الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية
وزارة التعليم العالي والبحث العلمي
جامعة محمد البشير الإبراهيمي- برج بوعريريج-
كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير
قسم علوم التسيير

أطروحة دكتوراه مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة دكتوراه، الطور الثالث
ميدان: علوم اقتصادية، والتسيير وعلوم تجارية
شعبة: علوم التسيير
تخصص: إدارة بنكية

الموضوع:

بناء نموذج لتقييم الأداء المالي في البنوك التجارية

إسقاط تجربة البنوك الأمريكية على البنوك الجزائرية

إعداد الطالبة:
- أمينة بن جدو

إشراف الدكتور:
- مسعود ميهوب

أعضاء لجنة المناقشة:

الاسم واللقب العائلي	الرتبة العلمية	مؤسسة الانتماء	الصفة
ميلود زنكري	أستاذ محاضر-أ-	جامعة برج بوعريريج	رئيسا
مسعود ميهوب	أستاذ محاضر-أ-	جامعة برج بوعريريج	مشرفا ومقررا
وليد لعايب	أستاذ محاضر-أ-	جامعة برج بوعريريج	مشرفا مساعدا
زبير عياش	أستاذ	جامعة أم البواقي	ممتحنا
بلقاسم رحالي	أستاذ محاضر-أ-	جامعة برج بوعريريج	ممتحنا
عبد الرزاق بوعيطة	أستاذ محاضر-أ-	جامعة برج بوعريريج	ممتحنا
عبد الناصر براني	أستاذ محاضر-أ-	جامعة الأمير عبد القادر قسنطينة	ممتحنا

السنة الجامعية: 2022/2021

بسم الله الرحمن الرحيم

إهداء

قال الله عزَ وجلَ: "واخفض لهما جناح الذل من الرحمة وقل رب ارحمهما كما ربياني صغيرا"

يا من أحمل اسمك بكل فخر

يا من افتقدك منذ الصغر

يا من يرتعش قلبي لذكرك

يا من أودعتني لله

أهديك هذا البحث يا " أبي العزيز" رحمك الله وأدخلك فسيح جناته

ا إلى أغلى امرأة في الوجود

ا إلى من غمرتني بعطفها وحنانها

ا إلى أعز من أملك قرة العين " أمي الغالية " حفظها الله وأطال في عمرها

ا إلى جميع ا إخوتي وأخواتي

ا إلى أجمل ما أهدانا الله البراعم "ريتاج، ماريا، بسمة، حسين، وسيم، سيرين"

ا إلى صديقتي العزيزة "سمية ديقش"

وا إلى صديقاتي "مروة بلدي" و " نسرين قوادر"

ا إلى كل هؤلاء اهدي ثمرة جهدي

أمينة

شكر وعرفان

الحمد لله الذي أنار لي درب العلم والمعرفة وأعانني على أداء هذا الواجب ووفقني في انجاز هذا العمل كما أتوجه بجزيل الشكر والامتنان الى كل من ساعدني من قريب أو من بعيد على انجاز هذا العمل، وأخص بالذكر الأستاذ المشرف " د. ميهوب مسعود" الذي لم يبخل علي بتوجيهاته ونصائحه القيمة التي كانت عونا لي في إتمام هذا البحث

ولا يفوتني أن اتقدم بجزيل الشكر إلى الأستاذ المساعد المشرف " د. لعايب وليد" و الأستاذة " د. حمدوش وفاء " إلى الأستاذ "د. زردالي عبد الكريم" لما قدموه لي من مساعدة ولم يبخلوا علي بمد يد العون

كما أتقدم بالشكر لكل الأساتذة بكلية الاقتصاد في جامعة برج بوعريريج

إلى كل هؤلاء أتقدم بأخلص التحيات وأطيب الأمنيات

أمينة

ملخص

جاءت هذه الدراسة كمحاولة لحل مشكلة تعدد النسب المالية الخاصة بتقييم الأداء المالي في البنوك التجارية، وذلك بالاعتماد على طريقة إحصائية يمكن من خلالها تحديد التوليفة المثلى من النسب المالية، والتي على أساسها يتم بناء نموذج هيكلي يسمح بتقييم الأداء المالي وتحليل الوضعية المالية لهاته البنوك. لذا تم طرح الإشكالية **كيف يمكن بناء نموذج هيكلي يسمح بتقييم الأداء المالي للبنوك انطلاقا من عينة للبنوك التجارية؟**، وللإجابة على هذه الإشكالية تم الاعتماد على المنهج الاستقرائي وذلك باختيار 30 بنك تجاري أمريكي حيث تم تحليل قوائمها المالية بالاعتماد على المتوسط الحسابي لكل من نسب الربحية، نسب النشاط، نسب الأمان، نسب السيولة، نسب المديونية، نسب النمو، وهذا للفترة الممتدة بين 2010-2020. كما تم محاولة بناء نموذج هيكلي لهاته البنوك باستخدام كل من التحليل العاملي الاستكشافي من خلال البرنامج الإحصائي SPSS، والتحليل العاملي التوكيدي من خلال البرنامج الإحصائي AMOSS. كما تم إسقاط التجربة على عينة من البنوك التجارية الجزائرية تمثلت في كل من بنك AGB، بنك ABC، بنك BNA، من خلال إتباع نفس الخطوات المنهجية في البنوك الأمريكية وهذا للفترة الممتدة بين 2005-2019.

خلصت الدراسة إلى وجود علاقة طردية بين كل من مؤشر المديونية ومؤشر السيولة، وعلاقة عكسية بين كل من مؤشر السيولة ومؤشر النشاط، وعلاقة طردية بين كل من مؤشر الربحية (جانب الإيرادات) ومؤشر النشاط، بينما علاقة عكسية بين مؤشر الربحية (جانب هامش الربح) ومؤشر النشاط، كما كانت العلاقة طردية بين كل من مؤشر الربحية ومؤشر الأمان، وهذا في النموذج الهيكلي الخاص بالبنوك الأمريكية، بينما تم التوصل في النموذج الهيكلي الخاص بالبنوك الجزائرية إلى وجود علاقة طردية بين كل من مؤشر المديونية ومؤشر السيولة، وعلاقة عكسية بين كل من مؤشر السيولة ومؤشر النشاط، وعلاقة طردية بين كل من مؤشر الربحية ومؤشر النشاط، بينما كانت العلاقة طردية بين كل من مؤشر الربحية ومؤشر الأمان.

الكلمات المفتاحية: الأداء المالي، تقييم الأداء المالي، التحليل المالي، النسب المالية، النموذج الهيكلي، التحليل العاملي، البنوك التجارية.

بناء نموذج لتقييم الأداء المالي في البنوك التجارية

إسقاط تجربة البنوك الأمريكية على البنوك الجزائرية

Abstract

This study came as an attempt to solve the problem of the multiplicity of financial ratios for evaluating financial performance in commercial banks, using a statistical method that enables to determine the optimal combination of financial ratios, and based on it, a structural model is built which allows evaluating financial performance and analyzing the financial position of these banks. Therefore, the problem was posed as the following: How can a structural model be built that allows the evaluation of the financial performance of banks based on a sample of commercial banks?, In order to answer this problem, the inductive approach was relied on in the theoretical part, describing both the financial performance and its evaluation process in banks, in addition to addressing the financial analysis tool, financial ratios, and to the most prominent models for evaluating the financial performance of banks. The case study method was also relied upon in the practical part, 30 American commercial banks were selected, where their financial statements were analyzed based on the arithmetic average of each of: profitability ratios, activity ratios, safety ratios, liquidity ratios, debt ratios, growth ratios, and this is for the period between 2010 -2020, In addition to building a structural model for these banks using both the exploratory factor analysis through the SPSS statistical program, and the confirmatory factor analysis through the AMOSS statistical program. The experiment was also applied on a sample of Algerian commercial banks, represented by Bank AGB, Bank ABC, Bank BNA, by following the same methodological steps in American banks for the period between 2005-2019.

The study concluded that there is a positive relationship between the debt index and the liquidity index, and a negative relationship between the liquidity index and the activity index, and a positive relationship between the profitability index (revenue side) and the activity index, and a negative relationship between the profitability index (profit margin side) and the activity index, and also a positive relationship between the profitability and the safety index, this in the structural model of American banks. and for the structural model of Algerian banks that there is a positive relationship between the debt index and the liquidity index, and a negative relationship between the liquidity and activity index, and a positive relationship between each the profitability index and the activity index, while the relationship was positive between the profitability index and the safety index.

Key words: financial performance, financial performance evaluation, financial analysis, financial ratios, structural model, factor analysis, commercial banks.

Résumé

Cette étude est venue comme une tentative de résoudre le problème de la multiplicité des ratios financiers pour évaluer la performance financière des banques commerciales, basée sur une méthode statistique à travers laquelle il est possible de déterminer la combinaison optimale de ratios financiers, sur la base de laquelle un modèle est construit qui permet d'évaluer la performance financière et d'analyser la situation financière de ces banques. Dès lors, le problème s'est posé : comment construire un modèle structurel permettant d'évaluer la performance financière des banques à partir d'un échantillon des banques commerciales ?, Afin de répondre à ce problème, l'approche inductive a été utilisée dans l'aspect théorique, décrivant à la fois la performance financière et son processus d'évaluation dans les banques, en plus d'aborder l'outil d'analyse financière et les ratios financiers, et aux modèles les plus importants pour évaluer la performance financière des banques. La méthode des études de cas a également été invoquée dans l'aspect pratique, ainsi 30 banques commerciales américaines ont été sélectionnées, où leurs états financiers ont été analysés sur la base de la moyenne arithmétique de chacun des ratios de rentabilité, ratios d'activité, ratios de sécurité, ratios de liquidité, ratios d'endettement , taux de croissance, et ceci pour la période 2010-2020, et aussi crée un modèle structurel pour ces banques en utilisant à la fois l'analyse factorielle exploratoire via le programme statistique SPSS et l'analyse factorielle confirmatoire via le programme statistique AMOSS. L'expérimentation a également été projection sur un échantillon des banques commerciales algériennes, représentées par Bank AGB, Bank ABC, Bank BNA, en suivant les mêmes étapes méthodologiques dans les banques américaines pour la période 2005-2019.

L'étude a conclu qu'il existe une relation positive entre l'indice de la dette et l'indice de liquidité, et une relation négative entre l'indice de liquidité et l'indice d'activité, et une relation positive entre l' indices de rentabilité (côté revenus) et le l'indice d'activité, et une relation négative entre l'indice de rentabilité (côté marge bénéficiaire) et l'indice d'activité, et aussi une relation positive entre l' indices de rentabilité et de l'indice de sécurité, ceci dans le modèle structurel des banques américaines. et pour le modèle structurel des banques algériennes qu'il existe une relation positive entre l' indice de la dette et l'indice de liquidité, et une relation négative entre l' indice de liquidité et d'activité, et une relation positive entre chacun de l'indice de rentabilité et de l'indice d'activité, alors que la relation était positive entre l'indice de rentabilité et l'indice de sécurité.

Mots clés: performance financière, évaluation de la performance financière, analyse financière, ratios financiers, modèle structurel, analyse factorielle, banques commerciales.

Construire un modèle d'évaluation de la performance financière des banques commerciales
Projection l'expérience des banques américaines sur les banques algériennes

فهرس المحتويات:

إهداء .....

شكر وعرفان .....

ملخص .....

فهرس المحتويات ..... ***I***

فهرس الجداول ..... ***VII***

فهرس الأشكال ..... ***XII***

فهرس الملاحق ..... ***XIII***

مقدمة ..... ***أ***

الفصل الأول: تقييم الأداء المالي في البنوك ***1***

تمهيد: ***2***

المبحث الأول: مفاهيم أساسية للأداء المالي وتقييمه في البنوك **3**

المطلب الأول: ماهية الأداء المالي في البنوك والعوامل المؤثرة فيه 3

أولا: ماهية الأداء المالي في البنوك 3

ثانيا: العوامل المؤثرة على الأداء المالي في البنوك 5

المطلب الثاني: ماهية تقييم الأداء المالي في البنوك والعوامل المؤثرة فيه 8

أولا: ماهية تقييم الأداء المالي في البنوك 8

ثانيا: العوامل المؤثرة في عملية تقييم الأداء المالي في البنوك 12

المطلب الثالث: أركان تقييم الأداء المالي في البنوك 13

المطلب الرابع: مراحل وأدوات تقييم الأداء المالي في البنوك 14

أولا: مراحل تقييم الأداء المالي في البنوك 14

ثانيا: أدوات تقييم الأداء المالي في البنك 15

المبحث الثاني: التحليل المالي كأداة لتقييم الأداء المالي في البنوك **17**

المطلب الأول: ماهية التحليل المالي في البنوك 17

أولا: مفهوم التحليل المالي في البنوك 17

ثانيا: أهمية التحليل المالي في البنك 19

ثالثا: أهداف التحليل المالي للبنك 20

المطلب الثاني: الجهات المستفيدة من التحليل المالي في البنك 21

المطلب الثالث: مراحل واستعمالات التحليل المالي في البنك.....26
أولا: مراحل التحليل المالي في البنك.....26
ثانيا: استعمالات التحليل المالي في البنك.....29
المطلب الرابع: معايير وأدوات التحليل المالي في البنك.....30
أولا: معايير التحليل المالي في البنك.....30
ثانيا: أدوات التحليل المالي في البنك.....32
المبحث الثالث: تقييم الأداء المالي في البنوك باستخدام النسب المالية 35
المطلب الأول: ماهية وأسس النسب المالية في البنوك.....35
أولا: ماهية النسب المالية في البنك.....35
ثانيا: أسس التحليل بالنسب المالية في البنوك.....37
المطلب الثاني: النسب المالية المستخدمة في تقييم الأداء المالي في البنوك والحكم عليها.....38
أولا: النسب المستخدمة في تقييم الأداء المالي في البنوك.....38
ثانيا: الحكم على النسب المالية في البنوك.....59
المطلب الثالث: حدود استخدام النسب المالية في البنوك وعوامل فاعليتها.....60
أولا: حدود استخدام النسب المالية في البنوك.....60
ثانيا: عوامل استخدام النسب المالية في البنوك.....61
المطلب الرابع: العلاقة بين نسب تقييم الأداء المالي في البنوك.....62
خلاصة الفصل..... 66
الفصل الثاني: نماذج تقييم الأداء المالي في البنوك 67
تمهـــيد 68
المبحث الأول: نماذج الأنظمة الإشرافية والرقابية لتصنيف البنوك 69
المطلب الأول: مفاهيم أساسية حول الإشراف والرقابة في البنوك 69
أولا: ماهية الإشراف البنكي 69
ثانيا: الرقابة البنكية 70
المطلب الثاني: نموذج CAMELS لتقييم الأداء المالي في البنوك.....73
أولا: نشأة وتطور نموذج CAMELS.....73
ثانيا: ماهية نموذج CAMELS.....76
ثالثا: عيوب نموذج CAMELS 78
رابعا: آلية عمل نموذج التقييم CAMELS 79

خامسا: مؤشرات نموذج CAMELS 80
المطلب الثالث: نماذج أخرى للأنظمة الإشرافية والرقابية لتقييم أداء البنوك 86
أولا: نموذج PATROL لتقييم الأداء المالي في البنوك 86
ثانيا: نموذج ORAP لتقييم الأداء في البنوك 90
ثالثا: نموذج RAST لتقييم الأداء في البنوك..... 90
رابعا: نموذج BASIC لتقييم الأداء في البنوك 91
خامسا: نموذج GIRAFE لتقييم الأداء في البنوك..... 91
سادسا: نموذج PEARLS لتقييم الأداء في البنوك 92
سابعا: نموذج CRAFTE لتقييم الأداء في البنوك 92
المبحث الثاني: نماذج تحليل النسب المالية والمجموعات المماثلة كأداة لتقييم الأداء المالي في البنوك 97
المطلب الأول: ماهية نماذج تحليل النسب المالية والمجموعات المماثلة في البنوك 97
المطلب الثاني: نموذج (ROA/ROE) ديبونت لتقييم الأداء المالي في البنوك..... 98
أولا: نشأة نموذج ديبونت **(**نموذج العائد على حقوق الملكية**)**..... 98
ثانيا: تعريف نموذج العائد على حقوق الملكية DuPont..... 99
ثالثا: تحليل نموذج ديبونت لتقييم الأداء في البنوك..... 100
المطلب الثالث: نماذج أخرى لتحليل النسب المالية والمجموعات المماثلة لتقييم الأداء المالي في البنوك .. 108
أولا: نموذج INDIVIDUAL BANK MONITORING SCREEN لتقييم الأداء المالي في البنوك..... 108
ثانيا: نموذج BAKIS لتقييم الأداء المالي في البنوك 109
ثالثا: نموذج OBESRVATION SYSTEM لتقييم الأداء المالي في البنوك..... 111
المبحث الثالث: نماذج أخرى لتقييم الأداء المالي في البنوك..... 113
المطلب الأول: نماذج خلق القيمة لتقييم الأداء المالي في البنوك 113
أولا: مفهوم خلق القيمة كمقياس للأداء المالي..... 113
ثانيا: نموذج القيمة الاقتصادية المضافة (EVA)..... 114
ثالثا: نموذج القيمة السوقية المضافة (MVA)..... 117
رابعا: نموذج القيمة النقدية المضافة (CVA) 118
خامسا: نموذج القيمة المضافة لحملة الأسهم (SVA) 119
سادسا: نموذج عائد التدفق النقدي على الاستثمار (CFROI) 119
سابعا: نموذج العوائد الكلية لحملة الأسهم (TSR)..... 120
المطلب الثاني: نموذج بطاقة الأداء المتوازن (BSC) لتقييم الأداء المالي في البنوك..... 120

أولا: مفهوم بطاقة الأداء المتوازن 120
ثانيا: أهمية بطاقة الأداء المتوازن في البنوك..... 121
ثالثا: فوائد استخدام بطاقة الأداء المتوازن..... 122
رابعا: أنواع مؤشرات البطاقة..... 122
خامسا: خطوات تصميم بطاقة الأداء المتوازن في البنك 123
سادسا: القواعد الأساسية لتنفيذ بطاقة الأداء المتوازن في البنك 124
سابعا: محاور بطاقات الأداء المتوازن 125
ثامنا: دور بطاقة الأداء المتوازن في تقييم الأداء البنكي 126
المطلب الثالث: نموذج اختبارات الضغط البنكي لتقييم الأداء المالي في البنوك 128
أولا: التطور التاريخي لنموذج اختبارات الضغط البنكي 128
ثانيا: تعريف اختبارات الضغط البنكي 130
ثالثا: أهمية اختبارات الضغط البنكي 130
رابعا: أهداف اختبارات الضغط البنكي 131
خامسا: تصميم وتطبيق اختبارات الضغط البنكي 131
خلاصة الفصل*..... *135
الفصل الثالث: نحو بناء نموذج هيكلي لتقييم الأداء المالي في البنوك التجارية..... 136
تمهـــيد 137
المبحث الأول: دراسة تحليلية باستخدام النسب المالية للبنوك محل الدراسة 138
المطلب الأول: التعريف بالبنوك محل الدراسة..... 138
أولا: البنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة 138
ثانيا: البنوك التجارية الجزائرية محل الدراسة..... 151
المطلب الثاني: تحليل البنوك الأمريكية محل الدراسة باستخدام النسب المالية..... 156
أولا: تحليل نسب الربحية..... 158
ثانيا: نسب النشاط..... 160
ثالثا: نسب الأمان 161
رابعا: نسب المديونية..... 161
خامسا: نسب السيولة..... 162
سادسا: نسب النمو 163
المطلب الثالث: تحليل البنوك الجزائرية محل الدراسة باستخدام النسب المالية 164
أولا: نسب الربحية 166

ثانيا: نسب النشاط 167
ثالثا: نسب الأمان 167
رابعا: نسب المديونية 168
خامسا: نسب السيولة 169
سادسا: نسب النمو 169
المبحث الثاني: الطريقة والأدوات المستخدمة في بناء النموذج الهيكلي 171
المطلب الأول: منهجية الدراسة 171
المطلب الثاني: المؤشرات المالية المستخدمة في الدراسة 171
أولا: المؤشرات المستخدمة في بناء النموذج الهيكلي للبنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة 171
ثانيا: المؤشرات المستخدمة في بناء النموذج الهيكلي للبنوك التجارية الجزائرية محل الدراسة 172
المطلب الثالث: الأساليب الإحصائية المستخدمة في الدراسة 172
أولا: التحليل العاملي الاستكشافي 173
ثانيا: التحليل العاملي التوكيدي 177
المبحث الثالث: استخدام التحليل العاملي الاستكشافي والتوكيدي في استخراج عوامل الدراسة الخاصة بالبنوك الأمريكية 180
المطلب الأول: استخدام التحليل العاملي الاستكشافي في استخراج عوامل الدراسة للبنوك الأمريكية 180
أولا: استخراج العوامل الكامنة لتفسير مؤشر الربحية 180
ثانيا: استخراج العوامل الكامنة لتفسير مؤشر النشاط 189
ثالثا: استخراج العوامل الكامنة لتفسير مؤشر الأمان 192
رابعا: استخراج العوامل الكامنة لتفسير مؤشر السيولة 196
خامسا: مؤشر المديونية 198
المطلب الثاني: استخدام التحليل العاملي التوكيدي في استخراج عوامل الدراسة للبنوك الأمريكية 198
أولا: العامل الأول مؤشر الربحية 198
ثانيا: العامل الثاني مؤشر النشاط 199
ثالثا: العامل الثالث مؤشر الأمان 199
رابعا: مؤشر السيولة 199
خامسا: مؤشر المديونية 199
المطلب الثالث: تفسير النتائج في ضوء نتائج النموذج الهيكلي المقدر للبنوك التجارية الأمريكية 202
المطلب الرابع: تحليل الأداء المالي لعينة البنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة 203

المبحث الرابع: استخدام التحليل العاملي الاستكشافي والتوكيدي في استخراج عوامل البنوك الجزائرية محل الدراسة.....209

المطلب الأول: استخدام التحليل العاملي الاستكشافي في استخراج عوامل الدراسة للبنوك الجزائرية.....209

أولا: استخراج العوامل الكامنة لتفسير مؤشر الربحية.....209

ثانيا: استخراج العوامل الكامنة لتفسير مؤشر النشاط 212

ثالثا: استخراج العوامل الكامنة لتفسير مؤشر الأمان.....214

رابعا: استخراج العوامل الكامنة لتفسير مؤشر المديونية 216

خامسا: استخراج العوامل الكامنة لتفسير مؤشر السيولة 218

المطلب الثاني: استخدام التحليل العاملي التوكيدي في بناء النموذج الهيكلي لتقييم الأداء المالي في البنوك التجارية الجزائرية 220

أولا: العامل الأول مؤشر الربحية.....220

ثانيا: العامل الثاني مؤشر النشاط 220

ثالثا: العامل الثالث مؤشر الأمان.....220

رابعا: مؤشر المديونية.....220

خامسا: العامل الرابع مؤشر السيولة 220

المطلب الثالث: تفسير النتائج في ضوء نتائج النموذج الهيكلي المقدر 223

المطلب الرابع: تحليل الأداء المالي لعينة البنوك التجارية الجزائرية محل الدراسة.....224

***خلاصة الفصل*.....226**

***خاتمة*.....227**

فهرس الجداول:

الجدول رقم (01): نسب تقييم الربحية في البنوك.....44
الجدول رقم (02): نسب تقييم النشاط في البنوك.....47
الجدول رقم (03): نسب تقييم الأمان في البنوك.....49
الجدول رقم (04): نسب تقييم المديونية في البنوك.....52
الجدول رقم (05): نسب تقييم السيولة في البنوك.....54
الجدول رقم (06): نسب تقييم النمو في البنوك.....56
الجدول رقم (07): نسب تقييم السوق في البنوك.....59
الجدول رقم (08): الأوزان النهائية لنموذج التقييم CAMELS.....80
الجدول رقم (09): معايير تصنيف رأس المال حسب نموذج CAMELS.....81
الجدول رقم (10): تصنيف جودة الأصول حسب نموذج CAMELS.....83
الجدول رقم (11): النسب المعيارية في تحليل ربحية البنك حسب معيار CAMELS.....84
الجدول رقم (12): درجة تصنيف نموذج PATROL.....87
الجدول رقم (13): البنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة.....138
الجدول رقم (14): البنوك التجارية الجزائرية محل الدراسة.....151
الجدول رقم (15): النسب المالية المستخدمة في تحليل البنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة.....156
الجدول رقم (16): المتوسط الحسابي لنسب الربحية المستخدمة في تحليل البنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة.....158
الجدول رقم (17): المتوسط الحسابي لنسب النشاط المستخدمة في تحليل البنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة.....160
الجدول رقم (18): المتوسط الحسابي لنسب الأمان المستخدمة في تحليل البنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة.....161
الجدول رقم (19): المتوسط الحسابي لنسب المديونية المستخدمة في تحليل البنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة.....162
الجدول رقم (20): المتوسط الحسابي لنسب السيولة المستخدمة في تحليل البنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة.....163
الجدول رقم (21): المتوسط الحسابي لنسب النمو المستخدمة في تحليل البنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة.....164
الجدول رقم (22): النسب المالية المستخدمة في تحليل البنوك التجارية الجزائرية محل الدراسة.....165

الجدول رقم (23): المتوسط الحسابي لنسب الربحية المستخدمة في تحليل البنوك التجارية الجزائرية محل الدراسة 166

الجدول رقم (24): المتوسط الحسابي لنسب النشاط المستخدمة في تحليل البنوك التجارية الجزائرية محل الدراسة 167

الجدول رقم (25): المتوسط الحسابي لنسب الأمان المستخدمة في تحليل البنوك التجارية الجزائرية محل الدراسة 168

الجدول رقم (26): المتوسط الحسابي لنسب المديونية المستخدمة في تحليل البنوك التجارية الجزائرية محل الدراسة 168

الجدول رقم (27): المتوسط الحسابي لنسب السيولة المستخدمة في تحليل البنوك التجارية الجزائرية محل الدراسة 169

الجدول رقم (28): المتوسط الحسابي لنسب النمو المستخدمة في تحليل البنوك التجارية الجزائرية محل الدراسة 169

الجدول رقم (29): مصفوفة الارتباط لنسب الربحية للبنوك الأمريكية محل الدراسة 181

الجدول رقم (30): مصفوفة الارتباط لنسب الربحية للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبتينp10 وP9 182

الجدول رقم (31): مصفوفة Anti-image للارتباط والتباين الخاص بمؤشر الربحية للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة P9 و P10 183

الجدول رقم (32): مصفوفة الارتباط لنسب الربحية للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة P8 184

الجدول رقم (33): مصفوفة الارتباط لنسب الربحية للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة P7 185

الجدول رقم (34): مصفوفة Anti-image للارتباط والتباين الخاص بمؤشر الربحية للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة P7 186

الجدول رقم (35): مصفوفة الارتباط لنسب الربحية للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة P6 186

الجدول رقم (36): اختباري KMO وBartlett's لمؤشر الربحية للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة P6 187

الجدول رقم (37): مصفوفة Anti-image للارتباط والتباين الخاص بمؤشر الربحية للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة P6 187

الجدول رقم (38): قيم الشيوع (Communalities) لنسب الربحية للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة P6 188

الجدول رقم (39): قيم التباين المفسر للعوامل المستخرجة للبنوك الأمريكية محل الدراسة انطلاقا من نسب الربحية 188

الجدول رقم (40): مصفوفة الارتباط لنسب النشاط للبنوك الأمريكية محل الدراسة 189
الجدول رقم (41): مصفوفة Anti–image للارتباط والتباين الخاص بنسب النشاط للبنوك الأمريكية محل الدراسة 189
الجدول رقم (42): مصفوفة الارتباط لنسب النشاط للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة A1..... 190
الجدول رقم (43): مصفوفة Anti–image للارتباط والتباين الخاص بنسب النشاط للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة A1 190
الجدول رقم (44): مصفوفة الارتباط لنسب النشاط للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة A5..... 190
الجدول رقم (45): اختباري KMO وBartlett's لنسب النشاط للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة A5 191
الجدول رقم (46): مصفوفة Anti–image للارتباط والتباين الخاص بنسب النشاط للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة A5 191
الجدول رقم (47): قيم الشيوع (Communalities) لنسب النشاط للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة A5 192
الجدول رقم (48): قيم التباين المفسر للعوامل المستخرجة للبنوك الأمريكية محل الدراسة انطلاقا من نسب النشاط 192
الجدول رقم (49): مصفوفة الارتباط لنسب الأمان للبنوك الأمريكية محل الدراسة 193
الجدول رقم (50): مصفوفة Anti–image للارتباط والتباين الخاص بنسب الأمان للبنوك الأمريكية محل الدراسة 193
الجدول رقم (51): مصفوفة الارتباط لنسب الأمان للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة S5 194
الجدول رقم (52): قيم الشيوع (Communalities) لنسب الأمان للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة S5 194
الجدول رقم (53): مصفوفة الارتباط لنسب الأمان للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة S3 194
الجدول رقم (54): اختباري KMO وBartlett's لنسب الأمان للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة S3 195
الجدول رقم (55): مصفوفة Anti–image للارتباط والتباين الخاص بنسب الأمان للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة S3 195
الجدول رقم (56): قيم الشيوع (Communalities) لنسب الأمان للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة S3 195
الجدول رقم (57): قيم التباين المفسر للعوامل المستخرجة للبنوك الأمريكية محل الدراسة انطلاقا من نسب الأمان 196

الجدول رقم (58): مصفوفة الارتباط لنسب السيولة للبنوك الأمريكية محل الدراسة..... 196
الجدول رقم (59): مصفوفة Anti-image للارتباط والتباين الخاص بنسب السيولة للبنوك الأمريكية محل الدراسة 197
الجدول رقم (60): مصفوفة الارتباط لنسب السيولة للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة L3..... 197
الجدول رقم (61): قيم الشيوع (Communalities) لنسب السيولة للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة L3 197
الجدول رقم (62): مصفوفة الارتباط لنسب السيولة للبنوك الأمريكية محل الدراسة L2 198
الجدول رقم (63): تقدير النموذج الهيكلي للعلاقة بين مؤشرات الأداء المالي في البنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة 200
الجدول رقم (64): قيم مؤشرات المطابقة الإجمالية المحسوبة أو التجريبية والنموذجية لنموذج البنوك الأمريكية محل الدراسة..... 201
الجدول رقم (65): تحليل الأداء المالي للبنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة باستخدام المتوسط الحسابي للمحاور العاملية 203
الجدول رقم (66): مصفوفة الارتباط لنسب الربحية للبنوك الجزائرية محل الدراسة..... 210
الجدول رقم (67): مصفوفة الارتباط لنسب الربحية للبنوك الجزائرية محل الدراسة بعد حذف النسبة P5 210
الجدول رقم (68): اختباري KMO وBartlett's لنسب الربحية للبنوك الجزائرية محل الدراسة بعد حذف النسبة P5 211
الجدول رقم (69): مصفوفة Anti-image للارتباط والتباين الخاص بنسب الربحية للبنوك الجزائرية محل الدراسة بعد حذف النسبة P5 211
الجدول رقم (70): قيم الشيوع (Communalities) لنسب الربحية للبنوك الجزائرية محل الدراسة بعد حذف النسبة P5 211
الجدول رقم (71): قيم التباين المفسر للعوامل المستخرجة للبنوك الجزائرية محل الدراسة انطلاقا من نسب الربحية 212
الجدول رقم (72): مصفوفة الارتباط لنسب النشاط للبنوك الجزائرية محل الدراسة..... 212
الجدول رقم (73): اختباري KMO وBartlett's لنسب النشاط للبنوك الجزائرية محل الدراسة 213
الجدول رقم (74): مصفوفة Anti-image للارتباط والتباين الخاص بنسب النشاط للبنوك الجزائرية محل الدراسة 213
الجدول رقم (75): قيم الشيوع (Communalities) لنسب النشاط للبنوك الجزائرية محل الدراسة..... 213
الجدول رقم (76): قيم التباين المفسر للعوامل المستخرجة للبنوك الجزائرية محل الدراسة انطلاقا من نسب النشاط 213

الجدول رقم (77): مصفوفة الارتباط لنسب الأمان للبنوك الجزائرية محل الدراسة 214
الجدول رقم (78): اختباري KMO و Bartlett's لنسب الأمان للبنوك الجزائرية محل الدراسة 214
الجدول رقم (79): مصفوفة Anti–image للارتباط والتباين الخاص بنسب الأمان للبنوك الجزائرية محل الدراسة 215
الجدول رقم (80): قيم الشيوع (Communalities) لنسب الأمان للبنوك الجزائرية محل الدراسة 215
الجدول رقم (81): قيم التباين المفسر للعوامل المستخرجة للبنوك الجزائرية محل الدراسة انطلاقا من نسب الأمان 216
الجدول رقم (82): مصفوفة الارتباط لنسب المديونية للبنوك الجزائرية محل الدراسة..... 216
الجدول رقم (83): اختباري KMO و Bartlett's لنسب المديونية للبنوك الجزائرية محل الدراسة..... 217
الجدول رقم (84): مصفوفة Anti–image للارتباط والتباين الخاص بنسب المديونية للبنوك الجزائرية محل الدراسة 217
الجدول رقم (85): قيم الشيوع (Communalities) لنسب المديونية للبنوك الجزائرية محل الدراسة..... 217
الجدول رقم (86): قيم التباين المفسر للعوامل المستخرجة للبنوك الجزائرية محل الدراسة انطلاقا من نسب المديونية 218
الجدول رقم (87): مصفوفة الارتباط لنسب السيولة للبنوك الجزائرية محل الدراسة 218
الجدول رقم (88): اختباري KMO و Bartlett's لنسب السيولة للبنوك الجزائرية محل الدراسة..... 219
الجدول رقم (89): مصفوفة Anti–image للارتباط والتباين الخاص بنسب السيولة للبنوك الجزائرية محل الدراسة 219
الجدول رقم (90): قيم الشيوع (Communalities) لنسب السيولة للبنوك الجزائرية محل الدراسة 219
الجدول رقم (91): قيم التباين المفسر للعوامل المستخرجة للبنوك الجزائرية محل الدراسة انطلاقا من نسب السيولة 220
الجدول رقم (92): تقدير النموذج الهيكلي للعلاقة بين مؤشرات الأداء المالي في البنوك التجارية الجزائرية محل الدراسة 222
الجدول رقم (93): قيم مؤشرات المطابقة الإجمالية المحسوبة أو التجريبية والنموذجية لنموذج البنوك الجزائرية 222
الجدول رقم (94): تحليل الأداء المالي للبنوك التجاريةالجزائرية محل الدراسة باستخدام المتوسط الحسابي للمحاور العاملية 224

فهرس الأشكال:

الشكل رقم (01): العوامل المؤثرة على الأداء المالي في البنك..... 7
الشكل رقم (02): العلاقة بين نسب تقييم الأداء المالي في البنوك.....63
الشكل رقم (03): نموذج تقييم الأداء الكلي للبنك (نموذج DuPont)..... 101
الشكل رقم (04): النموذج الهيكلي المقترح للعلاقة بين مؤشرات الربحية والنشاط والأمان والسيولة والمديونية في البنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة.....199
الشكل رقم (05): النموذج الهيكلي المقترح للعلاقة بين مؤشرات الربحية والنشاط والأمان والسيولة والمديونية في البنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة **(بعد التعديل)**.....200
الشكل رقم (06): النموذج الهيكلي المقترح للعلاقة بين مؤشرات الربحية والأمان والنشاط والمديونية والسيولة في البنوك الجزائرية محل الدراسة 221

فهرس الملاحق:

الملحق رقم (01): تحليل الأداء المالي للبنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة باستخدام المحاور العاملية 250

الملحق رقم (02): الانحراف المعياري لمتوسط المحاور العاملية للبنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة 256

الملحق رقم (03): تحليل الأداء المالي للبنوك التجارية الجزائرية محل الدراسة باستخدام المحاور العاملية 258

الملحق رقم (04): الانحراف المعياري لمتوسط المحاور العاملية للبنوك التجارية الجزائرية محل الدراسة 259

مقدمة

تعد البنوك التجارية الركيزة الأساسية في النظام المصرفي كونها متعامل اقتصادي هام ومحرك فعال للاقتصاد في كل بلدان العالم سواءً النامية منها أو المتقدمة، وهذا راجع للدور الاستراتيجي والريادي الذي تلعبه في تنفيذ السياسات الاقتصادية بغية تصعيد وتطوير مسارات التنمية. هذا ما يستدعي زيادة الاهتمام بهذا القطاع وبالأخص بعد التغيرات الكبيرة التي شهدها في الآونة الأخيرة وذلك بسبب تأثير التحرير المالي والتطور السريع في تكنولوجيا المعلومات، لذا سعت البنوك التجارية لمواكبة هذه التطورات بغية تحسين أدائها الكلي بصفة عامة وأدائها المالي بصفة خاصة كونه يعد انعكاس لوضعها ومركزها المالي، بالإضافة إلى الأهمية البالغة التي يكتسبها بحيث يسمح للبنوك التجارية من متابعة تطور أعمالها ومراقبة الانحرافات والعمل على تصحيحها. لذا ومن أجل معرفة منحى الأداء المالي في البنوك التجارية كان لا بد من القيام بعملية التقييم كونها تعد تقنية فعالة وضرورية يمكن من خلالها قياس الكفاءة في استخدام الموارد المالية والفعالية في تحقيق الأرباح، بالإضافة إلى توضيح المسار المالي للبنك.

إن عملية تقييم الأداء المالي في البنوك التجارية تتطلب أدوات يمكن من خلالها قياس وإصدار التقارير اللازمة حول ذلك الأداء. لذا كان لا بد من اختيار الأداة المناسبة لذلك بعناية، حيث تتوفر العديد من الأدوات التي يمكن الاعتماد عليها ومن ضمنها التحليل المالي، بحيث يعد من أهم الأدوات كونه يرتكز بالأساس على جميع البيانات والمعلومات الخاصة بالقوائم المالية التي يتم من خلالها الكشف عن نقاط القوة والضعف ومن ثم وضع الحلول والتوصيات، واتخاذ القرارات اللازمة في الوقت المناسب.

يشتمل التحليل المالي على العديد من الأساليب والأنواع، ويعد أسلوب تحليل النسب المالية من أبرزها وهذا لسهولة استخدامه وقراءة نتائجه، كما يعتمد هذا الأسلوب على تحديد مجموعة من المؤشرات المالية والتي بدورها تضم مجموعة من النسب بحيث تمثل كل نسبة علاقة بين قيمتين ذات أهمية في القوائم المالية للبنك والتي يمكن من خلالها إجراء مقارنة داخلية وخارجية خلال فترة زمنية محددة.

بالرغم من المميزات التي يكتسيها أسلوب النسب المالية إلا أن مشكلة تعدد تلك النسب وكثرتها يعد من أبرز الصعوبات التي قد تواجه المحلل المالي في اختيار المثلى منها والتي قد يعتمد عليها في عملية القياس والتحليل، لذا سعت مختلف القطاعات البنكية في دول العالم وبالأخص المتقدمة منها إلى إيجاد حلول تسعى من خلالها إلى اختيار النسب المثلى، وهذا ما أدى بدوره إلى ظهور العديد من النماذج التي تضم نسب ومعايير محددة يمكن من خلالها توحيد وتسهيل عملية تقييم الأداء المالي في البنوك التجارية.

إن ظهور نماذج تقييم الأداء المالي سهل واختصر الكثير من الجهد والوقت، لكن تبقى مشكلة طريقة وكيفية اختيار النسب المثلى المعتمدة من أبرز عيوب هذه النماذج كون أغلبها تختار فيها تلك

النسب بطريقة يمكن أن تعطي معلومات مظللة، لذا أصبح من الضروري وضع تصور واقعي ومنهجية علمية مضبوطة يمكن من خلالها بناء نموذج هيكلي عام يضم تحت طياته مجموعة من النسب المالية ذات توليفة معينة لإجراء عمليات التقييم.

أولا: الإشكالية

من أجل القيام بعملية تقييم الأداء في البنوك التجارية توجهت العديد من الدراسات نحو أسلوب النسب المالية التي تعد طريقة اختيار المثلى منها مهمة في غاية الصعوبة، فضلا على إمكانية الوقوع في نتائج مظللة تعيق عملية التحليل والتقييم، وعلى ضوء ما سبق يمكن طرح التساؤل التالي والذي يعكس حيثيات هذه الدراسة:

كيف يمكن بناء نموذج هيكلي يسمح بتقييم الأداء المالي للبنوك انطلاقا من عينة من البنوك التجارية؟

من خلال الإشكالية الرئيسية يمكن طرح التساؤلات الفرعية الآتية:

1- كيف يمكن تحديد التوليفة المثلى من النسب المالية والتي يمكن الاعتماد عليها في عملية تقييم الأداء المالي للبنوك التجارية؟

2- هل عملية التحليل المالي للقوائم المالية الخاصة بالبنوك التجارية كافٍ لإعطاء تصور ونتائج كافية لتقييم أدائها المالي؟

3- فيما تكمن العلاقة بين المؤشرات المالية والتي تندرج ضمنها النسب المالية؟

4- على ماذا يعتمد الأداء المالي في البنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة؟

5- على ماذا يعتمد الأداء المالي في البنوك التجارية الجزائرية محل الدراسة؟

ثانيا: الفرضيات

من أجل الإجابة على الإشكالية المطروحة، نصوغ الفرضيات التالية كمنطلق للبحث:

1- الفرضية الأولى: يعطي استخدام طريقة النماذج الهيلكية (التحليل العاملي الاستكشافي والتوكيدي) التوليفة المناسبة من النسب المالية ذات الارتباطات المرتفعة الممكن دمجها في عوامل تشكل في جوهرها مؤشرات يمكن الاعتماد عليها في عملية تقييم الأداء المالي للبنوك التجارية.

2- الفرضية الثانية: إن عملية التحليل المالي للقوائم المالية للبنوك التجارية يعطي تصور عام عن الأداء المالي وبالأخص عن السياسة والإستراتيجية المعتمدة من طرف البنوك، ولكن يبقى هذا غير كافٍ كونه لا يعطي نتائج دقيقة يمكن الحكم من خلالها على مستوى الأداء المالي الحالي والمستقبلي للبنوك.

3- الفرضية الثالثة: تكمن العلاقة بين المؤشرات المالية التي يمكن الاعتماد عليها في تقييم الأداء المالي في البنوك التجارية فيما يلي:

- هناك علاقة طردية بين مؤشر المديونية ومؤشر السيولة؛
- هناك علاقة عكسية بين مؤشر السيولة ومؤشر النشاط؛
- هناك علاقة طردية بين مؤشر النشاط ومؤشر الربحية؛
- هناك علاقة طردية بين مؤشر الربحية ومؤشر الأمان.

4- الفرضية الرابعة: يعتمد الأداء المالي في البنوك الأمريكية على الرفع من سيولتها وهذا بالاعتماد على المديونية والتي بدورها ترتكز على الودائع، كما تعمل على توظيفها لهاته السيولة بكفاءة لتحقيق الأرباح بفعالية.

5- الفرضية الخامسة: يعتمد الأداء المالي في البنوك الجزائرية على الرفع من سيولتها وهذا بالاعتماد على مواردها الداخلية، كما تعمل على توظيفها لهاته السيولة بشكل متوسط من أجل تحقيق الأرباح.

ثالثا: أهمية الدراسة

تكمن أهمية هذه الدراسة في كونها دليل علمي لبيان مدى كفاءة استخدام التحليل المالي بالاعتماد على أسلوب النسب المالية كأداة لتقييم الأداء المالي للبنوك التجارية، وكذلك في الاعتماد على القوائم المالية والنسب المالية في بناء نموذج هيكلي لتقييم الأداء المالي في البنوك التجارية يشتمل على التوليفة المثلى من النسب المالية والذي يمكن من خلاله تسهيل وربح الوقت في عملية التقييم للمختصين والقائمين عليها.

رابعا: أسباب اختيار الموضوع

يعود اختيار الموضوع لعدة أسباب منها:

1- ارتباط الموضوع ارتباط وثيق بالتخصص المدروس؛

2- الاستفادة من تجربة البنوك في الولايات الأمريكية المتحدة ؛

3- اعتبار الدراسة الحالية كنقطة بداية لبناء نموذج جديد لتقييم الأداء المالي في البنوك الإسلامية.

خامسا: أهداف الدراسة

تهدف هذه الدراسة إلى ما يلي:

1- التطرق لأهم المؤشرات المالية والنسب التي تندرج تحتها والتي تستخدم في عملية تقييم الأداء المالي في البنوك التجارية؛

2- بناء نموذج هيكلي لتقييم الأداء المالي في البنوك التجارية بتطبيق مجموعة من النسب المالية المختارة بأسلوب علمي وإحصائي هادف لتسهيل عملية قياس وتقييم الأداء المالي في البنوك التجارية وهذا انطلاقاً من عينة من البنوك الأمريكية التجارية؛

3- إسقاط تجربة البنوك الأمريكية على البنوك الجزائرية وهذا بإعداد نموذج هيكلي انطلاقا من عينة من البنوك التجارية الجزائرية وبإتباع نفس المراحل والمنهجية في إعداد النموذج الهيكلي الخاص بالبنوك الأمريكية؛

4- محاولة إيجاد العلاقة بين مختلف المؤشرات المالية المعتمدة في بناء النموذج الهيكلي.

سادسا: الدراسات السابقة

هناك مجموعة من الدراسات العربية والأجنبية المشابهة لمتغيرات الدراسة نذكر منها ما يلي:

1- الدراسات السابقة العربية:

أ- دراسة **سالم محمد عبود، (2013)**: تحت عنوان **تقويم أداء المصارف التجارية باستخدام أدوات التحليل المالي – دراسة تطبيقية في مصرف دجلة والفرات للتنمية والاستثمار**، مقال في مجلة المثنى للعلوم الإدارية والاقتصادية، المجلد 3، العدد 5:

هدفت الدراسة إلى التعرف على واقع الأداء في البنك من أجل التعرف على الجوانب الايجابية وتعزيزها ومعالجة الجوانب السلبية من خلال إيجاد الحلول لها وهذا من خلال القيام بتحليل البنك باستخدام أدوات التحليل المالي. حيث اختار الباحث في دراسته على معالجة بنك دجلة والفرات للتنمية والاستثمار خلال الفترة 2008–2010. كما اعتمد على المنهج الوصفي والتحليل من خلال الاستفادة من المعطيات المتوفرة في التقارير المالية والمتمثلة بجدول الميزانية وجدول النتائج وجدول التدفق النقدي وهذا بتحليلها بجملة من المؤشرات والأدوات المعتمدة في مجال التحليل المالي.

توصل الباحث في دراسته إلى النتائج الموالية:

- أن النسب المالية تخدم المحلل المالي في تقييم أداء البنوك في مجالات الربحية والسيولة والملاءة وكذلك مدى كفاءة إدارتها في رسم وتنفيذ سياستها التمويلية والاستثمارية؛
- أن عملية تقويم الأداء بالاعتماد على القوائم المالية والنسب المالية والمقارنات لها فائدة كبيرة كونها تشرح طبيعة نشاط البنك وبالتالي تعزيز مكانته في السوق من أجل إقبال المستثمرين على شراء أسهمه؛
- أن نسب التوظيف في البنك محل الدراسة خلال سنوات البحث متقلبة بين ارتفاع وانخفاض وهذا بسبب تأثرها بالأوضاع السياسية والاقتصادية في العراق؛

- أن معدلات السيولة مرتفعة في البنك محل الدراسة مما يدل على وجود فائض نقدي غير مستثمر؛
- أن نسبة كفاية رأس المال في البنك محل الدراسة منخفضة قياسا إلى حجم أصولها؛
- انخفاض معدلات الربحية في البنك محل الدراسة قياسا إلى حجم أصوله ومصادر الأموال المتاحة مما يدل على عدم وجود فرص استثمارية يمكن من خلالها تحقيق العائد؛
- انخفاض نسبة الملاءمة في البنك محل الدراسة حيث لم تصل إلى النسب المقبولة عالميا.

ب- دراسة **كرومي آسية، (2016): تحت عنوان تقييم أداء البنوك التجارية بواسطة النسب المالية – دراسة تطبيقية خلال الفترة (2005 – 2014)**، مقال في مجلة البشائر الاقتصادية، العدد05:

هدفت الدراسة إلى تقييم أداء البنوك التجارية حيث اختارت الباحثة ثلاثة بنوك تجارية جزائرية وهي بنكBNA وبنك البركة خلال الفترة 2005 حتى 2012، وبنك TRUST خلال الفترة 2007–2014، حيث اعتمدت الباحثة في تقييمها للبنوك محل الدراسة على التحليل بواسطة نسب الربحية ونسب السيولة ونسب ملاءة رأس المال، بالإضافة إلى العمل على مقارنة أداء البنوك محل الدراسة خلال الفترة 2007 إلى 2012.

توصلت الباحثة إلى أن محدودية كفاءة البنك الوطني (BNA)في تحقيق الربحية، وضعفه في الاحتفاظ بقدر مناسب من السيولة التي تسمح له بمواجهة التزاماته، كما أن حقوق ملكيته غير كافية على امتصاص خسائر الأصول الخطرة، كما اتضح أنه أكثر مخاطرة وهذا لاعتماده على الديون في التمويل.

كما توصلت إلى أن بنك البركة أبدى كفاءة عالية في استغلال الأموال الخاصة لتوليد الأرباح بالإضافة إلى توفير قدر مناسب من السيولة لمواجهة سحوبات الودائع. بينما بنك TRUST أبدى كفاءة عالية في التحكم في التكاليف وفي استخدام أصوله، ومخاطر رأس المال لديه كانت منخفضة نظرا لاعتماده على حقوق الملكية في التمويل بنسبة أكبر مقارنة بأموال الغير، كما أنه حقق معدلات عالية لمؤشرات ملاءة رأس المال.

ج- دراسة **سليمان بن بوزيد، (2017): تحت عنوان استخدام مخرجات تحليل القوائم المالية في قياس أداء البنوك التجارية والتنبؤ بتعثرها المصرفي (دراسة عينة من البنوك التجارية في الجزائر خلال الفترة 2001-2015)**، أطروحة دكتوراه بجامعة محمد بوضياف – المسيلة:

حاول الباحث بهذه الدراسة الإجابة على إمكانية استخدام مخرجات تحليل القوائم المالية في قياس أداء البنوك التجارية وبناء نموذج قياسي للتنبؤ بتعثرها المصرفي مخاطر التعثر المصرفي وتحليل القوائم المالية في البنوك التجارية، حيث جاءت إشكالية الدراسة كما يلي **فيما هل يمكن استخدام مخرجات تحليل القوائم المالية لقياس أداء البنوك التجارية وبناء نموذج قياسي للتنبؤ بتعثرها المصرفي؟** وللإجابة على

هذه الإشكالية اعتمد الباحث على المنهج الاستقرائي حيث تم وصف وتحليل متغيرات الدراسة، بالإضافة إلى اعتماده على منهج دراسة الحالة في الجانب التطبيقي وهذا بعرض تطور عناصر القوائم المالية لعينة من البنوك التجارية الجزائرية (السلام، البركة، سوسيتي جنرال، BNA، BEN، BDL) خلال الفترة 2001-2015، كما تم قياس أداء هذه البنوك باستخدام معيار (Camels)، وكذا النمذجة القياسية لتأثير حجم القروض المصرفية المتعثرة على قيمة النتيجة الصافية للدورة فيها، وبناء نموذج قياسي للتنبؤ بالتعثر المصرفي بالاعتماد على أسلوب الانحدار اللوجيستي.

توصل الباحث إلى مجموعة من النتائج أبرزها:

- أن قياس الأداء في البنوك التجارية يكتسي أهمية بالغة، وذلك لخصوصية نشاطها وكضخامة الأموال التي تتعامل بها؛
- أن البنوك التجارية تخضع بوجه عام لنطاق واسع من المخاطر في مسار عملياتها البنكية حيث تؤثر بدرجة كبيرة القروض البنكية المتعثرة على النتيجة الصافية للدورة؛
- تم بناء نموذج قياسي للتنبؤ وبعد اقتراح ثمانية عشر نسبة مالية على أسلوب الانحدار اللوجستي أبقى برنامج (SPSS) على تسعة نسب مالية لاستخدامها للتنبؤ بالتعثر المصرفي.

د- دراسة **حميدي كلثوم، (2017): تحت عنوان محاولة تقييم أداء البنوك الجزائرية خلال الفترة الممتدة من 1990 إلى 2014**، أطروحة دكتوراه بجامعة الجزائر 03:

هدفت الدراسة إلى تقييم أداء البنوك وإبراز أهم المؤشرات المتعامل بها وفقا للمعايير الدولية كأحد أهم المعايير لتعزيز سلامة النظام البنكي، حيث تمثلت إشكالية هذه الدراسة في كيف تتجلى ملامح أداء البنوك الجزائرية خلال الفترة 1990-2014 على ضوء المؤشرات التقليدية والحديثة؟ وللإجابة على هذه الإشكالية اعتمدت الباحثة على المنهج الاستنباطي ومجموعة من الأساليب الإحصائية وهذا بإتباع أسلوب الوصف والتحليل لتقييم أداء عينة من البنوك الجزائرية بالاعتماد على مجموعة من النسب المالية.

توصلت الباحثة إلى مجموعة من النتائج أهمها:

- أن الإصلاحات البنكية كانت ضرورة لنجاح البنوك للوصول إلى أداء أحسن؛
- أن البنوك لها قدرة كافية على تحسين وتمويل القطاع العام والخاص؛
- أن أصول البنوك لها دور في ارتفاع وانتعاش الاقتصاد الوطني، ورفع إجمالي الناتج المحلي؛
- أن تطبيق المؤشرات الدولية يساعد على التقييم السليم لأداء البنوك الجزائرية؛
- أن مؤشرات صلابة البنوك تبين أو توضح الثغرات البنكية التي توقعها في مخاطر؛

- أن الرقابة والإشراف على النظام البنكي يؤدي بنا إلى التقليل من المخاطر وذلك بإنشاء مراكز لتحديد نوع المخاطر وإنشاء أنظمة الدفع يؤدي إلى جذب المودعين وارتفاع في طلبات القروض وتنويعها.

2- الدراسات السابقة الأجنبية:

أ- دراسة **C.R Sathy Amoorthi و آخرون، (2017)**: تحت عنوان **تقييم أداء البنوك التجارية المدرجة في بوتسوانا (Botswana) – نموذج CAMEL**، مقال في مجلة Archives business reasearch، المجلد 05، العدد 10:

هدفت الدراسة إلى تقييم الأداء المالي للبنوك التجارية، لذا اختار الباحث ثلاثة بنوك تجارية ببتسوانا وهذا للفترة الممتدة من 2011 – 2015، حيث استخدم الباحث نموذج Camelوذلك من خلال الاعتماد على بيانات التقارير السنوية للبنوك محل الدراسة، بالإضافة إلى اعتماده على الارتباطات وعلى الانحدار المتعدد وهذا من خلال البرنامج الإحصائي (SPSS).

توصل الباحث في هذه الدراسة إلى مجموعة من النتائج يمكن اختصارها فيما يلي:

- أن البنوك محل الدراسة كانت عالية الاستدانة وأن وضع السيولة لديها كان سليما، كما أظهر تحليل الارتباط أن ربحية السهم لها تأثير إيجابي كبير مع السيولة (إجمالي الودائع/ إجمالي الأصول)، بينما لها ارتباط سلبي مع الرافعة المالية (إجمالي حق الملكية/ إجمالي الأصول)؛
- أن نسب CAMEL لم تكن مرتبطة بشكل كبير بعائد السهم، حيث أظهر تحليل الانحدار المتعدد أن (كفاية رأس المال، جودة الأصول، الأرباح المكتسبة، كفاءة الإدارة) لم يكن لها علاقة كبيرة بأداء البنوك (التي تم قياسه بربحية السهم) محل الدراسة؛
- أن هناك ارتباط كبير وذات دلالة إحصائية عند بمستوى معنوية 5% بين أداء البنوك محل الدراسة وربحيتها، كما أنه كان أدائها جيد بشكل عام خلال فترة الدراسة (من حيث النسب المعيارية لنموذج CAMEL)، كما أن ربحية البنوك كانت في ازدياد؛
- أن نتائج هذه الدراسة تكون مفيدة لإدارة البنوك محل الدراسة في اتخاذ القرارات والإجراءات الإدارية المناسبة.

ب- دراسة **Yanli Zhu، (2018)**: تحت عنوان **تقييم الأداء المالي للبنوك التجارية المدرجة في الصين،** مقال في مجلة Journal Of Finance And Economics، المجلد 06، العدد 05:

هدفت الدراسة إلى بناء نموذج لتقييم الأداء المالي للبنوك التجارية وإجراء مقارنة بين البنوك من نفس النوع وهذا استنادا إلى المؤشرات المالية وباستخدام التحليل العاملي الاستكشافي والتحليل العاملي

التوكيدي، حيث اختار الباحث 15 بنك تجاري صيني منها 4 بنوك تجارية مملوكة للدولة، و8 بنوك تجارية مساهمة وطنية، و3 بنوك تجارية محلية في المدينة، وهذا لعام 2015.

اعتمد الباحث على أربعة مؤشرات مالية في بناء النموذج تمثلت في (نسب النمو، نسب الأمان، نسب الربحية، نسب التدفق النقدي) وهذا كانعكاس شامل للأداء المالي للبنوك محل الدراسة.

توصل الباحث إلى مجموعة من النتائج تمثلت في:

- نمو ضعيف للبنوك المملوكة للدولة محل الدراسة وهذا راجع إلى ضعف الإدارة والعمليات الإستراتيجية لذا يجب عليها تشكيل هيكل جيد لحوكمة الشركات و الحد من التعسف والذاتية في صنع القرار وإنشاء نظام للإدارة الرأسية والإشراف الأفقي ونظام التقيد بحقوق ومسؤوليات واضحة وضوابط وتوازنات متبادلة، بالإضافة إلى الاهتمام وتعزيز دور الموارد البشرية؛
- ضعف الأمان في البنوك التجارية المساهمة الوطنية محل الدراسة ويرجع هذا بشكل رئيسي إلى القروض المتعثرة المفرطة وعدم كفاية إدارة المخاطرــ لذا يجب على هذه البنوك تحسين هيكل الأصول وتقليل المخاطر من خلال التشغيل اللامركزي وتنسيق تخصيص رأس المال العامل وتعزيز مراقبة وإدارة مخاطر السيولة، بالإضافة إلى إجراء تحقيق صارم في ائتمان العملاء وتحسين معدل العائد على أموال الائتمان، ومحاولة مطابقة فترة سداد الأصول والخصوم بشكل معقول والحفاظ على مستوى عالٍ من الملاءة المالية في كل الأوقات؛
- ضعف السيولة في البنوك التجارية المحلية في المدينة محل الدراسة ويرجع ذلك لعدم تطابق عرض وطلب السيولة؛
- يجب على الحكومة تعزيز الرقابة على السوق المالية وتعزيز المنافسة المنظمة للسوق المالية.

بناءا على ما تطرقت إليه الدراسات السابقة لمواضيع تقييم الأداء المالي في البنوك التجارية، ونماذج تقييم الأداء المالي، نلاحظ أن كل الدراسات اشتملت على عينة من البنوك التجارية ولكن في بلدان مختلفة وأزمنة مختلفة، بالإضافة إلى اختلاف الأساليب المستخدمة، هذا ما أدى إلى اختلاف النتائج المتوصل إليها في كل دراسة، حيث اعتمدت الدراسات على أداة التحليل المالي من خلال أسلوب النسب المالية لكن اختلفت المؤشرات المالية وتوليفة النسب التي تتضمنها من دراسة إلى أخرى وهذا لاختلاف الأهداف لكل دراسة، كما نلاحظ أن الدراسات السابقة اعتمدت على نماذج جاهزة وعملت على تطبيقها مباشرة لتقييم أداء البنوك محل الدراسة، ما عدا دراسة Yanli Zhu حاول الباحث فيها اعتماد توليفة من النسب وذلك باستخراجها بالأساليب الإحصائية المناسبة.

إن اختيار البنوك الأمريكية التجارية كميدان للدراسة في فترة نشاطها الممتدة من سنة 2010 إلى 2020، ثم محاولة إسقاط التجربة على البنوك التجارية الجزائرية خلال الفترة 2005 إلى 2019، يمثل بدوره ميزة إلى هذه الدراسة، بالإضافة إلى عدم الاعتماد على نماذج سابقة بل كانت محاولة لبناء نموذج هيكلي جديد يعتمد على مؤشرات مالية تتضمن توليفة من النسب المالية مختلفة على الدراسات السابقة، وهذا بالاعتماد على برامج إحصائية (برنامج SPSS23 وAMOSS23) يمكن من خلالها تحديد التوليفة المثلى من النسب المالية (من خلال التحليل العاملي الاستكشافي) التي تندرج تحت كل مؤشر، وبالإضافة إلى محاولة إيجاد العلاقات بين مختلف المؤشرات المالية (من خلال التحليل العاملي التوكيدي)، ثم تقييم الأداء المالي للبنوك محل الدراسة.

كما تتميز الدراسة بمحاولة الاستفادة من تجربة الولايات الأمريكية المتحدة وإسقاطها على عينة من البنوك الجزائرية بالاعتماد على نفس المراحل والخطوات مع اختلاف توليفة النسب المالية المعتمدة في كلا البلدين وهذا لاختلاف إستراتيجية وسياسة كل بلد في إدارة بنوكه.

سابعا: منهج الدراسة

سيتم الاعتماد في هذه الدراسة على **المنهج الاستقرائي**، وذلك بوصف متغيرات الدراسة والمتمثلة في الأداء المالي، تقييم الأداء المالي في البنوك، التحليل المالي، النسب المالية، نماذج تقييم الأداء المالي في البنوك، وهذا بالاعتماد على مجموعة من المراجع من كتب وأطروحات جامعية ومقالات وتقارير، وباللغتين العربية والأجنبية والتي تناولت متغيرات الدراسة، ثم القيام بتحليلها لتبيان مدى كفاءة وفعالية النسب المالية في بناء نموذج هيكلي لتقييم الأداء المالي في البنوك التجارية.

كما سيتم اختيار عينة من البنوك التجارية الأمريكية (30 بنك) للقيام بتحليل قوائمها المالية باستخدام المتوسط الحسابي (المستخرج بواسطة البرنامج الإحصائي SPSS23) لمجموعة من النسب المالية المختارة وهذا في فترة نشاطها الممتدة من 2010 حتى 2020، وانطلاقا من هذه النسب سيتم بناء نموذج هيكلي خاص بتقييم الأداء في البنوك التجارية حيث سيتم في مرحلتين، مرحلة التحليل العاملي الاستكشافي وهذا باستخدام البرنامج الإحصائي SPSS23، لتليها مرحلة التحليل العاملي التوكيدي وهذا باستخدام البرنامج الإحصائي AMOSS23، ليتم استخراج العلاقة بين مختلف المؤشرات المالية المستخدمة في هذا النموذج.

كما سيتم إسقاط تجربة البنوك الأمريكية على مجموعة من البنوك الجزائرية (03 بنوك)، وهذا بالعمل بنفس الخطوات والمراحل التي تم تطبيقها على البنوك الأمريكية وهذا في فترة نشاطها الممتدة من 2005 حتى سنة 2019.

ثامنا: حدود الدراسة

سيتم تحديد الحدود الزمنية والمكانية لهذه الدراسة كما يلي:

1- الحدود المكانية: تم اختيار عينة من البنوك التجارية الأمريكية (30 بنك) لاعتبارات عديدة أهمها أن النظام المصرفي الأمريكي من بين أقوى الأنظمة في العالم، حيث احتلت العديد من بنوكها مراكز متقدمة في التصنيف العالمي لأفضل البنوك، بالإضافة إلى محاولة الاستفادة من تجربة الولايات الأمريكية المتحدة كونها من بين الدول المتطورة واقتصادها من بين الاقتصادات الكبرى في العالم.

كما تم اختيار (03) بنوك تجارية جزائرية متمثلة في (بنك AGB، بنك ABC، بنك BNA)، وتم اختيارها لتوفرها على السنوات والمعلومات الخاصة بالدراسة.

2- الحدود الزمانية:

ستتم هذه الدراسة في البنوك التجارية الأمريكية خلال الفترة الممتدة بين سنة 2010 حتى سنة 2020، بينما سيتم دراسة البنوك التجارية الجزائرية خلال الفترة الممدة بين سنة 2005 حتى سنة 2019.

تاسعا: تقسيمات وهيكل الدراسة

تم الاعتماد في الدراسة على التقسيمات والهيكل الموالي:

1- تقسيمات الدراسة:

تم تقسيم هذه الدراسة إلى فصلين نظريين وفصل تطبيقي كما يلي:

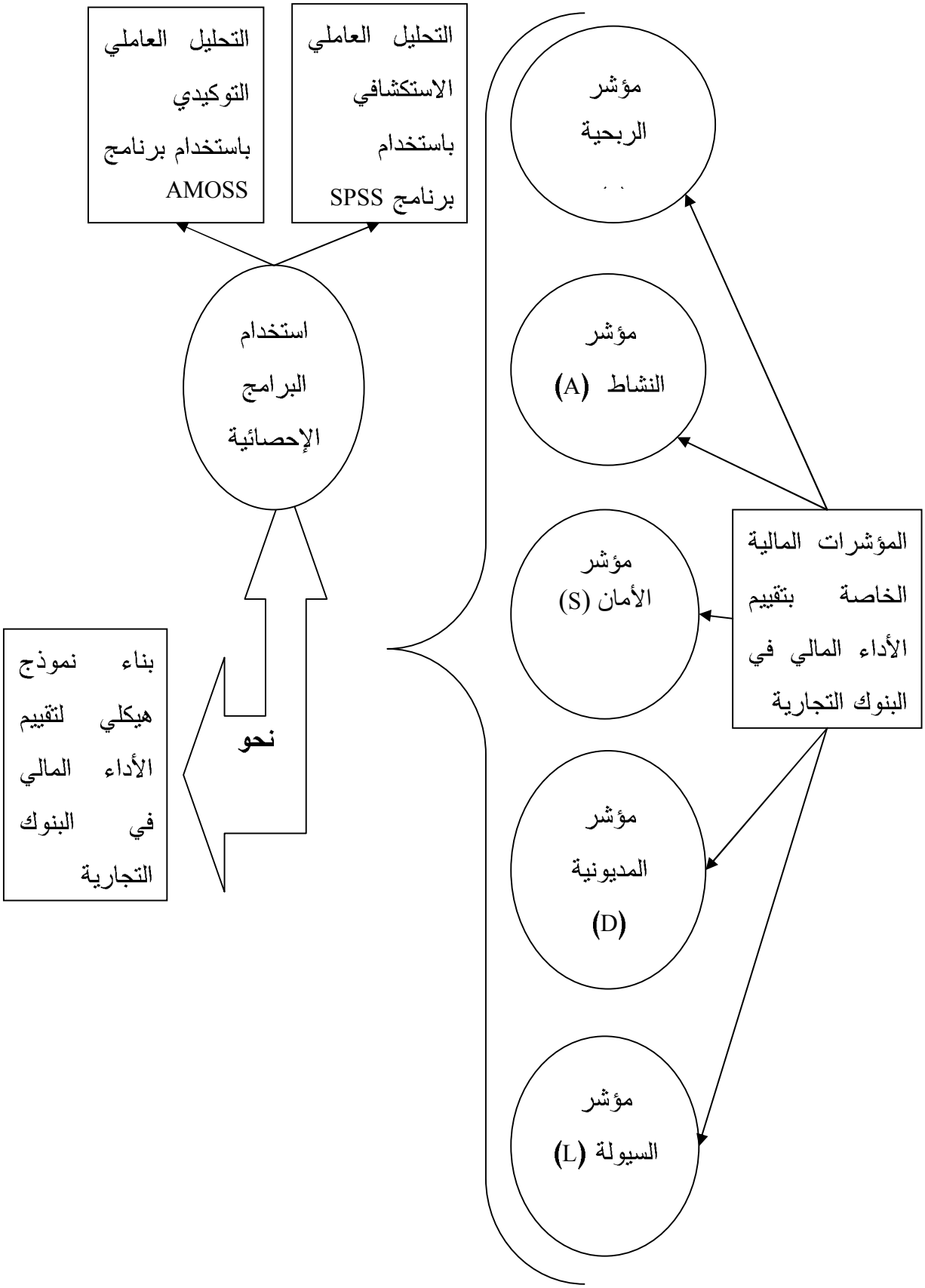
الفصل الأول: بعنوان تقييم الأداء المالي في البنوك، حيث قسم هذا الفصل إلى ثلاثة مباحث، المبحث الأول مفاهيم أساسية للأداء المالي وتقييمه في البنوك، المبحث الثاني التحليل المالي كأداة لتقييم الأداء المالي في البنوك، المبحث الثالث تقييم الأداء المالي في البنوك باستخدام النسب المالية.

الفصل الثاني: بعنوان تقييم الأداء المالي في البنوك، حيث قسم هذا الفصل إلى ثلاثة مباحث، المبحث الأول نماذج الأنظمة الإشرافية والرقابية لتصنيف البنوك، المبحث الثاني نماذج تحليل النسب المالية والمجموعات المماثلة كأداة لتقييم الأداء المالي، المبحث الثالث نماذج أخرى لتقييم الأداء المالي في البنوك.

الفصل الثالث: والخاص بالجانب بالتطبيقي وجاء تحت عنوان بناء نموذج هيكلي لتقييم الأداء المالي في البنوك، حيث قسم إلى أربعة مباحث، المبحث الأول دراسة تحليلية باستخدام النسب المالية للبنوك محل الدراسة، المبحث الثاني الطريقة والأدوات المستخدمة في بناء النموذج الهيكلي، المبحث الثالث استخدام التحليل العاملي الاستكشافي والتوكيدي في استخراج عوامل الدراسة الخاصة بالبنوك الأمريكية، المبحث

الرابع استخدام التحليل العاملي الاستكشافي والتوكيدي في استخراج عوامل الدراسة الخاصة بالبنوك الجزائرية.

2- هيكل الدراسة: ستتم هذه الدراسة وفق الهيكل الموالي:



الفصل الأول: تقييم الأداء المالي في البنوك

تمهيد:

يعد الأداء المالي معيار مهم لدى المؤسسات المالية بصفة عامة والبنوك بصفة خاصة، حيث يمكن من خلاله تحديد نقاط القوة والضعف لهذه المؤسسات وبالتالي يمكّنها من استغلال الفرص المتاحة أمامها والقدرة على مواجهة مختلف المعوقات التي قد تتعرض لها، هذا ما يؤدي بدوره إلى تحسين مركزها المالي وضمان تنافسيتها. ولأجل تحقيق هذا الأخير لابد من القيام بعملية التقييم للأداء المالي والتي تعتبر ضرورية وأساسية لجميع البنوك كونها تساعد على الكشف عن التطور المالي الذي حققته في سنوات نشاطها سواءً نحو الأفضل أو الأسوأ. ومن أجل القيام بهذه العملية لابد من الاعتماد على الأدوات الخاصة بذلك، حيث يعد التحليل المالي من أبرز هذه الأدوات وبالأخص أسلوب النسب المالية إذ يعتبر من أكثر الأساليب شيوعا في التحليل المالي وذلك لسهولة استخدامه وقراءة نتائجه.

وبناءا على ما سبق نحاول في هذا الفصل والذي يحمل عنوان "**تقييم الأداء المالي في البنوك**"، التطرق إلى النقاط التالية:

المبحث الأول: مفاهيم أساسية للأداء المالي وتقييمه في البنوك؛

المبحث الثاني: التحليل المالي كأداة لتقييم الأداء المالي في البنوك؛

المبحث الثالث: تقييم الأداء المالي في البنوك باستخدام النسب المالية.

المبحث الأول: مفاهيم أساسية للأداء المالي وتقييمه في البنوك

يعد تقييم الأداء المالي في البنوك أحد العناصر الأساسية للعملية الإدارية حيث يوفر للإدارة معلومات وبيانات تستخدم في قياس مديات تحقيق أهداف البنك والتعرف على اتجاهات الأداء فيها، ولهذا يعد الأساس في تحديد مسيرة البنك ونجاحه ومستقبله. لذا سيتم التطرق في هذا المبحث إلى ماهية الأداء المالي في البنوك، كما سيتم التطرق إلى ماهية عملية تقييمه.

المطلب الأول: ماهية الأداء المالي في البنوك والعوامل المؤثرة فيه

سيتم التطرق في هذا المطلب إلى مفهوم وأهمية الأداء المالي في البنوك، بالإضافة إلى أهم العوامل التي تؤثر فيه سواء الداخلية منها أو الخارجية.

أولا: ماهية الأداء المالي في البنوك

يعد الأداء المالي من بين المؤشرات المهمة في قياس نجاح البنوك، لذا سنتطرق إلى تعريفه وتحديد أهميته في النقاط الموالية.

1- مفهوم الأداء المالي في البنك:

يعرف الأداء المالي على أنه: "قدرة المؤسسة على توليد موارد جديدة من العمليات اليومية خلال فترة زمنية معينة، ويتم قياسه من خلال صافي الدخل، والنقد من العمليات"[1].

كما يعد الأداء المالي: "وصف لوضع المؤسسة الآن وتحديد للاتجاهات التي استخدمتها للوصول إليه من خلال دراسة المبيعات، الإيرادات، الأصول، الخصوم وصافي الثروة"[2].

ويعرف الأداء المالي في البنوك على أنه: "مدى مقياس البنوك في استغلال الموارد المتاحة لديها"[3].

كما أن الأداء المالي في البنوك يتمثل في: "قدرة البنك على تخفيض التكاليف إلى أقل حد ممكن، وزيادة الإيرادات لأقصى حد ممكن وذلك من أجل الوفاء بالتزاماته تجاه الآخرين"[4].

---

[1] *Olawale Luqman Samuel*: ***The effect of credit risk on the performance of commercial banks in Nigeria****, African Journal Accounting, Auditing and Finance, Vol (4), No(1), 2015, p31.*

[2] فلاح حسن عداي الحسيني ومؤيد عبد الرحمن عبد الله الدوري: **إدارة البنوك (مدخل كمي واستراتيجي معاصر)**، دار وائل للنشر، ط3، عمان، الأردن، 2006، ص234.

[3] الخانجي إبراهيم مروان جميل وعمار جمال يوسف: **أثر القروض المتعثرة على الأداء المالي للبنوك التجارية الأردنية**، مجلة رماح للبحوث والدراسات، ع (29)، مركز البحث وتطوير الموارد البشرية- الرماح، الأردن، 2019، ص135.

[4] اسكندر نشوان وآخرون: **أثر مؤشرات الإفصاح عن المخاطر الائتمانية على تحسين الأداء المالي للبنوك المدرجة في بورصة فلسطين**، مجلة الدراسات المالية والمحاسبية والإدارية، مج (05)، ع (9)، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة العربي بن مهيدي، أم البواقي، الجزائر، 2018، ص426.

كما يعرف على أنه: "انعكاس للمركز المالي للبنك بالاعتماد على الميزانية وحساب الأرباح والخسائر فضلا على قائمة التدفقات النقدية والذي يصور الحالة الحقيقية لأعمال البنك لفترة زمنية معينة"[1].

لذا يمكن القول بأن الأداء المالي في البنوك هو معيار يمكن من خلاله معرفة الوضعية المالية للبنك ومدى نجاحه في تحقيق أهدافه بالإضافة إلى ضمان المركز التنافسي، أي أن التحقيق الجيد للأداء المالي يضمن المركز المتفوق. وحتى يحقق البنك هذا التفوق فلا بد من القيام بعملية التقييم لأدائه المالي من خلال الاعتماد على المؤشرات المالية الخاصة بذلك.

2- أهمية الأداء المالي في البنوك:

تكمن أهمية الأداء المالي بشكل عام في كونه يهدف إلى تقييم أداء البنوك من عدة زوايا وبطريقة تخدم مستخدمي البيانات ممن لهم مصالح مالية في البنك لتحديد جوانب القوة والضعف والاستفادة من البيانات التي يوفرها الأداء المالي لترشيد القرارات المالية للمستخدمين.

كما تتبع أهمية الأداء المالي أيضا وبشكل خاص في عملية متابعة أعمال البنوك وفحص سلوكها ومراقبة أوضاعها وتقييم مستويات أدائها وفعاليتها، وتوجيه الأداء نحو الاتجاه الصحيح والمطلوب من خلال تحديد المعوقات وبيان أسبابها واقتراح إجراءاتها التصحيحية وترشيد الاستخدامات العامة للبنوك واستثماراتها وفقا للأهداف العامة والمساهمة في اتخاذ القرارات السليمة للحفاظ على الاستمرارية والبقاء والمنافسة.

بالإضافة إلى أن الأداء المالي يمكن أن يحقق للمستثمرين الأهداف التالية:[2]

- يُمكّن المستثمر من متابعة ومعرفة نشاط البنك وطبيعته، كما يساعد على متابعة الظروف الاقتصادية والمالية المحيطة، وتقدير مدى تأثير أدوات الأداء المالي من ربحية وسيولة ونشاط ومديونية وتوزيعات على سعر السهم؛
- يساعد المستثمر في إجراء عملية التحليل والمقارنة وتفسير البيانات المالية وفهم التفاعل بين البيانات المالية لاتخاذ القرار الملائم لأوضاع البنوك.

---

[1] علاء فرحان طالب وإيمان شيحان المشهداني: **الحوكمة المؤسسية والأداء المالي الاستراتيجي للمصارف**، دار الصفاء للنشر والتوزيع، ط1، عمان، الأردن، 2011، ص68.

[2] محمد محمود الخطيب: **الأداء المالي وأثره على عوائد أسهم الشركات المساهمة**، دار الحامد للنشر والتوزيع، ط1، عمان، الأردن، 2010، ص46، 47.

لذا فإن الموضوع الأساسي للأداء المالي هو الحصول على معلومات تستخدم لأغراض التحليل المناسبة لصنع القرارات واختيار السهم الأفضل من الآخر من خلال مؤشرات الأداء المالي للبنوك.

وبشكل عام يمكن حصر أهمية الأداء المالي في كونه يلقي الضوء على الجوانب الآتية:[1]

- تقييم ربحية البنك وتحسينها لتعظيم قيمة البنك وثروة المساهم؛
- تقييم سيولة البنك لتحسين قدرة البنوك على الوفاء بالالتزامات؛
- تقييم تطور نشاط البنك لمعرفة كيفية توزيعه لمصادره المالية واستثمارها؛
- تقييم المديونية لمعرفة مدى اعتماد البنك على التمويل الخارجي؛
- تقييم تطور حجم البنك لتزويد مستخدمي البيانات المالية بمجموعة من الميزات ذات أبعاد اقتصادية بالإضافة إلى تحسين القدرة الكلية للبنك.

بالإضافة إلى أنه يساهم في:[2]

- متابعة ومعرفة نشاط البنك وطبيعته؛
- متابعة ومعرفة الظروف الاقتصادية والمالية المحيطة؛
- المساعدة في إجراء عملية التحليل والمقارنة وتفسير البيانات المالية؛
- المساعدة في فهم التفاعل مع البيانات المالية؛
- الكشف عن الخلل الذي قد يحصل في عملية التخطيط المالي للبنك وإصدار اقتراح الحلول لذلك؛
- الوقوف على مدى كفاءة الوحدات والأقسام على القيام بوظائفها؛
- المساعدة على مدى تحقيق البنك لأهدافه المنشودة؛
- مساعدة متخذي القرار في إشرافهم وتوجيههم في سير جميع العمليات داخل البنك؛
- يعد جزء من عملية الرقابة الداخلية للبنك.

ثانيا: العوامل المؤثرة على الأداء المالي في البنوك

يواجه البنك مجموعة من المتغيرات التي تؤثر على أدائه المالي وتنقسم إلى:

---

[1] حمزة كبلوتي ومحمد السعيد سعيداني: **أثر تطبيق متطلبات نظام الرقابة الداخلية على الأداء المالي في المؤسسات الاقتصادية الجزائرية**، مجلة اقتصاد المال والأعمال، مج (2)، ع (1)، معهد الاقتصاد والتجارة وعلوم التسيير، المركز الجامعي عبد الحفيظ بوصوف، ميلة، الجزائر، 2018، ص43، 44.

[2] أحمد خليلي: **اثر المسؤولية الاجتماعية على الأداء المالي للمؤسسات الاقتصادية**، مجلة آفاق علوم الإدارة والاقتصاد، مج (2)، ع (1)، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة محمد بوضياف، المسيلة، الجزائر، 2018، ص519.

1- العوامل الخارجية: وتتمثل هذه العوامل في:[1]

- التغير التكنولوجي المتوقع للخدمات التي يقدمها البنك مثل نظام الصرافة الآلية وبطاقات الائتمان؛
- منافسة المؤسسات المالية الأخرى العاملة في السوق المالي؛
- القوانين والقواعد والإجراءات التي تطبق على الجهاز البنكي؛
- السياسات المالية والاقتصادية للدولة.

ويصعب على إدارة البنك التحكم في هذه العوامل الخارجية، وأقصى ما يستطيعه البنك هو توقع الأحداث المستقبلية لهذه المتغيرات الخارجية ومحاولة إعداد مجموعة من السيناريوهات البديلة للسلوك المتوقع خاصةً تركيبة محفظة الاستثمار (الأصول والخصوم) وذلك لمواجهة التطورات المتوقعة في الظروف الفجائية.

2- العوامل الداخلية: يواجه البنك مجموعة من العوامل الداخلية التي يمكن للإدارة أن تتحكم فيها وتوجيهها بالشكل الذي يساعد على تعظيم العائد المتوقع، وتقليل التكاليف والمصروفات، وفيما يلي حصر مبسط لأهم هذه العوامل:

أ-كفاءة استخدام الأموال: وذلك من خلال:

- إنتاجية العمالة والموارد المتاحة بالبنك؛
- إنتاجية الأصول؛
- كفاءة الخدمات والتكنولوجيا؛
- نمو حجم البنك.

ب- الرقابة على المصروفات: من خلال:

- تكلفة فوائد الودائع؛
- تكلفة مصادر الأموال غير الودائع؛
- تكلفة العمالة؛
- التكاليف الثابتة والمصروفات الأخرى.

ج- موقف السيولة: وذلك من خلال:

- هيكل محفظة الأصول؛
- هيكل محفظة الخصوم والودائع.

[1] أسامة عبد الخالق الأنصاري: **إدارة البنوك التجارية والبنوك الإسلامية**، دون ذكر دار الطبع، دون ذكر مدينة الطبع والنشر، دون ذكر سنة النشر، ص354، 355، 356، 357.

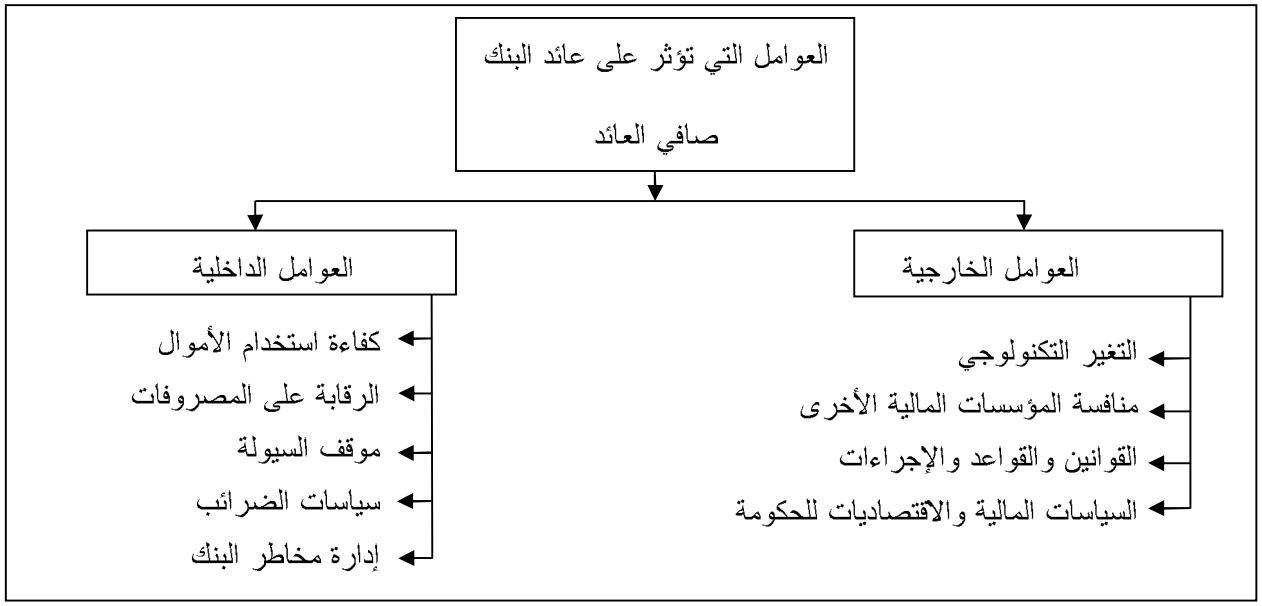
د- سياسات الضرائب: من خلال:

- توقيت الأرباح والخسائر؛
- الاستثمارات المعفاة من الضرائب؛
- إهتلاك الأصول الثابتة.

ه- إدارة المخاطر: وذلك من خلال:

- استخدام الرافعة المالية؛
- جودة هيكل الأصول؛
- إدارة الخسائر المتوقعة على القروض والأصول.

الشكل رقم (01): العوامل المؤثرة على الأداء المالي في البنك



المصدر: أسامة عبد الخالق الأنصاري: **إدارة البنوك التجارية والبنوك الإسلامية**، دون ذكر دار الطبع، دون ذكر مدينة الطبع والنشر، دون ذكر سنة النشر، ص356.

يبين الشكل رقم (01) ملخصا لأهم العوامل التي تؤثر على عائد البنك، ومن ثم قد تؤدي إلى زيادة الربحية أو تخفيضها.

المطلب الثاني: ماهية تقييم الأداء المالي في البنوك والعوامل المؤثرة فيه

تعد عملية تقييم الأداء المالي ضرورية حيث يمكن من خلالها قياس مدى نجاح البنك في تحقيق أهدافه، لذا سنطرق في ما يلي إلى ماهيتها والعوامل المؤثرة فيها.

أولا: ماهية تقييم الأداء المالي في البنوك

سيتم التطرق فيما يلي إلى مفهومه وأهميته وأهداف عملية تقييم الأداء المالي في البنوك.

1- مفهوم تقييم الأداء المالي في البنوك:

يعرف تقييم الأداء المالي في البنوك على أنه: "قياس العلاقة بين العناصر المكونة للمركز المالي للبنك، للوقوف على درجة التوازن بين هذه العناصر، وبالتالي تحديد مدى مكانة المركز المالي للبنك"[1].

كما يعرف بأنه: "عملية تقوم بقياس الأداء المالي الفعلي أو المنجز وذلك من خلال استخدام مؤشرات التوازن المالي والنسب المالية، وذلك للتعرف على مدى قدرة البنك على تحقيق أهدافه"[2].

كما تعد عملية تقييم أداء البنك: "السياسة التي تُتخذ لتقرير مدى تحقيق الإدارات المختلفة ومراكز المسؤولية الأهداف المحددة مقدما، والوقوف على الانحرافات وتفسير أسبابها وتحديد أوجه التصحيح المناسبة. كما يعرف تقييم الأداء المالي في البنوك بأنه قياس مدى كفاءتها في استخدام الموارد المتاحة لديها"[3].

كما تعد الكشوفات المالية التي تحضرها الإدارة المحاسبية في البنك وسيلة مهمة ورئيسية في تقييم الأداء المالي، حيث أن تحليل الكشوفات سوف يساعد على تقديم نتائج تمكن من تحديد نقاط القوة والضعف وفرص الاستثمار وتقدم معلومات للمستثمرين والدائنين وغيرهم[4].

إن عملية تقييم الأداء تتطلب أولا عملية القياس حيث أنها بمثابة إجراء قياس جبري للشيء ووضعه في صيغة رقم أو عدد أو مبلغ أو نسبة مئوية مصحوبة بوحدة القياس، ثم تأتي بعدها مرحلة التقييم وهي التعليق أو إصدار حكم على النتيجة المتحصل عليها. ولا يقصد بالقياس فقط التقييم بل تحديد قيمة المقادير من خلال مقارنتها مع المقادير الأخرى في نفس المجال وهذه المقارنة تتم من خلال استخدام

---

[1] عبلة لمسلف: **تقييم الأداء المالي للمصارف الإسلامية الماليزية خلال الفترة (2008-2014)**، مجلة العلوم الإنسانية والاجتماعية، مج05، ع (51)، جامعة محمد بوضياف، المسيلة، الجزائر، 2019، ص219.

[2] المرجع نفسه، ص219.

[3] أحلام بوعبدلي: **سياسات إدارة البنوك التجارية ومؤشراتها**، دار الجنان للنشر والتوزيع، ط1، عمان، الأردن، 2015، ص16، 17.

[4] حمزة محمود الزبيدي: **التحليل المالي (تقييم الأداء والتنبؤ بالفشل)**، مؤسسة الوراق للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، 2000، ص85.

رموز أو أرقام معينة. وعملية التقييم تعتبر نظام متكامل يعمل على مقارنة النتائج الفعلية للمؤشرات المختارة بما يقابلها من مؤشرات مستهدفة أو نتائج الأداء في البنوك المماثلة لها مع مراعاة الظروف التاريخية والهيكلية. ويهدف تقييم الأداء البنكي في مجال البنوك التجارية إلى قياس مدى كفاءتها في استخدام الموارد المتاحة لديها، وتعتبر المقارنة الزمنية والنشاطية لأداء البنك التجاري من أهم أدوات تقييم الأداء، كما يعتبر هذا التقييم بمثابة الخطوة الأولى في تخطيط الأداء المستقبلي[1].

بشكل عام فإن قياس الأداء المالي للبنوك والمؤسسات المالية الأخرى، يتم باستخدام توليفة من النسب المالية للتحليل، أو من خلال التحليل المقارن للميزانية، أو من خلال المزج بين كلا الطريقتين[2].

مما سبق يمكن القول بأن عملية تقييم الأداء المالي في البنوك هو عملية تتم من خلالها الاعتماد على مجموعة من المؤشرات المالية والتي تتمثل في (نسب الربحية، نسب النمو، نسب النشاط، نسب الأمان، نسب المديونية، نسب السيولة، نسب السوق)، بحيث تمكنها هذه النسب من تحديد مركزها المالي.

2- أهمية تقييم الأداء المالي في البنوك:

تحظى عملية تقييم الأداء المالي في البنوك التجارية بأهمية بارزة وكبيرة وفي جوانب ومستويات عدة ومختلفة يمكن إبرازها في الآتي:[3]

- يبين تقييم الأداء في البنوك التجارية قدرة البنك على تنفيذ ما مخطط له من أهداف من خلال مقارنة النتائج المتحققة مع المستهدف منها والكشف عن الانحرافات واقتراح المعالجات اللازمة لها، مما يعزز أداء البنك التجاري بمواصلة البقاء والاستمرار في العمل؛
- يساعد تقييم الأداء في الكشف عن التطور الذي حققه البنك التجاري في مسيرته نحو الأفضل أو نحو الأسوأ، وذلك عن طريق نتائج الأداء الفعلي زمانيا من مدة إلى أخرى، ومكانيا مقارنة بالبنوك المماثلة الأخرى؛

---

[1] ليلى عبد الكريم محمد وجمال هداش محمد: **دور وظيفة التمويل في تقييم أداء المصرف الإسلامي باستخدام مؤشر الربحية دراسة تحليلية في مصرف فيصل الإسلامي للفترة من 2011 – 2016** ، مجلة تكريت للعلوم الإدارية والاقتصادية، مج (14)، ع (41)، الجزء2، جامعة تكريت، العراق، 2018، ص10.

[2] *Medhat Tarawneh*: ***A comparison of financial performance in the banking sector****, some evidence from Omani commercial banks, International Research Journal of Finance and Economics, No(3), 2006, p 102.*

[3] نصر حمود مزنان فهد: **أثر السياسات الاقتصادية في أداء المصارف التجارية**، دار صفاء للنشر والتوزيع، ط1، عمان، الأردن، 2009، ص29، 30.

- يظهر تقييم الأداء المركز الاستراتيجي للبنك التجاري ضمن إطار البيئة القطاعية التي يعمل فيها، ومن ثم تحديد الأولويات وحالات التغيير المطلوبة لتحسين المركز الاستراتيجي للبنك؛
- تساعد عملية تقييم الأداء في الإفصاح عن درجة المواءمة والانسجام بين الأهداف والاستراتيجيات المعتمدة وعلاقتها بالبيئة التنافسية للبنك التجاري؛
- يقدم تقييم الأداء صورة شاملة لمختلف المستويات الإدارية عن أداء البنك التجاري، وتحديد دوره في الاقتصاد الوطني، وآليات تعزيزه؛
- يوضح تقييم الأداء كفاءة تخصيص واستخدام الموارد المتاحة للبنك التجاري؛
- يساعد تقييم الأداء على تحقيق الأهداف المحددة في الخطط والعمل على إيجاد نظام سليم وفعال للاتصالات والحوافز؛
- يعمل تقييم الأداء على إيجاد نوع من المنافسة بين الأقسام المختلفة في البنك التجاري، مما يسهم في تحسين مستوى الأداء فيه؛
- يكشف تقييم الأداء عن مدى إسهام البنك التجاري في عملية التنمية الاقتصادية والاجتماعية من خلال تحقيق أكبر قدر من العوائد بأقل التكاليف والتخلص من عوامل الهدر والضياع في الوقت والجهد والمال مما يعود على الاقتصاد والمجتمع بالفائدة؛
- يقدم تقييم الأداء إيضاحا للعاملين عن كيفية أداء مهامهم الوظيفية، ويعمل على توجيه الجهود لتحقيق الأداء الناجح الذي يمكن قياسه والحكم عليه.

3- أهداف تقييم الأداء المالي في البنك:

يهدف تقييم الأداء المالي في مجال البنوك التجارية إلى قياس مدى كفاءتها في استخدام الموارد المتاحة لديها، وتعتبر المقارنة الزمنية والنشاطية لأداء البنك التجاري من أهم أدوات تقييم ذلك الأداء، فالمقارنة الزمنية تتم بمقارنة مؤشرات نفس البنك على مدى الفترات الزمنية الماضية، وبالتالي يمكن التعرف على تطور المؤشرات خلال سيرورة السلسلة الزمنية، وتبين مدى التقدم في الأداء أو درجة السوء فيه، أما المقارنة بمؤشرات النشاط، فإن لها أهمية خاصة، حيث تبين نقاط القوة والضعف في البنك

بالنسبة للقطاع البنكي، ومن المستحيل تغيير الأداء الماضي من خلال تقييم هذا الأداء، لكن يبقى هذا التقييم بمثابة الخطوة الأولى في تحقيق الأداء المستقبلي[1].

كما يمكن تلخيص أهداف تقييم الأداء المالي في البنوك في النقاط التالية:[2]

- قياس مدى نجاح البنك من خلال سعيه لمواصلة نشاطه بغية تحقيق أهدافه ومدى توفر المعلومات لمختلف المستويات وللجهات الأخرى خارج البنك؛
- الكشف عن مواطن الخلل والضعف في نشاط البنك وإجراء تحليل شامل لها مع بيان مسبباتها وذلك بهدف وضع الحلول اللازمة لها وتصحيحها، والعمل على تجنب الأخطاء مستقبلا؛
- توفير البيانات والمعلومات الإحصائية عن نتائج تقييم الأداء في البنوك إلى الأجهزة الرقابية مما يسهل عملها ويمكنها من إجراء المتابعة الشاملة والمستمرة لنشاط البنك لضمان تحقيق الأداء الأفضل والمتناسق؛
- تقديم قاعدة بيانات ومعلومات عن أداء البنك تساهم في وضع السياسات والدراسات والبحوث المستقبلية التي تعمل على تحسين أنماط الأداء ورفع كفاءته؛

بالإضافة إلى أن عملية تقييم الأداء المالي تمكّن من:[3]

- متابعة أهداف البنك التجاري المحددة، الأمر الذي يتطلب متابعة تنفيذ الأهداف المحددة كمًا ونوعًا وضمن الخطة المرسومة والمدة المحددة لها، ويتم ذلك بالاستناد إلى البيانات والمعلومات المتوافرة عن سير الأداء؛
- بيان مدى كفاءة استخدام البنك التجاري للموارد المتاحة بالصورة المثلى وتحقيق أقصى عائد ممكن وبأقل تكلفة ممكنة في ضوء الموارد المتاحة لذلك؛
- تحديد مسؤولية الأقسام والفروع المختلفة في البنك التجاري عن مواطن الخلل والضعف في النشاط الذي يمارسه البنك من خلال قياس انجازات كل قسم أو فرع ومدى تحقيقها

---

[1] نعمان محصول وسراح موصو: **تقييم الأداء المالي للبنوك التجارية (دراسة حالة بنك المؤسسة العربية المصرفية خلال الفترة 2013-2018)**، مجلة نماء للاقتصاد والتجارة، مج (3)، ع (2)، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة محمد الصديق بن يحيى، جيجل، الجزائر، 2019، ص123، 124.

[2] شريفة بوعبيدة: **دعائم الحوكمة وفاعليتها في تحسين الأداء المصرفي**، مجلة الامتياز لبحوث الاقتصاد والإدارة، مج (2)، ع (3)، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة عمار ثليجي، الأغواط، الجزائر، 2018، ص251، 252.

[3] نصر حمود مزنان فهد، مرجع سابق، ص30، 31.

للأهداف المرسومة، الأمر الذي يهيئ الأرضية المناسبة لخلق نوع من المنافسة بين تلك الأقسام أو الفروع وهذا بدوره سيعمل حتما على رفع مستوى الأداء في البنك.

ثانيا: العوامل المؤثرة في عملية تقييم الأداء المالي في البنوك

إن اختيار نظام سليم ومتكامل لتقييم الأداء المالي في البنوك التجارية يتأثر بثلاث مجموعات من العوامل وتتمثل في:

1- العوامل الداخلية: إذ تمارس البنوك نشاطا اقتصاديا متميزا يتمثل في تجميع الأموال من مصادرها المختلفة وذلك وفق أساليب وقواعد وأصول معينة في تجميع الأموال وتوزيعها. وتقوم هذه البنوك على قاعدة أساسية هي أن البنوك لا تمتلك تلك الأموال المودعة لديها وإنما هي مؤتمنة عليها.

ويتوقف نجاح البنك التجاري في تحقيق أغراضه وأهدافه على حسن إدارته لمصادر أمواله واستخدامها، حتى يحقق أكبر نفع في ظل الظروف السائدة التي تتسم بالمنافسة الحادة التي تميز السوق البنكية نتيجة دخول العديد من المؤسسات المالية غير البنكية هذا السوق. لذلك فإن اختيار نظام سليم لتقييم الأداء المالي في البنوك التجارية يتطلب الأخذ بعين الاعتبار طبيعة العوامل الداخلية للبنك وانعكاساتها المختلفة على جوانب الأداء فيه[1].

2- العوامل التاريخية: يقتضي توفير نظام متكامل وسليم لتقييم أداء البنوك التجارية أن يؤخذ في الاعتبار التطور التاريخي لهذه البنوك، ولتوضيح مدى التأثير الذي ألحقته تلك التطورات الحاصلة في النشاط البنكي، ويرتبط بذلك ما صدر من تشريعات وقرارات كان لها أثر ملموس على أنشطتها وأحجامها ومجالات أعمالها البنكية. والتي من بينها:[2]

- ملكية البنوك (عمومية أو خاصة)؛
- مدى تطور الاقتصاد الوطني وآليات التمويل التي تعتمد عليها مؤسساته؛
- مدى توفر سوق مالي، ومدى كفاءته؛

الأمر كذلك مقارنة هذه المؤشرات مع الأرقام الفعلية للسنوات السابقة في البنك، إضافة إلى مقارنتها مع ما حققه البنك المماثل من نتائج خلال السنة المالية المعنية والسنوات السابقة أيضا.

---

[1] نادية سعودي: **مدى استخدام الأساليب الحديثة لمراقبة التسيير في قياس وتقييم أداء البنوك التجارية الجزائرية**، أطروحة دكتوراه، كلية العلوم الاقتصادية والعلوم التجارية وعلوم التسيير، جامعة محمد بوضياف، مسيلة، الجزائر، 2018، ص33.

[2] نصر حمود مزنان فهد، مرجع سابق، ص27، 28.

3- تقييم الأداء المعياري (القياسي): وينص على مقارنة النتائج الفعلية بالنتائج المعيارية على سبيل نوعين من المقارنة:[1]

أ- عن طريق مقارنة النتائج المحققة بنتائج معيارية موضوعة على أساس مجموعة من الاعتبارات منها الإمكانيات والقدرات الإنتاجية للوحدة والوحدات المماثلة في الداخل والخارج وغيرها، لتكون هذه النتائج المعيارية مقياسا للحكم فيما إذا كانت النتائج الفعلية مرضية أو لا؛

ب- تتم المقارنة عن طريق مقارنة النسب والمعدلات الفعلية بالنسب والمعدلات المعيارية كنسب السيولة، عائد الاستثمار.

4- تقييم الأداء العام أو الشامل: ويقصد بهذا النوع من تقييم الأداء شمول كل جوانب النشاط في البنك واستخدام جميع المؤشرات المخططة والفعلية والمعيارية في عملية القياس والتقييم، والتمييز بين أهمية نشاط وآخر عن طريق إعطاء أوزان لأنشطة الوحدة وكل وزن يشير إلى مستوى الأرجحية لكل نوع من أنواع النشاط[2].

المطلب الثالث: أركان تقييم الأداء المالي في البنوك

إن عملية تقييم الأداء ترتكز على عدة أركان أساسية تتمثل فيما يلي:

1- وجود معايير محددة: ترتبط عملية تقييم الأداء ارتباطا وثيقا بمعايير محددة، تستخدم كأساس للمقارنة مع نتائج الأداء الفعلي، وذلك للحكم على مدى ملاءمة هذه النتائج أو عدم ملائمتها، حيث أن المعايير هي التي توضح ما إذا كانت قيمة هذه النتيجة مرتفعة أو منخفضة أو ضمن المعدل[3].

2- قياس الأداء الفعلي: يتم قياس الأداء الفعلي عادة بالاعتماد على ما توفره النظم المحاسبية والأساليب الإحصائية من بيانات ومعلومات، ويجب توفر عاملين مدربين للقيام بهذه الأعمال مع استخدام الآلات

---

[1] سعدية حمو وآخرون: **تقييم الأداء المالي للبنوك الإسلامية في الجزائر- دراسة حالة بنك البركة الإسلامي الجزائري خلال الفترة (2010-2015)**، مجلة البشائر الاقتصادية، مج (5)، ع (1)، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة محمد الطاهر، بشار، الجزائر، 2019، ص501.

[2] نصر حمود مزنان فهد، مرجع سابق، ص28.

[3] زاهر صبحي بشناق: **تقييم الأداء المالي للبنوك الإسلامية والتقليدية باستخدام المؤشرات المالية (دراسة مقارنة للبنوك الوطنية العاملة في فلسطين)**، رسالة ماجيستير منشورة، كلية التجارة، الجامعة الإسلامية، غزة، فلسطين، 2011، ص20.

المستحدثة متى كان ذلك مناسبا، وهذا لسرعة عرض نتائج القياس أو التقدير واتخاذ القرارات الخاصة بها[1].

3- مقارنة الأداء الفعلي بالمعايير: يتم مقارنة الأداء المحقق بالمعايير لتحديد الانحرافات سواء أكانت ايجابية أم سلبية، ولتمكين الإدارة من التنبؤ بالنتائج المستقبلية، وجعلها قادرة على التعرف على طبيعة الأخطاء التي يمكن الوقوع بها، من أجل اتخاذ الإجراءات اللازمة لتفاديها[2].

4- اتخاذ القرارات المناسبة لتصحيح الانحرافات: إن اتخاذ القرار لتصحيح انحراف ما يتوقف على البيانات والمعلومات المتاحة عن الأهداف المحددة مسبقا وقياس الأداء الفعلي، ومقارنة ذلك الأداء المحقق بالهدف المخطط، لذلك فإن تحليل الانحراف وبيان أسبابه يساعدان على تقدير الموقف واتخاذ القرار المناسب الذي يجب أن يكون في الوقت المناسب، ومحددا بوضوح نوع التصحيح المطلوب، أخذا في الاعتبار جميع الظروف المحيطة بالقرار. وبذلك يمكن القول بأن عملية تقييم الأداء تهدف للتعرف على مدى تحقيق الوحدات الإدارية للأهداف الموضوعة لها، كما أنه بواسطتها تتوافر لدى الأجهزة المختصة المعلومات والبيانات اللازمة والضرورية للتخطيط الجيد مستقبلا[3].

المطلب الرابع: مراحل وأدوات تقييم الأداء المالي في البنوك

تمر عملية تقييم الأداء المالي في البنوك بعدة مراحل يتم من خلالها استخدام عدة أدوات، لذا سنتطرق في هذا المطلب إلى هذه المراحل وأهم الأدوات.

أولا: مراحل تقييم الأداء المالي في البنوك

تتضمن عملية تقييم الأداء المالي في البنوك التجارية مراحل عدة متعاقبة يمكن توضيحها في الآتي:

- **المرحلة الأولى:** وهي مرحلة جمع البيانات والمعلومات الإحصائية التي تتطلبها عملية تقييم الأداء في البنوك التجارية، لحساب النسب أو المؤشرات المستخدمة في التقييم، وتشتمل هذه البيانات والإحصاءات بيانات لعدة سنوات ولمختلف النشاطات التي يمارسها البنك التجاري.

---

[1] الطيب بولحية وعمر بوجمعة: **تقييم الأداء المالي للبنوك الإسلامية: دراسة تطبيقية على مجموعة من البنوك الإسلامية للفترة (2009-2013)**، مجلة اقتصاديات شمال إفريقيا، مج (12)، ع (14)، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة حسيبة بن بوعلي، الشلف، الجزائر، 2016، ص4.

[2] زاهر صبحي بشناق، مرجع سابق، ص20.

[3] وسام شالور وحكيم ملياني: **تقييم الأداء المالي للمصارف الإسلامية المطبقة لمعايير المحاسبة الإسلامية: دراسة تطبيقية على مجموعة من المصارف الإسلامية للفترة (2013-2017)**، مجلة العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، مج (12)، ع (1)، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة محمد بوضياف، مسيلة، الجزائر، 2019، ص103.

- **المرحلة الثانية:** وهي مرحلة تحليل البيانات والمعلومات الإحصائية ودراستها وبيان مدى دقتها وصلاحيتها لحساب النسب أو المؤشرات اللازمة لعملية تقييم الأداء في البنك التجاري.
- **المرحلة الثالثة:** هي مرحلة إجراء عملية التقييم باستخدام النسب أو المؤشرات بالاعتماد على البيانات المتاحة لمختلف النشاطات والعمليات التي يشتمل عليها أداء البنك التجاري.
- **المرحلة الرابعة:** هي مرحلة تحليل نتائج التقييم وبيان مدى النجاح أو الإخفاق الذي صاحب أداء البنك التجاري، مع حصر وتحديد الانحرافات التي حصلت في نشاط البنك التجاري، ومن ثم تفسير الأسباب التي أدت إلى تلك الانحرافات، ووضع الحلول اللازمة لمعالجة تلك الانحرافات لضمان تحقيق أداء أمثل للبنك.
- **المرحلة الخامسة:** وهي مرحلة متابعة العمليات التصحيحية للانحرافات التي حدثت في نشاط البنك التجاري، وتوفير الشروط اللازمة أو المشجعة لتحقيق الأداء المطلوب، والاستفادة من نتائج التقييم في عدم تكرار الأخطاء في المستقبل[1].

ثانيا: أدوات تقييم الأداء المالي في البنك

يستخدم البنك عدة أدوات لتقييم ومتابعة أدائه المالي وتتمثل في:[2]

1- الميزانيات التقديرية: للميزانيات التقديرية دور حيوي في عملية تخطيط البنك، وعادة تحرص الإدارة على تنفيذ الميزانية بأحسن أداء ممكن. ويتم عادة تقييم أداء الوحدات المختلفة والبنك ككل من خلال إمكانيات تنفيذ الخطط الموضوعة مقدما. ويتم التعرف على ذلك عن طريق مقارنة النتائج الفعلية بالتقديرات الموضوعة في الميزانية. ولا يكفي أن تتم هذه المقارنة بعد نهاية السنة المالية إذ يعني ذلك تراكم للانحرافات خلال عام كامل وبما لا يسهل إصلاحه، لذلك تجرى المقارنات خلال فترات دورية وذلك لاكتشاف الأخطاء فور حدوثها والعمل على تلافي أي قصور في حينه. إلا أن ذلك يتطلب بدايةً أن تكون بيانات الميزانية التقديرية قد أعدت بالطريقة السليمة وبالدقة المطلوبة وأن تحظى بإقناع جميع مستويات التنفيذ وأن يتشارك فعليا في إعدادها.

2- التقارير: تعتبر التقارير من أهم الأدوات المستخدمة في الرقابة باعتبارها إحدى وسائل الاتصال بين المستويات المختلفة بين البنك ووحداته في أنحاء البلاد، وتتعدد أنواع التقارير وفقا لنوعية النشاط ومدى خطورته بالنسبة للبنك.

---

[1] نصر حمود مزنان فهد، مرجع سابق، ص33، 47.

[2] محمد سعيد سلطان: **إدارة البنوك**، دار الجامعة الجديدة، الإسكندرية، مصر، 2005، ص128، 129.

هذا ومن الضروري أن تعد هذه التقارير في الوقت الملائم، وأن تتصف بالبساطة في فهم محتوياتها، وأن يتم عرضها بالصورة التي لا تتطلب مجهودات من رجال الإدارة لفهمها.

وتتضمن هذه التقارير مختلف نواحي النشاط في الفروع، مثل تطور الودائع وفقا لأنواعها، وكذا أرصدة القروض لأنواع الضمانات المختلفة ومتوسط سعر الفائدة، وتحليل إيرادات ومصروفات البنك وأسباب التغير في البنود الداخلة فيها. هذا فضلا عن التقارير المتعلقة بنسبة الاحتياطي والسيولة، والمعاملات الخارجية للبنك، وكذا تقارير نواحي النشاط والخدمات الأخرى للبنك.

3- تحليل المركز المالي (المؤشرات الكمية): إن تحليل المركز المالي للبنوك يعتبر من الأسس الهامة والمنتشرة لتقييم الأداء البنكي. وهو يفيد في معرفة بعض أو كل ما يأتي:

- السيولة؛
- ملاءمة رأس المال؛
- مستوى توظيف الأموال؛
- الربحية.

إن الإدارة العليا في البنك تهتم اهتماما كثيرا بسيولة البنك، طالما أن أصحاب الودائع تحت الطلب قد يطلبونها في أي وقت. فإذا تأخر البنك عن الدفع فإنه كمن فتح باب الإفلاس على مصراعيه.

كما تهتم الإدارة العليا بتحقيق تناسب بين الأموال المملوكة للبنك والموارد الأخرى، حتى يكون هناك موائمة بين الأموال المملوكة وإجمالي موارد البنك، حتى لا يعتمد البنك بصورة شبه تامة على أموال الغير.وهذا التناسب يهم أيضا البنك المركزي باعتباره مسؤولا عن أي تدهور في أي بنك من البنوك في المجتمع.

وتهتم أيضا الإدارة العليا بتوظيف الأموال لتحقيق أكبر ربح وتهتم أيضا بمجالات هذا التوظيف، وسرعة دوران الأموال في حدود طبيعة الأعمال التي يتم تمويلها.

والتحليل المالي بالتالي يظهر مدى ربحية البنك في المجالات المختلفة لتوظيف الأموال حتى تستطيع الإدارة العليا توجيه هذه الأموال في الاتجاه السليم، وحتى تستطيع إلغاء الضياع في وقت وجهود الإداريين والموظفين وخفض تكاليف أداء الخدمات البنكية، وبذلك يزيد الربح نتيجة زيادة الإنتاجية.

ويهتم المودعون بمدى الأمان الذي يحققه البنك المودع به أموالهم، ومدى قدرته على رد ودائعهم في الوقت الذي يطلبونه، كما يهتم بقدرة البنك على إقراضهم.

وسلامة المركز المالي لا تهم الإدارة العليا للبنك والمودعين والمقترضين فقط، ولكنها تهم- وفي الواقع من أهم وظائف البنك المركزي- فالبنك المركزي مسؤول بموجب القانون عن مراقبة سلامة المركز المالي للهيئات البنكية، وله سلطة شطب وتسجيل البنك إذا خالف أحكام القانون[1].

المبحث الثاني: التحليل المالي كأداة لتقييم الأداء المالي في البنوك

يعتبر التحليل المالي من أهم الأدوات في مؤسسات الأعمال وأساسا من أسس التخطيط والرقابة الماليين السليم ويتضمن دراسة تفصيلية للبيانات الواردة في الكشوفات المالية ودراسة نتائج الأعمال أو الأداء المالي لتفسيره وتحديد مكامن الضعف والقوة في السياسات المالية المتبعة من قبل البنك[2]. لذا سيتم التطرق في هذا المبحث إلى أهم المفاهيم المتعلقة بالتحليل المالي في المؤسسات بصفة عامة والبنوك بصفة خاصة.

المطلب الأول: ماهية التحليل المالي في البنوك

سيتم التطرق في هذا المطلب إلى مفهوم وأهمية وأهداف التحليل المالي في البنوك.

أولا: مفهوم التحليل المالي في البنوك

قبل التطرق لتعريف التحليل المالي في البنوك، لابد من التطرق إلى تعريفه في المؤسسة بصفة عامة، ومن أهم هذه التعاريف ما يلي:

"يعتبر التحليل المالي من أهم الوسائل التي يتم بموجبها عرض نتائج الأعمال على الإدارة المشرفة، إذ يبين مدى كفاءتها في أداء وظيفتها، وهو أداة للتخطيط السليم، ويعتمد على تحليل القوائم المالية بإظهار أسباب النجاح والفشل، كما يعتبر أداة لكشف نقاط الضعف في المركز المالي للمؤسسات وفي السياسات المختلفة التي تؤثر على الربح، كما يمكّن من رسم خطة عمل واقعية للمستقبل ويساعد الإدارة على تقييم الأداء"[3].

كما يمكن تعريفه بأنه: "عبارة عن معالجة منظمة للبيانات المتاحة بهدف للحصول على معلومات تستعمل في اتخاذ القرار وتقييم أداء المؤسسات في الماضي والحاضر، وتوقع ما ستكون عليه في المستقبل"[4].

---

[1] محمد سعيد سلطان، مرجع سابق، ص130، 131.

[2] خالد وهيب الراوي: **إدارة العمليات المصرفية**، دار المناهج للنشر والتوزيع، ط1، عمان، الأردن، 2001، ص323.

[3] عبد القادر بحيح: **الشامل لتقنيات أعمال البنوك**، دار الخلدونية، ط2، الجزائر، 2017، ص341، 342.

[4] وليد ناجي الحيالي: **الاتجاهات الحديثة في التحليل المالي**، دار إثراء للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، 2009، ص21.

وعرفه الدكتور محمد مطر على أن: "التحليل المالي عملية يتم من خلالها استكشاف أو اشتقاق مجموعة من المؤشرات الكمية والنوعية حول نشاط المشروع الاقتصادي تساهم في تحديد أهمية وخواص الأنشطة التشغيلية والمالية للمشروع وذلك من خلال معلومات تستخرج من القوائم المالية ومصادر أخرى وذلك لكي يتم استخدام هذه المؤشرات بعد ذلك في تقييم أداء المنشأة بقصد اتخاذ القرارات"[1].

ويعرف أيضا بأن: "التحليل المالي هو استخدام البيانات المالية من أجل تحليل الوضعية المالية للمؤسسة وأدائها، وكذلك لتقييم الأداء المالي المستقبلي"[2].

وعرف أيضا بأن: "التحليل المالي هو أداة للإدارة المالية، وهو يتكون من تقييم الوضع المالي والأداء التشغيلي للمؤسسة التجارية أو الاقتصادية، والتنبؤ بوضعيتها وأدائها في المستقبل. وبعبارة أخرى هو عبارة عن وسيلة لفحص المخاطر والعائد المتوقع"[3].

وبعد التطرق لتعريف التحليل المالي في المؤسسة بصحة عامة، سيتم التطرف لتعريف التحليل المالي في البنوك بحيث:

يعرف **التحليل المالي في البنوك** على أنه: "أداة لتفسير القوائم المالية وبيان العلاقات بين مضمونها، ومدلولات الأرقام الواردة فيها. بحيث يساعد التحليل المالي للبنك في:

أ- توفير المعلومات اللازمة لتقييم البنك، ومركزه المالي، ومدى فعالية أنشطته وكفاءتها؛

ب- يساعد في تقييم أداء الإدارات المختلفة في البنك، ومدى كفاءتها في إنتاج عائد ملائم من الأموال المتاحة لديها؛

ج- يساعد في تحديد نقاط القوة في البنك، ومن ثم يستطيع البنك البناء عليها في خططه المستقبلية، وتحديد نقاط الضعف للعمل على تلافيها، أي يساعد البنك في ترشيد قراراته الإدارية"[4].

لذا يمكن القول بأن التحليل المالي في البنك على أنه: "عبارة عن أداة تستخدم في تقييم الوضعية المالية للبنك وأدائه المالي، من خلال الاعتماد على القوائم والبيانات المالية، وذلك باستخدام مجموعة من الأساليب والأدوات الخاصة بالتحليل المالي، ويعد أسلوب النسب المالية من أبرز الأساليب المستخدمة".

---

[1] محمد مطر: **التحليل المالي والائتماني**، دار وائل للنشر، ط1، عمان، الأردن، 2003، ص3.

[2] *Subramanyam K. R:* ***Financial statement analysis****, McGraw Hill Education, éd11, New York, USA, 2014, p13.*

[3] *Fabozzi J.Fabozzi and Peterson P.Peterson:* ***Financial Management and Analysis****, Wiley, éd2, canada, 2003, p5.*

[4] هشام جبر: **إدارة المصارف**، الشركة العربية المتحدة للتسويق والتوريدات، القاهرة، مصر، 2008، ص301.

ثانيا: أهمية التحليل المالي في البنك

يعتبر التحليل المالي أحد أشكال إدارة الأنشطة الجارية في الوحدات الاقتصادية، إذ يوفر المراقبة الجيدة على استخدام الموارد المالية والمادية المتاحة في الوحدة كما يعتبر أداة من أدوات متابعة سير تنفيذ الخطة الاقتصادية.

ويرتبط التحليل المالي بشكل وثيق بالعلوم الأخرى، كالمحاسبة التي توفر للمحلل المعلومات العديدة عن واقع نشاط المؤسسة، والتي تعتبر ضرورية ولازمة لمعرفة درجة تنفيذ الأعمال المخططة ودرجة الانحراف، والبحث عن مسببات ذلك الانحراف وتقديم التوصيات والحلول للإدارة العليا لاتخاذ الإجراءات المناسبة لمعالجة ذلك. كما يرتبط التحليل بعلم الإحصاء لما يوفره من دلائل ومؤشرات ذات محتوى قيم لإنجاز العملية التحليلية ومن المناسب أن نشير أنه ما من تحليل دون وجود بيانات وإحصاءات دقيقة وواضحة، إذ على دقتها ووضوحها تتوقف نتائج التحليل التي يتم التوصل إليها في مجرى العملية التحليلية المستندة على الطرائق والأساليب العلمية[1].

وبصورة عامة فإن أهمية التحليل المالي تتمثل بالآتي:[2]

- التحليل المالي أداة من أدوات الرقابة الفعالة وهي أشبه بجهاز الإنذار المبكر والحارس الأمين للمؤسسة لا سيما إذا استخدم بفعالية في المؤسسات؛
- يمكن استخدام التحليل المالي في تقييم الجدوى الاقتصادية لإقامة المشاريع وتقييم الأداء؛
- التحليل المالي أداة من أدوات التخطيط حيث أنه يساعد في توقع المستقبل للوحدات المستقبلية؛
- التحليل المالي أداة من أدوات اتخاذ القرارات المصيرية سيما ما يخص قرارات الاندماج والتوسع والتحديث والتجديد.

وبصفة خاصة في البنوك فإن المحلل المالي يسعى إلى عرض وتحليل وتفسير القوائم المالية التي يعدها المحاسبون وذلك بهدف إتاحة المعلومات اللازمة لمعاونة الإدارة العليا بالبنك وغيرها من الإدارات المختصة من المتابعة والرقابة وقياس الأداء للأنشطة التي تعنيها، بالإضافة إلى توفير قاعدة من المعلومات الأساسية للتخطيط المستقبلي.

---

[1] وليد ناجي الحيالي: **مذكرات التحليل المالي في المنشآت التجارية**، مشورات الأكاديمية العربية المفتوحة في النمارك، دنمارك، 2007، ص9.

[2] محمد مدحت غسان الخيري ودلال غسان الخيري: **التحليل المالي الكشف عن الانحراف والاختلاس**، الصايل للنشر والتوزيع، ط1، عمان، الأردن، 2013، ص42، 43.

فالإدارة العليا للبنك تهتم بمعرفة موقف السيولة كنتيجة لوجود الودائع تحت الطلب، خاصة أنها تمثل جانبا كبيرا من مصادر الأموال في البنوك التجارية – لذلك يجب عليها التأكد من توافر السيولة اللازمة لمواجهة المسحوبات من هذه الودائع.

وتهتم الإدارة العليا أيضا بالتنسيق بين مصادر الأموال ذات المصدر الداخلي والخارجي للملاك (حقوق الملكية) ومصادر الأموال الخارجية من الغير والتي تتمثل بصفة أساسية في الودائع، وأيضا رسم سياسة التوظيف المناسبة للعمل على الموائمة بين السيولة والربحية.

كما تهتم الإدارة العليا أيضا بالتعرف على ربحية البنك من مختلف مجالات توظيف الأموال بهدف توجيه الأموال إلى المجالات الأكثر ربحية، وكذلك معرفة تكاليف أداء الخدمات البنكية.

كما يهتم المودعون كدائنين للبنك بمعرفة مدى قدرة البنك على أداء هذه الالتزامات عندما يطلب منه ذلك، وأيضا مدى قدرة البنك على إقراضهم إذا ما كانوا بحاجة إلى قروض وسلفيات.

وتهتم الجهات الرقابية كالبنك المركزي بتحليل القوائم المالية للبنوك التجارية للتعرف على مدى سلامة مراكزها المالية[1].

ثالثا: أهداف التحليل المالي للبنك

ويشتمل التحليل المالي بصفة عامة في المؤسسات على الأهداف الآتية:[2]

- تقييم الأداء المالي للمؤسسة في الفترة المالية الماضية؛
- الكشف عن جوانب الضعف والقصور المالي وتشخيصها؛
- إمكانية مقارنة الأداء المالي للمؤسسة مع الأداء المالي للمؤسسات الأخرى؛
- تحديد نقاط القوة لدى المؤسسة بهدف تعزيزها وتلافي نقاط الضعف لدى المؤسسة ووضع الحلول المستقبلية لها؛
- المساعدة على عمل الخطط المستقبلية في ضوء الأوضاع الحالية للمؤسسة .

كما تمس أهداف التحليل المالي مختلف مكونات السياسة المالية للمؤسسة:[3]

- **التحليل المالي للسيولة:** يمكّن هذا التحليل من معرفة مدى قدرة سيولة الأصول في مواجهة استحقاقات الديون؛

[1] عبد الغفار حنفي: **إدارة المصارف**، الدار الجامعية، الإسكندرية، مصر، 2008، ص315، 316.

[2] محمد قاسم خصاونة: **أساسيات الإدارة المالية**، دار الفكر للنشر والتوزيع، ط1، عمان، الأردن، 2011، ص39.

[3] خميسي شيحة: **التسيير المالي للمؤسسة**، دار هومة للطباعة والنشر والتوزيع، الجزائر، 2013، ص47، 48.

- **التحليل المالي والتوازن المالي:** يمكّن التحليل المالي الحكم على فعالية الهيكلة المالية للمؤسسة من خلال فحص التغطية المالية للأصول الثابتة بواسطة الموارد الدائمة (المظهر الساكن) وتغطية الأصول الدورية بواسطة الموارد الدورية (المظهر الحركي)؛
- **التحليل المالي الإجمالي:** يتمثل في فحص الحالة المالية للمؤسسة من خلال استعمال وسائل التحليل المالي (النسب مثلا)؛
- **التحليل المالي والإستراتيجية:** يتم تقييم الحالة العامة للمؤسسة باعتبارها نظاما متكاملا، وإنجاز تشخيصا كاملا ومفصلا للمؤسسة ومن ثم تقييم إمكانيتها المستقبلية من خلال الاعتماد على الدراسات المختلفة.

بينما تتمثل أهداف التحليل بصفة خاصة في البنك فيما يلي:[1]

- التأكد من سلامة المركز المالي للبنك، من خلال تحليل بنوده وعناصره بشكل فردي وبيان مدى كفاية توظيف الأموال المتاحة للاستثمار على القنوات المختلفة، مما يحقق للبنك نتائج إيجابية يحافظ من خلالها على التوازن والتناسق بين الربحية والسيولة؛
- الرقابة المالية بما فيها الرقابة الداخلية، والتي تقوم بها إدارة البنك ذاتها والرقابة الخارجية، والتي يقوم بها مراقبو الحسابات وهيئات الأسواق؛
- التخطيط المالي والذي يعتبر التحليل المالي الخطوة التمهيدية الضرورية للقيام به، ويتم على ضوء ذلك المعرفة التامة بالمركز المالي للمشروع؛
- تحقيق المتابعة للأهداف الموضوعة بالموازنة التقديرية؛
- تحقيق تقييم الأداء.

المطلب الثاني: الجهات المستفيدة من التحليل المالي في البنك

تتشابه الجهات المستفيدة من التحليل المالي في المؤسسة عامة والبنوك بصفة خاصة في بعض النقاط كما تختلف في البعض الآخر، لذا سيتم التطرق أولا إلى أهم الجهات التي تستفيد من التحليل المالي في المؤسسة وتشمل ما يلي:

1- إدارة المؤسسة: يعتبر التحليل المالي من أهم الوسائل التي يتم بموجبها تحليل نتائج الأعمال وعرضها على مالكي المؤسسة (الهيئة العامة في الشركات المساهمة أو الإدارة المشرفة على المؤسسة

[1] أحلام بوعبدلي، مرجع سابق، ص26، 27.

في القطاع العام) بحيث يظهر هذا التحليل مدى كفاءة الإدارة في أداء وظيفتها إذا يعتبر التحليل المالي أداة من أجل:

- معرفة الإدارة العليا لمدى كفاءة الإدارات التنفيذية في أداء وظيفتها؛
- تقييم أداء الإدارات والأقسام والأفراد وكذلك السياسات الإدارية؛
- المساعدة في التخطيط السليم للمستقبل.

2- **أصحاب المؤسسة:** وهم المساهمون أو الشركاء أو أصحاب المؤسسات الفردية، ويرتبط هؤلاء بالمؤسسة الاقتصادية بشكل رئيسي لذا نجد أن اهتمامهم بنتائج التحليل المالي ينصب على تحليل الهيكل المالي العام وطبيعة التمويل الداخلي والخارجي والربحية والعائد على الأموال المستثمرة وكذلك مدى قدرة المنشأة على سداد التزاماتها المالية الجارية بانتظام كما يهتم أصحاب المؤسسة بمدى قدرتها في توفير السيولة النقدية لدفع حصص الأرباح المستحقة لهم[1].

3- **المستثمرون:** يهتم المستثمرون في المؤسسة الاقتصادية بالدرجة الأولى بسلامة استثماراتهم ومدى مناسبة عوائدها الحالية والمستقبلية للمخاطر التي قد تتعرض لها، لذا يقومون بعملية التحليل قبل اتخاذ قراراتهم الاستثمارية للتوصل إلى معلومات عن ما يلي:

- أداء المؤسسة على المدى القصير والطويل، وكذلك قدرتها على الاستمرار في تحقيق العوائد المناسبة على الاستثمارات؛
- الاتجاه الذي اتخذته ربحية المؤسسة على مدى فترة معقولة من الزمن؛
- سياسة توزيع الأرباح المتبعة ومدى ثباتها؛
- سياسة الوضع المالي للمؤسسة الاقتصادية والعوامل التي قد تؤثر فيه مستقبلا؛
- الهيكل المالي للمؤسسة ونقاط الضعف والقوة التركيبية التي اتخذها هذا الهيكل؛
- نتيجة مقارنة أداء المؤسسة بأداء المؤسسات المشابهة في النشاط والحجم والعمر وكذلك أداء الصناعة التي تنتمي إليها؛
- إمكانيات تطور المؤسسة ونموها وتأثير ذلك على الأرباح والقيمة السوقية لأسهمها[2].

4- **العاملون في المؤسسة:** ويهتم العاملون في المؤسسة بنتائجها على نحو رئيسي وذلك لسببين هما:

- تعزيز شعور الانتماء والشعور بالانجاز في حالة النجاح، الأمر الذي يؤثر في مستوى الإنتاجية؛

---

[1] منير شاكر محمد وآخرون: **التحليل المالي مدخل صناعة القرارات**، دار وائل للنشر، ط1، عمان، الأردن، 2005، ص18، 19.

[2] مفلح محمد عقل: **مقدمة في الإدارة المالية والتحليل المالي**، مكتبة المجتمع العربي للنشر والتوزيع، ط1، عمان، الأردن، 2006، ص235، 236، 237.

- معرفتهم للنتائج الفعلية تمكنهم من التعرف على الحد المعقول لمطالبهم، لتبقى الظروف الاقتصادية ملائمة للمؤسسة.

5- أصحاب الديون على المؤسسة: يستفيد الدائنون الذين أقرضوا المؤسسة من التحليل المالي للأغراض الآتية:

- تحليل درجة المخاطرة التي تعمل المؤسسة في إطارها؛
- تحليل قدرة المؤسسة للوفاء بالتزاماتها وتسديد الاستحقاقات في أوقاتها؛
- تحليل سيولة المؤسسة ونسبة التدفق النقدي؛
- تحليل سلامة المركز المالي والائتماني للمؤسسة؛
- تحليل سياسة المؤسسة تجاه الحالات الطارئة أو نقص السيولة أو عدم القدرة على السداد.

6- الأفراد والجهات المتعاملة بالأوراق المالية: يستفيد سماسرة الأوراق المالية من التحليل المالي للأغراض الآتية:

- تحليل التغيرات السريعة على أسعار الأسهم للمؤسسة في السوق المالي؛
- مراقبة ومتابعة الأموال المالية السائدة وتأثيرها على السوق المالي؛
- تحليل السوق المالي وتحديد المؤسسات التي يمثل شراء أسهمها أفضل استثمار[1].

7- المقرضين: يهتم المقرضون بالمعلومات التي تمكنهم من تحديد ما إذا كانت قروضهم وفوائدها سيتم سدادها في مواعيد استحقاقها[2].

8- الموردون: المورد هو من يقوم بتزويد المؤسسة بالمواد الخام أو بالمكونات نصف المصنعة أو بالسلع تامة الصنع أو بغير ذلك من المواد والسيارات والأثاث وغيرها، ويهتم المورد بالمركز المالي للمؤسسة، وذلك لأن المؤسسة تكون عادة مدينة للمورد وبالتالي فإن المورد- وبناء على نتائج التحليل المالي- قد يقوم بزيادة تعامله مع المؤسسة أو تخفيض هذا التعامل أو الاستمرار به كما هو[3].

---

[1] محمد الصيرفي: **التحليل المالي وجهة نظر محاسبية إدارية**، دار الفجر للنشر والتوزيع، ط1، القاهرة، مصر، 2014، ص120، 121.

[2] شعيب شنوف: **التحليل المالي الحديث طبقا للمعايير الدولية للإبلاغ المالي IFRS**، دار زهران للنشر والتوزيع، ط1، عمان، الأردن، 2012، ص28.

[3] عبد المعطي رضا أرشيد ومحفوظ أحمد جودة: **إدارة الائتمان**، دار وائل للنشر، ط1، عمان، الأردن، 1999، ص233.

9- العملاء: يهتم العملاء بالمعلومات المتعلقة باستمرارية المؤسسة خاصة في حالة ارتباطهم أو اعتمادهم على المؤسسة في الأجل الطويل[1].

10- الدولة والمجتمع: تستفيد الدولة والمجتمع من التحليل المالي للمؤسسة التي تشكل جزءا من المجتمع، لأن في استمرارها زيادة للدخل القومي وتحسينا لفرص العمل المتاحة[2].

بينما تتمثل **الجهات المستفيدة من التحليل المالي في البنك** إضافة لما سبق فيما يلي:

1- إدارة البنك: تهتم إدارة البنك بالتحليل المالي لأهداف التخطيط والرقابة فتضع معايير ونسب معينة تطلب من القائمين على التنفيذ التقيد بها وتعمل في نهاية كل فترة محددة على مقارنتها بالأرقام الفعلية لاكتشاف الانحرافات عن الخطط وتصحيح مسارها وتستطيع إدارة البنك من خلال التحليل المالي معرفة درجة توظيف الأموال لديها ومدى تحقيقها للأرباح ومتطلبات السيولة.

كذلك تقوم الإدارة بمقارنة النسب المالية لديها مع النسب المالية للبنوك المماثلة ومع النسب المالية المستخرجة من الميزانية الموحدة للبنوك المرخصة بهدف تقييم أدائها بالنسبة إلى أداء إدارات البنوك المنافسة وصناعة البنوك بشكل عام.

2- البنك المركزي: من أهداف البنك المركزي في أي دولة تحقيق الاستقرار النقدي ومراقبة عمليات الائتمان سواء من حيث الرقابة الكمية أو النوعية أو المباشرة، وحتى يتمكن البنك المركزي من الرقابة على البنوك والتأكد أن البنوك تتقيد بالمعدلات والنسب القانونية التي وضعها كالاحتياطي القانوني ونسبة السيولة القانونية ونسب ضبط الائتمان فإنه يلزم البنوك تعبئة نماذج معينة تتضمن بعض بنود القوائم المالية للبنك حتى يتمكن البنك المركزي من التأكد من أوضاع البنك من هذه المعدلات والنسب.

3- المساهمون: وحتى يتمكن المساهمون من معرفة مصير استثماراتهم لا بد من الإطلاع على نتائج أعمال البنك وميزانيته وكذلك على المعدلات والنسب المالية التي تطمئنهم على أموالهم. وأساليب التحليل المالي تساعد المستثمرين على اتخاذ قراراتهم الاستثمارية الرشيدة.

4- المودعون: للمودعون أيضا مصلحة كبيرة في الاطمئنان على توفر السيولة في البنك والتأكد من عدم تعرضه إلى مخاطرة كبيرة في توظيفاته وذلك حتى لا يتعرض البنك إلى هزة عنيفة قد تؤثر على وضعه

[1] شعيب شنوف، مرجع سابق، ص29.

[2] عبد القادر محمد أحمد عبد الله وخالد بن عبد العزيز السهلاوي: **الإدارة المالية**، مطابع السروات، ط5، جدة، السعودية، 2017، ص51.

المالي في السوق. وكذلك فإنه يهتم المودعون بمدى كفاءة رأس المال لأنه في حالة تصفية البنك أثر تعرضه لخسائر كبيرة، فإن هذه الخسائر قد تطال ودائعهم إذا كان رأس المال غير كافيا[1].

5- مصلحة الضرائب: السلطة الضريبية باعتبارها تمثل الدولة في حساب وجباية الضرائب المستحقة دوريا على البنك، بحاجة إلى تحليل دقيق لمصادر الإيراد وأوجه المصروفات. إذ إن لكل مجموعة فقرات من الإيرادات والمصروفات أحكامها الضرورية. ومثال ذلك: ضريبة الدخل على صافي الدخل، الضريبة على الفوائد من الأوراق المالية حسب الجهة المصدرة لها (لأن بعضها معفى من الضريبة، وبعضها تطبق عليه نسب ضرائب مخفضة). كما أن هناك ضريبة على الأرباح الرأسمالية تختلف عن الضريبة على الأرباح الاعتيادية. من بين ما تفحصه السلطة الضريبية المعالجة المحاسبية لبعض الفقرات وأثرها في مستوى الدخل المتحقق، ولذلك فإن التقارير المالية السنوية المعززة لتحليلات مالية مفصلة تساعد السلطة الضريبية كثيرا في مهماتها تجاه الدولة والبنك بعقلية متفهمة وقرارات دقيقة.

6- الجمهور: المستفيد الأول والأخير من الخدمات البنكية هو الجمهور المتعامل مع البنك و"الجمهور" أو "الجمهور العام"، وفي لغة البنوك هو جميع المستفيدين: القطاع العائلي (شاملا الأسر) وقطاع الأعمال، (الخاص والمختلط)، والدولة (جميع الأجهزة والدوائر). وينشد الجمهور في تعامله مع البنك خدمة فعالة سريعة ودقيقة، معاصرة للتطور ومتنوعة وبروح مساعدة متفهمة وبتكلفة مناسبة وبمواقع منتشرة قريبة على مواقع الجمهور مستجيبة لاحتياجات المتعاملين مع البنك. ولابد أن يكون موقع البنك وتجهيزاته والعاملين فيه عوامل جذب باتجاه العاملين والبنك. وكمؤسسة تتصف بالديمومة لا بد أن يكون البنك قادرا على توظيف الأموال بأمان وبربحية مناسبة تمكنه من أداء خدماته مثلما يطيب للجمهور الذي هو الحكم الأخير على نجاح البنك في الأداء.

ولكي يستطيع الجمهور متابعة أوجه نشاط البنك فإنه يعتمد من بين مجموعة من الأساليب على نتائج التحليل المالي الذي يظهر للجمهور المتعامل مدى ذلك النجاح المتحقق في العمليات التي قام بها البنك، وتشكيلة الخدمات التي قدمها ومداها وما قام بتطويره من خدمات لصالح الجمهور، وهناك فئات عديدة من الجمهور تتابع مؤشرات التحليل المالي وتراقب الأداء من خلالها. كما أن البنك يعتمد على

[1] زياد رمضان ومحفوظ جودة: **الاتجاهات المعاصرة في إدارة البنوك**، دار وائل للنشر، ط3، عمان، الأردن، 2006، ص263، 264.

مؤشرات التحليل المالي في برامج العلاقات العامة مع الجمهور مستعينا بها في توضيح نشاطاته ومدى قدرته على إشباع حاجات الجمهور[1].

المطلب الثالث: مراحل واستعمالات التحليل المالي في البنك

تمر عملية استخدام أداة التحليل المالي في البنك بعدة مراحل، كما يعد التحليل المالي أداة عديدة الاستعمالات، لذا سنتطرق في هذا المبحث إلى أهم مراحل تطبيقه واستعمالاته في البنوك.

أولا: مراحل التحليل المالي في البنك

تستوجب عملية إنجاز التحليل المالي من المحلل المالي المرور بمراحل وخطوات أساسية ومتعددة، ويمكن لهذه الخطوات والمراحل أن تختلف من تحليل لآخر وقد يتم تجاوز بعض الخطوات أو دمج البعض الآخر، حيث يعتمد ذلك على الهدف من التحليل وبعض الاعتبارات الأخرى كالفترة الممنوحة للمحلل ونطاق التحليل. وتوجز مراحل التحليل المالي في المراحل الثلاثة التالية:

1- مرحلة الإعداد والتحضير: وهي مرحلة أساسية يبدأ المحلل العمل بها بمجرد إسناد مهمة إجراء التحليل إليه أو استلامه لكتاب التكليف سواء كان ذلك من أطراف خارجية أو أطراف داخلية، وتكتسب هذه المرحلة أهميتها من أن الإعداد والتحضير الجيدين سيؤثر إيجابا على عملية تنفيذ التحليل المالي ومخرجاتها[2].

ويقوم المحلل خلال هذه المرحلة بالخطوات التالية:

- **تحديد هدف التحليل بدقة:** من الضروري جدا أن يحدد المحلل المالي الهدف الذي ينبغي الوصول إليه، ومدى أهمية هذا الهدف وتأثيره، وتحتل هذه المرحلة أهمية أكبر إذا عرفنا أنها تحدد الوسائل والأساليب التي سيقع عليها اختيار المحلل المالي للوصول إلى هذا الهدف؛
- **تحديد الفترة الزمنية للتحليل المالي:** في هذه المرحلة يتم تحديد البعد الزمني للتحليل، من حيث شموله على فترة زمنية طويلة أو فترة متوسطة أم قصيرة، بمعنى أوضح تحديد عدد السنوات التي سيتم تحليل بياناتها.

كما يتم تحديد المساحة الأفقية التي يشملها التحليل والتي تعبر عن البعد الأفقي للتحليل، ويشمل هذا البعد واحدا من الخيارات التالية، كل الوحدات الإدارية في المؤسسة أو بعضها أو واحدة منها فقط.

---

[1] خليل الشماع: **أساسيات العمليات المصرفية**، الأكاديمية العربية للعلوم المالية والمصرفية، الجزء3، دمشق، سوريا، 2007، ص1173، 1174.

[2] مؤيد راضي خنفر وغسان فلاح مطارنة: **تحليل القوائم المالية مدخل نظري وتطبيقي**، دار المسيرة للنشر والتوزيع، ط1، عمان، الأردن، 2006، ص76.

وفي هذه المرحلة يتم تحديد البعد المقارن المطلوب والذي يجمع بين البعد الزمني والبعد الأفقي، حيث يحدد موضوع المقارنات بدقة، بمعنى مقارنة السنوات ببعضها ومقارنة المؤسسات بمثيلاتها في نفس القطاع في بلد واحد أو في بلدان أخرى؛

- **تحديد المعلومات المطلوبة لتحقيق الهدف:** يتم في هذه المرحلة تحديد المعلومات الملائمة للهدف المراد تحقيقه، والتي تعتبر بمثابة المدخلات الضرورية لعملية التحليل المالي. والتي تؤثر على نتائج أو مخرجات التحليل بشكل مباشر. وهذا يرتبط بعاملين هما:

أ- دقة المدخلات وكفايتها وملائمتها للتحليل، وهذا ينطبق على الداخلة والخارجة منها، ومهما كان نوعها محاسبية أم إحصائية أم غيرها. وفي مجال الكفاية يفترض تحديد مدى الحاجة لكافة القوائم المالية المتاحة أم بعضها، وكذلك تحديد الفترة الزمنية التي تغطيها هذه القوائم. بمعنى هل تكفي تقارير سنة واحدة فقط أم تقارير حقبة زمنية متعددة السنوات.

ب- كفاية إجراءات التشغيل المتبعة والمطبقة على المدخلات للوصول إلى المخرجات، ويغطي هذا الشرط كلا من التشغيل اليدوي والتشغيل باستخدام الحاسوب، ومن الضروري القول أن هذه الإجراءات تشتمل على الإجراءات الفنية الكافية للتشغيل من جهة، والإجراءات الرقابية عليها من جهة أخرى[1].

2- **مرحلة التحليل:** وهي المرحلة الأساسية التي يبدأ المحلل من خلالها بمعالجة المتوفر من المعلومات والبيانات بما يخدم أهداف التحليل، وتتكون هذه المرحلة من الخطوات التالية:

- **إعادة تبويب وتصنيف المعلومات :** وهي خطوة بالغة الأهمية، حيث يتم من خلالها تسهيل مهمة المحلل المالي ومساعدته على التركيز في تحليله للوصول إلى نتائج دقيقة تحقق الفائدة والأهداف المنشودة، وقد يقوم المحلل المالي من خلال هذه الخطوة بالعديد من الإجراءات كإعادة ترتيب البنود ومجموعاتها ودمج بعض منها في بعضها الآخر في أحيان أخرى، وإعادة تصنيفها في حالات أخرى. ولعل أهم ما يحقق إعادة التبويب والتصنيف للمعلومات والقوائم المالية هو الثبات والاتساق في عرض القوائم المالية وبالتالي إمكانية المقارنة خاصة عندما يشمل التحليل المالي أكثر من مؤسسة أو أكثر من فترة مالية، وهذا ما يجعل أسواق المال والهيئات المسؤولة عنها تصدر نماذج موحدة للقوائم المالية ويطلب من المؤسسات الالتزام بها.

[1] وليد ناجي الحيالي: **التحليل المالي**، منشورات الأكاديمية المفتوحة في الدنمارك، دنمارك، 2007، ص40، 41.

- **اختيار الأداة الملائمة للتحليل:** يتطلب اختيار أداة وأسلوب التحليل عناية خاصة من المحلل، لما يشكله ذلك من أثر هام على نجاح التحليل، حيث يجب أن يكون هناك توافق وانسجام بين الأداة المختارة وبين أهداف التحليل من جهة وبين الأداة والمعلومات المتوفرة من جهة أخرى. وتتعدد أدوات التحليل وأساليبه حيث التحليل الرأسي والأفقي وتحليل النسب وتحليل التعادل....إلخ، ولكل أداة خصائص معينة وظروف محددة لاستخدامها وتطبيقها، مما يدفع المحلل في بعض الأحيان إلى الاستعانة بأكثر من أداة وأسلوب لتحقيق الأهداف المرجوة من التحليل.
- **تحديد الانحرافات وأسبابها:** وهي الدلالات والفروقات التي يجدها المحلل نتيجة لمقارنته الأرقام والمؤشرات أو نسب أخرى تخص المؤسسة نفسها لأعوام مختلفة أو تخص مؤسسات منافسة في نفس القطاع.

وتكمن أهمية رصد هذه الانحرافات في تمكين المحلل المالي من التعرف على أداء المؤسسة التي يستهدفها التحليل وقد تكون هذه الانحرافات إيجابية أو سلبية. ويمكن للمحلل من إيجاد هذه الانحرافات وتحديدها بطرق متعددة فقد يقوم بإيجادها من خلال مقارنته للقوائم المالية المتوفرة للمؤسسة نفسها لسنوات متعددة، أو مقارنة هذه القوائم بقوائم مالية لمؤسسات منافسة أو مقارنة النسب والمؤشرات المستخرجة بمعايير مناسبة. ويجب الإشارة هنا إلى ضرورة تركيز المحلل على الانحرافات غير الطبيعية أو ذات الأهمية النسبية وعدم التركيز على الانحرافات البسيطة.

أما المرحلة الثانية في هذه الخطوة فهي الأهم حيث يقوم المحلل على الأقل بتحديد الانحرافات وتتبعها ومن ثم يقوم بالبحث عن أسباب هذه الانحرافات ودراسة العوامل المرتبطة بها حتى يتمكن لاحقا من اقتراح الحلول المناسبة لمعالجتها[1].

3- مرحلة كتابة التقرير: على المحلل كتابة تقرير يبين فيه النتائج التي توصل إليها في تحليله ويجب أن يراعي ترتيب أفكاره وتسلسل منطقه لكي يتمكن القارئ من فهمه ومن المناسب أن يتضمن التقرير البنود التالية: [2]

- معلومات عن خلفية المشروع المحلل والصناعة التي ينتمي إليها والمحيط الاقتصادي الذي يعمل فيه؛

[1] مؤيد راضي خنفر وغسان فلاح مطارنة، مرجع سابق، ص77، 78، 80.

[2] عبد الحليم كراجة و آخرون: **الإدارة والتحليل المالي (أسس، مفاهيم، تطبيقات)**، دار صفاء للنشر والتوزيع، ط2، عمان، الأردن، 2006، ص160.

- المعلومات المالية وغير المالية المستعملة في التحليل؛
- الاقتراحات الخاصة بالظروف الاقتصادية والظروف الأخرى التي وضعت استنادا إليها التفسيرات الخاصة بالتحليل؛
- تحديد الإيجابيات والسلبيات الكمية والنوعية التي يراها المحلل في عناصر التحليل الأساسية؛
- الاستنتاج الذي يخرج به نتيجة العمل التحليلي الذي قام به؛
- معرفة وضع المؤسسة في قطاعها.

ثانيا: استعمالات التحليل المالي في البنك

يمكن استعمال التحليل المالي لخدمة أغراض متعددة أهمها:

- **التحليل الائتماني:** يقوم بهذا التحليل المقرض وذلك بهدف التعرف على الأخطار المتوقع أن يواجهها في علاقته مع المقترض (المدين)، وتقييمها وبناء قراره بخصوص هذه العلاقة استنادا إلى نتيجة هذا التقييم. وتقدم أدوات التحليل المالي المختلفة للمحلل، بالإضافة إلى الأدوات الأخرى، الإطار الملائم والفعال الذي يمكنه من اتخاذ القرار المناسب، وذلك لما لهذه الأدوات من قدرة على تعرف المخاطر المالية إذا ما جرى التحليل المناسب للقوائم المالية للمقترض وتمت القراءة المناسبة للنتائج المستخرجة من التحليل[1].
- **التحليل الاستثماري:** يعتبر هذا التحليل من أفضل التطبيقات العملية للتحليل المالي، وتكمن هذه الأهمية لجمهور المستثمرين من أفراد ومؤسسات بنصب اهتمامهم على سلامة استثماراتهم وكفاية عوائدها. وقدرة هذا التحليل تمتد لتشمل تقييم المؤسسات نفسها والكفاءة الإدارية التي تتحلى بها والاستثمارات في مختلف المجالات.
- **تحليل الاندماج والشراء:** ينتج عن هذا التحليل من (الاندماج والشراء) تكوين وحدة اقتصادية واحدة نتيجة لانضمام وحدتين اقتصاديتين أو أكثر معا، وزوال الشخصية القانونية لكل منهما أو لأحدها[2].
- **الرقابة المالية:** تعرف الرقابة المالية بأنها تقييم ومراجعة للأعمال للتأكد من أن تنفيذها يسير وفقا للمعايير والأسس الموضوعة، وذلك لاكتشاف الأخطاء والانحرافات ونقاط الضعف ومعالجتها في الوقت المناسب.

---

[1] مفلح محمد عقل: **مقدمة في الإدارة المالية والتحليل المالي**، مكتبة المجتمع العربي للنشر والتوزيع، ط1، عمان، الأردن، 2011، ص233، 234.

[2] أيمن الشنطي وآخرون: **مقدمة في الإدارة والتحليل المالي**، دار البداية ناشرون وموزعون، ط1، عمان، الأردن، 2010، ص127.

- **التخطيط المالي:** يعد التخطيط المالي من أهم الوظائف للإدارات وتتمثل عملية التخطيط المالي بوضع تصور بأداء المؤسسة في المستقبل، وهنا تلعب أدوار التحليل المالي دورا هاما في هذه العملية من حيث تقييم الأداء السابق وتقدير الأداء المتوقع في المستقبل.
- **تحليل تقييم الأداء:** يعد تقييم الأداء في المؤسسة بصفة عامة وفي البنك بصفة خاصة من أهم الاستعمالات للتحليل المالي، فيتم من خلال عملية إعادة التقييم الحكم على مستوى الأرباح وقدرة المؤسسة أو البنك على السيولة وسداد الالتزامات وقدرتها على الائتمان بالإضافة إلى تقييم الأصول[1].

المطلب الرابع: معايير وأدوات التحليل المالي في البنك

هناك عدة معايير يتم الحكم من خلالها على النتائج المحصل عليها من التحليل المالي، كما ينقسم بدوره إلى عدة أساليب يمكن من خلالها قياس وتقييم الأداء المالي، لذا سيتم التطرق إليها في النقاط الموالية.

أولا: معايير التحليل المالي في البنك

من المعروف بين الأوساط المالية أن نتائج التحليل المالي وحدها غير كافية لعكس المعلومة المناسبة وتحقيق أهداف التحليل، لذا لا بد من القائم بعملية التحليل من اعتماد معايير للحكم على كفاءة نتائج التحليل ومن المعايير الشائعة الاستخدام هي على وفق الآتي:

- **المعيار المطلق:** ويقيس كفاءة سيولة البنك في الأجل القصير، ويأخذ المعيار قيمة مطلقة ثابتة في ضوئها تقارن القيمة المماثلة للبنك مع هذه القيمة. ومن المعايير الشائعة لهذا المجال هو معيار نسبة التداول (2) مرة، ومعيار نسبة السيولة السريعة (1,5) مرة.
- **معيار الصناعة (القطاعية):** ويستخدم هذا المعيار لقياس وضع البنك ضمن القطاع الذي يعمل به البنك، كما يمكن أن يكون معيار على المستوى النوعي للصناعة. عادة هذه المعايير تعد من قبل جهات خارجية مثل بورصة الأوراق المالية وبعض بنوك خدمة الاستثمار وغيرها[2].

بالرغم من أوجه التشابه بين البنوك في نشاط أو قطاع معين، تفاوتا بين البنوك المكونة للمجموع (المجتمع الإحصائي)، لا بد أن تكون مماثلة في فكر المحلل وهو يقوم بالتحليل. من بين

[1] خليل أحمد الكايد: **الإدارة المالية الدولية والعالمية**، دار كنوز المعرفة العلمية للنشر والتوزيع، ط1، عمان، الأردن، 2010، ص161.

[2] عدنان تايه النعيمي وأرشد فؤاد التميمي: **التحليل والتخطيط المالي اتجاهات معاصرة**، اليازوري للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، 2007، ص21.

ذلك التباعد الجغرافي والخضوع للظروف الإقليمية والمحلية المختلفة، ودرجة التخصص القطاعي أو مزيج المنتجات ودرجة التكامل الأفقي والعمودي والمركب في العمليات وتفاوت تواريخ التأسيس، مما ينعكس في قدم وتقادم الأصول الثابتة، والمستوى العام للأسعار التي اشتريت بها الأصول. هذا إلى جانب وجود أصول غير عاملة، والطرق المحاسبية المستعملة في إظهار القوائم المالية ونسب استخدام الطاقة المتاحة وسياسات الإدارة بشأن البيع الأجل والتخزين وفتح الفروع والاقتراض من الغير، كل ذلك وغيره يؤدي إلى اختلاف طبيعة ومعنى المؤشرات المالية القطاعية والنشاطية. غير أنه رغم عناصر التفاوت تلك تبقى للمؤشرات القطاعية أهميتها في انجاز مهمات تحليل أداء البنوك[1].

- **المعيار التاريخي:** يقوم على أساس مقارنة الأداء المالي للبنك عبر الزمن، وعلى أساس الاتجاهات التي أتخذها أداء البنك في الماضي كأداة ذات قيمة هامة لقياس أدائه المستقبلي، إذ أن فكرة هذا المعيار تقوم على أساس الاستعانة بأداء البنك في الماضي واعتباره معيارا للحكم على أداءه الحالي واتجاهاته، وميزة هذا المعيار أنه معبر طالما كان الماضي معبرا عن المستقبل. فإذا كانت العوامل المؤثرة على المحيط تتصف بالاستقرار كان المعيار التاريخي ذات معنى أفضل، ومع ذلك يجب إهمال عوامل التغيير التاريخية عند استعمال هذا المعيار للحكم على الحاضر وتوقع المستقبل، ومن خلال هذا المعيار يتم تحديد فيما إذا كان أداء البنك يميل للتطور أو أداءه يميل إلى الهبوط، إلا أن المشكلة الوحيدة التي تواجه المحلل المالي هو اختلاف التطبيقات المحاسبية التي يتبعها البنك عبر الزمن ومثل هذا الاختلاف يؤدي إلى اختلاف في قيم النسب والذي لا يعكس اختلافا في العمليات والسياسات الإدارية مما يصعب تدقيق الأداء لمنشأة الأعمال.
- **المعيار المخطط أو المستهدف:** يستعمل هذا المعيار من قبل إدارة البنك لأنه لا يتوافر في الغالب للناس خارجها، ويقوم هذا المعيار على أساس مقارنة ما كان متوقعا من البنك تحقيقه طبقا للتفسيرات المعدة وما حققه فعلا وذلك من خلال فترة محددة من الزمن[2].
- **معيار القابلية للفهم:** يعني أن تكون المعلومات من حيث الإنتاج والمصطلحات والمحتوى والصيانة والتبويب والعرض بسيطة، وبشكل يتلاءم من مستوى الإلمام والفهم المفترض من جانب مستخدمي المعلومات، وملائمة لطبيعة متخذ القرار وشخصيته.

[1] خليل الشماع: **إدارة التحصيل والقروض المتعثرة**، الأكاديمية العربية للعلوم المالية والمصرفية، دمشق، سوريا، بدون ذكر السنة، ص303.

[2] محمد داود عثمان: **إدارة وتحليل الائتمان ومخاطره**، دار الفكر للنشر والتوزيع، ط1، عمان، الأردن، 2013، ص149.

- **معيار الشمول:** ويقصد به أن تكون كافة المعلومات الضرورية الحالية والمستقبلية متاحة أمام المستخدم، وفي حالة البيانات التقديرية يجب أن تكون التقديرات مبنية على أسس سليمة ومقبولة.
- **معيار القابلية لإجراء المقارنات والتناسق:** إن هذه الخاصية تعني أن المعلومات تعين المستخدم في إجراء المقارنات بين البنك وغيره، وبين البنك في فترات مختلفة، وينبغي أن يلاحظ أن هناك تناسقا بين قواعد العمليات المحاسبية التي تمت هذا العام ومثيلاتها في الأعوام الأخرى[1].

ثانيا: أدوات التحليل المالي في البنك

لكي تتم عملية التحليل المالي لا بد أن يحدد المحلل الأدوات التي قد يلجأ إليها للقيام بعملية التحليل، وهذه الأدوات متعددة، من أهمها ما يلي:

1- التحليل المالي بالنسب: تعبر النسبة عن العلاقة بين بندين أو أكثر من بنود القوائم المالية، وبشكل عام يمكن أن ننسب أي رقم في القوائم المالية إلى رقم آخر للوصول إلى دلالة ذات معنى، وعادة ما يعبر عنها كنسبة مئوية أو بعدد المرات.

تعد النسب المالية من أكثر أدوات التحليل شيوعا ولا يوجد هناك قائمة محددة تشتمل على جميع النسب المعتمدة لأغراض التحليل، فبشكل عام يستطيع المحلل أن ينسب أي رقم في القوائم إلى رقم آخر في السنة الحالية أو السنوات السابقة إذا كانت هذه المقارنة تعطي دلالة ذات معنى[2].

2- قائمة المصادر والاستخدامات: ويطلق عليها قائمة حركة الأموال وقائمة التغيير في المركز المالي، حيث أنها توضح حركة أموال المنظمة الداخلية (مصادر التمويل) والخارجة (الاستخدامات) خلال فترة زمنية معينة، مضافا إليها تحركات الأموال الناتجة عن العمليات التشغيلية للمنظمة.

حيث يتم التحليل على أساس التعرف على المصادر التي حصلت المنظمة منها على الأموال والأوجه التي استخدمت فيها تلك الأموال خلال فترة زمنية معينة بهدف التعرف على أهمية كل مصدر من المصادر الداخلية والخارجية في تمويل عمليات المنظمة المختلفة، ومدى ملاءمة نوعية هذه المصادر مع الاستخدامات من الناحية الكمية والنوعية.

3- الموازنات التقديرية النقدية أو كشوفات التدفق النقدي: ويقصد بالتدفق النقدي مقدار النقد السائل أو شبه السائل الذي يدخل أو يخرج من صندوق المؤسسة أو من حساباتها الجارية في البنوك. وهذه الأداة

---

[1] عبد الرحمن عبد الله كبسور كوة وآخرون: **دور التحليل المالي في كفاءة الرقابة على الأداء المالي والانحرافات في المصارف – دراسة حالة بنك النيل الأبيض للدراسات والبحوث**، مجلة النيل الأبيض للدراسات والبحوث، ع (13)، النيل الأبيض، السودان، 2019، ص129، 130.

[2] محمود الخلايلة: **التحليل المالي بإستخدام البيانات المحسابية**، دائرة المكتبة الوطنية، ط2، عمان، الأردن، 1998، ص45.

التحليلية تقدم معلومات مفيدة عن مواعيد تدفق الأموال من المنظمة وإليها، وتحدد كمية الأموال التي تحتاج إليها المنظمة ونوعيتها خلال فترة زمنية مستقبلية، وكذلك مواعيد الحاجة إلى هذه الأموال.

4- القوائم المالية التقديرية: وهي تهدف إلى التعرف على الحجم التقديري المتوقع لمختلف بنود الأصول والمطلوبات وحقوق المساهمين والاحتياجات المالية بالإضافة إلى التعرف على حجم الأرباح المتوقعة[1].

5- التحليل المقارن للقوائم المالية: ويشتمل على ما يلي:

- **تحليل السلاسل الزمنية:** ويعتمد على تحليل مقارن لأداء المشروع ذاته لتقييم التغيرات وخاصة الجوهرية من فترة إلى أخرى؛
- **تحليل الدلالة الاسترشادية:** أي المقارنة مع مؤشرات الصناعة أو مع المشاريع المماثلة المنافسة لتحديد أوجه القوة ومواطن الضعف لدى المشروع والمنافسين على حد سواء[2].
- **التحليل الأفقي للقوائم المالية:** يهتم هذا النوع من التحليل بمقارنة الأرقام والبيانات الموجودة في القوائم المالية مع بعضها، ولعدد من الفترات المالية المتتالية، وذلك لحصر وتحديد الفروق والتغيرات التي تطرأ على تلك الأرقام والبيانات من فترة مالية لأخرى، للاستفادة من المؤشرات التي تستخدم من جراء تلك المقارنة في عملية اتخاذ القرار. وينقسم هذا التحليل إلى قسمين:

أ- **التحليل الأفقي للميزانية:** يشير التحليل الأفقي للميزانية إلى دراسة سلوك كل بند من بنود الموارد والاستخدامات للميزانية، للتعرف على مقدار الزيادة أو النقص بالقيمة المطلقة وبالنسب المئوية خلال فترة زمنية معينة.

ب- **التحليل الأفقي لقائمة الدخل:** نفس الخطوات والإجراءات المتبعة عند إجراء التحليل الأفقي للميزانية، يتم إتباعها عند إجراء التحليل الأفقي لقائمة الدخل، وذلك بمقارنة عناصر قائمة الدخل من إيرادات ومصروفات لفترات زمنية معينة، لتحديد مقدار الزيادة أو النقصان في كل من الإيرادات والمصروفات خلال فترة الدراسة.

- **التحليل الرأسي (العمودي) للقوائم المالية:** يقوم هذا النوع من التحليل على أساس إيجاد نسبة كل بند من بنود القائمة المالية إلى المجموع الكلي للجانب الذي ينتمي إليه، ويهدف إلى إيجاد الأهمية النسبية للبنود التي تظهر في القوائم المالية، من خلال المجموعة التي تنتمي إليها. وينقسم إلى:

---

[1] عبد الله عبد الله السنفي: **الإدارة المالية**، دار الكتاب الجامعي، ط2، صنعاء، اليمن، 2013، ص165، 166.

[2] محمد إبراهيم عبد الرحيم: **اقتصاديات الاستثمار والتمويل والتحليل المالي**، مؤسسة شباب الجامعة، الإسكندرية، مصر، 2008، ص137، 138.

أ- **التحليل العمودي لميزانية البنك:** ويقصد به دراسة العلاقة بين بنود الميزانية في تاريخ معين، ويتطلب هذا التحليل إيجاد النسبة بين قيمة كل عنصر في الميزانية والقيمة الكلية للبنود كافة. وتعطي الميزانية بالنسب المئوية صورة عن القيمة النسبية لكل عنصر فيها وأهميته.

ب-**التحليل العمودي لقائمة الدخل:** ويقصد به دراسة العلاقة القائمة بين بنود الإيرادات والمصروفات في تاريخ معين، ويتطلب هذا التحليل إيجاد الأهمية النسبية لكل بند من بنود الإيرادات إلى مجموع الإيرادات، وكذلك الأهمية النسبية لكل بند من بنود المصروفات إلى مجموع المصروفات[1].

6- **تحليل التعادل:** وتهدف إلى التعرف على عدد الوحدات المباعة أو مستوى المبيعات الذي يؤدي إلى ربح قبل الفوائد والضرائب مقداره صفر أو التعرف على عدد الوحدات التي يجب بيعها أو مستوى المبيعات اللازم لتحقيق حجم معين من الأرباح.

7- **مقارنة الاتجاهات بالاستناد إلى رقم قياسي:** وتساعد هذه في التعرف على التغيرات على مدى أكثر من سنتين لتفادي عيوب المقارنة من سنة لأخرى.

8- **التعرف على الأهمية النسبية لكل بند من بنود الأصول والمطلوبات (التحليل الهيكلي):** وتقدم هذه الأداة معلومات مهمة عن التركيب الداخلي للقوائم المالية من خلال تركيزها على عنصرين هما:

- مصادر الأموال في المؤسسة وكيفية توزيعها بين مختلف المصادر من قصيرة وطويلة وحقوق مساهمين؛
- كيفية توزيع المصادر بين مختلف الاستخدامات من متداولة وثابتة وأخرى.

9- **التحليل المتخصص:** بالإضافة إلى الأدوات السابقة هناك مجموعة من الأدوات الخاصة التي تركز على قوائم مالية محددة أو أجزاء منها أو على الظروف التشغيلية الخاصة بصناعة معينة كاستعمال نسب الأشغال كأداة لتحليل الفنادق والمستشفيات وخطوط الطيران مثلا[2].

وسيتم التطرق في المبحث الثالث بالتفصيل إلى النسب المالية التي يعتمد عليها في الغالب لتقييم الأداء المالي في البنوك.

[1] أحلام بوعبدلي، مرجع سابق، ص27، 28.

[2] خليل الشماع وخالد أمين عبد الله: **التحليل المالي للمصارف**، إتحاد المصارف العربية، عمان، الأردن، 1990، ص18، 19.

المبحث الثالث: تقييم الأداء المالي في البنوك باستخدام النسب المالية

يعد التحليل بواسطة النسب المالية من أكثر أساليب التحليل المالي شيوعا في الاستخدام نظرا لسهولته وقراءة نتائجه، وهو التحليل الذي يعكس الوضعية المالية للمؤسسة بصفة عامة والبنك بصفة خاصة. وسيتم التطرق في هذا المبحث إلى ماهية النسب المالية في البنوك، وكذلك التطرق إلى أهم النسب المستخدمة في تقييم الأداء المالي في البنوك.

المطلب الأول: ماهية وأسس النسب المالية في البنوك

يستخدم المحلل المالي أسلوب النسب المالية غالباً لسهولة قياس الأداء المالي وتحليل النتائج المحصل عليها، لذا سيتم التطرق في هذا المطلب لماهية وأسس النسب المالية في البنوك.

أولا: ماهية النسب المالية في البنك

سيتم التطرق لماهية النسب المالية من خلال تحديد مفهومها وأهميتها في النقاط الموالية.

1- تعريف النسب المالية في البنوك:

تعرف النسب المالية على أنها: "تمثل النسب العلاقة بين قيمتين هامتين في الهيكل المالي للبنك في الأجل القريب، وتكون المقارنة عادة في شكل مقارنة داخلية لنتائج البنك أو تغيراتها خلال أزمنة الفترات السابقة، أو خارجية مع عدة بنوك أخرى مشابهة"[1].

كما تعد النسب المالية من أهم أساليب وأدوات التحليل المالي والتي تستخدم في دراسة وتحليل المركز المالي والائتماني للمؤسسات المختلفة، ويعتمد التحليل بالنسب المالية على حقيقة مفادها أن الأرقام المطلقة التي تظهرها الحسابات الختامية للمؤسسات المختلفة للمتغيرات المالية كالربح والإيرادات والأصول والخصوم، لا تكون ذات دلالة كافية عند التعبير عنها في صورة أرقام مطلقة، ولكن تزداد دلالة هذه المتغيرات عند التعبير عنها في صورة نسب، حيث يتم مقارنة نسبة هذه الأرقام المطلقة إلى الأرقام المطلقة الخاصة بمتغيرات أخرى ترتبط معها بعلاقة مباشرة أو غير مباشرة[2].

كما تعرف النسبة أو المعدل المالي: "عبارة عن ناتج قسمة رقم مالي على رقم مالي آخر من أجل التعبير عن علاقة معينة. وتكون هذه الأرقام المالية مختارة بعناية وليست أرقاما عشوائية"[3].

كما عرفت النسب المالية على أنها: "عبارة عن نسب توضح العلاقة بين كميتين متجانستين مرتبطتين وفق منطق اقتصادي، وذلك من أجل استخراج مؤشرات الاتجاه. كما أن دراسة النسب يسمح

[1] سليمان ناصر: **التقنيات البنكية وعمليات الائتمان**، ديوان المطبوعات الجامعية، الجزائر، 2015، ص83.

[2] أحمد عبد العزيز الألفي: **الائتمان المصرفي والتحليل الائتماني**، بدون ذكر دار النشر، إسكندرية، مصر، 1997، ص249.

[3] عطا الله علي الزبون: **استراتيجيات التحليل المالي**، دار المتنبي للنشر والتوزيع، إربد، الأردن، 2010، ص95.

بمراقبة وقياس تطور الأداء الاقتصادي والمالي للمؤسسة، كما تسمح أيضا بإجراء مقارنات خارجية مع مؤسسات أخرى من نفس القطاع"[1].

وتعرف كذلك النسب المالية على أنها: "عبارة عن مؤشرات مالية تعبر عن السلامة المالية للبنك، ويعتبر البنك سليم من الناحية المالية إذا كان قادر على الوفاء بالتزاماته المالية اليومية بشكل ملائم".

كما تمثل النسب المالية أداة لتوحيد المعلومات المالية وذلك لتسهيل الهدف من التحليل. كما أنه بمساعدة النسب المالية يمكن الحصول على معلومات حول السلامة المالية وذلك من خلال طرح الأسئلة الآتية:[2]

- ما هو وضع السيولة، أي ما هي قدرة البنك على الوفاء بالتزاماته الحالية وتحويل الأصول الجارية إلى نقد ونقد مكافئ له؟ وهل يحقق البنك أرباحا كافية مع الاستخدام الأمثل للموارد المتاحة له؟
- كيف تمول إدارة البنك استثماراتها؟ هل هذه القرارات لها صلة مباشرة على عائدات الاستثمار؟
- هل يحصل مساهمو البنك على عوائد كافية من استثماراتهم في البنك؟

فمن خلال استخدام وتفسير النسب المالية يمكن للمحلل التعرف وبسهولة على وضعية البنك وإدارته، بالإضافة إلى وضعية الدائنين، الممولين، وكذلك المساهمين في البنك كونهم دائما مهتمين بالوضعية المالية للبنك.

2- أهمية النسب المالية في البنوك:

يعد التحليل المالي كمنهجية مصممة لتوفير البيانات لمتخذي القرار، فالغرض منه هو أن تكون هذه البيانات مرنة بما يكفي لمساعدة مختلف المستخدمين في اتخاذ القرارات، ويعتمد التحليل المالي بالكامل على استخدام النسب المالية كونها الأكثر ملاءمة لتفسير حسابات القوائم المالية. بحيث تمثل النسب المالية العلاقات المهمة بين مختلف البنود في البيانات المالية[3].

فالنسب المالية هي وسيلة لتقييم ومقارنة أداء البنك في منطقته، فبمرور الزمن يتمكن البنك من فرض وجوده في قطاع نشاطه بصفة خاصة، وفي البيئة الاقتصادية بصفة عامة. كما أنها تسمح بمتابعة تطور عدد من المؤشرات سواء الداخلية منها أو الخارجية[4].

---

[1] *Dov Ogien:* ***gestion financière de l'entreprise****, dunod, paris, France, 2008, p74.*

[2] *Anil Chowdhury:* ***Fundamentals of Accounting and Financial Analysis (For UPTU)****, Pearson Education , india, 2007, p202.*

[3] *Ahmed Riahi-Belkaoui:* ***Financial analysis and the predictability of important economic events****, Greenwood Publishing Group, london, 1998, p08.*

[4] *Gérard Melyon:* ***Gestion financière****, Editions Bréal, France, 2007, p158.*

ثانيا: أسس التحليل بالنسب المالية في البنوك

يوجد العديد من الأسس التي ينبغي على المحلل إتباعها، وذلك لأحكام السيطرة على عملية التحليل وإبقائها ضمن الإطار الذي يحقق الغاية المرجوة منه، والتي من أهمها:[1]

- **التحديد الواضح لأهداف التحليل بالنسب المالية:** بما أن الهدف الرئيسي للتحليل المالي بالنسب المالية هو فهم البيانات الواردة في القوائم المالية والتقارير المالية لتكوين قاعدة من المعلومات تساعد متخذ القرارات في عمله، والذي يتركز دوره في تقليص كمية البيانات المحاسبية إلى مجموعة قليلة معبرة عن المؤشرات ذات الدلالة، فإنه لا بد من تحديد الهدف من التحليل المالي لإعطاء الفرصة لاختيار حجم متواضع من النسب المحاسبية على نحو يكفي للتزود بالمعلومات المطلوبة؛
- **القيام بالتركيب السليم للنسب المالية:** لأن تركيب النسب بطريقة تعكس علاقات اقتصادية معينة، وتستخدم قيم مناسبة ومعدة على أسس مشتركة تعكس العلاقات الوظيفية بين كل من البسط والمقام تفيد في دراسة وتحليل العلاقة مع المؤشرات وتضمن تحقيق الهدف المنشود؛
- **التفسير السليم للنسب المالية:** على الغالب لا توجد حدود معينة للوضع الأنسب والوضع غير الأنسب لكل نسبة وإنما هناك حدوداً مقبولة، وبالتالي فإن النسب المرتفعة ليست دائما جيدة والنسيب المنخفضة ليست دائما سيئة، فزيادة السيولة على سبيل المثال عن الحدود المقبولة أمر جيد في ظاهره لكنه من جانب آخر يعطي تعطيلا للموارد من خلال عدم استثمارها في الأصول وانخفاض الربحية، وكذلك الحال بالنسبة لزيادة الربحية عن الحدود المقبولة فهو أيضا أمر جيد في ظاهره لكنه من جانب آخر يعني زيادة الإيرادات وانخفاض السيولة، الأمر الذي أدى إلى ظهور النسب المعيارية والتي من خلال مقارنة النسب الفعلية معها نستطيع الحكم على مدى سلامة الأداء المالي في البنك موضع التحليل.

[1] فيصل محمود الشواورة: **مبادئ الإدارة المالية (إطار نظري ومحتوى عملي)**، دار المسيرة للنشر والتوزيع والطباعة، عمان، الأردن، 2013، ص230.

المطلب الثاني: النسب المالية المستخدمة في تقييم الأداء المالي في البنوك والحكم عليها

تعددت النسب المالية المستخدمة في تقييم الأداء المالي في البنوك لذا سنحاول في هذا المطلب التطرق إلى أهم المؤشرات المالية والنسب التي تتدرج تحت كل مؤشر.

أولا: النسب المستخدمة في تقييم الأداء المالي في البنوك

سيتم التطرق في هذه النقطة إلى مؤشر الربحية، مؤشر النشاط، مؤشر الأمان، مؤشر المديونية، مؤشر السيولة، مؤشر النمو، مؤشر السوق.

1- نسب الربحية:

تسعى إدارة البنك دائما إلى تحقيق أكبر ربح ممكن لأصحاب البنك، إذ أن المعيار الأساسي لمدى كفاءة الإدارة، هو حجم الأرباح التي يحققها، فإذا حققت الإدارة أرباحا أكثر فإن ذلك يعني أنها أكفأ من غيرها، كما وأن الوظيفة الرئيسية لإدارة البنك التجاري هي تحقيق الأرباح.

وحتى يتمكن البنك من تحقيق الأرباح ينبغي أن تكون إيراداته أكبر من تكاليفه، وتشتمل إيرادات البنك على البنود الآتية:

- الفوائد الدائنة على التسهيلات الائتمانية؛
- العمولات الدائنة التي تتقاضاها البنوك نظير خدماتها التي تقدمها للآخرين؛
- أجور الخدمات التي تقدمها البنوك وغير المتعلقة بطبيعة العمل البنكي كقيامها بتقديم استشارات اقتصادية ومالية وإعداد دراسات الجدوى الاقتصادية؛
- عوائد العملة الأجنبية أي الأرباح المتحققة من الفرق بين أسعار الشراء والبيع؛
- إيرادات أخرى كعوائد الاستثمار في الأوراق المالية، والعوائد المتحققة من خصم الكمبيالات، وأي أرباح رأسمالية ناتجة عن بيع البنك لأصل من أصوله بسعر أعلى من قيمته الدفترية.

أما فيما يتعلق بتكاليف البنك، فإنها تشمل على الآتي:

- الفوائد المدينة على الودائع التي يقوم البنك بدفعها؛
- العمولات المدينة التي يدفعها البنك إلى المؤسسات المالية الأخرى نظير تقديمها خدمات للبنك ذاته؛
- المصاريف الإدارية والعمومية[1].

[1] اسماعيل إبراهيم عبد الباقي: **إدارة البنوك التجارية**، دار غيداء للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، 2016، ص140، 141.

كما تعبر الربحية عن العلاقة بين الأرباح التي يحققها البنك من خلال ما يقدمه من خدمات والاستثمارات التي ساهمت في تحقيق هذه الأرباح، وتعتبر الربحية هدفا للبنك ومقياسا للحكم على كفايته.

ونعني بنسب الربحية قياس مقدرة البنك الكسبية، وهي مؤشر يوضح مدى الكفاية التي صاحبت إنجاز العمليات التي قام بها خلال فترة زمنية معينة[1].

وتعد نسب الربحية النسب التي تصف مدى ربحية البنك فيما يتعلق بأصوله وحقوق المساهمين[2].

ولتقييم كفاءة البنك في كيفية إدارة ربحيته هناك مقاييس عديدة وضعت لهذا الغرض، وتضم النسب الموالية:

1-1- نسبة هامش الربح (NIM): هو عبارة عن الفرق بين إيرادات الفوائد ومصروفات الفوائد كنسبة مئوية من إجمالي الأصول[3].

ويطلق على الفرق بين الفوائد المحصلة والفوائد المدفوعة بهامش الفوائد، ويفضل أن يكون هذا الفرق دائما موجبا لأنه لو أصبح سالبا يعني خسارة البنك.

وكلما زادت هذه النسبة كلما زادت قدرة الأصول المنتجة على توليد أرباح أو هامش ربح للبنك[4].

1-2- نسبة هامش صافي الربح من الفوائد: يعتبر من المقاييس المهمة في تقييم الربحية حيث يعطي تصور لصافي الدخل المتولد من الفوائد على الأصول المولدة للدخل وهو عبارة عن الفوائد على الأصول المدرة للدخل[5].

1-3- نسبة درجة استخدام الأصول: ويتم حساب صافي هامش الفائدة بأخذ صافي دخل الفوائد من بيان الدخل وتقسيمه على متوسط الأصول المدرة للفائدة من الميزانية العمومية[6].

كما تستخدم هذه النسبة لتحديد الفوائد المكتسبة جراء الاستثمار في أصول البنك.

---

[1] علاء فرحان طالب وصباح حسن العكيلي: **اختبارات الضغط المصرفي (التصميم، السيناريوهات، التطبيقات العملية)**، دار الأيام للنشر والتوزيع، ط1، عمان، الأردن، 2019، ص99، 106.

[2] *Francis J Clauss: **Corporate financial analysis with Microsoft Excel**, McGraw Hill, new york, usa, 2010, p43.*

[3] *Frederic S Mishkin: **The economics of money, banking, and financial markets**, Mishkin Frederic–Addison Wesley Longman, pearson, éd7, columbia, 2004, chapter(9), p3.*

[4] أسامة عبد الخالق الأنصاري، مرجع سابق، ص376.

[5] عصب عوض بن عوض يسلم: **أهمية تقييم الأداء المصرفي للبنوك التجارية البنك الأهلي اليمني نموذجا للفترة 2010-2014**، مجلة الأندلس للعلوم الإنسانية والاجتماعية، ع (22)، جامعة الأندلس للعلوم والتقنية، صنعاء، اليمن، 2019، ص289.

[6] *Ruishan Chen: **Integrated bank analysis and valuation (a practical guide to the ROIC methodology)**, Palgrave Macmillan, uk, 2014, p6.*

1-4- نسبة العائد على الأصول (ROA): يقيس العائد على الأصول المبلغ المكتسب لكل دولار من إجمالي الأصول التي يمتلكها البنك، كما يبين هذا المعدل مدى فعالية الإدارة في توظيف أصول البنك لتحقيق الأرباح[1].

كما يوفر العائد على الأصول معلومات حول مدى كفاءة إدارة البنك كونه يشير إلى مقدار الربح الذي تم إنشاءه لكل دولار من الأصول[2].

بالإضافة إلى أن الأصول تشكل أساس دخل العمليات التشغيلية في البنك، إذ يتناسب إجمالي العائد طرديا مع حجم الأصول المستثمرة في القروض والاستثمارات البنكية ويعبر عن العائد لفترة زمنية معينة (سنة واحدة) بالغلة الإجمالية لاستغلال البنك ما لديه من أصول ومدى الكفاية التي يتمتع بها في استغلالها.

ويعد من أكثر أساليب التحليل المالي استخداما وعلى نطاق واسع في تحليل الربحية. كما أن ارتفاع هذا المعدل يدل على جملة من المؤشرات الآتية:[3]

- استخدام المزيد من الأصول في قروض واستثمارات عالية الدخل؛
- إعادة بناء محفظة الاستثمارات بأصول أكثر ربحية؛
- زيادة معدلات الفائدة على القروض والاستثمارات؛
- زيادة العمولات ورسوم الخدمة على الأصول الأخرى.

1-5- نسبة العائد على حقوق الملكية (ROE): تعد النسبة الأكثر شيوعا والمستقدمة لقياس العائد على استثمار الملاك، وهي تعبر عن العلاقة بين صافي الربح وحقوق الملكية أو إجمالي استثمارات المساهمين.[4]

---

[1] *Steven M Leon:* ***Financial intelligence for supply chain managers (understand the link between operations and corporate financial performance)****, Pearson Education, Old Tappan, New Jersey, 2016, p80, 81.*

[2] *Frederic S Mishkin:* ***The economics of money (banking and financial markets)****, Pearson Education Limited, United Kingdom, 2019, p251.*

[3] حاكم محسن الربيعي وحمد عبد الحسين راضي: **حوكمة البنوك وأثرها في الأداء والمخاطرة**، دار اليازوري للنشر والتوزيع، ط1، عمان، الأردن، 2011، ص85، 86.

[4] *Erich A Helfert:* ***Financial Analysis Tools and Techniques****, McGraw-Hill Education, usa, 2001, p116.*

كما أنها تقيس الأرباح المحققة لكل دولار مستثمر من حقوق الملكية[1]. وكلما ارتفع هذا العائد كلما كان الأمر أفضل، لأن هذا يعني أن البنك يمكنه توزيع المزيد من الأرباح على المساهمين وإضافة المزيد من الأرباح المحتجزة وذلك في الحالات التي تزيد فيها الأرباح[2].

1-6- نسبة صافي الربح إلى إجمالي الإيرادات: وتعتبر هذه النسبة مقياس لمقدار صافي الربح المتحقق بعد الفوائد والضرائب عن كل دينار من الإيرادات. وأعلى نسبة تشير إلى البنك الأكثر ربحية، والتي له سيطرة أفضل على المصروفات بالمقارنة مع البنوك المنافسة الأخرى. كما أن هامش الربح يظهر كنسبة مئوية، على سبيل المثال نسبة هامش الربح 20%، تعني أن البنك قد حقق ربحا صافيا قدره 0,20 مقابل دينار من الإيرادات[3].

1-7- نسبة العائد على الودائع (ROD): يستخدم هذا المعدل في قياس كفاءة البنك على توليد الأرباح من الودائع التي استطاع الحصول عليها، ويقيس المعدل نصيب كل وحدة من وحدات الودائع من صافي الربح المحقق للبنك التجاري بعد دفع الضرائب[4].

1-8- نسبة العائد على الأموال المتاحة للتوظيف (ROR): تصور هذه النسبة ربحية الأموال المتاحة للتوظيف في البنك وهي تشتمل على الودائع وحقوق الملكية، ويلاحظ أنه لا تدخل في الأموال المتاحة للتوظيف الأرصدة المستحقة للبنوك، فهي ليست للتوظيف وإنما تنشأ نتيجة تصرفات إدارية معينة[5].

1-9- نسبة القوة الإرادية للموارد المتاحة: تقيس هذه النسبة العائد الذي تحققه الاستثمارات التي وجهت إليها تلك الموارد التي حصل عليها البنك من الأطراف كافة[6].

1- 10- نسبة إجمالي الإيرادات إلى إجمالي الاستثمارات: تبين هذه النسبة كفاءة البنك في الاستثمار، وكلما ارتفعت هذه النسبة ارتفعت معها حصيلة الإيرادات التي يحصل عليها البنك من الاستثمارات المختلفة، وبذلك فإن هذه النسبة من بين أهم النسب التي يجب على البنك أن يراقبها باستمرار وأن يرفعها دائما لأن ذلك يعني التوجه بالاستثمار نحو أفضل المجالات[7].

---

[1] *Matan Feldman and Arkady Libman:* ***Crash course in accounting and financial statement analysis****, Wiley, éd2, Hoboken, N.J, 2007, p262.*

[2] عاطف جابر طه عبد الرحيم: **تنظيم وإدارة البنوك (منهج وصفي تحليلي)**، الدار الجامعية للنشر والتوزيع، إسكندرية، مصر، 2008، ص222.

[3] فهمي مصطفي الشيخ: **التحليل المالي**، sme financial، ط1، رام الله، فلسطين، 2008، ص42.

[4] نصر حمود مزنان فهد، مرجع سابق، ص60.

[5] حسن جميل البديري: **البنوك (مدخل محاسبي وإداري)**، الوراق للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، 2013، ص55.

[6] حاكم محسن الربيعي وحمد عبد الحسين الراضي، مرجع سابق، ص90.

[7] نصر حمود مزنان فهد، مرجع سابق، ص67.

1- 11- نسبة إجمالي الإيرادات إلى إجمالي الأصول: وتبين لنا هذه النسبة إمكانية البنك في تشغيل الأصول المدرة للدخل وهي حقوق الملكية والودائع والقروض في تحقيق الإيرادات، وكلما زادت هذه النسبة زادت كفاءة البنك في تحقيق الإيرادات[1].

1-12- نسبة العائد على الاستثمار من الأوراق المالية: تفيد هذه النسبة في التعرف على أهمية الأوراق المالية كأحد بنود الاستثمار، وكلما زادت هذه النسبة كلما كان ذلك أفضل للبنك[2].

1-13- معدل العائد على إجمالي محفظة القروض: يبين هذا المعدل نسبة الفوائد المحصلة من نشاط البنك التجاري في مجال الإقراض إلى إجمالي القروض التي قدمها البنك، وكلما ارتفع المعدل دل على تحقيق عوائد أكبر للبنك التجاري[3].

1- 14- نسبة الفوائد المكتسبة إلى الفوائد المدفوعة: وتشير هذه النسبة إلى عدد مرات تغطية الفوائد المكتسبة للفوائد المستحقة، حيث تقيس مقدرة البنك على الوفاء بالفوائد المستحقة عليه من العائد الذي يحققه على استثماراته[4].

1-15- نسبة هامش الربح الصافي من غير الفوائد: تقيس هذه النسبة مقدار ما حققه البنك من أرباح نتيجة تقديم الخدمات البنكية الأخرى ما عدا الفوائد، مقارنة بما دفعه من مصاريف كالرواتب، والأجور والصيانة وغيرها.

ويقصد بالإيرادات من غير الفوائد بإيرادات البنك الناتجة عن تقديم الخدمات البنكية كالإعتمادات المستندية والكفالات والحوالات وتأجير الصناديق الحديدية وبيع العملات الحديدية وشرائها، أي من العمولات وفرق العملة[5].

1-16- نسبة الكفاءة المضافة: وتقيس هذه النسبة مدى تغطية المصاريف المختلفة بخلاف الفوائد من خلال الرسوم والأتعاب المحصلة عن الخدمات التي يقدمها البنك وأرباح الأوراق المالية والدخول الأخرى.

---

[1] دريد كامل آل شبيب: **إدارة العمليات المصرفية**، دار المسيرة للنشر والتوزيع والطباعة، ط1، عمان، الأردن، 2015، ص90.

[2] محمد الصيرفي: **إدارة المصارف**، دار الوفاء للطباعة والنشر، ط1، الإسكندرية، مصر، 2007، ص316.

[3] نصر حمود مزنان فهد، مرجع سابق، ص68.

[4] صادق راشد الشمري: **إدارة العمليات المصرفية (مداخل وتطبيقات)**، اليازوري للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، 2014، ص157.

[5] هشام جبر، مرجع سابق، ص316.

ويرتبط هذا المقياس بمؤشر العبء الذي يتحمله البنك بعد استبعاد جميع العمليات المتعلقة بالفوائد، وكلما انخفضت هذه النسبة كلما زاد الفرق بين المصاريف الأخرى بخلاف الفوائد والدخول الأخرى بخلاف الفوائد.

كما أنه كلما زادت هذه النسبة كلما زادت ربحية البنك[1].

1-17- نسبة الأرباح القابلة للتوزيع على إجمالي الأصول: وتوضح هذه النسبة ربحية كل وحدة من أصول البنك من الأرباح القابلة للتوزيع، الذي يمثل صافي الربح بعد استقطاع التكاليف والضرائب الداخلية كافة.

1- 18- نسبة العائد على رأس المال المدفوع: تبين هذه النسبة نصيب كل وحدة من وحدات رأس المال المدفوع الأرباح المتحققة بعد دفع الضرائب، ومقارنة هذا المعدل مع المدة الزمنية المختلفة يعطي مؤشرا لقياس التطور في العائد على رأس المال المدفوع.

1- 19- نسبة ربحية العامل بالبنك: توضح هذه النسبة ربحية العامل في البنك التجاري، وزيادة هذه النسبة تعني كفاءة عنصر العمل في تحقيق الأرباح، وهذه النسبة تفيد عند التفكير في تعيين عمالة جديدة، إذ يتعين

التأكد من زيادة ربحية العامل الجديد[2].

[1] عاطف جابر طه عبد الرحيم، مرجع سابق، ص228.

[2] نصر حمود مزنان فهد، مرجع سابق، ص60، 61.

الجدول رقم (01): نسب تقييم الربحية في البنوك

اسم النسبة	طريقة حسابها
1- نسبة هامش الربح	(الفوائد المحصلة – الفوائد المدفوعة)/ (إجمالي الأصول)
2- نسبة صافي الربح من الفوائد	(صافي الربح بعد الضرائب/ الفوائد الدائنة)
3- نسبة درجة استخدام الأصول	(الفوائد الدائنة/ إجمالي الأصول)
4- نسبة العائد على الأصول	(صافي الربح بعد الضرائب/ إجمالي الأصول)
5- نسبة العائد على حقوق الملكية	(صافي الربح بعد الضرائب/ إجمالي حقوق الملكية)
6- نسبة صافي الربح إلى إجمالي الإيرادات	(صافي الربح بعد الضرائب/ إجمالي الإيرادات)
7- نسبة العائد على الودائع	(صافي الربح بعد الضرائب/ إجمالي الودائع)
8- نسبة العائد على الأموال المتاحة للتوظيف	(صافي الربح بعد الضرائب)/(إجمالي حقوق الملكية+ إجمالي الودائع)
9- نسبة القوة الإرادية للموارد المتاحة	(صافي الربح قبل الضريبة+ الفوائد المستحقة)/(إجمالي الخصوم + إجمالي حقوق الملكية)
10- نسبة إجمالي الإيرادات إلى إجمالي الاستثمارات	(إجمالي الإيرادات/ إجمالي الاستثمارات)
11- نسبة إجمالي الإيرادات إلى إجمالي الأصول	(إجمالي الإيرادات/ إجمالي الأصول)
12- نسبة العائد على الاستثمار من الأوراق المالية	(العائد المحصل من الأوراق المالية/ إجمالي الأوراق المالية)
13- معدل العائد على إجمالي محفظة القروض	(العائد المحصل من القروض/ إجمالي القروض)
14- نسبة العوائد المكتسبة إلى الفوائد المدفوعة	(العوائد المكتسبة/ الفوائد المستحقة)
15- نسبة هامش الربح الصافي من غير الفوائد	(الإيرادات من غير فوائد- المصاريف من غير فوائد)/(إجمالي الأصول)
16- نسبة الكفاءة المضافة	(الإيرادات من غير فوائد/ المصاريف من غير فوائد)
17- نسبة الأرباح القابلة للتوزيع على إجمالي الأصول	(الأرباح القابلة للتوزيع/ إجمالي الأصول)
18- نسبة العائد على رأس المال المدفوع	(صافي الربح بعد الضرائب/ رأس المال المدفوع)
19- نسبة ربحية العامل بالبنك	(صافي الربح بعد الضرائب/ عدد العاملين الدائمين)

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على عدة مراجع.

2- نسب النشاط: تستخدم هذه النسب لتقييم مدى نجاح إدارة البنك في إدارة الأصول والخصوم، أي أنها تقيس مدى كفاءتها في استخدام الموارد المتاحة للبنك في اقتناء الأصول ومن ثم مدى قدرتها في الاستخدام الأمثل لهذه الأصول[1]. وأهم هذه النسب ما يلي:

2-1- نسبة الاستثمارات إلى الودائع: وتحتسب هذه النسبة بقسمة الاستثمارات على مجموع الودائع وهي نسبة تعكس كفاءة البنك وقدرته على توظيف الودائع لديه، وكلما ارتفعت هذه النسبة دل ذلك على الكفاءة في توظيف ودائع البنك وتحقيق الأرباح وأن أهمية هذه النسبة تكون في العائد المتحقق الذي يدفع بشكل فوائد وأرباح[2].

2-2- معدل توظيف الموارد: وتحسب هذه النسبة بقسمة مجموع الاستثمارات على مجموع الودائع زائد حقوق المساهمين، وهي تعكس قدرة البنك في توظيف الودائع وحقوق المساهمين والتي تشمل رأس المال والاحتياطات وهي تعتبر مصدر من مصادر التمويل المهمة المتاحة بالنسبة للبنوك[3].

2-3- نسبة إجمالي القروض إلى إجمالي الودائع: ويقصد بالقروض التسهيلات البنكية بمختلف أنواعها من قروض وسلفيات وحسابات جارية مدينة، وكمبيالات مخصومة للعملاء. بينما يقصد بالودائع الحسابات الجارية والودائع تحت الطلب وودائع التوفير المحلية والأجنبية، وشهادات الإيداع وشهادات الاستثمار بأنواعها[4].

2-4- معدل إقراض الموارد: يوضح هذا المعدل نسبة ما يوظفه البنك التجاري من قروض وسلفيات من مصادر التمويل الخارجية والذاتية، وبذلك فإن هذا المعدل يشير إلى نمط السياسة الإقراضية للبنك التجاري.

2-5- معدل توظيف الودائع: يقصد بمعدل توظيف الودائع نسبة الاستثمارات إلى مجموع الودائع. ويتم حسابها بقسمة مجموع الاستثمارات الأساسية المتمثلة في القروض والأوراق المالية على مجموع الودائع. كما يقيس مدى الكفاءة في توظيف الودائع في استثمارات يتولد عنها عائد، وترجع أهميته إلى أن الودائع يدفع عنها فوائد صريحة وضمنية، وما لم تستغل استغلالا فعالا فسوف يكون لذلك آثارا غير مرغوبة على صافي الأرباح المتولدة وعلى ثروة الملاك بالتبعية.

---

[1] محمد كمال عفانة: **إدارة الائتمان المصرفي**، دار اليازوري للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، 2019، ص98.

[2] خديجة خالدي وعبد الرزاق بن حبيب: **أساسيات العمل المصرفي**، ديوان المطبوعات الجامعية، الجزائر، 2015، ص194.

[3] المرجع نفسه، ص194.

[4] جلال جويدة القصاص: **اقتصاديات المصارف والنقود الرقمية (بيتكوين) من منظور إسلامي**، دار التعليم الجامعي، الإسكندرية، مصر، 2019، ص128.

2-6- معدل توظيف الودائع إلى الأوراق المالية: تمثل هذه النسبة مدى توظيف البنك لودائعه في استثمار الأوراق المالية.

2-7- نسبة الودائع الادخارية إلى إجمالي الودائع: إن ارتفاع نسبة هذه الودائع سواء كانت ودائع توفير أو ودائع لأجل إلى إجمالي الودائع واستمرارها في الارتفاع يمثل عبئا على إيرادات البنك، وخصوصا في حالة عدم وجود مجالات متاحة للاستثمار بمعدلات أعلى.

2-8- نسبة الودائع الجارية إلى إجمالي الودائع: بما أن الودائع الجارية تمثل الودائع الأكثر تقلبا من حيث عملية السحب والإيداع من الودائع الأخرى، فهذه النسبة تفيد البنك في تحديد احتياطاته من النقدية السائلة على ضوء حجم الودائع الجارية، وزيادة هذه النسبة تعني زيادة حجم الأرصدة السائلة والعكس صحيح[1].

2-9- نسبة إجمالي الإيرادات إلى إجمالي الأصول: يسمى بمعدل دوران الأصول، حيث يمثل المعدل مدى قدرة البنك على استغلال أصوله لأقصى حد ممكن له بهدف تحقيق أعلى الإيرادات. ومن أبرز عيوب هذا المقياس أنه لا يعطي بصورة معبرة عن معدلات الدوران بالنسبة للبنوك التي تقادمت أصولها واستهلكت مع الزمن، إذ تظهر معدلات دوران مرتفعة على الرغم من احتمالات أداء غير مناسب[2].

كما يوضح هذا المعدل كفاءة البنك التجاري في تشغيل الموارد المالية المتاحة، وكفاءته في تشغيل الإمكانيات البشرية والمادية الأخرى في أداء الخدمات البنكية كافة التي يتمثل عائدها أو جزء كبير منها في العمولات والفوائد المحققة، وكلما زاد هذا المعدل كان ذلك دليلا على الاستغلال السليم لتلك الأصول[3].

2-10- نسبة إجمالي الإيرادات إلى إجمالي الاستثمارات: والتي تدل على كفاءة البنوك في الاستثمارات وهذا نظير قيامها بالاستثمارات المختلفة، كما توضح معدل كفاءة البنوك التجارية في تشغيل مواردها المالية.

[1] أحلام بوعبدلي، مرجع سابق، ص65.

[2] حاكم محسن الربيعي، مرجع سابق، ص90.

[3] نصر حمود مزنان فهد، مرجع سابق، ص67.

الجدول رقم (02): نسب تقييم النشاط في البنوك

اسم النسبة	طريقة حسابها
1- معدل استثمار الودائع أو نسبة الاستثمارات إلى الودائع	(إجمالي الاستثمارات/ إجمالي الودائع)
2- معدل توظيف الموارد	(إجمالي الاستثمارات)/ (إجمالي الودائع+ إجمالي حق الملكية)
3- نسبة إجمالي القروض إلى إجمالي الودائع	(إجمالي القروض/ إجمالي الودائع)
4- معدل إقراض الموارد	(إجمالي القروض)/ (إجمالي الودائع+ إجمالي حق الملكية)
5- معدل توظيف الودائع	(إجمالي القروض+ إجمالي الأوراق المالية)/(إجمالي الودائع)
6- معدل توظيف الودائع إلى الأوراق المالية	(إجمالي الودائع/ إجمالي الأوراق المالية)
7- نسبة الودائع الادخارية إلى إجمالي الودائع	(إجمالي الودائع الادخارية/إجمالي الودائع)
8- نسبة الودائع الجارية إلى إجمالي الودائع	(إجمالي الودائع الجارية/ إجمالي الودائع)
9- نسبة إجمالي الإيرادات إلى إجمالي الأصول	(إجمالي الإيرادات/ إجمالي الأصول)
10- نسبة إجمالي الإيرادات إلى إجمالي الاستثمارات	(إجمالي الإيرادات/ إجمالي الاستثمارات)

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على عدة مراجع.

3- نسب الأمان: تقيس هذه النسب تميز وتمكن البنك من حيث رأس المال في تحقيق الأمان وزيادة الثقة للمودعين والمتعاملين مع البنك، ومدى توافر السيولة لتسديد كامل التزاماته وتحقيق النمو والقدرة على مواجهة الخسائر غير المتوقعة.

كما أن المقصود من ملاءة رأس المال هي إمكانية البنك من امتصاص الخسائر التي تحدث والناجمة عن التعثر في تسديد فوائد وأقساط القروض أو انخفاض العائد عن الاستثمارات[1]. ويمكن قياس نسب الأمان من خلال ما يلي:

3-1- معدل قدرة البنك على رد الودائع من حق الملكية: وتحسب هذه النسبة بقسمة حقوق الملكية على مجموع الودائع ، وتعكس هذه النسبة المدى الذي تساهم فيه حقوق الملكية في تغطية ودائع البنك والضمان الذي تؤمنه لها في رد الودائع والنسبة المقبولة عالميا 10%[2].

3-2- معدل حق الملكية للأصول الخطرة (هامش الأمان): تقيس هذه النسبة مدى الحماية التي تقدمها حقوق الملكية لمواجهة خسائر الرأسمالية التي يتعرض لها البنك إذا ما انخفضت القيمة السوقية للأوراق

[1] دريد كامل آل شبيب: **إدارة العمليات المصرفية**، مرجع سابق، ص96.

[2] خديجة خالدي وعبد الرزاق بن حبيب، مرجع سابق، ص196.

المالية، أو إذا فشل في تحصيل أحد القروض التي سبق أن قدمها لأحد العملاء، ويمكن أن نطلق على هذه النسبة هامش الأمان المتاح لمواجهة الاستثمار في الأصول الخطرة. ومما يذكر في هذا الصدد أنه وفقا لمفردات لجنة بازل الدولية– التي أقرتها الدول الصناعية الكبرى، تقضي بأن لا تقل نسبة حقوق الملكية إلى الأصول الخطرة عن 8%[1].

3-3- نسبة هامش الأمان في مقابلة مخاطر الاستثمار في الأوراق المالية: وتقيس مدى قدرة البنك على تحمل الخسائر الناتجة عن هبوط أسعار الأوراق المالية التي يمتلكها البنك، فكلما كانت هذه النسبة عالية استطاع البنك تحمل الخسائر الناتجة عن هبوط أسعار الأوراق المالية[2].

3-4- معدل الملاءة لرأس المال: عادة ما تعتبر هذه النسبة أحد المؤشرات الأولية التي تستخدمها معظم البنوك. ويحاول البنك عادة الاحتفاظ بهذه النسبة عند معدلات ثابتة، ويتحاشى دائما أن تقل هذه النسبة عن متوسط معدلاتها في السنوات السابقة. كما أنه في المتوسط هذه النسبة تساوي 7% في البنوك الأجنبية وتختلف بالطبع حسب حجم البنك[3].

3-5- نسبة حق الملكية إلى إجمالي القروض: توضح هذه النسبة مدى قدرة البنك التجاري على مقابلة أخطار الاستثمار في القروض والسلفيات من حقوق الملكية دون المساس بالودائع. وتعكس هذه النسبة درجة الخطر المتوقع في محفظة القروض، ويجب على كل بنك الاحتفاظ بنسبة معينة من الاستثمار في كل نوع من أنواع محفظة القروض على شكل احتياطات بهدف تغطية أخطار الائتمان وعدم السداد[4].

3-6- نسبة الأصول السائلة إلى إجمالي الودائع: يمكن تقسيم تأثير السيولة على دفع مستحقات المودعين في الأوقات المحددة وذلك باستخدام نسبة الأصول السائلة إلى إجمالي الودائع.

ويفضل دائما الاحتفاظ بهذه النسبة عند حدود معينة وذلك لإدارة الأصول السائلة ولتوفير الأموال اللازمة لمقابلة تقلبات حسابات الودائع[5].

3-7- نسبة رأس المال الحر إلى الاستثمارات: تبين هذه النسبة مدى قدرة رأس المال الحر على مقابلة مخاطر الاستثمارات، بحيث رأس المال الحر هو حقوق الملكية ناقص الأصول الثابتة[6].

---

[1] منير إبراهيم هندى: **إدارة البنوك التجارية (مدخل اتخاذ القرارات)**، المكتب العربي الحديث، ط3، الإسكندرية، مصر، 1996، ص419.

[2] هشام جبر، مرجع سابق، ص320.

[3] اسماعيل إبراهيم عبد الباقي، مرجع سابق، ص213، 214.

[4] نصر حمود مزنان فهد، مرجع سابق، ص66.

[5] أسامة عبد الخالق الأنصاري، مرجع سابق، ص375.

[6] عبد الغفار حنفي، مرجع سابق، ص338.

3-8- معدل الالتزامات العرضية إلى حقوق الملكية: عادة ما تظهر الالتزامات العرضية في الميزانية وإنما تظهر تحت حسابات نظامية ومن أمثلة ذلك الالتزامات العرضية خطابات الضمان، ومن الضروري مقارنة هذه النسب مع نسب البنوك الأخرى لمعرفة الموقف النسبي للبنك محل الدراسة[1].

2-9- معدل توزيع الإقراض: وهي تقيس قدرة البنك على تغطية الخسائر الناتجة عن قيامه بمنح قروض نسبة المخاطرة فيها عالية من الأموال المملوكة له. و كلما انخفضت هذه النسبة كلما كان ذلك آمن بالنسبة للبنك[2]، وكلما زادت القروض بدون ضمان عيني عن حد معين فذلك اعتبر توسعا فيه مخاطر كثيرة[3].

الجدول رقم (03): نسب تقييم الأمان في البنوك

اسم النسبة	طريقة حسابها
1- معدل قدرة البنك على رد الودائع من حق الملكية	(إجمالي حق الملكية/ إجمالي الودائع)
2- معدل حق الملكية للأصول الخطرة	(إجمالي حق الملكية/ إجمالي الأصول الخطرة)
3-هامش الأمان في مقابلة مخاطر الاستثمار في الأوراق المالية	(إجمالي حق الملكية/ إجمالي الاستثمارات في الأوراق المالية)
4- معدل الملاءة لرأس المال(حقوق الملكية إلى جملة الأصول)	(إجمالي حق الملكية/ إجمالي الأصول)
5- نسبة حق الملكية إلى إجمالي القروض	(إجمالي حق الملكية/ إجمالي القروض)
6- نسبة الأصول السائلة إلى إجمالي الودائع	(الأصول السائلة- المستحق للبنوك)/ (إجمالي الودائع)
7- نسبة رأس المال الحر إلى الاستثمارات	(رأس المال الحر/إجمالي الاستثمارات)
8- معدل الالتزامات العرضية إلى حقوق الملكية	(الالتزامات العرضية/إجمالي حق الملكية)
9- معدل توزيع الإقراض	(قروض بدون ضمان عيني/إجمالي حق الملكية)

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على عدة مراجع.

[1] حسن جميل البديري، مرجع سابق، ص59، 60.

[2] محمد سعيد سلطان، مرجع سابق، ص214.

[3] عبد المطلب عبد الحميد: **البنوك الشاملة (عملياتها وإداراتها)**، الدار الجامعية، الإسكندرية، مصر، 2000، ص239.

4- نسب المديونية: تخدم هذه النسب والتي يطلق عليها مصطلح نسب الملاءة كأدوات لتقييم مدى قدرة البنك على الوفاء بالتزاماته طويلة الأجل، كما تقيس أيضا مدى نجاح سياسات التمويل المتبعة في البنك وذلك في الموازنة بين مصادر التمويل الداخلي والخارجي، ومن ثم انعكاسات هذه السياسة على مخاطر الرفع المالي[1].

كما تقيس نسب المديونية المخاطر المالية والرافعة المالية، فكلما ارتفعت النسب الخاصة بها زادت المخاطر[2]. وتضم النسب الآتية:

4-1- نسبة إجمالي الودائع إلى إجمالي الأصول: تبين النسبة مدى اعتماد البنوك على الودائع في تمويل أصولها الممتلكة.

4-2- نسبة إجمالي الأموال المقترضة إلى حق الملكية: تدل نسبة إجمالي الأموال المقترضة على حق الملكية على مدى اعتماد البنوك على الأموال المقترضة من الغير كالسلفيات من البنك المركزي والإقراض من المؤسسات وغيرها.

4-3- نسبة إجمالي الأموال المقترضة إلى إجمالي الأصول: تبين مدى اعتماد البنوك على أموالها المقترضة أي دون الودائع في تمويل أصولها.

4-4- نسبة الرفع (مضاعف الملكية): تبين لنا هذه النسبة مدى اعتماد البنك على أمواله الخاصة في تمويل أصوله، وبالتالي مدى المخاطرة بأموال الغير في استثماراته[3].

4-5- نسبة الديون على حق الملكية: هي مقياس للعلاقة بين رأس المال من قبل الدائنين ورأس المال من قبل المساهمين. كما تبين هذه النسبة مدى قدرة حقوق المساهمين على الوفاء بالتزامات البنك اتجاه الدائنين في حالة التصفية[4].

كما يوضح هذا المعدل النسبة من أصول البنك التي تم تمويلها عن طريق الديون، أي مدى مساهمة الدائنين وبالتالي مساهمة أصحاب رأس المال في تمويل أصول البنك[5].

---

[1] محمد كمال عفانة، مرجع سابق، ص101.

[2] *Schweser Kaplan:* ***financial reporting and analysis****, level 1,Book 3, Kaplan Schweser, usa, 2011, p137.*

[3] أماني عزوزة: **تقييم الأداء المالي للبنوك التجارية خلال الفترة (2008-2013)- دراسة حالة لمجموعة من البنوك التجارية الماليزية**، مجلة دراسات اقتصادية، مج (4)، ع (1)، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة عبد الحميد مهري، قسنطينة، الجزائر، 2017، ص89.

[4] *Felix I Lessambo:* ***Financial statements(analysis and reporting)****, Palgrave Macmillan, Cham, Switzerland, 2018, p227, 228.*

[5] محروس حسن: **إدارة المنشآت المالية (البنوك التجارية)**، الجزء1، دون ذكر دار الطبع، دون ذكر مدينة الطبع والنشر، دون ذكر سنة النشر، ص154.

4-6- نسبة إجمالي الديون إلى إجمالي الأصول: تبين مدى مساهمة الالتزامات في تمويل امتلاك الأصول. ومؤشر الارتفاع هنا يبين المساهمة العالية للالتزامات طويلة الأجل في تمويل الأصول وهو مؤشر مقلق لأصحاب القروض والمستثمرين[1].

4-7- معدل تغطية الفوائد: تشير نسبة تغطية الفوائد إلى عدد المرات التي يمكن فيها لدخل البنك أو التدفقات النقدية تغطية أعباء الفائدة[2].

كما تعد هذه النسبة كمحاولة لتقدير مقدار الأمان للبنك في مدى تغطية صافي الربح للفوائد المستحقة الدفع[3].

بالإضافة إلى أنها تقيس مدى قدرة العميل على سداد فوائده السنوية، وبعبارة أخرى فهو يعد مؤشر للمدى الذي يمكن لصافي ربح العمليات تغطية الفوائد المستحقة السداد على العميل مقدم طب الائتمان[4].

4-8- نسبة القروض إلى حقوق الملكية: تهتم إدارة الائتمان والمحلل الائتماني بهذه النسبة لأن ارتفاعها عن معيار المقارنة دليل واضح على تزايد المخاطر التي تتعرض لها إدارة الائتمان بسبب تناقض مساهمة الملاك في الشركة طالبة الائتمان، أي تناقض حد الضمان أو الأمان، مما يجعل إدارة الائتمان تشعر بضرورة رفض الطلب أو تخفيض القرض أو زيادة الفوائد[5].

---

[1] عبد الفتاح سعيد السرطاوي وعادل عيسى حسان: **التحليل المالي كأداة لتقييم الأداء المالي للشركات المساهمة الصناعية في فلسطين (دراسة حالة شركة الأدوية المدرجة في بورصة فلسطين للفترة 2010-2017)**، مجلة البحوث في العلوم المالية والمحاسبية، مج (4)، ع (2)، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة محمد بوضياف، مسيلة، الجزائر، 2019، ص156.

[2] *James M Wahlen and other: **Financial reporting, financial statement analysis and valuation**, Nelson Education, boston, usa, 2015, p363.*

[3] *David E Vance: **Financial analysis and decision making(Tools and techniques to solve financial problems and make effective business decisions)**, McGraw-Hill Companies, new york , usa, 2003, p46.*

[4] طارق طه: **إدارة البنوك في بيئة العولمة**، دار الفكر الجامعي، اسكندرية، مصر، 2006، ص520.

[5] أحلام بوعبدلي، مرجع سابق، ص97.

الجدول رقم (04): نسب تقييم المديونية في البنوك

اسم النسبة	طريقة حسابها
1- نسبة إجمالي الودائع إلى إجمالي الأصول	(إجمالي الودائع/ إجمالي الأصول)
2- نسبة إجمالي الأموال المقترضة إلى حق الملكية	(إجمالي الأموال المقترضة/ إجمالي حق الملكية)
3- نسبة إجمالي الأموال المقترضة إلى الأصول	(إجمالي الأموال المقترضة/ إجمالي الأصول)
4- نسبة الرافعة المالية	(إجمالي حقوق الملكية/ إجمالي الأصول)
5- نسبة الديون على حق الملكية	(إجمالي الديون/ إجمالي حق الملكية)
6- نسبة التمويل الخارجي للأصول	(إجمالي الديون/ إجمالي الأصول)
7- معدل تغطية الفوائد	(صافي الربح قبل الضرائب/ إجمالي الفوائد الدائنة)
8- نسبة القروض إلى حقوق الملكية	(إجمالي القروض/ إجمالي حقوق الملكية)

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على عدة مراجع.

5- نسب السيولة: تعرف السيولة البنكية بأنها مجموع الأوراق النقدية والعملات بالبنوك المركزية التي تحتفظ بها مؤسسات الائتمان[1].

كما يمكن أن تعرف السيولة على أنها قدرة البنك على تحويل تعهداته إلى نقد حاضر عند الطلب، بمعنى أن العميل يستطيع أن يسحب نقدا باستخدام ودائعه لدى البنك في أي وقت يرغب. والسيولة لا تقتصر على قدرة البنك على الإيفاء بالتزاماته والدفع نقدا عند الطلب لتغطية ما يطلبه المودعون من مسحوبات، بل يجب ألا يترتب على عملية تحويل الأصل إلى نقد حاضر يحمّل البنك نفقات أو تعرضه لخسائر[2].

كما تعد قضية السيولة وإدارتها من أهم القضايا التي تشغل بال إدارة البنك، فالسيولة ضرورية نظرا لأن عدم توافرها قد يعرض البنك للإفلاس ومن ناحية أخرى فإن هناك تعارض بين السيولة والربحية فالسيولة تعني توظيف الأموال في أصول نقدية أو شبه نقدية مما يتعارض مع التوظيف في الإقراض والاستثمار، وبالتالي يجب على البنك إدارة السيولة باهتمام، ومن المعلوم أن البنك المركزي يفرض على البنوك التجارية الاحتفاظ بنسب محددة بالنسبة للسيولة والاحتياطي وبجانب هذه النسب هناك نسب أخرى يعتمد عليها البنك التجاري في إدارته للسيولة[3].

---

[1] *Dov Ogien:* ***Comptabilité et audit bancaires****, Dunod, 2éd, Paris, France, 2008, p17.*

[2] خالد أمين عبد الله واسماعيل إبراهيم الطراد: **إدارة العمليات المصرفية (المحلية والدولية)**، دار وائل للنشر، ط1، عمان، الأردن، 2006، ص97.

[3] محمد الصيرفي، **إدارة المصارف**، مرجع سابق، ص317.

وتعد نسب السيولة مؤشرات مالية تقيس الملاءة المالية للبنوك المقترضة في المدى القصير أي قدرة البنك على تسديد الالتزامات المالية قصيرة الأجل. وهناك عدد من النسب المالية لمعرفة مدى كفاءة السيولة النقدية[1]. ومن أهم هذه النسب:

5-1- نسب النقدية إلى الأصول (معامل السيولة): هي أحد المؤشرات المهمة في تقييم سيولة البنك والتي تقيس الأصول السائلة من النقد وشبه النقد مقارنة بإجمالي الالتزامات وتعهدات البنك للعملاء عن القروض، وأن ارتفاع النسبة عن المعيار المحدد يعني ضمانا إضافيا في دعم سيولة البنك، وأن انخفاضها يعني عدم كفاءة السيولة في البنك وقد تؤدي إلى العسر المالي[2].

5-2- نسبة النقدية إلى الودائع (الرصيد النقدي): وهي نسبة رصيد المحفظة النقدية لدى البنك (نقدية الصندوق ولدى البنك المركزي..إلخ) إلى مجموع ودائعه، وتقيس هذه النسبة قدرة الاحتياطات الأولية لمواجهة سحوبات ودائعه والواجبة التسديد في مواعيدها المحددة، وكلما زادت نسبة الرصيد النقدي كلما زادت مقدرة البنك على تأدية التزاماته المالية في مواعيدها المتفق عليها أي أن هناك علاقة طردية بين نسب الرصيد النقدي والسيولة.

5-3- نسبة الاحتياطي القانوني: وتمثل نسبة رصيد نقدية البنك لدى البنك المركزي إلى مجموع ودائعه وتقارن مع التي يفرضها البنك المركزي على البنوك والمتعلقة بوجوب احتفاظ البنوك برصيد نقدي سائل يوازي هذه النسبة من ودائعها، وتعتبر نسبة الاحتياطي القانوني إحدى أدوات السياسة النقدية المهمة في التأثير على حجم الائتمان، فإذا أراد البنك المركزي التوسع في حجم الائتمان الممنوح في الاقتصاد القومي فإنه يقلل نسبة الاحتياطي القانوني والعكس بالعكس، حيث يحدد البنك المركزي هذه النسبة وفقا للمصلحة العامة وينبغي على البنوك التجارية الالتزام بها.

ويبين القانون أنه كلما زادت نسبة الاحتياطي القانوني زادت مقدرة البنك التجاري على الوفاء بالتزاماته المالية المترتبة عليه لاسيما في الظروف غير الاعتيادية وأوقات الأزمات والتي تعجز فيها الأرصدة الموجودة لدى البنوك التجارية على سداد الالتزامات المالية. وبهذه النسبة يكون تقييم مدى التزام البنك بها[3].

---

[1] زاهية لعراف وعباس فرحات: **تقييم الأداء المالي للبنوك التجارية الجزائرية في ظل قيد السيولة**، مجلة الحقوق والعلوم الإنسانية: دراسات اقتصادية، مج (16)، ع (33)، جامعة زيان عاشور، الجلفة، الجزائر، 2018، ص355.

[2] دريد كامل آل شبيب: **إدارة العمليات المصرفية**، مرجع سابق، ص93، 94.

[3] علاء فرحان طالب وصباح حسن العكيلي، مرجع سابق، ص90، 91.

5-4- نسبة السيولة الجارية: وهي النسبة التي يتم حسابها بقسمة الأصول السائلة في البنك وهي النقد وشبه النقد المتاح إلى إجمالي الالتزامات. وتبين قدرة البنك على تسديد التزاماته من أصوله السائلة.[1]

5-5- نسبة الودائع الجارية إلى الودائع الادخارية والآجلة: تساعد هذه النسبة على تحديد احتياجات البنك من النقدية السائلة وذلك بناء على حجم الودائع الجارية والتي تمثل أكثر أنواع الودائع من حيث عملية السحب والإيداع والتقلب المستمر.

وكلما زادت نسبة الودائع الجارية إلى الودائع الآجلة والادخارية زادت الحاجة إلى زيادة الأرصدة السائلة، والعكس صحيح. ويجب أن يكون هناك دراسة تفصيلية لسلوك الودائع الجارية لتحديد حجم الأموال المتقلبة، وبالتالي تحديد حجم الأصول السائلة[2].

5-6- نسبة النقدية إلى الودائع الجارية: وتعكس هذه النسبة قدرة النقدية على مواجهة طلبات السحوبات التي يقوم بها أصحاب الودائع الجارية[3].

5-7- نسبة الأوراق المالية إلى إجمالي الأصول: تشير نسبة الأوراق المالية إلى إجمالي الأصول إلى مدى توافر السيولة لدى البنك[4].

الجدول رقم (05): نسب تقييم السيولة في البنوك

اسم النسبة	طريقة حسابها
1- نسبة النقدية إلى الأصول	(النقدية وشبه النقدية/ إجمالي الأصول)
2- نسبة الرصيد النقدي	(النقدية وشبه النقدية/ إجمالي الودائع)
3- نسبة الاحتياطي القانوني	(الأرصدة لدى البنك المركزي/ إجمالي الودائع)
4- نسبة السيولة الجارية	(الأصول السائلة/ إجمالي الخصوم)
5- نسبة إجمالي القروض إلى إجمالي الودائع	(إجمالي القروض/إجمالي الودائع)
6- نسبة الودائع الجارية/ إجمالي الودائع الادخارية والآجلة	(إجمالي الودائع الجارية/ إجمالي الودائع الادخارية والآجلة)
7- نسبة النقدية إلى الودائع الجارية	(النقدية وشبه النقدية/ الودائع الجارية)

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على عدة مراجع.

[1] دريد كامل آل شبيب: **إدارة العمليات المصرفية**، مرجع سابق، ص92.

[2] أسامة عبد الخالق الأنصاري، مرجع سابق، ص371.

[3] زياد رمضان و محفوظ جودة، مرجع سابق، ص273.

[4] جلال جويدة القصاص، مرجع سابق، ص129.

6- نسب النمو: وتعكس نسب هذه المجموعة التطور الحاصل لعناصر القوائم المالية من سنة إلى أخرى. أي مجموعة المؤشرات التي تقيس مدى نمو البنك في إطار نمو الاقتصاد الوطني متمثلا بنمو الدخل القومي، أو الناتج الإجمالي، أو نمو القطاع الذي يعمل فيه البنك[1]. وتتمثل أهم النسب في:

6-1- نسبة نمو الأصول: يقصد بمعدل النمو الإجمالي للأصول قدرة البنك على استخدام أصولها وزيادة حصتها في السوق[2].

كما يعد نسبة مئوية تعبر عن تغير الأصول من سنة لأخرى، ويعرف معدل النمو t على أنه نسبة التغير في إجمالي الأصول من السنة المالية (t-2) إلى السنة المالية (t-1) [3].

6-2- نسبة نمو الدخل الصافي: ويقاس هذا المعدل بتتبع قيمة أرباح البنك من سنة لأخرى، وهو يعكس أداء البنك في تحقيق المزيد من الأرباح، ومدى النجاح في سياساته الرامية إلى التقدم والتوسع في النمو[4].

6-3- نسبة نمو الإيرادات: يعني تحقيق معدلات نمو في حجم الإيرادات، ويشير إلى كفاءة إدارة البنك وزيادة حصتها في السوق وقدرتها على المنافسة.

6-4- نسبة نمو حقوق الملكية: يمثل نمو حقوق الملكية للبنك الإستراتيجية التي يتبناها منذ تأسيسه، كما يدل على مدى نجاحه ورسوخ نشاطه في السوق، مما يعطي انطباع مطمئن على الاستمرارية في النجاح[5].

6-5- نسبة نمو الودائع: تقيس هذه النسبة معدل نمو الودائع، حيث تعتبر مؤشر هام عن أداء البنك وزيادة ربحيته وأن انخفاضها يعبر عن ضعف أداء البنك وانكماش موارده[6].

6-6- نسبة نمو القروض: وتعني كفاءة البنك في استخدام موارده وفي التمويل بشكل عام[7].

---

[1] زهرة حسن العامري والسيد علي خلف الركابي: **أهمية النسب المالية في تقويم الأداء (دراسة ميدانية في شركة المشاريع النفطية)**، مجلة الإدارة والاقتصاد، ع (63)، جامعة المستنصرية، العراق، 2007، ص121.

[2] سمير الخطيب: **قياس وإدارة المخاطر بالبنوك**، منشأة المعارف، الإسكندرية، مصر، 2005، ص188.

[3] *Tong Yao and other: **Asset growth and stock returns(Evidence from Asian financial markets)**, Pacific-Basin Finance Journal , Vo(19), No(1), 2011, p8.*

[4] محمد الطاهر الهاشمي: **المصارف الإسلامية والمصارف التقليدية**، جامعة 07 أكتوبر الإدارة العامة للمكتبات والمطبوعات والنشر، ط1، مصراته، ليبيا، 2010، ص330.

[5] سمير الخطيب، مرجع سابق، ص188، 189.

[6] دريد كامل آل شبيب: **إدارة البنوك المعاصرة**، دار المسيرة للنشر والتوزيع والطباعة، ط2، عمان، الأردن، 2018، ص118.

[7] أحلام بوعبدلي، مرجع سابق، ص114.

الجدول رقم (06): نسب تقييم النمو في البنوك

اسم النسبة	طريقة حسابها
1- معدل نمو الأصول	(مقدار نمو الأصول / مجموع الأصول) **حيث:** مقدار نمو الأصول=(مجموع الأصول في تلك السنة- مجموع الأصول في السنة السابقة)
2- نسبة نمو الدخل الصافي	(مقدار نمو الدخل الصافي / مجموع الدخل الصافي) **حيث:** مقدار نمو الدخل الصافي= (مجموع الدخل الصافي في تلك السنة- مجموع الدخل الصافي في السنة السابقة)
3- نسبة نمو الإيرادات	(مقدار نمو الإيرادات / مجموع الإيرادات) **حيث:** مقدار نمو الإيرادات=(مجموع الإيرادات في تلك السنة- مجموع الإيرادات في السنة السابقة)
4- نسبة نمو حق الملكية	(مقدار نمو حق الملكية / مجموع حق الملكية) **حيث:** مقدار نمو حق الملكية=(مجموع حق الملكية في تلك السنة- مجموع حق الملكية في السنة السابقة)
5- نسبة نمو الودائع	(مقدار نمو الودائع / مجموع الودائع) **حيث:** مقدار نمو الودائع=(مجموع الودائع في تلك السنة- مجموع الودائع في السنة السابقة)
6- نسبة نمو القروض	(مقدار نمو القروض / مجموع القروض) **حيث:** مقدار نمو القروض=(مجموع القروض في تلك السنة- مجموع القروض في السنة السابقة)

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على عدة مراجع.

7- نسب السوق: تخدم هذه النسب محللي الأسهم في أداء مهامهم لدى تقييم أداء البنوك كما تخدم المستثمرين الحاليين والمحتملين الذين يتعاملون في أسواق المال في التعرف على اتجاهات الأسعار السوقية للأسهم[1].

7-1- نسبة ربحية السهم الواحد (EPS): تشير هذه النسبة إلى حصة السهم العادي الواحد من الأرباح المتحققة خلال فترة إعداد الأرباح والتي تعد مقياسا للأداء الكلي للبنك، كما أنها دليل للمقسوم النقدي المتوقع بالإضافة إلى أنها تدخل في أحد النماذج الرياضية لتقييم الأسهم، وتتأثر النسبة بمقامها أي عدد الأسهم المصدرة، كما تقارن هذه النسبة أيضا مع المعيار الصناعي لمعرفة مدى تقارب ربحية السهم في صناعتها[2].

7-2- نسبة توزيعات السهم العادي (DPS): تحتسب بتقسيم الأرباح المقرر توزيعها على حملة الأسهم العادية على عدد الأسهم العادية. وتعكس الأرباح الموزعة للسهم أداء البنك وسياستها في توزيع الأرباح. فإذا كان البنك يتبع معدل توزيع أرباح ثابت، وازدادت أرباح البنك، فإن الأرباح الموزعة للسهم سوف

[1] محمد كمال عفانة، مرجع سابق، ص103.

[2] علاء فرحان طالب وصباح حسن العكيلي، مرجع سابق، ص165.

تزداد أيضا. كذلك من الممكن لإدارة البنك أن تزيد الأرباح الموزعة للسهم بالرغم من عدم حصول زيادة في أرباح البنك عن طريق تغيير سياسة توزيع الأرباح ورفع معدل توزيع الأرباح على المساهمين[1].

7-3- نسبة توزيع الأرباح: تقيس هذه النسبة مدى تحكم البنك في توزيع الأرباح على المساهمين والاحتفاظ بها في الاحتياطي[2].

غالبا ما يشتري المستثمرون أسهما عادية أملا في الحصول على توزيعات للأرباح، لذا تمثل نسبة توزيعات الأرباح أحد المقاييس التي يتم استخدامها لترشيد قرار الاستثمار[3].

7-4- نسبة حجز الأرباح (الاحتفاظ): تشير هذه النسبة إلى النسبة المئوية لأرباح البنك التي لا يتم دفعها في الأرباح ولكن يتم إضافتها في الأرباح المتبقاة. وهو عكس نسبة توزيع الأرباح لذلك يسمى أيضا بمعدل الاحتفاظ[4].

7-5- ربح السهم العادي (YPR): يقيس هذا المؤشر تكلفة الفرصة البديلة للاستثمار في السهم وبالتالي يساعد في اتخاذ القرار إما ببيع السهم أو الاحتفاظ به[5].

7-6- نسبة القيمة السوقية إلى القيمة الدفترية للسهم: تحسب هذه النسبة بقسمة السعر السوقي للسهم على القيمة الدفترية للسهم. إذا كانت قيمة النسبة أكبر من الواحد هذا يعني أن أداء البنك جيد وفق تقييم المستثمرين في السوق، ويعكس ذلك ارتفاع سعر السهم في السوق فوق قيمته الدفترية. وبالتالي كلما ازدادت قيمة سهم هذه النسبة عن الواحد كان أداء البنك أفضل من وجهة نظر المستثمرين[6].

7-7- مضاعف السعر السوقي للسهم (PER): تمثل العلاقة بين سعر السهم وربحيته أداة فعالة عند المفاضلة والمقارنة بين أسهم المؤسسات المختلفة، حيث أن سعر السهم وحده لا يكفي للتعرف على ما إذا كان هذا السعر مرتفعا أو منخفضا، كما أن ربحية السهم وحدها لا تفيد في تقرير السعر المناسب للسهم[7].

يقيس هذا المؤشر طول فترة استرداد الأموال المستثمرة في السهم ويخدم المضاربين في الأسهم اختيار أسهم المؤسسات التي يضاربون عليها، فكلما انخفض هذا المؤشر يكون مشجعا لهم على شراء

---

[1] غادة عباس: **أسس الإدارة المالية**، منشورات الجامعة الافتراضية السورية، سوريا، 2018، ص128.

[2] *Hubert de la Brulerie*: ***Analyse financière (information financière, diagnostic et évaluation),*** *Edition DUNOD, 4e éd , France, 2010, p204.*

[3] عبد المنعم عوض الله وآخرون: **تحليل ونقد القوائم المالية (أساسيات وتطوير)**، مركز جامعة القاهرة للتعليم المفتوح، القاهرة، مصر، 2001، ص436.

[4] *https://www.investopedia.com/terms/r/retentionratio.asp, Consulté le 25/04/2020, heure03:50.*

[5] محمد كمال عفانة، مرجع سابق، ص103.

[6] غادة عباس، مرجع سابق، ص129.

[7] عبد المنعم عوض الله وآخرون، مرجع سابق، ص435.

أسهم أملا في تحقيق مكاسب رأسمالية تنتج عن تقلب السعر السوقي للسهم، أما إذا ارتفع هذا المؤشر عن المعيار السائد للصناعة فيعتبر دليلا على تضخم السعر السوقي للسهم وبالتالي ارتفاع المخاطر في المضاربة عليه، وبالإضافة إلى الاستفادة منه في تقييم القيمة السوقية للسهم يفيد كذلك في التنبؤ بالسعر المستقبلي للسهم[1].

7-8- القيمة الدفترية للسهم العادي: تحسب هذه النسبة بتقسيم حقوق المساهمين على عدد الأسهم العادية. وتقيس هذه النسبة القيمة المحاسبية للسهم أي للجزء من أصول البنك الذي تم تمويله من خلال حقوق الملكية[2].

وكلما ارتفعت هذه النسبة كلما كانت دليلا مشجعا على الاستثمار في أسهم البنك واعتبارها مؤشرا على أن البنك حقق أرباحا، أما إذا انخفضت القيمة الدفترية للسهم عن القيمة الاسمية (Par Value) فهذا دليل على أن البنك قد حقق خسائر استهلكت جزءاً من رأسمالها[3].

وتلعب القيمة الدفترية دورا مهما في تحليل البيانات المالية، فيمكن تطبيقها فيما يلي:

- تستخدم القيمة الدفترية مع التعديلات المحتملة في تقييم شروط الاندماج؛
- تحليل المؤسسات المكونة بشكل أساسي من الأصول السائلة كمؤسسات (التمويل، الاستثمار، التأمين، البنوك) بحيث تعتمد بشكل كبير على القيم الدفترية؛
- تحليل السندات عالية الجودة والأسهم الممتازة يولي أهمية كبيرة لتغطية الأصول[4].

7-9- معدل الرسملة (CR): ويقصد به عائد السهم العادي(EPS) مقسوما على السعر السوقي للسهم[5].

---

[1] محمد كمال عفانة، مرجع سابق، ص104.

[2] غادة عباس، مرجع سابق، ص129.

[3] محمد كمال عفانة، مرجع سابق، ص105.

[4] *Subramanyam K.R. and Wild John J: **Analysis of Financial Statements**, McGrawHill, 10th ed, boston, USA, 2009, p190.*

[5] محمد كمال عفانة، مرجع سابق، ص104.

الجدول رقم (07): نسب تقييم السوق في البنوك

اسم النسبة	طريقة حسابها
1- نسبة ربحية السهم الواحد	(صافي الربح بعد الضرائب/ عدد الأسهم العادية)
2- نسب توزيعات السهم العادي	(التوزيعات المعلن عنها للمساهمين العاديين/ عدد الأسهم العادية)
3- نسبة توزيع الأرباح	(توزيعات السهم العادي/ عائد السهم العادي)
4- نسبة حجز الأرباح	(1- نسبة توزيع الأرباح)
5- ربح السهم العادي	(توزيعات السهم العادي/ السعر السوقي للسهم)
6- نسبة القيمة السوقية للدفترية للسهم	(سعر السوق للأسهم العادية/ القيمة الدفترية للسهم)
7- مضاعف السعر السوقي للسهم	(السعر السوقي للسهم/ عائد السهم العادي)
8- القيمة الدفترية للسهم العادي	(مجموع حقوق المساهمين العاديين/ عدد الأسهم العادية)
9- معدل الرسملة	(عائد السهم العادي/السعر السوقي للسهم)

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على عدة مراجع.

ثانيا: الحكم على النسب المالية في البنوك

لا تعني النسبة المطلقة شيئا لقارئها، بمعنى أن الحكم على ملاءمة النسبة أو المعدل إنما يتم على ضوء مقارنته مع نسب أو معدلات أخرى. ومن الشائع في هذا الصدد مقارنة النسب المالية مع مثيلاتها لبنك آخر من ذات الحجم، أو مقارنتها مع متوسط الصناعة (صناعة البنوك) أو ما يطلق عليه معايير الصناعة. كذلك يمكن مقارنة النسب المالية في سنة ما مع مثيلاتها في أعوام سابقة لذات البنك، والتي يطلق عليها المعايير التاريخية، كما يمكن إجراء المقارنة مع معايير متفق عليهاRules Of Thumb يمكن أن نطلق عليها المعايير النمطية.

وتكشف مقارنة نسب البنك مع معايير الصناعة أو المعايير التاريخية أو المعايير النمطية ما إذا كانت النسبة المالية للبنك ملائمة أم غير ملائمة.

وعلى الرغم من أهمية المقارنة باعتبارها مؤشر لمستوى أداء البنك إلا أنها تتعرض لبعض الانتقادات. فمعايير الصناعة والمعايير النمطية لا تأخذ في الحسبان ظروف كل بنك، فمثلا هل يمكن القول بأنه إذا كانت نسب هيكل رأس المال لبنك استثماري ولبنك يتبع القطاع العام متساوية وتفوق مثيلاتها في معيار الصناعة، فإن مودعي البنكين سوف يتمتعان بنفس مستوى الأمان؟ كذلك فإن ظهور إحدى النسب في صورة أفضل من المعايير لا يعني أن البنك في موقف أفضل. فقد يؤجل البنك تسويق خدمة جديدة، وبهذا يتجنب التكاليف العالية والإيرادات المنخفضة التي تصاحب تقديم الخدمة في السنوات

الأولى. وهذا الإجراء من شأنه أن يظهر نسب الربحية في صورة أفضل في تلك السنوات أي في المدى القصير، إلا أن آثاره العكسية على الربحية في المدى الطويل قد تكون مضاعفة.

يضاف إلى ذلك أن النسبة المالية عادة ما تكون نتاج متغيرات كثيرة. فمثلا معدل العائد على استثمار الموارد المتاحة يعد محصلة لفاعلية البنك في تسويق الخدمات، وفاعليته في ترشيد التكاليف، كما أنه محصلة للتشكيلة التي تتكون منها موارده. وهذا يعني أن النسبة قد تكون مرضية عند مقارنتها بالمعايير وذلك بفضل التأثير القوي لأحد هذه المتغيرات، في الوقت الذي قد تكون فيه المتغيرات الأخرى في حالة سيئة وهو مالا يمكن أن تفصح عنه عملية المقارنة.

كما أن الاتجاه العام لبعض النسب قد يكون في هبوط أو صعود مما يجعل المقارنة التاريخية لا معنى لها. فمثلا تتجه نسب رأس المال إلى التناقص المضطرد من سنة إلى أخرى بالنسبة لكافة البنوك. وفي ظل هذا الوضع تصبح المقارنة التاريخية لنسب ملاءمة رأس المال لا معنى لها. فهبوط هذه النسب لبنك ما في سنة ما عما كانت عليه في السنوات السابقة، قد لا يعني عدم كفاية رأس المال وذلك إذا ما أخذ في الحسبان الاتجاه العام لتلك النسب[1].

المطلب الثالث: حدود استخدام النسب المالية في البنوك وعوامل فاعليتها

بالرغم من كثرة استعمال أسلوب النسب المالية من قبل المحللين لسهولة الأسلوب، إلا أن هناك حدود وعوامل يجب مراعاتها عند استخدامها وهذا ما سنتطرق له في هذا المطلب.

أولا: حدود استخدام النسب المالية في البنوك

يعتمد تحليل النسب المالية على نطاق وجودة المعلومات الكمية المتاحة في البيانات المالية البنوك[2]. وكما سبق وتطرقنا في المطلب السابق لبعض النسب المالية التي تستخدم لتقييم الأداء المالي في البنوك، وما هذه النسب التي تكلمنا عنها إلا عددا محدودا بالمقارنة بالنسب المختلفة المتعددة التي توجد في الكتب المتخصصة في هذا الموضوع. ويبدو على معظم هذه النسب المالية أنها كاملة ودقيقة ونهائية مما يدعو الكثير إلى المبالغة في أهميتها للدلالة على المركز المالي والنقدي والائتماني للبنك. وبالتالي فمن الضروري أن نبين بعض العوامل التي تحد من أهمية هذه النسب:[3]

- تعتمد الكثير من الأرقام المستعملة في التحليل المالي إلى حد كبير على التقديرات الشخصية للمحاسبين، مما يجعلها لا تمثل الحالة تمثيلا حقيقيا؛

[1] منير إبراهيم هندى، مرجع سابق، ص441، 442.

[2] *Catherine Gowthorpe and Robins Paul*: ***Financial analysis****, Elsevier, Oxford, UK, 2005, p411.*

[3] جميل أحمد توفيق: **أساسيات الإدارة المالية**، دار النهضة العربية للطباعة والنشر، بيروت، لبنان، 2009، ص128، 129.

- تختلف النظم المحاسبية من مؤسسة لأخرى، ومن ثم فإن النجاح في المقارنة يستلزم توحيد العناصر موضوع التحليل. ولذا فإن استخدام النظام المحاسبي الموحد في مؤسسات القطاع العام سيزيد من فاعلية التحليل المالي في هذه المؤسسات زيادة كبيرة؛
- تعكس السجلات المالية ما حدث من العمليات في تواريخ مختلفة وتحت مستويات مختلفة من الأسعار؛
- لا تعكس القوائم المالية الكثير من العوامل التي تؤثر في المركز المالي ونتائج العمليات، وسبب ذلك أن هذه العوامل لا يمكن تحديدها بمبالغ نقدية؛
- وأخيرا، فقد لا يمكن تطبيق بعض النسب المالية الهامة وذلك لأن المؤسسات المعنية قد لا تقوم بنشر أو تحضير العناصر المالية اللازمة لوضع هذه النسب. وهذا العامل لا ينطبق على مؤسسات القطاع العام التي تقدم مثل هذه المعلومات بشيء كبير من التفصيل.

ثانيا: عوامل استخدام النسب المالية في البنوك

هناك عدة عوامل يمكن أخدها في الاعتبار عند استخدام النسب المالية، وذلك للزيادة من فاعليتها في الدلالة وأهمها:[1]

- عدم الاعتماد عند قياس أو تقييم موقف معين، على نسبة واحدة بل من المفضل دائما مؤازرتها بنسب أخرى تؤيد نفس النتائج وإلا قد يتعرض القائم بالتحليل لبعض الانتقادات؛
- كلما كان من الممكن مقارنة مجموعة النسب لعدد من السنوات كلما كان ذلك ادعى إلى الاطمئنان لسلامة دلالاتها وبالتالي فإن ذلك يساعد على رسم السياسات السليمة في ضوء تقييم أداء السياسات السابقة؛
- من الأمور الهامة في مجال التحليل بأسلوب النسب المالية أن يكون أمام القائم بالتحليل بيانات ونسب عن المشروعات المشابهة؛

فإن ذلك يجعل من السهل التعرف على أين نقف وإلى أين نسير وإلى أي مدى تصلح السياسات المطبقة للتطبيق في ضوء معدلات نمو معينة للمشروعات المشابهة أو معدلات أداء أو زيادة نشاط لهذه المشروعات؛

- ليس من الضروري استخراج عدد كبير من النسب بقدر ما هو مطلوب التركيز على المناسب منها لهدف التحليل؛

[1] محمد عزت عبد الحميد: **التحليل المالي لميزانية مصرف تجاري**، اتحاد المصارف العربية، بيروت، لبنان، 1967، ص39، 40.

- مطلوب وبصفة دائمة التركيز على تحليل جميع عناصر مكونات النسبة بسطا ومقاما وتتبع تغيراتها بكثير من الدقة وربط هذه التغيرات بما يحيط عمل البنك من عوامل ومتغيرات؛
- العناية الفائقة بتحليل بنود الإيرادات والمصروفات والعوامل التي أثرت عليها زيادة أو نقصا مع التركيز على العوامل غير العادية ومحاولة التوصل إلى إجابة عن تساؤلات بشأن ربط الإيرادات والمصروفات وزيادة الفائض المحقق أو هبوطه بسياسات الإدارة في توظيف وجمع الأموال؛
- استخدام أساليب التحليل المالي الأخرى، مثل التعرف على التوزيعات النسبية لكل من الموارد والاستخدامات (التحليل الرأسي) وكذلك للإيرادات والمصروفات. كما أن التحليل الأفقي لبحث التغيرات التي طرأت على هذه البنود بين تاريخين يعتبر مفيدا لاستكمال الصورة أمام القائم بالتحليل.

المطلب الرابع: العلاقة بين نسب تقييم الأداء المالي في البنوك

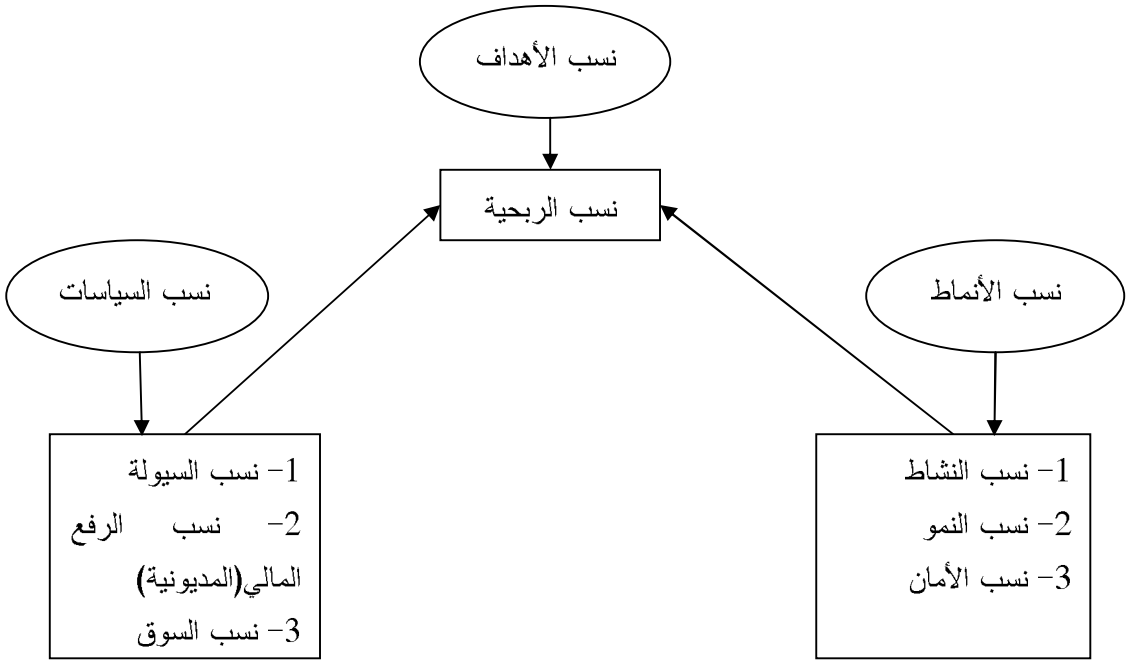
تعد البنوك مؤسسات تجارية مثل المؤسسات التجارية الأخرى، فالبنوك التجارية تسعى إلى تحقيق أكبر قدر من الربح. والبنك يحصل أصلا على أرباحه في صورة فائدة على أصوله ذات الإيراد- أي قروضه واستثماراته، ورغبة البنك في تعظيم ربحه قد يبدو أنه من المعقول أن تقوم البنوك بمنح القروض والقيام بتلك الاستثمارات التي تدر أكبر عائد ممكن إلا أن مثل هذه السياسة يكتنفها المخاطر.

معظم خصوم البنك التجاري إنما هي ودائع قابلة للدفع بمجرد طلب المودعين، وكتقليد متبع فإن معظم البنوك التجارية في كثير من دول العالم تسمح لأصحاب الودائع الادخارية بسحب أرصدتهم عند الطلب فالبنك الذي يقصر استثماراته على الأصول التي تدر أعلى عائد قد يجد نفسه غير قادر على الوفاء بالتزاماته نقدا لو أن أصحاب الودائع رغبوا في استرداد نقودهم، فإذا كان للبنك أن يستمر في العمل فعليه أن يحتفظ بقدر مناسب من السيولة والأمان[1].

كما يستند تقييم الأداء المالي للبنك على مجموعة من النسب المالية التي سبق وأن تطرقنا لها في المبحث الثاني، حيث يمكن إظهار العلاقة المنطقية بين هذه النسب في الشكل الموالي:

[1] سامي خليل: **النقود والبنوك**، شركة كاظمة للنشر والتوزيع والترجمة، الكويت، 1981، ص241، 242.

الشكل رقم (02): العلاقة بين نسب تقييم الأداء المالي في البنوك



المصدر: عبد العزيز النجار، أساسيات الإدارة المالية، المكتب العربي الحديث، الإسكندرية، مصر، 2007، ص36. (بتصرف).

إذ لا شك أن الهدف الرئيسي الذي يمثل حجز الزاوية في عملية التخطيط والرقابة في أي مؤسسة أو بنك هو الربحية. وتتحكم في الربحية حسب الشكل رقم (02) أعلاه مجموعتان من العوامل. بحيث تمثل **المجموعة الأولى** نسب الأنماط أو مستويات الأداء وهي تنقسم بدورها إلى ثلاثة أنواع:

- نسب النشاط والتي تقيس مدى فاعلية البنك في إدارة استثماراته؛
- نسب النمو والتي تقيس مدى نمو البنك؛
- نسب الأمان وهي تقيس مدى فاعلية البنك في إدارة تكاليفه والرقابة عليها؛

أما **المجموعة الثانية** من العوامل فتتمثل في نسب السياسات المالية، وتنقسم أيضا إلى ثلاثة أنواع:

- نسب المديونية (الرفع المالي) والتي تقيس مدى استخدام البنك للقروض في تمويل استثماراته وعملياته؛
- نسب السيولة وهي تقيس مدى التوازن في تدفقات البنك النقدية؛
- نسب السوق والتي تقيس الربحية المحققة من طرف البنك لاستثماراته في الأسهم.

وتعكس هاتان المجموعتان من النسب سياسات إدارة البنك. فتخفيض نسب السيولة وزيادة نسب الرفع المالي (المديونية) وزيادة نسب السوق يترتب عليهما زيادة في ربحية البنك ولكن المغالاة في ذلك قد يترتب عليها خسائر كبيرة وربما إفلاس البنك[1].

إن التعارض بين هذه الأهداف ناجم عن التعارض بين هدف الملاك (المساهمون) الذين يأملون بتحقيق أعلى معدل من العوائد ومن ثم الاقتراب من هدف الربحية، إلا أن الاستثمارات التي تدر عائداً مرتفعا يرافقها عادة ارتفاعاً في درجة المخاطرة مما قد ينجم عنه خسائر رأسمالية كبيرة للبنك وهو ما ينعكس سلباً على السيولة وهذا ما يدمر الهدف الثالث وهو الأمان بالنسبة للمودعين الذين يركزوا اهتمامهم بمدى احتفاظ البنك القدر الكافي من السيولة لتأمين استرجاع ودائعهم عند السحب من جانب وأن يوجه موارده إلى استثمارات تنطوي على حد أدنى من المخاطر من جانب آخر وبالتالي فإن الاحتفاظ بمستوى عالي من السيولة سيؤثر على ربحية البنك، لذلك فإن الإدارات السليمة ينبغي أن تركز على تحقيق هدف المالكين والمتمثل بتحقيق أقصى عائد، وكذلك من خلال شفافية البيانات والسلوكيات المالية السليمة، وأما أهداف المودعين والمتمثلة في السيولة والأمان فيمكن أن يتحقق من خلال التشريعات وتوجيهات البنك المركزي التي تقلل احتمالات تعرض البنك التجاري للعسر المالي وتزيد من حالة الأمان، ويمكن للبنك من خلال سياساته في التوظيف تحقيق الموائمة والتوفيق بين الربحية والسيولة والأمان حفاظاً على سلامة مسيرته وتحقيق أهداف مالكيه في تعظيم ثروتهم وأهداف مودعيه في توفير السيولة الكافية ومن ثم هدف الأمان على ودائعهم من استخدامها من قبل البنك في حالة الخسائر، علما أن الهيكل المالي للبنك يؤثر على سيولته وربحيته من خلال اعتماد التمويل سواءً أكان من الأسهم أو الديون والتسهيلات المالية الأخرى أو خليط بينهما من منظور(Sébastian) ويمكننا القول بأن العلاقة بين السيولة والربحية هي علاقة عكسية وبين السيولة والأمان علاقة طردية[2].

ومن خلال التطرق إلى النسب المالية فيما سبق، وباختصار فيمكن استنتاج العلاقة بين النسب المالية وتأثير كل نسبة على الأخرى كما يلي:

1. تؤثر نسب المديونية على نسب السيولة كون أن أي زيادة في المديونية يؤدي إلى ارتفاع السيولة، لأنه البنك هنا يكون قد زاد من قدرته على جمع الودائع المختلفة مما يسمح بتوفير أرصدة نقدية للبنك.

[1] عبد العزيز النجار: **أساسيات الإدارة المالية**، المكتب العربي الحديث، الإسكندرية، مصر، 2007، ص36، 37.(بتصرف)

[2] علاء فرحان طالب وصباح حسن العكيلي، مرجع سابق، ص142، 143.

2. تؤثر نسب السيولة على نسب النمو في كون الاحتفاظ بالسيولة من شأنه أن يخفض من مستوى النمو والعكس صحيح، كلما قل مستوى السيولة المحتفظ بها في خزينة البنك كلما دل ذلك على زيادة مستوى النمو.
3. توثر نسب النمو على نسب النشاط من خلال الموارد المالية التي توفرها نسب النمو، فكلما ارتفع نمو البنك كلما دل على أن هناك موارد مالية من قروض وسلفيات يمكن الاعتماد عليها في عملية التوظيف.
4. تؤثر نسب السيولة على نسب النشاط من خلال العمل على تعظيم ثروة المساهمين (الودائع) وذلك من خلال توظيفها دون إفراط أو تفريط.
5. تؤثر نسب النشاط على نسب الربحية كون أن أي زيادة في نسب النشاط تدل على توظيف البنك للموارد المالية التي بحوزته (السيولة) في مختلف الاستثمارات وهذا ما يؤدي بدوره إلى زيادة الإيرادات وبالأخص في ظل التحكم الجيد في مختلف المصاريف، وكل هذا سينعكس حتما على زيادة مستوى الربحية.
6. تؤثر نسب السوق على نسب الربحية كون أن البنوك تلجأ لتوظيف مواردها المالية في السوق المالي من خلال شراء الأوراق المالية الأكثر سيولة وذات العائد الأكيد، وذلك من أجل استخدام هذه الأوراق المالية كحاجز واقي يمكن استخدامه لمواجهة نقص السيولة وذلك من خلال بيعها، بالإضافة إلى دعم مستوى إيراداتها وذلك من خلال الاستفادة من العوائد المحققة من هذه الأوراق المالية مما يؤدي إلى الزيادة في ربحية البنك.
7. تؤثر نسب الربحية على نسب الأمان كون أن ارتفاع الأرباح يعد مؤشرا على فعالية وكفاءة البنك في توظيف موارده، كما يدل على قدرته على الاستمرارية والبقاء والوفاء بالتزاماته تجاه الغير، والذي بدوره يزيد من ثقة المساهمين، هذا ما يصاحبه ارتفاع في درجة أمان البنك.
8. تؤثر نسب الأمان على نسب السيولة وذلك انطلاقا من فكرة التناقض الذي يقع فيه البنك عندما يسعى لتحقيق أهدافه الثلاثة (السيولة، الأمان، الربحية)، فكلما زاد البنك من مستوى الأمان سيؤثر ذلك على السيولة بالزيادة، أي أن مستوى أمان مرتفع يقتضي التشدد في استخدام السيولة المتوفرة في البنك، وهذا ما دعت إليه لجنة بازل (III) وهي الاهتمام بإدارة السيولة من خلل التشدد في استخدامها والضغط على القوة الاستثمارية للبنوك، أي الحد من الإفراط في القروض.

خلاصة الفصل:

بعد تطرقنا في المبحث الأول لمفاهيم أساسية للأداء المالي في البنوك، وفي المبحث الثاني للتحليل المالي في البنوك، والمبحث الثالث إلى عملية تقييم الأداء المالي في البنوك باستخدام النسب المالية. تبين لنا بأن الأداء المالي ما هو إلا انعكاس للمركز المالي للبنك بحيث يتضح لنا من خلاله مدى استغلال البنك لموارده المتاحة بكفاءة وفعالية. ولتحديد المركز المالي فلا بد من القيام بعملية تقييم الأداء المالي والتي تعد عملية أساسية وضرورية يتم من خلالها تحديد الوضعية المالية للبنك من خلال الاعتماد على أدوات خاصة بذلك، ومن أبرزها التحليل المالي والذي يعد الأكثر استعمالا لسهولة تطبيقه وقراءة نتائجه وبالأخص أسلوب النسب المالية الذي يضم تحته عدة نسب أهمها نسب الربحية، نسب النمو، نسب النشاط، نسب الأمان، نسب السيولة، نسب المديونية، نسب السوق.

كما تطرقنا إلى مختلف العلاقات بين النسب المالية ومدى تأثير كل مؤشر على الآخر، ومن أبرزها تأثير نسب المديونية على نسب السيولة، فكلما ارتفعت مديونية البنك – والتي تتشكل في أغلبها من الودائع– تزيد من نقديته وبالتالي ارتفاع سيولته، كما أن توظيف هذه السيولة بكفاءة يزيد من نشاط البنك، والذي بدوره يرفع من ربحية البنك، كما أن ارتفاع الأرباح يزيد من أمانه كونه يدل على فعاليته وقدرته على استمرارية نشاطه وتسديد التزاماته، وبالتالي كسب ثقة المساهمين.

بالإضافة إلى ما سبق يوجد العديد من النماذج الخاصة بتقييم الأداء المالي في البنوك وهذا ما سنتطرق إليه في الفصل الثاني.

الفصل الثاني: نماذج تقييم الأداء المالي في البنوك

تمهـــيد:

تعد نماذج تقييم الأداء المالي في البنوك ركيزة أساسية، تعتمد من خلالها في تحديد نقاط قوتها ومكامن ضعفها. كما تختلف هذه النماذج في طريقة عملها من حيث الأدوات والهدف المراد منها، فهناك نماذج تعتمد على التفتيش الميداني، ومنها ما يعتمد على التفتيش المكتبي، فيما البعض منها يعتمد على تحليل النسب المالية والمجموعات المماثلة. ومن حيث الهدف فهناك نماذج إنذار مبكر تساهم في التنبؤ بالمخاطر قبل وقوعها، كما أنه هناك نماذج تسعى إلى تقييم الأداء المالي الحالي للبنك والتي تعتمد في الغالب على تحليل النسب المالية والمقارنات.

وبناء على ما سبق نحاول في هذا الفصل – والذي يكون تحت عنوان "**نماذج تقييم الأداء المالي في البنوك**" التطرق إلى أهم النماذج والتي تم تصنيفها حسب الهدف من كل نموذج في النقاط التالية:

المبحث الأول: نماذج الأنظمة الإشرافية والرقابية لتصنيف البنوك؛

المبحث الثاني: نماذج تحليل النسب المالية والمجموعات المماثلة كأداة لتقييم الأداء المالي في البنوك؛

المبحث الثالث: نماذج أخرى لتقييم الأداء المالي في البنوك.

المبحث الأول: نماذج الأنظمة الإشرافية والرقابية لتصنيف البنوك

بدأت التقييمات الإشرافية في الأصل كتقييمات مشتقة من التفتيش المستندي (المكتبي)، ثم تم العمل على تطويرها للعمل على تطبيقها خارج الميدان (التفتيش الميداني)، كما تساعد أنظمة التصنيف الإشرافية في تحديد البنوك التي تتطلب حالتها اهتماما إشرافيا خاصا في إلزامية أو عدم إلزامية وضع أنظمة التفتيش.

وتنقسم بدورها إلى تقييمات إشرافية داخل الموقع، وتقييمات إشرافية خارج الموقع. بحيث تستند تقييمات التفتيش الميداني على تقييمات ذاتية من قبل المفتش بمختلف الجوانب المتعلقة بعمل البنك، وبالرغم من أن هذه التقييمات تتم مقابل معايير محددة، فهي ليست صارمة ومقيدة وتسمح للقائم بالتفتيش بأن يأخذ بعين الاعتبار العوامل الأخرى التي قد تكون ذات صلة بتقييم البنك.

بينما التقييمات الإشرافية خارج الموقع تعتمد على المعلومات التنظيمية وغيرها من المعلومات المتاحة للقائم بعملية الإشراف، بالإضافة إلى المعلومات الواردة في تقارير التفتيش الميداني، وتكون عملية التقييم للبنك مستمرة على مدى فترة معينة وبشكل عام سنة واحدة، وتتميز التقييمات الإشرافية للبنوك خارج الموقع بشكل عام بالسرية، كما أنها تستخدم داخليا من قبل القائمين بعملية الإشراف. وسيم التطرق في هذا المبحث إلى أهم هذه النماذج في مختلف دول العالم.

المطلب الأول: مفاهيم أساسية حول الإشراف والرقابة في البنوك

قبل التطرق إلى أهم نماذج الإشراف والرقابة في البنوك لا بد من التعريج على مفهوم كل من الرقابة والإشراف في البنوك.

أولا: ماهية الإشراف البنكي

سيتم التطرق في هذه النقطة إلى مفهوم ومقومات الإشراف البنكي كما يلي:

1- مفهوم الإشراف البنكي:

يمكن تعريف الإشراف البنكي بأنه: "فن تعامل البنك المركزي مع البنوك التجارية تنظيميا بغرض تحقيق الأهداف العامة الآتية:[1]

- منع انتشار المخاطر النظامية التي قد تنشأ في بنك ما أولا ثم تنتشر إلى بقية البنوك مما يعزز من استقرار وموثوقية القطاع البنكي؛

[1] نوفل سمايلي: **دور البنك المركزي في مواجهة الأزمات المصرفية – دراسة حالة بنك الجزائر**، أطروحة دكتوراه علوم في العلوم الاقتصادية، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير، قسم العلوم الاقتصادية، تخصص مالية، جامعة باجي مختار، عنابة، الجزائر، 2015، ص227.

- حماية المستثمرين (المودعين، المساهمين، المقرضين) وذلك في إطار ما تسمح به القوانين التنظيمية البنكية؛
- متابعة التغيرات التي تطرأ على القطاع البنكي؛
- تعزيز التعاون مع المؤسسات الإشرافية الإقليمية والدولية؛
- دراسة طلبات الحصول على تراخيص ممارسة النشاط في السوق المالية.

2- مقومات الإشراف البنكي:

تكمن أهمية الإشراف البنكي في تجنب وتفادي حدوث الأزمات البنكية، ويعتمد على مقومات أساسية تتمثل فيما يلي:

- وضع قيود على مجالات النشاط البنكي؛
- تحديد معايير واضحة لدخول العمل البنكي؛
- تحديد جهات الإشراف على البنوك دولية النشاط؛
- تحسين نظام الإشراف والفحص البنكي؛
- نشر المعلومات وتعزيز الإفصاح؛
- تحسين الإدارة البنكية للبنك المركزي.

ولكي يكون نظام الإشراف البنكي فعالا يجب أن يتم تحديد المسؤوليات والأهداف لكل جهة ذات علاقة بالإشراف على البنوك، كما يجب أن تتمتع بالاستقلال العملي وكفاية الموارد، إضافة إلى وجود نظام قانوني ملائم للإشراف البنكي يضمن الحماية القانونية للمشرفين، كذلك يجب وضع ترتيبات تمكن المشرفين المعنيين من الإطلاع على المعلومات التي يتم الحصول عليها مع مراعاة السرية المطلوبة في التعامل مع هذه المعلومات[1].

ثانيا: الرقابة البنكية

سيتم التطرق إلى مفهوم الرقابة البنكية وأهدافها وأهميتها، بالإضافة إلى أساليبها وفق ما يلي:

1- تعريف الرقابة البنكية:

تعرف الرقابة البنكية على أنها: "عملية إدارية تهدف بالدرجة الأولى إلى التأكد من أن العمليات التي تقوم بها البنوك والمؤسسات المالية، تحترم الأحكام التشريعية والتنظيمية السارية المفعول، القواعد

[1] نوفل سمايلي، مرجع سابق، ص227، 228.

المحاسبية والوقائية، والتحقق من أن العمليات التي تقوم بها البنوك تحترم القواعد والمعايير المحددة، إضافة إلى التعرف على مواطن الخطأ والإهمال لتصحيحها"[1].

2- أهداف الرقابة البنكية: على الرغم من اختلاف نظم الرقابة في دول العالم، إلا أنه يوجد اتفاق عام على أهداف محددة رئيسية للرقابة البنكية، ومن بينها:[2]

أ- الحفاظ على استقرار النظام المالي والبنكي: ويتضمن ذلك تجنب مخاطر إفلاس البنوك من خلال الإشراف على ممارسات المؤسسات البنكية، وضمان عدم تعثرها حماية للنظام البنكي والنظام المالي ككل، كما تضمن أيضا وضع القواعد والتعليمات الخاصة بإدارة الأصول والخصوم في البنوك سواء بالنسبة للعمليات المحلية أو الدولية.

ب- ضمان كفاءة عمل الجهاز البنكي: ويتم ذلك من خلال فحص الحسابات والمستندات الخاصة بالبنوك للتأكد من جودة الأصول وتجنب تعرضها للمخاطر، وتقييم العمليات الداخلية بالبنوك وتحليل العناصر المالية الرئيسية وتوافق عمليات البنوك مع الأطر العامة للقوانين الموضوعة، وتقييم الوضع المالي للبنوك للتأكد من قدرتها على الوفاء بالتزاماتها، بهدف الحفاظ على تمويل بعض الأنشطة الاقتصادية والمؤسسات الحيوية والهامة، والتي لا يستطيع القطاع الخاص تدبير تمويلها بالكامل.

ج- حماية المودعين: ويتم ذلك من خلال تدخل السلطات الرقابية، لفرض سيطرتها واتخاذ الإجراءات المناسبة لتفادي المخاطر المحتملة، التي قد تتعرض لها الأموال في حالة عدم تنفيذ المؤسسات الائتمانية التزاماتها تجاه المودعين، وخاصة المتعلقة بسلامة الأصول.

3- أهمية الرقابة البنكية: تكمن أهمية الرقابة البنكية في النقاط التالية:[3]

- الحرص على حقوق المودعين وإمكان تسديد الالتزامات بمواعيدها؛
- العمل على توجيه الاستثمارات التي تقوم بها البنوك، نظرا لأهميتها نحو تمويل مشاريع متعلقة بالتنمية الاقتصادية سواء طويلة أو متوسطة أو قصيرة الأجل؛
- تعتبر رقابة القطاع البنكي هامة، نظرا للدور الحيوي الذي يقوم به في عملية المدفوعات، وخلق النقود وقدرته في التأثير على القوة الشرائية للعملة الوطنية؛

---

[1] وليد لعماري وسامية بولحيس: **دور اللجنة المصرفية في الرقابة على العمليات المصرفية**، مجلة الباحث للدراسات الأكاديمية، مج (05)، ع (03)، كلية الحقوق والعلوم السياسية، جامعة الحاج لخضر، باتنة، الجزائر، 2018، ص412.

[2] محمد مالكي: **الرقابة والإشراف على البنوك**، رسالة الماجستير في القانون الخاص، كلية الحقوق، جامعة وهران، وهران، الجزائر، 2012، ص32، 33.

[3] المرجع نفسه، ص33، 34.

- إمكانية الوقوف على نوعية أصول البنك وتقييمها، ومعرفة درجة المخاطر التي تتحملها، خاصة القروض والسلف والحسابات الجارية المدينة، ومن ثم محاولة الحد من هذه المخاطر؛
- منع التركيز في نصيب البنوك من السوق البنكية، مما قد ينعكس سلبا على المنافسة وعلى نوعية الخدمات البنكية التي تقدمها هذه البنوك؛
- التأكد من مدى التزام البنوك وتقيدها بالتعليمات الصادرة عن البنك المركزي.

4- أساليب الرقابة البنكية: تعد الرقابة الممارسة من طرف البنك المركزي من أهم أشكال الرقابة البنكية، باعتباره سلطة رقابية مسئولة عن سلامة وأمن النظام البنكي والمالي ككل، لذا يستعمل أسلوب فأكثر من الأساليب التالية:

أ- التفتيش المستندي (المكتبي): يخص قسم التفتيش المكتبي كجزء من إدارة مراقبة البنوك بعملية التحليل المكتبي لأداء البنوك من واقع البيانات والمستندات التي يتم تزويدها للبنك المركزي، حيث ترتكز الرقابة المستندية على فحص الوثائق والمستندات المحاسبية والاحترازية المرسلة للبنك المركزي بصفة منتظمة وفق أجال التبليغ ونماذج التصريح.

ب- التفتيش الميداني: يهدف التفتيش الميداني إلى تطبيق أفضل الممارسات في الرقابة على البنوك من خلال تطبيق نظم رقابية فعالة تتراوح بين نظم التقييم بالمخاطر ونظم تقييم أداء البنوك باستخدام المؤشرات المركبة، حيث تسمح الرقابة الميدانية بضمان انتظام العمليات المنجزة ومطابقة البيانات المصرح بها للبنك المركزي مع البيانات الرقمية المحصل عليها، التي تم مراجعتها في عين المكان.

ويتم إجراء التفتيش على كافة البنوك المسجلة في البنك المركزي وفقا لخطة تفتيش سنوية تأخذ في الاعتبار حالة كل بنك والمخاطر المحيطة به ومدى التزام البنوك باتخاذ الإجراءات التصحيحية المحددة من قبل البنك المركزي، حيث نميز بين ثلاث أنواع التفتيش الميداني:

- التفتيش الشامل ويشمل كافة أنشطة البنك؛
- التفتيش النوعي ويشمل المناطق عالية المخاطرة بالبنوك؛
- التفتيش المحدود ويشمل المهام الخاصة بهدف التحقق من التزام البنك بالتعليمات الرقابية الصادرة من البنك المركزي[1].

[1] نوفل سمايلي، مرجع سابق، ص229.

المطلب الثاني: نموذج CAMELS لتقييم الأداء المالي في البنوك

يعد نموذج CAMELS أكثر النماذج استخداما، لذا سيتم التطرق في هذا المطلب إلى نشأته وماهيته.

أولا: نشأة وتطور نموذج CAMELS

إن من أوائل الدول التي استخدمت معايير الإنذار المبكر الولايات المتحدة الأمريكية وذلك بسبب الانهيارات البنكية التي تعرضت لها في عام 1933 وأعلن بموجبها عن إفلاس أكثر من بنك محلي، وكان ذلك أحد أسباب إنشاء مؤسسة ضمان الودائع البنكية، حيث تعرض النظام البنكي بأكمله لظاهرة فقدان الثقة وتدافع الجمهور نحو البنوك لسحب ودائعهم، ثم حدث انهيار مماثل في عام 1988 أدى إلى فشل 221 بنك.

كانت بداية استخدام معايير الإنذار المبكر بالولايات المتحدة منذ عام 1979 حيث ظل البنك الاحتياطي الفدرالي يقوم بتصنيف البنوك ومدها بنتائج ذلك التصنيف دون نشرها للجمهور إلى أن تمكنت السلطات البنكية بالتنبؤ بالانهيار البنكي قبل حدوثه فقل العدد إلى 3 فقط عام 1998، وقد عكست نتائج تصنيف البنوك الأمريكية حسب معيارCAMELS كمقارنة للفترتين المذكورتين نتائج طيبة لأداء البنوك في نهاية الربع الأول من عام 1998 حيث أن كل البنوك المحلية تقع في التصنيف 1 و2 وأن أكثر من 40% تتمتع بتصنيف رقم 1.

لقد أثارت نتائج التحليل الذي أجراه البنك الاحتياطي الفدرالي الأمريكي العديد من الأسئلة حول مصداقية المعيار في قياس سلامة الأوضاع المالية للبنوك، وقد توصل المحللين الاقتصاديين بهذا البنك إلى أن النتائج التي أظهرها استخدام هذا المعيار في كشف أوجه الخلل بالبنوك ومدى تحديد سلامتها البنكية كانت أفضل من النتائج التي أستخدم فيها التحليل الإحصائي التقليدي الذي كان متبعا قبل استخدام المعيار، كما أثبتت الدراسات أيضا مقدرة المعيار على تحديد درجة المخاطرة بالبنك قبل كشفها عبر آلية السوق والأسعار وبشهور عديدة ولذلك فقد طالب الكثير من الباحثين والمحللين بضرورة نشر هذه النتائج للجمهور بغرض تمليكهم الحقائق وبالتالي تحسين مقدرتهم في التقييم واختيار التعامل مع البنوك ذات المخاطر الأقل والأداء الأفضل، ورأى هؤلاء الباحثين ضرورة تضمين نتائج تحليل معيارCAMELS ضمن البيانات المالية السنوية التي يفصح عنها البنك للجمهور وبالتالي تحقيق قدر عالي من الشفافية يساعد على فرض انضباط السوق وهو أحد الدعامات الأساسية التي تقوم عليها مقررات لجنة بازل الثانية للرقابة البنكية. ولكن هناك خلاف حول إمكانية نشر نتائج تحليل معيار CAMELS للجمهور ما بين المؤيد والمعارض، فهناك من يرى أنها في غاية السرية ولذلك تقتصر فقط على السلطات الرقابية حتى لا

يؤثر نشرها على ثقة الجمهور في البنوك والنظام البنكي ككل، بينما يرى البعض الآخر ضرورة نشرها لتمليك الحقائق للجمهور ومن ثم يتخذ قراره على بينة من الأمر طالما أن النشر لا يؤثر على سلامة النظام البنكي ويؤدي إلى فشله وانهياره ككل[1].

ويمكن تلخيص التطور في ثلاثة مراحل كالآتي:

المرحلة الأولى: نظام CAEL

يعتبر هذا النظام أداة للرقابة البنكية المكتبية (Off-Site Supervision)، ويعتمد على تحليل البيانات المالية ربع السنوية من قبل البنوك إلى البنك المركزي، ومن ثم عمل تقييم وتصنيف ربع سنوي استنادا على أربعة عناصر من العناصر الخمسة لمعيار CAMELS تتمثل في (كفاية رأس المال، جودة الأصول، الربحية، السيولة) ولا يشمل المعيار المذكور عنصر الإدارة، ويتميز هذا النظام بما يلي:

- يعد أداة للإنذار المبكر وتحديد مواطن الضعف في البنوك ومؤشرا للتفتيش الميداني عبر طريقة CAEL وبالتالي فهو مكمل لمعيار CAMEL وليس بديلا عنه؛
- تعتمد عليه السلطات في اتخاذ القرارات الرقابية اللازمة في حالة مضي ثلاثة أرباع أو أكثر من تاريخ تقرير (CAMEL) نسبة للتغير المتوقع حدوثه في الموقف المالي بالبنك المعني خلال تلك الفترة؛
- يمكن عمل تقييم موحد للبنوك مجتمعة في تاريخ محدد على عكس معيار (CAMEL) الذي يعتمد على التقييم في تاريخ التفتيش مما يصعب معه عمل تقييم شامل للبنوك في تاريخ محدد.

المرحلة الثانية: نظام CAMEL

هو عبارة عن مؤشر سريع للإلمام بحقيقة الموقف المالي لأي بنك ومعرفة درجة تصنيفه، ويعد هذا المعيار أحد الوسائل الرقابية المباشرة (On- Site Supervision) التي تتم عن طريق التفتيش الميداني، وتعتمد السلطات النقدية على الأخذ بنتائج معيار (CAMEL) أكثر من معيار (CAEL) والاعتماد عليها في القرارات الرقابية لأنها تمثل الواقع الحقيقي لموقف البنك، وهذا المعيار يحتل مساحة واسعة ضمن نظام الإنذار المبكر (Early Warning System) إذ يمكّن السلطات النقدية وإدارة البنك من معرفة قرب احتمال فشل البنك في المستقبل، ويتم إعلام إدارة البنك (المحتمل للإفلاس في المستقبل) بضرورة إعادة النظر وتصحيح السياسات المتبعة في إدارة البنك لتجنب الوقوع في مشكلة الإفلاس، ويتم استخدام أسلوب (Logit) و(Plobit) في نموذج CAMEL الذي يتضمن خمسة عناصر رئيسية وهي (كفاية رأس المال،

[1] بومدين أونان وإيمان قوال زواوية: **تقييم أداء البنوك باستعمال معيارCAMELS**، مجلة رماح للبحوث والدراسات، ع (19)، مركز البحث وتطوير الموارد البشرية– الرماح، الأردن، 2016، ص121، 122.

نوعية الأصول، نوعية إدارة البنك، القابلية الإرادية، ومركز السيولة)، والبنوك المركزية في العديد من الدول تستخدم نظام CAMEL بمثابة وسيلة لحماية البنوك وكما هو الحال في المملكة المتحدة وتايلاند.

المرحلة الثالثة: نظام CAMELS

تم تطوير معيار CAMELS بإدخال بعض التعديلات وجعله أكثر كفاءة لخدمة الدور الرقابي للبنك المركزي، وذلك باستنباط نموذج يساعد السلطات النقدية على عمل تقييم وتصنيف داخلي لفروع البنوك التجارية، وقياس مستوى كفاءة الأداء المالي لفروعها بدلا من الاعتماد على الربحية كمعيار لقياس أداء الفروع، وهذا تطبيقا لمبدأ الرقابة الذاتية التي تسعى البنوك إلى تفعيله استجابة لمعايير لجنة بازل الثانية، إذ يقوم كل بنك بتقييم نفسه بنفسه ويقف على حقيقة موقفه المالي قبل أن يتم تقييمه بواسطة البنك المركزي، ومن أهم الإضافات على هذا النظام هو إضافة عنصر الحساسية لمخاطر السوق (Sensivity Of Market)، من أجل تحليل وتصنيف مخاطر البنوك التي تتعرض لها، وبذلك أصبح هذا النظام متكاملا من حيث العناصر الستة كما يعد من أهم مؤشرات الحيطة الجزئية، وبموجب هذا النظام يجري تقييم البنوك على أساس عناصر الأداء التي تتضمن (كفاية رأس المال، جودة الأصول، الربحية، السيولة، والحساسية لمخاطر السوق)، وتبلَّغ البنوك بنتائج التصنيف لاتخاذ الإجراءات التصحيحية، وتعد نتيجة التصنيف سرية لذلك تقتصر على السلطات الرقابية حتى لا يؤثر نشرها على ثقة المودعين في البنوك الأمر الذي يساهم في سحب الودائع من النظام البنكي ويؤدي إلى فشله وانهياره ككل، ويبقى الهدف الأساسي من استخدام نظام التقييم المذكور هو تحديد المخاطر البنكية التي تشكل نقاط الضعف في العمليات المالية والتشغيلية والإدارية للبنك والتي تتطلب بذل عناية رقابية خاصة وتحديد أولويات الرقابة اللازمة لمعالجة الأمر[1].

[1] نوري عبد الرسول الخاقاني وصلاح عامر أبو هونة: **استخدام نظام CAMEL في تحليل (كفاية رأس المال والربحية والسيولة) لعينة من المصارف العراقية**، مجلة الغري للعلوم الاقتصادية والإدارية، مج (15)، ع (2)، جامعة الكوفة، العراق، 2018، ص32، 33.

ثانيا: ماهية نموذج CAMELS

1- تعريف نموذج CAMELS: "هو عبارة عن نظام للإنذار المبكر، ظهر بالولايات الأمريكية المتحدة عام 1979 ويعمل عن طريق التفتيش الميداني لمعرفة المركز المالي للبنك، وقد استخدم من طرف خمس جهات رقابية في الولايات المتحدة الأمريكية على رأسها الاحتياطي الفدرالي، وكانت نتائجه داعما أساسيا في كثير من القرارات التي مست البنوك الخاضعة للتفتيش"[1].

كما يعتبر نموذج CAMELS في السنوات الأخيرة أحد أكثر النماذج استخداما في تقدير أداء البنوك والسلامة البنكية. ففي الواقع يستند الإطار التحليلي على نظام تقييم CAMELS، فهو نظام تم إنشاءه بواسطة المنظمين الفيدراليين لتقييم الأداء العام للبنوك، حيث تم بناء نظام التقييم الإشرافي CAMELS وتقديمه أولا في الولايات المتحدة الأمريكية للمراقبة، وتستخدم البنوك المركزية المسئولة عن الإشراف على البنوك في كل دولة نظام تصنيف لتقييم سلامة بنوكها[2].

كما يعرف بأنه: "عبارة عن مؤشر سريع الإلمام لحقيقة الموقف المالي لأي بنك ومعرفة درجة تصنيفه ويعد أحد الوسائل الرقابية المباشرة التي تتم عن طريق التفتيش الميداني. كما أن طريقة CAMELS تشمل على المؤشرات الآتية حسب أول حرف من اسم النموذج بالترتيب:

- كفاية رأس المال (Capital Adequancy)؛
- مؤشرات جودة الأصول (Asset Quality)؛
- مؤشرات ملاءمة الإدارة (Management)؛
- مؤشرات الإدارة الربحية (Earnings)؛
- مؤشرات السيولة والتمويل (Liquidity)؛
- درجة الحساسية لمؤشرات المخاطر السوقية (Sensivity To Marketer)"[3].

---

[1] سامي شناتي والياس أورزيق: **مدى توافق نماذج تقييم الأداء المالي للبنوك مع البنوك الإسلامية- قراءة في نموذج CAMELS**، مجلة البشائر الاقتصادية، مج (06)، ع (1)، كلية العلوم الاقتصادية والإدارية، جامعة محمد الطاهر، بشار، الجزائر، 2020، ص189.

[2] فاطمة بن شنة: **العوامل المؤثرة على ربحية البنوك التجارية باستخدام نموذج CAMELS- دراسة تطبيقية على البنوك التجارية الجزائرية خلال الفترة 2005-2014**، مجلة الباحث، مج (18)، ع (1)، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة قاصدي مرباح، ورقلة، الجزائر، 2018، ص539.

[3] عبد الله سعيد عبد القادر أحمد وآخرون: **أثر تطبيق نظام التقييم المصرفي الأمريكي على الأداء المالي للبنوك المصرية – دراسة تطبيقية**، المجلة العلمية للدراسات التجارية والبيئية، مج (10)، ع (1)، كلية التجارة، جامعة قناة السويس، الإسماعيلية، مصر، 2019، ص124.

لذا يمكن القول بأنه: "طريقة موحدة وشاملة لوضعية النظام البنكي، بحيث تساعد في تحديد نقاط الضعف المالية والتشغيلية والإدارية للبنوك التي تشكل خطر كبير على أدائهم وتتطلب رقابة خاصة لمعالجة المخاطر الناتجة عن نقاط الضعف. كما يتطلب نموذج CAMELS تحليلا شاملا للوضعية البنكية بحيث يمكّن هذا التحليل والذي يتم من خلال التفتيش الميداني الشامل (On-Site Supervision) من إدراك قدرة الإدارة على تجنب المخاطر والطريقة اللازمة لإدارتها"[1].

2- أهمية نموذج CAMELS :

تكمن أهمية نموذج CAMELS في مجموعة من النقاط نذكر منها:[2]

- أظهرت الدراسات أهمية تطبيق نظام داعم لعمليات الرقابة والتفتيش البنكية التي تقوم بتنفيذها السلطة النقدية، حيث تم إبراز الجوانب ودورها كرافد هام في تغذية عمليات التفتيش CAMELS الايجابية في تطبيق النظام والرقابة بالمعلومات التي تكشف عن بعض مظاهر الضعف والقصور والتي تشكل مداخله مهمة للبحث عن جذور المشكلات البنكية ومسبباتها؛
- تتمثل أهمية تطبيق نظام CAMELS في تسليط الضوء على نقاط القوة والضعف في أنظمة العمل البنكية نظريا وتطبيقيا بما يؤدي إلى توجيه الاهتمام نحوها وبالتالي تحقيق خدمة أهداف المودعين والمستثمرين والمساهمين على السواء، الأمر الذي يساهم في زيادة كفاءة العمل البنكي وتدعيم فعاليته على الساحة البنكية محليا وإقليميا ودوليا والتي أصبحت إستراتيجية لا غنى عنها لمواكبة التطورات الحاصلة في الصناعة البنكية؛
- إن المنطلقات الأساسية التي يرتكز عليها نظام الرقابة والتفتيش الحالي (بصورته التقليدية) يتطلب المزيد من التطوير والتحديث في ظل عصر ثورة تكنولوجيا المعلومات التي تشهدها الساحة البنكية مما يؤكد فرضية التكامل والترابط مع نظام التقييم البنكي CAMELS؛
- ترتبط مراحل عمليات الرقابة والتفتيش الميداني بعناصر التقييم CAMELS بشكل جوهري ايجابيا وتتسم بالتكامل والقوة والفعالية في تطبيق عمليات الرقابة والتفتيش البنكي؛

---

[1] *Ghandour Ghassan Farouk*: ***The impact of applying the Unified Banking Evaluation model (CAMELS) on enforcing the banking supervision of commercial banks (The case study of Bank Bemo Saudi French-BBSF)****, International Journal of Advanced Engineering Research and Science ,Vol (4), No (3), 2017, p266.*

[2] عبد الله سعيد عبد القادر: **تقييم أداء البنوك المصرية باستخدام نظام التقييم المصرفي الأمريكي- دراسة مقارنة بين البنوك العامة والخاصة**، المجلة العلمية للدراسات التجارية والبيئية، مج (09)، ع (02)، كلية التجارة، جامعة قناة السويس، الإسماعيلية، مصر، 2018، ص672، 673.

- يعمل نظام CAMELS على إجراء تحليل شامل لأداء البنك وأنماط أنشطته ومقارنتها مع مستوى الصناعة في الساحة البنكية مما يساهم في صياغة محكمة لخطط عمليات التفتيش وتنفيذ مراحلها بدقة متناهية مع التركيز على العناصر السلبية التي تحتاج إلى عناية واهتمام أكبر.

3- أهداف نموذج CAMELS :

يمكن تلخيص أهم أهداف نموذج CAMELS في الآتي:[1]

- تصنيف البنوك وفق معيار واحد؛
- توحيد أسلوب كتابة التقارير؛
- اختصار زمن التفتيش بالتركيز على خمسة بنود رئيسية وعدم تشتيت الجهود في تفتيش بنود غير ضرورية أو مؤثرة على سلامة الموقف المالي للبنك؛
- الاعتماد على التقييم الرقمي أكثر من الأسلوب الإنشائي في كتابة التقارير مما يقلل من حجم التقارير؛
- عمل تصنيف شامل للنظام البنكي ككل وفق منهج موحد وتحليل النتائج أفقيا لكل بنك على حدى ولكل مجموعة متشابهة من البنوك ورأسيا لكل عنصر من عناصر الأداء البنكي الخمسة المشار إليها للجهاز البنكي ككل؛
- يعتمد عليه في اتخاذ القرارات الرقابية والإجراءات التصحيحية التي تعقب التفتيش؛
- يحدد درجة الشفافية في عكس البيانات المرسلة بواسطة البنوك للبنك المركزي ومدى مصداقية الرواجع؛
- يقلل من نسبة الوقوع في أخطاء التصنيف التي قد تحدث في حالة استخدام معيار CAEL نتيجة لغياب الشفافية باعتماده على البيانات الواقعية المستقاة من مصادرها الحقيقية عبر التفتيش البياني.

ثالثا: عيوب نموذج CAMELS

يمكن تلخيص أهم عيوب النظام في النقاط التالية:[2]

- اختيار النسب المالية يقوم على التقدير الشخصي وليس على افتراضات مثبتة إحصائيا، هناك بعض البحوث العلمية توصلت إلى نسب مالية أخرى أكثر كفاءة ولها تأثير أكبر على الموقف المالي للبنك من تأثير النسب المستخدمة حاليا بواسطة معيارCAMELS؛

[1] عبد الله سعيد عبد القادر، مرجع سابق، ص675.

[2] شريف أحمد يحيى: **تطبيق نظام CAMELS في تقييم أداء البنوك المصرية في ضوء المعايير والاتفاقيات الدولية**، المجلة العلمية للدراسات التجارية والبيئية، مج (08)، ع (2)، كلية التجارة، جامعة قناة السويس، الإسماعيلية، مصر، 2017، ص597.

- أعطى نظام التقييم البنكي أوزانا ثابتة للعناصر المكونة له بغض النظر عن الأهمية النسبية لكل عنصر وهذا يقلل من كفاءته ودقته في التحليل والاعتماد على النتائج؛
- يعتمد على تقسيم البنوك لمجموعات متشابهة حسب حجم الأصول باعتبار أن متوسط قيم النسب المستخدمة يعبر عن المجموعة ككل، هذا بالرغم من أن المتوسط يختلف اختلافا ملحوظا من بنك لآخر داخل المجموعة نفسها، فهو لا يعبر عن حقيقة أوضاع المجموعة.

رابعا: آلية عمل نموذج التقييم CAMELS

نظام التقييم CAMELS إجراء تقييم وبشكل رقمي لكل بنك مراد تقييمه، بالاستناد إلى المعايير الستة فكل عنصر من عناصر التقييم يمتلك تصنيف من 1 إلى 5، إذ يكون التصنيف الأول هو الأقوى والتصنيف (5) يعتبر التصنيف الأضعف، وبعدها يتم الوصول إلى التصنيف النهائي للبنك وبالاستناد إلى تقييمات كل عنصر من العناصر المكونة للنموذج، وبعد حساب نسب جميع مكونات المؤشر الستة، يتم وضع أوزان معينة، وبهذه الطريقة تتم مقارنة البنوك من خلال تصنيفات تتراوح من 1 إلى 5، ونتيجة لذلك يتم الجمع بين التصنيفات التي تم الحصول عليها ومن ثم الوصول إلى رتبة واحدة لتحديد الأداء العام للبنوك التي يجري التحقيق فيها[1]، وفيما يلي وصف للدرجات التي سيتم استخدامها في تعيين تصنيفات الأداء للمكونات الستة: [2]

- التصنيف (1): يدل على الأداء القوي؛
- التصنيف (2): يشير إلى الأداء فوق المتوسط الذي يوفر بشكل مناسب عمليات آمنة وسليمة للبنك؛
- التصنيف (3): يشير إلى الأداء المعيب إلى حد ما؛
- التصنيف (4): يشير إلى الأداء غير المرضي، إذا تركت دون رادع، فإن مثل هذا الأداء يمكن أن يهدد الملاءة المالية للبنك؛
- التصنيف (5): يشير إلى أداء غير مرضي جدا، ويحتاج لاهتمام علاجي فوري من أجل بقاء البنك.

---

[1] محمد محمود الطائي وحسام عباس علي: **تقييم المصارف وفق نموذج CAMELS بأسلوب مقارن- بحث تطبيقي على عينة من المصارف الأهلية التجارية**، مجلة المثنى للعلوم الإدارية والاقتصادية، مج (09)، ع (1)، كلية الإدارة والاقتصاد، جامعة المثنى، السماوة، العراق، 2019، ص220.

[2] *Akter Rozina and other*: ***CAMELS model application of non-bank financial institution-Bangladesh perspective***, *Academy of Accounting and Financial Studies Journal, Vol (22), No (1), 2018, p2.*

الجدول رقم (08): الأوزان النهائية لنموذج التقييم CAMELS

التصنيف	وزن التصنيف	نوع التصنيف	تحليل التصنيف
1	1.5-1.0	قوي (Strong)	البنك جيد في كل جانب ولا يعاني من أي مشاكل
2	2.4-1.6	مرضي (Statisfactory)	البنك جيد في الأساس ولكن لديه العديد من نقاط الضعف المحددة
3	3.4-2.5	متوسط (Fair)	البنك لديه بعض نقاط الضعف المالية والتشغيلية، أو الضعف في الامتثال التي من شأنها أن تعطي أسباب تدعو للقلق الرقابي
4	4.4-3.5	حدي(Marginal)	لدى البنك نقاط ضعف مالية خطيرة قد تضر بالقدرات المستقبلية والنمو المستقبلي
5	5.0-4.5	غير مرضي(Unstisfactory)	لدى البنك نقاط ضعف مالية حرجة تؤدي إلى احتمالية الفشل في المستقبل القريب

المصدر: محمد محمود الطائي وحسام عباس علي: **تقييم المصارف وفق نموذج CAMELS بأسلوب مقارن- بحث تطبيقي على عينة من المصارف الأهلية التجارية**، مجلة المثنى للعلوم الإدارية والاقتصادية، مج (09)، ع (1)، كلية الإدارة والاقتصاد، جامعة المثنى، السماوة، العراق، 2019، ص220.

خامسا: مؤشرات نموذج CAMELS

يتكون نموذج CAMELS من 6 مؤشرات تتمثل فيما يلي:

1- ملاءة رأس المال:

يعتبر رأس المال المصدر الرئيس لحماية الودائع والبنوك ذات رؤوس الأموال الكافية والكبيرة وسيلة تمكّنها من امتصاص الخسائر دون المساس بحقوق المودعين[1].

تم استخدام مصطلح الملاءة أفضل من الكفاءة حيث أن الملاءة تعبر عن المتانة أما الكفاءة فتعني الحصول على أعلى عائد ممكن أو تخفيض استخدام الموارد للحصول على نتائج أفضل.

وطبقا لاتفاقية بازل 2 يتم تقسيم رأس المال كأحد العناصر الأساسية لحقوق الملكية إلى:

- **الشريحة الأولى: رأس المال الأساسي**

ويتكون من رأس المال المدفوع والاحتياطات (الاحتياطي العام والقانوني وأخرى) والأرباح المرحّلة.

[1] ابن سفاع علي منصور محمد: **تقييم الأداء باستخدام نموذج CAMEL دراسة تحليلية لأداء البنك الأهلي اليمني للسنوات 2003-2007**، مجلة العلوم الإدارية والاقتصادية، ع (2)، كلية الاقتصاد والعلوم الإدارية، جامعة عدن، اليمن، 2008، ص18.

- **الشريحة الثانية: رأس المال المساند**

يشمل احتياطات غير معلنة + احتياطات إعادة تقييم الأصول + احتياطات مواجهة ديون متعثرة + الإقراض متوسط وطويل الأجل من المساهمين + الأوراق المالية (الأسهم والسندات التي تتحول إلى أسهم بعد فترة) بما لا يزيد عن 100% من رأس المال الأساسي[1].

ويحدد تصنيف البنك حسب مؤشر رأس المال بالاعتماد على المعايير الموضحة في الجدول الموالي:

الجدول رقم (09): معايير تصنيف رأس المال حسب نموذج CAMELS

درجة التصنيف	رأس المال الأساسي	إجمالي رأس المال
1	النسبة>4%	النسبة>9%
2	النسبة=4%	8%<النسبة<9%
3	3%<النسبة<4%	7%<النسبة<8%
4	3%<النسبة<4%	5%<النسبة<7%
5	النسبة<2%	النسبة<5%

المصدر: حورية حمني: **استخدام نموذج camels كأداة لتقييم البنوك التجارية- دراسة حالة بنك سوسيتي جنرال الجزائر للفترة الممتدة بين2011 و2014**، مجلة دراسات اقتصادية، مج (4)، ع (2)، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة عبد الحميد مهري، قسنطينة، الجزائر، 2013، ص392.

حيث يتم حساب كفاية رأس المال من خلال النسبتين:

= رأس المال الإجمالي/ إجمالي الأصول المرجحة بأوزان المخاطر.

= رأس المال الأساسي/ إجمالي الأصول المرجحة بأوزان المخاطر.[2]

وتعني نتائج التصنيف ما يلي:

- **التصنيف (1):** يعني أداء قوي للأرباح ونمو جيد للأصول، كما أن خبرة الإدارة جيدة في متابعة مسارات الأعمال البنكية وتحليل المخاطر المتعلقة بها، وتحديد المستويات المناسبة لرأس المال اللازم لها. بالإضافة إلى معقولية توزيعات الأرباح على المساهمين، مع المحافظة على قدرة

[1] ياسر أحمد مدني محمد: **تطبيق نظام CAMELS في تقييم أداء البنوك المصرية في إطار اتفاقية بازل 2 – دراسة حالة بنك مصر والبنك الأهلي المصري**، مجلة التجارة والتمويل، ع (3)، كلية التجارة، جامعة طنطا، مصر، 2013، ص392.

[2] مطاوع سعيد عبد الحميد وآخرون: **تقييم أداء البنوك وفق نظام تصنيف CAMEL- دراسة تطبيقية على البنوك اليمنية**، مجلة البحوث التجارية المعاصرة، مج (32)، ع (3)، كلية التجارة، جامعة سوهاج، مصر، 2018، ص248.

المساهمين والشركات القابضة على زيادة رأس المال بصورة مقبولة. كما أن هناك انخفاض في حجم الأصول المتعثرة، وكفاية المخصصات المكونة لمقابلتها.

- **التصنيف (2):** لديه نفس خصائص التصنيف (1)، حيث تتجاوز نسب كفاية رأس المال المتطلبات القانونية، ولكن البنك يمر بنقاط ضعف في عامل أو أكثر من العوامل المذكورة والتي يمكن تصحيحها من خلال برامج زمنية معقولة بدون إشراف تنظيمي عن كثب.
- **التصنيف (3):** يتوافق مع كفاية رأس المال والمتطلبات التنظيمية للملاءة البنكية، ولكن هناك نقاط ضعف رئيسية في عامل أو أكثر من العوامل المذكورة، مما يتطلب إشرافا تنظيميا لضمان مناقشة الإدارة و/أو المساهمين للقضايا ذات الشأن، واتخاذ الخطوات الضرورية لتحسين كفاية رأس المال.
- **التصنيف (4):** يشهد البنك مشاكل حادة بسبب عدم كفاية رأس المال لتدعيم المخاطر الملازمة لمسارات الأعمال، حيث يكون لدى البنك مستوى عالي من الخسائر في القروض المتعثرة والتي تتجاوز أكثر من نصف إجمالي رأسماله، كما يعاني من خسائر كبيرة في معاملاته البنكية والعمليات الائتمانية و/أو تحقيق نتائج سلبية في ربحيته. وإذا لم تتخذ الإدارة أو المساهمين إجراءا فوريا لتصحيح الاختلالات فإنه يتوقع الإعسار الوشيك للبنك، مما يتطلب وجود إشراف تنظيمي لضمان اتخاذ الإجراءات المناسبة لتحسين كفاية رأس المال.
- **التصنيف (5):** يعتبر البنك معسرا بحيث يتطلب إشرافا رقابيا قويا لتجنب خسائر المودعين والدائنين، حيث أن خسائر الاستثمارات والعمليات البنكية وعمليات الإقراض تقارب أو تتجاوز رأس المال الإجمالي، مع وجود احتمال ضئيل بأن تمنع إجراءات الإدارة والمساهمين من الانهيار الكلي للبنك[1].

2- جودة الأصول: ومن العناصر التي يتم الأخذ بها عند تقييمها، حجم الديون غير العاملة ونسبتها إلى الديون العاملة، حجم الديون تحت المراقبة ونسبتها إلى الديون العاملة، حجم الأصول المنتجة للدخل والتي يجب أن لا تقل عن 80%، مدى التنوع في أصول البنك بها، التركزات الائتمانية، مدى قبول التسويات الموضوعية للديون المتعثرة لأغراض إخراجها من تصنيف الديون، حجم العمليات أو التسهيلات للأطراف ذات العلاقة.

[1] حورية حمني: **استخدام نموذج CAMELS كأداة لتقييم البنوك التجارية- دراسة حالة بنك سوسيتي جنرال الجزائر للفترة الممتدة بين2011 و2014**، مجلة دراسات اقتصادية، مج (4)، ع (2)، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة عبد الحميد مهري، قسنطينة، الجزائر، 2013، ص392.

وفيما يلي جدول يلخص الاعتبارات الواجب أخذها لتصنيف جودة الأصول[1].

الجدول رقم (10): تصنيف جودة الأصول حسب نموذج CAMELS

درجة التصنيف	نوع التصنيف	نسبة الأصول المرجحة weighted classification retio(wcr)	نسبة إجمالي التصنيف total classification retio(tcr)
1	قوية	أقل من5%	أقل من20%
2	مرضية	من5%-15%	من20%-50%
3	جيدة بعض الشيء	من15%-35%	من50%-80%
4	حدية	من35%-60%	من80%-100%
5	غير مرضية	60%فأكثر	100%فأكثر

المصدر: ودان بوعبد الله ويمينة شوشة : **أثر تطبيق نظام التقييم البنكي CAMELS في تفعيل الرقابة على البنوك التجارية- دراسة مقارنة ما بين البنك الوطني الجزائري والبنك بي أن بي باريبا بالجزائر خلال الفترة 2010-2014**، مجلة الباحث الاقتصادي، مج (5)، ع (8)، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة20 أوت 1955، سكيكدة، الجزائر، 2017، ص96.

ونستنتج من الجدول ما يلي:

- نسبة الأصول المرجحة = (المخصصات)/(حقوق الملكية+ المخصصات)

تقيس هذه النسبة حجم مخصصات الديون المتعثرة من حقوق الملكية والمخصصات، وكلما قلت فهذا يعني أن حجم الديون المتعثرة لدى البنك قليلة، بالإضافة إلى تميزه بديناميكية منتظمة في تحصيل أقساط القروض والفوائد المستحقة، كما أن أداء إدارة جيدة وربحية أفضل وفرص النمو قوية للبنك.

- نسبة إجمالي التصنيف = (القروض المتعثرة)/(حقوق الملكية+المخصصات)

تقيس هذه النسبة حجم القروض المتعثرة إلى حقوق الملكية والمخصصات، فكلما قلت كان أفضل لأنها تعطي المؤشرات التالية: حجم مخصص الديون المتعثرة إلى حقوق الملكية قليل، ملاءة المال قوية، مخصصات الديون المتعثرة كافية لمواجهة هذه المخاطر، سياسة منح الائتمان رشيدة.

3- فعالية الإدارة: يجب أن تكون إدارة البنك مؤهلة وذات نزاهة عالية لتطبيق مبادئ إدارة المخاطر البنكية، بحيث يمكن للبنوك تقليل التعرض للمخاطر[2].

[1] ودان بوعبد الله ويمينة شوشة: **أثر تطبيق نظام التقييم البنكي CAMELS في تفعيل الرقابة على البنوك التجارية - دراسة مقارنة ما بين البنك الوطني الجزائري والبنك بي أن بي باريبا بالجزائر خلال الفترة 2010-2014**، مجلة الباحث الاقتصادي، مج (5)، ع (8)، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة 20 أوت 1955، سكيكدة، الجزائر، 2017، ص96، 97.

[2] *Jacoub Yutrizal and other: **Does Acquisition Improve Indonesian Bank Financial Performance?**, international journal of business and applied social science, Vol (6), No (3), centrer for promoting education and research(CPER), USA, 2020, p54.*

ويتعين على جهاز التفتيش والرقابة البنكية بحث وتحليل العديد من القضايا المتعلقة بأداء الإدارة وأهمها:[1]

- مدى التقيد بالقوانين والأنظمة والتعليمات السارية؛
- مدى قدرة الإدارة على التخطيط والمرونة في التكيف مع الأحوال المتغيرة؛
- مدى دقة البيانات والمعلومات المقدمة للسلطة النقدية؛
- مدى تجاوب الإدارة مع تقارير التدقيق الداخلي وتدعيم النظام الرقابي الداخلي؛
- مدى خبرة ومعرفة أعضاء الإدارة العليا بالسوق البنكي؛
- مدى وجود خطط واضحة للتعيين ووضع المناسب في المكان المناسب؛
- مدى قدرة الإدارة على التعامل مع المخاطر وإدارتها بشكل جيد.

4- ربحية البنك: عبارة عن مقياس يقيس كمية العوائد واتجاهاتها، كما يحدد العوامل التي يمكن لها أن تؤثر في جودة العوائد، وتكون باحتساب العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية.[2] ويقاس هذا العنصر باستخدام النسب المالية الآتية:

الجدول رقم (11): النسب المعيارية في تحليل ربحية البنك حسب معيار CAMELS

النسب	المعادلات	المعيار
ROA	صافي الدخل/ إجمالي الأصول	أكبر أو تساوي1%
ROE	صافي الدخل/ إجمالي حق الملكية	أكبر أو تساوي15%

المصدر: يامين اسماعيل يونس والظهراوي محمد سامي عليم: **أثر عناصر نموذج تقييم أداء البنوك CAMELS في المخاطر الائتمانية التي تواجهها البنوك التجارية الأردنية المدرجة في بورصة عمان للأوراق المالية**، مجلة الزرقاء للبحوث والدراسات الإنسانية، مج (16)، ع (3)، عمادة البحث العلمي، جامعة الزرقاء، الأردن، 2016، ص4.

[1] سهيلة قطاف: **تقييم سلامة الاستقرار المالي للبنك الوطني الجزائري باستعمال نظام التقييم المصرفي الأمريكي CAMELS**، مجلة دراسات العدد الاقتصادي، مج (09)، ع (1)، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة عمار ثليجي، الأغواط، الجزائر، 2017، ص203، 204.

[2] يامين اسماعيل يونس والظهراوي محمد سامي عليم: **أثر عناصر نموذج تقييم أداء البنوك CAMELS في المخاطر الائتمانية التي تواجهها البنوك التجارية الأردنية المدرجة في بورصة عمان للأوراق المالية**، مجلة الزرقاء للبحوث والدراسات الإنسانية، مج (16)، ع (3)، عمادة البحث العلمي، جامعة الزرقاء، الأردن، 2016، ص4.

5- سيولة البنك: تعبر السيولة عن قدرة البنك على مواجهة التزاماته وغالبا ما تحدث مشكلات في السيولة نتيجة عدم التماثل بين مصادر واستخدامات البنك. فاستخدام البنك الودائع قصيرة الأجل في استثماراته طويلة الأجل من شأنه أن يعرض البنك لمخاطر السيولة وعدم القدرة على السداد[1].

كما يتعين على البنك توفير العناية المناسبة للتحوّط من مخاطر السيولة، وفي نفس الوقت يتم استثمار نسبة من الأموال في الأوراق المالية ذات العائد المرتفع، بحيث تتزن في وضع يمكّنها من جني الأرباح مع توفير السيولة للمودعين. ويتم استخدام النسب التالية لقياس السيولة:[2]

- الأصول السائلة/ إجمالي الودائع؛
- الأصول السائلة/ إجمالي الأصول؛
- إجمالي الأوراق المالية المعتمدة/ إجمالي الأصول.

6- الحساسية لمخاطر السوق: يقيس هذا المتغير مدى تعرض البنك لمخاطر السوق[3]، ويتم ذلك بدراسة الحساسية لمخاطر أسعار الفائدة ومخاطر أسعار الصرف ومخاطر أسعار الأوراق المالية، وكمثال يدرس آجال الأصول والالتزامات ومدى التناسب من حيث التسعير (العائد) وسلم الآجال لكل عملية وذلك لكل من عناصر ذات سعر عائد ثابت والأجل المتبقي حتى تاريخ الاستحقاق وعناصر ذات سعر عائد متغير والأجل المتبقي حتى تاريخ الاستحقاق، ويتم احتساب الفجوة في كل شريحة، وكذلك الفجوة التراكمية وإعداد السيناريوهات والاقتراحات اللازمة للحد من أي مخاطر من هذا النوع والتحكم فيها[4].

---

[1] العبد جلال إبراهيم: **محددات ربحية البنوك باستخدام نموذج CAMEL بالتطبيق على البنوك المدرجة في سوق المال السعودي**، المجلة العلمية للاقتصاد والتجارة، ع (1)، كلية التجارة، جامعة عين الشمس، مصر، 2016، ص54، 55.

[2] *Biswas Mahua : **Performance evaluation of Andhra bank & Bank of Maharashtra with CAMEL model**, International Journal of Business and Administration Research Review, Vol (1), No (5), 2014, p225.*

[3] القيسي فوزان عبد القادر: **تحليل العوامل المؤثرة على أداء البنوك التجارية باستخدام نموذج CAMELS- دراسة تطبيقية على البنوك التجارية الأردنية خلال الفترة 2009-2014**، مجلة الزرقاء للبحوث والدراسات الإنسانية، مج (16)، ع (4)، عمادة البحث العلمي، جامعة الزرقاء، الأردن، 2017، ص467.

[4] سليمان بن بوزيد: **استخدام مخرجات تحليل القوائم المالية في قياس أداء البنوك التجارية والتنبؤ بالتعثر المصرفي- دراسة عينة من البنوك التجارية في الجزائر خلال الفترة (2001-2015)**، أطروحة دكتوراه علوم في العلوم الاقتصادية، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، قسم العلوم الاقتصادية، جامعة محمد بوضياف، المسيلة، الجزائر، 2017، ص28.

المطلب الثالث: نماذج أخرى للأنظمة الإشرافية والرقابية لتقييم أداء البنوك

بالإضافة إلى نموذج CAMELS الأمريكي هناك العديد من النماذج التي تعتمد على الأنظمة الإشرافية والرقابية لتقييم أداء البنوك في عدة دول، لذا سيتم التطرق لها في هذا المطلب.

أولا: نموذج PATROL لتقييم الأداء المالي في البنوك

سيتم التطرق إلى مفهوم النموذج وتصنيفاته ومختلف مكوناته.

1- تعريف نموذج PATROL:

تم تقديم نموذج التصنيف PATROL من طرف البنك الإيطالي سنة 1993، كنظام تفتيش مكتبي، فهو يعد أداة لتقييم السلامة المالية للبنوك (كل بنك على حده)، وتقديم الدعم في تحديد أولويات استخدام الموارد الإشرافية من خلال جدولة التفتيش المكتبي.

كما أنه لا يوجد تفويض محدد للقيام بالفحوصات الدورية المكتبية للبنوك الإيطالية، بل تتم على أساس البيانات الحصرية التي تقدم مجموعة من المعلومات الضرورية للمشرف للقيام بعملية التحليل وتحديد التصنيفات الخاصة بنموذج PATROL.

وتشمل المدخلات الرئيسية لنموذج PATROL على تحليل البيانات والتقارير التنظيمية الشهرية ونصف السنوية والسنوية، والتي يستلمها البنك المركزي الإيطالي من البنوك، كما تشتمل المدخلات كذلك على البيانات الخاصة بسجل الائتمان المركزي والتي تكون مسجلة ومحفوظة في قسم المخاطر المركزي لبنك إيطاليا والخاصة بالقروض الفردية ذات الحجم الكبير (في ذلك الوقت حددت بما يفوق 150 مليون ليرة ايطالية)، بالإضافة إلى مخرجات أخرى وذلك من خلال الاعتماد على أحدث المعلومات المحصل عليها في التفتيش الميداني، وأي معلومات أخرى متاحة للمحلل[1].

كما يركز نموذج PATRROL على خمسة مكونات أساسية لتقييم أداء البنك وهي حسب كل حرف من النموذج وباللغة الايطالية كما يلي: (PATrimonio) والتي تعني كفاية رأس المال، (Redditivita) وهي الربحية، كما يمثل أيضا حرف R (Rischiosita) والتي تعني مخاطر الإئتمان، و(Organizzazione) والتي تعني التنظيم، والعنصر الأخير (Liquidita) والتي تعني السيولة[2].

---

[1] *Sahajwala Ranjana and Paul Van den Bergh*: ***Supervisory risk assessment and early warning systems****, Committee on Banking Supervision, Basle, switzerland, 2000, p10.*

[2] *Cannata Francesco and Mario Quagliariello:* ***Market and Supervisory Information: Some Evidence from Italian Banks****, Manuscript, Banking and Financial Supervision, Banca d'Italia, italia, 2004, p13.*

2- تصنيفات نموذج PATROL :

يتم تصنيف كل عنصر من عناصر نموذج PATROL وفق مقياس رقمي من 1 إلى 5 حيث يمثل رقم (1) الأفضل و(5) الأسوأ، كما يتم تحديد التصنيف النهائي للبنك على أساس المعايير الإشرافية والقواعد الإرشادية التي تتضمن كافة المعلومات الكمية والنوعية المتاحة للمحلل، كما يتم التحقق من صحة التصنيفات من خلال المقارنة بين النتائج الفعلية التفتيش الميداني[1].

إن رتب تصنيف نموذج PATROL مشابهة لنموذج CAMELS لذلك تم استخدام الجدول الآتي:

الجدول رقم (12): درجة تصنيف نموذج PATROL

مكونات نموذج PATROL	درجة التصنيف				
	1	2	3	4	5
كفاية رأس المال	% 15≤	%14.99-12	%11.99-8	%7.99-7	%6,99≥
جودة الإئتمان	% 76≤	%50-75	%35-49	%21-34	%20≥
التنظيم	% 25≥	%30-26	%38-31	%45-39	% 46≤
الربحية	% 1≤	%0,9-0,8	%0,7-0,35	%0,34-0,24	%0,24≥
السيولة	% 55≥	%62-56	%68-63	%80-69	% 81≤

المصدر: زينة ضياء عبد علي الطائي: **تقييم أداء المصارف الإسلامية باستخدام نموذجPATROL- دراسة تحليلية مقارنة لعينة من المصارف الإسلامية في بلدان عربية مختارة للمدة (2011-2017)**، رسالة ماجيستير في العلوم المالية والبنكية، قسم العلوم المالية والمصرفية، كلية الإدارة والاقتصاد، جامعة كربلاء، العراق، 2019، ص58.

ويصنف نموذج PATROL لتقييم الأداء في البنوك من 1 إلى 5 حيث 1 تعني أن التقييم قوي (البنك سليم) بينما 5 يمثل تقييم ضعيف (البنك متعثر). ويفسر كل تصنيف كما يلي: [2]

أ- قوي (STRONG): هو أعلى تصنيف ومؤشر للأداء الجيد وأعلى بكثير من المتوسط. يعد هذا النوع من التصنيف أن الإدارة قوية وذات كفاءة ولديها القدرة على دفع أرباح الأسهم للمساهمين ورأس المال الجيد، ويمكنها تحقيق متطلبات النمو والاحتياطي من خلال تحقيق دخل كافٍ ويظهر الفحص أن إدارتها لديها فهم شامل للبنود الموضوعة في الميزانية العمومية للبنك والحجم المنخفض للقروض المتعثرة وكفاية رأس المال عالية.

ب- مرضي (SATISFACTORY): أفضل من الأداء متوسط أو أعلى، ويشمل الأداء الذي يوفر بشكل ملائم للتشغيل الآمن والسليم للبنوك ضمن هذه المجموعة ولكن لديه بعض أوجه القصور في واحد أو اثنين من عوامل التصنيف التي يمكن أن تكون قادرة على التقلبات الاقتصادية أي تحت سيطرة الإدارة.

[1] *Sahajwala Ranjana and Paul Van den Bergh, op-cite, p10.*

[2] *Sahajwala Ranjana and Paul Van den Bergh, op. cit, p11.*

ج- تصنيف متوسط (FAIR): يمثل الأداء الضعيف إلى حد ما. أنه لا مرضي أو غير مرضي ولكنه يتميز بأداء متوسط الجودة وهنالك أوجه قصور في أكثر من واحد من عوامل التصنيف المهمة. وهناك حاجة ماسة إلى إشراف السلطات الرقابية لمعرفة ما إذا كان مجلس الإدارة والإدارة يتخذان إجراءا تصحيحيا بشأنه، وتكون مثل هذه البنوك عادة غير قادرة على التعامل مع تقلبات العمل وتكون أكثر عرضة للظروف الخارجية من تلك البنوك المصنفة 1 و2.

د- تصنيف حدي أو خطر (MARGINAL): لوحظ أن الأداء في هذا التصنيف أقل من المتوسط مثل هذا الأداء قد يتطور إلى نقاط ضعف أو ظروف قد تهدد جدوى البنك، وهنالك عيوب رئيسية في عدد من المجالات وأن البنك يواجه مشاكل لا يمكن تحملها للوفاء في سيولته وكذلك الربحية أي مشاكل إدارية ومالية تحتاج البنوك في هذه المجموعة إلى رقابة مستمرة من قبل السلطات الرقابية ويتطلب القيام بخطوات إجبارية لتعديل مسارها وتكون احتمالية فشلها وانهيارها عالية إذا لم تتعامل مع نقاط الضعف بصورة سريعة ومبكرة.

ه- غير مرضي أي غير مقبول (UNSATISFACTORY): هو أدنى تصنيف ومؤشر ضعيف للأداء وهو خطير ويحتاج إلى عناية ومعالجة فورية. هذا الأداء في حد ذاته يهدد بقاء البنك كما أن حجم المشاكل تقع خارج قدرة الإدارة لتصحيحها ويشير إلى أنه تحتاج إلى مساعدة من المؤسسات المالية الأخرى للقضاء على مشاكل السيولة السائدة وتجنب الإفلاس، بالإضافة إلى أن البنك الخاضع للاختبارات يعاني من خسائر كبيرة والبنك قد يصبح معسر في هذا التصنيف واحتمالية الفشل للبنوك ضمن هذه المجموعة تكون كبيرة[1].

على الرغم من أن التقييم النهائي يعتمد على المعلومات النوعية والكمية المتاحة للمحلل في السنة الجارية (الحالية)، إلا أنه يرتبط بشكل أساسي بالمعلومات للسنة السابقة، هذا ما يؤدي إلى أخذ وقت كبير في تحديد التصنيف.

كما يجدر الإشارة أيضا إلى أن تصنيفات نموذج PATROL تعكس فقط حالة البنك في فترة زمنية معينة، كون هذه التصنيفات تستجيب بشكل كبير للتغيرات في أداء البنك والظروف الاقتصادية المتعلقة بدورة الأعمال، كما أن التصنيفات في كل مرة تتغير بدرجة كبيرة مقارنةً بالتصنيفات السابقة.

[1] زينة ضياء عبد علي الطائي: **تقييم أداء المصارف الإسلامية باستخدام نموذج PATROL- دراسة تحليلية مقارنة لعينة من المصارف الإسلامية في بلدان عربية مختارة للمدة (2011-2017)**، رسالة ماجيستير في العلوم المالية والمصرفية، قسم العلوم المالية والمصرفية، كلية الإدارة والاقتصاد، جامعة كربلاء، العراق، 2019، ص59، 60.

3- مكونات نموذج PATROL:

أ- كفاية رأس المال: يتم تقييم كفاية رأس المال من خلال مقارنة الأموال الخاصة للبنك أي حقوق الملكية مع متطلبات رأس المال المرجح لمخاطر الائتمان ومخاطر المركز، ومخاطر التسوية ومخاطر السوق ومخاطر سعر الصرف[1].

وتم إيجاد كفاية رأس المال من خلال مؤشر نسبة رأس المال إلى مجموع الأصول، لأن هذا المؤشر يستخدم على نطاق واسع من قبل وكالات التصنيف الائتمانية[2].

حيث: كفاية رأس المال = رأس المال/ إجمالي الأصول.

ب- الربحية: لتقييم الربحية يتم الاعتماد على النتيجة الاقتصادية الصافية من العناصر الغير عادية (الاستثنائية) المرتبطة باستبعاد رأس المال الخاصة بتغطية الخسائر الناتجة عن الديون المعدومة، مع قياس معدل العائد على حقوق الملكية بمتوسط العائد للنظام البنكي، مع بعين الاعتبار هامش الفائدة.

حيث: الربحية = صافي الربح/ حقوق الملكية.

ج- مخاطر الائتمان: أما بالنسبة لمخاطر الائتمان أو ما يسمى بجودة القروض فيتم تقييمها على أساس البيانات الإجمالية للديون المتعثرة. وذلك من خلال الاستناد على السجل المركزي للائتمان (القروض) ومؤشر القرض الفردي الممنوح[3].

وتم إيجاد مخاطر الائتمان من خلال مؤشر نسبة مخصص الديون المشكوك في تحصيلها إلى مجموع الائتمان الممنوح.

حيث: مخاطر الائتمان = مخصص الديون المشكوك في تحصيلها/ مجموع الائتمان[4].

د- التنظيم: يتم تقييم عنصر التنظيم على أساس المعلومات المتاحة للمحلل، التي يتم الحصول عليها من خلال الاجتماعات التي عقدت مع إدارة البنوك من أجل اختبار تطابق نتائجها على الميدان[5].

كما أن أهم أسس وقواعد التنظيم الداخلي للبنوك تتمثل بالتخصيص وتقسيم العمل، واضح للسلطات والمسئوليات، وتبسيط إجراءات العمل وتوحيدها، وتعريف أهداف البنك وسياسة العاملين به،

---

[1] *Sahajwala Ranjana and Paul Van den Bergh, op. cit, p10.*

[2] سعد الله محمد عبيد النعيمي: **تقييم أداء المصارف باستخدام نموذج PATROL- دراسة تحليلية لعينة من المصارف الأهلية العراقية**، مجلة تكريت للعلوم الإدارية والاقتصادية، مج (3)، ع (39)، كلية الإدارة والاقتصاد، جامعة تكريت، العراق، 2017، ص325.

[3] *Sahajwala Ranjana and Paul Van den Bergh, op. cit, p11.*

[4] سعد الله محمد عبيد النعيمي، مرجع سابق، ص325، 326.

[5] *Sahajwala Ranjana and Paul Van den Bergh, op. cit, p11.*

والاهتمام بالخطط التدريبية للعاملين. لذا يتم التعبير عن التنظيم في البنوك وفق مؤشر عدد الموظفين الذين ادخلوا في دورات تدريبية خلال سنة البحث إلى إجمالي عدد موظفي البنك[1].

ه- السيولة: يتم تقييم السيولة بالاعتماد على المحاكاة على مدى أفق زمني مدته سنة واحدة، وذلك من خلال محاكاة سيناريوهين للضغط والتي تشمل التدفق المفاجئ للعميل والودائع الداخلية بين البنوك وزيادة حصة التسهيلات الائتمانية، وذلك من أجل معرفة أداء البنك في ظل هذه الظروف[2].

ويتم حسابها من خلال: السيولة البنكية = الأصول النقدية/ إجمالي الأصول[3].

ثانيا: نموذج ORAP لتقييم الأداء في البنوك

قدمت اللجنة البنكية الفرنسية نظام التقييم السنوي للمنظمة وتعزيز العمل الوقائي في عام 1997 تحت مسمى نموذج (ORAP) كنظام تحليل متعدد العوامل للمؤسسات الفردية الهدف من هذا النموذج هو الكشف عن نقاط الضعف المحتملة في المؤسسات البنكية من خلال فحص جميع مكونات المخاطر المرتبطة بنشاط وبيئة كل مؤسسة باستخدام المعلومات الكمية والنوعية.

ويستخدم تقييم ORAP العديد من مصادر المعلومات الداخلية والخارجية. ويشمل ذلك قواعد بيانات مختلفة لبنك فرنسا واللجنة البنكية (ولاسيما البيانات المقدمة من مؤسسات الائتمان نفسها، والمخزنة في قاعدة بيانات خاصة بالأسواق المالية)، وكذلك نتائج عمليات التفتيش الإشرافية في الموقع وتشمل المصادر الخارجية المراجعين الخارجيين والهيئات الإشرافية الأخرى في فرنسا والمعلومات المتاحة بموجب ترتيبات ثنائية مع هيئات إشرافية في بلدان أوروبية أخرى.

إن الهدف من هذا النموذج هو تحديد الضعف المحتمل في التنظيم البنكي من خلال إجراء تحقيقات مبدئية في جميع الأنشطة التجارية لعوامل الخطر المرتبطة بالبنك بمساعدة التدابير الكمية والنوعية[4].

ثالثا: نموذج RAST لتقييم الأداء في البنوك

تم تقديم نموذج RAST من قبل البنك الهولندي في نهاية سنة 1999، وهو نظام تفتيش ميداني سنوي (Off-Site)، حيث يتم التقييم من قبل المشرفين بالاعتماد على تقسيمهم للبنك من خلال المعلومات المتاحة لهم من عدة مصادر. وتشتمل هذه المصادر على بيانات التقارير التنظيمية الشهرية والفصلية،

[1] سعد الله محمد عبيد النعيمي، مرجع سابق، ص326.

[2] *Sahajwala Ranjana and Paul Van den Bergh, op. cit, p10.*

[3] سعد الله محمد عبيد النعيمي، مرجع سابق، ص326.

[4] زينة ضياء عبد علي الطائي، مرجع سابق، ص56.

بالإضافة إلى الحسابات السنوية وتقارير التفتيش الميداني (الفحص في الموقع) وأي معلومات أخرى قد تكون متاحة.

ويتم تحديد التصنيفات بشكل رئيسي على أساس الأحكام المهنية للمشرفين من خلال إتباع القواعد الإرشادية التي وضعها البنك الهولندي في هذا الصدد.

وفي ضوء احتمال حدوث خطأ بشري في التقييمات النوعية، يتم إخضاع التقييمات للمراجعة من طرف مشرف خارجي آخر[1].

رابعا: نموذج BASIC لتقييم الأداء في البنوك

طُور هذا النموذج للإشراف البنكي في الأرجنتين إثر الأزمة التي عصفت بسوقها المالي عام 1994، ويشير الاختصار إلى السندات، والتدقيق المحاسبي، والإشراف، والمعلومات، والتصنيف الائتماني، وأحد السمات الخاصة لهذا النظام هي التأكيد على كشف المعلومات التي تتعلق بكافة القروض في النظام المالي، وإنشاء مكتب ائتمان لتوفير المعلومات لعامة الناس مما يتطلب دقة المعلومات وموثوقيتها، ومن السمات الأخرى لهذا النظام ما يتعلق بالطلب من البنك الحصول على مرتبة ائتمانية والإعلان عليها[2].

خامسا: نموذج GIRAFE لتقييم الأداء في البنوك

يقدم نموذج GIRAFE خدمات التصنيف للمؤسسات المالية ومؤسسات التمويل الأصغر (MFI_S)، وجهات الدعم المالية، والمشرفين والمنظمين، بالإضافة إلى المراجعين والمستشارين.

ويتم تقييم الأداء المالي والتنظيمي لمؤسسات التمويل الأصغر بشكل موضوعي، حيث يتم ترجمة النتائج المحصل عليها إلى تقارير تصنيفية ومن ثم نشرها على الانترنت. كما يشمل كذلك مقابلة استخلاص المعلومات مع المؤسسة والهيئات المالية الداعمة.

وهناك ستة مجالات للتقييم وفق نموذج GIRAFE والمتمثلة في حوكمة الشركات وعمليات صنع القرار، وأدوات إدارة المعلومات، وتحليل إدارة المخاطر، ومراقبة العمليات، وتمويل محفظة القروض (كفاءة حقوق الملكية والخصوم)[3].

---

[1] *Sahajwala Ranjana and Paul Van den Bergh, op-cite, p11.*

[2] إبراهيم تومي: **تكييف معايير السلامة في المصارف الإسلامية في ظل مقررات بازل الدولية– دراسة حالة مجموعة بنك البركة الإسلامي**، أطروحة دكتوراه علوم في العلوم الاقتصادية، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، قسم العلوم الاقتصادية، جامعة محمد خيضر، بسكرة، الجزائر، 2017، ص120.

[3] *Sarker Abdul Awwal*: ***CAMELS rating system in the context of islamic banking- a proposed « s » for shariah framework****, islami bank training and research academy, bangladesh, 2008, p5.*

سادسا: نموذج PEARLS لتقييم الأداء في البنوك

يستخدم نموذج PEARLS مجموعة من النسب المالية لمراقبة الاستقرار المالي للاتحادات الائتمانية ضمن مشاريع لتطوير الحركة المالية البنكية. وتوفر هذه النسب الائتمانية، وموظفي المشاريع، والاتحادات الوطنية والهيئات التنظيمية بأدوات أساسية لرصد وتخطيط وتوحيد وترتيب وتيسير الرقابة الإشرافية في الاتحادات الائتمانية. يقيس كل حرف في كلمة PEARLS المجالات الرئيسية لعمليات الأداء المالي: حماية الأصول والهياكل المالية الفعالة، وجودة الأصول، ومعدلات العائد والتكاليف، والسيولة وعلامات النمو.

كما يعد هذا النموذج من أنظمة الإنذار المبكر التي يستخدم في الإدارات على المستوى الداخلي وأن عملية التقييم تتم من خلال إرسال تقارير شهرية أو ربع سنوية إلى المجالس والاتحادات الائتمانية تتضمن معلومات حول أدائها في المجالات التي يعتمدها التقييم وأن المجالس لم تتأكد من دقة التقارير والمعلومات التي تقدمها إلى الاتحادات لكنها تخضع بصورة عامة للمراجعة الخارجية[1].

سابعا: نموذج CRAFTE لتقييم الأداء في البنوك

يعد نموذج كرافت من بين النماذج الحديثة والتي تعتمد على أنظمة الإشراف والرقابة لذا سيتم التطرق إلى مفهومه وأهم مكوناته.

1- تعريف نموذج CRAFTE:

يعتبر نموذج CRAFTE أحد النظم الحديثة في تقييم أداء البنوك وهو نظام حديث التطبيق، حيث يعتمد على عدة عناصر مهمة حروفها الأولى تشير إلى:

1- حوكمة الشركات (Corporate Governance)؛

2- إدارة المخاطر (Risk Management)؛

3- جودة الأصول (Asset Quality)؛

4- الرافعة المالية – رأس المال– السيولة (Financial Leverage-Capital And Liquidity)؛

5- الشفافية (Transparency)؛

6- الربحية (Earning).

حيث كل حرف يشير إلى عنصر مختلف وهو يحدد التقييم ودرجة المخاطر والجودة الكلية للبنوك.

[1] زينة ضياء عبد علي الطائي، مرجع سابق، ص57.

كما يعكس النظام مقاييس إشرافية ورقابية تعتبر أساس وظيفة الإشراف البنكي التي يعتمدها البنك المركزي. فهو يساعد على:[1]

- تحقيق السلامة المالية والإحاطة بالمتغيرات الجديدة في العمل البنكي؛
- عملية الرقابة البنكية تتطلب بشكل مستمر تحديثا وإضافة لمتغيرات قد تكون جديدة في البيئة البنكية وهذا ما يحققه CRAFTE في عنصرين أساسيين هما حوكمة الشركات وإدارة المخاطر؛
- يحوي عناصر ومكونات تغطي عناصر الأداء المالي وكذلك الجوانب الحيوية والحديثة في البيئة البنكية وكذلك لدعم كفاءة وفعالية عمليات الرقابة البنكية التي يمارسها البنك المركزي[2].

كما أن مصطلح CRAFTE يعكس مقاييس إشرافية تعتبر الأساس لسياسة الإشراف التي يعتمدها البنك المركزي www.frsglobal.com.

2- مكونات نموذج CRAFTE:

تشتمل مكونات نموذج كرافت على العناصر الآتية:

أ- حوكمة البنوك: تعرف لجنة بازل للرقابة البنكية حوكمة البنوك على أنها من منظور الصناعة البنكية، تتضمن حوكمة الشركات الطريقة التي تتم بها إدارة أعمال وشؤون المؤسسات البنكية من لدن مجالس الإدارة، والإدارات العليا، والتي تؤثر في كيفية قيام البنوك بالآتي:[3]

- وضع أهداف وخطط وسياسات البنك مع مراعاة تحقيق العائد الاقتصادي الملائم للمالكين المؤسسين والمساهمين الآخرين؛ وإن أهم الخطط والسياسات التي تتضمنها حوكمة البنوك الجيدة هي:

- وضع قيم ومبادئ ومعايير لضبط سلوكيات العمل والأداء ووضع آلية لضمان الالتزام بها؛
- خطط وسياسات وآليات لتقييم أداء البنك والعاملين به؛
- تحديد الصلاحيات والمسؤوليات وسلطات اتخاذ القرار من مستوى مجلس الإدارة إلى المستويات الإدارية والتنفيذية الدنيا؛
- إيجاد آلية للتنسيق والتعاون بين مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية والمدققين؛

---

[1] صلاح الدين محمد أمين الإمام وصادق راشد ألشمري: **تفعيل أنظمة الرقابة المصرفية وتطويرها وفق المعايير الدولية CRAFTE نموذجا**، مجلة الإدارة والاقتصاد، مج (34)، ع (90)، كلية الإدارة والاقتصاد، جامعة المستنصرية، العراق، 2011، ص364.

[2] فاطمة الزهراء رقايقية وآخرون: **متطلبات تفعيل الرقابة المصرفية وتأثيرها على الأداء المالي للبنوك التجارية الجزائرية باستخدام نموذج -CRAFTE- دراسة حالة البنك الخارجي الجزائري**، مجلة البحوث والدراسات التجارية، مج (4)، ع (1)، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة زيان عاشور، الجلفة، الجزائر، 2020، ص53، 54.

[3] حاكم محسن الربيعي وحمد عبد الحسين راضي، مرجع سابق، ص12، 13.

- نظام قوي للرقابة الداخلية والضبط الداخلي يتضمن تدقيق داخلي وخارجي وإدارة مستقلة للمخاطر وفحص وموازنة ورقابة مستمرة للمعاملات؛
- الرقابة والتحكم في المخاطرة الائتمانية للأطراف ذات العلاقة وذات المصالح المتداخلة من كبار المقترضين والمساهمين وغيرهم ومن المديرين وأصحاب اتخاذ القرار بالشركة؛
- نظام حوافز مالي وإداري للعاملين بكافة قطاعاتهم.

– نظام توفير وحفظ وتدفق المعلومات داخليا وخارجيا؛

_ إدارة أعمال البنك اليومية على وفق برامج وإجراءات عمل محددة وملائمة؛

_ التزام البنوك بالسلوكيات والممارسات المهنية السليمة والآمنة؛

_ التزام البنوك بالقوانين والقواعد واللوائح الإشرافية المطبقة؛

_ حماية حقوق ومصالح أصحاب المصالح (المساهمين والمودعين) المعترف بها.

وبالنتيجة، يقصد بحوكمة البنوك وضع الخطط والسياسات، وتحديد المسؤوليات والصلاحيات والإجراءات السليمة التي تضمن حسن التنفيذ وانتظام العمل على مختلف المستويات الإدارية وذلك من خلال ما يأتي:

- وضع الخطط والسياسات والاستراتيجيات لعمل المؤسسات المالية والبنكية؛
- تفعيل أداء مجالس الإدارات؛
- تحديد المخاطر المقبولة للنشاط البنكي والمالي؛
- وضع الهياكل التنظيمية للإدارات التنفيذية وتفعيل أدوارها؛
- وضع الأنظمة المناسبة والفعالة للتدقيق والرقابة الداخلية؛
- تطبيق مبدأ الشفافية والإفصاح؛
- وضع أنظمة فعالة للتقارير عن أداء مختلف الإدارات والأقسام.

ب– إدارة المخاطر: على أنها كافة الإجراءات التي تقوم بها إدارات البنوك من أجل وضع حدود للآثار السلبية الناجمة عن تلك المخاطر بأشكالها المختلفة والمحافظة عليها من أدنى حد ممكن وتحليل المخاطر وتقييمها ومراقبتها بهدف التقليل والتخفيف من آثارها السلبية على البنوك.

كما أنها تهدف إلى تحديد المخاطر المقبولة ووضع الخطط لتدنيتها من خلال الآتي:

- تطبيق إستراتيجيات إدارة المخاطر أي توفر مناخ ملائم لإدارة المخاطر (بجميع أنواعها)؛
- التحديد والمتابعة لمختلف المخاطر المتوقعة مع توفر إجراءات سليمة لمنح الائتمان؛

- بناء خارطة تنظيمية لإدارة المخاطر مع الحفاظ على عملية إدارة وقياس ورقابة مناسبة للمخاطر وزيادة عدد المراقبين؛
- تطبيق معيار كفاية رأس المال لاتفاقية بازل 2، على اعتبار أن رأس المال له القدرة على امتصاص الخسائر وعنصرا هاما وحيويا في عمل البنك ومصدر إيراد دائم لحملة الأسهم ومصدر تمويل للبنك ويسهم في تحمل المخاطر وامتصاص الخسائر ويوفر قاعدة للنمو المستقبلي كما يشكل سببا رئيسيا لتأكد حملة الأسهم من أن البنك يدار بشكل سليم وآمن لذلك فمن ضرورات السلطات النقدية تشجيع البنوك على العمل بمستوى رأسمال يفوق الحد الأدنى المفروض 12%.

ج- جودة الأصول: تستند جودة أصول البنك على فاعلية إدارة الأصول، وعلى الأخص إدارة تسهيلات الائتمان، ويمكن إدراك جودة الأصول من خلال تطبيق المقاييس الآتية:

- تبني استراتيجيات وسياسات ملائمة لنشر المخاطر وتوزيعها؛
- تقييم المكونات والاتجاهات لمحافظ الأصول؛
- قياس تركز الأصول وبالأخص تركزات الائتمان (Credit Concentrations)؛
- تقييم تصنيف الأصول وتخصيص مخصصات كافية لها (Allocating Sufficient Provision).

د- الرافعة المالية وإدارة رأس المال والسيولة: يقصد بالرافعة المالية استخدام المؤسسة للمديونية في هيكل تمويلها أي بمعنى استخدام القروض المالية للمؤسسة ويترتب على استخدام القروض التزام ثابت يتمثل بالفوائد على القروض وهي كلف واجبة الدفع.

ومنهم من يعرف الرفع المالي على أنه توليفة من أموال الملاك والدائنين (أموال اقتراض أي قروض قصيرة الأجل وقروض طويلة الأجل بالإضافة لأموال الملكية والتي تشتمل على أسهم عادية وأسهم ممتازة وأرباح محتجزة) أما البنوك فإن رافعتها المالية دائما مرتفعة لأنها تعمل بالودائع من خلال حصول البنك على قرض لزيادة الربح يشار له بأنه الرافعة المالية للبنك وهو يقاس بنسبة القروض إلى حق الملكية، وتعتبر الرافعة المالية مؤشر للمخاطر التي تواجه البنوك عند أي طلب على الودائع فجائي، كذلك على البنوك أن تأخذ بعين الاعتبار المؤشرات والمعايير الضرورية للمحافظة على سيولة كافية، هذه المعايير هي:

- تحديد حدود الرافعة؛
- تبني المقاييس المسؤولية المالية في التعامل مع السيولة الكافية؛
- ضمان المقدرة لزيادة رأس المال عند الضرورة، والمحافظة على نسبة سيولة كافية تعتبر سياسة احتجاز الأرباح سياسة ملائمة لغرض التوسع في زيادة نسبة رأس المال بدلا من الاقتراض.

ه- الشفافية: تعد الشفافية المهمة الأساسية للبنك وهي تعتبر المسؤولية الأساسية في جزء من إدارته، مثلا يجب أن تحدد مسؤولية البنك بالمعلومات الكافية والشفافية مع ضمان إتاحة هذه المعلومات في الوقت الملائم للمساهمين، الأطراف ذات العلاقة (أصحاب المصالح)، والكيانات المختصة بالعمل في التقييم وتقدير المخاطر، أي أن تكون هناك شفافية أكبر من خلال البيانات والمعلومات المقدمة والمعدة وأن تكون طبقاً للمعايير الدولية كما أن التقارير السنوية ينبغي أن تتضمن معلومات تتماشى مع القوانين المحكمة لنشاط البنك أو المؤسسة المالية.

و- الأرباح والأداء: تحقيق الربح يعكس الأداء السليم لإدارة البنك وبخاصة في بناء تشكيلة متنوعة وأصول الاستثمار التي تحدد التعرض للمخاطر وتزيد الربحية، وهذه يمكن تحقيقها من خلال الآتي:[1]

- إدارة أصول سليمة؛
- إيرادات عالية ومستقرة؛
- تنويع للإيرادات.

[1] صلاح الدين محمد أمين الإمام وصادق راشد ألشمري، مرجع سابق، ص367، 368.

المبحث الثاني: نماذج تحليل النسب المالية والمجموعات المماثلة كأداة لتقييم الأداء المالي في البنوك

سبق وتطرقنا في الفصل الأول إلى ماهية النسب المالية ودورها في تقييم الأداء المالي في البنوك كما تم التطرق إلى أهم النسب المستخدمة في عملية التقييم، وسيتم التطرق في هذا المبحث إلى أهم النماذج التي اعتمدت على النسب المالية والتحليل المقارن في عملية تقييم الأداء المالي للبنوك.

المطلب الأول: ماهية نماذج تحليل النسب المالية والمجموعات المماثلة في البنوك

لعبت النسب المالية دورا هاما في تقييم الأداء والوضع المالي للمؤسسات على مر السنين، فأكدت العديد من الدراسات التجريبية فائدة النسب المالية، إذ أن استخدامها في التحليل يعطي مؤشرات ذات أهمية كبيرة للوضع الحقيقي للمؤسسات، ويقوم التحليل على أساس تقييم مكونات القوائم المالية من خلال دراسة علاقة بعضها ببعض، أو بالاستناد إلى معايير محددة بهدف اختصار، وتوظيف المعلومات الكبيرة التي تحتويها القوائم المالية، وللخروج بمعلومات، ومؤشرات في تحديد الظروف السائدة في المؤسسة، ويتفرع التحليل المالي بالنسب المالية إلى مجموعات متعددة مثل نسب (السيولة، الربحية، النمو، النشاط، الأمان، السوق، المديونية) والتي سبق وأن تطرقنا لها بالتفصيل في المبحث الثالث من الفصل الأول.

أما استخدام المقارنات لإجراء التحليل يعني توظيف البيانات كمادة أولية لصناعة المعلومة التي يهدف إليها المحلل وفق هذا الأسلوب، عن طريق جداول وقوائم تصمم بطريقة تخدم أغراض هذا الأسلوب، وذلك للقيام بإحدى الخطوات التالية:[1]

- مقارنة النتائج المالية للسنة الحالية للمؤسسة مع نتائجها المالية لسنة أو سنوات سابقة؛
- مقارنة النتائج المالية للسنة الحالية مع المؤشرات المعيارية للصناعة أو القطاع الذي تنتمي إليه المؤسسة؛
- مقارنة نتائج المؤسسات مع نتائج وحدة أخرى منافسة لها، وتماثلها في أداء النشاط نفسه.

كما أنه من المسلم به عموما أن الحالة المالية للبنوك يمكن أن تكون مرتبطة بمجموعة متّسقة إلى حد ما من المتغيرات المالية، بحيث تشمل هذه المتغيرات بشكل رئيسي كفاية رأس المال وجودة الأصول، الربحية والسيولة.

وليس من المستغرب وجود عدد كبير من النسب المتعلقة بهذه المتغيرات والتي تستخدم في نماذج أنظمة النسب المالية والتحليل المقارن، كما تسمى أيضا "بأنظمة الخبراء العامة" وذلك لاستخدامها كنظم متميزة ومستقلة لتقييم المخاطر.

[1] محمد محمود الجشي: **استخدام أدوات التحليل المالي لتقييم أداء المصارف الإسلامية والتقليدية في سورية (2007-2014)**، رسالة ماجستير في الأسواق المالية، قسم المصارف والتأمين، كلية الاقتصاد، جامعة دمشق، سوريا، 2015، ص48، 49.

كما تستند مدخلات نماذج أنظمة النسب المالية والتحليل المقارن إلى حد كبير على بيانات التقارير التنظيمية بالإضافة للحسابات السنوية.

وتستخدم نماذج النسب المالية والتحليل المقارن، من أجل إجراء مقارنة للأداء السابق للبنوك الفردية، وكما ينتج عن هذا التحليل تحذير للبنوك إذا تجاوزت النسبة مستوى حرج يكون محددا سلفاً، أو يقع ضمن فترة زمنية محددة، أو أنه بعيد عن الأداء السابق للبنك المعني.

يتم إجراء التحليل المقارن على أساس النسب المالية لمجموعة من البنوك وفي نفس الفترة الزمنية، حيث يتم استخدامه للتأكد مما إذا كان البنك يعمل بنفس طريقة أقرانه من البنوك أو هناك اختلاف بشكل كبير.

ويتم تقسيم مجموعة الأقران إلى فئات بشكل عام يتم على أساس الأصول لكل بنك فعلى سبيل المثال البنوك ذات الحجم الصغير مقابل البنوك ذات الحجم الكبير، أو على أساس قطاعات معينة من البنوك مثل البنوك التجارية المحلية، والبنوك الأجنبية، البنوك التعاونية أو بنوك الادخار. كما أنه هناك بعض الأنظمة الآن تسمح للمشرف القائم بالتحليل بإنشاء أقران خاصة من أجل المقارنات على سبيل المثال يتم تقسيم البنوك على أساس المنطقة الجغرافية أو على أساس أعمال البنوك.

وتتم مقارنة النسبة لكل بنك مع المجموعة التي ينتمي إليها، حيث يتم داخل كل مجموعة تحديد أسوأ أداء مقارنة بمتوسط مجموعة الأقران، أو يتم فرز النسب المالية من الأفضل إلى الأسوأ، ويتم حساب التصنيفات المئوية للبنوك الذين تدهورت نسبهم المالية مقارنة بمتوسطات مجموعة الأقران.

وتستخدم نماذج النسب المالية وتحليل المقارنات أيضا لفحص الاتجاهات في القطاع البنكي ككل، أو في قطاعات معينة من القطاع البنكي وإجراء تحليل منهجي للمجال المحدد. كما يتم استخدامه أيضا بطريقة محدودة لإجراء اختبارات الضغط وتحليل السيناريوهات، فعلى سبيل المثال الوضع المتوقع لحالة البنوك في ظل الظروف المالية المتعسرة ومختلف الظروف الاقتصادية[1].

المطلب الثاني: نموذج (ROA/ROE) ديبونت لتقييم الأداء المالي في البنوك

يعد نموذج ديبونت من أبرز النماذج التقليدية التي تعتمد نسب الربحية في تقييم الأداء المالي للبنوك، وسيتم التطرق إلى نشأته ومفهومه وأهم النسب المعتمدة فيه.

أولا: نشأة نموذج ديبونت (نموذج العائد على حقوق الملكية)

يعتبر نموذج دوبونت (DUPont) من أهم النماذج المستخدمة في تقييم الأداء، حيث بدأ استخدام النموذج في بداية القرن العشرين حيث اقتصر في بادئ الأمر على قياس معدل العائد على الاستثمار من خلال

[1] *Sahajwala Ranjana and Paul Van den Bergh, op. cit, p*13*, 14.*

اشتقاقه من نسبتين تعبر النسبة الأولى عن كفاءة الإدارة بتحقيق الأرباح وهي نسبة صافي الربح إلى إجمالي الإيرادات، فيما تعبر النسبة الثانية عن كفاءة الإدارة في استخدام أصولها وهي نسبة صافي الإيرادات إلى إجمالي الأصول[1].

في عام 1972 استنتج " دايفيد كول " إجراء تقييم أداء البنك يكون من خلال تحليل النسب، وهذه الإجراءات يتم تلخيصها في عدة أشكال تمكن المحلل من تقييم مصدر وحجم أرباح البنك خاصة، بمخاطر تم اختيارها (مخاطر القرض والسيولة، معدل الفائدة، مخاطر التشغيل، ورأس المال)[2]. وتم تسميته بنموذج ديبونت (DuPont) نسبة إلى اسم الشركة التي ابتكرته[3].

واعتبر هذا النموذج مؤشرا متكاملا لوصف وقياس العلاقة المتبادلة بين العائد والمخاطرة، فقد استخدم هذا النموذج لأول مرة في الولايات الأمريكية المتحدة، كإجراء لتقييم أداء البنوك، وذلك من خلال تحليل مجموعة من النسب تمكن من تقييم مصدر وحجم أرباح البنك الخاصة بمخاطر تم اختيارها[4].

ثانيا: تعريف نموذج العائد على حقوق الملكية DuPont

يعرف نموذج العائد على حقوق الملكية على أنه منهج يستخدم لتحليل ربحية البنوك وذلك من خلال استخدام النسب المالية، بحيث يجمع هذا المنهج بين الميزانية العمومية وجدول بيان الدخل، وذلك من أجل تقييم أداء البنك لفترة زمنية معينة من خلال نسب مالية محددة يتم حسابها ومن ثم مقارنة الأداء بالبنوك المماثلة (التحليل المقارن)[5].

---

[1] مصطفى العرابي: **تقييم الكفاءة التشغيلية للمصرف الإسلامي والمصرف التقليدي باستخدام نموذج العائد على حقوق الملكية- دراسة مقارنة بين بنك البركة الجزائري وسوسيتي جنرال الجزائر خلال الفترة 2010-2015**، مجلة الاجتهاد للدراسات القانونية والاقتصادية، مج (08)، ع (01)، كلية الحقوق والعلوم السياسية، المركز الجامعي لتمنراست، الجزائر، 2019، ص315، 316.

[2] كلثوم حميدي: **محاولة تقييم أداء البنوك الجزائرية خلال الفترة الممتدة من 1990 إلى 2014**، أطروحة دكتوراه علوم في العلوم الاقتصادية، تخصص مالية وبنوك، قسم العلوم الاقتصادية، كلية العلوم الاقتصادية والعلوم التجارية وعلوم التسيير، جامعة الجزائر3، الجزائر، 2017، ص61.

[3] السيدة عبد الفتاح: **مذكرات في الإدارة المالية المتقدمة**، كلية التجارة، جامعة الإسكندرية، 2019، ص38.

[4] فطوم حوحو وآخرون: **تقييم كفاءة البنوك الإسلامية الجزائرية باستخدام مؤشرات الأداء المالي – دراسة مقارنة لبنك البركة الإسلامي وبنك الخليج خلال الفترة(2010-2015)**، مجلة الدراسات الاقتصادية والمالية، ع (10)، الجزء (01)، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة الشهيد حمه لخضر، الوادي، الجزائر، 2017، ص265.

5 AL AR: ANALYZING BANK FINANCIAL PERFORMANCE, ARTICLE SUR : https://www.academia.edu/37895548/ANALYZING_BANK_FINANCIAL_PERFORMANCE,%20%2003/06/2020/HEURE%2020%20:40,%20P13, 03/06/2020/HEURE 20 :40, P13.

حيث أن الهدف الأساسي من استخدامه هو تبيان الأثر المزدوج للكفاءة والإنتاجية على ربحية الأصول (مؤشر العائد على الأصول ROA)، كما يوضح قدرة الرافعة المالية (EM) على رفع العائد على حقوق الملكية (ROE) إلى مستوى أعلى من العائد على الأصول (ROA).

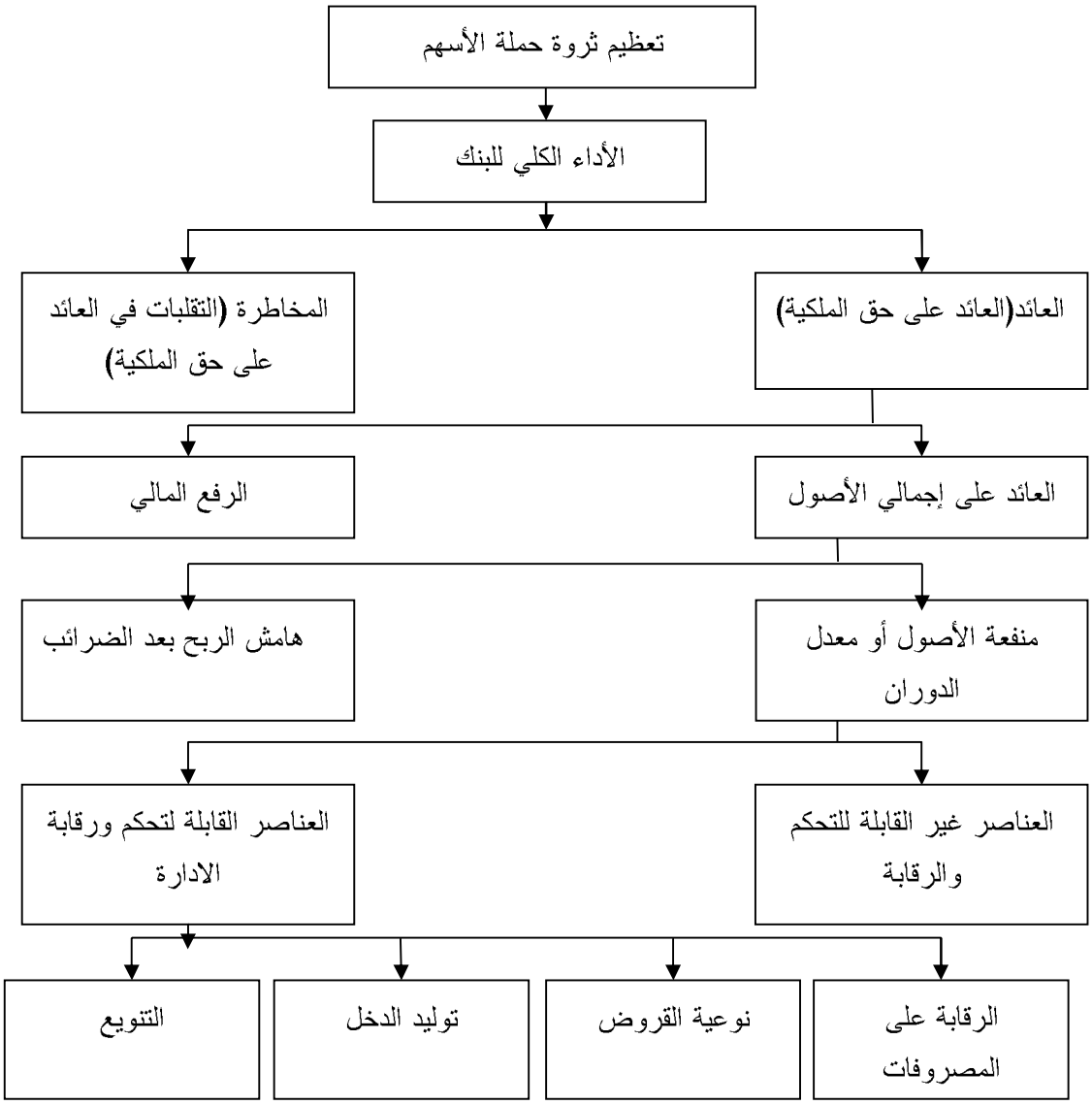
ويمكن للمحلل عند استخدام هذا النموذج أن يحدد بسهولة أي العمليات تتم بشكل جيد وأيها يحتاج إلى تحسين بالاعتماد إما على التحكم في التكاليف أو الأصول أو أموال الغير[1].

ثالثا: تحليل نموذج ديبونت لتقييم الأداء في البنوك

سيتم تحليل نموذج ديبونت وفق الشكل الموالي:

[1] أنفال بوجلال: **أثر الأزمة المالية العالمية على الأداء المالي للبنوك الإسلامية دراسة تطبيقية على مجموعة من المصارف**، مجلة المعارف، ع (20)، السنة (10)، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة آكلي محند، بويرة، الجزائر، 2016، ص97.

الشكل رقم (03): نموذج تقييم الأداء الكلي للبنك (نموذج DuPont)



المصدر: طارق عبد العال حماد: **تقييم أداء البنوك التجارية (تحليل العائد والمخاطرة)**، سلسلة البنوك التجارية (قضايا معاصرة)، الجزء الثالث، الدار الجامعية، إسكندرية، مصر، 2001، ص78.

من خلال الشكل رقم (03) أعلاه نلاحظ:

1- تحليل الربحية:

إذا جمعنا مجموعة من رؤساء البنوك وطلبنا منهم تلخيص أداء العام الماضي فإن معظم هؤلاء الرؤساء سوف يستشهدون بالعائد الذي حققه البنك على الأسهم العادية أو العائد على الأصول، وإذا كانت هذه المقاييس أكبر من مثيلتها في البنوك الأخرى، عندئذ فإن أداء البنك يكون مرتفعا، وبالطبع حتى يحقق البنك عوائد مرتفعة فإنها يجب أن تتحمل بعض المخاطر وأفضل تسعير للأصول والخصوم أو تحقيق ميزة في التكلفة مقارنة بالبنوك المثيلة.

والتحليل الذي سنقدمه يبدأ بمقاييس الربح الكلي ثم تحليله حسب النسب التفصيلية لتحديد سبب اختلاف أداء هذا البنك عن البنوك المثيلة. ويتم قياس ربحية البنك الإجمالية ومقارنتها مع البنوك الأخرى من خلال:

أ- العائد على حق الملكية (ROE): ويساوي هذا المؤشر صافي الدخل مقسوما على إجمالي حقوق الملكية، وهكذا يمكن قياس النسبة المئوية للعائد لكل دولار من حقوق الملكية، وكلما ارتفع هذا العائد كلما كان الأمر أفضل لأن هذا يعني أن البنك يمكنه توزيع المزيد من الأرباح على المساهمين وإضافة المزيد من الأرباح المحتجزة وذلك في الحالات التي تزيد فيها الأرباح. حيث (ROE) = (صافي الدخل/ إجمالي حقوق الملكية).

ب- العائد على الأصول (ROA): فهو يساوي صافي الدخل مقسوما على إجمالي الأصول وهكذا يمكن قياس صافي الدخل لكل دولار من متوسط الأصول التي تم امتلاكها خلال هذه الفترة. حيث: ROA=(صافي الدخل/ إجمالي الأصول)[1].

ج- مضاعف حق الملكية (EM): يرتبط العائد على حقوق الملكية بالعائد على الأصول من خلال مضاعف حق الملكية (EM) للبنك. حيث يساوي مضاعف حق الملكية إجمالي الأصول مقسمة على حقوق الملكية.

حيث يقيس (EM) الرافعة المالية للبنك، أو مقدار الخصوم مقارنة بحقوق الملكية. وكلما زاد إجمالي الخصوم كلما كان الرفع المالي (EM) أكبر.

حيث EM = إجمالي الأصول/ إجمالي حقوق الملكية.

حيث EM له تأثير مضاعف على أرباح البنك وذلك لأن: ROE=ROA X EM.

د- هامش الربح (PM): يقيس (PM) قدرة البنك على ضبط المصاريف والضرائب، وكلما كان (PM) أكبر، كلما زاد العائد على الأصول. لأن البنك أكثر كفاءة الذي يعمل على إبقاء النفقات منخفضة.

حيث: هامش الربح للبنك (PM) = صافي الدخل/ إجمالي الإيرادات(الدخل التشغيلي).

ولدينا: صافي الدخل = الإيرادات (إجمالي الدخل التشغيلي) – المصاريف والضرائب.

ه- منفعة الأصول (AU): تقيس منفعة الأصول العائد الإجمالي للبنك على إجمالي الأصول قبل النفقات والضرائب.

حيث: منفعة الأصول (AU) = إجمالي الإيرادات/ إجمالي الأصول.

[1] طارق عبد العال حماد: **تقييم أداء البنوك التجارية (تحليل العائد والمخاطرة)**، سلسلة البنوك التجارية (قضايا معاصرة)، الجزء الثالث، الدار الجامعية، إسكندرية، مصر، 2001، ص81، 82.

ولدينا: [1] ROA= PM X AU.

2- تحليل هامش الربح (PM):

يقوم هامش الربح بقياس قدرة البنك على الرقابة والسيطرة على النفقات وتخفيض الضرائب، وذلك لأن صافي الدخل يساوي إجمالي الإيرادات مطروحا منها المصروفات والضرائب، وكلما كبر هامش الربح كلما دل ذلك على كفاءة البنك في خفض المصروفات والضرائب. وللحصول على مزيد من النسب فإنه يتم تحليل الأنواع المختلفة من المصروفات والضرائب كما يلي:

- نسبة مصروفات الفوائد= مصروفات الفوائد/ إجمالي الإيرادات؛
- نسبة المصروفات الأخرى بخلاف الفوائد= المصروفات الأخرى بخلاف الفوائد/ إجمالي الإيرادات؛
- نسبة مخصصات خسائر القروض= مخصصات خسائر القروض/ إجمالي الإيرادات؛
- نسبة الضريبة= ضرائب الدخل/ إجمالي الإيرادات.

ومجموع هذه النسب وهامش الربح يساوي واحد صحيح، وكلما انخفضت أي نسبة من النسب الأربع السابقة كلما أدى ذلك إلى ارتفاع ربحية البنك، وعند قيامنا بمقارنة كل نسبة بالنسبة المماثلة في البنوك الأخرى، فإن ذلك يوضح لنا ما إذا كان هناك أنواع معينة من المصروفات أو الضرائب لها يد في التأثير على أداء البنك أم لا، وحينما تختلف النسبة فإنه يجب على المحلل أن يفحص نسب إضافية لتبين له السبب ومكان حدوث هذا الاختلاف والتي يمكن أن ترجع إلى:

أ- تأثير النسب: يمكن أن يرجع الاختلاف بين النسب في البنوك المختلفة إلى اختلاف متوسط تكلفة تمويل الأصول والتي ترجع إلى اختلاف المخاطرة واستقبال السوق لجودة أصول البنك والمخاطر الكلية التي يتعرض لها، وكلما زادت المخاطرة كلما ارتفعت تكلفة الخصوم.

كما تضع البنوك توقيتات لقروضها تختلف وفقا لدورة معدلات الفائدة فإذا اقترض أحد البنوك في توقيتات انخفاض معدل الفائدة فإن مصروف الفوائد لديه سوف يقل عن البنوك الأخرى التي أصدرت قروضا جديدة في أوقات ارتفاع معدل الفائدة، وأخيرا فإن البنوك تستخدم علاوات مختلفة للودائع والقروض وتدفع معدلات مختلفة وفقا لمنحنى العائد وآجال الاستحقاق المختلفة وتوقيتات الإصدار.

ب- تأثير المكونات: يؤدي اختلاف مكونات الخصوم في البنك إلى اختلاف عبء الفوائد فعلى سبيل المثال فإن البنوك التي تمتلك قدرا كبيرا من الودائع تحت الطلب سوف تدفع فوائد أقل، لأن هذه الودائع

[1] *Al Ar, op.cit , p14, 15.*

عادة لا تحصل على فائدة، كذلك تؤثر آجال الودائع على الفوائد التي يتحملها البنك، فالفوائد على الودائع طويلة ومتوسطة الأجل تكون أكبر من الفوائد المسددة للودائع قصيرة الأجل.

ج- تأثير الحجم: تعمل البنوك بمقادير مختلفة من الديون وحقوق الملكية، وهكذا تدفع فوائد مختلفة حسب مقدار الديون، ويظهر ذلك من خلال مضاعف حقوق الملكية مرتفعا، وهو ما يعكس القدر الكبير من الديون، وحينما ينخفض مضاعف حقوق الملكية فإن مصروف الفائدة سوف يكون منخفضا بطبيعته.

كذلك يمكن تحليل مكونات المصاريف الأخرى بخلاف الفوائد أو كما يطلق عليها المصاريف الإضافية من خلال مصاريف العمالة والتي تشمل المرتبات والمزايا المدفوعة ومصاريف التشغيل الأخرى، وربما تختلف المصاريف الإضافية بين البنوك ويعتمد ذلك على مكونات الخصوم.[1]

3- تحليل منفعة الأصول: تمثل منفعة الأصول نسبة الإيراد الكلي المحقق لكل دينار من الأصول ويتم تقسيم إجمالي الإيرادات إلى الدخول المحققة من الفوائد والدخول الأخرى بخلاف الفوائد ويتم نسبتها إلى أصول البنك كما يلي:

- منفعة الأصول = (دخل الفائدة/ إجمالي الأصول)+(الدخول الأخرى بخلاف الفوائد/ إجمالي الأصول).

وتشير هذه العلاقة إلى إجمالي عائد الأصول الناتج عن الدخل من الفائدة والدخل من المصادر الأخرى، وربما يختلف دخل الفائدة من بنك لآخر لنفس الأسباب الثلاثة والتي ناقشناها من قبل بالنسبة لمصروف الفوائد والتي تشمل تأثيرات معدل الفائدة والمكونات والحجم.

وإذا قمنا بفحص عوائد كل أصل قبل الضريبة فإن ذلك يمكننا من مقارنة العوائد المحققة للبنك مع العوائد الأخرى التي تحققها البنوك المناظرة، والفروق التي قد تنشأ بين هذه البنوك ربما تعكس اختلافات في آجال الاستحقاق وتوقيتات عمليات الاستحواذ على الأصول وفقا لدورة معدلات الفائدة والتركيبة المختلفة لكل نوع من أنواع الأصول فعلى سبيل المثال فإن البنك الذي يستثمر قدرا كبيرا من الأموال في قروض التشييد والبناء الجديدة سوف يحصل على فوائد أعلى لأن قروض البناء تتعرض لمخاطرة أكبر من القروض التي تمنح الشركات، كذلك تختلف عوائد الاستثمارات في الأوراق المالية حسب آجال الاستحقاق، كما أن دخل الفائدة المرتفع يشير إلى أصول ذات آجال استحقاق أفضل أو توقيتات أفضل لشراء الأصول في الأوقات التي ترتفع فيها معدلات الفائدة.

[1] طارق عبد العال حماد، مرجع سابق، ص84، 85، 86، 87.

كما تؤثر تركيبة الأصول على العوائد، فالاستثمار في القروض عادة ما يدر عائدا أكبر مقارنة بالاستثمارات في الأوراق المالية، وهكذا يمكن للإدارة أن ترفع من دخل الفائدة من خلال تغيير تركيبة الأصول وذلك بالتحول من الأوراق المالية إلى القروض، وهكذا يتم عمل مراجعة مستمرة لأحجام الأصول التي تحقق الإيرادات والتعرف على الاستثمارات المناسبة في الأوقات المناسبة، وبهذا يمكن التعرف ما إذا كان البنك يحقق فوائد وأرباح على الأصول أكبر أم أقل من البنوك الأخرى المناظرة، وكذلك التعرف على تأثير الحجم.

- المزيج الأساسي في مزيج الربحية= الأصول المربحة/ إجمالي الأصول.

وتشمل الأصول المربحة كل الأصول التي تولد دخل من الفوائد أو متحصلات إيجارية، ويتم قياس هذا النوع من الأصول من خلال طرح كل الأصول غير المربحة من إجمالي الأصول، وكلما كان العنصر الأساسي في مزيج الربحية كبيرا كلما كبر حجم المنفعة المتولدة من الأصول (AU).

ويجب تحليل الدخول الأخرى بخلاف الفوائد إلى مصادره المكونة له، فإذا قمنا بفحص مدى التناسب بين الدخول الأخرى بخلاف الفوائد والمصاريف مثل مصاريف الخدمات والرسوم وعوائد الأوراق المالية أو الدخول الأخرى المتعلقة بالأصول أو بإجمالي الدخول الأخرى بخلاف الفوائد فإننا بذلك يمكن أن نحدد أي المكونات تقدم أكبر إسهام إلى AU (أي منفعة الأصول).

وحينما يحقق البنك دخل غير عادي (أي دخل غير متكرر) فإنه يجب على المحلل أن يقوم بخصم هذا الدخل من إجمالي الدخول الأخرى بخلاف الفوائد وذلك قبيل تقييم أداء البنك، أي نتخلص من الدخل غير العادي حتى تظهر الصورة الواقعية للأداء ويمكن تقييم الأداء على أسس سليمة، وفي صورة ملخصة فإن:

- معدل العائد على الملكية = هامش الربح X منفعة الأصول X مضاعف حقوق الملكية.

أي: ROE= PM X AU X EM.

ويتم الاستشهاد بعدة مقاييس أخرى للربحية الإجمالي مثل هامش الفائدة الصافية (NIM) والمدى (Spread) والكفاءة المضافة.

أ- هامش الفائدة الصافي (NIM): ويمثل هامش الفائدة الصافي مقياس لصافي العائد مقسوما على الأصول المنتجة للدخل. ويتم حسابه من خلال:

- معدل الفائدة الصافية (NIM) = دخل الفائدة الصافي/ الأصول التي تولد المكاسب.

حيث: دخل الفائدة الصافي= الدخل من الفوائد – مصروف الفوائد

ب- المدى (Spread): فهو عبارة عن الفرق بين متوسط العائد على الأصول المربحة ومتوسط تكلفة الالتزامات المنتجة للفائدة.

ويتم حسابه من خلال المعادلة التالية:

- المدى = (دخل الفائدة/ الأصول التي تولد المكاسب) – (مصروف الفوائد/ الالتزامات التي تسدد عنها فوائد).

ويقيس كل من المقياسين NIM والمدى، مدى قدرة البنك على إدارة مخاطر معدل الفائدة.

ج- نسبة الكفاءة المضافة: فإنها تقيس مدى تغطية المصاريف المختلفة بخلاف الفوائد من خلال الرسوم والأتعاب المحصلة عن الخدمات التي يقدمها البنك وأرباح الأوراق المالية والدخول الأخرى ويرتبط هذا المقياس بمؤشر العبء الذي يتحمله البنك بعد استبعاد جميع العمليات المتعلقة بالفوائد، وكلما انخفضت هذه النسبة كلما زاد الفرق بين المصاريف الأخرى بخلاف الفوائد والدخول الأخرى بخلاف الفوائد، وكلما زادت هذه النسبة كلما زادت ربحية البنك. ويتم حساب هذه النسبة من خلال المعادلة الآتية:

- الكفاءة المضافة = الدخول الأخرى بخلاف الفوائد/ المصروفات الأخرى بخلاف الفوائد[1].

وبالرجوع إلى الشكل السابق لنموذج DuPont يتضح أن تحسين ربحية البنك ممثلا بالعائد على حقوق المساهمين يمكن تحقيقه من خلال ثلاثة مداخل رئيسية هي:

- تحسين الأداء التشغيلي للبنك بما يترتب عليه من زيادة في معدل العائد على الأصول وذلك دون إحداث تغيير في رأس مال البنك أي بتثبيت مضاعف الرفع المالي؛
- عن طريق تثبيت الأداء التشغيلي للبنك مثلا في العائد على الأصول مع تحسين مضاعف الرفع المالي، بالاستفادة من مزايا المتاجرة بالملكية وذلك عن طريق التوسع في الودائع مع النجاح في استثمارها في فرص استثمارية تحقق عائدا مجزيا؛
- عن طريق إحداث تحسين مزدوج في العائد على الأصول ومضاعف الرفع المالي أيضا، مما يعني نجاح البنك في تحسين أدائه التشغيلي جنبا إلى جنب مع نجاحها في مزايا المتاجرة بالملكية[2].

---

[1] طارق عبد العال حماد، مرجع سابق، ص87، 88، 89، 90.

[2] أمين السيد أحمد لطفي: **التحليل المالي لأغراض تقييم ومراجعة الأداء والاستثمار في البورصة**، الدار الجامعية، الإسكندرية، مصر، 2006، ص380، 381.

4- تقييم المخاطرة: عند تقييم أداء البنك يجب علينا أن لا نغفل عن عنصر المخاطرة. ومع ذلك، لا يوجد مقياس متفق عليه يتيح المقارنة بين البنوك التي تتمتع بدرجات مختلفة من المخاطرة[1].

وتتمثل أهم المخاطر التي يتعرض لها البنك عند توظيف أمواله في:

أ- المخاطر الائتمانية: تتعلق المخاطر الائتمانية دائما بالسلفيات (القروض) والكشف على الحساب أو أي تسهيلات ائتمانية تقدم للعملاء. وتنجم المخاطر عادة عندما يمنح البنك العملاء قروضا واجبة السداد في وقت محدد في المستقبل ويفشل العميل في الإيفاء بالتزاماته بالدفع في وقت حلول القروض، أو عندما يفتح البنك خطاب اعتماد مستندي بالدفع لاستيراد بضائع نيابة عن العميل في توفير المال الكافي لتغطية البضائع حين وصولها.

ب- مخاطر السوق: تنشأ مخاطر السوق من التغيرات المفاجئة في أحوال السوق حيث تتأثر البنوك بذلك التغيير وقد تتخذ الحكومات إجراءات لرفع الدعم عن بعض السلع مثل الأرز والشعير أو ربما تمنع دخول المنتجات حمايةً للإنتاج المحلي.

ج- مخاطر سعر الفائدة: تكون ناتجة عن تغير أسعار الفوائد صعودا أو هبوطا حسب وضع كل بنك عن حدة نسبة السيولة المتوفرة لديه ومثالا على ذلك هناك احتمال أن يتعرض البنك إلى خسارة عند توفير فائض السيولة لديه في حالة هبوط سعر الفائدة وعندما تشح السيولة فيضطر البنك للاقتراض من سوق البنوك فمن المحتمل أن يتعرض لخسارة في حالة ارتفاع سعر الفائدة لذلك يتوجب على البنك أو يولي هذا الموضوع مراقبة وإدارة مستمرة تجنبا للمخاطر.

د- مخاطر المعاملات: كثيرا ما نسمع عن تحرك أسعار الدولار الأمريكي والين الياباني صعودا أو هبوطا في الأسواق المالية مقابل المارك الألماني أو الجنيه الإسترليني مثلا. لذلك يجب أن يكون للبنك القدرة على حماية أمواله وأموال عملائه ضد هذه التقلبات سواءً كانت صعودا أو هبوطا.

ه- مخاطر السيولة: غالبا ما تنتج هذه المخاطر بسبب عدم مقدرة البنك على جذب إيداعات جديدة من العملاء أو بسبب ضعف البنك في إدارة الأصول والخصوم.

هذا ويقوم البنك باللجوء إلى أسواق البنوك كلما أقرض عملاءه وذلك لكي يتمكن من الإيفاء بتعهداته على الوفاء بطلبات القروض من عملاء البنك. فكلما اقترض البنك من الأسواق المالية قلت مقدرته على إبقاء هامش ربحي جيد على القروض التي يقدمها.

[1] محمد نضال الشعار: **أسس العمل المصرفي**، دار الجندي للنشر والتوزيع، القدس، فلسطين، دون ذكر السنة، ص276.

و- المخاطر التشغيلية: هذه المخاطر المتصلة بالعمل اليومي في البنوك، لأن البنوك ليست كالمصانع فإن المخاطر التشغيلية فيها تتركز في عمليات السطو والمباني غير الآمنة. وتتضمن هذه المخاطر أيضا أخطاء الصرافين والقيودات الخاطئة.

ز- المخاطر القانونية: هي المخاطر التي يتعرض لها البنك من جراء نقص أو قصور في مستندات مما يجعلها غير مقبولة قانونيا. وقد يحدث هذا القصور سهوا عند قبول مستندات ضمانات من العملاء والتي يتضح لاحقا أنها ليست مقبولة لدى المحاكم.

وقد يحدث أكثر من واحدة من المخاطر المذكورة في آن واحد. لذا فإن البنوك عموما ترسم سياستها لإدارة وتحديد تلك المخاطر وتقوم بعد تحليلها بضبطها ضمن حدود معقولة. كما تقوم بمراقبتها بصفة مستمرة من خلال قسم ينشأ خصيصا لإدارة المخاطر[1].

وبعد قياس العائد والمخاطر- تتم مقارنة تلك النسب أو المعدلات الخاصة بالبنك بتلك الخاصة بالبنوك المماثلة. وبصفة عامة يصاحب الزيادة في العائد زيادة في المخاطر. ونشير أخيرا أن الإدارة تحاول الموازنة أو المواءمة بين العائد والخطر، وذلك كمدخل لتنظيم قيمة استثمار الملاك بالبنك[2].

المطلب الثالث: نماذج أخرى لتحليل النسب المالية والمجموعات المماثلة لتقييم الأداء المالي في البنوك

إضافة إلى نموذج ديبونت التقليدي هناك عدة نماذج تعتمد في تقييمها للأداء المالي للبنوك على النسب المالية والتحليل المقارن، وسيتم في هذا المطلب التطرق إلى أبرزها.

أولا: نموذج INDIVIDUAL BANK MONITORING SCREEN لتقييم الأداء المالي في البنوك

تستخدم السلطات الإشرافية الأمريكية منذ 1970 شاشات المراقبة المحوسبة خارج الموقع (Off-Site) وذلك من أجل التعرف الأولي على المشكلات المحتملة التي قد تحدث للبنوك. حيث سمحت هذه الشاشات للمشرفين بالتحليل كل ثلاثة أشهر وبشكل منهجي للبيانات المختلفة التي أبلغت عنها البنوك في التقارير.

ويتم التحليل باستخدام أهم النسب الشائعة في فحص الحسابات، أي تكون النسب مألوفة وواضحة ومفهومة جيدا بالنسبة للفاحص ولمسيّر البنك على حدّ سواء. ومع ذلك فإن الاعتماد على هذه النسب البسيطة لم يكن فعال بالشكل المطلوب، حيث كانت تظهر عدد كبير جدا من البنوك على أنها تواجه مشاكل. لذا في سنة 1980 تم وضع نموذج **(INDIVIDUAL BANK MONITORING SCREEN)** أي

[1] محمد الصيرفي: **إدارة العمليات المصرفية**، دار الفجر للنشر والتوزيع، ط1، القاهرة، مصر، 2016، ص134، 135، 136.

[2] عبد الغفار حنفي وعبد السلام أبو قحف: **الإدارة الحديثة في البنوك التجارية**، المكتب العربي الحديث للنشر، الإسكندرية، مصر، 1993، ص264.

شاشات المراقبة للبنوك الفردية، وذلك من أجل إجراء تحليل مفصل للنسب المالية لكل بنك على حدى، والعمل على الترشيح الأولي للبنوك المحتمل أنها ستواجه إشكال ما.

وتتكون شاشات المراقبة من سلسلة من الجداول موضح عليها التقارير المالية للبيانات والنسب المالية لكل بنك. والبنوك التي تكون نسبها المالية تقع خارج العتبة المحددة مسبقا، أو البنوك التي يظهر تغير كبير في أدائها الحالي عن الأداء السابق، يتم تحديد هذه البنوك من أجل أن تخضع لمراجعة إشرافية إضافية.

تم تحديد أكثر من 30 مقياساً مالياً ذات فائدة إشرافية، يتم تمثيلها على شاشات المراقبة والتي يتم تشغيلها بصفة فصلية وذلك استنادا إلى بيانات التقرير. والكثير من هذه المقاييس تتوافق بشكل كبير في طريقة تعيين تصنيفات نموذج CAMELS، بالإضافة إلى مقاييس أخرى خاصة بالأنشطة الجديدة. كما أنه يوجد عدة مقاييس في هذا النموذج تتعلق برصد أسواق رأس المال (التي شملتها الدراسة) وخاصة في حالة البنوك التي تقوم بأنشطة سوق رأس المال.

وتقيس هذه النسب الخاصة بهذا النموذج التغيرات في إجمالي الأصول، والتغيرات في الأصول الجارية، التغيرات في رأس المال، تركيزات القروض تحت (قروض تجارية و قروض استهلاكية)، العقارات السكنية، العقارات التجارية، التغيرات في السيولة، وخسائر عائدات التداول، وأرباح الأسهم، نفقات الراتب، القروض الداخلية، مخاطر الائتمان المشتقة، مشتقات الائتمان.....إلخ.

كما يلعب نموذج (**INDIVIDUAL BANK MONITORING SCREEN**) دورا هاما في استهداف المجالات التي تكمن فيها نقاط الضعف المحتملة داخل البنوك، أو الكشف عن التغيرات الكبيرة والهامة التي تحدث للبنوك، وبالتالي يساعد الفحص على وضع تخطيط أكثر تركيز[1].

ثانيا: نموذج BAKIS لتقييم الأداء المالي في البنوك

يعد نظام المعلومات (BAKRED7) أو ما يعرف بنموذج (BAKIS) وهو نظام شامل وموحد للمعلومات الإشرافية، تم استخدامه أول مرة في ألمانيا سنة 1997، وذلك من قبل السلطة الإشرافية والبنك المركزي الألماني.

ويستخدِم هذا النموذج تحليل النسب المالية والمجموعات المماثلة (الأقران) كعنصر أساسي لتقييم المخاطر داخل نظام البنك. كما أنه من المتوقع أن يتضمن النموذج لاحقا نظاما للإنذار المبكر لتحديد المشاكل التي قد تواجه البنوك قبل وقوعها.

[1] *Sahajwala Ranjana and Paul Van den Bergh, op. cit, p*14, 15.

ويعتمد نموذج (BAKIS) على بيانات التقارير التنظيمية الشهرية والفصلية والسنوية. كما تتمثل أهدافه في إجراء تقييم سريع للحالة المالية للبنك، والكشف المبكر عن التوجهات والتراكمات المحتملة لمخاطر الائتمان، ومخاطر السوق والسيولة، ومراقبة التطورات العامة داخل المجموعات البنكية أو القطاع البنكي بأكمله.

ويعتمد هذا النموذج على 47 نسبة مالية تتعلق بالربحية والمخاطر، والتي يتم تحليلها شهريا أو فصليا أو سداسيا أو سنويا من أجل تقييم قدرة البنوك الفردية على تحمل المخاطر والمخاطرة. وتم توزيع هذه النسب كما يلي: 19 نسبة متعلقة بمخاطر الائتمان (بما في ذلك الملاءة المالية)، و16 نسبة تتعلق بمخاطر السوق، و02 نسب متعلقة بمخاطر السيولة، و10 نسب تتعلق بالربحية. وهذه النسب في هذا النموذج مرجحة بالتساوي، و يُستند في الأساس إلى عدد كبير من النسب مع تحديد الأوزان المرجحة بالتساوي من أجل القيام بالتحليل المزدوج لهذه النسب، وذلك من أجل التحقق من الارتباطات بين النسب، وكذلك من أجل مقارنة تقديرات نموذج (BAKIS) مع التقدير المخطط له من قبل المشرف.

كما يبين التحليل أن جميع النسب متساوية في الأهمية في التأكد من الوضع المالي العام للبنوك، وأنه لا يمكن تفضيل أي نسبة عن الأخرى. كما يمكن استخدام هذا النموذج لمراجعة نسب البنوك الفردية أو النسب حسب درجة المخاطرة داخل المجموعات المماثلة في الوقت المناسب، حيث يتم حساب النسب بصفة يومية للبنوك الفردية ومقارنتها مع النسب المئوية للنسب المحسوبة الخاصة بكل مجموعة موضحة على الشاشة.

وقد تتدرج نسب البنوك الفردية في أي تصنيف من التصنيفات المحددة مسبقا والتي تتراوح بين الأفضل والأسوأ.

كما يقتصر استخدام هذا النموذج في العملية الإشرافية على تحديد أولويات الأنشطة الإشرافية استنادا إلى بيانات المخاطر البنكية، أي لا يشتمل النموذج على إجراءات إشراف محددة مسبقا.

بالإضافة إلى أنه في النموذج لا تقدم نسب ورتب بنوك المجموعات المماثلة المحسوبة إلى البنوك، بالرغم من أن الاتجاهات العامة التي كُشف عنها من خلال النسب تُناقش مع إدارة البنك[1].

[1] *Sahajwala Ranjana and Paul Van den Bergh, op. cit, p*15, *16.*

ثالثا: نموذج OBESRVATION SYSTEM لتقييم الأداء المالي في البنوك

تقرر تنفيذ نموذج **OBESRVATION SYSTEM** من قبل البنك الهولندي حيث يعتمد على تحليل النسب المالية والمجموعات المماثلة، وينقسم إلى ثلاث وحدات (مجموعات) تختص في إعطاء (توليد) التحذيرات للبنوك.

وفي البداية كانت السلطة الإشرافية مهتمة بوضع نموذج إنذار مبكر للتنبؤ بالفشل المحتمل، ولكن بسبب عدم كفاية البيانات الخاصة بفشل البنوك، كان من الصعب القيام بذلك. وكبديل لذلك جرت محاولة وضع نموذج للتنبؤ يستند إلى تقدير التصنيفات البنكية.

ونظرا لأن نظام التصنيف البنكي الذي كان قيد الاستخدام حتى ديسمبر 1999 كان يعمل في إطار المبادئ التوجيهية العامة، وبذلك فهو ذاتي إلى حد ما، ونظرا لصغر عينة البنوك المتاحة وعدم تجانسها كان من الصعب بناء نموذج دقيق لتقدير التصنيف، لذا عمل البنك الهولندي على تنفيذ نموذج **OBESRVATION SYSTEM** حيث يهدف لإعطاء تحذيرات عندما تأخذ النسب المالية قيما إحصائية متطرفة.

كما تتكون مدخلات النموذج **OBESRVATION SYSTEM** من مؤشرات الأداء الرئيسية التي يتم جمعها من التقارير التنظيمية والحسابات السنوية، ومعلومات السوق مثل التصنيفات الخارجية وأسعار الأسهم حيثما كانت متاحة، وبيانات الاقتصاد الكلي مثل أسعار الفائدة ومعدلات نمو الناتج المحلي الإجمالي والإنتاج الصناعي.

يتم القيام بعملية حساب النسب والمقارنات في إطار المجموعات الثلاثة يوميا، شهريا، فصليا، وكل سداسي، وذلك حسب نوع النسبة. كما يستخدم النموذج 53 نسبة تقيس النمو أو المستويات المعيارية (المطلقة) التي يتم تطبيقها في هذا النموذج، كما يتم استخدام بعض النسب من أجل الحصول على معلومات فقط وليس من أجل إعطاء (توليد) تحذيرات، وقد تكون هذه النسب متساوية بالنسبة لجميع البنوك (مثل متغيرات الاقتصاد الكلي)، كما قد تكون هذه النسب في حد ذاتها تحذيرات (مثل التصنيفات الائتمانية).

يتم في المجموعة الأولى مقارنة النسب المالية للبنك مع نسبه السابقة، بينما يتم في المجموعة الثانية والثالثة تحليل المجموعات المماثلة، حيث يتم في المجموعة الثانية مقارنة النسب المالية الحالية للبنك مع الملاحظات الحالية والسابقة للمجموعات المماثلة.

كما يمكن لمستخدم النموذج تحديد المجموعة المماثلة المراد مقارنتها ببنكه كأن يختار المجموعة على أساس (أكبر البنوك، البنوك المحلية، البنوك الأجنبية، بنوك الاستثمار في الأوراق المالية) أو جميع

ما سبق. كما يمكن للمستخدم اختيار أي مجموعة أخرى محددة من قبله. وبما أن البنك قد يكون مختلفا في منهجية عمله عن المجموعة المماثلة المعتمد عليها في عملية المقارنة، لذا الاعتماد على معلومات المجموعة الثانية فقط يؤدي إلى تحديد عدد كبير جدا من البنوك على أنها تواجه مشاكل.

بينما تستخدم المجموعة الثالثة لإجراء مقارنات بين المجموعات المماثلة مع مراعاة الفروق المنهجية بين البنوك، وفي هذه الوحدة يتم تحييد القيم المتطرفة بمقارنة النسبة الحالية للبنك ونسبة المجموعة المماثلة مع الفرق التاريخي بين نسبة البنك ونسب المجموعات المماثلة.

يتم الاعتماد على نتائج كل الوحدات حيث تظهر بشكل مستقل في النموذج، لذلك من الممكن أن تعطي كل وحدة مؤشرات متضاربة لنفس البنك، وفي هذه الحالة سيتعين على المشرف أن يقرر المقارنة الأنسب. كما أن الوحدات الثلاث تحدد البنك الذي يكون أداءه مختلفا بشكل كبير عن أدائه السابق أو عن أقرانه من البنوك، هذا ما يساعد المشرف على اتخاذ القرار بشأن الحالات المتضاربة بين الوحدات.

تم تعيين المستويات الإحصائية الحرجة الافتراضية في هذا النموذج على أساس مجال الثقة فمن 80% تشير إلى وجود مشاكل، و95% تشير إلى وجود مشكلة كبيرة. كما أن المشرف ستكون لديه المرونة اللازمة لتغيير البارمترات لكل نسبة أو معيار من أجل أن يقوم النموذج بإعطاء إما تحذيرات كبيرة جدا أو قليلة جدا[1].

[1] *Sahajwala Ranjana and Paul Van den Bergh, op. cit, p*16*, 17.*

المبحث الثالث: نماذج أخرى لتقييم الأداء المالي في البنوك

سبق وتطرقنا في المبحثين السابقين إلى عدة نماذج منها المصنفة ضمن النماذج التي تعتمد على الأنظمة الإشرافية والرقابية ومنها ما تصنف إلى النماذج التي تعتمد على النسب المالية. كما هناك نماذج أخرى منها التقليدية ومنها جديدة الظهور لذا يتم التطرق إلى البعض منها في هذا المبحث.

المطلب الأول: نماذج خلق القيمة لتقييم الأداء المالي في البنوك

هناك عدة نماذج خلق القيمة التي أصبح يعتمد عليها مؤخرا في عملية تقييم الأداء المالي، وسيتم التطرق لها في الجزئية الموالية.

أولا: مفهوم خلق القيمة كمقياس للأداء المالي

يكرس مفهوم خلق القيمة للسهم وبالتالي تعظيم ثروة المساهمين، وتطور هذا المفهوم وتم الاعتماد عليه خاصة في فترة التسعينات من القرن الماضي، وذلك لعدة أسباب أهمها:

- **الحاجة إلى الأموال والمنافسة:** حيث عرفت فترة الثمانينات تسارعا في وتيرة المنافسة بين المتعاملين الاقتصاديين في سوق رأس المال، فنتيجة لصعوبة التمويل برزت بعض القواعد المحاسبية والمالية، إلى جانب مفهوم خلق القيمة، ويظهر ذلك من خلال نجاح المؤسسات التي تعتمد على الرفع المالي.
- **بروز دور المساهمين في المؤسسات:** أدى الاهتمام بحقوق ومصالح المساهمين في المؤسسات إلى الالتفات أكثر إلى تعظيم ثروتهم، وعدم وجود إطار نظام حوكمة للمؤسسات، نتيجة للأزمات المالية التي عرفتها شركات عالمية ضخمة، وعدم وجود إطار قانوني متكامل يحمي هذه الفئة من سيطرة المسيرين على قرارات المؤسسات، فخلق القيمة مرتبط ارتباطا وثيقا بتطور دور المساهمين في الرقابة على أداء المؤسسات وممارسة الضغوط على الإدارة. ويعود هذا التطور في دور المساهمين إلى تطور المؤسسة وتعدد المساهمين فيها مما أدى إلى ظهور هيكلة متعددة لهذه الفئة، تشكل فيها البنوك وكبريات الشركات حصة كبيرة، ونظرا للموارد التي تتمتع بها هذه الأخيرة سواء على المستوى المادي أو التقني أو المعلوماتي، يمكن لها ممارسة رقابة أكثر فعالية على أداء الإدارة، وتصويب هذا الأداء بحيث يصب في مصلحتهم كمساهمين، والتي تتمثل أساسا في زيادة ثروتهم من خلال زيادة القيمة السوقية للأسهم وزيادة الربحية وبالتالي خلق القيمة لهم.

وبالتالي فقد تطور مفهوم خلق القيمة مع تطور أهمية دور الحوكمة على المستوى العالمي سواء على مستوى كلي من ناحية المؤسسات والهيآت الدولية، وما تم إقراره من مبادئ فيما يخص إرساء هذه

الأخيرة على المستوى الجزئي وهو المؤسسات، فزيادة الاهتمام بتبني هذا المفهوم أدى إلى الاهتمام بتحقيق خلق القيمة في المؤسسة كهدف أساسي لوجودها[1].

ثانيا: نموذج القيمة الاقتصادية المضافة (EVA)

1- تعريف نموذج القيمة الاقتصادية المضافة (EVA):

مع التطور الذي شهده النشاط البنكي مؤخرا، أصبح نموذج العائد على حقوق الملكية (ROE) لا يفي بغرض تقييم الأداء لكثير من البنوك خاصة الأمريكية، حيث ظهرت مفاهيم جديدة تتعلق بإدارة المخاطرة، والربحية منها على سبيل المثال: تحليل المدة، ومحاسبة التكاليف المستندة للنشاط، وتخصيص رأس المال استنادا إلى أسلوب القيمة المعرض للمخاطرة، وعائد رأس المال المعدل بالمخاطرة وغيرها من المفاهيم المالية والمحاسبية. ولذلك تم اعتماد نموذج جديد يعرف بنموذج القيمة الاقتصادية المضافة (EVA) والذي يعرف بأسلوب البدء من القمة إلى القاعدة إلى إدارة المخاطر[2].

وتعرف أيضا بأنها هي تمثل الدخل المتبقي بعد طرح تكلفة الأموال (متضمنة أموال الملكية)، فأموال الملكية لها تكلفة حيث أن الأموال التي تركها الملاك بالمؤسسة كان يمكن استخدامها في استثمارات خارجية ولكن من الممكن أن يحققوا عائدا من ورائها، وهذا يعني أن الملاك ضحوا بفرصة استثمار أموالهم في استخدامات أخرى عندما تركوا بعض حقوقهم المالية داخل المؤسسة لإعادة استثمارها[3].

2- أهمية نموذج القيمة الاقتصادية المضافة (EVA):

تمثل القيمة الاقتصادية المضافة (EVA) إعادة ترتيب جبري ومقبول لعناصر كشف الدخل التقليدي، لأنه يمكن تقديرها من الكشوفات المالية الاعتيادية فضلا عن كونها تهدف إلى توفير تقييم للأداء

---

[1] أمال سكور: **أثر حوكمة المؤسسات على الأداء المالي في البنوك التجارية الجزائرية – دراسة مقارنة بين عينة من البنوك العمومية والبنوك الخاصة**، أطروحة دكتوراه (ل م د) في العلوم الاقتصادية، تخصص اقتصاديات النقود والبنوك والأسواق المالية، قسم العلوم الاقتصادية، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة محمد خيضر، بسكرة، الجزائر، 2017، ص49.

[2] منير معمري: **دور نظم الرقابة في تحسين أداء البنوك الإسلامية – دراسة حالة بنك البركة الجزائري**، رسالة ماجستير في الاقتصاد الإسلامي، تخصص الاقتصاد الإسلامي، قسم العلوم الإسلامية، كلية العلوم الإنسانية والاجتماعية والعلوم الإسلامية، جامعة الحاج لخضر، باتنة، الجزائر، ص100، 101.

[3] صليحة عماري وعلي بن ثابت: **التقييم المالي للبنوك باستخدام مؤشرات نظام التقييم المصرفي الأمريكي CAMELS- دراسة حالة بنك الخليج الجزائر**، مجلة العلوم الإنسانية لجامعة أم البواقي، مج (05)، ع (02)، جامعة العربي بن مهيدي ، أم البواقي، الجزائر، 2018، ص315، 406.

في أية لحظة زمنية معينة ولكن على الرغم من ذلك فمن الصعب استخدام القيم الدفترية في التقييم لأن التقييم أساسا يعتمد على قيم السوق، كما يمكن تلخيص أهميتها بالنقاط الآتية:[1]

- يعد نموج القيمة الاقتصادية المضافة (EVA) أقرب معيار مالي في إظهار الربح الاقتصادي الحقيقي للمؤسسة (البنك)؛
- أن نموذج القيمة الاقتصادية المضافة يعد مقياسا مفيد بشكل كفؤ كمؤشر لأداء المؤسسات التابعة والفروع بالنسبة للمؤسسات التي لديها فروع (فروع داخلية أو خارجية) لا سيما عندما لا يتوافر مقياس لأسعار الأسهم (عندما لا تكون أسهم الفروع معروضة في الأسواق المالية) وفي تعبير آخر استعمال القيمة الاقتصادية المضافة عند مستوى الوحدات الفرعية فإن الشركة يمكنها أن تحدد أي جزء من رأس المال يمكن أن يستثمر بإنتاجية أكبر ومن ثم مساهمة كل وحدة فرعية في القيمة السوقية للمؤسسة ككل، وبالتالي مكافأة مديري الوحدات الفرعية؛
- أن نموذج القيمة الاقتصادية يجعل المديرين يركزون على السؤال الآتي: كم ستولد المؤسسة عوائد فوق كلفة رأس المال لأي استثمار مطروح؛
- يعد نموذج القيمة الاقتصادية المضافة مؤشرا مهما يمكن الإفادة منه للتنبؤ بعوائد الأسهم المستقبلية في الأسواق المالية؛
- يعد نموذج القيمة الاقتصادية المضافة مقياسا لإمكانية المؤسسة في تعظيم القيمة لحملة الأسهم إذ أن تركيز المديرين على (EVA) يساعد في ضمان تنسيق عملهم مع تعظيم ثروة حملة الأسهم.
بالإمكان تحديد (EVA) لأجزاء من المؤسسة أو للمؤسسة كلها. لذلك فهي تقدم أساسا مفيدا لتحديد الأداء الإداري على كل المستويات والذي يستخدم عددا متزايدا من المؤسسات (EVA) كأساس أولي لتحديد التعويضات الإدارية؛
- باستخدام نموذج القيمة الاقتصادية المضافة (EVA) تضمن أساسا لنظام من الحوافز للعاملين داخل مؤسسة الأعمال؛
- يفسر البعض أن القوة الحقيقية لهذا النموذج تكمن في قدرته على تغيير السلوك وعلى المستويات كافة في المؤسسة؛
- يعد أداة مهمة في اتخاذ القرارات الاستثمارية وقرارات التوسعات الاستثمارية المتوقعة؛

[1] شذى جبر عبد الحسين ورجاء البيضاني ماجد حسن: **تقييم الأداء المالي للشركات باستخدام القيمة الاقتصادية المضافة وأثرها على أسعار الأسهم – دراسة تطبيقية في عينة من الشركات المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية**، مجلة الإدارة والاقتصاد، السنة (37)، ع (100)، كلية الإدارة والاقتصاد، جامعة كربلاء، العراق، 2014، ص75.

- يضمن نموذج (EVA) نهاية فوضى تعدد الأهداف، عن طريق استخدامها كمقياس مالي شامل يوجه عملية اتخاذ القرارات نحو تركيز واحد هو كيف تطور القيمة الاقتصادية المضافة، وذلك من خلال كونها النظام الوحيد الذي ينتج لغة مشتركة بين الموظفين عبر المستويات كافة والوظائف التشغيلية والرقابة المشتركة؛
- أن نموذج القيمة الاقتصادية المضافة وفاقا لقول (جويل سترين) الشريك الإداري لشركة ستيرن ستيوارت، أن القيمة الاقتصادية المضافة تحرر المؤسسات من الجمود عن طريق تحفيز وتجديد الإدارة بالسماح لهذه الطاقات الكامنة بالانطلاق وتوظيف الطاقات بما يحقق مصلحة قيمة لحاملي الأسهم؛
- أن نموذج القيمة الاقتصادية المضافة هو المقياس الوحيد الذي يقدم الإجابة الصحيحة إذ المقاييس الأخرى كافة، بما في ذلك الدخل أو الربح التشغيلي ونمو العوائد والأرباح والعائد على رأس مال المساهمين (ROE) والعائد على الأصول (ROA) يمكن أن تكون خاطئة وغير صحيحة.

3- خطوات حساب القيمة الاقتصادية المضافة:

يستخدم مقياس القيمة الاقتصادية المضافة لتحديد الربحية الصحيحة التي تحققها المؤسسة من أجل تحقيق أفضل قيمة لحملة الأسهم، ولحساب القيمة الاقتصادية المضافة هناك خمس خطوات رئيسية: [1]

- تحديد رأس مال المؤسسة (البنك)؛
- التكلفة الوسطية المرجحة لرأس المال (تكلفة رأس المال CPMC): وهي المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال، حيث تعرف على أنها المردودية الأدنى الواجب تحقيقها من مشروع استثماري والذي يسمح بتغطية معدل المردودية المفروض من قبل ممولي المؤسسة المساهمين (الأموال الخاصة) والدائنين (تكلفة الاستدانة)، وتعتبر تكلفة رأس المال عنصر مهم في المجال المالي فهي المعيار الأمثل للمفاضل بين البدائل الاستثمارية والمحدد الرئيسي لقيمة المؤسسة؛
- حساب صافي الربح التشغيلي بعد الضريبة: يقصد به نتيجة الاستغلال بعد الضريبة؛
- حساب القيمة الاقتصادية المضافة: وهناك طريقتين لحساب القيمة الاقتصادية المضافة EVA:
  - ❖ **الطريقة الأولى:** القيمة الاقتصادية المضافة = (العائد على الاستثمار– تكلفة رأس المال) x رأس المال.
  - ❖ **الطريقة الثانية:** من خلال الفرق بين صافي الربح بعد الضريبة وقيمة تكلفة رأس المال.

[1] محمد حشماوي وسعاد الآغا: **نماذج التحليل المالي عن طريق قياس مساهمة المؤسسة في خلق القيمة**، مجلة المدبر، مج (05)، ع (01)، المدرسة العليا للإدارة والتجارة الدولية، القليعة، الجزائر، 2018، ص12، 13.

ثالثا: نموذج القيمة السوقية المضافة (MVA)

1- مفهوم نموذج القيمة السوقية المضافة (MVA):

يقصد بالقيمة السوقية المضافة الفرق بين القيمة السوقية للمؤسسة ورأس المال المستثمر من قبل الملاك والمقرضين، وهذا المعيار يعد شاملا في قياس وتحقيق الثروة ومقياس للفعالية التشغيلية في المؤسسات وفقا لقدرتها وكفاءتها في ربط العوامل التي تعود إلى نجاح المؤسسة، وتعطى بالعلاقة الآتية:[1]

$$MVA = \sum_{n=1}^{n} \frac{\text{EVA } t}{(1 + \text{k})\text{t}}$$

حيث أن:

MVA: القيمة السوقية المضافة؛

EVA: القيمة الاقتصادية المضافة للفترة t؛

K: التكلفة الوسطية المرجحة لرأسمال في الفترة t.

ونلاحظ وجود بعض الاختلافات بين القيمة الاقتصادية المضافة والقيمة السوقية المضافة فيما يلي:

- تحسب القيمة الاقتصادية المضافة لفترة واحدة بينما تحسب القيمة السوقية المضافة سلسلة من الفترات، أي أن هذه الأخيرة هي تراكم القيم الناتجة عن المؤسسة لفترة طويلة؛
- تقيس القيمة الاقتصادية المضافة الأداء الداخلي للمؤسسة، فيما تقيس القيمة السوقية المضافة الأداء من وجهة نظر خارجية، ولذلك يصعب استعمالها كأداة تسيير داخلية.

2- خصائص نموذج القيمة السوقية المضافة (MVA):

يتمتع استخدام القيمة الاقتصادية المضافة كمقياس للقيمة وأداء البنك بخصائص أهمها: [2]

- تقيس العوائد الاقتصادية الحقيقية لإجمالي رأس المال المستثمر؛
- تتضمن تكلفة رأس المال سواء المملوك أو المقترض كأي تكلفة لعوامل الإنتاج الأخرى؛
- تقيس كفاءة الإدارة في تحقيق الهدف الرئيسي للمساهمين وهو تعظيم ثروتهم، وتمكن هؤلاء من معرفة مدى توافق اهتمامات الإدارة مع أهدافهم؛
- تعمل على تخفيض مشاكل الوكالة من خلال تحفيز المسيرين وتشجيعهم على التصرف كأنهم ملاك للمؤسسة؛

[1] أماني عزوزة، مرجع سابق، ص86.

[2] أمال سكور، مرجع سابق، ص52.

- تؤدي إلى تطابق أهداف المسيرين مع أهداف حملة الأسهم والمؤسسة ككل، فاقتراحات الاستثمارات ذات القيمة الاقتصادية الموجبة تحقق مصلحة جميع الأطراف، والعكس بالنسبة للسالبة؛
- قدرتها على الربط بين الجانب الاستراتيجي والجانب المالي، مما يسهل على المسيرين تحكمهم في نتائج الاستثمارات، وبالتالي تسهيل اتخاذ القرارات وتصويبها.

رابعا: نموذج القيمة النقدية المضافة (CVA)

يطلق على نموذج القيمة النقدية المضافة أحيانا التدفق النقدي المتبقي، وهو عبارة عن التدفق النقدي الصافي بعد طرح تكلفة رأس المال، ويتضمن نموذج القيمة النقدية المضافة العناصر النقدية فقط مثل الأرباح قبل الاندثار والفائدة والضريبة، رأس المال العامل، الاستثمارات غير الإستراتيجية، وهي مفهوم يرتكز كليا على التدفق النقدي.

تم تقديم نموذج القيمة النقدية المضافة على شكلين، الشكل الأول قدمه الاقتصاديان السويديان Ottosson And Weissenrieder في منتصف التسعينات وقد حددا القيمة النقدية المضافة على أنها الفرق بين التدفق النقدي التشغيلي والتدفق النقدي التشغيلي المطلوب وكالآتي:

$$CVA = \text{OCF} - \text{OCFD}$$

حيث أن (OCFD) يمثل التدفق النقدي التشغيلي المطلوب لمقابلة المتطلبات المالية للاستثمارات الإستراتيجية للمؤسسة، كلفة رأس المال، الفوائد ومقسوم الأرباح، والاستثمارات الإستراتيجية هي تلك الاستثمارات التي تسهم بشكل مباشر في توفير وتحسين طاقة المؤسسة للأداء بكفاءة وبما يساعد في تحسين تسويق الأسهم، إذ تهدف إلى خلق القيمة الجديدة لحملة السهم، في حين أن الاستثمارات غير الإستراتيجية وهي تمثل التكاليف التي تنفق في سبيل تحقيق الاستثمارات الإستراتيجية.

أما (OCF) فهو التدفق النقدي التشغيلي، حيث يتم تحديده وفق المعادلة الآتية:

$$OCF = \text{EBDIT} + \Delta\text{WK} - \text{NSL}$$

حيث أن (EBDIT) يمثل الربح قبل الاندثار والفائدة والضريبة، و ΔWK تمثل التغير في رأس المال العامل من عام إلى آخر، و(NSL) تمثل الاستثمارات غير الإستراتيجية. الشكل الآخر من القيمة

النقدية المضافة قدمته مجموعة بوسطن الاستشارية كجزء من نظام قياس يتضمن عائد التدفق النقدي على الاستثمار والعوائد الكلية لحملة الأسهم، ويمكن حساب القيمة النقدية المضافة المقدمة بطريقتين وكالآتي:[1]

أ- الطريقة الأولى: تتم عن طريق طرح الاندثار والإطفاءات DA وكلفة رأس المال Capital Cost من التدفقات الإجمالية GCF.

$$CVA = \text{GCF} - \text{DA} - \text{Capital Cost}$$

ب- الطريقة الثانية: تتم عن طريق ضرب الفرق بين عائد التدفق النقدي على الاستثمار CFROI والنسبة المئوية لكلفة رأس المال RCK مع الاستثمارات الإجمالية GI.

$$CVA = (\text{CFROI} - \text{RCK}) \times \text{GI}$$

خامسا: نموذج القيمة المضافة لحملة الأسهم (SVA)

تمثل القيمة المضافة لحملة الأسهم الأرباح الاقتصادية الناتجة عن الأعمال التجارية والتي تتجاوز الحد الأدنى من العوائد المطلوبة من جميع مقدمي رأس المال، فالقيمة تضاف عندما تكون التدفقات النقدية الاقتصادية تفوق كلفة جميع رأس المال اللازم لإنتاج الأرباح التشغيلية وبذلك سيدمج مقياس القيمة المضافة لحملة الأسهم البيانات المالية للمؤسسة في مقياس واحد ذو معنى، تقوم منهجية SVA على الاعتراف بالتعويض عن المخاطرة التي يتعرض لها حملة الأسهم، وأن عدم كفاءة المؤسسة في تحقيق ذلك تعني عدم التخصيص والاستخدام الأمثل لرأس المال ومن ثم عدم القدرة على تحقيق هدف حملة الأسهم في تعظيم قيمة أموالهم التي استثمروها على شكل أسهم، ويتم حساب SVA من خلال المعادلة الآتية:

$$SVA = \text{Corporate Value} - \text{Debt}$$

سادسا: نموذج عائد التدفق النقدي على الاستثمار (CFROI)

هو عبارة عن معدل العائد المتحقق من استثمارات المؤسسة وعند مقارنته مع التكلفة المتوسطة المرجحة لرأسمال (WACC) نستطيع معرفة ما إذا شكلت قيمة أو لا، فالفارق بين عائد التدفق النقدي على الاستثمار والتكلفة مضروبا في مبلغ الاستثمار يعطينا إجمالي المردودية التي استطاعت المؤسسة تحقيقها، والهدف من هذا النموذج هو تقييم المؤسسة ككل عن طريق تطبيق التقنيات المالية لاختيار المشروع أو الاستثمار الملائم وتمويله أيضا، يمكن حساب CFROI بالمعادلة الآتية: [2]

---

[1] عماد عبد الحسين دلول و محمد فوزي مهدي: **تقييم الأداء المالي للشركات باستخدام بعض مؤشرات خلق القيمة – دراسة تحليلية لعينة مختارة من المصارف العراقية**، مجلة العلوم الاقتصادية والإدارية، مج (23)، ع (99)، كلية الإدارة والاقتصاد، جامعة بغداد، العراق، 2017، ص471، 472.

[2] المرجع نفسه، ص472.

عائد التدفق النقدي على الاستثمار= (التدفقات النقدية للاستغلال بعد الضريبة/ مجموع الأموال الاقتصادية الخاصة).

سابعا: نموذج العوائد الكلية لحملة الأسهم (TSR)

قدم هذا النموذج من قبل مجموعة بوسطن الاستشارية BCG، حيث تمثل العوائد الكلية لحملة صافي التغير في سعر السهم مضاف إليه قيمة مقسوم الأرباح المدفوعة خلال نفس المدة، حيث يقدم نموذج العوائد الكلية لحملة الأسهم نظرة واضحة لتقييم أداء المؤسسات على الرغم من أنه يمكن أن تحقق أسعار الأسهم أرقام سلبية خلال فترة التقييم لكن ذلك لا يمنع من توليد عوائد كلية إيجابية لحملة الأسهم يكون مقسوم الأرباح فيها يفوق أسعار الأسهم، ونستنتج أن أسعار الأسهم هي المحرك الأساس في احتساب العوائد الكلية لحملة الأسهم ويمكن حساب TSR وفق المعادلة الآتية:

$$TSR = \text{Price gain} + \frac{\text{Dividends Paid}}{\text{Stock Price Beginning Of THe Period}}$$

إذ تمثل Price Gain الفرق بين الأسعار وتساوي سعر السهم في آخر المدة، و Stock Price Beginning Of The Period هو سعر السهم في بداية المدة، وDividends Paid هو مقسوم الأرباح المدفوعة[1].

المطلب الثاني: نموذج بطاقة الأداء المتوازن (BSC) لتقييم الأداء المالي في البنوك

يعد نموذج BSC الذي قدمه دافيد نورتن وروبرت كابلن عام 1990، كأحد مداخل قياس الأداء، وحظي هذا النموذج باهتمام بالغ في المجال الأكاديمي والتطبيقي. لذا سيتم التطرق لماهية النموذج و محاوره الأساسية التي يعتمد عليها في عملية قياس الأداء.

أولا: مفهوم بطاقة الأداء المتوازن

تعددت مفاهيم بطاقة الأداء المتوازن ونذكر منها:

"هي نظام إداري يترجم الرؤية والرسالة إلى أداة فعالة ترتبط وتتصل بالإستراتيجية، كما تعتبر أداة فعالة لمتابعة الأداء في مقابل الأهداف المنجزة حيث ترتبط الأهداف الإستراتيجية بقياسات العملية الأدائية، كما تساعد بطاقة الأداء على تطبيق الخطط وضبط ومراقبة النمو المؤسسي بطريقة سهلة تجمع فيها كافة الأهداف الإستراتيجية"[2].

[1] عماد عبد الحسين دلول و محمد فوزي مهدي، مرجع سابق، ص473.

[2] محمود عبد الفتاح رضوان: **تقييم أداء المؤسسات في ظل معايير الأداء المتوازن**، المجموعة العربية للتدريب والنشر، ط1، القاهرة، مصر، 2013، ص70.

كما عرفت على أنها: "نظام تستعمله العديد من المؤسسات الأمريكية الكبرى لتقييم أدائها لأنها توازن بين مؤشرات مالية ومؤشرات غير مالية، بين الأجل القصير والأجل الطويل، بين مؤشرات وسيطة وقياسات النتائج، بحيث تتوزع المؤشرات على أربعة محاور رئيسية، محور الأداء المالي، الزبائن، العمليات الداخلية، ومحور التعلم والنمو، وترتبط فيما بينها بعلاقات خاصة تهدف إلى رسم إستراتيجية المؤسسة، وتسمح بعرض واضح ومفصل لمبادرات العمال لمختلف الأقسام والمؤسسة ككل، كما تساعد على إطلاق تصورات ديناميكية والتعرف على عمليات جديدة ترد على تطلعات كل من الزبائن والمساهمين"[1].

ثانيا: أهمية بطاقة الأداء المتوازن في البنوك

يحصل البنك على منافع كثيرة من خلال استخدام بطاقة الأداء المتوازن بعدّها أداة من أدوات الكلفة الإستراتيجية لقياس الأداء، إذ يمكن أن تقدم بطاقة الأداء المتوازن نظرة شاملة للبنك وذلك من خلال ربط الأساليب المالية وغير المالية مع أهداف المساهمين، والزبائن، ومن خلال هذه الأساليب يتم توفير بيانات ومعلومات للبنك يمكنه من الحصول على مزايا تنافسية جديدة، وتبرز الأهمية من خلال الآتي:[2]

1- توفر إمكانية التقييم الشامل للأداء الاستراتيجي لكافة المستويات الإدارية في البنك، إذ أنها تربط بين الإستراتيجية والأداء وتبين مدى تحقق الأهداف؛

2- تعد أداة معاصرة، إذ تعطي صورة متكاملة عن الأساليب المالية التقليدية والمعايير غير الملموسة ذات التأثير على أداء البنك في الوقت الحالي وفي المستقبل؛

3- تعمل على توصيل الرؤية الإستراتيجية وتعريفهم بمسؤولياتهم مما يكون حافزا لهم من أجل الاجتهاد في تحقيق الأهداف بكفاءة وفعالية؛

4- تسهم في تزويد الرقابة الإستراتيجية بالأساليب المالية إذ أنها تضيف للأساليب المالية أساليب أخرى تساعد في بلوغ الميزات التنافسية؛

5- تعالج النقص الموجود في أنظمة الإدارة التقليدية وتعالج عجز هذه الأنظمة عن ربط الإستراتيجية البعيدة المدى مع نشاطاتها القريبة المدى؛

---

[1] سليمان بن بوزيد، مرجع سابق، ص38.

[2] وسام نعمة حسين وعلاء عبود كاظم: **دور بطاقة الأداء المتوازن في تقييم الأداء المصرفي – دراسة تطبيقية في مصرف الخليج**، مجلة تكريت للعلوم الإدارية والاقتصادية، مج (15)، ع (45)، كلية الإدارة والاقتصاد، جامعة تكريت، العراق، 2019، ص215، 216.

6- تمد الإدارة بصورة شاملة عن عمليات المشروع، وتمكن المؤسسة من إدارة متطلبات الأطراف أصحاب العلاقة، وتعمل على تحسين وتدفق المعلومات، وتوصل فهم أهداف العمل لجميع المستويات؛

7- تعمل كحجر أساس للنجاح الحالي والمستقبلي، والتي تختلف عن الأساليب المالية، والتي تفيد بما حدث في الماضي وتبين كيفية الاستفادة منها من أجل تحسين الأداء، وتعمل على ربط إستراتيجية البنك بعيدة المدى مع أنشطتها قريبة المدى.

ثالثا: فوائد استخدام بطاقة الأداء المتوازن

تتمثل فوائد استخدام بطاقة الأداء المتوازن في النقاط الآتية:[1]

1- التوفيق ما بين النشاطات والخطط على كافة مستويات المؤسسة؛

2- تقدم للإدارة صورة شمولية عن العمليات التشغيلية في المؤسسة؛

3- تسهل عملية الاتصال وفهم الخطة الإستراتيجية للمؤسسة؛

4- تقدم تغذية إستراتيجية مرتدة وأسلوب تعلم؛

5- تساعد على تحديد الأولويات في اختيار العمليات المراد تحسينها؛

6- تقدم أساسا للتعويضات والمكافئات ونظام تقييم أداء الأفراد؛

7- تشجع المدراء على تحديد الممارسات الجيدة في المؤسسة ومقارنتها بالعالم الخارجي؛

8- تساعد على تحديد التكاليف وبالتالي إدارتها بدقة أكبر.

رابعا: أنواع مؤشرات البطاقة

تتضمن البطاقة أنواع مختلفة من المؤشرات، تشكل القاعدة التي بواسطتها تراقب الإستراتيجية وتقود العمل في اتجاه تحقيق الأهداف المالية. وتصنف هذه المؤشرات بحسب دورها في البطاقة إلى نوعين رئيسيين هما:[2]

1- مؤشرات الأداء التابعة: تهدف هذه المؤشرات إلى تقييم الأداء التاريخي الذي يقاس بالاعتماد على المؤشرات المالية، منها: النسب المالية، المؤشرات البورصية، المؤشرات المبنية على القيمة وغيرها.

---

[1] معتز عساف: **التميز في التخطيط الإستراتيجي باستخدام بطاقة الأداء المتوازن**، موسوعة التميز الإداري، الجزء الأول، إتحاد المصارف العربية، عمان، الأردن، 2008، ص114.

[2] نصر الدين النمري: **التكامل بين مؤشر القيمة الاقتصادية المضافة وبطاقة الأداء المتوازن ودوره في تقييم الأداء وقيادته نحو خلق القيمة**، مجلة معارف، السنة (10)، ع (19)، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة آكلي محند، البويرة، الجزائر، 2015، ص84، 85.

2- محركات الأداء: يمثل محرك الأداء العامل الذي إذا تحرك بشكل معين فإنه يساعد على تحسين مستوى الأداء ككل، ويهدف كذلك إلى تقديم مؤشرات تشير إلى مواطن مشكلات العمل والتنبؤ بها، وتشتمل على مختلف المؤشرات غير المالية (رضا الزبون، نسبة الأخطاء التقنية، إنتاجية العاملين...) التي يمكن أن توضح مدى الحاجة لاتخاذ إجراءات تصحيحية معينة في مختلف المحاور غير المالية، وذلك بهدف تحسين قيمة المؤشرات التابعة المدرجة ضمن المحور المالي.

خامسا: خطوات تصميم بطاقة الأداء المتوازن في البنك

هناك مجموعة من الخطوات التي يجب إتباعها عند تطبيق بطاقة الأداء المتوازن في البنوك، ويجب مراعاة الترتيب عند التطبيق، والوقت المخصص لكل خطوة يتم القيام بها، وذلك حسب ظروف وطبيعة عمل كل بنك، وتتمثل هذه الخطوات في:[1]

1- تحديد الرؤية والرسالة للبنك: إن تحديد رؤية ورسالة البنك تعد الخطوة الأولى لتطبيق بطاقة الأداء المتوازن، حيث تعكس الرؤية لما سيكون عليه البنك في الأجل الطويل، أما الرسالة فهي تعتبر الهدف الأساسي الذي وجد من أجله أو مبرر وجوده واستمراريته.

2- تحديد الاستراتيجيات والأهداف العامة: حيث يتم التعبير عن رؤية ورسالة البنك من خلال تحديد الاستراتيجيات التي تعمل على تحقيق الأهداف، وأن إستراتيجية البنك يتم تحديدها من قبل الإدارة العليا في ضوء دورة حياة البنك، ومنتجاته، ومستوى المنافسة التي تعرض لها، وإمكانياته، وموارده الداخلية.

3- تحديد عوامل النجاح الحاكمة: أي يتم تحديد العوامل الأكثر أهمية في نجاح البنك، حيث يتم تحليل الإستراتيجيات وترجمتها بشكل أهداف إستراتيجية لمحركات الأداء، وهذا من شأنه يحقق الترابط الرأسي لنظام تقييم الأداء، بالإضافة إلى الترابط الأفقي من خلال اشتقاق الأهداف من الإستراتيجية الموضوعة ووجود تعاون بين الأهداف مع بعضها البعض، من أجل تحقيق الإستراتيجيات.

4- امتداد الأبعاد التي يتم تحديدها: والتي تعبر عن النجاح للبنك، وهذه الأبعاد ليست إلزامية، حيث يمكن إجراء التعديلات عليها من خلال بعد آخر بما يتناسب مع عمل البنك في تلك البيئة.

5- تحديد وتطوير خطط العمل: إذ يتم من خلال هذه الخطوة وضع هدف أو مجموعة من الأهداف لكل مؤشر مستخدم، وأن الهدف يعطي معنى النتائج عند القياس من خلال توفير مرجع للمقارنة، وأن البنك يحتاج لهذه الأهداف قصيرة وطويلة الأجل من أجل تتبع المسار الخاص به، ومن الضروري تحديد الأفراد المسئولين من خلال خطة العمل ووضع جدولا زمنيا لإعداد التقارير النهائية.

[1] وسام نعمة حسين وعلاء عبود كاظم، مرجع سابق، ص216.

6- تحديد الأفعال التنفيذية: تتطلب هذه الخطوة بيان الأنشطة والأفعال الواجب البدء بها، أي في تنفيذها، للانتقال بالخطة إلى الواقع العملي وبلوغ الأهداف المرسومة، وهذا يتطلب تحديد وتخصيص الموارد، وتوزيع المسؤوليات، وتدعيم البرامج، إذ يقوم فريق يتم تحديده من أجل تنفيذ بطاقة الأداء المتوازن من خلال ربط المقاييس بقواعد البيانات وأنظمة المعلومات.

7- متابعة وتنفيذ بطاقة الأداء المتوازن: من أجل سلامة تحقيق بطاقة الأداء المتوازن بشكل سليم يتطلب الأمر متابعة تنفيذها، فيجب أن تبنى على أساس برنامج يومي يربط البطاقة مع العمليات اليومية للبنك، وتتم الرقابة عن هذه العمليات عن طريق التقارير الجارية.

سادسا: القواعد الأساسية لتنفيذ بطاقة الأداء المتوازن في البنك

هنالك مجموعة من القواعد الأساسية من أجل تنفيذ بطاقة الأداء المتوازن ويطلق عليها بالقواعد الذهبية وهي:[1]

1- يجب أن تدعم الإدارة العليا بطاقة الأداء المتوازن، مع وجوب أن يكون دعمها واضح أمام العاملين، ومن أجل التزام العاملين بالمقاييس الخاصة بها؛

2- يجب معرفة أنه لا يمكن وجود حلول معيارية تناسب المؤسسات ككل وذلك لاختلاف عوامل البيئة الداخلية والخارجية والتي يكون لها تأثير على المؤسسة؛

3- يجب إدراك أن تحديد وفهم الإستراتيجية يعد النقطة الأولى أو البداية في تطبيق بطاقة الأداء المتوازن، وذلك عندما يتم تحديد الأهداف بشكل واضح، واختيار مجموعة من المقاييس بحيث تتفق مع الإستراتيجية لتنفيذ الأهداف؛

4- ضرورة إدراك أن مؤشرات الأداء مرتبطة بسلوك العاملين، وأن تغيرها سوف يؤثر على سلوكهم وذلك من أجل التشجيع على التحسين؛

5- ضرورة إدراك أن هنالك صعوبة في وضع مقاييس كمية لكل مقاييس الأداء، ولذلك يجب أن ندرك بأن هنالك مقاييس كمية ومقاييس كيفية؛

6- يجب أن يتم تحديد مجموعة من المقاييس والأهداف التي تتوافق مع السمات الفريدة التي تميز منظمات الأعمال، وهذا من شأنه يعمل على ظاهرة إغراق الإدارة بكمية كبيرة من المعلومات التي تفوق القدرة التحليلية لها، مما يترتب عليه إعاقة في العمل الإداري.

[1] وسام نعمة حسين وعلاء عبود كاظم، مرجع سابق، ص217.

سابعا: محاور بطاقات الأداء المتوازن

تقوم بطاقات الأداء المتوازن على أربعة محاور رئيسية هي:

1- المحور المالي: تحتفظ بطاقات الأداء المتوازن بمحور الأداء المالي في المقدمة، كونه يمثل الجوهر المتعلق بملخص النتائج الاقتصادية الناجمة عن تنفيذ الإستراتيجيات، وتسهم مقاييسه في مجال تحسين الإيرادات، ويمثل أيضا المجال المرتبط بتحقيق الأرباح وزيادة الحصة السوقية وتوليد التدفقات النقدية التي تسهم في تحسين ربحية الوحدة، ويتكون هذا المحور من مجموعة من المقاييس تستخدم في تقويم الأداء متمثلة بالعائد على رأس المال المستثمر الناتج من تخفيض التكاليف ونمو حجم المبيعات لمنتجات حالية وجديدة، العائد على حقوق المالكين، صافي الربح إلى المبيعات، نمو التدفقات النقدية المتولدة من أنشطة التشغيل، العائد على المبيعات، ويعطي استخدامها مجتمعة صورة عن أداء الوحدة خلال مدة محددة، ومن ثم يمكن مقارنته بالأداء المخطط أو مع أداء الفترات السابقة. ومع أهمية هذه المقاييس إلا أنها غير كافية لتوفير عناصر النجاح الإستراتيجي للوحدة لأن ما يميز بطاقات الأداء المتوازن في الحكم على أداء الوحدة عدم اعتمادها على المقاييس المالية فقط، بل تأخذ بنظر الاعتبار المقاييس غير المالية أيضا، فالأخيرة ترتبط وتتداخل في هذه البطاقات للدفع بتحقيق واحد أو أكثر من أهداف هذا المحور لتحقيق الأهداف المالية للوحدة[1].

2- محور العمليات الداخلية: هذا المحور يعتبر التمهيد لعمليات محور الزبائن عن طريق إغناء المالكين، إن محور العمليات الداخلية ينطوي على العمليات التشغيلية الحاسمة والتي تتمثل:[2]

أ- خلق وبناء الامتيازات من خلال الحث على الإبداع والابتكار لتطوير منتجات وخدمات جديدة واختراق الأسواق والزبائن الجدد؛

ب- تحسين القيمة المقترحة للزبائن من خلال التوسع والاعتماد على العلاقات مع الزبائن الحاليين؛

ج- تحقق المزايا التشغيلية من خلال التحسينات المتعلقة بإدارة سلسلة التشغيل، العمليات الداخلية، الانتفاع من الأصول، وإدارة الطاقة والموارد.

---

[1] صدام محمد محمود وعلي إبراهيم حسين: **الاستخدام المحاسبي للمقارنة المرجعية باعتماد النسب المالية وبطاقات الأداء المتوازن كأدوات لها في تقويم الأداء المالي للمصارف- دراسة تطبيقية في مصرف الموصل للتنمية والاستثمار للسنوات 2003-2006**، مجلة تنمية الرافدين، مج (35)، ع (113)، كلية الإدارة والاقتصاد، جامعة الموصل، العراق، 2013، ص48، 49.

[2] إحسان علي مبارك الجبوري: **دور تكنولوجيا المعلومات في تحسين الأداء المصرفي- بحث في عينة من المصارف الخاصة العراقية**، مجلة كلية مدينة العلم الجامعة، مج (08)، ع (02)، كلية مدينة العلم الجامعة، جامعة بغداد، العراق، 2016، ص155.

3- محور الزبائن: يتضمن محور الزبائن مقاييس عدة لتقييم مدى نجاح المخرجات في مواجهة رغبات الزبائن وتحديات المنافسين، أي أن هذا المحور يهتم بالزبائن ومدى رضاهم عن نشاط البنك التجاري، وللتعبير عن هذا المحور وضعت عدة مقاييس تهتم بالزبائن في الوقت والنوعية والولاء والكلفة، ومن هذه المقاييس:

أ- كلفة تقديم الخدمات للزبائن؛

ب- أسعار الخدمات وجودتها؛

ج- نوعية الخدمات وجودتها؛

د- رضا الزبائن؛

ه- الحصة السوقية؛

و- الاحتفاظ بالزبائن؛

ز- كسب زبائن جدد؛

ح- ربحية الزبون.

4- محور التعلم والنمو: يعتبر محور التعلم والنمو عن الأسس التي يجب أن يتبناها البنك التجاري لخلق النمو والتحسينات المطلوبة لتحقيق الأهداف في الأجل الطويل، ويعمل كذلك على تحديث البنية التحتية للبنك التي بناها، وتطويرها من خلال تدريب العاملين وتأهيلهم وتطوير نظام العمل والإجراءات التنظيمية، بهدف توفير مقومات النجاح والمنافسة.

ويشتمل محور التعلم والنمو على عدة مقاييس منها:

أ- مقياس الرضا الوظيفي للعاملين؛

ب- مقياس إنتاجية العامل؛

ج- مقياس إنتاجية الوحدة النقدية من الأجور؛

د- مقياس تطوير الأفراد[1].

ثامنا: دور بطاقة الأداء المتوازن في تقييم الأداء البنكي

إن لتقييم الأداء في البنوك أهمية كبيرة، إذ أنه يهدف إلى تحقيق الاستخدام الأمثل للموارد المتاحة، لأجل الوصول إلى نسب تشغيل الموارد لبيان تحقيق أهداف السيولة، والربحية، وزيادة إنتاجية العاملين، وتخفيض كلف النشاط، وتحقيق الأهداف المرسومة، ومن بين التقنيات التي تستخدم في تقييم الأداء البنكي

[1] نصر حمود مزنان فهد، مرجع سابق، ص50، 51.

هي بطاقة العلامات المتوازنة، إذ إنها تمثل الإطار العام والتي تستخدم المؤشرات المالية وغير المالية في تقييم الأداء، الذي يسمح للمؤسسة تحقيق الأهداف الإستراتيجية من خلال المحاور الأربعة التي تتضمنها بطاقة الأداء المتوازن، وترجع فعالية البطاقة إلى ما تمتلكه من قدرة على ترجمة رسالة وإستراتيجية المؤسسة إلى مجموعة من المقاييس الشاملة للأداء، وتتم إدارة المقاييس في بطاقة الأداء المتوازن عن طريق الإستراتيجية المخططة، إذ تتضمن مقاييس أداء مستهدفة وفعلية تعمل على توفير أساس لمتابعة التجهيز والتقدم للاستثمارات اللازمة لنجاح تنفيذ الإستراتيجية، وتقوم بطاقة الأداء المتوازن على العبارة التي ساد استخدامها والقائلة " ما يمكن قياسه لا يمكن إدارته" وأن الإطار العام الذي كانت تعتمد عليه المؤسسات في تقييم الأداء المالي هو ثبات وحدة النقد، والتعامل مع الأصول بالقيمة الدفترية، إذ إن هذا النظام لم يتمكن من قياس الأداء بشكل كامل مما دعا الأمر إلى دعم هذه المقاييس بمقاييس غير مالية تعمل على استكمال الصورة الكلية لتقييم الأداء، إذ تتضمن هذه المقاييس (مقاييس خاصة بالعملاء، والعمليات الداخلية، والتعلم والنمو) ومن خلالها يمكن التوقع بما يمكن أن تمنحه المؤسسة لأصحاب المصالح وتعدد مقدار مساهمتهم في تحقيق الأهداف. وأنها تتميز بقدرتها الكبيرة على توليد تعليمات عن الأداء وهذا يؤدي إلى زيادة منافع البيانات، ونموذج بطاقة الأداء المتوازن تتضمن نموذج متوازن من المقاييس المالية وغير المالية التي تستخدم في تقييم الأداء البنكي، حيث أن مقاييسها تقدم نظرة شاملة عن أداء البنك ككل، أي لكافة جوانبه المختلفة، وهي ترى أن أداء البنك يكمن من خلال أربع محاور رئيسية هي المحور المالي يعمل على بيان الأرباح التي حققها البنك، أما محور العميل فيعبر عن تعامل العميل مع البنك وما ينتج عنه من أرباح للبنك، وتحديد الزبائن، وتقديم الخدمات، وهذا يؤدي إلى تحقيق رضاهم على البنك، أما محور العمليات الداخلية فيعبر عن بيان درجة النجاح بالبنك ومدى قدرته على تلبية متطلبات الزبائن، وأيضا يقوم بتحديد العمليات الجديدة المستخدمة والتي تهدف إلى تحقيق الأهداف المالية وأهداف الزبائن، وأما محور التعلم والنمو فيتناول الابتكار والتطوير المستمر في الخدمات البنكية، والقيام بالبحث عن خدمات جديدة تخدم البنك والعملاء، وأن مختصر بطاقة الأداء المتوازن في تقييم الأداء أنه من أجل تحقيق هذه المقاييس والاهتمام بها يؤدي إلى تحقيق أهداف البنك المالية ومن شأنه أن يحقق للبنك ميزة تنافسية في الأجل البعيد بصورة أكبر من المقاييس المالية فقط وبهدف الإفادة من بطاقة الأداء المتوازن فقد تم اعتمادها في تصميم نظام تقييم الأداء أخذ المعايير الآتية في نظر الاعتبار وهي:

1- الاهتمام بالأنشطة المهمة في البنك، مثل الودائع، والإقراض، والاستثمارات، ونسب السيولة والربحية، ومؤشرات كلف النشاط، وإنتاجية العاملين؛

2- تبسيط المعايير الخاصة بتقييم الأداء بشكل يسهل فهمها واستيعابها والحكم عليها من خلال فشل أو نجاح البنوك.

وفي ضوء ما تم ذكره فإن عملية تقييم الأداء في البنك تهدف إلى هدفين هما:

1- إثبات البنك في قدرته على استخدام الموارد بكفاءة وفعالية؛

2- إجراء تصنيف البنوك حسب درجات التقييم التي تحصل عليها وتقسيمها إلى بنوك ناجحة، وبنوك ذات أداء منخفض، وأخرى تحتاج إلى إجراء في التطوير.

وأن فكرتها الأساسية هي أنها لا تركز على المحور المالي فقط، وإنما تركز على كافة المجالات في المؤسسة، وذلك محاولة منها من أجل الوصول إلى مقاييس مناسبة يمكن استخدامها لتحقيق الأهداف المرجوة، إذ يجب أن تطبق بشكل دوري من أجل تخفيف العبء عن الموظفين، وتشجيع جهود التحسين بشكل مستمر، وإنها تتبع الجوانب المالية وفي نفس الوقت تراهن على بناء الأصول غير الملموسة لتحقيق النمو في المستقبل.[1]

المطلب الثالث: نموذج اختبارات الضغط البنكي لتقييم الأداء المالي في البنوك

يعد نموذج اختبار الضغط البنكي من بين النماذج الحديثة والأدوات الرقابية التي تعمل على تقييم الأداء المالي في البنوك لذا سيتم التطرق لأهم عناصرها في هذا النقاط الموالية.

أولا: التطور التاريخي لنموذج اختبارات الضغط البنكي

في عام 1999 بدأ صندوق النقد الدولي استخدام اختبارات القدرة على تحمل الضغوط باعتبارها أداة من أدوات الرقابة إلا أن هذه الاختبارات لم تكن معروفة لدى الجمهور إلا على نطاق ضيق إلى أن وقعت الأزمة المالية العالمية (2007 – 2009) واستخدمت فيها الاختبارات لاستعادة ثقة الأسواق، إلا أن الأزمة الأخيرة كشفت أوجه القصور في كل من الأسواق والحكومات، حيث كانت الأزمة تمثل بمثابة صدمة قوية لكثير من الناس ضمن إطار الفكر المالي بسبب الظواهر المالية التي قادت إلى وقوعها والتي لم تكن متوقعة من منظور نموذج المدرسة الكلاسيكية الجديدة وفق ما يراه (Rogers). وقد لفتت الأزمة المالية العالمية انتباه الجمهور إلى اختبارات الضغط التي يجري تطبيقها في المؤسسات المالية لأجل تحقيق السلامة الاحترازية الكلية والتي تعني تحليل المخاطر على نطاق النظام البنكي ككل والمخاطر التي تخص كل مؤسسة مالية على حدى وكذلك الانتقادات الموجهة من قبلهم لتلك الاختبارات لعدم رصدها لكثير من مواطن الضعف التي أفضت إلى الأزمة وما نتج عنها من تداعيات خطيرة، إلا أن بعد وقوع

[1] وسام نعمة حسين وعلاء عبود كاظم، مرجع سابق، ص217، 218.

الأزمة وما أنتجته من تفويض بشكل خطير في الثقة بالنظام المالي والمؤسسات، أسند للاختبارات دور جديد باعتبارها أدوات لإدارة الأزمة من خلال توجيه عملية إعادة رسملة البنوك والمساعدة على إعادة الثقة[1].

وعلى مدى العقدين الماضيين، بدأ عدد كبير من السلطات القطرية، في استخدام اختبارات الضغط لتحقيق السلامة الاحترازية الكلية، التي تعنى بتحليل المخاطر على نطاق النظام إلى جانب المخاطر التي تخص كل مؤسسة على حدى (وهو ما كان الغرض الأوحد لطريقة القيمة المعرضة للخطر)، ويمكن أن نذكر أهم هذه الاختبارات:[2]

- سنة 2009 قام البنك الفدرالي الأمريكي مباشرة بعد الأزمة العالمية بإجراء اختبارات الضغط على 19 بنك، حيث أسفر الاختبار على إلزام 10 بنوك منها إعادة هيكلة رأس مالها بحوالي 75 مليار دولار.
- سنة 2010 في أوروبا: تم إجراء اختبار الضغط على 91 أكبر بنك في أوروبا، حيث تم تعريض هذه البنوك إلى سيناريوهين سلبيين الأول حول ركود الاقتصاد لمدة سنتين متتاليتين، والثاني صدمة في الديون السيادية.
- سنة 2011 اختبار ضغط آخر في أوروبا: اتفق المسيرون الأوروبيون على إجراء مجموعة من اختبارات الضغط تشرف عليه اللجنة البنكية الأوروبية (ABE) التي تم إنشاءها في 1 جانفي 2011، وقامت اللجنة بتصعيد الاختبار بالتركيز على فرضيات أكثر تشاؤمية.
- سنة 2013 البنك الفدرالي الأمريكي يختبر البنوك الأمريكية: قام البنك الفدرالي الأمريكي منذ بداية سنة 2013 بإجراء اختبارات ضغط جديدة على أكبر من 18 بنك أمريكي والتي تمتلك أكثر من 70% من الأصول البنكية للبلد، حيث اختار البنك الفدرالي ظروف قاسية: بافتراض نسبة بطالة ب12%، انخفاض الأسهم ب50% وتراجع الناتج الداخلي الخام (PIB) ب5%. الهدف الأساسي من الاختبار هو تحليل نسبة رأس المال الخاص للبنك مقارنة بالتزاماته (مخاطر القروض، مخاطر السوق والمخاطر التشغيلية).

[1] علاء فرحان طالب وصباح حسن العكيلي، مرجع سابق، ص10.

[2] حنيفة بن ربيع وعبد المالك بن زابة: **اختبارات التحمل كآلية لإدارة المخاطر المصرفية**، مجلة جديد الاقتصاد، مج (09)، ع (01)، جامعة الجزائر3، الجزائر، 2014، ص65، 66.

- 2014 الإتحاد الأوروبي يجري اختبار ضغط آخر: أجرى الاتحاد الأوربي اختبار تحمل آخر في أكتوبر 2014 على 123 بنك ينتمون إلى 22 دولة أوربية تسيطر هذه البنوك على أكثر من 70% من الأصول البنكية في الاتحاد الأوربي. وفشل 24 بنك في الاختبار.

ثانيا: تعريف اختبارات الضغط البنكي

تعرف اختبارات الضغط البنكي على أنها:

"هي عبارة عن استخدام البنك لتقنيات مختلفة من أجل تقييم قدرته على مواجهة الانكشافات في ظل أوضاع وظروف عمل صعبة من خلال قياس أثر هذه الانكشافات على مجموعة المؤشرات المالية للبنك، وبصفة خاصة الأثر على مدى كفاية رأس المال والسيولة"[1].

ووصفت **لجنة بازل للرقابة البنكية** اختبارات الضغط: "بأنها تقييم الوضع المالي للبنك تحت سيناريو شديد ولكنه معقول للمساعدة في اتخاذ القرار داخل البنك".

كما عرفها **صندوق النقد العربي**: "على أنها اختبارات شديدة الأثر ولكنها ممكنة الحدوث تستخدم في تقييم قدرة البنوك على الصمود والاستمرار في حال حدوث صدمات مالية في مخاطر مرتفعة".

ثالثا: أهمية اختبارات الضغط البنكي

تكمن أهمية اختبارات الضغط فيما يلي:[2]

1- اكتشاف الاختلالات ونقاط الضعف؛

2- قياس وتقدير الخسائر المحتملة غير المتوقعة التي قد تنتج عن أحداث نادرة لا تحصل في ظل الظروف الاعتيادية؛

3- أن اختبارات الضغط تدعم تقييم المخاطر المستقبلية للبنوك وتزودها بمعالجات أفضل لمجموعة من النتائج السلبية ويمكن أن تساعد في إبراز تركزات المخاطر والعلاقات المتداخلة غير المحددة أو المحددة بشكل كاف وإمكانيات تأثيرها على التنظيم البنكي في وقت الشدة؛

---

[1] صابر بن معتوق: **اختبارات الضغط كأداة لتحقيق الاستقرار المالي- دراسة تجربة الأردن**، مجلة أبحاث ودراسات التنمية، مج (06)، ع (01)، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة محمد البشير الإبراهيمي، برج بوعريريج، الجزائر، 2020، ص33.

[2] نرمين حميد علي زنكنه وخلود هادي الربيعي: **استخدام اختبارات الضغط في إدارة مخاطر التركز الائتماني- بحث تطبيقي في مصرف سومر التجاري**، مجلة دراسات محاسبية ومالية، مج (14)، ع (49)، المعهد العالي للدراسات المحاسبية و المالية، جامعة بغداد، العراق، 2019، ص96.

4- اختبارات الضغط أداة هامة تستخدم من قبل البنوك كجزء من إدارة المخاطر الداخلية والتي تنذر إدارة البنوك بأية نتائج سلبية غير متوقعة تتعلق بمجموعة واسعة من المخاطر؛

5- تعطي إشارة للبنوك عن حجم رأس المال المطلوب لاستيعاب الخسارة في حال وقوع أزمات أكبر.

رابعا: أهداف اختبارات الضغط البنكي

تستخدم اختبارات الضغط لتحقيق الأهداف الآتية:[1]

1- تحديد المخاطر الرئيسية والسيطرة عليها: تعتبر اختبارات الضغط جزءا أساسيا من عمليات إدارة المخاطر لدى البنك على مختلف المستويات وذلك بهدف تحديد المخاطر التي تواجه البنك وتركز على تلك المخاطر وتأثيراتها المحتملة حيث تعتبر اختبارات الضغط أداة كمية رئيسية لفهم منظومة المخاطر لدى البنك وقدرته على مواجهة مختلف أنواع الصدمات؛

2- المساعدة في عملية التخطيط الرأس مالي: تشكل اختبارات الضغط جزءا هاما من عملية التخطيط الرأس مالي من خلال التقييم الداخلي لكفاية رأس المال حيث توفر الاختبارات أدوات لتقييم مدى كفاية رأس المال الداخلي لدى البنك لمواجهة كافة المخاطر ذات الأثر المادي التي يواجهها وأي صدمات مالية محتملة؛

3- تعزيز ثقة الرأي العام باستقرار القطاع البنكي: وذلك من خلال نشر نتائج اختبارات الضغط على مستوى إجمالي القطاع البنكي وذلك لطمأنة المواطن بأن هذا القطاع قادر على تحمل الصدمات والمخاطر المرتفعة.

خامسا: تصميم وتطبيق اختبارات الضغط البنكي

تمر عملية تصميم وتطبيق اختبارات الضغط بثلاثة مراحل أساسية كالتالي:

1- تحديد عوامل المخاطر وتغطية التصورات:

تتمثل الخطوة الأساسية في عملية اختبار التحمل في تحديد عوامل المخاطر الرئيسية التي يجب إخضاعها للاختبار. وعلى البنك تحديد قائمة هذه العوامل في ضوء المخاطر الخاصة بكل محفظة وتحليل هذه العوامل مع تحديد علاقة الارتباط فيما بينها، وتشمل عوامل مخاطر المؤسسات المالية ما يلي:[2]

أ- عوامل الاقتصاد الكلي: وتشمل أسعار الصرف، معدلات التضخم، نمو الناتج المحلي الإجمالي والناتج المحلي للقطاعات غير النفطية، معدل البطالة، الإنفاق العام، أسعار الأصول.

[1] نرمين حميد علي زنكنه وخلود هادي الربيعي، مرجع سابق، ص96.

[2] حنيفة بن ربيع وعبد المالك بن زابة، مرجع سابق، ص70، 71.

ب- عوامل مخاطر السيولة: كتقلص خطوط الائتمان، وتراجع مستويات السيولة في السوق في ظل الظروف الصعبة، وأثر ذلك على مصادر التمويل والتدفقات النقدية.

ج- عوامل مخاطر أسعار السوق: كالتغيرات المعاكسة في أسعار الأصول كالتغيرات في أسعار الأسهم، السلع، الصكوك، العقارات وغيرها.

د- عوامل التركزات في المخاطر: وتشمل الانكشافات اتجاه الأفراد، أو صناعات معينة، أو التركيزات في قطاعات معينة من السوق، أو التركزات في البلدان والأقاليم.

ه- عوامل مخاطر البلدان: وهي العوامل التي تؤدي إلى زيادة احتمالات تعثر العملاء، أو أي عوامل لها انعكاسات سلبية على نشاط البنك في تلك البلدان. ويتعين معرفة العوامل الرئيسية التي تؤثر على القدرة على السداد أو الوفاء بالالتزامات اتجاه البنوك مثل تراجع النمو الاقتصادي في تلك البلدان، والصدمات التي قد تواجه الأسواق.

و- عوامل مخاطر التشغيل: كالاختلاس الداخلي والخارجي، وفشل الأنظمة، ومخاطر الصيرفة الالكترونية واختراقاتها الأمنية، بالإضافة إلى المخاطر المقترنة بتقديم خدمات ومنتجات معينة.

ز- العوامل الجغرافية والسياسية: الاستقرار من الاقتصاديات الأخرى، ونقاط الضعف للأحداث الخارجية، وآثار زيادة السعر للتسليم المؤجل.

2- تصميم سيناريوهات الاختبارات:

تعتبر السيناريوهات عبارة عن فرضيات يتم تطويرها من أجل محاكاة ظروف صعبة وقياس أثر هذه الفرضيات على محفظة البنوك، ويعد اختبار السيناريوهات العنصر الرئيسي في اختبارات الضغط، ونجد من بين هذه السيناريوهات ما يلي:

أ- السيناريوهات ذات المتغير الواحد: وتسمى أيضا باختبارات تحليل الحساسية، حيث يتم دراسة تأثير كل متغير على حده على الوضع المالي للبنك مع افتراض ثبات المتغيرات الأخرى. وتشمل هذه الاختبارات أثر التغير في سعر الفائدة، التغير في سعر الصرف، التغير في أسعار الأسهم والتغير في نسبة التعثر وغيرها.

ب السيناريوهات ذات المتغيرات المتعددة: يهدف هذا النوع من اختبارات الضغط لتقييم تأثير عدة متغيرات متزامنة ومجتمعة تتعلق بأكثر من نوع من المخاطر التي قد تتزامن وتؤثر على الوضع المالي للبنك، وتتضمن هذه الطريقة نوعين من السيناريوهات:

ب-1- سيناريوهات تاريخية: وهي سيناريوهات مبنية على أحداث قد حدثت في السابق، ودراسة معاودة حصولها وتأثيرها على محفظة البنك.

ب-2- السيناريوهات الفرضية: وهي تعتمد على أحداث استثنائية لم تحدث في السابق ولكن محتملة الحدوث، قد يتأثر بها السوق بشكل عام أو تتعلق بناحية معينة من نقاط ضعف لدى البنك.

وتعتمد فعالية اختبارات الضغط على وجه الخصوص، على مدى قدرة المؤسسات المالية على اختيار السيناريوهات المناسبة لاختبارات الضغط، وينبغي أن تكون التصورات بسيطة وشاملة، وسهلة للتوضيح، وكذلك أن تكون واقعية وملائمة، كما ينبغي أن تتناول مجموعة السيناريوهات المصممة الجوانب الآتية:

- أن تعكس طبيعة أنشطة المؤسسات المالية وأن تغطي كل المخاطر الجوهرية أو عوامل المخاطر التي تتعرض لها هذه المؤسسات، وينبغي أن لا تترك أي نوع من المخاطر الجوهرية؛
- أن تكون الفرضيات ذات نظرة مستقبلية متحركة، ويتطلب ذلك جمع المعلومات وتقديرات الخبراء؛
- أن تشمل السيناريوهات أفاقا زمنية مختلفة تبعا لخصائص التعرض للمخاطر وتحليلها؛
- أن تأخذ في الاعتبار نقاط الضعف الأساسية الخاصة بالمؤسسة المالية؛
- أخذ آخر التطورات في الاعتبار كالتطورات الحاصلة في السوق، والتطورات في المنتجات المالية والتطورات في التكنولوجيا؛
- الأخذ في الاعتبار حركات عوامل المخاطر والعلاقات المتضمنة، على سبيل المثال الإخفاق في الديون السيادية وما يشكله من تهديد على أسواق الائتمان وتداعيات ذلك على الصناعة.

3- نتائج الاختبار والإجراءات التصحيحية:

في هذه المرحلة يتم تحليل نتائج الاختبار والقيام بالإجراءات التصحيحية اللازمة، فعلى المؤسسات المالية التي تقوم بهذه الاختبارات أن تحدد وبوضوح الآليات المناسبة والمفيدة لترجمة نتائج اختبارات التحمل إلى أفعال – تدابير وإجراءات تصحيحية- وبالتالي استخدام نتائج الاختبار لمساندة مجموعة من القرارات. وتختلف أنواع الإجراءات التصحيحية التي تتخذها المؤسسات المالية بناء على الظروف الخاصة بكل حالة. وبصفة عامة، يمكن أن تشمل هذه الإجراءات ما يلي:

أ- إعادة هيكلة مراكز المؤسسات المالية (تصفية المراكز أو تغطيتها)؛

ب- بناء رأس مال إضافي لمواجهة الآثار المحتملة للأوضاع الصعبة؛

ج- اتخاذ الترتيبات اللازمة لمواجهة النقص في السيولة في ظل الأوضاع الصعبة، من خلال زيادة الخطوط الائتمانية المتاحة وزيادة مصادر الحصول على الأموال من أجل ضمان التمويل الكافي من خلال الأزمات؛

د- تخفيف المخاطر المحتملة التي تم تحديدها، على سبيل المثال التشديد في متطلبات التمويل من أجل تخفيض المخاطر الائتمانية؛

ه- مراجعة خطط الطوارئ؛

و- تعديل سياسات التسعير كمعدلات الفائدة وهوامش الإيرادات والربحية وذلك بما يعكس المخاطر التي تم تعريفها[1].

[1] حنيفة بن ربيع وعبد المالك بن زابة، مرجع سابق، ص71، 72، 73، 74.

خلاصة الفصل:

حاولنا في هذا الفصل التطرق إلى نماذج الأنظمة الإشرافية والرقابية لتصنيف البنوك (في المبحث الأول) والتي تضمت عدة جزئيات أهمها النموذج الأمريكي CAMELS والنموذج الإيطالي PATROL، بالإضافة إلى نماذج أخرى والمتمثلة في نموذج ORAP وRAST وBASIC وGIRAFE وPEARLS ونموذج CRAFTE، كما تم التطرق في المبحث الثاني لنماذج النسب المالية والتحليل المقارن لتقييم الأداء المالي في البنوك والتي بدورها اشتملت على نموذج (ROE/ROA)، بالإضافة إلى نماذج أخرى منهاINDIVIDUAL BANK MONITORING SCREEN، وBAKIS ونموذج OBESRVATION SYSTEM، كما تم التطرق في المبحث الثالث إلى نماذج أخرى لتقييم الأداء المالي في البنوك وأهمها نماذج خلق القيمة، ونموذج بطاقة الأداء المتوازن، ونموذج اختبارات الضغط البنكي.

ومن خلال ما سبق يتبين لنا أن نماذج تقييم الأداء المالي ما هي إلا وسيلة وأداة ضرورية تعتمد على مؤشرات مالية وغير مالية، حيث يسعى البنك من خلالها إلى تحديد مركزه المالي ووضعيته المالية بالإضافة إلى تحديد المخاطر قبل وقوعها مع وضع الإجراءات اللازمة لمواجهتها. كما تم التوصل أن النماذج يتم تقسيمها حسب الدور المنوط بها والهدف المراد منها.

بالرغم من تعدد النماذج الخاصة بتقييم الأداء المالي في البنوك، إلاّ أن من أبرز عيوبها هي مشكلة تعدد النسب المالية، لذا أغلبها وعلى رأسها نموذج CAMELS تم اختيار النسب فيها على أساس تقدير شخصي دون اللجوء إلى طرق إحصائية تثبت مدى فعالية هذه النسب دون غيرها، وهذا ما يستدعي البحث على طريقة إحصائية يمكن من خلالها بناء نموذج يعتمد على طريقة إحصائية يمكن من خلالها الحصول على التوليفة المثلى من النسب المالية وهذا ما سنحاول القيام به في الفصل الموالي (الفصل التطبيقي من الدراسة).

الفصل الثالث: نحو بناء نموذج هيكلي لتقييم الأداء المالي في البنوك التجارية

تمهـــيد:

سبق وتطرقنا في الفصل السابق لمشكلة تعدد النسب المالية والتي تعد من أبرز الإشكالات التي تواجه القائم على تقييم الأداء المالي في البنوك، وقصد تقليص هذه النسب والحصول على النسب المثلى، سنعمل على بناء نموذج هيكلي لتقييم الأداء المالي في البنوك التجارية، ووقع اختيارنا على عينة من البنوك الأمريكية التجارية والتي بلغ عددها (30) بنك وهذا للفترة الممتدة من 2010 إلى 2020، كما تم الاعتماد على النسب المالية كأداة للقيام بعملية التقييم، ومن أجل الإلمام والإحاطة أكثر بهذه النسب كان ولا بد من القيام بعملية تحليل لهاته النسب وهذا بالاعتماد على قوائمها المالية وكذلك تسهيلا لاختيار النسب الملائمة في المرحلة القادمة وهي مرحلة بناء نموذج هيكلي بالاعتماد على التحليل العاملي الاستكشافي والتحليل العاملي التوكيدي وهذا باستخدام برنامجي الإحصاء Spss23 و Amoss23.

ومن أجل الاستفادة من تجربة الولايات الأمريكية المتحدة كونها واحدة من أقوى الاقتصادات في العالم ارتأينا إسقاطها على عينة من البنوك التجارية الجزائرية حيث وقع الاختيار على ثلاثة بنوك (BNA, ABC, AGB) ، وهذا للفترة الممتدة من سنة 2005 إلى سنة 2019، كما تم الاعتماد على نفس المراحل والخطوات المعتمدة في بناء النموذج الهيكلي لتقييم الأداء المالي للبنوك الأمريكية، بينما كان الاختلاف فقط في النسب المعتمد في الدراسة وهذا كون لكل بلد سياسته وإستراتجيته الخاصة في إدارة بنوكه، بالإضافة إلى اختلاف عدد البنوك وسنوات الدراسة.

بناءً على ما سبق نحاول في هذا الفصل – الذي يأتي بعنوان: " **نحو بناء نموذج هيكلي لتقييم الأداء المالي في البنوك التجارية**" التطرق إلى النقاط الموالية:

المبحث الأول: دراسة تحليلية باستخدام النسب المالية للبنوك محل الدراسة؛

المبحث الثاني: الطريقة والأدوات المستخدمة في بناء النموذج الهيكلي؛

المبحث الثالث: استخدام التحليل العاملي الاستكشافي والتوكيدي في استخراج عوامل البنوك الأمريكية محل الدراسة؛

المبحث الرابع: استخدام التحليل العاملي الاستكشافي والتوكيدي في استخراج عوامل البنوك الجزائرية محل الدراسة.

المبحث الأول: دراسة تحليلية باستخدام النسب المالية للبنوك محل الدراسة

قصد انجاز الجانب التطبيقي لهذه الدراسة تم اختيار مجموعة من البنوك التجارية حيث تم تقسيمها إلى مجموعتين المجموعة الأولى تضم (30) بنك تجاري أمريكي، والمجموعة الثانية تضم (03) بنوك تجارية جزائرية متمثلة في كل من (بنك AGB، بنك ABC، بنك BNA). لذا سنحاول في هذا المبحث تقديم نبذة تعريفية لهاته البنوك، بالإضافة إلى تسليط الضوء على قوائمها المالية والقيام بحساب وتحليل كل من نسب: الربحية، النشاط، الأمان، المديونية، السيولة، النمو، وهذا للفترة الممتدة بين 2010- 2020 بالنسبة للبنوك الأمريكية، بينما تمتد الفترة للبنوك الجزائرية من 2005- 2019.

المطلب الأول: التعريف بالبنوك محل الدراسة

سيتم التطرق في هذا المطلب إلى التعريف بالبنوك التجارية محل الدراسة، حيث تم تقسيمها إلى جزأين جزء يتعلق بالبنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة، والجزء الثاني يتعلق بالبنوك التجارية الجزائرية محل الدراسة.

أولا: البنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة

تم اختيار (30) بنك تجاري أمريكي، كما هي موضحة في الجدول الموالي:

الجدول رقم (13): البنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة

رقم البنك	اسم البنك
01	AmeriServ financial INC
02	AMES NATIONAL CORP
03	BANCFIRST CORP OK
04	TRUIST FINANCIAL CORP
05	BOK FINANCIAL CORP ET AL
06	Dime Community Bancshares, Inc /NY
07	CAMDEN NATIONAL CORP
08	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP
09	MUFG Americas Holdings Corp
10	CITY HOLDING CO
11	COMERICA INC NEW
12	COMMUNITY BANCORP VT
13	CULLEN/FROST BANKERS, INC
14	FARMERS & MERCHANTS BANCORP
15	First Bancorp, Inc ME
16	FIRST COMMONWEALTH FINANCIAL CORP PA
17	FIRST FINANCIAL BANCORP OH
18	FIRST HORIZON NATIONAL CORP
19	FIRST MERCHANTS CORP
20	FIRST MIDWEST BANCORP INC
21	FIRST OF LONG ISLAND corp
22	FIRST UNITED CORP MD
23	FNB CORP PA

FULTON FINANCIAL CORP	**24**
HAWTHORN BANCSHARES, INC	**25**
HUNTINGTON BANCSHARES INCMD	**26**
KEY CORP NEW	**27**
FINANCIAL INSTITUTIONS INC	**28**
NATIONAL BANKSHARES INC	**29**
NBT BANCORP INC	**30**

المصدر: من إعداد الطالبة.

وسيتم تفصيلها وفق ما يلي:

1- بنك (AmeriServ Financial INC):

هو بنك أمريكي تجاري مقره جونستاون- بنسلفانيا تم تأسيسه في جانفي 1983 كمؤسسة بنكية قابضة تحت اسم USBANCORP,INC، وفي ماي 2001 تم تغيير الاسم لAmeriServ Financial INC، كما استحوذ في مارس 2007 على بنك West Chester Capital Advisors. ويدير البنك 16 موقعا بنكيا في خمس مقاطعات جنوب غرب بنسلفانيا بحيث توفر هذه الفروع مجموعة كاملة من المنتجات المالية الاستهلاكية والتجارية والرهن المالي كما تقدم خدمات ائتمانية وخدمات مالية. يدير البنك أصولا بقيمة 1279713000 دولار في 31 دسيمبر 2020 كما بلغت حقوق ملكيته 104399000 دولار.

2- بنك (AMES NATIONAL CORP):

هو مؤسسة بنكية قابضة للخدمات المالية الموجهة نحو النمو توفر القيادة والمشورة والدعم للشركات والبنوك التابعة لها من خلال سياسات وإجراءات موحدة، كما أنها متعددة البنوك (تضم 06 بنوك) في ولاية ايوا (IOWA) حيث تعمل في 12 مجمع وتتكون من 19 عشر مكتبا بنكيا.

تأسس البنك سنة 1975 ليكون مؤسسة بنكية قابضة لكل من First National Bank، Ames Iowa.

كما انضمت حتى الوقت الحالي البنوك الموالية:

- Iowa State Savings Bank (Creston)؛
- Boone Bank And Trust Co (Boone)؛
- State Bank And Trust Co(Nevada)؛
- Reliance State Bank (Story City)؛
- United Bank And Trust (Marshalltown).

بلغت أصوله إلى أزيد من 1975647743 دولار أمريكي كما بلغت حقوق الملكية 209486426 دولار وهذا حتى 2020/12/31.

يحتل البنك المرتبة السادسة ضمن أكبر مؤسسة قابضة للبنوك التجارية في ولاية IOWA وهذا استنادا إلى إجمالي الودائع كما أدرج في سوق رأس المال NASDAQ* تحت رمز المؤشر ATLO.

3- بنك (BANCFIRST CORP OK):

هو مؤسسة مالية قابضة بموجب القانون الفدرالي كما يعد بنك مستأجر من الدولة مقره الرئيسي في أوكلاهوما (Oklahoma) تأسس سنة 1966 ويدير أنشطته التشغيلية من خلال فرعه المملوك له بالكامل (Bank Pegasus).

يقدم البنك مجموعة واسعة من الخدمات البنكية للأفراد والخدمات التجارية بما في ذلك الإقراض التجاري والعقاري والزراعي والاستهلاكي.

يمتلك البنك 100 موقع بنكي تعمل في 53 مجمع وهو ثالث أكبر مؤسسة مالية مؤمنة في أوكلاهوما وذلك حسب الودائع كما يعد أكبر بنك مستأجر في ولاية أوكلاهوما.

بلغت أصوله 9212357000 دولار أمريكي في2020/12/31 كما بلغت حقوق الملكية 1067885000 دولار أمريكي.

4- بنك (TRUIST FINANCIAL CORP):

هي مؤسسة بنكية قابضة يقع مقرها الرئيسي في منطقة شارلوت شمال ولاية كارولينا (Charlotte North Carolina) – تم تأسيسها في ديسمبر 2019 نتيجة اندماج كل من بنك BB And T وبنك Sun Trust Company.

يقدم البنك خدمات بنكية للمستهلكين والتجار وسمسرة الأوراق المالية، إدارة الأصول، الرهن العقاري ومنتجات وخدمات التأمين. وهو مدرج في قائمة أكبر البنوك في الولايات الأمريكية المتحدة من حيث الأصول وذلك اعتبارا من ديسمبر 2020 بالإضافة إلى امتلاك البنك حصة سوقية عالية النمو في العديد من الأسواق بحيث يعتبر أكبر بنك تجاري في الولايات الأمريكية المتحدة.

يمتلك البنك 2781 فرع في 15 ولاية كما بلغ في نهاية ديسمبر2020 إجمالي أصوله 5092280000 دولار بينما بلغت قيمة حقوق الملكية 709120000 دولار.

* بورصة نازداك جاءت تسميتها من اختصار National Association Of Securities Dealers Automated Quotations System، وبالعربية نظام تحديد الأسعار المؤتمن التابع للمؤسسة القومية لوسطاء الأوراق المالية. وهي سوق مالي أمريكي أنشئ سنة 1971 مقره نيويورك، وهي أكبر بورصة تعمل على أساس الشاشات الالكترونية في الولايات الأمريكية المتحدة مع نحو 3200 شركة مدرجة بها.

5- بنك (BOK FINANCIAL CORP ET AL):

هو مؤسسة بنكية قابضة مقرها في (Bok Tower) في Tulscu مدينة أوكلاهوما (Oklahoma) تأسست سنة 1910 وتعود ملكية البنك لجورج كايزر (George Kaiser) بنسبة 50% والذي تحصل على البنك عام 1991 من طرف مؤسسة التأمين الفدرالية. ويعد البنك كأكبر بنك في ولاية أوكلاهوما حيث يمثل 14% من إجمالي الودائع لولاية أوكلاهوما.

بدأ البنك العمل في مجال الطاقة ابتدءا من 31 مارس2021 حيث وجّه 14% من محفظة قروضه لمقترضين يعملون في مجال صناعة البترول.

تعمل المؤسسة البنكية في 8 ولايات تحت اسم: Bank Of Oklahom، Bank Of Texas، Bank Of Albuquerque، و BOK Financial في كل من: (Arizona, Arkansas, Colorado, Kansas, Missouni)، كما تدير المؤسسة أعمالها في 8 ولايات تحت إدارة كل من Trans Fund و Cavanal Hill، Investment Managenet، BOK Financial Securities.

بلغت في نهاية مارس 2021 أصوله 46671088 دولار بينما بلغت قيمة حقوق الملكية 5291561 دولار.

6- بنك (Dime Community Bancshares, Inc /NY):

هو مؤسسة بنكية قابضة لبنك Dine Community Bank تأسس سنة 1864 مقره الرئيسي في هوبوج (Huppauge) بولاية نيويورك بلغ عدد فروعه في 1 فيفري 2021 ما يقارب 60 فرع في نيويورك.

يقدم البنك خدمات بنكية تجارية وخدمات مالية في نيويورك كما يقدم منتجات الإيداع مثل حسابات التوفير وسوق المال وحساب NOW* وكذلك شهادات الإيداع والودائع.

كما يقدم البنك قروض الرهن العقاري السكنية والتجارية والصناعية والزراعية، بالإضافة إلى الرهون العقارية (Multi Family) وقروض شراء المساكن والبناء العقاري والقروض العقارية وقروض التقسيط والاستهلاك.

في 2020/12/31 بلغت أصوله 6434296000 دولار أمريكي، بينما بلغت حقوق الملكية 517831000 دولار أمريكي.

* جاءت اختصار ل Negotiable Order Of Withdrawal، وبالعربية أمر السحب القابل للتداول كما يطلق عليها اسم (الآن)، وهو حساب إيداع تحت الطلب يُدر فوائد ويسمح للعميل الذي لديه مثل هذا الحساب بكتابة مسودات مقابل الأموال المودعة.

7- بنك (CAMDEN NATIONAL CORP):

هو عبارة عن مؤسسة قابضة لبنك Cmden الوطني تأسس سنة 1875 ومقره الرئيسي في كادمن – مين (Camden – Maine) وله أــكثر من 61 فرع.

يقدم البنك منتجات وخدمات بنكية تجارية واستهلاكية للأفراد والمؤسسات والبلديات والمؤسسات غير الربحية والعملاء التجاريين.

بلغت أصوله في 2020/12/31 ما يزيد عن 4898745000 دولار أمريكي بينما بلغت حقوق ملكيته 529314000 دولار أمريكي في 2020/12/31.

8- بنك (CAPITAL ONE FINANCIAL CORP):

هو مؤسسة بنكية قابضة تأسست سنة 1994 يقع مقرها الرئيسي في ماكلين بولاية فيرجينيا وهي متخصصة في بطاقات الائتمان، قروض السيارات، الخدمات البنكية والتجارية، وحسابات التوفير.

يمتلك البنك 755 فرعًا موزعة على 30 موقع بالإضافة إلى امتلاكه ل 2000 جهاز صراف آلي، لهذا أدرج البنك في قائمة أكبر البنوك في الولايات الأمريكية المتحدة وقد اكتسب سمعة طيبة لكونه بنكا يركز على التكنولوجيا.

تم تصنيفه في المرتبة 97 حسب Fortune500*، والمرتبة 9 حسب Fortune100** كأفضل مؤسسة للعمل.

ساعد البنك في ريادة التسويق الشامل لبطاقات الائتمان في التسعينات كما احتل في سنة 2016 المركز الخامس كأكبر مصدّر لبطاقات الائتمان من حيث حجم الشراء بعد أمريكان إكسبريس وجي مورجان تشيس وبنك أوف أمريكا وبنك سيتي جروب مع حصة سوقية تبلغ 5%. كما يعد البنك ثاني أكبر بنك لتمويل السيارات في الولايات الأمريكية المتحدة بعد Ally Financial.

في 2020/12/31 بلغت أصوله 4216020000 دولار بينما بلغت حقوق الملكية 519850000 دولار.

---

* هي مجلة سنوية تصنف أكبر 500 شركة في الولايات الأمريكية المتحدة من حيث إجمالي الإيرادات، وتشمل القائمة الشركات المملوكة ملكية عامة إلى جانب الشركات الخاصة التي تتاح إيراداتها للجمهور.

** هي مجلة تصنف أفضل 100 شركة في الولايات الأمريكية المتحدة تصنف حسب الإيرادات كما تكشف القائمة أيضا عن الأرباح بعد الضرائب والأصول وحقوق المساهمين والقيمة السوقية وعائد السهم لكل الشركة، كما تعرف القائمة أيضا العائد الإجمالي لكل شركة للمستثمرين والذي يأخذ في الاعتبار ارتفاع الأسعار وأرباح الأسهم المعاد استثمارها للفئة الأكثر تداولا، وتستثني عادة الشركات الخاصة كما يتم استبعاد الشركات التابعة للشركات الأجنبية المؤسّسة في الولايات الأمريكية المتحدة.

9- بنك (MUFG Americas Holdings Corp):

هو مؤسسة بنكية قابضة تأسست سنة 1864 مقرها بولاية نيويورك حيث يقدم خدمات بنكية وخدمات إدارة الأصول والأوراق المالية وأسواق رأس المال والمعاملات والاستثمار والخدمات البنكية للشركات التجارية والاستهلاكية.

يعد واحد من المجموعات المالية الرائدة في العالم بإجمالي أصول حوالي 3,1 ترليون دولار أمريكي، كما يعد خامس أكبر مؤسسية في العالم مايقارب 3,4 ترليون دولار من إجمالي أصول الولايات الأمريكية المتحدة.

بلغت أصوله في 2020/12/31 أزيد من 1678460000 دولار بينما بلغت حقوق ملكيته أزيد من 172790000 دولار.

10- بنك (CITY HOLDING CO):

هو مؤسسة مالية قابضة تأسست سنة 1957 تمتلك أكثر من 85 مكتب بنكي تقع في ولايات غرب فيرجينيا وفرجينيا وشرق كنتاكي وجنوب شرق أوهايو.

يقدم العديد من المنتجات والخدمات بما في ذلك الخدمات البنكية التجارية والخدمات البنكية للأفراد وخدمات الرهن العقاري وخدمات إدارة الثروات وخدمات الائتمان والودائع والاستثمارات والخدمات لأسواق المجتمعات الريفية والصغيرة بالإضافة إلى المدن منها: (Charleston, Huntington, Martinsburg, Winchester, Staunton, Virginia Beach, Ashland, Lexington).

بلغت أصوله في 2020/12/31 ما يقارب 5758640000 دولار أمريكي بينما بلغت حقوق الملكية 701106000 دولار أمريكي.

11- بنك (COMERICA INC NEW):

هي مؤسسة مالية قابضة تأسست سنة 1849 مقرها في دالاس – تكساس تقدم خدمات بنكية للأفراد في كل من Texas, Florida, Arizona, Michigan، بالإضافة إلى عمليات أخرى في والولايات الأمريكية المتحدة وكذلك كندا والمكسيك.

يعد أكبر بنك تجاري في مدينة تكساس كما أنه مدرج ضمن قائمة أكبر البنوك في الولايات الأمريكية المتحدة.

بلغت أصوله في 2020/12/31 أكثر من 881290000 دولار كما بلغت حقوق الملكية 80500000 دولار.

12- بنك (COMMUNITY BANCORP VT):

تأسس سنة 1982 بولاية فيرمونت (Virmont) وسجل كمؤسسة بنكية قابضة في أكتوبر 1983 بعد استحواذه على الأسهم لبنك Community National Bank.

يقدم البنك مجموعة متنوعة من خدمات الإيداع والإقراض للأفراد والبلديات والعملاء التجاريين من خلال فروعها وأجهزة الصراف الآلي والهاتف والأنترنت في كل من شمال ووسط ولاية فيرمونت والتي تعد في المقام الأول منطقة تجارية وزراعية صغيرة.

كما يقدم البنك منتجات الإيداع الأساسية والمتمثلة في الحسابات الجارية وحسابات التوفير وشهادات الإيداع، بينما تكمن منتجات الإقراض الأساسية في القروض التجارية والعقارية والبلدية والاستهلاكية.

بلغت الأصول في 2020/12/31 أزيد من 918233284 دولار بينما بلغت حقوق الملكية 77288713 دولار أمريكي.

13- بنك (CULLEN/FROST BANKERS, INC):

هو مؤسسة مالية بنكية قابضة لبنك Frost National Bank تأسس سنة 1868 مقرها في سان أنطونيو – تكساس Texas ويقدم البنك الخدمات البنكية التجارية والخدمات الاستهلاكية والخدمات البنكية الدولية و الخدمات البنكية الاستثمارية، بالإضافة إلى تقديم منتجات وخدمات أخرى منها إدارة الائتمان والاستثمار، التأمين، السمسرة، التأجير، إدارة الخزانة، استشارات أسواق رأس المال، معالجة البنود.

بلغت أصوله 42391317000 دولار بينما بلغت حقوق الملكية 4293016000 دولار وهذا في 2020/12/31.

14- بنك (FARMERS & MERCHANTS BANCORP):

تأسس سنة 1897 في مدينة أوهايو(Ohio) وفي سنة 1919 غير اسمه من Farmers And Merchants Bank إلى The Famers And Merchants States Bank، وذلك بعد أن اختار أعضاء مجلس الإدارة المؤسسون تغيير البنك من بنك خاص إلى بنك معتمد من الدولة (عام).

كان مقره في فولتون Fulton ولاية Ohio ثم بدأ في توسيع مكاتبه سنة 1973 من خلال فتح مكتب خدمات كاملة في مقاطعة Wausdeon، وبحلول نهاية الثمانينات كان لدى البنك 04 مكاتب كاملة الخدمات في مقاطعة Fulton.

في سنة 2019 استحوذ البنك على المؤسسة القابضة لبنك جنيف (Limberlost Bancshares.INC)، ليصبح عدد مكاتبه 30 مكتب.

يقدم البنك خدمات مالية للأفراد والمزارعين والشركات والمصانع من خلال تقديم منتجات تقليدية بالإضافة إلى منتجات بنكية عبر الانترنت والهاتف المحمول والهاتف الثابت.

بلغت أصوله 4550453000 دولار بينما بلغت حقوق الملكية 423665000 وهذا في 2020/12/31.

15- بنك (First Bancorp, Inc ME):

هي مؤسسة بنكية قابضة تأسست سنة 1864 مقرها داماريسكوتا (Damariscotta – Maine) يقدم مجموعة من الخدمات البنكية للأفراد والخدمات البنكية التجارية بما في ذلك الودائع والقروض الاستهلاكية والتجارية والرهن العقاري بالإضافة إلى تقديم خدمات إدارة الاستثمارات والخدمات البنكية الخاصة من خلال قسم التشغيل بالبنك. يستمد البنك إراداته بشكل عام من أرباح الأسهم المدفوعة للمؤسسات من قبل البنك.

بلغت أصوله 2361236000 دولار كما بلغت حقوق ملكيته 223726000 دولار وهذا في 2020/12/31.

16- بنك (FIRST COMMONWEALTH FINANCIAL CORP PA):

هو مؤسسة خدمات مالية تأسست سنة 1857 مقرها بأنديانا ولاية بلسلفانيا (Indiana-Pensylvania)
لتصبح سنة 1982 مؤسسة مالية قابضة وهذا نتيجة اندماج العديد من البنوك، وتعمل بشكل أساسي غرب ووسط ولاية بنسلفانيا بالإضافة إلى كانتون وأوهايو وكولوميوس.

في سنة 2016 استحوذ البنك على العديد من البنوك التي تتخذ من ولاية أوهايو مقرًا لها وهو حاليا خامس أكبر بنك في منطقة Pittsbugh.

هو أحد البنوك الأقوى والقليلة التي لم تقبل أموال (TARP*)، في 2008.

كما يعمل البنك في مجال الخدمات البنكية الشخصية والأعمال البنكية التجارية الصغيرة والتأمين والاستثمارات والتخطيط العقاري.

في 2021/04/31 بلغت أصوله 9400000 دولار بينما بلغت حقوق ملكيته أزيد من 1100000 دولار.

*وهي اختصار ل Asset Relief Program Thoubled وبالعربية برنامج إغاثة الأصول المتعثرة وهو برنامج لحكومة الولايات الأمريكية المتحدة لشراء الأصول المتعثرة والأسهم من المؤسسات المالية لتقوية قطاعها المالي الذي أقره الكونجرس ووقعه الرئيس جورج بوش ليصبح قانونا، كما كان أحد مكونات الإجراءات الحكومية في عام 2009 لمعالجة أزمة الرهن العقاري.

17- بنك (FIRST FINANCIAL BANCORP OH):

هو مؤسسة مالية قابضة تأسس سنة 1863 مقره في ولاية أوهايوOhio ويمتلك سادس أقدم ميثاق بنكي وطني له 110 موقع في كل من (أوهايو، كنتاكي، أندريانا)، استحوذ في 18 سبتمبر 2009 على مؤسسة Irwi Finanacial Corp من خلال صفقة بمساعدة مقدمة من طرف الحكومة.

يقدم البنك منتجات الخدمات البنكية والمالية من خلال ثلاثة خطوط أعمال متمثلة في: تجارية، استهلاكية، إدارة الثروة (Wealth).

تقدم الوحدات التجارية والاستهلاكية خدمات بنكية تقليدية للعملاء من رجال أعمال ومستهلكين، بينما تقدم وحدة إدارة الثروة خدمات تخطيط الثروة وإدارة المحافظ والائتمان والعقارات والوساطة وخطة التقاعد.

بلغت أصوله 15973134000 دولار وحقوق الملكية 2282070000 دولار وهذا في 2020/12/31.

18- بنك (FIRST HORIZON NATIONAL CORP):

هو مؤسسة بنكية قابضة تأسست سنة 1864 مقرها في تينسي (Memphis-Tennessee)، وهو أكبر بنك في ولاية تينسي ورابع أكبر مؤسسة بنكية إقليمية في الجنوب الشرقي، و14 عشر أقدم بنك أمريكي في قائمة أقدم البنوك العاملة بشكل مستمر.

يقدم البنك خدمات مالية وبنكية وإدارة الثروات، وخدمات التأمين والخدمات التجارية. حيث بلغت أصوله 842090000 دولار بينما بلغت حقوق الملكية 83070000 دولار وهذا في 2020/12/31.

19- بنك (FIRST MERCHANTS CORP):

هو مؤسسة مالية قابضة تأسست سنة 1892 مقره في وسط أنديانا لديها ميثاق بنكي متكامل الخدمات كما يعمل البنك أيضا كمستشار للثروة الخاصة لمؤسسة First Merchants كقسم تابع لبنك First Merchants.

يتم تداول الأسهم العادلة للبنك في نظام NASDAQ Global Select Market System تحت رمز FRME.

يقدم البنك للعملاء خدمات مالية واسعة النطاق في كل المواقع في كل من إنديانا، أوهايو، إلينوي وميشغان حيث توفر الخدمات البنكية التجارية (الأعمال)، التدقيق، وإدارة الخزينة، وخدمات البطاقات، التمويل، القروض، الخدمات البنكية الالكترونية، الادخار والرهون العقارية.

في عام 2019 احتل البنك المرتبة الثانية في قائمة أفضل بنك في أمريكا التي جمعتها Forbes*، كما تم إدراجه كأفضل أماكن العمل في إنديانا من قبل غرفة التجارة في إنديانا عام 2008 للمؤسسات الكبرى التي تظم أكثر من 1000 عامل.

بلغت أصوله 14067210000 دولار بينما بلغت حقوق الملكية 1875645000 دولار وهذا في 2020/12/31.

20- بنك (FIRST MIDWEST BANCORP INC):

هو مؤسسة بنكية قابضة تأسست سنة 1982 وبدأت عملياتها في 31 مارس 1983 في ولاية ديلاويرDelaware، ويقع مقرها الرئيسي في شكاغو- إلنوي.

يدير البنك ثلاثة مؤسسات تابعة ومملوكة له بالكامل وهي:

1- First Mcd West Bank (The Bank)؛
2- Northern Oak Wealth Management,INC؛
3- Premier Asset management LLC (Premier) .

يعمل البنك في الأعمال البنكية التجارية والاستهلاكية وإدارة الخزينة وتأجير المعدات وإدارة الثروات والائتمان.

بلغت أصوله 20838678000 دولار أمريكي بينما بلغت حقوق الملكية 2690006000 دولار أمريكي.

21- بنك (FIRST OF LONG ISLAND CORP):

يعمل البنك كمؤسسة قابضة لبنك National Of Long Island تأسس سنة 1927 مقره في نيويورك يقدم البنك خدمات مالية وخدمات حساب التوفير والحساب الجاري وحسابات مكاسب رأس المال، كما يقدم خدمات الإقراض (قروض الرهن العقاري التجاري والسكني، القروض الصناعية، القروض الائتمانية للشركات الصغيرة والتسهيلات الائتمانية الأخرى).

بالإضافة إلى ذلك يقدم البنك خدمات تسوية الحسابات وخدمات الصراف الآلي ودفع الفواتير وخدمات الرواتب للمؤسسات المملوكة للقطاع الخاص.

تتكون الإيرادات التي يحققها البنك بشكل أساسي من الفوائد على القروض والأوراق المالية الاستثمارية والرسوم على حسابات الودائع والدخل من إدارة الاستثمارات.

* هي شركة نشر ووسائل إعلام أمريكية، وأبرز منشوراتها مجلة **فوربس** الشهرية التي تعد أكثر القوائم شهرة في العالم وتعني بالدرجة الأولى بإحصاء الثروات ومراقبة نمو المؤسسات والشركات المالية حول العالم، وأهم ما تقوم به توفير المعلومات المالية والاقتصادية وتقوم برصد وإحصاء أرصدة أغنياء العالم.

بلغت أصوله 4969141000 دولار بينما حقوق الملكية قدرت ب 407118000 دولار وهذا في 2020/12/31.

22- بنك (FIRST UNITED CORP MD):

هو مؤسسة بنكية قابضة تأسس سنة 1985 مقره في ولاية ماريلاند (Maryland) مسجلة لدى محافظي النظام الاحتياطي الفدرالي« The Fideral Reserve » بموجب قانون مؤسسة البنك القابضة لعام 1956 بصيغته المعدلة.

كما يعمل البنك كمؤسسة قابضة لكل من:

- First United Bank And Trust؛
- First United Statutory And Trust (I)؛
- First United Statutory And Trust (II)؛
- First United Statutory And Trust (III).

يعمل البنك في مجال الخدمات المالية والتدقيق والادخار وحسابات الودائع وسوق المال وشهادات الإيداع والقروض الشخصية وقروض الرهن العقاري وخطوط الائتمان الممنوحة للأفراد والمؤسسات، بالإضافة إلى ذلك يوفر مرافق الإيداع الآمن ومرافق الإيداع الليلي، ومنتجات التأمين وخدمات الائتمان، كما يقدم قروضا لبناء العقارات السكنية للمقاولين والأفراد.

بلغت أصوله 1733414000 دولار كما بلغت حقوق الملكية 131047000 دولار وهذا في 2020/12/31.

23- بنك (FNB CORP PA):

هو مؤسسة خدمات مالية متنوعة تأسست سنة 1864 مقرها بيتسبرغ – بنسلفانيا تقدم مجموعة من الخدمات البنكية التجارية والخدمات البنكية للأفراد وإدارة الثروات، الخدمات البنكية للمؤسسات الصغيرة، التمويل العقاري الاستثماري، الخدمات البنكية الحكومية، الائتمان التجاري، أسواق رأس المال، تمويل الإيجار.

يمتلك البنك 358 مكتبا بنكيا في أنحاء ولاية بنسلفانيا، أوهايو، ماريلاند، وغرب فرجينيا، شمال كارولينا، وجنوب كارولينا، وفرجينيا. كما بلغ عدد الموظفين 4100 موظف بينما بلغت أصوله 37354000000 دولار كما بلغت حقوق الملكية 4959000000 دولار وهذا في 2020/12/31.

24- بنك (FULTON FINANCIAL CORP):

هو مؤسسة مالية قابضة تأسس سنة 1882 مقرها في لاسنكتر– بلسلفانيا تقدم مجموعة كاملة من الخدمات المالية والبنكية للمؤسسات والأفراد كما تمتلك مجموعة من المؤسسات الغير بنكية وهي:

- Central Pennsylvania Financial Corp؛

- Fulton Financial Realty Company؛
- FFC Management ,INC؛
- FFC Penn Square, INC؛
- Fluton Insurance Services Group,INC.

يعمل البنك في خمسة أعمال رئيسية: (الخدمات البنكية عبر الفروع، الإقراض الاستهلاكي، الخدمات البنكية التجارية، مستشاري الاستثمار، خدمات الرهن العقاري). كما تتمثل مصادره الرئيسية لإيراداته في دخل الفوائد على القروض، الأوراق المالية الاستثمارية، الأصول المدرة للفوائد، ودخل الرسوم المكتسبة على منتجاتها وخدماتها، بينما تشتمل مصاريفه على الفوائد على الودائع والأموال المقترضة، ومخصص خسائر الائتمان، ومصروفات التشغيل الأخرى (كالمرتبات والأجور)، وضرائب الدخل.

يمتلك البنك أــكثر من 220 مركز لتقديم الخدمات المالية في جميع أنحاء كل من: بنسلفانيا، ميريلاند، ديلاوير، نيوجيرسي، فيرجينيا، بينما بلغت أصوله 25906733000 دولار بينما بلغت حقوق الملكية 2616828000 دولار أمريكي.

25- بنك (HAWTHORN BANCSHARES, INC):

هو مؤسسة بنكية قابضة تأسست في 23 أكتوبر 1992 ويقع مقرها الرئيسي في جيفيرسون – ميزوري، تقدم خدمات بنكية للعملاء من الأفراد والمؤسسات كما تقدم الحسابات الجارية والادخار، الخدمات البنكية عبر الانترنت، خدمات الوساطة، الخدمات الائتمانية، خدمات الإقراض بما في ذلك القروض التجارية والصناعية والقروض الشخصية ذات الدفع الواحد وقروض التقسيط والقروض العقارية والسكنية.

بلغت أصول البنك 1733731000 دولار أمريكي بينما بلغت حقوق الملكية 130589000 دولار أمريكي، وهذا في 2020/12/31.

26- بنك (HUNTINGTON BANCSHARES INC MD):

هو مؤسسة بنكية قابضة إقليمية متعددة الولايات تم تنظيمها بموجب قانون ولاية ماريلاند في عام 1966 ومقرها في كولومبوس– أوهايو يقدم خدمات تجارية كاملة، الأعمال التجارية الصغيرة، الخدمات البنكية الاستهلاكية، الخدمات البنكية للرهن العقاري، تمويل السيارات، تمويل المركبات الترفيهية والبحرية، تأجير المعدات، إدارة الاستثمار، خدمات الائتمان، خدمات الوساطة، برامج التأمين وغيرها من المنتجات والخدمات المالية.

احتل في سنة 2020 المرتبة 35 في قائمة أكبر البنوك في الولايات الأمريكية، كما بلغ عدد موظفيه 15693 بينما بلغت أصوله 123038000000 دولار أمريكي وقدرت حقوق الملكية ب 12993000000 دولار أمريكي وهذا في 2020/12/31.

27- بنك (KEY CORP NEW):

يعد من أكبر البنوك التي تقدم الخدمات المالية في الولايات الأمريكية المتحدة تأسس سنة 1825 مقره في ولاية نيويورك، يقدم خدمات الإيداع والإقراض وإدارة النقد والاستثمار للأفراد والمؤسسات الصغيرة والمتوسطة الحجم كما يقدم مجموعة واسعة من منتجات الخدمات البنكية الاستثمارية مثل (الاندماج والاستحواذ)، المشتقات لمؤسسات السوق المتوسطة في صناعات مختارة في جميع أنحاء الولايات الأمريكية المتحدة من خلال فرع KBCM.

يمتلك البنك 1073 فرع للخدمات البنكية للأفراد و1386 جهاز صراف آلي في 15 ولاية. كما بلغت أصوله 170336000000 دولار أمريكي بينما بلغت حقوق الملكية 17981000000 دولار أمريكي وهذا في 2020/12/31.

28- بنك (FINANCIAL INSTITUTIONS INC):

هو مؤسسة بنكية قابضة تأسست سنة 1817 مقرها في وارسو- نيويورك (Warsaw - New York)، يقدم خدمات بنكية ومالية للأفراد والبلديات والمؤسسات كما يقدم خدمات التدقيق والادخار بما في ذلك حسابات المال، شهادات الإيداع، الاستثمارات الشاملة، التقاعد الفردي.

تشمل منتجات البنك على القروض لأجل وخطوط الائتمان، قروض تجارية وقصيرة ومتوسطة الأجل لرأس المال العامل، توسيع الأعمال التجارية، شراء المعدات، قروض تجارية للصناعة وللزراعة، قروض الرهن العقاري التجارية، قروض الرهن العقارية السكنية العائلية من شخص إلى أربعة أشخاص، وقروض تحسين المساكن، وقروض ملكية المنازل المغلقة وحقوق ملكية المنازل، والقروض الاستهلاكية مثل السيارات، والأقساط المضمونة والقروض الشخصية.

يوفر البنك التأمينات الشخصية بما في ذلك السيارات والمنازل والقوارب والمركبات الترفيهية، والتأمين التجاري والذي يشمل الممتلكات والسيارات البحرية وتعويض العمال والسندات والمحاصيل، بالإضافة إلى منتجات التأمين الشامل والخدمات المالية والتي تشمل التأمين على الحياة والعجز والمكملات الطبية والرعاية طويلة الأجل والمعاشات وبرامج التقاعد، وبالإضافة لما سبق يقدم البنك استشارات استثمارية مخصصة، وإدارة الثروات.

يمتلك البنك 47 مكتب بنكي، وفي 2020/12/31 بلغت أصوله 4912306000 دولار أمريكي بينما بلغت حقوق ملكيته 468363000 دولار أمريكي.

29- بنك (NATIONAL BANKSHARES INC):

هو مؤسسة بنكية قابضة تأسست سنة 1891 مقرها في بلاكسبرج (Blacksburg) جنوب غرب فيرجينيا. يدير البنك 25 موقع من مكاتب كاملة الخدمات، ومكتبا واحدا لإنتاج القروض في جميع أنحاء جنوب غرب فرجينيا، كما يقدم البنك مجموعة من المنتجات والخدمات المالية بما في ذلك حسابات الودائع والقروض التجارية والاستهلاكية وقروض الرهن العقاري وبطاقات الائتمان وخدمات الائتمان.

يتم تداول الأسهم العادية للبنك في سوق ناسداك كابيتال تحت الرمزNKSH.

بلغت أصوله 1519673000 دولار أمريكي في 2020/12/31 بينما بلغت حقوق الملكية 200607000 دولار أمريكي.

30- بنك (NBT BANCORP INC):

هو مؤسسة بنكية قابضة تأسست سنة 1986 مقرها في Delaware تعمل في أكثر من 150 موقع بنكي وتقدم العديد من الخدمات المالية والبنكية.

بلغت أصول البنك في 2020/12/31 ب10932906000 دولار أمريكي بينما بلغت حقوق الملكية 1187617000 دولار أمريكي وهذا في 2020/12/31.

ثانيا: البنوك التجارية الجزائرية محل الدراسة

تم اختيار 03 بنوك تجارية جزائرية، كما هي موضحة في الجدول الموالي:

الجدول رقم (14): البنوك التجارية الجزائرية محل الدراسة

رقم البنك	اسم البنك
01	بنك المؤسسة العربية البنكية (ABC)
02	بنك الخليج الجزائر (AGB)
03	البنك الوطني الجزائري (BNA)

المصدر: من إعداد الطالبة.

1- بنك المؤسسة العربية البنكية (ABC):

تأسس بنك (ABC المؤسسة العربية البنكية) في البحرين في سنة 1980 وهو متواجد في أكثر من سبعة عشر (17) دولة منها دول الخليج وشمال إفريقيا والشرق الأوسط وأوروبا والأمريكيتين وآسيا. إن أسهم بنك ABC مسجلة في البورصة مع مساهمين من المؤسسات الاستثمارية مثل البنك المركزي الليبي

وهيئة الاستثمار الكويتية. واستجابة لرغبة المجمع للاحتياجات المختلفة للسوق الجزائري المتجسدة من خلال إنشاء مكتب تمثيلي في عام 1995، ما مكّن بنك (ABC المؤسسة البنكية العربية) من تطوير وتعزيز روابط التعاون مع المؤسسات المالية الجزائرية. ونظراً لتنامي اهتمام مجمع بنك ABC بالسوق الجزائري، فقد تحول المكتب التمثيلي إلى بنك كامل في ديسمبر 1998 بقرار من مجلس النقد والقرض في 24 سبتمبر 1998. وهكذا نشأت المؤسسة العربية البنكية – الجزائر، التي تم تسميتها تحت الاسم التجاري لبنك ABC الجزائر، والتي أصبحت بالفعل أول بنك خاص دولي يستقر في الجزائر، وبدأ نشاطه في 02 ديسمبر 1998 مع افتتاح وكالته الرئيسية في بئر مراد رايس.

يقدم البنك مجموعة واسعة من القروض كما يساعد في إدارة متطلبات الزبائن من رأس المال العامل بالإضافة إلى سيولتهم النقدية، كما يوفر من خلال وكالاته المنتشرة في جميع أنحاء البلاد متخصصين يقدمون المعلومات من خلال توجيه الزبائن في اختياراتهم ويعرضون عليهم تسهيلات مناسبة على المدى القصير والمتوسط والطويل بالإضافة إلى قروض الاستغلال المباشرة من المؤسسة العربية البنكية في الجزائر لتلبية السيولة النقدية مثل: السلفة، التسهيل النقدي، سلفة على الحساب الجاري (السلفة على الفواتير)، سلفة على الاستثمارات (قسيمة نقدية و/أو إيداع لأجل)، خصم السندات، خصم الصكوك قروض الاستغلال غير المباشرة من المؤسسة العربية البنكية في الجزائر مثل: (كفالات – ضمان احتياطي – سندات مودعة في الجمارك – إعادة تمويل عمليات اعتمادات مستندية والحقوق الجمركية)، القروض الاستثمارية من المؤسسة العربية البنكية في الجزائر تمنح على المدى المتوسط والطويل وتخصص لتمويل المشاريع.

بلغت أصوله 797856970000 دج في 2019/12/31 وبلغت حقوق الملكية 202922580000 دج.

2- بنك الخليج الجزائر (AGB):

بنك الخليج الجزائر GULF BANK ALGERIA ويتم اختصاره بالرمزAGB وهو بنك تجاري أجنبي تأسس بموجب القانون الجزائري عام 2004، مقره الرئيسي في الجزائر العاصمة وهو شركة تابعة لمجموعة بنك برقان وعضو في واحدة من أبرز مجموعات الأعمال في منطقة الشرق الأوسط، وهي شركة مشاريع الكويت (كيبكو)، ويعد أحد أكبر 3 بنوك خاصة في الجزائر حيث يقدم خدمات بنكية ومالية متنوعة تلبي احتياجات العملاء من الشركات والأفراد وبما يتوافق مع قوانين البنك المركزي الجزائري.

تتوزع ملكية أسهم البنك على 3 مؤسسات مالية أجنبية، وهي كالآتي بنك برقان، وهو ثاني أكبر بنك تجاري تقليدي في الكويت وهو المساهم الأكبر بنسبة تصل إلى 60%، بنك تونس العالميTIB وهو

أول بنك تجاري تأسس في تونس كشركة بنكية مرخصة بالكامل والذي يملك نسبة تصل إلى 30%، البنك الأردني الكويتي وهو شركة أردنية عامة محدودة والذي يملك نسبة 10%.

لدى بنك AGB شبكة واسعة الانتشار من الفروع وصل عددها إلى 60 وكالة وهي موزعة في أربع مديريات إقليمية و39 ولاية وذلك لإضفاء صفة اللامركزية على الإدارة ومن أجل تسهيل تدفق المعلومات واتخاذ القرار، حيث تعمل كافة الوكالات في جميع أنحاء البلاد على تعزيز إستراتيجية تطوير الشبكة للاقتراب أكثر من العملاء، وتمثل الوكالة المركزية DELY BRAHIM واجهة عرض للبنك بالنظر إلى حجم محفظته وعدد العملاء المقيمين كما يتبع للبنك شبكة واسعة من أجهزة الصراف الآلي.

يقدم البنك للعملاء عدداً من الخدمات الإلكترونية التي تسهل عليهم الحصول على بعض الخدمات البنكية في أي وقت ومن أي مكان، كما أنها تسهل عليهم عدداً من المعاملات اليومية التي يحتاجونها دون الحاجة إلى زيارة الفرع، وهذه الخدمات يتم الاشتراك فيها عن طريق زيارة الفرع والحصول على المعلومات الضرورية، وهي كالآتي: خدمة AGB Online، خدمة الرسائل القصيرة SMS، خدمات البريد الإلكتروني Mailing.

يقدم البنك للعملاء وتماشياً مع التقدم التكنولوجي في القطاع البنكي العالمي تطبيقاً يعمل على الهواتف الذكية، وهو تطبيق سهل الاستخدام وآمن كلياً، تم تصميمه للهواتف التي تعمل على نظام تشغيل أندرويد، حيث يحتاج إلى الإصدار 5.1 وما فوق، ويمكن تحميله من متجرGoogle Play، ويمكن من خلاله التمتع بالخدمات التالية:

- تنفيذ عدد من المعاملات البنكية بحرية على أساس يومي؛
- الاطلاع على كافة التحركات على الحسابات؛
- إجراء تحويلات مالية إلى المستفيدين في أي مكان داخل الجزائر؛
- عرض الاعتمادات الحالية؛
- إدارة كل من بطاقات CIB وVISA وMASTERCARD؛
- طلب الحصول على دفتر شيكات؛
- إيقاف الشيكات الصادرة والواردة في حال فقدان الدفتر أو سرقته.

كما يقدم البنك عدداً متنوعاً من الخدمات البنكية التجارية والمالية والاستثمارية التي تلبي احتياجات العملاء على اختلاف فئاتهم، وهذه الخدمات تخضع لقوانين البنك المركزي الجزائري، وهي تتلخص بالآتي:

- **الحسابات:** يقدم البنك للعملاء خيارات وحلول مالية تتناسب مع احتياجاتهم من أهمها الحسابات التي تلبي احتياجاتهم اليومية والشهرية وهي كالآتي: الحساب الجاري، الحساب الأجنبي بالدينار القابل للتحويل CEDAC، حساب INR، حساب دفتر التوفير حساب المدخرات SMART بالدينار، حساب مدخرات START بالدينار، حساب التوفير غير المسدد بالدينار.
- **البطاقات المحلية:** يمنح البنك بطاقات بنكية محلية تسهل على العميل تسديد مصاريفه ومشترياته بكل سهولة وهي كالآتي: بطاقة Carte Epargne، بطاقة Carte CIB Sahla.
- **البطاقات الدولية:** يمنح البنك للعملاء بطاقات بنكية دولية تصلح للاستخدام عند السفر وذلك من أجل تسهيل عمليات الدفع والشراء دون أي مشاكل وهي كالآتي: بطاقة VISA Prépayée، بطاقة VISA Nomintaive، بطاقة MasterCard Prépayée، بطاقة MasterCard Nomintaive.
- **قروض كونسو:** يمنح البنك نوعين من القروض التي تلبي احتياجات العميل الشخصية وذلك وفق عدد من الشروط والضمانات التي تتناسب مع العميل وهي كالآتي: قرض السيارة، القرض الاستهلاكي.
- **القروض العقارية:** يمنح البنك للعملاء من الأفراد قروضاً عقارية خاصة من أجل تسهيل عملية الحصول على سكن وذلك وفق شروط ميسرة وضمانات قليلة وهي كالآتي: قرض Bayti Acquisition، قرض Bayti Aménagement.
- **الاستثمارات:** تعتبر خدمات الاستثمار المخصصة للأفراد من الخدمات التي تلبي حاجات عدد كبير من العملاء ممن يملكون فائضاً مالياً أو يسعون إلى زيادة مدخراتهم ومن الخدمات التي يقدمها البنك: خدمة Bons De Caisse Classiques، خدمة Dépôts à Terme classiques.
- **الخدمات:** يقدم البنك خدمات أخرى تتناسب مع حاجة العملاء وهي كالآتي: تحميل مسبق الدفع، تحويل دائم.
- **التأمين البنكي:** يمنح البنك لعملائه برامج تأمين بنكي تلبي متطلباتهم المستقبلية وذلك كالآتي: التأمين ضد التلف، التأمين على الحياة، خدمات المهنيين.
- **اعتمادات التشغيل:** والتي تتمثل بالآتي: قروض نقدية قصيرة الأجل، الاعتمادات بالتوقيع.
- **القروض الاستثمارية:** والتي تتمثل بالآتي: اعتمادات المعدات المهنية، قروض الاستثمار العقاري.
- **خدمات البرولين:** والتي تتمثل بالآتي: المقدم على الأسهم، اقتناء المعدات، الاستحواذ المحلي للاستخدام التجاري.

- **خدمات التأجير:** والتي تتمثل بالآتي: تمويل تأجير الأثاث المحترف، تمويل التأجير العقاري.
- **العمليات الدولية:** والتي تتمثل بالآتي: وسائل الدفع والتمويل، ضمانات دولية.

كما بلغت أصول البنك 257068083000 دج بينما بلغت حقوق الملكية 31828562000 دج وهذا في 2019/12/31.

3- البنك الوطني الجزائري (BNA):

يعد بنك BNA أول بنك تجاري وطني أنشئ بتاريخ 13 جوان 1966، حيث مارس كافة النشاطات المرخصة للبنوك التجارية ذات الشبكة كما تخصص إلى جانب هذا في تمويل القطاع الزراعي.

وفي سنة 1982 تم إعادة هيكلته وهذا بإنشاء بنك جديد متخصص "بنك الفلاحة والتنمية الريفية" مهمته الأولى والأساسية هي التكفل بالتمويل وتطوير المجال الفلاحي.

بعد القانون رقم 01-88، الصادر بتاريخ 12 جانفي 1988، المتضمن توجيه المؤسسات الاقتصادية نحو التسيير الذاتي، كان له تأثيرات أكيدة على تنظيم ومهام البنك الوطني الجزائري منها:

- خروج الخزينة من التداولات المالية وعدم تمركز توزيع الموارد من قبلها؛
- حرية المؤسسات في التوطين لدى البنوك؛
- حرية البنك في أخذ قرارات تمويل المؤسسات.

أما بعد القانون رقم 10- 90 الصادر بتاريخ 14 أفريل 1990 المتعلق بالنقد والقرض، سمح بصياغة جذرية للنظام البنكي بالتوافق مع التوجهات الاقتصادية الجديدة للبلاد. هذا القانون وضع أحكاما أساسية من بينها انتقال المؤسسات العمومية من التسيير الموجه إلى تسيير الذاتي.

على غرار البنوك الأخرى يعتبر البنك الوطني الجزائري كشخص معنوي يؤدي كمهنة اعتيادية كافة العمليات المتعلقة باستلام أموال الناس، عمليات القروض وأيضا وضع وسائل الدفع وتسييرها تحت تصرف الزبائن.

حاز البنك الوطني الجزائري أول بنك على اعتماده بعد مداولة مجلس النقد والقرض بتاريخ 05 سبتمبر 1995.

في شهر جوان 2009 تم رفع رأسمال البنك الوطني الجزائري من 14600 مليار دينار جزائري إلى 41600 مليار دينار جزائري.

في شهر جوان 2018 تم رفع رأسمال البنك الوطني الجزائري من 41600 مليار دينار جزائري إلى 150000 مليار دينار جزائري.

إلى غاية 31 ديسمبر2019 بلغت عدد الوكالات 216 وكالة تجارية موزعة على كافة التراب الوطن، و19 مديرية جهوية للاستغلال، بالإضافة إلى 145 موزع آلي للأوراق و99 شباك آلي للبنك (GAB) وأكثر من 5000 موظف.

بلغت أصول البنك 349198296800 دج كما بلغت حقوق الملكية 29941878700 دج وهذا في 2019/12/31.

المطلب الثاني: تحليل البنوك الأمريكية محل الدراسة باستخدام النسب المالية

سيتم تحليل مجموعة من البنوك التجارية الأمريكية (30 بنك) والتي سبق والتطرق لها سابقا وهذا بالاعتماد على قوائمها المالية ومجموعة من النسب المالية التي سيتم توضيحها في الجزء الموالي.

سيتم الاعتماد على 41 نسبة مالية موزعة كما في الجدول الموالي:

الجدول رقم (15): النسب المالية المستخدمة في تحليل البنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة

اسم النسبة	الرمز
نسب الربحية	
1- نسبة هامش الربح	**P1**
2- هامش صافي الربح من الفوائد	**P2**
3- درجة استخدام الأصول	**P3**
4- العائد على الأصول	**P4**
5- العائد على حقوق الملكية	**P5**
6- نسبة صافي الربح إلى إجمالي الإيرادات	**P6**
7- معدل العائد على الودائع	**P7**
8- معدل العائد على الأموال المتاحة	**P8**
9- معدل العائد على إجمالي محفظة القروض	**P9**
10- نسبة العائد على الاستثمار من الأوراق المالية	**P10**
11- نسبة إجمالي الإيرادات إلى إجمالي الأصول	**P11**
12- نسبة إجمالي الإيرادات إلى إجمالي الاستثمارات	**P12**
13- نسبة العوائد المكتسبة إلى الفوائد المدفوعة	**P13**
14- نسبة هامش الربح الصافي من غير الفوائد	**P14**
15- نسبة الكفاءة المضافة	**P15**
نسب النشاط	
1- نسبة الاستثمارات إلى الودائع	**A1**

2- معدل توظيف الموارد	A2
3- معدل إقراض الموارد	A3
4- معدل توظيف الودائع إلى القروض	A4
5- معدل توظيف الودائع إلى الأوراق المالية	A5
6- نسبة الودائع الادخارية إلى إجمالي الودائع	A6
7- نسبة الودائع الجارية إلى إجمالي الودائع	A7
نسب الأمان	
1- معدل قدرة البنك على رد الودائع من حق الملكية	S1
2- معدل حق الملكية للأصول الخطرة	S2
3- هامش الأمان في مقابلة مخاطر الاستثمار في الأوراق المالية	S3
4- حقوق الملكية إلى جملة الأصول	S4
5- نسبة حق الملكية إلى إجمالي القروض	S5
نسب المديونية	
1- نسبة الودائع إلى الأصول	D1
2- إجمالي الأموال المقترضة لحق الملكية	D2
3- إجمالي الأموال المقترضة للأصول	D3
4- الرافعة المالية	D4
5- إجمالي الديون إلى حق الملكية	D5
6- إجمالي الديون إلى الأصول	D6
7- نسبة تغطية الفوائد	D7
نسب السيولة	
1- نسبة معامل السيولة	L1
2- نسبة النقدية إلى الودائع	L2
3- نسبة الاحتياطي القانوني	L3
4- نسبة السيولة الجارية	L4
5- نسبة الودائع الجارية إلى الودائع الادخارية والآجلة	L5
6- نسبة النقدية إلى الودائع الجارية	L6
7- نسبة الأوراق المالية إلى الأصول	L7
نسب النمو	
1- نسبة نمو الأصول	G1

2- نسبة نمو القروض	G2
3- نسبة نمو الودائع	G3
4- نسبة نمو حقوق الملكية	G4
5- نسبة نمو الإيرادات	G5
6- نسبة نمو الدخل	G6

المصدر: من إعداد الطالبة.

أولا: تحليل نسب الربحية

سيتم تحليل الربحية من خلال المتوسط الحسابي للبنوك الأمريكية محل الدراسة وللفترة الممتدة من 2010 – 2020 وفق ما هو موضح في الجدول الموالي:

الجدول رقم (16): المتوسط الحسابي لنسب الربحية المستخدمة في تحليل البنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة

	Mean	Std. Deviation	Analysis N
P1	,03053045	,006629459	330
P2	,25141515	,145297439	330
P3	,03600429	,007961089	330
P4	,00886756	,004863554	330
P5	,08268173	,043850772	330
P6	,19038808	,104080025	330
P7	,01139977	,006329468	330
P8	,00996867	,005458138	330
P9	,04761701	,024317182	330
P10	,03055154	,043166382	330
P11	,04782446	,009635783	330
P12	,05049315	,010321032	330
P13	8,65390589	6,443282317	330
P14	-,01512531	,004579710	330
P15	,42908593	,139818058	330

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الأمريكية محل الدراسة ومخرجات Spss23.

من خلال الجدول رقم (16) يتضح لنا أن متوسط الأرباح المحققة من طرف البنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة خلال الفترة الممتدة بين 2010 – 2020، كانت بالدرجة الأولى محققة من طرف هامش صافي الربح من الفوائد وهذا ما يتضح من خلال النسبة (P2) حيث قدر ب 25,14% وهذا ما يدل على أن توظيف الأصول المولدة للدخل حققت فوائد مقدارها 25,14%، لتليها نسبة صافي الربح إلى إجمالي الإيرادات (P6) بمتوسط 19,03% وهذا ما يدل على أن مقدار الربح المتحقق بعد الضرائب والفوائد وعن كل دولار أمريكي من الإيرادات قدر ب 19,03%، أي أن البنوك محل الدراسة حققت ربحا صافيا قدره 0,1903 دولار مقابل كل دولار من الإيرادات، ثم لتأتي بعدها نسبة العائد على حقوق الملكية (P5) حيث قدرت بمتوسط 8,26% أي كل دولار مستثمر من حقوق الملكية يحقق ربح صافي قدره

8,26%، لتليها نسبة إجمالي الإيرادات إلى إجمالي الاستثمارات (P12) بمتوسط 5,04% وهذا ما يدل على أن البنوك محل الدراسة تحقق إيرادات بمقدار 5,04% جراء الاستثمارات المختلفة التي تقوم بها.

لتأتي بعد ذلك النسبتين (P11) و(P9) والتي قدرتا على التوالي بمتوسط 4,78%، 4,76% حيث تمثل النسبة (P11) إجمالي الإيرادات إلى إجمالي الأصول وهذا ما يدل على أن توظيف البنوك محل الدراسة للأصول المدرة للدخل ينجر من وراءه متوسط إيرادات بمقدار 4,78%، بينما تمثل النسبة (P9) معدل العائد على إجمالي محفظة القروض وهذا ما يدل على أن البنوك محل الدراسة تحقق فوائد بمتوسط 4,76% وهذا ناتج جراء نشاطها في مجال الإقراض (أي القروض التي تمنحها هذه البنوك).

لتأتي بعدها النسب (P3، P10، P1) وقدرت بالترتيب ب 3,60%، 3,055%، 3,053%، حيث تدل النسبة (P3) على درجة استخدام الأصول وهذا ما يعني أن البنوك محل الدراسة حققت متوسط فوائد قدرها 3,60% جراء الاستثمار في أصولها، بينما تمثل النسبة (P10) العائد على الاستثمار من الأوراق المالية وهذا ما يدل على أن البنوك محل الدراسة حققت متوسط عوائد قدر ب 3,055% جراء استثماراتها في الأوراق المالية، بينما تمثل النسبة (P1) نسبة هامش الربح وهذا ما يدل على أن الأصول المنتجة لها القدرة على توليد أرباح أو هامش ربح بمتوسط 3,053%.

لتليها النسب (P7، P8، P4) بحيث قدرت على الترتيب بمتوسط 1,13%، 0,099%، 0,088% حيث تمثل النسبة (P7) معدل العائد على الودائع أي ما يدل على أن الودائع المتحصل عليها من طرف البنوك محل الدراسة قد ولدت متوسط أرباح يقدر ب 1,13% أي أن نصيب كل وحدة من وحدات الودائع قد حققت ربح صافي قدره 0,113 دولار، كما تمثل النسبة (P8) معدل العائد على الأموال المتاحة ويدل على أن البنوك حققت ربح صافي بنسبة 0,099% جراء توظيفها للموارد المتاحة والتي تشمل كل من الودائع وحقوق الملكية. بينما تمثل النسبة (P4) العائد على الأصول حيث يدل على أن البنوك محل الدراسة حققت متوسط ربح قدره 0,0088 دولار جراء توظيفه لأصوله.

كما يتضح لنا من نتائج الجدول رقم (16) وبالجزء الخاص بالمصروفات والفوائد الغير التشغيلية أن البنوك محل الدراسة قد تمكنت من تغطية مصروفاته المتأتية من الفوائد المستحقة بواسطة الفوائد المكتسبة بمتوسط أكثر من 8 مرات للفترة الممتدة بين 2010- 2020، وهذا ما توضحه النسبة (P13) والمتمثلة في نسبة الفوائد المكتسبة إلى الفوائد المدفوعة، كما أنها حققت متوسط خسائر قدر ب 1,51% نظير تقديمها لخدمات أخرى كالإعتمادات المستندية والكفالات والحوالات وبيع العملات وشراءها وهذا ما توضحه النسبة (P14) والمتمثلة في هامش الربح من غير الفوائد.

كما تبين لنا نسبة الكفاءة المضافة (P15) إلى أن البنوك محل الدراسة تمكنت من تغطية مختلف مصاريفها دون الاعتماد على الفوائد المكتسبة بمتوسط 42,90% وهذا نظير تقديمها للخدمات بالإضافة للأرباح المحققة من الأوراق المالية والمشتقات المالية والدخول الأخرى.

ثانيا: نسب النشاط

سيتم تحليل النشاط من خلال المتوسط الحسابي للبنوك الأمريكية محل الدراسة وللفترة الممتدة من 2010 – 2020 وفق ما هو موضح في الجدول الموالي:

الجدول رقم (17): المتوسط الحسابي لنسب النشاط المستخدمة في تحليل البنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة

	Mean	Std. Deviation	Analysis N
A1	1,23054698	,146592457	330
A2	1,07806686	,114485093	330
A3	,73479914	,118914643	330
A4	,83795847	,138300310	330
A5	,28073542	,114464811	330
A6	,74043252	,094883219	330
A7	,26510386	,104473809	330

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الأمريكية محل الدراسة ومخرجات Spss23.

يتبين لنا من خلال الجدول (17) أن البنوك محل الدراسة وخلال الفترة الممتدة من 2010 – 2020، تتمتع بتوظيف جد مرتفع لخصومها حيث يتضح هذا من خلال النسبيتين (A1) و(A2) على الترتيب، فكليهما تجاوزا نسبة 100%، بحيث تمثل النسبة (A1) نسبة إجمالي الاستثمارات إلى إجمالي الودائع بحيث تدل على أن البنوك محل الدراسة قد وظفت ودائعها بنسبة 123,05% من أجل تحقيق فوائد وأرباح، بينما تمثل النسبة (A2) معدل توظيف الموارد المتاحة حيث قدرت بمتوسط 107,80% وهذا ما يدل على أن البنوك محل الدراسة توظف الودائع وحقوق الملكية في استثماراتها بمتوسط 107,80% كذلك من أجل تحقيق فوائد وأرباح.

كما يتضح من خلال الجدول (17) أن النسبة (A4) والمتمثلة في معدل توظيف الودائع إلى القروض أن متوسط القروض التي تمنحها البنوك محل الدراسة والتي مصدرها الودائع قدرت بنسبة 83,79% بينما قدر متوسط القروض التي تمنح من الودائع وحقوق الملكية معا ب 73,47% وهذا ما تبينه النسبة (A3) والتي تمثل معدل إقراض الموارد.

كما يتبين لنا من النسبة (A5) والمتمثلة في نسبة إجمالي الأوراق المالية إلى الودائع المالية على أن البنوك محل الدراسة توظف ودائعها في استثمار الأوراق المالية بمتوسط 28,07%.

كذلك يتبين لنا من نتائج الجدول رقم (17) أن البنوك محل الدراسة تمتلك ودائع ادخارية أكبر من الودائع الجارية، حيث قدر متوسط الودائع الادخارية لإجمالي الودائع ب 74,04% وهذا ما تبينه النسبة (A6)، بينما قدر متوسط ودائعها الجارية لإجمالي الودائع ب 26,51% وهذا ما تبينه النسبة (A7).

ثالثا: نسب الأمان

سيتم تحليل الأمان من خلال المتوسط الحسابي للبنوك الأمريكية محل الدراسة وللفترة الممتدة من 2010 – 2020 وفق ما هو موضح في الجدول الموالي:

الجدول رقم (18): المتوسط الحسابي لنسب الأمان المستخدمة في تحليل البنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة

	Mean	Std. Deviation	Analysis N
S1	,14020983	,029990921	330
S2	,12612160	,028220095	330
S3	,46051972	,166671394	330
S4	,10800855	,018772879	330
S5	,17669808	,120235058	330

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الأمريكية محل الدراسة ومخرجات Spss23.

يتبين لنا من خلال الجدول رقم (18) أن أعلى نسبة حققتها النسبة (S3) حيث قدرت بمتوسط 46,05%، هذا ما يدل على أن البنوك محل الدراسة لها القدرة على مواجهة وتحمل الخسائر الناجمة بالأساس عن هبوط قيمة الأوراق المالية الممتلكة من طرفها بمتوسط 46,05%، لتليها النسبة (S5) والمتمثلة في نسبة حق الملكية إلى إجمالي القروض حيث قدرت بمتوسط 17,66% هذا ما يدل على أن البنوك محل الدراسة لها القدرة على مقابلة مخاطر الاستثمار في القروض والسلفيات ومخاطر الائتمان من حقوق الملكية دون المساس بودائعها وهذا بمتوسط 17,66%، لتليها النسبة (S1) والمتمثلة في معدل مقدرة رد الودائع من حقوق الملكية حيث قدرت ب 14,02%، مما يدل على أن البنوك محل الدراسة تعتمد على تغطية ودائعها على حقوق الملكية بمتوسط 14,02%.

لتأتي في الأخير النسبتين على التوالي وبالترتيب (S2)، (S4)، حيث قدرتا بقيمة 12,61%، و10,80%، مما يدل على أن البنوك الأمريكية محل الدراسة لها القدرة على مواجهة خسائرها الرأسمالية وهذا في حال انخفاض القيمة السوقية للأوراق المالية، وذلك من خلال اعتمادها على حقوق الملكية بمتوسط 12,61% وفي مقابل ذلك تعتمد على تكوين أصولها على رأسمالها بمتوسط 10,80%.

رابعا: نسب المديونية

سيتم تحليل المديونية من خلال المتوسط الحسابي للبنوك الأمريكية محل الدراسة وللفترة الممتدة من 2010 – 2020 وفق ما هو موضح في الجدول الموالي:

الجدول رقم (19): المتوسط الحسابي لنسب المديونية المستخدمة في تحليل البنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة

	Mean	Std. Deviation	N
D1	,77882046	,064433517	330
D2	,94886470	,619149969	330
D3	,09813424	,059418441	330
D4	9,56150406	1,804712768	330
D5	8,56150044	1,804715495	330
D6	,89199101	,018773206	330
D7	3,29596774	3,204348161	330

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الأمريكية محل الدراسة ومخرجات Spss23.

يتبين لنا من خلال الجدول رقم (19) أن البنوك الأمريكية محل الدراسة تعتمد وبالدرجة الأولى في تسديد ديونها والقيام باستثماراتها من خلال الاعتماد على أموال الغير، وهذا ما يتضح من خلال النسبة (D4) والمتمثلة في الرافعة المالية والتي قدرت ب 956,15% وهذا ما يدل على اعتمادها على أموال المساهمين في تمويل أصولها أي تقوم بالمخاطرة بأموال الغير للقيام بمختلف الاستثمارات، كما تؤكد لنا هذا النسبتين (D5)، (D2) والتي قدرتا ب 856,15% و 94,88% بحيث تمثل (D5) إجمالي الديون على حقوق الملكية وهذا ما يدل على أن البنوك الأمريكية محل الدراسة تعتمد على أموال الغير بمتوسط 856,15%، بينما تمثل النسبة (D2) إجمالي الأموال المقترضة على حق الملكية والتي تدل على أن البنوك محل الدراسة تعتمد على الأموال المقترضة من الغير كالسلفيات من البنك المركزي والإقراض من المؤسسات وغيرها وهذا بمتوسط 94,88%.

كما يتضح لنا من خلال نتائج الجدول رقم (19) أن البنوك محل الدراسة تعتمد على تمويل أصولها وبالترتيب على الديون وبالأخص الديون طويلة الأجل بمتوسط 89,19% وهذا تبينه النسبة (D6)، كما تعتمد على الودائع في تمويل أصولها بمتوسط 77,88% وهذا ما تبينه النسبة (D1) والمتمثلة في إجمالي الودائع للأصول، بينما تعتمد على الأموال المقترضة بمتوسط 9,81% وهذا ما توضحه النسبة (D3).

كذلك يتبين لنا من الجدول رقم (19) ومن خلال النسبة (D7) أن البنوك الأمريكية محل الدراسة لها دخل بمقدوره تغطية أعباء الفوائد يفوق 3 مرات.

خامسا: نسب السيولة

سيتم تحليل السيولة من خلال المتوسط الحسابي للبنوك الأمريكية محل الدراسة وللفترة الممتدة من 2010 – 2020 وفق ما هو موضح في الجدول الموالي:

الجدول رقم (20): المتوسط الحسابي لنسب السيولة المستخدمة في تحليل البنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة

	Mean	Std. Deviation	Analysis N
L1	,05043017	,052519776	330
L2	,06297383	,060617316	330
L3	,02451898	,017772766	330
L4	,05642673	,058274659	330
L5	,37534081	,197472508	330
L6	,25110937	,227813734	330
L7	,22180174	,090359949	330

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الأمريكية محل الدراسة ومخرجات Spss23.

من خلال نتائج الجدول رقم (20) يتضح لنا أن أعلى نسبة تمثلت في النسبة (L2) والمتمثلة في نسبة النقدية إلى الودائع وهذا ما يدل على أن البنوك محل الدراسة تحقق سيولة نقدية بمتوسط 6,06% كاحتياط لمواجهة سحوبات ودائعها، كما تبين لنا النسبة (L4) والمتمثلة في نسبة السيولة الجارية والتي تدل على أن البنوك محل الدراسة تحتفظ بسيولة من أصولها السائلة كاحتياط لتسديد التزاماتها بمتوسط 5,82%، كما تحتفظ بأصول نقدية (أصول سائلة) بمتوسط 5,25% من إجمالي أصولها وهذا ما تبينه النسبة (L1).

كذلك يتضح لنا من خلال النسبة (L3) أن متوسط الاحتياطي القانوني للبنوك الأمريكية محل الدراسة قدر ب 1,77% وهذا خلال الفترة الممتدة بين 2010- 2020.

كما تبين لنا نتائج الجدول رقم (20) أن البنوك محل الدراسة بحاجة إلى نقدية سائلة بمتوسط 37,53% وهذا من خلال النسبة (L5)، بينما تحتفظ بسيولة نقدية بمتوسط 25,11% لمواجهة سحوبات أصحاب الودائع الجارية وهذا ما تبينه النسبة (L6).

كذلك يتبين لنا من خلال النسبة (L7) أن البنوك محل الدراسة تتوافر لديها سيولة من الأوراق المالية بمتوسط 22,18%.

سادسا: نسب النمو

سيتم تحليل النمو من خلال المتوسط الحسابي للبنوك الأمريكية محل الدراسة وللفترة الممتدة من 2011 – 2020 وفق ما هو موضح في الجدول الموالي:

الجدول رقم (21): المتوسط الحسابي لنسب النمو المستخدمة في تحليل البنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة

	N			
	Valid	Missing	Mean	Std. Deviation
G1	300	30	,06961213	,079999014
G2	300	30	,07226579	,080212236
G3	300	30	,07355927	,086027181
G4	300	30	-2,95303294	52,358036241
G5	300	30	,04587666	,171176804
G6	300	30	,05684207	,660926261

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الأمريكية محل الدراسة ومخرجات Spss23.

يتبين لنا من نتائج الجدول رقم (21) أن البنوك محل الدراسة وخلال الفترة الممتدة بين 2011-2020 قد حققت متوسط نمو في أصولها بمقدار 6,96%، وهذا ما يدل على أن استخدامها لأصولها تولّد عليه زيادة في حصتها السوقية بمتوسط 6,96%، كما حققت نمو في قروضها بمتوسط 7,22% وهذا ما يدل على كفاءة البنوك في استخدام مواردها في عملية التمويل.

كما نلاحظ أن البنوك محل الدراسة حققت نمو في ودائعها بمتوسط 7,35% وهذا ما يدل الثقة التي تمتلكها البنوك من قبل المودعين بالإضافة إلى السياسة الكفأة التي تمتاز بها في جلب الودائع.

كذلك تبين لنا النسبة (G4) والمتمثلة في نمو حقوق الملكية أن البنوك محل الدراسة على ما يبدو لا تعتمد على أموالها الخاصة في إدارة استثماراتها، وهذا ما يتبين من خلال الانخفاض الجد المرتفع لنمو حق الملكية والتي قدرت بمتوسط - 200,9 % أي أن للبنوك مصادر أخرى لإدارة وتسيير أعمالها.

يتبين لنا من النسبتين (G5) و(G6) أن نمو الودائع والأصول والقروض انجرَّ من ورائه نمو في الأرباح والإيرادات بحيث حققت هذه البنوك متوسط نمو في الإيرادات بمقدار 4,58%، بينما حققت صافي دخل قدر ب 5,68%، وهذا ما يدل على نجاح سياسة البنوك محل الدراسة الرامية إلى التقدم والتوسع في النمو بالإضافة إلى كفاءة الإدارة في زيادة حصتها السوقية وقدرتها على المنافسة.

المطلب الثالث: تحليل البنوك الجزائرية محل الدراسة باستخدام النسب المالية

سيتم تحليل مجموعة من البنوك التجارية الجزائرية (03 بنوك) والتي سبق والتطرق لها سابقا وهذا بالاعتماد على قوائمها المالية ومجموعة من النسب المالية التي سيتم توضيحها في الجزء الموالي.

سيتم الاعتماد على 28 نسبة مالية موزعة كما في الجدول الموالي:

الجدول رقم (22): النسب المالية المستخدمة في تحليل البنوك التجارية الجزائرية محل الدراسة

اسم النسبة	الرمز
1- نسب الربحية (P)	
1- العائد على الأصول	**P1**
2- العائد على حقوق الملكية	**P2**
3- نسبة صافي الربح إلى إجمالي الإيرادات	**P3**
4-معدل العائد على الودائع	**P4**
5- معدل العائد على الموارد المتاحة	**P5**
6- نسبة الفوائد المكتسبة إلى الفوائد المدفوعة	**P6**
7- نسبة هامش الربح الصافي من غير فوائد	**P7**
8- نسبة الكفاءة المضافة	**P8**
2- نسب الأمان (S)	
1- معدل قدرة البنك على رد الودائع من حق الملكية	**S1**
2- معدل حق الملكية للأصول الخطرة	**S2**
3- حقوق الملكية إلى جملة الأصول	**S3**
4- نسبة حق الملكية إلى إجمالي القروض	**S4**
3- نسب توظيف الأموال(A)	
1- نسبة إجمالي الإيرادات إلى إجمالي الاستثمارات	**A1**
2- نسبة إجمالي الإيرادات إلى إجمالي الأصول	**A2**
4- نسب المديونية(D)	
1- الرافعة المالية	**D1**
2- إجمالي الديون إلى حق الملكية	**D2**
3- إجمالي الديون إلى الأصول	**D3**
4- نسبة القروض على حق الملكية	**D4**
5- نسبة تغطية الفوائد	**D5**
5- نسب السيولة(L)	
1- نسبة النقدية إلى الأصول	**L1**
2- نسبة النقدية إلى الودائع	**L2**
3- نسبة السيولة الجارية	**L3**
6- نسب النمو	

1- نسبة نمو الأصول	**G1**
2- نسبة نمو القروض	**G2**
3- نسبة نمو الودائع	**G3**
4- نسبة نمو حقوق الملكية	**G4**
5- نسبة نمو الإيرادات	**G5**
6- نسبة نمو الدخل	**G6**

المصدر: من إعداد الطالبة.

أولا: نسب الربحية

سيتم تحليل الربحية من خلال المتوسط الحسابي للبنوك الجزائرية محل الدراسة وللفترة الممتدة من 2005 – 2019 وفق ما هو موضح في الجدول الموالي:

الجدول رقم (23): المتوسط الحسابي لنسب الربحية المستخدمة في تحليل البنوك التجارية الجزائرية محل الدراسة

	Mean	Std. Deviation	Analysis N
P1	,01950442	,011481239	45
P2	,12986301	,095181170	45
P3	,28002642	,125851309	45
P4	,03229533	,021474457	45
P5	,02437353	,015363945	45
P6	9,56030734	4,087494087	45
P7	-,02852706	,013991389	45
P8	,21857924	,186243553	45

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الجزائرية محل الدراسة ومخرجات Spss23.

يتبين لنا من الجدول رقم (23) أن متوسط الأرباح المحققة من قبل البنوك الجزائرية محل الدراسة وخلال الفترة الممتدة بين 2005– 2019 والخاصة بالجانب التشغيلي فكانت بالدرجة الأولى محققة من قبل إجمالي الإيرادات وهذا ما توضحه النسبة (P3) حيث قدر ب 28%، هذا ما يدل على أن هذه البنوك قد حققت متوسط ربح صافي قدره 0,28 دج مقابل 1 دج من الإيرادات، لتليها النسبة (P2) والتي قدرت ب 12,98% والتي تدل على تحقيق هذه البنوك متوسط ربح صافي قدره 12,98% وهذا جراء استثمارها في حقوق ملكيتها، لتأتي بعدها نسبة الربح الصافي إلى الودائع (P4) والتي تدل على تحقيق هذه البنوك متوسط ربح صافي يقدر ب 3,22% نظير ودائعها المكتسبة، ثم تأتي بعدها النسبة (P5) والمتمثلة في نسبة العائد على الموارد المتاحة والتي يتبين من خلالها أن البنوك الجزائرية محل الدراسة قد حققت متوسط أرباح قدرت ب 2,43% وهذا من إجمالي الودائع وحقوق الملكية معا، وتأتي في الأخير النسبة (P1) والمتمثلة في نسبة العائد على الأصول والتي يتضح من خلالها تحقيق البنوك لمتوسط أرباح ب 1,95% جراء الاستثمار في أصولها المملوكة.

بينما تبين لنا النسب الخاصة بجانب المصروفات والفوائد غير التشغيلية ومن خلال النسبة (P6) أن البنوك الجزائرية محل الدراسة تمكنت من تغطية الفوائد المستحقة من خلال فوائدها المكتسبة وهذا بمتوسط يفوق 9,5 مرات للفترة الممتدة بين 2005- 2019، بينما توضح لنا النسبة (P7) أنها حققت متوسط ربح صافي من غير الفوائد (أرباح غير التشغيلية) متوسط خسائر قدر ب 2,85% وهذا نظير قيامها بخدمات أخرى كالكفالات والحوالات والاعتمادات المستندية وشراء وبيع العملات وغيرها.

كذلك توضح لنا النسبة (P8) والمتمثلة في نسبة الكفاءة المضافة، أن البنوك الجزائرية محل الدراسة قد تمكنت من تغطية مصاريفها المختلفة دون الاعتماد على الفوائد المكتسبة بمتوسط 21,85% وهذا نظير تقديمها لخدمات أخرى.

ثانيا: نسب النشاط

سيتم تحليل النشاط من خلال المتوسط الحسابي للبنوك الجزائرية محل الدراسة وللفترة الممتدة من 2005 – 2019 وفق ما هو موضح في الجدول الموالي:

الجدول رقم (24): المتوسط الحسابي لنسب النشاط المستخدمة في تحليل البنوك التجارية الجزائرية محل الدراسة

	Mean	Std. Deviation	Analysis N
A1	,08499996	,031704440	45
A2	,06893694	,017994302	45

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الجزائرية محل الدراسة ومخرجات Spss23.

يتضح لنا من نتائج الجدول رقم (24) ومن خلال النسبة (A1) والتي تدل على كفاءة البنوك في الاستثمارات بأن البنوك الجزائرية محل الدراسة قد حققت إيرادات قدرت ب 8,49% وهذا نظير قيامها بالاستثمارات المختلفة، كما يتبين لنا من خلال النسبة (A2) والتي توضح معدل كفاءة البنوك التجارية في تشغيل مواردها المالية المتاحة أن البنوك الجزائرية محل الدراسة استغلت أصولها وحققت جراء هذا الاستغلال متوسط إيرادات قدرت ب 6,89%.

ثالثا: نسب الأمان

سيتم تحليل الأمان من خلال المتوسط الحسابي للبنوك الجزائرية محل الدراسة وللفترة الممتدة من 2005 – 2019 وفق ما هو موضح في الجدول الموالي:

الجدول رقم (25): المتوسط الحسابي لنسب الأمان المستخدمة في تحليل البنوك التجارية الجزائرية محل الدراسة

	Mean	Std. Deviation	Analysis N
S1	,27864229	,200372634	45
S2	,24133586	,166679421	45
S3	,16407271	,098968945	45
S4	,24989613	,161140872	45

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الجزائرية محل الدراسة ومخرجات Spss23.

يتبين لنا من خلال نتائج الجدول رقم (25) أن البنوك الجزائرية محل الدراسة تساهم حقوق ملكيتها في تغطية ودائعها بمتوسط 27,86% وهذا ما توضحه النسبة (S1)، بينما يتضح لنا من خلال النسبة (S2) أن هذه البنوك لها القدرة على مواجهة مختلف خسائرها المالية وذلك من خلال الاعتماد على حقوق ملكيتها بمتوسط 24,13%، كما أنها تعتمد في تكوين أصولها على حقوق ملكيتها بمتوسط 16,40% وهذا ما تؤكده النسبة (S3)، بينما لها القدرة على مقابلة مخاطر الاستثمار في القروض والسلفيات من حقوق ملكيتها ودون مساسها بودائعها بمتوسط 24,98% وهذا ما تبينه النسبة (S4).

رابعا: نسب المديونية

سيتم تحليل المديونية من خلال المتوسط الحسابي للبنوك الجزائرية محل الدراسة وللفترة الممتدة من 2005 – 2019 وفق ما هو موضح في الجدول الموالي:

الجدول رقم (26): المتوسط الحسابي لنسب المديونية المستخدمة في تحليل البنوك التجارية الجزائرية محل الدراسة

	Mean	Std. Deviation	Analysis N
D1	9,20062856	7,549669682	45
D2	6,76096788	6,173901793	45
D3	4,59728550	7,104129729	45
D4	6,04310199	4,585897134	45
D5	3,65989128	3,115557524	45

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الجزائرية محل الدراسة ومخرجات Spss23.

يتضح لنا من خلال نتائج الجدول رقم (26) ومن خلال النسبة (D1) يتبين لنا أن البنوك الجزائرية محل الدراسة تعتمد على أموالها الخاصة في تمويل أصولها بمتوسط 920,06% أي المخاطرة بأموال الغير للقيام باستثماراتها، بينما تعتمد في تسديد ديونها على حقوق ملكيتها بمتوسط 676,09%، كما تساهم ديونها طويلة الأجل في تمويل أصولها بمتوسط 459,72%، بالإضافة إلى اعتمادها في تمويل قروضها على حقوق ملكيتها بمتوسط 604,31%.

كما يتبين لنا من خلال النسبة (D5) أن البنوك الجزائرية محل الدراسة لها القدرة على تغطية أعباء الفوائد بالاعتماد على تدفقاتها النقدية بأكثر من 3 مرات.

خامسا: نسب السيولة

سيتم تحليل السيولة من خلال المتوسط الحسابي للبنوك الجزائرية محل الدراسة وللفترة الممتدة من 2005 – 2019 وفق ما هو موضح في الجدول الموالي:

الجدول رقم (27): المتوسط الحسابي لنسب السيولة المستخدمة في تحليل البنوك التجارية الجزائرية محل الدراسة

	Mean	Std. Deviation	Analysis N
L1	,16251357	,091914235	45
L2	,25885977	,144635053	45
L3	,66752532	,091503513	45

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الجزائرية محل الدراسة ومخرجات Spss23.

من خلال الجدول رقم (27) يتبين لنا أن البنوك الجزائرية محل الدراسة تحتفظ بأصول نقدية وشبه نقدية بمتوسط 16,25% من إجمالي أصولها، بالإضافة إلى احتفاظها بسيولة نقدية كاحتياط لمواجهة سحوبات ودائعها بمتوسط 25,88%.

كما يتبين لنا من خلال النسبة (L3) أن البنوك الجزائرية محل الدراسة تحتفظ بسيولة من أصولها السائلة كاحتياط لتسديد التزاماتها بمتوسط 66,75%.

سادسا: نسب النمو

سيتم تحليل النمو من خلال المتوسط الحسابي للبنوك الجزائرية محل الدراسة وللفترة الممتدة من 2006 – 2019 وفق ما هو موضح في الجدول الموالي:

الجدول رقم (28): المتوسط الحسابي لنسب النمو المستخدمة في تحليل البنوك التجارية الجزائرية محل الدراسة

	N			
	Valid	Missing	Mean	Std. Deviation
G1	42	3	,13948060	,204861431
G2	42	3	,16288005	,216454169
G3	42	3	,13682476	,244677949
G4	42	3	,14850508	,237878220
G5	42	3	,12064979	,263227979
G6	42	3	,18997038	,481016827

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الجزائرية محل الدراسة ومخرجات Spss23.

يتبين لنا من نتائج الجدول رقم (28) أن البنوك الجزائرية محل الدراسة وخلال الفترة الممتدة بين 2006– 2019 قد استخدمت أصولها لتولد نمو في أصولها وزيادة في حصتها السوقية بمتوسط 13,94%، بالإضافة إلى تحقيقها نمو في قروضها بمتوسط 16,28% وهذا ما يدل على كفاءة البنوك في استخدام مواردها في عملية التمويل.

كما نلاحظ أن البنوك الجزائرية محل الدراسة حققت نمو في ودائعها بمتوسط 13,68%، بالإضافة إلى تحقيق نمو حقوق الملكية بمتوسط 14,85% وهذا ما يدل على نجاح البنوك ورسوخ نشاطها في السوق مما يعطي انطباع مطمئن على الاستمرارية في نجاحها.

كذلك يتبين لنا من النسبتين (G5) و(G6) أن نمو الودائع والأصول والقروض وحقوق الملكية تحقق من هذه الزيادة والنمو نمو في الأرباح والإيرادات بحيث حققت هذه البنوك متوسط نمو في الإيرادات بمقدار 12,06%، بينما حققت صافي دخل قدر ب 18,99%، وهذا ما يدل على نجاح سياسة البنوك محل الدراسة الرامية إلى التقدم والتوسع في النمو بالإضافة إلى كفاءة الإدارة في زيادة حصتها السوقية وقدرتها على المنافسة.

المبحث الثاني: الطريقة والأدوات المستخدمة في بناء النموذج الهيكلي

من أجل إسقاط الجانب النظري على أرض الواقع اخترنا بيانات مختلطة (مقطعية وسلاسل زمنية أو ما يعرف ببيانات البانل) لمجموعة من البنوك التجارية الأمريكية والبنوك الجزائرية، حيث تم استخدام الدراسة الكمية من أجل تحديد شكل هيكلي يمكن من خلاله تقليص عدد النسب المالية المفسرة للوضعية والأداء الماليين وفي نفس الوقت ذو قدرة تفسيرية كبيرة.

المطلب الأول: منهجية الدراسة

يتم الاعتماد في دراستنا على القوائم المالية لعينة من البنوك الأمريكية التجارية وتتكون هذه العينة من 30 بنك تجاري أمريكي وذلك للفترة الممتدة بين 2010- 2020، وهذا من أجل استخراج قاعدة من البيانات التي تساعدنا في استخدام أسلوب التحليل العاملي بنوعيه الاستكشافي والتوكيدي، وتضمنت هذه القاعدة 27 نسبة مالية وتم تصنيف هذه النسب إلى (05) مجموعات: نسب الربحية (12 نسبة)، نسب النشاط (5 نسب)، نسب الأمان (5 نسب) ونسب السيولة (4 نسب)، نسب المديونية (1 نسبة)، مع العلم لم يتم اختيارها عشوائيا وإنما بالاعتماد على الدراسات السابقة سواء كانت باللغة العربية أو الأجنبية.

كما سيتم إسقاط هذه المنهجية على عينة من البنوك التجارية الجزائرية حيث تم اختيار 3 بنوك (ABC، AGB، BNA) للفترة الممتدة بين 2005 – 2019، وكذلك تم الاعتماد على النسب المالية حيث تم استخدام 18 نسبة مالية بحيث تم تصنيفها كذلك إلى خمسة مجموعات: نسب الربحية (05 نسب)، نسب النشاط (نسبتين)، نسب الأمان (04 نسب)، نسب السيولة (03 نسب)، نسب المديونية (04 نسب).

كما سنقوم في هذه الدراسة باستخدام الأسلوب التحليل العاملي كما تم الذكر سابقا بنوعيه وذلك من خلال استعمال برنامج Spss23 للقيام بالتحليل الاستكشافي ثم التحليل التوكيدي باستخدام برنامج Amos23.

المطلب الثاني: المؤشرات المالية المستخدمة في الدراسة

كما ذكرنا سابقا فإنه يتم تقسيم المؤشرات المالية إلى خمسة مجموعات بالنسبة للبنوك الأمريكية والجزائرية وسيتم توضيحها كما يلي:

أولا: المؤشرات المستخدمة في بناء النموذج الهيكلي للبنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة

يمكن إدراجها فيما يلي:

1- نسب الربحية: هذه النسب تساعد المحلل المالي في الحكم على قدرة البنك على توليد الأرباح من أموالها المستثمرة. وتتضمن هذه المجموعة 12 نسبة مالية والتي سبق التطرق لها في الجدول رقم (15)، وهي النسب:P1، P2، P3، P4، P5، P6، P7، P8، P9، P10، P11، P12، P13، P14، P15، وهذا كونها هي نسب تفصيلية وتحليلية للنسبة P1.

2- نسب النشاط: تسمى أيضا بمؤشرات الكفاءة وهذه الأخيرة تستخدم للحكم على كفاءة إدارة البنك في توظيف مواردها الداخلية والخارجية، وتشتمل هذه المجموعة على خمسة نسب وهي: (A1, A2, A3, A4, A5) والتي سبق التطرق لها في الجدول رقم (15)، كما أنه لم يتم استخدام النسب A6، A7، كونها فقط نسب تفسيرية لنوع الودائع التي يتم الحصول عليها من أجل القيام بتوظيفها.

3- نسب الأمان: تعبر نسب الأمان على قدرة البنك على امتصاص الخسائر التي قد تواجهه، وتم تصنيفها إلى خمسة نسب مالية والموضحة في الجدول رقم (15).

4- نسب السيولة: إن الهدف من هذه المؤشرات هو قياس قدرة البنك على قابليته على الوفاء بالتزاماته قصيرة في تواريخ استحقاقها، تتضمن هذه المجموعة أربعة نسب مالية تم إيضاحها في الجدول رقم (15)، كما تم استبعاد النسب L5، L6، L7، وهذا لكون النسب هي تفصيل للنسبة L2.

5- نسب المديونية: الهدف من هذه النسب معرفة قدرة البنك على تمويل ديونها قصيرة وطويلة الأجل، تتضمن هذه المجموعة نسبة مالية واحدة D1 كما هي موضحة في الجدول رقم (15)، حيث تم الاعتماد على الودائع كونها المورد الأساسي للبنوك، وبالأخص البنوك التجارية الأمريكية.

ثانيا: المؤشرات المستخدمة في بناء النموذج الهيكلي للبنوك التجارية الجزائرية محل الدراسة

سيتم استخدام نفس المجموعات الخمسة التي سبق والتطرق لها في البنوك الأمريكية ولكن سيكمن الاختلاف في النسب المستخدمة في كل مجموعة، ويرجع هذا إلى اختلاف إستراتيجية وسياسة إدارة البنوك في كلا البلدين محل الدراسة. وسيتم إدراجها في الجدول الموالي:

1- نسب الربحية: سيتم استخدام 05 نسب والمتمثلة في النسب P1، P2، P3، P4، P5، والموضحة في الجدول رقم (22).

2- نسب النشاط: سيتم استخدام نسبتين وهما النسب A1، A2، الموضحة في الجدول رقم (22).

3- نسب الأمان: سيتم استخدام 04 نسب وهي S1، S2، S3، S4، والموضحة في الجدول رقم (22).

4- نسب السيولة: تتضمن هذه المجموعة 03 نسب مالية وهي L1، L2، L3، والتي تم إيضاحها في الجدول رقم (22).

5- نسب المديونية: سيتم استخدام 04 نسب وهي D1، D2، D3، D4، والموضحة في الجدول رقم (22).

المطلب الثالث: الأساليب الإحصائية المستخدمة في الدراسة

من أجل تحليل النتائج نقوم باستخدام برنامج Spss23 لتفريغ البيانات وإجراء التحليل العاملي الاستكشافي، كما نستخدم برنامج Amos23 لإجراء التحليل العاملي التوكيدي، أما الأسلوب فيقوم على النمذجة الهيكلية أو البنائية.

أولا: التحليل العاملي الاستكشافي

1- مفهوم التحليل العاملي: يعتبر التحليل العاملي من أكثر التصميمات التي يتكرر استخدامها في البحوث الاقتصادية والنفسية والاجتماعية والرياضية ذات المتغيرات المتعددة، وغالبا ما يقوم الباحثون بقياس عدد كبير من المتغيرات في المشروع البحثي الواحد، وفي هذه الحالة يصبح تحليل البيانات وتفسيرها أمرا صعبا.

أما التحليل العاملي فيكون مفيدا بالنسبة للباحث لأنه يوفر أساسا تجريبيا لإقلال المتغيرات العديدة إلى عدد ضئيل من العوامل دون فقد المعلومات، وعندها تصبح العوامل عبارة عن بيانات يسهل تحليلها وتفسيرها.

ويؤدي التحليل العاملي وظيفة الإقلال من البيانات عن طريق تجميع المتغيرات التي توجد بينها وبين بعضها علاقات ارتباطية مرتفعة أو متوسطة.

فالتحليل العاملي طريقة إحصائية يستعين بها الباحث على دراسة الظواهر المعقدة المختلفة بقصد إرجاعها إلى أهم العوامل التي أثرت فيها، فالمعروف أن أي ظاهرة من الظواهر تنتج عادة من جملة عوامل وقوى كثيرة جدا، وتعتبر الظاهرة محصلة لها جميعا، وهناك عدة وسائل يمكن بها أن تبوب هذه العوامل وتلك القوى في مجموعات متجانسة لتحصل على عدد محدود من العوامل الرئيسية التي يمكن أن نرجع إليها تلك الظاهرة.

كما أن الهدف الأساسي من التحليل العاملي هو – إن أمكن تحقيق ذلك – وصف علاقات التغاير بين عدد كبير من المتغيرات بدلالة عدد قليل من المقادير العشوائية غير المشاهدة التي تسمى بالعوامل (Factors)، بحيث يعتمد النموذج العاملي أساسا على فكرة افتراض إمكانية تجميع المتغيرات بناء على معاملات الارتباط بينها، هذا يعني أن جميع المتغيرات الموجودة في مجموعة معينة مرتبطة مع بعضها ارتباطا قويا، ولكن ارتباطها بمتغيرات المجموعات الأخرى ارتباطا ضعيفا، ومن الممكن أن نتصور أن كل مجموعة من المتغيرات تمثل عاملا واحدا وهو المسؤول عن الارتباط المشاهد بينها[1].

2- مفهوم التحليل العاملي الاستكشافي:

يستخدم التحليل العاملي الاستكشافي في الحالات التي تكون فيها العلاقات بين المتغيرات والعوامل الكامنة غير معروفة، وبالتالي فالتحليل العاملي الاستكشافي يهدف إلى اكتشاف العوامل التي تصنف إليها المتغيرات.

[1] مصطفى حسين باهي وآخرون: **التحليل العاملي (النظرية – التطبيق)**، ط1، مركز الكتاب للنشر، القاهرة، مصر، 2002، ص17، 18.

كما يمكن تعريفه على أنه منهجا إحصائيا لتحليل بيانات متعددة ارتبطت فيما بينها بدرجات مختلفة من الارتباط في صورة تصنيفات مستقلة قائمة على أسس نوعية للتصنيف، ويتولى الباحث فحص الأسس التصنيفية واكتشاف ما بينها من خصائص مشتركة وفقا للإطار النظري والمنطق العلمي الذي يبدأ به[1].

3- دور التحليل العاملي الاستكشافي:

يضطلع التحليل العاملي بأدوار ووظائف متنوعة ومتباينة، ويمكن اختزالها – على تنوعها- في وظيفتين أو دورين رئيسيين:[2]

أ- اختزال تعدد المتغيرات المقاسة أو المؤشرات إلى عدد قليل من المتغيرات الكاملة التي تلخصها: يعتبر التحليل العاملي إستراتيجية منهجية لتلخيص تعدد المتغيرات المقاسة واختزالها إلى متغير كامن واحد، أو عدد قليل من المتغيرات الكامنة تمثل جُلَّ المعلومات التي تنطوي عليها العلاقات البينية للمتغيرات المقاسة، مما يسهل التعامل مع هذه القلة من المتغيرات الكامنة مقارنة بصعوبة التعامل مع الكثرة، أو الكتلة الكبيرة من المتغيرات المقاسة الأصلية. واختزال المتغيرات إلى عدد قليل منها مع الاحتفاظ بجل المعلومات الأصلية – أي بدون أن يترتب عن اشتقاق بضع متغيرات كامنة من عدد كبير من المتغيرات الأصلية المتعددة – يفيد عملية التنظير لموضوع معين باستعمال متغيرات محدودة في الإطار النظري تمثل متغيرات أصلية عديدة، مما يساعد على وضوح التنظير وتركيزه، وعدم تشتته نتيجة تعدد المتغيرات.

كما يفيد هذا الاختزال في حل بعض مشاكل التحليلات الإحصائية القائمة على تعدد المتغيرات سواء أكانت متغيرات تابعة أو مستقلة، فأغلبها يشترط أن تكون المتغيرات المستقلة مثلا محدودة العدد، كما تشترط ألا تكون هذه المتغيرات تكرر نفس المعلومات، أي أن تكون مستقلة وغير مرتبطة ارتباطا مرتفعا فيما بينها، والتحليل العاملي الاستكشافي يوفر هذه الإمكانية بحيث يمكن اشتقاق متغيرات قليلة تمثل معلومات عدد كبير من المتغيرات الأصلية، كما تمكن من توفير متغيرات مستقلة حتى يتسنى استعمالها في تحليل الانحدار المتعدد مثلا.

ب- الكشف عن البنية العاملية الكامنة، أو مساحات الدلالة المشتركة التي تكمن وراء تعدد المتغيرات المقاسة: يمكّن التحليل العاملي من اشتقاق متغيرات كامنة أو عوامل تعكس البنية العلائقية المشتركة بين

---

[1] دحمان سويسي: **البنية العاملية للسلوك الانسحابي لدى العمال باستخدام نمذجة المعادلة البنائية (SEM)**، أطروحة دكتوراه، كلية العلوم الإنسانية والاجتماعية، جامعة قاصدي مرباح، ورقلة، الجزائر، 2019، ص58.

[2] أمحمد بوزيان تيغزة: **التحليل العاملي الاستكشافي والتوكيدي**، ط1، دار المسيرة للنشر والتوزيع والطباعة، عمان، الأردن، 2012، ص20، 21، 22.

عدد كبير من المتغيرات الأصلية المقاسة، فإذا كانت المتغيرات المقاسة تمثل المتغيرات المباشرة التي يتعامل معها الباحث كالفقرات أو الاختبارات أو المقاييس، فإن العوامل أو الأبعاد أو المتغيرات الكامنة تمثل المساحات المشتركة من الدلالة أو العلاقة التي تجمع بين شتات المتغيرات الأصلية. ويسمى هذا القاسم المشترك من العلاقات بين المتغيرات المقاسة الظاهرة بالبنية لكامنة (أو البنية العاملية) التي تفسر العلاقات التي تجمع المتغيرات المقاسة، وقد توجد مساحة واحدة من الدلالة أو العلاقة تلتقي فيها المتغيرات المقاسة على تعددها الظاهري التي تستهدف قياس مفهوم معين، وحينئذ يمكن القول بأن المتغير الكامن الذي يفسر التباين أو القاسم المشترك من العلاقة بين المتغيرات المقاسة على تعددها يتجلى في عامل واحد عام. وقد توجد أكثر من مساحة واحدة تمثل تجمعات المتغيرات المختلفة المقاسة، أي اشتراك كل مجموعة في طبيعة العلاقة التي تجمع بينها، أو في المعلومات التي تنطوي عليها، وحينئذ يمكن القول أن المتغيرات المقاسة على تعددها يحددها أو يفسرها أو يمثلها عاملان أو عدد معين من العوامل، أي أن كل عامل يمثل تركيبة من الدلالة أو العلاقة (أي التباين) التي تشكل البنية التحتية لجملة من المتغيرات الظاهرة المقاسة، أو تشكل القاعدة المشتركة فيما بينها.

4- خطوات إجراء التحليل العاملي الاستكشافي: يبدأ التحليل العاملي بحساب الارتباطات بين عدد من المتغيرات مثل المتغير X1، X2، X3، X4، ونحصل على مصفوفة الارتباطات بين هذه المتغيرات لدى عينة ما، ثم نقوم بعد ذلك بتحليل هذه المصفوفة الارتباطية تحليلا عامليا لنصل إلى أقل عدد ممكن من العوامل، والتي تمكننا من التعبير على أكبر قدر ممكن من التباين بين هذه المتغيرات.

كل عامل من معاملات الارتباط في المصفوفة له على الأقل علاقة بسيطة بين متغيرين فقط، دون التنبؤ بوجود علاقة مشتركة بين ثلاثة متغيرات معا أو مجموعة من المتغيرات.

كما تعد أهم الخطوات والتي تكررت عبر المراجع والتي عالجت التحليل العاملي الاستكشافي فيما يلي:[1]

أ- تحليل مصفوفة الارتباطات بين المتغيرات المقاسة؛

ب- طريقة استخراج أو اشتقاق العوامل؛

ج- طرق التدوير بغية الحصول على عوامل ذات معنى، أو لتسيير عملية تأويل العوامل؛

د- حسب الدرجات العاملية لكل فرد، أي درجة كل فرد على كل عامل من العوامل المستخرجة.

[1] دحمان سويسي، مرجع سابق، ص62، 63.

5- معايير الحكم على صلاحية مصفوفة الارتباطات للتحليل العاملي الاستكشافي: هناك مجموعة من المعايير التي يلزم تحقيقها قبل مباشرة الانتقال للخطوات الموالية ضمن التحليل العاملي الاستكشافي وتتمثل في :[1]

أ- أغلب معاملات الارتباط ينبغي أن تتعدى (0,30) ودالة، وإن كانت الدلالة الإحصائية لا يعول عليها كثيرا؛

ب- يجب أن تكون القيمة المطلقة لمحدد مصفوفة الارتباطات (Déterminent) أكبر من (0,00001)، فإذا كانت أكبر من هذه القيمة دل ذلك على عدم وجود ارتباطات مرتفعة جدا أو عدم وجود اعتماد خطي بين المتغيرات (تكرار واستنساخ للمعلومات التي يشارك بها كل متغير)؛

ج- ينبغي أن يكون اختبار" بارتليت" (Betlett's Test Of Sphericity) دالا إحصائيا (ألفا دون 0,05)، ويفيد عندما يكون دالا إحصائيا بأن مصفوفة الارتباطات ليست مصفوفة الوحدة (خالية من العلاقات) وإنما تتوفر على الحد الأدنى من العلاقات. لكن يجب التنبيه إلى أمر هام وهو إذا كان هذا الاختبار دالا فلا يعني أن كافة الارتباطات ملائمة من حيث شدتها أو مستواها، بل يدل فقط على توفر الحد الأدنى من الارتباطات بين المتغيرات ولذلك يجب أن يعزز باختبارات أخرى؛

د- يجب أن يكون اختبار KMO (Kaiser- Mayer- Olkin) لكافة المصفوفة أعلى من (0,05) وفقا لمحكات كايزر. وهو مقياس عام لملاءمة التعيين، ويدل أيضا بأن الارتباطات عموما في المستوى. ويجب أيضا أن يكون مقياس MSA (Measures Of Sampling Adequacy) لكل متغير أعلى من (0,05) مما يدل على أن مستوى الارتباط بين كل متغير بالمتغيرات الأخرى في مصفوفة الارتباطات كاف لإجراء التحليل العاملي.

6- مفاهيم عامة في التحليل العاملي:

أ- محك كيزر: وهو محك رياضي في طبيعته واقترحه (جوتمان Guttman)عام 1954 م، وفكرته يعتمد على حجم التباين الذي يعبر عنه العامل ومن أجل أن يكون العامل بمثابة فئة تصنيفية فلابد أن يكون تباينه أو جذره الكامن أكبر أو مساوٍ على الأقل لحجم التباين الأصلي للمتغير، وبما أننا لا نستطيع نظريا استخلاص كل تباين المتغير في عامل واحد فإن حصولنا على عامل جذره الكامن لا يقل عن واحد صحيح لابد أن يكون مصدر تباينه أكثر من متغير وبالتالي يكون عاملا معبرا عن تباين مشترك بين متغيرات متعددة.

[1] دحمان سويسي، مرجع سابق، ص 64، 65.

وعلى ذلك فان هذا المحك يتطلب مراجعة الجذر الكامن للعوامل الناتجة وعلى أن تقبل العوامل التي يزيد جذرها الكامن عن الواحد الصحيح وتعد عوامل عامة.

لذا فإن العوامل الدالة في هذه الطريقة هي العوامل التي يساوى أو يزيد جذرها الكامن على واحد صحيح.

ب- الجذر الكامن Eigenvalue:

يقيس الجذر الكامن حجم التباين في كل المتغيرات التي تحسب على عامل واحد، فقيمة الجذر الكامن ليست نسبة لتفسير التباين ولكنها قياس لحجم التباين الذي يُستخدم لأهداف المقارنة. ووفقا لمحك كايزر يتم قبول العامل الذي تكون فيه قيمة Eigen Value اكبر من واحد صحيح، أما إذا كانت قيمة Eigen Value اقل من واحد صحيح فيتم رفض العامل. وبتعبير آخر هو مجموع مربعات إسهامات كل المتغيرات على كل عامل من عوامل المصفوفة كلا على حدة وأن قيمته تتناقص من عامل لأخر حسب الترتيب، فالعوامل الأولى ذات جذر كامن أكبر مما يليها وهو إما أن يكون اكبر من الواحد الصحيح فنقبله كعامل وإلا فيرفض كعامل.

ج- الاشتراكيات Communalities:

هي مجموع مربعات تحميلات العامل على المتغيرات المختلفة والتي استخلصت في المصفوفة العاملية. أي كل متغير يساهم بأحجام مختلفة في كل عامل من العوامل ومجموع مربعات هذه الإسهامات أو التشبعات في العوامل هي قيمة الاشتراكيات. وبتعبير أخر أن المتغير يشترك مع أكثر من عامل ويعرف بالعامل الشائع أو عامل عام ودرجة شيوعه تعرف بـــ Community والعامل يضم على الأقل ثلاث متغيرات والمتغير الشائع ذو مقادير مختلفة في كل عامل بصرف النظر عن إسهاماته جوهرية أو غير ذلك.

د- طريقة العامل الرئيسي Principal Factor Method:

يتم التحليل في هذه الطريقة باستخراج معاملات العوامل بصورة متتالية. فتستخرج معاملات العامل الأول (F1) الذي يتميز بأكبر قيمة من الشيوع للمتغيرات ثم تستخرج معاملات العامل الثاني (F2) الذي يمثل أكبر قيمة من الشيوع المتبقي من بواقي مصفوفة الارتباط ونستمر بنفس الطريقة لحين استخراج كل المعاملات للعوامل المطلوبة.

ثانيا: التحليل العاملي التوكيدي

قبل التطرق لمفهوم التحليل العاملي التوكيدي فلا بد من التطرق لمفهوم النمذجة كونها تعد الأساس في القيام بالتحليل العاملي التوكيدي.

1- النمذجة باستخدام المعادلة البنائية SEM: تتمثل أبرز أهداف الدراسة في النمذجة البنائية تكمن في تطوير، توسيع، والتحقق من صلاحية أو صدق المقياس وأداة البحث، وكذلك التحقق من الصدق التنبؤي للنظرية أو النموذج، بالإضافة إلى التحقق من الخصائص السيكومترية للمقياس أو أداة البحث.

كما للنمذجة أهمية تكمن في كونها:

- تتيح المنهجية اختبار النماذج بصورة شاملة بدلا من التعامل مع متغيرات النموذج بشكل منفصل (منفرد)؛
- تتضمن المنهجية افتراضات أكثر مرونة تسمح بالتفسير؛
- تتيح المنهجية تخفيض خطأ القياس من خلال وجود المؤشرات المتعددة لكل متغير كامن خاصة مع استخدام التحليل العاملي التوكيدي؛
- تتمتع النمذجة بجاذبية واجهة تخطيطية لرسم النموذج واختباره؛
- تسمح المنهجية بإمكانية اختبار النماذج التي تتضمن العديد من المتغيرات التابعة والمتغيرات الوسيطة بين المتغيرات المستقلة والتابعة.

ومن أهم أنواع النماذج:

- النماذج البنائية؛
- نماذج تحليل المسار؛
- النماذج العاملية الاستكشافية؛
- النماذج العاملية.

وتتم النمذجة في عدة خطوات يمكن تلخيصها فيما يلي:[1]

- بناء النموذج النظري: بمعنى وضع نموذج نظري مفسر للعلاقات القائمة بين الظواهر أو المتغيرات البحثية وذلك في ضوء نظرية البحث ومراجعة لأدبيات ذات العلاقة؛
- بناء أدوات قياس للعوامل الكامنة في البحث؛
- تجميع البيانات من خلال تطبيق الأدوات على حجم عينة مناسب، بحيث لا تقل عدد بدائل المقياس عن خمسة بدائل؛
- إدخال البيانات البحثية على أحد برامج النمذجة؛
- التحقق من صدق نماذج القياس باستخدام التحليل العاملي التوكيدي؛

[1] دحمان سويسي، مرجع سابق، ص 70، 71، 72.

- اختبار مدى مطابقة النموذج النظري المفترض للواقع الميداني، باستخدام أحد برامج النمذجة؛
- توليد نموذج تجريبي ينطبق على البيانات الميدانية للبحث، بالاستعانة بمؤشرات التعديل التي يقترحها برنامج النمذجة المستخدم، وبما يتفق مع المنطق النظري للبحث؛
- تقرير نتائج البحث وتفسيرها؛
- مراجعة النموذج النظري في ضوء النتائج وتقديم الإجراءات المقترحة للتعامل مع المشكلة في ضوء نتائج اختبار النموذج.

2- **مفهوم التحليل العاملي التوكيدي:** على الرغم من أهمية التحليل العاملي الاستكشافي وشيوع استخدامه، إلا أن هذا لا يعني بالضرورة اقتصار هذا التحليل على كشف الأبعاد التي تنطوي عليها مجموعة من المتغيرات المرتبطة، والذي يستخدم لأجل اختبار الفرضيات المتعلقة بوجود أو عدم وجود علاقة بين المتغيرات والعوامل الكامنة فنتائج هذا التحليل ربما تكشف عن تكوينات فرضية أو فرضيات تتطلب المزيد من البحث، ويعتمد إسهام التحليل العاملي الكشفي في تطوير النظريات وبناء النماذج على متابعة نتائجه الكشفية بالبحث والدراسة من أجل تأكيد أو رفض فرضية معينة، أي أن التحليل العاملي يستخدم في هذه الحالة للتحقق من صحة الفرضيات، غير أن التمييز بين الاستخدامين الكشفي والتأكيدي لا يكون دائما تمييزا قاطعا لأن الكثير من البحوث تجمع بين الاستخدامين كما يستخدم التحليل العاملي التوكيدي كذلك في تقييم قدرة نموذج العوامل على التعبير عن مجموعة البيانات الفعلية وكذلك في المقارنة بين عدة نماذج للعوامل في هذا المجال.

المبحث الثالث: استخدام التحليل العاملي الاستكشافي والتوكيدي في استخراج عوامل الدراسة الخاصة بالبنوك الأمريكية

نحاول في هذا المبحث استخدام التحليل العاملي الاستكشافي لتحديد النسب المالية المثلى التي يمكن الاعتماد عليها واستخدامها في عملية تقييم الأداء المالي للبنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة، ويليها استخدام التحليل العاملي التوكيدي وذلك من أجل استخراج الشكل الهيكلي المناسب لتقييم الأداء المالي والوضعية المالية للبنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة.

المطلب الأول: استخدام التحليل العاملي الاستكشافي في استخراج عوامل الدراسة للبنوك الأمريكية

نحاول في هذه الجزئية استخدام أدوات التحليل العاملي الاستكشافي في استخراج العوامل الكامنة المفسرة لتغيرات النسب المالية للبنوك الأمريكية محل الدراسة، حيث نعتمد طريقة المركبات الأساسية كوسيلة لدمج النسب ذات الارتباط المقبول في عوامل ذات قدرة تفسيرية مقبولة، وذلك حتى نتمكن من إعطاء تصور نظري يتم على أساسه التطرق إلى تأكيد أو نفي تلك العلاقات النظرية باستخدام التحليل العاملي التوكيدي كمرحلة قادمة.

إن البيانات المستخدمة تخص سيرورة النسب المذكورة سابقا لـــ 30 بنك أمريكي خلال الفترة: 2010–2020، وهو ما يجعلها بيانات البانل (بيانات مقطعية وسلاسل زمنية)، وبتفحص مخرجات برنامج Spss للتحليل العاملي الاستكشافي تم التوصل إلى النتائج الموضحة في الجزئية الموالية.

أولا: استخراج العوامل الكامنة لتفسير مؤشر الربحية

كما سبق التطرق إليه سابقا فإن مؤشر الربحية تم تحديد (12) نسبة يمكن من خلالها تقييم الأداء المالي للبنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة كما هي موضحة سابقا، وباستخدام التحليل العاملي الاستكشافي تم التوصل إلى النتائج الموالية:

الجدول رقم (29): مصفوفة الارتباط لنسب الربحية للبنوك الأمريكية محل الدراسة

		P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12
Correlation	P1	1,000	-,066	,931	,243	,155	-,013	,277	,259	,416	,048	,785	,728
	P2	-,066	1,000	-,160	,925	,896	,968	,897	,909	-,043	,143	-,179	-,129
	P3	,931	-,160	1,000	,171	,103	-,097	,220	,201	,425	,063	,840	,761
	P4	,243	,925	,171	1,000	,939	,932	,984	,989	,093	,193	,090	,110
	P5	,155	,896	,103	,939	1,000	,908	,908	,928	,040	,154	-,006	,031
	P6	-,013	,968	-,097	,932	,908	1,000	,896	,909	-,024	,118	-,238	-,203
	P7	,277	,897	,220	,984	,908	,896	1,000	,999	,119	,168	,154	,150
	P8	,259	,909	,201	,989	,928	,909	,999	1,000	,107	,170	,131	,132
	P9	,416	-,043	,425	,093	,040	-,024	,119	,107	1,000	-,031	,370	,364
	P10	,048	,143	,063	,193	,154	,118	,168	,170	-,031	1,000	,138	,095
	P11	,785	-,179	,840	,090	-,006	-,238	,154	,131	,370	,138	1,000	,950
	P12	,728	-,129	,761	,110	,031	-,203	,150	,132	,364	,095	,950	1,000
Sig. (1-tailed)	P1		,114	,000	,000	,002	,406	,000	,000	,000	,194	,000	,000
	P2	,114		,002	,000	,000	,000	,000	,000	,217	,005	,001	,010
	P3	,000	,002		,001	,030	,039	,000	,000	,000	,129	,000	,000
	P4	,000	,000	,001		,000	,000	,000	,000	,046	,000	,051	,023
	P5	,002	,000	,030	,000		,000	,000	,000	,236	,003	,457	,288
	P6	,406	,000	,039	,000	,000		,000	,000	,331	,016	,000	,000
	P7	,000	,000	,000	,000	,000	,000		,000	,016	,001	,003	,003
	P8	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000		,026	,001	,009	,008
	P9	,000	,217	,000	,046	,236	,331	,016	,026		,284	,000	,000
	P10	,194	,005	,129	,000	,003	,016	,001	,001	,284		,006	,043
	P11	,000	,001	,000	,051	,457	,000	,003	,009	,000	,006		,000
	P12	,000	,010	,000	,023	,288	,000	,003	,008	,000	,043	,000	

a. Determinant = 2,268E-13

المصدر: من إعداد الطالبة باستخدام برنامج Spss23.

نلاحظ من خلال الجدول رقم (29) أن محدد مصفوفة الارتباط Determinant = 2,268E-13 وهي قيمة أقل من (0.00001) مما يُؤشر على وجود تعدد خطي بين الصفوف أو الأعمدة. كما يلاحظ وجود ارتباطات ضعيفة للنسب (P9) و(P10) بالنسب الأخرى (أقل من0,5) مما يستدعي حذفهما لمواصلة التقييمات الإحصائية والاقتصادية.

بعد حذف نسبة P10 وP9 تم التوصل إلى النتائج التالية:

الجدول رقم (30): مصفوفة الارتباط لنسب الربحية للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبتين p10 و P9

		P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P11	P12
Correlation	P1	1,000	-,066	,931	,243	,155	-,013	,277	,259	,785	,728
	P2	-,066	1,000	-,160	,925	,896	,968	,897	,909	-,179	-,129
	P3	,931	-,160	1,000	,171	,103	-,097	,220	,201	,840	,761
	P4	,243	,925	,171	1,000	,939	,932	,984	,989	,090	,110
	P5	,155	,896	,103	,939	1,000	,908	,908	,928	-,006	,031
	P6	-,013	,968	-,097	,932	,908	1,000	,896	,909	-,238	-,203
	P7	,277	,897	,220	,984	,908	,896	1,000	,999	,154	,150
	P8	,259	,909	,201	,989	,928	,909	,999	1,000	,131	,132
	P11	,785	-,179	,840	,090	-,006	-,238	,154	,131	1,000	,950
	P12	,728	-,129	,761	,110	,031	-,203	,150	,132	,950	1,000
Sig. (1-tailed)	P1		,114	,000	,000	,002	,406	,000	,000	,000	,000
	P2	,114		,002	,000	,000	,000	,000	,000	,001	,010
	P3	,000	,002		,001	,030	,039	,000	,000	,000	,000
	P4	,000	,000	,001		,000	,000	,000	,000	,051	,023
	P5	,002	,000	,030	,000		,000	,000	,000	,457	,288
	P6	,406	,000	,039	,000	,000		,000	,000	,000	,000
	P7	,000	,000	,000	,000	,000	,000		,000	,003	,003
	P8	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,000		,009	,008
	P11	,000	,001	,000	,051	,457	,000	,003	,009		,000
	P12	,000	,010	,000	,023	,288	,000	,003	,008	,000	

a. Determinant = 3,581E-13

المصدر: من إعداد الطالبة باستخدام برنامج Spss23.

نلاحظ من خلال الجدول السابق وبعد حذف النسبتين P9 وP10 أن محدد مصفوفة الارتباط Determinant = 3,581E-13 وهي قيمة أقل من (0,00001) مما يُؤشر على وجود تعدد خطي بين الصفوف أو الأعمدة.

كما نلاحظ من خلال جدول الارتباط وجود ارتباط جد قوي بين كل من النسبة P7 وP8 قدر ب 0,999. وبالرجوع إلى جدول Anti image نلاحظ أن P7=0,682، بينما P8=0,678، هذا ما يدل على أن P7 أفضل تمثيل من P8، مما يستدعي حذف P8 لمواصلة التقييمات الإحصائية والاقتصادية.

الجدول رقم (31): مصفوفة Anti-image للارتباط والتباين الخاص بمؤشر الربحية للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة P9 و P10

		P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P11	P12
Anti-image Covariance	P1	,113	-,004	-,044	-,008	-,003	,002	-,001	,001	,002	-,001
	P2	-,004	,016	,019	,002	-5,813E-5	-,010	5,996E-5	-7,792E-5	-,008	-,005
	P3	-,044	,019	,046	,004	-,003	-,013	,000	,000	-,020	,005
	P4	-,008	,002	,004	,010	,002	-,004	,000	,000	,000	-,008
	P5	-,003	-5,813E-5	-,003	,002	,009	,001	,001	-,001	,005	-,007
	P6	,002	-,010	-,013	-,004	,001	,011	6,851E-5	-4,447E-5	,010	,002
	P7	-,001	5,996E-5	,000	,000	,001	6,851E-5	,000	,000	,001	-,001
	P8	,001	-7,792E-5	,000	,000	-,001	-4,447E-5	,000	,000	-,001	,001
	P11	,002	-,008	-,020	,000	,005	,010	,001	-,001	,030	-,032
	P12	-,001	-,005	,005	-,008	-,007	,002	-,001	,001	-,032	,067
Anti-image Correlation	P1	,813[a]	-,096	-,614	-,251	-,097	,067	-,154	,169	,034	-,015
	P2	-,096	,775[a]	,691	,139	-,005	-,760	,038	-,057	-,373	-,141
	P3	-,614	,691	,601[a]	,171	-,159	-,571	-,088	,072	-,531	,088
	P4	-,251	,139	,171	,888[a]	,186	-,424	,255	-,317	,020	-,309
	P5	-,097	-,005	-,159	,186	,669[a]	,073	,956	-,954	,320	-,297
	P6	,067	-,760	-,571	-,424	,073	,755[a]	,051	-,039	,559	,069
	P7	-,154	,038	-,088	,255	,956	,051	,682[a]	-,996	,254	-,254
	P8	,169	-,057	,072	-,317	-,954	-,039	-,996	,678[a]	-,277	,288
	P11	,034	-,373	-,531	,020	,320	,559	,254	-,277	,613[a]	-,716
	P12	-,015	-,141	,088	-,309	-,297	,069	-,254	,288	-,716	,708[a]

a. Measures of Sampling Adequacy(MSA)

المصدر: من إعداد الطالبة باستخدام برنامج Spss23.

بعد حذف نسبة P8 تم التوصل إلى النتائج التالية:

الجدول رقم (32): مصفوفة الارتباط لنسب الربحية للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة P8

		P1	P2	P3	P4	P5	P6	P11	P12	P7
Corrélation	P1	1,000	-,066	,931	,243	,155	-,013	,785	,728	,277
	P2	-,066	1,000	-,160	,925	,896	,968	-,179	-,129	,897
	P3	,931	-,160	1,000	,171	,103	-,097	,840	,761	,220
	P4	,243	,925	,171	1,000	,939	,932	,090	,110	,984
	P5	,155	,896	,103	,939	1,000	,908	-,006	,031	,908
	P6	-,013	,968	-,097	,932	,908	1,000	-,238	-,203	,896
	P11	,785	-,179	,840	,090	-,006	-,238	1,000	,950	,154
	P12	,728	-,129	,761	,110	,031	-,203	,950	1,000	,150
	P7	,277	,897	,220	,984	,908	,896	,154	,150	1,000
Sig. (1-tailed)	P1		,114	,000	,000	,002	,406	,000	,000	,000
	P2	,114		,002	,000	,000	,000	,001	,010	,000
	P3	,000	,002		,001	,030	,039	,000	,000	,000
	P4	,000	,000	,001		,000	,000	,051	,023	,000
	P5	,002	,000	,030	,000		,000	,457	,288	,000
	P6	,406	,000	,039	,000	,000		,000	,000	,000
	P11	,000	,001	,000	,051	,457	,000		,000	,003
	P12	,000	,010	,000	,023	,288	,000	,000		,003
	P7	,000	,000	,000	,000	,000	,000	,003	,003	

a. Determinant = 3,042E-9

المصدر: من إعداد الطالبة باستخدام برنامج Spss23.

نلاحظ من خلال الجدول استمرارية وجود إشكالية التعدد الخطي بالنظر إلى قيمة محدد مصفوفة الارتباط، وهو ما يستدعي التحقق من الارتباطات المرتفعة الأخرى.

كما نلاحظ من خلال جدول الارتباط وجود ارتباط جد قوي بين كل من النسبة P4 وP7 قدر ب0,984. وبالرجوع إلى الأهمية النسبية لكل نسبة فإن النسبة P4 أكثر أهمية من الناحية الاقتصادية بحيث يتم الاعتماد عليها كنسبة أساسية في عملية تقييم الأداء المالي من قبل البنوك التجارية، هذا ما يستدعي حذف P7 لمواصلة التقييمات الإحصائية والاقتصادية.

بعد حذف نسبة P7 تم التوصل إلى النتائج التالية:

الجدول رقم (33): مصفوفة الارتباط لنسب الربحية للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة P7

		P1	P2	P3	P4	P5	P6	P11	P12
Corrélation	P1	1,000	-,066	,931	,243	,155	-,013	,785	,728
	P2	-,066	1,000	-,160	,925	,896	,968	-,179	-,129
	P3	,931	-,160	1,000	,171	,103	-,097	,840	,761
	P4	,243	,925	,171	1,000	,939	,932	,090	,110
	P5	,155	,896	,103	,939	1,000	,908	-,006	,031
	P6	-,013	,968	-,097	,932	,908	1,000	-,238	-,203
	P11	,785	-,179	,840	,090	-,006	-,238	1,000	,950
	P12	,728	-,129	,761	,110	,031	-,203	,950	1,000
Sig. (1-tailed)	P1		,114	,000	,000	,002	,406	,000	,000
	P2	,114		,002	,000	,000	,000	,001	,010
	P3	,000	,002		,001	,030	,039	,000	,000
	P4	,000	,000	,001		,000	,000	,051	,023
	P5	,002	,000	,030	,000		,000	,457	,288
	P6	,406	,000	,039	,000	,000		,000	,000
	P11	,000	,001	,000	,051	,457	,000		,000
	P12	,000	,010	,000	,023	,288	,000	,000	

a. Determinant = 1,481E-7

المصدر: من إعداد الطالبة باستخدام برنامج Spss23.

نلاحظ تحسن قيمة محدد مصفوفة الارتباط لكن يبقى ذلك غير كافٍ لمعالجة إشكالية التعدد الخطي، مما يستوجب مواصلة المعالجة للارتباطات المبالغ فيها.

كما نلاحظ وجود ارتباط جد قوي بين كل من النسبة P6 وP2 قدر ب0,968. وبالرجوع إلى جدول Anti image نلاحظ أن P2=0,669، بينما P6=0,633، هذا ما يدل على أن P2 أفضل تمثيل من P6، هذا ما يستدعي حذف P6 لمواصلة التقييمات الإحصائية والاقتصادية.

الجدول رقم (34): مصفوفة Anti-image للارتباط والتباين الخاص بمؤشر الربحية للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة P7

		P1	P2	P3	P4	P5	P6	P11	P12
Anti-image Covariance	P1	,119	-,002	-,047	-,007	,021	,002	,009	-,015
	P2	-,002	,017	,019	-,001	-,007	-,010	-,012	-,002
	P3	-,047	,019	,048	,003	-,019	-,013	-,025	,010
	P4	-,007	-,001	,003	,024	-,019	-,009	-,012	,004
	P5	,021	-,007	-,019	-,019	,100	,003	,015	-,016
	P6	,002	-,010	-,013	-,009	,003	,011	,013	,001
	P11	,009	-,012	-,025	-,012	,015	,013	,035	-,036
	P12	-,015	-,002	,010	,004	-,016	,001	-,036	,087
Anti-image Correlation	P1	,811[a]	-,054	-,625	-,133	,194	,052	,134	-,146
	P2	-,054	,669[a]	,686	-,050	-,163	-,759	-,489	-,050
	P3	-,625	,686	,573[a]	,101	-,275	-,559	-,613	,159
	P4	-,133	-,050	,101	,808[a]	-,401	-,531	-,408	,081
	P5	,194	-,163	-,275	-,401	,862[a]	,095	,262	-,170
	P6	,052	-,759	-,559	-,531	,095	,633[a]	,636	,030
	P11	,134	-,489	-,613	-,408	,262	,636	,575[a]	-,664
	P12	-,146	-,050	,159	,081	-,170	,030	-,664	,798[a]

a. Measures of Sampling Adequacy(MSA)

المصدر: من إعداد الطالبة باستخدام برنامج Spss23.

بعد حذف نسبة P6 تم التوصل إلى النتائج التالية:

الجدول رقم (35): مصفوفة الارتباط لنسب الربحية للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة P6

		P1	P2	P3	P4	P5	P11	P12
Corrélation	P1	1,000	-,066	,931	,243	,155	,785	,728
	P2	-,066	1,000	-,160	,925	,896	-,179	-,129
	P3	,931	-,160	1,000	,171	,103	,840	,761
	P4	,243	,925	,171	1,000	,939	,090	,110
	P5	,155	,896	,103	,939	1,000	-,006	,031
	P11	,785	-,179	,840	,090	-,006	1,000	,950
	P12	,728	-,129	,761	,110	,031	,950	1,000
Sig. (1-tailed)	P1		,114	,000	,000	,002	,000	,000
	P2	,114		,002	,000	,000	,001	,010
	P3	,000	,002		,001	,030	,000	,000
	P4	,000	,000	,001		,000	,051	,023
	P5	,002	,000	,030	,000		,457	,288
	P11	,000	,001	,000	,051	,457		,000
	P12	,000	,010	,000	,023	,288	,000	

a. Determinant = 1,291E-5

المصدر: من إعداد الطالبة باستخدام برنامج Spss23.

يدل محدد مصفوفة الارتباط والمقدر بـــ1,291E-5 وهي قيمة تختلف جوهريا على 0 (أعلى من 0,00001) مما يُؤشر على عدم وجود تعدد خطي (عدم وجود اعتماد خطي بين الصفوف أو الأعمدة).

من مصفوفة الارتباط يمكن ملاحظة وجود ارتباط قوي ومعنوي (عند مستوى معنوية 5%) بين نسب الربحية، حيث يتجاوز عتبة 92% مما يسمح بإمكانية دمج النسب المذكورة سابقا في عامل مستخرج مفسر لسلوك مؤشر الربحية.

يدل اختبار KMO لمقياس ملاءمة التعيين على أن الارتباطات جيدة وفي المستوى (0,70) أي حجم العينة كاف للقيام بالتحليل العاملي.

كما يشير اختبار Bartlett's المعنوي إحصائيا عن اختلاف مصفوفة الارتباطات عن مصفوفة الوحدة وهذا ما يوضحه الجدول الموالي:

الجدول رقم (36): اختباري KMO وBartlett's لمؤشر الربحية للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة P6

KMO and Bartlett's Test

Kaiser-Meyer-Olkin Measure of Sampling Adequacy.		,700
Bartlett's Test of Sphericity	Approx. Chi-Square	3667,995
	df	21
	Sig.	,000

المصدر: من إعداد الطالبة باستخدام برنامج Spss23.

يدل مقياس MSA على أن ارتباط كل متغير بالمتغيرات الأخرى كاف لإجراء التحليل، وهو ما تبينه الخلايا القطرية لمصفوفة Anti-image التي تتجاوز عتبة 0,65 وهذا ما يوضحه الجدول الموالي:

الجدول رقم (37): مصفوفة Anti-image للارتباط والتباين الخاص بمؤشر الربحية للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة P6

		P1	P2	P3	P4	P5	P11	P12
Anti-image Covariance	P1	,119	-,002	-,066	-,008	,021	,011	-,015
	P2	-,002	,039	,025	-,030	-,009	-,001	-,002
	P3	-,066	,025	,069	-,013	-,023	-,026	,016
	P4	-,008	-,030	-,013	,033	-,024	-,005	,006
	P5	,021	-,009	-,023	-,024	,101	,020	-,016
	P11	,011	-,001	-,026	-,005	,020	,058	-,063
	P12	-,015	-,002	,016	,006	-,016	-,063	,087
Anti-image Correlation	P1	,775[a]	-,022	-,719	-,125	,190	,131	-,147
	P2	-,022	,650[a]	,485	-,822	-,141	-,013	-,042
	P3	-,719	,485	,666[a]	-,279	-,270	-,403	,212
	P4	-,125	-,822	-,279	,656[a]	-,415	-,107	,115
	P5	,190	-,141	-,270	-,415	,811[a]	,263	-,174
	P11	,131	-,013	-,403	-,107	,263	,684[a]	-,887
	P12	-,147	-,042	,212	,115	-,174	-,887	,695[a]

a. Measures of Sampling Adequacy(MSA)

المصدر: من إعداد الطالبة باستخدام برنامج Spss23.

نلاحظ من قيم الشيوع وجود تشبعات كافية للتحليل حيث تتجاوز 0,843 وبالتالي فالنسب المختارة جيدة التمثيل على العوامل وهذا ما يبينه الجدول التالي:

الجدول رقم (38): قيم الشيوع (Communalities) لنسب الربحية للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة P6

Communalities

	Extraction
P1	,858
P2	,962
P3	,896
P4	,981
P5	,946
P11	,917
P12	,843

Extraction Method: Principal Component Analysis.

المصدر: من إعداد الطالبة باستخدام برنامج Spss23.

وبالنظر إلى الجدول رقم (39) والخاص بقيم التباين المفسر للعوامل المستخرجة انطلاقا من النسب المستخدمة، وباستخدام محك كايزر (الذي يشترط تجاوز القيم الذاتية عتبة 1) يمكن استنتاج أنه بالنسبة لنسب الربحية تم استخراج محورين (عاملين كامنين) يفسران ما مقداره 91,456% من التباين المشترك للنسب المدرجة، حيث قدرت القيمة الذاتية للمحور الأول بـــ 3,565 مما يعني أن العامل المستخرج يفسر تقريبا 3,5 مرة أفضل مما يمكن لمتغير واحد تفسيره، كذلك فالقيمة الذاتية للمحور الثاني تقدر بـــ 2,837 مما يعني مقدرة العامل الكامن في التفسير بأكثر من مرتين ونصف مقارنة بتفسير المتغير الواحد.

الجدول رقم (39): قيم التباين المفسر للعوامل المستخرجة للبنوك الأمريكية محل الدراسة انطلاقا من نسب الربحية

Total Variance Explained

	Extraction Sums of Squared Loadings			Rotation Sums of Squared Loadings		
Component	Total	% of Variance	Cumulative %	Total	% of Variance	Cumulative %
1	3,565	50,925	50,925	3,549	50,702	50,702
2	2,837	40,530	91,456	2,853	40,753	91,456

Extraction Method: Principal Component Analysis.

المصدر: من إعداد الطالبة باستخدام برنامج Spss23.

كما أنه تم استخراج من بيانات الجدول رقم (39) (الخاص بمكونات العوامل المستخرجة انطلاقا من النسب المستخدمة) عاملين كامنين يمكن اعتبارهما كمؤشرين لقياس الربحية في البنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة، حيث يضم كل مؤشر النسب التالية:[1]

- **المؤشر الأول:** ويضم النسب P1، P3، P11، P12 وهي مجموعة النسب التي تربط الأرباح بالإيرادات لتعبر عن مدى قدرة النشاط (الإيرادات) على توليد الأرباح، حيث يمكن تسميته **بـــمؤشر الأرباح المرتبطة بالإيرادات.**

[1] محمد كمال عفانة، مرجع سابق، ص94.

- **المؤشر الثاني:** ويضم النسب P2، P4، P5 وهي النسب التي تربط الأرباح بالأموال المستثمرة في البنك بقصد تمويل أصولها، حيث يمكن تسميته **بمؤشر الأرباح المرتبطة الأموال المستثمرة.**

ثانيا: استخراج العوامل الكامنة لتفسير مؤشر النشاط

تم تحديد (05) نسب لمؤشر النشاط يمكن من خلالها تقييم الأداء المالي للبنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة، ومن خلال استخدام التحليل العاملي الاستكشافي تم التوصل إلى النتائج الموالية:

الجدول رقم (40): مصفوفة الارتباط لنسب النشاط للبنوك الأمريكية محل الدراسة

		A1	A2	A3	A4	A5
Correlation	A1	1,000	,977	,483	,566	,289
	A2	,977	1,000	,534	,584	,274
	A3	,483	,534	1,000	,986	-,546
	A4	,566	,584	,986	1,000	-,500
	A5	,289	,274	-,546	-,500	1,000
Sig. (1-tailed)	A1		,000	,000	,000	,000
	A2	,000		,000	,000	,000
	A3	,000	,000		,000	,000
	A4	,000	,000	,000		,000
	A5	,000	,000	,000	,000	

a. Determinant = 3,292E-6

المصدر: من إعداد الطالبة باستخدام برنامج Spss23.

نلاحظ من خلال الجدول رقم (40) أن محدد مصفوفة الارتباط Determinant = 3,292E-6 وهي قيمة أقل من (0,00001) مما يُؤشر على وجود تعدد خطي بين الصفوف أو الأعمدة.

كما يلاحظ من خلال الجدول رقم (41) أن مقياس (MSA) على أن ارتباط النسبة A1 بالمتغيرات الأخرى أقل من 0,5، وهو ما تبينه الخلايا القطرية لمصفوفة (Anti-image) حيث قدرت A1 ب0,338. مما يستدعي حذفه لمواصلة التقييمات الإحصائية والاقتصادية.

الجدول رقم (41): مصفوفة Anti-image للارتباط والتباين الخاص بنسب النشاط للبنوك الأمريكية محل الدراسة

		A1	A2	A3	A4	A5
Anti-image Covariance	A1	,001	-,001	,001	-,001	,005
	A2	-,001	,001	-,001	,001	-,006
	A3	,001	-,001	,000	,000	,004
	A4	-,001	,001	,000	,000	-,004
	A5	,005	-,006	,004	-,004	,214
Anti-image Correlation	A1	,338[a]	-,998	,991	-,990	,391
	A2	-,998	,346[a]	-,988	,985	-,436
	A3	,991	-,988	,364[a]	-,999	,413
	A4	-,990	,985	-,999	,379[a]	-,375
	A5	,391	-,436	,413	-,375	,519[a]

a. Measures of Sampling Adequacy(MSA)

المصدر: من إعداد الطالبة باستخدام برنامج Spss23.

بعد حذف نسبة A1 تم التوصل إلى النتائج التالية:

الجدول رقم (42): مصفوفة الارتباط لنسب النشاط للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة A1

		A2	A3	A4	A5
Correlation	A2	1,000	,534	,584	,274
	A3	,534	1,000	,986	-,546
	A4	,584	,986	1,000	-,500
	A5	,274	-,546	-,500	1,000
Sig. (1-tailed)	A2		,000	,000	,000
	A3	,000		,000	,000
	A4	,000	,000		,000
	A5	,000	,000	,000	

a. Determinant = ,004

المصدر: من إعداد الطالبة باستخدام برنامج Spss23.

نلاحظ من خلال الجدول رقم (42) أن مقياس (MSA) على أن ارتباط النسبة A5 بالمتغيرات الأخرى أقل من 0,5، وهو ما تبينه الخلايا القطرية لمصفوفة (Anti-image) حيث قدرت A5 ب0,485. مما يستدعي حذفه لمواصلة التقييمات الإحصائية والاقتصادية.

الجدول رقم (43): مصفوفة Anti-image للارتباط والتباين الخاص بنسب النشاط للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة A1

		A2	A3	A4	A5
Anti-image Covariance	A2	,231	,003	-,024	-,189
	A3	,003	,024	-,022	,016
	A4	-,024	-,022	,023	,007
	A5	-,189	,016	,007	,253
Anti-image Correlation	A2	,493[a]	,035	-,333	-,781
	A3	,035	,628[a]	-,938	,203
	A4	-,333	-,938	,610[a]	,096
	A5	-,781	,203	,096	,485[a]

a. Measures of Sampling Adequacy(MSA)

المصدر: من إعداد الطالبة باستخدام برنامج Spss23.

بعد حذف نسبة A5 تم التوصل إلى النتائج التالية:

الجدول رقم (44): مصفوفة الارتباط لنسب النشاط للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة A5

		A2	A3	A4
Correlation	A2	1,000	,534	,584
	A3	,534	1,000	,986
	A4	,584	,986	1,000
Sig. (1-tailed)	A2		,000	,000
	A3	,000		,000
	A4	,000	,000	

a. Determinant = ,016

المصدر: من إعداد الطالبة باستخدام برنامج Spss23.

من مصفوفة الارتباط يمكن ملاحظة وجود ارتباط مقبول ومعنوي (عند مستوى معنوية 5%) بين نسب النشاط، حيث يتجاوز عتبة 53% مما يسمح بإمكانية دمج النسب المذكورة سابقا في عامل مستخرج مفسر لسلوك مؤشر النشاط.

يدل محدد مصفوفة الارتباط والمقدر ب 0,016 وهي قيمة تختلف جوهريا على (0) مما يُؤشر على عدم وجود تعدد خطي.

يدل اختبار KMO لمقياس ملاءمة التعيين على أن الارتباطات مقبولة وفي المستوى (0,564) أي حجم العينة كاف للقيام بالتحليل العاملي. كما يشير اختبار Bartlett's المعنوي إحصائيا عن اختلاف مصفوفة الارتباطات عن مصفوفة الوحدة وهذا ما يمكن ملاحظته في الجدول الموالي:

الجدول رقم (45): اختباري KMO و Bartlett's لنسب النشاط للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة A5

KMO and Bartlett's Test

Kaiser-Meyer-Olkin Measure of Sampling Adequacy.		,564
Bartlett's Test of Sphericity	Approx. Chi-Square	1346,944
	df	3
	Sig.	,000

المصدر: من إعداد الطالبة باستخدام برنامج Spss23.

يدل مقياس MSA على أن ارتباط كل متغير بالمتغيرات الأخرى كاف لإجراء التحليل، وهو ما تبينه الخلايا القطرية لمصفوفة Anti-image التي تتجاوز عتبة 0,536 وهذا ما يوضحه الجدول الموالي:

الجدول رقم (46): مصفوفة Anti-image للارتباط والتباين الخاص بنسب النشاط للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة A5

		A2	A3	A4
Anti-image Covariance	A2	,592	,038	-,048
	A3	,038	,025	-,023
	A4	-,048	-,023	,023
Anti-image Correlation	A2	,697[a]	,317	-,415
	A3	,317	,541[a]	-,983
	A4	-,415	-,983	,536[a]

a. Measures of Sampling Adequacy(MSA)

المصدر: من إعداد الطالبة باستخدام برنامج Spss23.

نلاحظ من خلال الجدول (47) والمتمثل في قيم الشيوع وجود تشبعات كافية للتحليل حيث تتجاوز 0,571 وبالتالي فالنسب المختارة جيدة التمثيل على العوامل.

الجدول رقم (47): قيم الشيوع (Communalities) لنسب النشاط للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة A5

Communalities

	Extraction
A2	,571
A3	,912
A4	,942

Extraction Method: Principal Component Analysis.

المصدر: من إعداد الطالبة باستخدام برنامج Spss23.

من خلال بيانات الجدول رقم (48) والخاص بقيم التباين المفسر للعوامل المستخرجة انطلاقا من النسب المستخدمة، وباستخدام محك كايزر، يمكن استنتاج أنه بالنسبة لنسب النشاط تم استخراج محور (عامل كامن) يفسر ما مقداره 80,831% من التباين المشترك للنسب المدرجة، حيث قدرت القيمة الذاتية للمحور الأول بـــ 2,425 مما يعني أن العامل المستخرج يفسر أكثر من 2 مرات أفضل مما يمكن لمتغير واحد تفسيره.

كما أنه تم استخراج من بيانات الجدول رقم (48) (الخاص بمكونات العوامل المستخرجة انطلاقا من النسب المستخدمة) عامل كامن يمكن اعتباره كمؤشر لقياس النشاط في البنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة، حيث يضم المؤشر النسب التالية: A2, A3, A4.

الجدول رقم (48): قيم التباين المفسر للعوامل المستخرجة للبنوك الأمريكية محل الدراسة انطلاقا من نسب النشاط

Total Variance Explained

	Extraction Sums of Squared Loadings		
Component	Total	% of Variance	Cumulative %
1	2,425	80,831	80,831

Extraction Method: Principal Component Analysis.

المصدر: من إعداد الطالبة باستخدام برنامج Spss23.

ثالثا: استخراج العوامل الكامنة لتفسير مؤشر الأمان

لتقييم الأداء المالي للبنوك التجارية محل الدراسة من خلال مؤشر الأمان تم تحديد (05) نسب مالية كما هي موضحة سابقا، وباستخدام التحليل العاملي الاستكشافي تم التوصل إلى النتائج الموالية:

الجدول رقم (49): مصفوفة الارتباط لنسب الأمان للبنوك الأمريكية محل الدراسة

		S1	S2	S3	S4	S5
Correlation	S1	1,000	,745	,253	,906	,307
	S2	,745	1,000	,193	,814	,737
	S3	,253	,193	1,000	,338	-,096
	S4	,906	,814	,338	1,000	,327
	S5	,307	,737	-,096	,327	1,000
Sig. (1-tailed)	S1		,000	,000	,000	,000
	S2	,000		,000	,000	,000
	S3	,000	,000		,000	,041
	S4	,000	,000	,000		,000
	S5	,000	,000	,041	,000	

a. Determinant = ,012

المصدر: من إعداد الطالبة باستخدام برنامج Spss23.

يلاحظ من خلال الجدول رقم (50) أن مقياس (MSA) على أن ارتباط النسبة S5 بالمتغيرات الأخرى أقل من 0,5، وهو ما تبينه الخلايا القطرية لمصفوفة (Anti-image) حيث قدر ب0,431. مما يستدعي حذفه لمواصلة التقييمات الإحصائية والاقتصادية.

الجدول رقم (50): مصفوفة Anti-image للارتباط والتباين الخاص بنسب الأمان للبنوك الأمريكية محل الدراسة

		S1	S2	S3	S4	S5
Anti-image Covariance	S1	,175	-,003	,050	-,087	,005
	S2	-,003	,089	-,027	-,059	-,121
	S3	,050	-,027	,815	-,046	,088
	S4	-,087	-,059	-,046	,096	,069
	S5	,005	-,121	,088	,069	,227
Anti-image Correlation	S1	,767[a]	-,026	,133	-,669	,025
	S2	-,026	,611[a]	-,101	-,635	-,855
	S3	,133	-,101	,699[a]	-,163	,206
	S4	-,669	-,635	-,163	,608[a]	,471
	S5	,025	-,855	,206	,471	,431[a]

a. Measures of Sampling Adequacy(MSA)

المصدر: من إعداد الطالبة باستخدام برنامج Spss23.

بعد حذف نسبة S5 تم التوصل إلى النتائج التالية:

الجدول رقم (51): مصفوفة الارتباط لنسب الأمان للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة S5

		S1	S2	S3	S4
Correlation	S1	1,000	,745	,253	,906
	S2	,745	1,000	,193	,814
	S3	,253	,193	1,000	,338
	S4	,906	,814	,338	1,000
Sig. (1-tailed)	S1		,000	,000	,000
	S2	,000		,000	,000
	S3	,000	,000		,000
	S4	,000	,000	,000	

a. Determinant = ,051

المصدر: من إعداد الطالبة باستخدام برنامج Spss23.

نلاحظ من خلال الجدول رقم (52) والمتمثل في قيم الشيوع على عدم وجود تشبعات كافية للتحليل للنسبة S1 حيث قدرت ب 0,416 أي أقل من 0,5. مما يستدعي حذفها لمواصلة التقييمات الإحصائية والاقتصادية.

الجدول رقم (52): قيم الشيوع (Communalities) لنسب الأمان للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة S5

Component Matrix[a]

	Component
	1
S4	,968
S1	,932
S2	,886
S3	,416

Extraction Method: Principal Component Analysis.

المصدر: من إعداد الطالبة باستخدام برنامج Spss23.

بعد حذف نسبة S3 تم التوصل إلى النتائج التالية:

الجدول رقم (53): مصفوفة الارتباط لنسب الأمان للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة S3

		S1	S2	S4
Correlation	S1	1,000	,745	,906
	S2	,745	1,000	,814
	S4	,906	,814	1,000
Sig. (1-tailed)	S1		,000	,000
	S2	,000	,000	,000
	S4	,000		

a. Determinant = ,060

المصدر: من إعداد الطالبة باستخدام برنامج Spss23.

من مصفوفة الارتباط يمكن ملاحظة وجود ارتباط مقبول ومعنوي (عند مستوى معنوية 5%) بين نسب الأمان، حيث يتجاوز عتبة 74% مما يسمح بإمكانية دمج النسب المذكورة سابقا في عامل مستخرج مفسر لسلوك مؤشر الأمان.

يدل محدد مصفوفة الارتباط والمقدر ب 0,060 وهي قيمة تختلف جوهريا على (0) مما يُؤشر على عدم وجود تعدد خطي.

يدل اختبارKMO لمقياس ملاءمة التعيين على أن الارتباطات جيدة وفي المستوى (0,708) أي حجم العينة كاف للقيام بالتحليل العاملي، كما يشير اختبار Bartlett's المعنوي إحصائيا عن اختلاف مصفوفة الارتباطات عن مصفوفة الوحدة. وهذا ما يمكن ملاحظته في الجدول الموالي:

الجدول رقم (54): اختباري KMO وBartlett's لنسب الأمان للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة S3

KMO and Bartlett's Test

Kaiser-Meyer-Olkin Measure of Sampling Adequacy.		,708
Bartlett's Test of Sphericity	Approx. Chi-Square	919,300
	df	3
	Sig.	,000

المصدر: من إعداد الطالبة باستخدام برنامج Spss23.

يدل مقياس MSA على أن ارتباط كل متغير بالمتغيرات الأخرى كاف لإجراء التحليل، وهو ما تبينه الخلايا القطرية لمصفوفة Anti-image التي تتجاوز عتبة 0,638، وهذا ما يؤكده الجدول الموالي:

الجدول رقم (55): مصفوفة Anti-image للارتباط والتباين الخاص بنسب الأمان للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة S3

		S1	S2	S4
Anti-image Covariance	S1	,178	-,007	-,120
	S2	-,007	,337	-,105
	S4	-,120	-,105	,135
Anti-image Correlation	S1	,696[a]	-,029	-,774
	S2	-,029	,833[a]	-,493
	S4	-,774	-,493	,638[a]

a. Measures of Sampling Adequacy(MSA)

المصدر: من إعداد الطالبة باستخدام برنامج Spss23.

نلاحظ من خلال الجدول (56) والمتمثل في قيم الشيوع وجود تشبعات كافية للتحليل حيث تتجاوز 0,820 وبالتالي فالنسب المختارة جيدة التمثيل على العوامل.

الجدول رقم (56): قيم الشيوع (Communalities) لنسب الأمان للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة S3

	Extraction
S1	,889
S2	,820
S4	,936

Extraction Method: Principal Component Analysis.

المصدر: من إعداد الطالبة باستخدام برنامج Spss23.

من خلال بيانات الجدول رقم (56) والخاص بقيم التباين المفسر للعوامل المستخرجة انطلاقا من النسب المستخدمة، وباستخدام محك كايزر، يمكن استنتاج أنه بالنسبة لنسب الأمان تم استخراج محور

(عامل كامن) يفسر ما مقداره 88,175% من التباين المشترك للنسب المدرجة، حيث قدرت القيمة الذاتية للمحور الأول بـــ 2,645 مما يعني أن العامل المستخرج يفسر أكثر من 2,5 مرات أفضل مما يمكن لمتغير واحد تفسيره.

الجدول رقم (57): قيم التباين المفسر للعوامل المستخرجة للبنوك الأمريكية محل الدراسة انطلاقا من نسب الأمان

Total Variance Explained

Component	Extraction Sums of Squared Loadings		
	Total	% of Variance	Cumulative %
1	2,645	88,175	88,175

Extraction Method: Principal Component Analysis.

المصدر: من إعداد الطالبة باستخدام برنامج Spss23.

كما أنه تم استخراج من بيانات الجدول رقم (57) (الخاص بمكونات العوامل المستخرجة انطلاقا من النسب المستخدمة) عامل كامن يمكن اعتباره كمؤشر لقياس الأمان في البنوك التجارية للعينة محل الدراسة، حيث يضم المؤشر النسب التالية: S1, S2, S4.

رابعا: استخراج العوامل الكامنة لتفسير مؤشر السيولة

كما سبق التطرق إليه سابقا فإن مؤشر السيولة تم تحديد (04) نسب مالية يمكن من خلالها تقييم الأداء المالي للبنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة كما هي موضحة سابقا، وباستخدام التحليل العاملي الاستكشافي تم التوصل إلى النتائج الموالية:

الجدول رقم (58): مصفوفة الارتباط لنسب السيولة للبنوك الأمريكية محل الدراسة

		L1	L2	L3	L4
Correlation	L1	1,000	,994	,279	1,000
	L2	,994	1,000	,318	,994
	L3	,279	,318	1,000	,272
	L4	1,000	,994	,272	1,000
Sig. (1-tailed)	L1		,000	,000	,000
	L2	,000		,000	,000
	L3	,000	,000		,000
	L4	,000	,000	,000	

a. Determinant = 4,839E-6

المصدر: من إعداد الطالبة باستخدام برنامج Spss23.

نلاحظ من خلال الجدول رقم (58) أن محدد مصفوفة الارتباط Determinant = 4,839E-6 وهي قيمة أقل من (0,00001) مما يُؤشر على وجود تعدد خطي بين الصفوف أو الأعمدة. كما يلاحظ من خلال الجدول رقم (58) أن مقياس (MSA) على أن ارتباط النسبة L3 بالمتغيرات الأخرى أقل من 0,5، وهو ما تبينه الخلايا القطرية لمصفوفة (Anti-image) حيث قدرت L3 ب0,370. مما يستدعي حذفه لمواصلة التقييمات الإحصائية والاقتصادية.

الجدول رقم (59): مصفوفة Anti-image للارتباط والتباين الخاص بنسب السيولة للبنوك الأمريكية محل الدراسة

		L1	L2	L3	L4
Anti-image Covariance	L1	,001	,000	-,006	-,001
	L2	,000	,009	-,036	-,001
	L3	-,006	-,036	,669	,007
	L4	-,001	-,001	,007	,001
Anti-image Correlation	L1	,667[a]	,046	-,288	-,972
	L2	,046	,879[a]	-,454	-,277
	L3	-,288	-,454	,370[a]	,377
	L4	-,972	-,277	,377	,639[a]

a. Measures of Sampling Adequacy(MSA)

المصدر: من إعداد الطالبة باستخدام برنامج Spss23.

بعد حذف نسبة L3 تم التوصل إلى النتائج التالية:

الجدول رقم (60): مصفوفة الارتباط لنسب السيولة للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة L3

		L1	L2	L4
Correlation	L1	1,000	,994	1,000
	L2	,994	1,000	,994
	L4	1,000	,994	1,000
Sig. (1-tailed)	L1		,000	,000
	L2	,000		,000
	L4	,000	,000	

a. Determinant = 7,232E-6

المصدر: من إعداد الطالبة باستخدام برنامج Spss23.

نلاحظ من خلال الجدول رقم (60) أن محدد مصفوفة الارتباط Determinant = 7,232E-6 وهي قيمة أقل من (0,00001) مما يُؤشر على وجود تعدد خطي بين الصفوف أو الأعمدة. كما نلاحظ من خلال جدول الارتباط وجود ارتباط جد قوي بين كل من النسبة L2 وL4 قدر ب 0,994. وبالرجوع إلى جدول قيم الشيوع نلاحظ أن L2=0,995، بينما L4=0,999، هذا ما يدل على أن L4 أفضل تمثيل من L2، مما يستدعي حذف L2 لمواصلة التقييمات الإحصائية والاقتصادية.

الجدول رقم (61): قيم الشيوع (Communalities) لنسب السيولة للبنوك الأمريكية محل الدراسة بعد حذف النسبة L3

	Extraction
L1	,999
L2	,995
L4	,999

Extraction Method: Principal Component Analysis.

المصدر: من إعداد الطالبة باستخدام برنامج Spss23.

بعد حذف نسبة L2 تم التوصل إلى النتائج التالية:

الجدول رقم (62): مصفوفة الارتباط لنسب السيولة للبنوك الأمريكية محل الدراسة L2

		L1	L4
Correlation	L1	1,000	1,000
	L4	1,000	1,000
Sig. (1-tailed)	L1		,000
	L4	,000	

a. Determinant = ,001

المصدر: من إعداد الطالبة باستخدام برنامج Spss23.

من مصفوفة الارتباط يمكن ملاحظة وجود ارتباط قوي جدا ومعنوي (عند مستوى معنوية 5%) بين نسب السيولة، حيث قدر ب 100% مما يدل على أن النسبتين لهما نفس قدرة التفسير لذا سيتم اختيار نسبة واحدة تكون مفسرة لمؤشر السيولة.

بالرجوع للجزء النظري من الدراسة سيتم اختيار النسبة L4 كونها تعطي لنا معلومات عن السيولة المتوفرة وفي نفس الوقت توضح لنا مدى قدرة البنك على تسديد التزاماته.

خامسا: مؤشر المديونية

كما سبق التطرق إليه سابقا فإن مؤشر المديونية سيتم الاعتماد على نسب مالية واحدة والمتمثلة في D1 (وهي إجمالي الودائع/ إجمالي الأصول)، والتي يمكن من خلالها تقييم الأداء المالي للبنوك التجارية محل الدراسة كما هي موضحة سابقا.

المطلب الثاني: استخدام التحليل العاملي التوكيدي في استخراج عوامل الدراسة للبنوك الأمريكية

إن التحليل العاملي التوكيدي هو الحلقة الأخيرة من التحليل العاملي، حيث سيتم فيها إثبات صحة نتائج التحليل العاملي الاستكشافي مع إضافة بعض التعديلات للخروج بالنموذج النهائي الذي يشرح لنا العلاقة بين المؤشرات المتوصل إليها وهذا باستخدام برنامج Amos23.

بناءً على نتائج التحليل العاملي الاستكشافي بطريقة المكونات الأساسية فإن موضوع الدراسة تضمن استخراج مجموعة من العوامل النظرية والتي يمكن إدراجها على النحو التالي:

أولا- العامل الأول مؤشر الربحية: تم استخراج عاملين كامنين يمكن اعتبارهما كمؤشرين لقياس الربحية في البنوك التجارية للعينة محل الدراسة، حيث يضم كل مؤشر النسب التالية:

- يضم النسب P1، P3، P11، P12 وهي مجموعة النسب التي تربط الأرباح بالإيرادات لتعبر عن مدى قدرة النشاط (الإيرادات) على توليد الأرباح، حيث يمكن تسمية المؤشر **بـــمؤشر الأرباح المرتبطة بالإيرادات.**
- يضم النسب P2، P4، P5 وهي النسب التي تربط الأرباح بالأموال المستثمرة في البنك بقصد تمويل أصولها، حيث يمكن تسمية المؤشر **بمؤشر الأرباح المرتبطة بالأموال المستثمرة.**

ثانيا– العامل الثاني مؤشر النشاط: تم استخراج عامل كامن واحد يمكن اعتباره كمؤشر للنشاط في البنوك التجارية الأمريكية، ويضم النسب: A2، A3، A4.

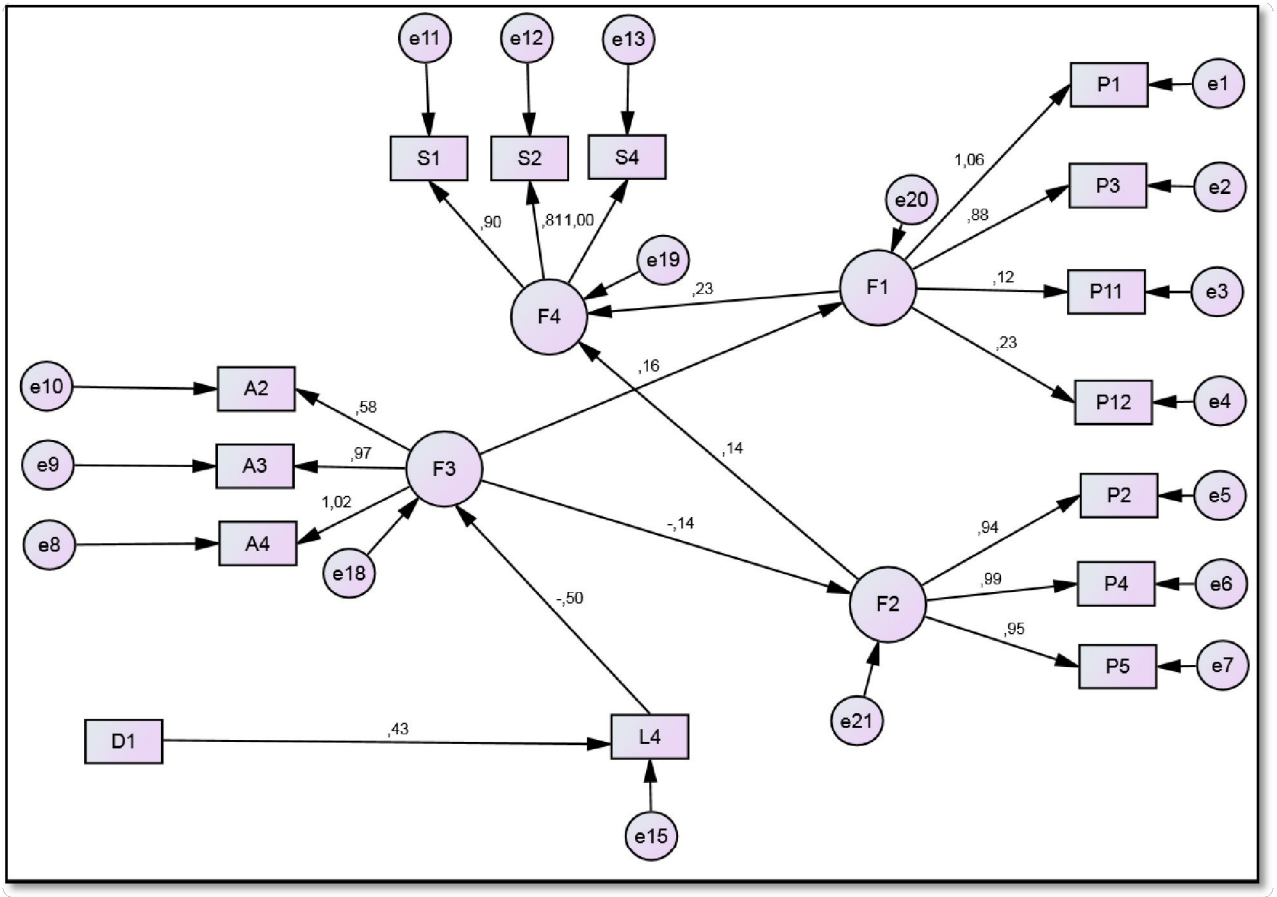
ثالثا– العامل الثالث مؤشر الأمان: تم استخراج عامل كامن واحد يمكن اعتباره كمؤشر للأمان في البنوك التجارية الأمريكية، ويضم النسب: S1، S2، S4.

رابعا– مؤشر السيولة: تم استخراج نسبة واحدة يمكن اعتبارها كمؤشر للسيولة وهي النسبة L4.

خامسا– مؤشر المديونية: وتم الاعتماد في هذا المؤشر على نسبة واحدة متمثلة في D1 والتي تعبر عن إجمالي الودائع إلى إجمالي الأصول.

إن العوامل المستخرجة لا يمكن بأي حال من الأحوال معرفة جودة تمثيلها النظري والعملي إلا عند إخضاعها إلى التحليل العاملي التوكيدي، كما أن دراسة العلاقة الرابطة بين مختلف هذه المؤشرات يستوجب الاستعانة بنماذج المعدلات الهيكلية التي نحاول التطرق إليها في هذه الجزئية.

الشكل رقم (04): النموذج الهيكلي المقترح للعلاقة بين مؤشرات الربحية والنشاط والأمان والسيولة والمديونية في البنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة

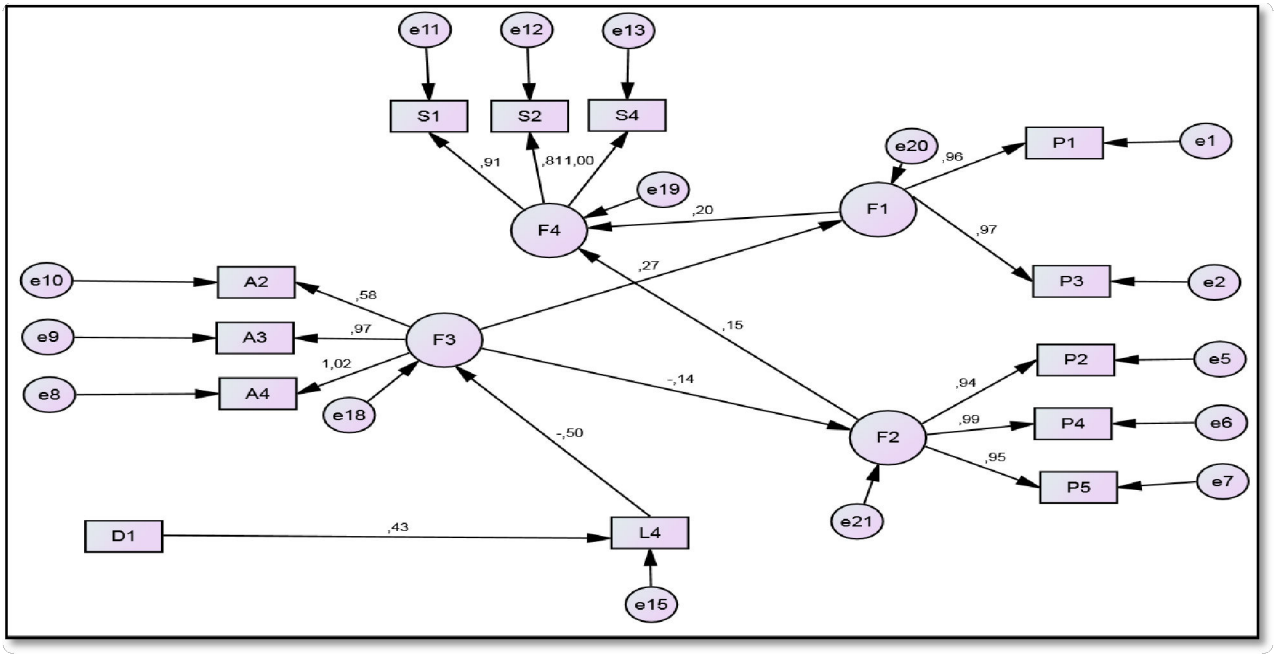


المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على نتائجAmos23.

من خلال الشكل السابق يمكن ملاحظة وجود تشبعات ضعيفة لكل من النسبيتين P11 و P12 وهذا ما يستدعي حذفهما لمواصلة التقييمات الإحصائية والاقتصادية.

بعد حذف النسبتين P11 و P12 نحصل على النتائج الموالية:

الشكل رقم (05): النموذج الهيكلي المقترح للعلاقة بين مؤشرات الربحية والنشاط والأمان والسيولة والمديونية في البنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة (بعد التعديل)



المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على نتائجAmos23.

الجدول رقم (63): تقدير النموذج الهيكلي للعلاقة بين مؤشرات الأداء المالي في البنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة

	Estimate	S.E.	C.R.	P	Label
L4 <--- D1	,385	,045	8,543	***	
F3 <--- L4	-1,200	,111	-10,769	***	
F1 <--- F3	,012	,002	5,099	***	
F2 <--- F3	-,140	,052	-2,708	,007	
F4 <--- F1	,856	,236	3,635	***	
F4 <--- F2	,030	,011	2,789	,005	
P1 <--- F1	1,000				
P3 <--- F1	1,223	,077	15,933	***	
P2 <--- F2	1,000				
P4 <--- F2	,035	,001	42,825	***	
P5 <--- F2	,306	,008	36,605	***	
A4 <--- F3	1,000				
A3 <--- F3	,821	,011	75,458	***	
A2 <--- F3	,474	,036	13,080	***	
S1 <--- F4	1,000				
S2 <--- F4	,845	,040	21,257	***	
S4 <--- F4	,689	,022	31,774	***	

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على نتائج Amos23.

من الجدول رقم (63) يمكن ملاحظة تحقق المعنوية الإحصائية لمختلف مقدرات النموذج الهيكلي حيث لا تتجاوز في حدها الأعلى عتبة 1%، وهو ما يستوجب كمرحلة قادمة إخضاع هذا النموذج لمعايير المطابقة.

الجدول رقم (64): قيم مؤشرات المطابقة الإجمالية المحسوبة أو التجريبية والنموذجية لنموذج البنوك الأمريكية محل الدراسة

المؤشر	الترجمة العربية له	قيمة المؤشر	قيمة المؤشر الدالة على وجود مطابقة (قيم المؤشر النموذجية)
مؤشر المطابقة المطلقة Absolute Fit indice			
X^2	مربع كاي	=5373,958 درجة الحرية Df=61 الدلالة P=0.000	أن يكون مربع كاي غير دال إحصائيا أي P=0 وأن تكون درجة الحرية أكبر من 0.
RMR	جذر متوسط مربعات البواقي	النموذج الحالي=0,001 النموذج المشبع=0,000 النموذج المستقل=0,003	أن تكون أقل من 1%
BCC	محك براون – كاديك	النموذج الحالي=5436,624 النموذج المشبع=190,089 النموذج المستقل=9908,327	يجب أن تكون قيمة المؤشر للنموذج الحالي أصغر من قيمة المؤشر للنموذج المستقل
مؤشرات الاقتصاد Parcimony Correction Indices			
ECVI	مؤشر الصدق التقاطعي المتوقع	النموذج الحالي=16,517 النموذج المشبع=0,553 النموذج المستقل=30,113	يجب أن تكون قيمة المؤشر للنموذج الحالي أصغر من قيمة المؤشر للنموذج المستقل
AIC	محك المعلومات لأيكيك	النموذج الحالي=5433,958 النموذج المشبع=182,000 النموذج المستقل=9907,171	يجب أن تكون قيمة المؤشر للنموذج الحالي أصغر من قيمة المؤشر للنموذج المستقل
BIC	محك المعلومات لبابيس	النموذج الحالي=5547,930 النموذج المشبع=527,717 النموذج المستقل=9956,560	يجب أن تكون قيمة المؤشر للنموذج الحالي أصغر من قيمة المؤشر للنموذج المستقل
CAIC	محك المعلومات المتسق لأيكيك	النموذج الحالي=5577,930 النموذج المشبع=618,717 النموذج المستقل=9969,560	يجب أن تكون قيمة المؤشر للنموذج الحالي أصغر من قيمة المؤشر للنموذج المستقل

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على نتائج Amoss23.

من خلال الجدول رقم (64) نلاحظ أن مؤشرات تطابق النموذج مع البيانات لم تتجاوز الحد المحك أي أن هناك تطابق بين النموذج النظري المقترح وبيانات العينة، إذ أن قيمة مربع كاي كانت (5373,958) ودرجة الحرية تساوي (61) ومستوى الدلالة المعنوية دالة إحصائيا (P=0,000) وهذا يعني عدم وجود فروق أو اختلاف بين النموذج المقترح لتقييم الأداء المالي للبنوك التجارية وبيانات العينة. ويضاف إلى ذلك محكات مؤشرات الاقتصاد التي تتجاوز فيها نماذجها الحالية نظيرتها المستقلة مما يدل على أن هناك علاقات وارتباطات بين النسب المالية وكذلك ارتباطات بين العوامل الكامنة في النموذج، وهو ما يعني في النهاية أن هناك تطابقا بين النموذج النظري والبيانات المجمعة.

المطلب الثالث: تفسير النتائج في ضوء نتائج النموذج الهيكلي المقدر للبنوك التجارية الأمريكية

إن تحقيق النموذج الهيكلي لعلاقات معنوية إحصائيا سواء بين النسب المالية والعوامل الكامنة المستخرجة أو فيما بين العوامل الكامنة ذاتها، كما أن تحقيق معايير مطابقة مقبولة يدفع باتجاه قبوله كنموذج مفسر للأداء المالي لعينة من البنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة.

من خلال الشكل رقم (05) يمكن ملاحظة العلاقة الإيجابية بين مؤشر المديونية ومؤشر السيولة حيث قدرت 0,43 مما يدل على المساهمة الفعالة للودائع في الرفع من سيولة البنوك التجارية، وللتوضيح أكثر وبالرجوع إلى مخرجات جدول التقديرات فمقدرة البنوك على الاستدانة من خلال الاعتماد على الودائع بوحدة واحدة يترتب عليه زيادة في السيولة بـــ 0,385 وحدة.

كما يتبين لنا من الشكل الهيكلي وجود علاقة سلبية بين مؤشر السيولة ومؤشر النشاط بقيمة معيارية تقدر بـــ 0,50- وهو وضع طبيعي تؤيده النظرية الاقتصادية باعتبار أن ارتفاع حجم السيولة فوق حدود معينة سيكون له آثار سلبية ناتجة عن عدم توظيف ذلك الفائض مما يدفع إلى تراجع حجم النشاط في مقابل كل زيادة في الأموال السائلة الممكن الاحتفاظ بها لمواجهة الالتزامات الجارية أو في ظل عدم المقدرة على توظيفها، وقد قدرت العلاقة الانحدارية بين المؤشرين ب 1,200 - ما يعني أن ارتفاع مؤشر السيولة بوحدة واحدة سيؤثر على النشاط سلبيا بـــ 1,200 وحدة وهي قيمة معتبرة توحي بوجوب تحكم تلك البنوك في تلك العلاقة لضمان استمراريتها.

كما يتضح لنا من الشكل رقم (05) وجود علاقة موجبة بين كل من مؤشر النشاط، ومؤشر الأرباح المرتبطة بالإيرادات. حيث قدرت ب 0,27، مما يدل على قدرة النشاط على توليد إيرادات. وقدرت العلاقة الانحدارية ب 0,012، مما يعني أن ارتفاع مؤشر النشاط بوحدة واحدة يؤثر على مؤشر الإيرادات المولدة للأرباح ايجابيا ب 0,012 وحدة.

كما نلاحظ وجود علاقة سلبية بين مؤشر النشاط ومؤشر الأرباح المرتبطة بالأموال المستثمرة، حيث قدرت ب 0,14-. وهذا ما يدل على أن البنوك محل الدراسة حققت أرباح مرتبطة بالإيرادات، في حين أنها لم تصل الدرجة المثلى في تحقيق الأرباح جراء الاستثمار في أموالها وأصولها.

نلاحظ كذلك من خلال الشكل الهيكلي على وجود علاقة موجبة بين كل من مؤشر الأمان ومؤشر الأرباح المرتبطة بالإيرادات بقيمة معيارية تقدر ب 0,20، وبالإضافة إلى وجود كذلك علاقة موجبة بين كل من مؤشر الأمان ومؤشر الأرباح المرتبطة بالأموال المستثمرة لتمويل الأصول حيث قدر ب 0,15.

المطلب الرابع: تحليل الأداء المالي لعينة البنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة

مما سبق وانطلاقا من النموذج الهيكلي المعتمد، يمكن تحليل الأداء المالي للبنوك الأمريكية محل الدراسة وذلك من خلال الاعتماد على نتائج الجدول في الملحق رقم (01) وفق الجدول الموالي:

الجدول رقم (65): تحليل الأداء المالي للبنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة باستخدام المتوسط الحسابي للمحاور العاملية

البنوك	المديونيةD1	السيولة L4	نشاط F3	الربحية F1 المرتبطة بالإيرادات	الربحية F2 المرتبطة بالأموال المستثمرة	أمان F4
Bank 25	0,806998091	0,045580273	0,639931818	0,463643636	-0,66134	-1,785962727
Bank22	0,763474727	0,062079455	0,388279091	-0,057678182	-0,528550909	-1,42815
Bank12	0,829439273	0,070099364	0,364525455	0,448766364	0,181918182	-1,362469091
Bank6	0,812851455	0,045701273	-0,428576364	-0,225396364	-0,098901818	-1,210073636
Bank21	0,750349	0,018634	0,596253636	-0,503975455	0,313148182	-0,932175455
Bank28	0,812767909	0,023378818	-0,182154545	-0,066676364	0,159861818	-0,888843636
Bank14	0,874514909	0,055170455	-0,462843636	0,543837273	0,656471818	-0,77181
Bank1	0,819993	0,031845909	0,39572	0,265876364	-0,98855	-0,685242727
Bank7	0,737931	0,022831091	0,635259091	-0,187280909	0,305631818	-0,550369091
Bank26	0,780931545	0,023756818	0,448145455	-0,347050909	0,280314545	-0,440421818
Bank30	0,788833273	0,027981909	0,382077273	0,192128182	0,199137273	-0,261999091
Bank3	0,888677455	0,282376364	-1,712531818	-0,235842727	0,45604	-0,245590909
Bank15	0,725472182	0,015444636	0,460365455	-0,336012727	0,334278182	-0,222766364
Bank11	0,802314273	0,09748	-0,0454	-0,676284545	0,187798182	-0,161866364
Bank13	0,838786909	0,172350273	-2,48993	-0,739785455	0,589079091	-0,112595455
Bank18	0,727668182	0,038447818	0,753539091	-0,698654545	-2,975460909	0,09901
Bank24	0,778163273	0,029929273	0,809029091	-0,01519	-0,036920909	0,20463
Bank2	0,821007273	0,061011273	-1,425838182	-0,340056364	0,52689	0,320220909
Bank10	0,816462364	0,039281545	0,219205455	0,193459091	1,049410909	0,326173636
Bank5	0,711319727	0,101281364	-0,756993636	-0,830706364	0,439821818	0,335722727
Bank27	0,747111545	0,048169364	-0,075115455	-0,729763636	0,163812727	0,393177273
Bank16	0,751389364	0,018184818	0,823685455	0,038344545	-0,266015455	0,576514545

Bank17	0,770055545	0,031354273	-0,358176364	0,536151818	0,160369091	0,579633636
Bank20	0,797414455	0,057228727	0,131400909	0,124445455	-0,619596364	0,747359091
Bank19	0,780720364	0,030798636	0,162899091	0,151673636	0,057007273	0,915262727
Bank23	0,733752636	0,022789545	0,635979091	-0,251590909	-0,071450909	1,047625455
Bank4	0,711854182	0,025732364	0,496174545	-0,288189091	0,100451818	1,098296364
Bank29	0,852330091	0,097752818	-1,653395455	0,337424545	0,76599	1,280296364
Bank9	0,666261364	0,054809818	0,1464	-0,962144545	-0,796257273	1,282853636
Bank8	0,665768636	0,041320182	1,102086364	4,196530909	0,115612727	1,853553636

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على نتائج الملحق رقم (01).

حيث يدل كل لون كما هو موضح فيما يلي:

الفئة الأولى (مستوى مرتفع)

الفئة الثانية (مستوى متوسط)

الفئة الثالثة (مستوى منخفض)

نلاحظ من الجدول رقم (65) اعتماد معظم البنوك الأمريكية محل الدراسة على المديونية بشكل كبير (أي تعتمد على الودائع كمورد أساسي في عملية الاستثمار والإقراض)، وهو ما تترجمه القيم المعيارية التي تفوق حدود 0,66 مع تسجيل لانحرافات معيارية بسيطة (الملحق رقم 03) توحي بنيّة البنوك محل الدراسة في الاستمرارية بتلك المنهجية في العمل.

أما في ما يخص البنوك وبالنظر إلى قيم المديونية والمتمثلة في النسبة D1، فقد سجلت البنوك 12، 06، 28، 14، 01، 03، 13، 02، 10، 29، مستويات مرتفعة جدا فاقت 0,81 معيارية، وبالأخص البنوك رقم 29، 14، 03 حيث تجاوزت القيمة 0,85 معيارية وهذا مؤشر واضح على اعتمادها الكبير على الودائع في تمويل نشاطاتها.

كما نلاحظ أن البنوك 25، 22، 26، 30، 11، 24، 16، 17، 20، 19، شهدت مستوى متوسط في عملية الاستدانة حيث كانت محصورة بين القيمة 0,80 والتي حققها البنك رقم 25، والقيمة 0,75 معيارية التي حققها البنك 16 وهذا ما يدل على اعتماد هذه البنوك على المديونية (الودائع) في تمويل نشاطاتها ولكن بشكل متوسط وبجانب هذا تستعين بموارد أخرى في عملية تمويل نشاطاتها.

كذلك يتبين لنا من خلال الجدول رقم (65) أن البنوك رقم 21، 07، 15، 18، 05، 27، 23، 04، 09، 08 شهدت مستوى استدانة أقل من الفئتين السابقتين وبالأخص البنك 08 و09 حيث كانت في حدود 0,66 معيارية، هذا ما يدل على استعانتها بموارد أخرى (كمواردها الداخلية) في عملية تمويل نشاطاتها.

نلاحظ كذلك من الجدول أعلاه أن أغلب بنوك الفئة الأولى والثانية سجلت معدلات سيولة مرتفعة حيث قدرت أكبر قيمة ب 0,28 معيارية والتي حققها البنك رقم (03)، بينما حقق البنك رقم (19) أقل قيمة على صعيد كل من الفئة الأولى والثانية حيث قدر معدل سيولتها ب 0,030 معيارية. كما نلاحظ كذلك أن أغلب بنوك الفئة الثالثة حققت معدلات سيولة بين المنخفضة والمتوسطة بحيث أقل قيمة حققها البنك رقم (15) بقيمة 0,015 معيارية، هذا ما يدعم ويؤكد نتائج النموذج الهيكلي المتوصل إليه سابقا في الشكل رقم (04) بحيث كان لمؤشر الاستدانة تأثير كبير على حجم السيولة المتوفرة (أي الاستدانة ترفع من حجم السيولة).

ملاحظة أخرى جديرة بالرجوع إليها وهي تلك التي تتعلق بالتحول مثلا من المستوى المرتفع في المديونية إلى مستوى متوسط في السيولة، فلو نرجع إلى البنك رقم 06 الذي شهد مديونية مرتفعة قاربت 0,81 معيارية لكن السيولة اتجهت ضمنيا نحو المستوى المتوسط مما يوحي بعدم وجود تأثير قوي للمديونية على السيولة، لكن بالنظر إلى الانحراف المعياري للسيولة نجد أنه مرتفع نسبيا بقيمة تقارب 0,0359 حيث يمكن توضيحه أكثر بمعامل الاختلاف والذي يشير إلى قيمة 0,78 التي تعد مرتفعة وتدل على تذبذب كبير في السيولة على مدار الفترة وبالحد الذي يستوجب مراقبتها المستمرة حتى لا يتأثر العملاء من جهة والنشاط من جهة أخرى، هذه الوضعية التي نجدها تتكرر في البنك رقم 10، وبذلك فالانتقال من مستوى إلى مستوى آخر يستدعي النظر إلى الانحراف المعياري (ومعامل الاختلاف عند الضرورة) لإعطاء المزيد من الدقة للتحليل وللتشخيص، فالمتوسط يتأثر بالقيم الشاذة ويؤثر على القرارات الممكن أن يتخذها البنك أو العملاء.

في جانب النشاط نلاحظ أن البنوك ذات التحكم الأكبر في السيولة (بين المتوسط والضعيف) حققت نشاط مرتفع جداً وبالتحديد بنوك الفئة الأولى والمتمثلة في البنوك 08، 16، 24، 18، 25، 07، 21، 15، 23، 04 مع تمييز البنك (08) الذي حقق أعلى قيمة معيارية قدرت بـــ 1,102 في مقابل سيولة غير مرتفعة مع انحراف غير كبير في النشاط على مدار الفترة حيث قدر بـــ 0,5 معيارية (أنظر الملحق رقم 02) ما يعني أن نشاطها يتميز بالاستمرارية المطلوبة. كذلك نلاحظ أن البنوك التي كانت مديونيتها بين مرتفعة ومتوسطة، وسيولتها بين مرتفعة ومتوسط، حققت نشاط بين جيد ومتوسط وعلى رأسها بنوك الفئة الثانية وبالتحديد البنوك 26، 30، 22، 11، 20، 01، 10، 12، 13، 09. بينما حققت البنوك ذات السيولة المرتفعة والمتوسطة أضعف نشاط بحيث كانت هذه البنوك ضمن الفئة الثالثة، واشتملت على البنوك 13، 03، 29، 02، 14، 05، 06، 17، 28، 27، حيث يتبين لنا أن أضعف البنوك نشاط هو البنك (13) حيث

قدر مؤشره بـــ-2,48، والبنك (03) حيث قدر بـــ-1,71، كما يتميز كلا البنكين بمديونية وسيولة جد مرتفعة.

أما في يخص جانب الربحية المتعلقة بالإيرادات فإن البنوك التي كان نشاطها بين مرتفع ومتوسط فكانت ضمن الفئة الأولى بالتحديد وتمثلت في البنوك رقم 08، 17، 14، 25، 12، 29، 01، 10، 30، 19، حيث قدرت أكبر قيمة معيارية 4,19 والتي حققها البنك رقم (08) بحيث تميز هذا البنك بمديونية ضعيفة وسيولة متوسطة ونشاط مرتفع، بينما تميزت بنوك الفئة الثانية والتي اشتملت على البنوك 20، 22، 16، 24، 28، 07، 23، 04، 06، 03، بمديونية بين المتوسط والمرتفع وسيولة بين ضعيفة ومتوسطة، بينما كان نشاطها بين مرتفع ومتوسط، كذلك تميزت بنوك الفئة الثالثة والتي تضم البنوك 15، 21، 02، 13، 26، 11، 18، 27، 05، 09، بمديونية بين ضعيفة ومتوسطة، وسيولة بين مرتفعة ومتوسطة، بينما ذات نشاط ضعيف ومتوسط، حيث كانت أضعف البنوك المحققة للأرباح المرتبطة بالإيرادات هي البنك رقم (09) حيث قدرت القيمة المعيارية بـــ-0,96 كما تميز البنك بمديونية ضعيفة وسيولة متوسطة ونشاط متوسط مع انحراف كبير مقدر بـــ 1,54 يوحي بتذبذب كبير في النشاط سيؤثر عليه مستقبلا، ثم يليه البنك رقم (05) بقيمة معيارية قدرت بـــ-0,83 والتي تميز من خلالها بمديونية ضعيفة وسيولة جد مرتفعة ونشاط ضعيف.

وبالعودة إلى جانب الأرباح المرتبطة بالأموال المستثمرة نلاحظ أن الفئة الأولى ضمت البنوك رقم 10، 29، 14، 13، 02، 03، 05، 15، 21، 07، حيث تميزت أغلبها بمديونية مرتفعة وسيولة مرتفعة، بينما نشاطها كان بين ضعيف ومرتفع، كما أنها حققت أرباح مرتبطة بإيراداتها بين المرتفع والمتوسط، وأفضل قيمة معيارية حققها البنك رقم (10) بمقدار1,04، حيث تميز هذا البنك بمديونية مرتفعة وسيولة متوسطة ونشاط متوسط، بينما حقق أرباح مرتفعة والتي ترتبط بجانب الإيرادات. كما نلاحظ أن البنوك التي تضمها الفئة الثانية والمتمثلة في البنوك 26، 30، 11، 12، 27، 17، 28، 08، 04، 19، تميزت أغلبها بين مديونية مرتفعة ومتوسطة، وبين سيولة متوسطة ومرتفعة، بينما كان نشاطها بين متوسط ومرتفع والذي انجر عنه أرباح مرتبطة بالإيرادات كانت بين مرتفعة ومتوسطة. كما تميزت أغلب بنوك الفئة الثالثة والتي اشتملت على البنوك 24، 16، 23، 06، 22، 20، 25، 09، 01، 18، بمديونية بين الضعيف والمتوسط، وسيولة متوسطة، ونشاط بين المرتفع والمتوسط مع تحقيق أرباح مرتبطة بالإيرادات بشكل متوسط، كما أن أضعف قيمة معيارية حققها البنك رقم (18) حيث قدرت بـــ -2,97 بحيث تميز البنك بمديونية ضعيفة وسيولة متوسطة ونشاط جد مرتفع مع تحقيقه لأرباح مرتبطة بالإيرادات بشكل ضعيف.

كما يتبين لنا من الجدول رقم (65) أن أعلى البنوك أماناً هي بنوك الفئة الأولى والتي تضمنت البنوك 08، 09، 29، 04، 23، 19، 20، 17، 16، 27، ذات النشاط بين المرتفع والمتوسط، تحقق من جرائه أرباح مرتبطة بالإيرادات بشكل مرتفع ومتوسط، بينما حققت أرباح مرتبطة بالأموال المستثمرة بين متوسط وضعيف، كما أن أكثر البنوك أماناً البنك رقم (08) حيث حقق أكبر قيمة معيارية قدرت بـــ1,85نتيجة نشاطه المرتفع ما انجر من ورائه أرباح جد مرتفعة بالنسبة لجانب الإيرادات، وأرباح متوسطة بجانب الأموال المستثمرة. كما نلاحظ أن بنوك الفئة الثانية والتي تضم البنوك 05، 10، 02، 13، 18، 11، 15، 03، 30، 24، تميزت أغلبها بمديونية بين مرتفعة ومتوسطة، وسيولة بين مرتفعة ومتوسطة، كما أن نشاطها كان متذبذب بين مرتفع ومتوسط وضعيف وهذا ما انجر عليه ربح ضعيف في جانب الإيرادات وبين متوسط ومرتفع في جانب الأموال المستثمرة. بينما نلاحظ أن الفئة الثالثة والتي تضم البنوك رقم 26، 07، 01، 14، 28، 21، 06، 12، 22، 25، حيث تميزت أغلبها بمديونية متوسطة ومرتفعة، وسيولة ونشاط متذبذب، انجرت وراءه أرباح في جانب الإيرادات بين مرتفع ومتوسط وأرباح متذبذبة في جانب الأرباح في الأموال المستثمرة، كما أن أقل قيمة معيارية قدرت ب -1,78، والتي حققها البنك رقم (25) والذي تميز بمديونية وسيولة متوسطة، ونشاط مرتفع تحقق من ورائه أرباح مرتفعة مرتبطة بجانب الإيرادات، مع ربح ضعيف في جانب الأرباح المرتبطة بالأموال المستثمرة.

من خلال ما سبق نلاحظ أن أفضل البنوك والتي حققت أرباحا في كلا الجانبين، الجانب المرتبط بالإيرادات والجانب المرتبط بالأموال المستثمرة هي البنوك رقم 08، 19، 10، 30، 07، 12 حيث اختلفت طريقة عمل كل بنك في تحقيق هاته الأرباح وفق مايلي:

فالبنك رقم (08) وبتتبع أدائه هيكليا نجده الأقل استدانة وهذا ما أدى إلى تحقيق أمان جد مرتفع، مع سيولة متوسطة أي ترك السيولة في الحدود المعقولة، وهذا ما يفسر نشاطه الجد مرتفع ما يدل على توظيف البنك لموارده الداخلية والخارجية، كما حقق البنك ربح جد مرتفع في جانب الإيرادات مع ربح متوسط في جانب الأموال المستثمرة وهذا لتركيزه على تحقيق أرباح بهامش متوسط، أي أن البنك يعمل بحذر شديد ولا يعتمد على المخاطرة في إدارة موارده، ما يدل على كفاءة وفعالية البنك في إدارة موارده، وهذا ما يتوافق مع ما جاء في تعريف البنك حيث يعد من بين أكبر البنوك في الولايات الأمريكية المتحدة واحتل عدة مراكز متقدمة.

بينما البنك رقم (19) كان أدائه جيد بحيث كانت مديونيته متوسطة مع حفاظه على أمان مرتفع، كما أن سيولته كان متوسطة مع نشاط مرتفع، أي أن البنك وظف سيولته في حدود معقولة مع مراعاة النسب القانونية الواجب تركها، وهذا ما يؤكده أمانه المرتفع، كما انجر وراء هذا التوظيف ربح مرتفع في

جانب الإيرادات وربح متوسط في جانب الأموال المستثمرة، ما يدل كذلك على كفاءة وفعالية البنك في توظيف موارده، كما أن هذه النتائج كذلك تتطابق مع ما جاء به في تعريفه حيث احتل البنك مراتب جيدة خلال السنوات الأخيرة في الولايات الأمريكية المتحدة.

كذلك نلاحظ أن البنك رقم (10) حقق أمان متوسط بالرغم من مديونيته المرتفعة وهذا راجع لنشاطه المتوسط، كما أنه حافظ على السيولة المعقولة أي أنه وظف موارده دون إفراط أو تفريط، هذا ما أدى إلى تحقيق أرباح مرتفعة في كلا الجانبين.

كما نلاحظ تميز البنك رقم (30) كذلك بأمان متوسط وهذا راجع لنشاطه المتوسط ومديونيته المتوسطة، بالإضافة إلى توظيفه لموارده الداخلية بشكل كبير وهذا ما تؤكده سيولته الضعيفة، وهذا ما انجر عنه أرباح جد مرتفعة بجانب الإيرادات مع حفاظه على هامش ربح متوسط.

أما في ما يخص البنك رقم (07) كان أمانه جد ضعيف مقارنة ببقية البنوك وهذا راجع لتوظيفه لموارده الداخلية والخارجية وهذا ما تؤكده مديونيته وسيولته الضعيفة، كما انجر على هذا التوظيف ربح متوسط بجانب الإيرادات، مع تحقيق هامش ربح مرتفع في جانب الأصول المستثمرة.

بينما البنك رقم (12) كذلك كان أمانه جد ضعيف وهذا بسبب الارتفاع الكبير للمديونية، كما أن نشاطه متوسط وهذا ما تعكسه السيولة المرتفعة أي عدم استغلاله لموارده بشكل كبير، وبالرغم من هذا إلا أنه حقق ربح مرتفع في جانب الإيرادات مع هامش ربح متوسط بجانب الأصول المستثمرة.

من خلال ما سبق، وحتى تنجح البنوك في تحقيق الأرباح فإما أن تكون:

1- بنوك غير مخاطرة تماما: أي القيام بالاستدانة في حدود ما تحتاجه، هذا ما يجعلها تتمتع بأمان كبير، مع تحكمها في سيولتها، وتوظيف مواردها بكفاءة وفعالية أي دون إفراط أو تفريط وهذا ما قاما به البنكان رقم (08 و19)؛

2- بنوك متوسطة المخاطرة: أي تتميز بمديونية إما مرتفعة أو متوسطة، ولكن توظيفها لمواردها يكون بشكل غير مبالغ مما يضمن لها ترك الأمان اللازم وفي نفس الوقت تحقيق الأرباح، وهذا ما قام به البنكان رقم (10 و30)؛

3- بنوك شديدة المخاطرة: أي إما أن تخاطر وتوظف كل مواردها الداخلية والخارجية، ويكون هدفها تحقيق هامش ربح كبير وهذا دون تركها للأمان اللازم وهذا ما قام به البنك رقم (07)، وإما أن ترفع من استدانتها بشكل كبير، ويكون هدفها الأساسي تحقيق إيرادات كبيرة مع هامش متوسط، ولكن دون تركها للأمان اللازم وهذا ما قام به البنك رقم (12).

انطلاقا مما سبق يمكن القول بأن البنوك الأمريكية يتمحور أدائها حول اعتمادها على الديون وبالتحديد الودائع التي تشكل الحجم الأكبر من إجمالي الديون، مما يرفع بالضرورة من مستوى السيولة التي يمكن أن تؤثر عكسيا على النشاط في حال تجاوزت حدود معينة، وهو ما يفرض إيجاد توازن بين مسحوبات العملاء وبين التوظيف لمواردها المالية، هذا التوظيف الذي سيؤدي بالضرورة إلى الرفع من مقدار الربح والذي بدوره يؤدي إلى الرفع من مستوى الأمان، وهي المنظومة الواجب التحكم فيها بدرجة عالية من الكفاءة والفعالية من أجل ضمان الاستمرارية.

المبحث الرابع: استخدام التحليل العاملي الاستكشافي والتوكيدي في استخراج عوامل البنوك الجزائرية محل الدراسة

لتحديد النسب المالية المثلى التي يمكن الاعتماد عليها واستخدامها في عملية تقييم الأداء المالي للبنوك التجارية الجزائرية محل الدراسة، سنحاول إتباع نفس الخطوات التي تم اعتمادها في البنوك التجارية الأمريكية.

المطلب الأول: استخدام التحليل العاملي الاستكشافي في استخراج عوامل الدراسة للبنوك الجزائرية

لاستخراج العوامل الكامنة المفسرة لتغيرات النسب المالية للبنوك الجزائرية ، سيتم الاعتماد على نفس الأدوات التي سبق استخدامها في البنوك التجارية الأمريكيةـــ بينما يكمن الاختلاف في البيانات المستخدمة، حيث تخص سيرورة النسب المذكورة سابقا لـــثلاثة بنوك تجارية جزائرية (ABC, AGB, BNA) خلال الفترة: 2005- 2019.

أولا: استخراج العوامل الكامنة لتفسير مؤشر الربحية

تم تحديد خمسة نسب يمكن من خلالها تقييم الأداء المالي للبنوك التجارية الجزائرية محل الدراسة كما هي موضحة سابقا، وباستخدام التحليل العاملي الاستكشافي تم التوصل إلى النتائج الموالية:

الجدول رقم (66): مصفوفة الارتباط لنسب الربحية للبنوك الجزائرية محل الدراسة

		P1	P2	P3	P4	P5
Correlation	P1	1,000	,634	,889	,951	,971
	P2	,634	1,000	,676	,518	,673
	P3	,889	,676	1,000	,856	,887
	P4	,951	,518	,856	1,000	,973
	P5	,971	,673	,887	,973	1,000
Sig. (1-tailed)	P1		,000	,000	,000	,000
	P2	,000		,000	,000	,000
	P3	,000	,000		,000	,000
	P4	,000	,000	,000		,000
	P5	,000	,000	,000	,000	

a. Determinant = ,000

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على مخرجات Spss23.

نلاحظ من خلال الجدول السابق أن محدد مصفوفة الارتباط Determinant = 0,000 وهي قيمة أقل من (0,00001) مما يُؤشر على وجود تعدد خطي بين الصفوف أو الأعمدة.

كما نلاحظ من خلال جدول الارتباط وجود ارتباط جد قوي بين كل من النسبة P4 وP5 قدر ب 0,973. هذا ما يدل على أن حقوق الملكية قيمتها ليست كبيرة والنسبة P4 لا تختلف عن النسبة P5، مما يستدعي حذف P5 لمواصلة التقييمات الإحصائية والاقتصادية.

بعد حذف نسبة P5 تم التوصل إلى النتائج التالية:

الجدول رقم (67): مصفوفة الارتباط لنسب الربحية للبنوك الجزائرية محل الدراسة بعد حذف النسبة P5

		P1	P2	P3	P4
Correlation	P1	1,000	,634	,889	,951
	P2	,634	1,000	,676	,518
	P3	,889	,676	1,000	,856
	P4	,951	,518	,856	1,000
Sig. (1-tailed)	P1		,000	,000	,000
	P2	,000		,000	,000
	P3	,000	,000		,000
	P4	,000	,000	,000	

a. Determinant = ,009

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على مخرجات Spss23.

بالنسبة لمصفوفة الارتباط المدرجة في الجدول رقم (67) يمكن ملاحظة أخذ محدد المصفوفة الخاصة بنسب الربحية تتجاوز المحك 0,00001 حيث قدرت ب 0,009 مما يعطي انطباع بعدم وجود إشكالية التعدد الخطي، يضاف إلى ذلك وجود ارتباطات معنوية مقبولة تتجاوز في حدودها الدنيا 51% مما يعطي إمكانية لدمج النسب الربحية في عوامل كامنة باستخدام طريقة التحليل للمركبات الأساسية، حيث تشكل تلك العوامل في أساسها مؤشرات لتقييم ربحية الأداء.

الجدول رقم (68): اختباري KMO وBartlett's لنسب الربحية للبنوك الجزائرية محل الدراسة بعد حذف النسبة P5

KMO and Bartlett's Test

Kaiser-Meyer-Olkin Measure of Sampling Adequacy.		,741
Bartlett's Test of Sphericity	Approx. Chi-Square	196,788
	df	6
	Sig.	,000

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على مخرجات Spss23.

بالنظر إلى الجدول رقم (68) نلاحظ أن الارتباطات عموما في المستوى حيث تتجاوز 0,74 مما يعني أن حجم العينة مناسب وكافٍ لإجراء التحليل وهو ما يؤشر له اختبار KMO، كما أن اختبار Bartlett's المعنوي إحصائيا عند مستوى 5% يدل على اختلاف مصفوفة الارتباطات عن مصفوفة الوحدة.

الجدول رقم (69): مصفوفة Anti-image للارتباط والتباين الخاص بنسب الربحية للبنوك الجزائرية محل الدراسة بعد حذف النسبة P5

		P1	P2	P3	P4
Anti-image Covariance	P1	,064	-,065	-,028	-,060
	P2	-,065	,453	-,105	,076
	P3	-,028	-,105	,180	-,026
	P4	-,060	,076	-,026	,081
Anti-image Correlation	P1	,699[a]	-,381	-,263	-,831
	P2	-,381	,719[a]	-,369	,398
	P3	-,263	-,369	,888[a]	-,212
	P4	-,831	,398	-,212	,681[a]

a. Measures of Sampling Adequacy(MSA)

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على مخرجات Spss23.

نلاحظ من مصفوفة Anti-image (المدرجة في الجدول رقم 69) ومن خلال الخلايا القطرية التي تتجاوز عناصرها عتبة 0,68، مما يدل على أن ارتباط كل متغير بالمتغيرات الأخرى من نفس المجموعة كافٍ لإجراء عمليات التحليل الاستكشافي.

الجدول رقم (70): قيم الشيوع (Communalities) لنسب الربحية للبنوك الجزائرية محل الدراسة بعد حذف النسبة P5

	Initial	Extraction
P1	1,000	,937
P2	1,000	,578
P3	1,000	,903
P4	1,000	,867

Extraction Method: Principal Component Analysis.

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على مخرجات Spss23.

نلاحظ من قيم الشيوع الموضحة في الجدول رقم (70) وجود تشبعات كافية للتحليل حيث تتجاوز 0,57 وبالتالي فالنسب المختارة جيدة التمثيل على العوامل.

الجدول رقم (71): قيم التباين المفسر للعوامل المستخرجة للبنوك الجزائرية محل الدراسة انطلاقا من نسب الربحية

Total Variance Explained

Component	Initial Eigenvalues			Extraction Sums of Squared Loadings		
	Total	% of Variance	Cumulative %	Total	% of Variance	Cumulative %
1	3,285	82,137	82,137	3,285	82,137	82,137
2	,544	13,600	95,738			
3	,132	3,304	99,041			
4	,038	,959	100,000			

Extraction Method: Principal Component Analysis.

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على مخرجات Spss23.

من خلال بيانات الجدول رقم (71) والخاص بقيم التباين المفسر للعامل المستخرج انطلاقا من نسب الربحية المستخدمة، وباستخدام محك كايزر، يمكن استنتاج بأنه تم استخراج عامل كامن واحد يفسر ما مقداره 82,137% من التباين المشترك للنسب المدرجة، حيث قدرت القيمة الذاتية بـــ 3,285 مما يعني أن العامل المستخرج يفسر أكثر من 3 مرات أفضل مما يمكن لمتغير واحد تفسيره.

لذا ومن خلال نتائج الجدول (71) تم استخراج عامل كامن واحد يمكن اعتباره كمؤشر لقياس الربحية في البنوك التجارية للعينة محل الدراسة، حيث يضم كل مؤشر النسب التالية: P1, P2, P3, P4.

ثانيا: استخراج العوامل الكامنة لتفسير مؤشر النشاط

تم تحديد نسبتين يمكن من خلالها تقييم نشاط الأداء المالي للبنوك التجارية الجزائرية محل الدراسة كما هي موضحة سابقا، وباستخدام التحليل العاملي الاستكشافي تم التوصل إلى النتائج الموالية:

الجدول رقم (72): مصفوفة الارتباط لنسب النشاط للبنوك الجزائرية محل الدراسة

		A1	A2
Correlation	A1	1,000	,930
	A2	,930	1,000
Sig. (1-tailed)	A1		,000
	A2	,000	

a. Determinant = ,136

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على مخرجات Spss23.

بالنسبة لمصفوفة الارتباط المدرجة في الجدول رقم (72) يمكن ملاحظة أخذ محدد المصفوفة الخاصة بنسب النشاط تتجاوز المحك 0,00001 حيث قدرت ب 0,136 مما يعطي انطباع بعدم وجود إشكالية التعدد الخطي، يضاف إلى ذلك وجود ارتباطات معنوية مقبولة تتجاوز في حدودها الدنيا 93% مما يعطي إمكانية دمج نسب النشاط في عوامل كامنة باستخدام طريقة التحليل للمركبات الأساسية، حيث تشكل تلك العوامل في أساسها مؤشرات لتقييم نشاط البنوك.

الجدول رقم (73): اختباري KMO وBartlett's لنسب النشاط للبنوك الجزائرية محل الدراسة

KMO and Bartlett's Test

Kaiser-Meyer-Olkin Measure of Sampling Adequacy.		,500
Bartlett's Test of Sphericity	Approx. Chi-Square	84,787
	df	1
	Sig.	,000

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على مخرجات Spss23.

بالنظر إلى الجدول رقم (73) نلاحظ أن الارتباطات عموما في المستوى حيث تساوي 0,50 مما يعني أن حجم العينة مناسب وكافٍ لإجراء التحليل وهو ما يؤشر له اختبار KMO، كما أن اختبار Bartlett's المعنوي إحصائيا عند مستوى 5% يدل على اختلاف مصفوفة الارتباطات عن مصفوفة الوحدة.

الجدول رقم (74): مصفوفة Anti-image للارتباط والتباين الخاص بنسب النشاط للبنوك الجزائرية محل الدراسة

		A1	A2
Anti-image Covariance	A1	,136	-,126
	A2	-,126	,136
Anti-image Correlation	A1	,500[a]	-,930
	A2	-,930	,500[a]

a. Measures of Sampling Adequacy(MSA)

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على مخرجات Spss23.

نلاحظ من مصفوفة Anti-image (المدرجة في الجدول رقم 74) ومن خلال الخلايا القطرية التي تساوي عناصرها 0,50، مما يدل على أن ارتباط كل متغير بالمتغيرات الأخرى من نفس المجموعة كافٍ لإجراء عمليات التحليل الاستكشافي.

الجدول رقم (75): قيم الشيوع (Communalities) لنسب النشاط للبنوك الجزائرية محل الدراسة

	Initial	Extraction
A1	1,000	,965
A2	1,000	,965

Extraction Method: Principal Component Analysis.

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على مخرجات Spss23.

نلاحظ من قيم الشيوع الموضحة في الجدول رقم (75) وجود تشبعات كافية للتحليل حيث تساوي 0,965 وبالتالي فالنسب المختارة جيدة التمثيل على العوامل.

الجدول رقم (76): قيم التباين المفسر للعوامل المستخرجة للبنوك الجزائرية محل الدراسة انطلاقا من نسب النشاط

Total Variance Explained

	Initial Eigenvalues			Extraction Sums of Squared Loadings		
Component	Total	% of Variance	Cumulative %	Total	% of Variance	Cumulative %
1	1,930	96,475	96,475	1,930	96,475	96,475
2	,070	3,525	100,000			

Extraction Method: Principal Component Analysis.

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على مخرجات Spss23.

من خلال بيانات الجدول رقم (76) والخاص بقيم التباين المفسر للعامل المستخرج انطلاقا من نسب النشاط المستخدمة، وباستخدام محك كايزر، يمكن استنتاج بأنه تم استخراج عامل كامن واحد يفسر ما مقداره 96,475% من التباين المشترك للنسب المدرجة، حيث قدرت القيمة الذاتية بـــ 1,930 مما يعني أن العامل المستخرج يفسر تقريبا مرة ونصف مما يمكن لمتغير واحد تفسيره.

كما أنه وانطلاقا من نتائج الجدول رقم (76) تم استخراج عامل كامن واحد يمكن اعتباره كمؤشر للنشاط في البنوك التجارية الجزائرية، ويضم النسبتين: A1، A2.

ثالثا: استخراج العوامل الكامنة لتفسير مؤشر الأمان

كما سبق التطرق إليه سابقا فإن مؤشر الأمان تم تحديد أربعة نسب يمكن من خلالها تقييم الأداء المالي للبنوك التجارية الجزائرية محل الدراسة كما هي موضحة سابقا، وباستخدام التحليل العاملي الاستكشافي تم التوصل إلى النتائج الموالية:

الجدول رقم (77): مصفوفة الارتباط لنسب الأمان للبنوك الجزائرية محل الدراسة

Correlation Matrix[a]

		S1	S2	S3	S4
Correlation	S1	1,000	,939	,979	,938
	S2	,939	1,000	,946	,998
	S3	,979	,946	1,000	,943
	S4	,938	,998	,943	1,000
Sig. (1-tailed)	S1		,000	,000	,000
	S2	,000		,000	,000
	S3	,000	,000		,000
	S4	,000	,000	,000	

a. Determinant = 1,69E-005

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على مخرجات Spss23.

بالنسبة لمصفوفة الارتباط المدرجة في الجدول رقم (77) يمكن ملاحظة أخذ محدد المصفوفة الخاصة بنسب الأمان تتجاوز المحك 0,00001 حيث قدرت ب 1,69E-005 مما يعطي انطباع بعدم وجود إشكالية التعدد الخطي، يضاف إلى ذلك وجود ارتباطات معنوية مقبولة تتجاوز في حدودها الدنيا 93% مما يعطي إمكانية لدمج نسب الأمان في عوامل كامنة باستخدام طريقة التحليل للمركبات الأساسية، حيث تشكل تلك العوامل في أساسها مؤشرات لتقييم أمان البنوك.

الجدول رقم (78): اختباري KMO وBartlett's لنسب الأمان للبنوك الجزائرية محل الدراسة

KMO and Bartlett's Test

Kaiser-Meyer-Olkin Measure of Sampling Adequacy.		,747
Bartlett's Test of Sphericity	Approx. Chi-Square	459,727
	df	6
	Sig.	,000

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على مخرجات Spss23.

بالنظر إلى الجدول رقم (78) نلاحظ أن الارتباطات عموما في المستوى حيث تساوي 0,747 مما يعني أن حجم العينة مناسب وكافٍ لإجراء التحليل وهو ما يؤشر له اختبار KMO، كما أن اختبار Bartlett's المعنوي إحصائيا عند مستوى 5% يدل على اختلاف مصفوفة الارتباطات عن مصفوفة الوحدة.

الجدول رقم (79): مصفوفة Anti-image للارتباط والتباين الخاص بنسب الأمان للبنوك الجزائرية محل الدراسة

Anti-image Matrices

		S1	S2	S3	S4
Anti-image Covariance	S1	,039	,002	-,030	-,003
	S2	,002	,004	-,003	-,004
	S3	-,030	-,003	,034	,003
	S4	-,003	-,004	,003	,004
Anti-image Correlation	S1	,783[a]	,184	-,819	-,224
	S2	,184	,718[a]	-,304	-,981
	S3	-,819	-,304	,770[a]	,235
	S4	-,224	-,981	,235	,721[a]

a. Measures of Sampling Adequacy(MSA)

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على مخرجات Spss23.

نلاحظ من مصفوفة Anti-image (المدرجة في الجدول رقم 79) ومن خلال الخلايا القطرية التي تتجاوز عناصرها 0,71، مما يدل على أن ارتباط كل متغير بالمتغيرات الأخرى من نفس المجموعة كافٍ لإجراء عمليات التحليل الاستكشافي.

الجدول رقم (80): قيم الشيوع (Communalities) لنسب الأمان للبنوك الجزائرية محل الدراسة

Communalities

	Initial	Extraction
S1	1,000	,960
S2	1,000	,974
S3	1,000	,966
S4	1,000	,972

Extraction Method: Principal Component Analysis.

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على مخرجات Spss23

نلاحظ من قيم الشيوع الموضحة في الجدول رقم (80) وجود تشبعات كافية للتحليل حيث تتجاوز 0,96 وبالتالي فالنسب المختارة جيدة التمثيل على العوامل.

الجدول رقم (81): قيم التباين المفسر للعوامل المستخرجة للبنوك الجزائرية محل الدراسة انطلاقا من نسب الأمان

Total Variance Explained

Component	Initial Eigenvalues			Extraction Sums of Squared Loadings		
	Total	% of Variance	Cumulative %	Total	% of Variance	Cumulative %
1	3,871	96,781	96,781	3,871	96,781	96,781
2	,105	2,635	99,417			
3	,021	,535	99,952			
4	,002	,048	100,000			

Extraction Method: Principal Component Analysis.

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على مخرجات Spss23.

من خلال بيانات الجدول رقم (81) والخاص بقيم التباين المفسر للعامل المستخرج انطلاقا من نسب الأمان المستخدمة، وباستخدام محك كايزر، يمكن استنتاج بأنه تم استخراج عامل كامن واحد يفسر ما مقداره 96,781% من التباين المشترك للنسب المدرجة، حيث قدرت القيمة الذاتية بـــ 3,871 مما يعني أن العامل المستخرج يفسر أكثر من 3,5 مرات أفضل مما يمكن لمتغير واحد تفسيره.

لذا حسب نتائج الجدول رقم (81) تم استخراج عامل كامن واحد يمكن اعتباره كمؤشر للأمان في البنوك التجارية الجزائرية، ويضم النسب: S1, S2, S3, S4.

رابعا: استخراج العوامل الكامنة لتفسير مؤشر المديونية

كما سبق التطرق إليه سابقا فإن مؤشر المديونية تم تحديد أربعة نسب يمكن من خلالها تقييم الأداء المالي للبنوك التجارية الجزائرية محل الدراسة كما هي موضحة سابقا، وباستخدام التحليل العاملي الاستكشافي تم التوصل إلى النتائج الموالية:

الجدول رقم (82): مصفوفة الارتباط لنسب المديونية للبنوك الجزائرية محل الدراسة

Correlation Matrix[a]

		D1	D2	D3	D4
Correlation	D1	1,000	,990	,944	,971
	D2	,990	1,000	,954	,984
	D3	,944	,954	1,000	,948
	D4	,971	,984	,948	1,000
Sig. (1-tailed)	D1		,000	,000	,000
	D2	,000		,000	,000
	D3	,000	,000		,000
	D4	,000	,000	,000	

a. Determinant = 5,41E-005

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على مخرجات Spss23.

بالنسبة لمصفوفة الارتباط المدرجة في الجدول رقم (82) يمكن ملاحظة أخذ محدد المصفوفة الخاصة بنسب المديونية تتجاوز المحك 0,00001 حيث قدرت ب 5,41E-005 مما يعطي انطباع بعدم وجود إشكالية التعدد الخطي، يضاف إلى ذلك وجود ارتباطات معنوية مقبولة تتجاوز في حدودها الدنيا

94% مما يعطي إمكانية لدمج نسب المديونية في عوامل كامنة باستخدام طريقة التحليل للمركبات الأساسية، حيث تشكل تلك العوامل في أساسها مؤشرات لتقييم مديونية البنوك.

الجدول رقم (83): اختباري KMO وBartlett's لنسب المديونية للبنوك الجزائرية محل الدراسة

KMO and Bartlett's Test

Kaiser-Meyer-Olkin Measure of Sampling Adequacy.		,836
Bartlett's Test of Sphericity	Approx. Chi-Square	411,008
	df	6
	Sig.	,000

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على مخرجات Spss23.

بالنظر إلى الجدول رقم (83) نلاحظ أن الارتباطات عموما في المستوى حيث تتجاوز 0,83 مما يعني أن حجم العينة مناسب وكافٍ لإجراء التحليل وهو ما يؤشر له اختبار KMO، كما أن اختبار Bartlett's المعنوي إحصائيا عند مستوى 5% يدل على اختلاف مصفوفة الارتباطات عن مصفوفة الوحدة.

الجدول رقم (84): مصفوفة Anti-image للارتباط والتباين الخاص بنسب المديونية للبنوك الجزائرية محل الدراسة

Anti-image Matrices

		D1	D2	D3	D4
Anti-image Covariance	D1	,019	-,011	-,001	,003
	D2	-,011	,010	-,007	-,011
	D3	-,001	-,007	,088	-,009
	D4	,003	-,011	-,009	,030
Anti-image Correlation	D1	,814[a]	-,791	-,013	,137
	D2	-,791	,731[a]	-,218	-,615
	D3	-,013	-,218	,972[a]	-,170
	D4	,137	-,615	-,170	,868[a]

a. Measures of Sampling Adequacy(MSA)

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على مخرجات Spss23.

نلاحظ من مصفوفة Anti-image (المدرجة في الجدول رقم 84) ومن خلال الخلايا القطرية التي تتجاوز عناصرها 0,73، مما يدل على أن ارتباط كل متغير بالمتغيرات الأخرى من نفس المجموعة كافٍ لإجراء عمليات التحليل الاستكشافي.

الجدول رقم (85): قيم الشيوع (Communalities) لنسب المديونية للبنوك الجزائرية محل الدراسة

Communalities

	Initial	Extraction
D1	1,000	,979
D2	1,000	,990
D3	1,000	,948
D4	1,000	,978

Extraction Method: Principal Component Analysis.

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على مخرجات Spss23.

نلاحظ من قيم الشيوع الموضحة في الجدول رقم (85) وجود تشبعات كافية للتحليل حيث تتجاوز 0,94 وبالتالي فالنسب المختارة جيدة التمثيل على العوامل.

الجدول رقم (86): قيم التباين المفسر للعوامل المستخرجة للبنوك الجزائرية محل الدراسة انطلاقا من نسب المديونية

Total Variance Explained

Component	Initial Eigenvalues			Extraction Sums of Squared Loadings		
	Total	% of Variance	Cumulative %	Total	% of Variance	Cumulative %
1	3,895	97,380	97,380	3,895	97,380	97,380
2	,068	1,712	99,092			
3	,029	,736	99,828			
4	,007	,172	100,000			

Extraction Method: Principal Component Analysis.

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على مخرجات Spss23.

من خلال بيانات الجدول رقم (86) تم استخراج عامل كامن واحد يفسر ما مقداره 97,380% من التباين المشترك للنسب المدرجة، حيث قدرت القيمة الذاتية بـــ 3,895 مما يعني أن العامل المستخرج يفسر 3,5 مرات أفضل مما يمكن لمتغير واحد تفسيره.

كما تم استخراج عامل كامن واحد يمكن اعتباره كمؤشر للمديونية، ويضم النسب: D1، D2، D3، D4.

خامسا: استخراج العوامل الكامنة لتفسير مؤشر السيولة

كما سبق التطرق إليه سابقا فإن مؤشر السيولة تم تحديد ثلاثة نسب يمكن من خلالها تقييم الأداء المالي للبنوك التجارية الجزائرية محل الدراسة كما هي موضحة سابقا، وباستخدام التحليل العاملي الاستكشافي تم التوصل إلى النتائج الموالية:

الجدول رقم (87): مصفوفة الارتباط لنسب السيولة للبنوك الجزائرية محل الدراسة

Correlation Matrix[a]

		L1	L2	L3
Correlation	L1	1,000	,942	-,558
	L2	,942	1,000	-,582
	L3	-,558	-,582	1,000
Sig. (1-tailed)	L1		,000	,000
	L2	,000		,000
	L3	,000	,000	

a. Determinant = ,074

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على مخرجات Spss23.

بالنسبة لمصفوفة الارتباط المدرجة في الجدول رقم (87) يمكن ملاحظة أخذ محدد المصفوفة الخاصة بنسب السيولة تتجاوز المحك 0,00001 حيث قدرت ب 0,074 مما يعطي انطباع بعدم وجود إشكالية التعدد الخطي، يضاف إلى ذلك وجود ارتباطات معنوية مقبولة تتجاوز في حدودها الدنيا 55%

مما يعطي إمكانية لدمج نسب السيولة في عوامل كامنة باستخدام طريقة التحليل للمركبات الأساسية، حيث تشكل تلك العوامل في أساسها مؤشرات لتقييم سيولة البنوك.

الجدول رقم (88): اختباري KMO وBartlett's لنسب السيولة للبنوك الجزائرية محل الدراسة

KMO and Bartlett's Test

Kaiser-Meyer-Olkin Measure of Sampling Adequacy.		,636
Bartlett's Test of Sphericity	Approx. Chi-Square	109,549
	df	3
	Sig.	,000

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على مخرجات Spss23.

بالنظر إلى الجدول رقم (88) نلاحظ أن الارتباطات عموما في المستوى حيث تتجاوز 0,63 مما يعني أن حجم العينة مناسب وكافٍ لإجراء التحليل وهو ما يؤشر له اختبار KMO، كما أن اختبار Bartlett's المعنوي إحصائيا عند مستوى 5% يدل على اختلاف مصفوفة الارتباطات عن مصفوفة الوحدة.

الجدول رقم (89): مصفوفة Anti-image للارتباط والتباين الخاص بنسب السيولة للبنوك الجزائرية محل الدراسة

Anti-image Matrices

		L1	L2	L3
Anti-image Covariance	L1	,112	-,101	,010
	L2	-,101	,108	,054
	L3	,010	,054	,661
Anti-image Correlation	L1	,589[a]	-,915	,036
	L2	-,915	,583[a]	,202
	L3	,036	,202	,939[a]

a. Measures of Sampling Adequacy(MSA)

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على مخرجات Spss23.

نلاحظ من مصفوفة Anti-image (المدرجة في الجدول رقم 89) ومن خلال الخلايا القطرية التي تتجاوز عناصرها 0,58، مما يدل على أن ارتباط كل متغير بالمتغيرات الأخرى من نفس المجموعة كافٍ لإجراء عمليات التحليل الاستكشافي.

الجدول رقم (90): قيم الشيوع (Communalities) لنسب السيولة للبنوك الجزائرية محل الدراسة

Communalities

	Initial	Extraction
L1	1,000	,897
L2	1,000	,912
L3	1,000	,596

Extraction Method: Principal Component Analysis.

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على مخرجات Spss23.

نلاحظ من قيم الشيوع الموضحة في الجدول رقم (90) وجود تشبعات كافية للتحليل حيث تتجاوز 0,59 وبالتالي فالنسب المختارة جيدة التمثيل على العوامل.

الجدول رقم (91): قيم التباين المفسر للعوامل المستخرجة للبنوك الجزائرية محل الدراسة انطلاقا من نسب السيولة

Total Variance Explained

Component	Initial Eigenvalues			Extraction Sums of Squared Loadings		
	Total	% of Variance	Cumulative %	Total	% of Variance	Cumulative %
1	2,404	80,148	80,148	2,404	80,148	80,148
2	,538	17,935	98,082			
3	,058	1,918	100,000			

Extraction Method: Principal Component Analysis.

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على مخرجات Spss23.

من خلال بيانات الجدول رقم (91) والخاص بقيم التباين المفسر للعامل المستخرج انطلاقا من نسب السيولة المستخدمة، تم استخراج عامل كامن واحد يفسر ما مقداره 80,148% من التباين المشترك للنسب المدرجة، حيث قدرت القيمة الذاتية بـــ 2,404 مما يعني أن العامل المستخرج يفسر مرتين مما يمكن لمتغير واحد تفسيره.

كما تم استخراج عامل كامن واحد يمكن اعتباره كمؤشر للسيولة، ويضم النسب: L1، L2، L3.

المطلب الثاني: استخدام التحليل العاملي التوكيدي في بناء النموذج الهيكلي لتقييم الأداء المالي في البنوك التجارية الجزائرية

بناءً على نتائج التحليل العاملي الاستكشافي بطريقة المكونات الأساسية فإن موضوع الدراسة المتعلق بالبنوك الجزائرية تضمن استخراج مجموعة من العوامل النظرية والتي يمكن إدراجها على النحو التالي:

أولا- العامل الأول مؤشر الربحية: تم استخراج عامل كامن واحد يمكن اعتباره كمؤشر لقياس الربحية في البنوك التجارية الجزائرية، ويضم النسب: P1، P2، P3، P4.

ثانيا- العامل الثاني مؤشر النشاط: تم استخراج عامل كامن واحد يمكن اعتباره كمؤشر للنشاط في البنوك التجارية الجزائرية، ويضم النسب: A1، A2.

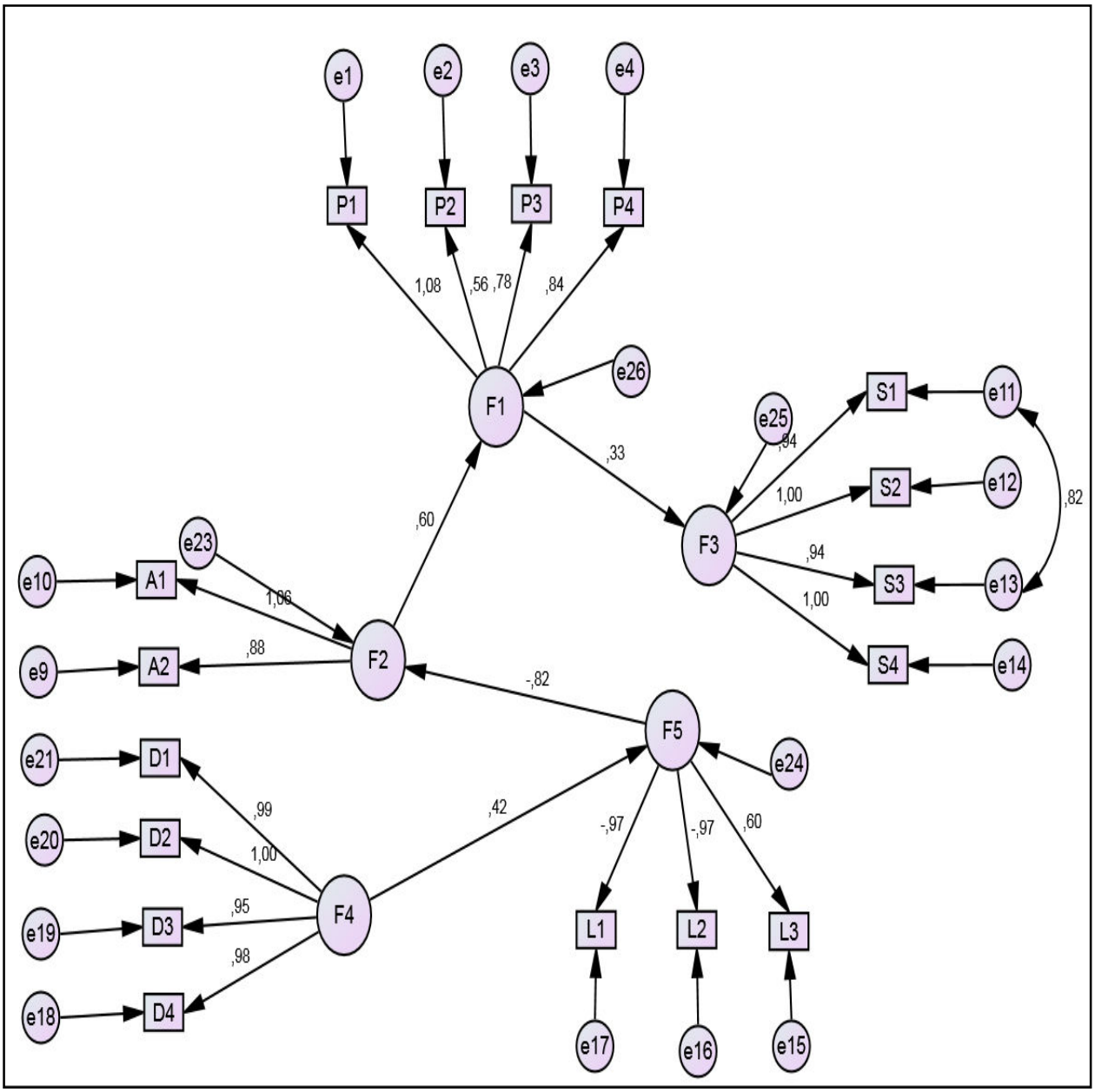
ثالثا- العامل الثالث مؤشر الأمان: تم استخراج عامل كامن واحد يمكن اعتباره كمؤشر للأمان في البنوك التجارية الجزائرية، ويضم النسب: S1، S2، S3، S4.

رابعا- مؤشر المديونية: تم استخراج عامل كامن واحد يمكن اعتباره كمؤشر للمديونية في البنوك التجارية الجزائرية، ويضم النسب: D1، D2، D3، D4.

خامسا- العامل الرابع مؤشر السيولة: تم استخراج عامل كامن واحد يمكن اعتباره كمؤشر للسيولة في البنوك الجزائرية، ويضم النسب: L1، L2، L3.

كما سبق التطرق في البنوك التجارية الأمريكية إلى إن العوامل المستخرجة لا يمكن بأي حال من الأحوال معرفة جودة تمثيلها النظري والعملي إلا عند إخضاعها إلى التحليل العاملي التوكيدي، لذا سيتم الاستعانة كذلك بنماذج المعدلات الهيكلية في البنوك التجارية الجزائرية.

الشكل رقم (06): النموذج الهيكلي المقترح للعلاقة بين مؤشرات الربحية والأمان والنشاط والمديونية والسيولة في البنوك الجزائرية محل الدراسة



المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على نتائج Amos23.

من خلال الشكل السابق يمكن ملاحظة وجود تقديرات مقبولة إحصائيا للنموذج الهيكلي المقترح، ويدعم هذا التوجه نتائج جدول التقديرات الذي ندرجه فيما يلي:

الجدول رقم (92): تقدير النموذج الهيكلي للعلاقة بين مؤشرات الأداء المالي في البنوك التجارية الجزائرية محل الدراسة

			Estimate	S.E.	C.R.	P	Label
F5	<---	F4	,005	,002	2,556	,011	
F2	<---	F5	-,238	,058	-4,080	***	
F1	<---	F2	,465	,079	5,902	***	
F3	<---	F1	5,073	1,604	3,164	,002	
P1	<---	F1	1,000				
P2	<---	F1	4,333	,793	5,464	***	
P3	<---	F1	7,967	,815	9,779	***	
P4	<---	F1	1,461	,115	12,719	***	
A2	<---	F2	1,000				
A1	<---	F2	2,103	,140	14,990	***	
S1	<---	F3	1,000				
S2	<---	F3	,890	,050	17,698	***	
S3	<---	F3	,499	,017	30,119	***	
S4	<---	F3	,857	,050	17,205	***	
L3	<---	F5	1,000				
L2	<---	F5	-2,561	,533	-4,802	***	
L1	<---	F5	-1,631	,339	-4,807	***	
D4	<---	F4	1,000				
D3	<---	F4	1,501	,083	18,177	***	
D2	<---	F4	1,369	,038	36,473	***	
D1	<---	F4	1,656	,058	28,664	***	

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على نتائج Amos23.

من الجدول رقم (92) يمكن ملاحظة تحقق المعنوية الإحصائية لمختلف مقدرات النموذج الهيكلي حيث لا تتجاوز في حدها الأعلى عتبة 5%، وهو ما يستوجب كمرحلة قادمة إخضاع هذا النموذج لمعايير المطابقة.

الجدول رقم (93) : قيم مؤشرات المطابقة الإجمالية المحسوبة أو التجريبية والنموذجية لنموذج البنوك الجزائرية

المؤشر	الترجمة العربية له	قيمة المؤشر	قيمة المؤشر الدالة على وجود مطابقة (قيم المؤشر النموذجية)
مؤشر المطابقة المطلقة Absolute Fit indice			
X^2	مربع كاي	=877,582 درجة الحرية Df=114 الدلالة P=0.000	أن يكون مربع كاي غير دال إحصائيا أي P=0 وأن تكون درجة الحرية أكبر من 0.
مؤشرات الاقتصاد Parcimony Correction Indices			
ECVI	مؤشر الصدق التقاطعي المتوقع	النموذج الحالي=21,718 النموذج المشبع=6,955 النموذج المستقل=53,224	يجب أن تكون قيمة المؤشر للنموذج الحالي أصغر من قيمة المؤشر للنموذج المستقل

AIC	محك المعلومات لأيكيك	النموذج الحالي=955,582 النموذج المشبع=306,000 النموذج المستقل=2341,840	يجب أن تكون قيمة المؤشر للنموذج الحالي أصغر من قيمة المؤشر للنموذج المستقل
CAIC	محك المعلومات المتسق لأيكيك	النموذج الحالي=1065,042 النموذج المشبع=735,419 النموذج المستقل=2389,554	يجب أن تكون قيمة المؤشر للنموذج الحالي أصغر من قيمة المؤشر للنموذج المستقل

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على نتائج Amoss23.

من خلال الجدول رقم (93) نلاحظ أن مؤشرات تطابق النموذج مع البيانات لم تتجاوز الحد المحك أي أن هناك تطابق بين النموذج النظري المقترح وبيانات العينة، إذ أن قيمة مربع كاي كانت (877,582) ودرجة الحرية تساوي (114) ومستوى الدلالة المعنوية دالة إحصائيا (P=0.000) وهذا يعني عدم وجود فروق أو اختلاف بين النموذج المقترح لتقييم الأداء المالي للبنوك التجارية وبيانات العينة. ويضاف إلى ذلك محكات مؤشرات الاقتصاد التي تتجاوز فيها نماذجها الحالية نظيرتها المستقلة مما يدل على أن هناك علاقات وارتباطات بين النسب المالية وكذلك ارتباطات بين العوامل الكامنة في النموذج، وهو ما يعني في النهاية أن هناك تطابقا بين النموذج النظري والبيانات المجمعة.

المطلب الثالث: تفسير النتائج في ضوء نتائج النموذج الهيكلي المقدر

من خلال الشكل رقم (06) يمكن ملاحظة أن محور المديونية اعتمد على كل النسب المقترحة والمتمثلة فيD1، D2، D3، D4، وفي المقابل اعتماد كل نسب السيولة والمتمثلة في L1، L2، L3، لتكون العلاقة بين المؤشرين (مديونية – سيولة) طردية بقيمة قدرت 0,42 مما يدل على المساهمة الفعالة للديون (وبالتحديد الودائع) في الرفع من سيولة البنوك التجارية، وللتوضيح أكثر وبالرجوع إلى مخرجات جدول التقديرات فمقدرة البنوك على الاستدانة من خلال الاعتماد على الديون بوحدة واحدة يترتب عليه زيادة في السيولة بـــ 0,005 وحدة.

كما يتبين لنا من الشكل الهيكلي أن محور النشاط اعتمد على كل النسب المالية المقترحة والمتمثلة في النسبيتين A1، A2، كما يتبين لنا وجود علاقة سلبية بين مؤشر السيولة ومؤشر النشاط بقيمة معيارية تقدر بـــ 0,82- وهو وضع طبيعي تؤيده النظرية الاقتصادية باعتبار أن ارتفاع حجم السيولة فوق حدود معينة سيكون له آثار سلبية ناتجة عن عدم توظيف ذلك الفائض مما يدفع إلى تراجع حجم النشاط في مقابل كل زيادة في الأموال السائلة الممكن الاحتفاظ بها لمواجهة الالتزامات الجارية أو في ظل عدم المقدرة على توظيفها، وقد قدرت العلاقة الانحدارية بين المؤشرين بـــ 0,238- ما يعني أن ارتفاع مؤشر السيولة بوحدة واحدة سيؤثر على النشاط سلبيا بـــ 0,238-.

كما يتضح لنا كذلك من الشكل رقم (06) أن محور الربحية اعتمد على كل النسب المالية المقترحة والمتمثلة في P1، P2، P3، P4، وأوجد علاقة إيجابية مع مؤشر النشاط مما يدل على أن البنوك محل الدراسة تحقق أرباح جراء توظيفها لمواردها المالية بقيمة معيارية تقدر ب 0,60، كما قدرت العلاقة الانحدارية بين المؤشرين ب 0,465 هذا ما يدل على أن ارتفاع مؤشر النشاط بوحدة واحدة يصاحبه ارتفاع في مقدار الربحية يقدر ب 0,465.

كما يُظهر النموذج الهيكلي أن محور الأمان اعتمد كل النسب المالية والمتمثلة في S1، S2، S3، S4، إضافة إلى اتضاح وجود علاقة ايجابية بين مؤشر الربحية ومؤشر الأمان بقيمة معيارية قدرها 0,33، هذا ما يدل على أن الأرباح المحققة من طرف البنوك الجزائرية محل الدراسة تحقق مستوى أمان كافٍ يمكّنُها من امتصاص الخسائر الناجمة عن التعثر في تسديد فوائد وأقساط القروض أو انخفاض العائد على الاستثمارات، وقد قدرت العلاقة الانحدارية بين المؤشرين ب 5,073 هذا ما يدل على أن ارتفاع مؤشر الربحية بوحدة واحدة يصاحبه ارتفاع في مؤشر الأمان بمقدار 5,073.

المطلب الرابع: تحليل الأداء المالي لعينة البنوك التجارية الجزائرية محل الدراسة

مما سبق وانطلاقا من النموذج الهيكلي المعتمد وبالاستعانة بالملحق رقم (02)، يمكن تحليل الأداء المالي للبنوك الجزائرية محل الدراسة وفق الجدول الموالي كما يلي:

الجدول رقم (94): تحليل الأداء المالي للبنوك التجارية الجزائرية محل الدراسة باستخدام المتوسط الحسابي للمحاور العاملية

البنك	F4 (المديونية)	F5 (السيولة)	F2 (النشاط)	F1 (الربحية)	F3 (الأمان)
Bank1	-0,55821133	-0,260528	-0,18072133	-0,02801067	0,560406
Bank2	-0,453255	1,01631429	0,94500786	0,57599357	0,37134571
Bank3	0,99543667	-0,66404733	-0,748234	-0,523342	-0,87555533

المصدر: من إعداد الطالبة بالاعتماد على نتائج الملحق رقم (03).

الفئة الأولى (مستوى مرتفع)

الفئة الثانية (مستوى متوسط)

الفئة الثالثة (مستوى منخفض)

من خلال الجدول رقم (94) نلاحظ أن أفضل البنوك أداءً هو البنك رقم (02) حيث كانت مديونيته متوسطة وهذا ما صاحبه أمان متوسط، بالإضافة إلى سيولته المرتفعة بالرغم من نشاطه المرتفع هذا مايدل على امتلاك البنك لموارد داخلية كبيرة، كما حقق البنك من وراء نشاطه المرتفع أرباح مرتفعة.

كذلك نلاحظ أنّ البنك رقم (01) كانت مديونيته جد ضعيفة هذا ما صاحبه أمان جد مرتفع، كما أن البنك سيولته متوسطة وسالبة، وهذا ما يدل على اعتماد البنك على موارده الداخلية في التوظيف، كذلك نشاط البنك كان متوسط وسالب أي لم يصل الدرجة المثلى والذي انجرت عنه أرباح متوسطة وسالبة أي بدورها لم تصل الدرجة المثلى.

أما فيما يخص البنك رقم (03) فهو الأضعف بين البنوك، حيث كانت مديونيته جد مرتفعة وهذا جعل أمانه جد ضعيف، كما أن سيولته مع نشاط جد ضعيف وهذا ما انجرت من ورائه أرباح جد ضعيفة وسالبة أي لم تصل الدرجة المثلى.

انطلاقا مما سبق يمكن القول بأن البنوك الجزائرية يتمحور أدائها في الأغلب على مواردها الداخلية، وهذا ما يفرض إيجاد توازن بين مسحوبات العملاء وبين التوظيف لمواردها المالية، كما ينجر من هذا التوظيف الرفع من مقدار الربح والذي بدوره يؤدي إلى الرفع من مستوى الأمان، وهي المنظومة الواجب على البنوك الجزائرية التحكم فيها بدرجة عالية من الكفاءة والفعالية من أجل ضمان الاستمرارية.

خلاصة الفصل:

من خلال هذا الفصل والذي تم فيه تقديم البنوك التجارية محل الدراسة حيث تم اختيار 30 بنك تجاري أمريكي للفترة الممتدة من 2010 حتى 2020، و03 بنوك تجارية جزائرية للفترة الممتدة من 2005 إلى 2019، وذلك بالاعتماد على التقارير السنوية والمواقع الالكترونية لهاته البنوك.

وبعد الاعتماد على النسب المالية كأداة لتقييم الأداء المالي وبناء النموذج الهيكلي الخاص به وبتطبيق أسلوب التحليل العاملي الاستكشافي والتحليل العاملي التوكيدي باستخدام البرنامجي الإحصائيين SPSS وAMOSS تم التوصل إلى نموذج هيكلي خاص بالبنوك الأمريكية يضم أربعة عوامل مفسرة للأداء المالي موزعة كما يلي: مؤشر الإيرادات المولد للأرباح ويضم أربعة نسب، مؤشر الأموال المستثمرة لتمويل الأصول وتضم ثلاثة نسب، مؤشر النشاط ويضم ثلاثة نسب، مؤشر الأمان ويضم ثلاثة نسب، بالإضافة إلى مؤشر السيولة ويضم نسبة واحدة كما تم الاعتماد على نسبة واحدة كمؤشر للمديونية.

وبعد إسقاط تجربة البنوك الأمريكية في بناء النموذج الهيكلي على البنوك الجزائرية تم التوصل إلى خمسة عوامل مفسرة للأداء مقسمة كما يلي: مؤشر الربحية بأربعة نسب، مؤشر النشاط بنسبتين، مؤشر الأمان بأربعة نسب، مؤشر المديونية بأربعة نسب، مؤشر الربحية بثلاثة نسب.

لذا يمكن القول أن اقتراح شكل هيكلي معتمد على مجموعة من النسب المالية والمحاور العاملية (العوامل) يعطي تصور واقعي لتقييم الأداء المالي بالإضافة إلى إمكانية تشخيص الوضعية المالية. هذا الهيكل الذي يجب الالتزام بمفرداته لاعتماده، فأي تعديل في النسب المدرجة سيترتب عليه نتائج مضللة، حيث يمكن أن يكون لهذه النسب الجديدة مدلول في شكل هيكلي آخر.

خاتمة

تعد نماذج تقييم الأداء المالي في البنوك التجارية إحدى الأدوات الهامة التي تساعد القائمين على شؤون البنك على التحليل والتشخيص والمعالجة لمختلف الانحرافات الممكنة الوقوع، ولكن بالرغم من وجود عدد كبير منها إلا أنه تبقى مشكلة تعدد النسب المالية وصعوبة اختيار التوليفة الأفضل منها من أبرز عيوبها، لذا حاولت هذه الدراسة معالجة هذه الإشكالية عبر العمل على كيفية بناء نموذج هيكلي يسمح بتقييم الأداء المالي في البنوك التجارية والذي يشتمل على توليفة مثلى من النسب المالية.

إن معالجة الإشكال المطروح سابقا استلزم الاستعانة بشقين أحدهما نظري والآخر تطبيقي، حيث تم التطرق في الفصول النظرية لكل من الأداء المالي وعملية تقييمه في البنوك، التحليل المالي كأداة لتقييم الأداء المالي، والنسب المالية الخاصة بتقييم الأداء المالي في البنوك وهذا في الفصل الأول، بينما تم التطرق في الفصل الثاني إلى مختلف النماذج الخاصة بتقييم الأداء المالي في البنوك، بالإضافة إلى التطرق في الفصل الثالث (التطبيقي) لتقديم البنوك التجارية محل الدراسة ومن ثم القيام بتحليل قوائمها المالية باستخدام المتوسط الحسابي لمجموعة من المؤشرات المالية (مؤشر الربحية، مؤشر النشاط، مؤشر الأمان، مؤشر السيولة، مؤشر المديونية، مؤشر النمو)، ليتم بعدها بناء نموذج هيكلي لكل من البنوك الأمريكية والبنوك الجزائرية من خلال الاعتماد على التحليل العاملي الاستكشافي بواسطة البرنامج الإحصائي SPSS، والتحليل العاملي التوكيدي بواسطة البرنامج الإحصائي AMOSS، وهذا قصد الإجابة على الإشكالية التي تمحورت حول كيفية بناء نموذج هيكلي يسمح بتقييم الأداء المالي في البنوك التجارية، حيث توصلنا إلى مجموعة من النتائج منها ما يتعلق بالجزء النظري ومنها ما يتعلق بالجزء التطبيقي، وبناءً على هذه النتائج تم اختبار صحة الفرضيات التي سبق صياغتها في المقدمة، كما سيتم على ضوئها تقديم مجموعة من الاقتراحات، بالإضافة إلى آفاق الدراسة.

أولا: عرض نتائج الدراسة

توصلنا في دراستنا إلى مجموعة من النتائج يمكن تقسيمها كما يلي:

أ- الجانب التحليلي للبنوك الأمريكية: من خلال القيام بتحليل القوائم المالية لعينة من البنوك الأمريكية، وهذا باستخدام متوسط النسب المالية للفترة الممتدة من 2010 - 2020، تم التوصل إلى مجموعة من النتائج يمكن تلخيصها فيما يلي:

1- بالنسبة لمؤشر الربحية فكانت الأرباح المحققة بالدرجة الأولى من طرف هامش صافي الربح من الفوائد، بينما أقل نسبة حققتها نسبة ROA، كما أن البنوك محل الدراسة تمكنت من تغطية مصروفاتها بشكل كبير بواسطة فوائدها المكتسبة ما يعادل ثمانية مرات؛

2- بالنسبة لمؤشر النشاط فهي تتمتع بتوظيف جد عالٍ لمواردها؛

3- تتمتع البنوك الأمريكية محل الدراسة بأمان كبير وهذا مقارنة بالنسب المعيارية لهذا المؤشر؛

4- تتميز بارتفاع كبير لنسب المديونية ما يدل على اعتماد البنوك الأمريكية محل الدراسة بشكل كبير على التمويل الخارجي؛

5- تحتفظ البنوك الأمريكية محل الدراسة بسيولة معقولة في ظل توظيفها لمواردها؛

6- بالنسبة لمؤشر النمو حققت نمو متوسط في كل من الأصول، القروض، الودائع، الأرباح، الإيرادات، بينما شهدت انخفاض في حقوق الملكية بمتوسط يفوق -200، ما يدل على عدم اعتماد البنوك الأمريكية محل الدراسة على أموالها الخاصة في إدارة استثماراتها.

ب- الجانب التحليلي للبنوك الجزائرية: بعد تحليل متوسط النسب المالية للبنوك الجزائرية وهذا للفترة الممتدة بين 2005- 2019، تم التوصل إلى مجموعة من النتائج كانت كما يلي:

1- أن الأرباح المحققة كانت بالدرجة الأولى من الإيرادات، بينما أقلها شهدتها نسبة ROA؛

2- تمكنت البنوك الجزائرية محل الدراسة من تغطية فوائدها المستحقة من خلال فوائدها المكتسبة ما يفوق تسعة مرات؛

3- أن نشاطها كان متوسط والذي انجر عليه إيرادات متوسطة؛

4- تتميز البنوك الجزائرية محل الدراسة بأمان مرتفع وهي غير مخاطرة؛

5- بالنسبة لمؤشر المديونية فهي تعمد على الودائع بشكل أساسي في الرفع من مديونيتها وبالتالي سيولتها؛

6- سيولة البنوك الجزائرية محل الدراسة مرتفعة وهذا ما يؤكده نشاطها المتوسط؛

7- أما بالنسبة لمؤشر النمو فحققت نمو من جيد إلى متوسط في كل من الأصول، الودائع، الإيرادات، الأرباح، كما أنها حققت نمو في حق الملكية عكس البنوك الأمريكية، وهذا ما يدل على اعتمادها بشكل كبير على أموالها الخاصة في استثماراتها.

ج- النتائج المتعلقة بالنموذج الهيكلي للبنوك الأمريكية: بعد بناء النموذج الهيكلي للبنوك الأمريكية تم التوصل إلى مايلي:

ج- 1- نتائج التحليل العاملي الاستكشافي: تم التوصل في هذه الجزئية إلى خمسة عوامل تضم توليفة من النسب المالية، وكانت مقسمة كما يلي:

- **عاملين في ربحية البنك:** حيث تمثل العامل الأول في **مؤشر الأرباح المرتبطة بالإيرادات** والذي يضم كل من نسبة هامش الربح حيث توضح هذه النسبة هامش الربح من الفوائد المحقق جراء الاستثمار في الأصول، وكلما كانت هذه النسبة أكبر كلما دلت على توظيف أكثر للموارد وعلى تحقيق إيرادات أكثر. وكذلك نسبة درجة استخدام الأصول وتدل على الفوائد المحققة من استخدام

الأصول، وكلما كانت أكبر كلما دلت على استثمار أكبر للأصول. بينما العامل الثاني تمثل في **مؤشر الربحية المرتبطة بالأموال المستثمرة** والتي ترتكز على 3 نسب، نسبة ROA (العائد على الأصول)، حيث توضح هذه النسبة مدى فعالية البنك في توظيف أصوله من أجل تحقيق الأرباح، وكلما ارتفعت النسبة كلما دلت على كفاءة البنك في توظيف موارده. وكذلك نسبة ROE (العائد على حق الملكية)، وهي من أكثر شيوعا لقياس عائد استثمار الملاك، وكلما ارتفع هذا العائد كان أفضل كونه يعني أن البنك يمكنه توزيع المزيد من الأرباح على المساهمين وإضافة المزيد من الأرباح المحتجزة. بالإضافة إلى نسبة هامش صافي الربح من الفوائد حيث تعطي لنا هذه النسب تصور لصافي الدخل المتولد من الفوائد على الأصول المولدة للدخل؛

- **عامل نشاط البنك:** ويمكن تفسيره بثلاثة نسب، نسبة توظيف الموارد والتي تعكس قدرة البنك في توظيف الودائع وحقوق المساهمين. وكذلك نسبة إقراض الموارد حيث يمكن من خلال هذه النسبة معرفة ما يوظفه البنك من قروض (السياسة الإقراضية للبنك). بالإضافة إلى نسبة إجمالي القروض للودائع والتي تعبير عن مدى توظيف الودائع في منح القروض.
- **عامل أمان البنك:** يعبر أمان البنك على قدرة البنك على امتصاص الخسائر وعلى قدرته على تسديد التزاماته، ويضم النسب الموالية: نسبة معدل قدرة البنك على رد الودائع من حق الملكية، حيث تعكس هذه النسبة مدى مساهمة حقوق الملكية في تغطية رد الودائع. وكذلك نسبة هامش الأمان والتي تعبر بدورها عن مدى الحماية التي تقدمها حقوق الملكية في مواجهة الخسائر الرأسمالية. بالإضافة إلى نسبة ملاءة رأس المال حيث تعبر عن مدى تغطية حقوق ملكية البنك على مواجهة المخاطر جراء الاستثمار في أصوله.
- **عامل سيولة البنك:** مفسرة بنسبة مالية واحدة وهي نسبة السيولة الجارية والتي تقيس قدرة البنك على تسديد التزاماته من أصوله السائلة.
- **مؤشر مديونية البنك:** تم اختيار نسبة واحدة وهي نسبة الودائع للأصول، وذلك كون عمل البنوك يرتكز بشكل أساسي على الودائع في الرفع من سيولته. وتعبر هذه النسبة على مدى قدرة الودائع على الرفع من الموارد المالية للبنك.

ج-2- نتائج التحليل العاملي التوكيدي:

- وجود علاقة إيجابية بين مؤشر المديونية ومؤشر السيولة مما يدل على المساهمة الفعالة للودائع في الرفع من سيولة البنوك التجارية؛

- وجود علاقة سلبية بين مؤشر السيولة ومؤشر النشاط ما يوحي بوجوب تحكم تلك البنوك محل في تلك العلاقة لضمان استمراريتها؛
- وجود علاقة موجبة بين كل من مؤشر النشاط، ومؤشر الأرباح المرتبطة بالإيرادات، مما يعني أن ارتفاع مؤشر النشاط بوحدة واحدة يؤثر على مؤشر الإيرادات المولدة للأرباح ايجابيا؛
- وجود علاقة سلبية بين مؤشر النشاط ومؤشر الأرباح المرتبطة بالأموال المستثمرة، وهذا ما يدل على أن البنوك محل الدراسة حققت أرباح مرتبطة بالإيرادات، في حين أنها لم تصل الدرجة المثلى في تحقيق الأرباح جراء الاستثمار في أموالها وأصولها؛
- وجود علاقة موجبة بين كل من مؤشر الأمان ومؤشر الأرباح المرتبطة بالإيرادات وبالإضافة إلى وجود كذلك علاقة موجبة بين كل من مؤشر الأمان ومؤشر الأرباح المرتبطة بالأموال المستثمرة لتمويل الأصول.
- اعتماد البنوك الأمريكية على المديونية **(الودائع)** في تمويل أنشطتها.

د- النتائج المتعلقة بالنموذج الهيكلي للبنوك الجزائرية: يمكن تقسيمها كما يلي:

د-1- نتائج التحليل العاملي الاستكشافي: انطلاقا من مصفوفة العوامل يمكن تسمية المحاور الخمسة كما يلي:

- تم التوصل إلى أن العامل F1 مفسر لكل من نسبة العائد على الأصول، نسبة العائد على حقوق الملكية، نسبة صافي الربح إلى إجمالي الإيرادات، نسبة العائد على الودائع، وتفسر هذه النسب قدرة البنك على الاستثمار في أمواله بكفاءة وفعالية لتحقيق عائد صافٍ نهائي، ويمكن تسمية هذا العامل **بربحية البنك.**
- يفسر العامل F2 كل من نسبة إجمالي الإيرادات إلى إجمالي الاستثمارات، نسبة إجمالي الإيرادات إلى إجمالي الأصول، وهي مجموعة النسب التي تفسر مدى كفاءة البنك في توظيف أصوله لتوليد الإيرادات، ويمكن تسمية هذا العامل **بنشاط البنك.**
- أن العامل F3 مفسر لكل من نسبة معدل قدرة البنك على رد الودائع من حق الملكية، نسبة هامش الأمان ونسبة حق الملكية إلى الأصول، بالإضافة إلى نسبة حق الملكية إلى القروض وتفسر هذه النسب قدرة البنك على امتصاص الخسائر الناجمة عن التعثر في تسديد فوائد وأقساط القروض أو انخفاض العائد على الاستثمارات، وهذا ما يسمى **بأمان البنك.**
- يفسر العامل F4 كل من نسبة الرافعة المالية **(إجمالي الأصول إلى حق الملكية)**، نسبة إجمالي الديون إلى حق الملكية ونسبة إجمالي الديون إلى الأصول، بالإضافة إلى نسبة إجمالي القروض

إلى حق الملكية، وتوضح هذه النسب مدى قدرة البنك على الوفاء بالتزاماته طويلة الأجل بالإضافة إلى أنها تقيس مدى نجاح سياسات التمويل المتبعة في البنك وذلك في الموازنة بين مصادر التمويل الداخلي والخارجي، ويسمى هذا العامل **بمديونية البنك**.

- يمثل العامل F5 كل من نسبة النقدية إلى إجمالي الأصول، نسبة النقدية إلى إجمالي الودائع ونسبة السيولة الجارية، وتفسر هذه النسب قدرة البنك على تحويل أصوله إلى نقد وذلك من أجل الوفاء بالديون قصيرة الأجل، كما يمكن تسميتها **بسيولة البنك**.

د-2- نتائج التحليل العاملي التوكيدي:

- وجود علاقة طردية بين كل من مؤشر المديونية ومؤشر السيولة مما يدل على المساهمة الفعالة للديون في الرفع من سيولة البنوك؛
- وجود علاقة سلبية بين مؤشر السيولة ومؤشر النشاط ما يعني أن ارتفاع مؤشر السيولة بوحدة واحدة سيؤثر على النشاط بالسلب؛
- وجود علاقة إيجابية بين كل من مؤشر النشاط ومؤشر الربحية مما يدل على أن البنوك محل الدراسة تحقق أرباح جراء توظيفها لمواردها؛
- وجود علاقة ايجابية بين مؤشر الربحية ومؤشر الأمان هذا ما يدل على أن الأرباح المحققة من طرف البنوك محل الدراسة تحقق مستوى أمان كافٍ يمكّنُها من امتصاص الخسائر الناجمة عن التعثر في تسديد فوائد وأقساط القروض أو انخفاض العائد على الاستثمارات.
- اعتماد البنوك الجزائرية على الموارد الداخلية في تمويل أنشطتها.

ثانيا: اختبار الفرضيات على ضوء النتائج المحصلة

1- الفرضية الأولى: والتي مفادها: "يعطي استخدام طريقة النماذج الهيلكية (التحليل العاملي الاستكشافي والتوكيدي) التوليفة المناسبة من النسب المالية ذات الارتباطات المرتفعة الممكن دمجها في عوامل تشكل في جوهرها مؤشرات يمكن الاعتماد عليها في عمليات التقييم المالي لأداء البنوك التجارية". وهي فرضية صحيحة مقارنة بالنتائج المحصل عليها في الجزء الخاص بالنتائج المتعلقة بالنموذج الهيكلي للبنوك الأمريكية، والنموذج الهيكلي المتعلق بالبنوك الجزائرية.

2- الفرضية الثانية: والتي مفادها: "إن عملية التحليل المالي للقوائم المالية للبنوك التجارية يعطي تصور عام عن الأداء المالي وبالأخص عن السياسة والإستراتيجية المعتمدة من طرف البنوك، ولكن يبقى هذا غير كافٍ كونه لا يعطي نتائج دقيقة يمكن الحكم من خلالها على مستوى الأداء المالي الحالي والمستقبلي

للبنوك"، وهي فرضية صحيحة مقارنة بالنتائج المحصل عليها في الجزء الخاص بالنتائج المتعلقة بالجانب التحليلي للقوائم المالية للبنوك الأمريكية والبنوك الجزائرية.

3- الفرضية الثالثة: حيث تم صياغة: " تكمن العلاقة بين المؤشرات المالية التي يمكن الاعتماد عليها في تقييم الأداء المالي في البنوك التجارية فيما يلي:

- هناك علاقة طردية بين مؤشر المديونية ومؤشر السيولة؛
- هناك علاقة عكسية بين مؤشر السيولة ومؤشر النشاط؛
- هناك علاقة طردية بين مؤشر النشاط ومؤشر الربحية؛
- هناك علاقة طردية بين مؤشر الربحية ومؤشر الأمان".

وهي فرضية صحيحة حسب نتائج التحليل العاملي التوكيدي لكل من البنوك الأمريكية والبنوك الجزائرية، والمتعلقة بالجانب التطبيقي.

4- الفرضية الرابعة: والتي جاءت: "يعتمد الأداء المالي في البنوك الأمريكية على الرفع من سيولتها وهذا بالاعتماد على المديونية والتي بدورها ترتكز على الودائع، كما تعمل على توظيفها لهاته السيولة بكفاءة لتحقيق الأرباح بفعالية". وهي فرضية صحيحة حسب النتائج المحصلة في الجزء التحليلي للبنوك الأمريكية، والنتائج المتعلقة بالنموذج الهيكلي في الجزء التطبيقي.

5- الفرضية الخامسة: والتي ومفادها: "يعتمد الأداء المالي في البنوك الجزائرية على الرفع من سيولتها وهذا بالاعتماد على مواردها الداخلية، كما تعمل على توظيف هاته السيولة بشكل متوسط من أجل تحقيق الأرباح". وهي فرضية صحيحة حسب النتائج المتوصل إليها في الجانب التحليلي للبنوك الجزائرية، والنتائج المتعلقة بالنموذج الهيكلي للبنوك الجزائرية في الجزء التطبيقي.

ثالثا: توصيات الدراسة

أ- توصيات خاصة بالبنوك الجزائرية محل الدراسة:

انطلاقا من النتائج المحصل عليها من خلال دراسة عينة من البنوك التجارية الجزائرية، يمكن تقديم مجموعة من التوصيات الخاصة بالبنوك الجزائرية كما يلي:

1- على البنوك الجزائرية الابتعاد على النمط التقليدي في تسيير أعمالها، وذلك من خلال التنويع في محافظها الاستثمارية؛

2- على البنوك الجزائرية الاعتماد على منتجات جديدة بالإضافة لمنتجاتها التقليدية، وهذا بالاعتماد على الأوراق المالية من خلال انضمامها إلى الأسواق المالية؛

3- على البنوك الجزائرية التقليل من اعتمادها على أموالها الخاصة في استثماراتها، واللجوء إلى الموارد الخارجية وهذا من خلال عملها على الرفع من ودائعها.

ب- توصيات عامة للبنوك:

من خلال النتائج المحصل عليها في دراستنا يمكن تقديم مجموعة من التوصيات متمثلة فيما يلي:

1- عمل البنوك على إحداث التوازنات المطلوبة بين السيولة والمديونية والنشاط لتعزيز قدرتها على الربح وتحقيق الأمان؛

2- عمل البنوك على وضع نسب معيارية تمكنها من المقارنة بين أدائها الفعلي والمخطط، وهذا وفق منهجية علمية مدروسة؛

3- الاهتمام برفع الأمان للبنك ما يزيد من ثقة المستثمرين وهذا بدوره يزيد من جلب الودائع؛

4- العمل على التقليص من المديونية، فارتفاعها بشكل مبالغ يزيد من مخاوف المستثمرين كون البنك يعتمد بشكل كبير على أموالهم في تسديد التزاماته؛

5- العمل على الرفع من الودائع الجارية مقارنة بالودائع الادخارية لأنها من أفضل الودائع عند الاستثمار كونها لا تتحمل أي نوع من التكلفة، أي أن الإيرادات المحققة من جهتها تعتبر إيرادات صافية للبنك؛

6- على البنوك التجارية القيام بعملية تقييم دورية لأدائه المالي، حتى يتمكن من تحديد قوة مركزه المالي واتخاذ التدابير اللازمة لمواجهة أي انحرافات عن الهدف المنشود.

رابعا: آفاق الدراسة

1- بناء نموذج هيكلي يضم جميع النسب كنسب السوق ونسب النمو، والذي يعود عدم إدراجها إلى نقص المعلومات الخاصة بها في القوائم المالية للبنوك محل الدراسة؛

2- بناء نموذج هيكلي لتقييم الأداء المالي للبنوك الإسلامية.

قائمة المراجع

قائمة المراجع:

أولا: الكتب باللغة العربية

1- أحلام بوعبدلي: **سياسات إدارة البنوك التجارية ومؤشراتها**، دار الجنان للنشر والتوزيع، ط1، عمان، الأردن، 2015.

2- أحمد عبد العزيز الألفي: **الائتمان المصرفي والتحليل الائتماني**، بدون ذكر دار النشر، إسكندرية، مصر، 1997.

3- أيمن الشنطي وآخرون: **مقدمة في الإدارة والتحليل المالي**، دار البداية ناشرون وموزعون، ط1، عمان، الأردن، 2010.

4- السيدة عبد الفتاح: **مذكرات في الإدارة المالية المتقدمة**، كلية التجارة، جامعة الإسكندرية، 2019.

5- أمين السيد أحمد لطفي: **التحليل المالي لأعراض تقييم ومراجعة الأداء والاستثمار في البورصة**، الدار الجامعية، الإسكندرية، مصر، 2006.

6- أمحمد بوزيان تيغزة: **التحليل العاملي الاستكشافي والتوكيدي**، ط1، دار المسيرة للنشر والتوزيع والطباعة، عمان، الأردن، 2012.

7- أسامة عبد الخالق الأنصاري: **إدارة البنوك التجارية والبنوك الإسلامية**، دون ذكر دار الطبع، دون ذكر مدينة الطبع والنشر، دون ذكر سنة النشر.

8- اسماعيل إبراهيم عبد الباقي: **إدارة البنوك التجارية**، دار غيداء للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، 2016.

9- جلال جويدة القصاص: **اقتصاديات المصارف والنقود الرقمية (بيتكوين) من منظور إسلامي**، دار التعليم الجامعي، الإسكندرية، مصر، 2019.

10- جميل أحمد توفيق: **أساسيات الإدارة المالية**، دار النهضة العربية للطباعة والنشر، بيروت، لبنان، 2009.

11- دريد كامل آل شبيب: **إدارة البنوك المعاصرة**، دار المسيرة للنشر والتوزيع والطباعة، ط2، عمان، الأردن، 2018.

12- دريد كامل آل شبيب: **إدارة العمليات المصرفية**، دار المسيرة للنشر والتوزيع والطباعة، ط1، عمان، الأردن، 2015.

13- هشام جبر: **إدارة المصارف**، الشركة العربية المتحدة للتسويق والتوريدات، القاهرة، مصر، 2008.

14- وليد ناجي الحيالي: **الاتجاهات الحديثة في التحليل المالي**، دار إثراء للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، 2009.

15- وليد ناجي الحيالي: **التحليل المالي**، منشورات الأكاديمية المفتوحة في الدنمارك، دنمارك، 2007.

16- وليد ناجي الحيالي: **مذكرات التحليل المالي في المنشآت التجارية**، مشورات الأكاديمية العربية المفتوحة في النمارك، دنمارك، 2007.

17- زياد رمضان ومحفوظ جودة: **الاتجاهات المعاصرة في إدارة البنوك**، دار وائل للنشر، ط3، عمان، الأردن، 2006.

18- حاكم محسن الربيعي وحمد عبد الحسين راضي: **حوكمة البنوك وأثرها في الأداء والمخاطرة**، دار اليازوري للنشر والتوزيع، ط1، عمان، الأردن، 2011.

19- حمزة محمود الزبيدي: **التحليل المالي (تقييم الأداء والتنبؤ بالفشل)**، مؤسسة الوراق للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، 2000.

20- حسن جميل البديري: **البنوك (مدخل محاسبي وإداري)**، الوراق للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، 2013.

21- طارق طه: **إدارة البنوك في بيئة العولمة**، دار الفكر الجامعي، اسكندرية، مصر، 2006.

22- طارق عبد العال حماد: **تقييم أداء البنوك التجارية (تحليل العائد والمخاطرة)**، سلسلة البنوك التجارية **(**قضايا معاصرة**)**، الجزء الثالث، الدار الجامعية، إسكندرية، مصر، 2001.

23- مؤيد راضي خنفر وغسان فلاح مطارنة: **تحليل القوائم المالية مدخل نظري وتطبيقي**، دار المسيرة للنشر والتوزيع، ط1، عمان، الأردن، 2006.

24- محمد إبراهيم عبد الرحيم: **اقتصاديات الاستثمار والتمويل والتحليل المالي**، مؤسسة شباب الجامعة، الإسكندرية، مصر، 2008.

25- محمد الطاهر الهاشمي: **المصارف الإسلامية والمصارف التقليدية**، جامعة 07 أكتوبر الإدارة العامة للمكتبات والمطبوعات والنشر، ط1، مصراته، ليبيا، 2010.

26- محمد الصيرفي: **إدارة المصارف**، دار الوفاء للطباعة والنشر، ط1، الإسكندرية، مصر، 2007.

27- محمد الصيرفي: **إدارة العمليات المصرفية**، دار الفجر للنشر والتوزيع، ط1، القاهرة، مصر، 2016.

28- محمد الصيرفي: **التحليل المالي وجهة نظر محاسبية إدارية**، دار الفجر للنشر والتوزيع، ط1، القاهرة، مصر، 2014.

29- محمد داود عثمان: **إدارة وتحليل الائتمان ومخاطره**، دار الفكر للنشر والتوزيع، ط1، عمان، الأردن، 2013.

30- محمد كمال عفانة: **إدارة الائتمان المصرفي**، دار اليازوري للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، 2019.

31- محمد مدحت غسان الخيري ودلال غسان الخيري: **التحليل المالي الكشف عن الانحراف والاختلاس**، الصايل للنشر والتوزيع، ط1، عمان، الأردن، 2013.

32- محمد محمود الخطيب: **الأداء المالي وأثره على عوائد أسهم الشركات المساهمة**، دار الحامد للنشر والتوزيع، ط1، عمان، الأردن، 2010.

33- محمد مطر: **التحليل المالي والائتماني**، دار وائل للنشر، ط1، عمان، الأردن، 2003.

34- محمد نضال الشعار: **أسس العمل المصرفي**، دار الجندي للنشر والتوزيع، القدس، فلسطين، دون ذكر السنة.

35- محمد سعيد سلطان: **إدارة البنوك**، دار الجامعة الجديدة، الإسكندرية، مصر، 2005.

36- محمد عزت عبد الحميد: **التحليل المالي لميزانية مصرف تجاري**، اتحاد المصارف العربية، بيروت، لبنان، 1967.

37- محمد قاسم خصاونة: **أساسيات الإدارة المالية**، دار الفكر للنشر والتوزيع، ط1، عمان، الأردن، 2011.

38- محمود الخلايلة: **التحليل المالي بإستخدام البيانات المحسابية**، دائرة المكتبة الوطنية، ط2، عمان، الأردن، 1998.

39- محمود عبد الفتاح رضوان: **تقييم أداء المؤسسات في ظل معايير الأداء المتوازن**، المجموعة العربية للتدريب والنشر، ط1، القاهرة، مصر، 2013.

40- محروس حسن: **إدارة المنشآت المالية (البنوك التجارية)**، الجزء1، دون ذكر دار الطبع، دون ذكر مدينة الطبع والنشر، دون ذكر سنة النشر.

41- منير إبراهيم هندى: **إدارة البنوك التجارية (مدخل اتخاذ القرارات)**، المكتب العربي الحديث، ط3، الإسكندرية، مصر، 1996.

42- منير شاكر محمد وآخرون: **التحليل المالي مدخل صناعة القرارات**، دار وائل للنشر، ط1، عمان، الأردن، 2005.

43- معتز عساف: **التميز في التخطيط الإستراتيجي باستخدام بطاقة الأداء المتوازن**، موسوعة التميز الإداري، الجزء الأول، إتحاد المصارف العربية، عمان، الأردن، 2008.

44- مفلح محمد عقل: **مقدمة في الإدارة المالية والتحليل المالي**، مكتبة المجتمع العربي للنشر والتوزيع، ط1، عمان، الأردن، 2006.

45- مفلح محمد عقل: **مقدمة في الإدارة المالية والتحليل المالي**، مكتبة المجتمع العربي للنشر والتوزيع، ط1، نسخة منقحة، عمان، الأردن، 2011.

46- مصطفى حسين باهي وآخرون: **التحليل العاملي (النظرية – التطبيق)**، ط1، مركز الكتاب للنشر، القاهرة، مصر، 2002.

47- نصر حمود مزنان فهد: **أثر السياسات الاقتصادية في أداء المصارف التجارية**، دار صفاء للنشر والتوزيع، ط1، عمان، الأردن، 2009.

48- سامي خليل: **النقود والبنوك**، شركة كاظمة للنشر والتوزيع والترجمة، الكويت، 1981.

49- سليمان ناصر: **التقنيات البنكية وعمليات الائتمان**، ديوان المطبوعات الجامعية، الجزائر، 2015.

50- سمير الخطيب: **قياس وإدارة المخاطر بالبنوك**، منشأة المعارف، الإسكندرية، مصر.

51- عاطف جابر طه عبد الرحيم: **تنظيم وإدارة البنوك (منهج وصفي تحليلي)**، الدار الجامعية للنشر والتوزيع، إسكندرية، مصر، 2008.

52- عبد الحليم كراجة وآخرون: **الإدارة والتحليل المالي (أسس، مفاهيم، تطبيقات)**، دار صفاء للنشر والتوزيع، ط2، عمان، الأردن، 2006.

53- عبد الله عبد الله السنفي: **الإدارة المالية**، دار الكتاب الجامعي، ط2، صنعاء، اليمن، 2013.

54- عبد المطلب عبد الحميد: **البنوك الشاملة (عملياتها وإداراتها)**، الدار الجامعية، الإسكندرية، مصر، 2000.

55- عبد المنعم عوض الله وآخرون: **تحليل ونقد القوائم المالية (أساسيات وتطوير)**، مركز جامعة القاهرة للتعليم المفتوح، القاهرة، مصر، 2001.

56- عبد المعطي رضا أرشيد ومحفوظ أحمد جودة: **إدارة الائتمان**، دار وائل للنشر، ط1، عمان، الأردن، 1999.

57- عبد العزيز النجار: **أساسيات الإدارة المالية**، المكتب العربي الحديث، الإسكندرية، مصر، 2007.

58- عبد القادر بحيح: **الشامل لتقنيات أعمال البنوك**، دار الخلدونية، ط2، الجزائر، 2007.

59- عبد القادر محمد أحمد عبد الله وخالد بن عبد العزيز السهلاوي: **الإدارة المالية**، مطابع السروات، ط5، جدة، السعودية، 2017.

60- عبد الغفار حنفي و عبد السلام أبو قحف: **الإدارة الحديثة في البنوك التجارية**، المكتب العربي الحديث للنشر، الإسكندرية، مصر، 1993.

61- عبد الغفار حنفي: **إدارة المصارف**، الدار الجامعية، الإسكندرية، مصر، 2008.

62- عدنان تايه النعيمي وأرشد فؤاد التميمي: **التحليل والتخطيط المالي اتجاهات معاصرة**، اليازوري للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، 2007.

63- عطا الله علي الزبون: **استراتيجيات التحليل المالي**، دار المتنبي للنشر والتوزيع، إربد، الأردن، 2010.

64- علاء فرحان طالب وإيمان شيحان المشهداني: **الحوكمة المؤسسية والأداء المالي الاستراتيجي للمصارف**، دار الصفاء للنشر والتوزيع، ط1، عمان، الأردن، 2011.

65- علاء فرحان طالب وصباح حسن العكيلي: **اختبارات الضغط المصرفي (التصميم، السيناريوهات، التطبيقات العملية)**، دار الأيام للنشر والتوزيع، ط1، عمان، الأردن، 2019.

66- فهمي مصطفي الشيخ: **التحليل المالي**، sme financial، ط1، رام الله، فلسطين، 2008.

67- فيصل محمود الشواورة: **مبادئ الإدارة المالية (إطار نظري ومحتوى عملي)**، دار المسيرة للنشر والتوزيع والطباعة، عمان، الأردن، 2013.

68- فلاح حسن عداي الحسيني ومؤيد عبد الرحمن عبد الله الدوري: **إدارة البنوك (مدخل كمي واستراتيجي معاصر)**، دار وائل للنشر، ط3، عمان، الأردن، 2006.

69- صادق راشد الشمري: **إدارة العمليات المصرفية (مداخل وتطبيقات)**، اليازوري للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، 2014.

70- شعيب شنوف: **التحليل المالي الحديث طبقا للمعايير الدولية للإبلاغ الماليIFRS**، دار زهران للنشر والتوزيع، ط1، عمان، الأردن، 2012.

71- خالد أمين عبد الله واسماعيل إبراهيم الطراد: **إدارة العمليات المصرفية (المحلية والدولية)**، دار وائل للنشر، ط1، عمان، الأردن، 2006.

72- خالد وهيب الراوي: **إدارة العمليات المصرفية**، دار المناهج للنشر والتوزيع، ط1، عمان، الأردن، 2001.

73- خديجة خالدي وعبد الرزاق بن حبيب: **أساسيات العمل المصرفي**، ديوان المطبوعات الجامعية، الجزائر، 2015.

74- خليل أحمد الكايد: **الإدارة المالية الدولية والعالمية**، دار كنوز المعرفة العلمية للنشر والتوزيع، ط1، عمان، الأردن، 2010.

75- خليل الشماع: **إدارة التحصيل والقروض المتعثرة**، الأكاديمية العربية للعلوم المالية والمصرفية، دمشق، سوريا، بدون ذكر السنة.

76- خليل الشماع وخالد أمين عبد الله: **التحليل المالي للمصارف**، إتحاد المصارف العربية، عمان، الأردن، 1990.

77- خليل الشماع: **أساسيات العمليات المصرفية**، الأكاديمية العربية للعلوم المالية والمصرفية، الجزء3، دمشق، سوريا، 2007.

78- خميسي شيحة: **التسيير المالي للمؤسسة**، دار هومة للطباعة والنشر والتوزيع، الجزائر، 2013.

79- غادة عباس: **أسس الإدارة المالية**، منشورات الجامعة الافتراضية السورية، سوريا، 2018.

ثانيا: المقالات العلمية باللغة العربية

1- ابن سفاع علي منصور محمد: **تقييم الأداء باستخدام نموذج CAMEL دراسة تحليلية لأداء البنك الأهلي اليمني للسنوات 2003-2007**، مجلة العلوم الإدارية والاقتصادية، ع (2)، كلية الاقتصاد والعلوم الإدارية، جامعة عدن، اليمن، 2008.

2- أحمد خليلي: **اثر المسؤولية الاجتماعية على الأداء المالي للمؤسسات الاقتصادية**، مجلة آفاق علوم الإدارة والاقتصاد، مج (2)، ع (1)، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة محمد بوضياف، المسيلة، الجزائر، 2018.

3- إحسان علي مبارك الجبوري: **دور تكنولوجيا المعلومات في تحسين الأداء المصرفي- بحث في عينة من المصارف الخاصة العراقية**، مجلة كلية مدينة العلم الجامعة، مج (08)، ع (02)، كلية مدينة العلم الجامعة، جامعة بغداد، العراق، 2016.

4- الطيب بولحية و عمر بوجمعة: **تقييم الأداء المالي للبنوك الإسلامية: دراسة تطبيقية على مجموعة من البنوك الإسلامية للفترة (2009-2013)**، مجلة اقتصاديات شمال إفريقيا، مج (12)، ع (14)، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة حسيبة بن بوعلي، الشلف، الجزائر، 2016.

5- العبد جلال إبراهيم : **محددات ربحية البنوك باستخدام نموذج CAMEL بالتطبيق على البنوك المدرجة في سوق المال السعودي**، المجلة العلمية للاقتصاد والتجارة، ع (1)، كلية التجارة، جامعة عين الشمس، مصر، 2016.

6- القيسي فوزان عبد القادر : **تحليل العوامل المؤثرة على أداء البنوك التجارية باستخدام نموذج CAMELS- دراسة تطبيقية على البنوك التجارية الأردنية خلال الفترة 2009-2014**، مجلة الزرقاء للبحوث والدراسات الإنسانية، مج (16)، ع (4)، عمادة البحث العلمي، جامعة الزرقاء، الأردن، 2017.

7- الخانجي إبراهيم مروان جميل وعمار جمال يوسف: **أثر القروض المتعثرة على الأداء المالي للبنوك التجارية الأردنية**، مجلة رماح للبحوث والدراسات، ع (29)، مركز البحث وتطوير الموارد البشرية- الرماح، الأردن، 2019.

8- أماني عزوزة: **تقييم الأداء المالي للبنوك التجارية خلال الفترة (2008-2013)- دراسة حالة لمجموعة من البنوك التجارية الماليزية**، مجلة دراسات اقتصادية، مج (4)، ع (1)، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة عبد الحميد مهري، قسنطينة، الجزائر، 2017.

9- أنفال بوجلال: **أثر الأزمة المالية العالمية على الأداء المالي للبنوك الإسلامية دراسة تطبيقية على مجموعة من المصارف**، مجلة المعارف، ع (20)، السنة (10)، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة آكلي محند، بويرة، الجزائر، 2016.

10- اسكندر نشوان وآخرون: **أثر مؤشرات الإفصاح عن المخاطر الائتمانية على تحسين الأداء المالي للبنوك المدرجة في بورصة فلسطين**، مجلة الدراسات المالية والمحاسبية والإدارية، مج (05)، ع (9)، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة العربي بن مهيدي، أم البواقي، الجزائر، 2018.

11- بومدين أونان وإيمان قوال زواوية: **تقييم أداء البنوك باستعمال معيارCAMELS**، مجلة رماح للبحوث والدراسات، ع (19)، مركز البحث وتطوير الموارد البشرية- الرماح، الأردن، 2016.

12- ودان بوعبد الله ويمينة شوشة: **أثر تطبيق نظام التقييم البنكي CAMELS في تفعيل الرقابة على البنوك التجارية – دراسة مقارنة ما بين البنك الوطني الجزائري والبنك بي أن بي باريبا بالجزائر خلال الفترة 2010-2014**، مجلة الباحث الاقتصادي، مج (05)، ع (08)، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة 20 أوت 1955، سكيكدة، الجزائر، 2017.

13- وليد لعماري وسامية بولحيس: **دور اللجنة المصرفية في الرقابة على العمليات المصرفية**، مجلة الباحث للدراسات الأكاديمية، مج (05)، ع (03)، كلية الحقوق والعلوم السياسية، جامعة الحاج لخضر، باتنة، الجزائر، 2018.

14- وسام نعمة حسين وعلاء عبود كاظم: **دور بطاقة الأداء المتوازن في تقييم الأداء المصرفي – دراسة تطبيقية في مصرف الخليج**، مجلة تكريت للعلوم الإدارية والاقتصادية، مج (15)، ع (45)، كلية الإدارة والاقتصاد، جامعة تكريت، العراق، 2019.

15- وسام شالور وحكيم ملياني: **تقييم الأداء المالي للمصارف الإسلامية المطبقة لمعايير المحاسبة الإسلامية: دراسة تطبيقية على مجموعة من المصارف الإسلامية للفترة (2013-2017)**، مجلة العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، مج (12)، ع (1)، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة محمد بوضياف، مسيلة، الجزائر، 2019.

16- زاهية لعراف وفرحات عباس: **تقييم الأداء المالي للبنوك التجارية الجزائرية في ظل قيد السيولة**، مجلة الحقوق والعلوم الإنسانية: دراسات اقتصادية، مج (16)، ع (33)، جامعة زيان عاشور، الجلفة، الجزائر، 2018.

17- زهرة حسن العامري والسيد علي خلف الركابي: **أهمية النسب المالية في تقويم الأداء (دراسة ميدانية في شركة المشاريع النفطية)**، مجلة الإدارة والاقتصاد، ع (63)، جامعة المستنصرية، العراق، 2007.

18- حورية حمني: **استخدام نموذج CAMELS كأداة لتقييم البنوك التجارية- دراسة حالة بنك سوسيتي جنرال الجزائر للفترة الممتدة بين2011 و2014**، مجلة دراسات اقتصادية، مج (4)، ع (2)، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة عبد الحميد مهري، قسنطينة، الجزائر، 2013.

19- حمزة كبلوتي ومحمد السعيد سعيداني: **أثر تطبيق متطلبات نظام الرقابة الداخلية على الأداء المالي في المؤسسات الاقتصادية الجزائرية**، مجلة اقتصاد المال والأعمال، مج (2)، ع (1)، معهد الاقتصاد والتجارة وعلوم التسيير، المركز الجامعي عبد الحفيظ بوصوف، ميلة، الجزائر، 2018.

20- حنيفة بن ربيع وعبد المالك بن زابة: **اختبارات التحمل كآلية لإدارة المخاطر المصرفية**، مجلة جديد الاقتصاد، مج (09)، ع (01)، جامعة الجزائر3، الجزائر، 2014.

21- يامين اسماعيل يونس والظهراوي محمد سامي عليم: **أثر عناصر نموذج تقييم أداء البنوك CAMELS في المخاطر الائتمانية التي تواجهها البنوك التجارية الأردنية المدرجة في بورصة عمان للأوراق المالية**، مجلة الزرقاء للبحوث والدراسات الإنسانية، مج (16)، ع (3)، عمادة البحث العلمي، جامعة الزرقاء، الأردن، 2016.

22- ياسر أحمد مدني محمد: **تطبيق نظام CAMELS في تقييم أداء البنوك المصرية في إطار اتفاقية بازل 2 – دراسة حالة بنك مصر والبنك الأهلي المصري**، مجلة التجارة والتمويل، ع (3)، كلية التجارة، جامعة طنطا، مصر، 2013.

23- ليلى عبد الكريم محمد وجمال هداش محمد: **دور وظيفة التمويل في تقييم أداء المصرف الإسلامي باستخدام مؤشر الربحية دراسة تحليلية في مصرف فيصل الإسلامي للفترة من 2011 - 2016** ، مجلة تكريت للعلوم الإدارية والاقتصادية، مج (14)، ع (41)، الجزء2، جامعة تكريت، العراق، 2018.

24- مطاوع سعيد عبد الحميد وآخرون: **تقييم أداء البنوك وفق نظام تصنيف CAMEL- دراسة تطبيقية على البنوك اليمنية**، مجلة البحوث التجارية المعاصرة، مج (32)، ع (3)، كلية التجارة، جامعة سوهاج، مصر، 2018.

25- محمد حشماوي وسعاد الآغا: **نماذج التحليل المالي عن طريق قياس مساهمة المؤسسة في خلق القيمة**، مجلة المدبر، مج (05)، ع (01)، المدرسة العليا للإدارة والتجارة الدولية، القليعة، الجزائر، 2018.

26- محمد محمود الطائي وحسام عباس علي: **تقييم المصارف وفق نموذج CAMELS بأسلوب مقارن- بحث تطبيقي على عينة من المصارف الأهلية التجارية**، مجلة المثنى للعلوم الإدارية والاقتصادية، مج (09)، ع (1)، كلية الإدارة والاقتصاد، جامعة المثنى، السماوة، العراق، 2019.

27- مصطفى العرابي: **تقييم الكفاءة التشغيلية للمصرف الإسلامي والمصرف التقليدي باستخدام نموذج العائد على حقوق الملكية- دراسة مقارنة بين بنك البركة الجزائري وسوسيتي جنرال الجزائر خلال الفترة2010-2015**، مجلة الاجتهاد للدراسات القانونية والاقتصادية، مج (08)، ع (01)، كلية الحقوق والعلوم السياسية، المركز الجامعي لتمنراست، الجزائر، 2019.

28- نعمان محصول وسراح موصو: **تقييم الأداء المالي للبنوك التجارية (دراسة حالة بنك المؤسسة العربية المصرفية خلال الفترة 2013-2018)**، مجلة نماء للاقتصاد والتجارة، مج (3)، ع (2)، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة محمد الصديق بن يحيى، جيجل، الجزائر، 2019.

29- نصر الدين النمري: **التكامل بين مؤشر القيمة الاقتصادية المضافة وبطاقة الأداء المتوازن ودوره في تقييم الأداء وقيادته نحو خلق القيمة**، مجلة معارف، السنة (10)، ع (19)، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة آكلي محند، البويرة، الجزائر، 2015.

30- نرمين حميد علي زنكنه وخلود هادي الربيعي: **استخدام اختبارات الضغط في إدارة مخاطر التركز الائتماني- بحث تطبيقي في مصرف سومر التجاري**، مجلة دراسات محاسبية ومالية، مج (14)، ع (49)، المعهد العالي للدراسات المحاسبية و المالية، جامعة بغداد، العراق، 2019.

31- نوري عبد الرسول الخاقاني وصلاح عامر أبو هونة: **استخدام نظام CAMEL في تحليل (كفاية رأس المال والربحية والسيولة) لعينة من المصارف العراقية**، مجلة الغري للعلوم الاقتصادية والإدارية، مج (15)، ع (2)، جامعة الكوفة، العراق، 2018.

32- سامي شناتي والياس أورزيق: **مدى توافق نماذج تقييم الأداء المالي للبنوك مع البنوك الإسلامية- قراءة في نموذج CAMELS**، مجلة البشائر الاقتصادية، مج (06)، ع (1)، كلية العلوم الاقتصادية والإدارية، جامعة محمد الطاهر، بشار، الجزائر، 2020.

33- سهيلة قطاف: **تقييم سلامة الاستقرار المالي للبنك الوطني الجزائري باستعمال نظام التقييم المصرفي الأمريكي CAMELS**، مجلة دراسات العدد الاقتصادي، مج (09)، ع (1)، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة عمار ثليجي، الأغواط، الجزائر، 2017.

34- سعد الله محمد عبيد النعيمي: **تقييم أداء المصارف باستخدام نموذج PATROL- دراسة تحليلية لعينة من المصارف الأهلية العراقية**، مجلة تكريت للعلوم الإدارية والاقتصادية، مج (3)، ع (39)، كلية الإدارة والاقتصاد، جامعة تكريت، العراق، 2017.

35- سعدية حمو وآخرون: **تقييم الأداء المالي للبنوك الإسلامية في الجزائر- دراسة حالة بنك البركة الإسلامي الجزائري خلال الفترة (2010-2015)**، مجلة البشائر الاقتصادية، مج (5)، ع (1)، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة محمد الطاهر، بشار، الجزائر، 2019.

36- عبد الله سعيد عبد القادر أحمد وآخرون: **أثر تطبيق نظام التقييم المصرفي الأمريكي على الأداء المالي للبنوك المصرية - دراسة تطبيقية**، المجلة العلمية للدراسات التجارية والبيئية، مج (10)، ع (1)، كلية التجارة، جامعة قناة السويس، الإسماعيلية، مصر، 2019.

37- عبد الله سعيد عبد القادر: **تقييم أداء البنوك المصرية باستخدام نظام التقييم المصرفي الأمريكي- دراسة مقارنة بين البنوك العامة والخاصة**، المجلة العلمية للدراسات التجارية والبيئية، مج (09)، ع (02)، كلية التجارة، جامعة قناة السويس، الإسماعيلية، مصر، 2018.

38- عبد الفتاح سعيد السرطاوي وعادل عيسى حسان: **التحليل المالي كأداة لتقييم الأداء المالي للشركات المساهمة الصناعية في فلسطين (دراسة حالة شركة الأدوية المدرجة في بورصة فلسطين للفترة 2010-2017)**، مجلة البحوث في العلوم المالية والمحاسبية، مج (4)، ع (2)، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير ، جامعة محمد بوضياف، مسيلة، الجزائر، 2019.

39- عبد الرحمن عبد الله كبسور كوة وآخرون: **دور التحليل المالي في كفاءة الرقابة على الأداء المالي والانحرافات في المصارف - دراسة حالة بنك النيل الأبيض للدراسات والبحوث**، مجلة النيل الأبيض للدراسات والبحوث، ع (13)، النيل الأبيض، السودان، 2019.

40- عبلة لمسلف: **تقييم الأداء المالي للمصارف الإسلامية الماليزية خلال الفترة (2008-2014)**، مجلة العلوم الإنسانية والاجتماعية، مج (05)، ع (51)، جامعة محمد بوضياف، المسيلة، الجزائر، 2019.

41- عماد عبد الحسين دلول و محمد فوزي مهدي: **تقييم الأداء المالي للشركات باستخدام بعض مؤشرات خلق القيمة - دراسة تحليلية لعينة مختارة من المصارف العراقية**، مجلة العلوم الاقتصادية والإدارية، مج (23)، ع (99)، كلية الإدارة والاقتصاد، جامعة بغداد، العراق، 2017.

42- عصب عوض بن عوض يسلم: **أهمية تقييم الأداء المصرفي للبنوك التجارية البنك الأهلي اليمني نموذجا للفترة2010-2014**، مجلة الأندلس للعلوم الإنسانية والاجتماعية، ع (22)، جامعة الأندلس للعلوم والتقنية، صنعاء، اليمن، 2019.

43- فاطمة الزهراء رقايقية وآخرون: **متطلبات تفعيل الرقابة المصرفية وتأثيرها على الأداء المالي للبنوك التجارية الجزائرية باستخدام نموذج -CRAFTE- دراسة حالة البنك الخارجي الجزائري**، مجلة البحوث والدراسات التجارية، مج (4)، ع (1)، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة زيان عاشور، الجلفة، الجزائر، 2020.

44- فاطمة بن شنة: **العوامل المؤثرة على ربحية البنوك التجارية باستخدام نموذج CAMELS- دراسة تطبيقية على البنوك التجارية الجزائرية خلال الفترة 2005-2014**، مجلة الباحث، مج (18)، ع (1)، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة قاصدي مرباح، ورقلة، الجزائر، 2018.

45- فطوم حوحو وآخرون: **تقييم كفاءة البنوك الإسلامية الجزائرية باستخدام مؤشرات الأداء المالي – دراسة مقارنة لبنك البركة الإسلامي وبنك الخليج خلال الفترة(2010-2015)**، مجلة الدراسات الاقتصادية والمالية، ع (10)، الجزء (01)، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة الشهيد حمه لخضر، الوادي، الجزائر، 2017.

46- صابر بن معتوق: **اختبارات الضغط كأداة لتحقيق الاستقرار المالي- دراسة تجربة الأردن**، مجلة أبحاث ودراسات التنمية، مج (06)، ع (01)، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة محمد البشير الإبراهيمي، برج بوعريريج، الجزائر، 2020.

47- صدام محمد محمود وعلي إبراهيم حسين: **الاستخدام المحاسبي للمقارنة المرجعية باعتماد النسب المالية وبطاقات الأداء المتوازن كأدوات لها في تقويم الأداء المالي للمصارف- دراسة تطبيقية في مصرف الموصل للتنمية والاستثمار للسنوات 2003-2006**، مجلة تنمية الرافدين، مج (35)، ع (113)، كلية الإدارة والاقتصاد، جامعة الموصل، العراق، 2013.

48- صلاح الدين محمد أمين الإمام وصادق راشد ألشمري: **تفعيل أنظمة الرقابة المصرفية وتطويرها وفق المعايير الدولية CRAFTE نموذجا**، مجلة الإدارة والاقتصاد، مج (34)، ع (90)، كلية الإدارة والاقتصاد، جامعة المستنصرية، العراق، 2011.

49- صليحة عماري وعلي بن ثابت: **التقييم المالي للبنوك باستخدام مؤشرات نظام التقييم المصرفي الأمريكي CAMELS- دراسة حالة بنك الخليج الجزائر**، مجلة العلوم الإنسانية لجامعة أم البواقي، مج (05)، ع (02)، جامعة العربي بن مهيدي، أم البواقي، الجزائر، 2018.

50- شريف أحمد يحيى: **تطبيق نظام CAMELS في تقييم أداء البنوك المصرية في ضوء المعايير والاتفاقيات الدولية**، المجلة العلمية للدراسات التجارية والبيئية، مج (08)، ع (2)، كلية التجارة، جامعة قناة السويس، الإسماعيلية، مصر، 2017.

51- شريفة بوعبيدة: **دعائم الحوكمة وفاعليتها في تحسين الأداء المصرفي**، مجلة الامتياز لبحوث الاقتصاد والإدارة، مج (2)، ع (3)، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة عمار ثليجي، الأغواط، الجزائر، 2018.

52- شذى جبر عبد الحسين ورجاء البيضاني ماجد حسن: **تقييم الأداء المالي للشركات باستخدام القيمة الاقتصادية المضافة وأثرها على أسعار الأسهم – دراسة تطبيقية في عينة من الشركات المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية**، مجلة الإدارة والاقتصاد، السنة (37)، ع (100)، كلية الإدارة والاقتصاد، جامعة كربلاء، العراق، 2014.

ثالثا: الأطروحات والرسائل الجامعية باللغة العربية

1- إبراهيم تومي: **تكييف معايير السلامة في المصارف الإسلامية في ظل مقررات بازل الدولية- دراسة حالة مجموعة بنك البركة الإسلامي**، أطروحة دكتوراه علوم في العلوم الاقتصادية، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، قسم العلوم الاقتصادية، جامعة محمد خيضر، بسكرة، الجزائر، 2017.

2- أمال سكور: **أثر حوكمة المؤسسات على الأداء المالي في البنوك التجارية الجزائرية – دراسة مقارنة بين عينة من البنوك العمومية والبنوك الخاصة**، أطروحة دكتوراه (ل م د) في العلوم الاقتصادية، تخصص اقتصاديات النقود والبنوك والأسواق المالية، قسم العلوم الاقتصادية، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة محمد خيضر، بسكرة، الجزائر، 2017.

3- دحمان سويسي: **البنية العاملية للسلوك الانسحابي لدى العمال باستخدام نمذجة المعادلة البنائية (SEM)**، أطروحة دكتوراه، كلية العلوم الإنسانية والاجتماعية، جامعة قاصدي مرباح، ورقلة، الجزائر، 2019.

4- زاهر صبحي بشناق: **تقييم الأداء المالي للبنوك الإسلامية والتقليدية باستخدام المؤشرات المالية (دراسة مقارنة للبنوك الوطنية العاملة في فلسطين)**، رسالة ماجيستير منشورة، كلية التجارة، الجامعة الإسلامية، غزة، فلسطين، 2011.

5- زينة ضياء عبد علي الطائي: **تقييم أداء المصارف الإسلامية باستخدام نموذج PATROL- دراسة تحليلية مقارنة لعينة من المصارف الإسلامية في بلدان عربية مختارة للمدة (2011-2017)**، رسالة ماجيستير في العلوم المالية والمصرفية، قسم العلوم المالية والمصرفية، كلية الإدارة والاقتصاد، جامعة كربلاء، العراق، 2019.

6- كلثوم حميدي: **محاولة تقييم أداء البنوك الجزائرية خلال الفترة الممتدة من 1990 إلى 2014**، أطروحة دكتوراه علوم في العلوم الاقتصادية، تخصص مالية وبنوك، قسم العلوم الاقتصادية، كلية العلوم الاقتصادية والعلوم التجارية وعلوم التسيير، جامعة الجزائر3، الجزائر، 2017.

7- محمد مالكي: **الرقابة والإشراف على البنوك**، رسالة الماجستير في القانون الخاص، كلية الحقوق، جامعة وهران، وهران، الجزائر، 2012.

8- محمد محمود الجشي: **استخدام أدوات التحليل المالي لتقييم أداء المصارف الإسلامية والتقليدية في سورية (2007-2014)**، رسالة ماجستير في الأسواق المالية، قسم المصارف والتأمين، كلية الاقتصاد، جامعة دمشق، سوريا، 2015.

9- نادية سعودي: **مدى استخدام الأساليب الحديثة لمراقبة التسيير في قياس وتقييم أداء البنوك التجارية الجزائرية**، أطروحة دكتوراه، كلية العلوم الاقتصادية والعلوم التجارية وعلوم التسيير، جامعة محمد بوضياف، مسيلة، الجزائر، 2018.

10- منير معمري: **دور نظم الرقابة في تحسين أداء البنوك الإسلامية – دراسة حالة بنك البركة الجزائري**، رسالة ماجستير في الاقتصاد الإسلامي، تخصص الاقتصاد الإسلامي، قسم العلوم الإسلامية، كلية العلوم الإنسانية والاجتماعية والعلوم الإسلامية، جامعة الحاج لخضر، باتنة، الجزائر.

11- نوفل سمايلي: **دور البنك المركزي في مواجهة الأزمات المصرفية – دراسة حالة بنك الجزائر**، أطروحة دكتوراه علوم في العلوم الاقتصادية، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير، قسم العلوم الاقتصادية، تخصص مالية، جامعة باجي مختار، عنابة، الجزائر، 2015.

12- سليمان بن بوزيد: **استخدام مخرجات تحليل القوائم المالية في قياس أداء البنوك التجارية والتنبؤ بالتعثر المصرفي- دراسة عينة من البنوك التجارية في الجزائر خلال الفترة (2001-2015)**، أطروحة دكتوراه علوم في العلوم الاقتصادية، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، قسم العلوم الاقتصادية، جامعة محمد بوضياف، المسيلة، الجزائر، 2017.

رابعا: المراجع باللغة الإنجليزية

1- *Ahmed Riahi-Belkaoui*: ***Financial analysis and the predictability of important economic events**, Greenwood Publishing Group, london, 1998.*

2- *Akter Rozina and other*: ***CAMELS model application of non-bank financial institution-Bangladesh perspective**, Academy of Accounting and Financial Studies Journal, Vol* (*22*)*, No*(*1*)*, 2018.*

3- *Anil Chowdhury:* ***Fundamentals of Accounting and Financial Analysis (For UPTU)**, Pearson Education, india, 2007.*

4- *Biswas Mahua:* ***Performance evaluation of Andhra bank & Bank of Maharashtra with CAMEL model**, International Journal of Business and Administration Research Review, Vol* (*1*)*, No* (*5*)*, 2014.*

5- *Cannata Francesco and Mario Quagliariello*: ***Market and Supervisory Information: Some Evidence from Italian Banks**, Manuscript, Banking and Financial Supervision, Banca d'Italia, italia, 2004.*

6- *Catherine Gowthorpe and Robins Paul*: ***Financial analysis**, Elsevier, Oxford, UK, 2005.*

7- *David E Vance***: *Financial analysis and decision making*(*Tools and techniques to solve financial problems and make effective business decisions)**, McGraw-Hill Companies, new york , usa, 2003.*

8- *Erich A Helfert:* ***Financial Analysis Tools and Techniques**, McGraw-Hill Education, usa, 2001.*

9- *Felix I Lessambo*: ***Financial statements(analysis and reporting)**, Palgrave Macmillan, Cham, Switzerland, 2018.*

10- *Francis J Clauss:* ***Corporate financial analysis with Microsoft Excel**, McGraw Hill, new york, usa, 2010.*

11- *Frederic S Mishkin:* ***The economics of money, banking, and financial markets**, Mishkin Frederic–Addison Wesley Longman, pearson, éd7, columbia, 2004.*

12- *Frederic S Mishkin:* ***The economics of money* (*banking and financial markets*)**, *Pearson Education Limited, United Kingdom, 2019.*

13- *Jacoub Yutrizal and other:* ***Does Acquisition Improve Indonesian Bank Financial Performance?**, international journal of business and applied social science, Vol* (*6*)*, No* (*3*)*, centrer for promoting education and research(CPER), USA, 2020.*

14- *James M Wahlen and other:* ***Financial reporting, financial statement analysis and valuation**, Nelson Education, boston, usa, 2015.*

15- *Ghandour Ghassan Farouk*: ***The impact of applying the Unified Banking Evaluation model (CAMELS) on enforcing the banking supervision of commercial banks (The case study of Bank Bemo Saudi French-BBSF)**, International Journal of Advanced Engineering Research and Science ,Vol* (*4*)*, No* (*3*)*, 2017.*

16- *Matan Feldman and Arkady Libman:* ***Crash course in accounting and financial statement analysis**, Wiley, éd2, Hoboken, N.J, 2007.*

17- *Medhat Tarawneh*: ***A comparison of financial performance in the banking sector****, some evidence from Omani commercial banks, International Research Journal of Finance and Economics, No(3), 2006.*

18- *Ruishan Chen:* ***Integrated bank analysis and valuation (a practical guide to the ROIC methodology)****, Palgrave Macmillan, uk, 2014.*

19- *Sahajwala Ranjana and Paul Van den Bergh*: ***Supervisory risk assessment and early warning systems****, Committee on Banking Supervision, Basle, switzerland, 2000.*

20- *Sarker Abdul Awwal*: ***CAMELS rating system in the context of islamic banking- a proposed « s » for shariah framework,*** *islami bank training and research academy, bangladesh, 2008.*

21- Schweser Kaplan: ***financial reporting and analysis****, level 1, Book 3, Kaplan Schweser, usa, 2011.*

22- Steven M Leon: ***Financial intelligence for supply chain managers(understand the link between operations and corporate financial performance)****, Pearson Education, Old Tappan, New Jersey, 2016.*

23- *Subramanyam K.R. and Wild John J*: ***Analysis of Financial Statements****, McGrawHill, 10th ed, boston, USA, 2009.*

24- *Subramanyam K. R:* ***Financial statement analysis****, McGraw Hill Education, éd11, New York, USA, 2014.*

25- *Tong Yao and other:* ***Asset growth and stock returns(Evidence from Asian financial markets),*** *Pacific-Basin Finance Journal ,Vo*(*19*), *No* (*1*), *2011.*

26- *Olawale Luqman Samuel*: ***The effect of credit risk on the performance of commercial banks in Nigeria****, African Journal Accounting, Auditing and Finance, Vol (4), No(1), 2015.*

خامسا: المراجع باللغة الفرنسية

1- *Dov Ogien:* ***Comptabilité et audit bancaires****, Dunod, 2éd, Paris, France, 2008.*

2- *Dov Ogien:* ***gestion financière de l'entreprise****, dunod, paris, France, 2008.*

3- *Fabozzi J.Fabozzi and Peterson P.Peterson:* ***Financial Management and Analysis****, Wiley, éd2, canada, 2003.*

4- Gérard Melyon: ***Gestion financière****, Editions Bréal, France, 2007.*

5- Hubert de la Brulerie, ***Analyse financière (information financière, diagnostic et évaluation),*** *Edition DUNOD, 4e éd , France, 2010, p204.*

سادسا: المواقع الالكترونية

1- AL AR: ANALYZING BANK FINANCIAL PERFORMANCE, ARTICLE SUR : https://www.academia.edu/37895548/ANALYZING_BANK_FINANCIAL_PERFORMACE,%20%2003/06/2020/HEURE%2020%20:40,%20P13, 03/06/2020/HEURE 20 :40, P13.

2- https://www.investopedia.com/terms/r/retentionratio.asp, Consulté le 25/04/2020, heure03:50.

قائمة المختصرات:

جدول المختصرات	
NIM	Net Interest Margin
ROA	Return On Assets
ROE	Return On Equity
ROD	Return On Deposit
ROR	Return On Revenue
EPS	Earnings Per Share
DPS	Dividend Per Share
CAMELS	Capital Adequancy
	Asset Quality
	Management
	Earnings
	Liquidity
	Sensivity To Marketer
PATROL	PATrimonio
	Redditivita
	Rischiosita
	Organizzazione
	Liquidita
CRAFTE	Corporate Governance
	Risk Management
	Asset Quality
	Financial Leverage-Capital And Liquidity
	Transparency
	Earning
PM	Profit Margin
EVA	Economic Value Added
MVA	Market Value Added
CVA	Cash Value Added

الملاحق

الملاحق:

الملحق رقم (01): تحليل الأداء المالي للبنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة باستخدام المحاور العاملية

البنوك	السنوات	F1	F2	F3	F4	L4	D1
1-AMERISERV FINANCIAL	2010	,99078	-1,64671	-,13490	,02429	,022968	,844297
	2011	,62572	-,59749	-,30283	,15652	,040132	,833868
	2012	,37349	-,87380	,03525	-,06893	,030117	,834907
	2013	,12501	-,85942	,42987	-,17845	,031893	,809179
	2014	,12731	-1,28591	,66648	-,26720	,033720	,798596
	2015	,04761	-,76788	,81720	-,30623	,047099	,786210
	2016	-,05444	-1,40447	,47220	-1,40775	,032193	,838796
	2017	,12096	-1,22477	,70803	-1,43103	,031875	,811837
	2018	,29594	-,40307	,49153	-1,29743	,032835	,817771
	2019	,39410	-,76620	,58200	-1,31653	,020668	,820121
	2020	-,12184	-1,04433	,58809	-1,44493	,026805	,824341
2-AMES NATIONAL CORP	2010	,18355	,74770	-1,65519	,75174	,044804	,772462
	2011	-,03372	,78053	-1,92302	,90737	,062786	,790589
	2012	-,60904	,62901	-2,15847	,32543	,074043	,825112
	2013	-,57595	,58872	-1,76246	,12001	,043904	,820547
	2014	-,48370	,64056	-1,36489	,32519	,048147	,808684
	2015	-,31164	,51774	-1,21274	,43015	,043757	,809644
	2016	-,34253	,57208	-1,08874	,40138	,050956	,811889
	2017	-,27130	,20469	-1,14385	,53881	,057643	,824976
	2018	-,24013	,56574	-,83468	,24945	,043998	,838837
	2019	-,57846	,29801	-1,11539	-,21469	,092646	,859538
	2020	-,47770	,25101	-1,42479	-,31241	,108440	,868802
3-BANCFIRST CORP OK	2010	-,32064	,00078	-2,01685	-,76030	,270617	,890026
	2011	-,42476	,00760	-2,33112	-,86829	,333321	,898180
	2012	-,60616	,16361	-2,40515	-,82841	,353618	,903455
	2013	-,68993	,22780	-2,20294	-,55623	,338844	,897424
	2014	-,64018	,39365	-1,99017	-,58336	,320819	,898058
	2015	-,55955	,37648	-1,52283	-,43116	,264716	,892501
	2016	-,42535	,36131	-1,63081	-,20634	,293469	,890170
	2017	-,05495	,63566	-1,40244	,02981	,271489	,884449
	2018	,55358	1,32882	-1,18137	,54843	,213484	,872098
	2019	,39366	1,19017	-1,23850	,55883	,247234	,873669
	2020	,18001	,33056	-,91567	,39552	,198529	,875422
4-Truist financial corp	2010	,85001	-,87575	1,17201	,15362	,019163	,682533
	2011	,29729	-,30999	,44860	-,21329	,027779	,715659
	2012	,20475	,30987	,33591	,52258	,023296	,723737
	2013	-,01668	-,01746	,66090	1,02642	,016148	,696547
	2014	-,33523	,51176	,74832	1,33654	,016621	,690741
	2015	-,67405	,22528	,57098	1,26027	,022819	,710294
	2016	-,37238	,34565	,36703	1,52008	,023364	,730741
	2017	-,25506	,27729	,57389	1,43555	,016062	,710023
	2018	-,07267	,89284	,61429	1,41060	,020392	,714227
	2019	-2,18692	-,17514	,34399	1,95925	,050384	,707551
	2020	-,60914	-,07938	-,37800	1,66964	,047028	,748343

5-BOK FINANCIAL CORP ET AL	**2010**	-,09935	,26666	-1,13843	,08178	,077785	,717540
	2011	-,52798	,54431	-1,29224	,17015	,066164	,735962
	2012	-,92652	,95357	-1,47948	-,00976	,079502	,752401
	2013	-,96486	,75239	-1,21413	,30934	,077490	,750287
	2014	-1,28060	,46271	-1,05960	,55475	,128794	,726747
	2015	-1,37236	,35716	-,29594	,15011	,119249	,669973
	2016	-1,27754	-,18259	-,40566	-,04492	,116109	,694126
	2017	-,71619	,38511	-,23277	,39419	,112734	,683602
	2018	-,59129	,57677	,26926	,83263	,102912	,664477
	2019	-,29729	,50290	-,02905	,82617	,085133	,654964
	2020	-1,08379	,21905	-1,44889	,42851	,148223	,774438
6-BRIDGE BANCORP INC	**2010**	,91898	,34504	-1,71830	-2,38675	,023805	,891621
	2011	,22202	-,04859	-2,09309	-1,61065	,064647	,888391
	2012	-,28160	,11251	-1,61988	-1,94102	,034029	,867428
	2013	-,60547	-,16332	-,94550	-1,35060	,026232	,811431
	2014	-,29050	-,34082	-,44367	-1,68252	,024476	,801248
	2015	-,89857	-,46096	,31042	-,90738	,030387	,751892
	2016	-,18552	,08445	,57941	-,32464	,031218	,721657
	2017	-,27940	-,79612	,76526	-,59571	,023682	,752718
	2018	-,11356	-,01606	-,09127	-,69460	,069549	,826761
	2019	-,06917	,38031	,85866	-,42907	,026488	,775095
	2020	-,89657	-,18436	-,31638	-1,38787	,148201	,853124
7-CAMDEN NATIONAL	**2010**	,72476	,36986	1,64730	-,76331	,014766	,657331
	2011	,59310	,48640	1,13355	-,55223	,018871	,691081
	2012	-,17118	,17883	,10053	-,87472	,025007	,752301
	2013	-,25433	,14208	,68561	-,88377	,021644	,696599
	2014	-,51989	,21675	,97031	-,91786	,023897	,692544
	2015	-1,14787	-,48026	,71803	-,48492	,023751	,734899
	2016	-,25461	,40875	,72239	-,31214	,025256	,731977
	2017	-,32793	-,30875	,76640	-,43470	,028119	,738056
	2018	-,24288	,79015	,25685	-,48725	,017350	,806173
	2019	-,00139	,78409	,24875	-,19741	,019119	,798674
	2020	-,45787	,77405	-,26187	-,14575	,033362	,817606
8-CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	**2010**	5,16512	,50703	1,51160	1,82104	,030703	,618775
	2011	4,75188	,55849	1,57536	2,31508	,033104	,622399
	2012	3,29806	,12971	,95428	1,30663	,040592	,679044
	2013	4,31536	,49808	,86300	1,82483	,024641	,688518
	2014	3,79761	,43243	1,16899	2,16816	,027453	,665518
	2015	3,59754	,09661	1,48342	1,99243	,027978	,651766
	2016	3,94066	-,12315	1,39280	1,52439	,032231	,663154
	2017	4,47787	-,93814	1,38400	1,51294	,044295	,666411
	2018	4,73101	,66123	1,00286	1,76625	,041095	,670439
	2019	4,61319	,28628	1,07954	2,25888	,040340	,672952
	2020	3,47354	-,83683	-,29290	1,89846	,112090	,724479
9-MUFG Americas Holdings Corp	**2010**	-,00878	-,48338	-,19206	1,11409	,017087	,757981
	2011	-,49306	-,10761	-4,26834	4,32345	,053888	,718364
	2012	-,56809	-,54340	-,30576	1,17874	,065185	,765579
	2013	-,79100	-,56310	-,06326	1,44432	,067847	,756426
	2014	-,87364	-,34731	,20673	1,27735	,058408	,756558
	2015	-1,00542	-,88563	,47941	1,39226	,045044	,725780
	2016	-1,45959	-,42945	,96480	1,09433	,043997	,586909

	2017	-1,32514	-,37063	1,49640	1,32089	,024905	,548606
	2018	-1,18598	-,47073	1,66508	,27176	,055108	,541220
	2019	-1,17836	-2,89342	1,38220	,02678	,062424	,561214
	2020	-1,69453	-1,66417	,24520	,66742	,109015	,610238
10-CITY HOLDING CO	**2010**	1,05422	,84082	-,00840	,39609	,028582	,823334
	2011	,49987	,98818	,18564	,13986	,059368	,799849
	2012	,38574	,77548	,18813	,15539	,032890	,825825
	2013	,83823	,91571	,45144	,17542	,028812	,826881
	2014	,35540	1,21666	,33328	,09304	,048270	,829894
	2015	-,07613	1,15363	,43204	,03972	,021280	,830352
	2016	-,23335	,90381	,56732	-,01334	,024884	,811076
	2017	-,09114	,79217	,53645	,49259	,022731	,802374
	2018	-,34087	1,05775	,25560	,54063	,028614	,811502
	2019	,34098	1,49643	,10951	,94455	,032137	,812132
	2020	-,60490	1,40288	-,63975	,62396	,104529	,807867
11-COMERICA INC NEW	**2010**	-,08362	-,77540	,99111	-,02612	,046455	,754113
	2011	-,66973	-,43968	,23651	,18033	,068434	,782766
	2012	-,79346	-,04330	,13746	-,15648	,078042	,798696
	2013	-,92898	,03825	-,19072	,01521	,113011	,817024
	2014	-1,19207	,17978	-,22300	-,15491	,099858	,830843
	2015	-1,25460	-,11910	-,35893	-,26112	,097330	,832714
	2016	-1,08267	-,32964	-,27363	-,10972	,112148	,808257
	2017	-,48549	,39668	-,15084	,07542	,093406	,809074
	2018	,26832	1,75095	,30776	-,16570	,074158	,784560
	2019	,24548	1,54658	,17268	-,41995	,090397	,780565
	2020	-1,46231	-,13934	-1,14780	-,75749	,199041	,826845
12-COMMUNITY BANCORP VT	**2010**	,54108	-,20077	,29585	-1,78347	,101515	,802649
	2011	,36525	-,35966	,16084	-1,75919	,045831	,821828
	2012	,28047	-,08661	,26248	-1,69643	,056128	,825891
	2013	,44642	,15574	,47615	-1,50428	,034747	,839428
	2014	,45823	,10967	,39277	-1,35524	,046423	,840311
	2015	,53807	-,05562	,48029	-1,20573	,052966	,831164
	2016	,37978	,08166	,84620	-1,19770	,050779	,791550
	2017	,57836	,20671	,24264	-1,18942	,070026	,840475
	2018	,56306	,68878	-,00115	-1,15615	,103285	,845171
	2019	,77040	,63330	,74619	-,87049	,072583	,833413
	2020	,01531	,82790	,10752	-1,26906	,136810	,851952
13-CULLENFROST BANKERS, INC	**2010**	,05004	,53803	-2,11063	,51628	,181350	,821892
	2011	-,48683	,45378	-2,53266	,22388	,161231	,824755
	2012	-,89113	,52700	-2,59562	-,19500	,170235	,843163
	2013	-,99650	,44510	-2,78600	-,19762	,209008	,850937
	2014	-1,19454	,54278	-2,71521	-,38614	,171638	,853530
	2015	-,98850	,47801	-2,53436	-,41713	,139874	,852154
	2016	-1,00247	,56547	-2,61256	-,48994	,152294	,854792
	2017	-,75221	,78538	-2,52584	-,22233	,177611	,846431
	2018	-,28728	1,20978	-2,23247	-,25658	,136764	,840716
	2019	-,25024	,86826	-2,09148	,31272	,125787	,812273
	2020	-1,33798	,06628	-2,65240	-,12669	,270061	,826013
14-FARMERS & MERCHANTS BANCORP	**2010**	1,40368	,49461	-,59554	-,89471	,036361	,850671
	2011	1,07133	,52959	-,87588	-,64880	,058752	,847117
	2012	,74708	,58948	-,94817	-,42771	,073136	,872051

	2013	,43411	,62419	-,60384	-,58283	,044839	,870726
	2014	,12195	,52476	-,21831	-,71335	,036254	,874403
	2015	,10265	,48825	,10811	-,85170	,025152	,870834
	2016	,02384	,43615	-,14651	-,87962	,037417	,883506
	2017	,44078	,15196	-,41102	-,77334	,067422	,885472
	2018	,64412	1,06001	-,18663	-1,11756	,046610	,891851
	2019	,89287	1,27390	-,44841	-,64617	,087921	,880755
	2020	,09980	1,04829	-,76508	-,95412	,093011	,892278
15-First Bancorp, Inc ME	**2010**	,21637	-,12141	,79774	,03255	,011205	,699180
	2011	,24054	-,07023	,87542	,18153	,011551	,685669
	2012	-,19428	-,01513	,82551	,24336	,013185	,677633
	2013	-,50147	,07249	,52229	-,34995	,014517	,699744
	2014	-,39372	,23997	,72193	,11799	,012582	,691450
	2015	-,56130	,39142	1,13100	,09276	,013105	,666655
	2016	-,71412	,50210	,46879	-,37971	,011464	,725655
	2017	-,56477	,50530	,09144	-,58684	,012077	,769904
	2018	-,34412	,73854	-,02978	-,60810	,017805	,785307
	2019	-,26712	,70100	-,22779	-,43976	,013868	,797791
	2020	-,61215	,73301	-,11253	-,75426	,038532	,781206
16-FIRST COMMONWEALTH FINANCIAL CORP PA	**2010**	1,03635	-1,14450	,36529	,89598	,013798	,794422
	2011	,38399	-1,35630	,32943	1,00496	,015441	,771202
	2012	,10965	-,46853	,52618	,75222	,019618	,760231
	2013	-,24187	-,43961	,71162	,30878	,014072	,740783
	2014	-,39623	-,34044	1,53021	,37170	,013206	,678509
	2015	-,45544	-,17164	2,19115	,33813	,011878	,638947
	2016	-,27809	,05611	1,03556	,19534	,019494	,740185
	2017	-,05079	-,30779	,80961	,60042	,016711	,763587
	2018	,21461	,83557	,88328	,76426	,014439	,753424
	2019	,35045	,57469	,42144	,77752	,016801	,803682
	2020	-,25084	-,16373	,25677	,33235	,044575	,820311
17-FIRST FINANCIAL BANCORP OH	**2010**	2,25149	-,20711	-1,83380	,64790	,050953	,823370
	2011	1,35010	,02627	-2,09101	,12674	,088106	,845811
	2012	1,11203	,14368	-1,03371	,26330	,027450	,762783
	2013	,52857	-,29730	-,49856	,02063	,025013	,753833
	2014	-,01853	,06548	,10294	-,07004	,020634	,783580
	2015	-,20613	,19188	,39937	-,46464	,020247	,758477
	2016	,15322	,38060	,37248	-,33891	,026945	,773384
	2017	,19439	,41542	,30593	-,25019	,023176	,774992
	2018	,29010	,42445	,17193	2,12528	,023006	,725005
	2019	,59277	,55465	,40735	2,55856	,021008	,703590
	2020	-,35034	,06604	-,24286	1,75734	,018359	,765786
18-FIRST HORIZON NATIONAL CORP	**2010**	-,09544	-1,36154	2,14974	,54416	,034911	,615744
	2011	-,32832	-,79828	1,45872	,45053	,037470	,654030
	2012	-,57237	-2,05930	1,47812	-,05215	,048075	,651631
	2013	-,62141	-1,52902	,76700	,13806	,038889	,703450
	2014	-1,00215	,20333	,64945	-,04205	,046418	,703814
	2015	-,93232	-1,02080	,39118	-,28601	,043772	,762259
	2016	-,85414	-7,35998	,21542	-,64345	,040147	,793983
	2017	-1,55642	-6,81180	,51417	,32362	,039412	,739205
	2018	,06933	-5,94476	-,05672	,52722	,038986	,800421

	2019	-,10282	-6,75967	,77294	,57675	,033134	,748762
	2020	-1,68914	,71175	-,05109	-,44757	,021712	,831051
19-FIRST MERCHANTS CORP	**2010**	1,05589	-1,57416	,19861	-,02082	,033237	,783745
	2011	,76811	-,73735	,19336	,75709	,034484	,751162
	2012	,68396	,10355	,09012	,93384	,037282	,777357
	2013	-,45876	-,10175	,11255	,38677	,034255	,778235
	2014	,11262	,20132	-,05448	,71912	,032593	,796805
	2015	-,32380	,13145	,24427	,78914	,022754	,782376
	2016	,01088	,40660	,49483	,76118	,024150	,770493
	2017	-,22402	,18293	,51612	1,47258	,023553	,765684
	2018	,62445	1,08299	,39840	1,56220	,020788	,784503
	2019	-,05915	,62743	-,04810	1,61124	,027689	,789898
	2020	-,52177	,30407	-,35379	1,09555	,048000	,807666
20-FIRST MIDWEST BANCORP INC	**2010**	,57286	-2,08856	-,28699	1,43173	,083370	,800103
	2011	,64353	-,97770	-,34186	,63531	,091503	,812579
	2012	,24468	-2,38286	-,47270	,39329	,100052	,823752
	2013	-,00094	,06672	-,22603	,59036	,080977	,819795
	2014	-,36561	-,30207	-,16247	,30813	,072655	,835113
	2015	,01921	-,12951	,08585	,31384	,044396	,832016
	2016	-,17784	-,13766	,63506	,03138	,025788	,772910
	2017	,24332	-,48618	,50885	1,11945	,028379	,785202
	2018	,31383	,11190	,55888	1,11838	,021505	,779336
	2019	,38775	,26766	,79140	1,24099	,019330	,742352
	2020	-,51189	-,75730	,35542	1,03809	,061561	,768401
21-FIRST OF LONG ISLAND	**2010**	,55551	,42351	-,53083	-,91893	,011851	,755652
	2011	-,00335	,24543	-,75953	-,79638	,016091	,743109
	2012	-,14553	,24867	-,63377	-,66815	,022172	,774597
	2013	-,65262	,28322	,30445	-1,15442	,016184	,742587
	2014	-,83178	,20990	,83164	-1,14545	,013240	,729388
	2015	-,90956	,23343	1,30896	-1,41892	,013765	,729848
	2016	-,86567	,29119	1,16698	-1,10977	,011524	,743156
	2017	-,80090	,29482	1,58640	-,86578	,019680	,724572
	2018	-,70611	,41413	1,66677	-,85251	,012292	,727406
	2019	-,52470	,38832	1,25720	-,76507	,010507	,767237
	2020	-,65902	,41201	,36052	-,55855	,057668	,816287
22-FIRST UNITED CORPMD	**2010**	-,09771	-,38184	-,43307	-2,39301	,186977	,767279
	2011	,20251	-1,27859	,82412	-1,83853	,050306	,738953
	2012	,20046	-1,05814	,62344	-1,54984	,067984	,739625
	2013	-,05448	-,72300	,34963	-1,51951	,034949	,732959
	2014	-,37317	-,88150	,47314	-1,25705	,028980	,736565
	2015	-,40371	-,04077	,44509	-,81705	,043354	,754685
	2016	-,22914	-,59653	,39917	-1,06634	,052562	,769410
	2017	-,14102	-,93347	,24848	-1,32546	,067956	,775179
	2018	,21890	-,12309	,88335	-1,20419	,018574	,771047
	2019	,39188	,11613	,60944	-1,09252	,037975	,791962
	2020	-,34898	,08674	-,15172	-1,64615	,093257	,820558
23-FNB CORPPA	**2010**	,46271	-,27963	,58825	,58925	,016668	,741764
	2011	,39221	-,15899	,66760	,82638	,024364	,744881
	2012	,03137	,01065	,43026	,43867	,022505	,755339

	2013	-,32816	-,07979	,56908	1,13290	,018151	,751893
	2014	-,40810	,01540	1,06221	,97491	,020374	,705782
	2015	-,47607	,08728	,90078	,64393	,031635	,718972
	2016	-,50940	-,17248	,67379	,49789	,019271	,735444
	2017	-,58236	-,55498	,65526	1,75369	,017752	,712967
	2018	-,22442	,32550	,71808	1,69090	,017126	,708567
	2019	-,30871	,27532	,64661	1,77338	,020147	,716048
	2020	-,81657	-,25424	,08385	1,20198	,042692	,779622
24-FULTON FINANCIAL CORP	**2010**	,91770	-,38937	,82469	,29608	,016134	,761191
	2011	,69020	-,18021	,68410	,61134	,032545	,765141
	2012	,38712	-,00782	,79884	,82705	,029734	,754657
	2013	,04531	,05682	1,17299	,66614	,025722	,737504
	2014	-,11214	,04343	,82356	,31540	,030660	,780595
	2015	-,41957	-,08441	,83348	,15460	,020880	,788866
	2016	-,49985	-,01811	,83525	,05085	,020955	,792476
	2017	-,30696	-,03867	,95704	,02196	,022581	,788422
	2018	,03922	,22770	,89617	-,10605	,024177	,791802
	2019	,03953	,26521	,78086	-,17341	,026494	,794749
	2020	-,94765	-,28070	,29234	-,41303	,079340	,804393
25-HAWTHORN BANCSHARES, INC	**2010**	1,23268	-2,49832	,77718	-1,23641	,046286	,788772
	2011	1,06634	-1,34175	,27883	-1,14451	,040366	,818183
	2012	,68895	-1,30524	,08911	-1,60621	,054046	,838922
	2013	,56270	-,76290	,37977	-2,24245	,026685	,838920
	2014	,37571	-,22885	,41495	-2,04928	,039304	,828835
	2015	,39556	-,11992	,70476	-1,82695	,025481	,788725
	2016	,04644	-,43565	1,03734	-1,92365	,022570	,785259
	2017	-,06133	-1,21414	,91602	-2,23465	,046999	,787713
	2018	,15786	-,06442	,92077	-2,12403	,030445	,808856
	2019	,59973	,57966	,99270	-1,60911	,056695	,794743
	2020	,03544	,11679	,52782	-1,64834	,112506	,798051
26-HUNTINGTON BANCSHARES INCMD	**2010**	,21191	-,66993	,60728	-,82476	,020126	,777670
	2011	-,03538	,23970	,43287	-,49461	,024614	,794841
	2012	-,10942	,55998	,21430	-,40015	,026482	,823688
	2013	-,44528	,51186	,46408	-,41334	,019825	,798750
	2014	-,61227	,34719	,63914	-,71667	,021430	,780297
	2015	-,63474	,42075	,62058	-,84926	,013949	,778314
	2016	-1,13368	-,16349	,46463	-,28193	,016140	,758245
	2017	-,32689	,61335	,66338	-,22458	,016783	,739463
	2018	-,07419	,84101	,36211	-,37891	,027898	,779309
	2019	,08122	,75201	,62443	-,04575	,013085	,755463
	2020	-,73884	-,36897	-,16320	-,21468	,060993	,804207
27-KEYCORP NEW	**2010**	-,17441	-,61721	,31637	1,25731	,020157	,659931
	2011	-,60501	,42969	,00953	,55794	,053422	,697821
	2012	-,75980	,16353	-,16197	,62315	,057331	,739533
	2013	-,92247	,21471	-,28504	,38317	,075133	,745282
	2014	-1,02880	,40011	-,25255	,31679	,059103	,767397
	2015	-,98860	,28820	,12518	,35486	,039278	,746807
	2016	-1,44804	-,48774	,02094	,20261	,028479	,762805
	2017	-,50153	,13954	-,03655	,08831	,041721	,764245
	2018	-,26238	,86863	,05541	,17315	,026125	,768618

	2019	-,26746	,48090	,10617	,43209	,015662	,771581
	2020	-1,06890	-,07842	-,72376	-,06443	,113452	,794207
28-FINANCIAL INSTITUTIONS INC	**2010**	,87221	,12076	-,83413	-,82108	,019508	,850329
	2011	,64696	,14657	-,51155	-,50111	,027431	,826758
	2012	,06956	,04708	-,50388	-,95600	,024077	,818295
	2013	-,08496	,17183	-,18235	-1,14036	,022325	,792197
	2014	-,22430	,34291	-,25936	-,97171	,020694	,793174
	2015	-,48739	,14078	-,37224	-1,17367	,019474	,807605
	2016	-,53527	,19739	-,26722	-1,20569	,021024	,807263
	2017	-,51332	,03041	,16775	-,84467	,026636	,781976
	2018	-,19337	,18242	,56176	-,89249	,026244	,780877
	2019	,09069	,47060	,35933	-,40733	,028629	,811024
	2020	-,37425	-,09227	-,16181	-,86317	,021125	,870949
29-NATIONAL BANKSHARES	**2010**	1,53893	1,24114	-1,48590	,65157	,088750	,865340
	2011	1,03058	,75836	-1,64145	,99288	,119088	,861523
	2012	1,00671	1,05178	-1,72506	1,15849	,116720	,857298
	2013	,78624	1,13486	-1,74683	,93900	,114704	,864407
	2014	,40244	,88322	-1,79625	1,55362	,116794	,850785
	2015	,11950	,67393	-1,89324	1,57330	,139120	,849234
	2016	-,23768	,52930	-1,69689	1,53238	,089271	,845617
	2017	-,27824	,35346	-1,57944	1,62910	,059858	,843229
	2018	-,11210	,61848	-1,31581	1,83209	,052893	,837512
	2019	-,26857	,74296	-1,45266	1,26346	,076593	,847119
	2020	-,27614	,43840	-1,85382	,95737	,101490	,853567
30-NBT BANCORP INC	**2010**	1,32874	,22347	,30994	-,48144	,035126	,774389
	2011	,84121	,25502	,32579	-,68755	,025568	,780070
	2012	,48177	,02899	,41585	-,68924	,029976	,791815
	2013	-,01202	-,16033	,57446	-,13611	,023250	,769745
	2014	,08933	,13008	,27128	-,02687	,021148	,807856
	2015	-,18451	,12887	,34015	-,21270	,019009	,799362
	2016	-,28728	,08482	,39048	-,36357	,018756	,786453
	2017	-,09866	,07343	,55328	-,27312	,019522	,784807
	2018	,11263	,60173	,67536	-,15927	,021193	,771027
	2019	,23446	,61861	,61176	,25572	,025227	,780967
	2020	-,39226	,20582	-,26550	-,10784	,069026	,830675

المصدر: من إعداد الطالبة بالإعتماد على مخرجات Spss23.

الملحق رقم (02): الانحراف المعياري لمتوسط المحاور العاملية للبنوك التجارية الأمريكية محل الدراسة

البنوك	مديونيةD1	سيولةL4	F3 نشاط	ربحية إيرادات F1	ربحية هامش F2	F4 أمان
1-AMERISERV FINANCIAL	0,016964199	0,006994108	0,348485507	0,308148433	0,353834828	0,6463695
2-AMES NATIONAL CORP	0,026570161	0,020984095	0,385885151	0,235090984	0,18493401	0,347576215
3-BANCFIRST CORP OK	0,010381608	0,048655032	0,48177833	0,417298245	0,417118399	0,522524457
4-Truist financialcorp	0,017616023	0,011383791	0,357392046	0,730436559	0,446349985	0,638829397
5-BOK FINANCIAL CORP ET AL	0,038397002	0,024722876	0,597506061	0,400927857	0,281515285	0,292132097

6-BRIDGE BANCORP INC	0,055526849	0,035900611	0,995050176	0,48679745	0,330510862	0,638365429
7-CAMDEN NATIONAL	0,049914054	0,005021937	0,504733434	0,487489723	0,401853693	0,263447996
8-CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	0,027809092	0,023218546	0,499173925	0,580946401	0,522053386	0,306085603
9-MUFG Americas Holdings Corp	0,090837153	0,022996587	1,54634632	0,460797441	0,767108246	1,05909036
10-CITY HOLDING CO	0,010606574	0,023309261	0,321803294	0,485630937	0,231833769	0,284113174
11-COMERICA INC NEW	0,023633583	0,037187993	0,503532782	0,571336395	0,750734569	0,24443322
12-COMMUNITY	0,017416474	0,029857316	0,247823467	0,185335063	0,364667636	0,276556745
13-CULLENFROST BANKERS, INC	0,014237025	0,038162272	0,226639375	0,417425993	0,275614606	0,308447974
14-FARMERS & MERCHANTS BANCORP	0,014171256	0,021528279	0,316230001	0,432080421	0,315383005	0,184475879
15-First Bancorp, Inc ME	0,046450133	0,007513865	0,438966805	0,303831175	0,314551504	0,345490152
16-FIRST COMMONWEALTH FINANCIAL CORP PA	0,050590173	0,008668545	0,560556073	0,421248292	0,609194464	0,264246346
17-FIRST FINANCIAL BANCORP OH	0,037797608	0,019841558	0,868539673	0,732883277	0,25591309	1,01620517
18-FIRST HORIZON NATIONAL CORP	0,065393916	0,006813382	0,6581785	0,552305647	2,936847654	0,407462538
19-FIRST MERCHANTS CORP	0,014513589	0,007651008	0,246023263	0,519056694	0,668960005	0,477213294
20-FIRST MIDWEST BANCORP INC	0,028604341	0,028936681	0,431152644	0,352595227	0,841997866	0,439909425
21-FIRST OF LONG ISLAND	0,026048917	0,012811099	0,864158841	0,434843973	0,077032262	0,23930566
22-FIRST UNITED CORPMD	0,025613883	0,044237024	0,373808854	0,261988706	0,466323786	0,413083899
23-FNB CORPPA	0,022300759	0,007498786	0,236521692	0,379544823	0,242297621	0,483406191
24-FULTON FINANCIAL CORP	0,019639978	0,016287638	0,201625737	0,513610774	0,186886036	0,365177921
25-HAWTHORN BANCSHARES, INC	0,019964481	0,023861172	0,305284134	0,401433832	0,831262061	0,358020042
26-HUNTINGTON BANCSHARES INCMD	0,022931365	0,012658562	0,234622829	0,388395202	0,459936384	0,248392179

27-KEYCORP NEW	0,036082586	0,027061636	0,263713693	0,385372922	0,408510039	0,333405774
28-FINANCIAL INSTITUTIONS INC	0,026721463	0,003197514	0,38798681	0,443745607	0,143730503	0,242255195
29-NATIONAL BANKSHARES	0,00859402	0,025653661	0,171035859	0,623824532	0,273295146	0,352140623
30-NBT BANCORP INC	0,017275709	0,013834842	0,242723918	0,491306028	0,221265341	0,269366008

المصدر: من إعداد الطالبة بالإعتماد على مخرجات Spss23.

الملحق رقم (03): تحليل الأداء المالي للبنوك التجارية الجزائرية محل الدراسة باستخدام المحاور العاملية

البنوك	السنوات	F1	F2	F3	F4	F5
1-BANK ABC	**2005**	,21069	-,64598	-,42282	-,22713	1,07942
	2006	-4,08852	,32614	-,69172	-,00265	-,50314
	2007	,90604	-,10649	-,55299	-,14678	-,59258
	2008	,01196	-,15045	-,22437	-,37294	-,03870
	2009	,18558	-,63575	,76319	-,66404	-,81725
	2010	,46516	-,33113	1,11135	-,72237	-,77342
	2011	,12537	-,24381	1,31857	-,74921	-,68549
	2012	,53803	,17998	1,46313	-,76097	-,88429
	2013	,50007	,16662	1,36001	-,74917	-,63061
	2014	,43503	,34971	1,17275	-,73686	-,59756
	2015	,00362	-,10190	,76207	-,67603	,18696
	2016	,05011	-,29919	,60998	-,64770	,08277
	2017	,03571	-,63451	,34260	-,58649	,73280
	2018	,34778	-,06293	,72532	-,66945	,13925
	2019	-,14679	-,52113	,66902	-,66138	-,60608
2-BANK ABC	**2005**	-,47036	-,43959	3,67026	-,89125	1,45131
	2006	1,10220	,76832	1,34026	-,75595	1,11869
	2007	1,50083	,83869	,73543	-,67408	,53812
	2008	1,78661	1,04680	-,07393	-,44275	-,23805
	2009	,71765	2,15120	1,27194	-,73027	2,52274
	2010	,91027	2,63986	,88159	-,65938	3,09681
	2011	,90779	1,96626	,20261	-,53694	1,20373
	2012	1,15592	2,65025	-,14134	-,40541	1,21022
	2013	1,26322	1,35127	-,23333	-,34658	1,55523
	2014	,32950	,27076	-,42586	-,21577	1,60317
	2015	,03913	,26017	-,37540	-,27073	,85847
	2016	-,52743	-,34058	-,43727	-,24736	-,37152
	2017	-,44283	-,24881	-,61337	-,06949	,45927
	2018	-,20859	,31551	-,60275	-,09961	-,77979
	2019	,20642	,70420	-,47160	-,21283	-,35978
3-BANK BNA	**2005**	-2,67937	1,31599	-1,29969	3,66729	-,24148
	2006	-,78336	-1,12495	-1,29307	3,56059	-,67419
	2007	-,69864	-,71033	-1,12092	1,76686	-1,45211

2008	-,41443	-1,42832	-1,14869	1,94724	-1,17161
2009	,11643	-,99687	-,73461	,35148	-,91571
2010	,60519	-,29565	-,58856	,15145	-1,10137
2011	,63475	-,99418	-,66999	,24072	-,78193
2012	-,16529	-1,37558	-,81519	,43085	-,45611
2013	-,27141	-,91550	-,75712	,30868	-,29106
2014	-,57238	-,53364	-,88555	,61138	-,57471
2015	-,60259	-,80119	-,83603	,56034	-,64510
2016	-,56967	-,82397	-,73286	,36684	-,02189
2017	-,66327	-,87653	-,72264	,24988	-,52513
2018	-,54674	-,85212	-,74023	,29574	-,65352
2019	-1,23935	-,81067	-,78818	,42221	-,45479

المصدر: من إعداد الطالبة بالإعتماد على مخرجات Spss23.

الملحق رقم (04): الانحراف المعياري لمتوسط المحاور العاملية للبنوك التجارية الجزائرية محل الدراسة

	F4 المديونية	F5 السيولة	F2 النشاط	F1 الربحية	F3 الأمان
bank1	0,24664771	0,59707837	0,33821889	1,15608004	0,72053312
bank2	0,25782508	1,08765203	1,03043729	0,76020352	1,14360235
bank3	1,1896212	0,37721454	0,63815096	0,78001942	0,22717671

المصدر: من إعداد الطالبة بالإعتماد على مخرجات Spss23.