

محددات الاداء المالي للبنوك الخاصة مقابل البنوك العمومية في الجزائر - دراسة تحليلية وقياسية -

بمخلفة عفرآء* بقبق ليلي اسمهان**

الإرسال: 02/03/2021

القبول: 05/07/2021

النشر: 06/02/2022

ملخص : تهدف هذه الدراسة الى تقييم الاداء المالي للبنوك الخاصة مقابل البنوك العمومية في الجزائر وفحص محدداته خلال الفترة 2013-2017 باستخدام تحليل الانحدار عن طريق المربعات الصغرى العادية . يقاس الاداء المالي (المتغيرة المستقلة) بالعائد على الاصول ، العائد على حقوق الملكية و هامش الربح. ومن جهة اخرى المتغيرات المستقلة تنقسم الى نوعين ، متغيرات اقتصادية كلية (معدل التضخم، معدل نمو الناتج المحلي وسعر الصرف) و عوامل خاصة بالبنك (حصة البنك من مجموع الاصول، حصة البنك من مجموع الودائع، حصة البنك من مجموع القروض، حصة القروض المتعثرة من مجموع القروض). كانت نتائج الدراسة كمايلي :

- توجد علاقة سلبية و معنوية بين مردودية البنوك من جهة وكل من معدل التضخم ، سعر الصرف و القروض غير ناجعة من جهة اخرى .
 - توجد علاقة موجبة ومعنوية بين مردودية البنوك من جهة وكل من معدل نمو الناتج المحلي ، حصة البنك من مجموع الاصول و حصة البنك من مجموع الودائع من جهة اخرى .
 - توجد علاقة عكسية ومعنوية بين هامش ربح البنوك الخاصة وهامش ربح البنوك العمومية .
 - توجد علاقة موجبة ومعنوية بين هامش ربح البنوك الخاصة و معدل نمو الناتج المحلي وعلى عكس ذلك علاقة عكسية ومعنوية بين هامش ربح البنوك العمومية و النمو الاقتصادي .
- الكلمات المفتاحية : البنوك العمومية و الخاصة، مردودية البنوك، التضخم، سعر الصرف، النمو الاقتصادي، المربعات الصغرى

تصنيف JEL: C22, O4, F31, E31, G21

Determinants of The Financial Performance of Private Banks Versus Public Banks in Algeria –Analytical and Empirical Study –

Abstract : The main objective of this study is to evaluate financial performance for Private Banks versus public banks in Algeria and also to examine the determinants of their performance during the period 2013-2017 using OLS regression analysis . The financial performance (dependent variable) is measured by return on assets, return on equity, and marginal profit . On the other hand, the independent variables are divided to two categories which are macroeconomic

* طالبة دكتوراه ، كلية العلوم الاقتصادية ، جامعة وهران 2 محمد بن أحمد ، الجزائر، (المؤلف المرسل) bekhalfaafraa@yahoo.fr

**أستاذة محاضرة "أ"، كلية العلوم الاقتصادية، جامعة مصطفى اسطنبولي معسكر ، الجزائر، -bakbak.ismahane@univ-

variables (inflation rate, gross domestic Product growth and exchange rate) and bank specific factors (bank's share of total banking assets, bank's share of total bank deposits, bank's share of total bank loans and share of non-performing loans in total loans). The main results are :

- *There is significance level and negative relationship between bank profitability on one hand. Inflation, Exchange rate and Non performing loans on the other hand.*

- *There is significance level and positive relationship between bank profitability on one hand. Gross domestic Product growth, bank's share of total banking assets, bank's share of total bank deposits, bank's share of total bank loans on the other hand .*

- *There is significant and inverse relationship between the profit margin of private banks and the profit margin of public banks.*

- *There is significant and positive relationship between the profit margin of private banks and the gross domestic Product growth . On the contrary , there is negative and significant relationship between the profit margin of public banks and economic growth .*

Key Words : *Public and private Banks ,Bank profitability, Inflation, Exchange Rate, Economic Growth, OLS*

JEL Classification : G21, E31, F31, O4, C22

1. مقدمة

تشهد الساحة المصرفية العالمية في العصر الحالي تطورا هائلا في تقدم العمليات المصرفية ، وهو ما يضع البنوك اليوم امام تحدي الارتقاء بأدائها وتطويره من كل النواحي لمواجهة المنافسة الشرسة امام البنوك العالمية ومن ثم لضمان بقائها في السوق المصرفية العالمية.

والجزائر على غرار غيرها من الدول ، سعت منذ زمن الى اصلاح نظامها المصرفي وتطويره وخاصة مع بداية تغيير نمجها الاقتصادي بالانتقال من الاقتصاد المخطط و الموجه الى اقتصاد السوق الحر والذي تجسد على ارض الواقع بصدور قانون النقد و القرض ، هذا الاصلاح الجديد الذي فتح الباب على مصراعيه امام البنوك الاجنبية الخاصة ليصبح النظام المصرفي الجزائري يتكون من مزيج من البنوك العمومية و البنوك الخاصة الاجنبية و المختلطة بما فيها البنوك الاسلامية .

فلغاية نهاية سنة 2019 ، بقي النظام المصرفي يتشكل من تسعة وعشرين مصرفا ومؤسسة مالية ، تتمثل في ستة مصارف عمومية واربعة عشر مصرفا خاصا وثلاث مؤسسات مالية وخمس شركات تأجير وتعاضدية واحدة للتأمين الفلاحي.

وعلى الرغم من هيمنة البنوك العمومية على الساحة المصرفية الجزائرية ، استطاعت البنوك الخاصة في الجزائر في السنوات الاخيرة فرض وجودها في الساحة وهو ما تشير اليه معظم المؤشرات ، حيث سجلت هذه البنوك توسع معتبر

لوكالاتها التي أصبحت تمثل تقريبا ربع الوكالات المصرفية ، كما عرفت حصصها من اصول القطاع المصرفي و الودائع المجمعة و القروض الموزعة ارتفاعا نسبيا مقارنة مع السنوات السابقة.

ولكن رغم ذلك لا تزال البنوك الجزائرية عامة و الخاصة على وجه التحديد بعيدة عن مقاييس الاداء الامثل الذي يعزز مساهمتها الفاعلة في الاقتصاد الوطني ، وهو ما يفرض ضرورة التقييم وتحديد العوامل المؤثرة على ادائها المالي للوقوف على نقاط القوة وتعزيزها و التعرف على نقاط الضعف وتفاديها وتصحيحها من اجل السير بما نحو المستوى الذي يجعل منها شريكا ديناميكيا موثوقا فيه لتحقيق التنمية الاقتصادية المستدامة في ظل ما تفرضه اليوم البيئة الاقتصادية العالمية و المحلية.

انطلاقا مما سبق نهدف من خلال هذه الدراسة الى تقييم ومقارنة الاداء المالي للبنوك الخاصة مع البنوك العمومية في الجزائر من خلال الاعتماد على مؤشرات العائد و المردودية وكذلك تحديد العوامل الخاصة بالبنك و البيئة المصرفية وكذلك العوامل الخاصة بالبيئة الاقتصادية الكلية و التي من شأنها التأثير ايجابا او سلبا على اداء هذه البنوك . وعليه نصوغ هدف هذه الدراسة في محاولة الاجابة عن الاشكالية التالية :

ماهو مستوى اداء البنوك الخاصة في الجزائر وماهي العوامل البنكية و الاقتصادية المحددة له ؟

2. محتوى الدراسة

1.1 المنهجية والفرصيات:

لإتمام مقتضيات الدراسة اعتمدنا من على المنهج الوصفي لطرح أسس المرجعية النظرية ذات الصلة بالأداء المالي ومتغيراته وكيفية تقييمهما، في حين الجانب التطبيقي اعتمدنا المنهج القياسي من خلال تحليل الانحدار عن طريق المربعات الصغرى، لدراسة اثر المحددات البنكية والإقتصادية على الأداء المالي للبنوك الخاصة، غير أن هذا الأمر لا يتجلى إلا بطرح فرصيات تساعد في الإجابة على أصل السؤال:

تمتع البنوك الخاصة بمؤشرات أداء منخفضة مقارنة مع البنوك العمومية .

تؤثر العوامل البنكية ايجابا على الاداء المالي للبنوك الخاصة في حين تؤثر العوامل الاقتصادية سلبا على ادائها .

2.2 المرجعية النظرية والتجريبية للدراسة:

● مفهوم الأداء :

يعبر مصطلح الأداء عن مدى تحقيق نتائج مرغوب فيها تسعى المؤسسة إلى إنجازها اعتمادا على تخطيط استراتيجي الذي يوضح رؤية مستقبلية محددة مع وضع أهداف بعيدة المدى تسعى إدارة البنك لتحقيقها(عز الدين على السويسي، نعمة عباس الخفاجي، 2015، ص 22).

ويمثل الأداء المالي ونتائجه محورا استراتيجيا لمعرفة نجاح أو فشل المؤسسة في قراراتها وخططها الإستثمارية. فهو يعبر عن مدى الإنجاز وتحقيق الأهداف ، ويساهم في إتاحة الموارد المالية وخلق فرص استثمارية في ميادين مختلفة، وعليه فإن الأداء المالي هو أداة تمييزية فضلا عن أنه أداة استكشافية تبرز النقائص التي تداركتها المؤسسة. فالمؤشرات المعتمد عليها لقياس الأداء لها دور فعال في الكشف عن ذلك، ومثال ذلك مشاكل الديون، العسر المالي، وهذا ما يتطلب التدخل العاجل لتجاوز ذلك واستدراك الأمر في أقرب وقت.

• مفهوم تقييم الأداء البنكي وأهميته

تقييم الأداء البنكي يعني قياس مدى كفاءة المؤسسة البنكية في استخدام الموارد المتاحة والحكم على مدى نجاحها في تحقيق الأهداف المخططة لها، والتي يجب أن تتسق مع مقتضيات السياسة النقدية والإئتمانية المستهدفة لضمان الإستقرار النقدي (صلاح الدين حسن، 2011، ص 355).

وضمن السياق نفسه، فإن تقييم أداء البنوك يكتسب أهميته الخاصة، ذلك أن البنوك لها دور متميز في توفير الموارد التمويلية وتأدية مختلف الخدمات البنكية لكافة قطاعات الإقتصاد، فإدارة الموجودات والمطلوبات بكفاءة وترشيد النفقات مع تجديد المنتجات والعمليات البنكية فضلا عن تجديد الممارسات التسويقية والتجديد التنظيمي يعتبر ضرورة ملحة لمسايرة ومواجهة التحديات.

ويكتسي تقييم أداء البنك أهمية بالغة (زاهر صبحي بشناق، 2011، ص 28)، فهو يساعد البنك على تنفيذ الأهداف المخطط لها، من خلال مقارنة النتائج الفعلية مع المستهدفة منها.

كما يساعد على مقارنة النتائج المحققة بين البنوك محل المنافسة ويوضح مدى كفاءة الموارد المتاحة وكيفية تخصيصها ومعدل استخدامها، ويكشف كذلك كمختلف الانحرافات من خلال تحديد المعوقات وبيان أسبابها واقتراح اجراءات تصحيحية للحفاظ على استمرارية المؤسسة البنكية وبقائها.

• مراحل تقييم الاداء البنكي

يتطلب تقييم الأداء دراسة شاملة للبنك للحصول على المعلومات الضرورية من واقعه ويتم ذلك عبر المراحل التالية: (زاهر صبحي بشناق، 2011، ص 27) (ادريس ثابت عبد الرحمن، المرسي جمال الدين محمد، 2006، ص 487)

- جمع المعلومات من خلال حصر أنواع الملاحظات الأولية و البيانات الإحصائية الهامة بالبنك من واقع الوثائق المالية و المحاسبية و التي تعكس التنفيذ الفعلي لمختلف نشاطات البنك .
- تحليل المعلومات و البيانات التي جمعت في المرحلة الأولى عن طريق دراستها وتحليلها ماليا ومعرفة مدلولها وتفسيرها ، وتعتمد هذه المرحلة على أسلوب التحليل المالي الذي يعمل على تحليل الانحرافات بمختلف أنواعها (كمية، قيمة، نوعية، زمنية، فنية... الخ) .
- استخلاص الأحكام المناسبة و القرارات المفيدة من عملية التحليل وذلك بالتأكد من تطابق الأداء مع الخطة وتسجيل النقائص الحاصلة ومعرفة أسبابها للتقليل منها وتجنبها في المستقبل .

• مؤشرات قياس الاداء البنكي من حيث الربحية (المردودية)

تعتبر مؤشرات الربحية من أهم المؤشرات المالية المستخدمة في تقييم أداء البنوك، حيث انها تمكن من قياس قدرة البنك على تحقيق عائد نهائي صاف على الأموال المستثمرة ومن ثم قدرته على توليد الأرباح، وذلك يعني أن هذه المؤشرات تركز على قدرة الربح الذي يعد المحور الفعال في استمرار البنوك وتوسعها، مما يعزز قدرتها على البقاء وعلى المنافسة وضمان الاستقرار من خلال تعزيزها لثقة الزبائن والمتعاملين مع البنك. ومن اهم نسب الربحية التي سننمدها عليها في هذه الدراسة ملخصة في الجدول الموالي(حريز هشام، ريس عبد الحق، دبابش عبد الملك، 2014، ص: 96-100):

الجدول (1): مؤشرات قياس مردودية البنوك

اسم المؤشر	طريقة حسابه
العائد على حقوق الملكية (ROE) . Return On Equity	العائد على حقوق الملكية = صافي الربح بعد الضريبة / حقوق الملكية (الاموال الخاصة) .
العائد على الأصول (ROA) Return On Assets .	العائد على الأصول = صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي الأصول
مؤشر الملاءة المالية	معدل الملاءة المالية = حقوق الملكية / إجمالي الأصول يفسر مدققة البنك لمواجاة المخاطر
مؤشر هامش الربح.	هامش الربح = صافي الربح بعد الضريبة / الناتج الصافي (الارادات)

المصدر: من اعداد الباحثتان

• المرجعية التجريبية للدراسة

Vincent Okoth Ongore & Gemechu Berhanu Kusa (2013) , Determinants of Financial Performance of Commercial Banks in Kenya

سعت هذه الدراسة الى البحث في محددات الاداء المالي للبنوك التجارية في كينيا وذلك بالاعتماد على نموذج الانحدار الخطي المتعدد وبالاعتماد على طريقة المربعات الصغرى المعممة لبيانات البائل لعينة من البنوك ، وتوصلت الدراسة الى ان المتغيرات البنكية اثرت بشكل معنوي على ربحية البنوك التجارية باستثناء متغير السيولة، في حين كان تأثير المتغيرات الاقتصادية الكلية غير معنوي ، وعليه استنتجت الدراسة ان الاداء المالي للبنوك التجارية في كينيا لا يتاثر بالبيئة الاقتصادية الكلية وانما هذا الاداء تحده قرارات مجلس ادارة البنوك

Tigist Abebe (2014) ; Determinants of Financial Performance: An Empirical Study on Ethiopian Commercial Banks

تبحث هذه الدراسة في محددات الأداء المالي للبنوك التجارية في إثيوبيا خلال الفترة 2002-2013، بالاعتماد على بيانات البائل حيث تم استخدام نموذج التأثيرات الثابتة. وفي إطار هذه الدراسة، أدرجت العوامل الداخلية والخارجية على حد سواء. وتشمل العوامل الداخلية الهيكل الرأسمالي؛ تنوع الدخل، وتكلفة التشغيل وحجم البنوك في حين أن العوامل الخارجية هي معدل الضريبة ونمو الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي والتضخم. وعلاوة على ذلك، استُخدمت مؤشرات العائد على الأصول وهامش الفائدة الصافي كمقياس للأداء. استناداً إلى نتيجة الانحدار، تؤثر كافة المتغيرات الخاصة بالبنك على أداء البنك بشكل معنوي ولكن سلباً. باستثناء حجم البنك الذي يؤثر على الأداء بشكل معنوي وإيجابي. بالإضافة إلى ذلك، عوامل الاقتصاد الكلي ليس لها تأثير معنوي باستثناء معدل الضريبة الذي كان له تأثير سلبي ومعنوي على أداء البنوك.

Hussein Mohammad Samhan & Abdullah Yusri AL-Khatib (2015), Determinants of Financial Performance of Jordan Islamic Bank.

بحثت هذه الدراسة في محددات الأداء المالي للبنك الإسلامي الأردني خلال الفترة 2000-2012. حيث قاس الباحثان الأداء المالي (المتغير التابع) من خلال العائد على الأصول (ROA) ، العائد على حقوق الملكية (ROE) ، والعائد على حسابات الاستثمار غير المقيد (ROUIA). ومن ناحية أخرى، تنقسم المتغيرات المستقلة إلى فئتين هما متغيرات الاقتصاد الكلي هي معدل التضخم، والناتج المحلي الإجمالي، ومعدل البطالة. العوامل الخاصة بالبنك هي إجمالي

الدخل مقسوماً على إجمالي الأصول ونسبة الأسهم ونسبة الدين وحجم البنك ونسبة السيولة. أولاً، وجد الباحثون أن هناك علاقة إيجابية ومعنوية بين ROA من ناحية. التضخم، ونسبة الأسهم، وحجم البنوك من ناحية أخرى. كما أنه لا توجد علاقة معنوية ولكنها إيجابية بين ROA والناتج المحلي الإجمالي. من ناحية أخرى، هناك علاقة سلبية ومعنوية بين ROA ومعدل البطالة.

Nur Amirah Binti SAMAIL& Nurul Syuhada Binti ZAIDI &al (2018) Determinants of Financial Performance of Islamic Banking in Malaysia

سعت هذه الدراسة لبحث محددات الأداء المالي للمصارف الإسلامية في ماليزيا. تم قياس أداء البنك الإسلامي على أساس العائد على الأصول (ROA)، في حين كانت المتغيرات المستقلة التي تم فحصها هي كفاية رأس المال (CA)، وجودة الأصول (AQ)، وإدارة السيولة (LM). تم جمع البيانات الخاصة بهذا البحث من اثني عشر من أصل ستة عشر بنكاً إسلامياً في ماليزيا، خلال الفترة من 2010 حتى عام 2016. وكشفت النتائج عن وجود علاقة معنوية بين جودة الأصول وإدارة السيولة وأداء المصارف الإسلامية في ماليزيا. وفي المقابل ظهرت علاقة غير معنوية بين كفاية رأس المال و أداء المصارف الإسلامية في ماليزيا.

Hongxing Yao & Muhammad Haris & Gulzara Tariq (2018) , Profitability Determinants of Financial Institutions: Evidence from Banks in Pakistan ;

وكان الهدف من هذه الدراسة هو تحليل أثر محددات المصارف، ومحددات الصناعة و المتغيرات الاقتصادية الكلية على ربحية البنوك في باكستان. طُبقت هذه الدراسة طريقة العزوم المعممة على بيانات البانل (GMM) على 28 بنكاً خلال الفترة الأخيرة 2007-2016. وكشفت النتائج عن العلاقة القوية بين ربحية البنك في باكستان ومتغيرات الحجم، الملاءة المالية، الهيكل المالي، تكلفة التشغيل، إنتاجية العمل، القوة السوقية، والنمو الاقتصادي. كما وجدنا علاقة مقلوبة على شكل U بين حجم البنوك والربحية. ومن ناحية أخرى، يتبين أن نوعية الائتمان والكفاءة التشغيلية وتطوير القطاع المصرفي والتضخم وتركيز الصناعة ترتبط بشكل سلبى ومعنوي بربحية المصارف.

Tewodros Biset Amene& Gedion Abayneh Alemu(2019) ; Determinants of financial performance in private banks: A case in Ethiopia

تهدف هذه الدراسة إلى إجراء تقييم تجريبي لتأثير محددات البنوك والاقتصاد الكلي للأداء المالي للبنوك التجارية الخاصة الإثيوبية باستخدام ثلاثة مقاييس هي: العائد على الأصول (ROA)، والعائد على حقوق الملكية (ROE) والقيمة المضافة الاقتصادية للفترة 2006-2015 باستخدام الانحدار المتعدد على عينة من سبعة بنوك تجارية خاصة. وتشير النتائج إلى أن الأداء مستمر إلى حد ما، مما يدل على وجود سوق تنافسية عادلة نسبياً في بيئة المصارف التجارية الخاصة. وبالنظر إلى المتغيرات التفسيرية من المحددات الخاصة بالمصارف، فإن كفاية رأس المال تؤثر إيجابياً ومعنوية على العائد على الأصول في حين تؤثر سلبياً ومعنوية على كل من العائد على رأس المال و القيمة المضافة. بالإضافة إلى ذلك، تؤثر جودة الأصول سلبياً ومعنوية على العائد على الأصول.

في حين تأثيرها غير معنوي وسلبى على كل من العائد على رأس المال والقيمة المضافة. أما مؤشر مضاعف الملكية تؤثر على كل مؤشرات الأداء البنكي سلبياً ومعنوية. وفي المقابل تؤثر السيولة وحجم البنك على كل مؤشرات الأداء البنكي إيجابياً ومعنوية. أما الناتج المحلي يؤثر إيجابياً ومعنوية على العائد على رأس المال و القيمة المضافة في حين تأثيره كان سلبياً وغير معنوية على العائد على الأصول

Mkadmi Jamel eddine(2020) ; The Determinants of Financial Performance: A Comparative Analysis Between Conventional and Islamic Malaysian Banks

تهدف هذه الدراسة إلى بحث ما إذا كان هناك فرق بين الأداء المالي للبنوك الإسلامية والتقليدية في ماليزيا. ولتحقيق هذا الهدف، تم استخدام عينة من 17 مصرفاً إسلامياً و 17 مصرفاً تقليدياً خلال الفترة 2005-2011. وتم جمع البيانات المالية من تقارير الأنشطة السنوية للبنوك. وباستخدام الاختبار الموحد للعينات المستقلة، تشير النتائج إلى أن متوسط قيم متغيرات الربحية (العائد على الأصول، العائد على رأس المال و التكاليف تغطية النتائج) تختلف اختلافاً كبيراً بين نوعي المصارف، في حين أن متوسط قيمة المتغيرات المتعلقة بنسب الهيكل الرأسمالي (جودة الأصول، جودة الخصوم ونسب الدين وحجم البنك) تختلف اختلافاً كبيراً بين مجموعتي المصارف. بالنسبة لبقية النسب (الرافعة المالية ومضاعف حقوق الملكية) فإن الفرق لم يكن كبيراً بين المصارف .

3.2. تقييم المردودية لعينة من البنوك الخاصة و العمومية

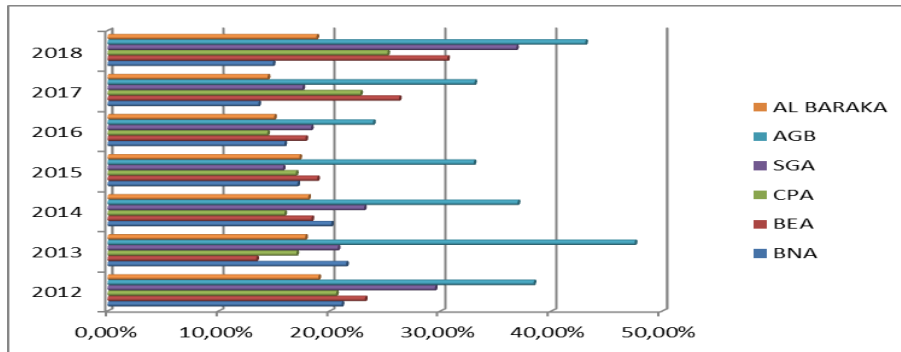
بالاعتماد على مؤشرات الربحية السابقة الذكر سنقوم بتقييم مردودية عينة مكونة من ستة بنوك، ثلاثة منها عمومية وثلاثة أخرى اجنبية وذلك على ضوء ما توفر لنا من معطيات، حيث تشمل العينة البنوك التالية: البنك الوطني الجزائري، البنك الخارجي الجزائري، القرض الشعبي الجزائري، سوسيتيه جنرال الجزائر، بنك الخليج الجزائري وبنك البركة الجزائري.

1.3.2 مؤشر العائد على رأس المال (حقوق الملكية):

الجدول (2) : مؤشر العائد على حقوق الملكية للبنوك عينة الدراسة

السنوات							البنوك
2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	
14.90%	13.60%	15.94%	17.11%	20.15%	21.5%	21.1%	BNA
30.62%	26.27%	17.84%	18.90%	18.39%	13.41%	23.2%	BEA
25.22%	22.78%	14.40%	16.98%	15.94%	17.02%	20.6%	CPA
36.83%	17.57%	18.34%	15.81%	23.12%	20.75%	29.5%	SGA
43.06%	33.07%	23.93%	33.00%	36.96%	47.51%	38.4%	AGB
18.83%	14.43%	15.02%	17.29%	18.09%	17.82%	19%	AL BARAKA

المصدر: بالاعتماد على تقارير البنوك عينة الدراسة



المصدر: الاعتماد على برنامج EXCEL

الشكل (1) : مؤشر العائد على حقوق الملكية للبنوك عينة الدراسة

نلاحظ بوضوح تفاوت نسب العائد على راس المال بين البنوك العمومية و الخاصة ، حيث سجلت البنوك العمومية نسب عائد على راس المال تتراوح بين **13.41%** كحد ادنى و **30.62%** كحد اقصى ، علما ان هذا المؤشر عرف عموما تحسنا ملحوظا خلال ثلاث سنوات الاخيرة . و اذا قارنا بين البنوك العمومية الثلاث نجد ان المرتبة الاولى تناوبها كل من البنك الوطني الجزائري و البنك الخارجي الجزائري، ليسيتر البنك الخارجي على الصدارة منذ سنة 2015 لغاية نهاية سنة 2018 ، في حين احتل القرض الشعبي الجزائري المرتبة الاخيرة .

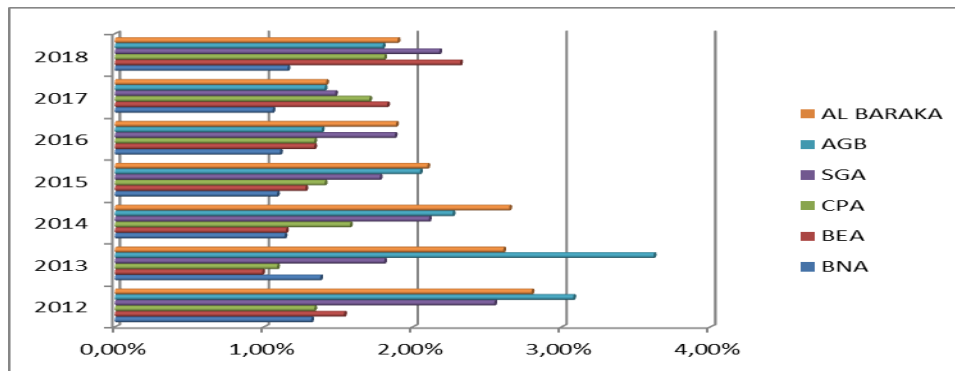
اما على مستوى البنوك الخاصة ، تراوح مؤشر العائد على راس المال بين **14.43%** كحد ادنى و **47.51%** كحد اقصى، مع تحسن هذا المؤشر بوضوح خلال السنوات الثلاث الاخيرة . و اذا قارنا بين البنوك الخاصة نجد ان بنك الخليج الجزائر يسيطر بشكل تام على مركز الصدارة ضمن البنوك الخاصة و العمومية خلال كل فترة الدراسة، يليه سوسيتيه جنرال الجزائر ، في حين يحتل بنك البركة الاسلامي المرتبة الاخيرة . و اذا قارنا بين البنوك الخاصة و البنوك العمومية نلاحظ جليا ان البنوك الخاصة وبالتحديد بنك الخليج وسوسيتيه جنرال تسجل مستويات اعلى من حيث العائد على راس مالها مقارنة مع البنوك العمومية .

2.3.2 - مؤشر العائد على الاصول :

الجدول (3) : مؤشر العائد على الاصول للبنوك عينة الدراسة

السنوات							البنوك
2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	
1.16%	1.06%	1.11%	1.09%	1.14%	1.38%	1.32%	BNA
2.32%	1.83%	1.34%	1.28%	1.15%	0.99%	1.54%	BEA
1.81%	1.71%	1.34%	1.41%	1.58%	1.09%	1.34%	CPA
2.18%	1.48%	1.88%	1.78%	2.11%	1.81%	2.55%	SGA
1.80%	1.41%	1.39%	2.05%	2.27%	3.62%	3.08%	AGB
1.90%	1.42%	1.89%	2.10%	2.65%	2.61%	2.8%	AL BARAKA

المصدر : بالاعتماد على تقارير البنوك عينة الدراسة



المصدر : الاعتماد على برنامج EXCEL

الشكل (2) : مؤشر العائد على الاصول للبنوك عينة الدراسة

يظهر بوضوح ان كل من البنوك العمومية و الخاصة سجلت خلال السنوات الخمس الاخيرة معدلات عائد على الاصول تتجاوز 1%، وهي نسب مقبولة عموما تدل على ان البنوك في الجزائر استطاعت توليد عائد مقبول من اصولها . وعند اجراء المقارنة بين نوعي البنوك نلاحظ التفوق الواضح للبنوك الخاصة من حيث هذا المؤشر مقارنة مع البنوك

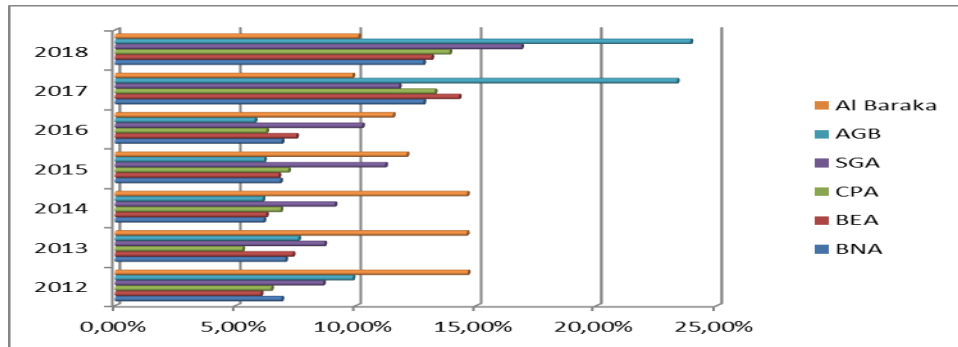
العمومية، حيث سجلت البنوك الخاصة عائد على الاصول يتراوح بين 1.39% كحد ادنى و 3.62% كحد اقصى، وفي المقابل سجلت البنوك العمومية 0.99% كحد ادنى و 2.32% كحد اقصى. وتجدد الاشارة الى ان مركز الصدارة احتله كل من بنك الخليج وسويسيتيه جنرال وبنك البركة الاسلامي خلال السنوات الاربعة الاولى من 2012 الى 2015، وبداية من سنة 2016 تصدر بنك البركة وسويسيتيه جنرال المرتبة الاولى ليزر البنك الخارجي في الواجهة بالمرتبة الاولى خلال السنتين الاخيرتين .

3.3.2 - مؤشر الملاءة المالية :

الجدول (4) : مؤشر الملاءة للبنوك عينة الدراسة

السنوات							البنوك
2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	
12.81%	12.82%	6.93%	6.87%	6.18%	7.08%	6.92%	BNA
13.15%	14.29%	7.53%	6.80%	6.28%	7.39%	6.06%	BEA
13.90%	13.29%	6.29%	7.20%	6.88%	5.30%	6.49%	CPA
16.88%	11.80%	10.27%	11.23%	9.13%	8.70%	8.65%	SGA
23.91%	23.35%	5.81%	6.20%	6.14%	7.62%	9.88%	AGB
10.12%	9.87%	11.55%	12.12%	14.63%	14.62%	14.66%	AL BARAKA

المصدر : بالاعتماد على تقارير البنوك عينة الدراسة



المصدر : الاعتماد على برنامج EXCEL

الشكل (3): مؤشر الملاءة المالية للبنوك عينة الدراسة

يظهر جليا ان البنوك العمومية و الخاصة سجلت نسب ملاءة مالية مقبولة تتجاوز الحدود الدنيا المقررة ضمن بازل 3 (10.5%) وذلك بداية من سنة 2017 بعد ان كانت هذه النسب منخفضة خلال السنوات السابقة. و سجلت البنوك العمومية نسب ملاءة تتراوح بين 5.30% كحد ادنى و 14.29%، اما على مستوى البنوك الخاصة كانت نسب المؤشر تتراوح بين 5.81% و 23.91% كحد ادنى واقصى على التوالي .

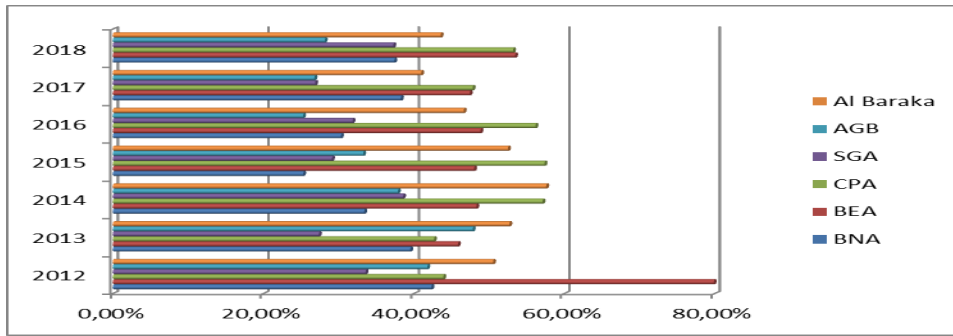
وعند المقارنة بين البنوك العمومية و الخاصة يظهر جليا تفوق البنوك الخاصة الثلاث من حيث هذا المؤشر خلال الخمس سنوات الاولى من فترة الدراسة من 2012 الى 2016، ليظهر التناوب بينها وبين البنوك العمومية خلال السنوات الثلاث الاخيرة، حيث يحتل الصدارة بنك الخليج الجزائر وسويسيتيه جنرال وتاتي بعدها في المرتبة الثانية البنوك العمومية الثلاث في مستويات متقاربة، اما بنك البركة فتراجع في السنوات الاخيرة بعد ان كان يحتل المرتبة الاولى سابقا .

4.3.2 - مؤشر هامش الربح : نتائج حساب هذا المؤشر يظهرها الجدول و الشكل البياني الممثل له كمايلي :

الجدول (5) : مؤشر هامش الربح للبنوك عينة الدراسة

السنوات							البنوك
2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	
37.44%	38.30%	30.34%	25.32%	33.43%	39.55%	42.37%	BNA
53.49%	47.46%	48.88%	48.03%	48.34%	45.88%	79.89%	BEA
53.22%	47.84%	56.20%	57.40%	57.14%	42.70%	43.95%	CPA
37.31%	26.91%	31.88%	29.15%	38.60%	27.41%	33.61%	SGA
28.18%	26.81%	25.30%	33.29%	37.91%	47.86%	41.82%	AGB
43.6%	41%	46.65%	52.54%	57.62%	52.73%	50.56%	Al Baraka

المصدر: بالاعتماد على تقارير البنوك عينة الدراسة



المصدر: الاعتماد على برنامج EXCEL

الشكل (4) : مؤشر هامش الربح للبنوك عينة الدراسة

نلاحظ جليا ان البنوك العمومية تسجل عموما خلال فترة الدراسة نسبة مرتفعة لهامش الربح مقارنة مع البنوك الخاصة، حيث يحتل البنك الخارجي الجزائري و القرض الشعبي الجزائري مركز الصدارة ، بعد ذلك بنك البركة الاسلامي وبنك الخليج الجزائر خلال السنتين الاخيرتين . وتسجل البنوك العمومية هامش ربح يتراوح بين **25.32%** كحد ادنى و**79.89%** كحد اقصى ، في المقابل يتراوح هامش الربح للبنوك الخاصة بين **25.30%** كحد ادنى و **57.62%** كحد اقصى خلال فترة الدراسة .

حيث تجدر الاشارة ان التباين في هامش الربح بين المصارف يرجع اساسا الى حصتها من مخصصات الاهتلاكات و المؤونات المشككة لتغطية مخاطر القرض ونسبة ما تستهلكه هذه الاخيرة من صافي المنتج المصرفي .

4.2- تحليل مؤشرات المردودية لكل البنوك الخاصة مقارنة مع البنوك العمومية في النظام المصرفي

يظهر الجدول الموالي و الشكل البياني المرفق به تطور مؤشرات المردودية لكل من البنوك العمومية والبنوك الخاصة (سنة مصارف عمومية واربعة عشر مصرفا خاصا) كمايلي :

الجدول (6) : مؤشرات المردودية في كل البنوك العمومية و الخاصة

السنوات					المؤشرات	البنوك
2017	2016	2015	2014	2013		
1.92%	1.83%	1.65%	2%	1.7%	العائد على الاصول	البنوك العمومية
18.68%	19.04%	21.76%	23.9%	18.03%	العائد على رأس المال	
45.19%	33.63%	32.29%	/	/	هامش الربح	
19.76%	18.47%	17.71%	/	/	الملاءة الاجمالية	
2.58%	2.83%	3.17%	3.40%	3.74%	العائد على الاصول	البنوك الخاصة
14.65%	15.21%	16.33%	20.33	21.51%	العائد على رأس المال	
31.26%	35.986%	36.32%	/	/	هامش الربح	
18.68%	20.44%	21.09%	/	/	الملاءة الاجمالية	

المصدر: بالاعتماد على التقارير السنوية لبنك الجزائر



المصدر: بالاعتماد على برنامج EXCEL

الشكل (5): مؤشرات المردودية لكل البنوك العمومية و الخاصة

يظهر الشكل بوضوح الملاحظات التالية :

- تسجيل البنوك الخاصة مستويات عائد على الاصول تتجاوز مستوياته على مستوى البنوك العمومية خلال ثلاث سنوات الاخيرة ،
- تتفوق البنوك الخاصة من حيث مؤشر الملاءة المالية خلال سنتي 2015 و 2016 ، في حين تحتل الصدارة البنوك العمومية من حيث هذا المؤشر خلال سنة 2017 . وما تجدر الاشارة اليه ان البنوك الخاصة و العمومية على حد سواء تسجل معدلات ملاءة عالية مقارنة مع المعدلات الدنيا المحددة في اطار بازل 3 ، وهو ما يجعلها مستعدة للامتثال للقواعد الاحترازية المتعلقة بتغطية المخاطر المصرفية .
- من حيث مؤشر العائد على رأس المال تحتل البنوك العمومية الصدارة خلال السنوات الاخيرة،
- تحتل البنوك الخاصة الصدارة من حيث مؤشر هامش الربح خلال سنتي 2015 و 2016 لتتفوق عليها البنوك العمومية خلال سنة 2017 ، ويرجع ذلك الى التباين بين البنوك في منتجها المصرفي بسبب التغير

في هامش الفائدة و العمولات من جهة وكذلك بسبب حصة مخصصات الاهتلاكات و المؤونات لتغطية مخاطر القروض من جهة اخرى .

5.2- الدراسة القياسية

الهدف من هذه الدراسة القياسية اظهار بعض محددات الاداء المالي للبنوك الخاصة في الجزائر ذات الصلة بالعائد و المردودية خلال الخمس سنوات الاخيرة (2013-2017) فضلا عن اظهار اثر مردودية هذه البنوك على النمو الاقتصادي بالاعتماد على تحليل الانحدار عن طريق المربعات الصغرى، ولهذا الغرض نعتمد على نوعين من المحددات:

- متغيرات خاصة بالبنوك و البيئة المصرفية (BF) Bank Specific Factor
- متغيرات اقتصادية كلية (MF) Macroeconomic Factor

نلخص هذه المتغيرات وطبيعتها تأثيرها على المردودية اعتمادا على الدراسات النظرية و التجريبية لموضوع الدراسة

في الجدول التالي :

الجدول (7): متغيرات الدراسة القياسية

المحددات	المتغيرات المستقلة	رمز المتغير	الاثار المتوقع
البيئة المصرفية	نسبة الودائع (حصة البنك من اجمالي الودائع المصرفية المجمعة) للبنوك الخاصة	Depriv	+
	نسبة القروض (حصة البنك من اجمالي القروض المصرفية الموزعة) للبنوك الخاصة	Credpriv	+
	معدل المستحقات الغير محصلة (القروض الغير ناجعة) للبنوك الخاصة	Crdoutpriv	-
	نسبة الاصول (حصة البنك من مجموع الاصول المصرفية) للبنوك الخاصة	Actpriv	+
	هامش الربح للبنوك العمومية	profpub	-
البيئة الاقتصادية	معدل نمو الناتج المحلي GDP	GDP	+
	معدل التضخم INF	INF	-
	معدل سعر الصرف مقابل الدولار TCH	TCH	-
المتغيرات التابعة			
	مؤشر العائد على راس المال للبنوك الخاصة	Roeppriv	
	مؤشر العائد على الاصول للبنوك الخاصة	Roappriv	
	هامش الربح للبنوك الخاصة	Profpriv	

المصدر : من اعداد الباحثان

نقوم في المرحلة الاولى بتقدير اثر المتغيرات المستقلة السابقة على مؤشرات المردودية للبنوك الخاصة وفي مرحلة ثانية نقوم بتقدير اثر مؤشرات المردودية على معدل نمو الناتج المحلي، عن طريق تقدير الانحدار البسيط وباستعمال طريقة المربعات الصغرى (OLS) وبعد ادخال اللوغاريتم على جميع المتغيرات. النتائج المتحصل عليها من بين مجموع النماذج المقدره و بعد استبعاد النماذج غير المعنوية احصائيا نلخصها في الجدول الموالي :

الجدول (8): نتائج التقدير

ROAPRIV نموذج العائد على الاصول							
				اختبارات المشاكل القياسية			
R^2	$adj R^2$	$Prob(Fstat)$	$LNTCH$		Normality Test	Serial Correlation LM Test	Heteroskedasticity Test
0.86	0.81	0.022	Coef	Prob	Prob	Prob	Prob
			-0.833	0.022	0.75	0.23	0.89
R^2	$adj R^2$	$Prob(Fstat)$	$LNINF$		Normality Test	Serial Correlation LM Test	Heteroskedasticity Test
0.72	0.62	0.06	Coef	Prob	Prob	Prob	Prob
			-0.369	0.068	0.71	0.17	0.98
ROEPRIV نموذج العائد على راس المال							
				اختبارات المشاكل القياسية			
R^2	$adj R^2$	$Prob(Fstat)$	$LNTCH$		Normality Test	Serial Correlation LM Test	Heteroskedasticity Test
0.99	0.98	0.0003	Coef	Prob	Prob	Prob	Prob
			-1.058	0.0004			
R^2	$adj R^2$	$Prob(Fstat)$	$LNINF$		Normality Test	Serial Correlation LM Test	Heteroskedasticity Test

					<i>Test</i>	<i>Correlation LM Test</i>	<i>Test</i>
0.89	0.85	0.015	<i>Coef</i>	<i>Prob</i>	<i>Prob</i>	<i>Prob</i>	<i>Prob</i>
			-0.486	0.015	0.71	0.17	0.87
<i>R²</i>	<i>adj R²</i>	<i>Prob(Fstat)</i>	<i>LNCRDOUTP RIV</i>		<i>Normality Test</i>	<i>Serial Correlation LM Test</i>	<i>Heteroskedasticity Test</i>
0.87	0.83	0.0195	<i>Coef</i>	<i>Prob</i>	<i>Prob</i>	<i>Prob</i>	<i>Prob</i>
			-0.571	0.019	0.93	0.93	0.46
				5			
LNPROFPRIV نموذج هامش الربح							
				اختبارات المشاكل القياسية			
<i>R²</i>	<i>adj R²</i>	<i>Prob(Fstat)</i>	<i>LNGDP</i>		<i>Normality Test</i>	<i>Serial Correlation LM Test</i>	<i>Heteroskedasticity Test</i>
0.97	0.96	0.001	<i>Coef</i>	<i>Prob</i>	<i>Prob</i>	<i>Prob</i>	<i>Prob</i>
			0.151	0.001	0.90	0.33	0.65
				5			
<i>R²</i>	<i>adj R²</i>	<i>Prob(Fstat)</i>	<i>LNACTPRIV</i>		<i>Normality Test</i>	<i>Serial Correlation LM Test</i>	<i>Heteroskedasticity Test</i>
0.70	0.60	0.076	<i>Coef</i>	<i>Prob</i>	<i>Prob</i>	<i>Prob</i>	<i>Prob</i>
			1.071	0.076	0.89	0.95	0.40
<i>R²</i>	<i>adj R²</i>	<i>Prob(Fstat)</i>	<i>LNDEPRIV</i>		<i>Normality Test</i>	<i>Serial</i>	<i>Heteroskedasticity</i>

					Test	Correlation LM Test	Test
0.71	0.62	0.070	Coef	Prob	Prob	Prob	Prob
			0.706	0.070	0.75	0.13	0.67
R^2	$adj R^2$	Prob(Fstat)	LNPROFPUB		Normality Test	Serial Correlation LM Test	Heteroskedasticity Test
0.86	0.81	0.022	Coef	Prob	Prob	Prob	Prob
			-0.376	0.022	0.76	0.86	0.61
نموذج نمو الناتج المحلي LNGDP							
اختبارات المشاكل القياسية							
R^2	$adj R^2$	Prob(Fstat)	LNPROFPRIV		Normality Test	Serial Correlation LM Test	Heteroskedasticity Test
0.97	0.96	0.0015	Coef	Prob	Prob	Prob	Prob
			6.465	0.001	0.89	0.49	0.61
				5			
R^2	$adj R^2$	Prob(Fstat)	LNPROFPUB		Normality Test	Serial Correlation LM Test	Heteroskedasticity Test
0.84	0.79	0.026	Coef	Prob	Prob	Prob	Prob
			-2.441	0.026	0.63	0.77	0.54
				9			

6.2- نتائج الدراسة القياسية

نلاحظ من خلال هذه النتائج مايلي :

- تظهر النتائج قوة تفسيرية قوية للنماذج المقدرة من خلال قيم R^2 التي تتعدى 50% في كل النماذج .
- تتميز النماذج المقدرة بالمعنوية الاحصائية وهو ما تظهره احتمالية فيشر الاقل من مستوى معنوية 5% او 10%.
- تخلو النماذج المقدرة من المشاكل القياسية وهو ما يؤكد صلاحيتها من الناحية الاحصائية .
- تتميز النتائج المقدرة بالاستقرار الهيكلي (انظر الملاحق المرفقة)
- يظهر تأثير سعر الصرف (TCH) على كل من العائد على الاصول و العائد على رأس المال للبنوك الخاصة انه تأثير عكسي ومعنوي عند مستوى معنوية 5 % ، فهي اذن علاقة عكسية تتوافق مع النظرية، فكلما ارتفع سعر الصرف وانخفضت قيمة الدينار الجزائري ، زادت مخاطر تغير سعر الصرف من جهة وانخفضت حصيلة البنوك الخاصة من العملة الصعبة وهو ما ينعكس على مواردها و ملاءتها و ربحيتها ومن ثم على مردوديتها.
- يؤثر التضخم عكسيا ومعنويا عند مستوى معنوية 5 % و 10% على كل من العائد على الاصول و العائد على رأس المال للبنوك الخاصة، فهي اذن علاقة عكسية تتوافق مع النظرية ، فكلما ارتفع معدل التضخم، زادت التكاليف وهو ما يؤثر على العائد و المردودية .
- يؤثر معدل القروض الغير محصلة عكسيا ومعنويا عند مستوى معنوية 5 % على العائد على رأس المال للبنوك الخاصة، فهي علاقة عكسية تتوافق مع النظرية لأن زيادة القروض الغير محصلة يؤثر على عائد البنك من الاستثمار ويؤدي الى زيادة مخاطر القرض .
- يؤثر نمو الناتج المحلي تأثيرا موجبا ومعنويا مستوى معنوية 5 % على هامش ربح البنوك الخاصة ، فهي علاقة طردية تتوافق مع النظرية لأن زيادة مستوى النمو الاقتصادي تحفز البنوك على المزيد من الاستثمارات وهو ما ينعكس على ربحية البنوك الخاصة ومن ثم على ملاءتها و قدرتها على الوفاء بالتزاماتها .
- تؤثر حصة البنك الخاص من الاصول و حصته من الودائع ايجابيا ومعنويا عند مستوى معنوية 10% على هامش الربح لهذه البنوك فهي علاقة طردية تتوافق مع النظرية ونتائج الكثير من الدراسات، حيث أن حجم البنوك الخاصة و حجم مواردها يؤثر على استثماراتها ومن ثم على عائدها و مردوديتها .
- يؤثر هامش ربح البنوك العمومية عكسيا ومعنويا عند مستوى معنوية 5 % على هامش ربح البنوك الخاصة وذلك لأن هيمنة البنوك العمومية تفقد البنوك الخاصة من الفرص الاستثمارية ومن ثم تحقيق العوائد التي تعود ايجابيا على مردوديتها.
- يؤثر ربح البنوك الخاصة تأثيرا موجبا ومعنويا عند مستوى معنوية 5 % على نمو الناتج المحلي، وهو ما يدل على دور هذه البنوك في تحقيق التنمية الاقتصادية.
- يؤثر ربح البنوك العمومية تأثيرا عكسيا ومعنويا عند مستوى معنوية 5 % على نمو الناتج المحلي، وهو ما يوحي بالدور السلبي لهذه البنوك على تحقيق التنمية الاقتصادية، وهو في الحقيقة ما تثبته الارقام حيث وزعت هذه البنوك المليارات كقروض لدعم المشاريع التنموية منذ بداية العشرية الاخيرة ولكن في الحقيقة لم تساهم بشكل فعلي في رفع معدلات النمو الاقتصادي التي ما تزال لغاية اليوم ضعيفة مقارنة مع حجم القروض الموزعة .

3. الخلاصة:

من خلال النتائج المتوصل اليها من الدراسة عامة و الدراسة القياسية على وجه الخصوص نوصي بضرورة تفعيل دور البنوك الخاصة في الجزائر بتهيئة الاطار التشريعي المناسب و الاطار العملي الذي يسمح لها بممارسة دورها في تمويل الاقتصاد الوطني ومن ثم في تحقيق تنميته، فالبنوك الخاصة لغاية اليوم ما تزال تتخبط امام الهيمنة و السيطرة و الاحتكار الذي تفرضه البنوك العمومية، ولذلك تستدعي الضرورة اعطاء المبادرة لهذه البنوك لتصبح شريكا ديناميكيا الى جانب البنوك العمومية في تحقيق التنمية الاقتصادية و الاجتماعية ، وعلى صعيد البنوك الخاصة نوصي بضرورة تفعيل الصيرفة الاسلامية.

المراجع العربية:

- ادريس ثابت عبد الرحمن، المرسي جمال الدين محمد (2006)، الادارة الاستراتيجية، مفاهيم ونماذج تطبيقية، الدار الجامعية، الاسكندرية.
- حريز هشام، رايس عبد الحق، دبابش عبد المالك (2014)، دور البنوك الأجنبية في تمويل الإقتصاد، وتقييم أدائها من حيث العائد والمخاطرة، مكتبة الوفاء القانونية، الإسكندرية، الطبعة الأولى.
- زاهر صبحي بشناق (2011)، تقييم الأداء المالي للبنوك الإسلامية والتقليدية باستخدام المؤشرات المالية، رسالة ماجستير، جامعة غزة.
- صلاح الدين حسن (2011)، الرقابة على أعمال البنوك ومنظمات الأعمال، تقييم أداء البنوك والمخاطر المصرفية الإلكترونية، دارالكتاب الحديث.
- عز الدين على السويسي، نعمة عباس الخفاجي (2015)، الميزة التنافسية وفق منظور استراتيجيات التغيير التنظيمي، دار الأيام للنشر والتوزيع، الطبعة العربية، عمان
- <https://www.bna.dz/fr> التقارير السنوية للبنك الوطني الجزائري
- <https://www.bea.dz/index.php> التقارير السنوية للبنك الخارجي الجزائري
- <https://www.cpa-bank.dz> التقارير السنوية للقرض الشعبي الجزائري
- <https://societegenerale.dz> التقارير السنوية للسوسيتيه جنرال
- <https://www.agb.dz> التقارير السنوية لبنك الخليج الجزائر
- <https://www.albaraka-bank.com> التقارير السنوية لبنك البركة الجزائري
- <https://www.bank-of-algeria.dz> التقارير السنوية لبنك الجزائر
- <https://data.albankaldawli.org> معطيات البنك الدولي

المراجع الأجنبية:

- Vincent Okoth Ongore & Gemechu BerhanuKusa. (2013), Determinants of Financial Performance of Commercial Banks in Kenya, International Journal of Economics and Financial Issues Vol. 3, No. 1. <http://citeseerx.ist.psu.edu/viewdoc/download?doi=10.1.1.827.1383&rep=rep1&type=pdf>
- Hussein Mohammad Samhan & Abdullah Yusri AL-Khatib (2015), Determinants of Financial Performance of Jordan Islamic Bank, Research Journal of Finance and Accounting www.iiste.org, Vol.6, No.8, ISSN 2222-1697(Paper) ISSN

- 2222-2847 (Online),
https://www.researchgate.net/profile/Abdullah_Al_Khatib4/publication/347889655_Determinants_of_Financial_Performance_of_Jordan_Islamic_Bank/links/5fd50d299bf140883f6316/Determinants-of-Financial-Performance-of-Jordan-Islamic-Bank.pdf
- NurAmirahBinti SAMAIL &Nurul Syuhada Binti ZAIDI2&al (2018) Determinants of Financial Performance of Islamic Banking in Malaysia, International Journal of Academic Research in Accounting, Finance and Management Sciences Vol. 8, No.4, pp. 21–29,
<https://pdfs.semanticscholar.org/fb83/c4565b9fab0ef0e8744013095fe225a425e7.pdf>
 - Tigist Abebe(2014); Determinants of Financial Performance: An EmpiricalStudy on Ethiopian Commercial Banks,
https://repository.ju.edu.et/bitstream/handle/123456789/2522/New%20Profile_1_20170612223037600.PDF?sequence=1&isAllowed=y
 - Tewodros Biset Amene& Gedion Abayneh Alemu2(2019); Determinants of financial performance in privatebanks: A case in Ethiopia ,African Journal of Business Management, Vol. 13(9), pp. 291-308.
<https://academicjournals.org/journal/AJBM/article-full-text-pdf/95A3D0560818>
 - Mkadmi Jameeddine(2020); The Determinants of Financial Performance: A Comparative Analysis Between Conventional and Islamic Malaysian Banks, journal of smart economic growth, Volume 5, Number 1.
<file:///C:/Users/HP/Downloads/80-Article%20Text-207-1-10-20200830.pdf>
 - Charles B. Murerwa(2015) , Determinants Of Banks' Financial Performance In Developing Economies: Evidence From Kenyan Commercial Banks,
<http://41.204.183.105/bitstream/handle/11732/705/DETERMINANTS%20OF%20BANK%20PERFORMANCE%20%2007%2015%20.pdf?sequence=4&isAllowed=y>
 - Artor R. Nuhiu& Arbër H. Hoti& Mejdibektashi (2017) ,Determinants Of Commercial Banks profitability through analysis Of Financial Performance Indicators: Evidence from Kosovo, Journal: Verslas: Teorijair praktika, Issue No: 1, 18.
<https://www.cceol.com/search/article-detail?id=586646>
 - Hongxing Yao & Muhammad Haris &GulzaraTariq(2018), ProfitabilityDeterminants of Financial Institutions: Evidence from Banks in Pakistan ; International Journal of Financial Studies ,6,53
<file:///C:/Users/HP/Downloads/ijfs-06-00053-v2.pdf>

الملاحق : ملحق (1): اختبار الاستقرار الهيكلي للنماذج المقدره

