريع منذ بداية السنة وحتى الآن ١,١ مليار دينار كويتي، أي ٢٩% فقط من المخطط له لسنة ٢٠١٨ والبالغ ٣,٨ مليار دينار كويتي. ولذلك من غير المرجح، وفق هذه التيرة، أن يتم تحقيق هذا الهدف مع نهاية العام.

الرسم البياني ١: المشاريع المرسيه والمتوقعة (سنوي)

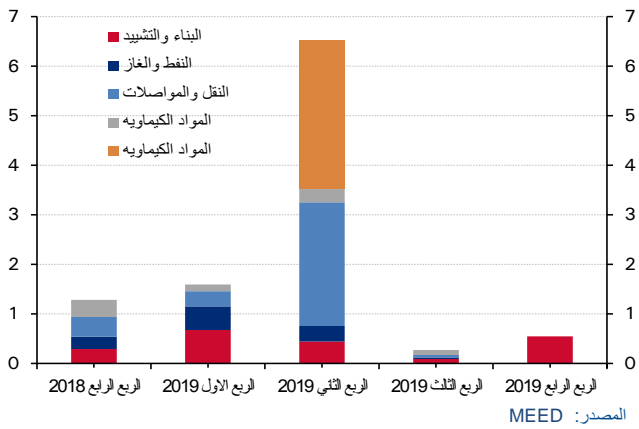
(مليار دينار كويتي) *يشمل المشاريع المتوقعه



المصدر: MEED

دينار، والذي يرتبط بها المشروع. وجاءت إعادة التصميم بعد قرار وزارة الكهرباء والماء باستخدام الغاز الطبيعي بدلاً من النفط كما كان مخططاً له سابقاً من أجل توليد الطاقة، وبدوره تسبب ذلك في تأخير تنفيذ مجمع البتروكيماويات، الذي سيكون متكاملًا مع المصفاة. ويرجع المزيد من التأخير إلى إنشاء خط أنابيب للإمداد بقيمة ٢٥٥ مليون دينار تم طرحه في ٢٠١٤، ولكنه ألغي في ٢٠١٧، بحسب MEED. ونتوقع أيضاً أن تتم ترسية مشاريع نفط وغاز بقيمة ٥٠٠ مليون دينار في ما تبقى من ٢٠١٨، و٨٢٠ مليون دينار إضافية في ٢٠١٩، أي أعلى بكثير من قيمة المشاريع التي تم ترسيبها هذه السنة والبالغة ١٠٥ مليون دينار.

الرسم البياني ٣: توقعات العقود المستقبلية
(ربع سنوي)



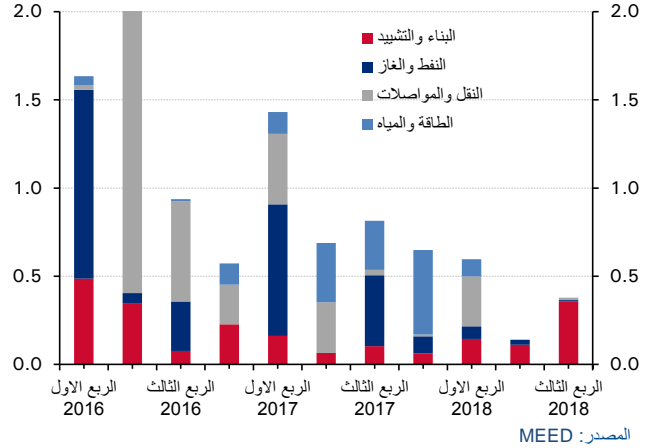
الطاقة والماء

بلغت ترسيات مشاريع الطاقة والماء ١٥٥ مليون دينار منذ بداية السنة وحتى الآن (حتى نهاية الربع الثالث من ٢٠١٨)، ولكن يمكن أن ترتفع إلى ٢٧٧ مليون دينار مع نهاية السنة، بسبب عدد من المشاريع المخطط لها في الربع الرابع. وبالرغم من انخفاض هذا المبلغ مقارنة مع ٢٠١٧ والبالغ قيمتها ٩٠٠ مليون دينار، يتوقع أن تزداد مشاريع الطاقة والماء بقوة في ٢٠١٩، حيث تبلغ قيمة المشاريع المخطط لها ٢,٩ مليار دينار. وقد تمت كل الترسيات هذه السنة في الربع الأول فقط، نتيجة بعض العوائق التي تضمنت تأخير مشروع شمال الزور المستقل لتوليد الطاقة وتحلية الماء بسبب نزاع تعاقدي بين هيئة مشروعات الشراكة بين القطاعين العام والخاص والمستثمرين بخصوص نقاط فنية في تمويل المشروع، وكذلك التأخير في إدراجها في بورصة الكويت والطرح الأولي للاكتتاب العام الذي كان مقرراً أصلاً في بداية هذه السنة. وتتضمن المشاريع الرئيسية القادمة للماء والطاقة المرحلة الثانية والثالثة من مشروع شمال الزور المستقل ومحطة النويصيب لتوليد الطاقة وتحلية الماء، وهما مشروعان تابعان لهيئة مشروعات الشراكة بين القطاعين العام والخاص وتبلغ قيمتهما معاً ١,٤ مليار دينار. وقد حُصص أيضاً مبلغ ٣٠٠ مليون دينار لمجمع الشفايا للطاقة المتجددة، وهو مشروع مشترك بين وزارة الكهرباء والماء ومعهد الكويت للأبحاث العلمية. ونظراً للطبيعة الصعبة لمشاريع الشراكة بين القطاعين العام والخاص فليس من المستبعد أن تشهد مشاريع هذا القطاع المزيد من التأخير.

ما قيمته ٤٢٠ مليون دينار من المشاريع في ما تبقى من ٢٠١٨، ونحو ١,٧ مليار دينار في ٢٠١٩. وتشمل أبرز المشاريع القادمة مشروع مدينة إسكان منخفضة التكاليف في الجهراء والصليبية، التابع للمؤسسة العامة للرعاية السكنية، ومستشفى القوات المسلحة الكويتية، والتي تبلغ قيمة كل منهما ٥١٠ مليون دينار.

الرسم البياني ٢: المشاريع المرسية

(ربع سنوي)



المصدر: MEED

المواصلات

لم يحظ قطاع المواصلات بأية ترسية في الربع الثالث من ٢٠١٨، ولكنه حصل على ثاني أعلى ترسية مشروع حتى الآن في ٢٠١٨ بقيمة مجموعها أقل بقليل من ٣٠٠ مليون دينار، وهو رقم لا يزال منخفضاً مقارنة بالمعدل الربعي المحقق في ٢٠١٧ والبالغ ٦٦٠ مليوناً. وتعود هذه الترسيات إلى عدد من أشغال الطرق الكبيرة في الربع الأول، بما فيها أعمال البنى التحتية الرئيسية في مدينة جنوب المطلاع ووزارة الأشغال العامة - مشروع الطريق الإقليمي الجنوبي للهيئة العامة للطرق والنقل البري. ولكن الترسيات لم تجر بحسب الجدول في الربعين الثاني والثالث، ومن الأرجح أن يعود السبب في ذلك إلى استمرار إعادة هيكلة الهيئة العامة للطرق والنقل البري بسبب إجراء مراجعة للتفويض الممنوح لها. وقد تم بالفعل إلغاء عدد من مشاريع الطرق أو تعليقها، ولكن من الممكن أن يتحسن الوضع في الربع الأخير من هذا العام وفي السنة القادمة، شرط ألا يحصل المزيد من التأخير التقني أو القانوني الذي قد ينجم عن عدم التقدم المطلوب من مراجعة تفويض الهيئة العامة للطرق والنقل البري. وجدير بالذكر أن قيمة المشاريع المخطط لها تبلغ ١,١ مليار دينار في الربع الرابع من ٢٠١٨، و٥١٠ مليون دينار في ٢٠١٩.

النفط والغاز والكيماويات

يتوقع أن يشهد قطاع البتروكيماويات، الذي كان ساكناً لحوالي ١٣ سنة، بعض التجدد في نشاطه السنة القادمة، حيث يعد مشروع مجمع الزور للبتروكيماويات، البالغ قيمته ٣ مليار دينار، في مرحلة التأهيل المسبق ويساهم بحوالي نصف الترسيات المتوقعة في ٢٠١٩ (مقرر للربع الثاني). وقد تأخر طرح مناقصة هذا المشروع من ٢٠١٨ بسبب عائق مرتبط بإعادة تصميم مصفاة الزور النفطية البالغة قيمتها ٥,١ مليار



Head Office

Kuwait

National Bank of Kuwait SAKP
Abdullah Al-Ahmed Street
P.O. Box 95, Safat 13001
Kuwait City, Kuwait
Tel: +965 2242 2011
Fax: +965 2259 5804
Telex: 22043-22451 NATBANK
www.nbk.com

International Network

Bahrain

National Bank of Kuwait SAKP
Zain Branch
Zain Tower, Building 401, Road 2806
Seef Area 428, P. O. Box 5290, Manama
Kingdom of Bahrain
Tel: +973 17 155 555
Fax: +973 17 104 860

National Bank of Kuwait SAKP
Bahrain Head Office
GB Corp Tower
Block 346, Road 4626
Building 1411
P.O. Box 5290, Manama
Kingdom of Bahrain
Tel: +973 17 155 555
Fax: +973 17 104 860

United Arab Emirates

National Bank of Kuwait SAKP
Dubai Branch
Latifa Tower, Sheikh Zayed Road
Next to Crown Plaza
P.O.Box 9293, Dubai, U.A.E
Tel: +971 4 3161600
Fax: +971 4 3888588

National Bank of Kuwait SAKP
Abu Dhabi Branch
Sheikh Rashed Bin Saeed
Al Maktoom, (Old Airport Road)
P.O.Box 113567, Abu Dhabi, U.A.E
Tel: +971 2 4199 555
Fax: +971 2 2222 477

Saudi Arabia

National Bank of Kuwait SAKP
Jeddah Branch
Al Khalidiah District,
Al Mukmal Tower, Jeddah
P.O Box: 15385 Jeddah 21444
Kingdom of Saudi Arabia
Tel: +966 2 603 6300
Fax: +966 2 603 6318

Jordan

National Bank of Kuwait SAKP
Amman Branch
Shareef Abdul Hamid Sharaf St
P.O. Box 941297, Shmeisani,
Amman 11194, Jordan
Tel: +962 6 580 0400
Fax: +962 6 580 0441

Lebanon

National Bank of Kuwait
(Lebanon) SAL
BAC Building, Justinien Street, Sanayeh
P.O. Box 11-5727, Riad El-Solh
Beirut 1107 2200, Lebanon
Tel: +961 1 759700
Fax: +961 1 747866

Iraq

Credit Bank of Iraq
Street 9, Building 187
Sadoon Street, District 102
P.O. Box 3420, Baghdad, Iraq
Tel: +964 1 7182198/7191944
+964 1 7188406/7171673
Fax: +964 1 7170156

Egypt

National Bank of Kuwait - Egypt
Plot 155, City Center, First Sector
5th Settlement, New Cairo
Egypt
Tel: +20 2 26149300
Fax: +20 2 26133978

United States of America

National Bank of Kuwait SAKP
New York Branch
299 Park Avenue
New York, NY 10171
USA
Tel: +1 212 303 9800
Fax: +1 212 319 8269

United Kingdom

National Bank of Kuwait
(International) Plc
Head Office
13 George Street
London W1U 3QJ
UK
Tel: +44 20 7224 2277
Fax: +44 20 7224 2101

National Bank of Kuwait
(International) Plc
Portman Square Branch
7 Portman Square
London W1H 6NA, UK
Tel: +44 20 7224 2277
Fax: +44 20 7486 3877

France

National Bank of Kuwait
(International) Plc
Paris Branch
90 Avenue des Champs-Elysees
75008 Paris
France
Tel: +33 1 5659 8600
Fax: +33 1 5659 8623

Singapore

National Bank of Kuwait SAKP
Singapore Branch
9 Raffles Place # 44-01
Republic Plaza
Singapore 048619
Tel: +65 6222 5348
Fax: +65 6224 5438

China

National Bank of Kuwait SAKP
Shanghai Office
Suite 1003, 10th Floor, Azia Center
1233 Lujiazui Ring Road
Shanghai 200120, China
Tel: +86 21 6888 1092
Fax: +86 21 5047 1011

NBK Capital

Kuwait

NBK Capital
38th Floor, Arraya II Building, Block 6
Shuhada'a street, Sharq
PO Box 4950, Safat, 13050
Kuwait
Tel: +965 2224 6900
Fax: +965 2224 6904 / 5

United Arab Emirates

NBK Capital Limited - UAE
Precinct Building 3, Office 404
Dubai International Financial Center
Sheikh Zayed Road
P.O. Box 506506, Dubai
UAE
Tel: +971 4 365 2800
Fax: +971 4 365 2805

Associates

Turkey

Turkish Bank
Valikonagl CAD. 7
Nisantasi, P.O. Box. 34371
Istanbul, Turkey
Tel: +90 212 373 6373
Fax: +90 212 225 0353

© Copyright Notice. The Economic Update is a publication of the National Bank of Kuwait. No part of this publication may be reproduced or duplicated without the prior consent of NBK.

While every care has been taken in preparing this publication, National Bank of Kuwait accepts no liability whatsoever for any direct or consequential losses arising from its use. GCC Research Note is distributed on a complimentary and discretionary basis to NBK clients and associates. This report and other NBK research can be found in the "Reports" section of the National Bank of Kuwait's web site. Please visit our web site, www.nbk.com, for other bank publications. For further information please contact: NBK Economic Research, Tel: (965) 2259 5500, Fax: (965) 2224 6973, Email: econ@nbk.com