



أداء قطاع الطاقة في أسواق المال الخليجية من منظور النسب المالية

5

نسب
المديونية
(%)

4

نسب
الاستثمار
(%)

3

نسب
النشاط
(%)

2

نسب
الربحية
(%)

1

نسب
السيولة
(%)

المحتويات

| رقم الصفحة | مؤشرات النسب المالية | |
|------------|------------------------------------|-----|
| 25 - 5 | نسب الربحية (%) | 2 |
| 5 | هامش الربح (%) | أ-2 |
| 10 | نسبة صافي الأرباح إلى المبيعات (%) | ب-2 |
| 15 | نسب العائد إلى الاستثمار (%) | ج-2 |
| 20 | نسبة العائد إلى حقوق الملكية (%) | د-2 |
| 25 | جداول النسب المالية | |



المقدمة

يسر المركز الإحصائي الخليجي أن يصدر عدده الاول من هذه السلسلة من التقارير التحليلية الإسبوعية. والتي تهدف إلى قياس الأداء المالي لكافة المؤسسات المقيدة في أسواق الأوراق المالية في دول مجلس التعاون من خلال تحليل كافة التقارير والبيانات المالية المتاحة من منظور النسب المالية، وتوفير أكبر قدر ممكن من البيانات والنسب المالية ذات المدلول المُعبر عن حقيقة الموقف المالي لهذه المؤسسات والقطاعات الاقتصادية التي تنتهي إليها، ولتعزيز دورها في تحقيق استقرار مستدام على اقتصاديات الدول الأعضاء.

ويتضمن التقرير الإسبوعي تحليلاً لمجموعة واحدة من مجموعات النسب المالية الرئيسية والنسب الفرعية المكوّنة لها عن أداء نشاط قطاع اقتصادي واحد لكافة أسواق المال الخليجية، وتشتمل النسب المالية على عدد (5) مجموعات رئيسية نستعرضها على التوالي:

1- نسب السيولة

2- نسب الربحية

3- نسب النشاط

4- نسب الاستثمار

5- نسب المديونية

وتنقسم مراحل التحليل إلى ثلاث مستويات على النحو التالي:

- مستوى السوق: تحليل داخلي لأداء السوق خلال الفترة الزمنية المحددة داخل كل دولة.
- مستوى القطاع: تحليل أداء السوق خلال الفترة الزمنية المحددة لكل دولة مقارنةً بمتوسط أداء القطاع الخليجي
- التحليل العام للقطاع: تحليل أداء القطاع للأسواق المالية الخليجية السبعة كتكتل اقتصادي واحد.

ويمكن الإطلاع على المعلومات الوصفية والتفصيلية لدراسة أداء القطاعات الاقتصادية في أسواق المال الخليجية من خلال الروابط:

المعلومات الوصفية:

<https://www.gccstat.org/en/center/docs/publications>

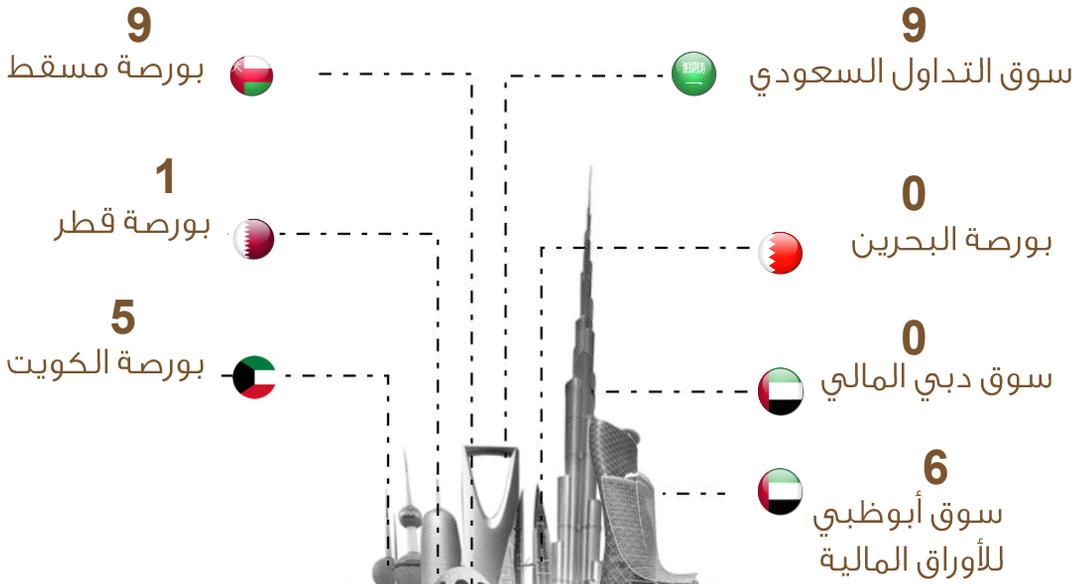
الدراسة التفصيلية:

<https://www.gccstat.org/ar/statistic/publications/analytical-study>



اجمالي عدد مؤسسات قطاع الطاقة التي تم تحليل بياناتها المالية المتاحة

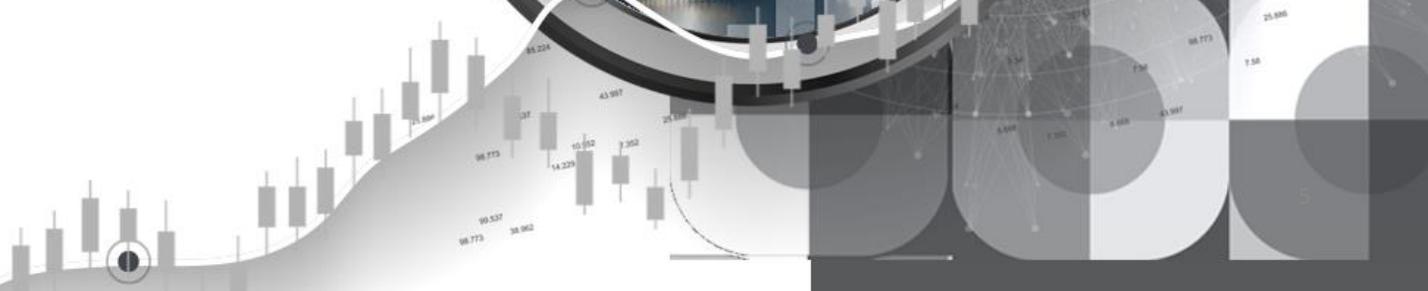
(30) مؤسسة



نسب الربحية

أ: هامش الربح

معدل الربح ÷ صافي المبيعات





سليبي

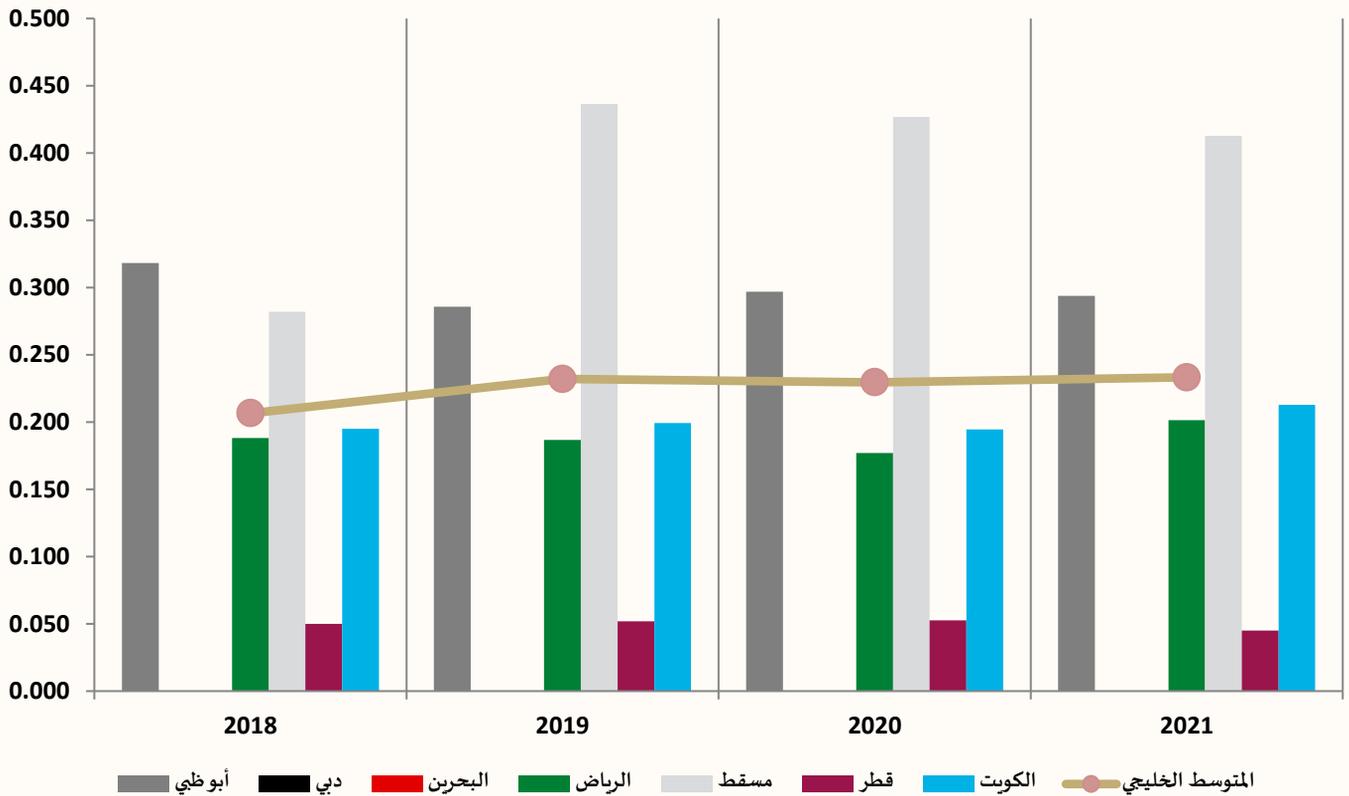
ايجابي

التحليل العام للقطاع: ↓

بالرغم من ارتفاع النسبة في سوقين - بعد استبعاد سوق دبي المالي وبورصة البحرين نظراً لعدم وجود شركات مقيّدة في القطاع - إلا أن انخفاضها في الأسواق الأخرى خلال الأعوام عن متوسط أداء القطاع يعبر عن ضعف كفاءة إدارة المؤسسات في إتباع سياسات جيدة تمكّنها من تحقيق ارتفاع في قيمة السهم العادي من الأرباح المحققة، وقد تكون الأسباب ناتجة عن ارتفاع مبالغ فيه في التكاليف التشغيلية (تكاليف الخدمات المقدمة أو في تكاليف العمالة المباشرة).



متوسط هامش الربح لشركات الطاقة المقيّدة في أسواق المال الخليجية خلال الفترة من 2018م وحتى 2021م



(وفقاً لجدول الإحتساب 1،2،3،4 ضمن المرفقات)

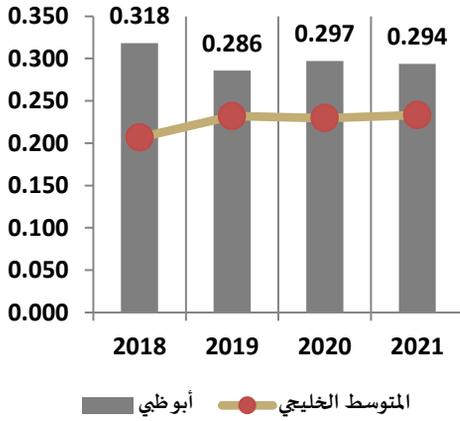


سلبى

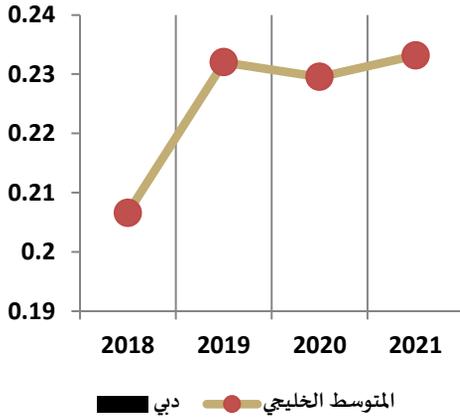
ايجابى

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

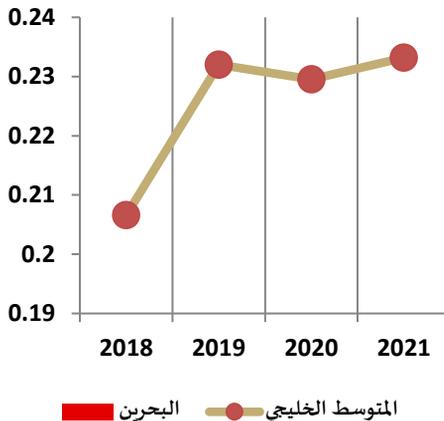
متوسط هامش الربح لشركات الطاقة في
سوق أبوظبي للأوراق المالية



متوسط هامش الربح لشركات الطاقة في
سوق دبي المالي



متوسط هامش الربح لشركات الطاقة في
بورصة البحرين



1. سوق أبوظبي للأوراق المالية:



مستوى السوق: يشير استقرار النسبة من عام لآخر إلى كفاءة إدارة المؤسسات في تحقيق ارتفاع في قيمة السهم العادي من الأرباح المحققة، وقد تكون الأسباب ناتجة عن انخفاض في التكاليف التشغيلية (تكاليف الخدمات المقدمة أو في تكاليف العمالة المباشرة).

مستوى القطاع: يشير ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام إلى كفاءة إدارة المؤسسات في تحقيق ارتفاع في قيمة السهم العادي من الأرباح المحققة، وقد يكون ذلك ناتج عن انخفاض في التكاليف التشغيلية (تكاليف الخدمات المقدمة أو في تكاليف العمالة المباشرة).

2. سوق دبي المالي:



مستوى السوق: لا تتوفر شركات مقيدة في السوق وفقاً للبيانات المالية المتاحة خلال هذه الفترة الزمنية.

مستوى القطاع: لا تتوفر شركات مقيدة في القطاع وفقاً للبيانات المالية المتاحة خلال هذه الفترة الزمنية.

3. بورصة البحرين:



مستوى السوق: لا تتوفر شركات مقيدة في السوق وفقاً للبيانات المالية المتاحة خلال هذه الفترة الزمنية.

مستوى القطاع: لا تتوفر شركات مقيدة في القطاع وفقاً للبيانات المالية المتاحة خلال هذه الفترة الزمنية.

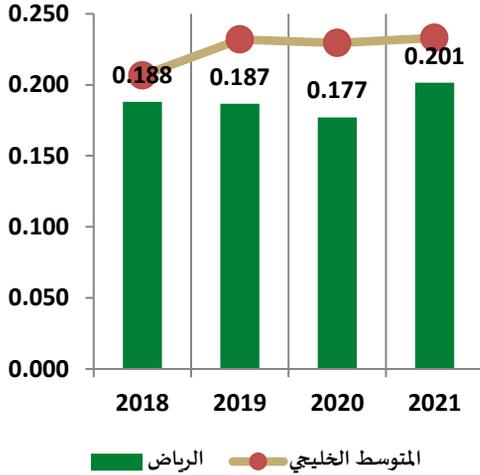


↓ سلبي

↑ ايجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي :

متوسط هامش الربح لشركات الطاقة في
سوق التداول السعودي



4. سوق التداول السعودي: ↓

السعودية

مستوى السوق: يشير تذبذب النسبة خلال الأعوام إلى ضعف كفاءة إدارة المؤسسات في تحقيق ارتفاع في قيمة السهم العادي من الأرباح المحققة، وقد تكون الأسباب ناتجة عن ارتفاع مبالغ فيه في التكاليف التشغيلية (تكاليف الخدمات المقدمة أو في تكاليف العمالة المباشرة).

مستوى القطاع: يشير انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع من عام لآخر إلى ضعف كفاءة إدارة المؤسسات في تحقيق ارتفاع في قيمة السهم العادي من الأرباح المحققة، وقد يكون ذلك ناتج عن ارتفاع في التكاليف التشغيلية (تكاليف الخدمات المقدمة أو في تكاليف العمالة المباشرة).

متوسط هامش الربح لشركات الطاقة في
بورصة مسقط



5. بورصة مسقط: ↑



مستوى السوق: يشير تذبذب النسبة خلال الأعوام إلى ضعف كفاءة إدارة المؤسسات في تحقيق ارتفاع في قيمة السهم العادي من الأرباح المحققة، وقد تكون الأسباب ناتجة عن ارتفاع مبالغ فيه في التكاليف التشغيلية (تكاليف الخدمات المقدمة أو في تكاليف العمالة المباشرة).

مستوى القطاع: يشير ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام إلى كفاءة إدارة المؤسسات في تحقيق ارتفاع في قيمة السهم العادي من الأرباح المحققة، وقد يكون ذلك ناتج عن انخفاض في التكاليف التشغيلية (تكاليف الخدمات المقدمة أو في تكاليف العمالة المباشرة).

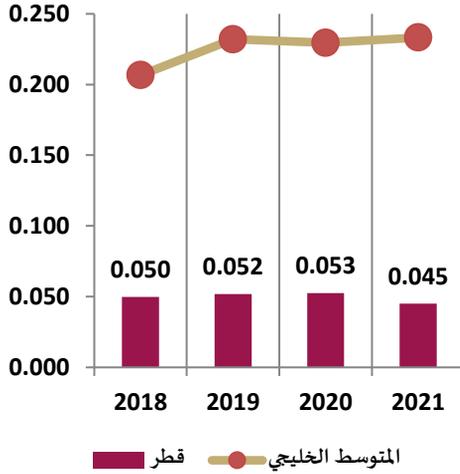


سلي

ايجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط هامش الربح لشركات الطاقة في
بورصة قطر

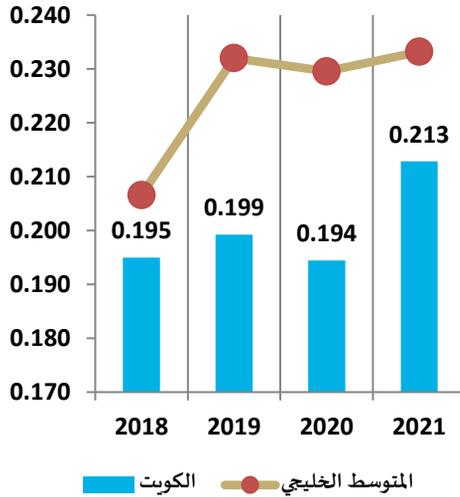


6. بورصة قطر: ↓

مستوى السوق: ↑ يشير استقرار النسبة إلى حدٍ ما من عام لآخر إلى كفاءة إدارة سياسة المؤسسات في تحقيق ارتفاع في قيمة السهم العادي من الأرباح المحققة.

مستوى القطاع: ↓ يشير انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع من عام لآخر إلى ضعف كفاءة إدارة المؤسسات في تحقيق ارتفاع في قيمة السهم العادي من الأرباح المحققة، وقد يكون ذلك ناتج عن ارتفاع في التكاليف التشغيلية (تكاليف الخدمات المقدمة أو في تكاليف العمالة المباشرة).

متوسط هامش الربح لشركات الطاقة في
بورصة الكويت



7. بورصة الكويت: ↓

مستوى السوق: يشير تذبذب النسبة خلال الأعوام إلى ضعف كفاءة إدارة المؤسسات في تحقيق ارتفاع في قيمة السهم العادي من الأرباح المحققة، وقد تكون الأسباب ناتجة عن ارتفاع مبالغ فيه في التكاليف التشغيلية (تكاليف الخدمات المقدمة أو في تكاليف العمالة المباشرة).

مستوى القطاع: يشير انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع من عام لآخر إلى ضعف كفاءة إدارة المؤسسات في تحقيق ارتفاع في قيمة السهم العادي من الأرباح المحققة، وقد يكون ذلك ناتج عن ارتفاع في التكاليف التشغيلية (تكاليف الخدمات المقدمة أو في تكاليف العمالة المباشرة).



↓ سلبي

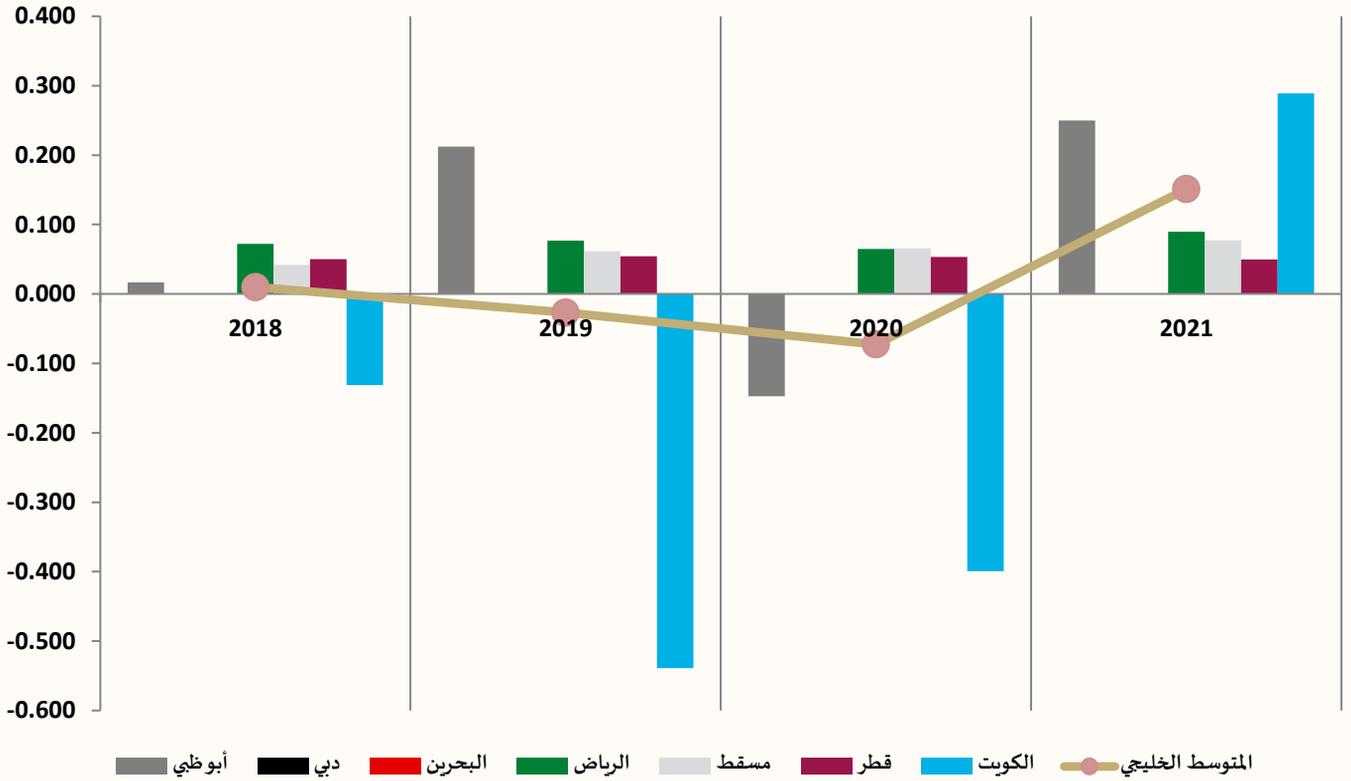
↑ ايجابي

التحليل العام للقطاع: ↑

بالرغم من انخفاض النسبة في سوق واحد - بعد استبعاد سوق دبي المالي وبورصة البحرين نظراً لعدم وجود شركات مقيدة في القطاع - إلا أن ارتفاعها من منظور عام في الأسواق الأخرى خلال الأعوام عن متوسط أداء القطاع يعبر عن كفاءة إدارة المؤسسات من إتباع سياسات جيدة تمكّنها من تعظيم قيمة الأرباح المحققة.



متوسط نسبة صافي الربح إلى المبيعات لشركات الطاقة المقيدة في أسواق المال الخليجية خلال الفترة من 2018م وحتى 2021م



(وفقاً لجداول الإحتساب 1، 2، 3، 4 ضمن المرفقات)

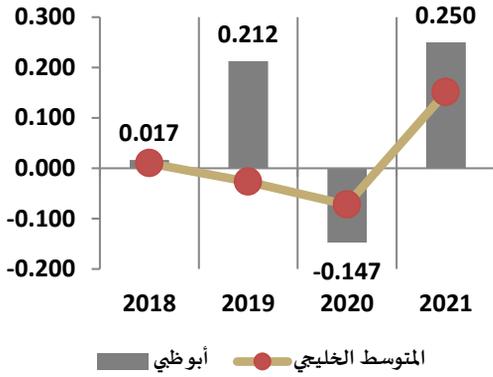


سلي

ايجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط نسبة صافي الربح إلى المبيعات
لشركات الطاقة في سوق أبوظبي للأوراق
المالية

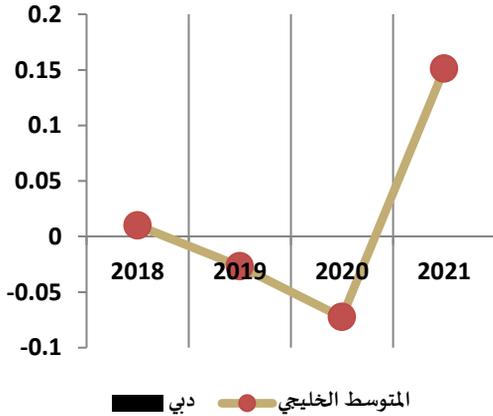


1. سوق أبوظبي للأوراق المالية: ↑

مستوى السوق: ↓ يشير تذبذب النسبة من عام لآخر إلى ضعف كفاءة سياسة المؤسسات في تعظيم قيمة الأرباح المحققة.

مستوى القطاع: ↑ بالرغم من انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع في العام 2020م، إلا أن ارتفاعها في الأعوام الأخرى يشير إلى تمكّن إدارة المؤسسات من إتباع سياسة جيدة في تعظيم قيمة الأرباح المحققة، مع مراعاة التعديل على السياسات المتبعة لتحقيق ميزة تنافسية جيدة مع مثيلاتها في نفس القطاع.

متوسط نسبة صافي الربح إلى المبيعات
لشركات الطاقة في سوق دبي المالي



2. سوق دبي المالي:

مستوى السوق: لا تتوفر شركات مقيّدة في السوق وفقاً للبيانات المالية المتاحة خلال هذه الفترة الزمنية.

مستوى القطاع: لا تتوفر شركات مقيّدة في القطاع وفقاً للبيانات المالية المتاحة خلال هذه الفترة الزمنية.

متوسط نسبة صافي الربح إلى المبيعات
لشركات الطاقة في بورصة البحرين



3. بورصة البحرين:

مستوى السوق: لا تتوفر شركات مقيّدة في السوق وفقاً للبيانات المالية المتاحة خلال هذه الفترة الزمنية.

مستوى القطاع: لا تتوفر شركات مقيّدة في القطاع وفقاً للبيانات المالية المتاحة خلال هذه الفترة الزمنية.

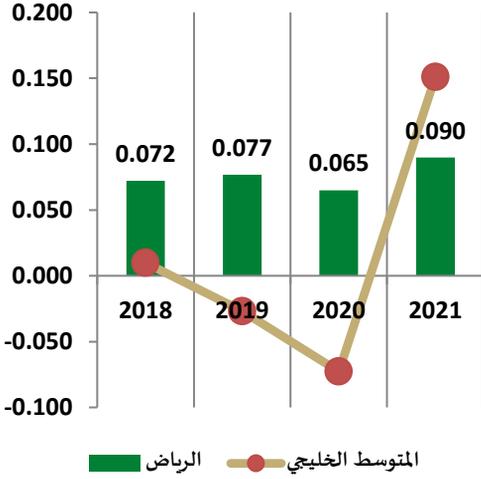


سلي

ايجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط نسبة صافي الربح إلى المبيعات
لشركات الطاقة في سوق التداول السعودي



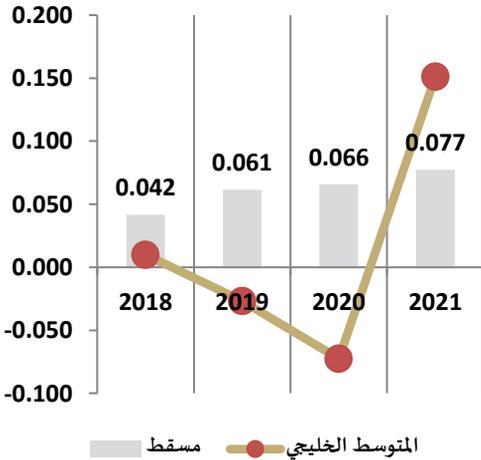
4. سوق التداول السعودي:

الإيجاز

مستوى السوق: يشير استقرار النسبة إلى حدٍ ما من عام لآخر إلى كفاءة سياسة المؤسسات في تعظيم قيمة الأرباح المحققة.

مستوى القطاع: بالرغم من انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع في العام 2021م، إلا أن ارتفاعها في الأعوام الأخرى يشير إلى تمكّن إدارة المؤسسات من إتباع سياسة جيدة في تعظيم قيمة الأرباح المحققة، مع مراعاة التعديل على السياسات المتبعة لتحقيق ميزة تنافسية جيدة مع مثيلاتها في نفس القطاع.

متوسط نسبة صافي الربح إلى المبيعات
لشركات الطاقة في بورصة مسقط



5. بورصة مسقط:



مستوى السوق: يشير ارتفاع النسبة من عام لآخر إلى كفاءة سياسة المؤسسات في تعظيم قيمة الأرباح المحققة.

مستوى القطاع: بالرغم من انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع في العام 2021م، إلا أن ارتفاعها في الأعوام الأخرى يشير إلى تمكّن إدارة المؤسسات من إتباع سياسة جيدة في تعظيم قيمة الأرباح المحققة، مع مراعاة التعديل على السياسات المتبعة لتحقيق ميزة تنافسية جيدة مع مثيلاتها في نفس القطاع.



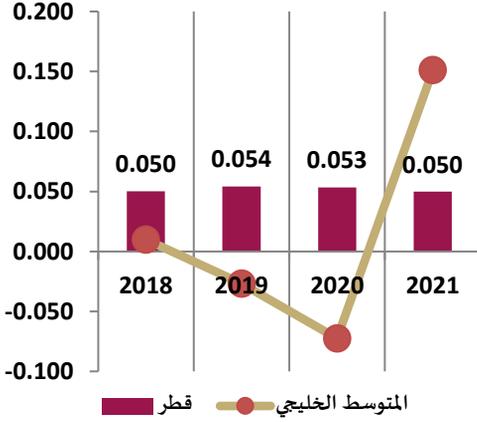
سلي

ايجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي :

متوسط نسبة صافي الربح إلى المبيعات
لشركات الطاقة في بورصة قطر

6. **بورصة قطر:**

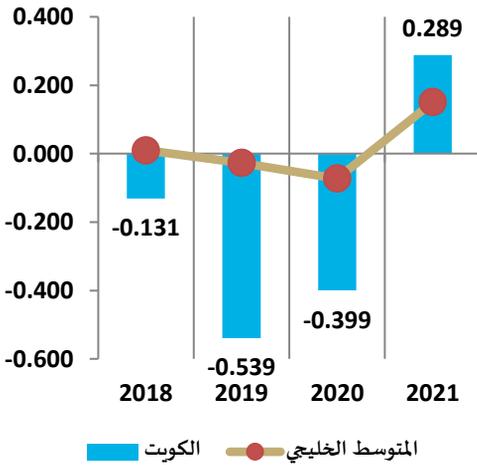


مستوى السوق: يشير استقرار النسبة من عام لآخر إلى كفاءة سياسة المؤسسات في تعظيم قيمة الأرباح المحققة.

مستوى القطاع: بالرغم من انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع في العام 2021م، إلا أن ارتفاعها في الأعوام الأخرى يشير إلى تمكّن إدارة المؤسسات من إتباع سياسة جيدة في تعظيم قيمة الأرباح المحققة، مع مراعاة التعديل على السياسات المتبعة لتحقيق ميزة تنافسية جيدة مع مثيلاتها في نفس القطاع.

متوسط نسبة صافي الربح إلى المبيعات
لشركات الطاقة في بورصة الكويت

7. **بورصة الكويت:**



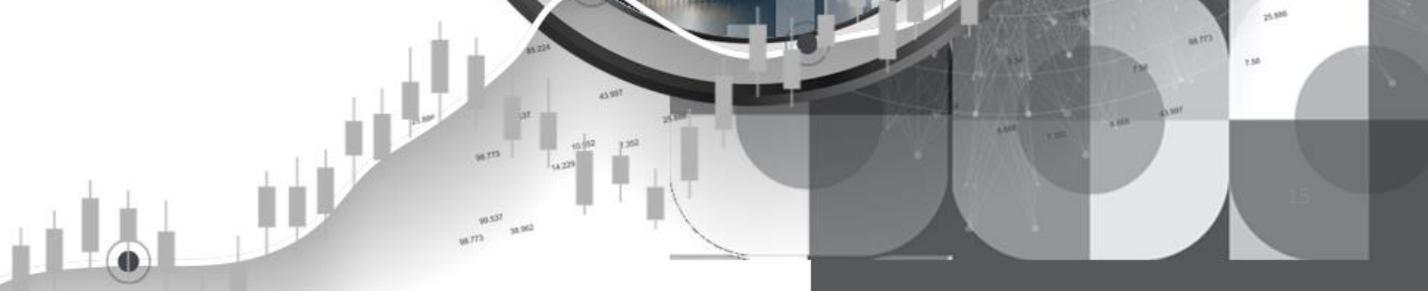
مستوى السوق: يشير تذبذب النسبة من عام لآخر إلى ضعف كفاءة سياسة المؤسسات في تعظيم قيمة الأرباح المحققة.

مستوى القطاع: بالرغم من ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع في العام 2021م، إلا أن انخفاضها في الأعوام الأخرى يشير إلى عدم تمكّن إدارة المؤسسات من إتباع سياسة جيدة في تعظيم قيمة الأرباح المحققة، لذلك وجب التعديل على السياسات المتبعة لتحقيق ميزة تنافسية جيدة مع مثيلاتها في نفس القطاع.

نسب الربحية

ج: نسبة العائد على الاستثمار

صافي الربح ÷ متوسط رصيد الأصول





↓ سلبي

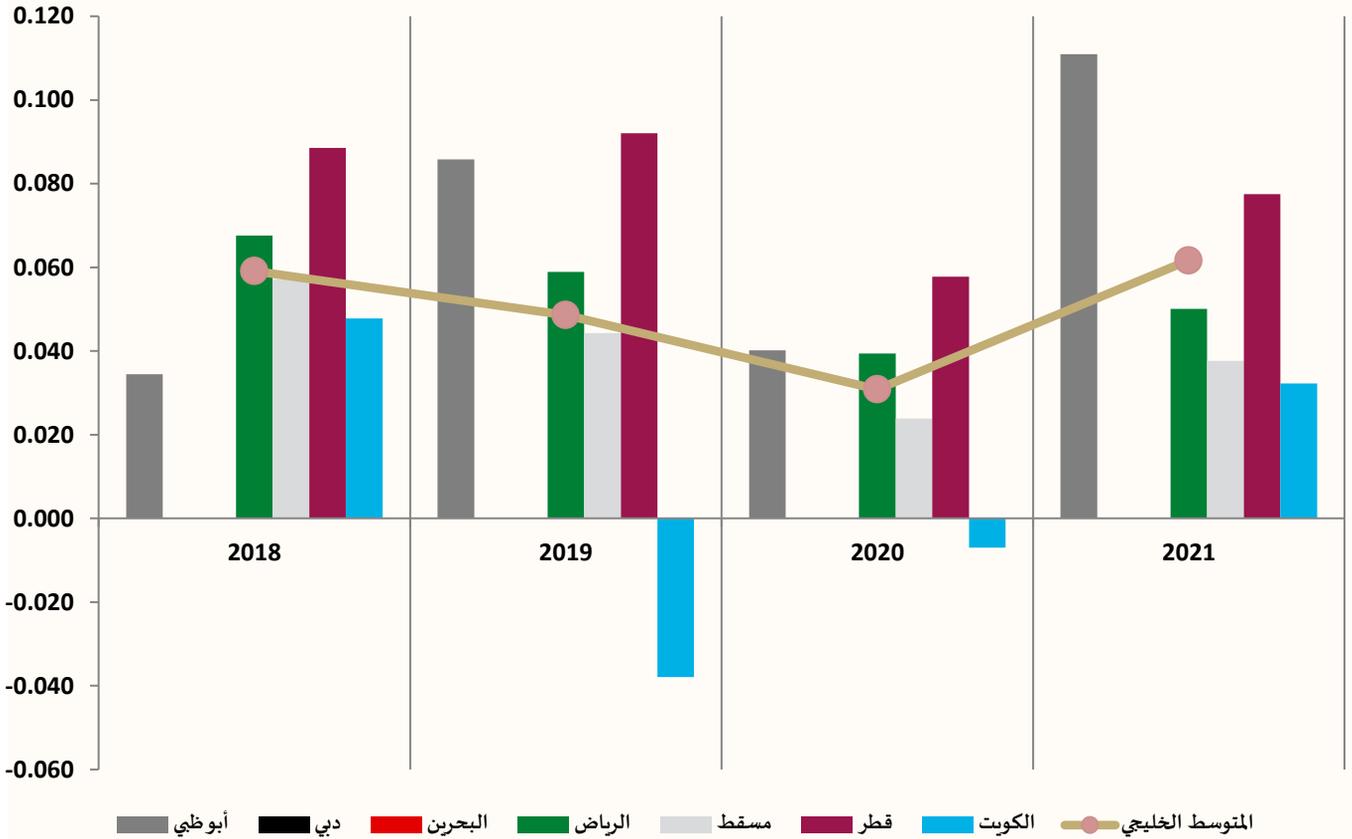
↑ ايجابي

التحليل العام للقطاع: ↑

بالرغم من انخفاض متوسط العائد في سوقين - بعد استبعاد سوق دبي المالي وبورصة البحرين نظراً لعدم وجود شركات مقيّدة في القطاع - إلا أن ارتفاعه من منظور عام في الأسواق الأخرى عن متوسط أداء القطاع يعبر عن كفاءة إدارة المؤسسات في إتباع سياسات جيدة تمكّنها من إدارة الأصول المستثمرة بهدف تحقيق الربح.



متوسط العائد على الاستثمار لشركات الطاقة المقيّدة في أسواق المال الخليجية خلال الفترة من 2018م وحتى 2021م



(وفقاً لجداول الإحتساب 1، 2، 3، 4 ضمن المرفقات)

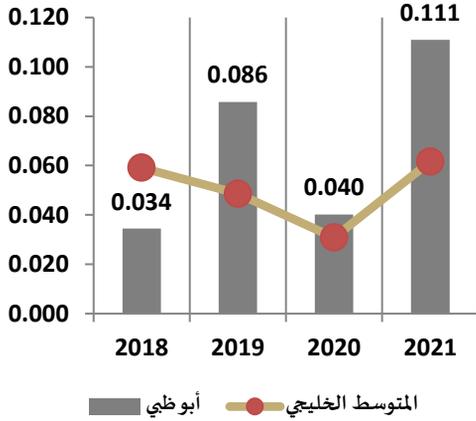


سلي

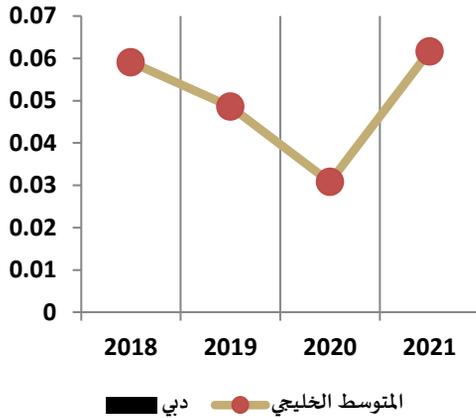
ايجابي

تحليل تغير العائد على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

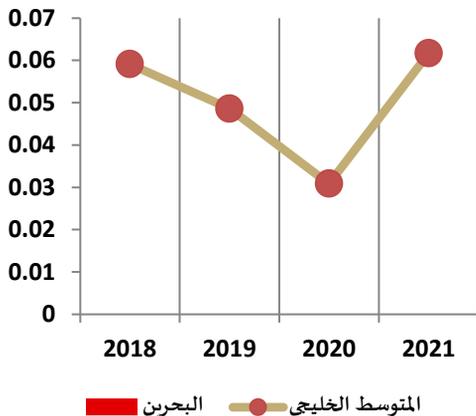
متوسط العائد على الاستثمار لشركات
الطاقة في سوق أبوظبي للأوراق المالية



متوسط العائد على الاستثمار لشركات
الطاقة في سوق دبي المالي



متوسط العائد على الاستثمار لشركات
الطاقة في بورصة البحرين



1. سوق أبوظبي للأوراق المالية:



مستوى السوق: ↓ يشير تذبذب متوسط العائد من عام لآخر إلى ضعف كفاءة إدارة المؤسسات في تحقيق أداء جيد في إدارة الأصول المستثمرة بهدف تحقيق الربح، لذلك وجب التعديل على السياسات المتبعة لتحقيق ميزة تنافسية جيدة مع مثيلاتها في نفس القطاع.

مستوى القطاع: ↑ بالرغم من انخفاض متوسط العائد عن متوسط أداء القطاع في العام 2018م إلا أن ارتفاعه خلال الأعوام التالية يشير إلى كفاءة إدارة المؤسسات في إدارة الأصول المستثمرة بهدف تحقيق الربح، مع مراعاة التعديل على السياسات المتبعة لتحقيق ميزة تنافسية جيدة مع مثيلاتها في نفس القطاع.

2. سوق دبي المالي:



مستوى السوق: لا تتوفر شركات مقيّدة في السوق وفقاً للبيانات المالية المتاحة خلال هذه الفترة الزمنية.

مستوى القطاع: لا تتوفر شركات مقيّدة في القطاع وفقاً للبيانات المالية المتاحة خلال هذه الفترة الزمنية.

3. بورصة البحرين:



مستوى السوق: لا تتوفر شركات مقيّدة في السوق وفقاً للبيانات المالية المتاحة خلال هذه الفترة الزمنية.

مستوى القطاع: لا تتوفر شركات مقيّدة في القطاع وفقاً للبيانات المالية المتاحة خلال هذه الفترة الزمنية.

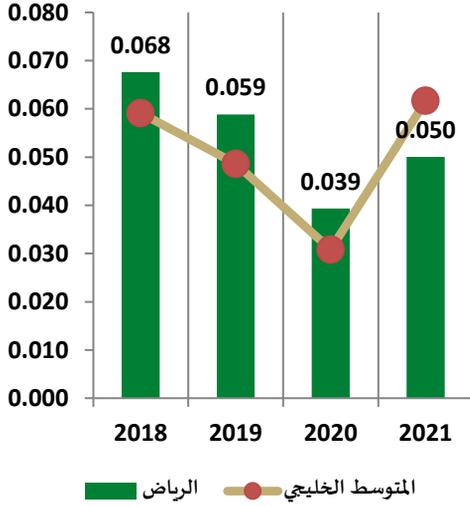


↓ سلبى

↑ ايجابى

تحليل تغير العائد على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط العائد على الاستثمار لشركات
الطاقة في سوق التداول السعودي



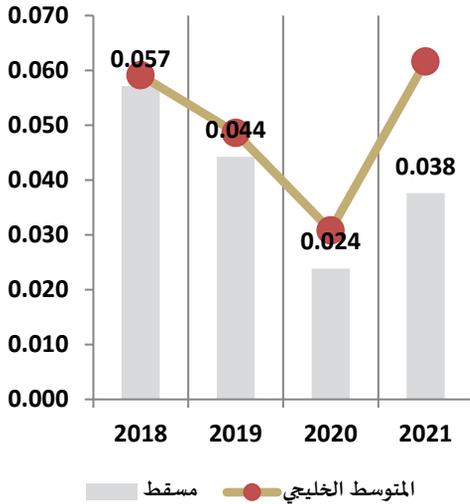
4. سوق التداول السعودي: ↑



مستوى السوق: ↓ يشير تذبذب متوسط العائد من عام لآخر إلى ضعف كفاءة إدارة المؤسسات في تحقيق أداء جيد في إدارة الأصول المستثمرة بهدف تحقيق الربح، لذلك وجب التعديل على السياسات المتبعة لتحقيق ميزة تنافسية جيدة مع مثيلاتها في نفس القطاع.

مستوى القطاع: ↑ بالرغم من انخفاض متوسط العائد عن متوسط أداء القطاع في العام 2021م إلا أن ارتفاعه خلال الأعوام الأخرى يشير إلى كفاءة إدارة المؤسسات في إدارة الأصول المستثمرة بهدف تحقيق الربح، مع مراعاة التعديل على السياسات المتبعة لتحقيق ميزة تنافسية جيدة مع مثيلاتها في نفس القطاع.

متوسط العائد على الاستثمار لشركات
الطاقة في بورصة مسقط



5. بورصة مسقط: ↓



مستوى السوق: يشير تذبذب متوسط العائد من عام لآخر إلى ضعف كفاءة المؤسسات في تحقيق أداء جيد في إدارة الأصول المستثمرة بهدف تحقيق الربح، لذلك وجب التعديل على السياسات المتبعة لتحقيق ميزة تنافسية جيدة مع مثيلاتها في نفس القطاع.

مستوى القطاع: بالرغم من محاولة وصول متوسط العائد إلى متوسط أداء القطاع في العام 2018م إلا أن انخفاضه خلال الأعوام التالية يشير إلى ضعف كفاءة إدارة المؤسسات في إدارة الأصول المستثمرة بهدف تحقيق الربح، مع مراعاة التعديل على السياسات المتبعة لتحقيق ميزة تنافسية جيدة مع مثيلاتها في نفس القطاع.

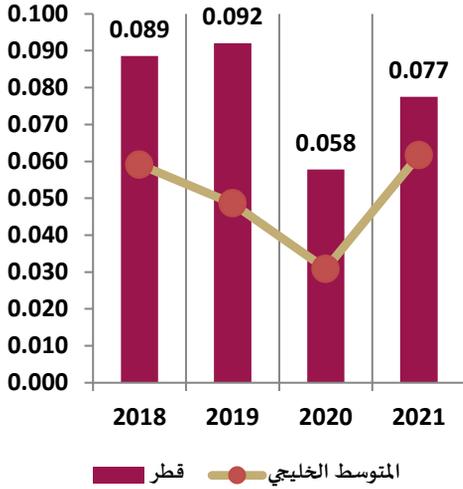


سلي

ايجابي

تحليل تغير العائد على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي :

متوسط العائد على الاستثمار لشركات
الطاقة في بورصة قطر



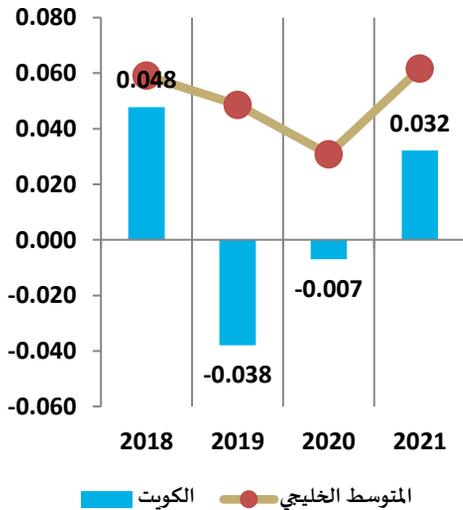
6. **بورصة قطر:** ↑



مستوى السوق: ↓ يشير تذبذب متوسط العائد من عام لآخر إلى ضعف كفاءة إدارة المؤسسات في تحقيق أداء جيد في إدارة الأصول المستثمرة بهدف تحقيق الربح، لذلك وجب التعديل على السياسات المتبعة لتحقيق ميزة تنافسية جيدة مع مثيلاتها في نفس القطاع.

مستوى القطاع: ↑ يشير الارتفاع في متوسط العائد عن متوسط أداء القطاع إلى تمكّن إدارة المؤسسات من إتباع سياسة جيدة في إدارة الأصول المستثمرة بهدف تحقيق الربح، مع مراعاة التعديل على السياسات المتبعة لتحقيق ميزة تنافسية جيدة مع مثيلاتها في نفس القطاع.

متوسط العائد على الاستثمار لشركات
الطاقة في بورصة الكويت



7. **بورصة الكويت:** ↓



مستوى السوق: يشير تذبذب متوسط العائد من عام لآخر إلى ضعف كفاءة إدارة المؤسسات في تحقيق أداء جيد في إدارة الأصول المستثمرة بهدف تحقيق الربح، لذلك وجب التعديل على السياسات المتبعة لتحقيق ميزة تنافسية جيدة مع مثيلاتها في نفس القطاع.

مستوى القطاع: يشير الانخفاض في متوسط العائد عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام إلى ضعف كفاءة إدارة المؤسسات في إدارة الأصول المستثمرة بهدف تحقيق الربح، لذلك وجب التعديل على السياسات المتبعة لتحقيق ميزة تنافسية جيدة مع مثيلاتها في نفس القطاع.

نسب الربحية

د: نسبة العائد على حقوق الملكية

صافي الربح ÷ حقوق الملكية



سلي

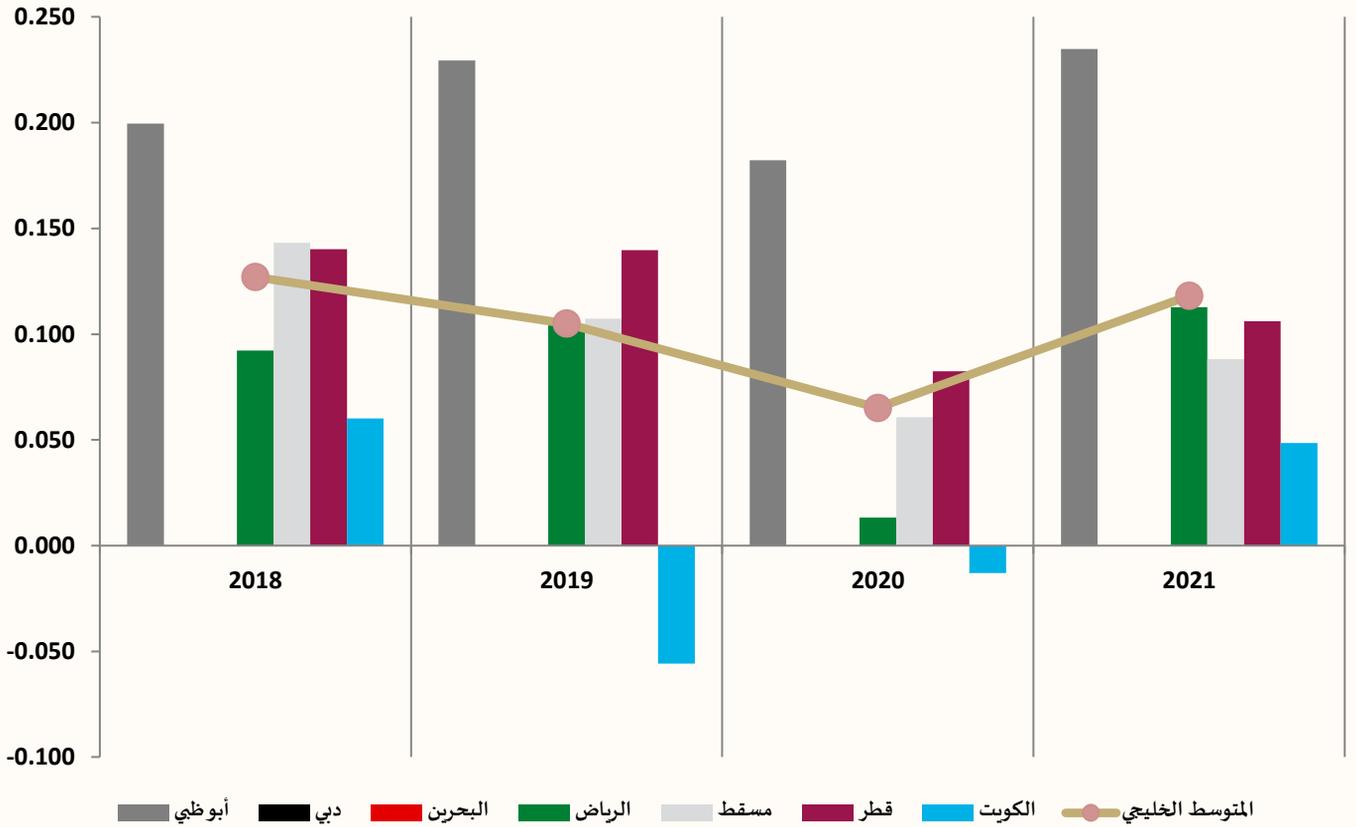
ايجابي

التحليل العام للقطاع:

بالرغم من ارتفاع متوسط العائد في سوقين - بعد استبعاد سوق دبي المالي وبورصة البحرين نظراً لعدم وجود شركات مقيّدة في القطاع - إلا أن انخفاضه من منظور عام في الأسواق الأخرى عن متوسط أداء القطاع يعبر عن ضعف كفاءة إدارة المؤسسات في إتباع سياسات جيدة تمكنها من تحقيق أرباح من خلال استثمارات المساهمين بأداء فعّال ومستمر.



متوسط العائد على حقوق الملكية لشركات الطاقة المقيّدة في أسواق المال الخليجية خلال الفترة من 2018م وحتى 2021م



(وفقاً لجدول الإحتساب 1،2،3،4 ضمن المرفقات)

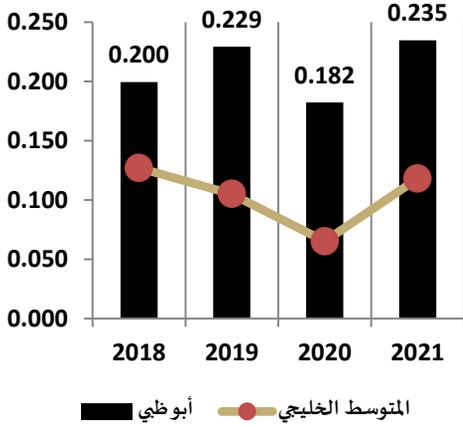


سلي

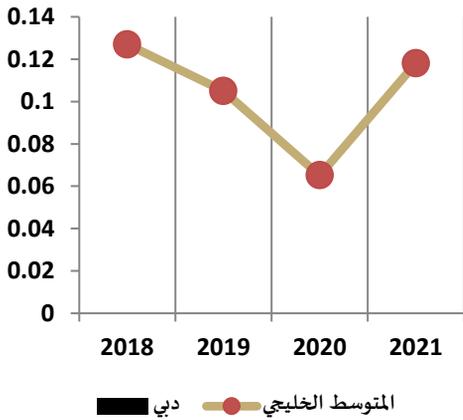
ايجابي

تحليل تغير العائد على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

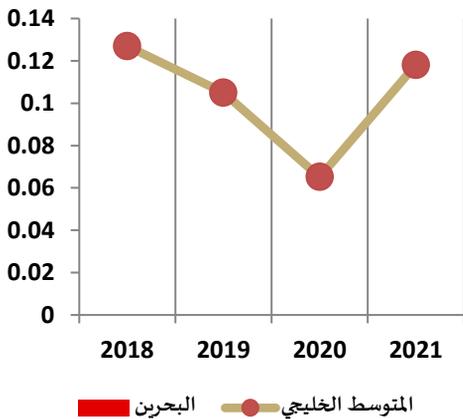
متوسط العائد على حقوق الملكية لشركات
الطاقة في سوق أبوظبي للأوراق المالية



متوسط العائد على حقوق الملكية لشركات
الطاقة في سوق دبي المالي



متوسط العائد على حقوق الملكية لشركات
الطاقة في بورصة البحرين



1. سوق أبوظبي للأوراق المالية:



مستوى السوق: يشير تذبذب متوسط العائد خلال الأعوام إلى ضعف كفاءة إدارة سياسة المؤسسات في تحقيق ربح من خلال استثمارات المساهمين بأداء فعّال ومستمر، لذا وجب التعديل على السياسات المتبعة حتى لا ينخفض العائد مستقبلاً.

مستوى القطاع: يشير ارتفاع متوسط العائد عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام إلى كفاءة إدارة سياسة المؤسسات من إتباع سياسة جيدة في تحقيق ربح من خلال استثمارات المساهمين بأداء فعّال ومستمر.

2. سوق دبي المالي:



مستوى السوق: لا تتوفر شركات مقيّدة في السوق وفقاً للبيانات المالية المتاحة خلال هذه الفترة الزمنية.

مستوى القطاع: لا تتوفر شركات مقيّدة في القطاع وفقاً للبيانات المالية المتاحة خلال هذه الفترة الزمنية.

3. بورصة البحرين:



مستوى السوق: لا تتوفر شركات مقيّدة في السوق وفقاً للبيانات المالية المتاحة خلال هذه الفترة الزمنية.

مستوى القطاع: لا تتوفر شركات مقيّدة في القطاع وفقاً للبيانات المالية المتاحة خلال هذه الفترة الزمنية.

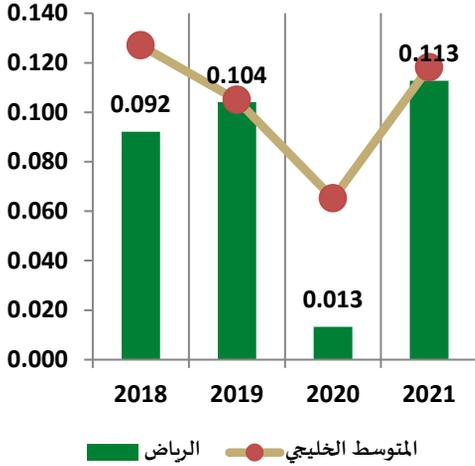


↓ سلبي

↑ ايجابي

تحليل تغير العائد على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط العائد على حقوق الملكية لشركات
الطاقة في سوق التداول السعودي



4. سوق التداول السعودي: ↓



مستوى السوق: يشير تذبذب متوسط العائد من عام لآخر إلى ضعف كفاءة سياسة إدارة المؤسسات في تحقيق ربح من خلال استثمارات المساهمين بأداء فعّال ومستمر، لذا وجب التعديل على السياسات المتبعة حتى لا يستمر انخفاض العائد مستقبلاً.

مستوى القطاع: بالرغم من محاولة وصول متوسط العائد إلى متوسط أداء القطاع في العام 2019م، إلا أن انخفاضه في الأعوام الأخرى يشير إلى ضعف كفاءة سياسة إدارة المؤسسات في تحقيق أرباح من خلال استثمارات المساهمين بأداء فعّال ومستمر.

متوسط العائد على حقوق الملكية لشركات
الطاقة في بورصة مسقط



5. بورصة مسقط: ↓



مستوى السوق: يشير انخفاض متوسط العائد خلال الأعوام إلى ضعف كفاءة سياسة إدارة المؤسسات في تحقيق ربح من خلال استثمارات المساهمين بأداء فعّال ومستمر، لذا وجب التعديل على السياسات المتبعة حتى لا يستمر انخفاض العائد مستقبلاً.

مستوى القطاع: بالرغم من ارتفاع متوسط العائد إلى حدٍ ما عن متوسط أداء القطاع في عامي 2018م، 2019م، إلا أن انخفاضه في الأعوام التالية يشير إلى ضعف كفاءة سياسة إدارة المؤسسات في تحقيق أرباح من خلال استثمارات المساهمين بأداء فعّال ومستمر.

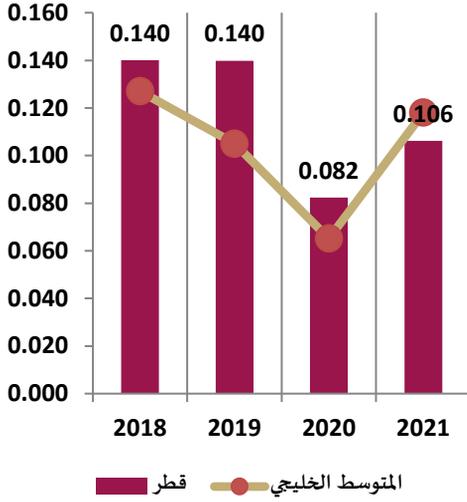


↓ سلبى

↑ ايجابى

تحليل تغير العائد على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي :

متوسط العائد على حقوق الملكية لشركات
الطاقة في بورصة قطر



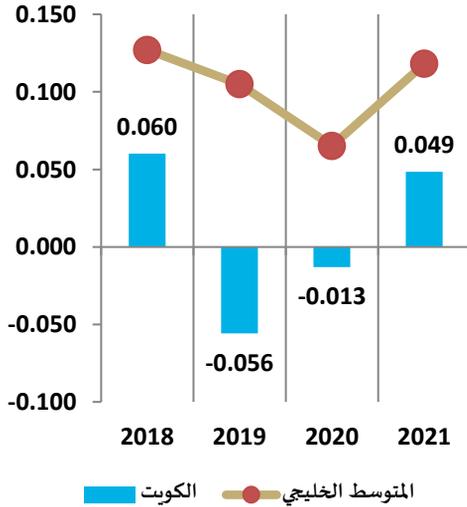
↑ **بورصة قطر:** 6.



مستوى السوق: ↓ يشير تذبذب متوسط العائد خلال الأعوام إلى ضعف كفاءة سياسة إدارة المؤسسات في تحقيق ربح من خلال استثمارات المساهمين بأداء فعّال ومستمر، لذا وجب التعديل على السياسات المتبعة حتى لا يستمر انخفاض العائد مستقبلاً.

مستوى القطاع: ↑ بالرغم من انخفاض متوسط العائد عن متوسط أداء القطاع في العام 2021م، إلا أن ارتفاعه في الأعوام الأخرى يشير إلى كفاءة سياسة إدارة المؤسسات من إتباع سياسة جيدة في تحقيق أرباح من خلال استثمارات المساهمين بأداء فعّال ومستمر.

متوسط العائد على حقوق الملكية لشركات
الطاقة في بورصة الكويت



↓ **بورصة الكويت:** 7.



مستوى السوق: يشير تذبذب متوسط العائد خلال الأعوام إلى ضعف كفاءة سياسة إدارة المؤسسات في تحقيق ربح من خلال استثمارات المساهمين بأداء فعّال ومستمر، لذا وجب التعديل على السياسات المتبعة حتى لا يستمر انخفاض العائد مستقبلاً.

مستوى القطاع: يشير انخفاض متوسط العائد عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام، إلى ضعف كفاءة سياسة إدارة المؤسسات من إتباع سياسة جيدة في تحقيق أرباح من خلال استثمارات المساهمين بأداء فعّال ومستمر.

جداول احتساب النسب المئوية





2021م (الحدول 1)

| المتوسط الخليجي | الكويت | قطر | مسقط | الرياض | البحرين | دبي | أبوظبي | النسب المالية |
|---------------------------|--------|--------|--------|-----------|---------|-----|---------|-------------------------------------|
| نسب السيولة: | | | | | | | | |
| 1.996 | 3.329 | 1.249 | 0.559 | 1.949 | | | 2.894 | نسبة التداول |
| 1.688 | 3.232 | 1.134 | 0.484 | 0.864 | | | 2.726 | نسبة التداول السريعة |
| 0.568 | 0.257 | 0.489 | 0.060 | 1.288 | | | 0.744 | نسبة النقدية |
| 31.345 | 50.500 | 3.538 | -5.659 | 107.285 | | | 1.061 | صافي رأس المال العامل |
| نسب النشاط: | | | | | | | | |
| 77.306 | 11.259 | 51.179 | 23.646 | 278.941 | | | 21.503 | معدل دوران المخزون |
| 24.772 | 61.987 | 7.132 | 15.436 | 18.782 | | | 20.525 | متوسط فترة التحصيل |
| 8.329 | 2.636 | 9.880 | 3.542 | 15.749 | | | 9.840 | معدل دوران المدينون |
| 1.486 | 2.643 | 2.517 | 0.218 | 0.932 | | | 1.121 | معدل دوران الأصول الثابتة |
| 1.119 | 0.713 | 1.554 | 1.985 | 0.729 | | | 0.613 | معدل دوران الأصول |
| نسب الربحية: | | | | | | | | |
| 0.233 | 0.213 | 0.045 | 0.413 | 0.201 | | | 0.294 | هامش الربح |
| 0.151 | 0.289 | 0.050 | 0.077 | 0.090 | | | 0.250 | نسبة صافي الربح إلى المبيعات |
| 0.062 | 0.032 | 0.077 | 0.038 | 0.050 | | | 0.111 | العائد على الاستثمار |
| 0.118 | 0.049 | 0.106 | 0.088 | 0.113 | | | 0.235 | العائد على حقوق الملكية |
| نسب الاستثمار: | | | | | | | | |
| 0.531 | 0.024 | 0.980 | 0.037 | 1.531 | | | 0.082 | نصيب السهم من الأرباح المحققة |
| 0.334 | 0.018 | | | 0.777 | | | 0.206 | نصيب السهم من الأرباح الموزعة |
| 0.861 | 0.346 | | | 1.094 | | | 1.142 | نسبة التوزيعات النقدية |
| نسب المديونية: | | | | | | | | |
| 0.434 | 0.329 | 0.310 | 0.600 | 0.458 | | | 0.474 | نسبة الالتزامات إلى الأصول |
| 1.202 | 0.874 | 0.450 | 1.544 | 1.841 | | | 1.298 | نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية |
| 0.566 | 0.671 | 0.690 | 0.400 | 0.542 | | | 0.526 | نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول |
| 14.115 | 19.932 | | 1.690 | 15.230 | | | 19.609 | معدل تغطية الفوائد |
| مؤشرات مالية أخرى: | | | | | | | | |
| 266,857 | 104 | 45,761 | 73 | 1,094,449 | | | 193,901 | متوسط إجمالي الأصول |
| 210,001 | 34 | 28,246 | 92 | 858,945 | | | 162,688 | متوسط إجمالي الأصول الثابتة |
| 15,718 | 27 | 7,196 | 6 | 62,643 | | | 8,716 | متوسط رصيد المدينون |
| 7,854 | 9 | 1,389 | 1 | 33,611 | | | 4,259 | متوسط رصيد المخزون |



2020م (الجدول 2)

| النسب المالية | أبوظبي | دبي | البحرين | الرياض | مسقط | قطر | الكويت | المتوسط الخليجي |
|-------------------------------------|---------|-----|---------|--------|--------|--------|---------|-----------------|
| نسب السيولة: | | | | | | | | |
| نسبة التداول | 2.160 | | 1.497 | 0.569 | 1.576 | 3.185 | 1.797 | |
| نسبة التداول السريعة | 1.986 | | 1.035 | 0.514 | 1.471 | 3.069 | 1.615 | |
| نسبة النقدية | 0.864 | | 0.752 | 0.077 | 0.746 | 0.291 | 0.546 | |
| صافي رأس المال العامل | 1.273 | | 50.531 | -5.779 | 6.322 | 34.120 | 17.293 | |
| نسب النشاط: | | | | | | | | |
| معدل دوران المخزون | 15.255 | | 34.053 | 26.479 | 35.707 | 7.928 | 23.884 | |
| متوسط فترة التحصيل | 25.213 | | 22.291 | 13.823 | 10.250 | 79.156 | 30.147 | |
| معدل دوران المدينون | 8.782 | | 12.727 | 4.971 | 7.872 | 2.121 | 7.295 | |
| معدل دوران الأصول الثابتة | 0.936 | | 0.813 | 0.205 | 1.849 | 1.701 | 1.101 | |
| معدل دوران الأصول | 0.476 | | 0.625 | 1.707 | 1.082 | 0.529 | 0.884 | |
| نسب الربحية: | | | | | | | | |
| هامش الربح | 0.297 | | 0.177 | 0.427 | 0.053 | 0.194 | 0.230 | |
| نسبة صافي الربح إلى المبيعات | -0.147 | | 0.065 | 0.066 | 0.053 | -0.399 | -0.073 | |
| العائد على الاستثمار | 0.040 | | 0.039 | 0.024 | 0.058 | -0.007 | 0.031 | |
| العائد على حقوق الملكية | 0.182 | | 0.013 | 0.061 | 0.082 | -0.013 | 0.065 | |
| نسب الاستثمار: | | | | | | | | |
| نصيب السهم من الأرباح المحققة | 0.014 | | 1.073 | 0.017 | 0.712 | 0.008 | 0.365 | |
| نصيب السهم من الأرباح الموزعة | 0.198 | | 0.822 | 0.008 | 0.019 | 0.019 | 0.262 | |
| نسبة التوزيعات النقدية | 1.035 | | 0.760 | 0.509 | 0.371 | 0.669 | 0.669 | |
| نسب المديونية: | | | | | | | | |
| نسبة الالتزامات إلى الأصول | 0.468 | | 0.462 | 0.596 | 0.274 | 0.319 | 0.424 | |
| نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية | 1.273 | | 2.078 | 1.566 | 0.378 | 0.706 | 1.200 | |
| نسبة حقوق الملكية إلى اجمالي الأصول | 0.532 | | 0.538 | 0.404 | 0.726 | 0.681 | 0.576 | |
| معدل تغطية الفوائد | 9.182 | | 13.318 | 1.460 | -5.001 | 4.740 | 4.740 | |
| مؤشرات مالية أخرى: | | | | | | | | |
| متوسط اجمالي الأصول | 202,450 | | 955,840 | 71 | 44,569 | 93 | 240,605 | |
| متوسط اجمالي الأصول الثابتة | 168,784 | | 759,763 | 95 | 26,078 | 36 | 190,951 | |
| متوسط رصيد المدينون | 9,951 | | 57,511 | 4 | 6,124 | 23 | 14,723 | |
| متوسط رصيد المخزون | 4,389 | | 26,383 | 1 | 1,350 | 7 | 6,426 | |



2019م (الجدول 3)

| النسب المالية | أبوظبي | دبي | البحرين | الرياض | مسقط | قطر | الكويت | المتوسط الخليجي |
|-------------------------------------|---------|-----|---------|--------|----------|--------|---------|-----------------|
| نسب السيولة: | | | | | | | | |
| نسبة التداول | 2.154 | | 1.569 | 0.400 | 1.480 | 3.433 | 1.807 | |
| نسبة التداول السريعة | 1.989 | | 1.023 | 0.327 | 1.363 | 3.313 | 1.603 | |
| نسبة النقدية | 0.550 | | 0.697 | 0.132 | 0.825 | 0.297 | 0.500 | |
| صافي رأس المال العامل | 1.068 | | 27.555 | -6.040 | 6.382 | 42.480 | 14.289 | |
| نسب النشاط: | | | | | | | | |
| معدل دوران المخزون | 16.257 | | 29.337 | 25.973 | 52.876 | 8.661 | 26.621 | |
| متوسط فترة التحصيل | 23.810 | | 20.521 | 14.053 | 6.903 | 77.294 | 28.516 | |
| معدل دوران المدينون | 15.051 | | 15.744 | 8.928 | 11.226 | 2.979 | 10.786 | |
| معدل دوران الأصول الثابتة | 1.221 | | 0.969 | 0.195 | 3.611 | 2.079 | 1.615 | |
| معدل دوران الأصول | 0.563 | | 0.740 | 2.784 | 1.699 | 0.650 | 1.287 | |
| نسب الربحية: | | | | | | | | |
| هامش الربح | 0.286 | | 0.187 | 0.436 | 0.052 | 0.199 | 0.232 | |
| نسبة صافي الربح إلى المبيعات | 0.212 | | 0.077 | 0.061 | 0.054 | -0.539 | -0.027 | |
| العائد على الاستثمار | 0.086 | | 0.059 | 0.044 | 0.092 | -0.038 | 0.049 | |
| العائد على حقوق الملكية | 0.229 | | 0.104 | 0.107 | 0.140 | -0.056 | 0.105 | |
| نسب الاستثمار: | | | | | | | | |
| نصيب السهم من الأرباح المحققة | 0.085 | | 1.366 | 0.054 | 1.223 | 0.000 | 0.546 | |
| نصيب السهم من الأرباح الموزعة | 0.154 | | 0.832 | 0.008 | 0.254 | 0.019 | 0.254 | |
| نسبة التوزيعات النقدية | 0.896 | | 0.679 | 0.554 | 0.603 | 0.283 | 0.603 | |
| نسب المديونية: | | | | | | | | |
| نسبة الالتزامات إلى الأصول | 0.493 | | 0.484 | 0.610 | 0.312 | 0.302 | 0.440 | |
| نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية | 1.480 | | 2.036 | 1.692 | 0.454 | 0.629 | 1.258 | |
| نسبة حقوق الملكية إلى اجمالي الأصول | 0.507 | | 0.516 | 0.390 | 0.688 | 0.698 | 0.560 | |
| معدل تغطية الفوائد | 7.022 | | 100.124 | 1.224 | -119.257 | -2.722 | | |
| مؤشرات مالية أخرى: | | | | | | | | |
| متوسط اجمالي الأصول | 164,560 | | 831,701 | 67 | 48,099 | 95 | 208,904 | |
| متوسط اجمالي الأصول الثابتة | 134,476 | | 638,493 | 97 | 22,626 | 38 | 159,146 | |
| متوسط رصيد المدينون | 8,976 | | 60,257 | 2 | 7,278 | 21 | 15,307 | |
| متوسط رصيد المخزون | 4,299 | | 24,421 | 1 | 1,545 | 7 | 6,055 | |



2018م (الحدول 4)

| النسب المالية | أبوظبي | دبي | البحرين | الرياض | مسقط | قطر | الكويت | المتوسط الخليجي |
|-------------------------------------|---------|-----|---------|---------|--------|--------|---------|-----------------|
| نسب السيولة: | | | | | | | | |
| نسبة التداول | 3.020 | | | 1.587 | 0.439 | 1.669 | 2.421 | 1.827 |
| نسبة التداول السريعة | 2.753 | | | 1.045 | 0.368 | 1.587 | 2.341 | 1.619 |
| نسبة النقدية | 1.326 | | | 0.660 | 0.145 | 0.971 | 0.163 | 0.653 |
| صافي رأس المال العامل | 6.725 | | | 30.079 | -5.697 | 12.533 | 28.746 | 14.477 |
| نسب النشاط: | | | | | | | | |
| معدل دوران المخزون | 11.753 | | | 35.581 | 41.205 | 55.344 | 8.885 | 30.554 |
| متوسط فترة التحصيل | 37.352 | | | 19.458 | 8.858 | 6.595 | 87.775 | 32.008 |
| معدل دوران المدينون | 5.479 | | | 21.468 | 14.069 | 9.622 | 3.490 | 10.826 |
| معدل دوران الأصول الثابتة | 1.506 | | | 1.206 | 0.292 | 4.841 | 2.219 | 2.013 |
| معدل دوران الأصول | 0.654 | | | 0.901 | 3.186 | 1.767 | 0.714 | 1.444 |
| نسب الربحية: | | | | | | | | |
| هامش الربح | 0.318 | | | 0.188 | 0.282 | 0.050 | 0.195 | 0.207 |
| نسبة صافي الربح إلى المبيعات | 0.017 | | | 0.072 | 0.042 | 0.050 | -0.131 | 0.010 |
| العائد على الاستثمار | 0.034 | | | 0.068 | 0.057 | 0.089 | 0.048 | 0.059 |
| العائد على حقوق الملكية | 0.200 | | | 0.092 | 0.143 | 0.140 | 0.060 | 0.127 |
| نسب الاستثمار: | | | | | | | | |
| نصيب السهم من الأرباح المحققة | 0.045 | | | 0.897 | 0.084 | 1.167 | 0.029 | 0.444 |
| نصيب السهم من الأرباح الموزعة | 0.118 | | | 0.660 | 0.008 | | 0.017 | 0.201 |
| نسبة التوزيعات النقدية | 0.692 | | | 0.723 | 0.631 | | 0.275 | 0.580 |
| نسب المديونية: | | | | | | | | |
| نسبة الالتزامات إلى الأصول | 0.558 | | | 0.467 | 0.606 | 0.399 | 0.315 | 0.469 |
| نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية | 3.149 | | | 1.978 | 1.645 | 0.664 | 0.722 | 1.632 |
| نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول | 0.442 | | | 0.533 | 0.394 | 0.601 | 0.685 | 0.531 |
| معدل تغطية الفوائد | 21.298 | | | 47.018 | 1.079 | | -12.569 | 14.206 |
| مؤشرات مالية أخرى: | | | | | | | | |
| متوسط إجمالي الأصول | 156,443 | | | 829,248 | 64 | 47,695 | 96 | 206,709 |
| متوسط إجمالي الأصول الثابتة | 127,342 | | | 652,222 | 99 | 17,410 | 42 | 159,423 |
| متوسط رصيد المدينون | 8,952 | | | 61,973 | 2 | 8,760 | 19 | 15,941 |
| متوسط رصيد المخزون | 5,199 | | | 25,559 | 1 | 1,523 | 8 | 6,458 |



المركز الإحصائي
لدول مجلس التعاون لدول الخليج العربية
GCC-STAT



[http:// www.gccstat.org](http://www.gccstat.org)



<https://facebook.com/gccstat>



twitter.com/gccstat



info@gccstat.org



ص.ب: 840، الرمز البريدي 133
سلطنة عمان



P.O.Box:840, PC:133
Sultanate of Oman

+ 968 24346499 :



+ 968 24343228 :

