



المركز الإحصائي
لدول مجلس التعاون لدول الخليج العربية
GCC-STAT



أداء قطاع الاستثمار والخدمات المالية في أسواق المال الخليجية

من منظور النسب المالية

المحتويات

رقم الصفحة	مؤشرات النسب المالية	
20 - 5	نسب السيولة (%)	1
5	نسبة التداول (%)	أ-1
10	نسبة التداول السريعة (%)	ب-1
15	نسب النقدية (%)	ج-1
20	صافي رأس المال العامل	د-1
40 - 25	نسب الربحية (%)	2
25	هامش الربح	أ-2
30	نسبة صافي الأرباح إلى المبيعات (%)	ب-2
35	نسبة العائد على الاستثمار (%)	ج-2
40	نسبة العائد على حقوق الملكية (%)	د-2
65 - 45	نسب النشاط (%)	3
45	متوسط فترة التحصيل	أ-3
50	معدل دوران المخزون	ب-3
55	معدل دوران المدينون	ج-3
60	معدل دوران الأصول الثابتة	د-3
65	معدل دوران الأصول	هـ-3
80 - 70	نسب الاستثمار (%)	4
70	نصيب السهم من الأرباح المحققة (%)	أ-4
75	نصيب السهم من الأرباح الموزعة (%)	ب-4
80	نسبة التوزيعات النقدية (%)	ج-4
104 - 85	نسب المديونية (%)	5
85	نسبة الالتزامات إلى الأصول (%)	أ-5
90	نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية (%)	ب-5
95	نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول (%)	ج-5
100	معدل تغطية الفائدة (%)	د-5
105	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 أداء القطاعات الاقتصادية في أسواق المال الخليجية من خلال الروابط:

المعلومات الوصفية:

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

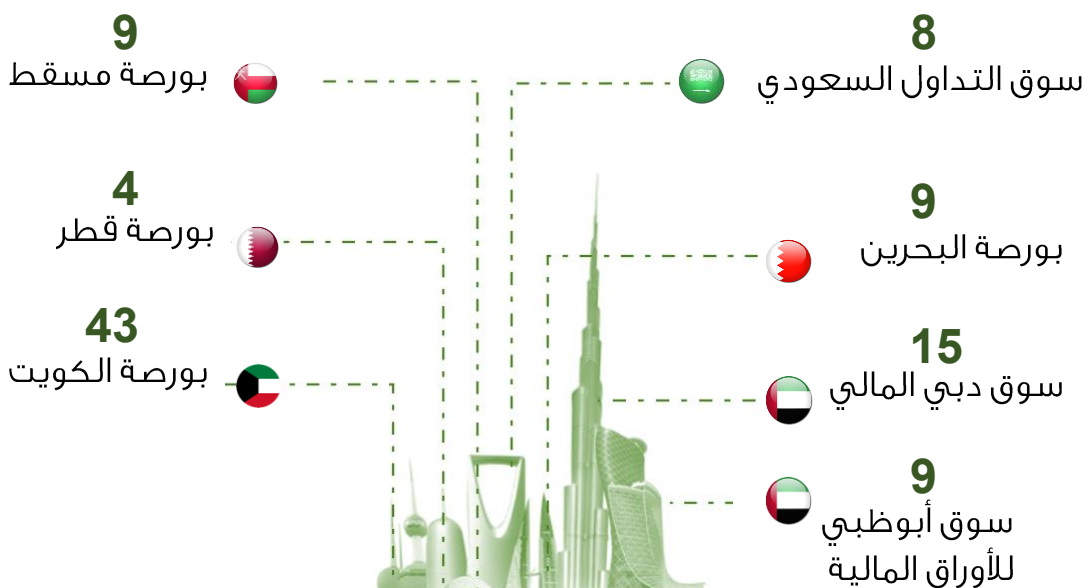
الدراسة التفصيلية:

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



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

(97) مؤسسة



نسب السيولة

أ: نسبة التداول (%)

الأصول المتداولة ÷ الالتزامات المتداولة





↓ سلبي

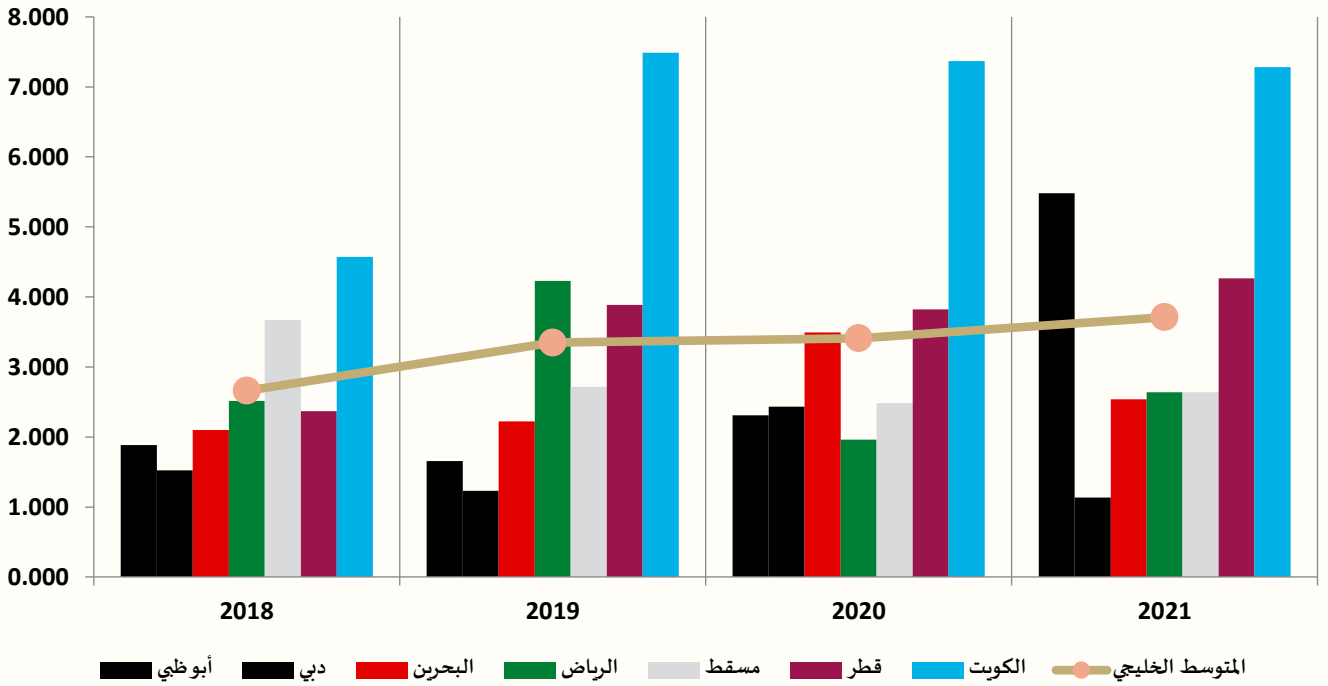
↑ ايجابي

التحليل العام للقطاع: ↓

بالرغم من ارتفاع النسبة خلال الأعوام في سوقين إلا أن انخفاضها عن متوسط أداء القطاع من منظور عام في خمسة أسواق يعبر عن ضعف قدرة المؤسسات المقيّدة في القطاع على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال قيمة أصولها المتداولة والتي لا يغطي رصيدها رصيد الالتزامات المتداولة، وبالتالي حجم أصولها المتداولة يضعها في وضع غير مستقر.



متوسط نسبة التداول لشركات الاستثمار والخدمات المالية المقيّدة في أسواق المال الخليجية خلال الفترة من 2018م وحتى 2021م



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

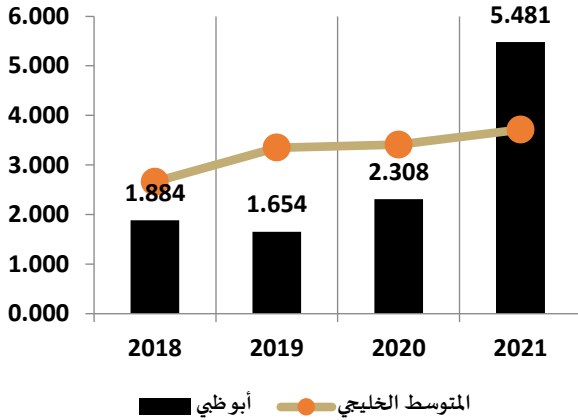


سلي

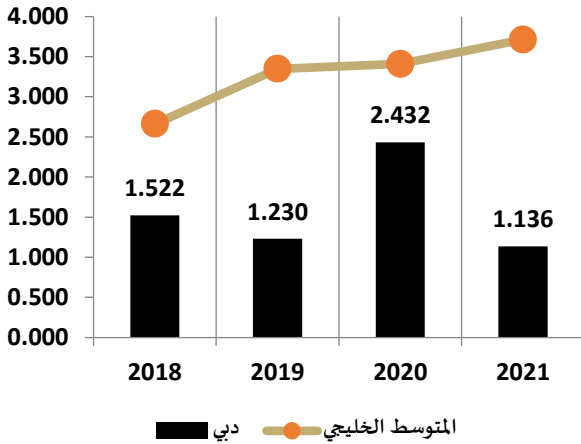
ايجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

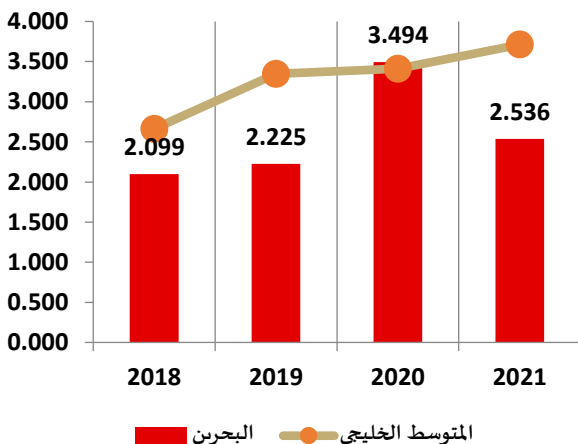
متوسط نسبة التداول لشركات الاستثمار والخدمات المالية في سوق أبوظبي للأوراق المالية



متوسط نسبة التداول لشركات الاستثمار والخدمات المالية في سوق دبي المالي



متوسط نسبة التداول لشركات الاستثمار والخدمات المالية في بورصة البحرين



1. سوق أبوظبي للأوراق المالية:



مستوى السوق: بالرغم من ارتفاع النسبة في العام 2021م إلا أن تذبذبها في الأعوام الأخرى يشير إلى عدم قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها قصيرة الأجل، مما يعني بأن حجم أصولها المتداولة في وضع غير مستقر.

مستوى القطاع: بالرغم من وصول النسبة إلى متوسط أداء القطاع في العام 2021م إلا أن انخفاضها في الأعوام الأخرى يشير إلى عدم قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها قصيرة الأجل، مما يعني بأن حجم أصولها المتداولة في وضع غير مستقر.

2. سوق دبي المالي:



مستوى السوق: يشير تذبذب النسبة من عام لآخر مع انخفاض رصيد الأصول المتداولة مقارنةً مع رصيد الالتزامات إلى عدم قدرة المؤسسات في القطاع على سداد التزاماتها قصيرة الأجل.

مستوى القطاع: يشير انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع إلى ضعف قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال قيمة أصولها المتداولة، ودل ذلك على عدم مقدرتها على مواجهة أخطار سداد الالتزامات المتداولة المفاجئة، الأمر الذي قد يؤدي بها إلى تسهيل أية أصول ثابتة أو الحصول على قروض جديدة.

3. بورصة البحرين:



مستوى السوق: يشير تذبذب النسبة خلال الأعوام مع انخفاض رصيد الأصول المتداولة مقارنةً مع رصيد الالتزامات إلى عدم قدرة المؤسسات في القطاع على سداد التزاماتها قصيرة الأجل.

مستوى القطاع: بالرغم من وصول النسبة إلى متوسط أداء القطاع في العام 2020م إلا أن انخفاضها في الأعوام الأخرى يشير إلى ضعف قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال قيمة أصولها المتداولة، ودل ذلك على عدم مقدرتها على مواجهة أخطار سداد الالتزامات المتداولة المفاجئة، الأمر الذي قد يؤدي بها إلى تسهيل أية أصول ثابتة أو الحصول على قروض جديدة.

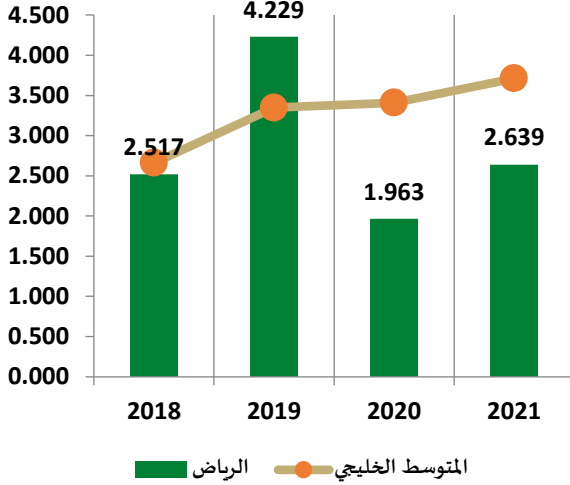


↓ سلبي

↑ ايجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط نسبة التداول لشركات الاستثمار
والخدمات المالية في سوق التداول السعودي



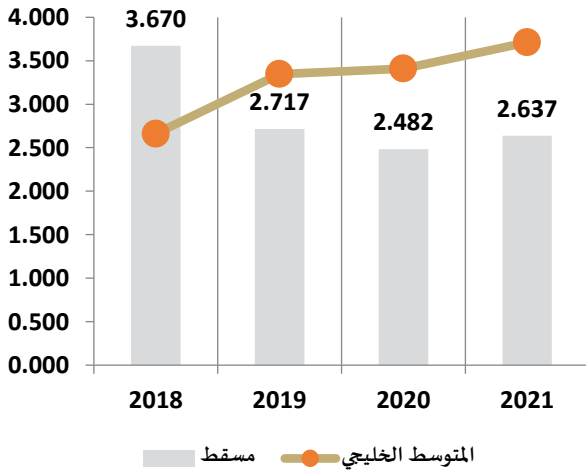
4. سوق التداول السعودي: ↓



مستوى السوق: يشير تذبذب النسبة خلال الأعوام مع انخفاض رصيد الأصول المتداولة مقارنةً مع رصيد الالتزامات إلى عدم قدرة المؤسسات في القطاع على سداد التزاماتها قصيرة الأجل.

مستوى القطاع: بالرغم من وصول النسبة إلى متوسط أداء القطاع في العام 2019م إلا أن انخفاضها في الأعوام الأخرى يشير إلى عدم قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها قصيرة الأجل، مما يعني بأن حجم أصولها المتداولة في وضع غير مستقر.

متوسط نسبة التداول لشركات الاستثمار والخدمات
المالية في بورصة مسقط



5. بورصة مسقط: ↓



مستوى السوق: يشير تذبذب النسبة خلال الأعوام مع انخفاض رصيد الأصول المتداولة مقارنةً مع رصيد الالتزامات إلى عدم قدرة المؤسسات في القطاع على سداد التزاماتها قصيرة الأجل.

مستوى القطاع: بالرغم من وصول النسبة إلى متوسط أداء القطاع في العام 2018م إلا أن انخفاضها في الأعوام الأخرى يشير إلى عدم قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها قصيرة الأجل، مما يعني بأن حجم أصولها المتداولة في وضع غير مستقر.

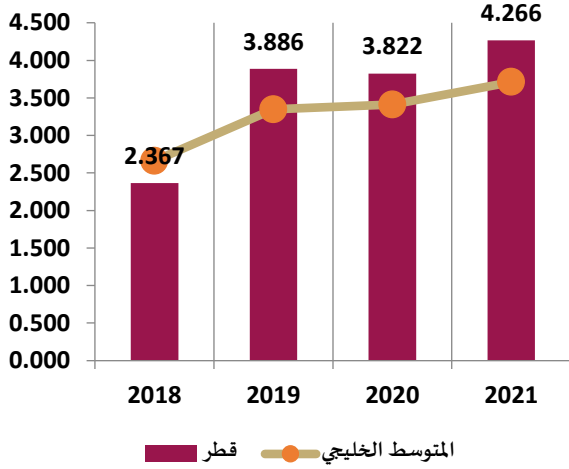


سلي

ايجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط نسبة التداول لشركات الاستثمار
والخدمات المالية في بورصة قطر



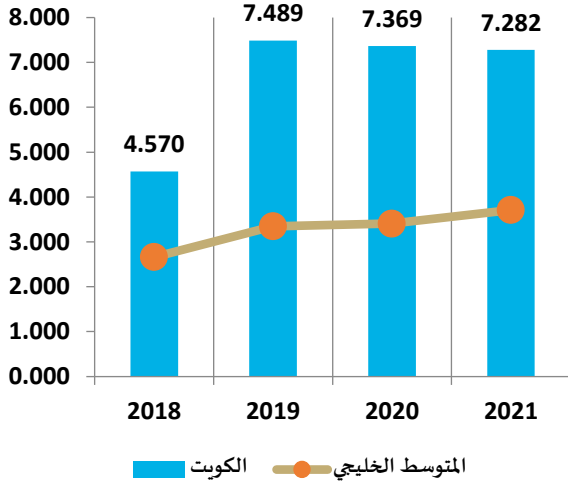
6. بورصة قطر: ↑



مستوى السوق: بالرغم من انخفاض النسبة في العام 2018م إلا أن ارتفاعها في الأعوام التالية مع ارتفاع رصيد الأصول المتداولة مقارنةً مع رصيد الالتزامات يشير إلى قدرة المؤسسات في القطاع على سداد التزاماتها قصيرة الأجل.

مستوى القطاع: بالرغم من انخفاض النسبة في العام 2018م عن متوسط أداء القطاع إلا أن ارتفاعها في الأعوام التالية يشير إلى قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال قيمة أصولها المتداولة.

متوسط نسبة التداول لشركات الاستثمار
والخدمات المالية في بورصة الكويت



7. بورصة الكويت: ↑



مستوى السوق: يشير ارتفاع النسبة في السنوات الثلاثة الأخيرة مع ارتفاع رصيد الأصول المتداولة مقارنةً مع رصيد الالتزامات إلى قدرة المؤسسات في القطاع على سداد التزاماتها قصيرة الأجل.

مستوى القطاع: يشير الارتفاع الملحوظ للنسبة عن متوسط أداء القطاع إلى قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال قيمة أصولها المتداولة.

نسب السيولة

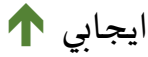
ب: نسبة التداول السريعة (%)

(الأصول المتداولة - المخزون) ÷ الالتزامات المتداولة





سلبي



ايجابي

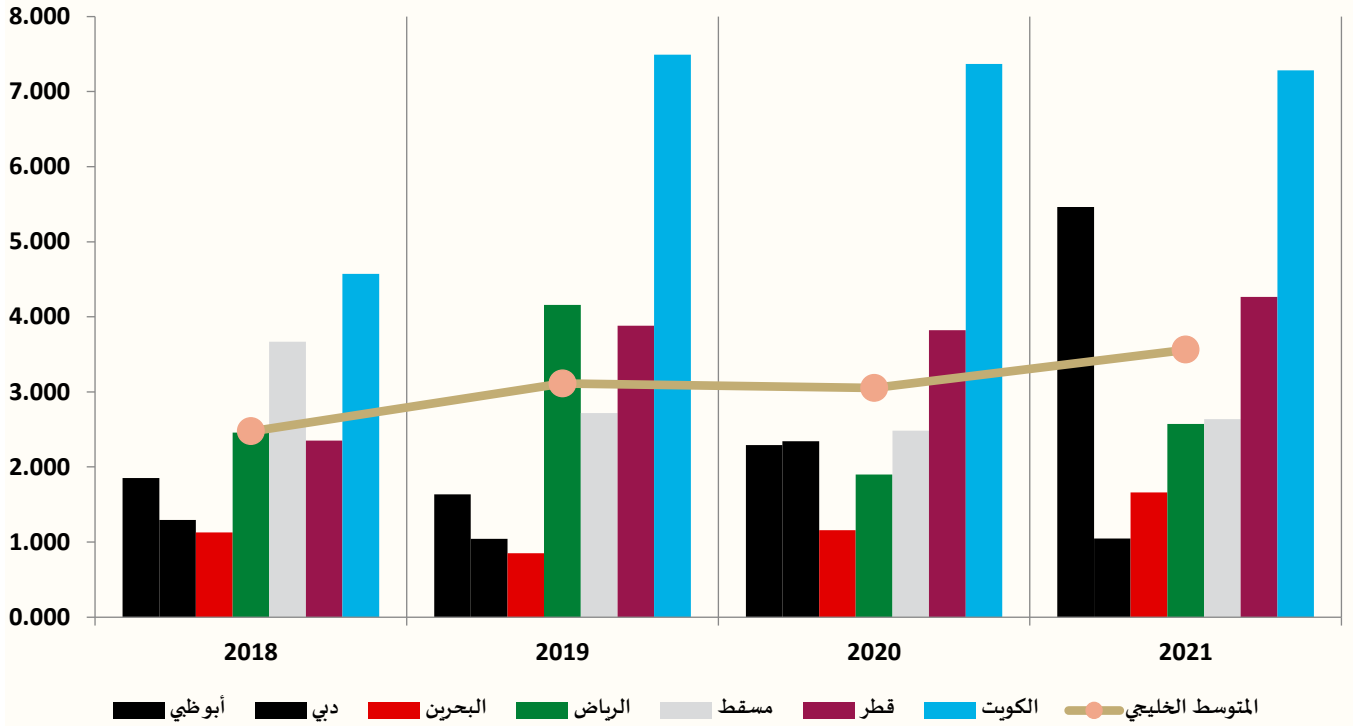


التحليل العام للقطاع:

انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع من منظور عام في خمسة أسواق يعبر عن ضعف قدرة المؤسسات المقيّدة في القطاع على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال قيمة أصولها المتداولة بعد استبعاد قيمة المخزون والمصروفات المدفوعة مقدماً والتي لا يغطي رصيدها رصيد الالتزامات المتداولة وبالتالي يضع حجم أصولها المتداولة في وضع غير مستقر.



متوسط نسبة التداول السريعة لشركات الاستثمار والخدمات المالية المقيّدة في أسواق المال الخليجية خلال الفترة من 2018م وحتى 2021م



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

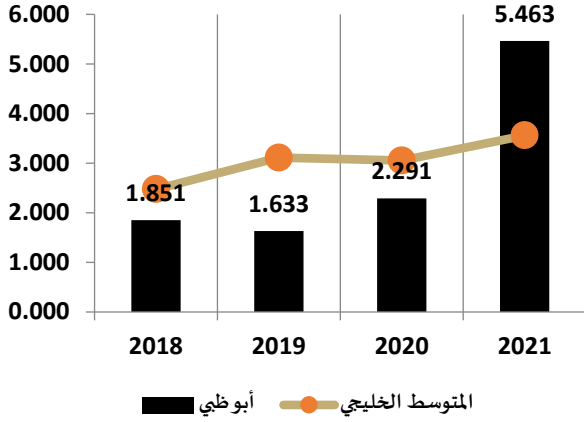


سلي

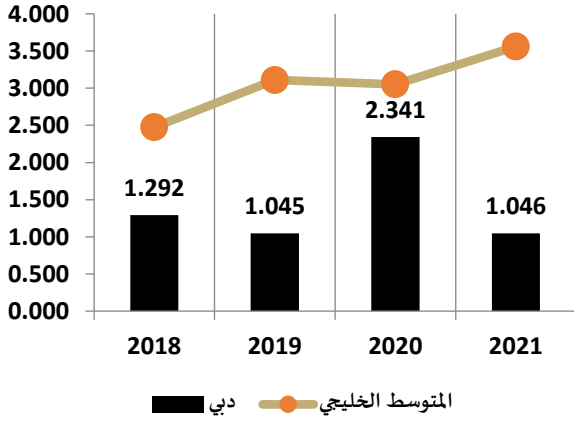
ايجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

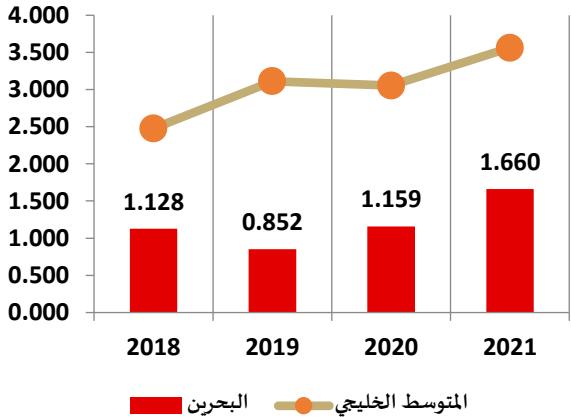
متوسط نسبة التداول السريعة لشركات الاستثمار والخدمات المالية في سوق أبوظبي للأوراق المالية



متوسط نسبة التداول السريعة لشركات الاستثمار والخدمات المالية في سوق دبي المالي



متوسط نسبة التداول السريعة لشركات الاستثمار والخدمات المالية في بورصة البحرين



1. سوق أبوظبي للأوراق المالية:



مستوى السوق: يشير تذبذب النسبة من عام لآخر مع انخفاض رصيد الأصول المتداولة مقابل رصيد الالتزامات المتداولة إلى عدم قدرة المؤسسات من التعافي خلال المدى القصير.

مستوى القطاع: بالرغم من ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع في العام 2021م إلا أن انخفاضها في الأعوام الأخرى يشير إلى ضعف قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال قيمة أصولها المتداولة بعد استبعاد قيمة المخزون.

2. سوق دبي المالي:



مستوى السوق: يشير تذبذب النسبة من عام لآخر مع انخفاض رصيد الأصول المتداولة مقابل رصيد الالتزامات المتداولة إلى عدم قدرة المؤسسات من التعافي خلال المدى القصير.

مستوى القطاع: يشير انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام إلى ضعف قدرة المؤسسات داخل القطاع على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال قيمة أصولها المتداولة بعد استبعاد قيمة المخزون.

3. بورصة البحرين:



مستوى السوق: يشير تذبذب النسبة من عام لآخر مع انخفاض رصيد الأصول المتداولة مقابل رصيد الالتزامات المتداولة إلى عدم قدرة المؤسسات من التعافي خلال المدى القصير.

مستوى القطاع: يشير انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام إلى ضعف قدرة المؤسسات داخل القطاع على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال قيمة أصولها المتداولة بعد استبعاد قيمة المخزون.

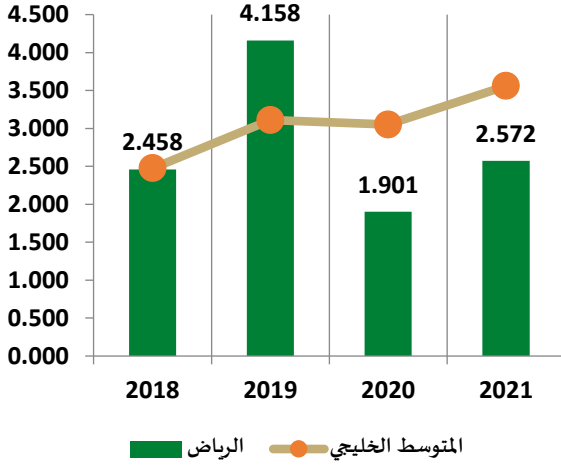


سلي

ايجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط نسبة التداول السريعة لشركات الاستثمار
والخدمات المالية في سوق التداول السعودي



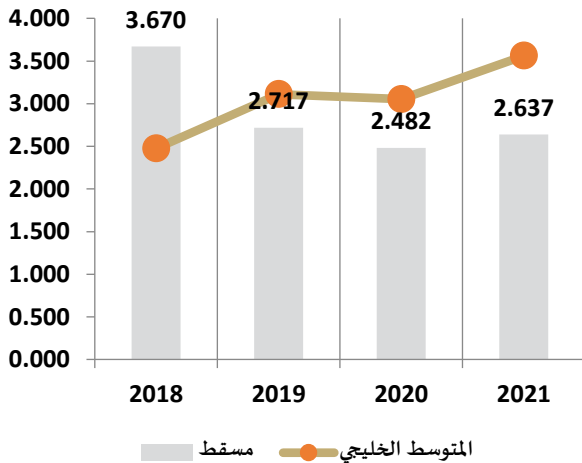
4. سوق التداول السعودي:



مستوى السوق: يشير تذبذب النسبة من عام لآخر مع انخفاض رصيد الأصول المتداولة مقابل رصيد الالتزامات المتداولة إلى عدم قدرة المؤسسات من التعافي خلال المدى القصير.

مستوى القطاع: بالرغم من ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع في العام 2019م إلا أن انخفاضها في الأعوام الأخرى يشير إلى ضعف قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال قيمة أصولها المتداولة بعد استبعاد قيمة المخزون.

متوسط نسبة التداول السريعة لشركات الاستثمار
والخدمات المالية في بورصة مسقط



5. بورصة مسقط:



مستوى السوق: يشير تذبذب النسبة من عام لآخر مع انخفاض رصيد الأصول المتداولة مقابل رصيد الالتزامات المتداولة إلى عدم قدرة المؤسسات من التعافي خلال المدى القصير.

مستوى القطاع: بالرغم من ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع في العام 2018م إلا أن انخفاضها في الأعوام الأخرى يشير إلى ضعف قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال قيمة أصولها المتداولة بعد استبعاد قيمة المخزون.

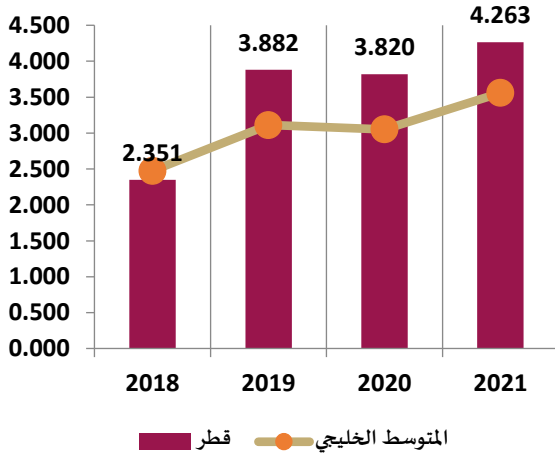


سلي

ايجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط نسبة التداول السريعة لشركات الاستثمار
والخدمات المالية في بورصة قطر



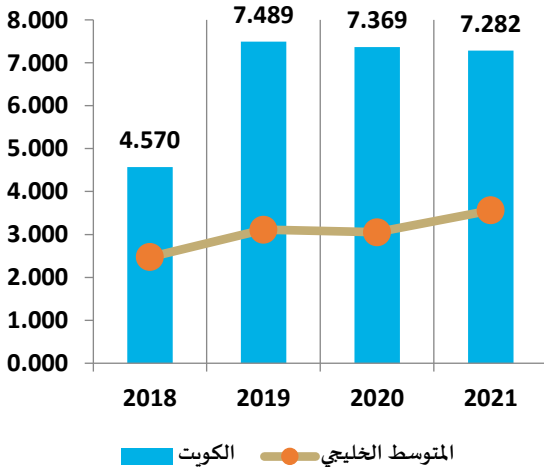
6. **بورصة قطر:**



مستوى السوق: يشير ارتفاع النسبة خلال الأعوام مع ارتفاع رصيد الأصول المتداولة مقابل رصيد الالتزامات المتداولة إلى قدرة المؤسسات من سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال قيمة أصولها المتداولة بعد استبعاد قيمة المخزون.

مستوى القطاع: يشير ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع خلال السنوات الثلاثة الأخيرة إلى قدرة المؤسسات من سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال قيمة أصولها المتداولة بعد استبعاد قيمة المخزون.

متوسط نسبة التداول السريعة لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في بورصة الكويت



7. **بورصة الكويت:**



مستوى السوق: يشير ارتفاع النسبة خلال الأعوام مع ارتفاع رصيد الأصول المتداولة مقابل رصيد الالتزامات المتداولة إلى قدرة المؤسسات من سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال قيمة أصولها المتداولة بعد استبعاد قيمة المخزون.

مستوى القطاع: يشير الارتفاع الملحوظ للنسبة عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام الثلاثة الأخيرة إلى قدرة المؤسسات من سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال قيمة أصولها المتداولة بعد استبعاد قيمة المخزون..

نسب السيولة

ج: نسب النقدية

الأصول المتداولة النقدية ÷ الالتزامات المتداولة





↓ سلبي

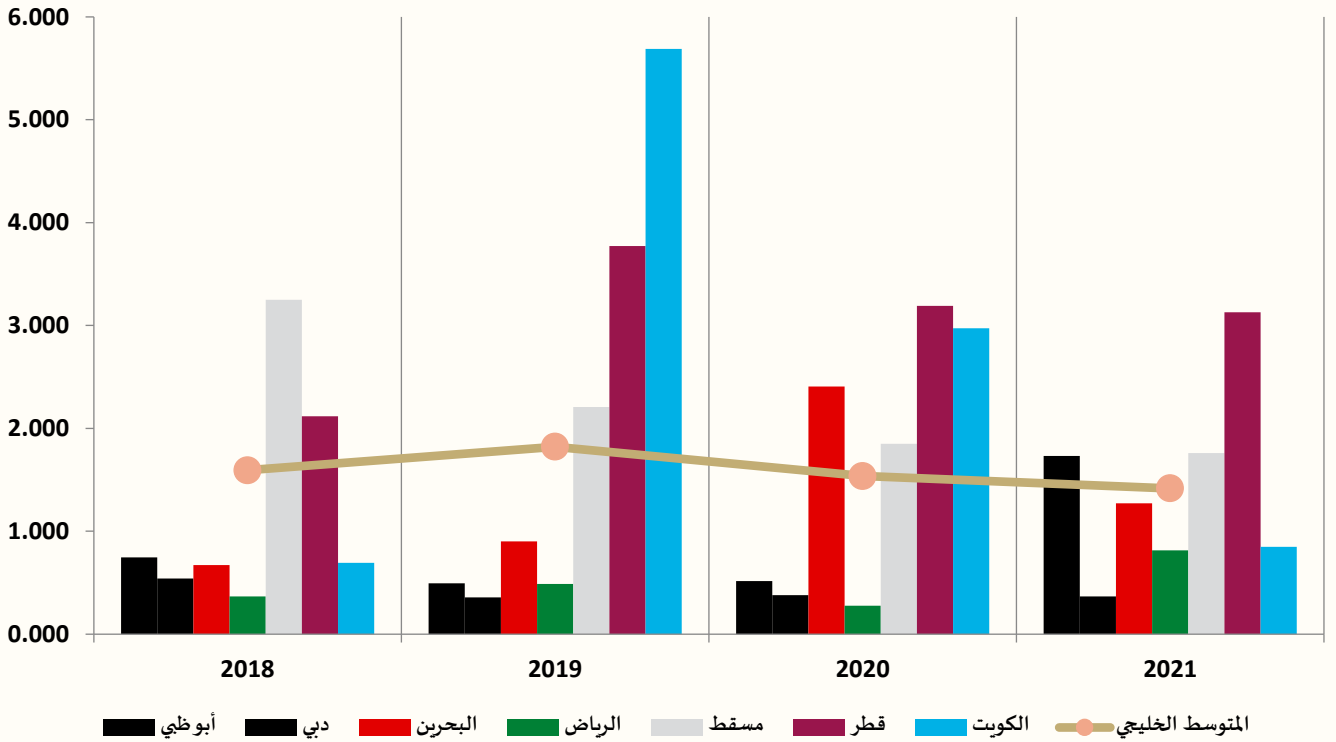
↑ ايجابي

التحليل العام للقطاع: ↓

انخفاض نسبة النقدية في خمسة أسواق عن متوسط أداء القطاع من منظور عام يعبر عن عدم قدرة المؤسسات المقيّدة في القطاع على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال قيمة أصولها النقدية المتداولة والتي لا يغطي رصيدها رصيد الالتزامات المتداولة، بالرغم من ارتفاع قدرتها في سوقين إلا أن حجم أصولها النقدية المتداولة يضعها في وضع غير مستقر.



متوسط نسبة النقدية 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

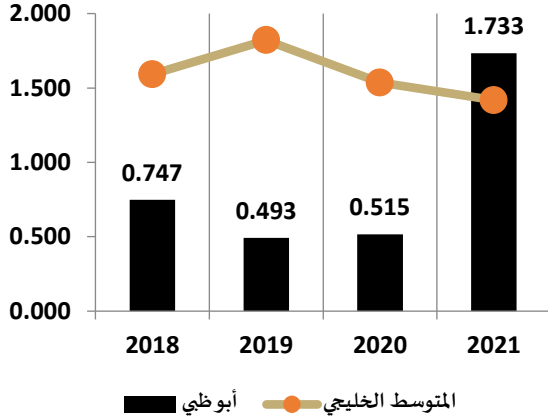
↑ ايجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط نسبة النقدية لشركات الاستثمار
والخدمات المالية في سوق أبوظبي للأوراق المالية



1. سوق أبوظبي للأوراق المالية: ↓



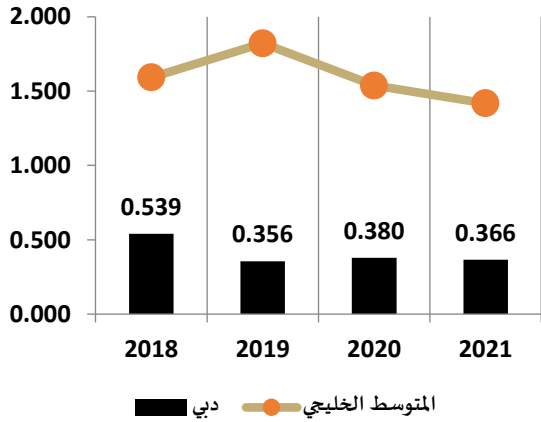
مستوى السوق: يشير تذبذب النسبة من عام لآخر مع انخفاض رصيد النقدية المستمر مقابل رصيد الالتزامات المتداولة إلى عدم قدرة المؤسسات في الاعتماد على رصيد النقدية في مواجهة التزاماتها قصيرة الأجل.

مستوى القطاع: بالرغم من ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع في العام 2021م إلا أن انخفاضها في الأعوام الأخرى يشير إلى ضعف قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال أصولها النقدية، مما يدل على عدم قدرتها في الاعتماد على رصيد النقدية في مواجهة التزاماتها قصيرة الأجل.

متوسط نسبة النقدية لشركات الاستثمار
والخدمات المالية في سوق دبي المالي



2. سوق دبي المالي: ↓



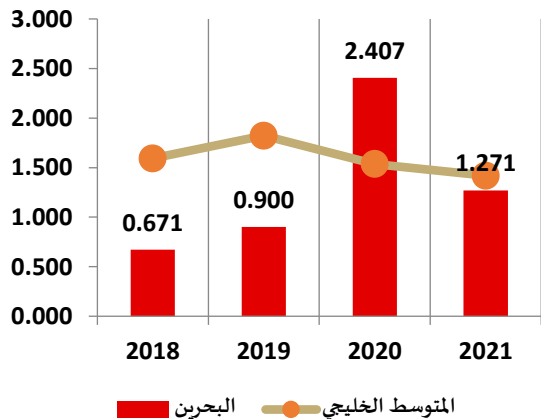
مستوى السوق: يشير التذبذب البسيط في النسبة من عام لآخر مع انخفاض رصيد النقدية المستمر مقابل رصيد الالتزامات المتداولة إلى عدم قدرة المؤسسات في الاعتماد على رصيد النقدية في مواجهة التزاماتها قصيرة الأجل.

مستوى القطاع: انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع يشير إلى عدم قدرة المؤسسات من سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال أصولها النقدية، مما يدل على عدم قدرتها في الاعتماد على رصيد النقدية في مواجهة التزاماتها قصيرة الأجل.

متوسط نسبة النقدية لشركات الاستثمار
والخدمات المالية في بورصة البحرين



3. بورصة البحرين: ↓



مستوى السوق: بالرغم من ارتفاع النسبة في العام 2020م إلا أن انخفاضها في الأعوام الأخرى يشير إلى عدم قدرة المؤسسات في الاعتماد على رصيد النقدية في مواجهة التزاماتها قصيرة الأجل.

مستوى القطاع: بالرغم من ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع في العام 2020م إلا أن انخفاضها في الأعوام الأخرى يشير إلى عدم قدرة المؤسسات من سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال أصولها النقدية، مما يدل على عدم قدرتها في الاعتماد على رصيد النقدية في مواجهة التزاماتها قصيرة الأجل.

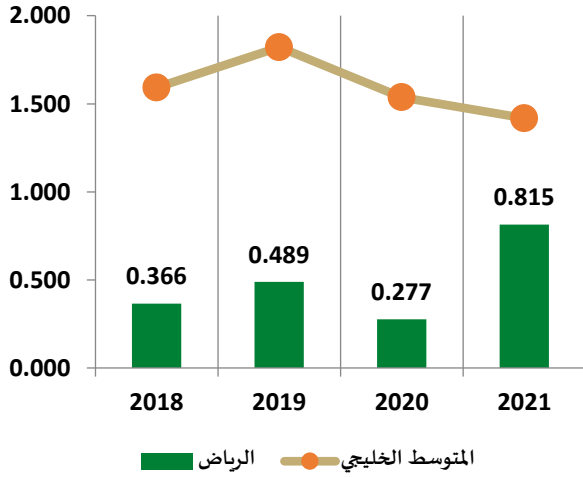


↓ سلبي

↑ ايجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط نسبة النقدية لشركات الاستثمار والخدمات المالية في سوق التداول السعودي

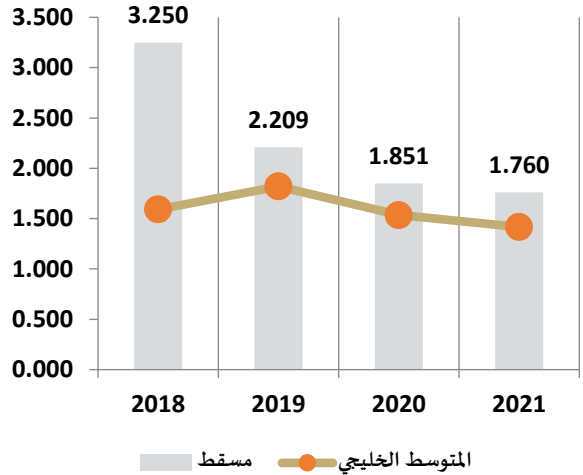


4. سوق التداول السعودي: ↓

مستوى السوق: يشير تذبذب النسبة من عام لآخر مع انخفاض رصيد النقدية المستمر مقابل رصيد الالتزامات المتداولة إلى عدم قدرة المؤسسات في الاعتماد على رصيد النقدية في مواجهة التزاماتها قصيرة الأجل.

مستوى القطاع: انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع يشير إلى عدم قدرة المؤسسات من سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال أصولها النقدية، مما يدل على عدم قدرتها في الاعتماد على رصيد النقدية في مواجهة التزاماتها قصيرة الأجل.

متوسط نسبة النقدية لشركات الاستثمار والخدمات المالية في بورصة مسقط



5. بورصة مسقط: ↑

مستوى السوق: يشير انخفاض النسبة خلال الأعوام مع انخفاض رصيد النقدية المستمر مقابل رصيد الالتزامات المتداولة إلى عدم قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال أصولها النقدية.

مستوى القطاع: يشير ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع إلى قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال أصولها النقدية، مما يدل على قدرتها في الاعتماد على رصيد النقدية في مواجهة التزاماتها قصيرة الأجل.

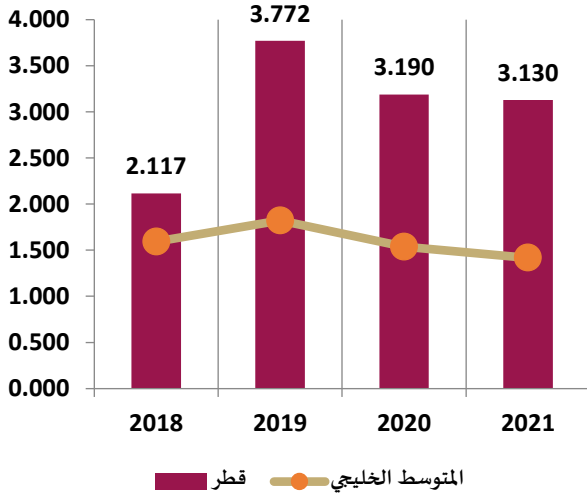


سلي

ايجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط نسبة النقدية لشركات الاستثمار والخدمات
المالية في بورصة قطر



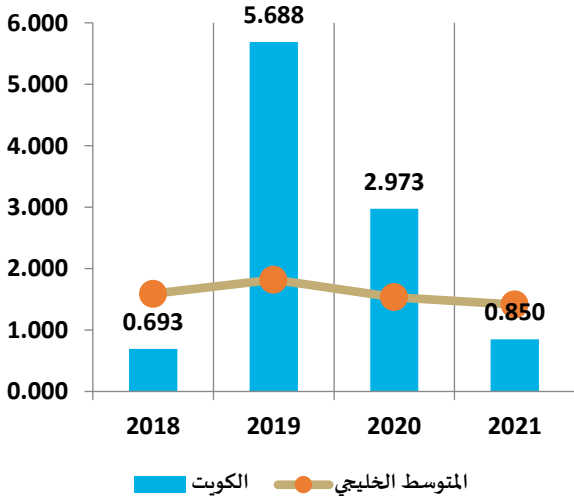
6. بورصة قطر: ↑



مستوى السوق: ↓ يشير تذبذب النسبة خلال الأعوام إلى عدم قدرة المؤسسات في الاعتماد على رصيد النقدية في مواجهة التزاماتها قصيرة الأجل.

مستوى القطاع: ↑ يشير ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع إلى قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال أصولها النقدية، مما يدل على قدرتها في الاعتماد على رصيد النقدية في مواجهة التزاماتها قصيرة الأجل.

متوسط نسبة النقدية لشركات الاستثمار والخدمات
المالية في بورصة الكويت



7. بورصة الكويت: ↓



مستوى السوق: ↓ يشير تذبذب النسبة خلال الأعوام إلى عدم قدرة المؤسسات في الاعتماد على رصيد النقدية في مواجهة التزاماتها قصيرة الأجل.

مستوى القطاع: بالرغم من ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع خلال عامي 2019م، 2020م إلا أن انخفاضها الملحوظ في الأعوام الأخرى يشير إلى عدم قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال أصولها النقدية، مما يدل على عدم قدرتها في الاعتماد على رصيد النقدية في مواجهة التزاماتها قصيرة الأجل.

نسب السيولة

د: صافي رأس المال العامل

الأصول المتداولة – الالتزامات المتداولة





↓ سلبي

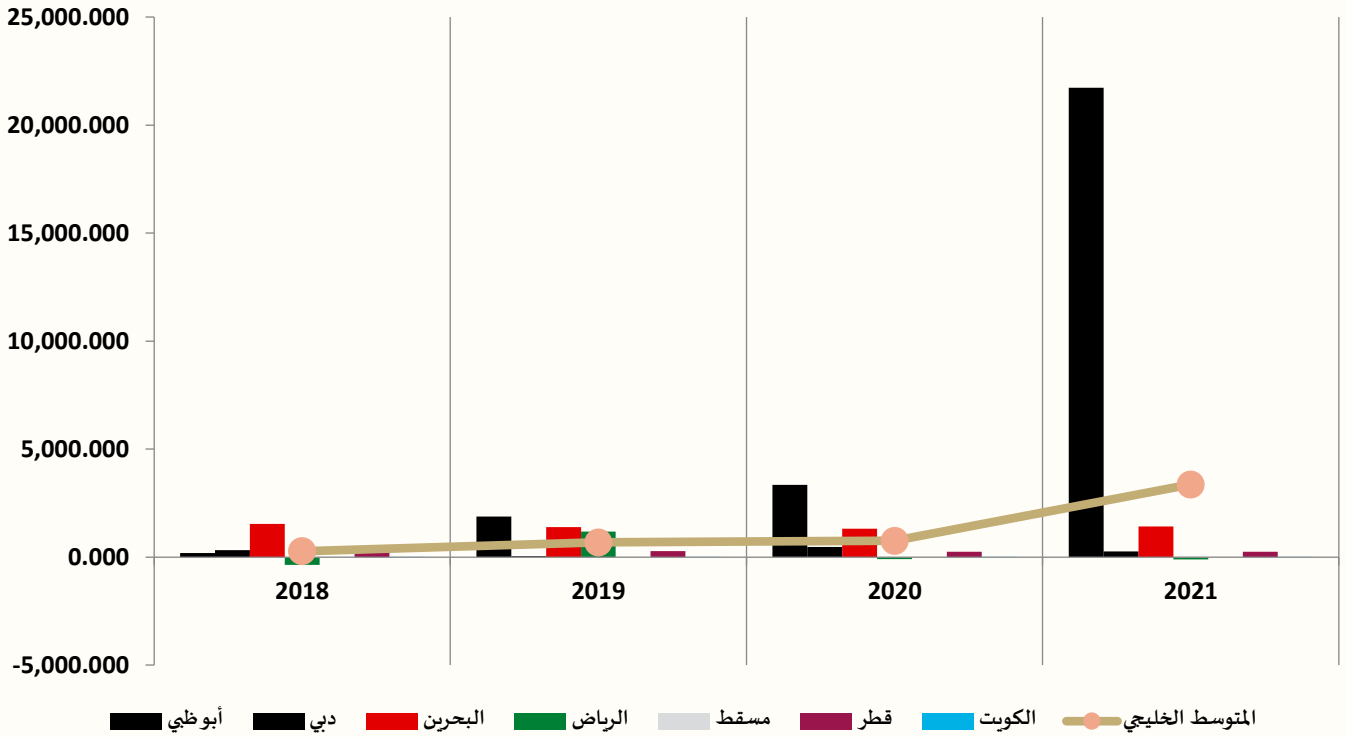
↑ ايجابي

التحليل العام للقطاع: ↓

انخفاض صافي رأس المال العامل في خمسة أسواق على مستوى القطاع من منظور عام يعبر عن عدم قدرة المؤسسات المقيدة في القطاع من سداد التزاماتها في الأجل القصير نظراً لتزايد قيمة التزاماتها عن قيمة أصولها المتداولة والتي لا يغطي رصيدها رصيد الالتزامات المتداولة، بالرغم من ارتفاع قدرتها في سوقين إلا أن حجم التزاماتها المتداولة يضعها في وضع غير مستقر.



متوسط صافي رأس المال العامل لشركات الاستثمار والخدمات المالية المقيدة في أسواق المال الخليجية خلال الفترة من 2018م وحتى 2021م



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



سلي

ايجابي

تحليل تغير صافي رأس المال على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط صافي رأس المال العامل لشركات الاستثمار والخدمات المالية في سوق أبوظبي للأوراق المالية



1. سوق أبوظبي للأوراق المالية: ↑

مستوى السوق: يشير ارتفاع صافي رأس المال العامل من عام لآخر يشير إلى قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها في الأجل القصير، نظراً لتزايد قيمة أصولها المتداولة عن قيمة التزاماتها المتداولة.

مستوى القطاع: ارتفاع صافي رأس المال العامل عن متوسط أداء القطاع إلى قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها في الأجل القصير، نظراً لتزايد قيمة أصولها المتداولة عن قيمة التزاماتها المتداولة.



2. سوق دبي المالي: ↓

متوسط صافي رأس المال العامل لشركات الاستثمار والخدمات المالية في سوق دبي المالي

مستوى السوق: تذبذب صافي رأس المال العامل من عام لآخر يشير إلى عدم قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها في الأجل القصير، نظراً لتزايد قيمة التزاماتها عن قيمة أصولها المتداولة، الأمر الذي قد يؤدي إلى عدم قدرة المؤسسات من التعافي خلال المدى القصير.

مستوى القطاع: بالرغم من ارتفاع صافي رأس المال العامل عن متوسط أداء القطاع في عام 2018م، إلا أن انخفاضه في الأعوام الأخرى يشير إلى عدم قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها في الأجل القصير، نظراً لتزايد قيمة التزاماتها عن قيمة أصولها المتداولة، وبالتالي يتضح تراجع قيمة صافي الرأس العامل بصورة مستمرة.

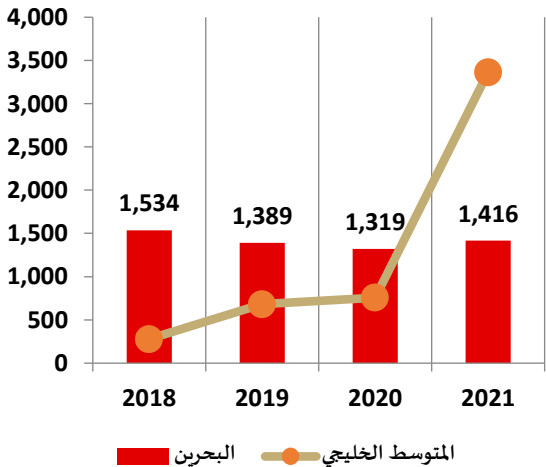
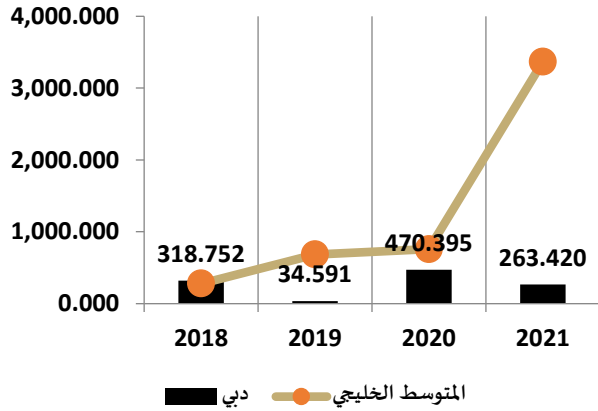
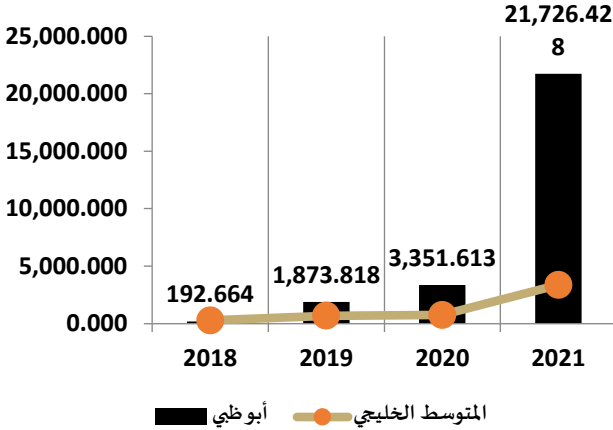


3. بورصة البحرين: ↑

متوسط صافي رأس المال العامل لشركات الاستثمار والخدمات المالية في بورصة البحرين

مستوى السوق: استقرار صافي رأس المال العامل خلال الأعوام يشير إلى قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها في الأجل القصير، نظراً لتزايد قيمة أصولها عن قيمة التزاماتها المتداولة.

مستوى القطاع: بالرغم من انخفاض صافي رأس المال العامل عن متوسط أداء القطاع في العام 2021م إلا أن ارتفاعه في الأعوام الأخرى يشير إلى قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها في الأجل القصير، نظراً لتزايد قيمة أصولها عن قيمة التزاماتها المتداولة.



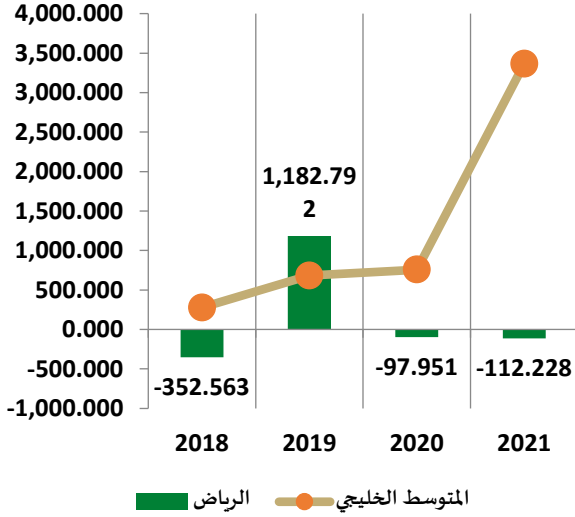


سلي

ايجابي

تحليل تغير صافي رأس المال على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط صافي رأس المال العامل لشركات الاستثمار والخدمات المالية في سوق التداول السعودي

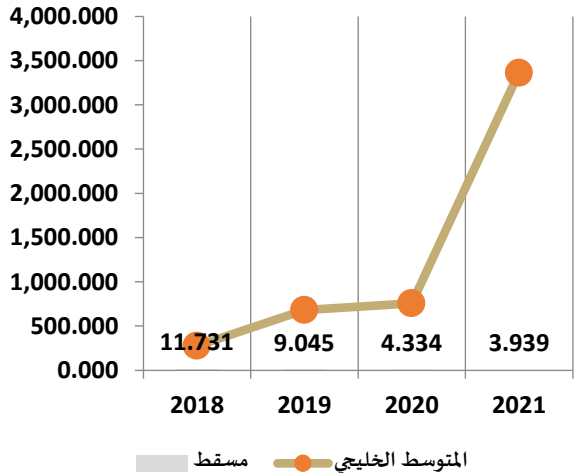


4. سوق التداول السعودي:

مستوى السوق: انخفاض صافي رأس المال العامل خلال معظم الأعوام يشير إلى عدم قدرة المؤسسات من سداد التزاماتها في الأجل القصير، نظراً لتزايد قيمة التزاماتها عن قيمة أصولها المتداولة، الأمر الذي قد يؤدي إلى عدم قدرة المؤسسات من التعافي خلال المدى القصير.

مستوى القطاع: بالرغم من ارتفاع صافي رأس المال العامل عن متوسط أداء القطاع خلال عام 2019م إلا أن انخفاضه في الأعوام الأخرى يشير إلى عدم قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها في الأجل القصير، نظراً لتزايد قيمة التزاماتها عن قيمة أصولها المتداولة، وبالتالي يتضح من ذلك تراجع قيمة صافي الرأس العامل بصورة متزايدة.

متوسط صافي رأس المال العامل لشركات الاستثمار والخدمات المالية في بورصة مسقط



5. بورصة مسقط:

مستوى السوق: انخفاض صافي رأس المال العامل خلال الأعوام يشير إلى عدم قدرة المؤسسات من سداد التزاماتها في الأجل القصير، نظراً لتزايد قيمة التزاماتها عن قيمة أصولها المتداولة، الأمر الذي قد يؤدي إلى عدم قدرة المؤسسات من التعافي خلال المدى القصير.

مستوى القطاع: يشير انخفاض صافي رأس المال العامل عن متوسط أداء القطاع إلى عدم قدرة المؤسسات من سداد التزاماتها في الأجل القصير، نظراً لتزايد قيمة التزاماتها عن قيمة أصولها المتداولة، وبالتالي يتضح من خلال ذلك تراجع قيمة صافي الرأس العامل بصورة متزايدة.

سلي

ايجابي

تحليل تغير صافي رأس المال على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط صافي رأس المال العامل لشركات الاستثمار
والخدمات المالية في بورصة قطر

6. **بورصة قطر:**



مستوى السوق: ↑ قد يشير استقرار صافي رأس المال العامل إلى حد ما خلال الأعوام إلى قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها في الأجل القصير، نظراً لاستقرار قيمة أصولها المتداولة مقابل قيمة التزاماتها المتداولة.

مستوى القطاع: ↓ بالرغم من ارتفاع صافي رأس المال العامل عن متوسط أداء القطاع خلال العام 2018م إلا أن انخفاضه في الأعوام الأخرى يشير إلى عدم قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها في الأجل القصير، نظراً لتزايد قيمة التزاماتها عن قيمة أصولها المتداولة، وبالتالي يتضح من ذلك تراجع قيمة صافي الرأس العامل بصورة متزايدة.

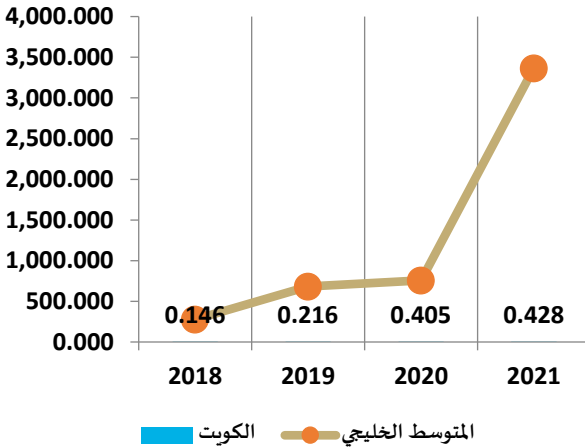
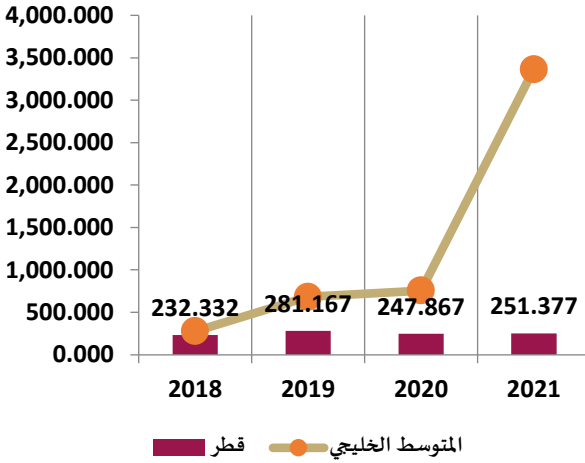
متوسط صافي رأس المال العامل لشركات الاستثمار
والخدمات المالية في بورصة الكويت

7. **بورصة الكويت:**



مستوى السوق: يشير انخفاض صافي رأس المال العامل خلال الأعوام إلى عدم قدرة المؤسسات من التعافي خلال المدى القصير.

مستوى القطاع: يشير انخفاض صافي رأس المال العامل عن متوسط أداء القطاع إلى عدم قدرة المؤسسات من سداد التزاماتها في الأجل القصير، نظراً لتزايد قيمة التزاماتها عن قيمة أصولها المتداولة، ويتضح من ذلك تراجع قيمة صافي الرأس العامل بصورة متزايدة.



نسب الربحية

أ- هامش الربح

معدل الربح ÷ صافي المبيعات





↓ سلبي

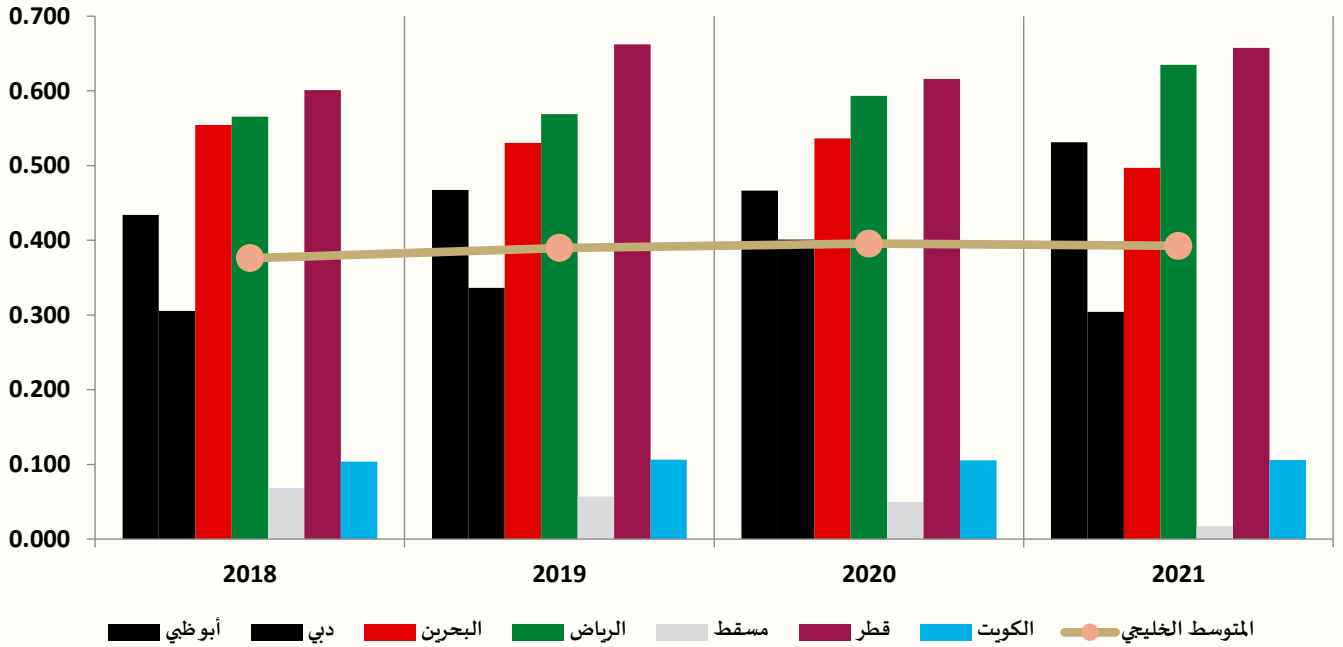
↑ ايجابي

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

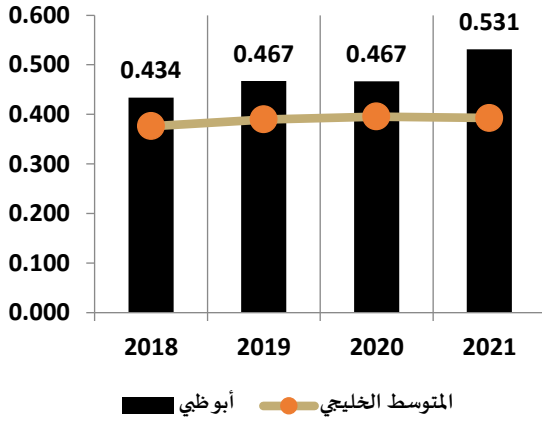
↑ ايجابي

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



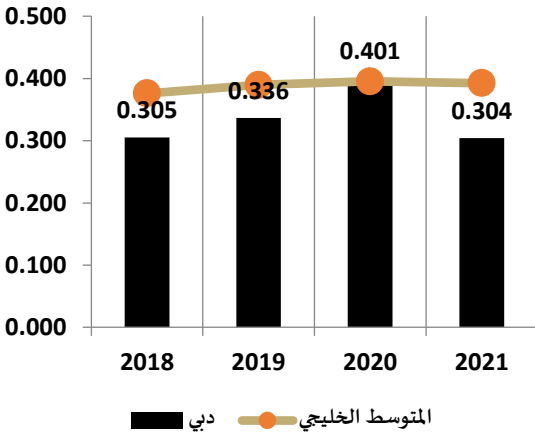
مستوى السوق: يشير ارتفاع النسبة خلال الأعوام إلى كفاءة سياسة المؤسسات في تحقيق أرباح في قيمة السهم العادي من الأرباح المحققة.

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



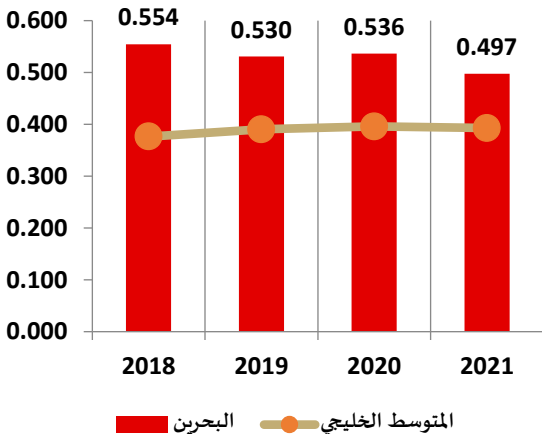
مستوى السوق: يشير تذبذب النسبة خلال الأعوام إلى ضعف كفاءة المؤسسات في تحقيق ارتفاع في قيمة السهم العادي من الأرباح المحققة، وقد تكون الأسباب ناتجة عن ارتفاع مبالغ فيه في التكاليف التشغيلية (تكاليف الخدمات المقدمة أو في تكاليف العمالة المباشرة).

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).

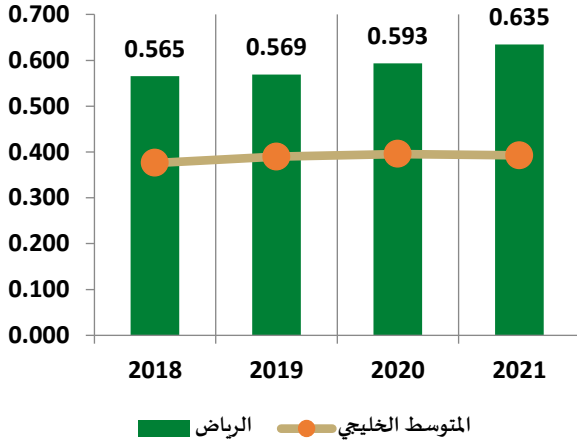


سلي

ايجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط هامش الربح لشركات الاستثمار والخدمات
المالية في سوق التداول السعودي



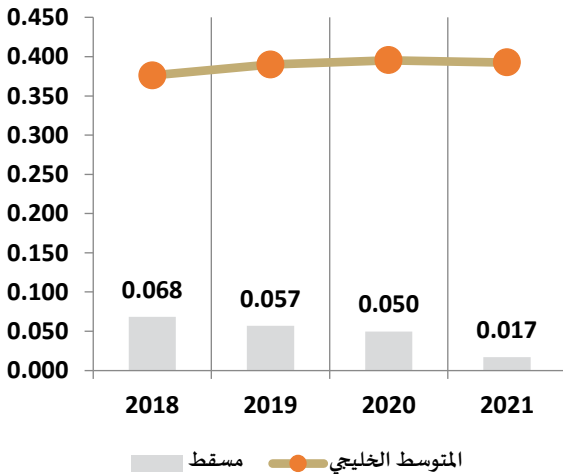
4. سوق التداول السعودي:



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).

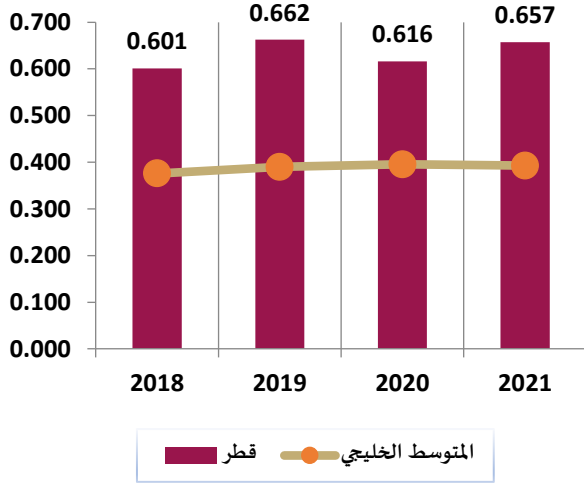


سلي

ايجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط هامش الربح لشركات الاستثمار والخدمات
المالية في بورصة قطر



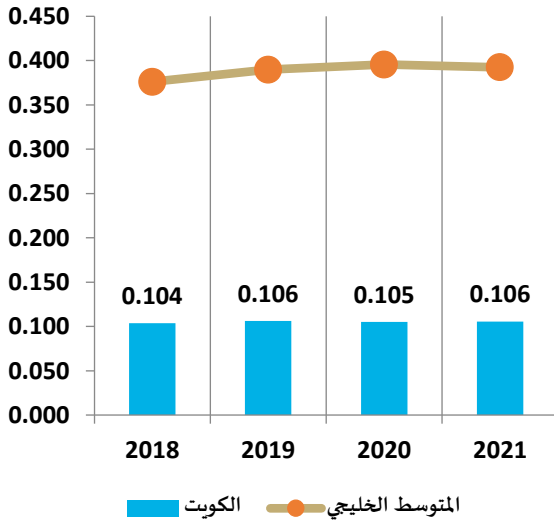
6. **بورصة قطر:**



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

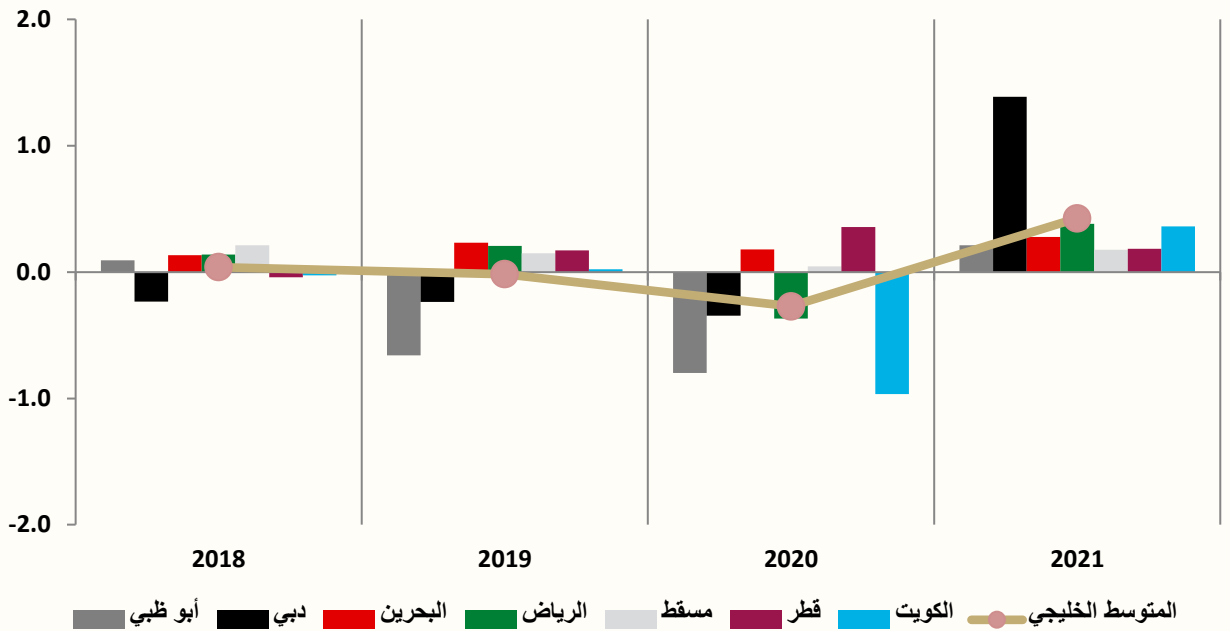
↑ ايجابي

↑ 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



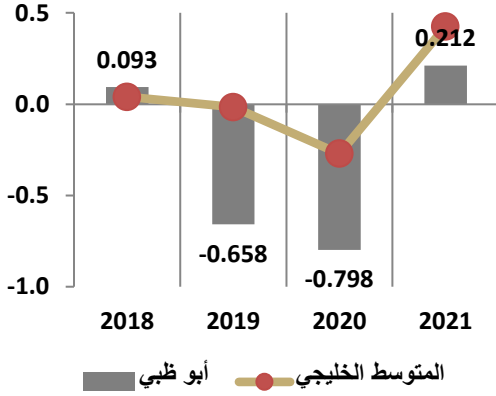
(وفقاً لجداول الإحتساب 1، 2، 3، 4 ضمن المرفقات)



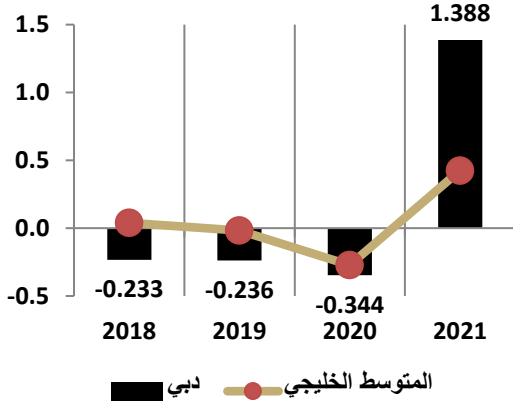
سلي

ايجابي

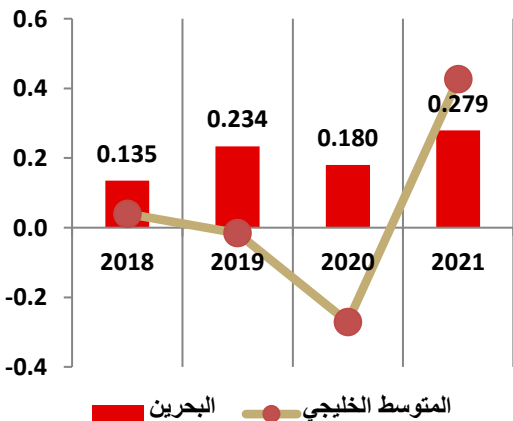
متوسط نسبة صافي الربح إلى المبيعات
لشركات الاستثمار والخدمات المالية في سوق
أبوظبي للأوراق المالية



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.

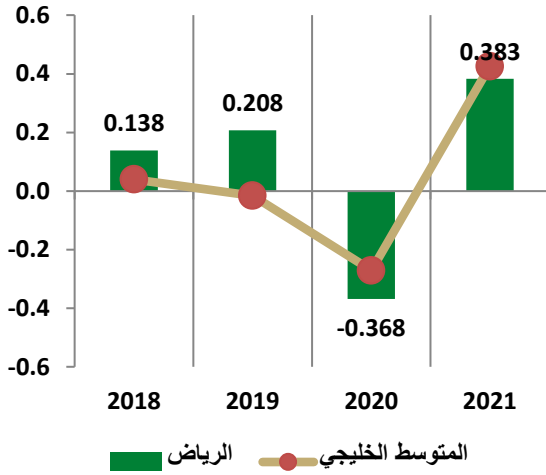


سلي ↓

ايجابي ↑

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

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



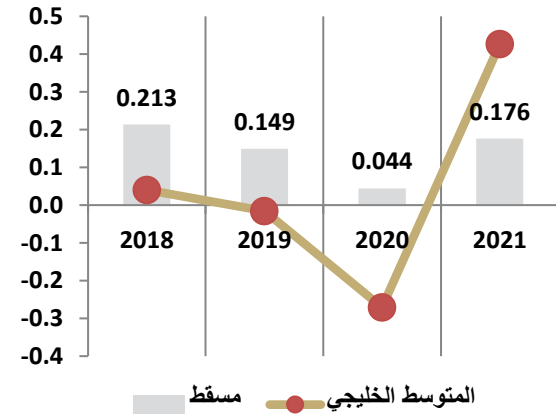
4. سوق التداول السعودي: ↑



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.

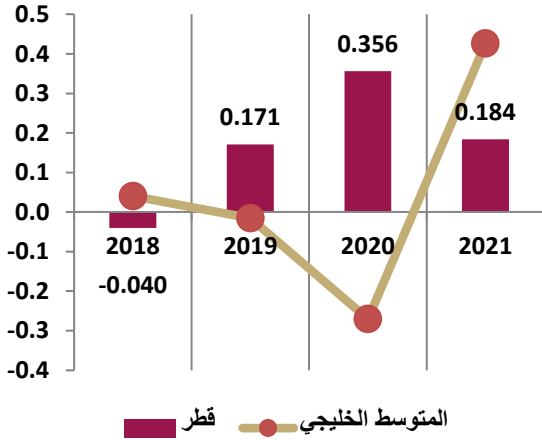
مستوى القطاع: بالرغم من انخفاض النسبة في عام 2021م عن متوسط أداء القطاع إلا أن ارتفاعها في الأعوام الأخرى يشير إلى تمكّن المؤسسات من إتباع سياسة جيدة في تعظيم قيمة الأرباح المحققة، مع ضرورة التعديل على السياسات المتبعة لتحقيق ميزة تنافسية جيدة مع مثيلاتها في نفس القطاع.

سلي

ايجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

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



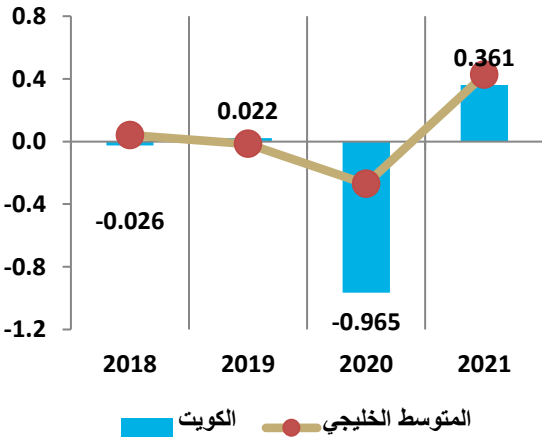
6. **بورصة قطر:**



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

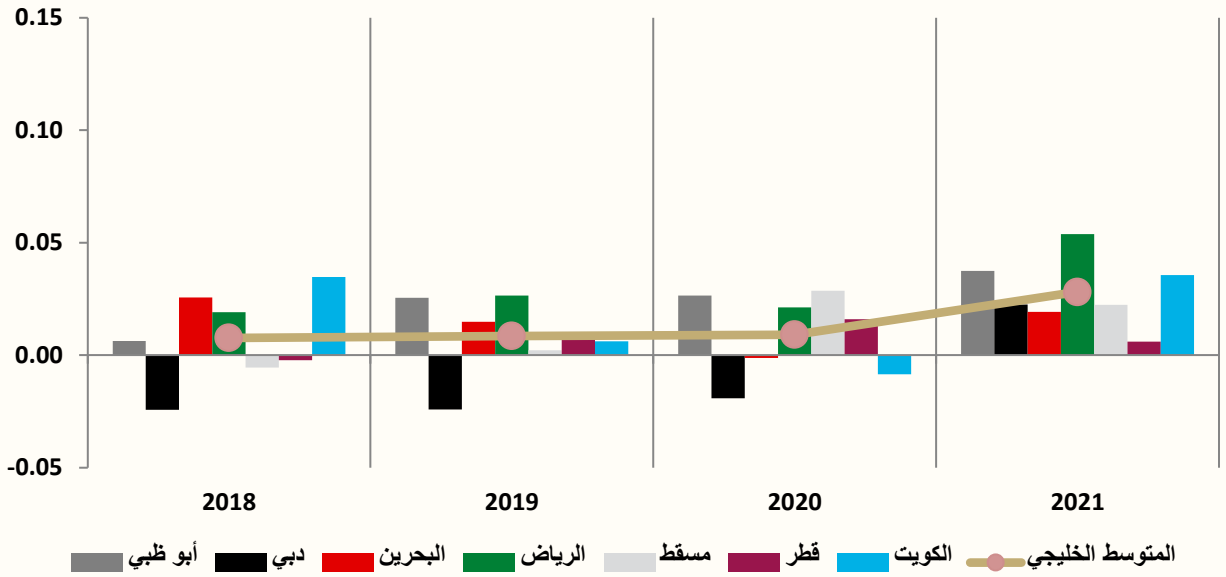
↑ ايجابي

↑ 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)

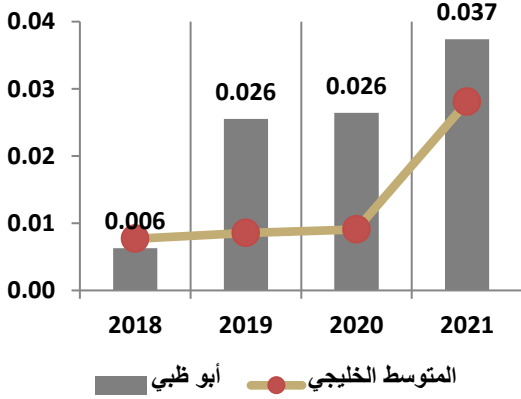


↓ سلبي

↑ ايجابي

تحليل تغير العائد على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

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

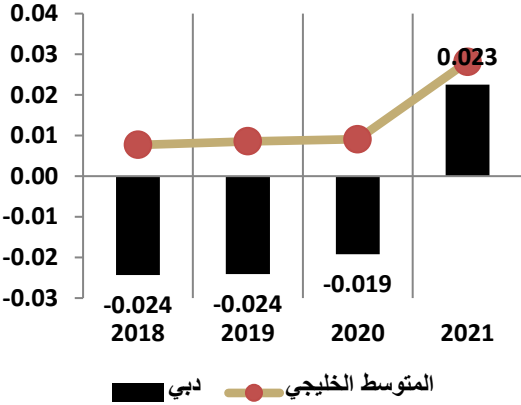


1. سوق أبوظبي للأوراق المالية: ↑

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

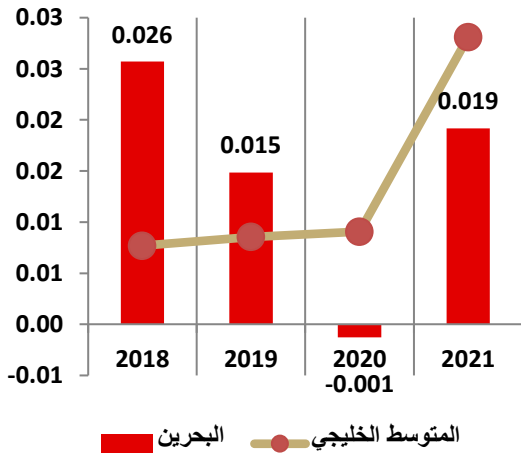


2. سوق دبي المالي: ↓

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.

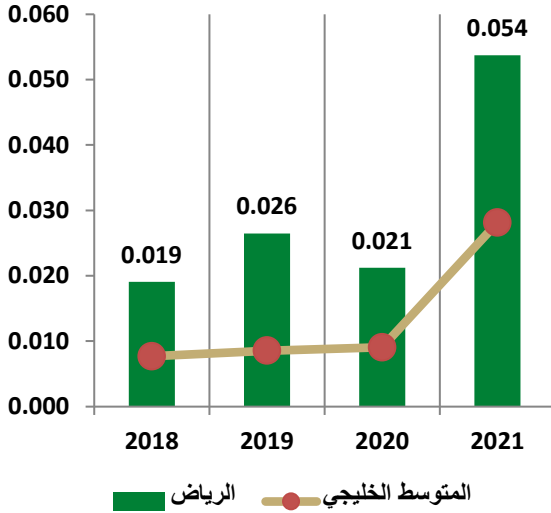


سلي

ايجابي

تحليل تغير العائد على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

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



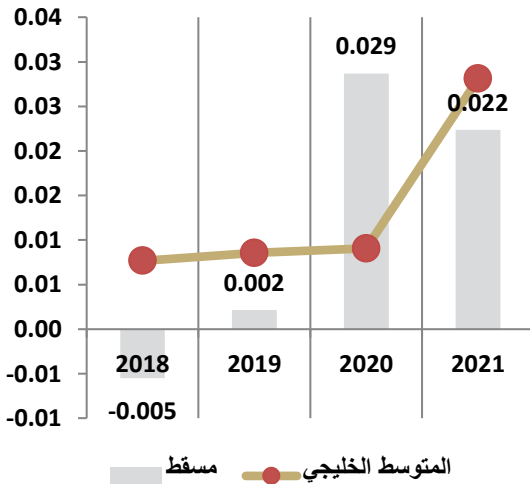
4. سوق التداول السعودي: ↑

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.

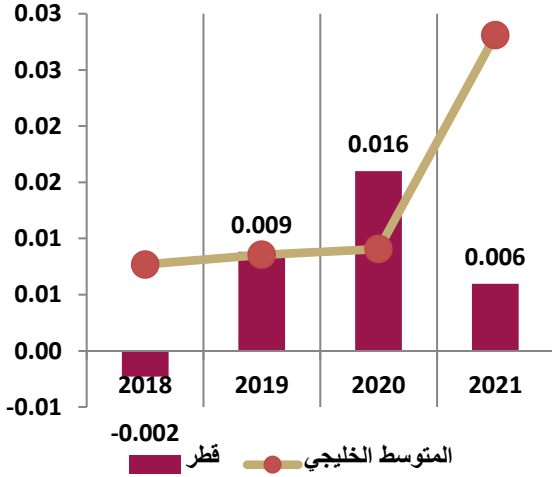


سلي

ايجابي

تحليل تغير العائد على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط العائد على الاستثمار لشركات الاستثمار والخدمات المالية في بورصة قطر



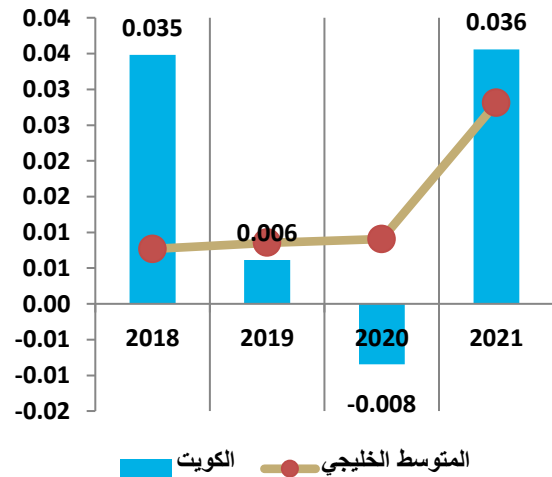
6. بورصة قطر: ↑



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

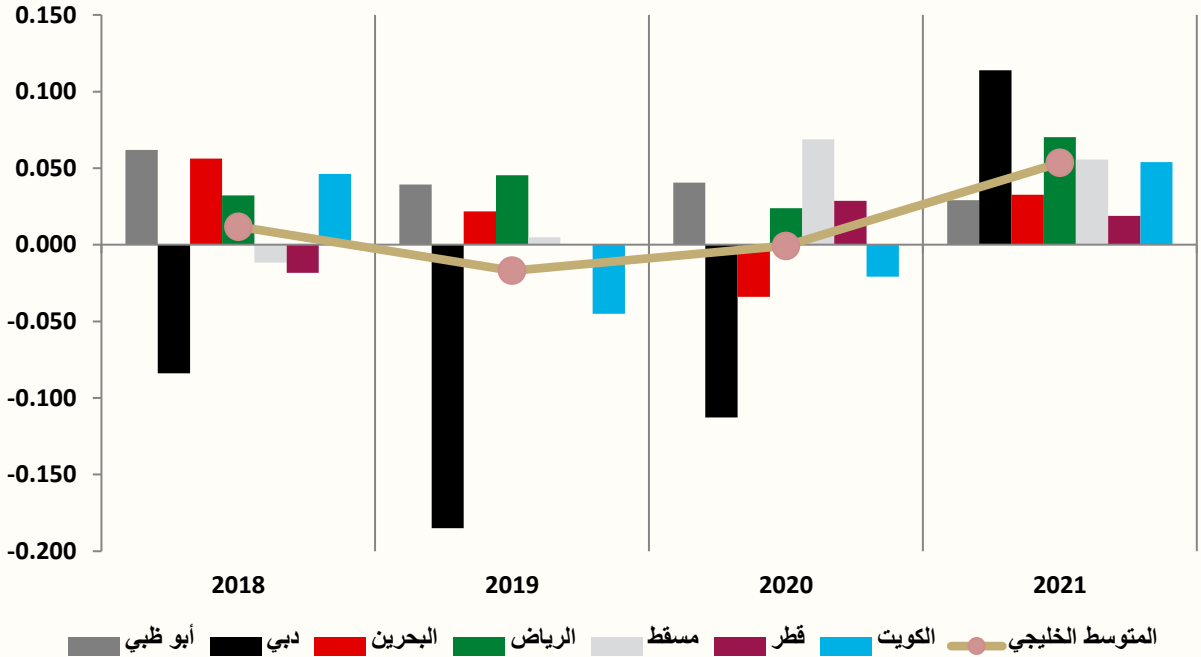
ايجابي

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)

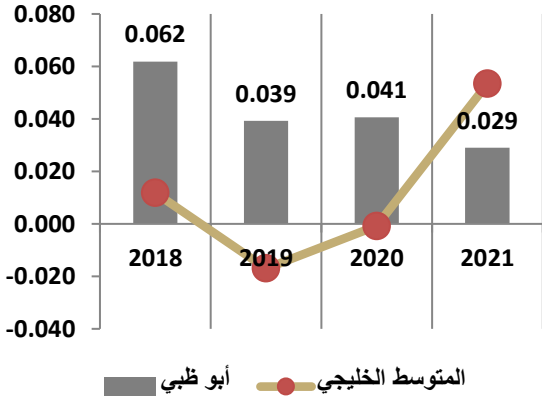


↓ سلبي

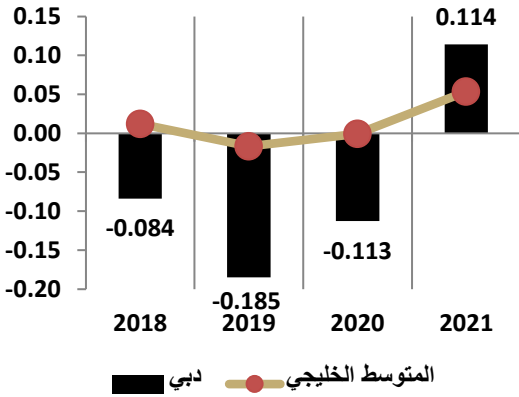
↑ ايجابي

تحليل تغير العائد على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

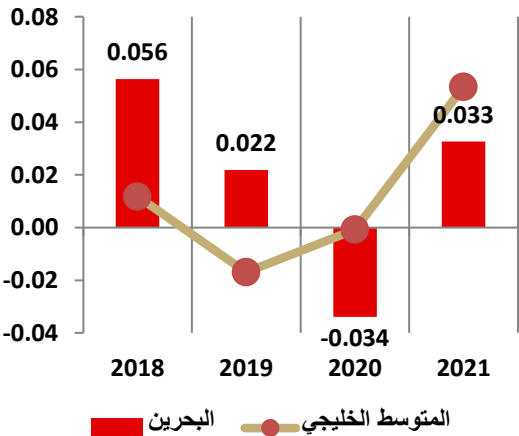
متوسط العائد على حقوق الملكية لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في سوق أبو ظبي
للأوراق المالية



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.

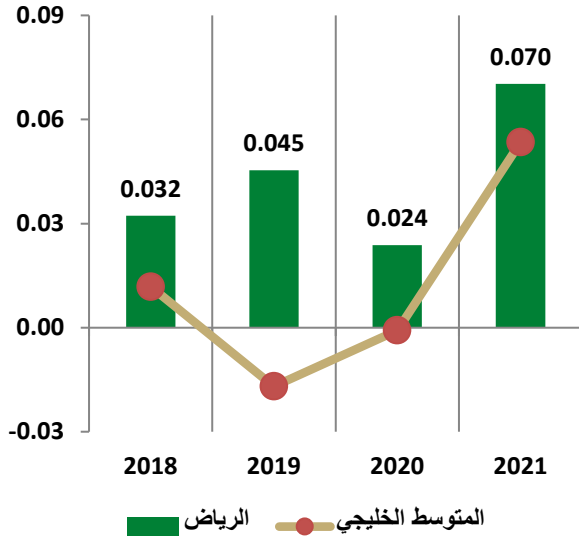


سلي

ايجابي

تحليل تغير العائد على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

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



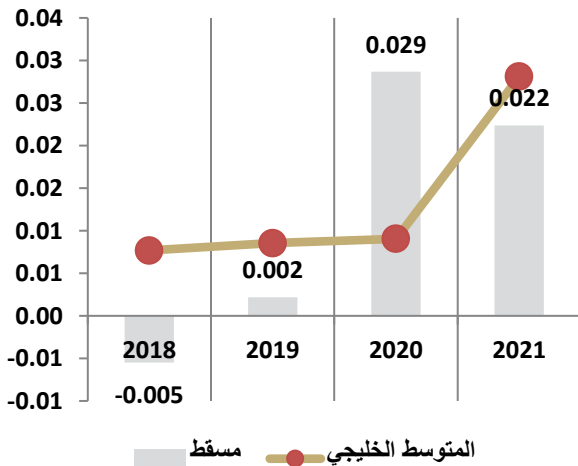
4. سوق التداول السعودي:



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.



↓ سلبي

↑ ايجابي

تحليل تغير العائد على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

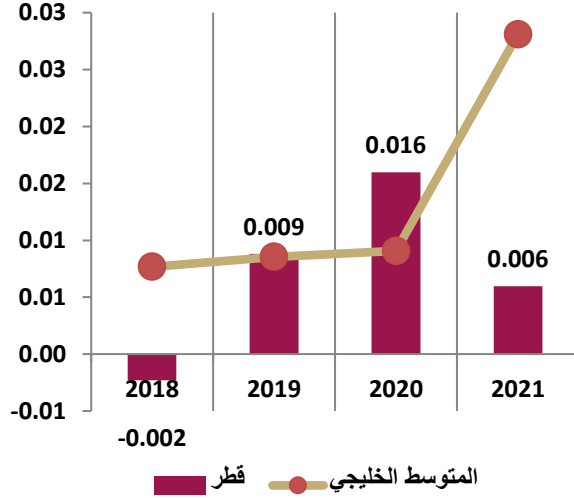
متوسط العائد على الاستثمار لشركات الاستثمار
والخدمات المالية في بورصة قطر



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.



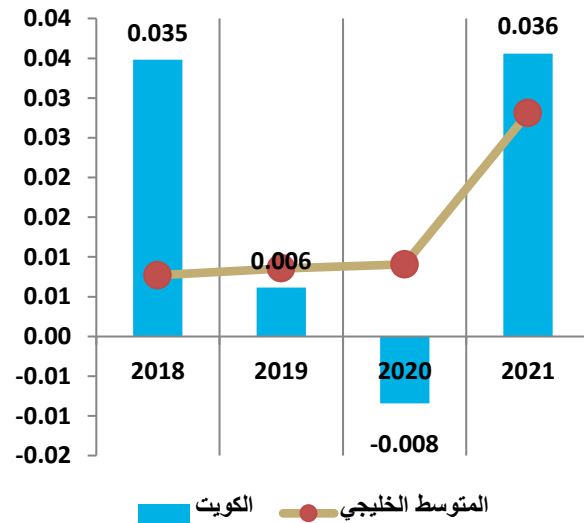
متوسط العائد على الاستثمار لشركات الاستثمار
والخدمات المالية في بورصة الكويت



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.



نسب النشاط

أ- متوسط فترة التحصيل

365 يوم ÷ معدل دوران المخزون



↑ سلبي

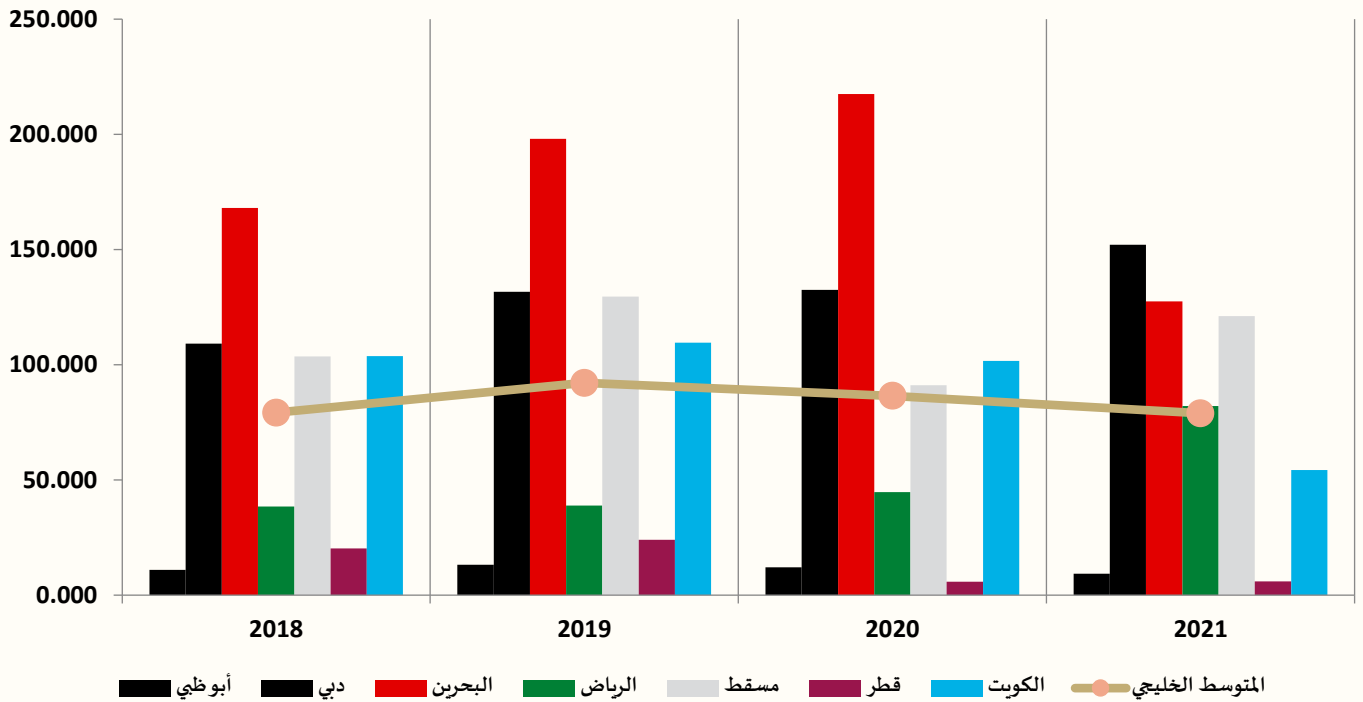
↓ ايجابي

↑ التحليل العام للقطاع:

ارتفاع فترة التحصيل من عام لآخر عن متوسط أداء القطاع من منظور عام في أربعة أسواق يعتبر مؤشر غير جيد ويدلّ على ضعف إدارة التحصيل لدى المؤسسات، حيث أن طول هذه الفترة يضيع عليها فرص الاستفادة من استثمار هذه الأموال المجمّدة لدى العملاء أو على أسوأ الفروض ربما يؤدي إلى تحمّلها لأعباء أخرى مثل الاقتراض وتحمل الفوائد لمواجهة الأعباء التشغيلية.



متوسط فترة التحصيل 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 فترة التحصيل على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

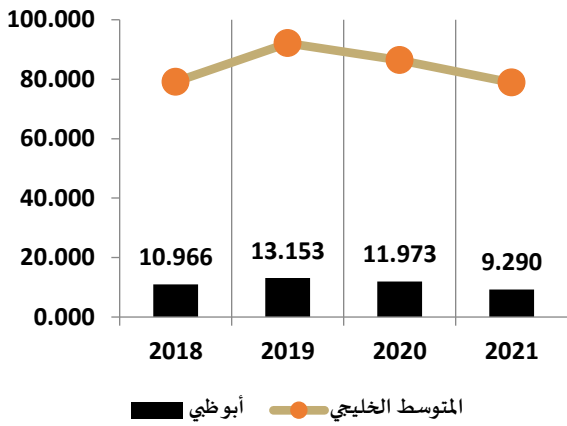
متوسط فترة التحصيل لشركات الاستثمار والخدمات المالية في سوق أبو ظبي للأوراق المالية

1. سوق أبو ظبي للأوراق المالية:



مستوى السوق: يشير تذبذب فترة التحصيل خلال الأعوام إلى ضعف كفاءة قدرة المؤسسات في إدارة المخزون بشكل فعال، وبالتالي لن تستطيع تحويل المخزون إلى سيولة نقدية خلال فترة زمنية وجيزة.

مستوى القطاع: انخفاض فترة التحصيل عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام يعتبر مؤشر جيد ويدل على كفاءة إدارة التحصيل لدى المؤسسات، حيث أن قصر هذه الفترة يمنح المؤسسات فرص الاستفادة من استثمار هذه الأموال المجددة لدى العملاء، وبالتالي تستطيع تحويل المخزون إلى سيولة نقدية خلال فترة زمنية وجيزة، وينعكس ذلك إيجابياً على قدرتها في التنافس بشكل مؤثر مع مثيلاتها في نفس القطاع.



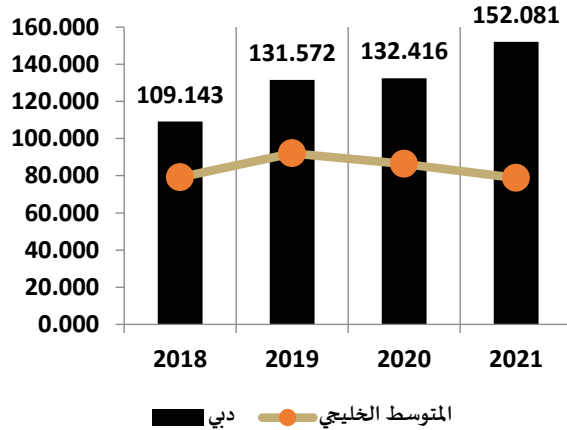
متوسط فترة التحصيل لشركات الاستثمار والخدمات المالية في سوق دبي المالي

2. سوق دبي المالي:



مستوى السوق: يشير الارتفاع المستمر في فترة التحصيل خلال الأعوام إلى ضعف كفاءة قدرة المؤسسات في إدارة المخزون بشكل فعال، وبالتالي لن تستطيع تحويل المخزون إلى سيولة نقدية خلال فترة زمنية وجيزة.

مستوى القطاع: يعتبر ارتفاع فترة التحصيل عن متوسط أداء مؤشر غير جيد ويدل على ضعف كفاءة إدارة التحصيل لدى المؤسسات وطول هذه الفترة يضيع عليها فرص الاستفادة من استثمار هذه الأموال المجددة لدى العملاء أو على أسوأ الفروض ربما يؤدي إلى تحملها لأعباء أخرى مثل الاقتراض وتحمل الفوائد لمواجهة الأعباء التشغيلية.



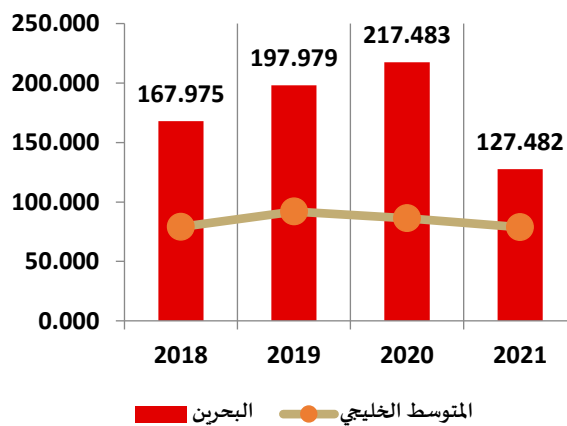
متوسط فترة التحصيل لشركات الاستثمار والخدمات المالية في بورصة البحرين

3. بورصة البحرين:



مستوى السوق: يشير الارتفاع المستمر في فترة التحصيل خلال الأعوام إلى ضعف كفاءة قدرة المؤسسات في إدارة المخزون بشكل فعال، وبالتالي لن تستطيع تحويل المخزون إلى سيولة نقدية خلال فترة زمنية وجيزة.

مستوى القطاع: يعتبر ارتفاع فترة التحصيل عن متوسط أداء مؤشر غير جيد ويدل على ضعف كفاءة إدارة التحصيل لدى المؤسسات وطول هذه الفترة يضيع عليها فرص الاستفادة من استثمار هذه الأموال المجددة لدى العملاء أو على أسوأ الفروض ربما يؤدي إلى تحملها لأعباء أخرى مثل الاقتراض وتحمل الفوائد لمواجهة الأعباء التشغيلية.



↑ سلبي

↓ ايجابي

تحليل تغير فترة التحصيل على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

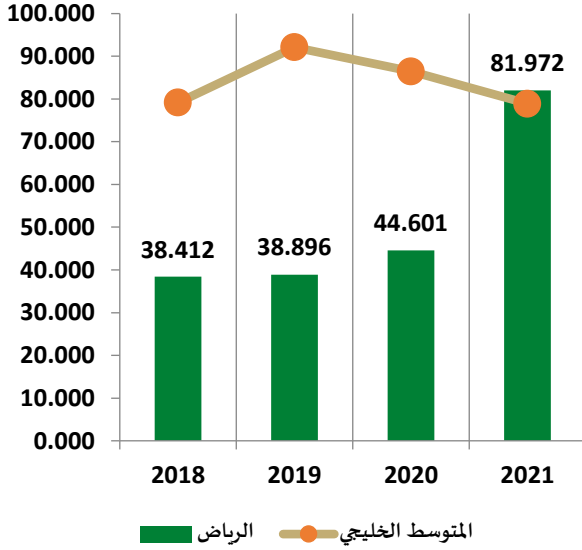
متوسط فترة التحصيل لشركات الاستثمار والخدمات المالية في سوق التداول السعودي

4. سوق التداول السعودي: ↓



مستوى السوق: ↑ يشير الارتفاع المستمر في فترة التحصيل خلال الأعوام إلى ضعف كفاءة قدرة المؤسسات في إدارة المخزون بشكل فعال، وبالتالي لن تستطيع تحويل المخزون إلى سيولة نقدية خلال فترة زمنية وجيزة.

مستوى القطاع: ↓ بالرغم من ارتفاع فترة التحصيل عن مستوى أداء القطاع في العام 2021م إلا أن انخفاضها في الأعوام الأخرى يعتبر مؤشر جيد ويدل على كفاءة إدارة التحصيل لدى المؤسسات، حيث أن قصر هذه الفترة يمنحها فرص الاستفادة من استثمار هذه الأموال المجمّدة لدى العملاء، وبالتالي تستطيع تحويل المخزون إلى سيولة نقدية خلال فترة زمنية وجيزة، وينعكس ذلك إيجابياً على قدرتها في التنافس بشكل مؤثر مع مثيلاتها في نفس القطاع.



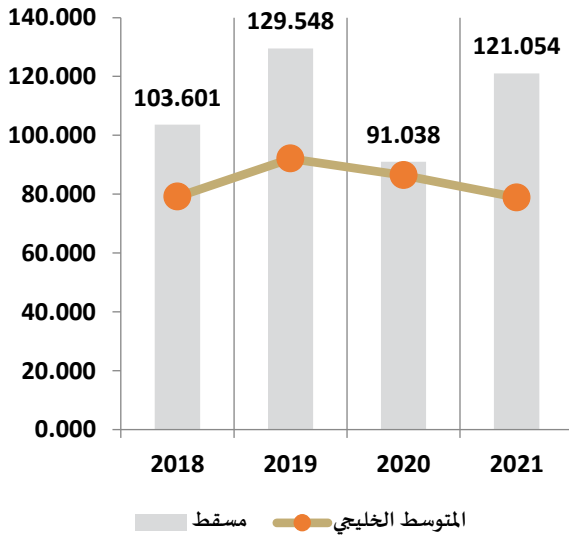
متوسط فترة التحصيل لشركات الاستثمار والخدمات المالية في بورصة مسقط

5. بورصة مسقط: ↑



مستوى السوق: يشير الارتفاع المستمر في فترة التحصيل خلال الأعوام إلى ضعف كفاءة قدرة المؤسسات في إدارة المخزون بشكل فعال، وبالتالي لن تستطيع تحويل المخزون إلى سيولة نقدية خلال فترة زمنية وجيزة.

مستوى القطاع: يعتبر ارتفاع فترة التحصيل عن متوسط أداء مؤشر غير جيد ويدل على ضعف كفاءة إدارة التحصيل لدى المؤسسات وطول هذه الفترة يضيع عليها فرص الاستفادة من استثمار هذه الأموال المجمّدة لدى العملاء أو على أسوأ الفروض ربما يؤدي إلى تحمّلها لأعباء أخرى مثل الاقتراض وتحمل الفوائد لمواجهة الأعباء التشغيلية.





↑ سلبي

↓ ايجابي

تحليل تغير فترة التحصيل على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

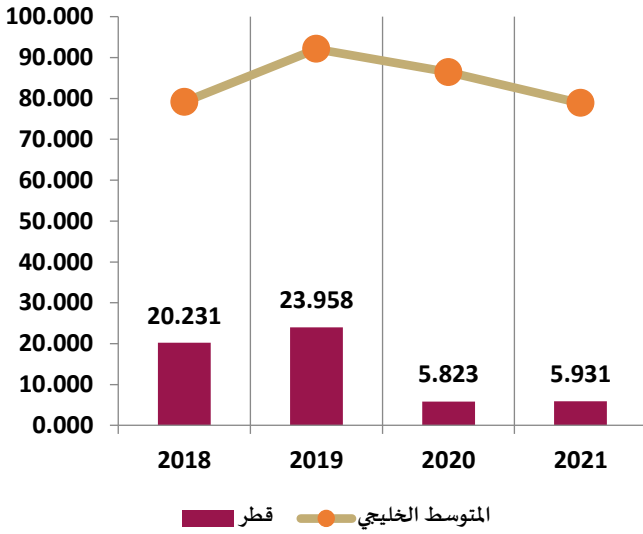
متوسط فترة التحصيل لشركات الاستثمار والخدمات
المالية في بورصة قطر

↓ **6. بورصة قطر:**



مستوى السوق: يشير انخفاض فترة التحصيل خلال الأعوام إلى كفاءة المؤسسات في إدارة المخزون بشكل فعال، وبالتالي تستطيع تحويل المخزون إلى سيولة نقدية خلال فترة زمنية وجيزة.

مستوى القطاع: انخفاض فترة التحصيل خلال الأعوام عن متوسط أداء القطاع يعتبر مؤشر جيد ويدل على كفاءة إدارة التحصيل لدى المؤسسات، حيث أن قصر هذه الفترة يمنحها فرص الاستفادة من استثمار هذه الأموال المجمّدة لدى العملاء وبالتالي تستطيع تحويل المخزون إلى سيولة نقدية خلال فترة زمنية وجيزة، وينعكس ذلك إيجابياً على قدرتها في التنافس بشكل مؤثر مع مثيلاتها في نفس القطاع..



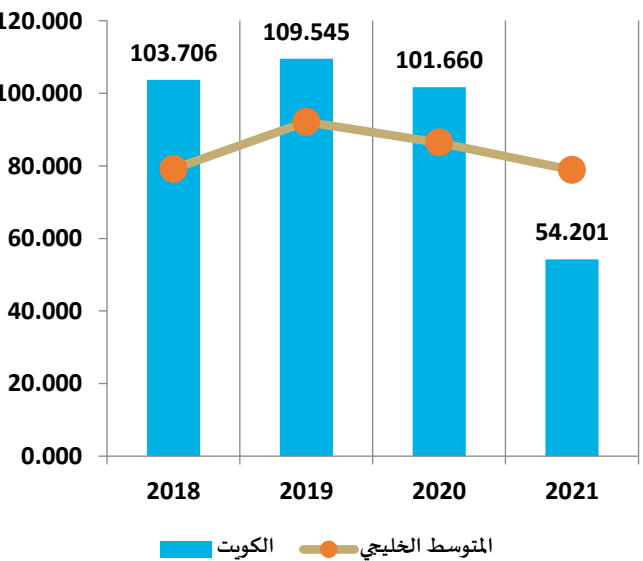
متوسط فترة التحصيل لشركات الاستثمار والخدمات
المالية في بورصة الكويت

↑ **7. بورصة الكويت:**



مستوى السوق: يشير تذبذب فترة التحصيل واتجاهها إلى الارتفاع خلال الأعوام إلى ضعف كفاءة قدرة المؤسسات في إدارة المخزون بشكل فعال، وبالتالي لن تستطيع تحويل المخزون إلى سيولة نقدية خلال فترة زمنية وجيزة.

مستوى القطاع: بالرغم من انخفاض فترة التحصيل عن متوسط أداء القطاع في العام 2021م إلا أن ارتفاعها في الأعوام الأخرى يعتبر مؤشر غير جيد ويدل على ضعف كفاءة إدارة التحصيل لدى المؤسسات وطول هذه الفترة يضيع عليها فرص الاستفادة من استثمار هذه الأموال المجمّدة لدى العملاء أو على أسوأ الفروض ربما يؤدي إلى تحمّلها لأعباء أخرى مثل الاقتراض وتحمل الفوائد لمواجهة الأعباء التشغيلية.



نسب النشاط

ب- معدل دوران المخزون

نفقات التشغيل ÷ متوسط رصيد المخزون

3





سلي

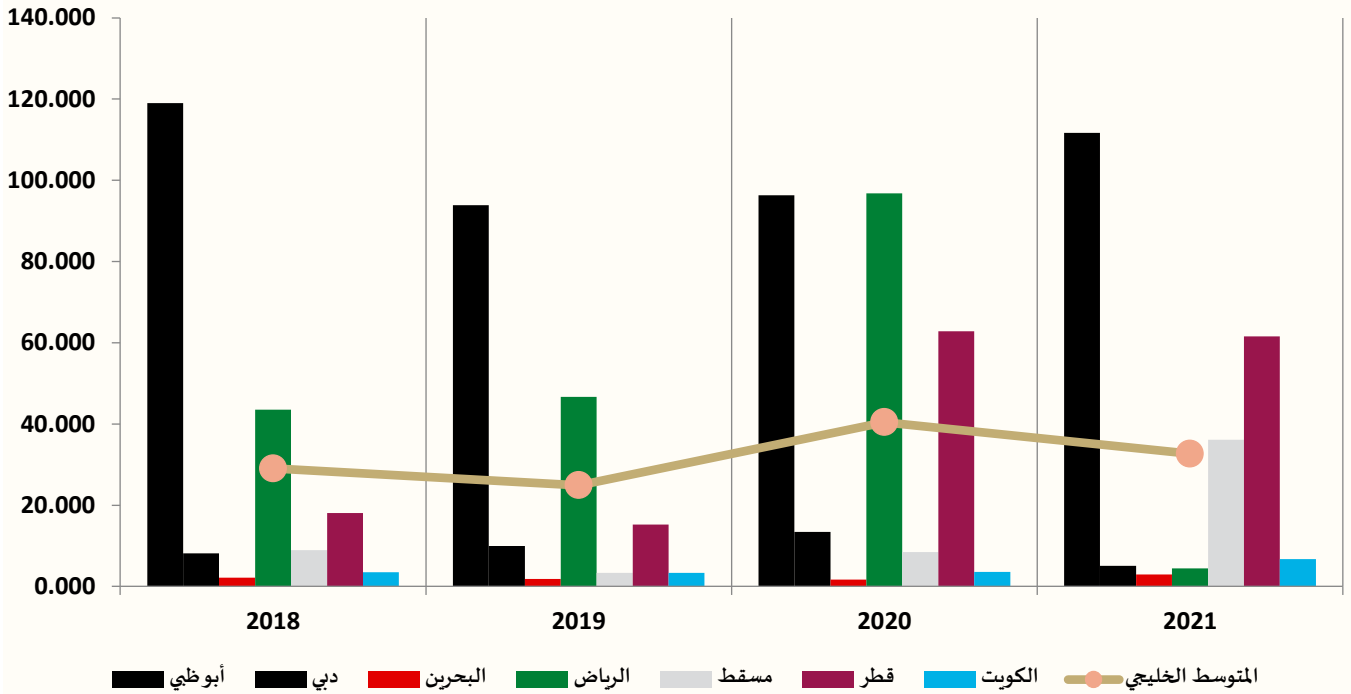
ايجابي

التحليل العام للقطاع: ↓

بالرغم من ارتفاع المعدل في ثلاثة اسواق عن متوسط أداء القطاع إلا أن انخفاضه من منظور عام في الأربعة أسواق الأخرى يعتبر مؤشر غير جيد ويدل على ضعف كفاءة إدارة المؤسسات للمخزون بشكل فعال، وبالتالي لا تستطيع تحويل المخزون إلى سيولة نقدية خلال فترة زمنية وجيزة.



متوسط معدل دوران المخزون لشركات الاستثمار والخدمات المالية المقيدة في أسواق المال الخليجية خلال الفترة من 2018م وحتى 2021م



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

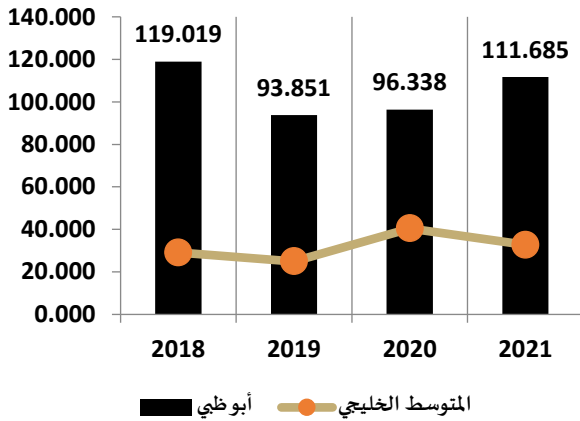


↓ سلبي

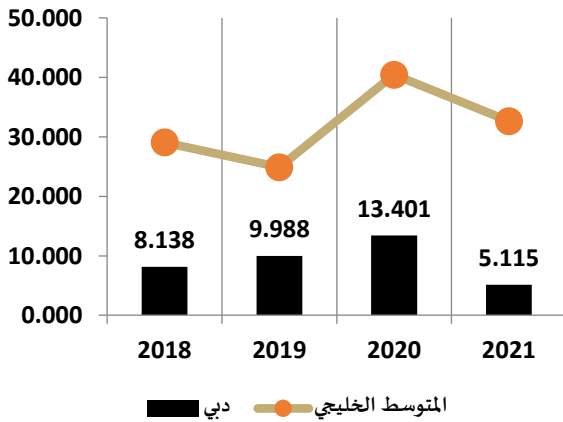
↑ ايجابي

تحليل تغير المعدل على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

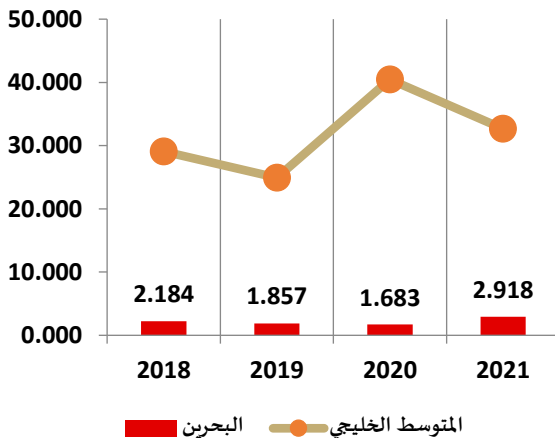
متوسط معدل دوران المخزون لشركات الاستثمار والخدمات المالية في سوق أبوظبي للأوراق المالية



متوسط معدل دوران المخزون لشركات الاستثمار والخدمات المالية في سوق دبي المالي



متوسط معدل دوران المخزون لشركات الاستثمار والخدمات المالية في بورصة البحرين



1. سوق أبوظبي للأوراق المالية: ↑



مستوى السوق: ↓ يشير التذبذب في المعدل من عام لآخر إلى ضعف كفاءة المؤسسات في إدارة المخزون بشكل فعال، وبالتالي لا تستطيع تحويل المخزون إلى سيولة نقدية خلال فترة زمنية وجيزة.

مستوى القطاع: ↑ ارتفاع المعدل عن متوسط أداء القطاع يدل ذلك على كفاءة المؤسسات في إدارة المخزون بشكل فعال، وبالتالي تستطيع تحويل المخزون إلى سيولة نقدية خلال فترة زمنية وجيزة، وينعكس ذلك إيجابياً على قدرتها في التنافس بشكل مؤثر مع مثيلاتها في نفس القطاع.

2. سوق دبي المالي: ↓



مستوى السوق: يشير التذبذب في المعدل من عام لآخر إلى ضعف كفاءة المؤسسات في إدارة المخزون بشكل فعال، وبالتالي لا تستطيع تحويل المخزون إلى سيولة نقدية خلال فترة زمنية وجيزة.

مستوى القطاع: الانخفاض في المعدل عن متوسط أداء القطاع يدل على ضعف كفاءة المؤسسات في إدارة المخزون بشكل فعال، وبالتالي لا تستطيع تحويل المخزون إلى سيولة نقدية خلال فترة زمنية وجيزة، وينعكس ذلك سلباً على قدرتها في التنافس بشكل مؤثر مع مثيلاتها في نفس القطاع.

3. بورصة البحرين: ↓



مستوى السوق: يشير الانخفاض في المعدل خلال الأعوام إلى ضعف كفاءة المؤسسات في إدارة المخزون بشكل فعال، وبالتالي لا تستطيع تحويل المخزون إلى سيولة نقدية خلال فترة زمنية وجيزة.

مستوى القطاع: الانخفاض في المعدل عن متوسط أداء القطاع يدل على ضعف كفاءة المؤسسات في إدارة المخزون بشكل فعال، وبالتالي لا تستطيع تحويل المخزون إلى سيولة نقدية خلال فترة زمنية وجيزة، وينعكس ذلك سلباً على قدرتها في التنافس بشكل مؤثر مع مثيلاتها في نفس القطاع.



سلي

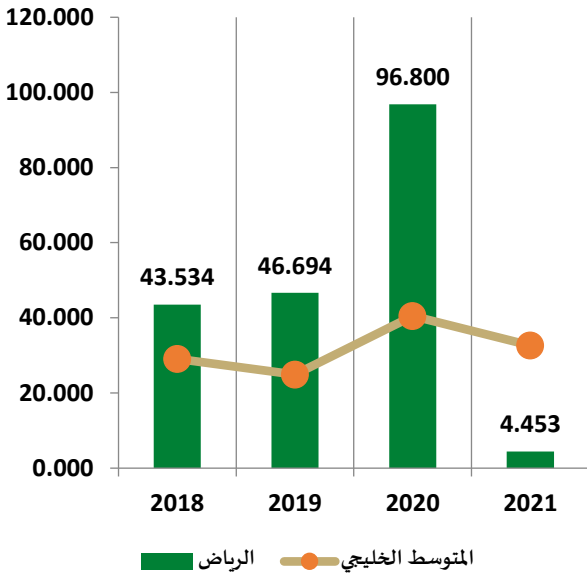
ايجابي

تحليل تغير المعدل على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط معدل دوران المخزون لشركات الاستثمار والخدمات المالية في سوق التداول السعودي



4. سوق التداول السعودي: ↑



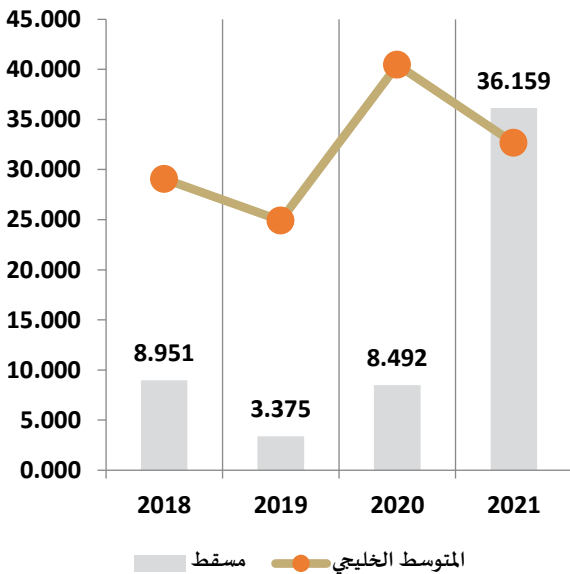
مستوى السوق: بالرغم من الانخفاض الحاد للمعدل في العام 2021م إلا أن ارتفاعه خلال الأعوام الأخرى يشير إلى كفاءة المؤسسات في إدارة المخزون بشكل فعّال، وبالتالي تستطيع تحويل المخزون إلى سيولة نقدية خلال فترة زمنية وجيزة، مع ضرورة التعديل والتطوير المستمر للسياسات المتبعة تجنباً من انخفاضه مستقبلاً كما حدث في العام 2021م.

مستوى القطاع: بالرغم من انخفاض المعدل في عام 2021م عن متوسط أداء القطاع إلا أن ارتفاعه في الأعوام الأخرى يدل على كفاءة المؤسسات في إدارة المخزون بشكل فعّال، وبالتالي تستطيع تحويل المخزون إلى سيولة نقدية خلال فترة زمنية وجيزة، وينعكس ذلك إيجابياً على قدرتها في التنافس بشكل مؤثر مع مثيلاتها في نفس القطاع.

متوسط معدل دوران المخزون لشركات الاستثمار والخدمات المالية في بورصة مسقط



5. بورصة مسقط: ↓



مستوى السوق: بالرغم من ارتفاع المعدل في العام 2021م إلا أن انخفاضه في الأعوام الأخرى يشير إلى ضعف كفاءة المؤسسات في إدارة المخزون بشكل فعّال، وبالتالي لا تستطيع تحويل المخزون إلى سيولة نقدية خلال فترة زمنية وجيزة.

مستوى القطاع: بالرغم من ارتفاع المعدل عن متوسط أداء القطاع في العام 2021م إلا أن انخفاضه في الأعوام الأخرى يدل على ضعف كفاءة المؤسسات في إدارة المخزون بشكل فعّال، وبالتالي لا تستطيع تحويل المخزون إلى سيولة نقدية خلال فترة زمنية وجيزة، وينعكس ذلك سلبياً على قدرتها في التنافس بشكل مؤثر مع مثيلاتها في نفس القطاع.



↓ سلبي

↑ ايجابي

تحليل تغير المعدل على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

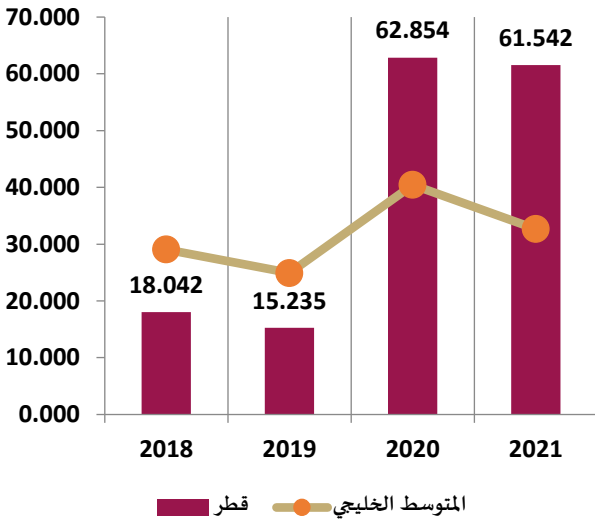
متوسط معدل دوران المخزون لشركات الاستثمار
والخدمات المالية في بورصة قطر

6. بورصة قطر: ↑



مستوى السوق: يشير الارتفاع في المعدل خلال عامي 2020م، 2021م إلى كفاءة المؤسسات في إدارة المخزون بشكل فعال، وبالتالي تستطيع تحويل المخزون إلى سيولة نقدية خلال فترة زمنية وجيزة.

مستوى القطاع: بالرغم من انخفاض المعدل في عامي 2018م، 2019م عن متوسط أداء القطاع إلا أن ارتفاعه في الأعوام الأخرى يدل على كفاءة المؤسسات في إدارة المخزون بشكل فعال، وبالتالي تستطيع تحويل المخزون إلى سيولة نقدية خلال فترة زمنية وجيزة، وينعكس ذلك إيجابياً على قدرتها في التنافس بشكل مؤثر مع مثيلاتها في نفس القطاع.



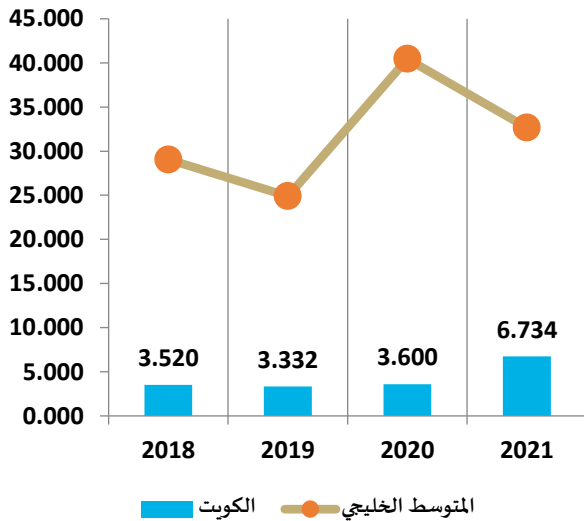
متوسط معدل دوران المخزون لشركات الاستثمار
والخدمات المالية في بورصة الكويت

7. بورصة الكويت: ↓



مستوى السوق: يشير التذبذب المستمر في المعدل من عام لآخر إلى ضعف كفاءة المؤسسات في إدارة المخزون بشكل فعال، وبالتالي لا تستطيع تحويل المخزون إلى سيولة نقدية خلال فترة زمنية وجيزة.

مستوى القطاع: انخفاض المعدل عن متوسط أداء القطاع يدل ذلك على ضعف كفاءة المؤسسات في إدارة المخزون بشكل فعال، وبالتالي لا تستطيع تحويل المخزون إلى سيولة نقدية خلال فترة زمنية وجيزة، وينعكس ذلك سلبياً على قدرتها في التنافس بشكل مؤثر مع مثيلاتها في نفس القطاع.



نسب النشاط

ج-معدل دوران المدينون

الإيرادات ÷ متوسط رصيد المدينون





سلي

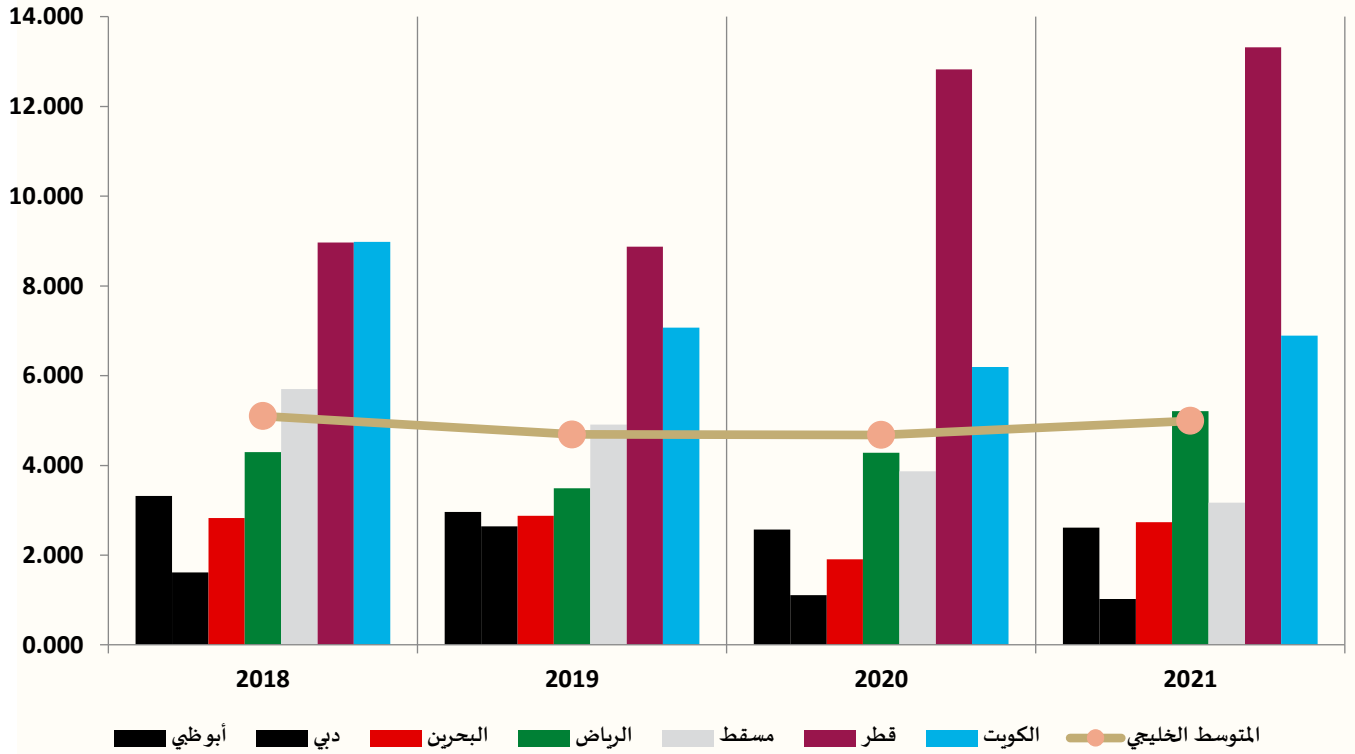
ايجابي

التحليل العام للقطاع: ↓

بالرغم من ارتفاع معدل الدوران في سوقين، إلا أن انخفاضه من منظور عام في الخمسة أسواق الأخرى عن متوسط أداء القطاع يعتبر مؤشر غير جيد ويدل على ضعف كفاءة إدارة المؤسسات في تحصيل ديونها من المدينون.



متوسط معدل دوران المدينون لشركات الاستثمار والخدمات المالية المقيدة في أسواق المال الخليجية خلال الفترة من 2018م وحتى 2021م



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

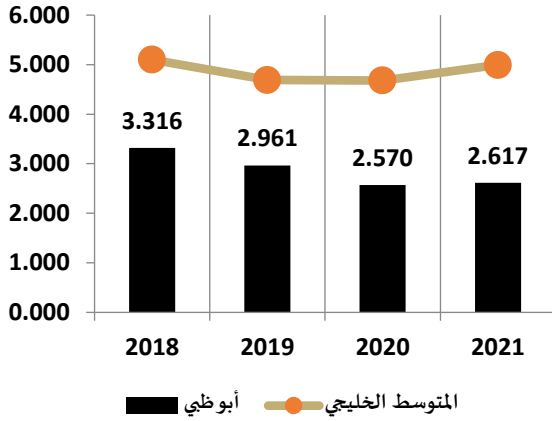


سلي

ايجابي

تحليل تغير المعدل على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط معدل دوران المدينون لشركات الاستثمار والخدمات المالية في سوق أبوظبي للأوراق المالية



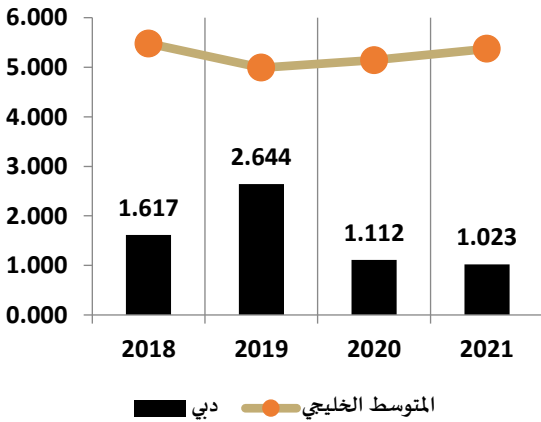
1. سوق أبوظبي للأوراق المالية:



مستوى السوق: يشير التذبذب في المعدل خلال الأعوام إلى ضعف كفاءة سياسة المؤسسات في تحصيل ديونها من خلال عمليات البيع الآجل، وبالتالي عدم قدرتها من التعافي خلال المدى القصير.

مستوى القطاع: انخفاض المعدل عن متوسط أداء القطاع في تحصيل الديون من المدينون يشير إلى ضعف كفاءة سياسة المؤسسات في تحصيل ديونها من خلال عمليات البيع الآجل.

متوسط معدل دوران المدينون لشركات الاستثمار والخدمات المالية في سوق دبي المالي



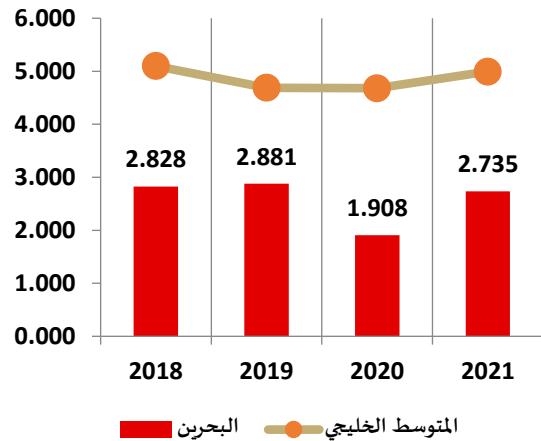
2. سوق دبي المالي:



مستوى السوق: يشير التذبذب في المعدل خلال الأعوام إلى ضعف كفاءة سياسة المؤسسات في تحصيل ديونها من خلال عمليات البيع الآجل، وبالتالي عدم قدرتها من التعافي خلال المدى القصير.

مستوى القطاع: انخفاض المعدل عن متوسط أداء القطاع في تحصيل الديون من المدينون يشير إلى ضعف كفاءة سياسة المؤسسات في تحصيل ديونها من خلال عمليات البيع الآجل.

متوسط معدل دوران المدينون لشركات الاستثمار والخدمات المالية في بورصة البحرين



3. بورصة البحرين:



مستوى السوق: يشير التذبذب في المعدل خلال الأعوام إلى ضعف كفاءة سياسة المؤسسات في تحصيل ديونها من خلال عمليات البيع الآجل، وبالتالي عدم قدرتها من التعافي خلال المدى القصير.

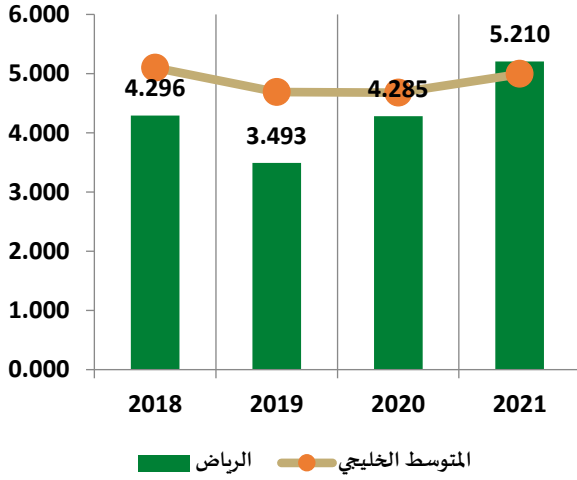
مستوى القطاع: انخفاض المعدل عن متوسط أداء القطاع في تحصيل الديون من المدينون يشير إلى ضعف كفاءة سياسة المؤسسات في تحصيل ديونها من خلال عمليات البيع الآجل.

سلي

ايجابي

تحليل تغير المعدل على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط معدل دوران المدينون لشركات الاستثمار
والخدمات المالية في سوق التداول السعودي



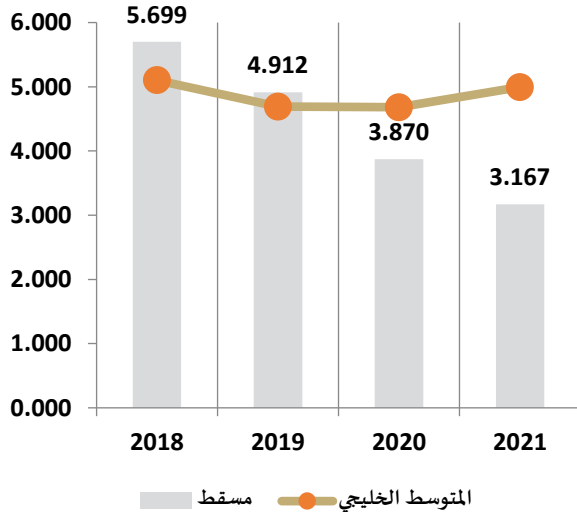
4. سوق التداول السعودي:



مستوى السوق: يشير التذبذب في المعدل خلال الأعوام إلى ضعف كفاءة سياسة المؤسسات في تحصيل ديونها من خلال عمليات البيع الآجل، وبالتالي عدم قدرتها من التعافي خلال المدى القصير.

مستوى القطاع: بالرغم من ارتفاع المعدل عن متوسط أداء القطاع في العام 2021م في تحصيل الديون من المدينون إلا أن انخفاضه في الأعوام الأخرى يشير إلى ضعف كفاءة سياسة المؤسسات في تحصيل ديونها من خلال عمليات البيع الآجل.

متوسط معدل دوران المدينون لشركات الاستثمار
والخدمات المالية في بورصة مسقط



5. بورصة مسقط:



مستوى السوق: يشير الانخفاض المستمر في المعدل خلال الأعوام إلى ضعف كفاءة سياسة المؤسسات في تحصيل ديونها من خلال عمليات البيع الآجل، وبالتالي عدم قدرتها من التعافي خلال المدى القصير.

مستوى القطاع: بالرغم من وصول معدل الدوران إلى متوسط أداء القطاع خلال عامي 2018م، 2019م إلا أن انخفاضه في الأعوام الأخرى يعبر عن ضعف سياسة المؤسسات في تحصيل ديونها من المدينون، مما يدل على إتباعها سياسة تحصيل غير ناجحة، لذا وجب التعديل والتطوير المستمر على السياسات المتبعة.

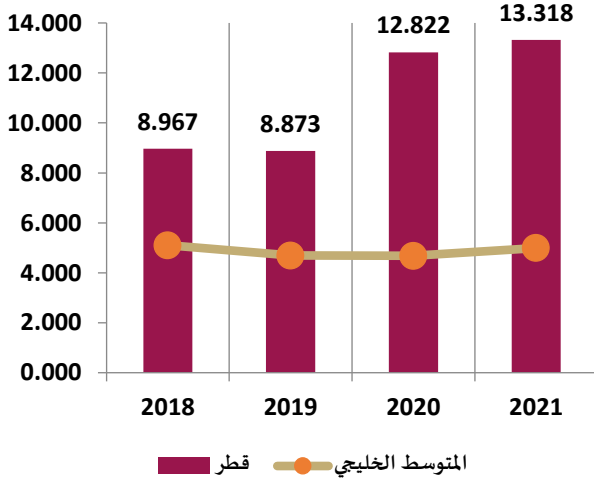


سلي

ايجابي

تحليل تغير المعدل على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط معدل دوران المدينون لشركات الاستثمار
والخدمات المالية في بورصة قطر



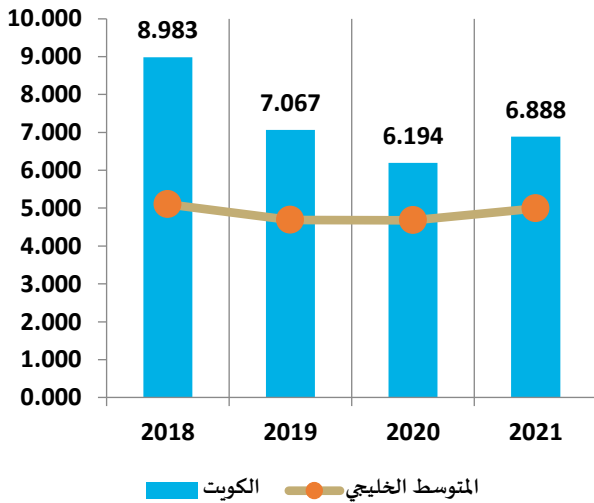
6. **بورصة قطر:**



مستوى السوق: يشير ارتفاع المعدل خلال الأعوام إلى كفاءة سياسة المؤسسات في تحصيل ديونها من خلال عمليات البيع الآجل، مما يدل على إتباعها سياسة تحصيل ناجحة.

مستوى القطاع: زيادة معدل الدوران عن متوسط أداء القطاع بشكل عام يعبر عن استقرار سياسة المؤسسات في تحصيل ديونها من المدينون، مما يدل على إتباعها سياسة تحصيل ناجحة.

متوسط معدل دوران المدينون لشركات الاستثمار
والخدمات المالية في بورصة الكويت



7. **بورصة الكويت:**



مستوى السوق: يشير التذبذب في المعدل خلال الأعوام إلى ضعف كفاءة سياسة المؤسسات في تحصيل ديونها من خلال عمليات البيع الآجل، وبالتالي عدم قدرتها من التعافي خلال المدى القصير.

مستوى القطاع: زيادة معدل الدوران عن متوسط أداء القطاع بشكل عام يعبر عن استقرار سياسة المؤسسات في تحصيل ديونها من المدينون، مما يدل على إتباعها سياسة تحصيل ناجحة.

نسب النشاط

د-معدل دوران الأصول الثابتة

الإيرادات ÷ متوسط اجمالي الأصول الثابتة



3



سلي

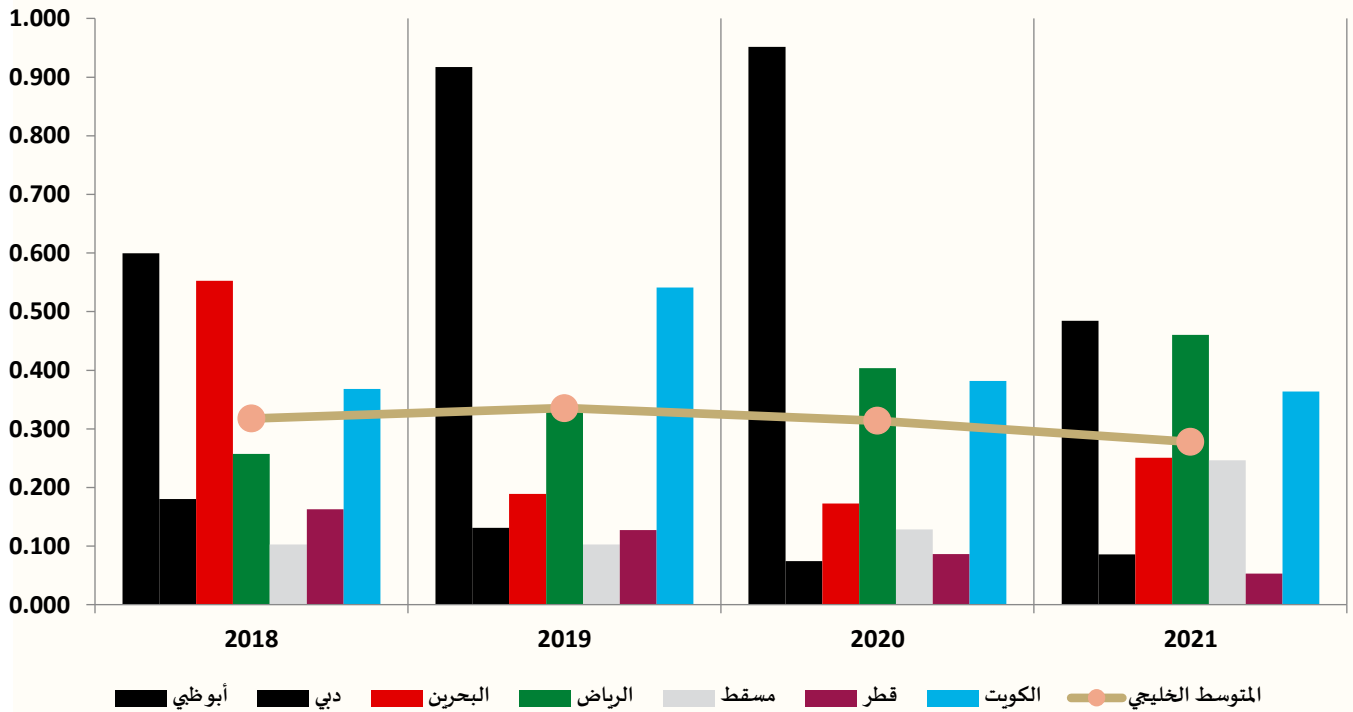
ايجابي

التحليل العام للقطاع: ↓

بالرغم من ارتفاع معدل الدوران في ثلاثة أسواق، إلا أن انخفاضه من منظور عام في الأربعة أسواق الأخرى من عام لآخر عن متوسط أداء القطاع يعبر عن ضعف كفاءة المؤسسات في إتباع سياسة استثمار جيدة في توليد المبيعات باستخدام أصولها.



متوسط معدل دوران الأصول الثابتة لشركات الاستثمار والخدمات المالية المقيدة في أسواق المال الخليجية خلال الفترة من 2018م وحتى 2021م



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

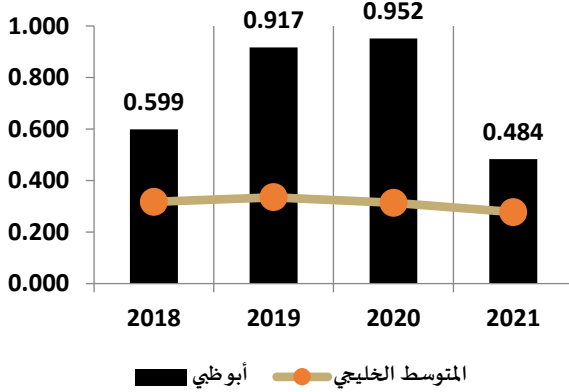


سلي

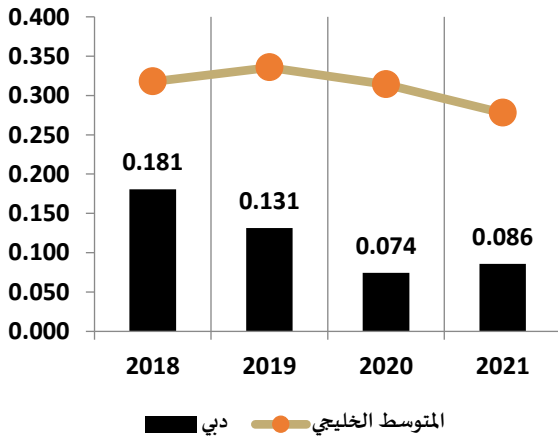
ايجابي

تحليل تغير المعدل على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

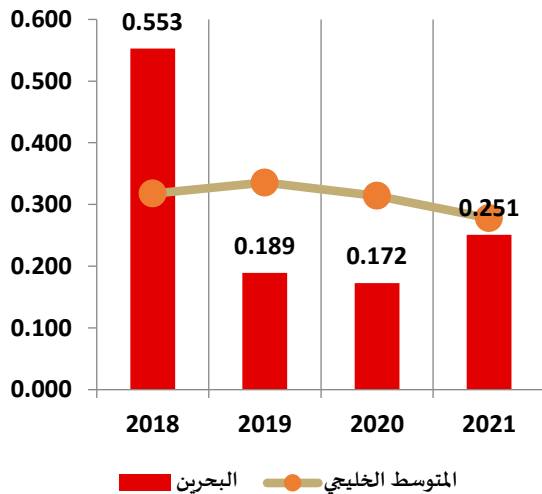
متوسط معدل دوران الأصول الثابتة لشركات الاستثمار والخدمات المالية في سوق أبوظبي للأوراق المالية



متوسط معدل دوران الأصول الثابتة لشركات الاستثمار والخدمات المالية في سوق دبي المالي



متوسط معدل دوران الأصول الثابتة لشركات الاستثمار والخدمات المالية في بورصة البحرين



1. سوق أبوظبي للأوراق المالية: ↑



مستوى السوق: ↓ يشير التذبذب المستمر في المعدل من عام لآخر إلى عدم تمكن المؤسسات من إتباع سياسة استثمار جيدة في توليد المبيعات باستخدام أصولها، وبالتالي لذلك وجب التعديل على السياسات المتبعة بهدف زيادة معدل الدوران.

مستوى القطاع: ↑ ارتفاع معدل الدوران عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام يعبر عن تمكن المؤسسات من إتباع سياسة استثمار جيدة في توليد المبيعات باستخدام أصولها.

2. سوق دبي المالي: ↓



مستوى السوق: يشير الانخفاض في المعدل خلال الأعوام إلى عدم تمكن المؤسسات من إتباع سياسة استثمار جيدة في توليد المبيعات باستخدام أصولها، وبالتالي عدم قدرتها على التعافي خلال المدى القصير.

مستوى القطاع: انخفاض المعدل عن متوسط أداء القطاع عام لآخر يشير إلى عدم تمكن المؤسسات من إتباع سياسة استثمار جيدة في توليد المبيعات باستخدام أصولها، لذلك وجب التعديل على السياسات المتبعة بهدف زيادة معدل الدوران لتحقيق ميزة تنافسية جيدة مع مثيلاتها في نفس القطاع.

3. بورصة البحرين: ↓



مستوى السوق: يشير الانخفاض في المعدل خلال الأعوام إلى عدم تمكن المؤسسات من إتباع سياسة استثمار جيدة في توليد المبيعات باستخدام أصولها، وبالتالي عدم قدرتها على التعافي خلال المدى القصير.

مستوى القطاع: بالرغم من ارتفاع المعدل عن متوسط أداء القطاع في العام 2018م إلا أن انخفاضه في الأعوام الأخرى يشير إلى عدم تمكن المؤسسات من إتباع سياسة استثمار جيدة في توليد المبيعات باستخدام أصولها، لذلك وجب التعديل على السياسات المتبعة بهدف زيادة معدل الدوران لتحقيق ميزة تنافسية جيدة مع مثيلاتها في نفس القطاع.

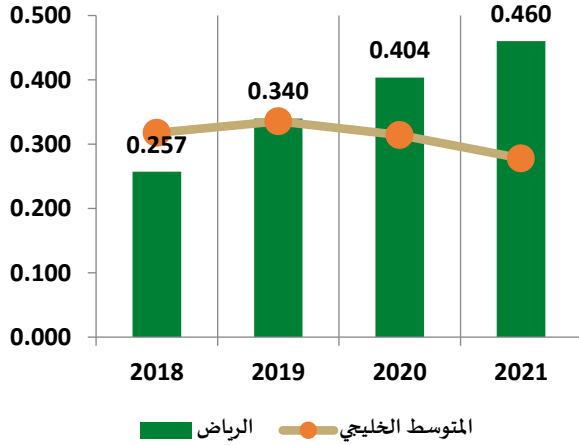


سلي

ايجابي

تحليل تغير المعدل على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط معدل دوران الأصول الثابتة لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في سوق التداول
السعودي



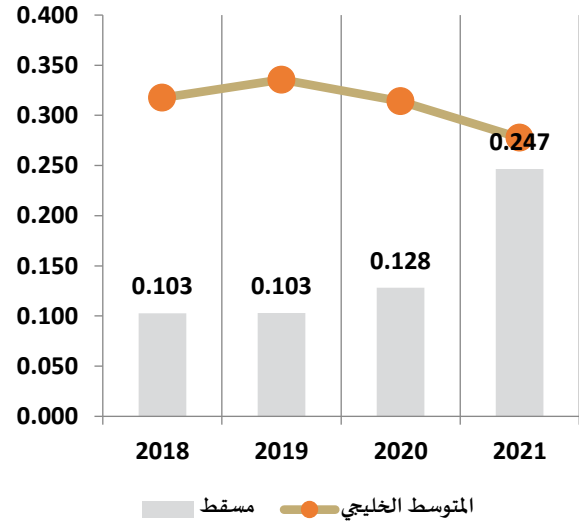
4. سوق التداول السعودي:

الإمارات

مستوى السوق: يشير ارتفاع المعدل من عام لآخر إلى استقرار سياسة المؤسسات في توليد المبيعات باستخدام أصولها، مع ضرورة العمل على التطوير والتعديل المستمر على السياسات المتبعة بهدف زيادة معدل الدوران تجنباً من انخفاضه مستقبلاً.

مستوى القطاع: بالرغم من انخفاض المعدل في العام 2018م عن متوسط أداء القطاع إلا أن ارتفاعه خلال الأعوام التالية يعبر عن تمكّن المؤسسات من إتباع سياسة استثمار جيدة في توليد المبيعات باستخدام أصولها.

متوسط معدل دوران الأصول الثابتة لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في بورصة مسقط



5. بورصة مسقط:



مستوى السوق: يشير التذبذب في المعدل خلال الأعوام إلى عدم تمكّن المؤسسات من إتباع سياسة استثمار جيدة في توليد المبيعات باستخدام أصولها.

مستوى القطاع: انخفاض المعدل عن متوسط أداء القطاع من عام لآخر يشير إلى عدم تمكّن المؤسسات من إتباع سياسة استثمار جيدة في توليد المبيعات باستخدام أصولها، لذلك وجب التعديل على السياسات المتبعة بهدف زيادة معدل الدوران لتحقيق ميزة تنافسية جيدة مع مثيلاتها في نفس القطاع.

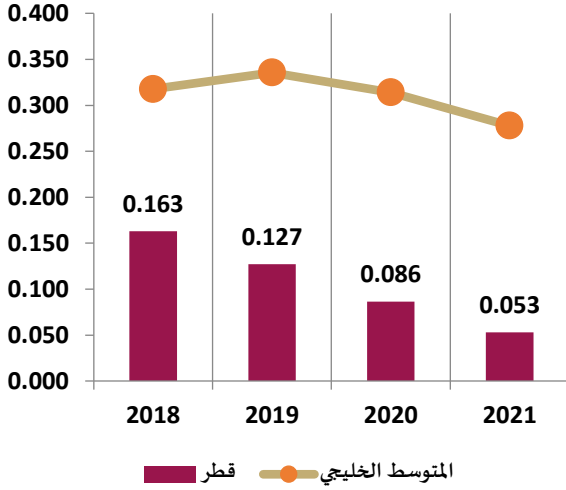


سلي

ايجابي

تحليل تغير المعدل على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط معدل دوران الأصول الثابتة لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في بورصة قطر



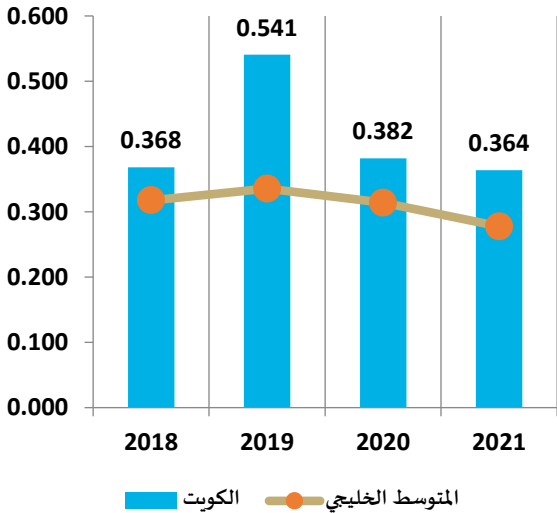
6. بورصة قطر: ↓



مستوى السوق: يشير الانخفاض في المعدل خلال الأعوام إلى عدم تمكّن المؤسسات من إتباع سياسة استثمار جيدة في توليد المبيعات بإستخدام أصولها.

مستوى القطاع: انخفاض المعدل عن متوسط أداء القطاع من عام لآخر يشير إلى عدم تمكّن المؤسسات من إتباع سياسة استثمار جيدة في توليد المبيعات بإستخدام أصولها، لذلك يجب التعديل على السياسات المتبعة بهدف زيادة معدل الدوران لتحقيق ميزة تنافسية جيدة مع مثيلاتها في نفس القطاع.

متوسط معدل دوران الأصول الثابتة لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في بورصة الكويت



7. بورصة الكويت: ↑



مستوى السوق: يشير التذبذب في المعدل خلال الأعوام إلى عدم تمكّن المؤسسات من إتباع سياسة استثمار جيدة في توليد المبيعات بإستخدام أصولها، لذلك يجب التعديل على السياسات المتبعة بهدف زيادة معدل الدوران لتحقيق ميزة تنافسية جيدة مع مثيلاتها في نفس القطاع.

مستوى القطاع: ارتفاع معدل الدوران عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام يعبّر عن تمكّن المؤسسات من إتباع سياسة استثمار جيدة في توليد المبيعات بإستخدام أصولها.

نسب النشاط

هـ - معدل دوران الأصول

الإيرادات ÷ متوسط اجمالي الأصول





سلي

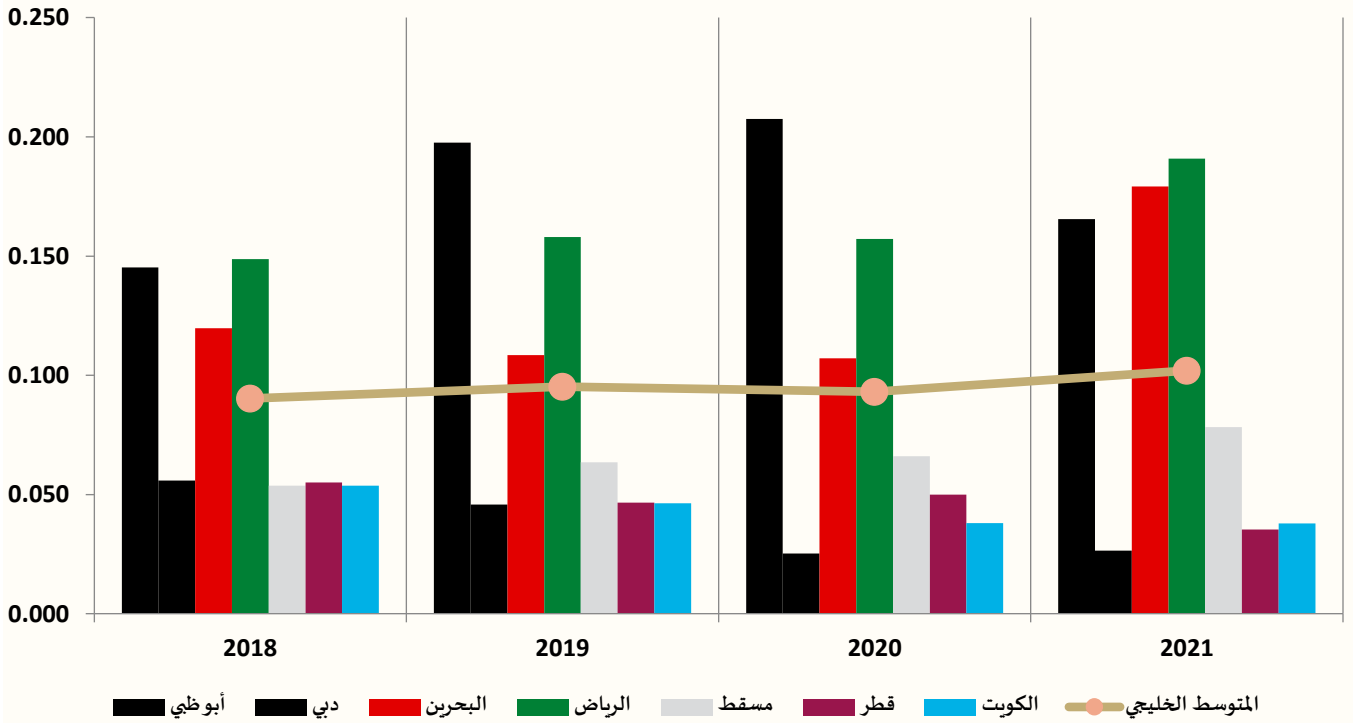
ايجابي

التحليل العام للقطاع: ↓

بالرغم من ارتفاع معدل الدوران في ثلاثة اسواق، إلا أن انخفاضه من منظور عام في الأسواق الأخرى من عام لآخر عن متوسط أداء القطاع يعبر عن ضعف كفاءة المؤسسات في إتباع سياسة استثمار جيدة في توليد المبيعات بإستخدام أصولها.



متوسط معدل دوران الأصول لشركات الاستثمار والخدمات المالية المقيدة في أسواق المال الخليجية خلال الفترة من 2018م وحتى 2021م



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



سلي

ايجابي

تحليل تغير المعدل على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

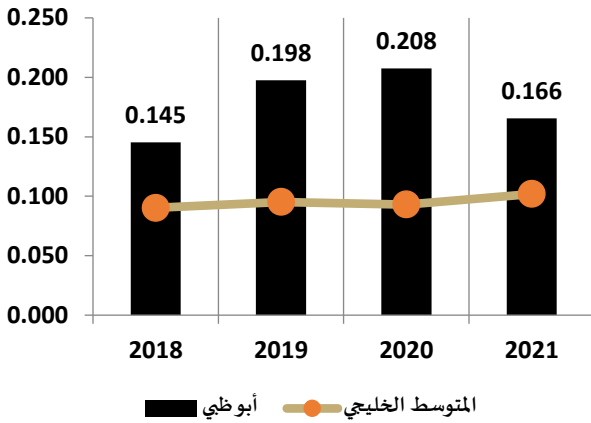
متوسط معدل دوران الأصول لشركات الاستثمار والخدمات المالية في سوق أبوظبي للأوراق المالية



1. سوق أبوظبي للأوراق المالية: ↑

مستوى السوق: يشير استقرار المعدل من عام لآخر إلى استقرار سياسة المؤسسات في توليد المبيعات باستخدام أصولها، مع ضرورة العمل على التطوير والتعديل على السياسات المتبعة بهدف زيادة معدل الدوران تجنباً من انخفاضه مستقبلاً.

مستوى القطاع: زيادة معدل الدوران عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام يعبر عن تمكّن المؤسسات من إتباع سياسة استثمار جيدة في توليد المبيعات باستخدام أصولها.



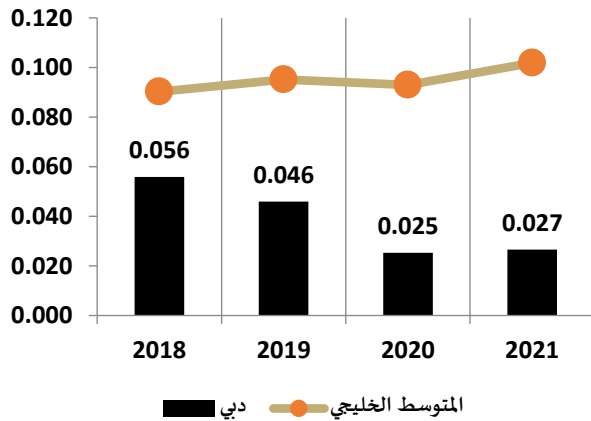
متوسط معدل دوران الأصول لشركات الاستثمار والخدمات المالية في سوق دبي المالي



2. سوق دبي المالي: ↓

مستوى السوق: يشير الانخفاض المستمر في المعدل من عام لآخر إلى عدم تمكّن المؤسسات من إتباع سياسة استثمار جيدة في توليد المبيعات باستخدام أصولها، وبالتالي عدم قدرتها على التعافي خلال المدى القصير.

مستوى القطاع: يشير الانخفاض المستمر لمعدل الدوران عن متوسط أداء القطاع من عام لآخر على عدم تمكّن المؤسسات من إتباع سياسة استثمار جيدة في توليد المبيعات باستخدام أصولها.



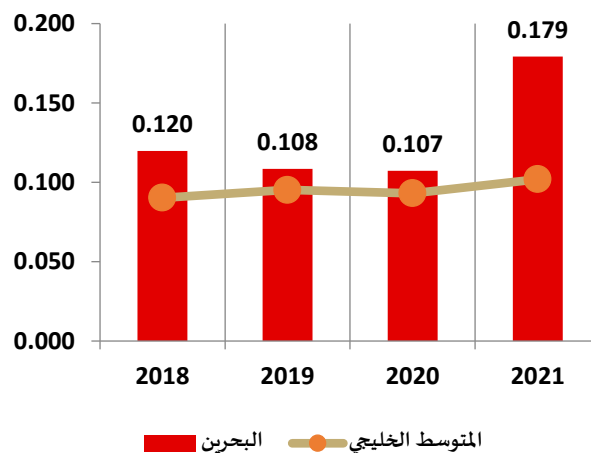
متوسط معدل دوران الأصول لشركات الاستثمار والخدمات المالية في بورصة البحرين



3. بورصة البحرين: ↑

مستوى السوق: استقرار المعدل إلى حد ما من عام لآخر لا يعني بالضرورة إتباع المؤسسات إلى سياسة استثمار جيدة خاصة مع انخفاضه في بعض الأعوام، وإنما يجب التعديل على السياسات المتبعة بهدف زيادة معدل الدوران.

مستوى القطاع: زيادة معدل الدوران عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام يعبر عن تمكّن المؤسسات من إتباع سياسة استثمار جيدة في توليد المبيعات باستخدام أصولها.



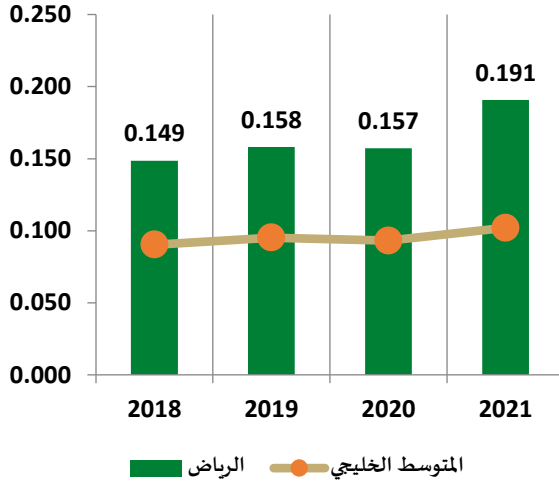


سلي

ايجابي

تحليل تغير المعدل على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط معدل دوران الأصول لشركات الاستثمار
والخدمات المالية في سوق التداول السعودي



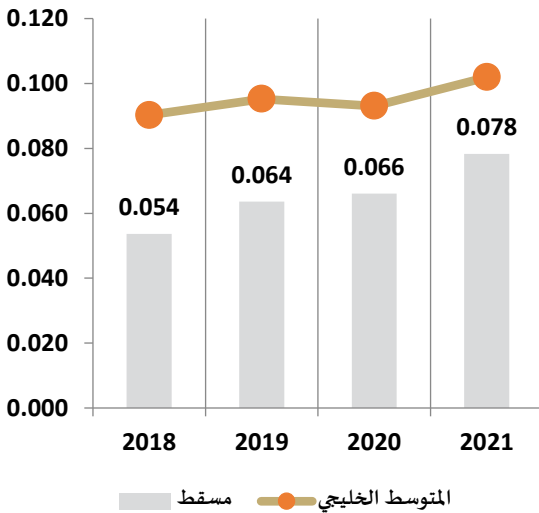
4. سوق التداول السعودي: ↑



مستوى السوق: استقرار المعدل إلى حد ما من عام لآخر لا يعني بالضرورة إتباع المؤسسات إلى سياسة استثمار جيدة خاصة مع انخفاضه في بعض الأعوام، وإنما يجب التعديل على السياسات المتبعة بهدف زيادة معدل الدوران.

مستوى القطاع: زيادة معدل الدوران عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام يعبر عن تمكّن المؤسسات من إتباع سياسة استثمار جيدة في توليد المبيعات باستخدام أصولها.

متوسط معدل دوران الأصول لشركات الاستثمار
والخدمات المالية في بورصة مسقط



5. بورصة مسقط: ↓



مستوى السوق: استقرار المعدل إلى حد ما من عام لآخر لا يعني بالضرورة إتباع المؤسسات إلى سياسة استثمار جيدة خاصة مع انخفاضه في بعض الأعوام، وإنما يجب التعديل على السياسات المتبعة بهدف زيادة معدل الدوران.

مستوى القطاع: يشير الانخفاض المستمر لمعدل الدوران عن متوسط أداء القطاع من عام لآخر على عدم تمكّن المؤسسات من إتباع سياسة استثمار جيدة في توليد المبيعات باستخدام أصولها.



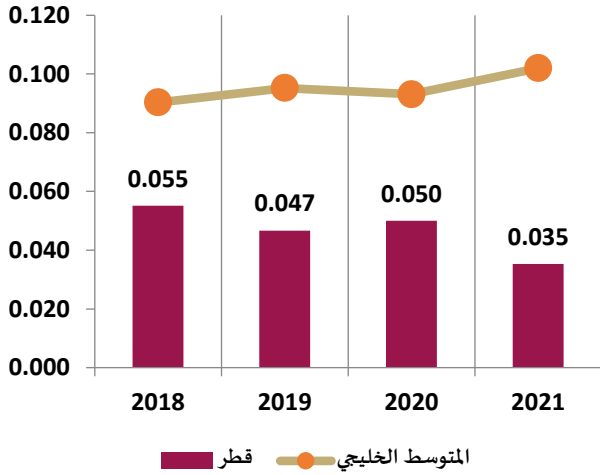
سلي

ايجابي

تحليل تغير المعدل على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط معدل دوران الأصول لشركات الاستثمار والخدمات المالية في بورصة قطر

6. بورصة قطر:

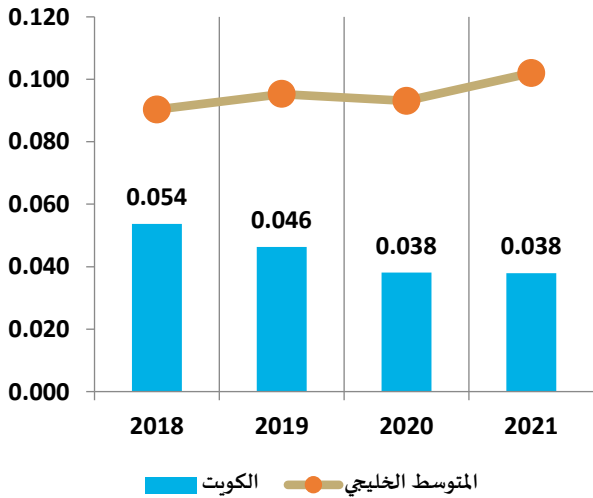


مستوى السوق: يشير التذبذب المستمر في المعدل من عام لآخر إلى عدم تمكّن المؤسسات من إتباع سياسة استثمار جيدة في توليد المبيعات باستخدام أصولها، وبالتالي عدم قدرتها على التعافي خلال المدى القصير.

مستوى القطاع: يشير الانخفاض المستمر لمعدل الدوران عن متوسط أداء القطاع من عام لآخر على عدم تمكّن المؤسسات من إتباع سياسة استثمار جيدة في توليد المبيعات باستخدام أصولها.

متوسط معدل دوران الأصول لشركات الاستثمار والخدمات المالية في بورصة الكويت

7. بورصة الكويت:



مستوى السوق: يشير التذبذب المستمر في المعدل من عام لآخر إلى عدم تمكّن المؤسسات من إتباع سياسة استثمار جيدة في توليد المبيعات باستخدام أصولها، وبالتالي عدم قدرتها على التعافي خلال المدى.

مستوى القطاع: يشير الانخفاض المستمر لمعدل الدوران عن متوسط أداء القطاع من عام لآخر على عدم تمكّن المؤسسات من إتباع سياسة استثمار جيدة في توليد المبيعات باستخدام أصولها.

نسب الاستثمار

أ- نصيب السهم من الأرباح المحققة

صافي الربح ÷ متوسط عدد الاسهم

4





سلي

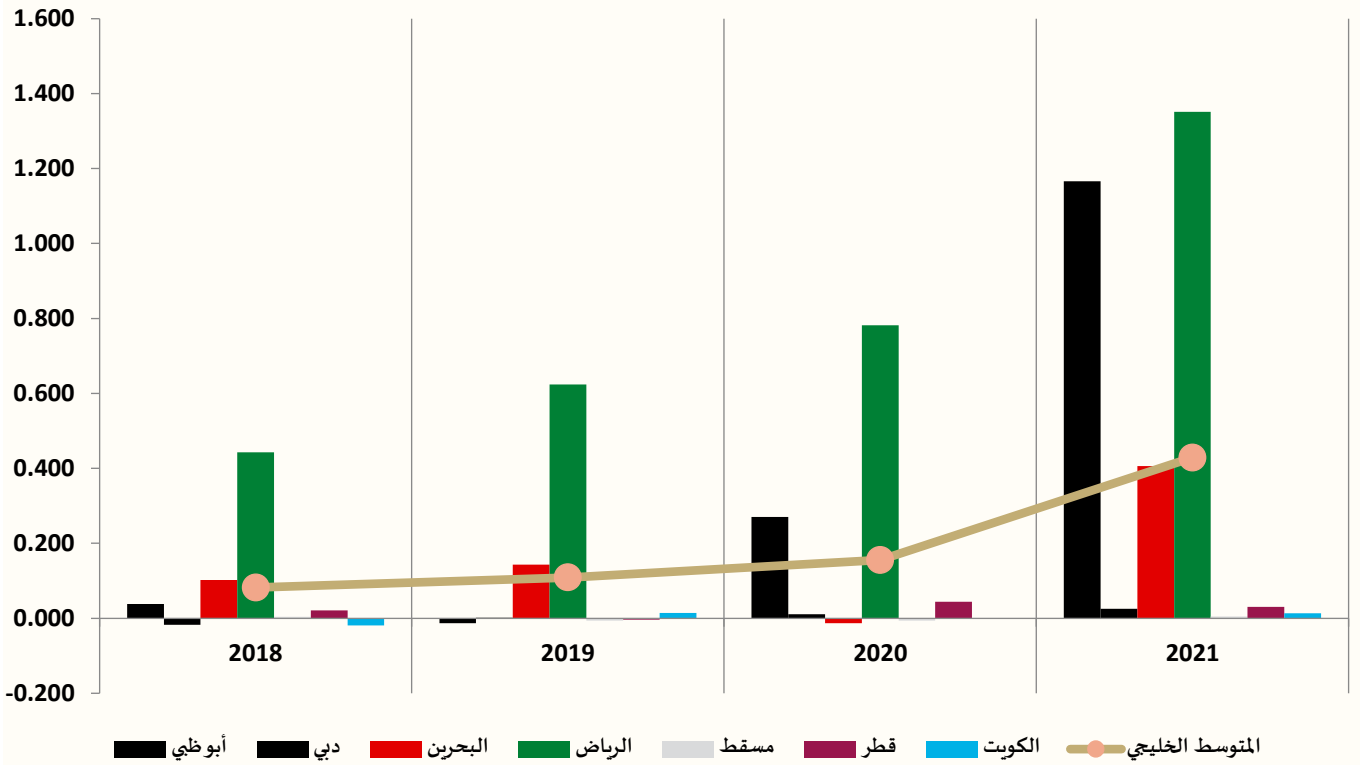
ايجابي

التحليل العام للقطاع:

بالرغم من ارتفاع النسبة في ثلاثة أسواق إلا ان انخفاضها من منظور عام في الأسواق الأربعة الأخرى خلال الأعوام عن متوسط أداء القطاع يعبر عن ضعف كفاءة المؤسسات في الاستفادة من الأرباح التي تحققت في رفع قيمة السهم بأداء فعّال ومستمر.



متوسط نصيب السهم من الأرباح المحققة لشركات الاستثمار والخدمات المالية المقيدة في أسواق المال الخليجية خلال الفترة من 2018م وحتى 2021م



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



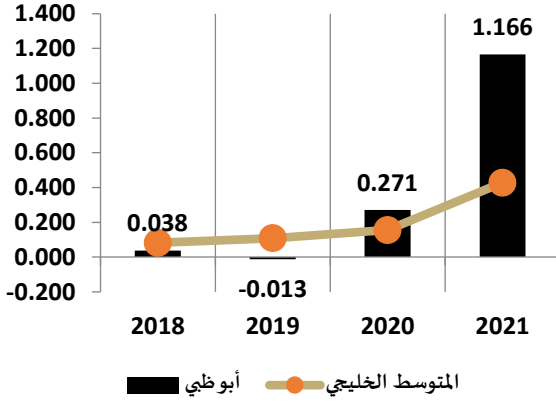
↓ سلبي

↑ ايجابي

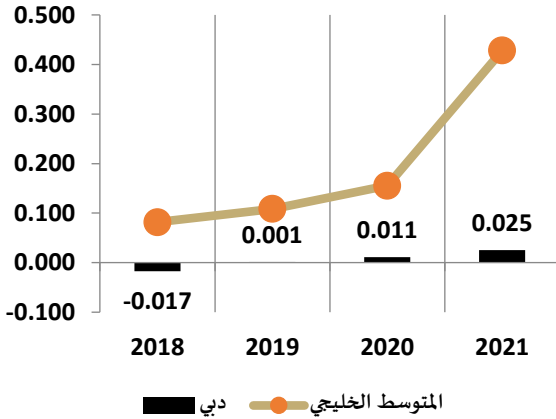
تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط نصيب السهم من الأرباح المحققة لشركات الاستثمار والخدمات المالية في سوق أبوظبي للأوراق

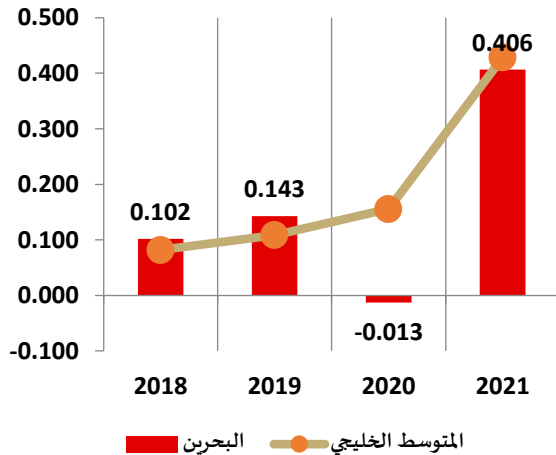
المالية



متوسط نصيب السهم من الأرباح المحققة لشركات الاستثمار والخدمات المالية في سوق دبي المالي



متوسط نصيب السهم من الأرباح المحققة لشركات الاستثمار والخدمات المالية في بورصة البحرين



1. سوق أبوظبي للأوراق المالية: ↑



مستوى السوق: ↓ يشير تذبذب النسبة خلال الأعوام إلى عدم استقرار مستوى نصيب السهم من الأرباح المحققة ويعبر ذلك عن ضعف كفاءة سياسة المؤسسات في الاستفادة من الأرباح التي تحققها في رفع قيمة السهم بأداء فعّال ومستمر.

مستوى القطاع: ↑ بالرغم من انخفاض النسبة خلال عامي 2018م، 2019م عن متوسط أداء القطاع إلا أن ارتفاعها في الأعوام التالية يشير إلى ارتفاع مستوى نصيب السهم من الأرباح المحققة ويدل ذلك عن كفاءة إدارة المؤسسات في تعزيز مواقعها في القطاع التي تنتمي إليه من خلال الاستفادة من الأرباح التي تحققها في رفع قيمة السهم.

2. سوق دبي المالي: ↓



مستوى السوق: ↓ يشير تذبذب النسبة 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: ↓ يشير انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام إلى انخفاض مستوى نصيب السهم من الأرباح المحققة، ويعبر ذلك عن ضعف كفاءة إدارة المؤسسات من تعزيز مواقعها في القطاع التي تنتمي إليه من خلال الاستفادة من الأرباح التي تحققها في رفع قيمة السهم.

3. بورصة البحرين: ↑



مستوى السوق: ↓ بالرغم من انخفاض النسبة في العام 2020م إلا أن ارتفاعها في الأعوام الأخرى يشير إلى ارتفاع مستوى نصيب السهم من الأرباح المحققة ويدل ذلك عن كفاءة إدارة المؤسسات من خلال الاستفادة من الأرباح التي تحققها في رفع قيمة السهم.

مستوى القطاع: ↓ بالرغم من انخفاض النسبة في العام 2020م عن متوسط أداء القطاع إلا أن ارتفاعها في الأعوام الأخرى يشير إلى ارتفاع مستوى نصيب السهم من الأرباح المحققة ويدل ذلك عن كفاءة إدارة المؤسسات من خلال الاستفادة من الأرباح التي تحققها في رفع قيمة السهم.

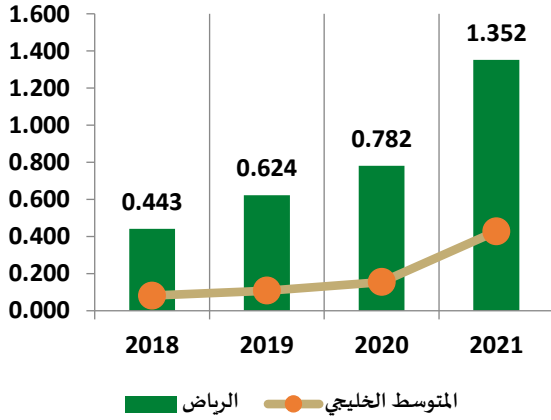


سلي

ايجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط نصيب السهم من الأرباح المحققة لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في سوق التداول
السعودي



4. سوق التداول السعودي:

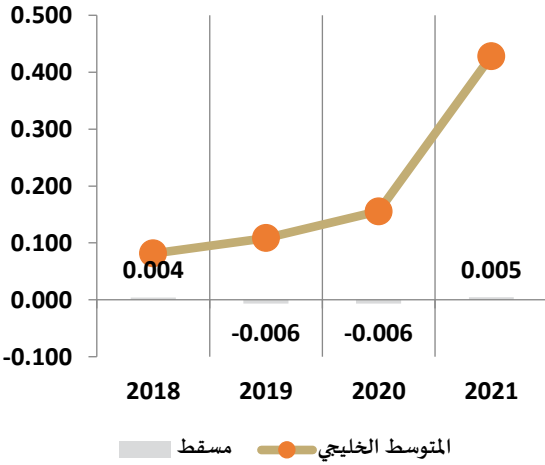
الإسلام

مستوى السوق: يشير ارتفاع النسبة خلال الأعوام إلى كفاءة سياسة المؤسسات في الاستفادة من الأرباح التي تحققها في رفع قيمة السهم.

مستوى القطاع: يشير ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام إلى ارتفاع مستوى نصيب السهم من الأرباح المحققة ويدل ذلك عن كفاءة إدارة المؤسسات في تعزيز مواقعها في القطاع التي تنتمي إليه من خلال الاستفادة من الأرباح التي تحققها في رفع قيمة السهم.

متوسط نصيب السهم من الأرباح المحققة لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في بورصة مسقط

5. بورصة مسقط:



مستوى السوق: يشير تذبذب النسبة خلال الأعوام إلى عدم استقرار مستوى نصيب السهم من الأرباح المحققة ويعبّر ذلك عن ضعف كفاءة سياسة المؤسسات في الاستفادة من الأرباح التي تحققها في رفع قيمة السهم بأداء فعّال ومستمر.

مستوى القطاع: يشير انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام إلى انخفاض مستوى نصيب السهم من الأرباح المحققة، ويعبّر ذلك عن ضعف كفاءة إدارة المؤسسات في تعزيز مواقعها في القطاع التي تنتمي إليه من خلال الاستفادة من الأرباح التي تحققها في رفع قيمة السهم.

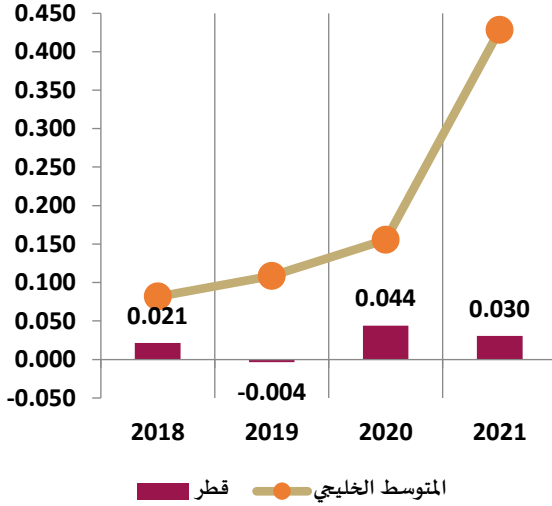


↓ سلبي

↑ ايجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط نصيب السهم من الأرباح المحققة لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في بورصة قطر



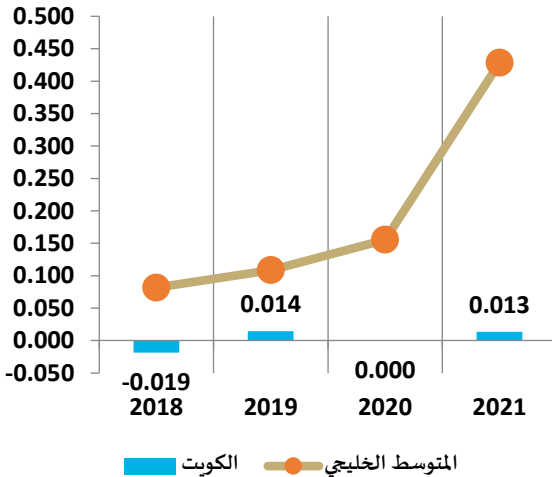
6. بورصة قطر: ↓



مستوى السوق: يشير تذبذب النسبة خلال الأعوام إلى عدم استقرار مستوى نصيب السهم من الأرباح المحققة ويعبّر ذلك عن ضعف كفاءة سياسة المؤسسات في الاستفادة من الأرباح التي تحققها في رفع قيمة السهم بأداء فعّال ومستمر.

مستوى القطاع: يشير انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام إلى انخفاض مستوى نصيب السهم من الأرباح المحققة، ويعبّر ذلك عن ضعف كفاءة إدارة المؤسسات في تعزيز مواقعها في القطاع التي تنتمي إليه من خلال الاستفادة من الأرباح التي تحققها في رفع قيمة السهم.

متوسط نصيب السهم من الأرباح المحققة لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في بورصة الكويت



7. بورصة الكويت: ↓



مستوى السوق: يشير تذبذب النسبة خلال الأعوام إلى عدم استقرار مستوى نصيب السهم من الأرباح المحققة ويعبّر ذلك عن ضعف كفاءة سياسة المؤسسات في الاستفادة من الأرباح التي تحققها في رفع قيمة السهم بأداء فعّال ومستمر.

مستوى القطاع: يشير انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام إلى انخفاض مستوى نصيب السهم من الأرباح المحققة، ويعبّر ذلك عن ضعف كفاءة إدارة المؤسسات في تعزيز مواقعها في القطاع التي تنتمي إليه من خلال الاستفادة من الأرباح التي تحققها في رفع قيمة السهم.

نسب الاستثمار

ب- نصيب السهم من الأرباح الموزعة

الأرباح الموزعة ÷ متوسط عدد الاسهم

4





سلي

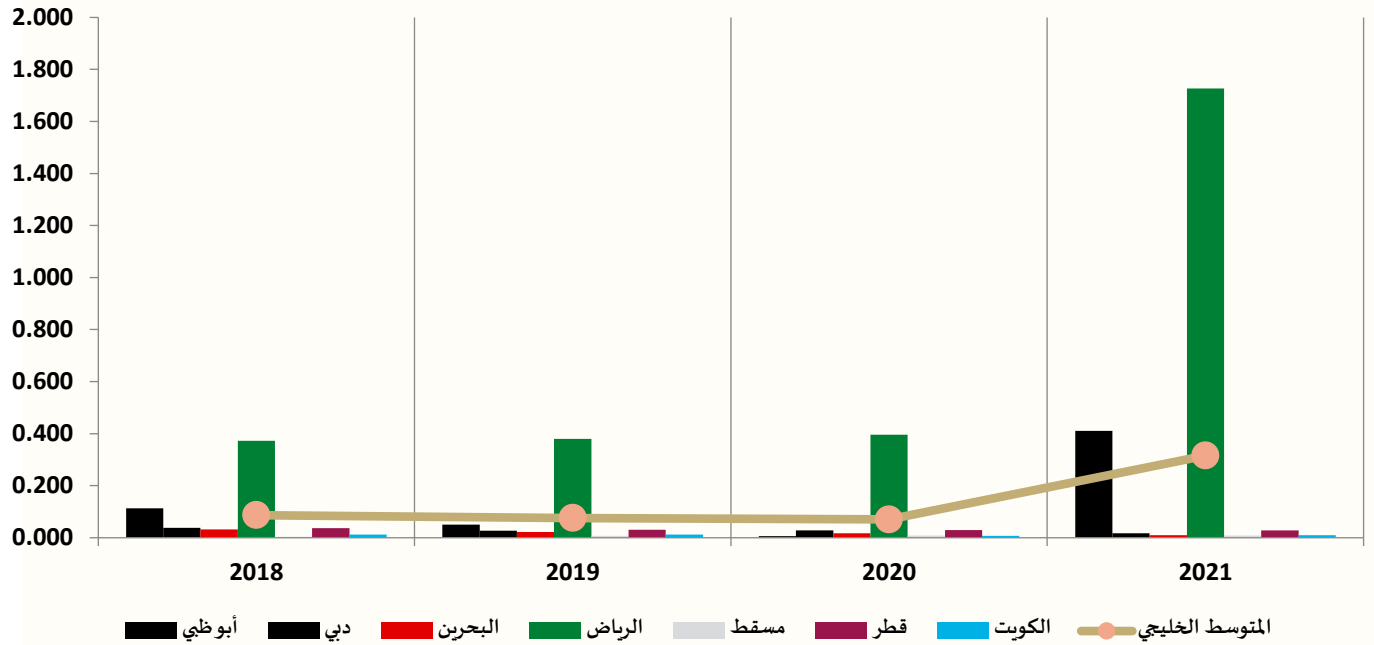
ايجابي

التحليل العام للقطاع:



بالرغم من ارتفاع النسبة في سوقين إلا أن انخفاضها من منظور عام في الأسواق الخمسة الأخرى من عام لآخر عن متوسط أداء القطاع يعبر عن ضعف كفاءة المؤسسات في موازنة نصيب السهم مع قيمة الأرباح الموزعة بصورة فاعلة، مما قد ينعكس بشكل سلبي على المساهمين.

متوسط نصيب السهم من الأرباح الموزعة لشركات الاستثمار والخدمات المالية المقيدة في أسواق المال الخليجية خلال الفترة من 2018م وحتى 2021م



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



سلي

ايجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

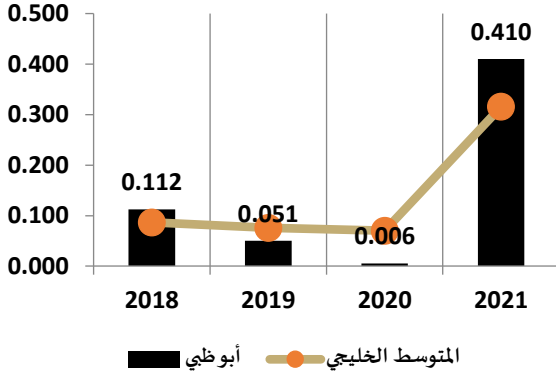
متوسط نصيب السهم من الأرباح الموزعة لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في سوق أبوظبي
للأوراق المالية



1. سوق أبوظبي للأوراق المالية: ↑

مستوى السوق: بالرغم من انخفاض النسبة في عامي 2019م، 2020م إلا أن ارتفاعها في الأعوام الأخرى يشير إلى ارتفاع نصيب السهم من الأرباح الموزعة مع ارتفاع قيمة توزيعات الأرباح المدفوعة.

مستوى القطاع: بالرغم من انخفاض النسبة في عامي 2019م، 2020م عن متوسط أداء القطاع إلا أن ارتفاعها في الأعوام الأخرى يشير إلى ارتفاع نصيب السهم من الأرباح الموزعة مع ارتفاع قيمة توزيعات الأرباح المدفوعة.



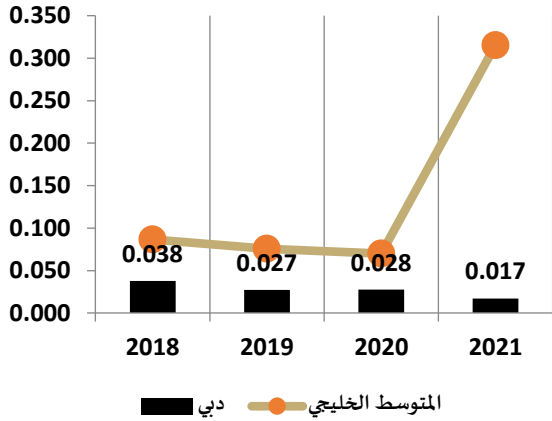
متوسط نصيب السهم من الأرباح الموزعة لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في سوق دبي المالي



2. سوق دبي المالي: ↓

مستوى السوق: يشير الانخفاض المستمر للنسبة خلال الأعوام إلى انخفاض نصيب السهم من الأرباح الموزعة مع انخفاض قيمة توزيعات الأرباح المدفوعة بشكل ملحوظ نتيجة عدم توزيع أرباح في بعض مؤسسات القطاع.

مستوى القطاع: يشير انخفاض النسبة عن متوسط القطاع خلال الأعوام انخفاض نصيب السهم من الأرباح الموزعة مع انخفاض قيمة توزيعات الأرباح المدفوعة بشكل ملحوظ نتيجة عدم توزيع أرباح في بعض مؤسسات القطاع.



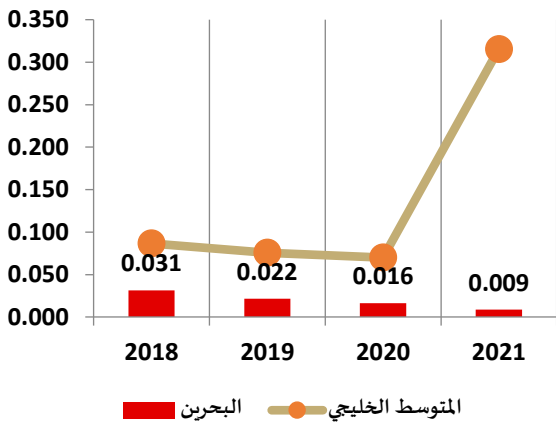
متوسط نصيب السهم من الأرباح الموزعة لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في بورصة البحرين



3. بورصة البحرين: ↓

مستوى السوق: يشير الانخفاض المستمر للنسبة من عام لآخر إلى ضعف كفاءة المؤسسات في موائمة نصيب السهم مع قيمة الأرباح الموزعة، مما قد ينعكس بشكل سلبي على المساهمين.

مستوى القطاع: يشير انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع من عام لآخر إلى انخفاض نصيب السهم من الأرباح الموزعة مع انخفاض قيمة توزيعات الأرباح المدفوعة، ودل ذلك على ضعف كفاءة المؤسسات في موائمة نصيب السهم مع قيمة الأرباح الموزعة، مما قد ينعكس بشكل سلبي على المساهمين.



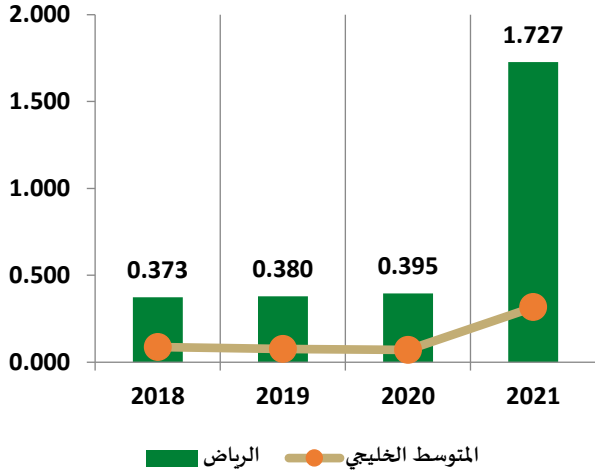


↓ سلبي

↑ ايجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط نصيب السهم من الأرباح الموزعة لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في سوق التداول
السعودي



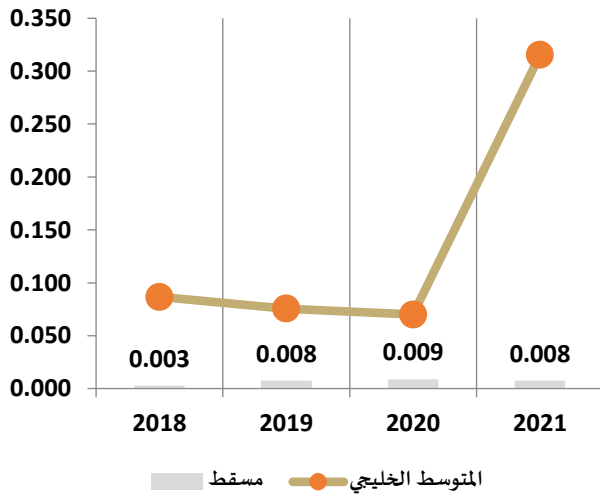
4. سوق التداول السعودي: ↑

الرياض

مستوى السوق: يشير ارتفاع النسبة خلال الأعوام إلى ارتفاع نصيب السهم من الأرباح الموزعة مع ارتفاع قيمة توزيعات الأرباح المدفوعة نتيجة توزيع أرباح في مؤسسات القطاع.

مستوى القطاع: يشير ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع من عام لآخر إلى ارتفاع نصيب السهم من الأرباح الموزعة مع انخفاض قيمة توزيعات الأرباح المدفوعة، ودل ذلك على كفاءة المؤسسات في موائمة نصيب السهم مع قيمة الأرباح الموزعة، مما قد ينعكس بشكل ايجابي على المساهمين.

متوسط نصيب السهم من الأرباح الموزعة لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في بورصة مسقط



5. بورصة مسقط: ↓



مستوى السوق: يشير الانخفاض المستمر للنسبة من عام لآخر إلى ضعف كفاءة المؤسسات في موائمة نصيب السهم مع قيمة الأرباح الموزعة، مما قد ينعكس بشكل سلبي على المساهمين.

مستوى القطاع: يشير انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع من عام لآخر إلى انخفاض نصيب السهم من الأرباح الموزعة مع انخفاض قيمة توزيعات الأرباح المدفوعة، ودل ذلك على ضعف كفاءة المؤسسات في موائمة نصيب السهم مع قيمة الأرباح الموزعة، مما قد ينعكس بشكل سلبي على المساهمين.



↓ سلبي

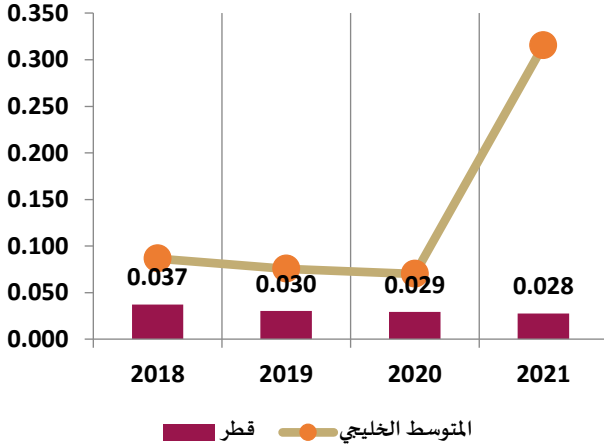
↑ ايجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط نصيب السهم من الأرباح الموزعة لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في بورصة قطر



6. بورصة قطر: ↓



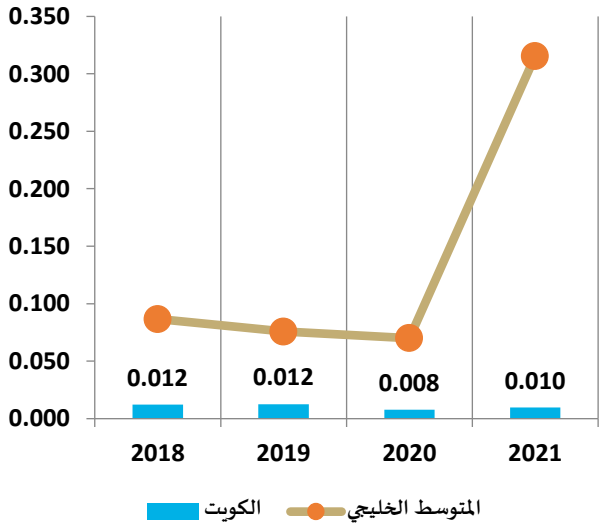
مستوى السوق: يشير الانخفاض المستمر للنسبة خلال الأعوام إلى ضعف كفاءة المؤسسات من موائمة نصيب السهم مع قيمة الأرباح الموزعة، مما قد ينعكس بشكل سلبي على المساهمين.

مستوى القطاع: يشير انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع من عام لآخر إلى انخفاض نصيب السهم من الأرباح الموزعة مع انخفاض قيمة توزيعات الأرباح المدفوعة، ودل ذلك على ضعف كفاءة المؤسسات في موائمة نصيب السهم مع قيمة الأرباح الموزعة، مما قد ينعكس بشكل سلبي على المساهمين.

متوسط نصيب السهم من الأرباح الموزعة لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في بورصة الكويت



7. بورصة الكويت: ↓



مستوى السوق: يشير الانخفاض المستمر للنسبة خلال الأعوام إلى ضعف كفاءة المؤسسات من موائمة نصيب السهم مع قيمة الأرباح الموزعة، مما قد ينعكس بشكل سلبي على المساهمين.

مستوى القطاع: يشير انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع من عام لآخر إلى انخفاض نصيب السهم من الأرباح الموزعة مع انخفاض قيمة توزيعات الأرباح المدفوعة، ودل ذلك على ضعف كفاءة المؤسسات في موائمة نصيب السهم مع قيمة الأرباح الموزعة، مما قد ينعكس بشكل سلبي على المساهمين.

نسب الاستثمار

ج- نسبة التوزيعات النقدية

الأرباح الموزعة ÷ صافي الأرباح المحققة

4





↓ سلبي

↑ ايجابي

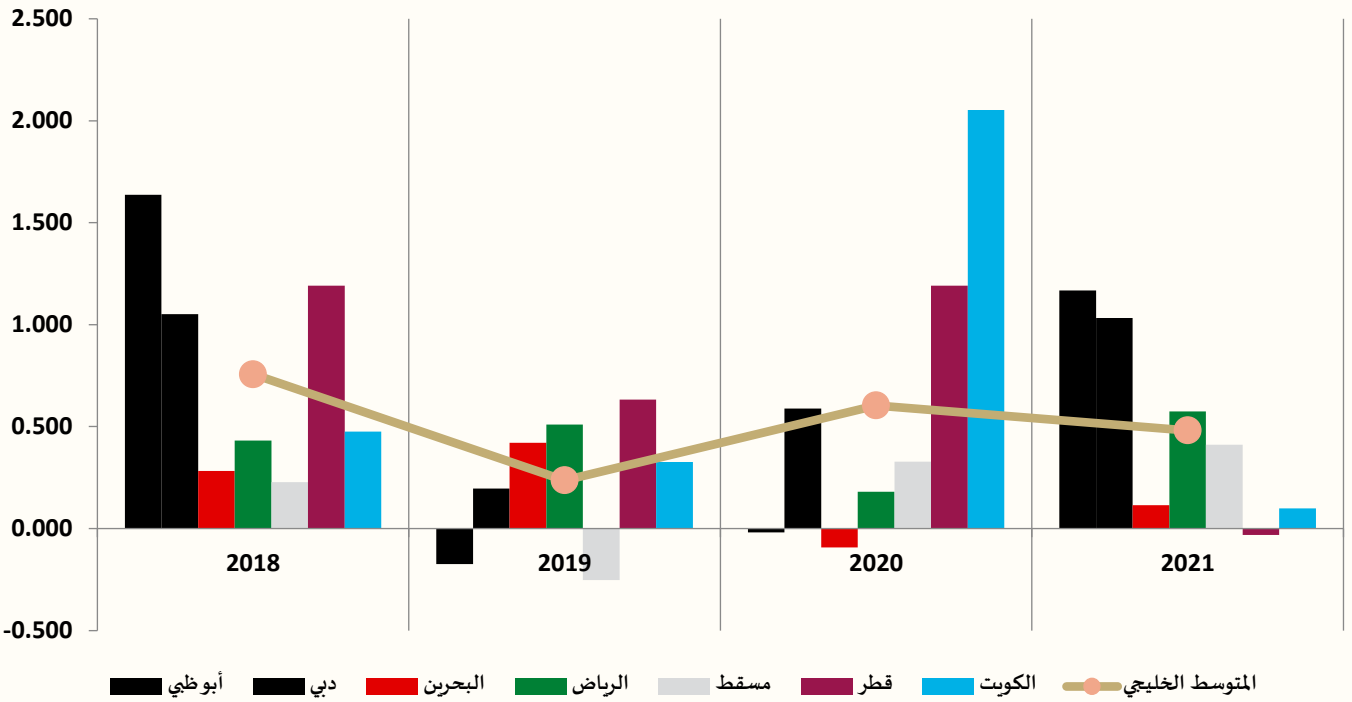
التحليل العام للقطاع: ↓

بالرغم من ارتفاع النسبة في سوقين إلا أن انخفاضها من منظور عام في الأسواق الخمسة الأخرى من عام لآخر عن متوسط أداء القطاع يعبر عن ضعف كفاءة المؤسسات في قدرتها على زيادة معدل التوزيعات النقدية التي يحصل عليها المستثمر من أرباح الأسهم، الامر الذي انعكس سلباً على خلق درجة عالية من الثقة لدى المستثمرين تجاه ما تحققه هذه المؤسسات من أرباح.



متوسط نسبة التوزيعات النقدية لشركات الاستثمار والخدمات المالية المقيدة في أسواق

المال الخليجية خلال الفترة من 2018م وحتى 2021م



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

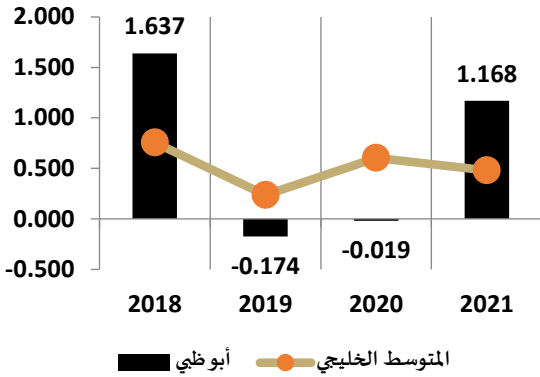


سلي

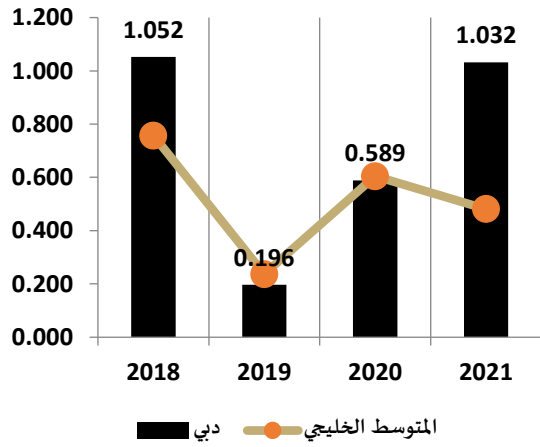
ايجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

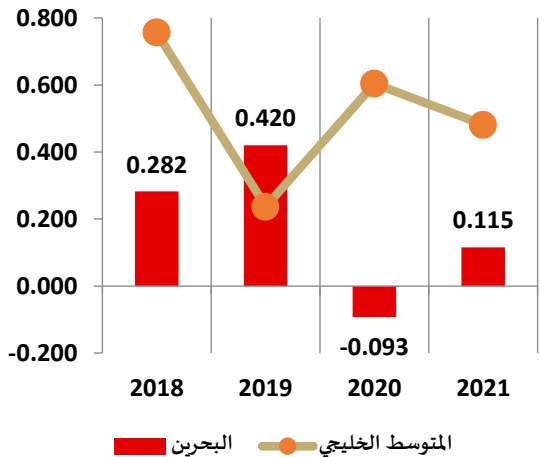
متوسط نسبة التوزيعات النقدية لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في سوق أبو ظبي
للأوراق المالية



متوسط نسبة التوزيعات النقدية لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في سوق دبي المالي



متوسط نسبة التوزيعات النقدية لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في بورصة البحرين



1. سوق أبوظبي للأوراق المالية:



مستوى السوق: يشير تذبذب النسبة خلال الأعوام إلى انخفاض التوزيعات النقدية التي يحصل عليها المستثمر من أرباح الأسهم مع انخفاض قيمة توزيعات الأرباح المدفوعة نتيجة عدم توزيع أرباح في بعض مؤسسات القطاع.

مستوى القطاع: بالرغم من انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع في عامي 2019م، 2020م إلا أن ارتفاعها في الأعوام الأخرى يشير إلى ارتفاع التوزيعات النقدية التي يحصل عليها المستثمر من أرباح الأسهم مع ارتفاع قيمة توزيعات الأرباح المدفوعة نتيجة توزيع أرباح في بعض مؤسسات القطاع، مما قد ينعكس إيجابياً على ثقة المساهمين تجاه ما تحققه هذه المؤسسات من أرباح.

2. سوق دبي المالي:



مستوى السوق: يشير تذبذب النسبة خلال الأعوام إلى انخفاض التوزيعات النقدية التي يحصل عليها المستثمر من أرباح الأسهم مع انخفاض قيمة توزيعات الأرباح المدفوعة نتيجة عدم توزيع أرباح في بعض مؤسسات القطاع.

مستوى القطاع: بالرغم من انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع في العام 2019م إلا أن ارتفاعها في الأعوام الأخرى يشير إلى ارتفاع التوزيعات النقدية التي يحصل عليها المستثمر من أرباح الأسهم مع ارتفاع قيمة توزيعات الأرباح المدفوعة نتيجة توزيع أرباح في بعض مؤسسات القطاع، مما قد ينعكس إيجابياً على ثقة المساهمين تجاه ما تحققه هذه المؤسسات من أرباح.

3. بورصة البحرين:



مستوى السوق: بالرغم من ارتفاع النسبة في العام 2019م إلا أن انخفاضها في الأعوام الأخرى يشير إلى انخفاض التوزيعات النقدية التي يحصل عليها المستثمر من أرباح الأسهم مع انخفاض قيمة توزيعات الأرباح المدفوعة بشكل ملحوظ نتيجة عدم توزيع أرباح في بعض مؤسسات القطاع.

مستوى القطاع: بالرغم من ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع في العام 2019م إلا أن انخفاضها في الأعوام الأخرى يشير إلى انخفاض التوزيعات النقدية التي يحصل عليها المستثمر من أرباح الأسهم مع انخفاض قيمة توزيعات الأرباح المدفوعة بشكل ملحوظ نتيجة عدم توزيع أرباح في بعض مؤسسات القطاع.

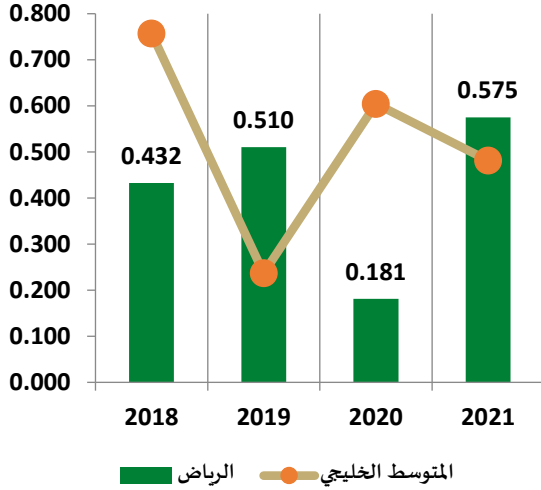


سلي

ايجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط نسبة التوزيعات النقدية لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في سوق التداول
السعودي



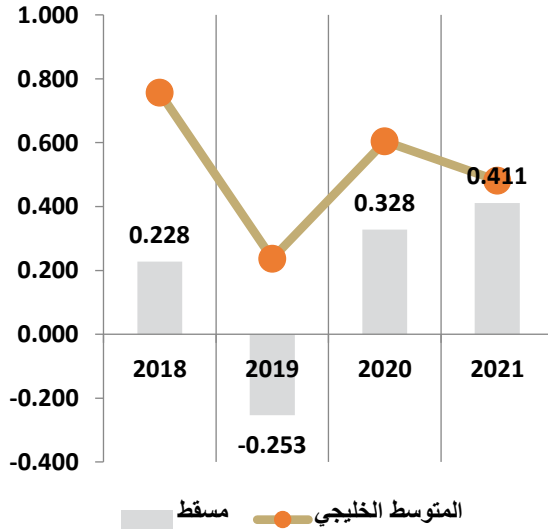
4. سوق التداول السعودي:



مستوى السوق: ↓ يشير تذبذب النسبة خلال الأعوام إلى انخفاض التوزيعات النقدية التي يحصل عليها المستثمر من أرباح الأسهم مع انخفاض قيمة توزيعات الأرباح المدفوعة نتيجة عدم توزيع أرباح في بعض مؤسسات القطاع.

مستوى القطاع: ↑ بالرغم من انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع في عامي 2018م، 2020م إلا أن ارتفاعها في الأعوام الأخرى يشير إلى ارتفاع التوزيعات النقدية التي يحصل عليها المستثمر من أرباح الأسهم مع ارتفاع قيمة توزيعات الأرباح المدفوعة نتيجة توزيع أرباح في بعض مؤسسات القطاع، مما قد ينعكس إيجابياً على ثقة المساهمين تجاه ما تحققه هذه المؤسسات من أرباح.

متوسط نسبة التوزيعات النقدية لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في بورصة مسقط



5. بورصة مسقط:



مستوى السوق: يشير انخفاض النسبة خلال الأعوام إلى انخفاض التوزيعات النقدية التي يحصل عليها المستثمر من أرباح الأسهم مع انخفاض قيمة توزيعات الأرباح المدفوعة بشكل ملحوظ نتيجة عدم توزيع أرباح في بعض مؤسسات القطاع.

مستوى القطاع: يشير انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع إلى انخفاض التوزيعات النقدية التي يحصل عليها المستثمر من أرباح الأسهم خلال الأعوام مع انخفاض قيمة توزيعات الأرباح المدفوعة بشكل ملحوظ نتيجة عدم توزيع أرباح في بعض مؤسسات القطاع، مما قد ينعكس سلباً على ثقة المساهمين تجاه ما تحققه هذه المؤسسات من أرباح.



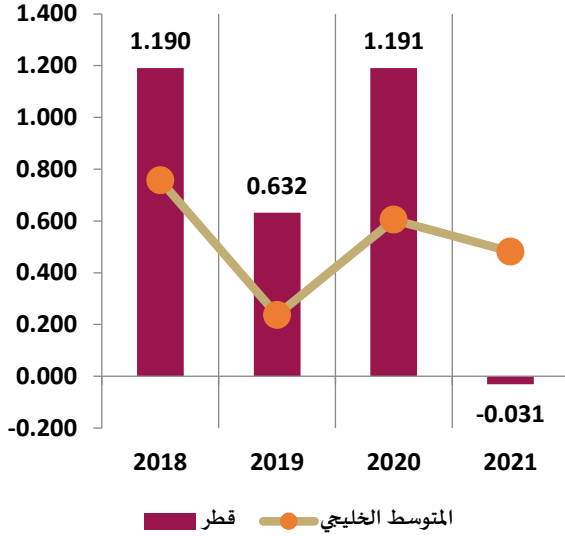
سلي

ايجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط نسبة التوزيعات النقدية لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في بورصة قطر

6. بورصة قطر: ↑

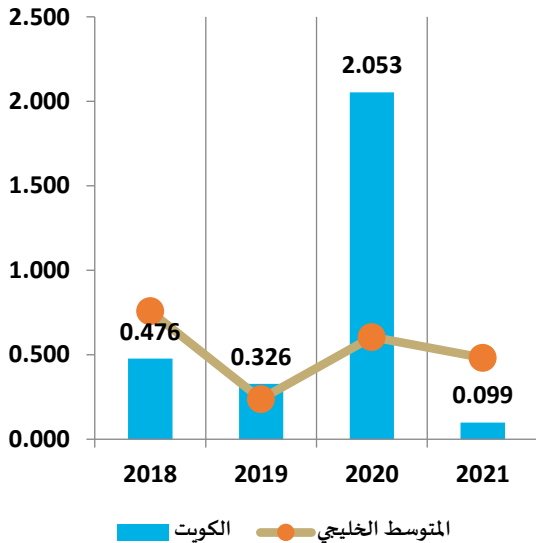


مستوى السوق: ↓ يشير تذبذب النسبة خلال الأعوام إلى انخفاض التوزيعات النقدية التي يحصل عليها المستثمر من أرباح الأسهم مع انخفاض قيمة توزيعات الأرباح المدفوعة نتيجة عدم توزيع أرباح في بعض مؤسسات القطاع.

مستوى القطاع: ↑ بالرغم من انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع في العام 2021م إلا أن ارتفاعها في الأعوام الأخرى يشير إلى ارتفاع التوزيعات النقدية التي يحصل عليها المستثمر من أرباح الأسهم مع ارتفاع قيمة توزيعات الأرباح المدفوعة نتيجة توزيع أرباح في بعض مؤسسات القطاع، مما قد ينعكس إيجابياً على ثقة المساهمين تجاه ما تحققه هذه المؤسسات من أرباح..

متوسط نسبة التوزيعات النقدية لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في بورصة الكويت

7. بورصة الكويت: ↓



مستوى السوق: ↓ يشير تذبذب النسبة خلال الأعوام إلى انخفاض التوزيعات النقدية التي يحصل عليها المستثمر من أرباح الأسهم مع انخفاض قيمة توزيعات الأرباح المدفوعة نتيجة عدم توزيع أرباح في بعض مؤسسات القطاع.

مستوى القطاع: ↑ بالرغم من انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع في عامي 2018م، 2021م إلا أن ارتفاعها في الأعوام الأخرى يشير إلى ارتفاع التوزيعات النقدية التي يحصل عليها المستثمر من أرباح الأسهم مع ارتفاع قيمة توزيعات الأرباح المدفوعة نتيجة توزيع أرباح في بعض مؤسسات القطاع، مما قد ينعكس إيجابياً على ثقة المساهمين تجاه ما تحققه هذه المؤسسات من أرباح..

نسب المديونية

أ-نسبة الالتزامات إلى الأصول

اجمالي الالتزامات ÷ اجمالي الأصول





↑ سلبي

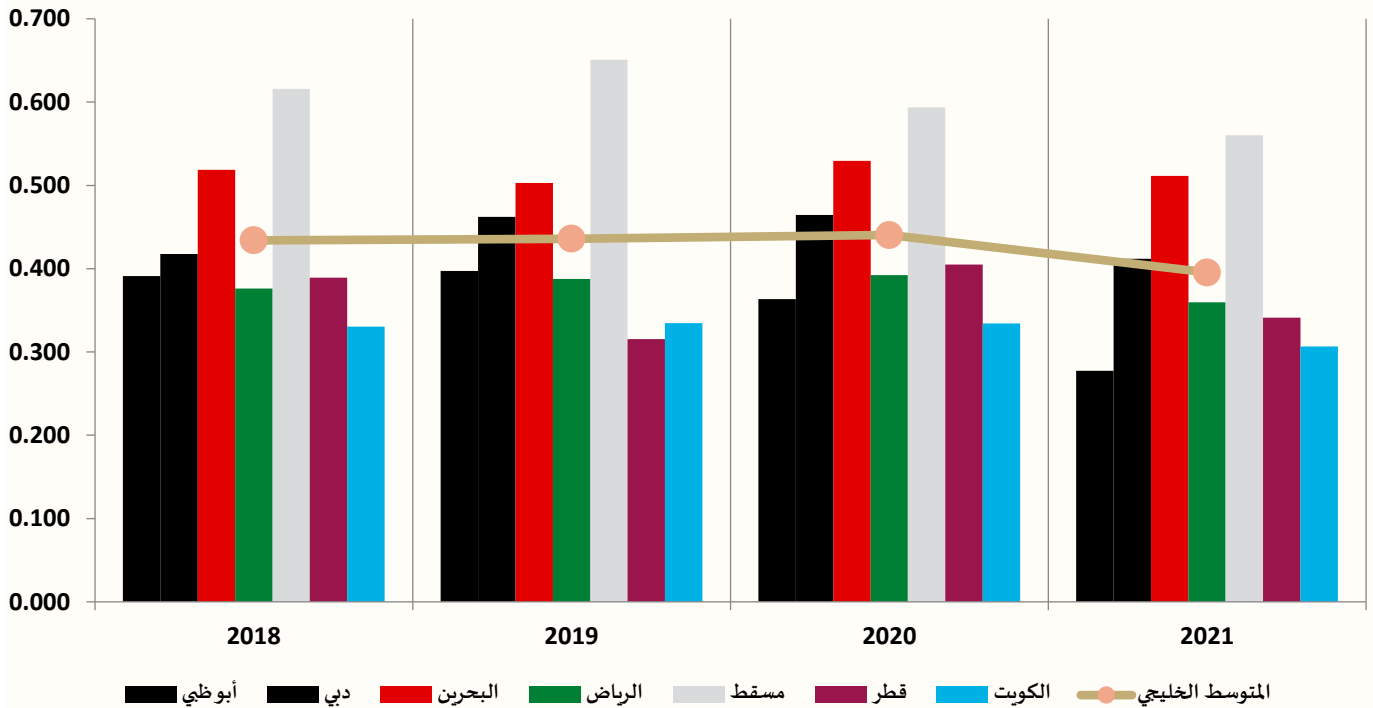
↓ إيجابي

التحليل العام للقطاع: ↓

بالرغم من ارتفاع النسبة في ثلاثة أسواق إلا أن انخفاضها من منظور عام في الأسواق الأربعة الأخرى من عن متوسط أداء القطاع يعبر عن كفاءة المؤسسات في قدرتها على أن يكون لديها أصول كافية لتغطية التزاماتها مما يعني أنها لا تعتمد في تمويل الجزء الأكبر من الأصول على ديونها، مما يؤدي إلى انخفاض المخاطر المترتبة على الديون.



متوسط نسبة الالتزامات إلى الأصول لشركات الاستثمار والخدمات المالية المقيدة في أسواق المال الخليجية خلال الفترة من 2018م وحتى 2021م



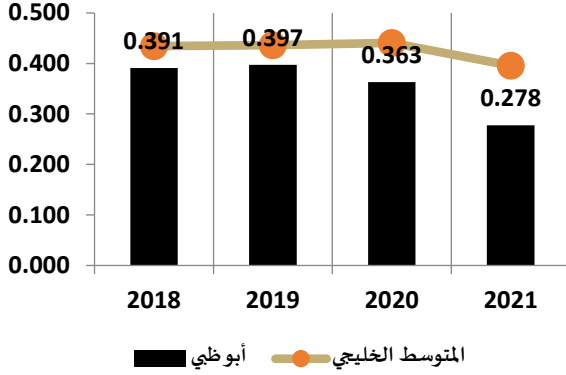
(وفقاً لجداول الإحتساب 1، 2، 3، 4 ضمن المرفقات)

سلي ↑

إيجابي ↓

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط نسبة الالتزامات إلى الأصول لشركات الاستثمار والخدمات المالية في سوق أبوظبي للأوراق المالية



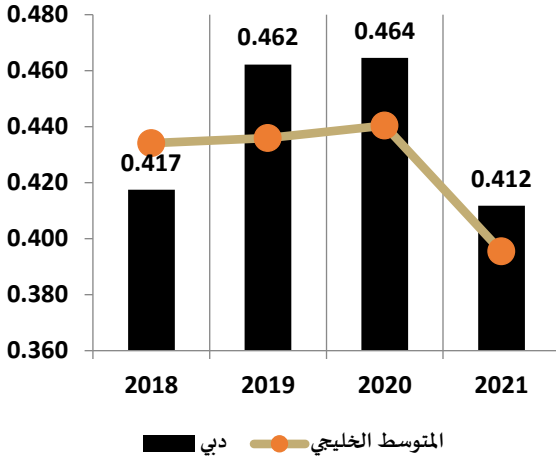
1. سوق أبوظبي للأوراق المالية: ↓

مستوى السوق: يشير انخفاض النسبة من عام لآخر بأن المؤسسات لديها أصول كافية لتغطية التزاماتها مما يعني أنها لا تعتمد في تمويل الجزء الأكبر من الأصول على ديونها، مما يؤدي إلى انخفاض المخاطر المترتبة على الديون.

مستوى القطاع: يتضح من خلال انخفاض النسبة خلال الأعوام عن متوسط أداء القطاع بأن المؤسسات لديها أصول كافية لتغطية التزاماتها مما يعني أنها أصبحت لا تعتمد في تمويل الجزء الأكبر من الأصول على ديونها.

2. سوق دبي المالي: ↑

متوسط نسبة الالتزامات إلى الأصول لشركات الاستثمار والخدمات المالية في سوق دبي المالي

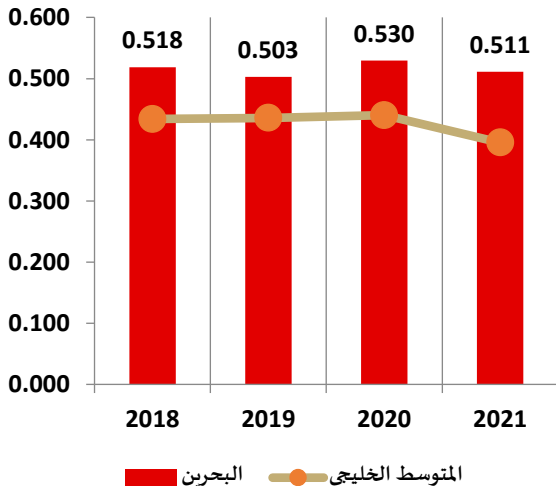


مستوى السوق: يشير تذبذب النسبة من عام لآخر مع ارتفاعها في بعض الأعوام بأنه ليس للمؤسسات أصول كافية لتغطية التزاماتها مما يعني أنها تعتمد في تمويل الجزء الأكبر من الأصول على ديونها، مما يؤدي إلى ارتفاع المخاطر المترتبة على الديون.

مستوى القطاع: بالرغم من انخفاض النسبة عن متوسط أداء مستوى القطاع عن العام 2018م إلا أن ارتفاعها في الأعوام الأخرى يشير بأنه ليس للمؤسسات أصول كافية لتغطية التزاماتها مما يعني أنها اعتمدت في تمويل الجزء الأكبر من الأصول على ديونها، مما يؤدي إلى زيادة درجة المخاطر المترتبة على الديون، وهذا يقودنا إلى تفسيراً أكثر تعمقاً وهو أن كل مبلغ مستثمر في الأصول تم تمويله من الغير.

3. بورصة البحرين: ↑

متوسط نسبة الالتزامات إلى الأصول لشركات الاستثمار والخدمات المالية في بورصة البحرين



مستوى السوق: يشير استقرار النسبة من عام لآخر دون محاولة تخفيضها بأنه ليس للمؤسسات أصول كافية لتغطية التزاماتها مما يعني أنها تعتمد في تمويل الجزء الأكبر من الأصول على ديونها، مما يؤدي إلى ارتفاع المخاطر المترتبة على الديون.

مستوى القطاع: يتضح من خلال ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام بأن ليس للمؤسسات أصول كافية لتغطية التزاماتها مما يعني أنها اعتمدت في تمويل الجزء الأكبر من الأصول على ديونها، مما يؤدي إلى زيادة درجة المخاطر المترتبة على الديون، وهذا يقودنا إلى تفسيراً أكثر تعمقاً وهو أن كل مبلغ مستثمر في الأصول تم تمويله من الغير.



↑ سلبي

↓ إيجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

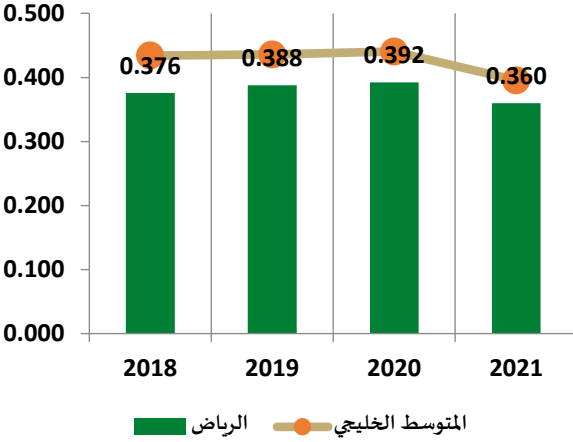
متوسط نسبة الالتزامات إلى الأصول لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في سوق التداول
السعودي



4. سوق التداول السعودي: ↓

مستوى السوق: ↑ يشير استقرار النسبة من عام لآخر دون محاولة تخفيضها بأنه ليس للمؤسسات أصول كافية لتغطية التزاماتها مما يعني أنها تعتمد في تمويل الجزء الأكبر من الأصول على ديونها، مما يؤدي إلى ارتفاع المخاطر المترتبة على الديون.

مستوى القطاع: ↓ يتضح من خلال انخفاض النسبة خلال الأعوام عن متوسط أداء القطاع بأن المؤسسات لديها أصول كافية لتغطية التزاماتها مما يعني أنها أصبحت لا تعتمد في تمويل الجزء الأكبر من الأصول على ديونها..



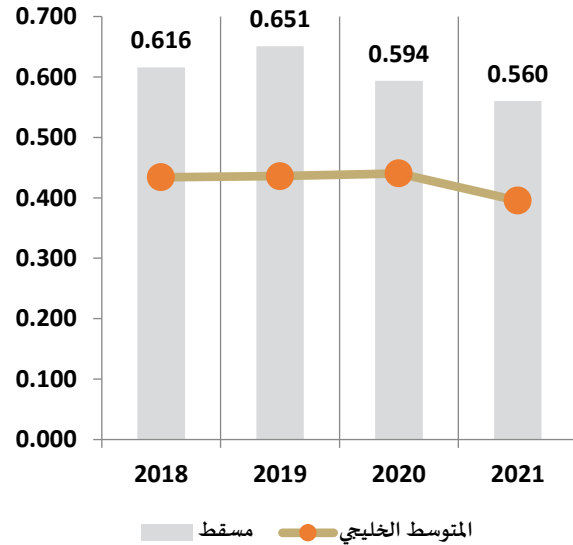
متوسط نسبة الالتزامات إلى الأصول لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في بورصة مسقط



5. بورصة مسقط: ↑

مستوى السوق: ↑ يشير استقرار النسبة من عام لآخر دون محاولة تخفيضها بأنه ليس للمؤسسات أصول كافية لتغطية التزاماتها مما يعني أنها تعتمد في تمويل الجزء الأكبر من الأصول على ديونها، مما يؤدي إلى ارتفاع المخاطر المترتبة على الديون.

مستوى القطاع: يتضح من خلال ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام بأنه ليس للمؤسسات أصول كافية لتغطية التزاماتها مما يعني أنها اعتمدت في تمويل الجزء الأكبر من الأصول على ديونها، مما يؤدي إلى زيادة درجة المخاطر المترتبة على الديون، وهذا يقودنا إلى تفسيراً أكثر تعمقاً وهو أن كل مبلغ مستثمر في الأصول تم تمويله من الغير.

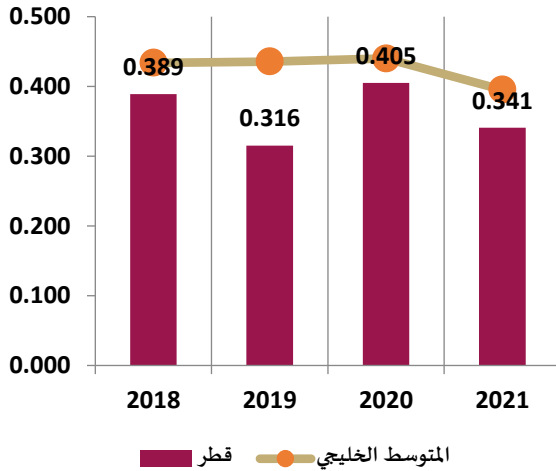


سلي

إيجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط نسبة الالتزامات إلى الأصول لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في بورصة قطر



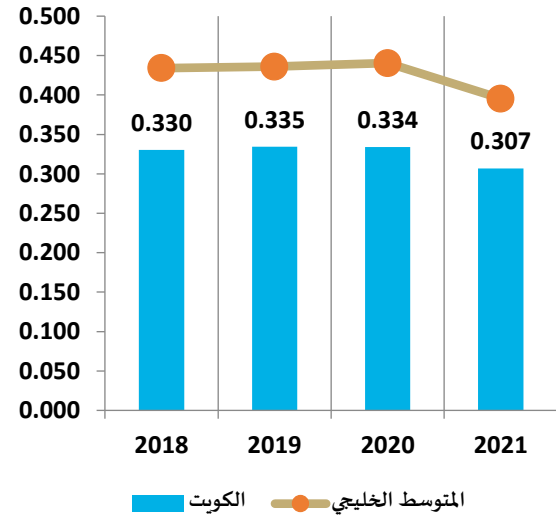
6. بورصة قطر: ↓



مستوى السوق: يشير تذبذب النسبة من عام لآخر مع انخفاضها في بعض الأعوام بأن المؤسسات لديها أصول كافية لتغطية التزاماتها مما يعني أنها لا تعتمد في تمويل الجزء الأكبر من الأصول على ديونها، مما يؤدي إلى انخفاض المخاطر المترتبة على الديون.

مستوى القطاع: يتضح من خلال انخفاض النسبة خلال الأعوام عن متوسط أداء القطاع بأن المؤسسات لديها أصول كافية لتغطية التزاماتها مما يعني أنها أصبحت لا تعتمد في تمويل الجزء الأكبر من الأصول على ديونها.

متوسط نسبة الالتزامات إلى الأصول لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في بورصة الكويت



7. بورصة الكويت: ↓



مستوى السوق: ↑ يشير استقرار النسبة من عام لآخر دون محاولة تخفيضها بأن ليس للمؤسسات أصول كافية لتغطية التزاماتها مما يعني أنها تعتمد في تمويل الجزء الأكبر من الأصول على ديونها، مما يؤدي إلى ارتفاع المخاطر المترتبة على الديون.

مستوى القطاع: ↓ يتضح من خلال انخفاض النسبة خلال الأعوام عن متوسط أداء القطاع بأن المؤسسات لديها أصول كافية لتغطية التزاماتها مما يعني أنها أصبحت لا تعتمد في تمويل الجزء الأكبر من الأصول على ديونها.

نسب المديونية

ب- نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية

اجمالي الالتزامات ÷ اجمالي حقوق الملكية

5



سلي

إيجابي

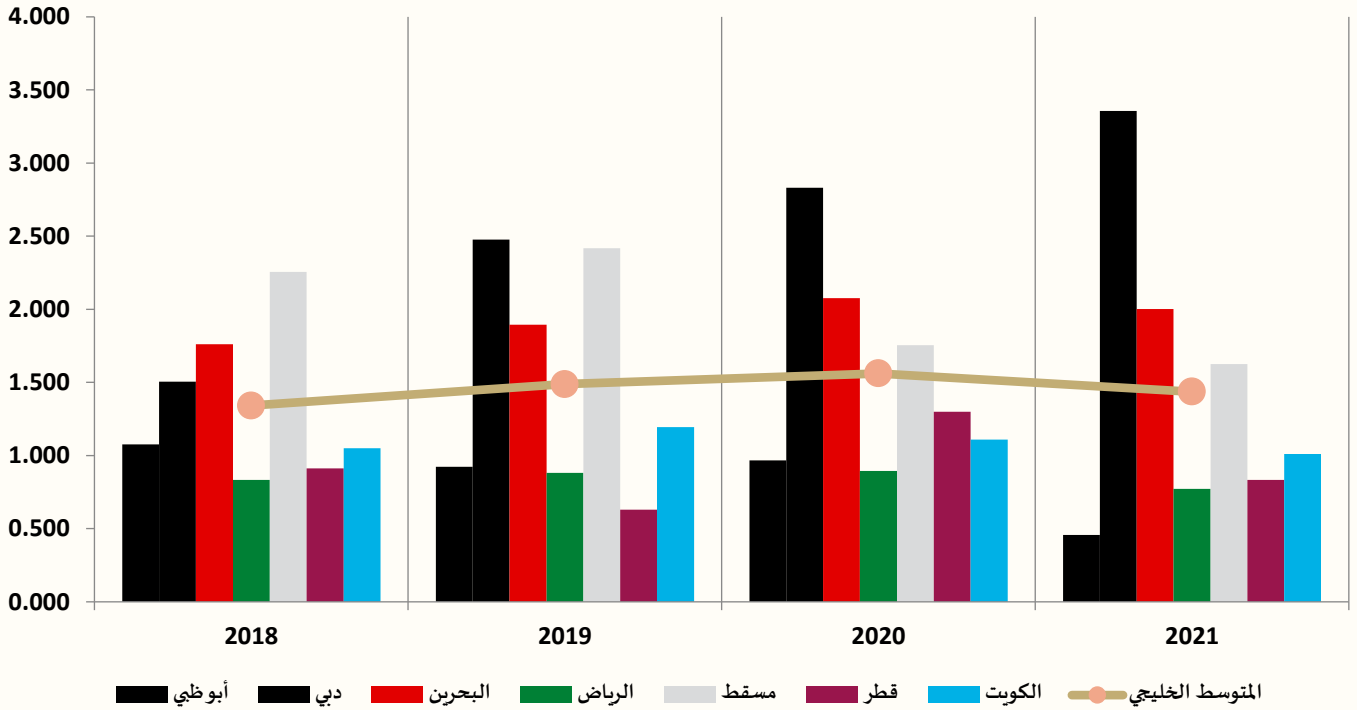
التحليل العام للقطاع:

بالرغم من ارتفاع النسبة في ثلاثة أسواق إلا أن انخفاضها من منظور عام في الأسواق الأربعة الأخرى عن متوسط أداء القطاع يعبر عن كفاءة المؤسسات في الاعتماد على رصيد حقوق المساهمين والملاك أكثر من اعتمادها على ديون الغير في تمويل احتياجاتها ، وهذا مؤشر ايجابي قد يجعل المؤسسات في مستوى مستقر نتيجة انخفاض المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات.



متوسط نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية لشركات الاستثمار والخدمات المالية المقيدة في

أسواق المال الخليجية خلال الفترة من 2018م وحتى 2021م



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

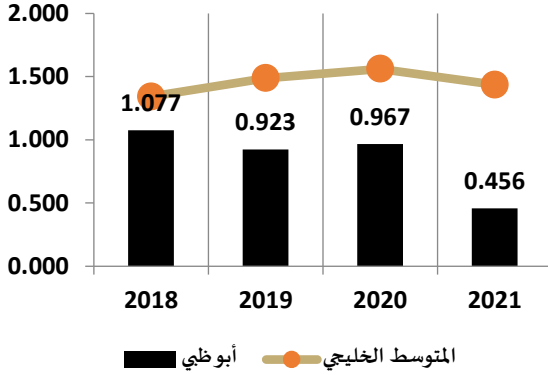


سلي

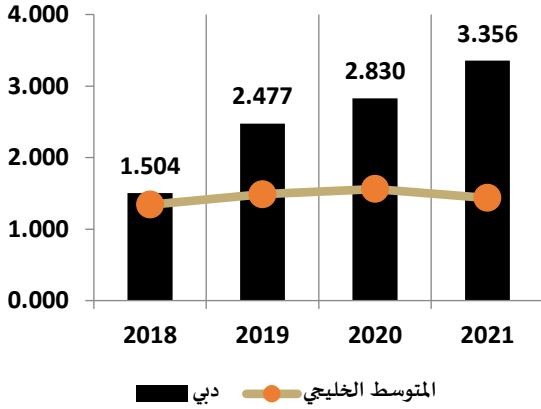


إيجابي

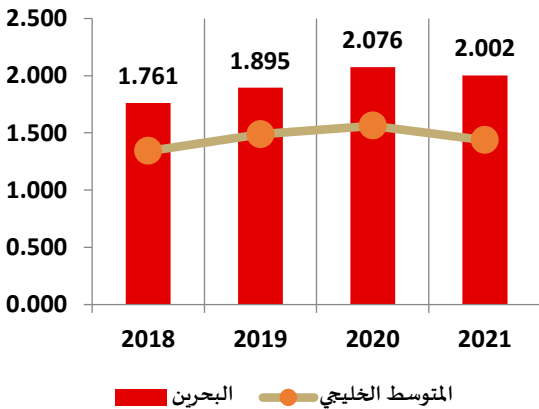
متوسط نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية
لشركات الاستثمار والخدمات المالية في سوق أبو
ظبي للأوراق المالية



متوسط نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية
لشركات الاستثمار والخدمات المالية في سوق دبي
المالي



متوسط نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية
لشركات الاستثمار والخدمات المالية في بورصة
البحرين



تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:



1. سوق أبوظبي للأوراق المالية:



مستوى السوق: يشير انخفاض النسبة خلال الأعوام بأن إدارة المؤسسات تعتمد على رصيد حقوق المساهمين والملاك في تمويل احتياجاتها أكثر من اعتمادها على ديون الغير.

مستوى القطاع: يتضح من خلال انخفاض النسبة خلال الأعوام عن متوسط أداء القطاع بأن إدارة المؤسسات تعتمد على رصيد حقوق المساهمين والملاك في تمويل احتياجاتها أكثر من اعتمادها على ديون الغير، وهذا مؤشر ايجابي قد يجعلها في مستوى أمان من المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات.



2. سوق دبي المالي:



مستوى السوق: يشير ارتفاع النسبة خلال الأعوام عن المعدل العام بأن المؤسسات تعتمد على ديون الغير في تمويل احتياجاتها أكثر من اعتمادها على حقوق المساهمين والملاك، وهذا مؤشر سلبى قد يؤدي إلى زيادة المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات.

مستوى القطاع: يتضح من خلال ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام بأن المؤسسات تعتمد على ديون الغير في تمويل احتياجاتها أكثر من اعتمادها على حقوق المساهمين والملاك، وهذا مؤشر سلبى قد يؤدي إلى زيادة المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات.



3. بورصة البحرين:



مستوى السوق: يشير ارتفاع النسبة خلال الأعوام عن المعدل العام بأن المؤسسات تعتمد على ديون الغير في تمويل احتياجاتها أكثر من اعتمادها على حقوق المساهمين والملاك، وهذا مؤشر سلبى قد يؤدي إلى زيادة المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات.

مستوى القطاع: يتضح من خلال ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام بأن المؤسسات تعتمد على ديون الغير في تمويل احتياجاتها أكثر من اعتمادها على حقوق المساهمين والملاك، وهذا مؤشر سلبى قد يؤدي إلى زيادة المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات.



↑ سلبي

↓ إيجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

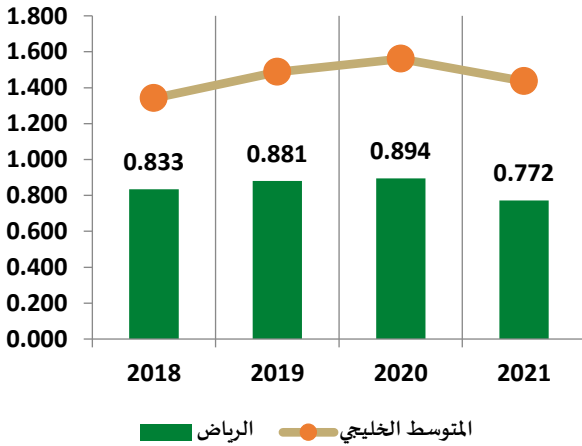
متوسط نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في سوق التداول
السعودي



4. سوق التداول السعودي: ↓

مستوى السوق: يشير انخفاض النسبة خلال الأعوام بأن إدارة المؤسسات تعتمد على رصيد حقوق المساهمين والملاك في تمويل احتياجاتها أكثر من اعتمادها على ديون الغير، وهذا مؤشر ايجابي قد يجعلها في مستوى أمان من المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات

مستوى القطاع: يتضح من خلال انخفاض النسبة خلال الأعوام عن متوسط أداء القطاع بأن إدارة المؤسسات تعتمد على رصيد حقوق المساهمين والملاك في تمويل احتياجاتها أكثر من اعتمادها على ديون الغير، وهذا مؤشر ايجابي قد يجعلها في مستوى أمان من المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات



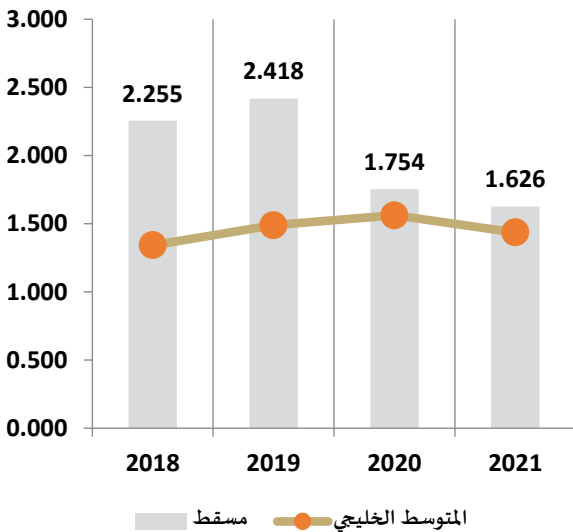
متوسط نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في بورصة مسقط



5. بورصة مسقط: ↑

مستوى السوق: يشير تذبذب النسبة خلال الأعوام مع ارتفاعها في بعض الأعوام بأن المؤسسات تعتمد على ديون الغير في تمويل احتياجاتها أكثر من اعتمادها على حقوق المساهمين والملاك، وهذا مؤشر سلبي قد يؤدي إلى زيادة المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات.

مستوى القطاع: يتضح من خلال ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام بأن المؤسسات تعتمد على ديون الغير في تمويل احتياجاتها أكثر من اعتمادها على حقوق المساهمين والملاك، وهذا مؤشر سلبي قد يؤدي إلى زيادة المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات.





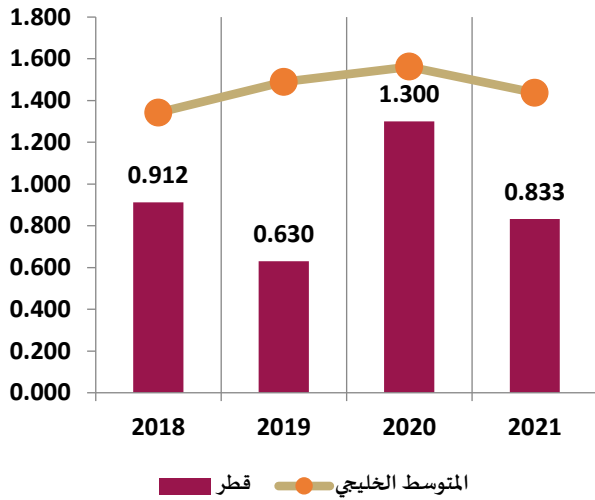
↑ سلبي

↓ إيجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في بورصة قطر

↓ 6. بورصة قطر:

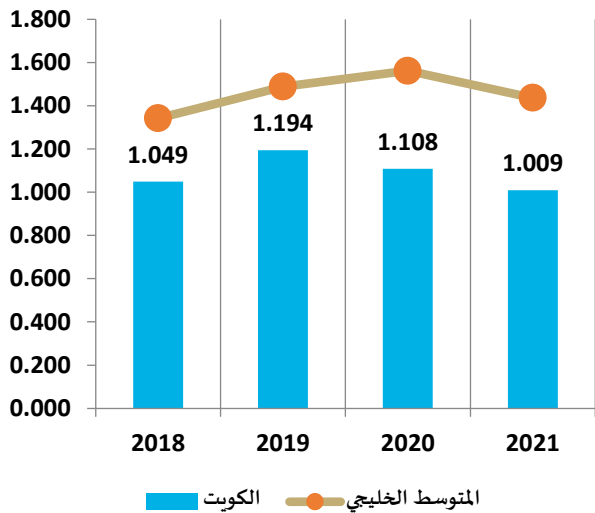


مستوى السوق: يشير تذبذب النسبة مع اتجاهها إلى الانخفاض أحياناً في بعض الأعوام بأن إدارة المؤسسات تعتمد على رصيد حقوق المساهمين والملاك في تمويل احتياجاتها أكثر من اعتمادها على ديون الغير، وهذا مؤشر ايجابي قد يجعلها في مستوى أمان من المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات، مع ضرورة التعديل على السياسات المتبعة تجنياً من ارتفاعها مستقبلاً.

مستوى القطاع: يتضح من خلال انخفاض النسبة خلال الأعوام عن متوسط أداء القطاع بأن إدارة المؤسسات تعتمد على رصيد حقوق المساهمين والملاك في تمويل احتياجاتها أكثر من اعتمادها على ديون الغير، وهذا مؤشر ايجابي قد يجعلها في مستوى أمان من المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات.

متوسط نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية لشركات
الاستثمار والخدمات المالية في بورصة الكويت

↓ 7. بورصة الكويت:



مستوى السوق: يشير استقرار النسبة مع اتجاهها إلى الانخفاض أحياناً في بعض الأعوام بأن إدارة المؤسسات تعتمد على رصيد حقوق المساهمين والملاك في تمويل احتياجاتها أكثر من اعتمادها على ديون الغير.

مستوى القطاع: يتضح من خلال انخفاض النسبة خلال الأعوام عن متوسط أداء القطاع بأن إدارة المؤسسات تعتمد على رصيد حقوق المساهمين والملاك في تمويل احتياجاتها أكثر من اعتمادها على ديون الغير، وهذا مؤشر ايجابي قد يجعلها في مستوى أمان من المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات.

نسب المديونية

ج- نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول

اجمالي حقوق الملكية ÷ اجمالي الأصول

5





↓ سلبي

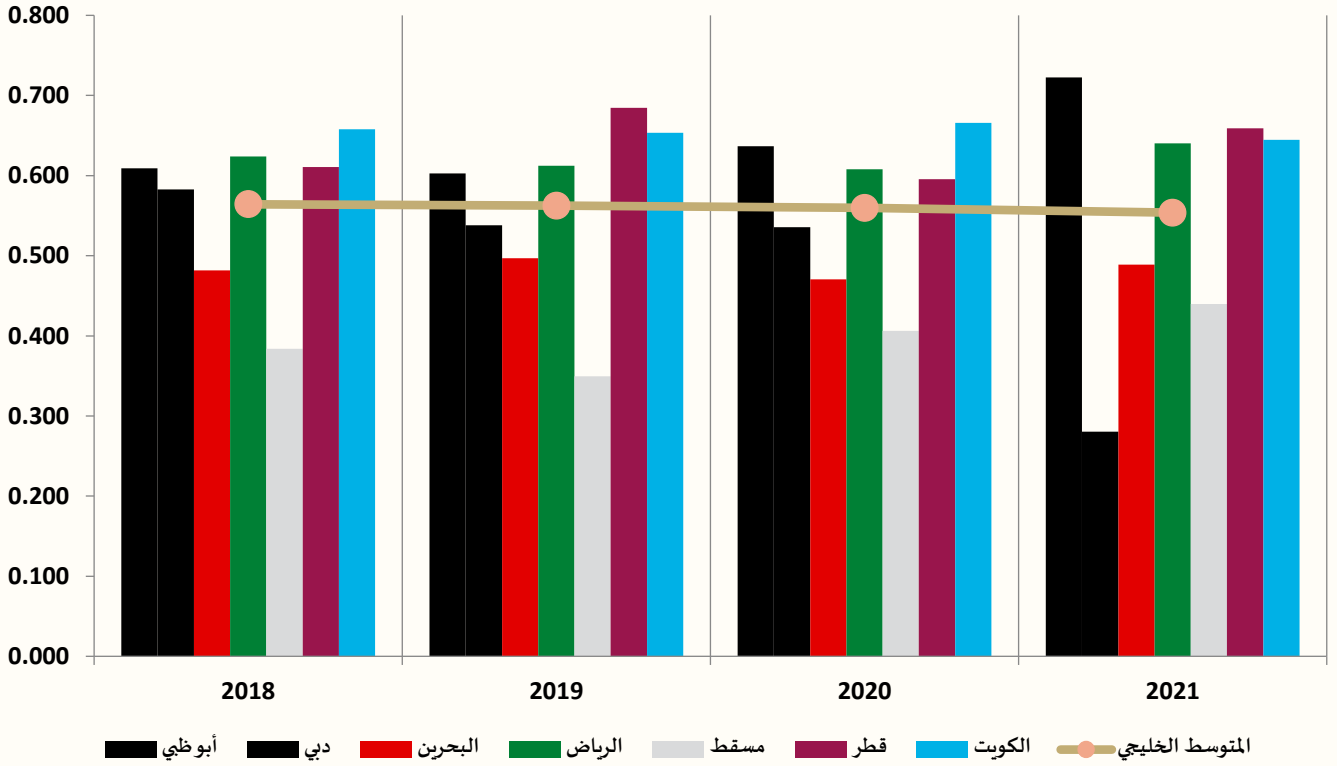
↑ ايجابي

التحليل العام للقطاع: ↑

بالرغم من انخفاض النسبة في ثلاثة أسواق، إلا أن ارتفاعها من منظور عام في الأسواق الأربعة الأخرى عن متوسط أداء القطاع، يعبر عن كفاءة المؤسسات في الاعتماد على رصيد حقوق المساهمين والملاك في تمويل أصولها أكثر من اعتمادها على ديون الغير، وهذا مؤشر ايجابي قد يجعلها في مستوى أمان من المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات.



متوسط نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول 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

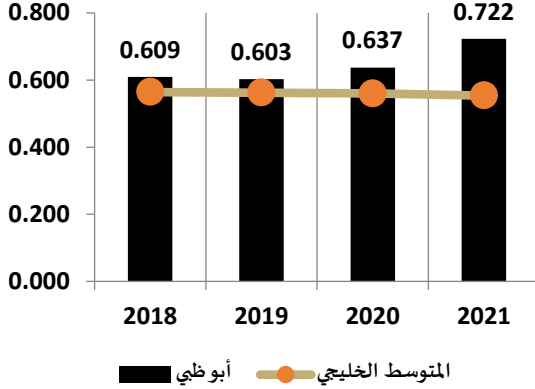
↑ ايجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:



1. سوق أبوظبي للأوراق المالية: ↑

متوسط نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول
لشركات الاستثمار والخدمات المالية في سوق أبو
ظبي للأوراق المالية



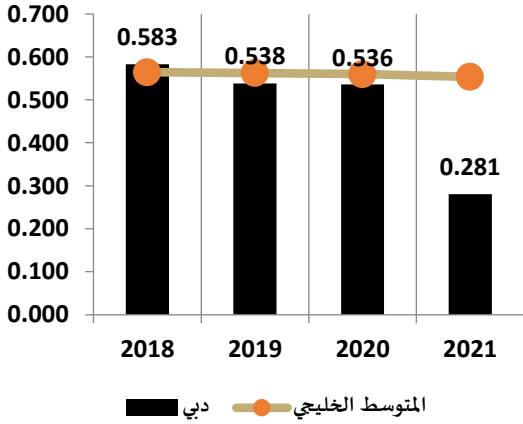
مستوى السوق: يتضح من خلال ارتفاع النسبة من عام لآخر بأن المؤسسات تعتمد على رصيد حقوق المساهمين والملاك في تمويل أصولها، وهذا مؤشر ايجابي قد يجعلها في مستوى أمان من المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات.

مستوى القطاع: يشير ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام مع الارتفاع البسيط في رصيد حقوق الملكية مقارنةً برصيد الأصول بأن إدارة المؤسسات تعتمد على رصيد حقوق المساهمين والملاك في تمويل أصولها أكثر من اعتمادها على ديون الغير، وهذا مؤشر ايجابي قد يجعل المؤسسات في مستوى أمان من المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات.



2. سوق دبي المالي: ↓

متوسط نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول
لشركات الاستثمار والخدمات المالية في سوق
دبي المالي



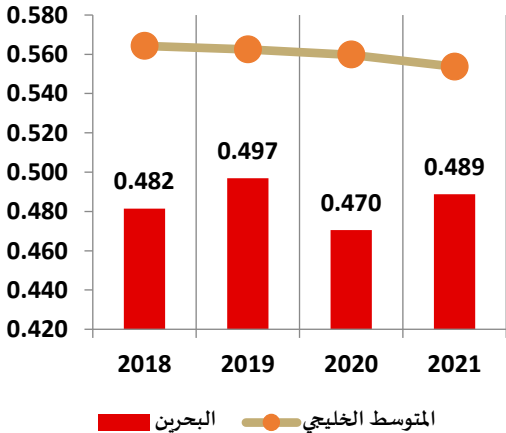
مستوى السوق: يتضح من خلال انخفاض النسبة من عام لآخر بأن المؤسسات تعتمد على ديون الغير أكثر من اعتمادها على رصيد حقوق المساهمين والملاك في تمويل أصولها، وهذا مؤشر سلبي قد يجعلها في مستوى غير مستقر من المخاطر المترتبة عليها وقد تصل إلى العسر المالي مستقبلاً.

مستوى القطاع: بالرغم من وصول النسبة إلى متوسط أداء القطاع في العام 2018م إلا أن انخفاضها في الأعوام التالية مع انخفاض رصيد حقوق الملكية مقارنةً بقيمة الأصول يشير إلى عدم الاستقرار في مساهمة الملاك من خلال حقوق الملكية في تمويل أصول المؤسسات.



3. بورصة البحرين: ↓

متوسط نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي
الأصول لشركات الاستثمار والخدمات المالية
في بورصة البحرين



مستوى السوق: يتضح من خلال تذبذب النسبة خلال الأعوام بأن المؤسسات تعتمد على ديون الغير أكثر من اعتمادها على رصيد حقوق المساهمين والملاك في تمويل أصولها، وهذا مؤشر سلبي قد يجعلها في مستوى غير مستقر من المخاطر المترتبة عليها وقد تصل إلى العسر المالي مستقبلاً.

مستوى القطاع: يشير انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع مع انخفاض رصيد حقوق الملكية مقارنةً بالرصيد المرتفع لقيمة الأصول بعدم الاستقرار في مساهمة الملاك من خلال حقوق الملكية في تمويل أصول المؤسسات، مما قد يؤدي إلى زيادة المخاطر المترتبة عليها وقد تصل إلى العسر المالي مستقبلاً.

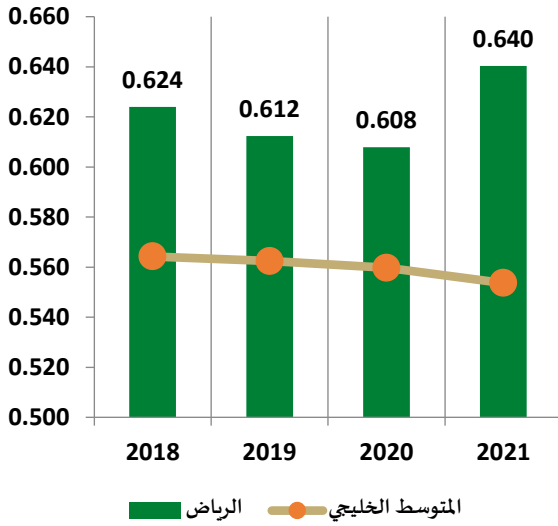


↓ سلبي

↑ ايجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول
لشركات الاستثمار والخدمات المالية في سوق
التداول السعودي



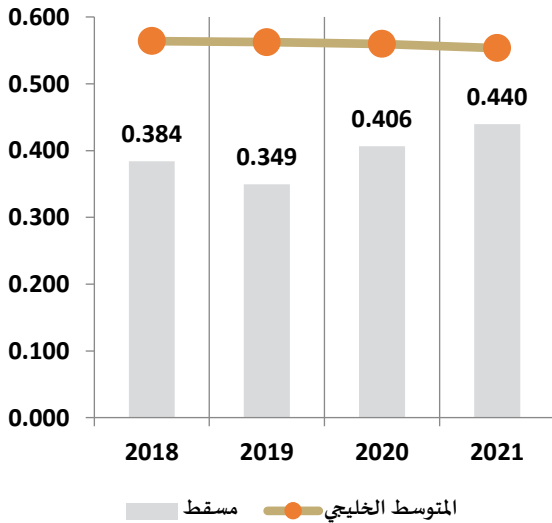
4. سوق التداول السعودي: ↑



مستوى السوق: ↓ يتضح من خلال تذبذب النسبة خلال الأعوام بأن المؤسسات تعتمد على ديون الغير أكثر من اعتمادها على رصيد حقوق المساهمين والملاك في تمويل أصولها، وهذا مؤشر سلبي قد يجعلها في مستوى غير مستقر من المخاطر المترتبة عليها وقد تصل إلى العسر المالي مستقبلاً.

مستوى القطاع: ↑ يشير ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام مع الارتفاع البسيط في رصيد حقوق الملكية مقارنةً برصيد الأصول بأن إدارة المؤسسات تعتمد على رصيد حقوق المساهمين والملاك في تمويل أصولها أكثر من اعتمادها على ديون الغير، وهذا مؤشر ايجابي قد يجعل المؤسسات في مستوى أمان من المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات.

متوسط نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول
لشركات الاستثمار والخدمات المالية في بورصة
مسقط



5. بورصة مسقط: ↓



مستوى السوق: يتضح من خلال تذبذب النسبة خلال الأعوام بأن المؤسسات تعتمد على ديون الغير أكثر من اعتمادها على رصيد حقوق المساهمين والملاك في تمويل أصولها، وهذا مؤشر سلبي قد يجعلها في مستوى غير مستقر من المخاطر المترتبة عليها وقد تصل إلى العسر المالي مستقبلاً.

مستوى القطاع: يشير انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع مع انخفاض رصيد حقوق الملكية مقارنةً بالرصيد المرتفع لقيمة الأصول بعدم الاستقرار في مساهمة الملاك من خلال حقوق الملكية في تمويل أصول المؤسسات، مما قد يؤدي إلى زيادة المخاطر المترتبة عليها وقد تصل إلى العسر المالي مستقبلاً.

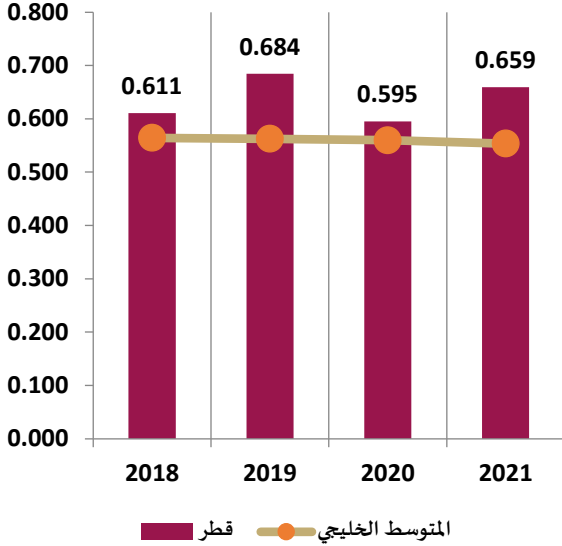


سلبى

ايجابى

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول
لشركات الاستثمار والخدمات المالية في بورصة
قطر

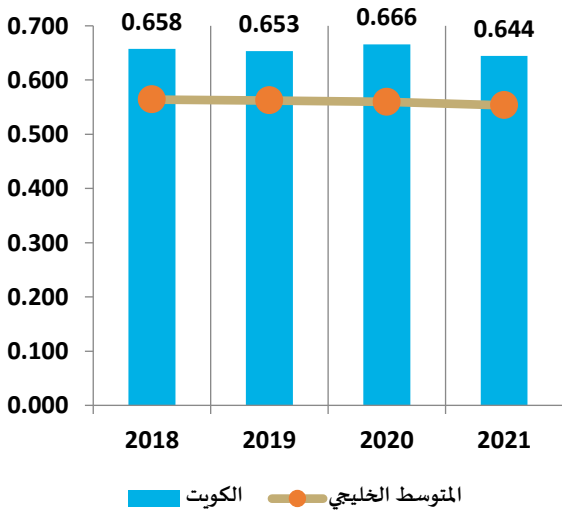


6. بورصة قطر: ↑

مستوى السوق: ↓ يتضح من خلال تذبذب النسبة خلال الأعوام بأن المؤسسات تعتمد على ديون الغير أكثر من اعتمادها على رصيد حقوق المساهمين والملاك في تمويل أصولها، وهذا مؤشر سلبى قد يجعلها في مستوى غير مستقر من المخاطر المترتبة عليها وقد تصل إلى العسر المالى مستقبلاً.

مستوى القطاع: ↑ يشير ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام مع الارتفاع البسيط في رصيد حقوق الملكية مقارنةً برصيد الأصول بأن إدارة المؤسسات تعتمد على رصيد حقوق المساهمين والملاك في تمويل أصولها أكثر من اعتمادها على ديون الغير، وهذا مؤشر ايجابى قد يجعل المؤسسات في مستوى أمان من المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات.

متوسط نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول
لشركات الاستثمار والخدمات المالية في بورصة
الكويت



7. بورصة الكويت: ↑

مستوى السوق: يشير استقرار النسبة خلال الأعوام بأن إدارة المؤسسات تعتمد على رصيد حقوق المساهمين والملاك في تمويل أصولها أكثر من اعتمادها على ديون الغير، وهذا مؤشر ايجابى قد يجعل المؤسسات في مستوى أمان إلى حد ما من المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات.

مستوى القطاع: يشير ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام مع الارتفاع البسيط في رصيد حقوق الملكية مقارنةً برصيد الأصول بأن إدارة المؤسسات تعتمد على رصيد حقوق المساهمين والملاك في تمويل أصولها أكثر من اعتمادها على ديون الغير، وهذا مؤشر ايجابى قد يجعل المؤسسات في مستوى أمان من المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات.

نسب المديونية

د- معدل تغطية الفائدة

الربح قبل الضرائب والفوائد ÷ مصروف الفوائد





↓ سلبي

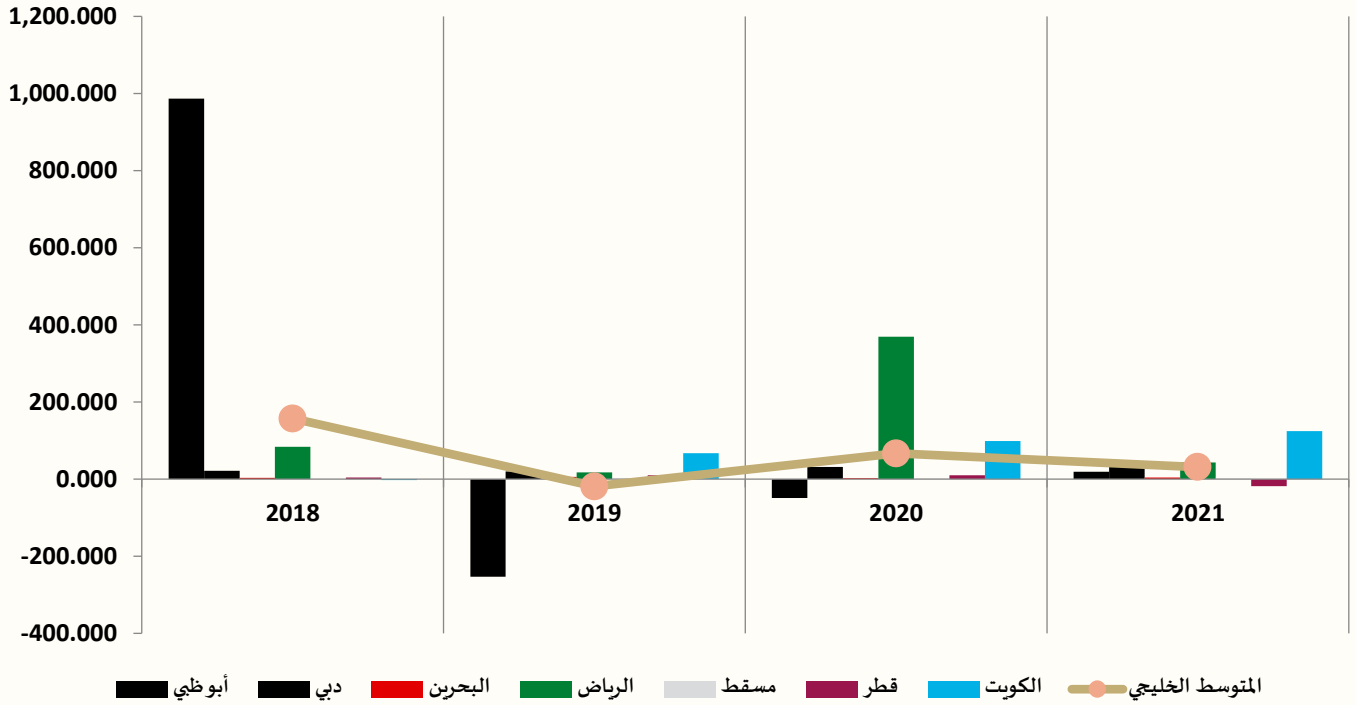
↑ ايجابي

التحليل العام للقطاع: ↓

بالرغم من ارتفاع النسبة في سوقين إلا أن انخفاضها من منظور عام في الأسواق الأخرى من عام لآخر عن متوسط أداء القطاع يعبر عن ضعف كفاءة المؤسسات في تغطية قيمة الفوائد على قروضها، ودل ذلك على عدم قدرتها في تغطية فوائد قروضها التمويلية.



متوسط معدل تغطية الفوائد لشركات الاستثمار والخدمات المالية المقيدة في أسواق المال الخليجية خلال الفترة من 2018م وحتى 2021م



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

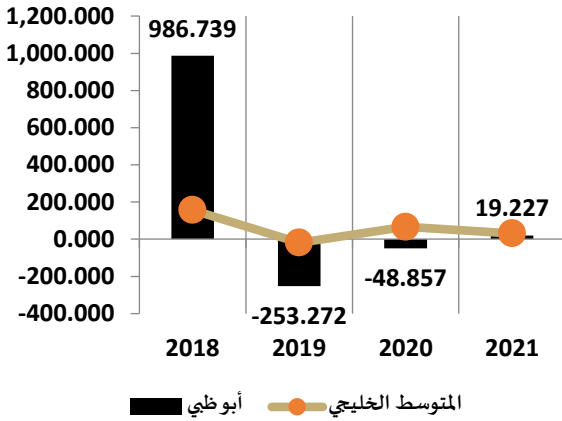


↓ سلبي

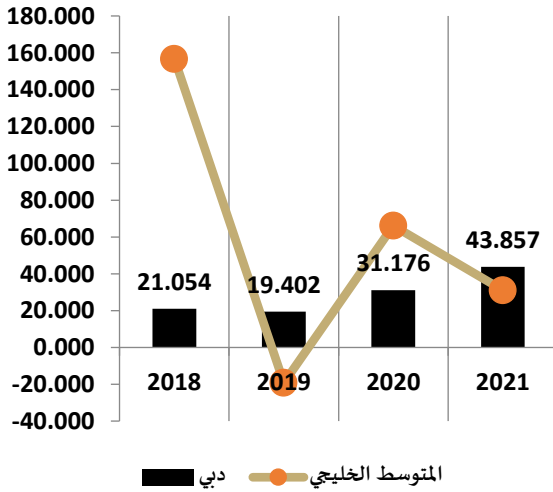
↑ ايجابي

تحليل تغير المعدل على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

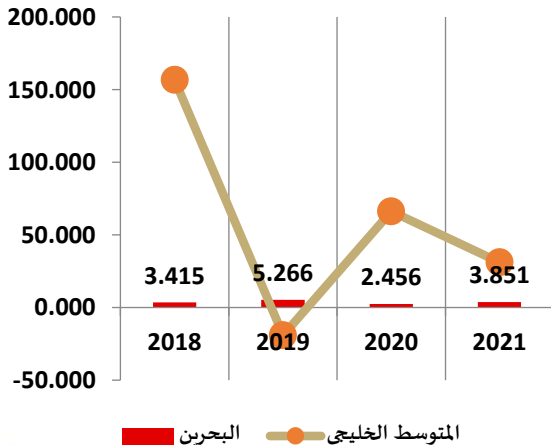
متوسط معدل تغطية الفوائد لشركات الاستثمار والخدمات المالية في سوق أبوظبي للأوراق المالية



متوسط معدل تغطية الفوائد لشركات الاستثمار والخدمات المالية في سوق دبي المالي



متوسط معدل تغطية الفوائد لشركات الاستثمار والخدمات المالية في بورصة البحرين



1. سوق أبوظبي للأوراق المالية: ↓



مستوى السوق: بالرغم من ارتفاع المعدل في العام 2018م إلا أن انخفاضه خلال الأعوام الأخرى يشير إلى ضعف كفاءة إدارة المؤسسات في تغطية فوائد قروضها التمويلية.

مستوى القطاع: بالرغم من ارتفاع المعدل عن متوسط أداء القطاع في العام 2018م، إلا أن انخفاضه في الأعوام الأخرى يشير إلى ضعف كفاءة إدارة المؤسسات في تغطية فوائد قروضها التمويلية.

2. سوق دبي المالي: ↑



مستوى السوق: بالرغم من انخفاض المعدل في عامي 2018م، 2020م إلا أن ارتفاعه في الأعوام الأخرى يشير إلى كفاءة إدارة المؤسسات في تغطية فوائد قروضها التمويلية، مع وجوب التعديل على السياسات المتبعة تجنباً من انخفاضه مستقبلاً.

مستوى القطاع: بالرغم من انخفاض المعدل في عامي 2018م، 2020م عن متوسط أداء القطاع إلا أن ارتفاعه في الأعوام الأخرى يشير إلى كفاءة إدارة المؤسسات في تغطية فوائد قروضها التمويلية، مع وجوب التعديل على السياسات المتبعة تجنباً من انخفاضه مستقبلاً.

3. بورصة البحرين: ↓



مستوى السوق: يشير التذبذب المستمر في المعدل خلال الأعوام إلى ضعف كفاءة إدارة المؤسسات في تغطية فوائد قروضها التمويلية.

مستوى القطاع: بالرغم من ارتفاع المعدل في العام 2019م عن متوسط أداء القطاع إلا أن انخفاضه في الأعوام الأخرى يشير إلى ضعف كفاءة إدارة المؤسسات في تغطية فوائد قروضها التمويلية.



↓ سلبي

↑ ايجابي

تحليل تغير المعدل على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

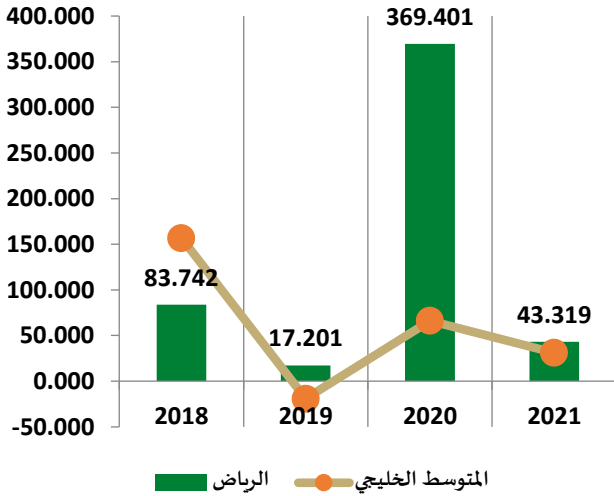
متوسط معدل تغطية الفوائد لشركات الاستثمار
والخدمات المالية في سوق التداول السعودي



4. سوق التداول السعودي: ↑

مستوى السوق: بالرغم من انخفاض المعدل في عام 2018م إلا أن ارتفاعه في الأعوام الأخرى يشير إلى كفاءة إدارة المؤسسات في تغطية فوائد قروضها التمويلية، مع وجوب التعديل على السياسات المتبعة تجنباً من انخفاضه مستقبلاً.

مستوى القطاع: بالرغم من انخفاض المعدل في عام 2018م عن متوسط أداء القطاع إلا أن ارتفاعه في الأعوام الأخرى يشير إلى كفاءة إدارة المؤسسات في تغطية فوائد قروضها التمويلية، مع وجوب التعديل على السياسات المتبعة تجنباً من انخفاضه مستقبلاً.



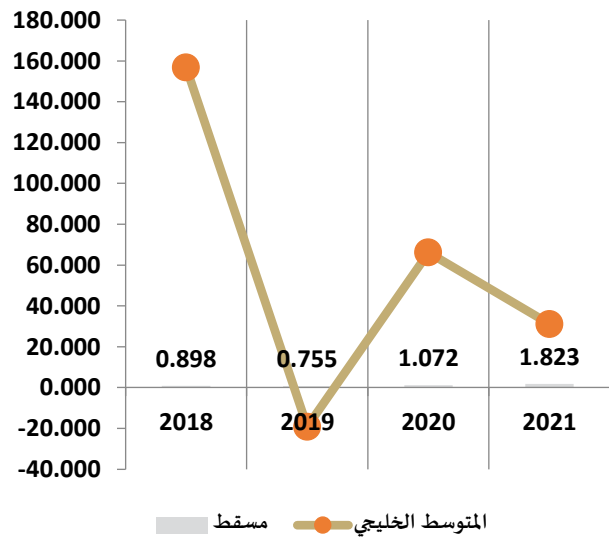
متوسط معدل تغطية الفوائد لشركات الاستثمار
والخدمات المالية في بورصة مسقط

5. بورصة مسقط: ↓



مستوى السوق: يشير التذبذب المستمر في المعدل خلال الأعوام إلى ضعف كفاءة إدارة المؤسسات في تغطية فوائد قروضها التمويلية.

مستوى القطاع: بالرغم من الارتفاع البسيط في المعدل في العام 2019م عن متوسط أداء القطاع إلا أن انخفاضه في الأعوام الأخرى يشير إلى ضعف كفاءة إدارة المؤسسات في تغطية فوائد قروضها التمويلية.





سليبي

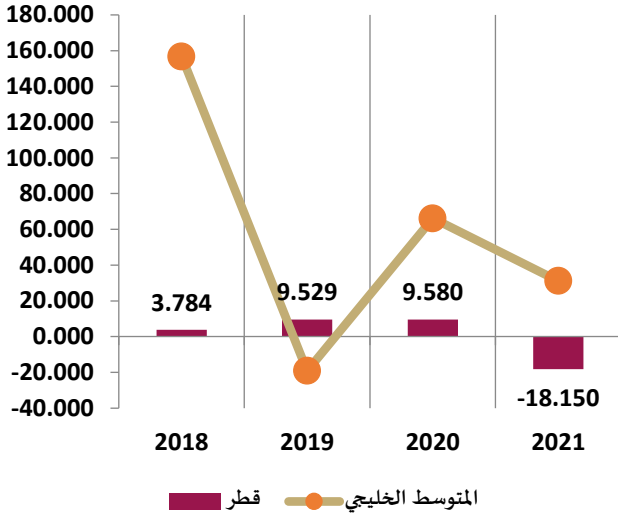
ايجابي

تحليل تغير المعدل على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط معدل تغطية الفوائد لشركات الاستثمار
والخدمات المالية في بورصة قطر



6. بورصة قطر:



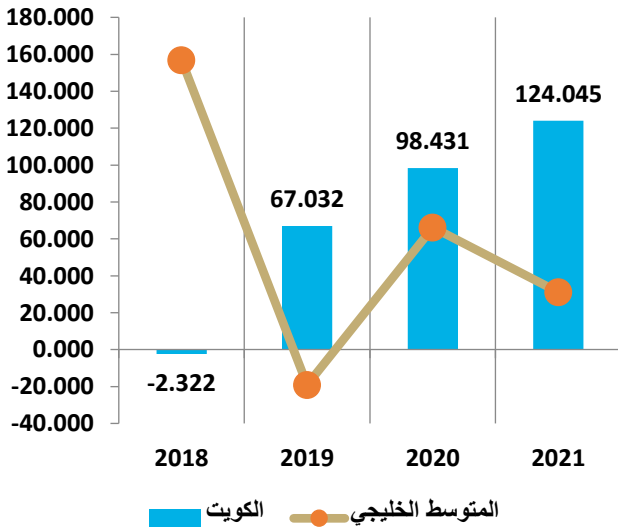
مستوى السوق: يشير التذبذب النسبي للمعدل خلال الأعوام إلى ضعف كفاءة إدارة المؤسسات في تغطية فوائدها التمويلية، لذا وجب التعديل والتطوير المستمر على السياسات المتبعة لمحاولة وصول المعدل إلى المستوى المطلوب خلال الأعوام القادمة.

مستوى القطاع: بالرغم من ارتفاع المعدل عن متوسط أداء القطاع في عام 2019م إلا أن انخفاضه في الأعوام الأخرى يشير إلى ضعف كفاءة إدارة المؤسسات في تغطية فوائدها التمويلية، مع ضرورة التعديل والتطوير المستمر على السياسات المتبعة لمحاولة وصول المعدل إلى المستوى المطلوب خلال الأعوام القادمة.

متوسط معدل تغطية الفوائد لشركات الاستثمار
والخدمات المالية في بورصة الكويت



7. بورصة الكويت:



مستوى السوق: بالرغم من انخفاض المعدل في العام 2018م إلا أن ارتفاعه الملحوظ والمستمر في الأعوام الأخرى يشير إلى كفاءة إدارة المؤسسات في تغطية فوائدها التمويلية.

مستوى القطاع: بالرغم من انخفاض المعدل عن متوسط أداء القطاع في العام 2018م إلا أن ارتفاعه في الأعوام الأخرى يشير إلى كفاءة إدارة المؤسسات في تغطية فوائدها التمويلية، مع ضرورة التعديل والتطوير المستمر على السياسات المتبعة لمحاولة وصول المعدل إلى المستوى المطلوب خلال الأعوام القادمة.

جداول احتساب النسب المالية



جداول احتساب النسب المالية

2021م (الجدول 1)

النسب المالية	أبو ظبي	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	1.166	0.025	0.406	1.202	0.005	0.030	0.013	0.407
نصيب السهم من الأرباح الموزعة	0.410	0.017	0.009	1.474	0.008	0.028	0.010	0.279
نسبة التوزيعات النقدية	1.168	1.032	0.115	0.503	0.411	-0.031	0.099	0.471
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	3.851	43.319	1.823	-18.150	124.045	31.139
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	0.271	0.011	-0.013	0.796	-0.004	0.044	0.000	0.158
نصيب السهم من الأرباح الموزعة	0.006	0.028	0.016	0.370	0.009	0.029	0.008	0.066
نسبة التوزيعات النقدية	-0.019	0.589	-0.093	0.181	0.328	1.191	2.053	0.604
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	2.456	369.401	1.072	9.580	98.431	66.180
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 (الحدول 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	-0.013	0.001	0.143	0.582	-0.006	-0.004	0.014	0.103
نصيب السهم من الأرباح الموزعة	0.051	0.027	0.022	0.357	0.008	0.030	0.012	0.072
نسبة التوزيعات النقدية	-0.174	0.196	0.420	0.510	-0.253	0.632	0.326	0.237
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	5.266	17.201	0.755	9.529	67.032	-19.155
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	0.038	-0.017	0.102	0.434	0.004	0.021	-0.019	0.080
نصيب السهم من الأرباح الموزعة	0.112	0.038	0.031	0.400	0.003	0.037	0.012	0.090
نسبة التوزيعات النقدية	1.637	1.052	0.282	0.494	0.228	1.190	0.476	0.766
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	3.415	83.742	0.898	3.784	-2.322	156.759
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:

