



المركز الإحصائي  
لدول مجلس التعاون لدول الخليج العربية  
GCC-STAT



# أداء قطاع الاتصالات 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
44 - 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
71 - 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
86-72	نسب الاستثمار (%)	4
72	نصيب الأسهم من الأرباح المحققة (%)	أ-4
77	نصيب الأسهم من الأرباح الموزعة (%)	ب-4
82	نسبة التوزيعات النقدية (%)	ج-4
106 - 87	نسب المديونية (%)	5
87	نسبة الالتزامات إلى الأصول (%)	أ-5
92	نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية (%)	ب-5
97	نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول (%)	ج-5
102	معدل تغطية الفائدة (%)	د-5
107	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>

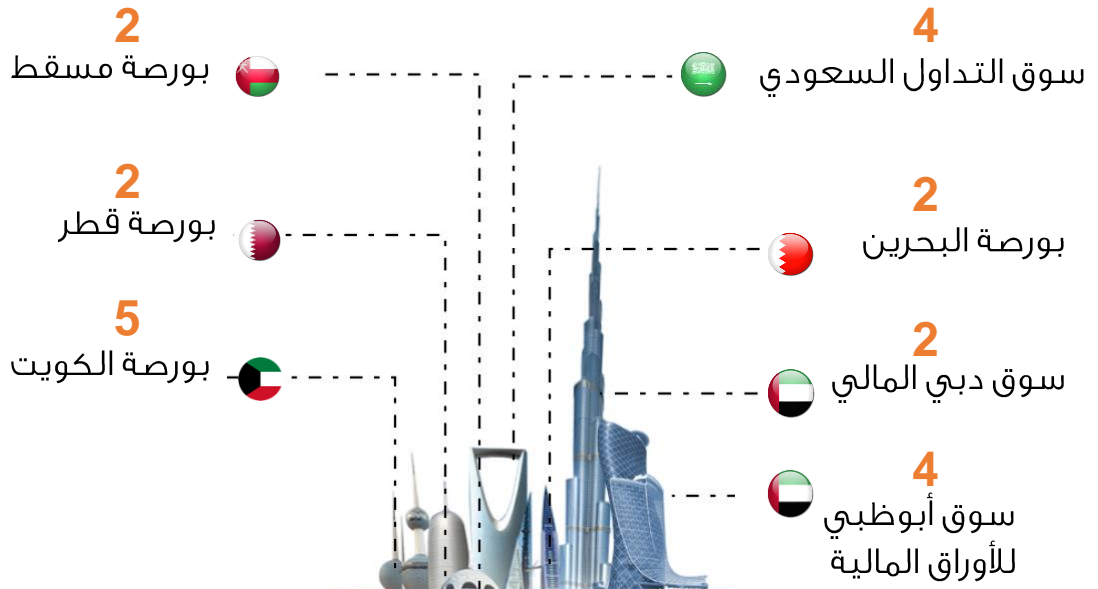
الدراسة التفصيلية:

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



## اجمالي عدد المؤسسات التي تم تحليل بياناتها المالية المتاحة

### (21) مؤسسة



# نسب السيولة

أ: نسبة التداول (%)

الأصول المتداولة ÷ الالتزامات المتداولة





سلي

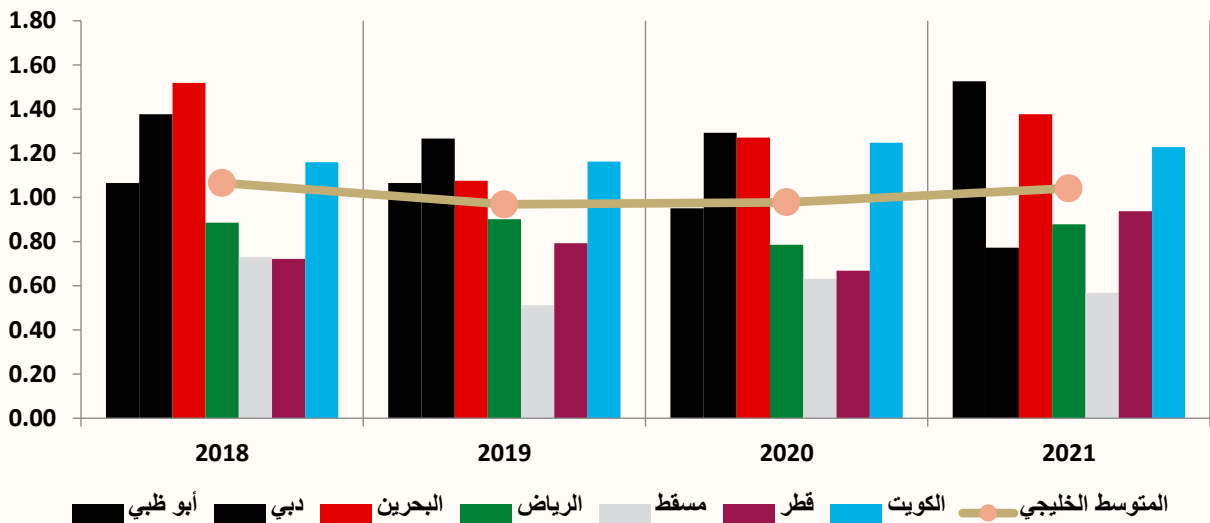
ايجابي

## التحليل العام للقطاع: ↑

استقرار نسبة التداول على مستوى القطاع من منظور عام يعبر عن قدرة المؤسسات المقيّدة في القطاع على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال قيمة أصولها المتداولة والتي يغطي رصيدها رصيد الالتزامات المتداولة بفارق كبير، بالرغم من تناقص قدرتها في ثلاث أسواق إلا أن حجم أصولها المتداولة يضعها في وضع مستقر إلى حد كبير.



### متوسط نسبة التداول لشركات الاتصالات المقيّدة في أسواق المال الخليجية خلال الفترة من 2018م وحتى 2021م



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

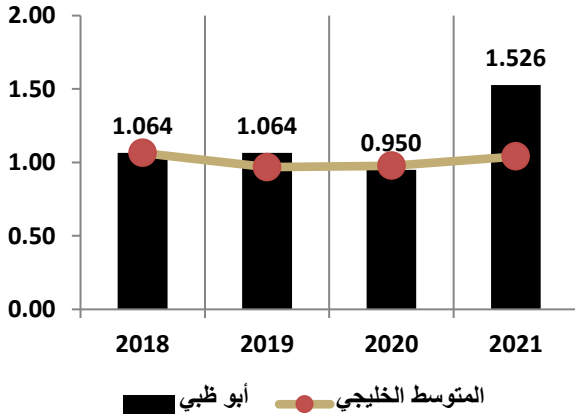


↓ سلبي

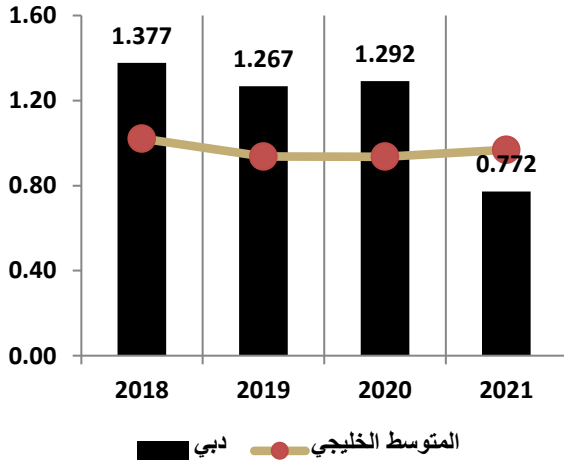
↑ ايجابي

## تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي :

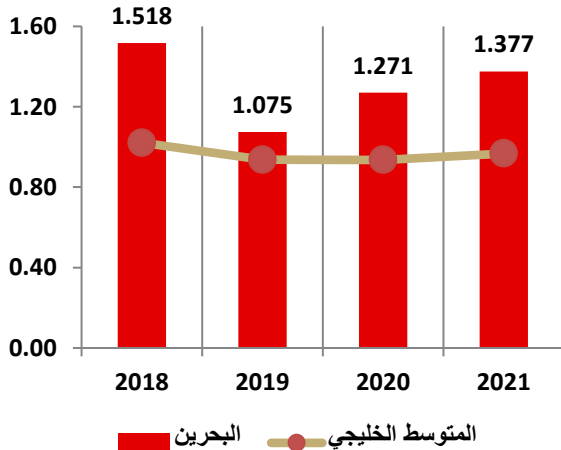
متوسط نسبة التداول لشركات الاتصالات في سوق  
أبو ظبي للأوراق المالية



متوسط نسبة التداول لشركات الاتصالات في سوق  
دبي المالي



متوسط نسبة التداول لشركات الاتصالات في  
بورصة البحرين



### 1. سوق أبوظبي للأوراق المالية: ↑



**مستوى السوق:** بالرغم من انخفاض النسبة في العام 2020م إلى حد ما إلا أنها عادت إلى الارتفاع في العام التالي، وهذا يشير إلى استقرار أداء المؤسسات بشكل جيد.

**مستوى القطاع:** يشير ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع إلى قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال أصولها المتداولة من عام لآخر وفقاً لمتوسط أداء القطاع، ودل ذلك على مقدرة هذه المؤسسات على مواجهة أخطار سداد الالتزامات المتداولة المفاجئة دون الحاجة إلى تسهيل أية أصول ثابتة أو الحصول على قروض جديدة.

### 2. سوق دبي المالي: ↑



**مستوى السوق:** بالرغم من انخفاض النسبة في العام 2021م إلى حد ما إلا أنها حافظت على تساوي رصيد أصولها المتداولة مع التزاماتها المتداولة في بعض مؤسساتها وفي البعض الآخر هناك زيادة مضطربة مما يشير إلى استقرار أداء المؤسسات بشكل جيد.

**مستوى القطاع:** يشير ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع إلى قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال أصولها المتداولة من عام لآخر وفقاً لمتوسط أداء القطاع، بالرغم من تناقص قدرتها في العام 2021م مقارنةً بالأعوام السابقة إلا أن حجم أصولها المتداولة يمنحها وضعاً مستقراً إلى حد كبير.

### 3. بورصة البحرين: ↑



**مستوى السوق:** استقرار النسبة من عام لآخر يدل على أن المؤسسات حافظت على تساوي رصيد أصولها المتداولة مع التزاماتها المتداولة في بعض مؤسساتها وفي البعض الآخر هناك زيادة مضطربة مما يشير إلى استقرار أداء المؤسسات بشكل جيد.

**مستوى القطاع:** يشير ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع إلى قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال أصولها المتداولة من عام لآخر بالرغم من تناقص أدائها في العام 2019م مقارنةً بالأعوام السابقة إلا أن حجم أصولها المتداولة يضعها في وضع مستقر إلى حد كبير.

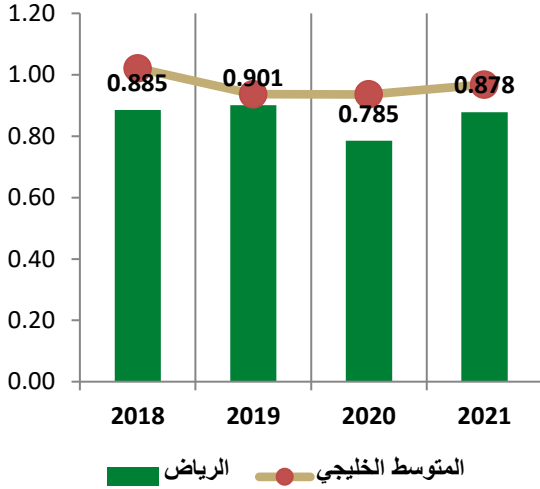


↓ سلبي

↑ ايجابي

## تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي :

متوسط نسبة التداول لشركات الاتصالات في  
سوق التداول السعودي

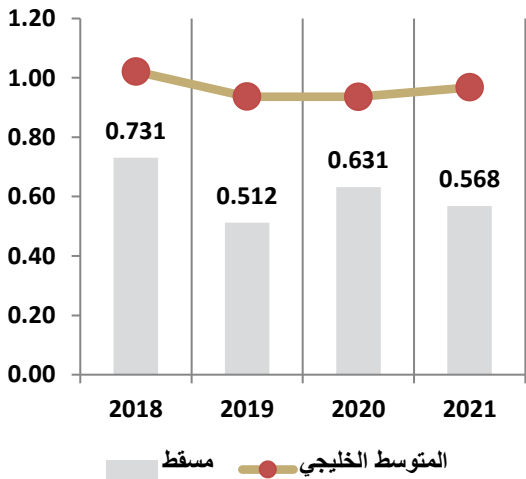


### 4. سوق التداول السعودي: ↓



**مستوى السوق:** بالرغم من انخفاض النسبة مقارنةً بمتوسط أداء القطاع إلا أن تغير النسبة داخل الدولة في ارتفاع مستمر من عام لآخر مما يشير إلى إمكانية تعافي القطاع خلال المدى القصير.  
**مستوى القطاع:** يشير انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع إلى عدم قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال قيمة أصولها المتداولة، ودل ذلك على عدم مقدرة هذه المؤسسات على مواجهة أخطار سداد الالتزامات المتداولة المفاجئة، الأمر الذي قد يؤدي بها إلى تسييل أية أصول ثابتة أو الحصول على قروض جديدة.

متوسط نسبة التداول لشركات الاتصالات في  
بورصة مسقط



### 5. بورصة مسقط: ↓



**مستوى السوق:** يشير تذبذب النسبة من عام لآخر مع انخفاض رصيد الأصول المتداولة في إحدى المؤسسات مقارنةً مع رصيد الالتزامات أدى ذلك إلى عدم قدرة المؤسسات في القطاع على سداد التزاماتها قصيرة الأجل.  
**مستوى القطاع:** يشير انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع إلى عدم قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال قيمة أصولها المتداولة، ودل ذلك على عدم مقدرة هذه المؤسسات على مواجهة أخطار سداد الالتزامات المتداولة الذي سوف يؤدي بها إلى تسييل أية أصول ثابتة أو الحصول على قروض جديدة.



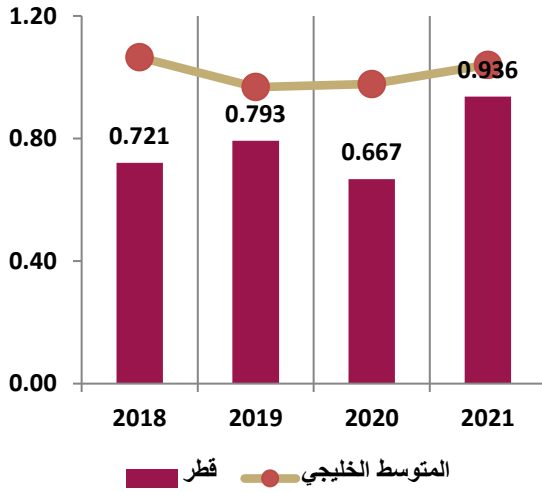


سلي

ايجابي

## تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط نسبة التداول لشركات الاتصالات في  
بورصة قطر



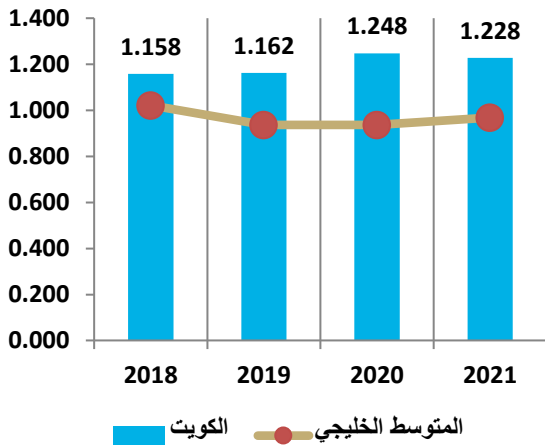
6. **بورصة قطر:**



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

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

متوسط نسبة التداول لشركات الاتصالات في  
بورصة الكويت



7. **بورصة الكويت:**



**مستوى السوق:** استقرار النسبة من عام لآخر يدل على أن المؤسسات حافظت على تساوي رصيد أصولها المتداولة مع التزاماتها المتداولة في بعض مؤسساتها وفي البعض الآخر هناك زيادة مضطربة مما يشير إلى استقرار أداء المؤسسات بشكل جيد.

**مستوى القطاع:** يشير ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع إلى قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها قصيرة الأجل، مما يعني بأن حجم أصولها المتداولة في وضع مستقر من عام لآخر.

# نسب السيولة

ب: نسبة التداول السريعة (%)

(الأصول المتداولة - المخزون) ÷ الالتزامات المتداولة





سلي

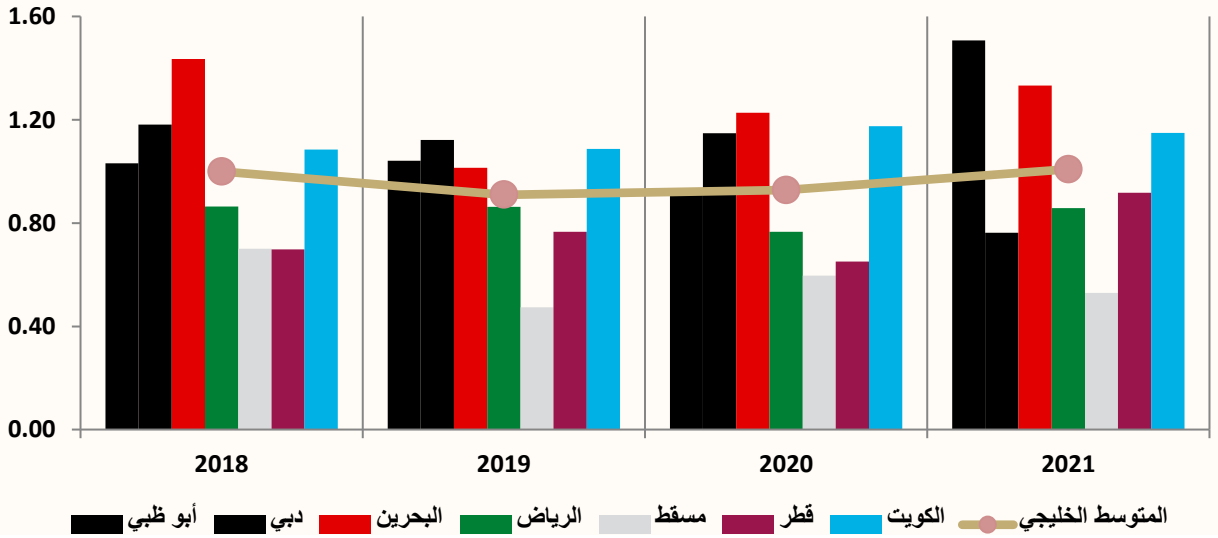
ايجابي

## 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 الاتصالات المقيّدة في أسواق المال الخليجية خلال الفترة من 2018م وحتى 2021م



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



سلبى

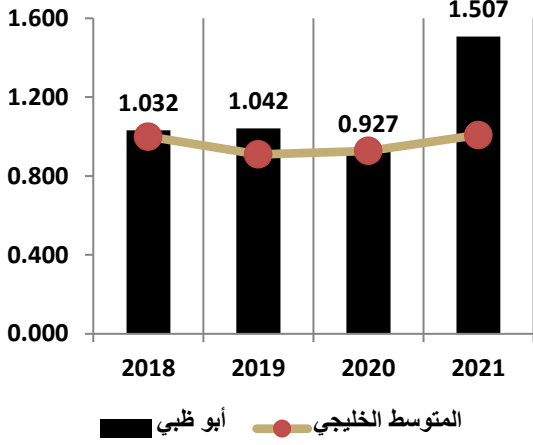
ايجابى

## تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:



### 1. سوق أبوظبي للأوراق المالية:

متوسط نسبة التداول السريعة لشركات الاتصالات في سوق أبوظبي للأوراق المالية



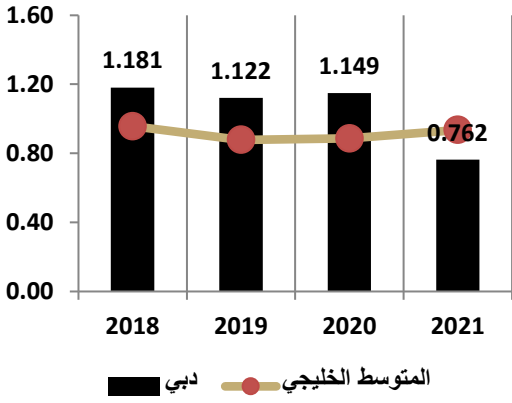
**مستوى السوق:** بالرغم من تناقص النسبة في العام 2020م مقارنةً بالأعوام الأخرى إلا أن أداء المؤسسات مقارنةً بمتوسط أداء القطاع كان على المستوى المطلوب.

**مستوى القطاع:** يشير ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع إلى قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال أصولها المتداولة بعد استبعاد قيمة المخزون والمصرفيات المدفوعة مقدماً.



### 2. سوق دبي المالي:

متوسط نسبة التداول السريعة لشركات الاتصالات في سوق دبي المالي



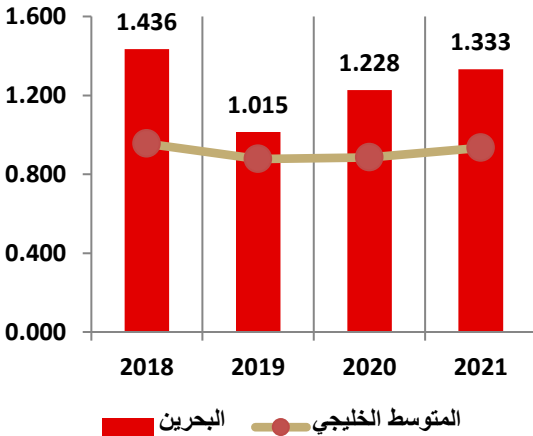
**مستوى السوق:** بالرغم من تناقص النسبة في العام 2021م مقارنةً بالأعوام الأخرى إلا أن أداء المؤسسات مقارنةً بمتوسط أداء القطاع كان على المستوى المطلوب.

**مستوى القطاع:** يشير ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع إلى قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال أصولها المتداولة بعد استبعاد قيمة المخزون والمصرفيات المدفوعة مقدماً.



### 3. بورصة البحرين:

متوسط نسبة التداول السريعة لشركات الاتصالات في بورصة البحرين



**مستوى السوق:** استقرار النسبة من عام لآخر يشير إلى أداء المؤسسات بشكل جيد وقدرتها على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال أصولها المتداولة بعد استبعاد قيمة المخزون والمصرفيات المدفوعة مقدماً.

**مستوى القطاع:** يشير ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع إلى قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال أصولها المتداولة بعد استبعاد قيمة المخزون والمصرفيات المدفوعة مقدماً.

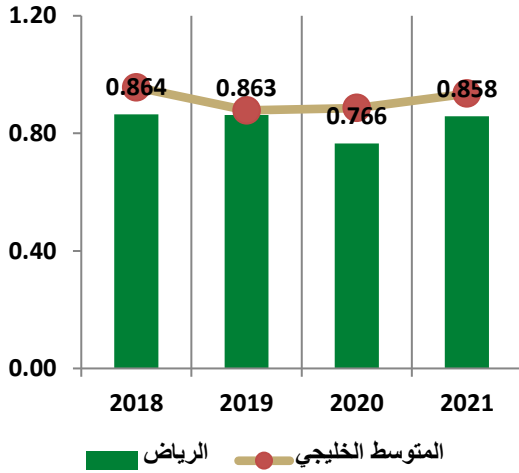


سلي

ايجابي

## تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط نسبة التداول السريعة لشركات الاتصالات في سوق التداول السعودي



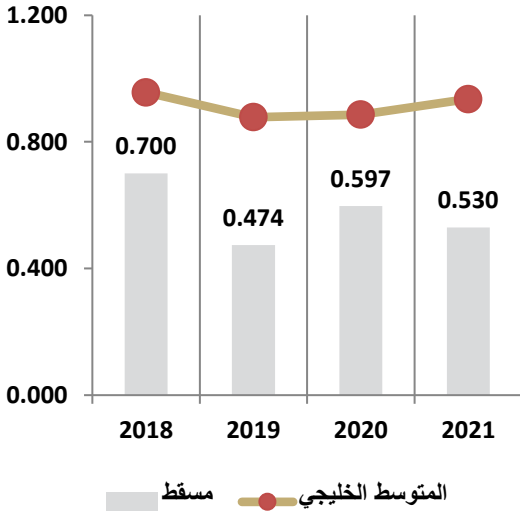
### 4. سوق التداول السعودي:

السعودية

**مستوى السوق:** استقرار النسبة من عام لآخر مع ارتفاعها البسيط في عام 2021م قد يشير إلى احتمالية جديّة المؤسسات في التعافي خلال المدى القصير.

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

متوسط نسبة التداول السريعة لشركات الاتصالات في بورصة مسقط



### 5. بورصة مسقط:



**مستوى السوق:** يشير تذبذب النسبة من عام لآخر مع انخفاض رصيد الأصول المتداولة مقابل رصيد الالتزامات المتداولة في إحدى مؤسسات القطاع مقارنةً مع رصيد الالتزامات أدى ذلك إلى عدم قدرة المؤسسات من التعافي خلال المدى القصير.

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



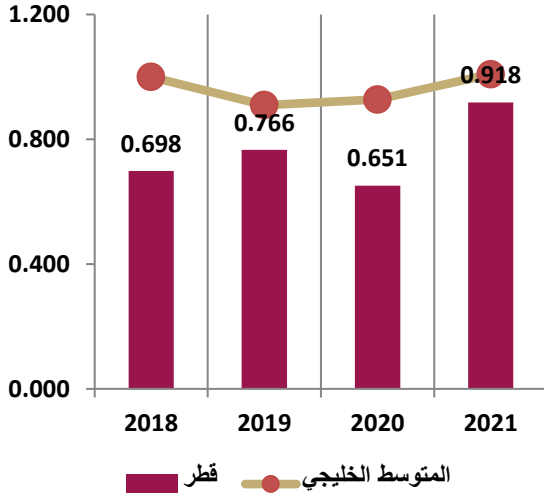
سلبى

ايجابي

## تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط نسبة التداول السريعة لشركات الاتصالات في بورصة قطر

6. بورصة قطر: ↓

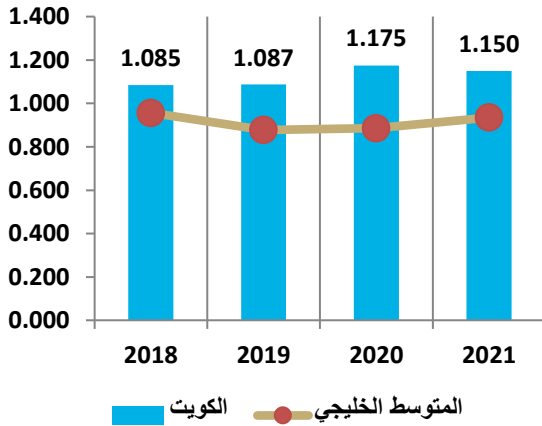


**مستوى السوق:** يشير تذبذب النسبة من عام الآخر مع انخفاض رصيد الأصول المتداولة مقابل رصيد الالتزامات المتداولة مقارنةً مع رصيد الالتزامات إلى عدم قدرة المؤسسات من سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال أصولها المتداولة بعد استبعاد قيمة المخزون.

**مستوى القطاع:** يشير انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع إلى ضعف قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال أصولها المتداولة بعد استبعاد قيمة المخزون، ودلّ ذلك على عدم مقدرة هذه المؤسسات في مواجهة أخطار سداد الالتزامات المتداولة الذي قد يؤدي بها إلى تسيل أية أصول ثابتة أو الحصول على قروض جديدة.

متوسط نسبة التداول السريعة لشركات الاتصالات في بورصة الكويت

7. بورصة الكويت: ↑



**مستوى السوق:** يشير الارتفاع البسيط في النسبة من عام لآخر إلى استقرار أداء المؤسسات، وقدرتها على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال أصولها المتداولة بعد استبعاد قيمة المخزون والمصروفات المدفوعة مقدماً.

**مستوى القطاع:** يشير ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع إلى قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال أصولها المتداولة بعد استبعاد قيمة المخزون والمصروفات المدفوعة مقدماً.

# نسب السيولة

## ج: نسب النقدية

الأصول المتداولة النقدية ÷ الالتزامات المتداولة





سلي

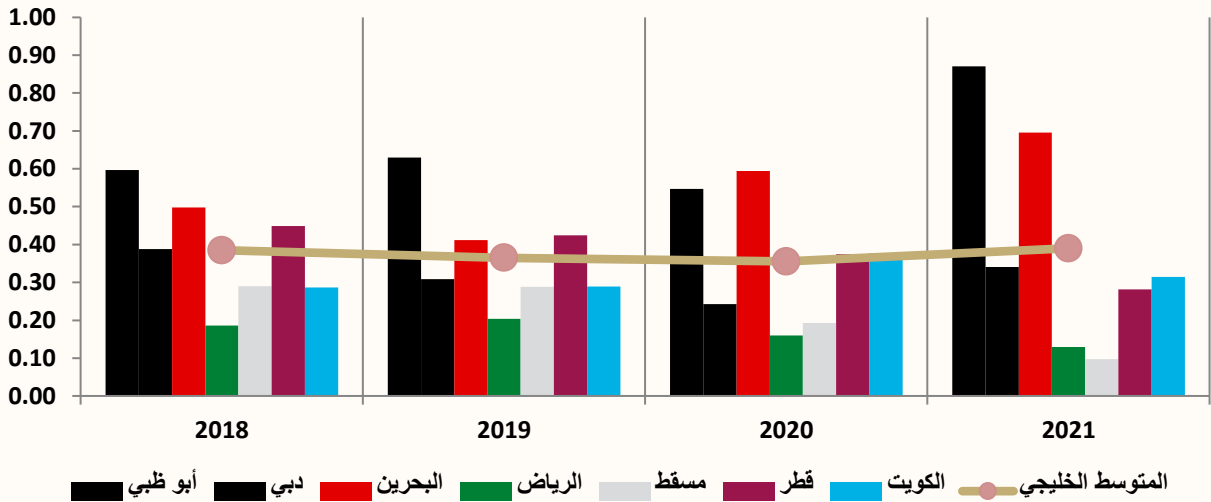
ايجابي

## التحليل العام للقطاع: ↓

انخفاض نسبة النقدية في خمسة أسواق عن متوسط أداء القطاع من منظور عام يعبر عن عدم قدرة المؤسسات المقيدة 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 الاتصالات المقيدة في أسواق المال الخليجية خلال الفترة من 2018م وحتى 2021م

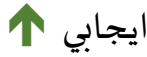


(وفقاً لجداول الإحتساب 1،2،3،4 ضمن المرفقات)



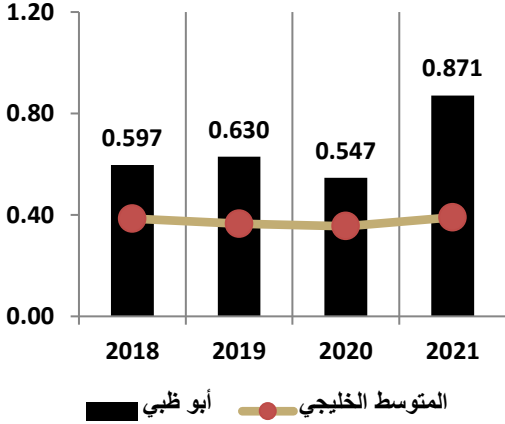


سلبي

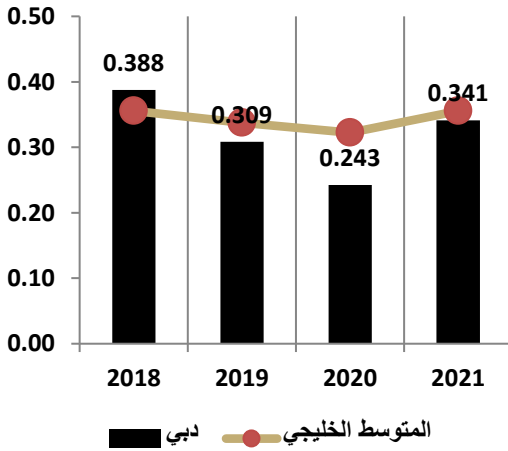


ايجابي

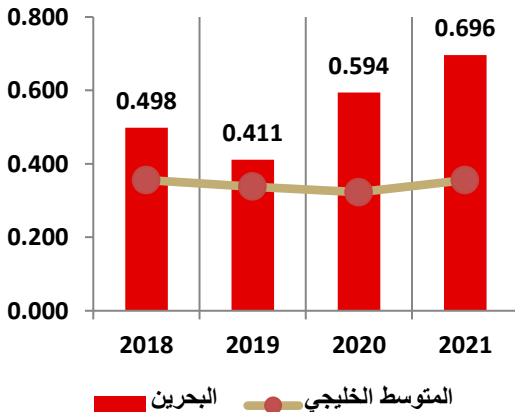
متوسط نسبة النقدية لشركات الاتصالات في  
سوق أبوظبي للأوراق المالية



متوسط نسبة النقدية لشركات الاتصالات في  
سوق دبي المالي



متوسط نسبة النقدية لشركات الاتصالات في  
بورصة البحرين



تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

### 1. سوق أبوظبي للأوراق المالية:



**مستوى السوق:** يشير ارتفاع النسبة من عام لآخر مع ارتفاع رصيد النقدية المستمر مقابل رصيد الالتزامات المتداولة يشير إلى أداء المؤسسات بشكل جيد.

**مستوى القطاع:** يشير ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع إلى قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال أصولها النقدية فقط من عام لآخر.

### 2. سوق دبي المالي:



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

**مستوى القطاع:** بالرغم من وصول مستوى الأداء في العام 2018م إلى متوسط أداء القطاع إلا أن تذبذب النسبة من عام لآخر وانخفاضها في العام 2020م نتيجة انخفاض رصيد النقدية مقارنة مع رصيد الالتزامات المتداولة، يدل على عدم قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال أصولها النقدية، مما يدل على عدم قدرة المؤسسات في الاعتماد على رصيد النقدية في مواجهة التزاماتها قصيرة الأجل.

### 3. بورصة البحرين:



**مستوى السوق:** يشير ارتفاع النسبة من عام لآخر مع ارتفاع رصيد النقدية المستمر مقابل رصيد الالتزامات المتداولة يشير إلى أداء المؤسسات بشكل جيد.

**مستوى القطاع:** يشير ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع إلى قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال أصولها النقدية فقط من عام لآخر.

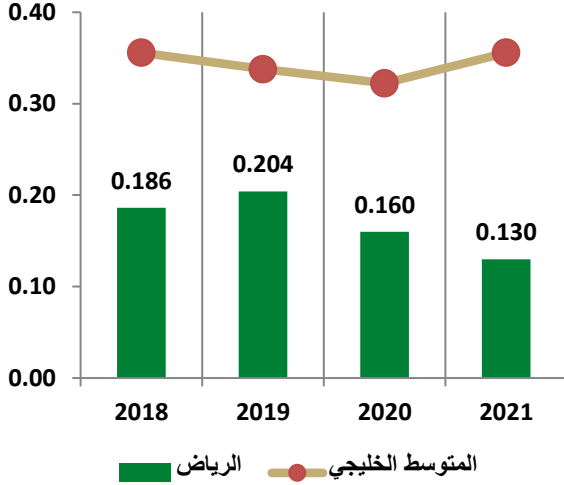


سلي

ايجابي

## تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط نسبة النقدية لشركات الاتصالات في سوق التداول السعودي



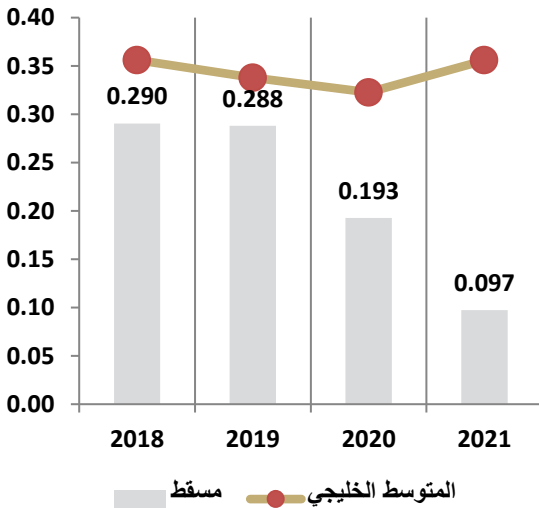
### 4. سوق التداول السعودي: ↓

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

**مستوى القطاع:** يشير انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع إلى ضعف قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال أصولها النقدية.



متوسط نسبة النقدية لشركات الاتصالات في بورصة مسقط



### 5. بورصة مسقط: ↑

**مستوى السوق:** يشير انخفاض 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 من عام لآخر مع انخفاض رصيد النقدية بشكل حاد مقارنةً مع ارتفاع ملحوظ في رصيد الالتزامات المتداولة يدل على عدم قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال أصولها النقدية، بالرغم من زيادة رصيد النقدية خلال عامي 2018م، 2019م إلا أن هذه الزيادة لا زالت منخفضة جداً مقارنةً برصيد الالتزامات المتداولة، مما يدل على عدم قدرة المؤسسات في الاعتماد على رصيد النقدية في مواجهة التزاماتها قصيرة الأجل.





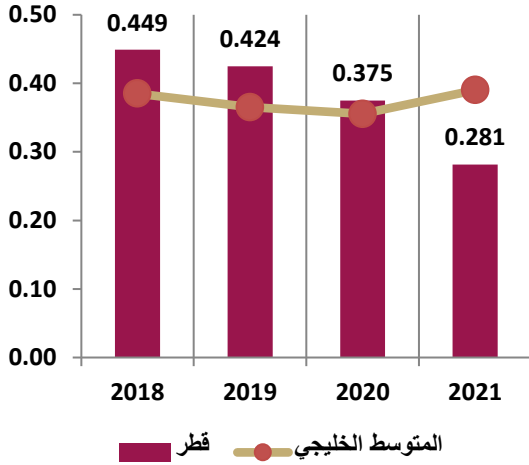
سلي

ايجابي

## تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط نسبة النقدية لشركات الاتصالات في  
بورصة قطر

6. **بورصة قطر:**

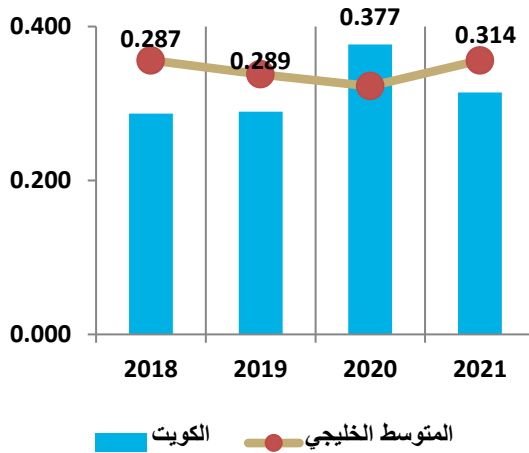


**مستوى السوق:** يشير انخفاض النسبة من عام لآخر مع انخفاض رصيد النقدية المستمر مقابل رصيد الالتزامات المتداولة إلى عدم قدرة المؤسسات في الاعتماد على رصيد النقدية في مواجهة التزاماتها قصيرة الأجل، مع ضرورة العمل على التطوير والتعديل المستمر على السياسات المتبعة بهدف زيادة رصيد النقدية تجنباً من انخفاضه مستقبلاً

**مستوى القطاع:** يشير ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع إلى قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال أصولها النقدية فقط من عام لآخر.

متوسط نسبة النقدية لشركات الاتصالات في  
بورصة الكويت

7. **بورصة الكويت:**



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

**مستوى القطاع:** بالرغم من وصول مستوى الأداء في العام 2020م إلى متوسط أداء القطاع إلا أن تذبذب النسبة من عام لآخر نتيجة انخفاض رصيد النقدية مقارنةً مع رصيد الالتزامات المتداولة يدل على عدم قدرة المؤسسات من سداد التزاماتها قصيرة الأجل من خلال أصولها النقدية، مما يدل على عدم قدرة المؤسسات في الاعتماد على رصيد النقدية في مواجهة التزاماتها قصيرة الأجل.

# نسب السيولة

د: صافي رأس المال العامل

الأصول المتداولة – الالتزامات المتداولة





سلي

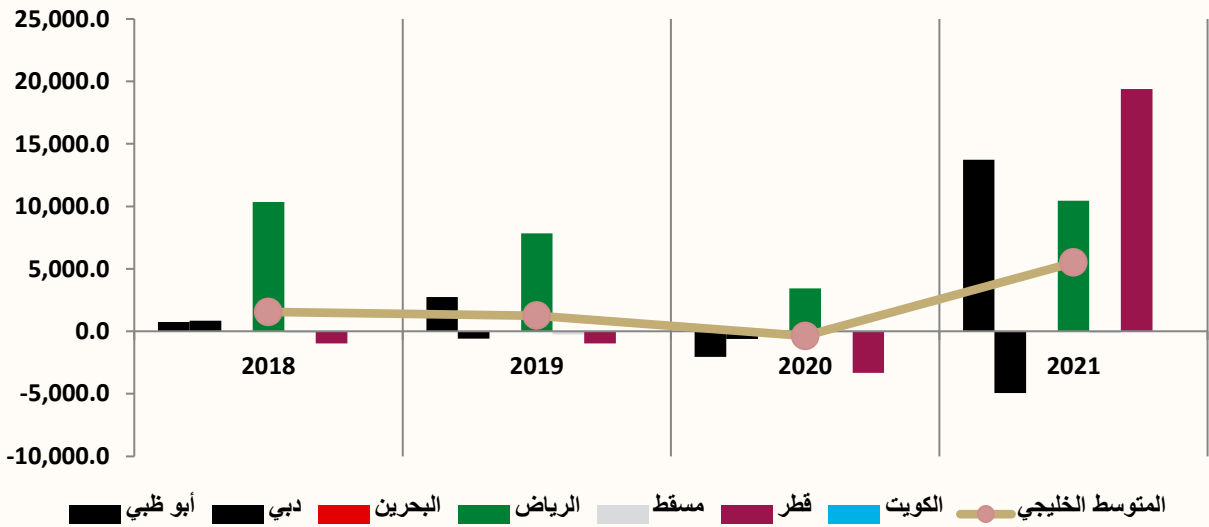
ايجابي

## التحليل العام للقطاع

انخفاض صافي رأس المال العامل 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 الاتصالات المقيدة في أسواق المال الخليجية خلال الفترة من 2018م وحتى 2021م



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



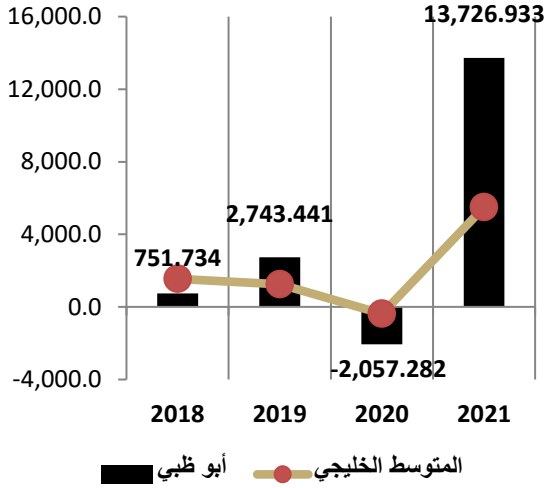
سلبى

ايجابى

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

متوسط صافي رأس المال العامل لشركات  
الاتصالات في سوق أبوظبي للأوراق المالية

### 1. سوق أبوظبي للأوراق المالية:

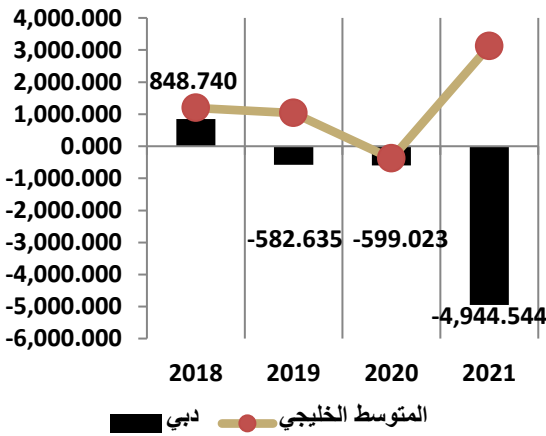


**مستوى السوق:** يشير الارتفاع الملحوظ في صافي رأس المال العامل من عام لآخر بعد استبعاد الانخفاض الذي حدث في العام 2020م إلى استقرار أداء المؤسسات.

**مستوى القطاع:** يشير ارتفاع صافي رأس المال العامل من عام لآخر عن متوسط أداء القطاع إلى قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها في الأجل القصير، نظراً لتزايد قيمة أصولها المتداولة عن قيمة التزاماتها المتداولة، وبالتالي يتضح ارتفاع قيمة صافي الرأس العامل بصورة متزايدة من عام 2018م إلى عام 2019م، إلا أنه تناقص في عام 2020م مع استمرار قدرة المؤسسة على تغطية التزاماتها المتداولة كما هو واضح من خلال الارتفاع الملحوظ في العام 2021م.

متوسط صافي رأس المال العامل لشركات  
الاتصالات في سوق دبي المالي

### 2. سوق دبي المالي:

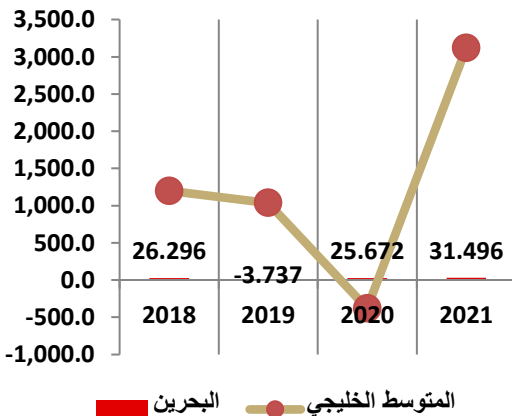


**مستوى السوق:** انخفاض صافي رأس المال العامل من عام لآخر يشير إلى عدم قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها في الأجل القصير، نظراً لتزايد قيمة التزاماتها عن قيمة أصولها المتداولة، الأمر الذي قد يؤدي إلى عدم قدرة المؤسسات من التعافي خلال المدى القصير.

**مستوى القطاع:** 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 تراجع قيمة صافي الرأس العامل بصورة مستمرة، بالرغم من أنها استطاعت خلال عامي 2018م، 2020م من تخفيض إجمالي التزاماتها المتداولة والوصول إلى مستوى أداء القطاع.

متوسط صافي رأس المال العامل لشركات  
الاتصالات في بورصة البحرين

### 3. بورصة البحرين:



**مستوى السوق:** انخفاض صافي رأس المال العامل من عام لآخر 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 ذلك تراجع قيمة صافي الرأس العامل بصورة متزايدة، بالرغم من أنها تمكنت خلال عام 2020م من تخفيض إجمالي التزاماتها المتداولة والوصول إلى مستوى أداء القطاع.



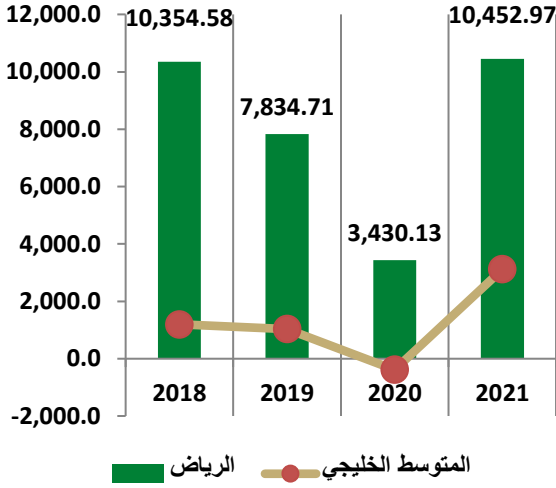
سلي

ايجابي

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

متوسط صافي رأس المال العامل لشركات  
الاتصالات في سوق التداول السعودي

### 4. سوق التداول السعودي:

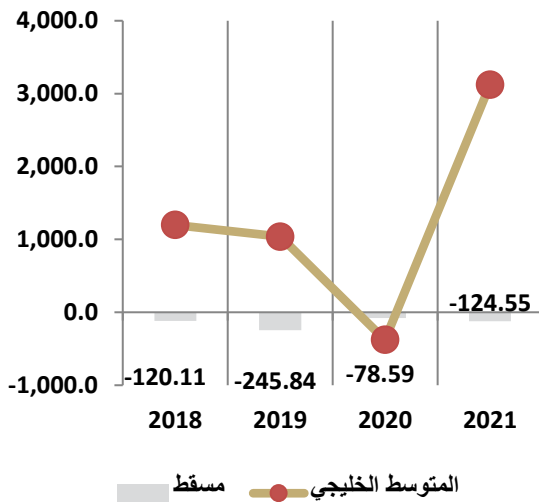


**مستوى السوق:** بالرغم من انخفاض صافي رأس المال العامل خلال عامي 2019 م ، 2020 م إلا أنه عاد إلى الارتفاع في عام 2021 م، مما يشير إلى قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها في الأجل القصير، نظراً لتزايد قيمة أصولها عن قيمتها المتداولة، الأمر الذي قد يعبر عن قدرة المؤسسات من التعافي خلال المدى القصير.

**مستوى القطاع:** يشير ارتفاع صافي رأس المال العامل عن متوسط أداء القطاع إلى قدرة المؤسسات من سداد التزاماتها في الأجل القصير، نظراً لتزايد قيمة أصولها المتداولة عن قيمة التزاماتها المتداولة، مع استمرار قدرة المؤسسات من تغطية التزاماتها المتداولة.

متوسط صافي رأس المال العامل لشركات  
الاتصالات في بورصة مسقط

### 5. بورصة مسقط:



**مستوى السوق:** يشير الانخفاض المستمر في صافي رأس المال العامل من عام لآخر 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 بالرغم من أنها استطاعت خلال عام 2020 م من تخفيض إجمالي التزاماتها المتداولة إلى حد ما والوصول إلى مستوى أداء القطاع.



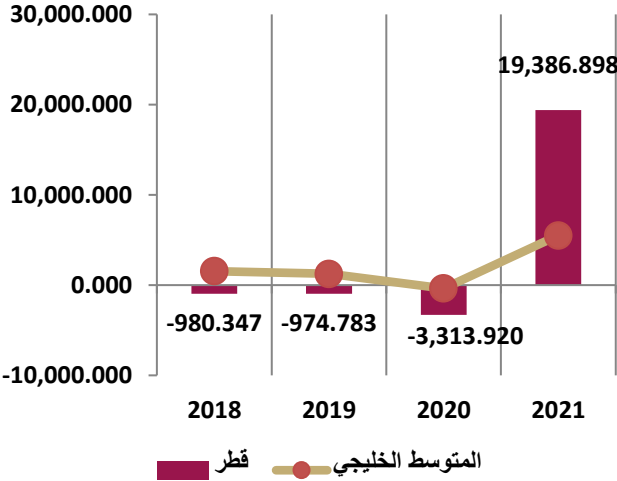
سلي

ايجابي

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

متوسط صافي رأس المال العامل لشركات الاتصالات في  
بورصة قطر

6. **بورصة قطر:**

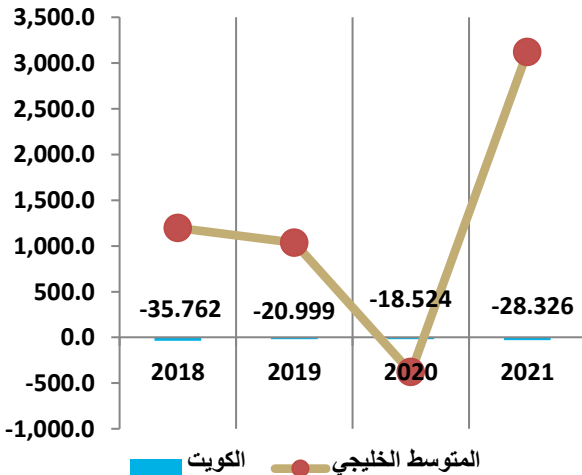


**مستوى السوق:** انخفاض صافي رأس المال العامل من عام لآخر يشير إلى عدم قدرة المؤسسات على سداد التزاماتها في الأجل القصير، نظراً لتزايد قيمة التزاماتها عن قيمة أصولها المتداولة، إلا أن الزيادة الملحوظة في العام 2021م قد تعبر عن رغبة المؤسسات في التعافي خلال السنوات القادمة.

**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 ذلك تراجع قيمة صافي الرأس العامل بصورة متزايدة.

متوسط صافي رأس المال العامل لشركات الاتصالات  
في بورصة الكويت

7. **بورصة الكويت:**



**مستوى السوق:** يشير الانخفاض المستمر في صافي رأس المال العامل من عام لآخر 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





سلي

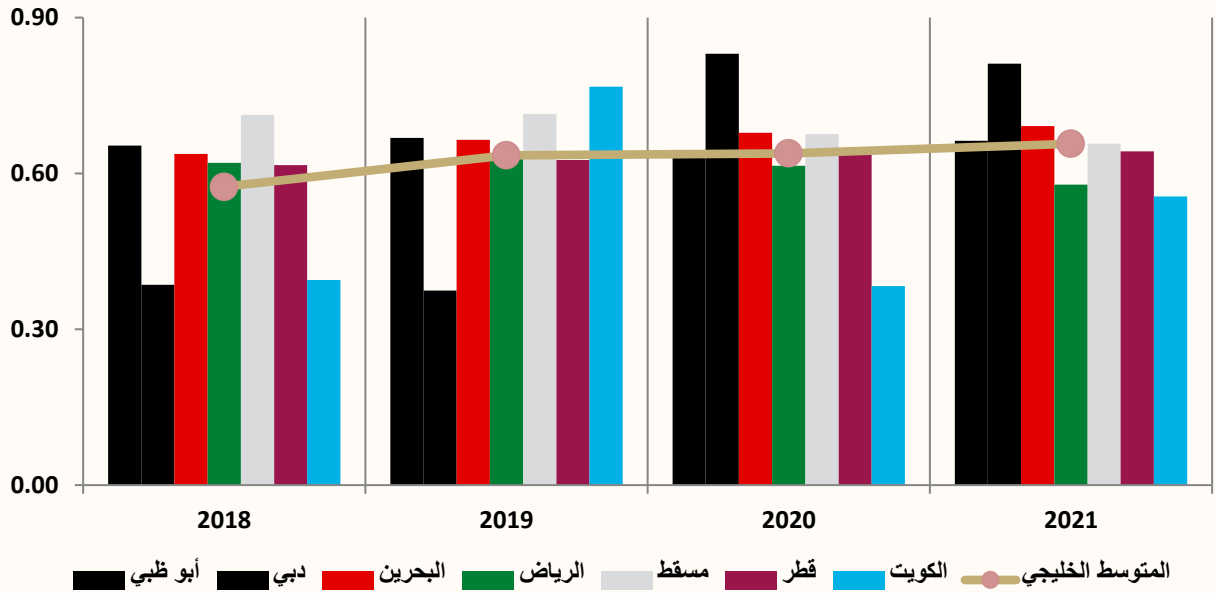
ايجابي

## التحليل العام للقطاع: ↑

بالرغم من انخفاض النسبة في سوقين إلا أن ارتفاعها من منظور عام في الأسواق الأخرى من عام لآخر 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 الاتصالات المقيدة في أسواق المال الخليجية خلال الفترة من 2018م وحتى 2021م



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

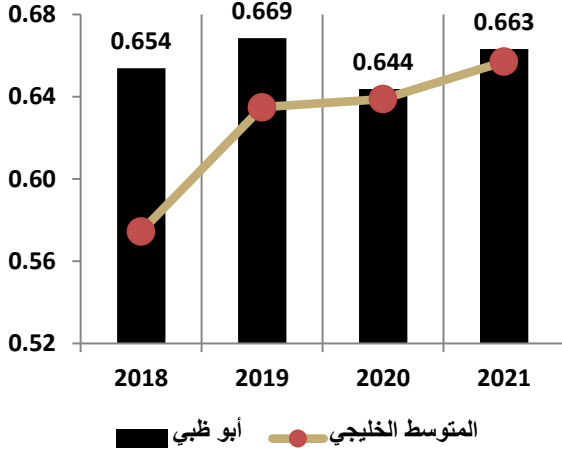


سلي

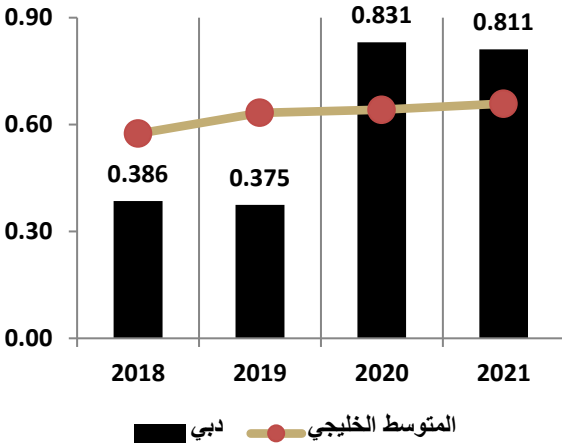
ايجابي

## تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

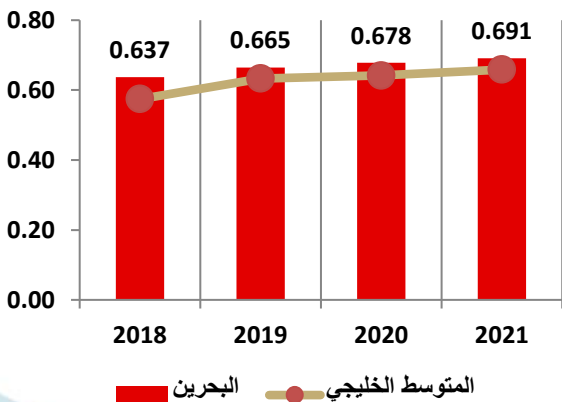
متوسط هامش الربح لشركات الاتصالات في سوق  
أبو ظبي للأوراق المالية



متوسط هامش الربح لشركات الاتصالات في سوق  
دبي المالي



متوسط هامش الربح لشركات الاتصالات في بورصة  
البحرين



### 1. سوق أبوظبي للأوراق المالية:



**مستوى السوق:** يشير استقرار 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 (الخدمات المقدمة أو في تكاليف العمالة المباشرة).

### 2. سوق دبي المالي:



**مستوى السوق:** يشير الارتفاع المتزايد للنسبة من عام لآخر إلى كفاءة سياسة المؤسسات في تحقيق ارتفاع في قيمة السهم العادي من الأرباح المحققة.

**مستوى القطاع:** بالرغم من انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع في عامي 2018 م، 2019 م إلا أن أداء المؤسسات ارتفع من خلال تحقيق أرباح في قيمة السهم العادي من الأرباح المحققة خلال الأعوام اللاحقة، وقد يكون ذلك نتيجة خفض التكاليف التشغيلية (الخدمات المقدمة أو في تكاليف العمالة المباشرة).

### 3. بورصة البحرين:



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

**مستوى القطاع:** يشير الارتفاع المستمر في 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 (الخدمات المقدمة أو في تكاليف العمالة المباشرة).

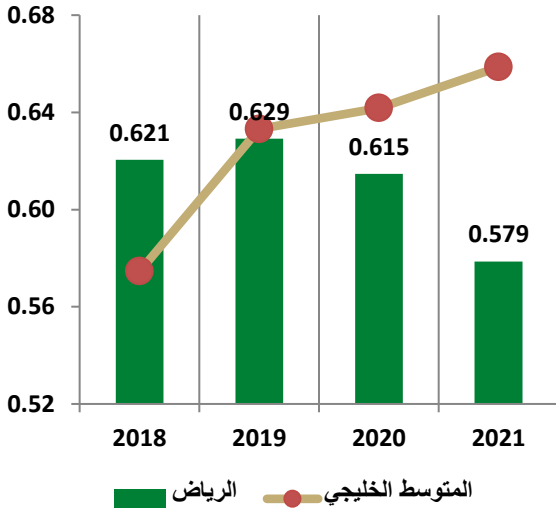


سلي

ايجابي

## تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط هامش الربح لشركات الاتصالات في سوق  
التداول السعودي



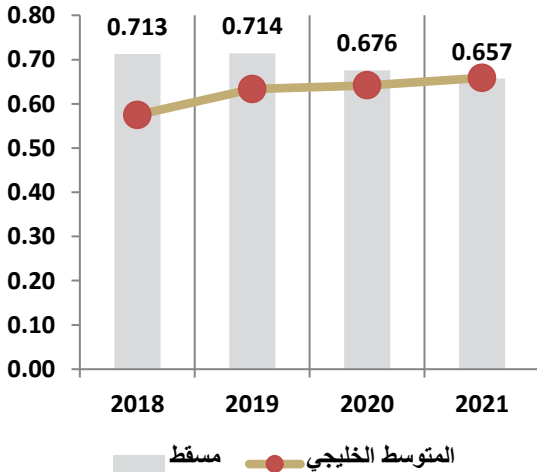
### 4. سوق التداول السعودي:

السعودية

**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 (الخدمات المقدمة أو في تكاليف العمالة المباشرة).

**مستوى القطاع:** يشير انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع خلال عامي 2020 م، 2021 م 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 (الخدمات المقدمة أو في تكاليف العمالة المباشرة).

متوسط هامش الربح لشركات الاتصالات في  
بورصة مسقط



### 5. بورصة مسقط:



**مستوى السوق:** يشير استقرار النسبة إلى حدٍ 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 (الخدمات المقدمة أو في تكاليف العمالة المباشرة).

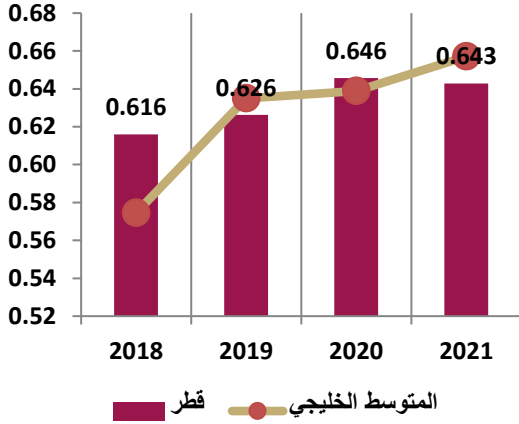


سلي

ايجابي

## تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط هامش الربح لشركات الاتصالات في  
بورصة قطر



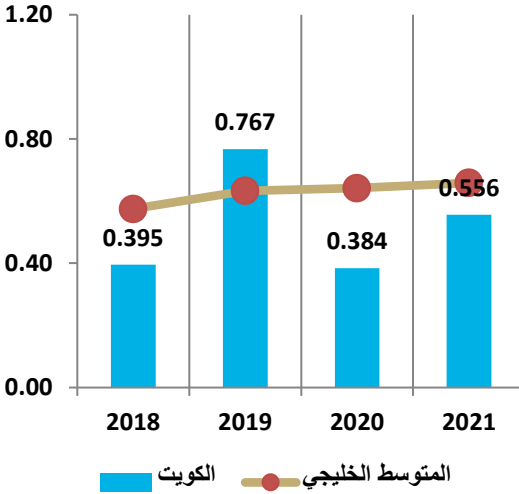
### 6. بورصة قطر: ↑



**مستوى السوق:** يشير استقرار النسبة إلى حدٍ 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 (الخدمات المقدمة أو في تكاليف العمالة المباشرة).

متوسط هامش الربح لشركات الاتصالات في  
بورصة الكويت



### 7. بورصة الكويت: ↓



**مستوى السوق:** بالرغم من ارتفاع النسبة في العام 2019م إلا أن انخفاضها خلال الأعوام الأخرى يشير إلى عدم قدرة المؤسسات من التعافي خلال المدى القصير.

**مستوى القطاع:** بالرغم من تجاوز النسبة متوسط أداء القطاع في العام 2019م إلا أن انخفاضها في الأعوام الأخرى يشير 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 (الخدمات المقدمة أو في تكاليف العمالة المباشرة).

# نسب الربحية

ب- نسبة صافي الربح إلى المبيعات

صافي الربح ÷ صافي المبيعات





سلبى ↓

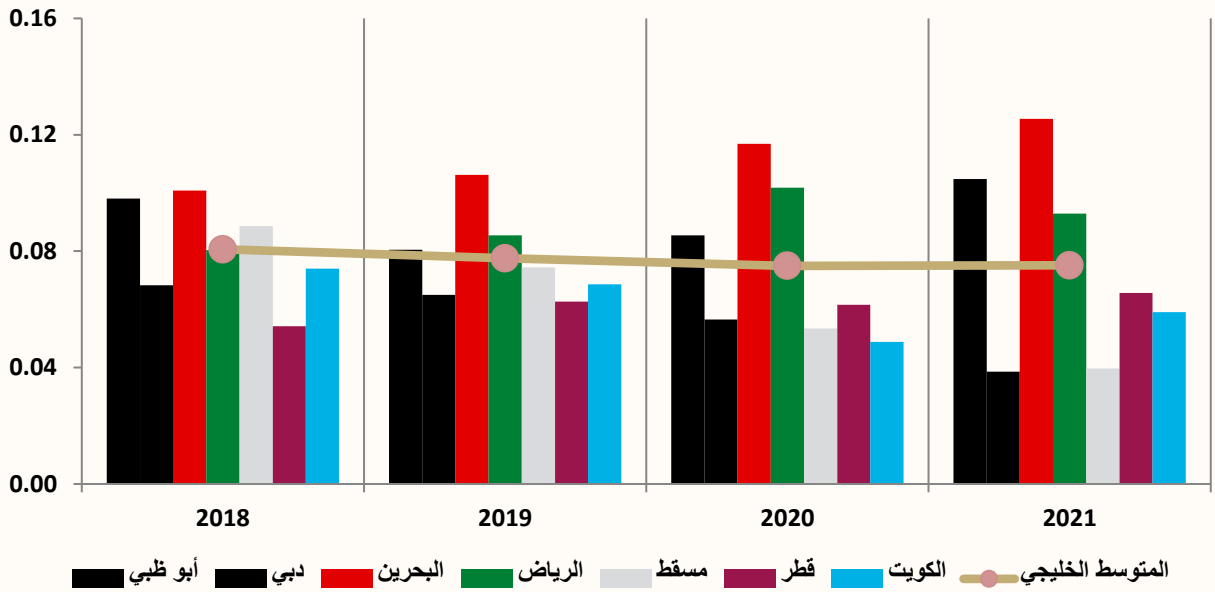
ايجابى ↑

## التحليل العام للقطاع: ↓

بالرغم من ارتفاع النسبة في ثلاثة أسواق إلا أن انخفاضها من منظور عام في الأسواق الأخرى من عام لآخر عن متوسط أداء القطاع يعبر عن ضعف كفاءة المؤسسات من إتباع سياسات جيدة تمكّنها من تعظيم قيمة الأرباح المحققة.



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



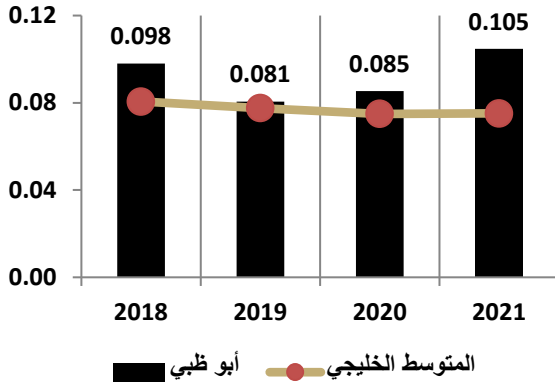
(وفقاً لجداول الإحتساب 1،2،3،4 ضمن المرفقات)



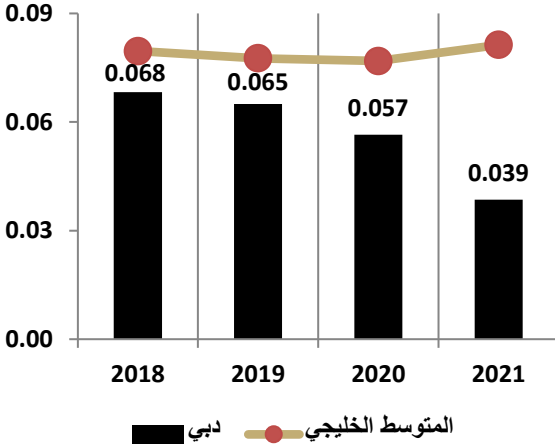
سلي

ايجابي

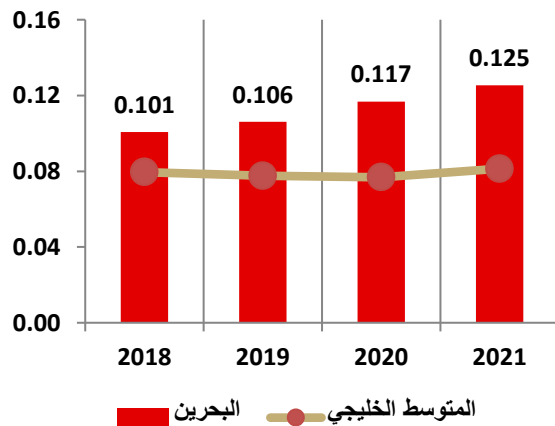
متوسط نسبة صافي الربح إلى المبيعات لشركات  
الاتصالات في سوق أبوظبي للأوراق المالية



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



متوسط نسبة صافي الربح إلى المبيعات لشركات  
الاتصالات في بورصة البحرين



تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

## 1. سوق أبوظبي للأوراق المالية:



**مستوى السوق:** قد يشير استقرار النسبة خلال الأعوام إلى كفاءة سياسة المؤسسات في تعظيم قيمة الأرباح المحققة.  
**مستوى القطاع:** يشير ارتفاع النسبة في عامي 2018 م ، 2021 م إلى ارتفاع الأرباح المحققة عن متوسط أداء القطاع بعد تغطية جزء بسيط من تكاليف المبيعات والمصروفات الأخرى.

## 2. سوق دبي المالي:



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



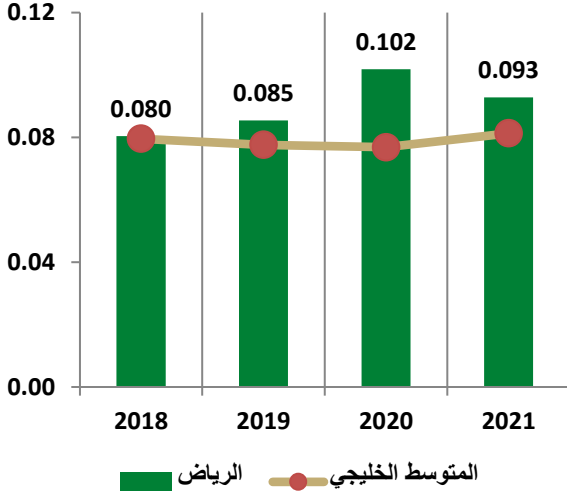


سلي

ايجابي

## تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

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

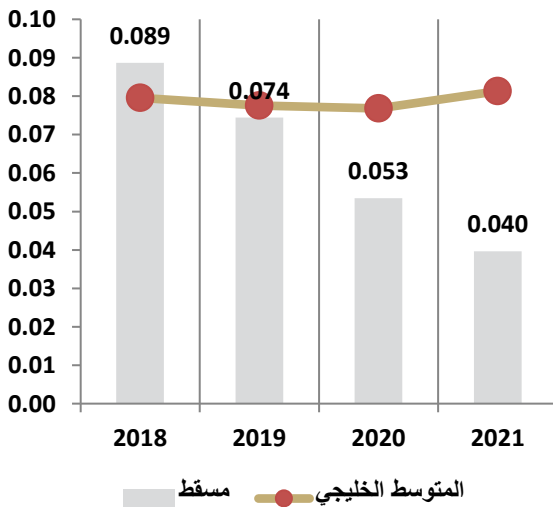


### 4. سوق التداول السعودي:



**مستوى السوق:** يشير ارتفاع النسبة خلال الأعوام على كفاءة سياسة المؤسسات في تعظيم قيمة 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 السبب في انخفاض التكاليف التشغيلية (الخدمات المقدمة أو في تكاليف العمالة المباشرة).

متوسط نسبة صافي الربح إلى المبيعات لشركات  
الاتصالات في بورصة مسقط



### 5. بورصة مسقط:



**مستوى السوق:** يشير انخفاض النسبة من عام لآخر إلى ضعف كفاءة سياسة المؤسسات في تعظيم قيمة الأرباح المحققة.  
**مستوى القطاع:** بالرغم من ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع في عام 2018 م، إلا أن انخفاضه 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.

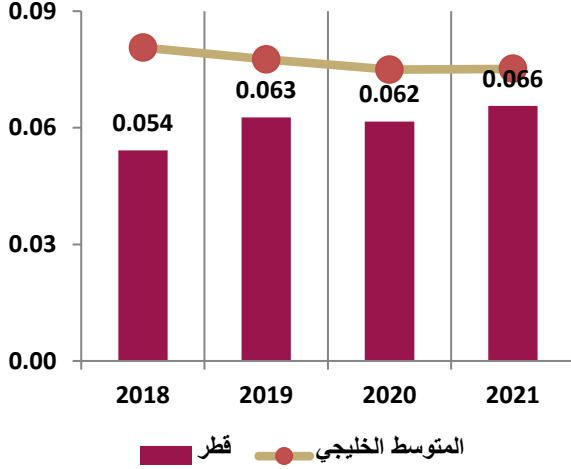


سلي

ايجابي

## تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط نسبة صافي الربح إلى المبيعات لشركات  
الاتصالات في بورصة قطر

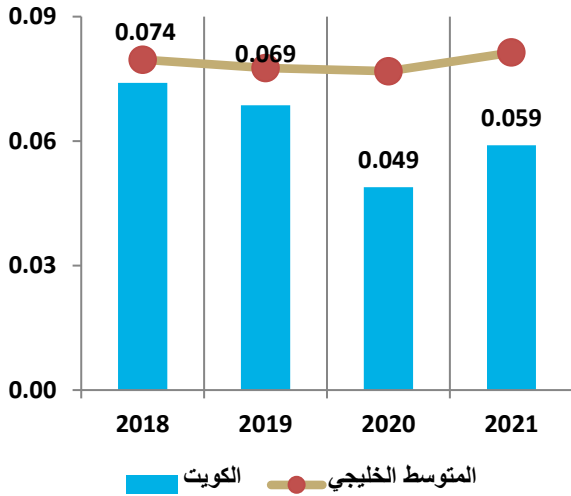


### 6. بورصة قطر: ↓



**مستوى السوق:** يشير انخفاض النسبة 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.

متوسط نسبة صافي الربح إلى المبيعات لشركات  
الاتصالات 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





سلبى

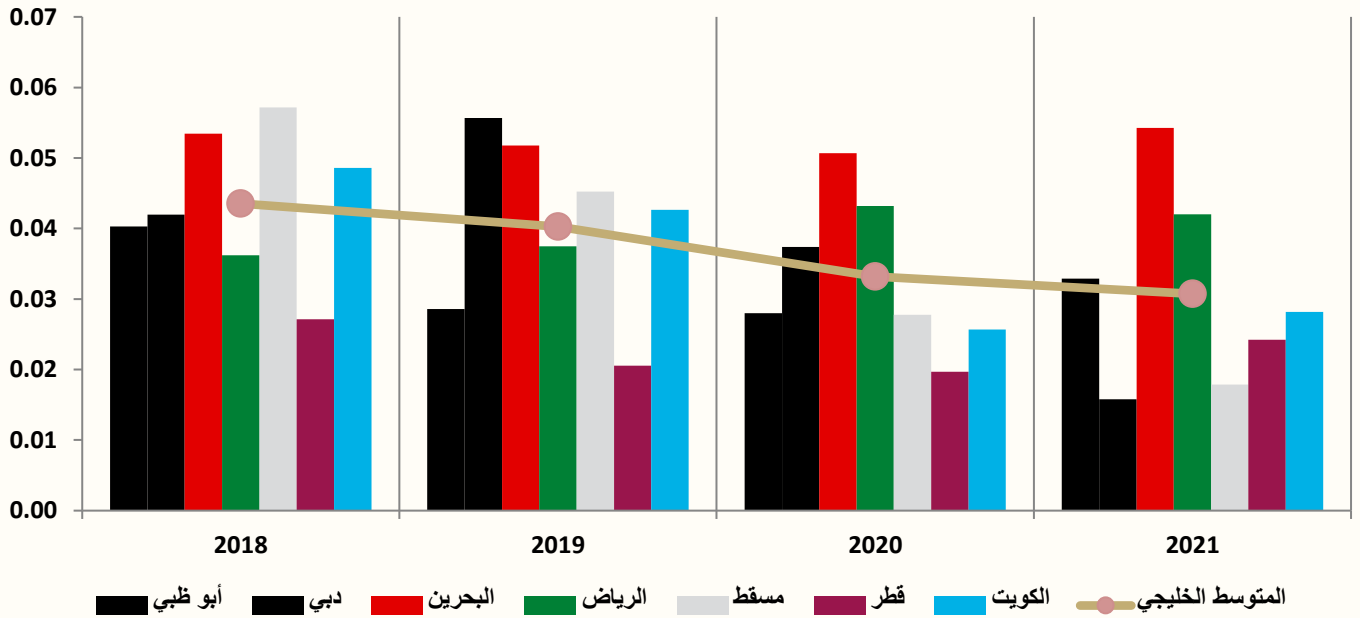
ايجابى

## التحليل العام للقطاع: ↓

بالرغم من ارتفاع متوسط العائد في ثلاثة أسواق إلا أن انخفاضه من منظور عام في الأسواق الأخرى من عام لآخر عن متوسط أداء القطاع يعبر عن ضعف كفاءة المؤسسات في إتباع سياسات جيدة تمكّنها من إدارة الأصول المستثمرة بهدف تحقيق الربح.



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



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

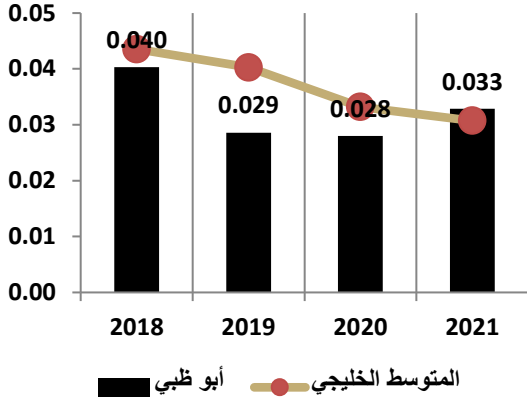


سلبى

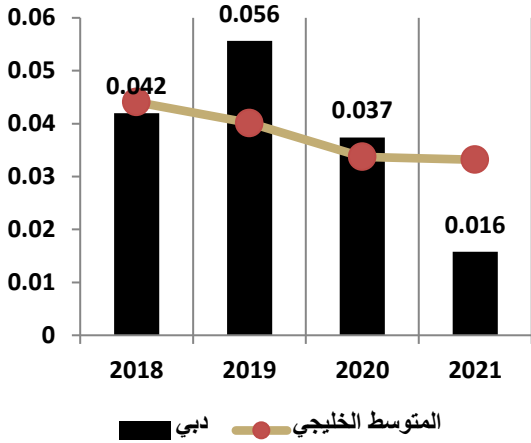
ايجابي

## تحليل تغير العائد على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

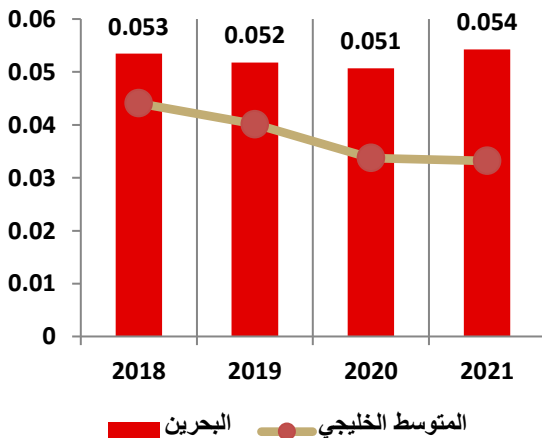
متوسط العائد على الاستثمار لشركات الاتصالات في سوق أبو ظبي للأوراق المالية



متوسط العائد على الاستثمار لشركات المال في سوق دبي المالي



متوسط العائد على الاستثمار لشركات الاتصالات في بورصة البحرين



### 1. سوق أبو ظبي للأوراق المالية:



**مستوى السوق:** يشير انخفاض متوسط العائد من عام لآخر إلى ضعف كفاءة سياسة المؤسسات في إدارة الأصول المستثمرة بهدف تحقيق الربح.

**مستوى القطاع:** يشير انخفاض متوسط العائد عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام إلى عدم تمكن المؤسسات من إتباع سياسة جيدة في إدارة الأصول المستثمرة بهدف تحقيق الربح.

### 2. سوق دبي المالي:



**مستوى السوق:** قد يشير استقرار متوسط العائد من عام لآخر إلى كفاءة المؤسسات في تحقيق أداء جيد في إدارة الأصول المستثمرة بهدف تحقيق الربح، مع وجوب التعديل على السياسات المتبعة حتى لا تنخفض النسبة مستقبلاً.

**مستوى القطاع:** بالرغم من انخفاض متوسط العائد عن متوسط أداء القطاع في العام 2021م إلا أن ارتفاعه في الأعوام الأخرى يشير إلى تمكن المؤسسات من إتباع سياسة جيدة في إدارة الأصول المستثمرة بهدف تحقيق الربح، مع وجوب التعديل والتطوير المستمر على السياسات المتبعة لتحقيق ميزة تنافسية جيدة مع مثيلاتها في نفس القطاع.

### 3. بورصة البحرين:



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

**مستوى القطاع:** يشير الارتفاع المستمر في متوسط العائد عن متوسط أداء القطاع من عام لآخر على كفاءة المؤسسات في إدارة الأصول المستثمرة بهدف تحقيق الربح.

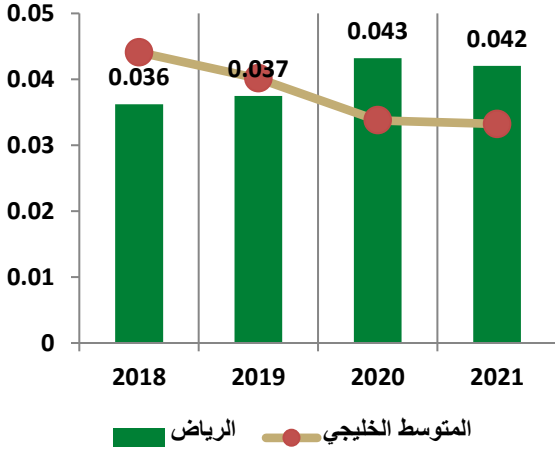


سلي

ايجابي

## تحليل تغير العائد على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي :

متوسط العائد على الاستثمار لشركات الاتصالات  
في سوق التداول السعودي



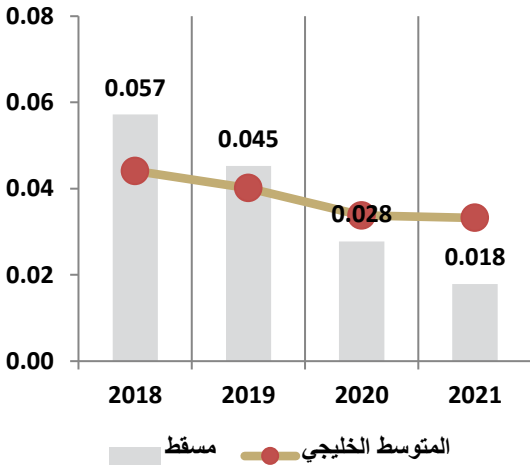
### 4. سوق التداول السعودي: ↑



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

**مستوى القطاع:** يشير ارتفاع متوسط العائد عن متوسط أداء القطاع خلال عامي 2020م، 2021م إلى تمكّن المؤسسات من إتباع سياسة جيدة في إدارة الأصول المستثمرة بهدف تحقيق الربح.

متوسط العائد على الاستثمار لشركات  
الاتصالات في بورصة مسقط



### 5. بورصة مسقط: ↓

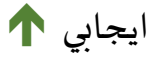


**مستوى السوق:** يشير انخفاض متوسط العائد من عام لآخر إلى ضعف كفاءة سياسة المؤسسات في إدارة الأصول المستثمرة بهدف تحقيق الربح.

**مستوى القطاع:** بالرغم من ارتفاع متوسط العائد عن متوسط أداء القطاع في عام 2018م، إلا أن انخفاضه في الأعوام التالية يشير إلى عدم تمكّن المؤسسات من اتباع سياسة جيدة في إدارة الأصول المستثمرة بهدف تحقيق الربح، لذلك وجب التعديل على السياسات المتبعة لتحقيق ميزة تنافسية جيدة مع مثيلاتها في نفس القطاع.



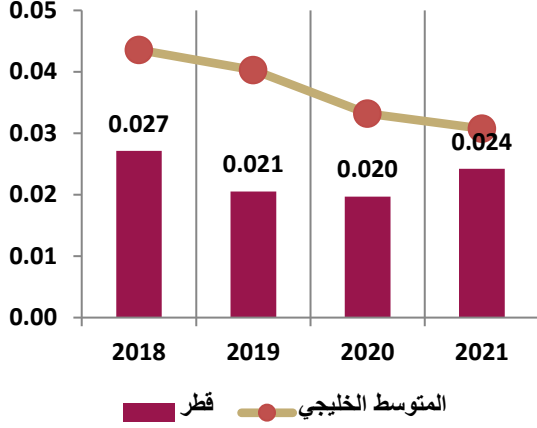
سلبي



ايجابي

## تحليل تغير العائد على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط العائد على الاستثمار لشركات الاتصالات في بورصة قطر



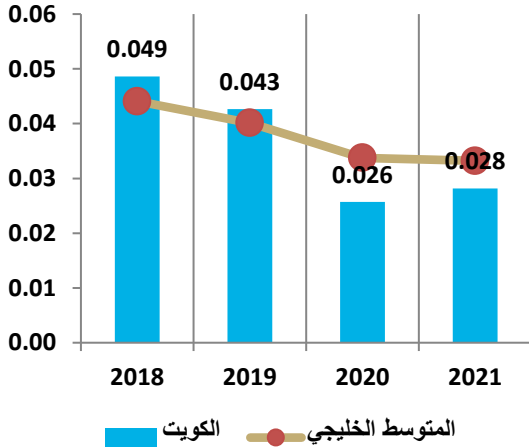
### 6. بورصة قطر: ↓



**مستوى السوق:** يشير تذبذب متوسط العائد خلال الأعوام إلى ضعف كفاءة سياسة المؤسسات في إدارة الأصول المستثمرة بهدف تحقيق الربح.

**مستوى القطاع:** بالرغم من ارتفاع متوسط العائد في العام 2021 م عن متوسط أداء القطاع من عام لآخر إلا أن انخفاضه في الأعوام الأخرى يشير إلى عدم تمكن المؤسسات من اتباع سياسة جيدة في إدارة الأصول المستثمرة بهدف تحقيق الربح، لذلك وجب التعديل على السياسات المتبعة لتحقيق ميزة تنافسية جيدة مع مثيلاتها في نفس القطاع.

متوسط العائد على الاستثمار لشركات الاتصالات في بورصة الكويت



### 7. بورصة الكويت: ↓



**مستوى السوق:** يشير انخفاض متوسط العائد من عام لآخر إلى ضعف كفاءة المؤسسات في تحقيق أداء جيد في إدارة الأصول المستثمرة بهدف تحقيق الربح.

**مستوى القطاع:** بالرغم من ارتفاع متوسط العائد عن متوسط أداء القطاع خلال عام 2018 م، إلا أن انخفاضه في الأعوام التالية يشير إلى ضعف كفاءة المؤسسات من اتباع سياسة جيدة في إدارة الأصول المستثمرة بهدف تحقيق الربح.

# نسب الربحية

د- نسبة العائد على حقوق الملكية  
صافي الربح ÷ حقوق الملكية







سلي

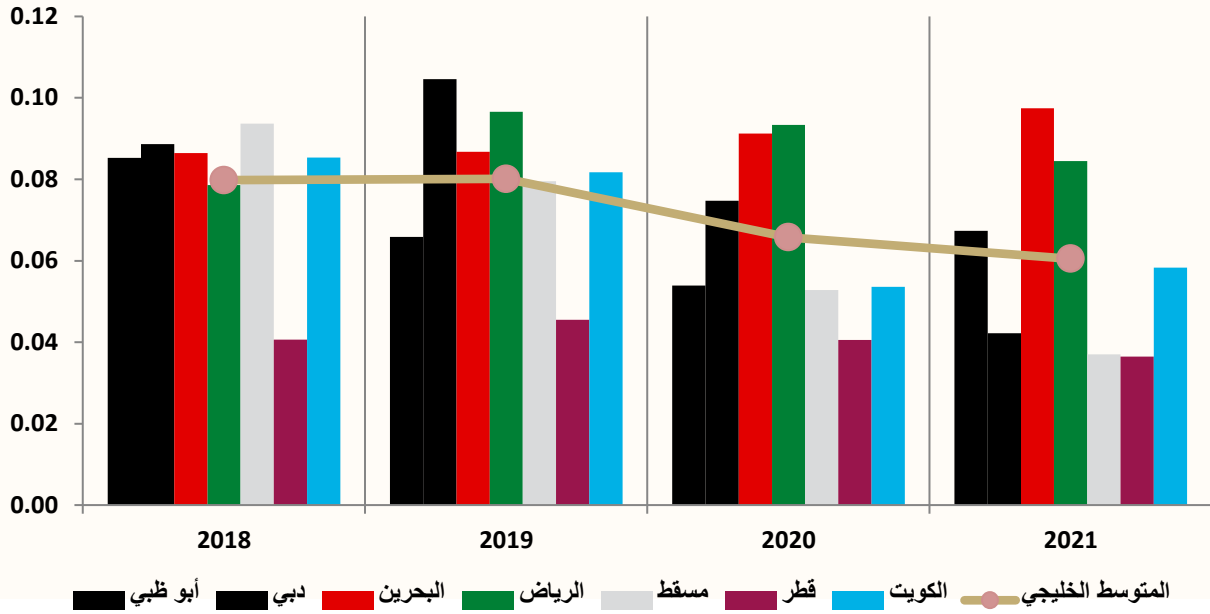
ايجابي

## التحليل العام للقطاع:

بالرغم من انخفاض متوسط العائد في سوقين إلا أن ارتفاعه من منظور عام في الأسواق الأخرى من عام لآخر عن متوسط أداء القطاع يعبر عن كفاءة المؤسسات في إتباع سياسات جيدة تمكنها من تحقيق أرباح من خلال استثمارات المساهمين بأداء فعّال ومستمر.



### متوسط العائد على حقوق الملكية لشركات الاتصالات المقيدة في أسواق المال الخليجية خلال الفترة من 2018م وحتى 2021م



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

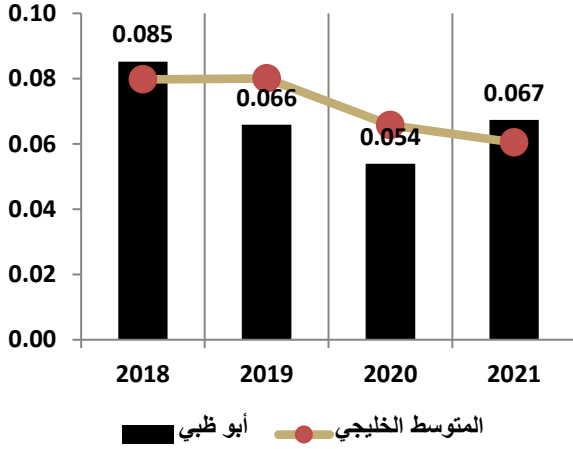


سلي

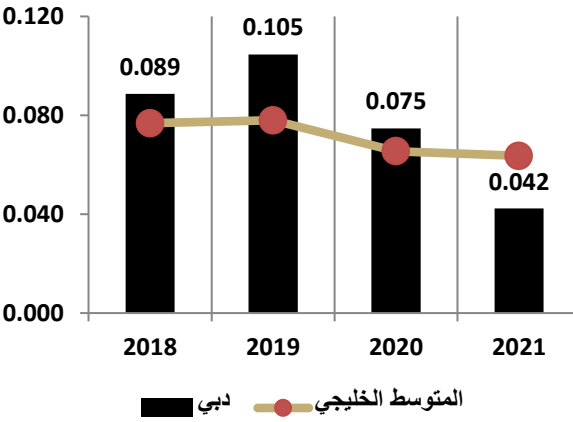
ايجابي

## تحليل تغير العائد على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي :

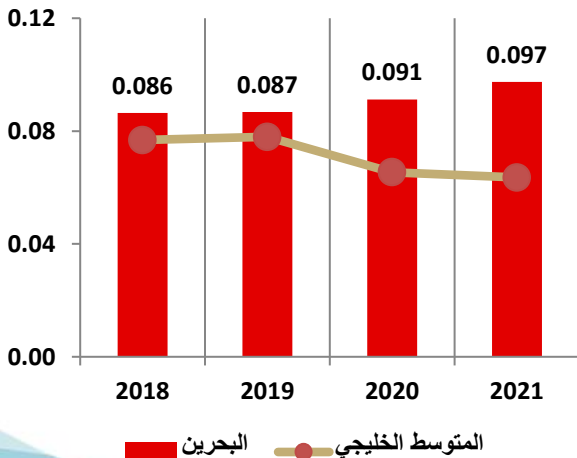
متوسط العائد على حقوق الملكية لشركات الاتصالات في سوق أبو ظبي للأوراق المالية



متوسط العائد على حقوق الملكية لشركات الاتصالات في سوق دبي المالي



متوسط العائد على حقوق الملكية لشركات الاتصالات في بورصة البحرين



### 1. سوق أبوظبي للأوراق المالية:



**مستوى السوق:** يشير تذبذب متوسط العائد مع انخفاضه في بعض الأعوام إلى عدم استقرار سياسة المؤسسات في تحقيق أرباح من خلال استثمارات المساهمين بأداء فعّال ومستمر.

**مستوى القطاع:** بالرغم من انخفاض متوسط العائد عن متوسط أداء القطاع خلال عامي 2018م، 2019م، إلا أن ارتفاعه في الأعوام الأخرى يشير إلى تحسّن كفاءة إدارة المؤسسات في إتباع سياسة جيدة في تحقيق أرباح من خلال استثمارات المساهمين بأداء فعّال ومستمر.

### 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 انخفاض متوسط العائد عن متوسط أداء القطاع في العام 2021م، إلا أن ارتفاعه في الأعوام الأخرى يشير إلى كفاءة المؤسسات من 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.

### 3. بورصة البحرين:



**مستوى السوق:** يشير ارتفاع متوسط العائد من عام لآخر إلى كفاءة سياسة المؤسسات في إدارة الأصول المستثمرة بهدف تحقيق الربح.

**مستوى القطاع:** يشير الارتفاع المستمر في متوسط العائد عن متوسط أداء القطاع من عام لآخر، على قدرة المؤسسات في تحقيق أرباح من خلال استثمارات المساهمين بأداء فعّال ومستمر.

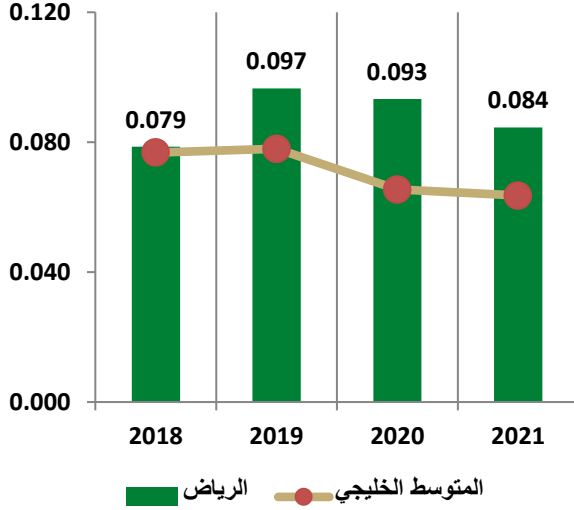


سلي

ايجابي

## تحليل تغير العائد على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط العائد على حقوق الملكية لشركات  
الاتصالات في سوق التداول السعودي



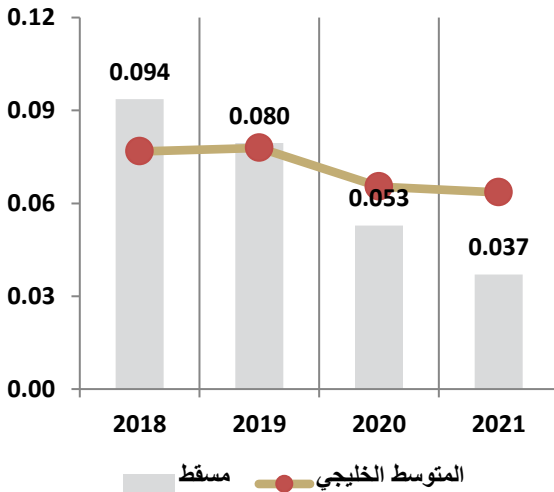
### 4. سوق التداول السعودي:



**مستوى السوق:** يشير استقرار متوسط العائد خلال الأعوام إلى كفاءة سياسة المؤسسات في تحقيق أرباح من خلال استثمارات المساهمين بأداء فعّال ومستمر.

**مستوى القطاع:** يشير الارتفاع في متوسط العائد عن متوسط أداء القطاع من عام لآخر على قدرة المؤسسات في تحقيق أرباح من خلال استثمارات المساهمين بأداء فعّال ومستمر.

متوسط العائد على حقوق الملكية لشركات  
الاتصالات في بورصة مسقط



### 5. بورصة مسقط:



**مستوى السوق:** يشير انخفاض متوسط العائد من عام لآخر 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 خلال عامي 2018 م ، 2019 م إلا أن انخفاضه في الأعوام الأخرى يشير إلى ضعف كفاءة المؤسسات في إتباع سياسة جيدة في تحقيق أرباح من خلال استثمارات المساهمين بأداء فعّال ومستمر.

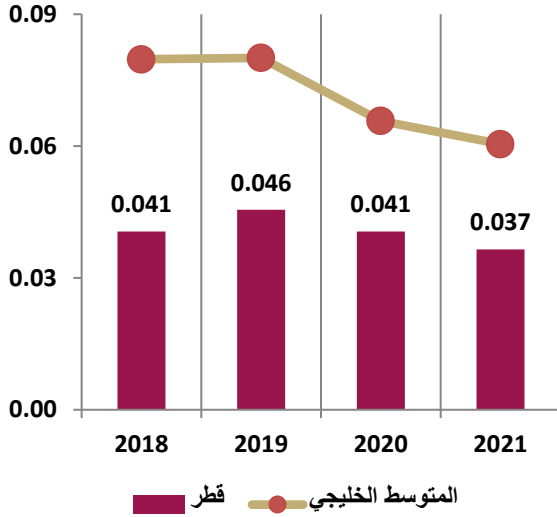


سلي

ايجابي

## تحليل تغير العائد على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط العائد على حقوق الملكية لشركات  
الاتصالات في بورصة قطر



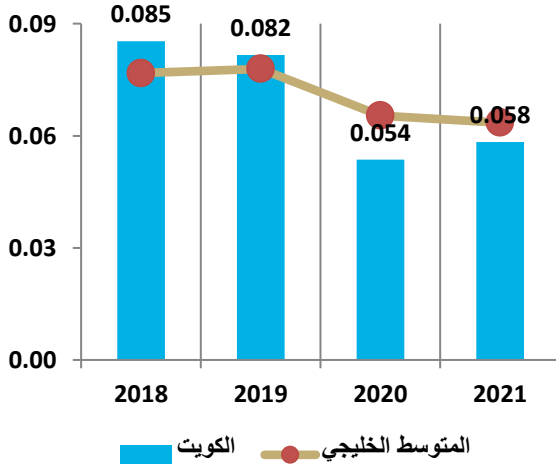
6. بورصة قطر:



**مستوى السوق:** يشير انخفاض متوسط العائد خلال الأعوام إلى ضعف كفاءة سياسة المؤسسات من تحقيق أرباح من خلال استثمارات المساهمين بأداء فعّال ومستمر.

**مستوى القطاع:** يشير انخفاض متوسط العائد عن متوسط أداء القطاع إلى عدم تمكن المؤسسات من إتباع سياسة جيدة في تحقيق أرباح من خلال استثمارات المساهمين بأداء فعّال ومستمر.

متوسط العائد على حقوق الملكية لشركات  
الاتصالات في بورصة الكويت



7. بورصة الكويت:



**مستوى السوق:** يشير استقرار متوسط العائد خلال الأعوام إلى كفاءة المؤسسات في تحقيق أرباح من خلال استثمارات المساهمين بأداء فعّال ومستمر، مع وجوب التعديل على السياسات المتبعة حتى لا تنخفض النسبة مستقبلاً.

**مستوى القطاع:** يشير الارتفاع في متوسط العائد عن متوسط أداء القطاع خلال عامي 2018م، 2019م على كفاءة المؤسسات في تحقيق أرباح من خلال استثمارات المساهمين بأداء فعّال ومستمر.

# نسب النشاط

## أ- متوسط فترة التحصيل

365 يوم ÷ معدل دوران المخزون





↑ سلبي

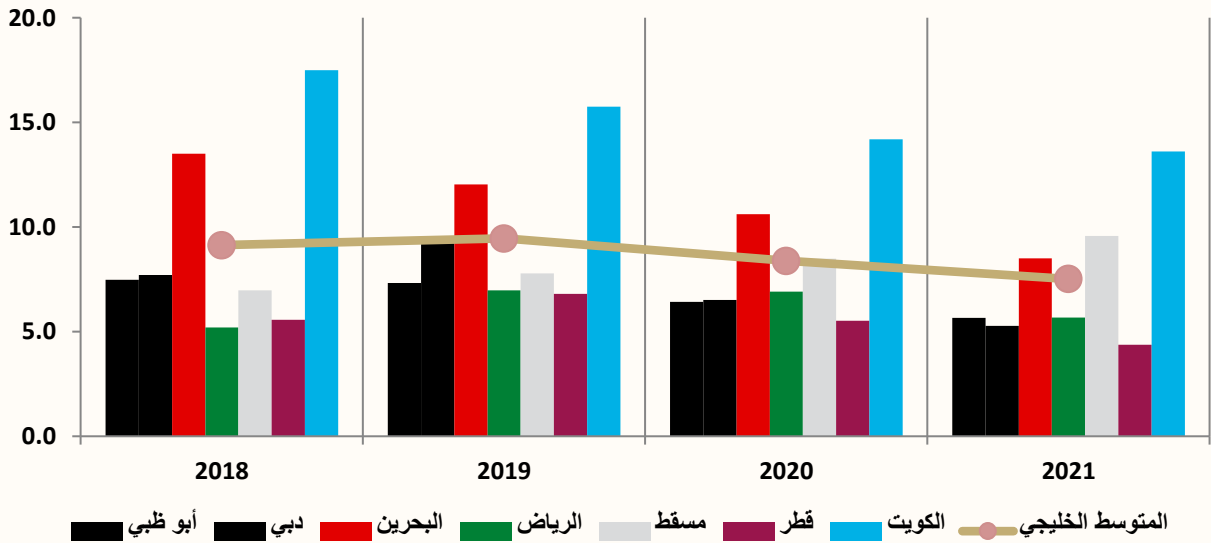
↓ إيجابي

## التحليل العام للقطاع: ↓

انخفاض فترة التحصيل من عام لآخر عن متوسط أداء القطاع من منظور عام في خمسة أسواق يعتبر مؤشر جيد ويدلّ على قوة إدارة التحصيل لدى المؤسسات، حيث أن قصر هذه الفترة يمنح المؤسسات فرص الاستفادة من استثمار هذه الأموال المجمّدة لدى العملاء، وبالتالي تستطيع تحويل المخزون إلى سيولة نقدية خلال فترة زمنية وجيزة.



### متوسط فترة التحصيل لشركات الاتصالات المقيمة في أسواق المال الخليجية خلال الفترة من 2018م وحتى 2021م



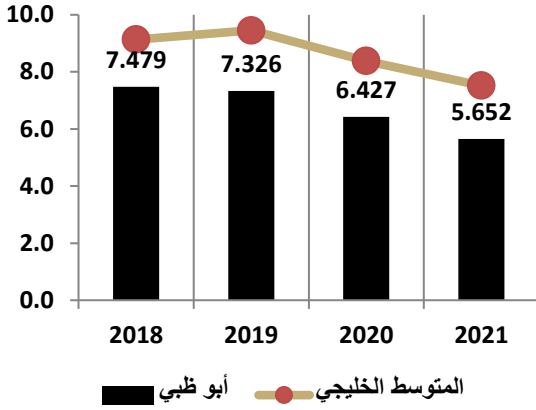
(وفقاً لجداول الإحتساب 1،2،3،4 ضمن المرفقات)

سلي

إيجابي

## تحليل تغير فترة التحصيل على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي

متوسط فترة التحصيل لشركات الاتصالات في  
سوق أبوظبي للأوراق المالية

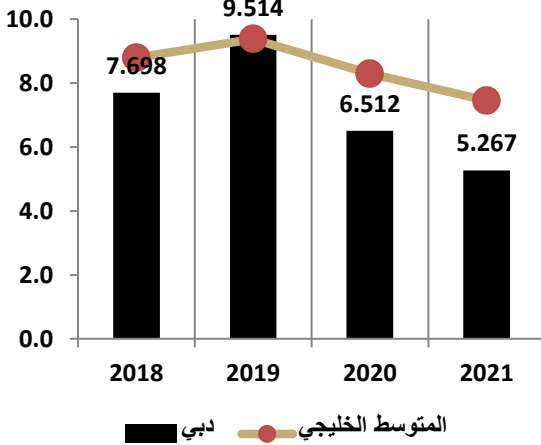


### 1. سوق أبوظبي للأوراق المالية:

**مستوى السوق:** يشير الانخفاض المستمر في فترة التحصيل من عام لآخر إلى كفاءة المؤسسات في إدارة المخزون بشكل فعال، وبالتالي تستطيع تحويل المخزون إلى سيولة نقدية خلال فترة زمنية وجيزة.

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

متوسط فترة التحصيل لشركات الاتصالات في  
سوق دبي المالي

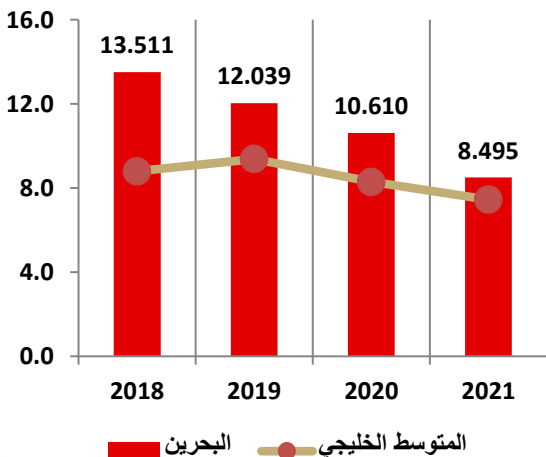


### 2. سوق دبي المالي:

**مستوى السوق:** بالرغم من ارتفاع فترة التحصيل في العام 2019م إلا أن انخفاضها المستمر في الأعوام الأخرى يشير إلى كفاءة المؤسسات في إدارة المخزون بشكل فعال، وبالتالي تستطيع تحويل المخزون إلى سيولة نقدية خلال فترة زمنية وجيزة.

**مستوى القطاع:** بالرغم من ارتفاع فترة التحصيل في العام 2019م إلا أن انخفاضها المستمر في الأعوام الأخرى 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 المجمدة لدى العملاء وبالتالي تستطيع تحويل المخزون إلى سيولة نقدية خلال فترة زمنية وجيزة، وينعكس ذلك إيجاباً على قدرتها في التنافس بشكل مؤثر مع مثيلاتها في نفس القطاع.

متوسط فترة التحصيل لشركات الاتصالات في  
بورصة البحرين



### 3. بورصة البحرين:

**مستوى السوق:** يشير الانخفاض المستمر في فترة التحصيل من عام لآخر إلى كفاءة المؤسسات في إدارة المخزون بشكل فعال، وبالتالي تستطيع تحويل المخزون إلى سيولة نقدية خلال فترة زمنية وجيزة.

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

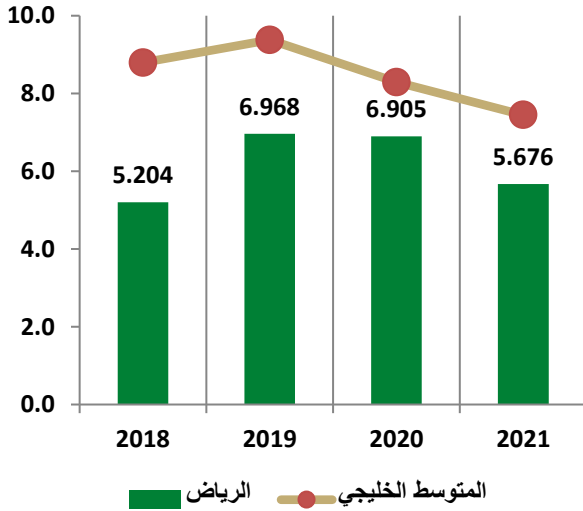


سلي

إيجابي

## تحليل تغير فترة التحصيل على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي :

متوسط فترة التحصيل لشركات الاتصالات في سوق التداول السعودي



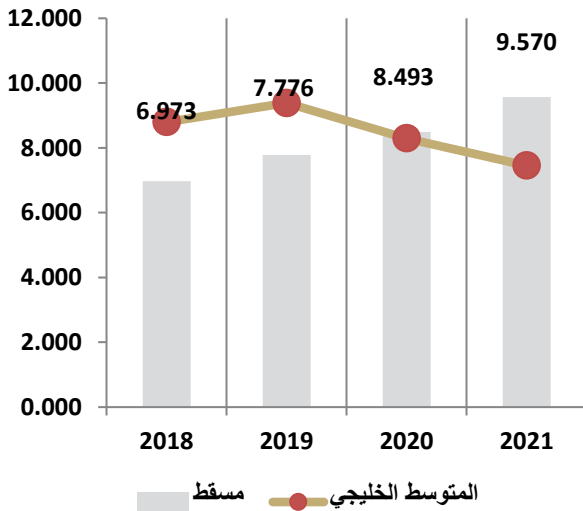
### 4. سوق التداول السعودي:



**مستوى السوق:** ↑ قد يشير الارتفاع البسيط في فترة التحصيل من عام لآخر إلى ضعف كفاءة المؤسسات في إدارة المخزون بشكل فعال، وبالتالي في حال استمرار الارتفاع بهذه الصورة لن تستطيع تحويل المخزون إلى سيولة نقدية خلال فترة زمنية وجيزة.

**مستوى القطاع:** ↓ انخفاض فترة التحصيل من عام لآخر 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 إيجاباً على قدرتها في التنافس بشكل مؤثر مع مثيلاتها في نفس القطاع.

متوسط فترة التحصيل لشركات الاتصالات في بورصة مسقط



### 5. بورصة مسقط:



**مستوى السوق:** يشير الارتفاع المستمر في فترة التحصيل من عام لآخر 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 في عامي 2018 م، 2019 م عن متوسط أداء القطاع إلا أن ارتفاعها المستمر في الأعوام الأخرى يعتبر مؤشر غير جيد يدل 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.



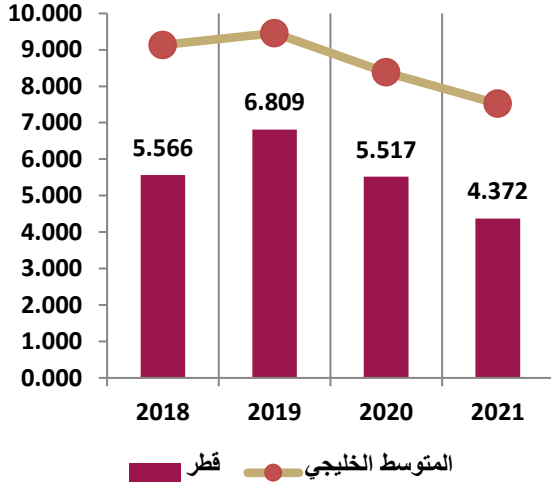


سلي

إيجابي

## تحليل تغير فترة التحصيل على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط فترة التحصيل لشركات الاتصالات في  
بورصة قطر



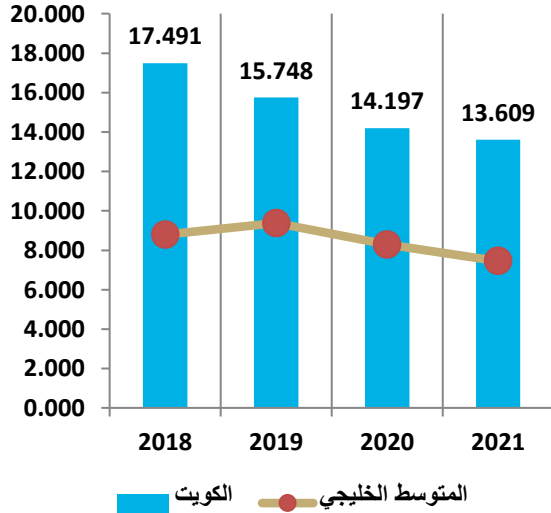
6. **بورصة قطر:**



**مستوى السوق:** بالرغم من ارتفاع فترة التحصيل في العام 2019م إلا أن انخفاضها المستمر من عام لآخر يشير إلى كفاءة المؤسسات في إدارة المخزون بشكل فعال، وبالتالي تستطيع تحويل المخزون إلى سيولة نقدية خلال فترة زمنية وجيزة.

**مستوى القطاع:** انخفاض فترة التحصيل 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 إيجاباً على قدرتها في التنافس بشكل مؤثر مع مثيلاتها في نفس القطاع.

متوسط فترة التحصيل لشركات الاتصالات في  
بورصة الكويت



7. **بورصة الكويت:**



**مستوى السوق:** قد يشير الانخفاض المستمر في فترة التحصيل من عام لآخر إلى تحسن أداء المؤسسات في إدارة المخزون بشكل فعال على المدى البعيد، إلا أن ارتفاع المعدل بشكل عام يمثل تحدي يضع على عاتقها مسئولية العمل على تخفيضه بأسرع وقت ممكن.

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

# نسب النشاط

## ب- معدل دوران المخزون

نفقات التشغيل ÷ متوسط رصيد المخزون

# 3





سلبى

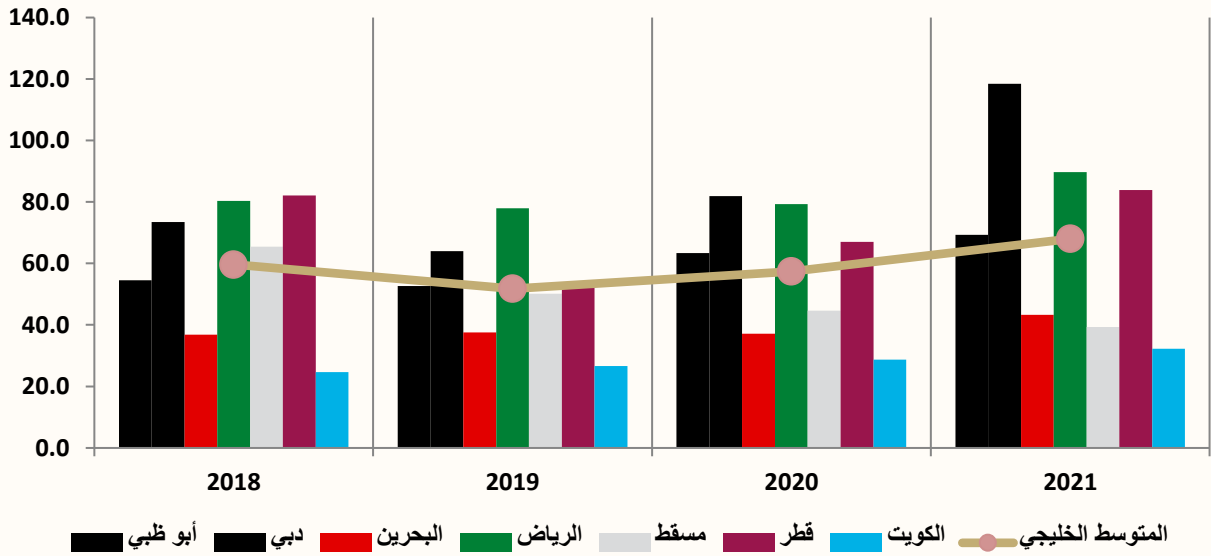
ايجابى

## التحليل العام للقطاع: ↑

ارتفاع المعدل من عام لآخر عن متوسط أداء القطاع من منظور عام في أربعة أسواق يعتبر مؤشر جيد ويدل على كفاءة إدارة المؤسسات للمخزون بشكل فعال، وبالتالي تستطيع تحويل المخزون إلى سيولة نقدية خلال فترة زمنية وجيزة.



### متوسط معدل دوران المخزون لشركات الاتصالات المقيدة في أسواق المال الخليجية خلال الفترة من 2018م وحتى 2021م



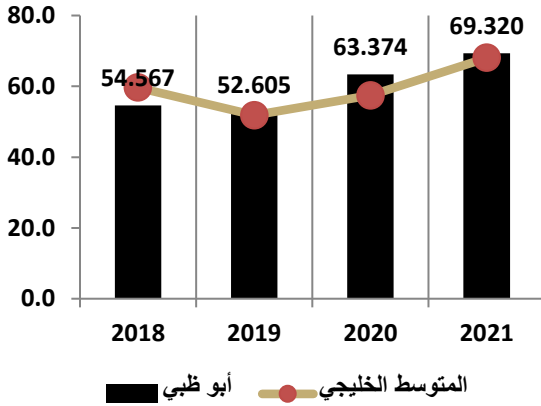
(وفقاً لجداول الإحتساب 1،2،3،4 ضمن المرفقات)



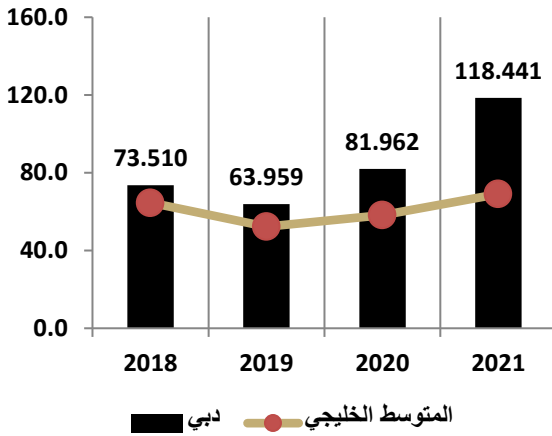
سلي

ايجابي

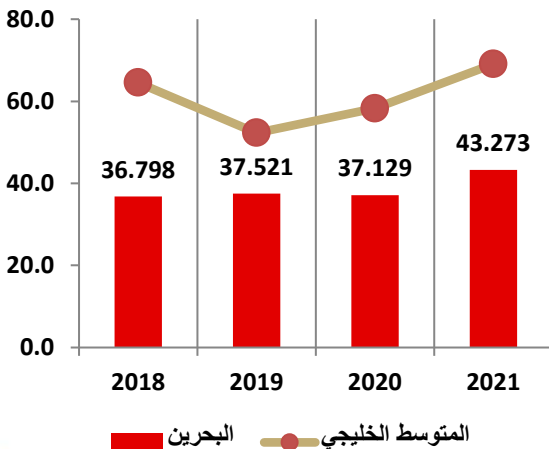
متوسط معدل دوران المخزون لشركات الاتصالات  
في سوق أبوظبي للأوراق المالية



متوسط معدل دوران المخزون لشركات الاتصالات  
في سوق دبي المالي



متوسط معدل دوران المخزون لشركات الاتصالات  
في بورصة البحرين



تحليل تغير المعدل على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

## 1. سوق أبوظبي للأوراق المالية: ↑



**مستوى السوق:** يشير الارتفاع في المعدل من عام لآخر إلى استقرار أداء المؤسسات، وبالتالي تستطيع تحويل المخزون إلى سيولة نقدية خلال فترة زمنية وجيزة.

**مستوى القطاع:** استقرار المعدل بشكل عام وارتفاعه خلال عامي 2020م، 2021م 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 إيجاباً على قدرتها في التنافس بشكل مؤثر مع مثيلاتها في نفس القطاع.

## 2. سوق دبي المالي: ↑



**مستوى السوق:** يشير الارتفاع البسيط في المعدل من عام لآخر إلى استقرار أداء المؤسسات، وبالتالي تستطيع تحويل المخزون إلى سيولة نقدية خلال فترة زمنية وجيزة.

**مستوى القطاع:** يشير الارتفاع في 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 إيجاباً على قدرتها في التنافس بشكل مؤثر مع مثيلاتها في نفس القطاع.

## 3. بورصة البحرين: ↓



**مستوى السوق:** ↑ يشير الارتفاع البسيط في المعدل من عام لآخر إلى استقرار أداء المؤسسات، وبالتالي تستطيع تحويل المخزون إلى سيولة نقدية خلال فترة زمنية وجيزة.

**مستوى القطاع:** ↓ انخفاض المعدل 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 :

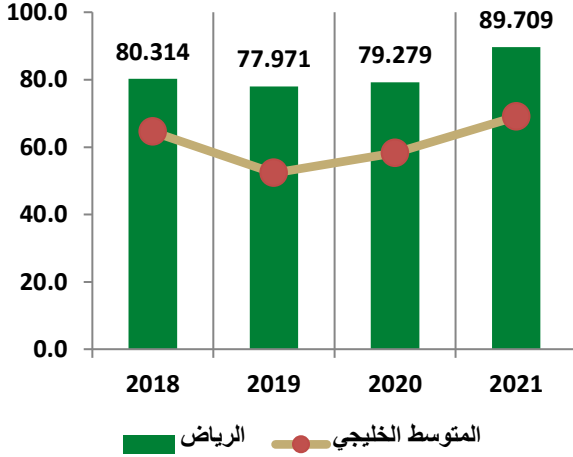
متوسط معدل دوران المخزون لشركات الاتصالات في  
سوق التداول السعودي

الإمارات

### 4. سوق التداول السعودي: ↑

**مستوى السوق:** يشير الارتفاع البسيط في المعدل من عام لآخر إلى استقرار أداء المؤسسات، وبالتالي تستطيع تحويل المخزون إلى سيولة نقدية خلال فترة زمنية وجيزة.

**مستوى القطاع:** الارتفاع المستمر والملاحظ في المعدل متجاوزاً متوسط أداء القطاع خلال الأعوام يدل ذلك على كفاءة المؤسسات في إدارة المخزون بشكل فعال، وبالتالي تستطيع تحويل المخزون إلى سيولة نقدية خلال فترة زمنية وجيزة، وينعكس ذلك إيجاباً على قدرتها في التنافس بشكل مؤثر مع مثيلاتها في نفس القطاع.



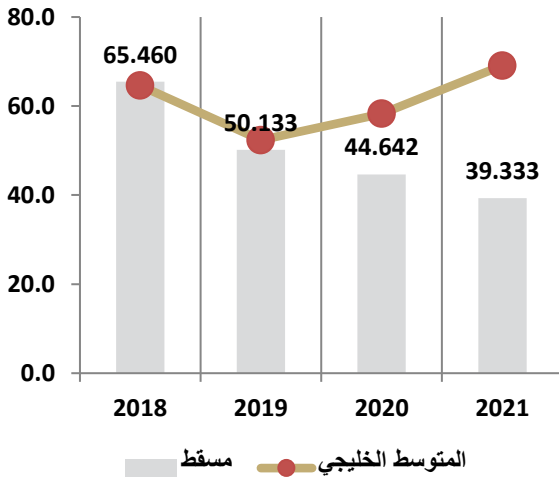
متوسط معدل دوران المخزون لشركات الاتصالات  
في بورصة مسقط

### 5. بورصة مسقط: ↓



**مستوى السوق:** يشير الانخفاض البسيط في المعدل من عام لآخر إلى عدم استقرار أداء المؤسسات، وبالتالي لن تستطيع تحويل المخزون إلى سيولة نقدية خلال فترة زمنية وجيزة.

**مستوى القطاع:** بالرغم من ارتفاع المعدل في العام 2018م عن متوسط أداء القطاع إلا أن انخفاضه المستمر من عام لآخر يشير إلى 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.



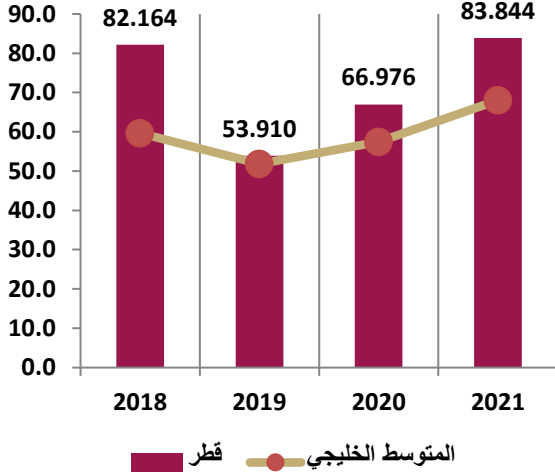


↓ سلبي

↑ ايجابي

## تحليل تغير المعدل على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط معدل دوران المخزون لشركات الاتصالات  
في بورصة قطر



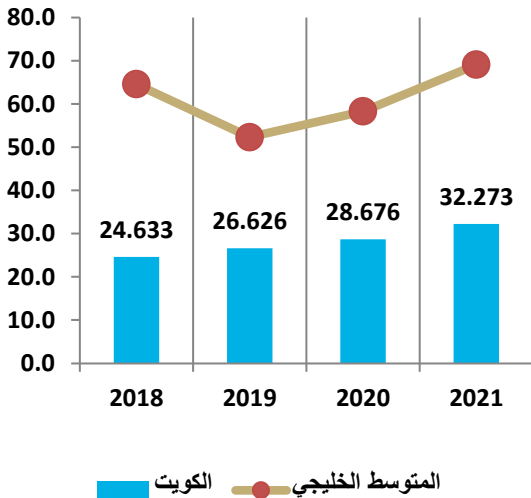
↑ **6. بورصة قطر:**



**مستوى السوق:** يشير الارتفاع في المعدل خلال الأعوام إلى استقرار أداء المؤسسات، وبالتالي تستطيع تحويل المخزون إلى سيولة نقدية خلال فترة زمنية وجيزة.

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

متوسط معدل دوران المخزون لشركات  
الاتصالات في بورصة الكويت



↓ **7. بورصة الكويت:**



**مستوى السوق:** ↑ استقرار المعدل وارتفاعه البسيط في بعض الأعوام قد يشير إلى رغبة المؤسسات في تحسين أدائها على المدى البعيد وصولاً إلى متوسط أداء القطاع.

**مستوى القطاع:** ↓ يشير انخفاض المعدل عن متوسط أداء القطاع إلى 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.

# نسب النشاط

## ج- معدل دوران المدينون

الإيرادات ÷ متوسط رصيد المدينون

# 3





سلي

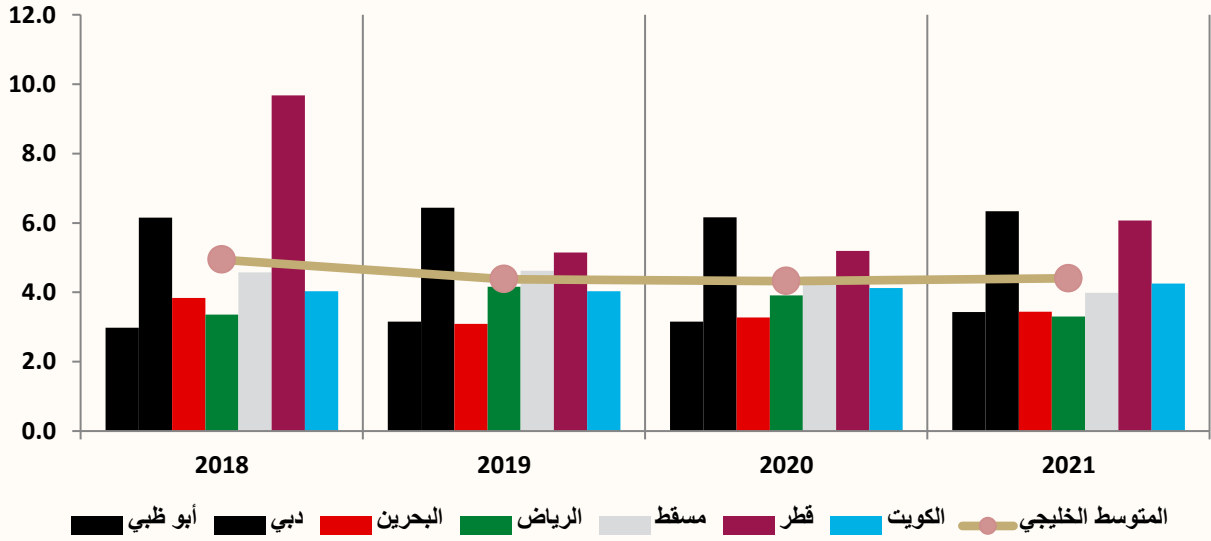
ايجابي

## التحليل العام للقطاع: ↑

بالرغم من انخفاض معدل الدوران في ثلاثة أسواق، إلا أن ارتفاعه من منظور عام في الأسواق الأخرى من عام لآخر عن متوسط أداء القطاع يعتبر مؤشر جيد ويدل على كفاءة إدارة المؤسسات في تحصيل ديونها من المدينون.



### متوسط معدل دوران المدينون لشركات الاتصالات المقيدة في أسواق المال الخليجية خلال الفترة من 2018م وحتى 2021م



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



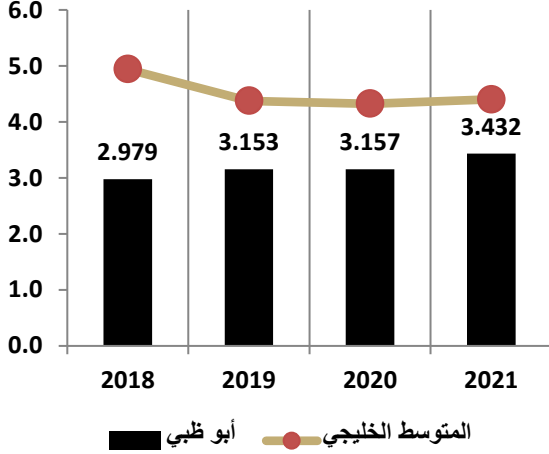


سلي

ايجابي

## تحليل تغير المعدل على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط معدل دوران المدينون لشركات الاتصالات في سوق أبوظبي للأوراق المالية

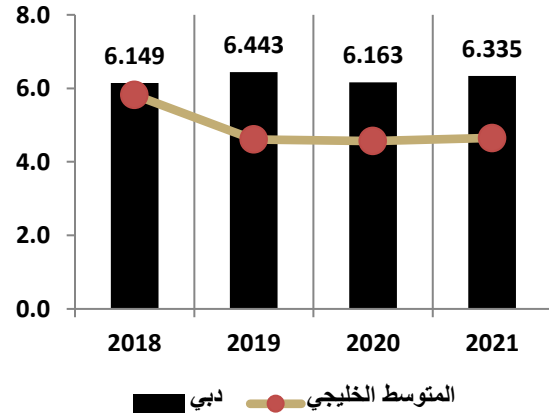


### 1. سوق أبوظبي للأوراق المالية:

**مستوى السوق:** يشير الانخفاض في المعدل إلى عدم قدرة المؤسسات من تحصيل الديون من المدينون مما يدل على ضعف كفاءة سياسة المؤسسات في تحصيل ديونها من خلال عمليات البيع الآجل.

**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 الاتصالات في سوق دبي المالي

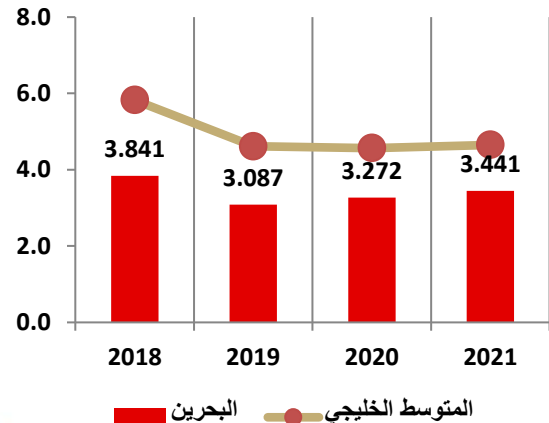


### 2. سوق دبي المالي:

**مستوى السوق:** يشير استقرار المعدل من عام لآخر إلى استقرار سياسة المؤسسات في تحصيل ديونها من المدينون، مع ضرورة العمل على التطوير والتعديل المستمر على السياسات المتبعة بهدف زيادة معدل دوران التحصيل تجنباً من انخفاضه مستقبلاً.

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

متوسط معدل دوران المدينون لشركات الاتصالات في بورصة البحرين



### 3. بورصة البحرين:

**مستوى السوق:** يشير الانخفاض المستمر في المعدل من عام لآخر إلى عدم قدرة المؤسسات من تحصيل الديون من المدينون مما يدل على ضعف كفاءة سياسة المؤسسات في تحصيل ديونها من خلال عمليات البيع الآجل.

**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.

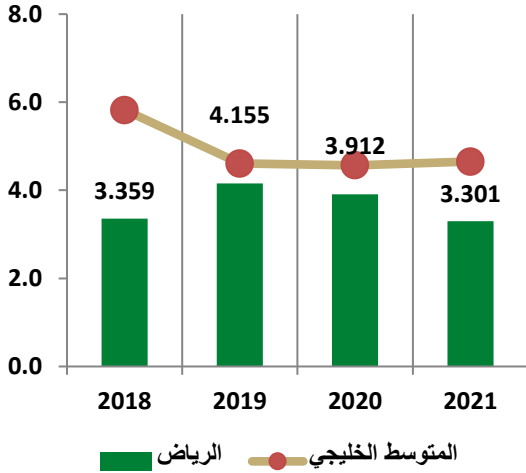


↓ سلبي

↑ ايجابي

## تحليل تغير المعدل على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط معدل دوران المدينون لشركات  
الاتصالات في سوق التداول السعودي



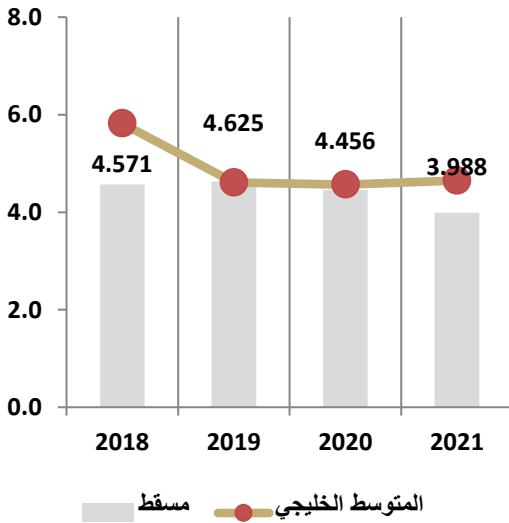
### 4. سوق التداول السعودي: ↓



**مستوى السوق:** بالرغم من ارتفاع المعدل في العام 2019م إلا أن انخفاضه المستمر في الأعوام الأخرى يشير إلى عدم قدرة المؤسسات من تحصيل الديون من المدينون مما يدل على ضعف كفاءة سياسة المؤسسات في تحصيل ديونها من خلال عمليات البيع الآجل.

**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  
الاتصالات في بورصة مسقط



### 5. بورصة مسقط: ↑



**مستوى السوق:** يشير استقرار المعدل من عام الآخر إلى استقرار سياسة المؤسسات في تحصيل ديونها من المدينون، مع ضرورة العمل على التطوير والتعديل المستمر على هذه السياسات المتبعة بهدف زيادة معدل دوران التحصيل تجنباً من انخفاضه مستقبلاً.

**مستوى القطاع:** بالرغم من انخفاض المعدل عن متوسط أداء القطاع في عام 2018م، 2021م إلا أن ارتفاعه في الأعوام الأخرى يشير إلى استقرار سياسة المؤسسات في تحصيل ديونها من المدينون، مع ضرورة العمل على التطوير والتعديل المستمر على السياسات المتبعة بهدف زيادة معدل دوران التحصيل تجنباً من انخفاضه مستقبلاً.



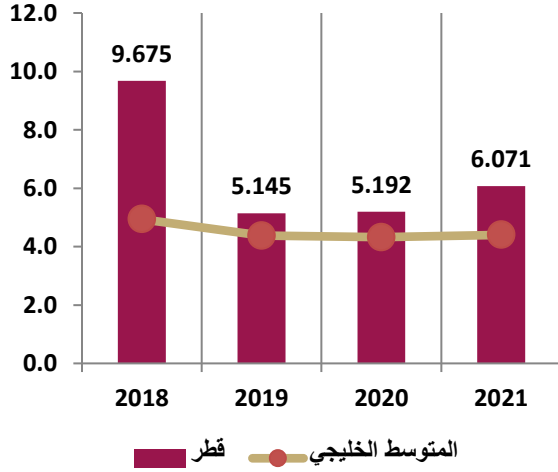
سلبى

ايجابى

## تحليل تغير المعدل على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط معدل دوران المدينون لشركات الاتصالات  
في بورصة قطر

6. بورصة قطر: ↑

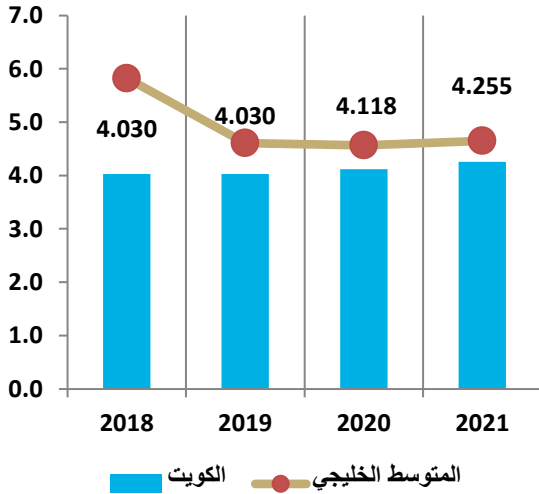


**مستوى السوق:** بالرغم من انخفاض المعدل في الأعوام التي تلي العام 2018م إلا أن استقراره في تلكم الأعوام بمعدل جيد يشير إلى استقرار سياسة المؤسسات في تحصيل ديونها من المدينون، مع ضرورة العمل على التطوير والتعديل المستمر على السياسات المتبعة بهدف زيادة معدل دوران التحصيل تجنباً من انخفاضه مستقبلاً.

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

متوسط معدل دوران المدينون لشركات  
الاتصالات في بورصة الكويت

7. بورصة الكويت: ↑



**مستوى السوق:** يشير استقرار المعدل من عام لآخر إلى استقرار سياسة المؤسسات في تحصيل ديونها من المدينون، مع ضرورة العمل على التطوير والتعديل على السياسات المتبعة بهدف زيادة معدل دوران التحصيل تجنباً من انخفاضه مستقبلاً.

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

# نسب النشاط

## د-معدل دوران الأصول الثابتة

الإيرادات ÷ متوسط إجمالي الأصول الثابتة

# 3





سلي

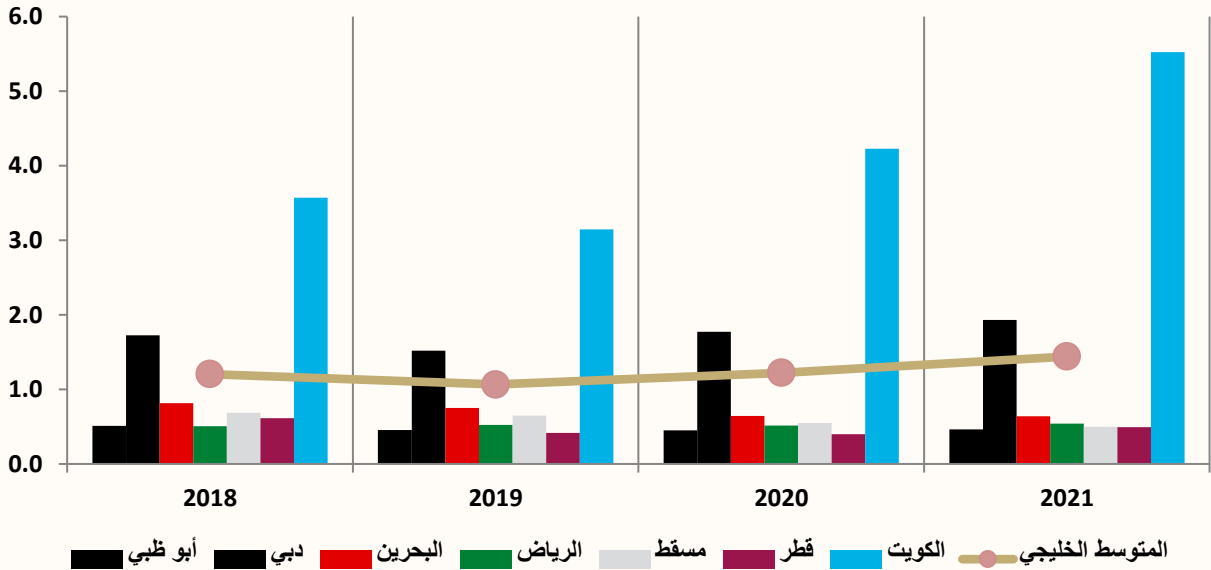
ايجابي

## التحليل العام للقطاع: ↓

بالرغم من ارتفاع معدل الدوران في سوقين إلا أن انخفاضه من منظور عام في الأسواق الأخرى من عام لآخر عن متوسط أداء القطاع يعبر عن ضعف كفاءة المؤسسات في اتباع سياسة استثمار جيدة في توليد المبيعات باستخدام أصولها.



### متوسط معدل دوران الأصول الثابتة لشركات الاتصالات المقيدة في أسواق المال الخليجية خلال الفترة من 2018م وحتى 2021م



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



سلي

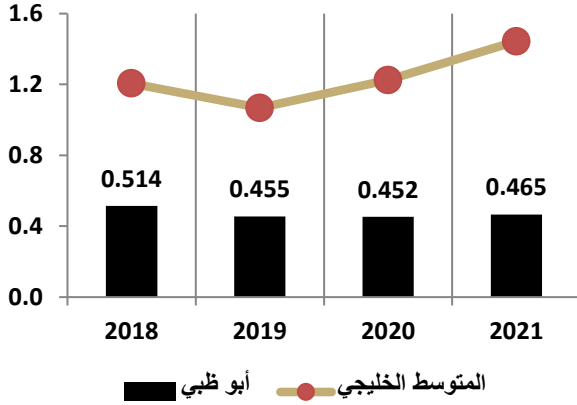
ايجابي

## تحليل تغير المعدل على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:



### 1. سوق أبوظبي للأوراق المالية:

متوسط معدل دوران الأصول الثابتة لشركات الاتصالات في سوق أبوظبي للأوراق المالية



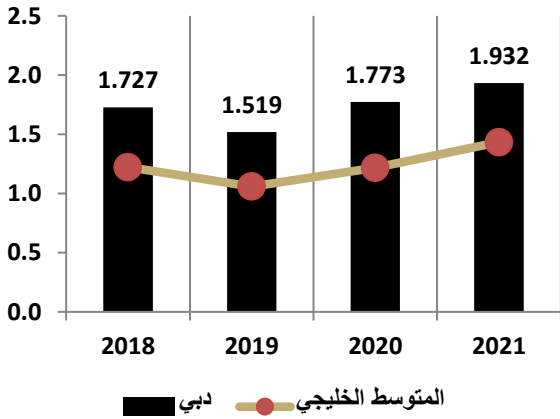
**مستوى السوق:** يشير الانخفاض المستمر في المعدل من عام لآخر إلى عدم قدرة المؤسسات من اتباع سياسة استثمار جيدة في توليد المبيعات باستخدام أصولها.

**مستوى القطاع:** انخفاض المعدل عن متوسط أداء القطاع من عام لآخر يشير إلى عدم تمكن المؤسسات من اتباع 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.



### 2. سوق دبي المالي:

متوسط معدل دوران الأصول الثابتة لشركات الاتصالات في سوق دبي المالي



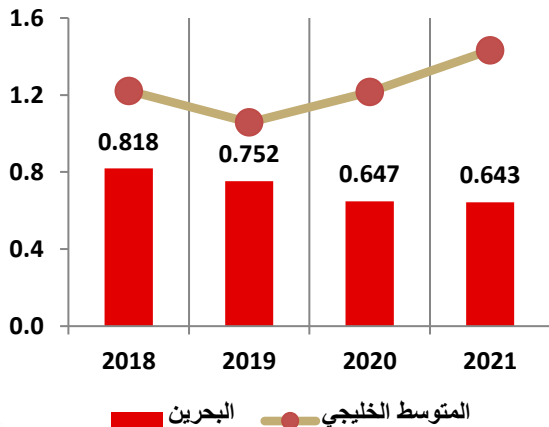
**مستوى السوق:** يشير استقرار المعدل من عام لآخر إلى استقرار سياسة المؤسسات في توليد المبيعات باستخدام أصولها، مع ضرورة العمل على التطوير والتعديل المستمر على السياسات المتبعة بهدف زيادة معدل الدوران تجنباً من انخفاضه مستقبلاً.

**مستوى القطاع:** زيادة معدل الدوران عن متوسط أداء القطاع من عام لآخر يعبر عن تمكن المؤسسات من اتباع سياسة استثمار جيدة في توليد المبيعات باستخدام أصولها.



### 3. بورصة البحرين:

متوسط معدل دوران الأصول الثابتة لشركات الاتصالات في بورصة البحرين



**مستوى السوق:** يشير الانخفاض المستمر في المعدل من عام لآخر إلى عدم قدرة المؤسسات من اتباع سياسة استثمار جيدة في توليد المبيعات باستخدام أصولها.

**مستوى القطاع:** انخفاض المعدل عن متوسط أداء القطاع من عام لآخر يشير إلى عدم تمكن المؤسسات من اتباع 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.

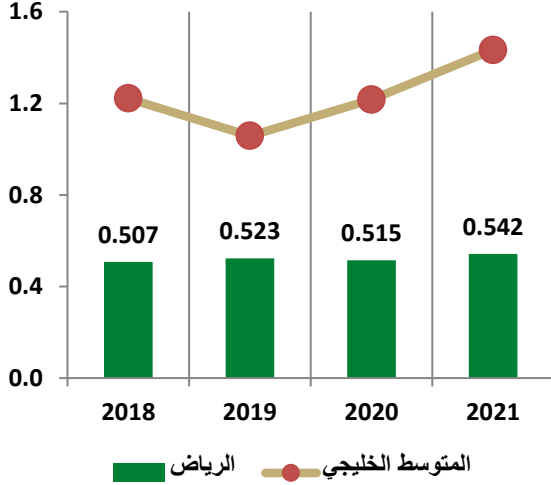


سلي

ايجابي

## تحليل تغير المعدل على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط معدل دوران الأصول الثابتة لشركات الاتصالات في سوق التداول السعودي



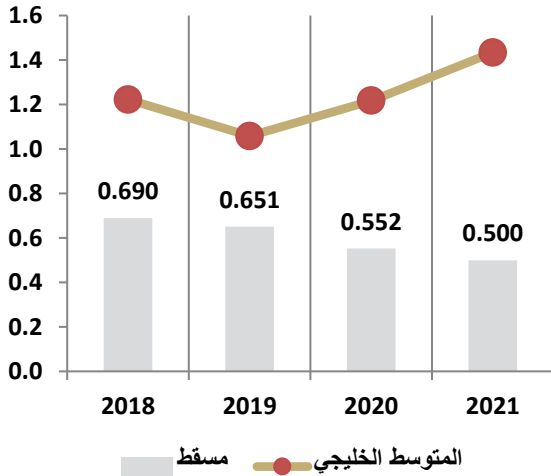
### 4. سوق التداول السعودي:



**مستوى السوق:** يشير التذبذب المستمر في المعدل من عام لآخر إلى عدم قدرة المؤسسات من اتباع 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 اتباع سياسة استثمار جيدة في توليد المبيعات بإستخدام أصولها، لذلك وجب التعديل على السياسات المتبعة بهدف زيادة معدل الدوران لتحقيق ميزة تنافسية جيدة مع مثيلاتها في نفس القطاع.

متوسط معدل دوران الأصول الثابتة لشركات الاتصالات في بورصة مسقط



### 5. بورصة مسقط:



**مستوى السوق:** يشير الانخفاض المستمر في المعدل من عام لآخر إلى عدم قدرة المؤسسات من اتباع 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 اتباع سياسة استثمار جيدة في توليد المبيعات بإستخدام أصولها، لذلك وجب التعديل على السياسات المتبعة بهدف زيادة معدل الدوران لتحقيق ميزة تنافسية جيدة مع مثيلاتها في نفس القطاع.



سلبى

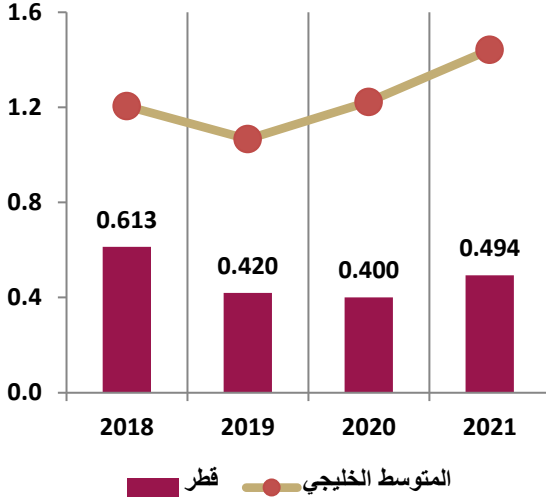
ايجابى

## تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط معدل دوران الأصول الثابتة لشركات  
الاتصالات في بورصة قطر



6. بورصة قطر: ↓



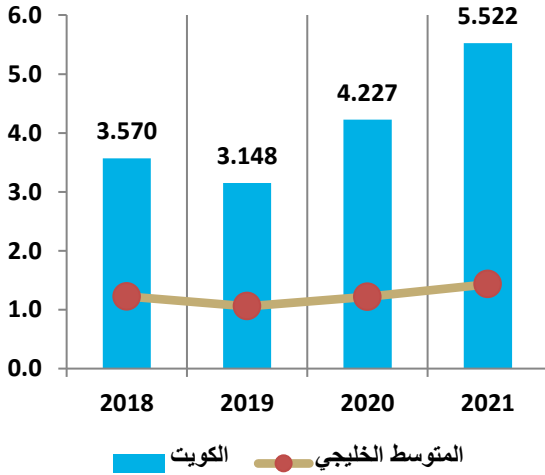
**مستوى السوق:** يشير الانخفاض المستمر في المعدل من عام لآخر إلى عدم قدرة المؤسسات من اتباع سياسة استثمار جيدة في توليد المبيعات باستخدام أصولها.

**مستوى القطاع:** انخفاض المعدل عن متوسط أداء القطاع من عام لآخر يشير إلى عدم تمكن المؤسسات من اتباع 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.

متوسط معدل دوران الأصول الثابتة لشركات  
الاتصالات في بورصة الكويت



7. بورصة الكويت: ↑



**مستوى السوق:** يشير الارتفاع المستمر للمعدل من عام لآخر إلى كفاءة سياسة المؤسسات في توليد المبيعات باستخدام أصولها.

**مستوى القطاع:** زيادة معدل الدوران بشكل ملحوظ عن متوسط أداء القطاع من عام لآخر يعبر عن تمكن المؤسسات من اتباع سياسة استثمار جيدة في توليد المبيعات باستخدام أصولها.



# نسب النشاط

## هـ - معدل دوران الأصول

الإيرادات ÷ متوسط اجمالي الأصول





سلبى

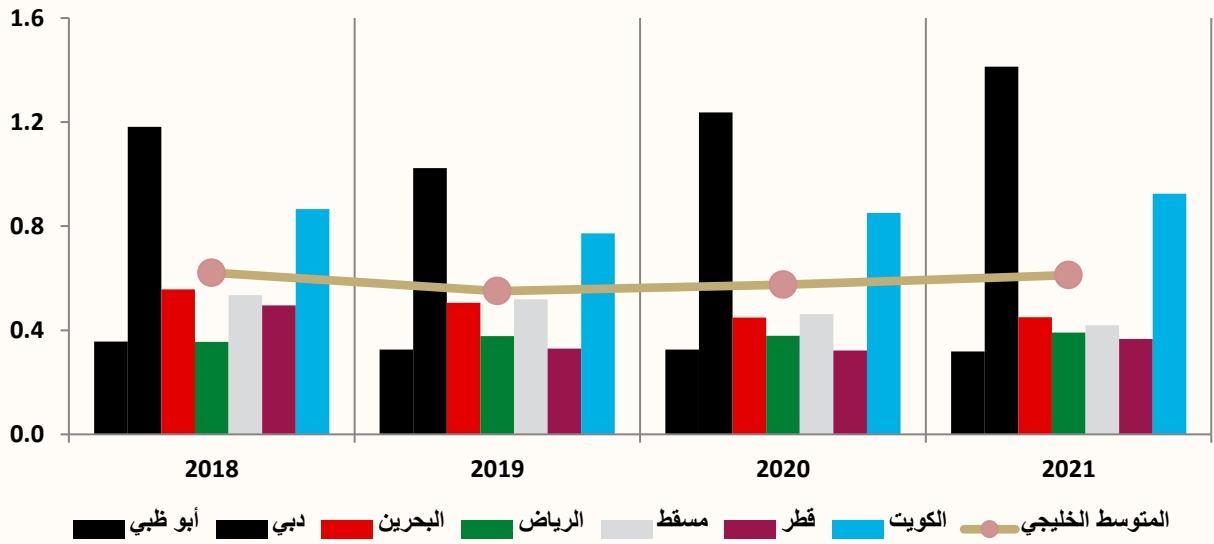
ايجابي

## التحليل العام للقطاع:

بالرغم من ارتفاع معدل الدوران في سوقين إلا أن انخفاضه من منظور عام في الأسواق الأخرى من عام لآخر عن متوسط أداء القطاع يعبر عن ضعف كفاءة المؤسسات في اتباع سياسة استثمار جيدة في توليد المبيعات باستخدام أصولها.



### متوسط معدل دوران الأصول لشركات الاتصالات المقيمة في أسواق المال الخليجية خلال الفترة من 2018م وحتى 2021م



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

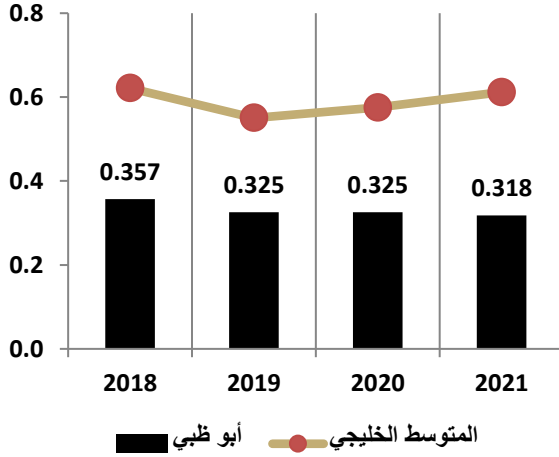


سلي

ايجابي

## تحليل تغير المعدل على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي :

متوسط معدل دوران الأصول لشركات الاتصالات  
في سوق أبو ظبي للأوراق المالية



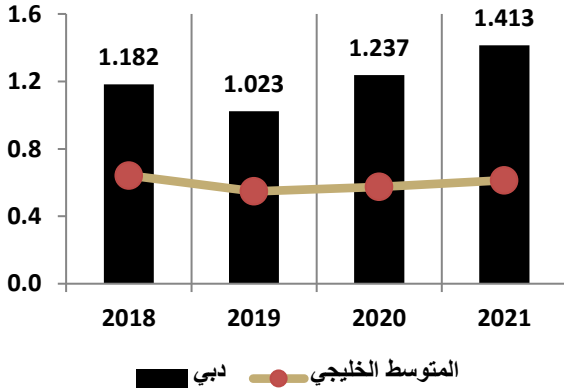
### 1. سوق أبو ظبي للأوراق المالية: ↓



**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:** ↓ يشير انخفاض معدل الدوران من عام لآخر عن متوسط أداء القطاع في عامي 2020 م ، 2021 م يعبر عن عدم تمكن المؤسسات من اتباع سياسة استثمار جيدة في توليد المبيعات باستخدام أصولها.

متوسط معدل دوران الأصول لشركات الاتصالات في  
سوق دبي المالي



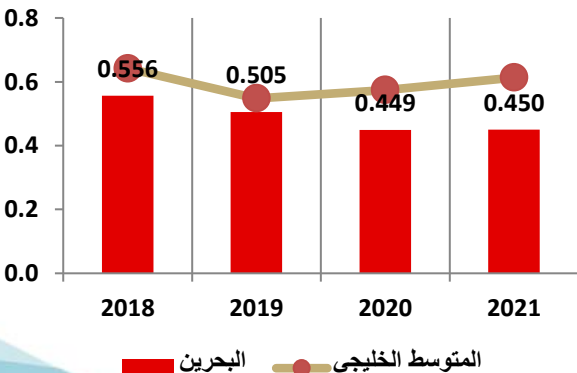
### 2. سوق دبي المالي: ↑



**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 من عام لآخر يعبر عن تمكن المؤسسات من اتباع سياسة استثمار جيدة في توليد المبيعات باستخدام أصولها.

متوسط معدل دوران الأصول لشركات الاتصالات في  
بورصة البحرين



### 3. بورصة البحرين: ↓



**مستوى السوق:** يشير الانخفاض المستمر في المعدل من عام لآخر إلى عدم قدرة المؤسسات من توليد المبيعات باستخدام أصولها، وبالتالي لن تستطيع التعافي خلال المدى القصير.

**مستوى القطاع:** يشير الانخفاض المستمر لمعدل الدوران من عام لآخر عن عدم تمكن المؤسسات من اتباع سياسة استثمار جيدة في توليد المبيعات باستخدام أصولها.

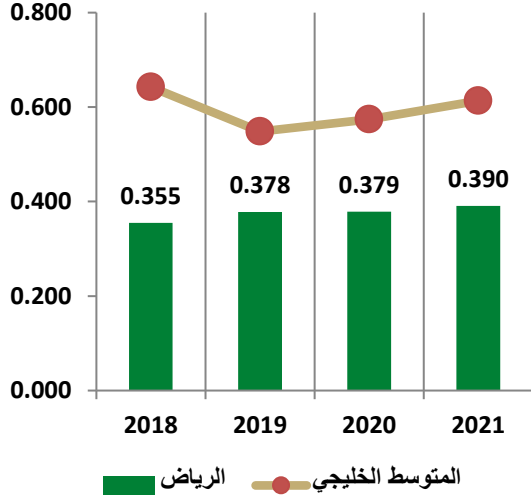


سلي

ايجابي

## تحليل تغير المعدل على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط معدل دوران الأصول لشركات الاتصالات في سوق التداول السعودي



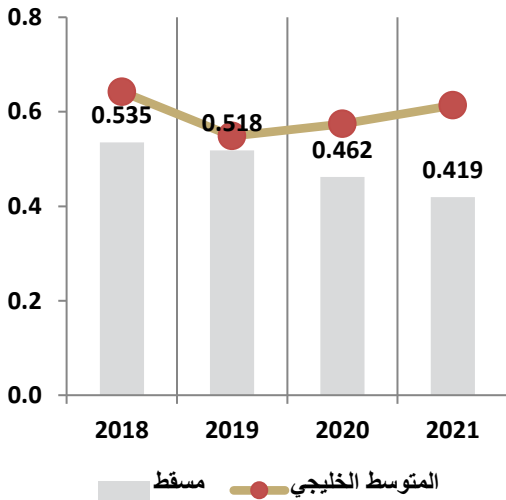
### 4. سوق التداول السعودي:



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

**مستوى القطاع:** بالرغم من ارتفاع المعدل في العام 2021م إلا أنه لا يزال أقل عن متوسط أداء القطاع، مما يشير إلى عدم تمكّن المؤسسات من اتباع سياسة استثمار جيدة في توليد المبيعات باستخدام أصولها، لذلك يجب التعديل على السياسات المتبعة بهدف زيادة معدل الدوران لتحقيق ميزة تنافسية جيدة مع مثيلاتها في نفس القطاع.

متوسط معدل دوران الأصول لشركات الاتصالات في بورصة مسقط



### 5. بورصة مسقط:



**مستوى السوق:** يشير الانخفاض المستمر في المعدل من عام لآخر إلى عدم قدرة المؤسسات من توليد المبيعات باستخدام أصولها، وبالتالي لن تستطيع التعافي خلال المدى القصير.

**مستوى القطاع:** بالرغم من وصول المعدل إلى متوسط أداء القطاع في العام 2019م إلا أن انخفاضه في الأعوام الأخرى يشير إلى عدم تمكّن المؤسسات من اتباع سياسة استثمار جيدة في توليد المبيعات باستخدام أصولها، لذلك يجب التعديل على السياسات المتبعة بهدف زيادة معدل الدوران لتحقيق ميزة تنافسية جيدة مع مثيلاتها في نفس القطاع.

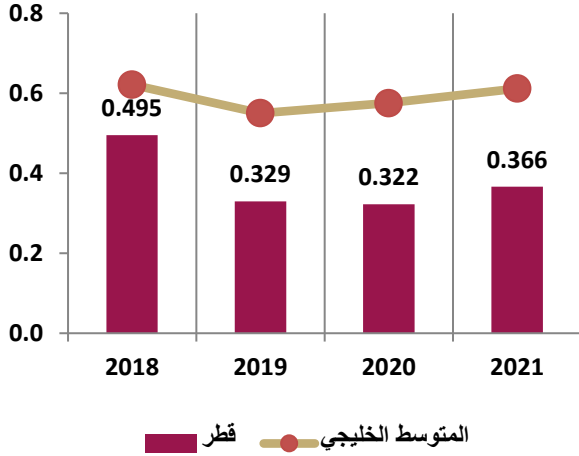


سلي

ايجابي

## تحليل تغير المعدل على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط معدل دوران الأصول لشركات الاتصالات في  
بورصة قطر

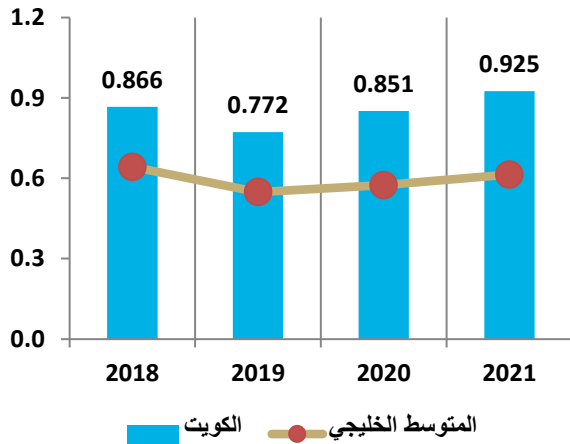


6. **بورصة قطر:**



**مستوى السوق:** يشير التذبذب المستمر في المعدل من عام لآخر إلى عدم قدرة المؤسسات من توليد المبيعات باستخدام أصولها، وبالتالي لن تستطيع التعافي خلال المدى القصير.  
**مستوى القطاع:** بالرغم من وصول المعدل إلى متوسط أداء القطاع في العام 2018م إلا أن انخفاضه في الأعوام الأخرى 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.

متوسط معدل دوران الأصول لشركات الاتصالات في  
بورصة الكويت



7. **بورصة الكويت:**



**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 من عام لآخر يعبر عن 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





سلبى

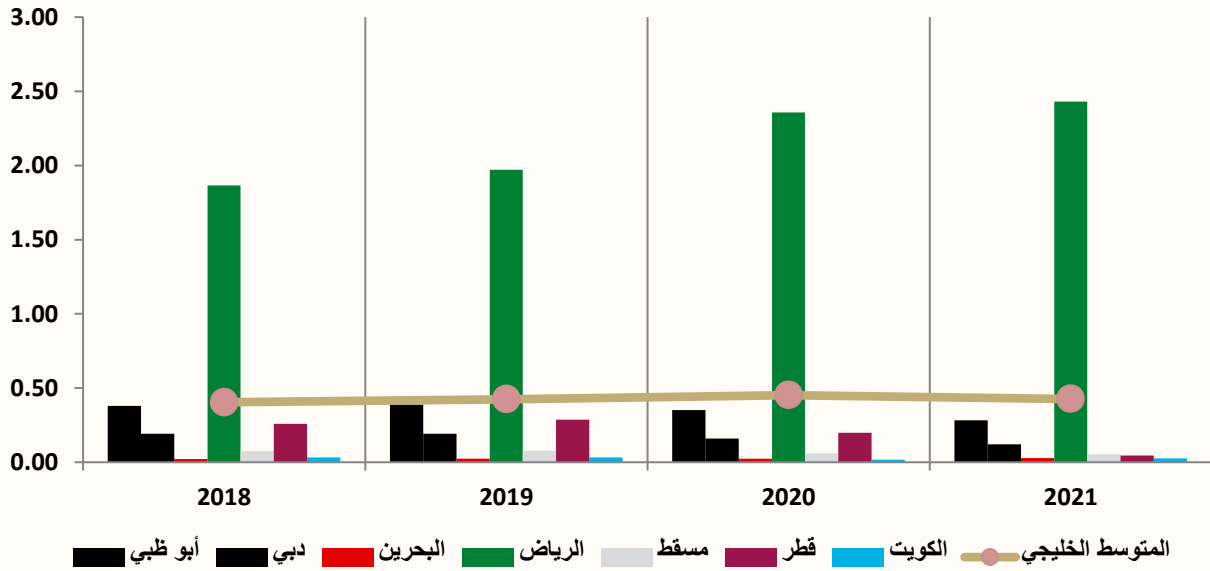
ايجابي

## التحليل العام للقطاع: ↓

ارتفاع النسبة في سوق واحد و انخفاضها في الأسواق الأخرى خلال الأعوام عن متوسط أداء القطاع يعبر عن ضعف كفاءة المؤسسات في الاستفادة من الأرباح التي تحققها في رفع قيمة السهم بأداء فعّال ومستمر.



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



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

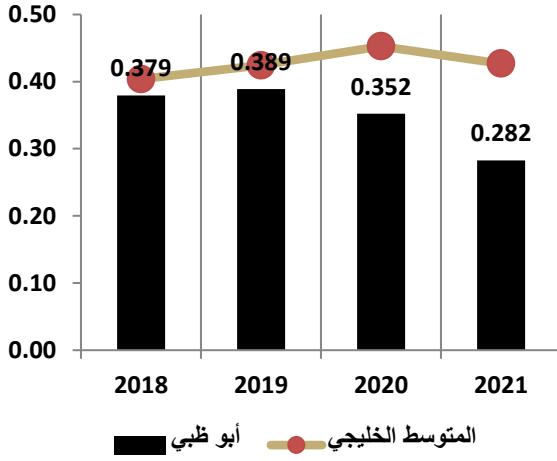


سلبى

ايجابى

## تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

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

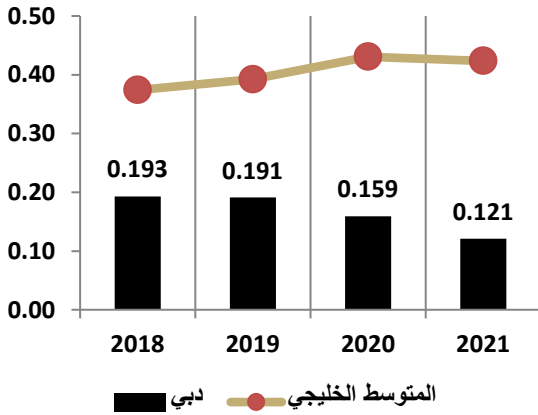


### 1. سوق أبوظبي للأوراق المالية:

**مستوى السوق:** يشير انخفاض النسبة خلال عامي 2020 م، 2021م إلى انخفاض 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 بشكل ملحوظ ويعبّر 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.

متوسط نصيب السهم من الأرباح المحققة لشركات الاتصالات في سوق دبي المالي

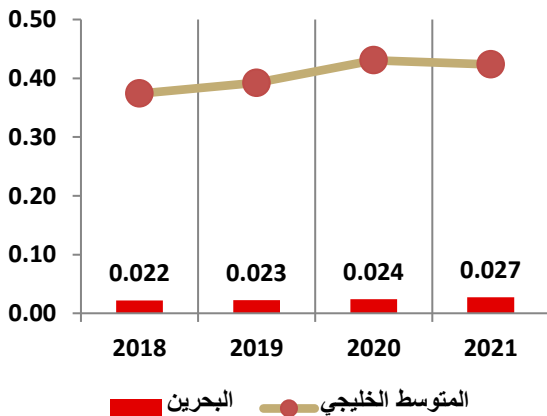


### 2. سوق دبي المالي:

**مستوى السوق:** يشير الانخفاض المستمر للنسبة من عام لآخر إلى ضعف كفاءة سياسة المؤسسات من الاستفادة من الأرباح التي تحققها في رفع قيمة السهم.

**مستوى القطاع:** يشير انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع من عام لآخر إلى انخفاض مستوى نصيب السهم من الأرباح المحققة بشكل ملحوظ ويعبّر 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.

متوسط نصيب السهم من الأرباح المحققة لشركات الاتصالات في بورصة البحرين



### 3. بورصة البحرين:

**مستوى السوق:** استقرار النسبة خلال الأعوام لا يعني بالضرورة اتباع المؤسسات إلى سياسة جيدة في الاستفادة من الأرباح التي تحققها في رفع قيمة السهم، وإنما يجب التعديل على السياسات المتبعة.

**مستوى القطاع:** يشير الانخفاض الملحوظ للنسبة عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام إلى انخفاض مستوى نصيب السهم من الأرباح المحققة ويعبّر 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.



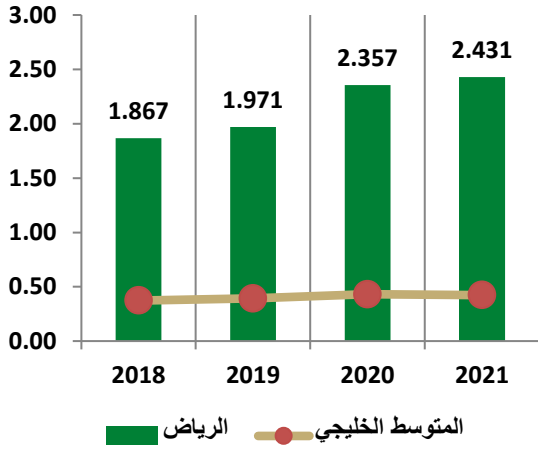


سلي

ايجابي

## تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط نصيب السهم من الأرباح المحققة  
لشركات الاتصالات في سوق التداول السعودي



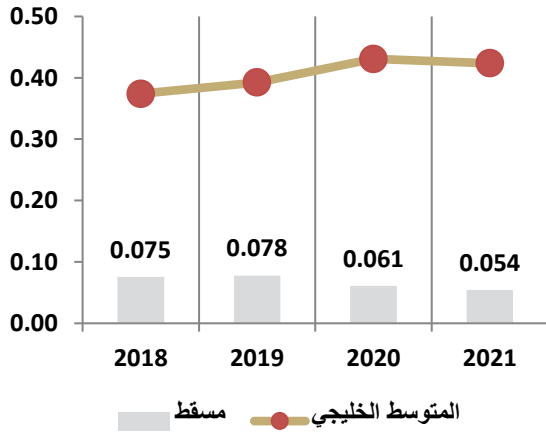
### 4. سوق التداول السعودي:

الاتحاد السعودي

**مستوى السوق:** يشير الارتفاع المستمر للنسبة من عام لآخر إلى كفاءة سياسة المؤسسات في الاستفادة من الأرباح التي تحققها في رفع قيمة السهم.

**مستوى القطاع:** يشير الارتفاع المستمر في النسبة عن متوسط أداء القطاع من عام لآخر على كفاءة إدارة المؤسسات في الاستفادة من الأرباح التي تحققها في رفع قيمة السهم بأداء فعال ومستمر.

متوسط نصيب السهم من الأرباح المحققة  
لشركات الاتصالات في بورصة مسقط



### 5. بورصة مسقط:



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

**مستوى القطاع:** يشير انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام إلى انخفاض مستوى نصيب السهم من الأرباح المحققة بشكل ملحوظ، 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.



سلي

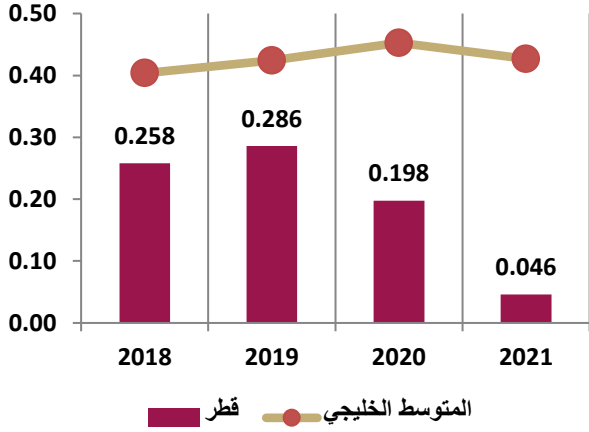
ايجابي

## تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط نصيب السهم من الأرباح المحققة لشركات  
الاتصالات في بورصة قطر



### 6. بورصة قطر:



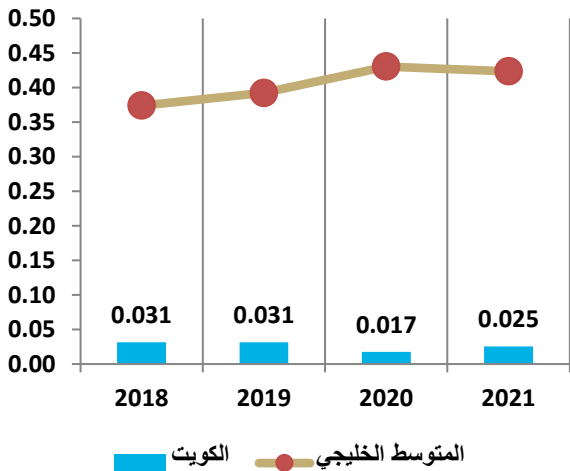
**مستوى السوق:** يشير انخفاض النسبة من عام لآخر إلى ضعف كفاءة سياسة المؤسسات في الاستفادة من الأرباح التي تحققها في رفع قيمة السهم.

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

متوسط نصيب السهم من الأرباح المحققة لشركات  
الاتصالات في بورصة الكويت



### 7. بورصة الكويت:



**مستوى السوق:** استقرار النسبة خلال الأعوام لا يعني بالضرورة اتباع المؤسسات إلى سياسة جيدة في الاستفادة من الأرباح التي تحققها في رفع قيمة السهم، وإنما يجب التعديل على السياسات المتبعة.

**مستوى القطاع:** يشير انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام إلى انخفاض مستوى نصيب السهم من الأرباح المحققة بشكل ملحوظ ويعبر ذلك عن ضعف كفاءة إدارة المؤسسات من تعزيز مواقعها في القطاع التي تنتهي 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

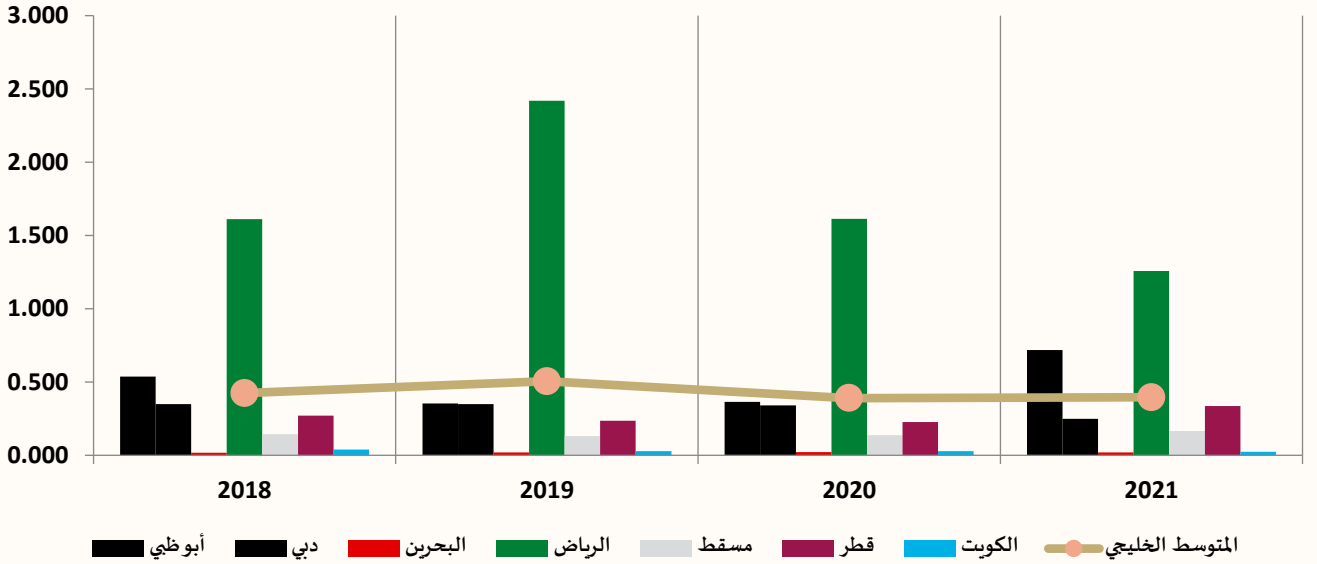
ايجابي

## التحليل العام للقطاع:

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



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



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



سلي

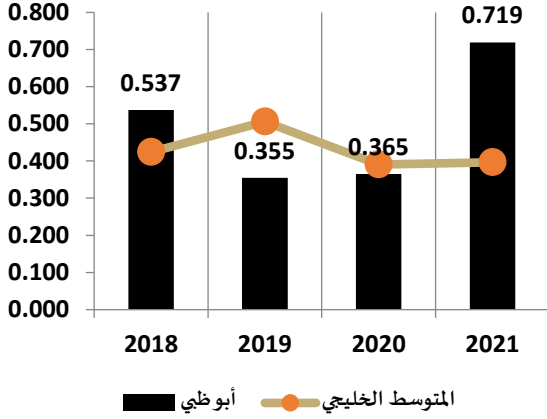
ايجابي

## تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

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



### 1. سوق أبوظبي للأوراق المالية:



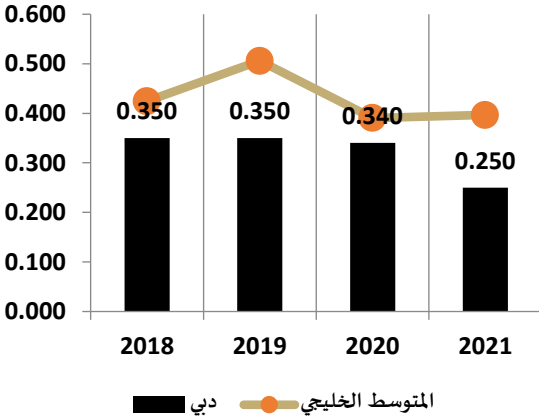
**مستوى السوق:** بالرغم من انخفاض النسبة إلى حد ما في عامي 2019م، 2020م إلا أن ارتفاعها في الأعوام الأخرى يشير إلى قدرة المؤسسات من موائمة نصيب السهم مع قيمة الأرباح الموزعة بصورة فاعلة مما قد ينعكس بشكل إيجابي على المساهمين.

**مستوى القطاع:** بالرغم من انخفاض النسبة في عامي 2019م، 2020م عن متوسط أداء القطاع إلا أن ارتفاعها في الأعوام الأخرى يشير إلى تزايد ارتفاع نصيب السهم من الأرباح الموزعة مما يدلّ على كفاءة المؤسسات في موائمة نصيب السهم مع قيمة الأرباح الموزعة بصورة فاعلة، مما قد ينعكس بشكل إيجابي على المساهمين.

متوسط نصيب السهم من الأرباح الموزعة لشركات الاتصالات في سوق دبي المالي



### 2. سوق دبي المالي:



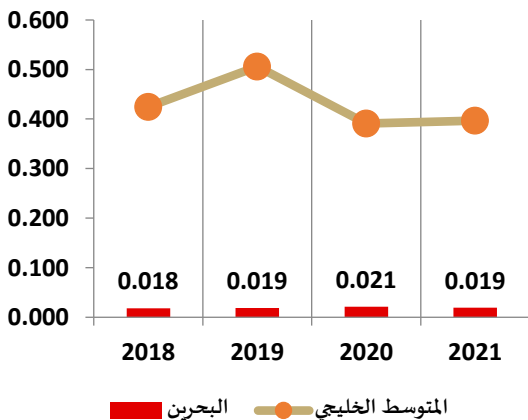
**مستوى السوق:** يشير الانخفاض المستمر للنسبة خلال الأعوام إلى انخفاض نصيب السهم من الأرباح الموزعة مع انخفاض قيمة توزيعات الأرباح المدفوعة بشكل ملحوظ، وعدم توزيع أرباح في إحدى مؤسسات القطاع.

**مستوى القطاع:** يشير انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع إلى انخفاض نصيب السهم من الأرباح الموزعة مع انخفاض قيمة توزيعات الأرباح المدفوعة بشكل ملحوظ وعدم توزيع أرباح في إحدى مؤسسات القطاع.

متوسط نصيب السهم من الأرباح الموزعة لشركات الاتصالات 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 الانخفاض الملحوظ للنسبة عن متوسط أداء القطاع من عام لآخر إلى انخفاض نصيب السهم من الأرباح الموزعة مع انخفاض قيمة توزيعات الأرباح المدفوعة، ودلّ ذلك على ضعف كفاءة المؤسسات في موائمة نصيب السهم مع قيمة الأرباح الموزعة، مما قد ينعكس بشكل سلبي على المساهمين.

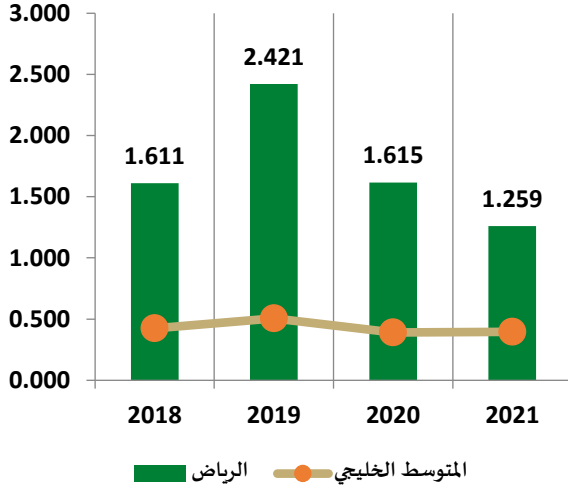


سلي

ايجابي

## تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط نصيب السهم من الأرباح الموزعة لشركات الاتصالات في سوق التداول السعودي

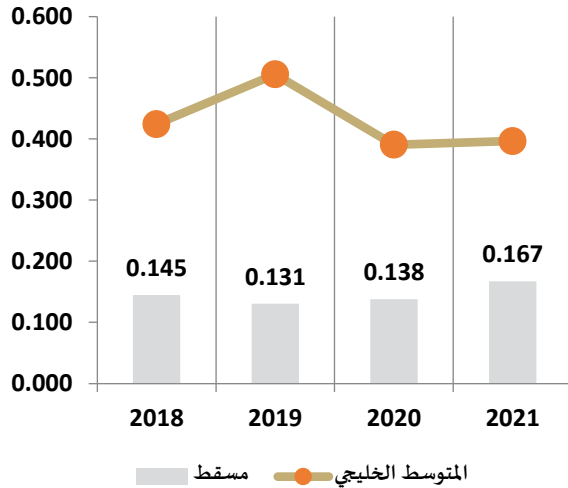


### 4. سوق التداول السعودي: ↑

**مستوى السوق:** ↓ تشير النسبة إلى تذبذب نصيب السهم من الأرباح الموزعة مما يدل على ضعف كفاءة المؤسسات في موائمة نصيب السهم مع قيمة الأرباح الموزعة بصورة فاعلة، مما قد ينعكس بشكل سلبي على المساهمين.

**مستوى القطاع:** ↑ يشير ارتفاع النسبة بشكل ملحوظ عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام إلى تزايد ارتفاع نصيب السهم من الأرباح الموزعة مما يدل على كفاءة المؤسسات في موائمة نصيب السهم مع قيمة الأرباح الموزعة بصورة فاعلة، مما قد ينعكس بشكل إيجابي على المساهمين.

متوسط نصيب السهم من الأرباح الموزعة لشركات الاتصالات في بورصة مسقط



### 5. بورصة مسقط: ↓

**مستوى السوق:** تشير النسبة إلى تذبذب نصيب السهم من الأرباح الموزعة مما يدل على ضعف كفاءة المؤسسات في موائمة نصيب السهم مع قيمة الأرباح الموزعة بصورة فاعلة، مما قد ينعكس بشكل سلبي على المساهمين.

**مستوى القطاع:** يشير انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام 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.



سلي

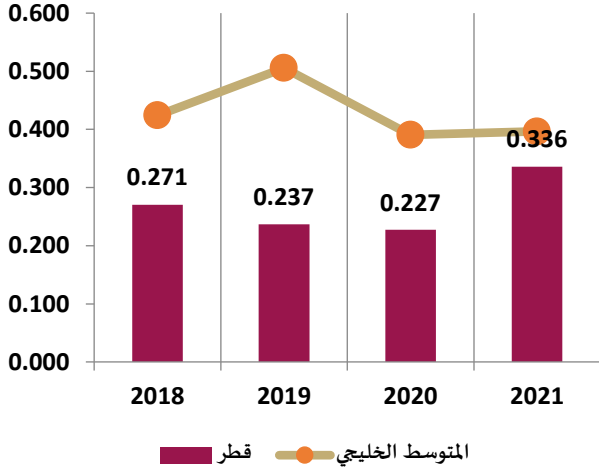
ايجابي

## تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط نصيب السهم من الأرباح الموزعة لشركات  
الاتصالات في بورصة قطر



### 6. بورصة قطر:



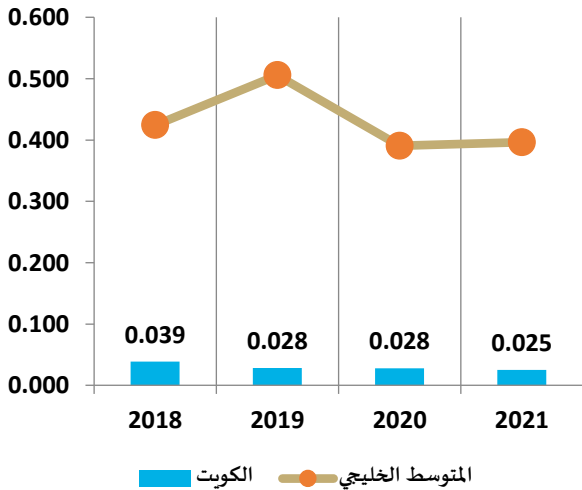
**مستوى السوق:** يشير الانخفاض المستمر للنسبة خلال الأعوام إلى ضعف كفاءة المؤسسات من مواثمة نصيب السهم مع قيمة الأرباح الموزعة، مما قد ينعكس بشكل سلبي على المساهمين.

**مستوى القطاع:** يشير الانخفاض الملحوظ للنسبة عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام إلى انخفاض نصيب السهم من الأرباح الموزعة مع انخفاض قيمة توزيعات الأرباح المدفوعة، ودل ذلك على ضعف كفاءة المؤسسات في مواثمة نصيب السهم مع قيمة الأرباح الموزعة، مما قد ينعكس بشكل سلبي على المساهمين.

متوسط نصيب السهم من الأرباح الموزعة لشركات  
الاتصالات في بورصة الكويت



### 7. بورصة الكويت:



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

**مستوى القطاع:** يشير الانخفاض الملحوظ للنسبة 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 مواثمة 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

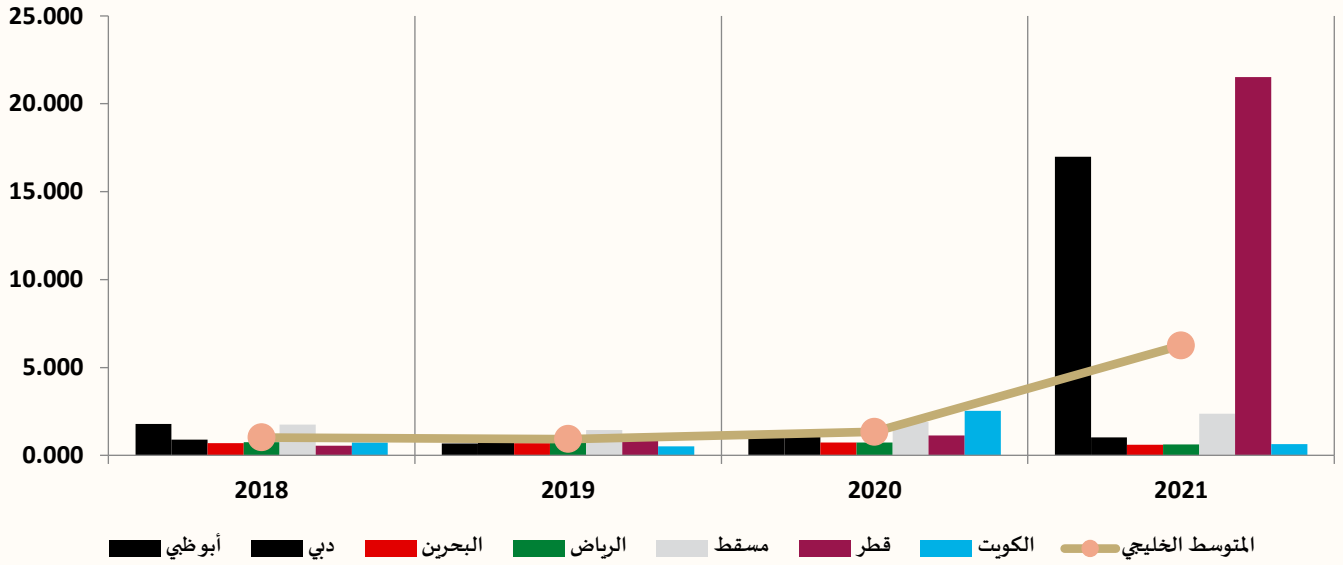
↑ ايجابي

## التحليل العام للقطاع: ↓

بالرغم من ارتفاع النسبة في ثلاثة أسواق إلا أن انخفاضها من منظور عام في الأسواق 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 من عام لآخر، الأمر الذي انعكس سلباً على ثقة المستثمرين تجاه ما تحققه هذه المؤسسات من أرباح.



متوسط نسبة التوزيعات النقدية لشركات الاتصالات المقيدة في أسواق المال الخليجية  
خلال الفترة من 2018م وحتى 2021م



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



سلي

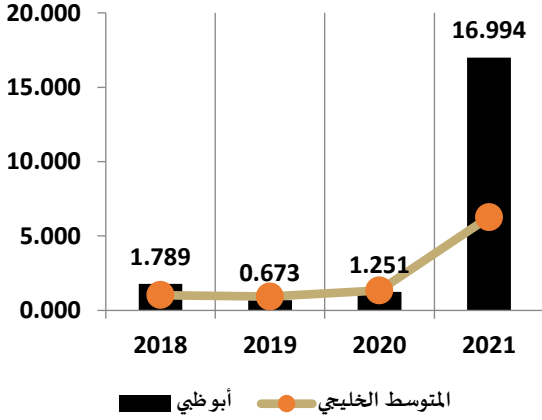
ايجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

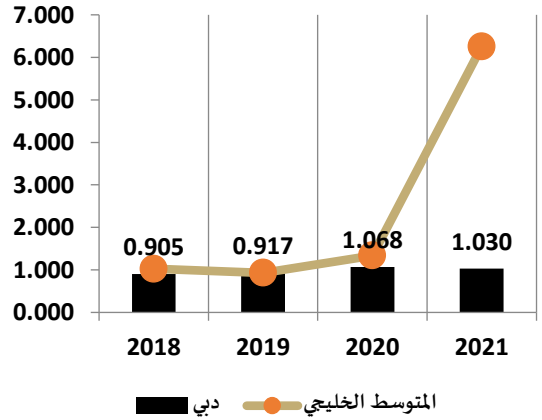
## 1. سوق أبوظبي للأوراق المالية:



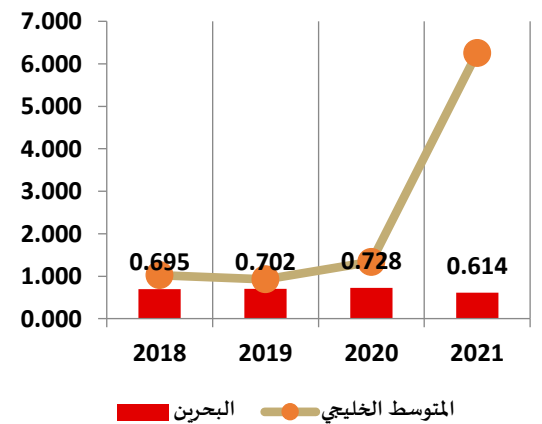
متوسط نسبة التوزيعات النقدية لشركات الاتصالات في سوق أبوظبي للأوراق المالية



متوسط نسبة التوزيعات النقدية لشركات الاتصالات في سوق دبي المالي



متوسط نسبة التوزيعات النقدية لشركات الاتصالات في بورصة البحرين



**مستوى السوق:** تشير النسبة إلى استقرار التوزيعات النقدية التي يحصل عليها المستثمر من أرباح الأسهم من عام 2018م إلى العام 2020م، ولكنها استطاعت أن تتعافى في العام 2021م من خلال ارتفاع النسبة بشكل ملحوظ، والذي انعكس إيجابياً على ثقة المستثمرين تجاه ما تحققه هذه المؤسسات من أرباح.

**مستوى القطاع:** يشير ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع إلى ارتفاع التوزيعات النقدية التي يحصل عليها المستثمر من أرباح الأسهم خلال الأعوام، الأمر الذي ينعكس إيجابياً على خلق درجة عالية من الثقة لدى المستثمرين تجاه ما تحققه هذه المؤسسات من أرباح.

## 2. سوق دبي المالي:



**مستوى السوق:** يشير انخفاض النسبة خلال الأعوام إلى انخفاض التوزيعات النقدية التي يحصل عليها المستثمر من أرباح الأسهم من عام لآخر مع انخفاض قيمة توزيعات الأرباح المدفوعة بشكل ملحوظ، وعدم توزيع أرباح في إحدى 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، وعدم توزيع أرباح في إحدى مؤسسات القطاع، مما قد ينعكس سلباً على ثقة المساهمين تجاه ما تحققه هذه المؤسسات من أرباح.

## 3. بورصة البحرين:



**مستوى السوق:** تشير النسبة إلى تذبذب التوزيعات النقدية التي يحصل عليها المستثمر من أرباح الأسهم من عام لآخر الأمر الذي قد ينعكس سلباً على ثقة المستثمرين.

**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، وعدم توزيع أرباح في إحدى مؤسسات القطاع، مما قد ينعكس سلباً على ثقة المساهمين تجاه ما تحققه هذه المؤسسات من أرباح.



سلي

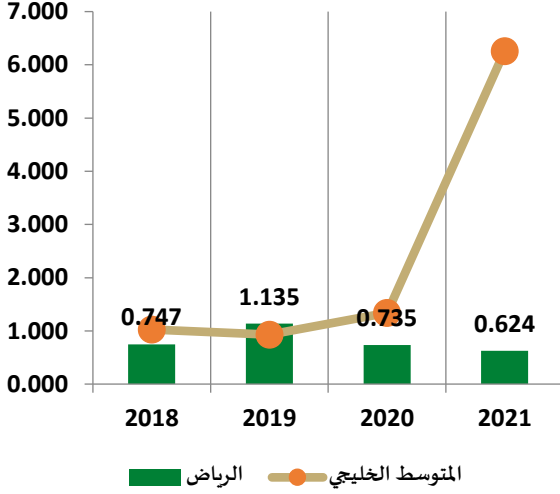
ايجابي

## تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي :

متوسط نسبة التوزيعات النقدية لشركات  
الاتصالات في سوق التداول السعودي



### 4. سوق التداول السعودي: ↓

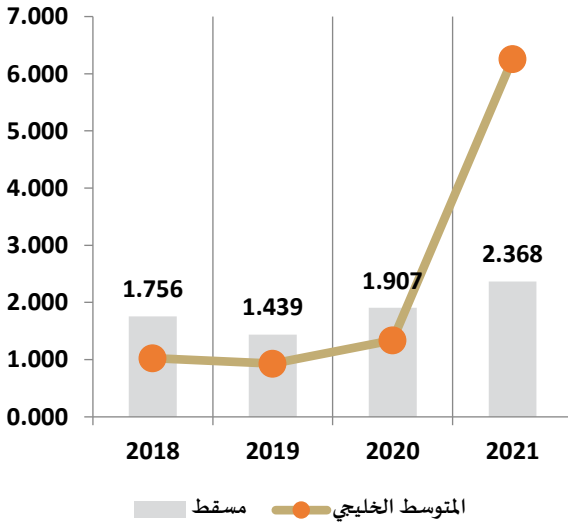


**مستوى السوق:** تشير النسبة إلى تذبذب التوزيعات النقدية التي يحصل عليها المستثمر من أرباح الأسهم من عام لآخر الأمر الذي قد ينعكس سلباً على ثقة المستثمرين.

**مستوى القطاع:** بالرغم من ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع في العام 2019م إلا أن انخفاضها في الأعوام الأخرى يشير إلى انخفاض نسبة التوزيعات النقدية التي يحصل عليها المستثمر من أرباح الأسهم من عام لآخر مع انخفاض قيمة الأرباح الموزعة، الأمر الذي قد ينعكس سلباً على ثقة المستثمرين تجاه ما تحققه هذه المؤسسات من أرباح.

متوسط نسبة التوزيعات النقدية لشركات  
الاتصالات في بورصة مسقط

### 5. بورصة مسقط: ↑



**مستوى السوق:** يشير ارتفاع التوزيعات النقدية التي يحصل عليها المستثمر من أرباح الأسهم خلال الأعوام إلى تعزيز الثقة لدى المستثمرين تجاه ما تحققه هذه المؤسسات من أرباح.

**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 من عام لآخر الأمر الذي ينعكس ايجابياً على خلق درجة عالية من الثقة لدى المستثمرين تجاه ما تحققه هذه المؤسسات من أرباح.



سلي

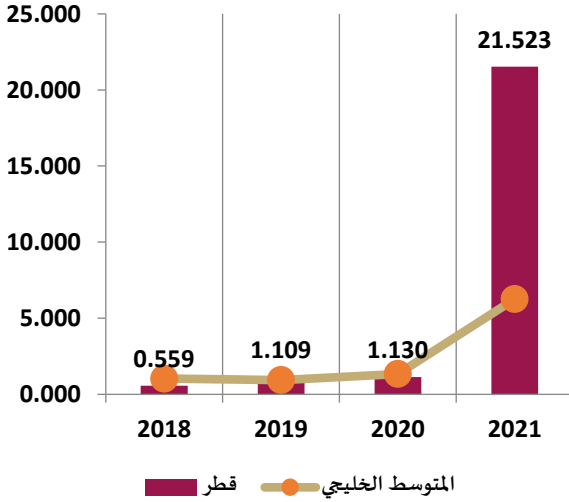
ايجابي

## تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

### 6. بورصة قطر: ↑



متوسط نسبة التوزيعات النقدية لشركات  
الاتصالات في بورصة قطر

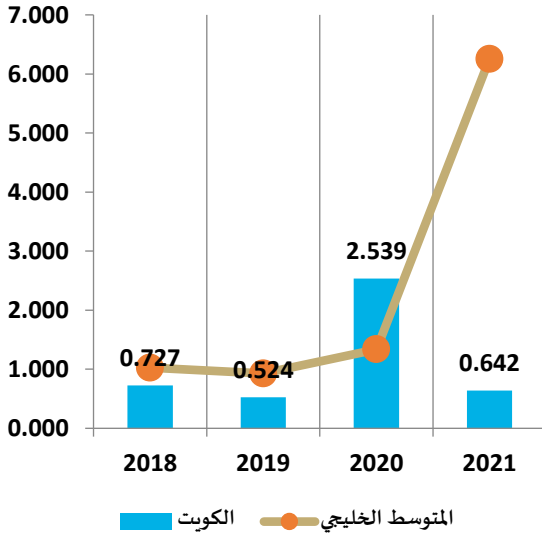


**مستوى السوق:** تشير النسبة إلى ارتفاع التوزيعات النقدية التي يحصل عليها المستثمر من أرباح الأسهم من عام لآخر لا سيما في العام 2021م، الأمر الذي قد ينعكس ايجابياً على ثقة المستثمرين تجاه ما تحققه هذه المؤسسات من أرباح.

**مستوى القطاع:** بالرغم من انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع في عامي 2018م، 2020م، إلا أن أداء المؤسسات كان مرتفعاً في الأعوام الأخرى، وذلك نتيجة ارتفاع نسبة التوزيعات النقدية التي يحصل عليها المستثمر من أرباح الأسهم مع ارتفاع قيمة الأرباح الموزعة لا سيما في العام 2021م، الأمر الذي قد ينعكس ايجابياً على ثقة المستثمرين تجاه ما تحققه هذه المؤسسات من أرباح.

متوسط نسبة التوزيعات النقدية لشركات  
الاتصالات في بورصة الكويت

### 7. بورصة الكويت: ↓



**مستوى السوق:** تشير النسبة إلى تذبذب التوزيعات النقدية التي يحصل عليها المستثمر من أرباح الأسهم من عام لآخر مع انخفاضها في بعض الأعوام، الأمر الذي قد ينعكس سلباً على ثقة المستثمرين، لذا وجب التعديل على السياسات المتبعة حتى لا تنخفض النسبة مستقبلاً.

**مستوى القطاع:** بالرغم من ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع في عام 2020م إلا أن أداء المؤسسات كان منخفضاً في الأعوام الأخرى، ويتضح ذلك جلياً من خلال تذبذب قيمة التوزيعات النقدية التي يحصل عليها المستثمر من أرباح الأسهم من عام لآخر الأمر الذي ينعكس سلبياً على ثقة المستثمرين تجاه ما تحققه هذه المؤسسات من أرباح.

# نسب المديونية

## أ-نسبة الالتزامات إلى الأصول

اجمالي الالتزامات ÷ اجمالي الأصول

# 5





↑ سلبي

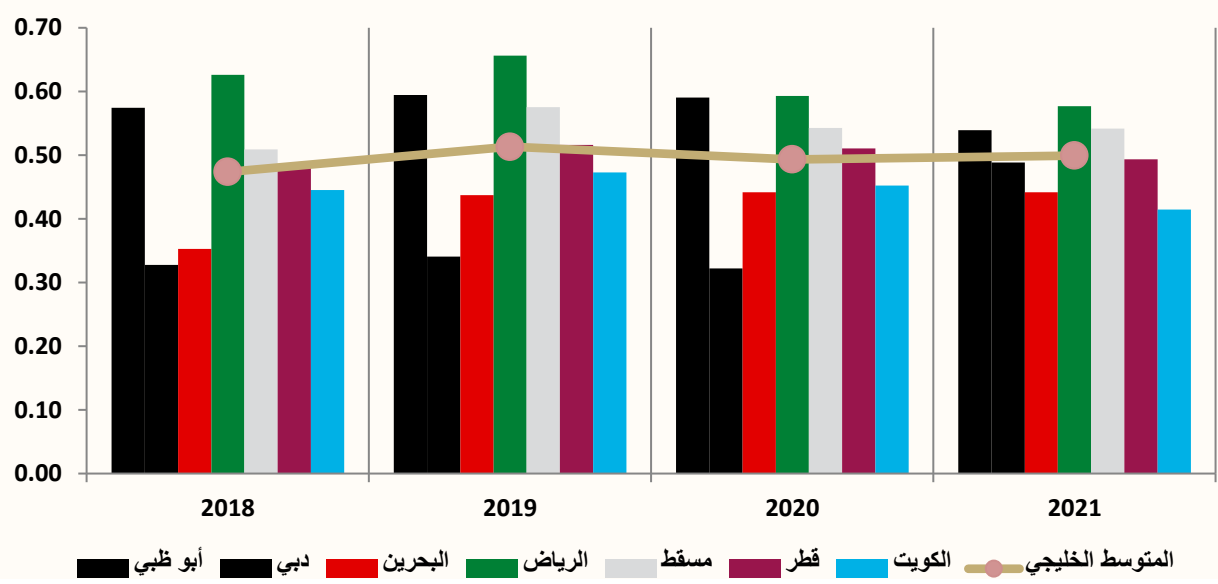
↓ إيجابي

## التحليل العام للقطاع: ↑

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



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



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

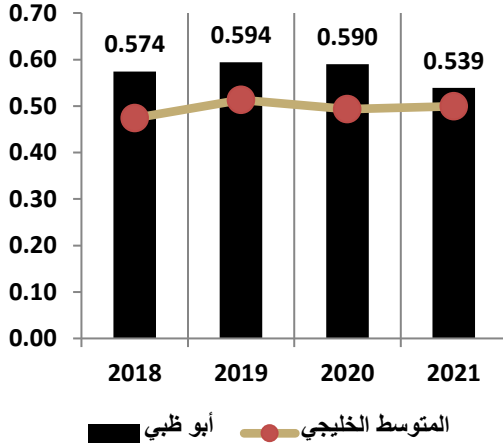


سلي ↑

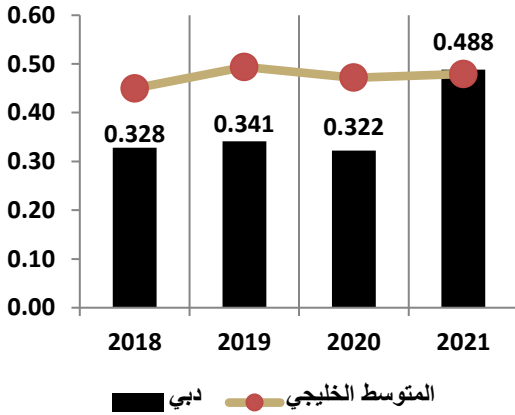
إيجابي ↓

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

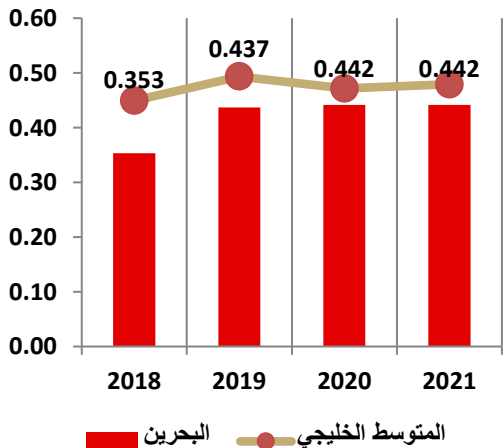
متوسط نسبة الالتزامات إلى الأصول لشركات  
الاتصالات في سوق أبوظبي للأوراق المالية



متوسط نسبة الالتزامات إلى الأصول لشركات  
الاتصالات في سوق دبي المالي



متوسط نسبة الالتزامات إلى الأصول لشركات  
الاتصالات في بورصة البحرين



## 1. سوق أبوظبي للأوراق المالية: ↑



**مستوى السوق:** يشير تذبذب النسبة من عام لآخر بأن ليس للمؤسسات أصول كافية لتغطية التزاماتها مما يعني أنها اعتمدت في تمويل الجزء الأكبر من الأصول على ديونها، مما قد 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، مع وجوب التعديل على السياسات المتبعة لتخفيض درجة 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 قد 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.

## 2. سوق دبي المالي: ↓



**مستوى السوق:** يشير الارتفاع المستمر خلال الأعوام بأن قيمة أصول المؤسسات في انخفاض مستمر مقابل التزاماتها مما يعني اعتمادها في تمويل الجزء الأكبر من الأصول على ديونها، مما قد يؤدي إلى زيادة درجة المخاطر المترتبة على الديون، لذا وجب التعديل على السياسات المتبعة لتخفيض درجة المخاطر المترتبة على الديون.

**مستوى القطاع:** يتضح من خلال انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع من عام لآخر بأن إدارة 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.

## 3. بورصة البحرين: ↓



**مستوى السوق:** يشير تذبذب النسبة مع ارتفاعها في بعض الأعوام 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 عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام بأن إدارة 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.

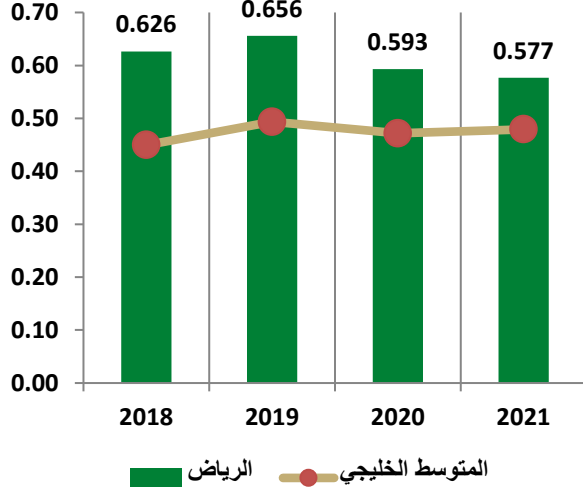


↑ سلبي

↓ إيجابي

## تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي :

متوسط نسبة الالتزامات إلى الأصول لشركات الاتصالات في سوق التداول السعودي



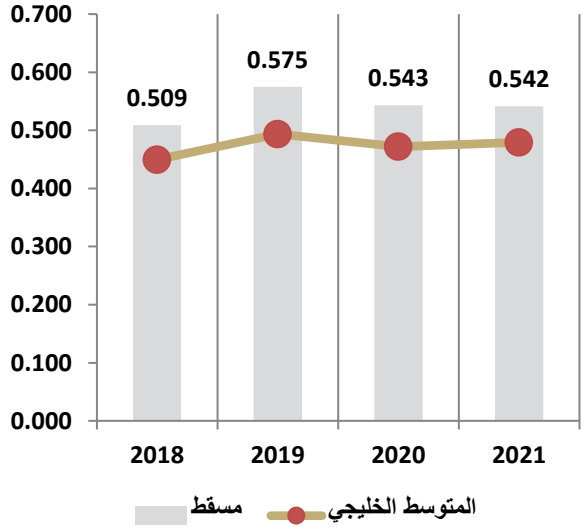
### 4. سوق التداول السعودي: ↑



**مستوى السوق:** يشير تذبذب النسبة من عام لآخر بأن قيمة أصول المؤسسات في انخفاض مستمر مقابل التزاماتها مما يعني اعتمادها في تمويل الجزء الأكبر من الأصول على ديونها، مما يؤدي إلى زيادة درجة المخاطر المترتبة على الديون، لذا وجب التعديل على السياسات المتبعة لتخفيض درجة 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.

متوسط نسبة الالتزامات إلى الأصول لشركات الاتصالات في بورصة مسقط



### 5. بورصة مسقط: ↑



**مستوى السوق:** يشير تذبذب النسبة من عام لآخر بأن قيمة أصول المؤسسات في انخفاض مستمر مقابل التزاماتها مما يعني اعتمادها في تمويل الجزء الأكبر من الأصول على ديونها، مما قد يؤدي إلى زيادة درجة المخاطر المترتبة على الديون، لذا وجب التعديل على السياسات المتبعة لتخفيض درجة 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 قد 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 :

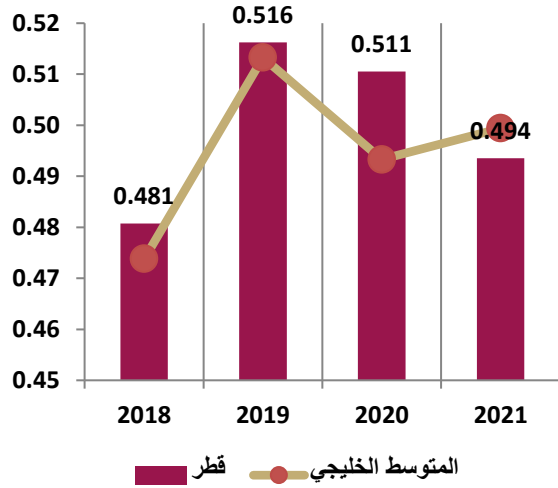
متوسط نسبة الالتزامات إلى الأصول لشركات  
الاتصالات في بورصة قطر

6. بورصة قطر: ↑



**مستوى السوق:** يشير تذبذب النسبة من عام لآخر بأن قيمة أصول المؤسسات في انخفاض مستمر مقابل التزاماتها مما يعني اعتمادها في تمويل الجزء الأكبر من الأصول على ديونها، مما قد يؤدي إلى زيادة درجة المخاطر المترتبة على الديون، لذا وجب التعديل على السياسات المتبعة لتخفيض درجة المخاطر المترتبة على الديون.

**مستوى القطاع:** يتضح من خلال ارتفاع النسبة خلال الأعوام عن متوسط أداء القطاع أن ليس للمؤسسات أصول كافية لتغطية التزاماتها مما يعني أنها اعتمدت في تمويل الجزء الأكبر من الأصول على ديونها.



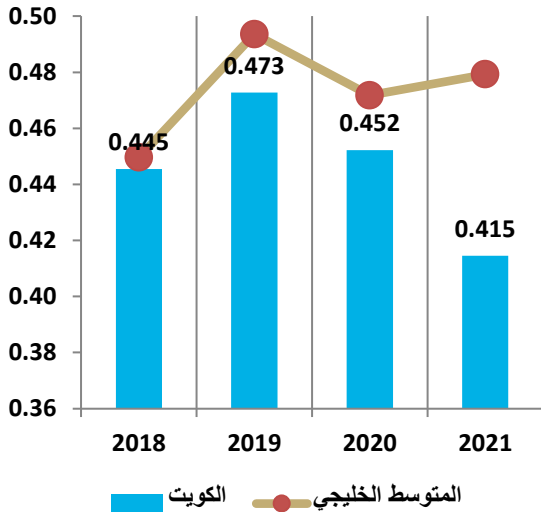
متوسط نسبة الالتزامات إلى الأصول لشركات  
الاتصالات في بورصة الكويت

7. بورصة الكويت: ↓



**مستوى السوق:** ↑ يشير الارتفاع المستمر للنسبة من عام لآخر بأن قيمة أصول المؤسسات في انخفاض مستمر مقابل التزاماتها مما يعني اعتماد تمويل الجزء الأكبر من الأصول على ديونها، مما يؤدي إلى زيادة درجة المخاطر المترتبة على الديون، لذا وجب التعديل على السياسات المتبعة لتخفيض درجة المخاطر المترتبة على الديون.

**مستوى القطاع:** ↓ يتضح من خلال انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام بأن إدارة 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.



# نسب المديونية

ب- نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية

اجمالي الالتزامات ÷ اجمالي حقوق الملكية

# 5





↑ سلبي

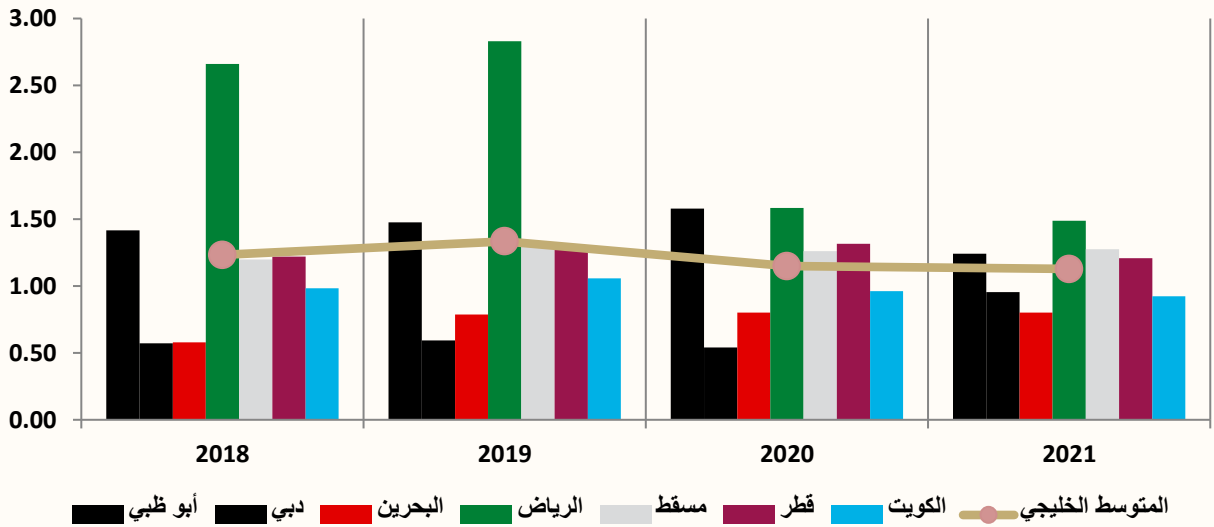
↓ إيجابي

## ↑ التحليل العام للقطاع:

بالرغم من انخفاض النسبة في ثلاثة أسواق إلا أن ارتفاعها من منظور عام في الأسواق الأخرى من عام لآخر عن متوسط أداء القطاع يعبر عن ضعف كفاءة المؤسسات في الاعتماد على ديون الغير في تمويل احتياجاتها أكثر من اعتمادها على رصيد حقوق المساهمين والملاك، وهذا مؤشر سلبي قد يجعل المؤسسات في مستوى مرتفع من المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات.



### متوسط نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية لشركات الاتصالات المقيدة في أسواق المال الخليجية خلال الفترة من 2018م وحتى 2021م



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



سلي

إيجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

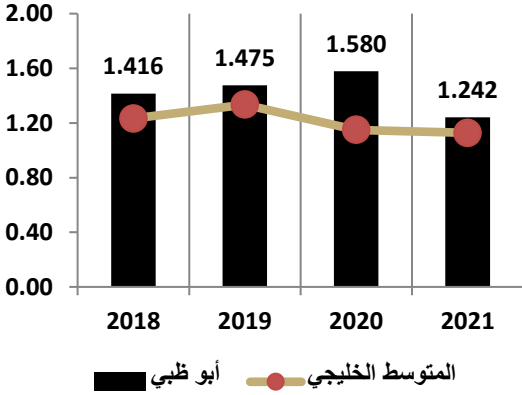
متوسط نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية  
لشركات الاتصالات في سوق أبو ظبي للأوراق  
المالية

## 1. سوق أبوظبي للأوراق المالية:



**مستوى السوق:** باستثناء انخفاض النسبة في العام 2021م يتضح من خلال التزايد البسيط للنسبة في الأعوام الأخرى 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، لذا وجب التعديل على السياسات المتبعة لتخفيض درجة المخاطر المترتبة على الديون.

**مستوى القطاع:** بالرغم من الانخفاض البسيط للنسبة عن متوسط أداء القطاع في عام 2021م، إلا أن تزايد النسبة بين عامي 2018م، 2020م يدل على أن 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.



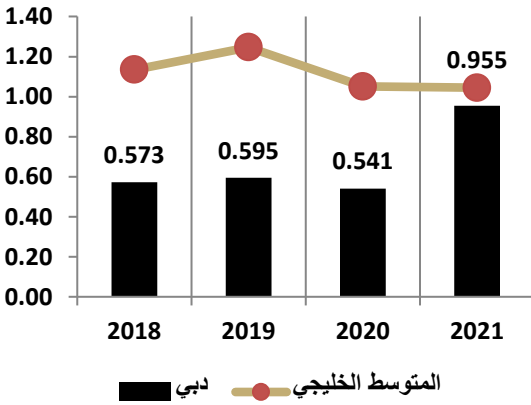
متوسط نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية  
لشركات الاتصالات في سوق دبي المالي

## 2. سوق دبي المالي:



**مستوى السوق:** يشير التذبذب المستمر للنسبة خلال الأعوام بأن اعتماد المؤسسات على ديون الغير في تمويل احتياجاتها يزداد عن اعتمادها على حقوق المساهمين والملاك، وهذا مؤشر سلبى قد يؤدي إلى زيادة المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات، لذا وجب التعديل على السياسات المتبعة لتخفيض درجة المخاطر المترتبة على الديون.

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



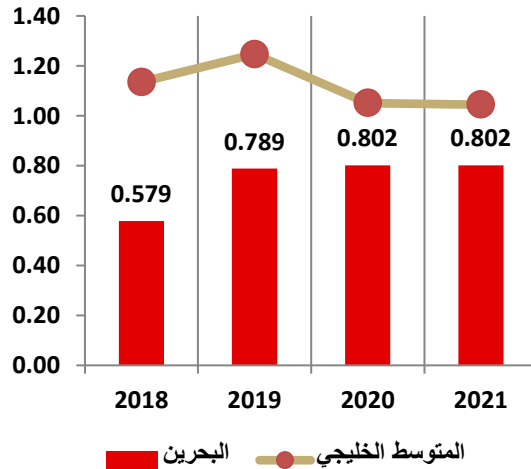
متوسط نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية  
لشركات الاتصالات في بورصة البحرين

## 3. بورصة البحرين:



**مستوى السوق:** يشير الارتفاع المستمر للنسبة من عام لآخر بأن اعتماد المؤسسات 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، لذا وجب التعديل على السياسات المتبعة لتخفيض درجة المخاطر المترتبة على الديون.

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





سلي

إيجابي

## تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

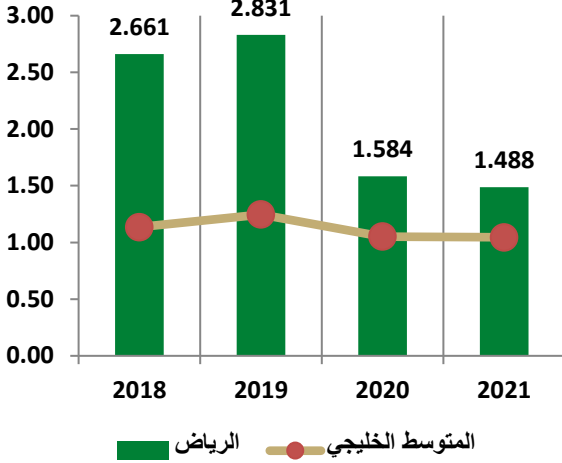
متوسط نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية لشركات الاتصالات في سوق التداول السعودي

### 4. سوق التداول السعودي:



**مستوى السوق:** يشير ارتفاع النسبة 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.

**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.



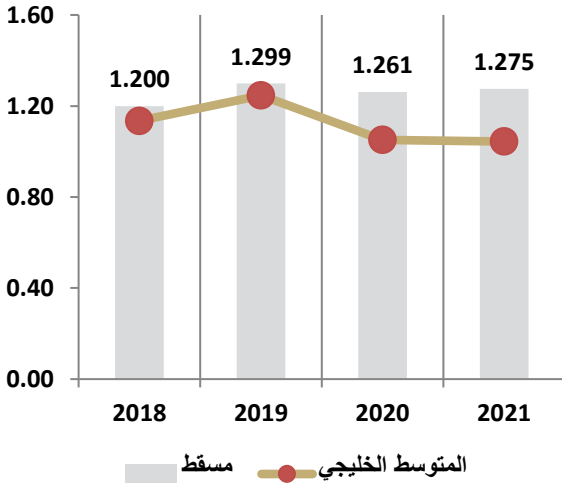
متوسط نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية لشركات الاتصالات في بورصة مسقط

### 5. بورصة مسقط:



**مستوى السوق:** يشير ارتفاع النسبة 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.

**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.





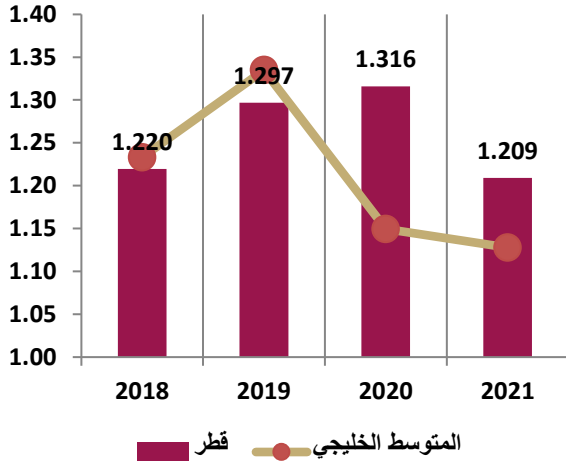
سلي

إيجابي

## تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية لشركات  
الاتصالات في بورصة قطر

6. **بورصة قطر:**

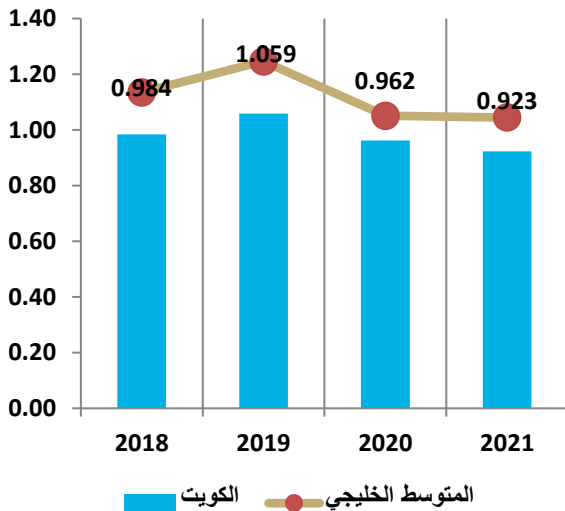


**مستوى السوق:** يشير ارتفاع النسبة خلال الأعوام بأن المؤسسات تعتمد على ديون الغير في تمويل احتياجاتها أكثر من اعتمادها على حقوق المساهمين والملاك، وهذا مؤشر سلبي قد يؤدي إلى زيادة المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات.

**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.

متوسط نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية لشركات  
الاتصالات في بورصة الكويت

7. **بورصة الكويت:**



**مستوى السوق:** يتضح من خلال استقرار النسبة من عام لآخر بأن المؤسسات تعتمد على رصيد حقوق المساهمين والملاك في تمويل احتياجاتها أكثر من اعتمادها على ديون الغير، وهذا مؤشر إيجابي قد يجعلها في مستوى أمان من المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات.

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

# نسب المديونية

ج- نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول  
اجمالي حقوق الملكية ÷ إجمالي الأصول

# 5





سلي

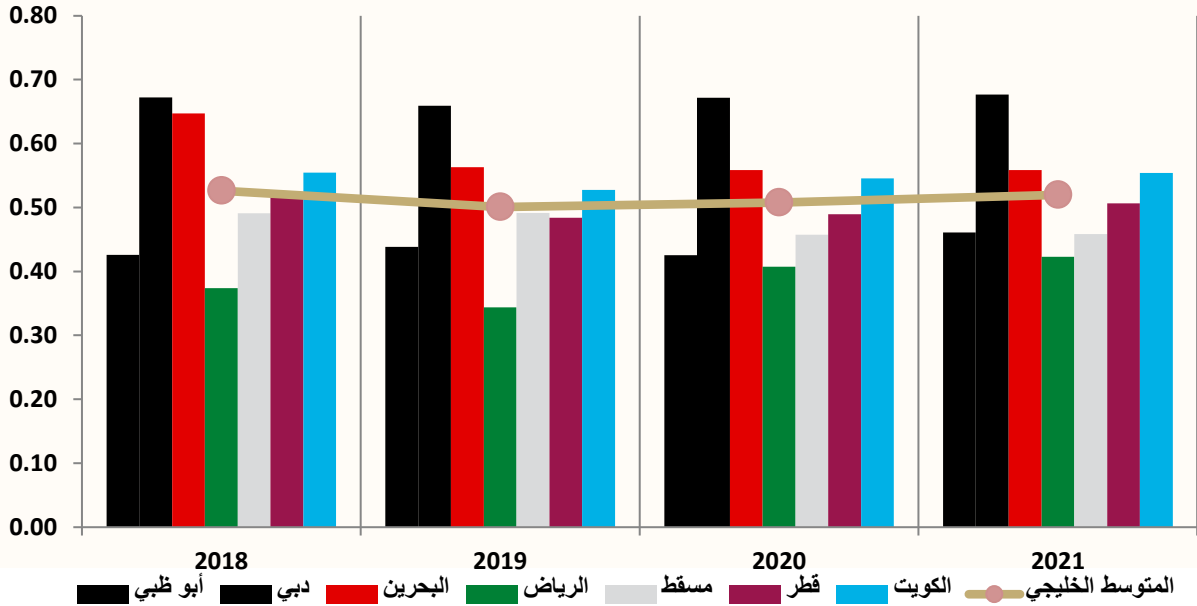
ايجابي

## التحليل العام للقطاع:

بالرغم من ارتفاع النسبة في ثلاثة أسواق إلا أن انخفاضها من منظور عام في الأسواق الأخرى من عام لآخر عن متوسط أداء القطاع، يعبر عن ضعف كفاءة المؤسسات في الاعتماد على ديون الغير أكثر من اعتمادها على رصيد حقوق المساهمين والملاك في تمويل احتياجاتها، وهذا مؤشر سلبي قد يجعلها في مستوى مرتفع من المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات.



### متوسط نسبة حقوق الملكية إلى اجمالي الأصول لشركات الاتصالات المقيدة في أسواق المال الخليجية خلال الفترة من 2018م وحتى 2021م



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



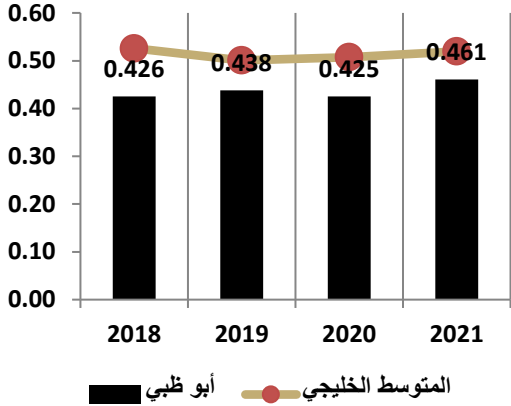


سلبى

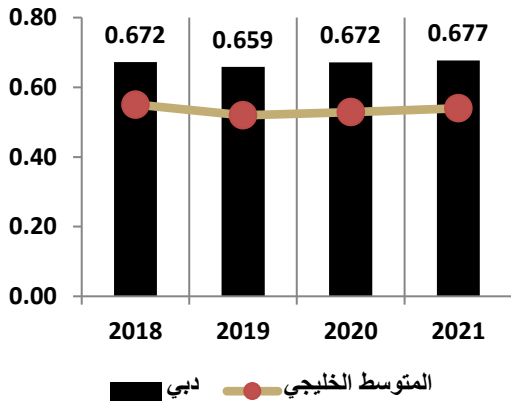
ايجابى

## تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

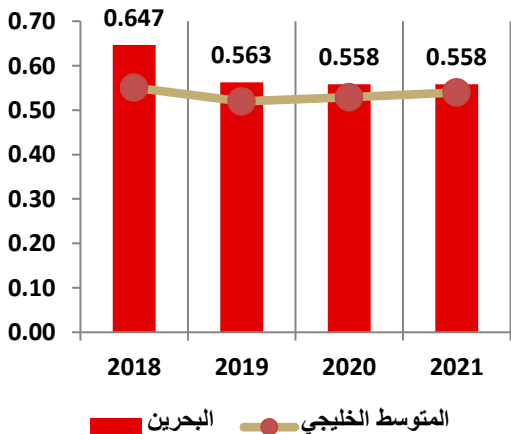
متوسط نسبة حقوق الملكية إلى اجمالي الأصول لشركات الاتصالات في سوق أبو ظبي للأوراق المالية



متوسط نسبة حقوق الملكية إلى اجمالي الأصول لشركات الاتصالات في سوق دبي المالي



متوسط نسبة حقوق الملكية إلى اجمالي الأصول لشركات الاتصالات في بورصة البحرين



### 1. سوق أبوظبي للأوراق المالية:



**مستوى السوق:** يتضح من خلال تذبذب النسبة مع الانخفاض لرصيد حقوق الملكية من خلال الأعوام 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.

**مستوى القطاع:** يشير انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع مع انخفاض رصيد حقوق الملكية مقارنةً بالرصيد المرتفع لقيمة الأصول، بوجود عدم استقرار 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.

### 2. سوق دبي المالي:



**مستوى السوق:** يتضح من خلال الارتفاع البسيط للنسبة خلال الأعوام بأن المؤسسات تعتمد على رصيد حقوق المساهمين والملاك في تمويل احتياجاتها أكثر من اعتمادها على ديون الغير، وهذا مؤشر إيجابي قد يجعلها في مستوى أمان من المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات.

**مستوى القطاع:** يشير ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام مع ارتفاع رصيد حقوق الملكية مقارنةً بالرصيد المنخفض لقيمة الأصول بأن المؤسسات تعتمد على رصيد حقوق المساهمين والملاك في تمويل احتياجاتها أكثر من اعتمادها على ديون الغير، وهذا مؤشر إيجابي قد يجعلها في مستوى أمان من المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات.

### 3. بورصة البحرين:



**مستوى السوق:** يتضح من خلال استقرار النسبة خلال الأعوام بأن المؤسسات تعتمد على رصيد حقوق المساهمين والملاك في تمويل احتياجاتها أكثر من اعتمادها على ديون الغير، وهذا مؤشر إيجابي قد يجعلها في مستوى أمان من المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات.

**مستوى القطاع:** يشير ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام مع ارتفاع رصيد حقوق الملكية مقارنةً بالرصيد المنخفض لقيمة الأصول، بأن المؤسسات تعتمد على رصيد حقوق المساهمين والملاك في تمويل احتياجاتها أكثر من اعتمادها على ديون الغير، وهذا مؤشر إيجابي قد يجعلها في مستوى أمان من المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات.

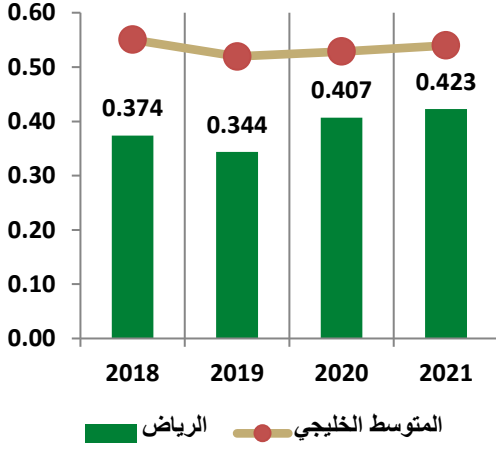


سلي

ايجابي

## تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط نسبة حقوق الملكية إلى اجمالي  
الأصول لشركات الاتصالات في سوق التداول  
السعودي



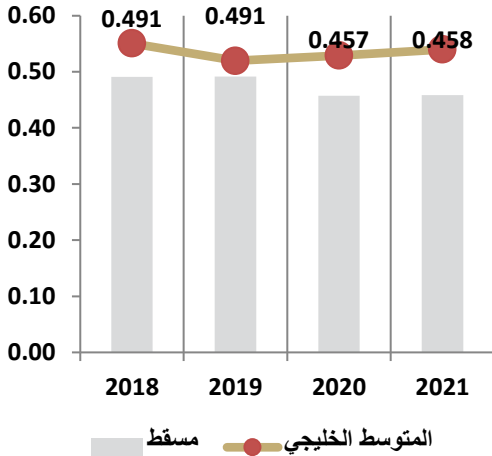
### 4. سوق التداول السعودي:

الرياض

**مستوى السوق:** يتضح من خلال تذبذب النسبة مع الانخفاض المستمر لرصيد حقوق الملكية من عام لآخر 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.

**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.

متوسط نسبة حقوق الملكية إلى اجمالي  
الأصول لشركات الاتصالات في بورصة مسقط



### 5. بورصة مسقط:



**مستوى السوق:** يتضح من خلال تذبذب النسبة مع الانخفاض المستمر لرصيد حقوق الملكية من عام لآخر 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.

**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.



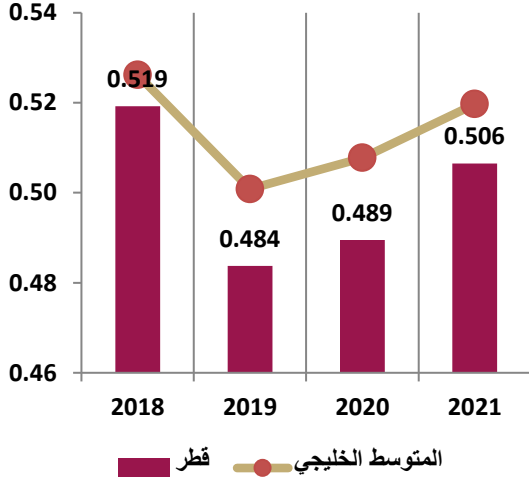
سلي

ايجابي

## تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي :

متوسط نسبة حقوق الملكية إلى اجمالي الأصول  
لشركات الاتصالات في بورصة قطر

6. **بورصة قطر:**

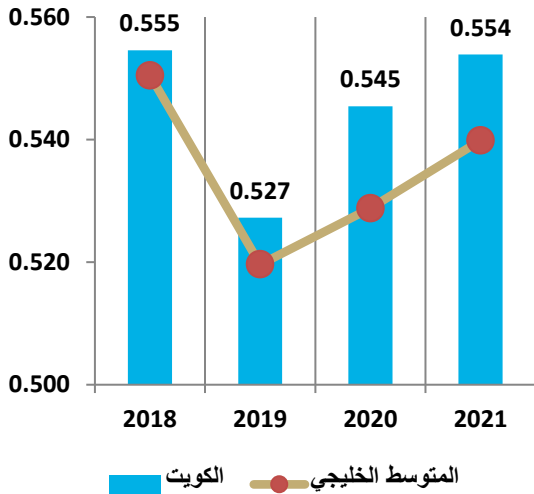


**مستوى السوق:** يتضح من خلال تذبذب النسبة مع الانخفاض المستمر لرصيد حقوق الملكية من عام لآخر مقارنةً بالرصيد المرتفع لقيمة الأصول، بعدم الاستقرار في مساهمة الملاك من خلال حقوق الملكية في تمويل أصول المؤسسات، مما قد يؤدي إلى زيادة المخاطر المترتبة عليها وقد تصل إلى العسر المالي مستقبلاً.

**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.

متوسط نسبة حقوق الملكية إلى اجمالي الأصول  
لشركات الاتصالات في بورصة الكويت

7. **بورصة الكويت:**



**مستوى السوق:** يتضح من خلال ارتفاع النسبة خلال الأعوام بأن المؤسسات تعتمد على رصيد حقوق المساهمين والملاك في تمويل احتياجاتها أكثر من اعتمادها على ديون الغير، وهذا مؤشر إيجابي قد يجعلها في مستوى أمان من المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات.

**مستوى القطاع:** يشير ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام مع ارتفاع رصيد حقوق الملكية مقارنةً بالرصيد المنخفض لقيمة الأصول، بأن المؤسسات تعتمد على رصيد حقوق المساهمين والملاك في تمويل احتياجاتها أكثر من اعتمادها على ديون الغير، وهذا مؤشر إيجابي قد يجعلها في مستوى أمان من المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات.

# نسب المديونية

## د- معدل تغطية الفائدة

الربح قبل الضرائب والفوائد ÷ مصروف الفوائد





سلبى

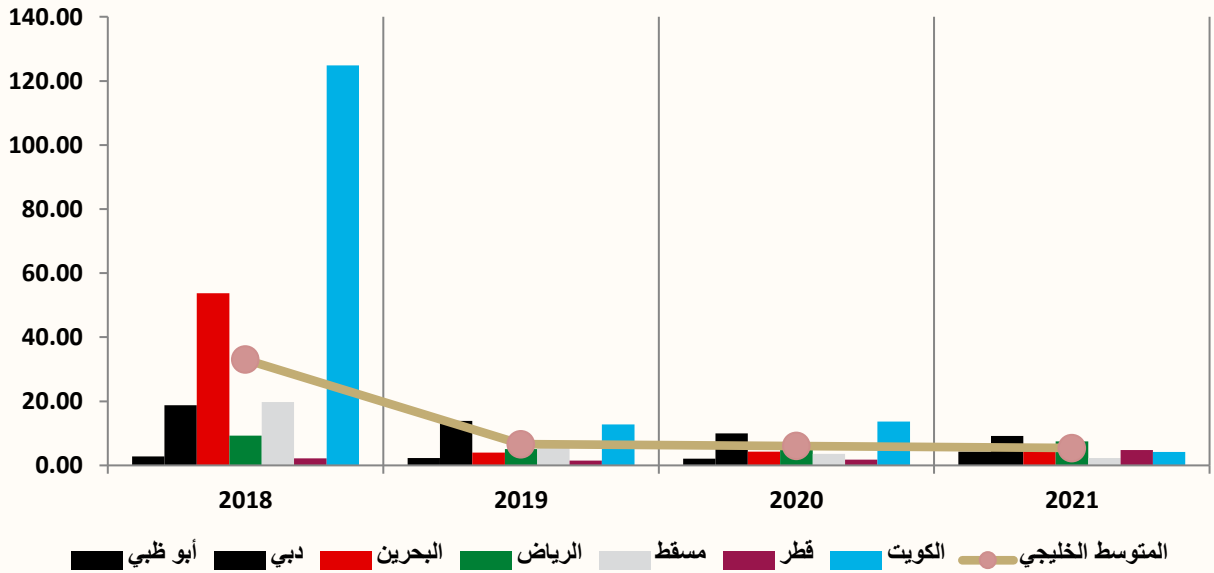
ايجابى

## التحليل العام للقطاع:

بالرغم من ارتفاع المعدل في ثلاثة أسواق إلا أن انخفاضه 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 الاتصالات المقيدة في أسواق المال الخليجية خلال الفترة من 2018م وحتى 2021م



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

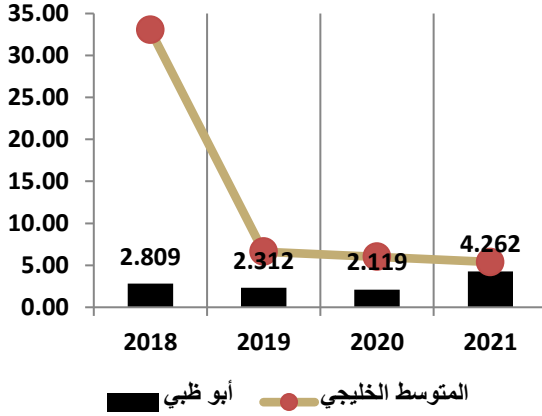


سلي

ايجابي

## تحليل تغير المعدل على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي :

متوسط معدل تغطية الفوائد لشركات  
الاتصالات في سوق أبوظبي للأوراق المالية



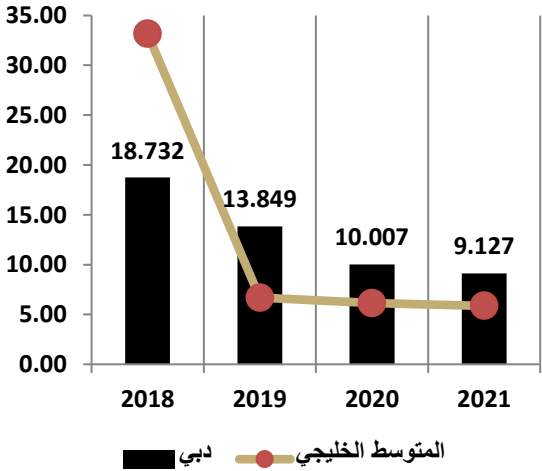
### 1. سوق أبوظبي للأوراق المالية:



**مستوى السوق:** الانخفاض في المعدل يعبر عن ضعف كفاءة المؤسسات في تغطية فوائد قروضها التمويلية، لذا وجب التعديل على السياسات المتبعة للمحافظة على الارتفاع الذي حدث في العام 2021م.

**مستوى القطاع:** بالرغم من ارتفاع المعدل عن متوسط أداء القطاع في العام 2021م، إلا أن انخفاضه في الأعوام الأخرى يشير إلى ضعف كفاءة المؤسسات في تغطية فوائد قروضها التمويلية.

متوسط معدل تغطية الفوائد لشركات  
الاتصالات في سوق دبي المالي



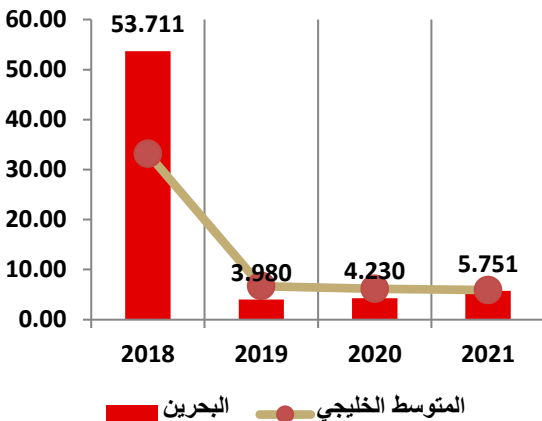
### 2. سوق دبي المالي:



**مستوى السوق:** يتضح من خلال الانخفاض المستمر للمعدل من عام لآخر بشكل ملحوظ على ضعف كفاءة المؤسسات في تغطية فوائد قروضها التمويلية، لذا وجب التعديل على السياسات المتبعة تجنباً من استمرار هذا الانخفاض مستقبلاً.

**مستوى القطاع:** يشير ارتفاع المعدل عن متوسط أداء القطاع من عام لآخر على كفاءة إدارة المؤسسات في تغطية قيمة الفوائد على قروضها، واستقرار المعدل إلى حد ما خلال الأعوام ومع ارتفاع أرباحها مقارنة بقيمة الفوائد دل ذلك على قدرتها في تغطية فوائد قروضها التمويلية.

متوسط معدل تغطية الفوائد لشركات  
الاتصالات في بورصة البحرين



### 3. بورصة البحرين:



**مستوى السوق:** يشير الانخفاض المستمر في المعدل خلال الأعوام إلى ضعف كفاءة المؤسسات في تغطية فوائد قروضها التمويلية، لذا وجب التعديل على السياسات المتبعة للوصول إلى الأداء الجيد الذي حدث في العام 2018م.

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

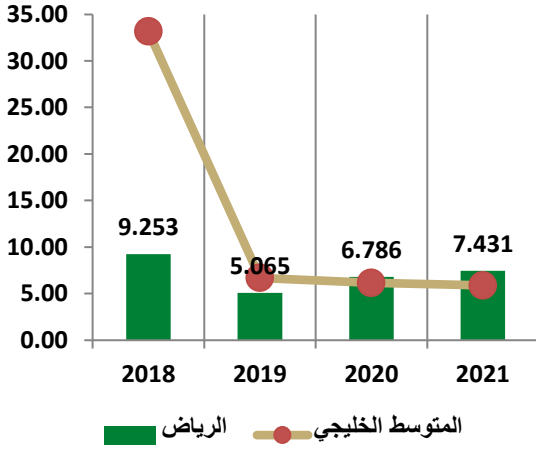


سلي ↓

ايجابي ↑

## تحليل تغير المعدل على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي :

متوسط معدل تغطية الفوائد لشركات الاتصالات في سوق التداول السعودي



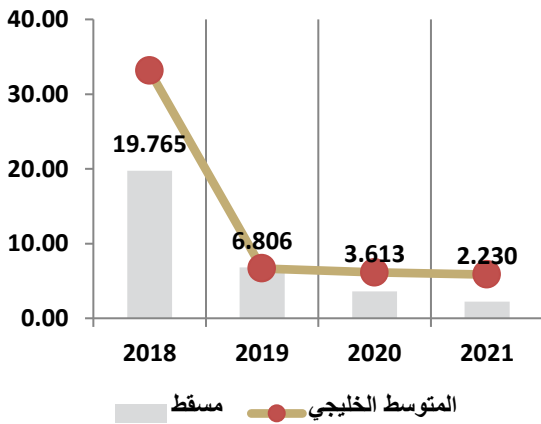
## 4. سوق التداول السعودي: ↑



**مستوى السوق:** الارتفاع المستمر في المعدل خلال الأعوام يعبر عن رغبة المؤسسات في التعافي وصولاً إلى أداء جيد في تغطية فوائد قروضها التمويلية، لذا وجب التعديل والتطوير المستمر على السياسات المتبعة لمحاولة وصول المعدل إلى المستوى المطلوب خلال الأعوام القادمة.

**مستوى القطاع:** يشير وصول المعدل إلى متوسط أداء القطاع خلال الأعوام الثلاثة الأخيرة إلى كفاءة المؤسسات في تغطية فوائد قروضها التمويلية.

متوسط معدل تغطية الفوائد لشركات الاتصالات في بورصة مسقط



## 5. بورصة مسقط: ↓



**مستوى السوق:** يشير الانخفاض المستمر والملاحظ في المعدل من عام لآخر إلى ضعف كفاءة المؤسسات في تغطية فوائد قروضها التمويلية.

**مستوى القطاع:** يشير انخفاض المعدل عن متوسط أداء القطاع من عام لآخر إلى ضعف كفاءة المؤسسات في تغطية فوائد قروضها التمويلية.

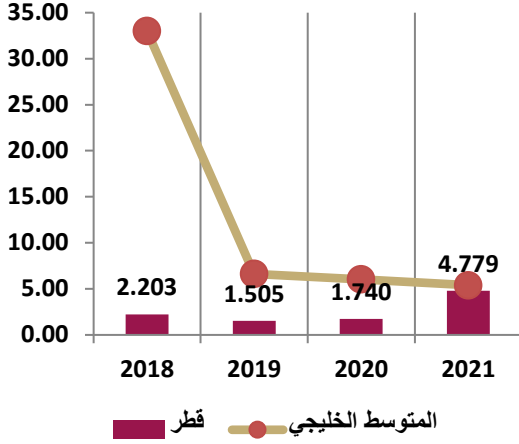


سلي

ايجابي

## تحليل تغير المعدل على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط معدل تغطية الفوائد لشركات  
الاتصالات في بورصة قطر



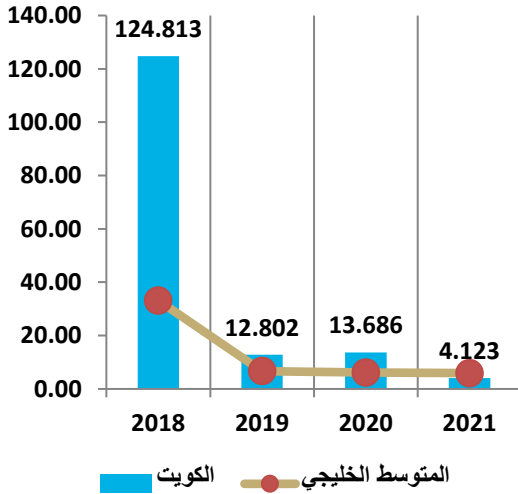
### 6. بورصة قطر:



**مستوى السوق:** يشير الارتفاع النسبي للمعدل في العام 2021م إلى رغبة المؤسسات في التعافي والوصول إلى أداء جيد مستقبلاً، إلا أن انخفاضه في الأعوام الأخرى يدل على ضعف كفاءتها في تغطية فوائد قروضها التمويلية، لذا وجب التعديل والتطوير المستمر على السياسات المتبعة لمحاولة وصول المعدل إلى المستوى المطلوب خلال الأعوام القادمة.

**مستوى القطاع:** يشير انخفاض المعدل عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام إلى ضعف كفاءة المؤسسات في تغطية فوائد قروضها التمويلية.

متوسط معدل تغطية الفوائد لشركات  
الاتصالات في بورصة الكويت



### 7. بورصة الكويت:



**مستوى السوق:** يشير الانخفاض المستمر في المعدل خلال الأعوام إلى ضعف كفاءة المؤسسات في تغطية فوائد قروضها التمويلية، لذا وجب التعديل على السياسات المتبعة للوصول إلى الأداء الجيد الذي حدث في العام 2018م، وتجنباً من إستمرار هذا الانخفاض مستقبلاً.

**مستوى القطاع:** يشير ارتفاع المعدل عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام إلى كفاءة ادارة المؤسسات في تغطية قيمة الفوائد على قروضها، واستقرار المعدل من عام 2019م إلى 2020م ومع ارتفاع أرباحها مقارنةً بقيمة الفوائد، دل ذلك على كفاءتها في تغطية فوائد قروضها التمويلية.



# جداول احتساب النسب المئوية





## 2021م (الحدول 1)

النسب المالية	أبوظبي	دبي	البحرين	الرياض	مسقط	قطر	الكويت	المتوسط الخليجي
<b>نسب السيولة:</b>								
نسبة التداول	1.526	0.772	1.377	0.877	0.568	0.929	1.228	1.039
نسبة التداول السريعة	1.507	0.762	1.333	0.857	0.530	0.910	1.150	1.007
نسبة النقدية	0.866	0.341	0.696	0.130	0.097	0.284	0.314	0.390
صافي رأس المال العامل	13722	-4945	32	10489	-125	19377	-35	5502
<b>نسب النشاط:</b>								
معدل دوران المخزون	69	195	43	90	39	84	30	79
متوسط فترة التحصيل	5.652	1.874	8.495	5.688	9.570	4.372	14.846	7.214
معدل دوران المدينون	3.436	5.990	3.441	3.281	3.988	6.329	4.255	4.389
معدل دوران الأصول الثابتة	0.465	1.001	0.643	0.540	0.500	0.494	6.187	1.404
معدل دوران الأصول	0.318	1.831	0.450	0.389	0.419	0.366	0.629	0.629
<b>نسب الربحية:</b>								
هامش الربح	0.663	0.525	0.691	0.580	0.657	0.643	0.445	0.601
نسبة صافي الربح إلى المبيعات	0.105	-0.074	0.125	0.093	0.040	0.066	0.078	0.062
العائد على الاستثمار	0.033	-0.323	0.054	0.042	0.018	0.024	0.044	-0.015
العائد على حقوق الملكية	0.067	-1.227	0.097	0.084	0.037	0.037	0.084	-0.117
<b>نسب الاستثمار:</b>								
نصيب السهم من الأرباح المحققة	0.282	0.076	0.027	1.297	0.054	0.046	0.032	0.259
نصيب السهم من الأرباح الموزعة	0.719	0.250	0.019	1.259	0.167	0.336	0.025	0.396
نسبة التوزيعات النقدية	16.994	1.030	0.614	0.624	2.368	21.523	0.642	6.256
<b>نسب المديونية:</b>								
نسبة الالتزامات إلى الأصول	0.539	0.507	0.442	0.577	0.542	0.491	0.518	0.517
نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية	1.242	1.030	0.802	1.488	1.275	1.205	1.154	1.171
نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول	0.461	0.493	0.558	0.423	0.458	0.509	0.482	0.483
معدل تغطية الفوائد	4.367	9.123	5.751	7.428	2.214	4.988	4.071	5.420
<b>مؤشرات مالية أخرى:</b>								
متوسط إجمالي الأصول	198257	299197	214	239724	1561	162639	487	90400.
متوسط إجمالي الأصول الثابتة	124537	42859	141	165316	1241	104559	370	62717
متوسط رصيد المدينون	19463	7162	29	33207	183	12431	63	10363
متوسط رصيد المخزون	1029	220	2	1568	15	746	6	512



## 2020م (الجدول 2)

النسب المالية	أبو ظبي	دبي	البحرين	الرياض	مسقط	قطر	الكويت	المتوسط الخليجي
<b>نسب السيولة:</b>								
نسبة التداول	0.950	0.934	1.271	0.785	0.631	0.667	1.248	0.927
نسبة التداول السريعة	0.927	0.921	1.228	0.766	0.597	0.651	1.175	0.895
نسبة النقدية	0.547	0.451	0.594	0.160	0.193	0.375	0.377	0.385
صافي رأس المال العامل	-2057	-1210	26	3430	-79	-3314	-24	-461
<b>نسب النشاط:</b>								
معدل دوران المخزون	63	128	37	79	45	67	27	64
متوسط فترة التحصيل	6.427	2.861	10.610	6.905	8.441	5.517	15.208	7.995
معدل دوران المدينون	3.157	6.163	3.272	3.912	4.456	5.192	4.118	4.324
معدل دوران الأصول الثابتة	0.445	0.998	0.647	0.515	0.552	0.400	4.646	1.172
معدل دوران الأصول	0.321	1.237	0.449	0.379	0.462	0.322	0.615	0.541
<b>نسب الربحية:</b>								
هامش الربح	0.644	0.560	0.678	0.615	0.676	0.646	0.461	0.611
نسبة صافي الربح إلى المبيعات	0.085	0.061	0.117	0.102	0.054	0.062	0.063	0.078
العائد على الاستثمار	0.027	0.037	0.051	0.043	0.028	0.020	0.035	0.035
العائد على حقوق الملكية	0.054	0.075	0.091	0.093	0.053	0.041	0.072	0.068
<b>نسب الاستثمار:</b>								
نصيب السهم من الأرباح المحققة	0.352	0.158	0.024	1.258	0.061	0.198	0.022	0.296
نصيب السهم من الأرباح الموزعة	0.365	0.340	0.021	1.615	0.138	0.227	0.028	0.391
نسبة التوزيعات النقدية	1.251	1.068	0.728	0.735	1.907	1.130	2.539	1.337
<b>نسب المديونية:</b>								
نسبة الالتزامات إلى الأصول	0.590	0.322	0.442	0.593	0.543	0.511	0.519	0.503
نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية	1.580	0.539	0.802	1.584	1.261	1.316	1.145	1.175
نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول	0.425	0.678	0.558	0.407	0.457	0.489	0.481	0.499
معدل تغطية الفوائد	2.119	10.007	4.230	6.786	3.466	1.740	13.686	6.005
<b>مؤشرات مالية أخرى:</b>								
متوسط إجمالي الأصول	203011	30077	210	233666	1480	172575	496	91645
متوسط إجمالي الأصول الثابتة	135729	40789	138	164589	1252	127385	380	67180
متوسط رصيد المدينون	21055	6605	29	28134	170	15279	60	10190
متوسط رصيد المخزون	1135	318	2	2086	14	924	6	641



## 2019م (الجدول 3)

النسب المالية	أبو ظبي	دبي	البحرين	الرياض	مسقط	قطر	الكويت	المتوسط الخليجي
<b>نسب السيولة:</b>								
نسبة التداول	1.064	0.948	1.075	0.901	0.512	0.793	1.162	0.922
نسبة التداول السريعة	1.042	0.930	1.015	0.863	0.655	0.766	1.087	0.908
نسبة النقدية	0.630	0.522	0.411	0.204	0.288	0.424	0.289	0.396
صافي رأس المال العامل	2743	-1180	-4	7835	-246	-975	-27	1164
<b>نسب النشاط:</b>								
معدل دوران المخزون	53	104	38	78	50	54	27	58
متوسط فترة التحصيل	7.326	3.496	12.039	6.968	7.729	6.809	15.995	8.623
معدل دوران المدينون	3.153	6.443	3.087	4.155	4.625	5.145	4.030	4.377
معدل دوران الأصول الثابتة	0.449	1.239	0.752	0.523	0.651	0.420	3.483	1.074
معدل دوران الأصول	0.322	1.023	0.505	0.378	0.518	0.329	0.643	0.531
<b>نسب الربحية:</b>								
هامش الربح	0.669	0.592	0.665	0.629	0.714	0.626	0.489	0.626
نسبة صافي الربح إلى المبيعات	0.081	0.072	0.106	0.085	0.075	0.063	0.084	0.081
العائد على الاستثمار	0.028	0.056	0.052	0.037	0.045	0.021	0.051	0.042
العائد على حقوق الملكية	0.066	0.105	0.087	0.097	0.080	0.046	0.100	0.083
<b>نسب الاستثمار:</b>								
نصيب السهم من الأرباح المحققة	0.389	0.192	0.023	0.904	0.078	0.286	0.039	0.273
نصيب السهم من الأرباح الموزعة	0.355	0.350	0.019	2.421	0.131	0.237	0.028	0.506
نسبة التوزيعات النقدية	0.673	0.917	0.702	1.135	1.439	1.109	0.524	0.928
<b>نسب المديونية:</b>								
نسبة الالتزامات إلى الأصول	0.580	0.341	0.437	0.656	0.575	0.516	0.542	0.521
نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية	1.475	0.595	0.789	2.831	1.299	1.297	1.263	1.364
نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول	0.420	0.659	0.563	0.344	0.491	0.484	0.458	0.488
معدل تغطية الفوائد	2.312	13.849	3.980	5.065	6.675	1.505	12.802	6.598
<b>مؤشرات مالية أخرى:</b>								
متوسط إجمالي الأصول	198427	30668	199	224739	1433	170044	472	89426
متوسط إجمالي الأصول الثابتة	131277	37307	131	155083	1209	122493	361	63980
متوسط رصيد المدينون	21857	7175	28	26575	168	15679	58	10220
متوسط رصيد المخزون	1260	443	2	1968	14	1159	6	693



## 2018م (الحدول 4)

النسب المالية	أبوظبي	دبي	البحرين	الرياض	مسقط	قطر	الكويت	المتوسط الخليجي
<b>نسب السيولة:</b>								
نسبة التداول	1.064	1.068	1.518	0.885	0.731	0.721	1.158	1.021
نسبة التداول السريعة	1.032	1.049	1.436	0.864	0.700	0.698	1.085	0.981
نسبة النقدية	0.597	0.670	0.498	0.186	0.290	0.449	0.287	0.425
صافي رأس المال العامل	752	1684	26	10355	-120	-980	-45	1667
<b>نسب النشاط:</b>								
معدل دوران المخزون	55	117	37	80	65	45	25	61
متوسط فترة التحصيل	7.479	3.111	13.511	5.204	6.973	8.066	17.491	8.834
معدل دوران المدينون	2.979	6.149	3.845	3.359	4.571	3.707	4.030	4.091
معدل دوران الأصول الفابته	0.514	1.394	0.807	0.507	0.665	0.495	3.570	1.136
معدل دوران الأصول	0.357	1.182	0.556	0.355	0.520	0.342	0.687	0.571
<b>نسب الربحية:</b>								
هامش الربح	0.654	0.579	0.637	0.621	0.713	0.616	0.483	0.615
نسبة صافي الربح إلى المبيعات	0.098	0.060	0.101	0.080	0.089	0.054	0.095	0.082
العائد على الاستثمار	0.040	0.042	0.053	0.036	0.057	0.018	0.065	0.045
العائد على حقوق الملكية	0.085	0.089	0.086	0.079	0.094	0.041	0.114	0.084
<b>نسب الاستثمار:</b>								
نصيب السهم من الأرباح المحققة	0.379	0.191	0.022	0.789	0.075	0.258	0.040	0.251
نصيب السهم من الأرباح الموزعة	0.537	0.350	0.018	1.611	0.145	0.271	0.039	0.424
نسبة التوزيعات النقدية	1.789	0.905	0.695	0.747	1.756	0.559	0.727	1.025
<b>نسب المديونية:</b>								
نسبة الالتزامات إلى الأصول	0.574	0.328	0.353	0.626	0.509	0.481	0.514	0.484
نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية	1.416	0.573	0.579	2.661	1.200	1.220	1.178	1.261
نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول	0.426	0.672	0.647	0.374	0.491	0.519	0.486	0.516
معدل تغطية الفوائد	2.532	18.732	53.711	9.253	19.771	2.203	124.765	32.995
<b>مؤشرات مالية أخرى:</b>								
متوسط إجمالي الأصول	263750	31609	192	218228	1314	318056	403	119079
متوسط إجمالي الأصول الثابته	172255	35345	129	147877	1038	220052	301	82428
متوسط رصيد المدينون	30691	8011	20	27962	155	29386	54	13754
متوسط رصيد المخزون	1607	420	2	1129	12	2407	6	798



المركز الإحصائي  
لدول مجلس التعاون دول الخليج العربية  
GCC-STAT



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



ص.ب: 840، الرمز البريدي: 133  
سلطنة عمان



<https://facebook.com/gccstat>



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

[twitter.com/gccstat](https://twitter.com/gccstat)



+ 968 24346499 :



[info@gccstat.org](mailto:info@gccstat.org)



+ 968 24343228 :

