



أداء قطاع الطاقة في أسواق المال الخليجية من منظور النسب المالية

5

نسب
المديونية
(%)

4

نسب
الاستثمار
(%)

3

نسب
النشاط
(%)

2

نسب
الربحية
(%)

1

نسب
السيولة
(%)

المحتويات

رقم الصفحة	مؤشرات النسب المالية	
20 - 5	نسب المديونية (%)	5
5	نسبة الالتزامات إلى الأصول (%)	أ-5
10	نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية (%)	ب-5
15	نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول (%)	ج-5
20	معدل تغطية الفائدة (%)	د-5
25	جداول النسب المالية	



المقدمة

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

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

1- نسب السيولة

2- نسب الربحية

3- نسب النشاط

4- نسب الاستثمار

5- نسب المديونية

وتنقسم مراحل التحليل إلى ثلاث مستويات على النحو التالي:

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

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

المعلومات الوصفية:

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

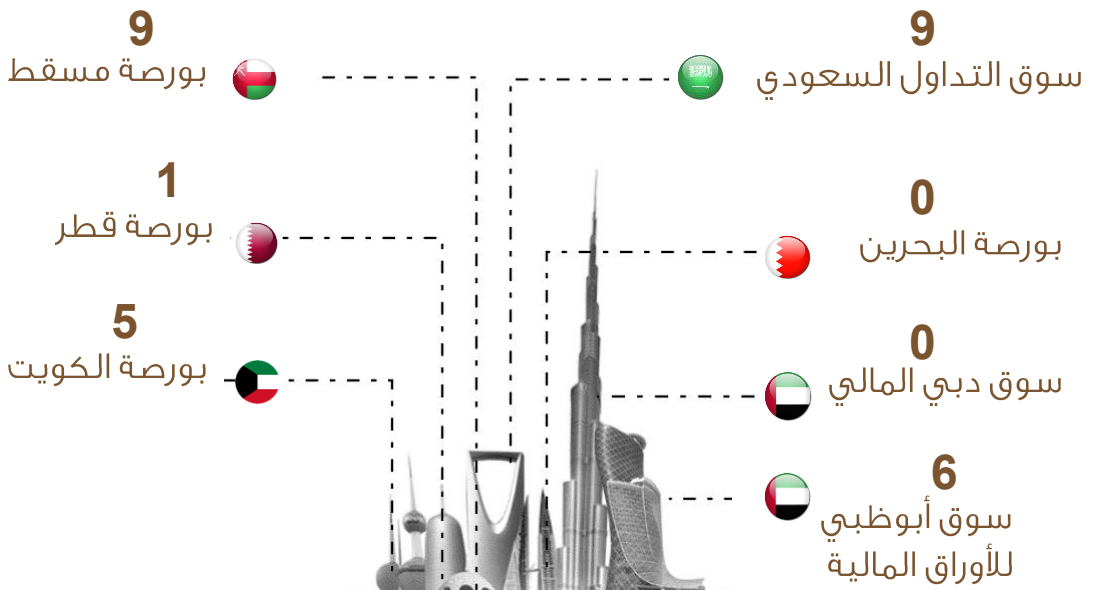
الدراسة التفصيلية:

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



اجمالي عدد مؤسسات قطاع الطاقة التي تم تحليل بياناتها المالية المتاحة

(30) مؤسسة



نسب المديونية

أ-نسبة الالتزامات إلى الأصول

اجمالي الالتزامات ÷ اجمالي الأصول

5



↑ سلبي

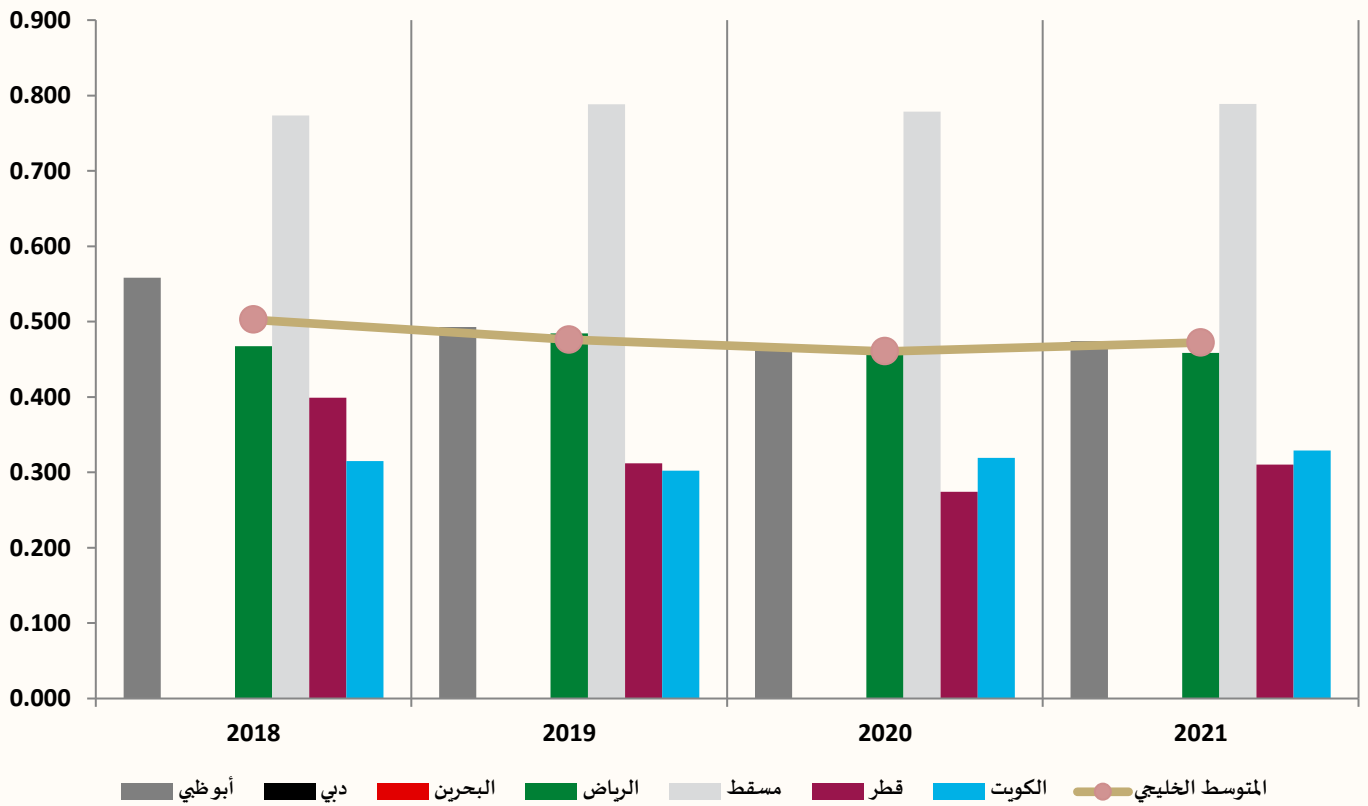
↓ إيجابي

التحليل العام للقطاع: ↓

بالرغم من ارتفاع النسبة في سوفين - بعد استبعاد سوق دبي المالي وبورصة البحرين نظراً لعدم وجود شركات مقيّدة في القطاع - إلا أن انخفاضها من منظور عام عن متوسط أداء القطاع في الأسواق الأخرى يعبر عن كفاءة إدارة المؤسسات في قدرتها على أن يكون لديها أصول كافية لتغطية التزاماتها مما يعني أنها لا تعتمد في تمويل الجزء الأكبر من أصولها على ديونها، مما يؤدي إلى انخفاض المخاطر المترتبة على الديون.



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



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

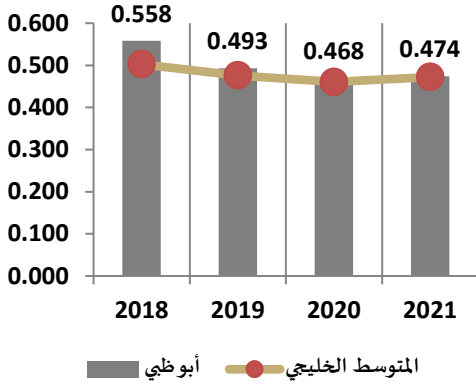


↑ سلبي

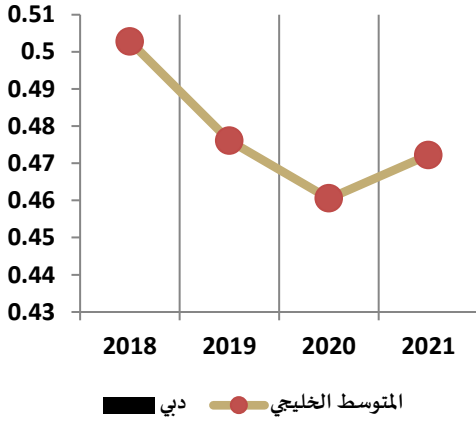
↓ إيجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

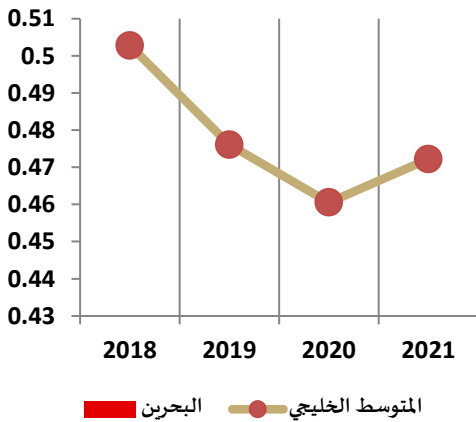
متوسط نسبة الالتزامات إلى الأصول
لشركات الطاقة في سوق أبوظبي للأوراق
المالية



متوسط نسبة الالتزامات إلى الأصول
لشركات الطاقة في سوق دبي المالي



متوسط نسبة الالتزامات إلى الأصول
لشركات الطاقة في بورصة البحرين



1. سوق أبوظبي للأوراق المالية: ↑



مستوى السوق: ↓ يشير انخفاض النسبة خلال الأعوام بأنه لدى المؤسسات أصول كافية لتغطية التزاماتها مما يعني أنها لا تعتمد في تمويل الجزء الأكبر من أصولها على ديونها، مما يؤدي إلى انخفاض المخاطر المترتبة على الديون.

مستوى القطاع: ↑ يتضح من خلال ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام بأنه ليس للمؤسسات أصول كافية لتغطية التزاماتها مما يعني أنها اعتمدت في تمويل الجزء الأكبر من أصولها 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.

2. سوق دبي المالي: ↑



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

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

3. بورصة البحرين: ↑



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

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

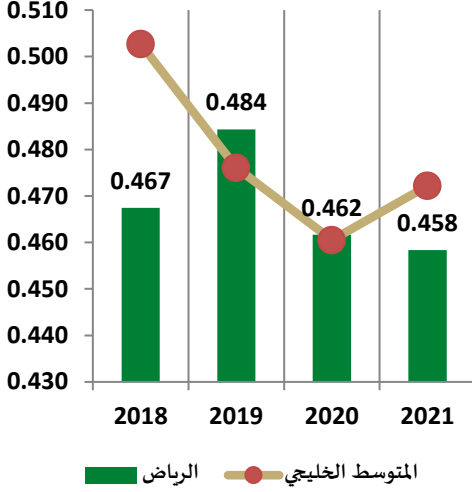


↑ سلبي

↓ إيجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي :

متوسط نسبة الالتزامات إلى الأصول
لشركات الطاقة في سوق التداول السعودي

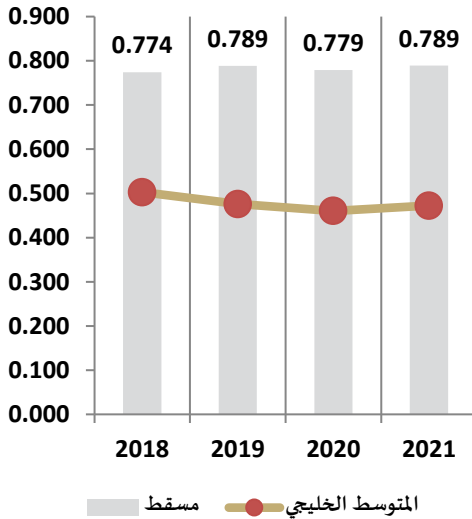


4. سوق التداول السعودي: ↓

مستوى السوق: يشير تذبذب النسبة مع انخفاضها خلال الأعوام بأنه لدى المؤسسات أصول كافية لتغطية التزاماتها مما يعني أنها لا تعتمد في تمويل الجزء الأكبر من أصولها على ديونها، مما يؤدي إلى انخفاض المخاطر المترتبة على الديون.

مستوى القطاع: بالرغم من ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع في عامي 2019م، 2020م، إلا أن انخفاضها في الأعوام الأخرى يشير إلى أنه لدى المؤسسات أصول كافية لتغطية التزاماتها مما يعني أنها لا تعتمد في تمويل الجزء الأكبر من أصولها على ديونها، مما يؤدي إلى انخفاض درجة المخاطر المترتبة على الديون، مع ضرورة التعديل على السياسات المتبعة تجنباً لارتفاع النسبة مستقبلاً.

متوسط نسبة الالتزامات إلى الأصول
لشركات الطاقة في بورصة مسقط



5. بورصة مسقط: ↑

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

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

سلي

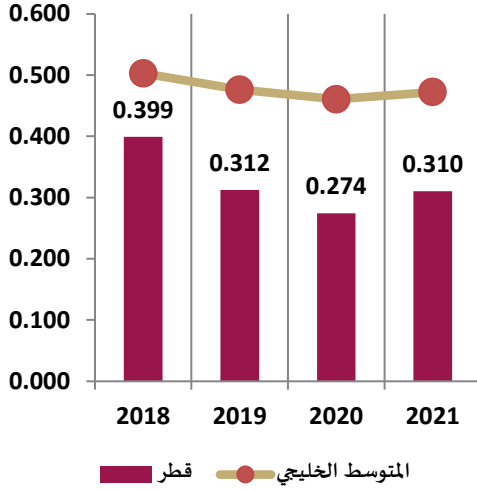
إيجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي :



6. بورصة قطر: ↓

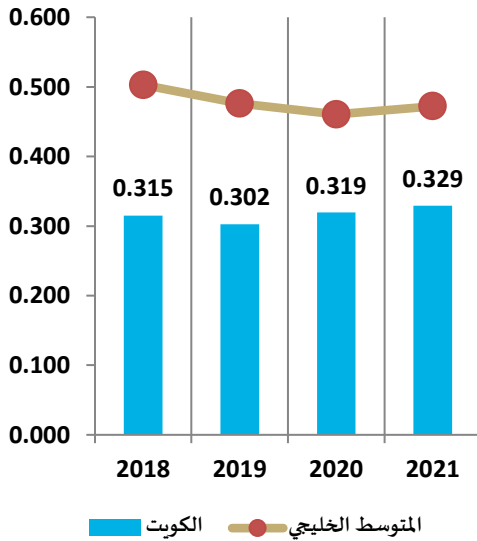
متوسط نسبة الالتزامات إلى الأصول
لشركات الطاقة في بورصة قطر



مستوى السوق: يشير تذبذب النسبة مع انخفاضها خلال الأعوام بأنه لدى المؤسسات أصول كافية لتغطية التزاماتها مما يعني أنها لا تعتمد في تمويل الجزء الأكبر من أصولها على ديونها، مما يؤدي إلى انخفاض المخاطر المترتبة على الديون.

مستوى القطاع: يتضح من خلال انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام بأن لدى المؤسسات الأصول الكافية لتغطية التزاماتها مما يعني أنها لا تعتمد في تمويل الجزء الأكبر من أصولها على ديونها، مما يؤدي إلى انخفاض درجة المخاطر المترتبة على الديون، مع ضرورة التعديل على السياسات المتبعة تجنباً لارتفاع النسبة مستقبلاً.

متوسط نسبة الالتزامات إلى الأصول
لشركات الطاقة في بورصة الكويت



7. بورصة الكويت: ↓



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

مستوى القطاع: ↓ يتضح من خلال انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع خلال الأعوام بأن لدى المؤسسات الأصول الكافية لتغطية التزاماتها مما يعني أنها لا تعتمد في تمويل الجزء الأكبر من أصولها على ديونها، مما يؤدي إلى انخفاض درجة المخاطر المترتبة على الديون، مع ضرورة التعديل على السياسات المتبعة تجنباً لارتفاع النسبة مستقبلاً.

نسب المديونية

ب- نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية

اجمالي الالتزامات ÷ اجمالي حقوق الملكية

5



سلي

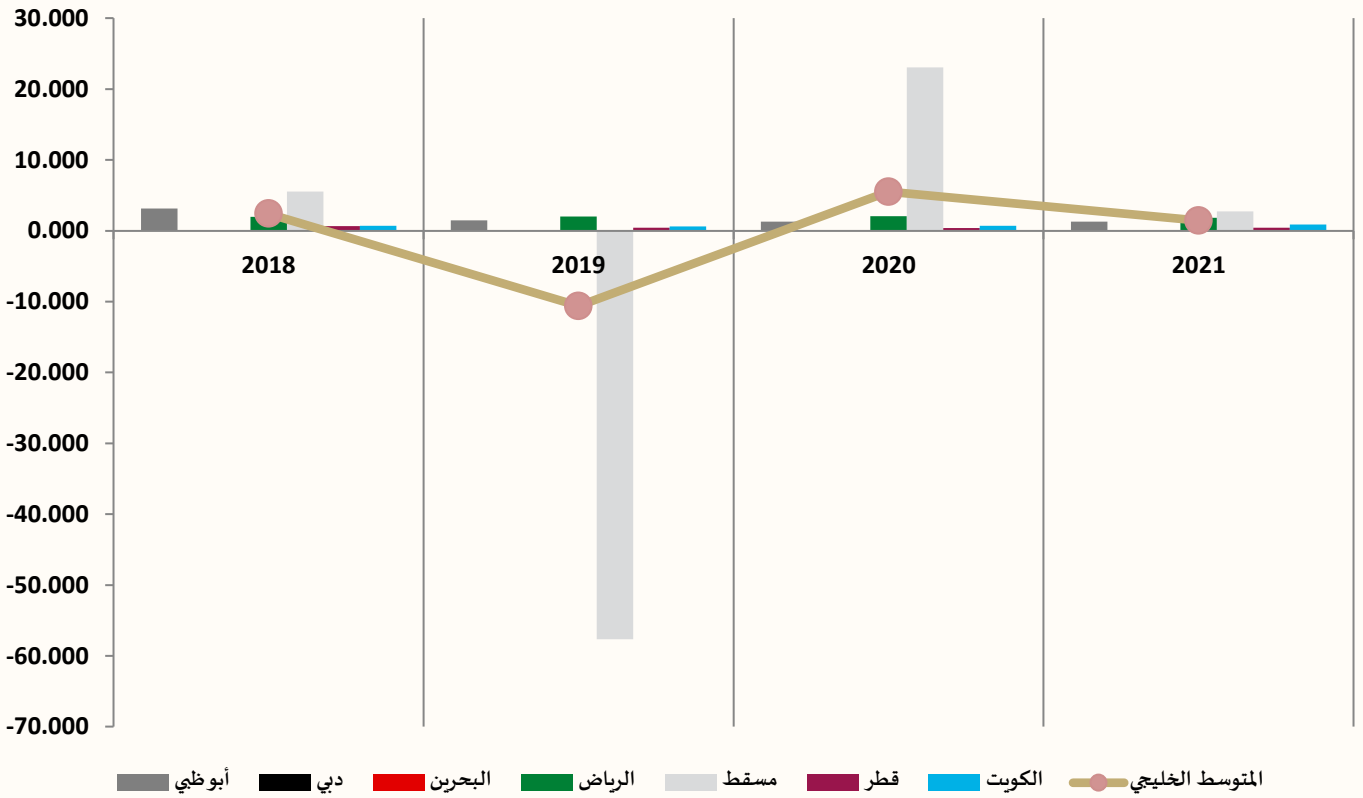
إيجابي

التحليل العام للقطاع: ↓

بالرغم من ارتفاع النسبة في سوق واحد - بعد استبعاد سوق دبي المالي وبورصة البحرين نظراً لعدم وجود شركات مقيّدة في القطاع - إلا أن انخفاضها من منظور عام عن متوسط أداء القطاع في الأسواق الأخرى يعبر عن كفاءة إدارة المؤسسات في الاعتماد على رصيد حقوق المساهمين والملاك في تمويل احتياجاتها أكثر من اعتمادها على ديون الغير، وهذا مؤشر ايجابي يجعل المؤسسات في مستوى مستقر وآمن من المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات.



متوسط نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية لشركات الطاقة المقيّدة في أسواق المال الخليجية خلال الفترة من 2018م وحتى 2021م



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

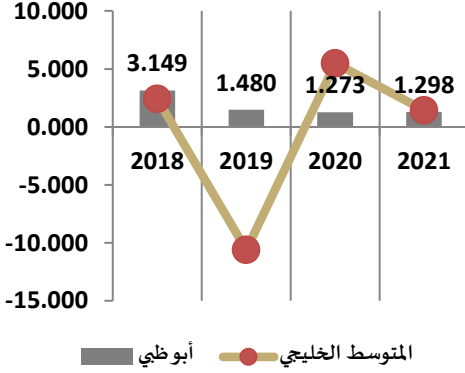


سلي

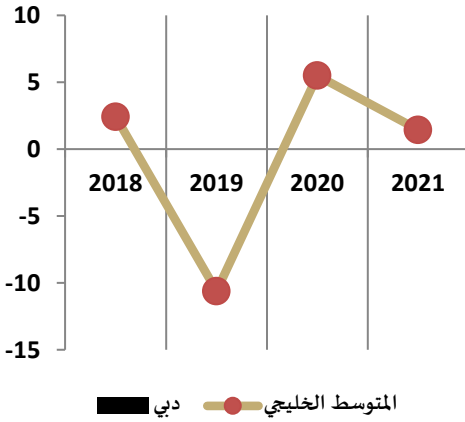
إيجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

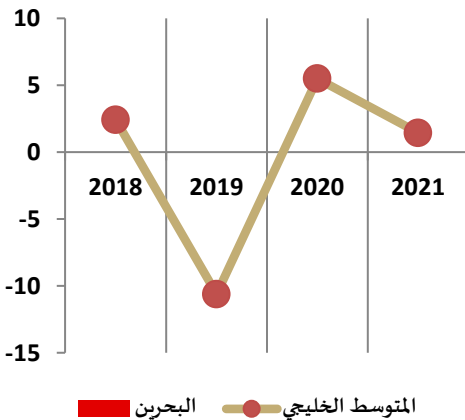
متوسط نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية
لشركات الطاقة في سوق أبوظبي للأوراق
المالية



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



متوسط نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية
لشركات الطاقة في بورصة البحرين



1. سوق أبوظبي للأوراق المالية:



مستوى السوق: يشير انخفاض النسبة خلال الأعوام بأن إدارة المؤسسات تعتمد على رصيد حقوق المساهمين والملاك في تمويل احتياجاتها أكثر من اعتمادها على ديون الغير، وهذا مؤشر إيجابي قد يجعلها في مستوى أمان من المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات، مع ضرورة التعديل على السياسات المتبعة تجنباً من ارتفاعها مستقبلاً.

مستوى القطاع: بالرغم من ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع في عامي 2018م، 2019م، إلا أن انخفاضها في الأعوام التالية يشير 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.

2. سوق دبي المالي:



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

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

3. بورصة البحرين:



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

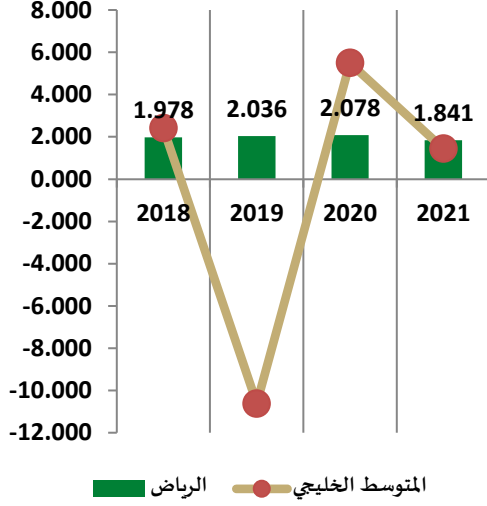
مستوى القطاع: لا تتوفر شركات مقيّدة في القطاع وفقاً للبيانات المالية المتاحة خلال هذه الفترة الزمنية.

سلي

إيجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

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

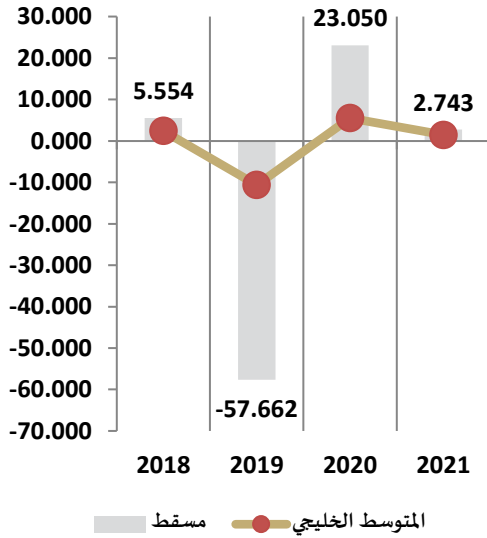


4. سوق التداول السعودي:

مستوى السوق: يشير تذبذب النسبة مع انخفاضها في بعض الأعوام 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، مع ضرورة التعديل على السياسات المتبعة تجنباً من ارتفاعها مستقبلاً.

مستوى القطاع: بالرغم من ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع في عامي 2019م، 2021م، إلا أن انخفاضها في الأعوام الأخرى يشير 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 الطاقة في بورصة مسقط



5. بورصة مسقط:

مستوى السوق: يشير تذبذب النسبة خلال الأعوام مع ارتفاعها أحياناً عن المعدل العام لا سيما في العام 2020م، 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: بالرغم من انخفاض النسبة عن أداء متوسط القطاع في العام 2019م، إلا أن ارتفاعها في الأعوام الأخرى يشير إلى 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.

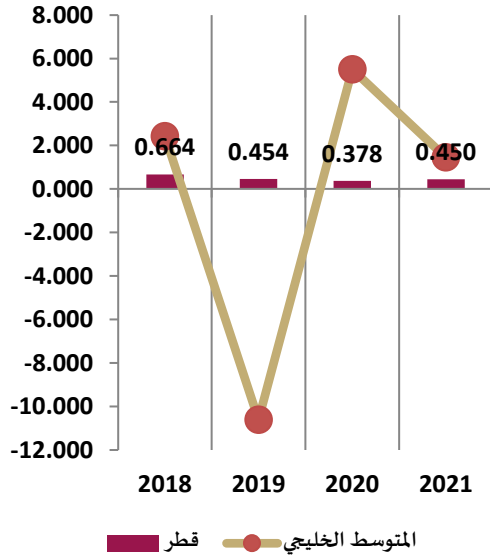


سلي ↑

إيجابي ↓

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية
لشركات الطاقة في بورصة قطر



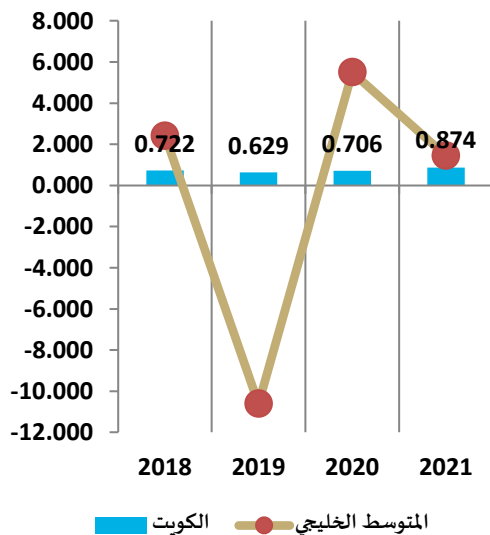
6. بورصة قطر: ↓



مستوى السوق: يشير استقرار النسبة خلال الأعوام مع انخفاضها أحياناً عن المعدل العام 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، مع ضرورة التعديل على السياسات المتبعة تجنباً من ارتفاعها مستقبلاً.

مستوى القطاع: بالرغم من ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع في العام 2019م، إلا أن انخفاضها في الأعوام الأخرى يشير 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 الطاقة في بورصة الكويت



7. بورصة الكويت: ↓



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: ↓ بالرغم من ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع في العام 2019م، إلا أن انخفاضها في الأعوام الأخرى يشير 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





↓ سلبى

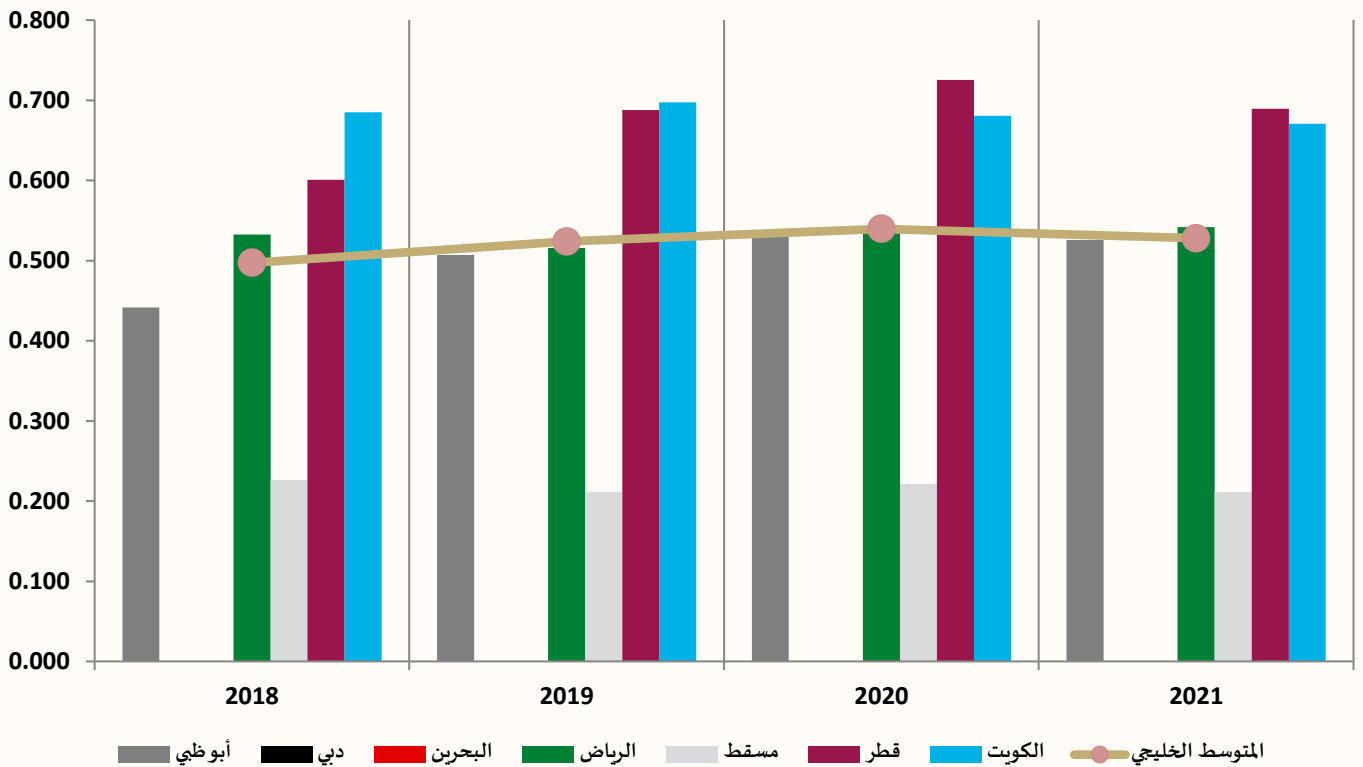
↑ ايجابى

↑ التحليل العام للقطاع:

بالرغم من انخفاض النسبة في سوقين - بعد استبعاد سوق دبي المالي وبورصة البحرين نظراً لعدم وجود شركات مقيّدة في القطاع - إلا أن ارتفاعها من منظور عام عن متوسط أداء القطاع في الأسواق الأخرى، يعبر عن كفاءة المؤسسات في الاعتماد على رصيد حقوق المساهمين والملاك في تمويل أصولها أكثر من اعتمادها على ديون الغير، وهذا مؤشر إيجابي قد يجعلها في مستوى أمان من المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات.



متوسط نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول لشركات الطاقة المقيّدة في أسواق المال الخليجية خلال الفترة من 2018م وحتى 2021م

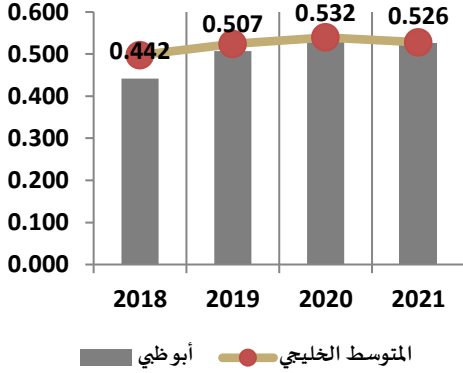


(وفقاً لجداول الإحتساب 1،2،3،4 ضمن المرفقات)

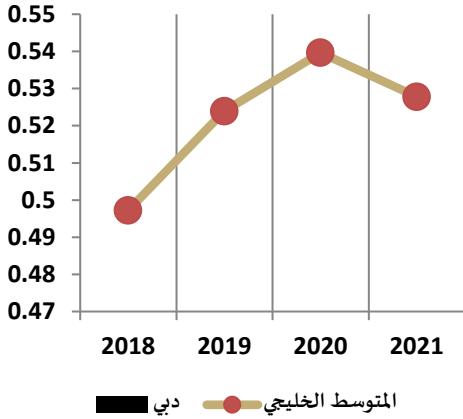
سلي

ايجابي

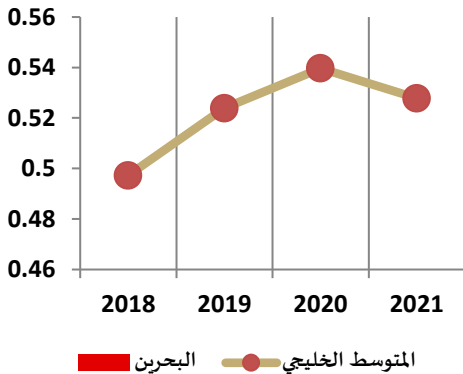
متوسط نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول لشركات الطاقة في سوق أبوظبي للأوراق المالية



متوسط نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول لشركات الطاقة في سوق دبي المالي



متوسط نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول لشركات الطاقة في بورصة البحرين



تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

1. سوق أبوظبي للأوراق المالية:



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

مستوى القطاع: ↓ يشير انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع مع ارتفاع رصيد حقوق الملكية مقارنةً بالرصيد المرتفع لقيمة الأصول إلى أن المؤسسات تعتمد على ديون الغير أكثر من اعتمادها على رصيد حقوق المساهمين والملاك في تمويل أصولها، وهذا مؤشر سلبي قد يجعلها في مستوى مرتفع وغير آمن من المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات.

2. سوق دبي المالي:



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

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

3. بورصة البحرين:



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

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

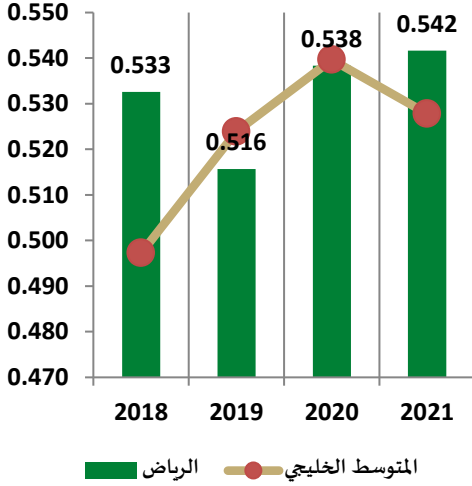


سلي

ايجابي

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي
الأصول لشركات الطاقة في سوق التداول
السعودي



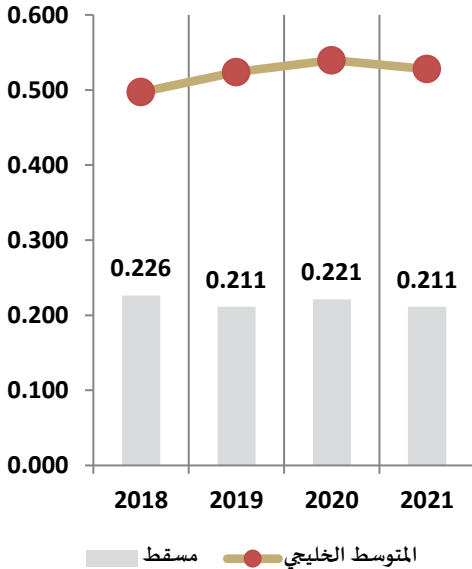
4. سوق التداول السعودي:

الإجمالي

مستوى السوق: ↓ يتضح من خلال تذبذب النسبة إلى حدٍ ما خلال الأعوام بأن المؤسسات تعتمد على ديون الغير أكثر من اعتمادها على رصيد حقوق المساهمين والملاك في تمويل أصولها، وهذا مؤشر سلبي قد يجعلها في مستوى مرتفع وغير آمن من المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات.

مستوى القطاع: ↑ بالرغم من انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع في عامي 2019م، 2020م، إلا أن ارتفاعها في الأعوام الأخرى مع ارتفاع رصيد حقوق الملكية مقارنةً برصيد الأصول يشير بأن إدارة المؤسسات تعتمد على رصيد حقوق المساهمين والملاك في تمويل أصولها أكثر من اعتمادها على ديون الغير، وهذا مؤشر إيجابي قد يجعل المؤسسات في مستوى أمان من المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات.

متوسط نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي
الأصول لشركات الطاقة في بورصة مسقط



5. بورصة مسقط:



مستوى السوق: يتضح من خلال انخفاض النسبة إلى حدٍ ما من عام لآخر بأن المؤسسات تعتمد على ديون الغير أكثر من اعتمادها على رصيد حقوق المساهمين والملاك في تمويل أصولها، وهذا مؤشر سلبي قد يجعلها في مستوى مرتفع وغير آمن من المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات.

مستوى القطاع: يشير انخفاض النسبة عن متوسط أداء القطاع مع ارتفاع رصيد حقوق الملكية مقارنةً بالرصيد المرتفع لقيمة الأصول إلى أن المؤسسات تعتمد على ديون الغير أكثر من اعتمادها على رصيد حقوق المساهمين والملاك في تمويل أصولها، وهذا مؤشر سلبي قد يجعلها في مستوى مرتفع وغير آمن من المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات.

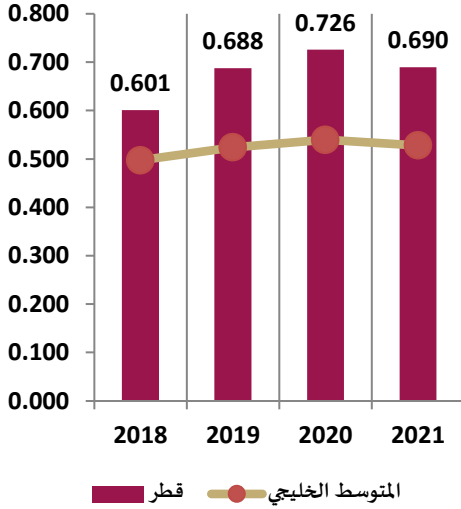


↓ سلبى

↑ ايجابى

تحليل تغير النسبة على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي :

متوسط نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول لشركات الطاقة في بورصة قطر



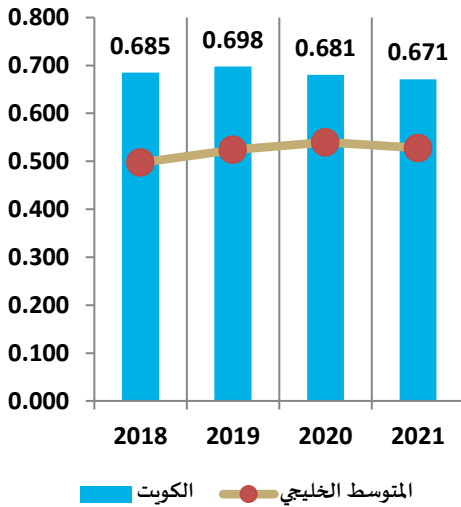
↑ 6. بورصة قطر:



مستوى السوق: ↓ يتضح من خلال تذبذب النسبة إلى حدٍ ما خلال الأعوام بأن المؤسسات تعتمد على ديون الغير أكثر من اعتمادها على رصيد حقوق المساهمين والملاك في تمويل أصولها، وهذا مؤشر سلبى قد يجعلها في مستوى مرتفع وغير آمن من المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات.

مستوى القطاع: ↑ يشير ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع مع ارتفاع رصيد حقوق الملكية مقارنةً بالرصيد المنخفض لقيمة الأصول إلى أن المؤسسات تعتمد على رصيد حقوق المساهمين والملاك أكثر من اعتمادها على ديون الغير في تمويل أصولها، وهذا مؤشر إيجابى قد يجعلها في مستوى منخفض من المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات.

متوسط نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول لشركات الطاقة في بورصة الكويت



↑ 7. بورصة الكويت:



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

مستوى القطاع: يشير ارتفاع النسبة عن متوسط أداء القطاع مع ارتفاع رصيد حقوق الملكية مقارنةً بالرصيد المنخفض لقيمة الأصول إلى أن المؤسسات تعتمد على رصيد حقوق المساهمين والملاك أكثر من اعتمادها على ديون الغير في تمويل أصولها، وهذا مؤشر إيجابى قد يجعلها في مستوى منخفض من المخاطر المترتبة على الديون والالتزامات.

نسب المديونية

د- معدل تغطية الفائدة

الربح قبل الضرائب والفوائد ÷ مصروف الفوائد





سلي

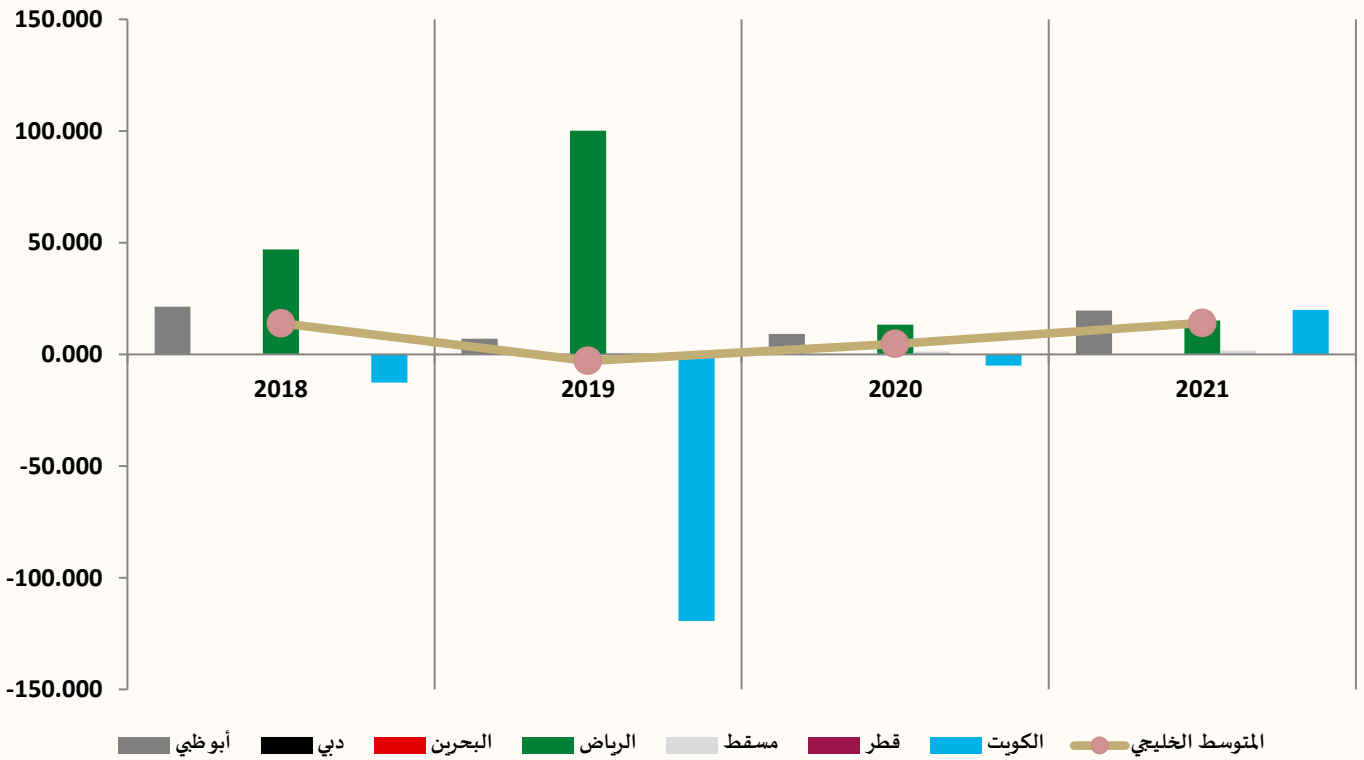
ايجابي

التحليل العام للقطاع: ↑

تساوي المعدل في الأسواق من خلال انخفاضه في سوقين وارتفاعه في السوقين الآخرين عن متوسط أداء القطاع - بعد استبعاد سوق دبي المالي وبورصة البحرين نظراً لعدم وجود شركات مقيدة في القطاع وكذلك استبعاد بورصة قطر نظراً لعدم توفر عناصر احتساب المعدل للشركة المقيدة في القطاع - يعبر عن إمكانية تحسين ورفع كفاءة أداء المؤسسات في تغطية قيمة الفوائد على قروضها التمويلية.



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



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

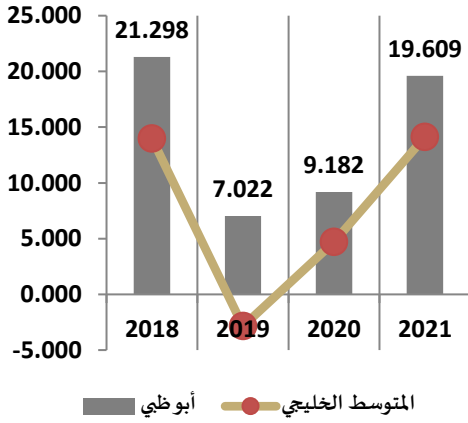


سلي

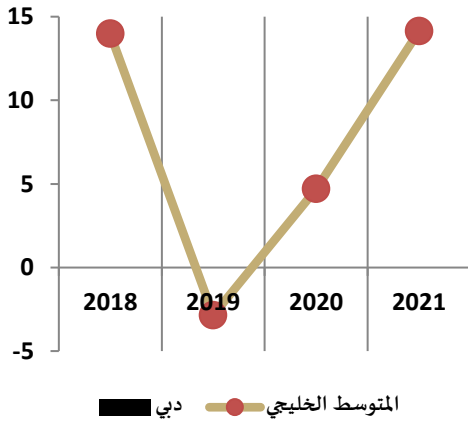
ايجابي

تحليل تغير المعدل على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

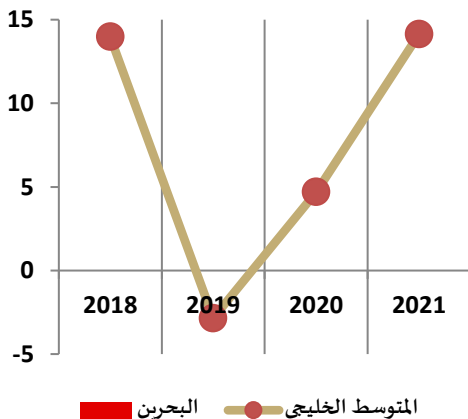
متوسط معدل تغطية الفوائد لشركات
الطاقة في سوق أبوظبي للأوراق المالية



متوسط معدل تغطية الفوائد لشركات
الطاقة في سوق دبي المالي



متوسط معدل تغطية الفوائد لشركات
الطاقة في بورصة البحرين



1. سوق أبوظبي للأوراق المالية:



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

مستوى القطاع: يشير ارتفاع المعدل عن متوسط أداء القطاع من عام لآخر إلى كفاءة إدارة المؤسسات في تغطية فوائد قروضها التمويلية، مع مراعاة التعديل والتطوير المستمر على السياسات المتبعة لمحاولة وصول المعدل إلى المستوى المرتفع خلال الأعوام القادمة كما حدث في عامي 2018م، 2021م.

2. سوق دبي المالي:



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

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

3. بورصة البحرين:



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

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

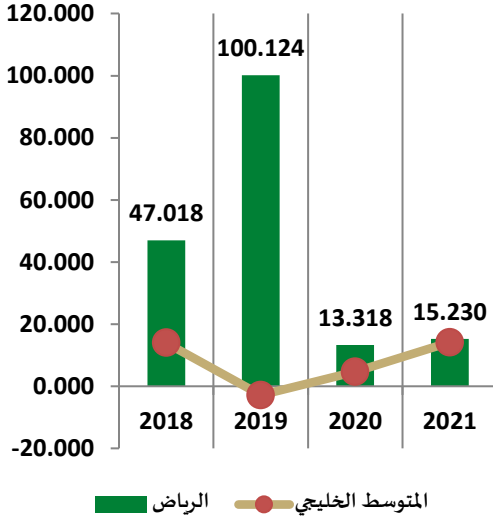


سلي

ايجابي

تحليل تغير المعدل على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط معدل تغطية الفوائد لشركات
الطاقة في سوق التداول السعودي



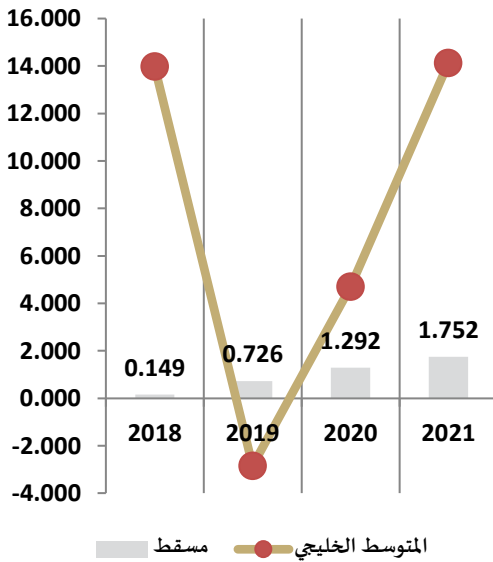
4. سوق التداول السعودي:



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

مستوى القطاع: يشير ارتفاع المعدل عن متوسط أداء القطاع من عام لآخر إلى كفاءة إدارة المؤسسات في تغطية فوائد قروضها التمويلية، مع مراعاة التعديل والتطوير المستمر على السياسات المتبعة لمحاولة وصول المعدل إلى المستوى المرتفع خلال الأعوام القادمة كما حدث في العام 2019م.

متوسط معدل تغطية الفوائد لشركات
الطاقة في بورصة مسقط



5. بورصة مسقط:



مستوى السوق: يشير ارتفاع المعدل خلال الأعوام إلى كفاءة إدارة المؤسسات في تغطية فوائد قروضها التمويلية، مع مراعاة التعديل والتطوير المستمر على السياسات المتبعة لمحاولة وصول المعدل إلى المستوى المطلوب خلال الأعوام القادمة مقارنةً مع مثيلاتها في القطاع.

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

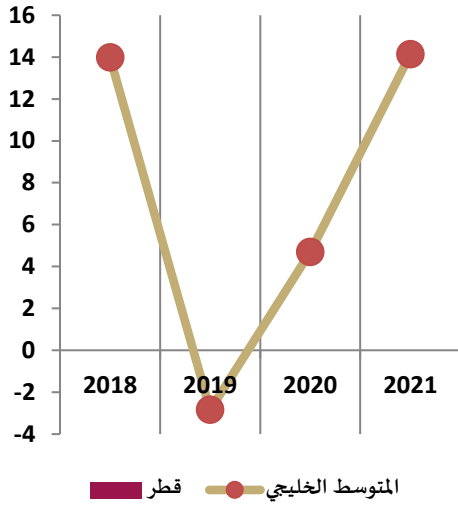


سلي

ايجابي

تحليل تغير المعدل على مستوى القطاع وسوق المال الخليجي:

متوسط معدل تغطية الفوائد لشركات
الطاقة في بورصة قطر



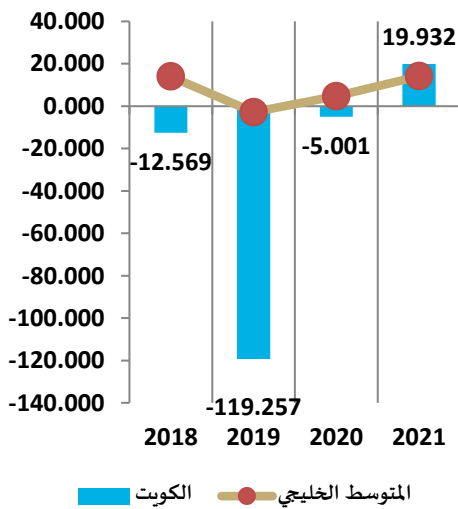
6. بورصة قطر:



مستوى السوق: لا تتوفر عناصر احتساب المعدل للشركة الوحيدة المقيّدة في السوق وفقاً للبيانات المالية المتاحة خلال هذه الفترة الزمنية.

مستوى القطاع: لا تتوفر عناصر احتساب المعدل للشركة الوحيدة المقيّدة في القطاع وفقاً للبيانات المالية المتاحة خلال هذه الفترة الزمنية.

متوسط معدل تغطية الفوائد لشركات
الطاقة في بورصة الكويت



7. بورصة الكويت:



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

مستوى القطاع: بالرغم من ارتفاع المعدل عن متوسط أداء القطاع في العام 2021م، إلا أن انخفاضه في الأعوام الأخرى لا سيما في العام 2019م يشير إلى ضعف كفاءة إدارة المؤسسات في تغطية فوائد قروضها التمويلية، لذا وجب التعديل والتطوير المستمر على السياسات المتبعة لمحاولة وصول المعدل إلى المستوى المطلوب خلال الأعوام القادمة مقارنةً مع مثيلاتها في القطاع.

جداول احتساب النسب المئوية





2021م (الحدول 1)

المتوسط الخليجي	الكويت	قطر	مسقط	الرياض	البحرين	دبي	أبوظبي	النسب المالية
نسب السيولة:								
2.043	3.329	1.249	0.792	1.949			2.894	نسبة التداول
1.732	3.232	1.134	0.701	0.864			2.726	نسبة التداول السريعة
0.593	0.257	0.489	0.189	1.288			0.744	نسبة النقدية
30.704	50.500	3.538	-8.866	107.285			1.061	صافي رأس المال العامل
نسب النشاط:								
75.895	11.259	51.179	16.592	278.941			21.503	معدل دوران المخزون
27.109	61.987	7.132	27.119	18.782			20.525	متوسط فترة التحصيل
8.303	2.636	9.880	3.411	15.749			9.840	معدل دوران المدينون
1.507	2.643	2.517	0.321	0.932			1.121	معدل دوران الأصول الثابتة
0.775	0.713	1.554	0.264	0.729			0.613	معدل دوران الأصول
نسب الربحية:								
0.215	0.213	0.045	0.324	0.201			0.294	هامش الربح
0.138	0.289	0.050	0.012	0.090			0.250	نسبة صافي الربح إلى المبيعات
0.049	0.032	0.077	-0.024	0.050			0.111	العائد على الاستثمار
0.174	0.049	0.106	0.368	0.113			0.235	العائد على حقوق الملكية
نسب الاستثمار:								
0.524	0.024	0.980	0.003	1.531			0.082	نصيب السهم من الأرباح المحققة
0.303	0.018	0.508	0.005	0.777			0.206	نصيب السهم من الأرباح الموزعة
0.658	0.346	0.519	0.188	1.094			1.142	نسبة التوزيعات النقدية
نسب المديونية:								
0.472	0.329	0.310	0.789	0.458			0.474	نسبة الالتزامات إلى الأصول
1.441	0.874	0.450	2.743	1.841			1.298	نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية
0.528	0.671	0.690	0.211	0.542			0.526	نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول
11.305	19.932	0.000	1.752	15.230			19.609	معدل تغطية الفوائد
مؤشرات مالية أخرى:								
266,889	104	45,761	230	1,094,449			193,901	متوسط إجمالي الأصول
210,022	34	28,246	197	858,945			162,688	متوسط إجمالي الأصول الثابتة
15,722	27	7,196	26	62,643			8,716	متوسط رصيد المدينون
7,854	9	1,389	4	33,611			4,259	متوسط رصيد المخزون



2020م (الجدول 2)

النسب المالية	أبوظبي	دبي	البحرين	الرياض	مسقط	قطر	الكويت	المتوسط الخليجي
نسب السيولة:								
نسبة التداول	2.160		1.497	0.778	1.576	3.185	1.839	
نسبة التداول السريعة	1.986		1.035	0.696	1.471	3.069	1.652	
نسبة النقدية	0.864		0.752	0.129	0.746	0.291	0.556	
صافي رأس المال العامل	1.273		50.531	-13.432	6.322	34.120	15.763	
نسب النشاط:								
معدل دوران المخزون	15.255		34.053	17.300	35.707	7.928	22.049	
متوسط فترة التحصيل	25.213		22.291	26.820	10.250	79.156	32.746	
معدل دوران المدينون	8.782		12.727	3.251	7.872	2.121	6.951	
معدل دوران الأصول الثابتة	0.936		0.813	0.282	1.849	1.701	1.116	
معدل دوران الأصول	0.476		0.625	0.234	1.082	0.529	0.589	
نسب الربحية:								
هامش الربح	0.297		0.177	0.338	0.053	0.194	0.212	
نسبة صافي الربح إلى المبيعات	-0.147		0.065	0.093	0.053	-0.399	-0.067	
العائد على الاستثمار	0.040		0.039	0.014	0.058	-0.007	0.029	
العائد على حقوق الملكية	0.182		0.013	0.100	0.082	-0.013	0.073	
نسب الاستثمار:								
نصيب السهم من الأرباح المحققة	0.014		1.073	0.010	0.712	0.008	0.363	
نصيب السهم من الأرباح الموزعة	0.198		0.822	0.007	0.880	0.019	0.385	
نسبة التوزيعات النقدية	1.035		0.760	0.463	1.237	0.371	0.773	
نسب المديونية:								
نسبة الالتزامات إلى الأصول	0.468		0.462	0.779	0.274	0.319	0.461	
نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية	1.273		2.078	23.050	0.378	0.706	5.497	
نسبة حقوق الملكية إلى اجمالي الأصول	0.532		0.538	0.221	0.726	0.681	0.540	
معدل تغطية الفوائد	9.182		13.318	1.292	0.000	-5.001	3.758	
مؤشرات مالية أخرى:								
متوسط اجمالي الأصول	202,450		955,840	241	44,569	93	240,639	
متوسط اجمالي الأصول الثابتة	168,784		759,763	209	26,078	36	190,974	
متوسط رصيد المدينون	9,951		57,511	21	6,124	23	14,726	
متوسط رصيد المخزون	4,389		26,383	4	1,350	7	6,426	



2019م (الجدول 3)

النسب المالية	أبوظبي	دبي	البحرين	الرياض	مسقط	قطر	الكويت	المتوسط الخليجي
نسب السيولة:								
نسبة التداول	2.154		1.569	0.824	1.480	3.433	1.892	
نسبة التداول السريعة	1.989		1.023	0.725	1.363	3.313	1.682	
نسبة النقدية	0.550		0.697	0.242	0.825	0.297	0.522	
صافي رأس المال العامل	1.068		27.555	-7.193	6.382	42.480	14.058	
نسب النشاط:								
معدل دوران المخزون	16.257		29.337	20.680	52.876	8.661	25.562	
متوسط فترة التحصيل	23.810		20.521	26.285	6.903	77.294	30.962	
معدل دوران المدينون	15.051		15.744	4.791	11.226	2.979	9.958	
معدل دوران الأصول الثابتة	1.221		0.969	0.288	3.611	2.079	1.634	
معدل دوران الأصول	0.563		0.740	0.250	1.699	0.650	0.781	
نسب الربحية:								
هامش الربح	0.286		0.187	0.324	0.052	0.199	0.209	
نسبة صافي الربح إلى المبيعات	0.212		0.077	0.072	0.054	-0.539	-0.025	
العائد على الاستثمار	0.086		0.059	0.011	0.092	-0.038	0.042	
العائد على حقوق الملكية	0.229		0.104	-0.011	0.140	-0.056	0.081	
نسب الاستثمار:								
نصيب السهم من الأرباح المحققة	0.085		1.366	0.007	1.223	0.000	0.536	
نصيب السهم من الأرباح الموزعة	0.154		0.832	0.012	0.884	0.019	0.380	
نسبة التوزيعات النقدية	0.896		0.679	1.077	0.723	0.283	0.731	
نسب المديونية:								
نسبة الالتزامات إلى الأصول	0.493		0.484	0.789	0.312	0.302	0.476	
نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية	1.480		2.036	-57.662	0.454	0.629	-10.612	
نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول	0.507		0.516	0.211	0.688	0.698	0.524	
معدل تغطية الفوائد	7.022		100.124	0.726	0.000	-119.257	-2.277	
مؤشرات مالية أخرى:								
متوسط إجمالي الأصول	164,560		831,701	242	48,099	95	208,939	
متوسط إجمالي الأصول الثابتة	134,476		638,493	218	22,626	38	159,170	
متوسط رصيد المدينون	8,976		60,257	12	7,278	21	15,309	
متوسط رصيد المخزون	4,299		24,421	4	1,545	7	6,055	



2018م (الحدول 4)

النسب المالية	أبوظبي	دبي	البحرين	الرياض	مسقط	قطر	الكويت	المتوسط الخليجي
نسب السيولة:								
نسبة التداول	3.020			1.587	0.835	1.669	2.421	1.906
نسبة التداول السريعة	2.753			1.045	0.667	1.587	2.341	1.678
نسبة النقدية	1.326			0.660	0.398	0.971	0.163	0.704
صافي رأس المال العامل	6.725			30.079	-6.573	12.533	28.746	14.302
نسب النشاط:								
معدل دوران المخزون	11.753			35.581	25.055	55.344	8.885	27.324
متوسط فترة التحصيل	37.352			19.458	25.013	6.595	87.775	35.239
معدل دوران المدينون	5.479			21.468	11.247	9.622	3.490	10.261
معدل دوران الأصول الثابتة	1.506			1.206	0.287	4.841	2.219	2.012
معدل دوران الأصول	0.654			0.901	0.260	1.767	0.714	0.859
نسب الربحية:								
هامش الربح	0.318			0.188	0.324	0.050	0.195	0.215
نسبة صافي الربح إلى المبيعات	0.017			0.072	0.077	0.050	-0.131	0.017
العائد على الاستثمار	0.034			0.068	0.000	0.089	0.048	0.048
العائد على حقوق الملكية	0.200			0.092	0.039	0.140	0.060	0.106
نسب الاستثمار:								
نصيب السهم من الأرباح المحققة	0.045			0.897	0.080	1.167	0.029	0.444
نصيب السهم من الأرباح الموزعة	0.118			0.660	0.005	0.933	0.017	0.347
نسبة التوزيعات النقدية	0.692			0.723	0.301	0.799	0.275	0.558
نسب المديونية:								
نسبة الالتزامات إلى الأصول	0.558			0.467	0.774	0.399	0.315	0.503
نسبة الالتزامات إلى حقوق الملكية	3.149			1.978	5.554	0.664	0.722	2.413
نسبة حقوق الملكية إلى اجمالي الأصول	0.442			0.533	0.226	0.601	0.685	0.497
معدل تغطية الفوائد	21.298			47.018	0.149	0.000	-12.569	11.179
مؤشرات مالية أخرى:								
متوسط اجمالي الأصول	156,443			829,248	244	47,695	96	206,745
متوسط اجمالي الأصول الثابتة	127,342			652,222	225	17,410	42	159,448
متوسط رصيد المدينون	8,952			61,973	5	8,760	19	15,942
متوسط رصيد المخزون	5,199			25,559	4	1,523	8	6,459



المركز الإحصائي
لدول مجلس التعاون لدول الخليج العربية
GCC-STAT



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



<https://facebook.com/gccstat>



twitter.com/gccstat



info@gccstat.org



ص.ب: 840، الرمز البريدي 133
سلطنة عمان



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

+ 968 24346499 :



+ 968 24343228 :

