

## قرض سعودي جديد يكشف عزوف بنوك عالمية عن تمويل المملكة

إسلام الراجحي

يجري صندوق الاستثمارات العامة في السعودية (حكومي) محادثات مع بنوك دولية بخصوص تمويل متوقع قيمته 8 مليارات دولار، وسط عزوف من بنوك عالمية، يشير إلى أن المملكة تفقد جاذبيتها بالنسبة لبعض المقرضين.

وحسب مصادر تحدثت إلى "رويترز"، فإن صندوق الاستثمارات السعودي، يسعى أن يُسدد قرضه الجديد، في غضون عام، وذلك من حصة بيع حصة الصندوق البالغة 70% في الشركة السعودية للصناعات الأساسية "سابك" المنتجة للبتروكيماويات، إلى شركة "أرامكو" السعودية.

إلا أن مصادر مصرفية، قالت إن الصندوق لم يجذب سوى اهتمام ضعيف لخطته الجديدة الرامية للاستدانة، بعدما أصابت خيبة لأمل بعض البنوك جراء تأجيل الإدراج المزمع لأسهم "أرامكو"، والتباطؤ في بدء مجموعة من عمليات الخصخصة الأخرى.

وقال مصرفي في بنك دولي: "البنوك حصلت على كثير من الوعود، وأغلبها على صعيد الأسهم، وما يحدث الآن مجرد اقتراض سيادي".

وجمعت الحكومة السعودية، نحو 60 مليار دولار من سندات عالمية منذ 2016، إلى جانب قرض دولي بقيمة 16 مليار دولار، ولحقت مجموعة من الكيانات الحكومية بفورة إصدارات الدين، بما في ذلك سندات شركة النفط العملاقة "أرامكو" السعودية البالغة 12 مليار دولار هذا العام.

وقال مصرفي آخر مطلع على الأمر: "البنوك شاركت بالفعل في القرض المحدد المدة (لصندوق الاستثمارات العامة)، لذا فإنها مترددة في المشاركة أيضا في القرض التجسيري إذا لم يكن بشروط تجارية وأقرب إلى إقراض لإقامة علاقة".

وأفادت المصادر بأن بعض البنوك الكبيرة مثل "إتش إس بي سي" و"سي تي بنك" ستشارك، مما يعني أن الصفقة ستتم على الأرجح، لكن ضعف الاهتمام يشير إلى أن السعودية قد تبدأ في دفع أسعار فائدة أعلى على ديونها السيادية التي لا ترتبط بأعمال لاحقة أكثر ربحية.

وفي العام الماضي، قالت مصادر إن العائد على قرض صندوق الاستثمارات العامة البالغة قيمته 11 مليار

دولار بلغ 75 نقطة أساس فوق أسعار الفائدة المعروضة بين البنوك في لندن (ليبور)، وهو نفس العائد الذي تدفعه الحكومة نفسها.

وشاركت مجموعة من 15 بنكا في تلك الصفقة، من بينها بنوك أوروبية وآسيوية وأمريكية. من المتوقع أيضا أن يكون قرض صندوق الاستثمارات العامة الجديد بهوامش متدنية نسبيا. وقال أحد المصادر إنه يتوقع أن تكون في حدود 30 نقطة أساس فوق (ليبور)، مما يساهم أيضا في غياب الحماس.

ورفض متحدث باسم صندوق الاستثمارات العامة التعليق على الأمر.

وتعتمد البنوك إلى إقامة العلاقات مع العملاء أو توطيدها عن طريق تقديم تمويل رخيص نسبيا، على أمل الفوز بمزيد من الأعمال في مجالات مثل تمويل التجارة وأسواق المال.

وتتضمن الإصلاحات الاقتصادية السعودية عمليات خصخصة ومشاريع بنية تحتية ضخمة والإدراج المزمع لشركة "أرامكو"، المتوقع أن يدر حوالي 100 مليار دولار على الدولة وملايين الدولارات على مرتبيه.

لكن الطرح العام الأولي لـ"أرامكو"، تأجل إلى 2021، في حين تخرج مشاريع أخرى للعلن بوتيرة بطيئة. وعندما بدأت السعودية فورة الاقتراض، قال المصرفيون إنها أوضحت خلال نقاشات أن الحكومة تطلب منهم الإقراض بتكلفة رخيصة في مقابل تفويضات أعلى ربحية ستأتي لاحقا.

واستطاعت البنوك ذات الميزانيات الضخمة والحضور القوي في الشرق الأوسط، مثل "جيه بي مورجان" و"إتش إس بي سي"، الإقراض بكثافة بهوامش متدنية، لكن طلبات الاقتراض الجديدة من السعوديين بدأت تُجهد البنوك المتوسطة الحجم، حسبما ذكرته المصادر.

وقال أحد المصادر: "هذه مشكلة بالنسبة لبعض البنوك الأوروبية التي لديها تكلفة تمويل بالغة الارتفاع، وهم يستشعرون وخزها".

وأثار قرض صندوق الاستثمارات العامة الجديد مخاوف أيضا بين المقرضين المحتملين، لأنه من غير الواضح كيف سيُستخدم في ضوء عدم ارتباطه بأي استثمار أو استحواذ محدد.

المصدر | الخليج الجديد