



أداء قطاع الاستثمار والخدمات المالية 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
20 - 5	نسب الربحية (%) 2
5	هامش الربح 2-أ
10	نسبة صافي الأرباح إلى المبيعات (%) 2-ب
15	نسبة العائد على الاستثمار (%) 2-ج
20	نسبة العائد على حقوق الملكية (%) 2-د
25	جداول النسب المالية

المقدمة

يسر المركز الإحصائي الخليجي أن يصدر عدده الاول من هذه السلسلة من التقارير التحليلية الإيسبوعية. والتي تهدف إلى قياس الأداء المالي لكافة المؤسسات المقيّدة 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 تنتمي إليها، ولتعزيز دورها في تحقيق استقرار مستدام على اقتصاديات الدول الأعضاء.

ويتضمن التقرير الإيسبوعي 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 لأداء القطاعات الاقتصادية في أسواق المال الخليجية من خلال الروابط:

المعلومات الوصفية:

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

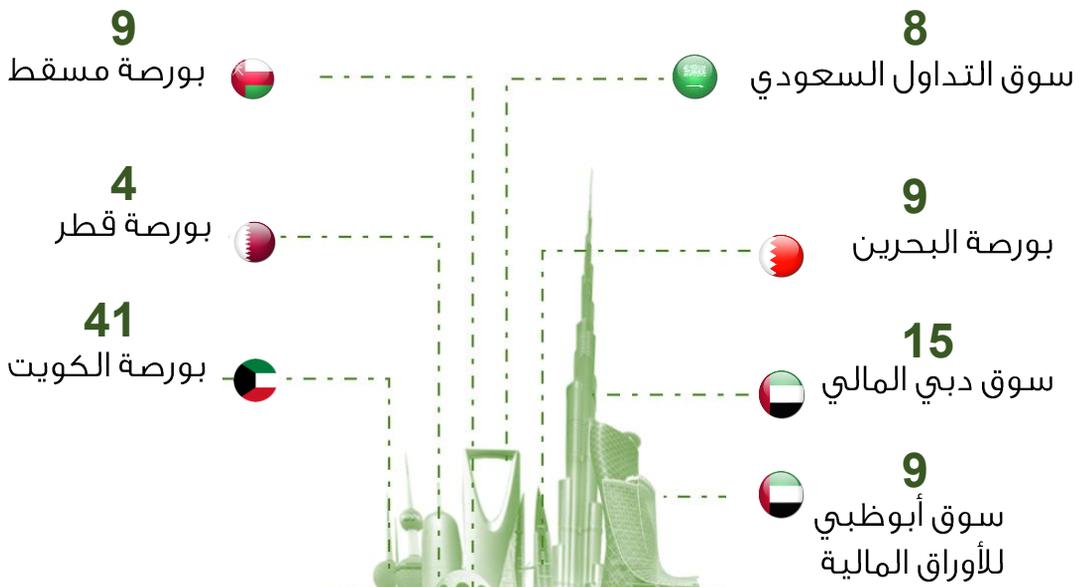
الدراسة التفصيلية:

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



اجمالي عدد المؤسسات في قطاع الاستثمار والخدمات المالية التي تم تحليل بياناتها المالية المتاحة

(95) مؤسسة



نسب الربحية

أ- هامش الربح

معدل الربح ÷ صافي المبيعات





↓ سلبي

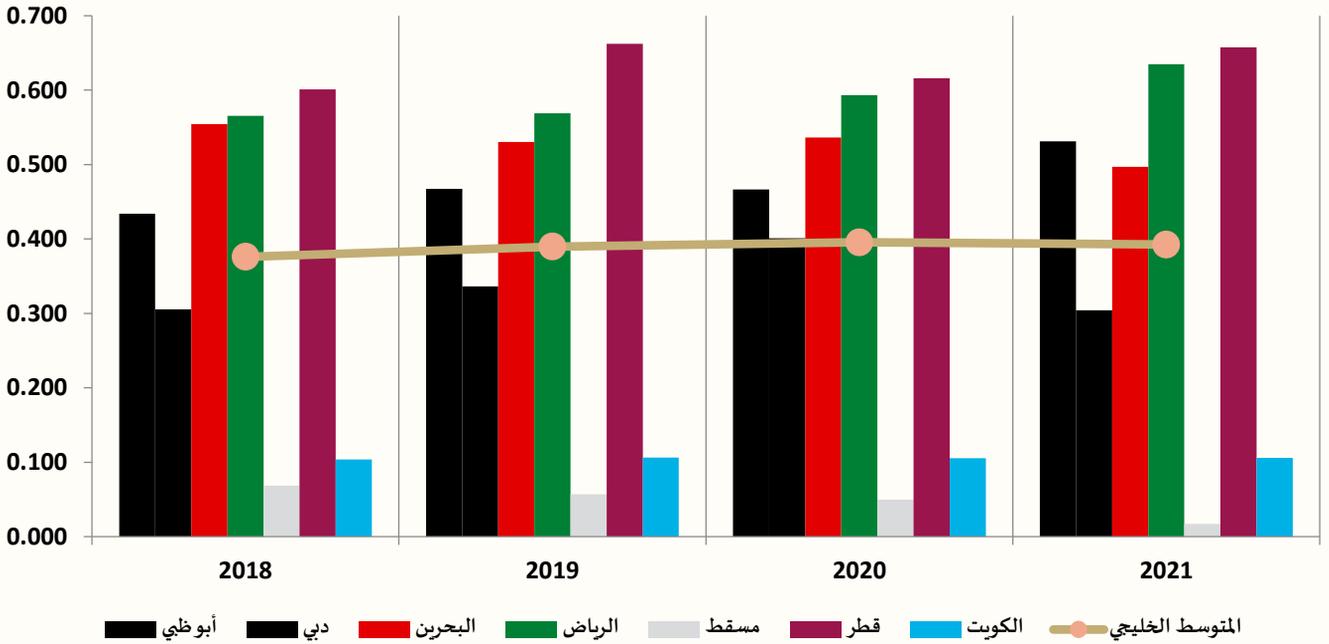
↑ ايجابي

التحليل العام للقطاع: ↑

بالرغم من انخفاض النسبة في ثلاثة أسواق، إلا أن ارتفاعها من منظور عام في الأسواق الأخرى خلال الأعوام عن متوسط أداء القطاع يعبر عن كفاءة المؤسسات في إتباع سياسات جيدة تمكّنها من تحقيق ارتفاع في قيمة السهم العادي من الأرباح المحققة.



متوسط هامش الربح لشركات الاستثمار والخدمات المالية المقيدة في أسواق المال الخليجية خلال الفترة من 2018م وحتى 2021م



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



↓ سلبي

↑ ايجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:



1. سوق أبوظبي للأوراق المالية: ↑

متوسط هامش الربح لشركات الاستثمار والخدمات المالية في سوق أبوظبي للأوراق المالية



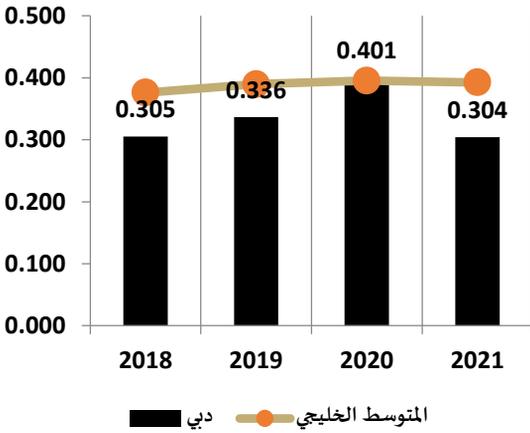
مستوى السوق: يشير ارتفاع النسبة خلال الأعوام إلى كفاءة سياسة المؤسسات في تحقيق أرباح في قيمة السهم العادي من الأرباح المحققة.

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



2. سوق دبي المالي: ↓

متوسط هامش الربح لشركات الاستثمار والخدمات المالية في سوق دبي المالي



مستوى السوق: يشير تذبذب النسبة خلال الأعوام إلى ضعف كفاءة 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: بالرغم من وصول النسبة إلى متوسط أداء القطاع في العام 2020م إلا أن أداء المؤسسات كان منخفضاً خلال الأعوام الأخرى، مما يدل على ضعف كفاءة المؤسسات في تحقيق ارتفاع في قيمة السهم العادي من الأرباح المحققة، وقد تكون الأسباب ناتجة عن ارتفاع في التكاليف التشغيلية (تكاليف الخدمات المقدمة أو في تكاليف العمالة المباشرة).



3. بورصة البحرين: ↑

متوسط هامش الربح لشركات الاستثمار والخدمات المالية في بورصة البحرين



مستوى السوق: يشير ارتفاع النسبة خلال الأعوام إلى كفاءة سياسة المؤسسات في تحقيق أرباح في قيمة السهم العادي من الأرباح المحققة، ومع ملاحظة الانخفاض البسيط للنسبة في العام 2018م، لذا وجب العمل على التطوير والتعديل على السياسات المتبعة بهدف زيادة معدل الدوران تجنباً من حدوث انخفاض كبيراً مستقبلاً.

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

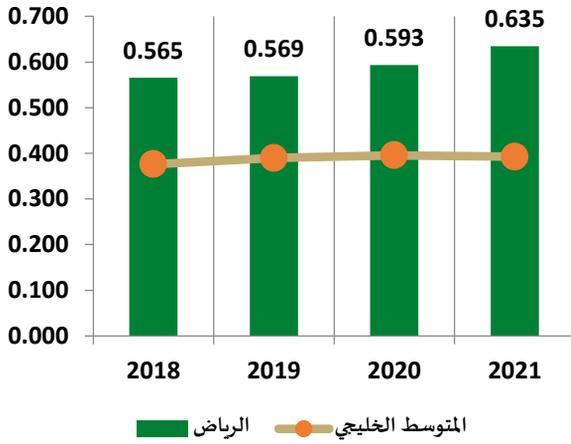


↓ سلبي

↑ ايجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط هامش الربح لشركات الاستثمار والخدمات
المالية في سوق التداول السعودي



4. سوق التداول السعودي: ↑



مستوى السوق: يشير ارتفاع النسبة خلال الأعوام إلى كفاءة سياسة المؤسسات في تحقيق أرباح في قيمة السهم العادي من الأرباح المحققة.

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

متوسط هامش الربح لشركات الاستثمار والخدمات
المالية في بورصة مسقط



5. بورصة مسقط: ↓



مستوى السوق: يشير انخفاض النسبة خلال الأعوام إلى ضعف كفاءة 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 خلال الأعوام إلى ضعف كفاءة 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).



سلي

ايجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط هامش الربح لشركات الاستثمار والخدمات
المالية في بورصة قطر



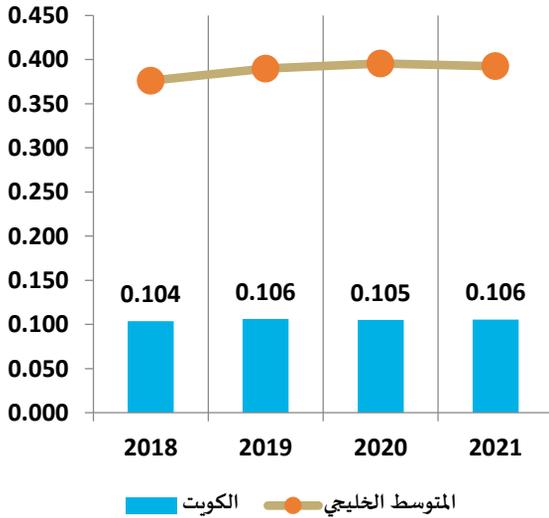
6. **بورصة قطر:**



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

مستوى القطاع: يشير ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع من عام لآخر إلى كفاءة 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).

متوسط هامش الربح لشركات الاستثمار
والخدمات المالية في بورصة الكويت



7. **بورصة الكويت:**



مستوى السوق: يشير انخفاض النسبة خلال الأعوام إلى ضعف كفاءة 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 خلال الأعوام إلى ضعف كفاءة 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).

نسب الربحية

ب- نسبة صافي الربح إلى المبيعات

صافي الربح ÷ صافي المبيعات



↓ سلبي

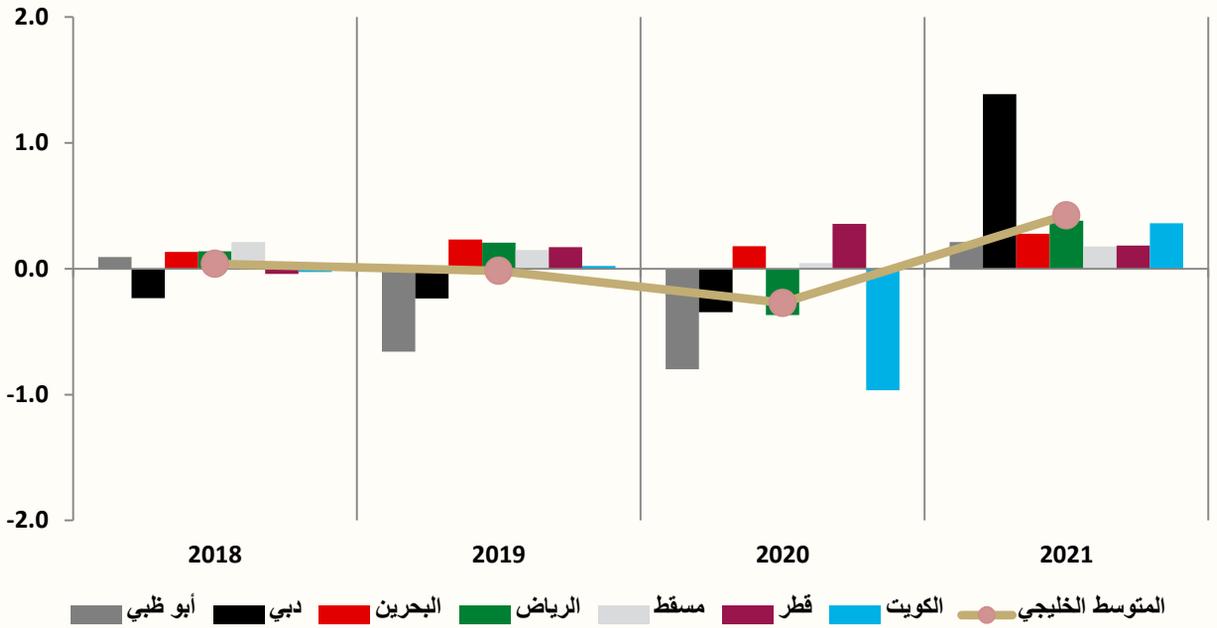
↑ ايجابي

↑ التحليل العام للقطاع:

بالرغم من انخفاض النسبة في ثلاثة اسواق إلا أن ارتفاعها من منظور عام في الأسواق الأخرى خلال الأعوام عن متوسط أداء القطاع يعبر عن كفاءة المؤسسات من إتباع سياسات جيدة تمكّنها من تعظيم قيمة الأرباح المحققة.



متوسط نسبة صافي الربح إلى المبيعات لشركات الاستثمار والخدمات المالية
المقيّدة في أسواق المال الخليجية خلال الفترة من 2018م وحتى 2021م



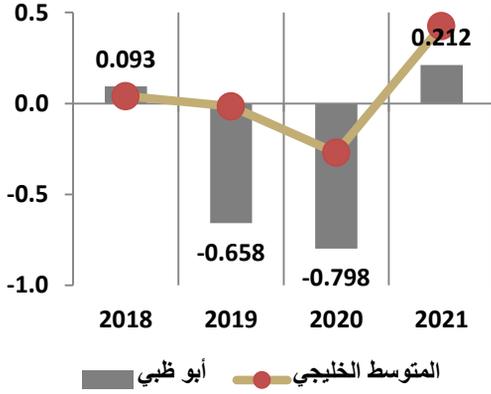
(وفقاً لجداول الإحتساب 1، 2، 3، 4 ضمن المرفقات)



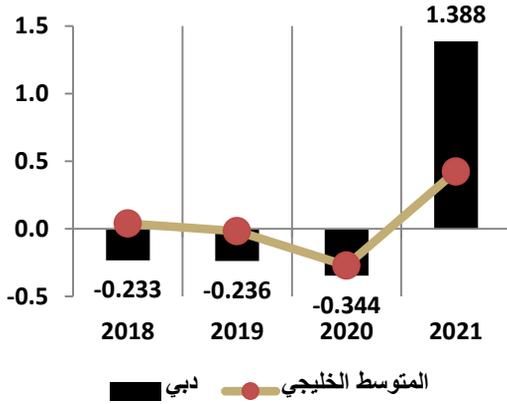
سلي

ايجابي

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



متوسط نسبة صافي الربح إلى المبيعات لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في سوق دبي المالي



متوسط نسبة صافي الربح إلى المبيعات لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في بورصة البحرين



تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

1. سوق أبوظبي للأوراق المالية:



مستوى السوق: بالرغم من ارتفاع النسبة في العام 2021م إلا أن انخفاضها في الأعوام الأخرى يشير إلى ضعف كفاءة سياسة المؤسسات في تعظيم قيمة الأرباح المحققة.

مستوى القطاع: بالرغم من ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع في العام 2018م إلا أن انخفاضها في الأعوام الأخرى يشير إلى عدم تمكن 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.

2. سوق دبي المالي:



مستوى السوق: بالرغم من ارتفاع النسبة في عام 2021م إلا أن انخفاضها في الأعوام الأخرى يشير 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 تمكن 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.

3. بورصة البحرين:



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

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



سلي ↓

ايجابي ↑

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

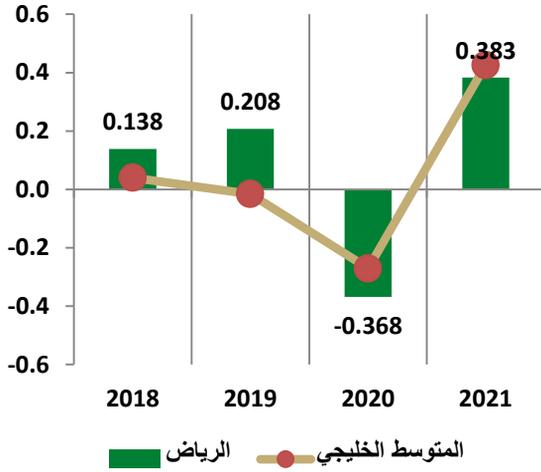
متوسط نسبة صافي الربح إلى المبيعات لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في سوق التداول
السعودي

السعودية

4. سوق التداول السعودي: ↑

مستوى السوق: بالرغم من انخفاض النسبة في العام 2020م إلا أن استقرارها خلال الأعوام الأخرى يشير إلى كفاءة سياسة المؤسسات في تعظيم قيمة الأرباح المحققة.

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



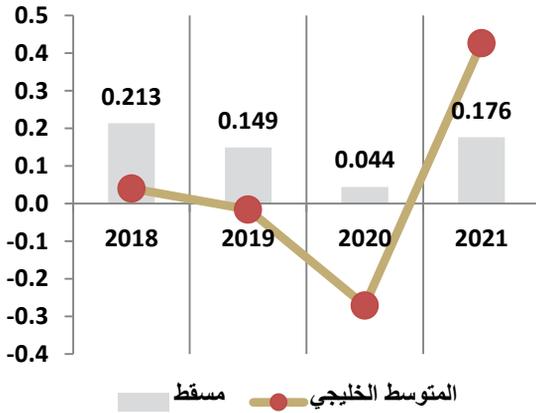
متوسط نسبة صافي الربح إلى المبيعات لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في بورصة مسقط

5. بورصة مسقط: ↑



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

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



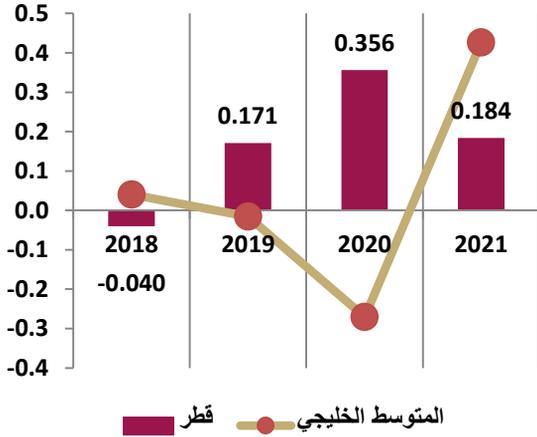


سلي

ايجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط نسبة صافي الربح إلى المبيعات لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في بورصة قطر



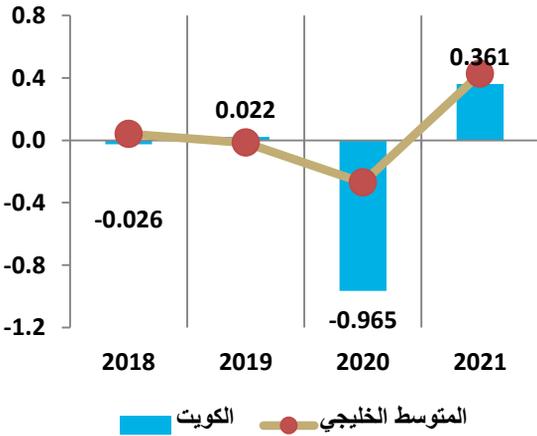
6. **بورصة قطر:**



مستوى السوق: بالرغم من انخفاض النسبة في العام 2018م إلا أن استقرارها خلال الأعوام الأخرى يشير إلى كفاءة سياسة المؤسسات في تعظيم قيمة الأرباح المحققة.

مستوى القطاع: بالرغم من انخفاض النسبة في عامي 2018م، 2021م عن متوسط أداء القطاع إلا أن ارتفاعها في الأعوام الأخرى يشير إلى تمكّن المؤسسات من إتباع سياسة جيدة في تعظيم قيمة الأرباح المحققة، مع ضرورة التعديل على السياسات المتبعة لتحقيق ميزة تنافسية جيدة مع مثيلاتها في نفس القطاع.

متوسط نسبة صافي الربح إلى المبيعات لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في بورصة الكويت



7. **بورصة الكويت:**



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

مستوى القطاع: يشير انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام إلى عدم تمكّن 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

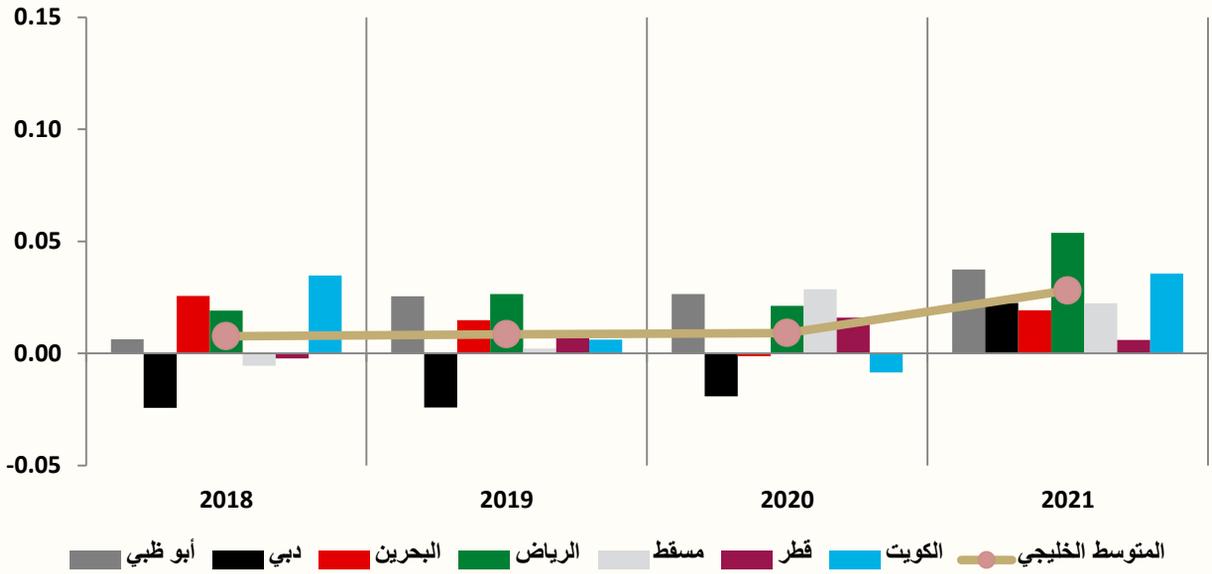
↑ ايجابي

التحليل العام للقطاع: ↑

بالرغم من انخفاض متوسط العائد في سوقين إلا أن ارتفاعه من منظور عام في الأسواق الخمسة الأخرى من عام لآخر عن متوسط أداء القطاع يعبر عن كفاءة المؤسسات في إتباع سياسات جيدة تمكّنها من إدارة الأصول المستثمرة بهدف تحقيق الربح.



متوسط العائد على الاستثمار لشركات الاستثمار والخدمات المالية المقيدة في أسواق المال الخليجية خلال الفترة من 2018م وحتى 2021م



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

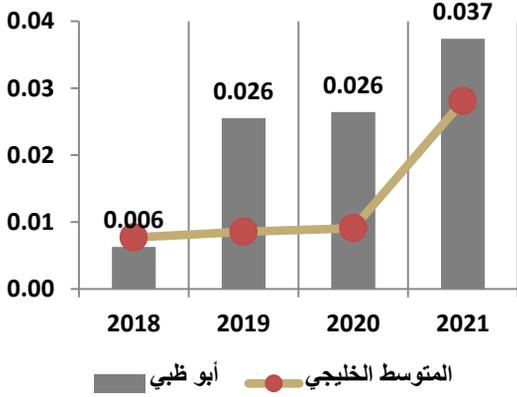


↓ سلبي

↑ ايجابي

تحليل تغير العائد على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط العائد على الاستثمار لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في سوق أبوظبي
للأوراق المالية



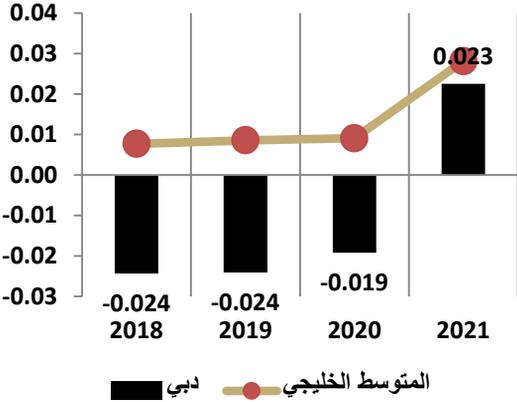
1. سوق أبوظبي للأوراق المالية: ↑



مستوى السوق: يشير استقرار متوسط العائد إلى حد ما خلال الأعوام إلى كفاءة سياسة المؤسسات في إدارة الأصول المستثمرة بهدف تحقيق الربح، مع ضرورة التعديل على السياسات المتبعة حتى لا تنخفض مستقبلاً.

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

متوسط العائد على الاستثمار لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في سوق دبي المالي



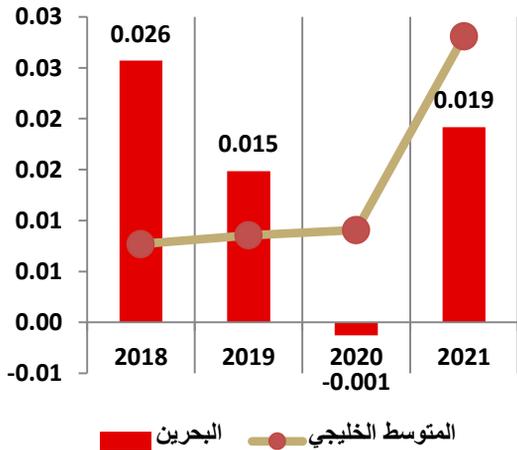
2. سوق دبي المالي: ↓



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: يشير الانخفاض في متوسط العائد عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام على ضعف كفاءة المؤسسات في إدارة الأصول المستثمرة بهدف تحقيق الربح.

متوسط العائد على الاستثمار لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في بورصة البحرين



3. بورصة البحرين: ↑



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 انخفاض متوسط العائد عن متوسط أداء القطاع في العام 2020م إلا أن ارتفاعه خلال الأعوام الأخرى يشير إلى كفاءة المؤسسات في إدارة الأصول المستثمرة بهدف تحقيق الربح، مع وجوب التعديل على السياسات المتبعة لتحقيق ميزة تنافسية جيدة مع مثيلاتها في نفس القطاع.

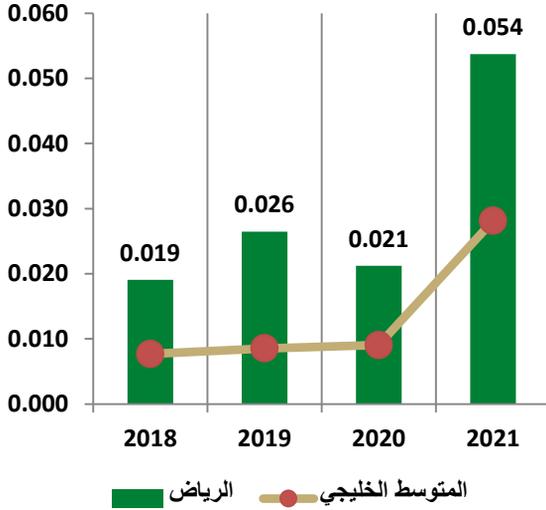


سلي

ايجابي

تحليل تغير العائد على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط العائد على الاستثمار لشركات الاستثمار
والخدمات المالية في سوق التداول السعودي



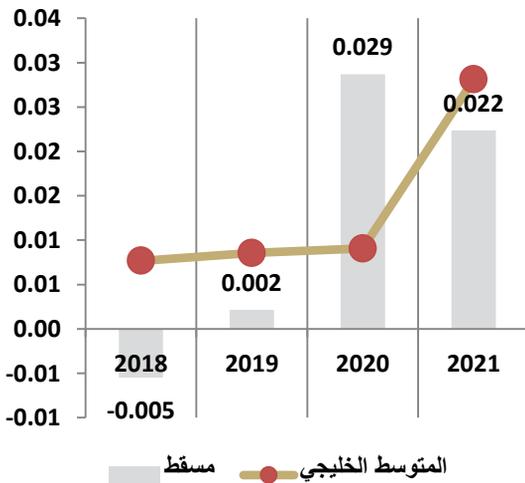
4. سوق التداول السعودي:

الإسلام

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: يشير ارتفاع متوسط العائد عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام من إتباع سياسة جيدة في إدارة الأصول المستثمرة بهدف تحقيق الربح، مع وجوب التعديل على السياسات المتبعة لتحقيق ميزة تنافسية جيدة مع مثيلاتها في نفس القطاع.

متوسط العائد على الاستثمار لشركات الاستثمار
والخدمات المالية 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 ارتفاع متوسط العائد عن متوسط أداء القطاع في العام 2020م إلا أن انخفاضه في الأعوام الأخرى يشير إلى ضعف كفاءة المؤسسات في إدارة الأصول المستثمرة بهدف تحقيق الربح.

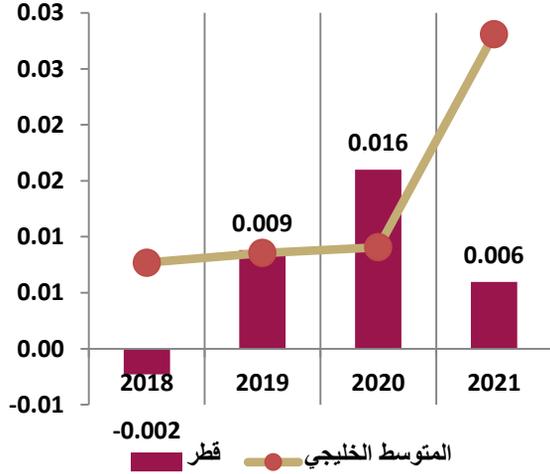


سلي

ايجابي

تحليل تغير العائد على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط العائد على الاستثمار لشركات الاستثمار والخدمات المالية في بورصة قطر



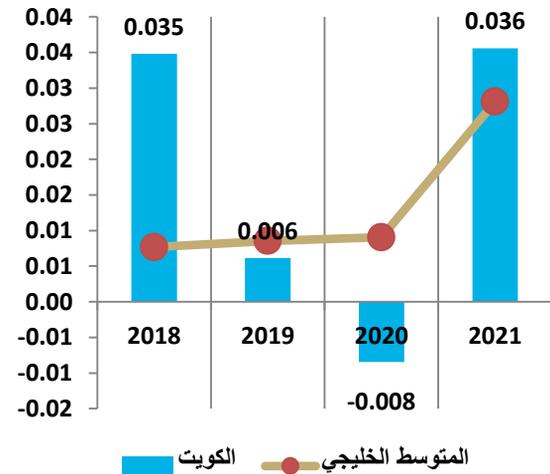
6. بورصة قطر: ↑



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: يشير ارتفاع متوسط العائد عن متوسط أداء القطاع خلال عامي 2019م، 2020م عن متوسط أداء القطاع إلى تمكّن المؤسسات من إتباع سياسة جيدة في إدارة الأصول المستثمرة بهدف تحقيق الربح، مع وجوب التعديل على السياسات المتبعة لتحقيق ميزة تنافسية جيدة مع مثيلاتها في نفس القطاع.

متوسط العائد على الاستثمار لشركات الاستثمار والخدمات المالية في بورصة الكويت



7. بورصة الكويت: ↑



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 انخفاض متوسط العائد عن متوسط أداء القطاع في العام 2020م إلا أن ارتفاعه خلال الأعوام الأخرى يشير إلى كفاءة المؤسسات في إدارة الأصول المستثمرة بهدف تحقيق الربح، مع وجوب 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

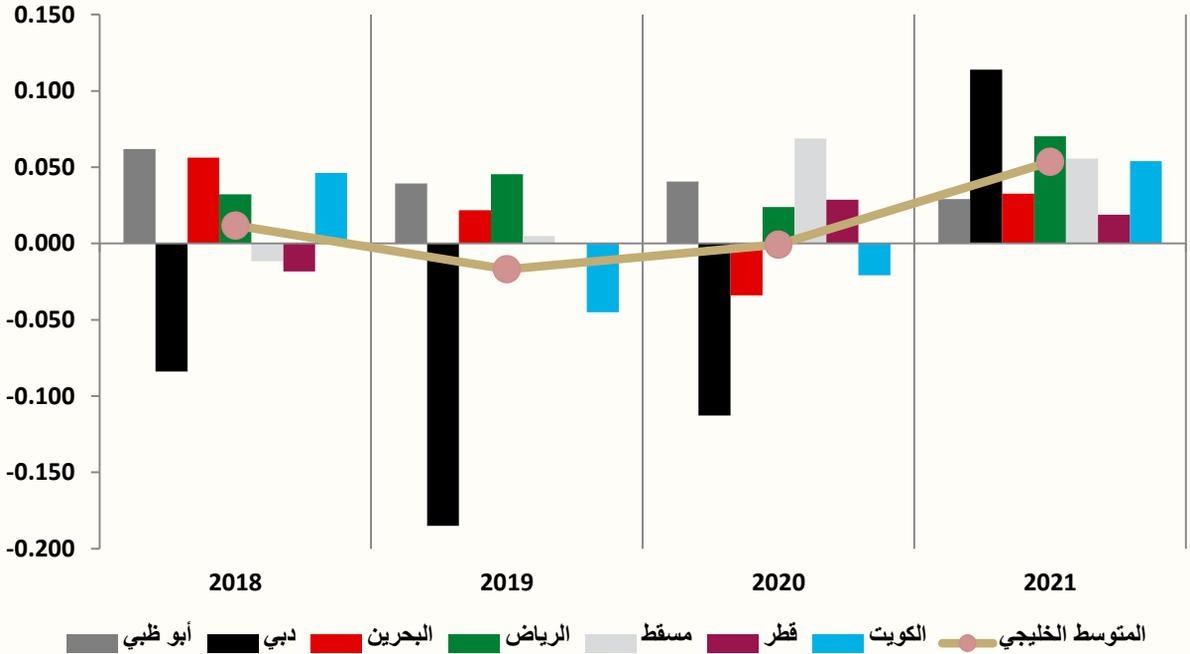
ايجابي

التحليل العام للقطاع: ↑

بالرغم من انخفاض متوسط العائد في سوق واحد، إلا أن ارتفاعه من منظور عام في ستة أسواق عن متوسط أداء القطاع يعبر عن كفاءة المؤسسات في إتباع سياسات جيدة تمكّنها من تحقيق أرباح من خلال استثمارات المساهمين بأداء فعّال ومستمر.



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



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

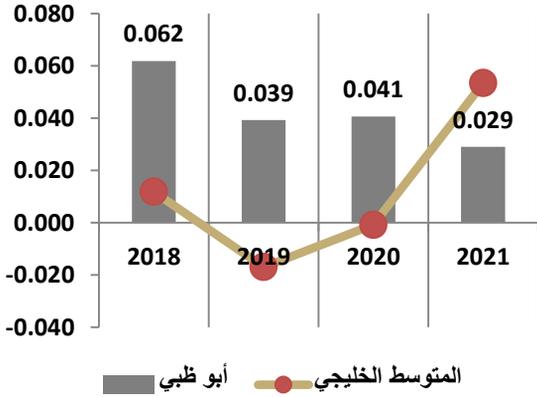


↓ سلبي

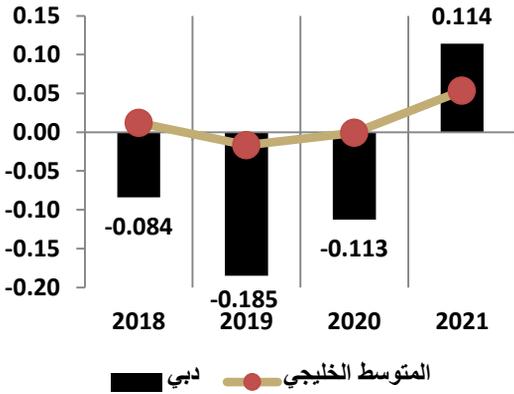
↑ ايجابي

تحليل تغير العائد على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط العائد على حقوق الملكية لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في سوق أبو ظبي
للأوراق المالية



متوسط العائد على حقوق الملكية لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في سوق دبي المالي



متوسط العائد على حقوق الملكية لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في بورصة البحرين



1. سوق أبوظبي للأوراق المالية: ↑



مستوى السوق: يشير استقرار متوسط العائد إلى حد ما خلال الأعوام إلى كفاءة سياسة المؤسسات في إدارة الأصول المستثمرة بهدف تحقيق الربح.

مستوى القطاع: بالرغم من انخفاض متوسط العائد عن متوسط أداء القطاع في عام 2021م إلا أن ارتفاعه في الأعوام الأخرى يشير إلى كفاءة المؤسسات في إتباع سياسة جيدة في تحقيق ربح من خلال استثمارات المساهمين بأداء فعّال ومستمر، مع وجوب التعديل والتطوير المستمر على السياسات المتبعة لتحقيق ميزة تنافسية جيدة مع مثيلاتها في نفس القطاع.

2. سوق دبي المالي: ↓



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

مستوى القطاع: بالرغم من ارتفاع متوسط العائد عن متوسط أداء القطاع في عام 2021م، إلا أن انخفاضه في الأعوام الأخرى يشير إلى ضعف كفاءة المؤسسات في إتباع سياسة جيدة في تحقيق ربح من خلال استثمارات المساهمين بأداء فعّال ومستمر.

3. بورصة البحرين: ↑



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

مستوى القطاع: بالرغم من انخفاض متوسط العائد عن متوسط أداء القطاع في العام 2020م إلا أن ارتفاعه في الأعوام الأخرى يشير إلى قدرة المؤسسات في تحقيق أرباح من خلال استثمارات المساهمين بأداء فعّال ومستمر.

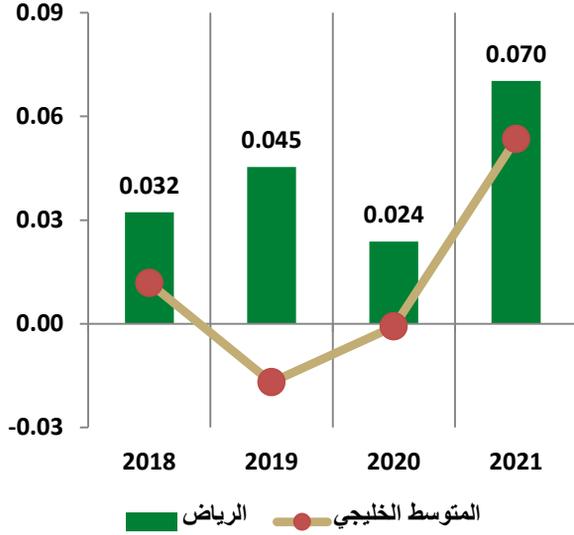


سلي

ايجابي

تحليل تغير العائد على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط العائد على حقوق الملكية لشركات الاستثمار والخدمات المالية في سوق التداول السعودي



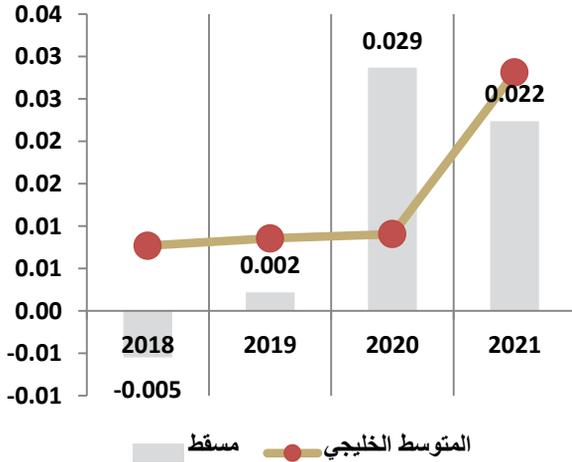
4. سوق التداول السعودي:



مستوى السوق: يشير استقرار متوسط العائد إلى حد ما خلال الأعوام إلى كفاءة سياسة المؤسسات في إدارة الأصول المستثمرة بهدف تحقيق الربح.

مستوى القطاع: يشير ارتفاع متوسط العائد عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام على تمكّن المؤسسات من إتباع سياسة جيدة في تحقيق ارباح من خلال استثمارات المساهمين بأداء فعّال ومستمر.

متوسط العائد على الاستثمار لشركات الاستثمار والخدمات المالية 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 ارتفاع متوسط العائد عن متوسط أداء القطاع في العام 2020م إلا أن انخفاضه في الأعوام الأخرى يشير إلى ضعف كفاءة المؤسسات في إدارة الأصول المستثمرة بهدف تحقيق الربح.



سلي

ايجابي

تحليل تغير العائد على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

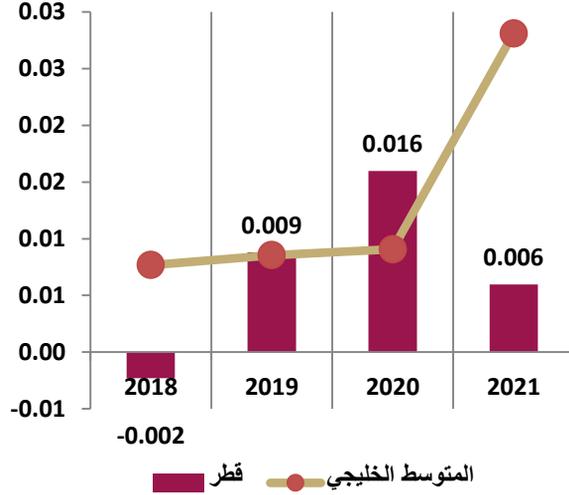
متوسط العائد على الاستثمار لشركات الاستثمار
والخدمات المالية في بورصة قطر



6. بورصة قطر: ↑

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: يشير ارتفاع متوسط العائد عن متوسط أداء القطاع خلال عامي 2019م، 2020م عن متوسط أداء القطاع إلى تمكن المؤسسات من إتباع سياسة جيدة في إدارة الأصول المستثمرة بهدف تحقيق الربح، مع وجوب التعديل على السياسات المتبعة لتحقيق ميزة تنافسية جيدة مع مثيلاتها في نفس القطاع.



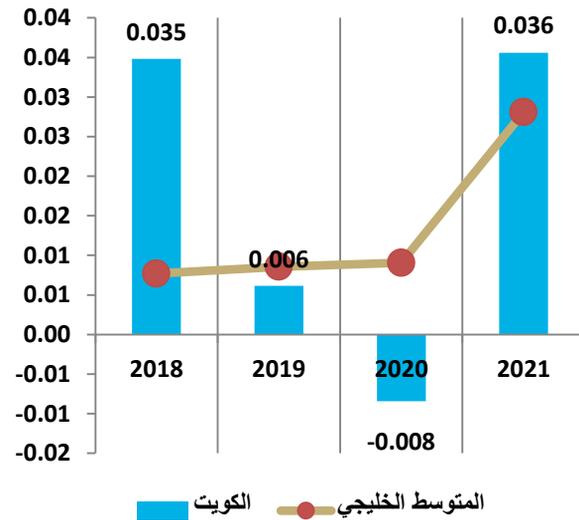
متوسط العائد على الاستثمار لشركات الاستثمار
والخدمات المالية في بورصة الكويت



7. بورصة الكويت: ↑

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 انخفاض متوسط العائد عن متوسط أداء القطاع في العام 2020م إلا أن ارتفاعه خلال الأعوام الأخرى يشير إلى كفاءة المؤسسات في إدارة الأصول المستثمرة بهدف تحقيق الربح، مع وجوب التعديل على السياسات المتبعة لتحقيق ميزة تنافسية جيدة مع مثيلاتها في نفس القطاع.



جداول احتساب النسب المالية



جداول احتساب النسب المالية

2021م (الجدول 1)

النسب المالية	أبوظبي	دبي	البحرين	الرياض	مسقط	الدوحة	الكويت	المتوسط الخليجي
نسب السيولة:								
نسبة التداول	5.481	1.136	2.536	2.639	2.637	4.266	7.282	3.711
نسبة التداول السريعة	5.463	1.046	1.660	2.572	2.637	4.263	7.282	3.560
نسبة النقدية	1.733	0.366	1.271	0.815	1.76	3.13	0.85	1.418
صافي رأس المال العامل	21,726	263	1416	-112	3,939	251	0.428	3364.106
نسب النشاط:								
معدل دوران المخزون	139.026	5.115	2.918	4.453	36.159	61.542	15.403	37.802
متوسط فترة التحصيل	14.415	152.081	127.482	81.972	121.054	5.931	25.544	75.497
معدل دوران المدينون	3.075	1.364	2.735	3.891	3.042	13.074	6.197	4.768
معدل دوران الأصول الثابتة	77.873	0.556	0.251	0.343	0.237	0.052	0.396	11.387
معدل دوران الأصول	0.585	0.112	0.449	0.573	0.107	0.035	0.141	0.286
نسب الربحية:								
هامش الربح	0.463	0.504	0.497	0.553	0.176	0.656	0.465	0.473
نسبة صافي الربح إلى المبيعات	0.447	1.240	0.271	0.425	0.178	0.187	1.258	0.572
العائد على الاستثمار	0.066	0.023	0.018	0.042	0.022	0.006	0.034	0.030
العائد على حقوق الملكية	0.135	0.082	0.039	0.074	0.048	0.019	0.047	0.063
نسب الاستثمار:								
نصيب السهم من الأرباح المحققة	0.403	0.072	0.010	1.202	0.012	0.034	0.013	0.250
نصيب السهم من الأرباح الموزعة	0.051			1.474				0.762
نسبة التوزيعات النقدية	0.310			0.503				0.407
نسب المديونية:								
نسبة الالتزامات إلى الأصول	0.364	0.481	0.569	0.473	0.534	0.341	0.324	0.441
نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية	1.154	2.209	2.655	1.424	1.422	0.833	1.008	1.529
نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول	0.636	0.525	0.431	0.524	0.466	0.659	0.676	0.559
معدل تغطية الفوائد	19.227	43.857		43.319	1.823	-18.150	124.045	35.687
مؤشرات مالية أخرى:								
متوسط إجمالي الأصول	31887.130	15179.143	707.330	30830.801	77.691	2003.801	173.472	11551.338
متوسط إجمالي الأصول الثابتة	14476.778	18914.761	2006.327	27488.385	228.435	1296.386	7.277	9202.621
متوسط رصيد المدينون	5228.548	2602.229	547.090	3169.054	17.791	9.537	0.444	1653.528
متوسط رصيد المخزون	699.081	4309.063	14.971	1441.232	224.534	1.731	0.029	955.806

جداول احتساب النسب المالية

2020م (الجدول 2)

النسب المالية	أبوظبي	دبي	البحرين	الرياض	مسقط	الدوحة	الكويت	المتوسط الخليجي
نسب السيولة:								
نسبة التداول	2.308	2.432	3.494	1.963	2.482	3.822	7.369	3.410
نسبة التداول السريعة	2.291	2.341	1.159	1.901	2.482	3.82	7.369	3.052
نسبة النقدية	0.515	0.38	2.407	0.277	1.851	3.19	2.973	1.656
صافي رأس المال العامل	3,351.61	470.395	1,319	-97.951	4.334	247.867	0.405	756.524
نسب النشاط:								
معدل دوران المخزون	125.279	10.511	1.683	49.449	8.492	62.854	9.823	38.299
متوسط فترة التحصيل	9.882	135.180	217.483	45.567	91.038	5.823	58.278	80.464
معدل دوران المدينون	3.368	1.853	1.908	3.575	2.663	12.755	5.941	4.580
معدل دوران الأصول الثابتة	5.138	0.492	0.172	0.335	0.088	0.086	0.352	0.952
معدل دوران الأصول	0.556	0.109	0.268	0.567	0.079	0.050	0.135	0.252
نسب الربحية:								
هامش الربح	0.400	0.601	0.536	0.510	0.239	0.616	0.670	0.510
نسبة صافي الربح إلى المبيعات	-0.690	-0.213	0.180	-0.225	0.046	0.357	-0.831	-0.197
العائد على الاستثمار	0.034	-0.012	0.000	0.017	0.030	0.016	-0.011	0.011
العائد على حقوق الملكية	0.066	-0.105	-0.022	0.033	0.069	0.029	-0.029	0.006
نسب الاستثمار:								
نصيب السهم من الأرباح المحققة	0.380	-0.019	-0.026	0.796	0.027	0.047	0.002	0.172
نصيب السهم من الأرباح الموزعة	0.045			0.370				0.207
نسبة التوزيعات النقدية	0.850			0.181				0.516
نسب المديونية:								
نسبة الالتزامات إلى الأصول	0.392	0.428	0.578	0.473	0.575	0.405	0.337	0.455
نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية	1.221	2.550	2.489	1.498	1.618	1.300	1.114	1.684
نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول	0.608	0.577	0.422	0.524	0.425	0.595	0.663	0.545
معدل تغطية الفوائد	-48.857	31.176		369.401	1.072	9.580	98.431	76.801
مؤشرات مالية أخرى:								
متوسط إجمالي الأصول	10185.846	13852.387	649.998	30329.635	131.669	1977.034	166.829	8184.771
متوسط إجمالي الأصول الثابتة	3252.222	16600.830	1871.815	27275.876	613.898	1316.042	5.727	7276.630
متوسط رصيد المدينون	1836.574	1922.500	564.704	3307.998	20.340	38.110	0.312	1098.648
متوسط رصيد المخزون	335.490	2448.584	20.407	701.959	159.138	3.447	0.032	524.151

جداول احتساب النسب المالية

2019م (الجدول 3)

النسب المالية	أبوظبي	دبي	البحرين	الرياض	مسقط	الدوحة	الكويت	المتوسط الخليجي
نسب السيولة:								
نسبة التداول	1.654	1.23	2.225	4.229	2.717	3.886	7.489	7.489
نسبة التداول السريعة	1.633	1.045	0.852	4.158	2.717	3.882	7.489	7.489
نسبة النقدية	0.493	0.356	0.868	0.489	2.209	3.772	5.688	5.688
صافي رأس المال العامل	1,873.82	34.591	1,389	1,182.79	9.045	281.167	0.216	0.216
نسب النشاط:								
معدل دوران المخزون	93.851	7.164	1.857	46.694	3.375	15.235	11.458	25.662
متوسط فترة التحصيل	13.153	135.611	197.979	38.896	129.548	23.958	90.477	89.946
معدل دوران المدينون	3.384	3.305	2.881	2.892	2.707	8.768	8.998	4.705
معدل دوران الأصول الثابتة	1.048	0.152	0.189	0.289	0.057	0.127	0.502	0.338
معدل دوران الأصول	0.254	0.115	0.271	0.611	0.075	0.047	0.173	0.221
نسب الربحية:								
هامش الربح	0.406	0.503	0.530	0.519	0.182	0.662	0.720	0.503
نسبة صافي الربح إلى المبيعات	-0.567	-0.142	0.234	0.298	0.156	0.158	0.093	0.033
العائد على الاستثمار	0.022	-0.027	0.014	0.022	-0.002	0.007	0.004	0.006
العائد على حقوق الملكية	0.073	-0.178	0.027	0.052	-0.009	-0.002	-0.050	-0.013
نسب الاستثمار:								
نصيب السهم من الأرباح المحققة	0.721	-0.018	0.024	0.582	0.001	0.001	0.003	0.188
نصيب السهم من الأرباح الموزعة	0.043			0.357	0.007			0.136
نسبة التوزيعات النقدية	0.698			0.510	0.143			0.450
نسب المديونية:								
نسبة الالتزامات إلى الأصول	0.425	0.429	0.550	0.467	0.642	0.316	0.349	0.454
نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية	1.210	2.262	2.179	1.496	2.401	0.630	1.218	1.628
نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول	0.575	0.576	0.450	0.533	0.358	0.684	0.651	0.547
معدل تغطية الفوائد	-253.272	19.402	17.201	0.755	9.529	67.032	-23.226	
مؤشرات مالية أخرى:								
متوسط إجمالي الأصول	8757.680	13237.357	606.087	28924.430	182.551	1947.822	158.842	7687.824
متوسط إجمالي الأصول الثابتة	3522.334	17883.448	1782.340	26253.781	968.881	1327.334	3.789	7391.701
متوسط رصيد المدينون	1242.186	1878.124	313.087	3238.687	20.333	60.144	0.155	964.674
متوسط رصيد المخزون	205.133	2415.210	21.023	713.134	166.070	25.140	0.041	506.536

جداول احتساب النسب المالية

2018م (الجدول 4)

النسب المالية	أبوظبي	دبي	البحرين	الرياض	مسقط	الدوحة	الكويت	المتوسط الخليجي
نسب السيولة:								
نسبة التداول	1.884	1.522	2.099	2.517	3.67	2.367	4.57	2.661
نسبة التداول السريعة	1.851	1.292	1.128	2.458	3.67	2.351	4.57	2.474
نسبة النقدية	0.747	0.539	0.684	0.366	3.25	2.117	0.693	1.199
صافي رأس المال العامل	192.664	318.752	0.671	-352.563	11.731	232.332	0.146	57.676
نسب النشاط:								
معدل دوران المخزون	119.019	8.145	2.184	43.534	8.951	18.042	9.022	29.843
متوسط فترة التحصيل	10.966	108.135	167.975	38.412	103.601	20.231	108.259	79.654
معدل دوران المدينون	3.980	2.045	2.828	3.632	3.162	8.823	10.053	4.932
معدل دوران الأصول الثابتة	0.719	0.210	0.553	0.216	0.057	0.163	0.514	0.347
معدل دوران الأصول	0.187	0.141	0.299	0.575	0.074	0.055	0.212	0.220
نسب الربحية:								
هامش الربح	0.465	0.459	0.554	0.492	0.150	0.601	2.591	0.759
نسبة صافي الربح إلى المبيعات	0.106	-0.234	0.135	0.211	0.280	-0.038	-0.337	0.018
العائد على الاستثمار	0.043	-0.028	0.026	0.019	-0.007	-0.002	0.031	0.012
العائد على حقوق الملكية	0.090	-0.098	0.060	0.041	-0.016	-0.018	0.041	0.014
نسب الاستثمار:								
نصيب السهم من الأرباح المحققة	0.581	-0.049	0.039	0.434	-0.006	-0.019	0.010	0.141
نصيب السهم من الأرباح الموزعة	0.051	0.051	0.400	0.400	0.400	0.400	0.400	0.225
نسبة التوزيعات النقدية	0.195	0.195	0.494	0.494	0.494	0.494	0.494	0.344
نسب المديونية:								
نسبة الالتزامات إلى الأصول	0.387	0.400	0.551	0.438	0.604	0.389	0.341	0.444
نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية	1.111	1.469	1.885	1.288	2.229	0.912	1.002	1.414
نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول	0.613	0.607	0.449	0.560	0.396	0.611	0.659	0.557
معدل تغطية الفوائد	986.739	21.054	83.742	0.898	3.784	-2.322	182.316	
مؤشرات مالية أخرى:								
متوسط إجمالي الأصول	8118.688	12218.080	451.338	28672.491	170.680	2142.790	150.535	7417.800
متوسط إجمالي الأصول الثابتة	5297.266	16502.349	4811.008	26176.943	860.300	1365.275	3.367	7859.501
متوسط رصيد المدينون	426.485	1793.177	592.737	3109.317	15.492	42.953	0.101	854.323
متوسط رصيد المخزون	47.287	2079.475	21.549	668.665	172.837	28.305	0.054	431.167



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:

