

تقييم المحددات الداخلية للربحية المصرفية وتأثيرها في الشركات المساهمة – دراسة تطبيقية لعينة من المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية

Evaluation of the internal determinants of banking profitability and their impact on banking joint stock companies – an applied study of a sample of bank listed in the Iraq stock exchange.

		معلومات البحث:
الباحث : عقيل مشعان حسين	أ.م.د. بلال نوري سعيد	تاريخ الاستلام: 27-01-2022
جامعة النهرين / كلية اقتصاديات الاعمال	جامعة النهرين / كلية اقتصاديات الاعمال	تاريخ ارسال: 01-02-2022
بغداد, العراق	بغداد, العراق	التعديلات
Akeel Mishaan Hussain	Bilal Noori Saeed	تاريخ قبول: 09-02-2022
College of Business	College of Business	النشر
Economics/AL-NahrainUniversity	Economics/AL-NahrainUniversity	
Baghdad, Iraq	Baghdad, Iraq	
Akeel.mishaan@gmail.com	belal@eco.nahrainuniv.edu.iq	

المستخلص

يهدف البحث الى عرض المحددات الداخلية ولغرض تقييمها وقياسها وبيان تأثيرها في ربحية الشركات المساهمة المصرفية ، اذ تعد المحددات الداخلية من المؤشرات المهمة والمؤثرة على أداء الشركات المساهمة المصرفية وهي تقع ضمن سيطرتها وتحكمها ، وتم تبني أربعة محددات داخلية تمثلت بـ (هيكل التمويل ، مخاطر السيولة ، مخاطر الائتمانية ، حجم المصرف) اذ باتت المحددات الداخلية بحد ذاتها مشكلة تتواجهها في ظل التغييرات والمستجدات المتسارعة في العالم المصرفي وتقنياتها .
وعليه ، تم تطبيق هذه البحث على عينة من الشركات المساهمة المصرفية المدرجة في السوق العراق للأوراق المالية ، تمثلت باختيار (13) مصرف وهي أشور ، بغداد ، ، التجاري العراقي ، الاستثمار ، الخليج العراقي ، التنمية الدولي ، سومر ، الموصل ، المنصور ، الاهلي العراقي ، المتحد ، الشرق الأوسط ، عبر العراق للفترة 2015-2020 ، واستخدم المنهج الوصفي التحليلي لمتغيرات البحث المتوفرة في المصارف عينة البحث بهدف تقييم وقياس المتغيرات المستقلة (المحددات الداخلية) والمتغير التابع الربحية المصرفية المتمثلة (معدل العائد على الموجودات ، معدل العائد على حقوق الملكية ، معدل العائد على الودائع ، معدل العائد على الاموال المتاحة) باستخدام البرنامج الاحصائي (9EViews V) وتطبيق البيانات اللوحية Panel Data Analysis وفق النماذج الثلاث (نموذج الانحدار التجميعي ، نموذج التأثيرات الثابتة ، نموذج التأثيرات العشوائية) وفق هذا التحليل سغطي مدة البحث (2015-2020) مع عينة البحث المتمثلة بـ (13) مصرف .
وجد ان المحددات الداخلية لا تؤثر بشكل معنوي في نسب الربحية أو المتغير التابع من خلال تطبيق البيانات اللوحية وفق النموذجين الثابتة والعشوائية عند مستوى معنويه هو ١٠٪ ، اما النموذج التجميعي كان معنوي واكثر ملائمة وفق اختبار f المقيدة اي قبول الفرضية الخامسة والعكس صحيح اذا كان الثابت اكثر ملائمة ، اما اذا وجد في اختبار Hausman قيمة Chi- sq اقل من الجدولية عند مستوى ٥٪ يكون بهذا النموذج هو الملائم اذا ما قورن بالثابت اي رفض الفرضية السادسة وبالعكس، وفي حاله كان معامل التحديد اقوى ومعنوي في النموذج الثابت من النموذج العشوائي يكون هو اكثر ترجيحاً وملائمة وفق هذه النتائج .

الكلمات المفتاحية : المحددات الداخلية ، الربحية المصرفية .

Abstract

The research intends to show the internal determinants and to evaluate and measure their impact on commercial bank profitability, as internal determinants are key and influential indicators on Joint Stock companies performance that are within their control and management. The bank's size) as internal factors have become a concern for them in view of the quick changes and advances in the banking world and its technologies.

As a result, for the period 2015-2020, this research was applied to a sample of Joint Stock companies listed in the Iraqi market for securities, represented by the selection of (13) banks, namely Ashur, Baghdad, Iraqi commercial, investment, Iraqi Gulf, international development, Sumer, Mosul, Mansour, Al-Ahly of Iraq, Al-Mutated, Middle East, and used the descriptive analytical approach of the research variables available in the research sample banks in order to

Return on deposits, rate of return on available money (as calculated by the statistical tool EViews V9), and use of panel data analysis according to the three models (accumulation regression model, fixed-effects model, random-effects model) according to this analysis, which will cover the research period (2015-2020). With the research sample represented by (13) banks. Through the application of tablet data, it was discovered that the internal determinants do not significantly affect the profitability ratios or the dependent variable at a significant level of 5 and 10%/4, respectively, whereas the aggregate model was significant and more appropriate according to the restricted f test, i.e. accepting the fifth hypothesis and vice versa if it was rejected. The constant is preferable, but if the Hausman test discovered a Chi-sq value less than the tabular at the 5% level, then this model is preferable to the constant, i.e. the rejection of the sixth hypothesis, and if the coefficient of determination was stronger and significant in the fixed model. than the random model It is more likely and appropriate according to these results.

Keywords: quality of earnings, investment efficiency Accruals quality.

المقدمة

تعد الشركات المساهمة المصرفية بمختلف أنواعها مهمة وحيوية في النهوض بالواقع الاقتصادي في كل بلد من بلدان العالم وعن طريقها يتم دعم مختلف المتعاملين الاقتصاديين والمستثمرين بالاموال التي يوظفونها في أنشطتهم الاقتصادية المتنوعة من خلال منح القروض والتسهيلات الائتمانية المتنوعة هذا يشجع فرض الاستثمار وتوظيف هذه الاموال في المشاريع الاستثمارية المربحة مما يساهم وفي التطور والرقى بالواقع الاقتصادي
يعد تحقيق الأرباح وتعظيمها أحد الأهداف الأساسية أن لم يكن الهدف الرئيسي الذي تسعى إليه الشركات ، إذ أن تحقيق مثل هذه الأرباح يمكنها من المحافظة على ديمومتها وبقائها ، و تدعم مركزها المالي، وزيادة حقوق ملكيتها ، وتعزيز ملاءتها المالية ، مما يزيد من قدرتها على مواجهة المخاطر والالتزامات التي تواجهها ، وعليه تتأثر ربحية الشركات بالعديد من المحددات الداخلية متمثلة بالهيكل التمويلي ، حجم المصرف ، مخاطر الائتمانية ، مخاطر سيولة .

المبحث الاول : منهجية البحث

أولاً :- مشكلة البحث

تعد الربحية أحد الاركان الاساسية القائمة عليها الشركات المساهمة المصرفية والتي تساهم في استمرارية الشركات وديمومتها الا أنها تواجه الربحية المصرفية تحديات كبيرة في محاولة السيطرة على بعض المحددات الداخلية التي بدورها تؤثر في الربحية المصرفية أو تقليل من أثرها سلبي عليها في محاولة على أقل توجيه محددات داخلية بما يخدم الربحية المصرفية ، وتتبلور مشكلة البحث للاجابة على التساؤل الاتي :

ماهو تأثير المحددات الداخلية في الربحية الشركات المساهمة المصرفية عينة البحث ؟

ثانياً :- أهمية البحث

تتبلور أهمية البحث في بيان أثر المحددات الداخلية في الشركات المساهمة المصرفية المدرجة في سوق العراق للاوراق المالية من خلال قياس مؤشراتنا التي من الممكن أن تؤثر في الربحية المصرفية ، والاستفادة من النتائج التي تظهر بعد تحليل وقياس هذه المحددات في محاولة توجيهها بما يخدم الشركات.

ثالثاً :- هدف البحث

يهدف البحث الى تقييم أثر المحددات الداخلية للربحية المصرفية في الشركات المساهمة .

رابعاً:- فرضية البحث

استند هذا البحث الى فرضية رئيسية لمحددات الربحية (الداخلية) وتنفرع فرضية رئيسية الى ستة فرضيات فرعية وعلى النحو الاتي:

1- الفرضية الرئيسية الأولى:

(لا يوجد تأثير ذات دلالة إحصائية للمحددات الداخلية في مؤشرات الربحية للشركات المساهمة المصرفية)

أ- الفرضية الفرعية الأولى:

(لا يوجد تأثير ذات دلالة إحصائية للمحددات الداخلية في معدل العائد على الموجودات)

ب- الفرضية الفرعية الثانية:

(لا يوجد تأثير ذات دلالة إحصائية للمحددات الداخلية في معدل العائد على حق الملكية)

ج- الفرضية الفرعية الثالثة:

(لا يوجد تأثير ذات دلالة إحصائية للمحددات الداخلية في معدل العائد على الودائع)

د- الفرضية الفرعية الرابعة:

(لا يوجد تأثير ذات دلالة إحصائية للمحددات الداخلية في معدل العائد على الأموال المتاحة)

هـ- الفرضية الفرعية الخامسة:

(نموذج الانحدار التجميعي أكثر ملائمة من نموذج التأثيرات الثابتة وفق اختبار F المقيد)

و- الفرضية الفرعية السادسة:

(نموذج التأثيرات الثابتة أكثر ملائمة من نموذج التأثيرات العشوائية وفق اختبار Hausman)

وتسعى دائما ادارة المصرف في اختيار الهيكل التمويلي المناسب الذي من خلاله يجب توازن بين العائد والمخاطرة الناجمين عنه ، أي أن تكون المخاطر الناجمة عن استخدام مصادر التمويل منخفض التكلفة متوازنة مع العائد الناجم عنها والمتمثل في زيادة الربحية ، والعكس صحيح . فمع بقاء العوامل الاخرى على حالها ويترتب على الهيكل التمويلي تعظيم قيمة المصرف وهذا ينعكس الى تعظيم ثروة المالكين . (هندی ، 2011 : 588) .

Financing Structure= Equity / Total assets

...1 (179: 2013 كامل ،)

Financing Structure = Total Liabilities /Equity

.....2 (80: 2013 العامري ،)

Financing Structure =Deposits /

Liabilities.....3) Qin&Pastory,2012: 137)

Financing Structure =Deposits /

assets.....4

ثالثا : مخاطر السيولة

مخاطر السيولة على أنها عدم قدرة المصارف على الاحتفاظ بالاموال كافية لسداد التزامات المستحقة عليه وكذلك مواجهة الطلب على القروض دون تأخير (Lucy et al, 2018:19) أو هي عدم القدرة على التمويل والوفاء بالالتزامات فور حدوثها تعد من اساسيات استمرارية اي مؤسسة مصرفية ، فادارة السيولة من أهم الانشطة التي تقوم بها الشركات . والسيولة الجيدة يمكن ان تقلل من احتمال تعرض ادارة الشركة الى المخاطر . اذ ركزت لجنة بازل خلال جلساتها على ضرورة تطوير ادارة السيولة وعملت على زيادة الاحتياطي بأعتبره من العناصر الاساسية لتجنب قدر الامكان مخاطر السيولة (Basel, 2000:1) وكذلك عرفت على مستوى البنك المركزي بأنها عدم قدرة البنك على توفير السيولة اللازمة للنظام المالي والسيولة بشكل عام ويتم حسابها على انها تدفقات القاعدة النقدية المقدمة للنظام المالي من قبل البنك وهذه السيولة يتم طرحها من قبل البنك بما يتماشى مع السياسة النقدية . (Molyneux,2018:6) كانت عملية المبادلة بين السيولة والربحية (اي بمعنى تنازل عن شي ممن اجل الحصول على آخر) مسألة ملحة في نظام المصرفي ومن الناحية النظرية تتأثر السيولة والربحية بقرارات راس المال العامل في اي شركة ، قد يؤدي فائض الاستثمار في راس المال العامل الى انخفاض الربحية وانخفاض الاستثمار قد يؤدي الى ضعف السيولة لذلك تحتاج الادارة الشركات المفاضلة بين السيولة والربحية لتعظيم ثروه المساهمين ويرى (Mukhopadhyay, 2004) أنه اذا أرادت الشركات تحمل مخاطر أكبر لتحقيق أرباح كبيرة عالية لتقليل من أبعاد راس المال العامل فيما يتعلق بالايرادات التي تدرها ، وإذا كانت الشركة تنوي تحسين السيولة يرفع من مستوى راس المال العامل ومع ذلك قد يميل هذا الاسلوب الى تقليل من حجم الأيرادات وبالتالي فإنه سيؤثر في الربحية (Saunders & Cornett ,2007;539) وبالتالي تحتاج المصارف الى توازن بين السيولة والربحية ، لكون المصطلحين متناقضين ، في طبيعة الحال اذا احتفظت المصارف بمزيد من السيولة ، فإن ربحيتها تنخفض واذا

خامساً:- مجتمع وعينة البحث

تمثل مجتمع البحث بالشركات المساهمة المصرفية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية ، أما عينة البحث فكانت ثلاثة عشر مصرفا من بين مصرف وللمدة (2015-2020)

المبحث الثاني : الجانب النظري للبحث

1. المتغير المستقل :- المحددات الداخلية. **Internal**

(Determinants (ID

تسعى الشركات المساهمة المصرفية الى تعظيم الربحية بشكل دائم ومستمر إلا أنها تواجه العديد من المحددات التي تتفاوت من حيث تأثيرتها في الربحية ، اذ تمثلت بالمحددات الداخلية التي تؤثر على أنشطة المصرفية ، في هيكل التمويل ، مخاطر السيولة ، ومخاطر الائتمانية ، حجم المصرف .

أولاً: هيكل التمويل : Financing structure

يعد الهيكل التمويلي من أهم الجوانب التي يهتم بها اصحاب المصالح داخل الشركات من مالكين ومساهمين لما لها من أهمية في استقرار الشركات من حيث الجانب المالي ، مما يضمن لها عدم تعرضها الى عسر مالي ، هو كيفية قيام المصارف بتمويل مختلف موجودتها من مصادر خارجية وداخلية (العامري ، 2013 : 307) ويعبر الهيكل التمويلي عن تشكيلة من المصادر التي تحصل من خلالها الشركات على الاموال لغرض تمويل استثمارتها ، وأن الهيكل التمويلي الجيد يمكن أن يحقق استقرار مالي دائم وربحية مصرفية عالية (الحاج ، 2010 : 87) ، أما (Ehrhard&Brigham, 2011) اوضحا أن الشركات ومن اجل زيادة حجم هيكلها المالي بحاجة الى تمويل داخلي وخارجي وبهذا يكون مزيج من الدين والملكية (Ehrhard&Brigham, 2011:600) (

وعليه فإن مصادر الهيكل التمويلي يتكون من نوعين من التمويل هما التمويل بالدين تمثلت بـ (القروض المصرفية والسندات) وتعد القروض المصرفية هي تلك الخدمات المقدمة للزبائن التي يتم بمقتضاها دعم الزبائن بالاموال على أن يتعهد المدين بسداد تلك الاموال مع الفوائد المترتبة على القروض في تاريخ استحقاقها مما يعزز من استقرار الهيكل التمويلي وبالنسبة للسندات هي ادات دين تلجا اليها المصارف لغرض تمويل مشاريعها الاستثمارية ، اما التمويل بالملكية تمثلت بـ (راس المال والاسهم العادية والارباح المحتجزة) الاسهم العادية يمثل سند ملكية وله قيمة اسمية ودفترية ومن أكثر أنواع شيوعا ، اذ يختلف مصادر التمويل حسب تكلفة كل مصدر من هذه مصادر(هندي ، 2004: 533)

فاذا كان المصدر التمويلي هو الدين فيترتب عليه كلفة الفائدة والمخاطر ، اما اذا كان المصدر التمويلي ممتلك فإن الامر يختلف تماما كونه يمثل راس المال المصرف وعليه فإن المساهمين اثناء حصولهم على ارباح عند تحققها لا تتحمل مخاطر عالية ولكي يتم التجنب هذا المخاطر ينبغي أن يكون هنالك تنويع بالمصادر الذي يتكون منه هيكل التمويل اذا كلما انخفضت تكلفة التمويل كان له أثر ايجابي في الربحية المصارف،

المعدومة عالية بالنسبة الى جودة الائتمان لذلك ستكون الربحية اقل (Dietrich&Wanzenried, 2010:10) وتم احتساب مخاطر الائتمانية من خلال الاتي :

$$\text{Credit Risk} = \frac{\text{Non-performing loan}}{\text{Total Ioan}} \dots\dots\dots 7 \text{ (Serwadd, 2018:1630)}$$

Cr: مخاطر الائتمانية
Bd: القروض المعدومة
TI: اجمالي القروض

$$\text{Credit Risk} = \frac{\text{Provision for credit losses}}{\text{Total Ioan}} \dots\dots\dots 9 \text{ (Staiouras, Delis, 2006:7)}$$

CR: مخاطر الائتمانية
PCI: مخصص خسائر الائتمانية
TI: اجمالي القروض

خامساً : حجم مصرف

يتم قياس حجم شركات المساهمة المصرفية من خلال ما يملكه من الموجودات اضافة مايملكه من حقوق الملكية، فإن كبير حجم شركة (مقاسا بالموجودات) هذا يؤدي الى انخفاض معدل العائد على الموجودات في حال عدم استثمار مايملكه من موجودات ، حيث يكون هذا المعدل كبيرا في شركات الصغيرة وذلك بالمقارنة مع شركات الكبيرة ، نجد أن حجم الودائع في الشركات الكبيرة يكون اكبر من المصارف الصغيرة غالبا ، هذه يزيد من معدل العائد على حقوق الملكية ، فضلا عن ذلك أن زيادة حجم الموجودات المصرف يزيد من قدرتها على الاستثمار ، وأن هذه الزيادة سوف تؤدي الى زيادة ربحيتها (Li, 2007:15) ، أما في حالة قياس حجم المصرف أو شركة المساهمة المصرفية بمعدل العائد على حقوق الملكية المتمثلة (رأس المال المدفوع والاحتياطيات ، والارباح المحتجزة) نجد ان المصارف التي تمتلك قدر اكبر من حقوق الملكية يساعدها هذه في توليد ارباح اكثر من خلال استثمار الاموال المتاحة لديها مما يعزز ثقة الجمهور المتعاملين معها (نبيلة، 2016: 12) ، ويتم استخدام اللوغاريتم الطبيعي لإجمالي الموجودات ليتناسب مع النسب الاخرى (Javaid et al:69, 2011).

2. المتغير التابع : الربحية المصرفية

أولاً : الربحية المصرفية Bank Profitability

أن مفهوم الربحية المصرفية يعد الجوهر الرئيسي للشركات المساهمة المصرفية بشكل عام لكي تواجه المخاطر التي تتعرض لها اثناء دخولها بمشاريع استثمارية تحيط منها، مخاطر الائتمانية ومخاطر الاستثمار ومخاطر السيولة... الخ ، ومن اهم اهداف ادارة شركة هو ربحية المصرفية لكونه ذات اولوية للمالكين في تحقيقه وتعد الربحية شريان الحياة للشركات ، وتقاس أما من خلال العلاقة بين الأرباح والمبيعات أو من خلال العلاقة بين الأرباح والاستثمارات التي ساهمت في تحقيقها ، علماً بأن المقصود بالاستثمارات هو أما قيمة الموجودات أو حقوق الملكية (Gopal, 2011:127). تساهم الربحية في ادارة المصارف حسب الامكانيات المتوفرة هي : (كنعان، 2012: 191)

زادت ربحيتهم سيتعين عليهم تقليل السيولة وبعبارة اخرى ، أن تحقيق احدهما يكون على حساب الهدف الاخر اي هنالك علاقة سلبية بين الربحية والسيولة (Birajit, Mehrotra, 2018:7-8). ويتم احتساب مخاطر السيولة نحو الاتي :

$$\text{Current Ratio} = \frac{\text{Current Assets}}{\text{Current Liabilities}} \dots\dots\dots 5 \text{ (نعمة ، 2014 العامري ، 136)}$$

$$\text{Liquidity} = \frac{\text{Ioans Total}}{\text{Asset Total}} \dots\dots\dots 6 \text{ (Aodava, 2011:1063)}$$

رابعا : مخاطر الائتمانية

هي المخاطر المترتبة على مواجهة التسهيلات التي يحصل عليها المتعامل مع المصرف أي انها تلك المخاطر التي تنشأ عن عدم قدرة الطرف المقابل على الوفاء بالتزامات التعامل في الاوقات المحددة بها ، وكما عرفت بأنها المخاطر التي يتعرض لها المصرف نتيجة عدم الوفاء الطرف المتعامل مع المصرف للتزامات المالية المتفق عليها بين الطرفين خلال فترة محددة (Garp, 2007:241) ،

وتعرف ايضا على أنها الناجمة من التخلف عن السداد لان المدينين للمصرف لا يوفون بالتزاماتهم بموجب شروط العقد وبالتالي يتسبب في خسارة حاملها (الدائن) وتنشأ هذه الالتزامات من أنشطة الاقراض ، وأنشطة التجارة والاستثمار ودفع وتسوية تداول الاوراق المالية على حسابها الخاص، وقد تكون هنالك حالات فشل الطرف المقابل في الوفاء بتعهدده وسداد المبلغ الاصلي والفائدة المستحقة كليا أو جزئيا ولم يتم سدادها في الوقت المحدد وهذه المخاطر تعد هي جزء من معظم الاصول الميزانية العمومية ، اذ تنشأ المخاطر الائتمانية ايضا من خلال الدخول في معاملات المشتقات المالية واقراض الاوراق المالية ومعاملات اعادة الشراء بالنسبة للمعاملات المشتقة (Katarina, Peter, 2015:676).

اذ بين الباحثين أن القروض هي من بين اهم المصادر التي تأتي بعائدات عالية للشركات المصرفية والتي تعتبر ضمن ميزانية العموميه في جانب الموجودات المتداولة وتعتبر القروض هي بمثابة ايرادات التشغيلية ، أن الازمات التي حدثت خلال فترات متعاقبة وضحت اهمية جودة الموجوات ونوعيتها ، وأن اعتماد الشركات المصرفية على مصدر واحد وهو القروض لايمكن أن يضمن ارتفاعا كبيرا في الربحية ، لذا فإذا عجزت المصارف في الحصول على فوائد القروض من المقترضين سيؤثر على الارباح بشكل ملحوظ وان نوعية القرض وجودته له دور كبير في تحقيق ربحية عالية ،

ويرى (Rasiah) (القروض المتعثرة لايمكن استخدامها كنسبة توضح جودة القروض بل تؤخذ على اساس مدى تأثيرها على فوائد الشركات المصرفية ومن ثم ينعكس في الربحية ، فضلا عن ذلك ان مرونة سعر الفائدة للقروض لها تأثير في ارتفاع ايرادات الفوائد وكل هذا التأثيرات سببها اسعار الفائدة والمرونة سعر الفائدة للقروض (سعيد، 2015: 97) ، كما أن مخصصات الديون المعدومة الى اجمالي القروض تنعكس على الربحية بشكل سلبي وفق مقياس الجودة الائتمانية ويشير هذه اذا كانت نسبة القروض

لعدد كبير من القرارات المتخذة بما يخص الاستثمار
".

وعليه لا بد من معرفه الفرق بين الربح Profit هو مقدار ما يخرج من قائمة الدخل في الشركات وبين الربحية Profitability التي تعتبر جزء أو نسبة من مقدار الربح الذي تحققه شركة من جراء عناصر التشغيل، فما تهدف اليه الشركة ليس الربح بمقدار المطلق، وإنما الربحية لأنها تعتبر مؤشر مهم وضروري لتقييم اداء الشركة وتبين مدى كفاءة الاداء التشغيلي بالنسبة لادارة الشركة، لان الربحية تعكس حصيلة القرارات والسياسات التشغيلية المتخذة من قبل مجلس الادارة في الشركة (ال شبيب ، ، 2012: 203) مما لا شك في ، يتم استخدام مصطلحي الربح والربحية بشكل متبادل ، إلا أنه في المعنى الحقيقي هنالك فرق بين الاثنين فالربح مفهوم مطلق في حين الربحية مفهوم نسبي مع انهما يرتبطان ارتباطا وثيقا متدخلا فيما بينهما ووجود ادوار مميزة في مجال النشاطات التجارية ، اما بخصوص المفهوم المحاسبي للارباح ما تم تراكمه بينما المفهوم التحليلي للربحية هو يهتم بالتراكم المستقبلي للثروة (Barad,2010:109).

رابعا: مؤشرات الربحية Profitability indicators

1. معدل العائد على الموجودات (Return On

Assets ,ROA

يعرف العائد على الموجودات بأنه صافي الدخل بعد الفوائد والضرائب الى مجموع الموجودات (Do et al,2020:375)) ويقاس الكفاءة الكلية للادارة في تحقيقها الأرباح من مجمل استثماراتها في الموجودات ، وتبحث شركات دائما عن الزيادة في العائد على الموجودات لأنه المقياس لربحية كافة الاستثمارات القصيرة والطويلة الأجل (العامري ، 2013: 88). وأن ارتفاع العائد على الموجودات يظهر أن شركة أكثر كفاءة في استخدامه لموارده (Ongore et al,2013: 139) . ويتم احتسابه على النحو الاتي :

$Return\ On\ Assets = \frac{Net\ Income}{Total\ Asset} \dots\dots\dots 10$

2. معدل العائد على حقوق الملكية (Return On

Equity, (ROE

يقاس هذا المؤشر مدى قدرة ادارة شركة في توظيف أموال المالكين بطريقة أكثر كفاءة في توليد الأرباح ، وان كلما زادت قيمة هذا المعدل كلما عبرت هذي عن كفاءة الادارة شركة في استغلال الصحيح أموال المالكين لتحقيق عائد مرضي بالنسبة لهم (الزبيدي ، 2010: 214) . . ويتم احتساب النسبة من خلال قسمة صافي الدخل على مجموع حق الملكية وكما في المعادلة الاتية (Alamry,2020:148):

$Return\ On\ Equity = \frac{Net\ Income}{Total\ Equity} \dots\dots\dots 11$

3. معدل العائد على الودائع : Return On

(Deposits ,ROD

يقاس هذا المعدل العائد على الودائع اي مدى قدرة الشركة على جني الأرباح ، ويعرف ROD بأنه صافي

- توجيه جزء من الموارد الى قروض قصيرة الاجل هذا يوفر سيولة .

- تزداد العمولات نتيجة زيادة حجم الخدمات .

- الاستثمار بالعملات الاجنبية المتاجرة بالاوراق المالية في البورصة .

فأن الربحية هي تعبر عن مقياس نسبي يقيس الأداء المالي ويشير إلى قدرة شركة لكسب الأرباح ، والربحية هي بمثابة قرار نهائي للعديد من السياسات التي تتخذها إدارة شركة ، إضافة الى ذلك تعتبر المقياس الاساسي الذي يعكس النجاح الشامل للاعمال شركة ويوضح مدى كفاءة شركة وفعاليتها في استخدام موارد في الاعمال التجارية (Do et al,2020:34).

ثانياً: مفهوم الربح The concept of Profit

الربح يمثل المصدر الرئيسي للشركات المساهمة المصرفية ، والربح يمثل الرافد الاساسي الذي يدفع جميع المؤسسات والشركات بشكل خاص نحو الاعمال التجارية كذلك أن يظهر من خلال فائض الإيرادات على المصروفات المتعلقة بالاعمال المصرفية (Sehrish et al,2012:189)، وعرفه ايضا بأن محصلة كافة العمليات الرئيسية المستمرة للمصرف سواء عملياتها الفرعية أو العرضية مع الوحدات الاخرى التي ساهمت في الربح (عبد الرحيم وخليفة ، 2014: 73). والربح يساعد شركات على تحقيق ميزة تنافسية فيما بينها من اجل الاستمرار في العمل المصرفي وعدم تعرضها للافلاس أو عسر مالي ويساعد الربح الشركات المساهمة المصرفية في توسعة انشطتها التجارية في عدد كبير من القطاعات (حسين، 2019: 45).

ويقسم الربح الى الربح المحاسبي والربح الأقتصادي .

1. الربح المحاسبي : يمثل الربح المحاسبي هو زيادة الإيرادات عن التكاليف ، ويعرف ايضاً الربح أو الدخل الصافي هو الزيادة في الإجمالي الإيرادات على التكلفة الاجمالية المرتبطة بهذه الإيرادات للفترة معينة ، لذلك قد يعني الربح المحاسبي هو الدخل المتبقي بعد استيفاء كافة النفقات والالتزامات الاخرى على الشركة بشكل عام (Toshniwal,2016:175))

2. مفهوم الاقتصادي : مفهوم الربح من الناحية الاقتصادية هو الفرق بين أجمالي الإيرادات عن أجمالي التكاليف ، اي بمعنى مقدار زيادة في موجودات الشركة عن مطلوباتها ، (Do et al,2020:374)

ثالثاً: الفرق بين الربح والربحية المصرفية

تتكون كلمة الربحية Profitability من كلمتين هي (سعيد ، 2015 : 91):

1. (الربح) Profit وتعرف بأنها اجمالي الدخل المتولد من جميع نشاطات الاعمال خلال مدة زمنية معينة .
2. (القدرة) Ability تظهر مدى قوة المصرف على تحقيق أعلى ارباح ممكنة وتشير أيضا الى قدرة أداءها المالي والتشغيلي ، وعلى هذا اساس يمكن تعريف الربحية على انها " هي قدرة المصارف على تحقيق أعلى عائد ممكن ، كذلك ، بأنها هو الفائض الصافي

توفر توسيعاً لحجم العينة المستخدمة وزيادة في عدد درجات الحرية وتقليص الترابط بين المتغيرات التفسيرية، وعليه ستساعد في تحسين الكفاءة في التقديرات الاحصائية (الجمال، 2012: 269)، أي وفق هذا التحليل ستغطي مدة الدراسة (2015-2020) مع عينة البحث المتمثلة بـ (13) مصرف ومن خلال البرنامج الاحصائي (EViews V.9).

اولاً: اختبار فرضيات التأثير (تحليل البيانات اللوحية او الطولية) (Panel Data Analysis)

لقد انبثقت عن فرضية التأثير وفق هذا الاختبار فرضية رئيسية لمحددات الربحية (الداخلية) وتتفرع من الفرضية الرئيسية ستة فرضيات فرعية وعلى النحو الآتي: -

1- الفرضية الرئيسية الأولى: (لا يوجد تأثير ذات دلالة إحصائية للمحددات الداخلية في مؤشرات الربحية للشركات المساهمة المصرفية)

أ- الفرضية الفرعية الأولى: (لا يوجد تأثير ذات دلالة إحصائية للمحددات الداخلية في معدل العائد على الموجودات

(يظهر الجدول (3-1) تأثير المحددات الداخلية في نسبة معدل العائد على الموجودات لـ (13) مصرف وللمدة (2015-2020) إذ بلغ عدد المشاهدات (78) مشاهدة باستخدام نموذج (P-R) (Panel Regression)، فقد تم استخدام البيانات اللوحية من خلال تطبيق ثلاثة نماذج: نموذج الانحدار التجميعي، ونموذج التأثيرات الثابتة، ونموذج التأثيرات العشوائية.

الدخل مقسوماً على إجمالي الودائع الاستثمارية ويظهر قدرة المصرف على التنافس على الأموال (Bashir, 11: 1999) ويتم احتسابه على النحو التالي (Sehrish, 2012, 189):

$$\text{Return On Deposits} = \frac{\text{Net Income}}{\text{Total Deposits}} \dots\dots\dots 12$$

4. معدل العائد على الأموال المتاحة Return On Resource

تشير هذا النسبة الى قياس مدى امكانية شركة على توليد العوائد من توظيف الموارد المالية المتمثلة (بالودائع وحق الملكية) في تمويل الموجودات. وان ارتفاع هذا المؤشر يشير الى كفاءة الادارة في استغلال مواردها بطريقة صحيحة، اما انخفاضه فيدل على ان الموارد المالية تتزايد بمعدل يزيد على معدل زيادة صافي الارباح، ويتم احتسابه على النحو التالي (سعيد، 2015: 110)

$$\text{Return On Resource} = \frac{\text{Net Income}}{\text{Total Deposits} + \text{Total Equity}} \dots\dots\dots 13$$

المبحث الثالث: اختبار الفرضيات

توطئة: يهدف المبحث الحالي الى تحليل البيانات اللوحية (Panel Data Analysis) والذي يتعامل مع المشاهدات او الظواهر المتعددة ولأكثر من فترة زمنية والتي يشار اليها بالوحدات المقطعية Cross-Sectional units، إذ انها

الجدول (3-1) المحددات الداخلية في نسبة معدل العائد على الموجودات

Sample: 2015 – 2020 Cross-sections included: 13 Total panel (balanced) observations: 78													
نسبة معدل العائد على الموجودات	Pooled Regression Model				Fixed Effects Model				Random Effects Model				
	Coef ficie nt	Std. Erro r	t- Sta tisti c	Pro b	Coef ficie nt	Std. Erro r	t- Sta tisti c	Pro b	Coef ficie nt	Std. Erro r	t- Sta tisti c	Prob	
Constant	0.014	0.017	0.819	0.415	0.018	0.023	0.833	0.408	0.013	0.019	0.703	0.484	
X11	-0.028	0.027	1.029	0.306	-0.025	0.030	0.836	0.406	-0.022	0.028	0.808	0.421	
X12	-0.007	0.004	1.622	0.109	-0.004	0.006	0.582	0.562	-0.006	0.005	1.164	0.248	
X13	-0.016	0.020	0.832	0.408	-0.0009	0.023	0.041	0.967	-0.008	0.021	0.371	0.711	
X14	0.058	0.035	1.624	0.108	0.033	0.040	0.814	0.418	0.043	0.037	1.147	0.255	

X15	-	0.011	-	0.14	-	0.026	-	0.92	-	0.015	-	0.376
	0.017		1.49	0	0.002		0.09	4	0.013	0.015	0.89	
X16	0.007	0.003	2.17	0.03	0.000	0.005	0.09	0.92	0.004	0.003	1.25	0.213
			3	3	4		0	7			6	
X17	-	0.005	-	0.18	-	0.006	-	0.31	-	0.005	-	0.189
	0.007		1.34	3	0.006		1.00	9	0.007	0.005	1.32	
X18	0.012	0.007	1.67	0.09	-	0.019	-	0.88	0.009	0.010	0.95	0.345
			7	8	0.003		0.14	4			0	
X19	-	7.86E	-	0.48	-	8.66E	-	0.93	-	7.95E	-	0.621
	5.51E	-07	0.70	5	7.55E	8.66E	0.08	0	3.95E	7.95E	0.49	
	-07	-07	1		-08	-07	7		-07	-07	6	
R-square	0.210			0.401			0.108					
R-squared Adj.	0.106			0.176			-0.009					
F-statistic	2.015			1.787			0.915					
Prob (F-statistic)	0.050			0.043			0.517					

المصدر: من اعداد الباحث بالاعتماد على نتائج الحاسبة الالكترونية

الموجودات وفق نموذج التأثيرات الثابتة (LSDV) وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلية بنموذج الانحدار.

1-3 نموذج التأثيرات العشوائية (EGLS)

يظهر من الجدول في اعلاه ان الانموذج المقدر كان غير معنويًا وفق القيمة الاحتمالية لاختبار F (Prob F-statistic) والبالغة (0.517) وهي أكبر من المستوى المعنوي (5%)، كما انه لا يوجد هناك اي مؤشر للمتغير المستقل قيمة معنوية وفق قيمة (Prob) عند مستوى معنويين (5% , 10%). فضلا عن ذلك، ان قيمة معامل التحديد (R^2) (0.108)، أي ان النموذج يفسر 11% من تأثيره بالمتغير المعتمد المتمثل بنسبة معدل العائد على الموجودات وفق نموذج التأثيرات العشوائية (EGLS) وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلية بنموذج الانحدار.

نستخلص من ذلك، رفض الفرضية الفرعية الاولى (فرضية العدم) وفق النموذجين التجميعي والثابت لمعنويتها عند مستويي (5% , 10%)، بينما النموذج العشوائي فكان غير معنويًا (قبول الفرضية الفرعية الأولى) بالنسبة لهذا النموذج.

رغم معنوية النموذجين وعدم معنوية النموذج الاخير، فلا بد من استخدام اساليب الاختبار بين هذه النماذج لبيان انسبها لمتغيرات وعينة البحث وفق هذا الاختبار وذلك من خلال اختباري F المقيد و Hausman.

وبعد استخدام معادلة اختبار F المقيد وبالاعتماد على الجدول في اعلاه وعينة البحث وجد ان قيمة F المقيدة (1.486) وهي اقل من F (12,56) الجدولية البالغة (1.930) عند مستوى معنوي (5%) و(1.666) عند مستوى معنوي (10%)، مما يعني ان نموذج الانحدار التجميعي هو الاكثر ملائمة من التأثيرات الثابتة وفق هذا الاختبار، وفي تقدير تأثير المحددات الداخلية في مؤشر

بعد ان تم تقدير النموذج بطرق البيانات اللوحية الثلاثة، نعمل على المفاضلة بين هذه النماذج من اجل الاعتماد على الطريقة الافضل، وللوصول الى الهدف الذي سيتم استخدام اختبار F بهدف المفاضلة بين النماذج لإثبات فرضيات البحث، واختيار النموذج المناسب فلا بد من اختبار F المقيد و Hausman لاستخدامه في بيان مدى تأثير المحددات الداخلية في نسبة معدل العائد على الموجودات للمصارف عينة البحث، يبين الجدول (3-1) في اعلاه الاتي:

1-1 نموذج الانحدار التجميعي (OLS)

يظهر من الجدول في اعلاه ان الانموذج المقدر كان معنويًا وفق القيمة الاحتمالية لاختبار F (Prob F-statistic) والبالغة (0.0506) وهي اقل من المستوى المعنوي (10%)، كما ان هناك مؤشرين للمتغير المستقل كانت قيمتهما معنوية وفق قيمة (Prob) وهي 16X18 , X ، عند مستوى معنويين (5% , 10%). فضلا عن ذلك، ان قيمة معامل التحديد (R^2) هي (0.210)، أي ان النموذج يفسر 21% من تأثيره بالمتغير المعتمد المتمثل بإحدى مؤشرات الربحية (نسبة معدل العائد على الموجودات) وفق نموذج الانحدار التجميعي (OLS) وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلية بنموذج الانحدار.

1-2 نموذج التأثيرات الثابتة (LSDV)

يظهر من الجدول في اعلاه ان الانموذج المقدر كان معنويًا وفق القيمة الاحتمالية لاختبار F (Prob F-statistic) والبالغة (0.043) وهي اقل من المستوى المعنوي (5%)، كما انه لا يوجد هناك اي مؤشر للمتغير المستقل قيمة معنوية وفق قيمة (Prob) عند مستوى معنويين (5% , 10%). فضلا عن ذلك، ان قيمة معامل التحديد (R^2) هي (0.401)، أي ان النموذج يفسر 40% من تأثيره بالمتغير المعتمد المتمثل بنسبة معدل العائد على

الربحية (نسبة معدل العائد على الموجودات)، مما يعني قبول الفرضية الفرعية الخامسة. رغم عدم معنوية النموذج العشوائي قياسا بالنموذج الثابت، إلا أنه لا بد من استخراج أو الاستفادة من النتائج المستخرجة وفق اختبار Hausman، إذ يتضح أن القيمة الاحصائية Chi-Sq. Statistic كانت (6.495) وهي أقل من الجدولية البالغة (16.919)، (14.684) عند المستوى المعنوي (5%)، (10%) على التوالي وبدرجة حرية (9) والتي تعتمد على عدد المؤشرات للمتغير المستقل، أي أن نموذج التأثيرات العشوائية هو النموذج الملائم إذا ما قورن بالتأثيرات الثابتة، مما يعني رفض الفرضية الفرعية السادسة، والجدول (2-3) يوضح ذلك.

جدول (2-3) نتائج اختبار Hausman

نوع الاختبار	قيمة الاختبار	Prob.	d.f.
اختبار Hausman	6.495	0.6896	9

المصدر: من اعداد الباحث بالاعتماد على نتائج الحاسبة الإلكترونية

وعليه، فإن أكثر نموذج ملائم وفق هذه الفرضية والنتائج في اعلاه هو نموذج التأثيرات التجميعية¹، لتفوقه وفق اختبار F المقيد من جهة، وعدم معنوية التأثيرات العشوائية رغم تفوقه في اختبار Hausman على النموذج الثابت من جهة أخرى.

ب- الفرضية الفرعية الثانية: (لا يوجد تأثير ذات دلالة أحصائية للمحددات الداخلية في معدل العائد على حقوق الملكية)

يظهر الجدول (3-3) تأثير المحددات الداخلية في نسبة معدل العائد على حق الملكية لـ (13) مصرف وللمدة (2015-2020) إذ بلغ عدد المشاهدات (78) مشاهدة باستخدام نموذج (P-R) (Panel Regression)، فقد تم استخدام البيانات اللوحية من خلال تطبيق ثلاثة نماذج: نموذج الانحدار التجميعي، ونموذج التأثيرات الثابتة، ونموذج التأثيرات العشوائية.

¹ رغم أن تقدير معاملات النموذج تتم وفق المربعات الصغرى المعممة وليس الاعتيادية لفشل الأخير (OLS) لكونها تعطي مقدرات غير كفؤة ولها أخطاء قياسية غير صحيحة مما يؤثر في اختبار هذه المعلمات.

الجدول (3-3) المحددات الداخلية في نسبة معدل العائد على حق الملكية

Sample: 2015 – 2020		Cross-sections included: 13				Total panel (balanced) observations: 78							
نسبة معدل العائد على حق الملكية	Pooled Regression Model				Fixed Effects Model				Random Effects Model				
	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob	
Constant	0.017	0.034	0.512	0.609	0.039	0.045	0.872	0.386	0.021	0.039	0.543	0.588	
X11	-0.073	0.054	-1.335	0.186	-0.064	0.061	1.040	0.302	-0.06	0.057	1.082	0.282	
X12	-0.005	0.009	-0.558	0.578	-0.003	0.013	0.198	0.843	0.004	0.011	0.346	0.729	
X13	-0.007	0.040	-0.178	0.858	0.014	0.046	0.295	0.768	0.006	0.043	0.141	0.887	
X14	0.086	0.071	1.211	0.229	0.047	0.082	0.576	0.566	0.062	0.076	0.814	0.418	
X15	-0.018	0.022	-0.812	0.419	-0.008	0.053	0.156	0.875	0.017	0.031	0.540	0.590	
X16	0.013	0.006	1.926	0.058	0.0003	0.009	0.035	0.971	0.007	0.007	0.992	0.324	
X17	-0.012	0.010	-1.257	0.212	-0.007	0.011	0.682	0.497	0.011	0.010	1.045	0.299	
X18	0.024	0.015	1.611	0.112	-0.013	0.038	0.336	0.737	0.016	0.021	0.749	0.456	
X19	-1.58E-06	1.58E-06	-1.004	0.319	-9.64E-07	1.77E-06	-0.545	0.5875	-1.48E-06	1.62E-06	0.908	0.366	
R-square	0.264				0.423				0.158				
R-squared Adj.	0.167				0.207				0.046				
F-statistic	2.722				1.961				1.421				
Prob (F-statistic)	0.009				0.023				0.196				

المصدر: من اعداد الباحث بالاعتماد على نتائج الحاسبة الالكترونية

1-1 نموذج الانحدار التجميعي (OLS) المعنوي (5%)، كما انه لا يوجد هناك اي مؤشر للمتغير المستقل قيمة معنوية وفق قيمة (Prob) عند مستوى معنويين (5% , 10%). فضلا عن ذلك، ان قيمة معامل التحديد (R^2) هي (0.423)، أي ان النموذج يفسر 42% من تأثيره بالمتغير المعتمد المتمثل بنسبة معدل العائد على حق الملكية وفق نموذج التأثيرات الثابتة (LSDV) وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلية بنموذج الانحدار.

3-1 نموذج التأثيرات العشوائية (EGLS) يظهر من الجدول في اعلاه ان الانموذج المقدر كان غير معنويا وفق القيمة الاحتمالية لاختبار F- (Prob F statistic) والبالغة (0.197) وهي أكبر من المستوى المعنوي (5%)، كما انه لا يوجد هناك اي مؤشر للمتغير المستقل قيمة معنوية وفق قيمة (Prob) عند مستوى معنويين (5% , 10%). فضلا عن ذلك، ان قيمة معامل التحديد (R^2) (0.158)، أي ان النموذج يفسر 15% من تأثيره بالمتغير المعتمد المتمثل بنسبة معدل العائد على حق

1-1 نموذج الانحدار التجميعي (OLS) يظهر من الجدول في اعلاه ان الانموذج المقدر كان معنويا وفق القيمة الاحتمالية لاختبار F- (Prob F statistic) والبالغة (0.009) وهي اقل من المستوى المعنوي (5%)، كما ان هناك مؤشر واحد فقط للمتغير المستقل كانت قيمته معنوية وفق قيمة (Prob) وهي 16X عند مستوى معنوي (10%). فضلا عن ذلك، ان قيمة معامل التحديد (R^2) هي (0.265)، أي ان النموذج يفسر 26.52% من تأثيره بالمتغير المعتمد المتمثل بإحدى مؤشرات الربحية (نسبة معدل العائد على حق الملكية) وفق نموذج الانحدار التجميعي (OLS) وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلية بنموذج الانحدار.

2-1 نموذج التأثيرات الثابتة (LSDV) يظهر من الجدول في اعلاه ان الانموذج المقدر كان معنويا وفق القيمة الاحتمالية لاختبار F- (Prob F statistic) والبالغة (0.023) وهي اقل من المستوى

التأثيرات العشوائية هو النموذج الملائم إذا ما قورن بالتأثيرات الثابتة، مما يعني رفض الفرضية الفرعية السادسة، والجدول (3-4) يوضح ذلك.

جدول (3-4) نتائج اختبار Hausman

نوع الاختبار	قيمة الاختبار	Prob.	d.f.
اختبار Hausman	4.500	0.8755	9

المصدر: من اعداد الباحث بالاعتماد على نتائج الحاسبة الالكترونية

وعليه، فان أكثر نموذج ملائم وفق هذه الفرضية والنتائج في اعلاه هو نموذج التأثيرات التجميعية، لتفوقه وفق اختبار F المقيد من جهة، وعدم معنوية التأثيرات العشوائية رغم تفوقه في اختبار Hausman على النموذج الثابت من جهة اخرى.

ج- الفرضية الفرعية الثالثة: (لا يوجد تأثير ذات دلالة إحصائية للمحددات الداخلية في معدل العائد على الودائع) يظهر الجدول (3-5) تأثير المحددات الداخلية في نسبة معدل العائد على الودائع لـ (13) مصرف وللمدة (2015-2020) اذ بلغ عدد المشاهدات (78) مشاهدة باستخدام نموذج (P-R Panel Regression)، فقد تم استخدام البيانات اللوحية من خلال تطبيق ثلاثة نماذج: نموذج الانحدار التجميعي، ونموذج التأثيرات الثابتة، ونموذج التأثيرات العشوائية.

الملكية وفق نموذج التأثيرات العشوائية (EGLS) وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلية بنموذج الانحدار. نستخلص من ذلك، رفض الفرضية الفرعية الثانية (فرضية العدم) وفق النموذجين التجميعي والثابت لمعنويتهما عند مستوى (5%)، بينما النموذج العشوائي فكان غير معنويا (قبول الفرضية الفرعية الثانية) بالنسبة لهذا النموذج.

رغم معنوية النموذجين وعدم معنوية النموذج الاخير، فلا بد من استخدام اساليب الاختبار بين هذه النماذج لبيان انسبها لمتغيرات وعينة البحث، وذلك من خلال اختباري F المقيد و Hausman.

ويعد استخدام معادلة اختبار F المقيد وبالاعتماد على الجدول في اعلاه وعينة البحث وجد ان قيمة F المقيدة (1.287) وهي اقل من F (12,56) الجدولية البالغة (1.930) عند مستوى معنوي (5%) و(1.666) عند مستوى معنوي (10%)، مما يعني ان نموذج الانحدار التجميعي هو الاكثر ملائمة من التأثيرات الثابتة وفق هذا الاختبار، وفي تقدير تأثير المحددات الداخلية في مؤشر الربحية (نسبة معدل العائد على حق الملكية)، مما يعني قبول الفرضية الفرعية الخامسة.

رغم عدم معنوية النموذج العشوائي قياسا بالنموذج الثابت، اذ لا بد الاستفادة من النتائج المستخرجة وفق اختبار Hausman، اذ يتضح ان القيمة الاحصائية Chi-Sq. Statistic كانت (4.500) وهي اقل من الجدولية البالغة (16.919)، عند المستوى المعنوي (5%)، (10%) على التوالي وبدرجة حرية (9)، اي ان نموذج

الجدول (3-5): المحددات الداخلية في نسبة معدل العائد على الودائع

Sample: 2015 – 2020 Cross-sections included: 13 Total panel (balanced) observations: 78													
معدل العائد على الودائع	Pooled Regression Model				Fixed Effects Model				Random Effects Model				
	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob	
Constant	0.257	0.188	1.363	0.177	0.350	0.237	1.474	0.146	0.274	0.199	1.375	0.173	
X11	-0.120	0.297	-0.404	0.687	-0.137	0.318	-0.430	0.668	-0.065	0.295	-0.219	0.826	
X12	-0.057	0.051	-1.117	0.267	-0.041	0.068	-0.604	0.548	-0.050	0.055	-0.903	0.369	
X13	-0.298	0.218	-1.365	0.176	-0.197	0.243	-0.810	0.421	-0.238	0.221	-1.074	0.286	
X14	0.314	0.389	0.808	0.421	0.184	0.429	0.428	0.669	0.201	0.394	0.511	0.611	
X15	-0.257	0.123	-2.079	0.041	0.067	0.274	0.245	0.806	-0.208	0.157	-1.324	0.189	
X16	0.052	0.036	1.425	0.158	-0.053	0.048	-1.103	0.274	0.018	0.039	0.468	0.641	
X17	0.039	0.055	0.711	0.479	0.047	0.060	0.785	0.435	0.042	0.055	0.767	0.445	
X18	-0.077	0.082	-0.935	0.352	0.0006	0.200	0.003	0.997	-0.075	0.106	-0.711	0.479	
X19	-1.22E-06	8.55E-06	-0.142	0.887	-1.14E-06	9.15E-06	-0.124	0.901	-	1.23E-06	8.37E-06	-0.146	0.883
R-square	0.156				0.396				0.068				
R-squared Adj.	0.044				0.170				-0.054				
F-statistic	1.402				1.754				0.558				
Prob (F-statistic)	0.204				0.048				0.825				

المصدر: من اعداد الباحث بالاعتماد على نتائج الحاسبة الالكترونية

النماذج لبيان انسبها لمتغيرات وعينة البحث، وذلك من خلال اختياري F المقيد و Hausman. وبعد استخدام معادلة اختبار F المقيد وبالاعتماد على الجدول في اعلاه وعينة البحث وجد ان قيمة F المقيدة (1.859) وهي أكبر من F (12,56) الجدولية البالغة (1.666) عند مستوى معنوي (10%)، مما يعني ان نموذج الانحدار الثابت هو الاكثر ملائمة من التأثيرات التجميعية وفق هذا الاختبار، وفي تقدير تأثير المحددات الداخلية في مؤشر الربحية (نسبة معدل العائد على الودائع)، مما يعني رفض الفرضية الفرعية الخامسة.

رغم عدم معنوية النموذج العشوائي قياسا بالنموذج الثابت، اذ لايد الاستفادة من النتائج المستخرجة وفق اختبار Hausman، اذ يتضح ان القيمة الاحصائية Chi-Sq. Statistic كانت (10.489) وهي اقل من الجدولية البالغة (16.919)، (14.684) عند المستوى المعنوي (5%)، (10%) على التوالي وبدرجة حرية (9)، اي ان نموذج التأثيرات العشوائية هو النموذج الملائم إذا ما قورن بالتأثيرات الثابتة، مما يعني رفض الفرضية الفرعية السادسة، والجدول (3-6) يوضح ذلك.

جدول (3-6) نتائج اختبار Hausman

df.	Prob.	قيمة الاختبار	نوع الاختبار
9	0.3123	10.489	Hausman

المصدر: من اعداد الباحث بالاعتماد على نتائج الحاسبة الالكترونية

وعليه، فان أكثر نموذج ملائم وفق هذه الفرضية والنتائج في اعلاه هو نموذج التأثيرات الثابتة، لمعنويته وتفوقه وفق اختبار F المقيد من ناحية، وعدم معنوية التأثيرات العشوائية رغم تفوقه في اختبار Hausman على النموذج الثابت من ناحية اخرى.

د- الفرضية الفرعية الرابعة: (لا يوجد تأثير ذات دلالة احصائية للمحددات الداخلية في معدل العائد على الأموال المتاحة)

يظهر الجدول (3-7) تأثير المحددات الداخلية في نسبة معدل العائد على الأموال المتاحة لـ (13) مصرف وللمدة (2015-2020) اذ بلغ عدد المشاهدات (78) مشاهدة باستخدام نموذج (P-R) (Panel Regression)، فقد تم استخدام البيانات اللوحية من خلال تطبيق ثلاثة نماذج: نموذج الانحدار التجميعي، ونموذج التأثيرات الثابتة، ونموذج التأثيرات العشوائية.

1-1 نموذج الانحدار التجميعي (OLS)

يظهر من الجدول في اعلاه ان الانموذج المقدر كان غير معنويا وفق القيمة الاحتمالية لاختبار F- (Prob F statistic) والبالغة (0.205) وهي أكبر من المستوى المعنوي (5%)، كما انه يوجد هناك مؤشر واحد فقط للمتغير المستقل كانت قيمته معنوية وفق قيمة (Prob) وهو 15X عند مستوى معنوي (5%). فضلا عن ذلك، ان قيمة معامل التحديد (R^2) هي (0.156)، أي ان النموذج يفسر 16% من تأثيره بالمتغير المعتمد المتمثل بإحدى مؤشرات الربحية (نسبة معدل العائد على الودائع) وفق نموذج الانحدار التجميعي (OLS) وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلية بنموذج الانحدار.

2-1 نموذج التأثيرات الثابتة (LSDV)

يظهر من الجدول في اعلاه ان الانموذج المقدر كان معنويا وفق القيمة الاحتمالية لاختبار F- (Prob F statistic) والبالغة (0.049) وهي اقل من المستوى المعنوي (5%)، كما انه لا يوجد هناك اي مؤشر للمتغير المستقل قيمة معنوية وفق قيمة (Prob) عند مستوى معنويين (5% , 10%). فضلا عن ذلك، ان قيمة معامل التحديد (R^2) هي (0.396)، أي ان النموذج يفسر 40% من تأثيره بالمتغير المعتمد المتمثل بنسبة معدل العائد على الودائع وفق نموذج التأثيرات الثابتة (LSDV وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلية بنموذج الانحدار.

3-1 نموذج التأثيرات العشوائية (EGLS)

يظهر من الجدول في اعلاه ان الانموذج المقدر كان غير معنويا وفق القيمة الاحتمالية لاختبار F- (Prob F statistic) والبالغة (0.826) وهي أكبر من المستوى المعنوي (5%)، كما انه لا يوجد هناك اي مؤشر للمتغير المستقل قيمة معنوية وفق قيمة (Prob) عند مستوى معنويين (5% , 10%). فضلا عن ذلك، ان قيمة معامل التحديد (R^2) (0.069)، أي ان النموذج يفسر 6% وهو ضعيف جدا من تأثيره بالمتغير المعتمد المتمثل بنسبة معدل العائد على الودائع وفق نموذج التأثيرات العشوائية (EGLS) وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلية بنموذج الانحدار.

نستخلص من ذلك، رفض الفرضية الفرعية الثالثة (فرضية العدم) وفق النموذج الثابت لمعنويته عند مستوى (5%)، بينما النموذجين التجميعي والعشوائي فكانا غير معنويان (قبول الفرضية الفرعية الثالثة) بالنسبة لهذا النموذج.

رغم معنوية النموذج وعدم معنوية النموذجين الأول والاخير، فلايد من استخدام اساليب الاختبار بين هذه

الجدول (3-7) المحددات الداخلية في نسبة معدل العائد على الأموال المتاحة

معدل العائد على الأموال المتاحة	Sample: 2015 – 2020 Cross-sections included: 13 Total panel (balanced) observations: 78												
	Pooled Regression Model				Fixed Effects Model				Random Effects Model				
	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob	
Constant	0.028	0.029	0.948	0.346	0.016	0.039	0.423	0.673	0.023	0.033	0.697	0.487	
X11	-0.043	0.046	-0.931	0.354	-0.033	0.053	-0.633	0.528	-0.034	0.049	-0.690	0.492	
X12	-0.011	0.008	-1.387	0.169	-0.005221	0.011	-0.455	0.650	-0.008	0.009	-0.898	0.372	

X13	-0.038	0.034	-1.133	0.260	-0.010	0.040	-0.257	0.797	-0.023	0.037	-0.637	0.526
X14	0.084	0.061	1.385	0.170	0.045	0.071	0.643	0.522	0.059	0.066	0.894	0.374
X15	-0.035	0.019	-1.825	0.072	-0.006	0.045	-0.135	0.892	-0.029	0.027	-1.078	0.284
X16	0.014	0.006	2.542	0.013	0.005	0.008	0.653	0.516	0.010	0.006	1.613	0.111
X17	-0.007	0.008	-0.826	0.411	-0.008	0.010	-0.850	0.398	-0.007	0.009	-0.826	0.411
X18	0.008	0.013	0.609	0.544	0.032	0.033	0.987	0.327	0.011	0.018	0.633	0.528
X19	-7.57E-07	1.34E-06	-0.563	0.574	-7.93E-07	1.52E-06	-0.521	0.604	-6.66E-07	1.40E-06	-0.475	0.635
R-square	0.207			0.364			0.101					
R-squared Adj.	0.102			0.126			-0.017					
F-statistic	1.973			1.529			0.851					
Prob (F-statistic)	0.055			0.104			0.572					

المصدر: من اعداد الباحث بالاعتماد على نتائج الحاسبة الالكترونية

غير معنويان (قبول الفرضية الفرعية الرابعة) بالنسبة لهذا النموذج.

رغم معنوية النموذج وعدم معنوية النموذجين الاخيرين، فلا بد من استخدام اساليب الاختبار بين هذه النماذج لبيان انسبها لمتغيرات وعينة البحث، وذلك من خلال اختباري F المقيد و Hausman.

وبعد استخدام معادلة اختبار F المقيد وبالاعتماد على الجدول في اعلاه وعينة البحث وجد ان قيمة F المقيدة (1.155) وهي اقل من F (12,56) الجدولية البالغة (1.930) عند مستوى معنوي (5%) و(1.666) عند مستوى معنوي (10%)، مما يعني ان نموذج الانحدار التجميعي هو الاكثر ملائمة من التأثيرات الثابت وفق هذا الاختبار، وفي تقدير تأثير المحددات الداخلية في مؤشر الربحية (نسبة معدل العائد على الأموال المتاحة)، مما يعني قبول الفرضية الفرعية الخامسة.

رغم عدم معنوية النموذجين العشوائيين والثابت معاً، اذ لا بد الاستفادة من النتائج المستخرجة وفق اختبار Hausman، اذ يتضح ان القيمة الاحصائية Chi-Sq. Statistic كانت (3.126) وهي اقل من الجدولية البالغة (16.919)، (14.684) عند المستوى المعنوي (5%)، (10%) على التوالي وبدرجة حرية (9)، اي ان نموذج التأثيرات العشوائية هو النموذج الملائم إذا ما قورن بالتأثيرات الثابتة، مما يعني رفض الفرضية الفرعية السادسة، والجدول (3-8) يوضح ذلك.

جدول (3-8) نتائج اختبار Hausman

df.	Prob.	قيمة الاختبار	نوع الاختبار
9	0.9591	3.126	اختبار Hausman

المصدر: من اعداد الباحث بالاعتماد على نتائج الحاسبة الالكترونية

وعليه، فان أكثر نموذج ملائم وفق هذه الفرضية والنتائج في اعلاه هو نموذج التأثيرات التجميعية، لتفوقه وفق اختبار F المقيد من جهة، وعدم معنوية التأثيرات العشوائية رغم تفوقه في اختبار Hausman على النموذج الثابت والذي أيضاً غير معنوي من جهة اخرى.

1-1 نموذج الانحدار التجميعي (OLS)

يظهر من الجدول في اعلاه ان الانموذج المقدر كان معنوياً وفق القيمة الاحتمالية لاختبار (Prob F-Statistic) والبالغة (0.056) وهي اقل من المستوى المعنوي (10%)، كما انه يوجد هناك مؤشرين فقط للمتغير المستقل كانت قيمتهما معنوية وفق قيمة (Prob) وهو X15، X16 عند مستوى معنوي (5%)، (10%)، فضلاً عن ذلك، ان قيمة معامل التحديد (R^2) هي (0.207)، أي ان النموذج يفسر 21% من تأثيره بالمتغير المعتمد المتمثل بإحدى مؤشرات الربحية (نسبة معدل العائد على الأموال المتاحة) وفق نموذج الانحدار التجميعي (OLS) وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلية بنموذج الانحدار.

2-1 نموذج التأثيرات الثابتة (LSDV)

يظهر من الجدول في اعلاه ان الانموذج المقدر كان غير معنوياً وفق القيمة الاحتمالية لاختبار (Prob F-Statistic) والبالغة (0.105) وهي أكبر من المستوى المعنوي (10%)، كما انه لا يوجد هناك اي مؤشر للمتغير المستقل قيمة معنوية وفق قيمة (Prob) عند مستوى معنويين (5%)، (10%)، فضلاً عن ذلك، ان قيمة معامل التحديد (R^2) هي (0.364)، أي ان النموذج يفسر 36% من تأثيره بالمتغير المعتمد المتمثل بنسبة معدل العائد على الأموال المتاحة وفق نموذج التأثيرات الثابتة (LSDV) وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلية بنموذج الانحدار.

3-1 نموذج التأثيرات العشوائية (EGLS)

يظهر من الجدول في اعلاه ان الانموذج المقدر كان غير معنوياً وفق القيمة الاحتمالية لاختبار (Prob F-Statistic) والبالغة (0.572) وهي أكبر من المستوى المعنوي (10%)، كما انه لا يوجد هناك اي مؤشر للمتغير المستقل قيمة معنوية وفق قيمة (Prob) عند مستوى معنويين (5%)، (10%)، فضلاً عن ذلك، ان قيمة معامل التحديد (R^2) هي (0.101)، أي ان النموذج يفسر 10% وهي ضعيف جداً من تأثيره بالمتغير المعتمد المتمثل بنسبة معدل العائد على الأموال المتاحة وفق نموذج التأثيرات العشوائية (EGLS) وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلية بنموذج الانحدار.

نستخلص من ذلك، رفض الفرضية الفرعية الرابعة (فرضية العدم) وفق النموذج التجميعي لمعنويته عند مستوى (10%)، بينما النموذجين الثابت والعشوائيين فكانا

والربحية والامان لكي لا يتعرض المصرف أعسار مالي ويتعرض الى أزمات مالية .

الإستنتاجات

1. المحددات الداخلية

1. أن النموذج الملائم في القياس هو النموذج التجميعي بعدما أثبت تأثيره المعنوي في معدل العائد على الموجودات من خلال المحددات الداخلية المتمثلة بمخاطر السيولة أي (اجمالي القروض الى أجمالي الموجودات) ومخاطر الائتمانية المتمثلة (بمخصص الخسائر الائتمانية الى اجمالي القروض) ، بينما وفق النموذجين الثابت والعشوائي فلا يوجد تأثير معنوي لهذه المحددات في معدل العائد على الموجودات عند مستوى معنوية 5 و10% .

2. أن النموذج الملائم في القياس هو النموذج التجميعي بعدما أثبت تأثيره المعنوي في معدل العائد على حقوق الملكية من خلال المحددات الداخلية المتمثلة بمخاطر السيولة أي (اجمالي القروض الى أجمالي الموجودات) ، بينما وفق النموذجين الثابت والعشوائي فلا يوجد تأثير معنوي لهذه المحددات في معدل العائد على الحقوق الملكية عند مستوى معنوية 5 و10% .

3. أن النموذج الملائم في القياس هو النموذج الثابت بعدما أثبت تأثيره المعنوي في معدل العائد على الودائع من خلال المحددات الداخلية المتمثلة بمخاطر السيولة أي (موجودات متداولة الى مطلوبات متداولة) ، بينما وفق النموذجين التجميعي والعشوائي فلا يوجد تأثير معنوي لهذه المحددات في معدل العائد على الودائع عند مستوى معنوية 5 و10% .

4. أن النموذج الملائم في القياس هو النموذج التجميعي بعدما أثبت تأثيره المعنوي في معدل العائد على الأموال المتاحة من خلال المحددات الداخلية المتمثلة بمخاطر السيولة أي (موجودات متداولة الى مطلوبات متداولة و اجمالي القروض الى اجمالي الموجودات) ، بينما وفق النموذجين الثابت والعشوائي فلا يوجد تأثير معنوي لهذه المحددات في معدل العائد على الأموال المتاحة عند مستوى معنوية 5 و10% .

التوصيات

1. يجب على المصارف ان تكون لديها نظره مستقبلية في كيفية منح القروض لان زيادة في منح القروض يسبب في مخاطر سيولة .

2. ضرورة أن تقوم المصارف من زيادة موجوداتها متداولة لكي تستطيع مواجهة الالتزامات قصيره الاجل وان انخفاض هذه النسبة يضعف من قدرة المصرف على تسديد

3. أن تقوم المصارف على وضع مخصص للخسائر الائتمانية ومراعاة لمخصص بعثباره تكاليف على المصارف الا أن يقوم بتغطية خسائر المحتمله الناتجة عن الديون المعدومة وديون متأخرة التسديد وهذه يجب وضع مخصص كافي لهذه الخسائر .

4. أن تقوم المصارف من زيادة حجم موجوداتها بشكل كافي واستثمارها بشكل مناسب والموازنة بين السيولة

المصادر

أولا: المصادر العربية

1. ال شبيب ، دريد كامل ،، إدارة البنوك المعاصرة ، الطبعة الاولى ، دار الميسرة ، 2012 .
2. الحاج ، طارق ، مبادئ التمويل ، الطبعة الأولى ، دار صفاء للنشر والتوزيع ، عمان ، الأردن ، 2010 .
3. . الدوري ، عمر علي كامل ، تقييم الأداء المصرفي الأطار المفاهيمي والتطبيقي ، الطبعة الأولى ، دار الدكتور للعلوم ، بغداد ، العراق ، 2013 .
4. الجمال ، زكريا يحيى ، اختبار النموذج في نماذج البيانات الطولية الثابتة والعشوائية ، المجلة العراقية للعلوم الأحصائية (21) ، 2012 .
5. حسين ، أحمد علي ، نمط العلاقة بين الربحية والسيولة والملاءة واثرها في الانتاجية المصرف دراسة تطبيقية في عينة من المصارف العراقية الخاصة (2012-2017) (أطروحة مقدمة لنيل درجة دكتوراه الفلسفة في دراسات المصرفية ، كلية الدراسات العليا ، جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا ، 2019 .
6. الزبيدي ، حمزة محمود ، التحليل المالي لأغراض تقييم الأداء والتنبؤ بالفشل ، الطبعة الثانية ، مؤسسة الوراق للنشر والتوزيع ، عمان ، الأردن ، 2010 .
7. سعيد ، بلال نوري ، نمط إدارة المخاطر والسيولة والربحية وانعكاسها على قيمة المصرف دراسة لعينة من المصارف الاجنبية وامكانية تطبيقها في المصارف العراقية ، اطروحة دكتوراه مقدمة الى جامعة بغداد ، كلية الادارة والاقتصاد ، قسم ادارة الاعمال ، 2015 .
8. العامري ، محمد علي ابراهيم ، الإدارة المالية الحديثة ، الطبعة الاولى ، دار وائل للنشر ، عمان ، الأردن ، 2013 .
9. العامري ، محمد علي ابراهيم ، نعمة ، نغم حسين ، أساسيات الإدارة المالية مدخل وتطبيقات ، دار الكتب والوثائق ، بغداد ، العراق ، 2014 .
10. عبد الرحيم ، الفاتح الامين ، خليفة ، حسين محمد ، المحاسبة المالية ، مدخل عملي – أساليب عملية ، الطبعة الاولى ، مكتبة الرشد ناشرون ، المملكة العربية السعودية ، 2014 .
11. الكرعاوي ، رسول رحمن ، قياس المخاطر الائتمانية لعينة من المصارف التجارية المدرجة في سوق العراق لا لاوراق المالية لمدة (2010-2015) ، مجلة الغري للعلوم الاقتصادية والادارية ، المجلد الرابع عشر ، العدد (4) ، 2017 .
12. كنعان ، علي ، النقود والصيرفة والسياسة النقدية ، الطبعة الاولى ، دار المنهل اللبناني ، بيروت ، لبنان ، 2012 .
13. هندی ، منير ابراهيم ، الإدارة المالية: مدخل تحليلي معاصر ، الطبعة السادسة ، توزيع المكتب العربي الحديث – الاسكندرية ، 2011 .

ثانياً: المصادر الأجنبية

- Mediterranean Journal of Social Sciences, Abbottabad, Pakistan. January, Vol. 2, No. 1, pp.59-78 .
12. Katarina V, Peter A ,2015, The credit risk and its measurement, Hedging and monitoring , International Conference on Applied Economics ,Icoae,Kazan,Russia
 13. Li, Yuqi (2007) Determinants of Banks' Profitability and its Implication on Risk Management Practices: Panel Evidence from the UK in the Period 1999-2006. [Dissertation ,University of Nottingham ,Unpublished.
 14. Lucy, Onyekwelu Uche, Nnenna, Chukwuani Victoria &, Nnenna, Onyeka Virginia .(2018): "Effect of Liquidity on Financial Performance of Deposit Money Banks in Nigeria ."Journal of Economics and Sustainable Development. Vol.9, No.4.
 15. Ongore, (V. O.), & Kusa, (G. B.), (2013): "Determinants of Financial Performance of Commercial Banks in Kenya". International Journal of Economics and Financial Issues, Vol. 3, No. 1pp.237-252.
 16. Philip Molyneux, Bank Liquidity and the Global Financial Crisis, University of Sharjah Sharjah, United Arab Emirates, 2018.
 17. Rama ,Gopal ,2011," Financial management and management Accounting" .
 18. Saunders Anthony, Cornett Marcia Millon, Financial Institutions Management: A Risk Management Approach , Sixth Edition (McGraw-Hill Irwin Series in Finance, Insurance, and Real Est)2007.
 19. Sehrish, Saba & Saleem, Faiza & Yasir, Muhammad & Shehzad, Farhan & Ahmed, Kamran,"2012 Financial Performance Analysis of Islamic Banks and Conventional Banks in Pakistan": A Comparative Study, Interdisciplinary Journal of Contemporary Research in business, Vol 4, no 5.
 20. Sehrish, Saba & Saleem, Faiza & Yasir, Muhammad & Shehzad, Farhan & Ahmed, Kamran,"2012 Financial Performance Analysis of Islamic Banks and Conventional Banks in Pakistan": A Comparative Study, Interdisciplinary Journal of Contemporary Research in business, Vol 4, no 5.
 21. Serwadda, Isah , 2018, Impact of credit risk management system on the financial
 1. Bashir, Abdel-Hameed M., 1999, " Risk and Profitability Measures in Islamic Banks: The Case of To Sudanese Banks", Islamic Economic Studies, Vol. 6, No. 2.
 2. Alamry S. C., 2020: "Analysis of Financial Statements". Dar, Al manahj; Amman, Jordan.
 3. Barad, Mahesh M., 2010, " A Study of Liquidity Management of Indian Steel Industry", Unpublished Dissertation, Saurashtra University, Rajkot, Indian .
 4. Basel, 2000, Sound Practices for Managing Liquidity in Banking Organisations Basel Committee on Banking Supervision .
 5. Bentum, William.(2012).The Determinants of Profitability of the Commercial Banks in Ghana during the Recent Years of Global Financial Crisis. Unpublished Thesis, Department of Business Administration, Aarhus School of Business, Aarhus University.
 6. Birajit ,Mohanty , Mehrotra, Shweta, 2018, The Effect of Liquidity Management on Profitability: A Comparative Analysis of Public and Private Sector Banks in India, The IUP Journal of Bank Management, Vol. XVII, No. 1, 2018.
 7. Christos K. Staikouras, Geoffrey E. Wood, 1994, The Determinants Of European Bank Profitability, , International Business & Economics Research Journal Volume 3, Number 6.
 8. Dietrich, A., & Wanzenried, G. (2010). Determinants of Bank Profitability Before and During The Crisis: Evidence from Switzerland. Journal of International Financial Markets, Institutions and Money, 21(3), 307-327.
 9. Do, (H. L.), Ngo, (T. X.), & Phung, (Q. A.), (2020): "The effect of nonperforming loans on profitability of commercial banks". Case of Vietnam. aNational Economics University, Vietnam, Accounting.6, pp.373–386.
 10. Garp, Philippe jorion, 2007 Financial Risk Manager Handbook, The FRM designation is a GARP trademark. , New Jersey.
 11. Javaid, Saira; Anwar, Jamil; Zaman, Khalid & Gafoor, Abdul.(2011). Determinants of Bank Profitability in Pakistan: Internal Factor Analysis.

23. Toshniwal, Ritu, 2016, Concept of profit and profitability of commercial banks in india ", Indian Federation of United Nations Associations, New Delhi, India.
24. Vodova , 2011, Liquidity of Czech Commercial Banks and its Determinants International, Journal of Mathematical Models and Methods in Applied Sciences
- performance of commercial banks in ugnda, acta universitatis agriculture et silviculturae mendeliana brunensis , Volume 66, Number 6.
22. Staikouras,(C),Delis,(D),2016, Determinants of Deposit Bank Profitability: Evidence from Turkey, Journal of Applied Economics and Business Research JAEBR, 6(3): 218-231.