

أثر الالتزام بكفاية رأس المال وفقا لمعايير مجلس الخدمات المالية الاسلامية على ربحية البنوك الإسلامية خلال الفترة من 2014 إلى 2023

Title The Impact of Capital Adequacy according the Islamic Financial Services Board on Islamic Banks Profitability During the period from 2014 to 2023

عائشة بخالد،

جامعة قاصدي مرباح ورقلة (الجزائر)، bekhaled.aicha@univ-ouargla.dz

تاريخ النشر: 2025/01/31

تاريخ القبول: 2024/10/11

تاريخ الاستلام: 2024/05/22

ملخص:

تهدف الدراسة إلى قياس أثر كفاية رأس المال وفقا لمجلس الخدمات المالية الاسلامية على ربحية البنوك الاسلامية من 2014 إلى 2023، وللإجابة على اشكالية الدراسة تم استخدام نماذج Panel data، حيث تم استخدام العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية كمتغيرين تابعين معبرين عن ربحية البنوك عينة الدراسة، في حين تم التعبير على المتغير المستقل بمعدل كفاية رأس المال. أظهرت الدراسة وجود علاقة ايجابية ذات دلالة احصائية بين معدل كفاية رأس المال ومعدل العائد على الأصول، وهو ما يشير إلى أن البنوك الاسلامية عينة الدراسة تحتفظ بمستويات كافية من رأس المال، الأمر الذي ينعكس ايجابا على تحقيق أداء مالي أفضل، حيث تعكس هذه الكفاية قدرة البنوك على إدارة المخاطر بشكل فعال، مما يعزز الثقة في استقرارها وقدرتها على الاستمرارية. كما توصلت الدراسة إلى عدم وجود علاقة سببية بين معدل كفاية رأس المال ومعدل العائد على حقوق الملكية وهو يعكس التزام البنوك الإسلامية بمبادئ الشريعة. كلمات مفتاحية: كفاية رأس مال؛ عائد على أصول؛ عائد على حقوق ملكية؛ مصارف اسلامية؛ نماذج بانل.

Abstract:

the goal of the research is to gauge the effect of capital adequacy based on the Islamic Financial Services Board on the profitability of Islamic banks from 2014 to 2020, To address the research problem, panel data models were used, where return on assets and return on equity were used as independent variables representing the profitability of the banks in the sample of the study, while the dependent variable was representing as the capital adequacy ratio.

The study found a positive, statistically significant relationship between the capital adequacy ratio and return on assets, indicating that Islamic banks maintain sufficient capital, leading to better financial performance by effectively managing risks. However, no causal link was found between capital adequacy and return on equity, reflecting Islamic banks' adherence to Sharia principles.
Keywords: Capital adequacy; return on assets; return on equity; Islamic banks; panel models.

1. مقدمة :

ترتكز أهمية القطاع البنكي على حقيقة أن البنوك هي القناة الأولى للمدخرات وتخصيص الائتمان في الاقتصاد حيث يقوم القطاع البنكي بتسهيل وظيفة الوساطة المالية من خلال تحويل الودائع إلى استثمارات منتجة، وتحفيز الكفاءة الاقتصادية من خلال تعبئة المدخرات لقنوات الاستثمار، فهو بمثابة جسر بين المدخرين والمقترضين وينفذ جميع المهام المتعلقة بتوجيه الأموال بشكل مربح وآمن. وباعتبار أن البنوك كيانات تجارية، يتعين عليها تحقيق الأرباح لاستيعاب الخسائر من أجل تحقيق وتحسين الأداء المالي.

وفي سبيل سعي البنوك لتحقيق ربحيتها تواجه العديد من المخاطر المتعلقة بالتخلف عن السداد الائتماني والابتكارات التكنولوجية وتحرير الأسواق فضلاً عن التعقيد المتزايد للعمل البنكي والتنافس بين البنوك، ونتيجة لذلك وجب عليها تكوين رأس مال، والذي يعد أحد المحددات الرئيسية لربحيتها لأنه مهم لاستقرارها وسلامتها، ونموها المحتمل. فرأس المال يوفر الفرصة لإرضاء العملاء وحماية البنك من الخسائر غير المتوقعة بموجب حدود الإقراض القانونية للبنوك. ويمثل رأس مال البنوك أيضاً مشكلة تنظيمية تحوطية رئيسية. ولذلك، يعتبر رأس المال الكافي شرطاً لا غنى عنه في القطاع المالي، ليس فقط لإدارة أعمال البنك ولكن لمنع حدوث. أي مخاطر محتملة أو غير مسبوقة.

ولقد أدت لجنة بازل دورا بارزا في دعم استقرار وتقوية النظم البنكية العالمية، حيث أثمرت جهودها عن ثلاث اتفاقيات (Basel Accords I, II, III)، تهدف جميعها إلى التأكد من سلامة المراكز المالية للبنوك وتقييم أدائها المالي والتزامها بالمعايير الرقابية الدولية، وأهمها معيار الحد الأدنى لكفاية رأس المال، لكن لم تراعى اتفاقيات بازل خصوصية البنوك الإسلامية مما جعل المعايير الخاصة بكفاية رأس المال لا تتلائم في بعض بنودها مع الطبيعة الخاصة للبنوك الإسلامية، الأمر الذي جعل مجلس الخدمات المالية الإسلامية يتبنى معايير إسلامية (المعيار 15 والمعيار 1 والمبادئ الإرشادية 4 و6) تناسب هيكله موجودات وموارد البنوك الإسلامية.

1.1 اشكالية الدراسة: من خلال ما سبق تتبلور معالم اشكالية دراستنا والتي يمكن صياغتها في السؤال المحوري التالي: إلى أي مدى يؤثر الالتزام بكفاية رأس المال حسب معايير مجلس الخدمات المالية الإسلامية على ربحية البنوك الإسلامية عينة الدراسة من الربع الثاني لسنة 2014 إلى الربع الثاني لسنة 2023؟

للإجابة على اشكالية الدراسة قمنا بتجزئتها إلى التساؤلات الجزئية التالية:

- هل يوجد أثر إيجابي ذو معنوية احصائية لمعيار كفاية رأس المال على العائد على الأصول للبنوك الإسلامية من الربع الثاني لسنة 2014 إلى الربع الثاني لسنة 2023؟
- هل يوجد أثر إيجابي ذو دلالة احصائية لمعيار كفاية رأس المال على العائد على حقوق الملكية للبنوك الإسلامية من الربع الثاني لسنة 2014 إلى الربع الثاني لسنة 2023؟

2.1 فرضيات الدراسة: تتمثل فرضيات الدراسة فيما يلي:

يوجد أثر لالزام البنوك الإسلامية بكفاية رأس المال حسب معايير مجلس الخدمات المالية الإسلامية على ربحيتها خلال الفترة من الربع الثاني لسنة 2014 إلى الربع الثاني لسنة 2023؟
تنبثق على هذه الفرضية الفرضيات الفرعية التالية:

- التزام البنوك الإسلامية عينة الدراسة بمعدل كفاية رأس المال يؤثر تأثيرا موجبا ذو دلالة احصائية على العائد على الأصول للبنوك الإسلامية من الربع الثاني لسنة 2014 إلى الربع الثاني لسنة 2023؛

- التزام البنوك الإسلامية عينة الدراسة بمعدل كفاية رأس المال يؤثر تأثيرا موجبا ذو دلالة احصائية على العائد على حقوق الملكية من الربع الثاني لسنة 2014 إلى الربع الثاني لسنة 2023.
- 3.1 حدود الدراسة:

- الحدود المكانية: هي 59 بنك اسلامي موزعة على 8 دول (سيتم تفصيلها في الدراسة التطبيقية)؛
- الحدود الزمانية: تمتد فترة الدراسة من الربع الثاني لسنة 2014 إلى الربع الثاني لسنة 2023.

4.1 أهداف الدراسة: تتمثل أهداف هذه الدراسة فيما يلي:

- اختبار أثر التقيد أو الالتزام بكفاية رأس المال على ربحية المصارف الإسلامية عينة الدراسة من 2014 إلى 2023؛

- تقديم توصيات للبنوك عينة الدراسة بشأن تحسين كفاية رأس المال وتحسين ربحيتها.

5.1 أهمية الدراسة : أهمية الدراسة تنبع من أهمية كفاية رأس المال باعتبارها عنصرا لامتصاص الصدمات والمخاطر فهي صمام أمان لضمان سلامة أموال المودعين، حيث يمكن اللجوء إليه عند عدم جدوى طرق ادارة المخاطر الأخرى الأمر الذي يعزز استقرار وفعالية النظام البنكي، كما يتم

استخدام نسبة كفاية رأس المال من قبل البنوك في العالم لتقييم مستوى الأداء البنكي بحيث يمكن استخدامها كقدرة تنافسية من قبل كل بنك، حيث أن البنوك التي تتمتع بمستوى جيد من كفاية رأس المال يتم تصنيفها على أنها بنوك سليمة والعكس صحيح.

كما يعتبر الموضوع مهم لأهمية البنوك الإسلامية، حيث تعمل هذه الأخيرة وفقًا للأحكام الشرعية، مما يعني ضرورة اتباع مبادئ معينة أهمها عدم التعامل بمعدلات الفائدة، الأمر الذي يحتم وجود رأس مال كافٍ لتنفيذ العمليات والتعاملات دون اللجوء إلى الديون المحرمة، كما أن كفاية رأس المال يمكن أن تسهم في توسيع نطاق الخدمات والمنتجات التي تقدمها البنوك الإسلامية، مما يساعدها على تلبية احتياجات العملاء وتعزيز قدرتها التنافسية، وبالتالي زيادة حصتها في السوق.

6.1 منهج الدراسة: تم استخدام المنهج الوصفي التحليلي فيما يتعلق بالدراسات السابقة حول الموضوع، وكذا المنهج الكمي الإحصائي القياسي المتمثل في بيانات (Panel Data) لاختبار الأثر المعنوي للمتغير التابع والمتغيرات المستقلة، وتقدير النموذج القياسي الملائم لمتغيرات الدراسة، وقد تم الاستعانة بالبرنامج الإحصائي Eviews09.

7.1 هيكل الدراسة: تم تقسيم هيكل المقال إلى ثلاثة أقسام بالإضافة إلى المقدمة، حيث تم التطرق في الجزء الأول إلى التعريف بمتغيرات الدراسة وطريقة حسابها، أما الجزء الثاني فتم التطرق فيه إلى الطريقة والأدوات المستخدمة للإجابة على الإشكالية، أما الجزء الرابع فتضمن النتائج ومناقشتها ثم الجزء الخامس المتعلق بالخلاصة بما تحتويه من نتائج وتوصيات وأفاقاً للدراسة.

8.1 الدراسات السابقة حول أثر التزام البنوك الإسلامية بكفاية رأس المال على ربحيتها
هناك العديد من الدراسات التي تناولت أثر الالتزام بتطبيق كفاية رأس المال على ربحية البنوك الإسلامية، وقد تباينت استنتاجاتهم بشأن وجود أثر أو عدمه، سنقوم بمناقشة الدراسات حسب كل وجهات النظر في الدراسات السابقة، حيث سنقوم بتصنيفها إلى:

- دراسات أثبتت عدم وجود أثر للالتزام بكفاية رأس المال على ربحية البنوك الإسلامية.
- دراسات أثبتت وجود أثر للالتزام بكفاية رأس المال على ربحية البنوك الإسلامية.
- سنقوم بترتيب الدراسات من الأحدث إلى الأقدم ضمن كل تصنيف كمايلي:
- أولاً: دراسات أثبتت وجود أثر لكفاية رأس المال على ربحية البنوك الإسلامية
- دراسة (Hasan, Othman, & ALNAJJAR, 2021): هدفت إلى دراسة تأثير نسبة كفاية رأس المال (CAR) على أداء البنوك الإسلامية التجارية في دول منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا (قطر وعمان والبحرين والكويت والإمارات العربية المتحدة والمملكة العربية السعودية والأردن)، حيث

بلغ حجم العينة 18 مصرف إسلامي من سنة 2017 إلى سنة 2019، حيث استُخدم العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية كمتغيرات مستقلة معبرة على الأداء المالي، ونسبة كفاية رأس المال (CAR) كمتغير تابع، وقد تم استعمال تطبيق ونموذج التأثيرات الثابتة ونموذج التأثيرات العشوائية (Panel data). توصلت الدراسة إلى أن البنوك الإسلامية المختارة ملتزمة بنسبة كفاية رأس المال (CAR) والتي تم تحديدها في إطار بازل 3. كما توصلت الدراسة إلى وجود تأثير سلبي ذو دلالة إحصائية لكفاية رأس المال على كل العائد على حقوق الملكية والعائد على الأصول في المصارف الإسلامية عينة الدراسة.

- دراسة (Nguyen, 2020): باستخدام نماذج Panel data قام الباحث بقياس مدى تأثير ربحية 22 بنكا تجاريا فيتناميا بتطبيق كفاية رأس المال خلال الفترة من 2010 حتى 2018، تم التعبير على الربحية بواسطة العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية، إضافةً إلى متغيرات أخرى محتملة التأثير على الربحية مثل المتغيرات التي يحددها البنك (كفاية رأس المال، صافي هامش الفائدة، القروض المتعثرة، الدخل من دون فائدة، الملكية والمتغير التنظيمي الذي يجسده تطبيق البنك لمعايير بازل). ومؤشرات الاقتصاد الكلي (معدل نمو الناتج المحلي الإجمالي، معدل التضخم). توصلت الدراسة إلى:

- كفاية رأس المال تؤثر ايجابياً عن العائد على الأصول للبنوك الصغيرة الحجم وفي الوقت نفسه ليس له تأثير كبير على ربحية البنوك الكبيرة الحجم في فيتنام؛
- العائد على الأصول للبنوك كبيرة الحجم، وكذلك العائد على حقوق الملكية، لا يرتبط بشكل كبير بتنفيذ اتفاقية بازل 2، وفي الوقت نفسه فإنه ذو معنى إحصائي لوضع البنوك الصغيرة الحجم.

- دراسة (Kandil & Naceur, 2009): هدفت هذه الدراسة إلى اختبار أثر تطبيق كفاية رأس المال المحددة وفقا لمقررات بازل على الأداء المالي لـ 28 بنكا عاما وخصوصا ومشاركا في القطاع البنكي المصري، حيث تم استخدام متغيرين تابعين هما: العائد على الأصول وتكلفة الوساطة، وكفاية رأس المال كمتغير مستقل. كشفت الباحثين وجود أثر طردي ايجابي ذو معنوية احصائية لتطبيق كفاية رأس المال على كل من تكلفة الوساطة والعائد على الأصول.

ثانيا: دراسات أثبتت عدم وجود أثر لكفاية رأس المال على ربحية البنوك الإسلامية

- دراسة (MOHAMED, MOHAMUD, & YUSUF, 2019): قامت هذه الدراسة بتقييم تأثير كفاية رأس المال على ربحية البنوك الإسلامية في ماليزيا، حيث استخدمت الدراسة العائد على الأصول

كبدل لربحية البنوك الإسلامية، أما المتغيرات المستقلة فتتمثل في: مؤشر أسعار المستهلك وحجم المصرف وكفاية رأس المال والسيولة والنتائج الداخلي الخام مُعيرةً كلها عن كفاية رأس المال استخدمت الدراسة نموذج التأثير الثابت ونموذج التأثير العشوائي (Panel data). وتوصل البحث إلى أن كفاية رأس المال ليس لها تأثير على ربحية البنوك الإسلامية.

- دراسة (مهدي، 2019): باستخدام Panel data حاول الباحثان قياس أثر العائد على حقوق الملكية والعائد على الأصول على كفاية رأس المال لستة مصارف خاصة جزائرية من 2011 إلى 2016، وقد وجد الباحثان عدم وجود علاقة ذات معنوية إحصائية بين المتغير التابع والمتغيرات المستقلة.

- دراسة (Halmawati, 2018): هدفت إلى دراسة تأثير كفاية رأس المال والسيولة على الأداء المالي في الخدمات البنكية في شركة الصيرفة الإسلامية خلال الفترة 2011-2015، مستخدمة الانحدار المتعدد لقياس العلاقة بين المتغيرات. توصلت الدراسة إلى عدم وجود تأثير لكفاية رأس المال على الأداء المالي معبرا عنه بالعائد على الأصول للمصرفية الإسلامية، ووجود تأثير سلبى لكفاية رأس المال على متغير السيولة.

ثالثاً: تحديد الفجوة البحثية (القيمة المضافة للدراسة الحالية): تتمثل فيمايلي:

- عدم دراسة تأثير كفاية رأس المال في سياق زمني معين: اقتصرت أغلب الدراسات السابقة على فترات زمنية قصيرة، أغلبها تراوحت بين 3 سنوات إلى خمس سنوات، وبالتالي لم يتم تحليل أثر كفاية رأس المال على ربحية البنوك الإسلامية على مدى زمني أطول، وهو ما تم معالجته في الدراسة الحالية، حيث قدرت الفترة الزمنية للدراسة عشرة (10) سنوات.

- تنوع العينة في الدراسة الحالية: إن أغلب الدراسات السابقة ركزت على تحليل تأثير كفاية رأس المال على ربحية البنوك الإسلامية ضمن نطاق ضيق، حيث تناولت بنوكاً محددة في دولة واحدة أو عدد قليل من الدول، مما يعني أن هناك بنوكاً إسلامية في مناطق أخرى لم يتم تناول تأثير كفاية رأس المال على ربحيتها. أما دراستنا الحالية فهي تقدم مساهمة ملحوظة من خلال شمولها 59 بنكاً إسلامياً موزعة على 8 دول مختلفة. الأمر الذي يمكن من توفر نظرة شاملة حول أثر كفاية رأس المال على الربحية، كما توفر إطاراً يسمح بفهم تأثير كفاية رأس المال على ربحية البنوك الإسلامية في سياقات اقتصادية وجغرافية وبيئية متعددة.

- خصوصية مجلس الخدمات المالية الإسلامية: تركيز الدراسة الحالية على معايير مجلس الخدمات المالية الإسلامية يعزز من أهمية الدراسة، حيث يتم التركيز على كفاية رأس المال في سياق يتناسب مع الطبيعة والخصوصية الإسلامية.

2. الاطار النظري لمتغيرات الدراسة: سنتطرق في هذا الجزء للتعريف بمتغيرات الدراسة وكيفية قياسها

1.2 العائد على الأصول: هو مقياس لمدى كفاءة البنك في استخدام الأصول والموارد المتاحة التي يمتلكها لتحقيق الأرباح. يستخدم المديرون والمحللون والمستثمرون العائد على الأصول لتقييم الصحة المالية للبنوك. يحسب كما يلي:

صافي الدخل بعد الضريبة / اجمالي الأصول.

2.2 العائد على حقوق الملكية: يقصد به معدل عائد المساهمين، ويمثل النسبة المئوية على كل وحدة من حقوق الملكية المستثمرة في البنك، وهو يدل على مدى فعالية ادارة البنك في استخدام أموال المستثمرين وقدرتها على تعظيم ثروتهم. يتم حسابه كما يلي:

صافي الدخل بعد الضريبة / اجمالي حقوق الملكية.

3.2 كفاية رأس المال: يقصد بها مدى كفاءة البنوك في التعامل مع أي صدمات أو مخاطر مالية قد تواجه البنوك بهدف توسيع نطاقها وإدارتها واتخاذ القرارات بما يتماشى مع الإستراتيجية. بالإضافة إلى تحسين موقفها تجاه القدرة التنافسية، كما تساعد كفاية رأس المال في تسعير الخدمات المالية وتعظيم الأرباح من الأنشطة المصرفية.

إن معيار كفاية رأس المال التي وضعها مجلس الخدمات المالية الاسلامية هي معيار معدل لما جاء في اتفاقية بازل3، مع تعديلات تلائم خصائص البنوك الاسلامية. ويتم حسابها بقسمة رأس المال المؤهل على (اجمالي الموجودات المرجحة بالمخاطر) (مخاطر الائتمان + مخاطر السوق) + مخاطر (التشغيل) - الموجودات المرجحة حسب أوزان مخاطرها الممولة من حسابات الإستثمار (مخاطر الائتمان-مخاطر السوق).

3. الدراسة التطبيقية لأثر الالتزام بكفاية رأس المال وفقا لمعايير مجلس الخدمات المالية الاسلامية على ربحية البنوك الإسلامية خلال الفترة من 2014 إلى 2023

1.3 عينة ومتغيرات وأدوات الدراسة

أ. عينة الدراسة: تمثلت في 59 مصرف إسلامي من أهم البنوك الرائدة في الصيرفة الاسلامية موزعة على 8 دول كمايلي:

الجدول رقم (01) : عدد البنوك عينة الدراسة

الدولة	الامارات	السعودية	الكويت	عمان	البحرين	تركيا	باكستان	اندونيسيا
عدد البنوك	8	4	6	2	14	6	6	13

المصدر: الموقع الرسمي لمجلس الخدمات المالية الاسلامية

ب. مُتغيرات الدراسة: تمثلت فيما يلي:

- المتغير المستقل: مُعَبَّر عنه بكفاية رأس المال.
- المُتغيرات التابعة: قمنا باختيار نسبتيْن هما: مُعدل العائد على الأصول، معدل العائد على حقوق الملكية. وهي المُتغيرات الدالة على الربحية في البنوك الإسلامية.
- ج. أدوات الدراسة: تم الاعتماد على:
- أدوات الاحصاء الوصفي: تتمثل في المتوسط الحسابي، الانحراف المعياري، أكبر قيمة، أقل قيمة،...إلخ.
- مصفوفة الارتباط بيرسون: لقياس قوة العلاقة الخطية بين المتغيرات التابعة والمستقلة الكمية.
- نماذج البانل: يعد من أهم النماذج لأنه يجمع بين خصائص السلاسل الزمنية والبيانات المقطعية وهو عبارة عن مجموعة من القيم يتم تجميعها على فترات زمنية متساوية وترتيبها زمنياً، قد تكون أفراد، مؤسسات، بلدان،...إلخ، ويوجد 3 نماذج للبائل: نموذج التأثيرات الثابتة، نموذج الإنحدار التجميعي، نموذج التأثيرات العشوائية. سوف نستعمل البرنامج الإحصائي EViews 9 للقيام بالاختبارات.

د. مبررات اختيار نماذج البانل: تتمثل فيما يلي:

- طبيعة البيانات: تعتمد الدراسة على بيانات تتعلق بعدد من البنوك الإسلامية على مدار عدة سنوات (2014-2023)، مما يجعل نموذج Panel data مناسباً، لأنه يعالج البيانات المجمعة (cross-sectional) عبر الزمن (time-series)، مما يوفر قدرة على تحليل التأثيرات الديناميكية في البيانات (الأنماط التي يمكن ملاحظتها في البيانات خلال فترة زمنية معينة)؛
- استخدام نموذج Panel data يتيح لنا فحص كيف تتغير هذه الأنماط على مر الزمن، مما يوفر رؤية أعمق حول كيفية تأثير كفاية رأس المال على ربحية البنوك الإسلامية بمرور الوقت.
- يتيح نموذج Panel data التحكم في العوامل الثابتة غير الملاحظة، مما يساهم في تعزيز دقة النتائج.
- زيادة قوة التحليل: من خلال دمج بيانات عدة بنوك على مدى عدة سنوات، يزيد نموذج Panel data من حجم العينة، مما يعزز قوة الاختبارات الإحصائية ويساعد على تحسين دقة التقديرات.

2.3 النتائج ومناقشتها:

1.2.3 التحليل الوصفي لمتغيرات الدراسة: قبل دراسة وقياس أثر الالتزام بكفاية رأس المال على ربحية البنوك الإسلامية ينبغي تحليل البيانات تحليلًا إحصائيًا وصفيًا، كما هو موضح في الجدول

التالي:

الجدول رقم (02): التحليل الوصفي لمتغيرات الدراسة

Date: 04/24/24 Time: 15:32

Sample: 2014Q2 2023Q2

	ROA	ROE	CAV
Mean	0.012922	0.139664	0.187329
Median	0.012703	0.124892	0.178503
Maximum	0.045145	0.768276	0.781509
Minimum	-0.047077	-0.086639	0.129073
Std. Dev.	0.011361	0.122186	0.064415
Skewness	-1.480402	2.111432	5.840772
Kurtosis	10.56540	9.369247	45.56828
Jarque-Bera	814.0205	720.2654	24031.71
Probability	0.000000	0.000000	0.000000
Sum	3.824823	41.34049	55.44951
Sum Sq. Dev.	0.038079	4.404161	1.224023
Observations	296	296	296

المصدر: مخرجات برنامج EViews09

يوضح الجدول (02) السابق التحليل الوصفي لمتغيرات الدراسة، حيث نلاحظ وجود 296 مشاهدة خلال الفترة من الربع الثاني لسنة 2014 إلى الربع الثاني لسنة 2023:

- نلاحظ أن متوسط العائد على الأصول (ROA) بلغ 0.012 بانحراف معياري 0.011 بأدنى قيمة له بلغت (0.047) وأعلى قيمة بلغت 0.045؛
 - نلاحظ أن متوسط العائد على حقوق الملكية (ROE) بلغ 0.13 بانحراف معياري 0.122 بأدنى قيمة له (0.086) وأعلى قيمة 0.768؛
 - نلاحظ أن المخاطرة أو التقلب في العائد على الأصول كان أقل من المخاطرة أو التقلب في العائد على حقوق الملكية، وهو ما تبينه قيمتي الانحراف المعياري لكليهما .
- أما كفاية رأس المال فبلغ المتوسط بها 0.187 بانحراف معياري بلغ 0.064 بأدنى قيمة بلغت 0.129 وأعلى قيمة 0.781.

2.2.3 مصفوفة الارتباط لمتغيرات الدراسة: يتم توضيح مصفوفة الارتباط كما يلي:

الجدول رقم (03): مصفوفة الارتباط بين متغيرات الدراسة

Covariance Analysis: Ordinary

Date: 04/24/24 Time: 15:34

Sample: 2014Q2 2023Q2

Included observations: 296

Correlation			
t-Statistic			
Probability	ROA	ROE	CAV
ROA	1.000000 ----- -----		
ROE	0.771632 20.80076 0.0000	1.000000 ----- -----	
CAV	-0.496922 -9.818499 0.0000	-0.188463 -3.290431 0.0011	1.000000 ----- -----

المصدر: مخرجات برنامج EViews09

تظهر مصفوفة الارتباط الموضحة أعلاه أن هناك ارتباطاً سالباً ذو معنوية إحصائية بين العائد على الأصول وكفاية رأس المال بلغ (49.69%)، و يمكن أن يشير ذلك إلى أن الزيادة في قيمة الأصول قد تؤدي إلى تقليل العائد عليها، وهو قد ينبئ بتكاليف إضافية مرتبطة بتوسيع الأصول أو ببطء في تحقيق العوائد من هذه الاستثمارات.

كما أن هناك ارتباطاً سالباً ذو معنوية إحصائية بين العائد على حقوق الملكية وكفاية رأس المال بلغ (18.84%)، وهو ما يشير إلى أن زيادة قيمة الأصول قد تؤثر سلباً على عائد حقوق المساهمين. وقد يكون هذا بسبب تكاليف إضافية مرتبطة بتمويل هذه الأصول أو بتخفيض الربحية الصافية المرتبطة بها.

في حين كانت هناك علاقة ارتباط قوية وإيجابية ذات دلالة إحصائية بين العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية بنسبة 77.16%، يُشير هذا إلى أن الزيادة في العائد على الأصول عادة ما يصاحبها زيادة مماثلة في عائد حقوق المساهمين، وبالتالي كفاءة جيدة في استخدام الأصول لتحقيق العوائد في البنوك عينة الدراسة.

3.2.3 تحديد النموذج القياسي لمؤشر العائد على الأصول الملائم للدراسة

1- نتائج تقديرات نماذج بانال: نقوم بتقدير معلمات النموذج بالاعتماد على سلسلة البيانات المقطعية عبر الزمن، وذلك من خلال تقدير 3 نماذج للبنال: نموذج التأثيرات الثابتة (Fixed Effects Model)، النموذج التجميعي (Pooled Regression Model)، نموذج التأثيرات العشوائية (Random Effects Model)، بعد ذلك نفاضل بين النماذج واختيار أنسبها من خلال إجراء اختبارين هما:

- اختبار Likelihood Ratio : للاختبار بين النموذج التجميعي ونموذج التأثيرات العشوائية؛
- Hausman : للمفاضلة بين نموذج التأثيرات الثابتة ونموذج التأثيرات العشوائية؛

يتمثل نموذج الدراسة لتأثير كفاية رأس المال على معدل العائد على الأصول بالشكل التالي:
الجدول رقم (04): نتائج تقدير نماذج البائل لأثر كفاية رأس المال على العائد على الأصول

نموذج التأثيرات العشوائية	نموذج التأثيرات الثابتة	نموذج الانحدار التجميعي	المتغيرات
0.026132 (0.0000)	0.025968 (0.0000)	0.029341 (0.0000)	C
-0.070519 (0.0000)	-0.069645 (0.0000)	-0.087647 (0.0000)	CAV
0.225614	0.539203	0.246932	R-squared
85.65550 (0.0000)	41.97921 (0.0000)	96.40292 (0.0000)	F-statistic
0.337083	0.346103	0.215540	DW

المصدر: اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات برنامج EViews09

$$ROA_{it} = \beta_0 + \beta_{it}CAR_{it} + \sum \varepsilon_{it}$$

ROA_{it} : معدل العائد على الأصول (المتغير التابع)؛

β_0 : يمثل الثابت؛ β_{it} : المعامل الخاص بالخصائص المتعلقة بالبنك/ في الفترة t ؛

CAR_{it} : معدل كفاية رأس المال (المتغير المستقل)؛ ε_{it} : المتغير العشوائي.

2- نماذج البائل لتقدير نموذج العائد على الأصول (ROA): يتضمن الجدول الموالي معلومات نماذج البائل الثلاثة. سنقوم بتحديد النموذج الأمثل للدراسة من خلال المفاضلة بين نماذج بائل الثلاثة.

أ- المفاضلة بين نموذج التجميعي ونموذج التأثيرات الثابتة: من أجل القيام بعملية المفاضلة، نقوم بصياغة الفرضيات التالية:

H0: لا يوجد تأثيرات ثابتة (النموذج التجميعي الأفضل).

H1: يوجد تأثيرات ثابتة (نموذج التأثيرات الثابتة الأفضل).

الجدول رقم (05): نتائج اختبار likelihood

Redundant Fixed Effects Tests
Equation: Untitled
Test cross-section fixed effects

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	26.005175	(7,287)	0.0000
Cross-section Chi-square	145.394545	7	0.0000

المصدر: مخرجات برنامج EViews09

من خلال النتائج اعلاه الذي يوضح نتائج اختبار likelihood Ratio نلاحظ أن القيمة الإحتمالية تساوي 0.000 وهي أقل من 5% ومنه نقبل الفرضية البديلة التي تُفيد بأن نموذج التأثيرات الثابتة هو الملائم للدراسة ونرفض الفرضية الصفرية، وفيما يأتي سنقوم بالمفاضلة بين نموذج التأثيرات الثابتة ونموذج التأثيرات العشوائية اعتماداً على اختبار Housman Test.

ب-المفاضلة بين نموذج التأثيرات الثابتة والتأثيرات العشوائية: من أجل القيام بعملية المفاضلة، نقوم بصياغة الفرضيات التالية:

H0: لا يوجد تأثيرات ثابتة (نموذج التأثيرات العشوائية الأنسب)

H1: يوجد تأثيرات ثابتة (نموذج التأثيرات الثابتة الأنسب).

الجدول رقم (06): نتائج اختبار Hausman

Redundant Fixed Effects Tests
Equation: Untitled
Test cross-section fixed effects

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	26.005175	(7,287)	0.0000
Cross-section Chi-square	145.394545	7	0.0000

المصدر: مخرجات برنامج EViews09

من خلال الشكل اعلاه الذي يوضح نتائج اختبار Hausman Test نلاحظ أن قيمة المعنوية الاحصائية prob تساوي 0.1695، وهي أكبر من القيمة الإحتمالية 5% ومنه نقبل الفرضية البديلة التي تُفيد أن نموذج التأثيرات الثابتة هو النموذج الأنسب لدراسة نموذج العائد على الأصول ROA، ونرفض الفرضية الصفرية.

3-الاختبارات الإحصائية للنموذج الملائم لكفاية رأس المال على العائد على الأصول: بعد تقدير النموذج الامثل للدراسة، يتعين علينا تحليل الاختبارات الاحصائية أو المعنوية الاحصائية للمعاملات،

أ-اختبار الدلالة الاحصائية للمتغيرات: لاختبارها نصيغ الفرضيتين التاليتين:

$$H_0: \beta_0 = 0$$

$$H_1: \beta_0 \neq 0$$

1-اختبار الدلالة الاحصائية لمعلمة الحد الثابت: انطلاقاً من الملحق (01) والفرضيتين السابقتين نلاحظ أن قيمة مستوى الدلالة الاحصائية Prob لـ β_0 تساوي (0.000) وتعتبر أقل من 0.05 وبالتالي نرفض الفرضية الصفرية ونقبل الفرضية البديلة، مما يعني أن β_0 تختلف معنوياً عن الصفر، وهذا يشير إلى أن القيمة المقدرة لها معنوية احصائية عند المستوى 5%، وبالتالي نرفض الفرضية الصفرية.

أ.2- اختبار الدلالة الاحصائية لمعلمة المتغير المستقل CAV: انطلاقا من الملحق رقم (01) والفرضيتين السابقتين نلاحظ أن قيمة مستوى الدلالة الاحصائية Prob لـ β_1 تساوي (0.000) وهي أقل من 0.05 وبالتالي نرفض الفرضية الصفرية ونقبل الفرضية البديلة أي أن β_0 تختلف معنويا عن الصفر، بمعنى أن القيمة المقدرة لها دلالة احصائية في الواقع عند مستوى الدلالة 5% وهو ما يعني أن هناك تأثير بين المتغير المستقل كفاية رأس المال والمتغير التابع العائد على الأصول.

ب- اختبار المعنوية الكلية الاحصائية للنموذج: لاختبارها نقوم بوضع الفرضيتين:

$$H0: \beta_0 = \beta_1 = 0$$

$$H1: \text{Au moins } (\beta_j \neq 0)$$

من خلال الملحق (01) نلاحظ أن احتمالية احصائية فيشر تساوي 0.0000 وهي أقل من 0.05، وبالتالي نرفض فرضية العدم ونقبل الفرضية البديلة، بمعنى أن النموذج مقبول احصائيا ويوجد على الأقل معلمة تختلف معنويا عن الصفر

ج- جودة النموذج: يتم اختبارها بالاعتماد على معامل التحديد، والذي يساوي 53.92% الملحق (01) بمعنى أن مانسبته 53.92% من كفاية رأس المال ناتج عن تغير العائد على الأصول وان ماقيمته 46.08% المتبقية فتفسرها متغيرات أخرى غير مدمجة في النموذج.

4- نماذج البائل لتقدير نموذج العائد على حقوق الملكية (ROE): نموذج الدراسة لتأثير كفاية رأس المال على معدل العائد على الأصول يتمثل في الشكل التالي:

يُمثل نموذج أثر كفاية رأس المال على معدل العائد على حقوق الملكية كمايلي:

$$ROE_{it} = \beta_0 + \beta_{it}CAR_{it} + \sum \varepsilon_{it}$$

ROE_{it} : معدل العائد على حقوق الملكية (المتغير التابع)؛

β_0 : يمثل الثابت؛ β_{it} : المعامل الخاص بالخصائص المتعلقة بالبنك/ في الفترة t ؛

CAR_{it} : معدل كفاية رأس المال (المتغير المستقل)؛ ε_{it} : المتغير العشوائي؛

يمثل الجدول الموالي معلومات نماذج البائل الثلاثة.

الجدول رقم (07): نتائج تقدير نماذج البائل لأثر كفاية رأس المال على العائد على حقوق الملكية

المتغيرات	نموذج الانحدار التجميعي	نموذج التأثيرات الثابتة	نموذج التأثيرات العشوائية
C	0.206632 (0.0000)	0.137763 (0.0000)	0.142335 (0.0000)
CAV	-0.357489 (0.0011)	0.010149 (0.9094)	-0.014259 (0.0000)
R-squared	0.035518	0.457853	0.000086
F-statistic	10.82694 (0.001122)	30.29709 (0.0000)	0.025286 (0.873766)
DW	0.138701	0.241192	0.131204

المصدر: من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات برنامج EViews09

أ-المفاضلة بين نموذج التجميعي ونموذج التأثيرات الثابتة:

من أجل القيام بعملية المفاضلة، نقوم بصياغة الفرضيات التالية:

H0 : لا يوجد تأثيرات ثابتة (النموذج التجميعي الأفضل).

H1 : يوجد تأثيرات ثابتة (نموذج التأثيرات الثابتة الأفضل).

الجدول رقم (08): نتائج اختبار likelihood

Redundant Fixed Effects Tests

Equation: Untitled

Test cross-section fixed effects

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	31.939164	(7,287)	0.0000
Cross-section Chi-square	170.511884	7	0.0000

المصدر: مخرجات برنامج EViews09

من خلال الجدول أعلاه الذي يوضح نتائج اختبار likelihood Ratio نلاحظ أن Prob يساوي 0.000 والتي تعتبر أقل من مستوى المعنوية 5% ومنه نرفض فرضية العدم ونقبل الفرضية البديلة التي تشير إلى أن نموذج التأثيرات الثابتة هو الملائم للدراسة، فيما يأتي سنفاضل بين نموذج التأثيرات الثابتة ونموذج التأثيرات العشوائية من خلال الاستناد على اختبار Housman Test.

ب-المفاضلة بين نموذج التأثيرات الثابتة والتأثيرات العشوائية

H0 : لا يوجد تأثيرات ثابتة (نموذج التأثيرات العشوائية الأفضل)

H1 : يوجد تأثيرات ثابتة (نموذج التأثيرات الثابتة الأفضل).

الجدول رقم (09): نتائج اختبار Hausman

Correlated Random Effects - Hausman Test

Equation: Untitled

Test cross-section random effects

Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Cross-section random	7.908073	1	0.0049

المصدر: مخرجات برنامج EViews09

من خلال الجدول أعلاه الذي يوضح نتائج اختبار Hausman Test نلاحظ أن قيمة Prob تساوي 0.0049 وهي أقل من مستوى 5% ومنه نرفض فرضية العدم ونقبل الفرضية البديلة التي تقول أن نموذج التأثيرات العشوائية هو النموذج الملائم والأفضل لدراسة نموذج العائد على حقوق الملكية ROE.

4- اختبار السببية: قبل اجراء اختبار السببية والذي يهدف إلى دراسة العلاقة بين المتغيرات وتحديد اتجاه العلاقة السببية بينهما، نقوم ببعض المراحل الضرورية: اختيار عدد الفجوات الأمثل، تقدير نموذج $VAR(p)$ ، استقرارية النموذج من خلال الدائرة الاحادية.

أ- تحديد درجة المسار VAR من اجل تحديد فترات الإبطاء: موضحة في الشكل التالي:
الجدول رقم (10): اختيار عدد الفجوات الأمثل

VAR Lag Order Selection Criteria

Endogenous variables: DROA DROE CAV

Exogenous variables: C

Date: 04/24/24 Time: 15:48

Sample: 2014Q2 2023Q2

Included observations: 256

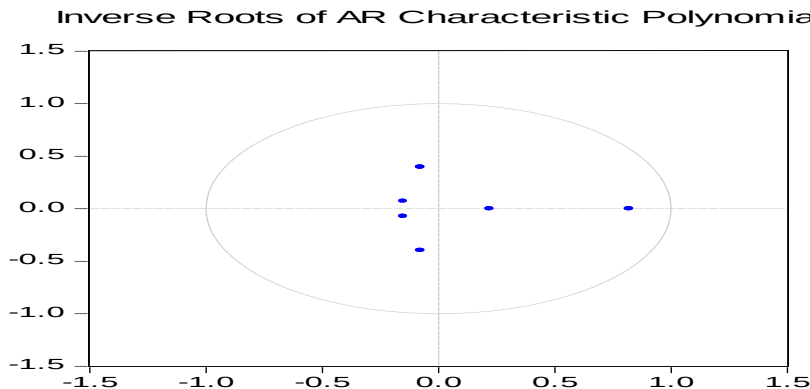
Lag	LogL	LR	FPE	AIC	SC	HQ
0	2188.824	NA	7.70e-12	-17.07675	-17.03520	-17.06004
1	2515.940	644.0099	6.41e-13	-19.56203	-19.39585*	-19.49519*
2	2525.010	17.64371	6.41e-13	-19.56258	-19.27176	-19.44561
3	2537.083	23.20278*	6.26e-13*	-19.58658*	-19.17113	-19.41949
4	2544.721	14.50128	6.32e-13	-19.57595	-19.03586	-19.35873

المصدر: مخرجات برنامج EViews09

من خلال الجدول أعلاه نلاحظ أن اختبار AIC يمثل أقل قيمة بالمقارنة مع اختبار SC وبالتالي فترات الإبطاء المثلي لمتغيرات النموذج هي 3 فجوات أي أن $(P=3)$.

ب- استقرارية النموذج من خلال الدائرة الأحادية:

الشكل رقم (01): الدائرة الأحادية



المصدر: مخرجات برنامج EViews09

من خلال الشكل أعلاه نلاحظ أن جميع الجذور تقع داخل الدائرة مما يعني نماذج دراسة مستقرة وبالتالي عدم وجود مشاكل ارتباط الأخطاء أو عدم ثبات التباين.

الجدول رقم (11): اختبار العلاقة السببية بين كفاية رأس المال والعائد على الأصول

Pairwise Granger Causality Tests

Date: 04/24/24 Time: 15:59

Sample: 2014Q2 2023Q2

Lags: 3

Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	Prob.
CAV does not Granger Cause DROA	264	4.74272	0.0031
DROA does not Granger Cause CAV		0.32945	0.8041

المصدر: مخرجات برنامج EViews09

من خلال الجدول أعلاه نلاحظ أن هناك علاقة سببية موجبة في اتجاه واحد من كفاية رأس المال إلى العائد على الأصول عند مستوى معنوية 5% والتي بلغت 0.003 (العلاقة طردية) وبالتالي فكفاية رأس المال كفاية رأس المال تتسبب في العائد على الأصول لأن Prob أقل من 5%.

وبيعني ذلك أن التغيرات في مستوى كفاية رأس المال تؤثر بشكل مباشر على مستوى العائد على الأصول، فكلما ارتفعت كفاية رأس زاد العائد على الأصول، وعلى العكس صحيح، يعكس هذا التأثير قدرة البنك على التمويل والاستثمارات في تحقيق عوائد مالية أكبر.

تعتبر هذه العلاقة أحد العوامل الرئيسية في تحليل الاقتصاد المالي وإدارة رأس المال، حيث يسعى المستثمرون والمدراء لفهم كيفية تأثير التغيرات في مستوى الاستثمارات والتمويل على أداء الأصول وعوائدها، وتحديد هذه العلاقة يساعد على اتخاذ القرارات المناسبة فيما يتعلق بإدارة الأصول وتوجيه الاستثمارات بطريقة تحقق أقصى قيمة ممكنة للمساهمين والمستثمرين.

إن ارتفاع كفاية رأس المال تؤدي إلى انخفاض المخاطر، وبالتالي انخفاض العوائد لأن هناك علاقة طردية بين العوائد والمخاطر، فارتفاع نسبة كفاية رأس المال تشير إلى وجود أموال معطلة على مستوى البنوك الأمر الذي يولد تكلفة الفرصة البديلة في حالة ما إذا تم توظيف هذه الأموال، الأمر الذي يحد من قدرة البنك على تحقيق العوائد. وبالتالي نكون قد أثبتنا الفرضية الأولى: التزام البنوك الإسلامية عينة الدراسة بمعدل كفاية رأس المال يؤثر تأثيراً موجباً ذو دلالة احصائية على العائد على الأصول للبنوك الإسلامية من الربع الثاني لسنة 2014 إلى الربع الثاني لسنة 2023. تتوافق

هذه النتيجة مع دراسة (2009) Kandil & Naceur، وتتعارض مع ودراسة (2018) Halmawati.

الجدول (12): اختبار العلاقة السببية بين كفاية رأس المال والعائد على حقوق الملكية

Pairwise Granger Causality Tests

Date: 04/24/24 Time: 16:00

Sample: 2014Q2 2023Q2

Lags: 3

Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	Prob.
CAV does not Granger Cause DROE	264	0.97664	0.4043
DROE does not Granger Cause CAV		0.51349	0.6733

المصدر: مخرجات برنامج EViews09

لا توجد علاقة سببية بين كفاية رأس المال والعائد على حقوق الملكية لأن Prob تساوي 0.40 وهي أكبر من 5%. يعني ذلك أن زيادة أو انخفاض كفاية رأس المال لا يؤدي بالضرورة إلى زيادة أو انخفاض معدل العائد على حقوق الملكية، وبالتالي هناك عوامل أخرى مؤثرة على معدل العائد على حقوق الملكية دون كفاية رأس المال.

وبالتالي ننفي الفرضية الثانية: لا يؤثر التزام البنوك الإسلامية عينه الدراسة بمعدل كفاية رأس المال على العائد على حقوق الملكية للبنوك الإسلامية من الربع الثاني لسنة 2014 إلى الربع الثاني لسنة 2023. تتوافق هذه النتيجة مع دراسة مهبيدي (2019)، وتتعارض مع دراسة Hasan, Othman, & ALNAJJAR (2019).

ويعني ذلك أنه لا يمكن تحديد علاقة سببية مباشرة بين مستوى كفاية رأس المال في البنوك عينة الدراسة ومعدل العائد على حقوق الملكية. فالبنوك الإسلامية تعتمد مبادئ مختلفة في التمويل والاستثمار مقارنة بالبنوك التقليدية، مما يؤثر على هيكل المحفظة وبالتالي على معدل العائد على حقوق الملكية، بالإضافة إلى التوجيهات الشرعية والاجتماعية في البنوك الإسلامية والتي تؤثر بالتأكيد على سياسات الربحية والاستثمارات، وبالتالي تؤثر على معدل العائد على حقوق الملكية، بغض النظر عن كفاية رأس المال.

أيضا قد تؤثر عوامل أخرى مثل: ونوعية الأصول المملوكة، وسياسات الإدارة المالية، والتنافس في السوق، والظروف الاقتصادية العامة،... إلخ. من خلال اجابتنا على الفرضيات نجيب على الاشكالية كمايلي: يؤثر الالتزام بكفاية رأس المال حسب معايير مجلس الخدمات المالية الإسلامية على العائد على الأصول تأثيراً إيجابياً، ولا يؤثر على العائد على حقوق الملكية للبنوك الإسلامية عينة الدراسة من الربع الثاني لسنة 2014 إلى الربع الثاني لسنة 2023.

4. خاتمة:

حاولنا من خلال هذه الدراسة قياس أثر التزام البنوك الإسلامية بكفاية رأس المال حسب معايير مجلس الخدمات المالية الإسلامية على ربحيتها من الربع الثاني لسنة 2014 إلى الربع الثاني لسنة 2023 باستخدام نموذج التأثيرات الثابتة الذي أثبت أنه النموذج المناسب للدراسة، سنقوم فيمايلي بتلخيص النتائج المتوصل إليها:

- هناك علاقة سببية من كفاية رأس المال إلى العائد على الأصول وهو ما يعني أن البنوك الإسلامية عينة الدراسة لديه رأس مال كافٍ لاستيعاب الخسائر، وبالتالي فقدرة البنوك عينة الدراسة على التمويل والاستثمارات تزيد من قدرتها على تحقيق عوائد مالية أكبر، وهو ما يحقق مايلي:

- كفاية رأس المال الأعلى تعطي البنك المرونة للتمويل والاستثمار في مختلف الفرص والأصول التي توفر عائداً مالياً أكبر؛
- زيادة كفاية رأس المال تمكن البنوك عينة الدراسة من توسيع نطاق الأنشطة التمويلية، الأمر الذي ينعكس إيجاباً على تحقيق عوائد أكبر؛
- كفاية رأس المال المرتفعة تزيد الثقة لدى المودعين بأن هناك تغطية لحقوقهم في حالة حدوث مخاطر، مما يبعث الراحة والاطمئنان في التعامل مع هذه البنوك، الأمر الذي يزيد من جاذبيتها؛
- كما تؤدي زيادة كفاية رأس المال إلى تحسين التصنيف الائتماني للبنك.
- لا توجد علاقة سببية بين كفاية رأس المال والعائد على حقوق الملكية بسبب طبيعة البنوك الإسلامية التي لا تتعامل بالربا، وتلتزم بمبادئ شرعية.
- توصيات واقتراحات: نقدم بعضاً منها كمايلي:
- تطوير أدوات قياس المخاطر للبنوك الإسلامية؛
- تشجيع الابتكار المالي لخلق الفرص الاستثمارية من أجل تحقيق عوائد أكبر؛
- إدارة رأس المال بطريقة تمكن من استغلاله في الاستثمار والتمويل لتحقيق عوائد كبيرة، مع إيجاد صيغة لتجنب مخاطر عدم كفايته.

5. قائمة المراجع:

- abdifatah Mohamed ،Musse Mohamud و Said Yusuf. (2019) The Effect of Capital Adequacy on Islamic Banks' Profitability in Malaysia. EUROPEAN ACADEMIC RESEARCH ،VII.(9)
- Anwar Hasan ،Abdullah Othman و ADEL Z. A. ALNAJJAR. (2021) The Impact of Capital Adequacy Ratio (CAR) on Islamic Banks' Performance in Selected MENA Countries. International Journal of Business Ethics and Governance (IJBEG).(2)4 ،
- Halmawati Halmawati. (2018) Effect of Capital Adequacy, Liquidity to Shariah Financial Performance in Shariah Banking in 2011-2015. Business and Management Research.64 ،
- Magda Kandil و Samy Ben Naceur. (2009) The Impact of Capital Requirements on Banks' Cost of Intermediation and Performance: The Case of Egypt. . SSRN Electronic Journal .
- Thi Hien Nguyen. (2020) Impact of Bank Capital Adequacy on Bank Profitability under Basel II Accord: Evidence from Vietnam. Journal of Economic ، (1)45

- صورية عاشوري، ذواي مهدي. (2019). أثر الربحية على كفاية رأس المال في البنوك التجارية دراسة حالة البنوك الخاصة الجزائرية. مجلة البشائر الاقتصادية، 5(1).

6. ملاحق:

الملحق رقم (01): نموذج التأثيرات الثابتة للعائد لعلاقة كفاية رأس المال والعائد على الأصول

Dependent Variable: ROA

Method: Panel Least Squares

Date: 04/24/24 Time: 16:08

Sample: 2014Q2 2023Q2

Periods included: 37

Cross-sections included: 8

Total panel (balanced) observations: 296

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
CAV	-0.069645	0.007635	-9.122214	0.0000
C	0.025968	0.001501	17.30445	0.0000

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

R-squared	0.539203	Mean dependent var	0.012922
Adjusted R-squared	0.526358	S.D. dependent var	0.011361
S.E. of regression	0.007819	Akaike info criterion	-6.834552
Sum squared resid	0.017547	Schwarz criterion	-6.722345
Log likelihood	1020.514	Hannan-Quinn criter	-6.789627
F-statistic	41.97921	Durbin-Watson stat	0.346103
Prob(F-statistic)	0.000000		

المصدر: مخرجات برنامج EViews09