

< إنصاف المتروك

مساعد باحث  
+965 2259 5366  
EnsafAlMatrouk@nbk.com

< صقر الزايد

اقتصادي  
+965 2259 5355  
SaqerAlZayed@nbk.com

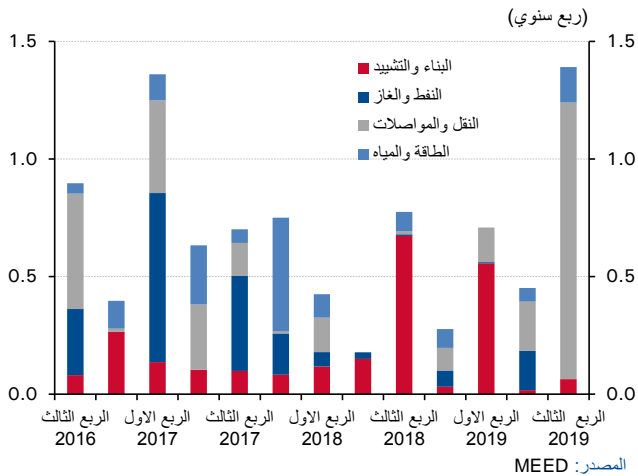
## الكويت : تسارع وتيرة إسناد المشاريع في الربع الثالث من عام ٢٠١٩ مقارنةً بالربع السابق

أبرز النقاط

- ارتفاع ملحوظ في وتيرة اسناد المشاريع في الربع الثالث من عام ٢٠١٩ لتصل إلى ١,٤ مليار دينار كويتي مقارنة مع حوالي ٤٥٠ مليون دينار كويتي في الربع السابق.
- إسناد المشاريع ضمن قطاع النقل يرتفع لأعلى مستوياته في ثلاثة أعوام بقيمة ١,٢ مليار دينار في الربع الثالث.
- إجمالي قيمة المشاريع التي تم إسنادها في النصف الأول من العام ٢٠١٩ كانت أقل من المتوقع، إذ وصلت إلى ١,٢ مليار دينار كويتي.
- ارتفاع متوقع لاسناد المشاريع في النصف الثاني من ٢٠١٩ بدعم من الاسناد القوي نسبياً في الربع الثالث و المشاريع المخططة للربع الرابع

وارتفعت وتيرة اسناد المشاريع بالفعل بشدة حتى الآن في الربع الثالث من العام ٢٠١٩ ( حتى تاريخ ١ سبتمبر)، حيث تم إسناد مشاريع بقيمة ١,٤ مليار دينار كويتي من أصل ما يقدر بحوالي ٢,٧ مليار دينار كويتي مقرر اسنادها خلال ذلك الربع (رسم بياني ٢ و٣). ويعني هذا الأداء القوي حتى الآن في الربع الثالث تحسن التوقعات للعام ٢٠١٩ لتصبح أفضل من توقعاتنا السابقة و لكن قد يشكل الغاء او تأخير ترسيه المشاريع خطراً.

الرسم البياني ٢: المشاريع المرسية

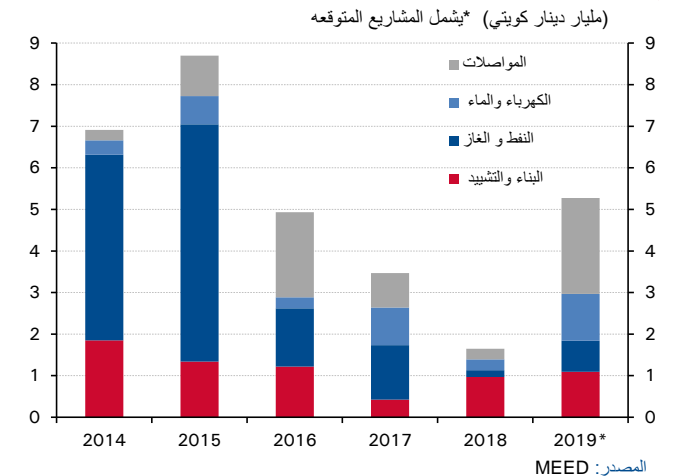


وقد استحوذ قطاع البناء والتشييد (٥٧٣ مليون دينار كويتي) وقطاع النقل والمواصلات (٣٦٠ مليون دينار كويتي) على الحصة الأكبر خلال النصف الأول من العام على خلفية إسناد عدد من المشروعات الكبرى، من أهمها مشروعى الجهراء والصليبية التابعين للمؤسسة العامة للرعاية السكنية (٤٣٠ مليون دينار كويتي) ومشروع الطريق الإقليمي الجنوبي (٢٨٥ مليون دينار كويتي) التابع لوزارة الأشغال العامة. أما بالنسبة للنصف الثاني من العام، فمن المتوقع أن يتم إسناد معظم المشاريع ضمن قطاع النقل إلى جانب المشاريع الكبرى لقطاع

شهدت أنشطة إسناد المشاريع أداءً مخيباً للأمل في النصف الأول من العام ٢٠١٩، إلا أنها اكتسبت زخماً في الربع الثالث من العام

بعد أن شهدت أنشطة إسناد المشاريع أداءً ضعيفاً نسبياً في العام ٢٠١٨، عاودت ارتفاعها مرة أخرى في الربع الأول من العام ٢٠١٩ (٧٠٠ مليون دينار كويتي)، ولكنها تباطأت مجدداً لتبلغ قيمتها ٤٥٠ مليون دينار كويتي فقط في الربع الثاني في ظل التراجع الكبير لإجمالي قيمة المشاريع التي تمت إسنادها خلال النصف الأول مقارنة مع التوقعات السابقة. إلا أنه قد تم ترحيل بعض المشاريع المتأخرة إلى النصف الثاني من العام لترتفع بذلك قيمة المشاريع المتوقع إسنادها في النصف الثاني من العام الحالي إلى حوالي ٤,٢ مليار دينار كويتي وفقاً لأحدث التقديرات الصادرة عن مجلة MEED. وبذلك يرتفع إجمالي قيمة المشاريع المتوقع إسنادها في العام ٢٠١٩ إلى حوالي ٥ مليار دينار كويتي والتي تعد من أعلى المستويات المسجلة منذ العام ٢٠١٥، في ظل الحاجة الملحة لتنفيذ المشاريع الرئيسية ل خطة التنمية. (رسم بياني ١)

الرسم البياني ١: المشاريع المرسية والمتوقعة (سنتي)



كويتي، من ضمنها مشاريع بقيمة ٦٤ مليون دينار كويتي تم إسنادها بالفعل لمشروع مدينة المطلاع السكني التابع للمؤسسة العامة للرعاية السكنية (الرسم البياني ٣). أما مستقبلياً، فتبدو آفاق قطاع البناء والتشييد متواضعة، حيث من المتوقع إسناد مشاريع بقيمة ١ مليار دينار كويتي إضافية خلال الفترة المقبلة حتى الربع الثاني من العام ٢٠٢٠، كما قد يتم تأجيل أو تأخر بعض المشاريع بالنظر إلى الاتجاهات التي شهدناها مؤخراً. ومن ضمن أبرز المشاريع التي سيتم إسنادها، مشروع مدينة صباح الأحمد (المرحلة الثانية والثالثة) التي تشرف وزارة الأشغال العامة على تنفيذها، ومشروع المدن العمالية بجنوب الجھراء التابع لهيئة مشروعات الشراكة بين القطاعين العام والخاص وبلدية الكويت بقيمة إجمالية تبلغ ٢٨٥ مليون دينار كويتي، المقرر إسنادها في سبتمبر وديسمبر ٢٠١٩، على التوالي.

### الطاقة والمياه

وفي ظل وجود العديد من المشاريع الكبرى قيد التنفيذ ضمن القطاعات الأخرى، والتي تتطلب الاستخدام الكثيف للطاقة، إضافة إلى مشروع مجمع البتروكيماويات الضخم الجديد المقرر إسناد عقده في النصف الثاني من العام ٢٠٢٠، تزايدت أهمية تطوير قطاع الطاقة والمياه كأحد أهم المتطلبات الحيوية لتلبية الطلب المتزايد على المرافق العامة. وتتوقع وزارة الطاقة والمياه زيادة الطلب على الكهرباء بحوالي ١٧ جيجاوات بحلول العام ٢٠٣٠. وعلى الرغم من ذلك، لم يتم إسناد سوى عقدين فقط بقيمة إجمالية ٦٠ مليون دينار كويتي في الربع الثاني، إلا أنه من المتوقع أن تتسارع وتيرة إسناد المشاريع خلال الربع الثالث من العام ٢٠١٩ (١ مليار دينار كويتي) والربع الثاني من العام ٢٠٢٠ (١,٢ مليار دينار كويتي) لتنفيذ عدد من المشاريع الكبرى المخطط لها (الرسم البياني ٣). ويشمل ذلك مشروع محطة الخيران لتوليد الطاقة الكهربائية وتقطير المياه (١,٠ مليار دينار كويتي) المشترك ما بين هيئة مشروعات الشراكة بين القطاعين العام والخاص ووزارة الكهرباء والمياه ومشروع الدبدبة للطاقة الشمسية ضمن مجمع الشقاييا للطاقة المتجددة (٣٦٠ مليون دينار كويتي) والمقرر له أن يصبح من أكبر منشآت الطاقة الشمسية الكهروضوئية في المنطقة بطاقة استيعابية تصل إلى ١٥٠٠ جيجاوات في الساعة سنوياً والمقرر ترسية عقده في سبتمبر ٢٠١٩.

### النفط والغاز والصناعات الكيماوية

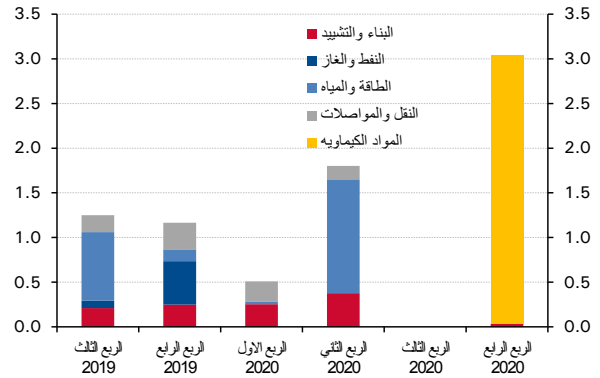
بعد التقدم البطيء على مدار السنوات الأخيرة، استعاد قطاع النفط والغاز زخمه وتم إسناد مشاريع بقيمة إجمالية بلغت ١٦٧ مليون دينار كويتي خلال الربع الثاني من العام ٥٧١ مليون دينار كويتي إضافية من المشاريع المقرر تنفيذها على مدار النصف الثاني من العام ٢٠١٩. إلا أنه لا يتوقع إسناد المزيد من المشاريع في العام ٢٠٢٠ مما يجعل آفاق القطاع ضعيفة إلى حد ما. وتضمنت المشاريع التي تم إسنادها في الربع الثاني من العام ٢٠١٩ خط الأنابيب الاستراتيجي الجديد لشركة نفط الكويت الممتد من شمال الكويت إلى مصفاة ميناء الأحمد (١٤٤ مليون دينار كويتي) وإسناده لشركة لارسن اند توبرو للهندسة الهيدرولوجية بصفتها المقاول الرئيسي للمشروع. ومن المتوقع أن يتم إنجاز المشروع في عام ٢٠٢١. وتتضمن أبرز المشاريع المقبلة في عام

الطاقة والمياه.

### النقل

بلغت قيمة المشاريع التي تمت إسنادها ضمن قطاع النقل ٢١٠ مليون دينار كويتي في الربع الثاني من العام، أي بنسبة ٤٠% مقارنة بالربع الأول وذلك بعد عدم إسناد أية مشاريع ضمن قطاع النقل في الربع الثاني من العام ٢٠١٨. وقد يكون انتعاش إسناد مشاريع قطاع النقل والمواصلات ناتجاً عن تصاعد الاحتياجات الملحة في ظل التأخر الشديد الذي تشهده صيانة قطاع النقل والبنية التحتية في البلاد. وعلى الرغم من ذلك، لم يتم إسناد سوى عقدين فقط يتعلقان بمشروع الطريق الإقليمي الجنوبي التابع لوزارة الأشغال العامة في الربع الثاني من العام ٢٠١٩. إلا أن تلك الحاجة الملحة أصبحت أكثر وضوحاً في الربع الثالث من العام ٢٠١٩ في ظل خروج المشاريع المتأخرة إلى النور. وشهد الربع الثالث إسناد مشاريع بقيمة ١,٢ مليار دينار كويتي ضمن قطاع النقل فيما يعد أعلى معدلاتها المسجلة منذ الربع الثاني من العام ٢٠١٦، كما أنه من المقرر أن ترتفع مع اقتراب هذا الربع من نهايته. أما مستقبلياً، فقد تشهد أنشطة القطاع نمواً متواضعاً، حيث من المقرر تنفيذ العديد من المشاريع متوسطة الحجم في وقت لاحق من العام الحالي وأوائل العام ٢٠٢٠. ويشمل ذلك عدد من مشروعات وزارة الأشغال العامة مثل تطوير شارع الشيخ جابر الأحمد الصباح (١٠٥ مليون دينار كويتي) وأربعة أجزاء من الطريق الإقليمي الشمالي بقيمة إجمالية تصل إلى ٤٤٤ مليون دينار كويتي. ولا يزال كلا المشروعين ضمن مرحلة تقييم العطاءات المقدمة.

الرسم البياني ٣: توقعات العقود المرسية (بمليار د.ك.)

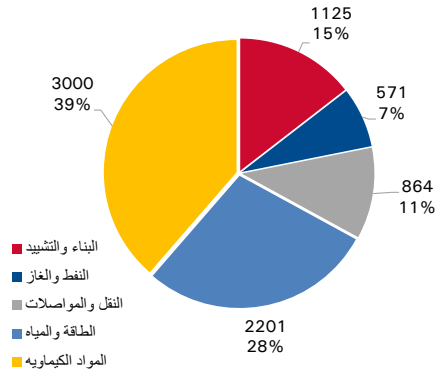


المصدر: MEED\* بإسناد المشاريع المرسية

### البناء والتشييد

شهد قطاع البناء والتشييد انكماشاً ملحوظاً في الربع الثاني من العام ٢٠١٩ من خلال إسناد مشاريع بقيمة إجمالية بلغت ١٧ مليون دينار كويتي فقط، أي أقل بكثير من الفترات السابقة، إذ قد يعزى هذا التباطؤ إلى تمديد المهلة الزمنية لإسناد المشاريع والمفاوضات المطولة للعطاءات المقدمة. وتم إسناد مشروع عقاري واحد وهو برج الأندلس متعدد الاستخدامات. وتشير الأرقام الصادرة عن مجلة MEED إلى تسجيل ارتفاع معتدل في مستويات المشاريع المتوقع إسنادها خلال الربع الثالث من العام ٢٠١٩ بقيمة إجمالية تصل إلى ٢٧٤ مليون دينار

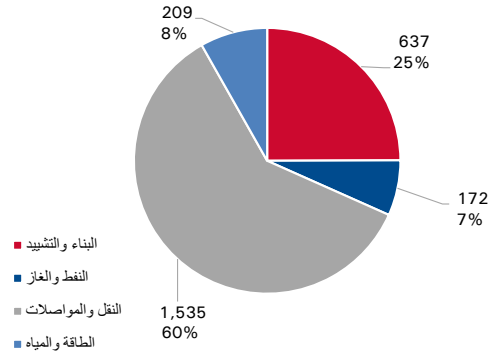
الرسم البياني ٥: توزيع المشاريع المخططة حسب القطاع (مليون دينار كويتي)



المصدر: MEED \*باستثناء المشاريع المرسيه

٢٠١٩ مشروع شركة نفط الكويت المتعلق بعمليات ربط الآبار والأعمال المتعلقة بها والذي يتضمن إنشاء ١١ نموذجاً مرتبطاً بالآبار النفطية (١٠٨ مليون دينار كويتي) ومشروع المرحلة الثانية من الغاز الحر الجوراسي JPF-4.5 لشركة نفط الكويت ( ٢٧٠ مليون دينار كويتي) المقرر إسنادها في نوفمبر وديسمبر ٢٠١٩. وعلى صعيد منفصل، شهد مشروع مصفاة الزور الذي ما يزال قيد الإنشاء (٦٥١ مليون دينار كويتي) تأخيرات في الربع الثالث، حيث أنه وفقاً للقواعد الجديدة للجنة السلامة البحرية التابعة للمنظمة البحرية الدولية يجب أن يقل المحتوى الكبريتي للوقود عن ٠,٥% في حين كان من المقرر أن يصل إلى ١% لإنتاج محطة الزور. إلا أنه على الرغم من ذلك، ما يزال المشروع على المسار الصحيح لإنجازه بحلول العام ٢٠٢١.

الرسم البياني ٤: توزيع المشاريع حسب القطاع (مليون دينار كويتي)



المصدر: MEED \*باستثناء المشاريع المرسيه

الجدول ١: المشاريع الكبرى المخطط لها في 2H19

اسم المشروع	القطاع	القيمة (مليون د.ك)	الارساء المتوقع
شركة نفط الكويت- توسعة مخزونات النفط والغاز-المرحلة الثانية	غاز	750	الربع الرابع
شركة البترول الوطنية: مشروع الدبديبة للطاقة الشمسية	الطاقة	360	الربع الثالث
بلديه الكويت/ هيئه الشراكة - مشروع كيد لتحويل النفايات	الطاقة	264	الربع الثالث
وزارة الأشغال العامة: الطريق الإقليمي الشمالي (٣ أجزاء)	النقل	264	الربع الثالث/الرابع
بلديه الكويت/ هيئه الشراكة - مدينه جنوب الجهراء للعمالة	التشييد والبناء	149	الربع الرابع
وزارة الأشغال العامة: توسعة مطار الكويت الدولي الجزء الثاني	النقل	120	الربع الرابع

المصدر: MEED



## 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, Email: econ@nbk.com