

قياس وتقييم الأداء المالي للبنوك التجارية النشطة في الجزائر باستخدام
مؤشر القيمة السوقية المضافة

**Measuring and evaluating the financial performance of
active commercial in Algeria banks using the market added
value index**

أ.د. خميسي قايدي*

جامعة برج بوعرييج، مخبر LEZINRU، الجزائر، khemissi.g@univ-bba.dz

تاريخ الاستلام: 2021/11/01؛ تاريخ القبول: 2021/11/24؛ تاريخ النشر: 2021/12/31

ملخص:

هدفت هذه الدراسة إلى قياس وتقييم أداء عينة من البنوك النشطة في الجزائر، وهي بنك الجزائر الخارجي، وبنك الخليج الجزائر، خلال الفترة (2015-2019)، وذلك من خلال دراسة تحليلية باستخدام مؤشر القيمة السوقية المضافة (MVA)، وبناءً على القوائم المالية للبنوك.

توصلت هذه الدراسة إلى مجموعة من النتائج أهمها: ضعف بنك الجزائر الخارجي في استخدام أمواله في استثمارات مدرة للربح؛ مقابل كفاءة بنك الخليج الجزائر (AGB) في توظيف أمواله الخاصة لتحقيق الأرباح والذي يعتبر أكثر صلابة من الناحية المالية مقارنة ببنك الجزائر الخارجي (BEA)، كما أن تقييم أداء البنوك يسمح بمعرفة المركز المالي لها وقدرتها على الوفاء بالقروض المقدمة لها انطلاقاً من ودائعها. كلمات مفتاحية: البنوك التجارية؛ قياس؛ تقييم؛ الأداء المالي؛ مؤشر القيمة السوقية المضافة.

Abstract:

This study aimed to evaluate the performance of a sample of active banks in Algeria, which are the International Bank of Algeria and Algeria-Gulf Bank, during the period (2015-2019). This is done

through an analytical study using the economic added value index (MVA), and this is based on the banks' financial statements.

This study reached a set of results, including: the International Bank of Algeria is weak in investing its money in profit-generating investments, the efficiency of AGB in using its own funds to achieve profits Which is considered more financially solid compared to the the International Bank of Algeria (BEA), an addition Evaluating the performance of banks allows knowing their financial position ; and their ability to meet the loans provided to them based on their deposits.

Key Words: commercial Banks; Evaluating; Measurement; Financial

المقدمة:

لتقييم الأداء المالي للبنوك التجارية أهمية بالغة لما لها من دور بارز في تحقيق كفاءة استخدام الموارد المتاحة، وتتعدد مؤشرات قياس الأداء المالي بين المؤشرات التقليدية التي استُخدمت على نطاق واسع لفترة معتبرة من الزمن من جهة، والأساليب الحديثة لقياس وتقييم الأداء المالي تعتمد في أساسها على خلق القيمة؛ من جهة أخرى.

يعتبر مؤشر القيمة السوقية المضافة (MVA) أحد المقاييس الحديثة التي لا تنحصر على الربحية فقط بل لها القدرة على عكس القيمة التي استطاع البنك خلقها.

البنوك التجارية النشطة في الجزائر كغيرها من البنوك لا بد لها من التمتع بأداء وصلابة مالية جيدة للقيام بدورها لذلك فإن تقييم أداءها يعتبر عملية ضرورية وملحة حيث تسمح لنا بالوقوف على حالتها المالية والتي هي علمها.

يمكن القول أنّ هذه الدّراسة هي محاولة لقياس وتقييم الأداء المالي للبنوك التجارية محل الدّراسة والمتمثلة في بنك الجزائر الخارجي (BEA) وبنك الخليج الجزائر(AGB) باستخدام مؤشر القيمة السوقية المضافة (MVA).

❶ إشكالية الدراسة:

على ضوء ما سبق؛ تتمحور إشكالية الدراسة في السؤال التالي:

- ما مدى تمتع البنوك التجارية محل الدراسة بالكفاءة والصلابة المالية باستعمال مؤشر القيمة السوقية المضافة (MVA)؟

• فرضيات الدراسة:

لمعالجة الإشكالية المطروحة سلفا سوف ننطلق من جملة من الفرضيات التي نراها أساسية وهي:

- يعتبر بنك الخليج الجزائر (AGB) أكثر صلابة من الناحية المالية مقارنة ببنك الجزائر الخارجي (BEA).

- يمكن القول أنّ البنوك التجارية محل الدراسة سجلت معدلات تغير متقاربة في القيمة السوقية المضافة (MVA) خلال فترة الدراسة.

• أهداف الدراسة:

تهدف هذه الدراسة إلى:

- معرفة أكثر البنوك كفاءة وصلابة مالية بين بنك الجزائر الخارجي (BEA) وبنك الخليج الجزائر (AGB).

- التعرف على القيمة الفعلية التي تستطيع البنوك التجارية محل الدراسة بنك الجزائر الخارجي (BEA) وبنك الخليج الجزائر (AGB) خلقها.

• منهج الدراسة:

حتى يستوفي الموضوع محل الدراسة حقه من التحليل ولتسليط الضوء عليه والتمكن من بلورة تصور يساعد على في الإجابة على الإشكالية وتحقيق أهدافها، سيتم الاعتماد على المنهج الوصفي في الجوانب النظرية اعتمادا على المسح المكتبي فيما يخص المفاهيم الأساسية حول الأداء المالي والقيمة السوقية المضافة، كما سيتم استخدام المنهج الاستدلالي والاستنباطي عند القيام بتحليل المعطيات في الجانب التطبيقي من البحث.

• حدود الدراسة:

لقد اقتصر الإطار المكاني للدراسة على بنك الجزائر الخارجي (BEA) وبنك الخليج

الجزائر (AGB)، وذلك لمعرفة مستوى أدائها المالي. أما الحدود الزمنية فتمتدّ من 2015 إلى غاية 2019 كون هذا المجال يعتبر كاف ومناسب للدراسة بالإضافة إلى توفر المعطيات الإحصائية من خلال القوائم المالية بكل البنكين.

المحور الأول: الإطار النظري للدراسة:

أولاً/ الأداء المالي:

1- مفهوم الأداء المالي:

يعرف الأداء المالي بأنه "مدى قدرة المؤسسة على إدارة مواردها والسيطرة عليها".⁽¹⁾ كما يعبر عن مدى القدرة على تحقيق النتائج التي تتطابق مع الخطط والأهداف المُستَـطَـرة بالاستغلال الأمثل للموارد المتاحة.

2- أهمية تقييم الأداء المالي:

إنّ تقييم الأداء المالي عبارة عن وصف لوضع البنك الآن وتحديد الاتجاهات التي استخدمتها للوصول إليه، حيث تشغل عملية تقييم الأداء أهمية كبيرة، تكمن في:

- إبراز الوضع المالي للبنوك ومن ثم المساعدة في عملية اتخاذ القرارات.⁽²⁾
- يبين قدرة البنك على تنفيذ ما خطط له من أهداف من خلال مقارنة النتائج مع الأهداف المرسومة.⁽³⁾

- الكشف عن التّطور الذي حققه البنك في مسيرته.⁽⁴⁾

(1)Didin Fatihudin, Mohamed Mochkls, **how measuring financial performance**, article in international journal of civil engineering and technology (IJCIET), Volume09, Issue06, university of Muhammadiyahsurabaya, Indonesia , June 2018, p554.

(2) الطيب بولحية، عمر بوجمعية، تقييم الأداء المالي للبنوك الإسلامية- دراسة تطبيقية على مجموعة من البنوك الإسلامية للفترة 2003-2009، مجلة اقتصاديات شمال إفريقيا، العدد 14، الجزائر، 2016، ص03.

(3) نصر حمود مزنان فهد، أثر السياسات الاقتصادية في أداء المصارف التجارية، ط01، دار صفاء للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، 2009، ص29.

- إيجاد نوع من المنافسة بين مختلف الإدارات والأقسام داخل البنك أو بين البنوك.⁽⁵⁾

3- أهداف تقييم الأداء المالي:

تُحقّق عملية تقييم الأداء في البنوك التجارية جملة من الأهداف أهمها:⁽⁶⁾

- متابعة تنفيذ أهداف البنك التجاري المحددة مسبقاً، ويتم ذلك بالاستناد إلى البيانات والمعلومات المتوافرة عن سير الأداء.

- الكشف عن مواطن الخلل والضعف في نشاط البنك التجاري وإجراء تقييم شامل لها وبيان مسبباتها لوضع حلول لازمة لها .

- بيان مدى كفاءة استخدام البنك التجاري للموارد المتاحة وتحقيق أقصى عائد بأقل تكلفة ممكنة.

- توفير بيانات ومعلومات إحصائية عن نتائج تقييم الأداء في البنك التجاري إلى الأجهزة الرقابية مما يسهل عملها .

- تقديم قاعدة بيانات ومعلومات عن أداء البنك التجاري، تُساعد على وضع السياسات والدراسات والبُحوث المستقبلية التي تعمل على تحسين أنماط الأداء ورفع كفاءته.

ثانياً/القيمة السوقية المضافة

ظهرت أساليب حديثة في تقييم الأداء المالي، حيث تجاوزت التقييم المحاسبي إلى التقييم الاقتصادي ومن أكثر الأساليب الحديثة في التقييم الاقتصادي ما يُعرف بالقيمة

(4) نادية سعودي، مدى استخدام الأساليب الحديثة لمراقبة التسيير في قياس وتقييم أداء البنوك التجارية الجزائرية، أطروحة دكتوراه، تخصص بنوك، مالية ومحاسبة، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة محمد بوضياف، المسيلة، 2018، ص25.

(5) وهيبة رمضان محمد حسين، إبراهيم فضل المولى البشير، أثر استراتيجية التميز في الأداء المالي للمصارف التجارية، مجلة العلوم الاقتصادية، العدد 04، السودان، 2015، ص114.

(6) نصر حمود مزان فهد، مرجع سبق ذكره، ص31.

السوقية المضافة (MVA)، وفي هذا العنصر سنحاول الإلمام بأهم النقاط المتعلقة بهذا الأخير من مفهومه وكيفية احتسابه.

1- مفهوم القيمة السوقية المضافة (MVA):

تُعد القيمة السوقية المضافة أداة استثمارية تمثل الفرق بين القيمة السوقية للشركة وبين قيمتها الدفترية، فإذا كانت القيمة السوقية للشركة أكبر من قيمة رأس المال فهذا يعني أنّ الشركة تخلق قيمة لحملة الأسهم، أما إذا كانت أقل من قيمة رأس المال المستثمر فهي تُدمر تلك القيمة.⁽⁷⁾

كما يُمكن القول أنّها الفرق بين القيمة الاقتصادية للشركة والقيمة الإجمالية للأموال المستثمرة، حيث تحسب لمجموعة من السنوات وهي تمثل سلسلة تاريخية لمجموعة القيم الحالية للقيمة الاقتصادية المضافة (EVA).

إذا كانت القيمة السوقية المضافة (MVA) إيجابية فقد أضافت الشركة قيمة وإذا كانت سالبة سيؤدي ذلك لانخفاض قيمة الشركة.⁽⁸⁾

2- طرق قياس القيمة السوقية المضافة (MVA):

يمكن احتساب القيمة السوقية المضافة (MVA) من خلال طريقتين:

أ- الطريقة الأولى: من خلال العلاقة التالية:⁽⁹⁾

$$MVA = MV - CI$$

(7) عماد عبد الحسين دلول، محمد فوزي مهدي، تقييم الأداء المالي باستخدام بعض مؤشرات خلق القيمة- دراسة حالة لعينة من المصارف العراقية، مجلة العلوم الاقتصادية والإدارية، مجلد23، العدد 99، قسم الإدارة والاقتصاد، جامعة المستنصرية، العراق، 2016، ص471.

(8)Uppilisinivasan, Balachandran, **economic value added and market value added of private steel companies**, the international journal's, research journal of school social and management, school of management, volume 02, number08, sastra university, tanjore, India, 2012, p 03.

(9)Habibullahnokhaei, **market value added and traditional accounting criteria: which measure is a best predictor of stock return in Malaysian companies**, Iranian journal of management studies, volume 9, issue 2, accounting department brigendbrach, azad Islamic university, birjand, iran, 2015, p 439.

حيث:

MVA: القيمة السوقية المضافة.

MV: القيمة السوقية للشركة.

CI: رأس المال المستثمر.

ب- الطريقة الثانية: من خلال العلاقة التالية:⁽¹⁰⁾

$$MVA = \frac{EVA1}{(1+WACC)^1} + \frac{EVA2}{(1+WACC)^2} + \frac{EVA3}{(1+WACC)^3} \dots$$

حيث:

EVA: القيمة الاقتصادية المضافة.

WACC: التكلفة الوسطية لمرجحة رأس المال، وتحسب من خلال:

$$WACC = (KE * WE) + (KD * WD)$$

KE: متوسط كلفة السهم.

WE: الوزن النسبي للتمويل الذاتي.

KD: تكلفة الديون.

WD: الوزن النسبي للتمويل الخارجي.

المحور الثاني: الإطار التطبيقي للدراسة:

يعتبر مؤشر القيمة السوقية المضافة من بين المؤشرات الحديثة لقياس وتقييم الأداء المالي التي طرحت في نظرية الإدارة المالية المعاصرة، لذلك يتناول هذا الجزء الجانب التطبيقي لقياس الأداء المالي في البنوك التجارية محل الدراسة والمتمثلة

(10) عدنان تايه النعيمي، أرشد فؤاد التميمي، التحليل والتخطيط المالي-اتجاهات معاصرة، الطبعة العربية، داراليازوري العلمية للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، 2008، ص148.

في بنك الجزائر الخارجي (BEA) وبنك الخليج الجزائر (AGB)، باستخدام مؤشر القيمة السوقية المضافة خلال الفترة (2015-2019).

1- قياس وتقييم الأداء المالي للبنك الجزائري (BEA):

إنّ الهدف الأساسي لأي بنك هو تعظيم ثروة مساهميه، وتحقيق هذه الثروة من خلال تحقيق قيمة إضافية سوقية حيث من خلال هذه الأخيرة يمكننا الحكم على أداء البنوك، ومن خلال هذا العنصر سنقوم بقياس الأداء المالي للبنك الجزائري وذلك باستخدام مؤشر القيمة السوقية المضافة. فيما يلي نتائج قياس وتقييم الأداء المالي للبنك الجزائري (BEA):

الجدول 1: نتائج قياس القيمة السوقية المضافة للبنك الجزائري للفترة (2015-2019):

السنوات	2015	2016	2017	2018	2019
MVA (ألف دج)	23103569.69	21797199.71	-83642227.22	-68892791	-57782680
معدل التغير (%)	17	-6	-484	-18	-16

المصدر: إعداد الباحث بالاعتماد على القوائم المالية للبنك.

يظهر الجدول أعلاه نتائج قياس القيمة السوقية المضافة لبنك الجزائر الخارجي (BEA) خلال الفترة (2015-2019)، ومن خلال نتائج الـ (MVA) يمكن القول أن البنك طول فترة الدراسة : قد شهد تذبذب وعدم استقرار واضح من حيث القيمة السوقية المضافة التي ساهم في خلقها خلال كل سنة حيث أنه:

خلال الفترة (2014-2015) عرف تزييدا في قيمة الـ (MVA) بمعدل 17% رغم الأزمة الاقتصادية التي عايشها الجزائر والناجمة عن انخفاض أسعار البترول سنة 2014 عن طريق:

- تطوير الموارد في القطاعات الأخرى مثل بعض شركات القطاعات التقليدية كأعمال الإسمنت، التأمين وما إلى ذلك، والقطاعات الناشئة الأخرى كالمعادن والصلب والأسمدة.

- تحقيق دخل نقدي كبير للبنك وذلك نتيجة تدخلات سوق المال من خلال عمليات استرداد السيولة بشكل رئيسي.

أما بخصوص المدة (2016-2017) سجل البنك أكبر نسبة تراجع في قيمة الـ (MVA) بمعدل 484% وهذا نتيجة:

- اشتداد أزمة انخفاض أسعار البترول الحاصلة منذ سنة 2014، وارتفاع تكاليف التمويل نظرًا للظروف الاقتصادية المحيطة وشح السيولة التي أدت إلى ارتفاع تكلفة الودائع ومصادر التمويل الأخرى.

- استئناف البنك المركزي عملية تمويل الخزينة العمومية.

وفي سنتي 2018 و2019 استطاع البنك استرجاع بعض التوازن حيث عرف تراجع في القيمة بمعدل 18% و 16% على التوالي بسبب:

- وجود سيولة عالية نتيجة قيام البنك المركزي بضخ سيولة لكافة القطاع المصرفي.

- تطوير وترويج للمنتجات الالكترونية.

- تكثيف شبكة الفروع.

2- قياس وتقييم الأداء المالي لبنك الخليج الجزائر (AGB): من خلال هذا العنصر سنقوم بقياس وتقييم الأداء المالي لهذا البنك وذلك باستخدام مؤشر القيمة السوقية المضافة.

يظهر الجدول 2 نتائج قياس القيمة السوقية المضافة لبنك الخليج الجزائر (AGB) خلال الفترة (2015-2019):

الجدول 2: يوضح نتائج قياس القيمة السوقية المضافة لبنك الخليج الجزائر للفترة (2015-2019):

السنوات	2015	2016	2017	2018	2019
MVA (ألف دج)	2797841.9	1876681.2	-6735289.6	-5663435.5	-4553424.5
معدل التغير (%)	- 10	-33	-459	-16	-15

المصدر: من إعداد الباحث، بالاعتماد على القوائم المالية للبنك.

من خلال الجدول أعلاه، يمكن القول أنّ البنك خلال الفترة (2015-2019) عرف تدهور في القيمة بشكل متفاوت وما يبين ذلك هو التراجع في قيمة الـ MVA بالإضافة إلى

ما يظهر معدل التغير الخاص بكل سنة، حيث أن البنك قد سجل أعلى درجات التدهور سنة 2017 بمعدل 459 % بقيمة 6735289.6 ألف دينار وهذا ما يدل على سوء الأداء المالي للبنك.

خلال الفترة (2014-2016) عرفت البلاد تراجع في أسعار البترول وأسعار الصرف أمام العملات الرئيسية؛ الأمر الذي انعكس مباشرة على أداء البنك، حيث شهد البنك انخفاض في حجم نشاط قسم العلاقات الدولية نتيجة لقيود الاستيراد المفروضة والتراجع في منتجات البنك بصفة عامة وتزايد في المصاريف بصفة خاصة، مما أدى إلى تدهور النتيجة الصافية للسنة المالية من 2797841.9 ألف دينار سنة 2015 إلى 2631793 سنة 2016.

أما سنة 2017 التي شهدت بداية التحسن في الوضع الاقتصادي، فقد عرفت النتيجة الصافية للبنك ارتفاعا بقيمة 3637975 ألف دينار، إلا أنه ورغم ذلك بقي أداء البنك يفتقد لإمكانية الصمود أمام المتغيرات الخارجية، حيث تواصلت سيولة البنك في التراجع في ظرف تميز باستئناف عمليات التمويل غير التقليدي من طرف البنك المركزي.

فيما يخص سنتي 2018 و2019، فقد استطاع البنك استرداد بعض القيمة التي خسرها خلال الفترة (2015-2017) نتيجة لقيام البنك المركزي بضخ سيولة لكافة القطاع المصرفي، إضافة لقيام البنك بتعزيز دورات التدريب الممنوحة للموظفين في مختلف المجالات وحملات إعلامية للتعريف بالبنك وخدماته.

3- دراسة مقارنة بين الأداء المالي للبنك الخارجي الجزائري (BEA) وبنك الخليج الجزائر (AGB):

من خلال المقارنة؛ يظهر أن هناك تقارب في الأداء بين البنكين فقد تميز كلاهما بتدهور في القيمة المضافة طول فترة الدراسة حيث سجل بنك الجزائر الخارجي (BEA) تراجع قدرته 87912068.82 ألف دينار و4598766.702 ألف دينار بالنسبة لبنك الخليج الجزائر (AGB).

فخلال الفترة (2015-2016) وبناءً على الظروف التي شهدتها الاقتصاد الوطني فإننا نلاحظ أن بنك الخليج الجزائر (AGB) تميز بتراجع طفيف عكس بنك الجزائر الخارجي (BEA) الذي عرف تحسن بسيط إذ استطاع هذا الأخير مواصلة التقدم بالرغم من تلك الظروف، إضافة إلى الموارد الهيدروكربونية عمدة البنك إلى تطوير موارده ونشاطاته في

عدة قطاعات أخرى على خلاف بنك الخليج الجزائر الذي يمكن القول أنه حصر معظم موارده في تلك المتأتية من قطاع المحروقات.

أما خلال الفترة (2016-2017) شهد كلا البنكين تراجع بشكل متفاوت، حيث كان بنك الجزائر الخارجي (BEA) أكبر متأثر من اشتداد حدة أزمة انخفاض أسعار البترول بالإضافة إلى مباشرة البنك المركزي عمليات تمويل الخزينة الأمر الذي أدى إلى تدهور حجم السيولة الخاصة بكل البنوك التجارية على خلاف بنك الخليج الجزائر (AGB) الذي عرف تدهور نسبي في القيمة نتيجة تطويره لنشاطاته وأداءه وبالتحديد خارج الميزانية خصوصا سنة 2017 مما ساهم نسبيا في تحسین نتيجة السنة المالية.

أما خلال الفترة (2018-2019) استطاع البنكان استرجاع بعض القيمة التي عرفت تدهور في الفترة السابقة إذ حقق بنك الجزائر الخارجي (BEA) نسبة تحسن أكبر من بنك الخليج الجزائر (AGB) نتيجة قيام البنك المركزي بضخ سيولة عبر كافة القطاع المصرفي، بالإضافة إلى قيام كلاهما بتطوير الخدمات والمنتجات المقدمة وتدريب الموظفين في مختلف المجالات والقيام بالحملات الإعلامية للتعريف والترويج بالبنك.

من خلال هذه المقارنة؛ يمكن القول أنّ كلا البنكين يعانيان تذبذب وهشاشة في الأداء إلا أن وضع بنك الجزائر الخارجي (BEA) يعتبر أسوأ مقارنة مع بنك الخليج الجزائر فرغم أنه عمل على توسيع وتطوير موارده إلا أن اعتماده الكبير في رفع وتوفير سيولته على البنك المركزي يجعله أكثر عرضة للتأثر بالمتغيرات الخارجية.

خاتمة:

لقد قمنا في هذه الدراسة باستخدام مؤشر القيمة السوقية المضافة (MVA) لتقييم الأداء المالي لكل من بنك الجزائر الخارجي (BEA) وبنك الخليج الجزائر (AGB) ومعرفة مدى تمتعهما بالكفاءة والصلابة المالية.

على ضوء ما ورد في هذه الدراسة يمكن القول بأن البنوك التجارية محل الدراسة تعاني هشاشة وتذبذب وضعف في أداءها المالي نتيجة عدم تنوعها لمواردها المالية؛ وحصصها فقط في تلك المتأتية من قطاع المحروقات واعتمادها الكبير على البنك المركزي في توفير السيولة مما يجعلها تتأثر بالمتغيرات الخارجية.

● نتائج الدراسة:

تم التوصل إلى مجموعة من النتائج لعل أهمها ما يلي:

- يعتبر بنك الخليج الجزائر (AGB) أقل سوء من الناحية المالية مقارنة مع بنك الجزائر الخارجي (BEA) نتيجة عدم تأثره الكبير بالأوضاع الاقتصادية التي عرفتها البلاد طول فترة الدراسة وبهذا تم تأكيد صحة الفرضية الأولى القائلة "يعتبر بنك الخليج الجزائر (AGB) أكثر صلابة من الناحية المالية مقارنة ببنك الجزائر الخارجي (BEA) بحكم انه بنك مختلط مما قد يساهم في تقليل تأثره بالأوضاع الاقتصادية العامة".

- سجل كل من بنك الخليج الجزائر (AGB) وبنك الجزائر الخارجي (BEA) معدلات تغير متفاوتة بنسب كبيرة في القيمة السوقية المضافة (MVA) الخاصة بكل منهما طول فترة الدراسة وبهذا تم نفي صحة الفرضية الثانية القائلة أنه " يمكن القول أنّ البنوك التجارية محل الدراسة سجلت معدلات تغير متقاربة في القيمة السوقية المضافة (MVA) خلال سنوات الدراسة".

● اقتراحات الدراسة:

بناءً على ما تم تقديمه يمكن لنا الخروج ببعض الاقتراحات، من بينها:

- على البنوك الجزائرية اعتماد مؤشرات خلق القيمة لتقييم أدائها الفعلي؛
- ضرورة تنوع البنوك الجزائرية بصفة خاصة لنشاطاتها واستثماراتها كي لا تكون عرضة لخطر التقلبات والتغيرات الاقتصادية؛
- لا بد للبنوك الجزائرية من تطوير نظام معلوماتها والتمتع بالشفافية لتمكين من والمتعاملين مع البنوك من الحصول على معلومات دقيقة ومفصلة.

المراجع:

1- المراجع باللغة العربية:

- الطيب بولحية، عمر بوجمعية، تقييم الأداء المالي للبنوك الإسلامية- دراسة تطبيقية على مجموعة من البنوك الإسلامية للفترة 2003-2009، مجلة اقتصاديات شمال إفريقيا، العدد 14، الجزائر، 2016.

- عدنان تايه النعيمي، أرشد فؤاد التميمي، التحليل والتخطيط المالي-اتجاهات معاصرة، الطبعة العربية، دار اليازوري العلمية للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، 2008.
- عماد عبد الحسين دلول، محمد فوزي مهدي، تقييم الأداء المالي باستخدام بعض مؤشرات خلق القيمة-دراسة حالة لعينة من المصارف العراقية، مجلة العلوم الاقتصادية والإدارية، مجلد23، العدد 99، قسم الإدارة والاقتصاد، جامعة المستنصرية، العراق، 2016.
- نادية سعودي، مدى استخدام الأساليب الحديثة لمراقبة التسيير في قياس وتقييم أداء البنوك التجارية الجزائرية، أطروحة دكتوراه، تخصص بنوك، مالية ومحاسبة، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة محمد بوضياف، المسيلة، 2018.
- نصر حمود مزان فهد، أثر السياسات الاقتصادية في أداء المصارف التجارية، ط01، دار صفاء للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، 2009.
- وهيبة رمضان محمد حسين، إبراهيم فضل المولى البشير، أثر استراتيجية التميز في الأداء المالي للمصارف التجارية، مجلة العلوم الاقتصادية، العدد 04، السودان، 2015.

2- المراجع باللغة الأجنبية:

- Didin Fatihudin, Mohamed Mochkls, **how measuring financial performance**, article in international journal of civil engineering and technology (IJCIET), Volune09, Issue06, university of Muhammadiyahsurabaya, Indonesia , June 2018.
- Habibullahnokhaei, **market value added and traditional accounting criteria: which measure is a best predictor of stock return in Malaysian companies**, Iranian journal of management studies, volume 9, issue 2, accounting department brigendbrach, azad Islamic university, birjand, iran, 2015.
- Uppilisinivasan, Balachandran, **economic value added and market value added of private steel companies**, the international journal's, research journal of school social and management, school of management, volume 02, number08, sastra university, tanjore, India, 2012.

3- المواقع الالكترونية:

- www.agb.dz
- www.bea.dz