

أثر السيولة على ربحية مصرف السلام - فرع الجزائر

*The impact of liquidity on the profitability of Al Salam Bank - Algeria Branch*مولود مرياح^{1*}، رضوان عامري²، سعاد عون الله³Mouloud MERBAH^{1*}, Ratdwane AMRI², Souad AOUNALLAH³¹ مخبر إدارة الأسواق المالية باستخدام الرياضيات والاعلام الآلي، جامعة غليزان، (الجزائر)merbahmouloud85@gmail.com² مخبر إدارة الأسواق المالية باستخدام الرياضيات والاعلام الآلي، جامعة غليزان، (الجزائر) ramriro@gmail.com³ جامعة ابن خلدون تيارت (الجزائر) souad.aounallah@yahoo.fr

تاريخ النشر: 2023-09-30

تاريخ القبول: 2023-09-24

تاريخ الاستلام: 2023-05-07

ملخص: تهدف هذه الدراسة إلى معرفة أثر السيولة على ربحية مصرف السلام الاسلامي ولتحقيق أهداف البحث قمنا باختيار مصرف السلام كعينة من المصارف الاسلامية في الجزائر، وقد اعتمدنا على المنهج الوصفي فيما يتعلق بالجانب النظري من خلال جمع المعلومات من البحوث والدراسات السابقة، أما فيما يتعلق بالجانب التطبيقي اعتمدنا على المنهج التحليلي من خلال جمع القوائم المالية قصد استخدام هذه البيانات في اختبار فرضيات البحث باستعمال الأساليب الاحصائية، وقد أظهرت نتائج الدراسة وجود أثر ذو دلالة احصائية عند مستوى الدلالة (0.05) لمؤشرات السيولة (نسبة الرصيد النقدي، الاحتياطي القانوني) على المؤشرات الربحية (على العائد على الأصول والعائد على حق الملكية، المعدل العائد على الودائع)، وفي الأخير أوصت الدراسة بضرورة تنويع مصرف السلام لخدماته المصرفية واستقطاب مودعين جدد بهد استغلال هذه الموارد في عملية الاستثمار فيما يحقق الموازنة بين السيولة والربحية.

كلمات مفتاحية: السيولة، الربحية، المصاريف الإسلامية، مؤشرات السيولة، مؤشرات الربحية.

تصنيفات JEL: G17، G21، G29.

Abstract: This study aims to find out the impact of liquidity on the profitability of Al Salam Islamic Bank and to achieve the objectives of the research we have chosen Al Salam Bank as a sample of Islamic banks in Algeria, and we have relied on the descriptive approach with regard to the theoretical aspect by collecting information from previous research and studies, as for the applied side we relied on the analytical approach through the collection of financial statements in order to use this data in testing research hypotheses using statistical methods, and the results of the study showed a significant effect Statistics at the level of significance (0.05) for liquidity indicators (cash balance ratio, legal reserve) on profitability indicators (return on assets, return on equity, rate of return on deposits), and finally the study recommended the need for Al Salam Bank to diversify its banking services and attract new depositors in order to exploit these resources in the investment process while achieving a balance between liquidity and profitability.

Keywords: liquidity, profitability, Islamic expenses, liquidity indicators, profitability indicators.

Jel Classification Codes: G17، G21، G29.

1. مقدمة:

يكتسي القطاع المصرفي في الجزائر أهمية كبيرة شأنه شأن القطاعات المصرفية في باقي دول العالم حيث يعتبر مصدرا مهما من مصادر التمويل من خلال الدور الذي يقوم به بتجميع المدخرات واستثمارها في المشروعات بهدف تحقيق التنمية الاقتصادية ودفع عجلة النمو الاقتصادي، ويتميز النظام المصرفي في الجزائر بالازدواجية حيث تشتغل فيه المصارف الإسلامية مع المصارف التقليدية تحت إشراف المصرف المركزي، يوجد بالجزائر مصرفين إسلاميين مصرف البركة ومصرف السلام، الأول برأس مال مختلط والثاني برأس مال خاص، عددها ضئيل مقارنة بالمصارف التقليدية البالغ عددها ستة مصارف حكومية واثنى عشر مصرف خاص، كما أن الحصة السوقية للمصارف الإسلامية تقدر بـ 3% وهي نسبة ضئيلة ورغم قصر عدد ظهور المصارف الإسلامية في النظام المصرفي الجزائري إلا أنها استطاعت جذب المدخرات التي كانت مكتنزة لدى الأفراد الذين لديهم تحفظ على إيداعها في المصارف التقليدية تجنباً لشبهة الربا، وقد أثبت الواقع العملي أن المصارف الإسلامية معرضة لمشاكل السيولة، أكثر خطورة من المصارف التقليدية ويعود السبب بشكل أساسي لعدم قدرتها على الاقتراض بفائدة من المصارف الأخرى أو من المصرف المركزي الى جانب عدم وجود أسواق عالمية إسلامية متطورة تعمل وفق قواعد وأسس الصيرفة الإسلامية يمكن اللجوء إليها من طرف المصارف الإسلامية في حال الوقوع في أزمة سيولة والحال ينطبق على المصارف الإسلامية العاملة في الجزائر بما فيها مصرف السلام محل الدراسة فهو مطالب بتحقيق التوازن بين السيولة والربحية وانطلاقاً من هذا يمكن طرح الإشكالية التالية :

ما هو أثر مؤشرات السيولة (الاحتياطي القانوني، الرصيد النقدي) على المؤشرات الربحية (العائد على حق، الفائدة على الأصول العائد على الودائع) لمصرف السلام لمحل الدراسة؟

فرضيات البحث:

لتحقيق أهداف البحث يمكن صياغة الفرضيات التالية:

- يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى الدلالة 0.05% لنسبة الرصيد النقدي للعائد على الأصول لمصرف السلام.
- يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى الدلالة 0.05% لنسبة الرصيد النقدي على العائد حق الملكية لمصرف السلام.
- يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى دلالة 0.05 لنسبة الرصيد النقدي على العائد على الودائع لمصرف السلام.
- يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى الدلالة 0.05 لنسبة الاحتياطي القانوني على العائد على الأصول لمصرف السلام.
- يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى الدلالة 0.05 لنسبة الاحتياطي القانوني على العائد على حق الملكية لمصرف السلام.

- يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى الدلالة لنسبة الاحتياطي القانوني على العائد بالودائع لمصرف السلام.

أهداف البحث:

تهدف دراستنا لتحقيق الأهداف التالية:

- ❖ توضيح مفهوم السيولة وتبيان مؤشرات قياسها.
- ❖ توضيح مفهوم الربحية وتبيان مؤشرات قياسها.
- ❖ تحديد أثر السيولة على ربحية مصرف السلام عن طريق توضيح أثر مكان تبيان أثر مؤشرات السيولة التالية: نسبة الرصيد النقدي، نسبة الاحتياطي القانوني على المؤشرات الربحية التالية: العائد على الأصول، حق الملكية، العائد على الودائع.

أهمية البحث:

تتجلى أهمية البحث في محاولة تقديم تصور نظري حول مفهوم السيولة وأبعادها وأهدافها ومؤشرات قياسها وكذا الربحية وأهميتها وأثرها على الساحة الاستثمارية ومن ثم دراسة العلاقة بين السيولة والربحية للمصرف محل الدراسة وتوضيح تأثير السيولة على ربحيته ليستطيع تحقيق التوازن بينهما لتجنب الوقوع في أزمات.

منهج البحث:

اعتمدنا في دراستنا على المنهج الوصفي في الجانب النظري من خلال جمع المعلومات من البحوث والدراسات السابقة والمجلات العلمية، بالإضافة الى المنهج القياسي لمعرفة تأثير السيولة على الربحية لمصرف السلام الذي تم اختياره كعينة للدراسة.

الدراسات السابقة:

1. دراسة بوجمعية (2020): هدفت هذه الدراسة إلى قياس وتحليل أثر إدارة السيولة على ربحية المصارف الإسلامية للفترة 2009-2017، باستخدام بيانات البائل بعينة تتكون من 10 مصارف إسلامية من 5 دول ، و قد أظهرت نتائج الدراسة أنّ لكل من الرصيد النقدي والاحتياطي القانوني ونسبة النقدية الجاهزة إلى إجمالي الأصول ذات تأثير ايجابي على مؤشرات الربحية (معدل العائد على الأصول، معدل العائد على حق الملكية)، في حين كان هناك تأثير سلبي عن نسبة النقدية الجاهزة إلى الودائع الجارية ونسبة الودائع الجارية إلى إجمالي المطلوبات على مؤشرات ربحية المصارف الاسلامية.
2. دراسة (دريد): هدفت هذه الدراسة إلى قياس علاقة السيولة المصرفية بالعائد والمخاطرة لمصرف البركة الجزائري للفترة (2010-2015) باستخدام مصفوفة الارتباط الجزئي كأداة للقياس وهذا لاختبار مدى وجود علاقة ارتباط وتأثير بين المتغير التابع وهو معدلات العائد ومعدلات المخاطرة والمتغير المستحيل وهو مؤشرات السيولة المصرفية وقد خلصت الدراسة التطبيقية إلى نتيجة أساسية مفادها وجود علاقة ارتباط قوية لبعض من مؤشرات السيولة مع مؤشرات العائد ومؤشرات المخاطرة.

3. دراسة الكفافي (2017): هدفت هذه الدراسة إلى التعرف على أثر إدارة السيولة على ربحية المصارف الإسلامية في الأردن واستعرضت مفهوم إدارة السيولة والربحية والعوامل المؤثرة فيها واعتمدت الدراسة على التحليل المالي (البنك الإسلامي الأردني، البنك العربي الإسلامي الدولي وبنك الراجحي) للسنوات 2010- 2015، لفحص الفرضيات، وقد بينت نتائج الدراسة أن هناك رد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى دلالاته ($\alpha = 0.05$) لإدارة السيولة بأبعادها (نسبة الاحتياط القانوني ونسبة السيولة السريعة، ونسبة عائد محفظة الأوراق المالية على كل من العائد على الأصول والعائد على حق الملكية، وقد أوصت الدراسة بضرورة زيادة نسبة السيولة السريعة وتحقيق المواءمة بين السيولة وربحياتها وذلك لمواجهة التزاماتها القصيرة الأجل بالإضافة إلى تطوير أدوات مالية إسلامية جديدة وذلك لإيجاد أسواق مالية إسلامية.

* بالتالي فإن دراستنا تختلف عن الدراسات السابقة من حيث الإطار المكاني باختيار أحد البنوك الإسلامية الجزائرية كعينة للدراسة هي مصرف السلام.

✚ خطة الدراسة:

للإحاطة بموضوع دراستنا تم تقسيم بحثنا إلى ثلاثة محاور:

المحور الأول: أساسيات حول السيولة والربحية.

المحور الثاني: تأثير السيولة على ربحية مصرف السلام.

المحور الثالث: الدراسة القياسية لمصرف السلام.

المحور الأول: أساسيات حول السيولة والربحية

أولاً: الإطار النظري للسيولة

1- مفهوم السيولة المصرفية

عرفت السيولة المصرفية بأنها الاحتفاظ بجزء من الأصول في شكل سائل بدرجات متفاوتة وذلك لمواجهة الزيادة في سحب الودائع بحيث يمكن استغلال الودائع بما يحقق له أكبر ربح ممكن (saeed Hassan.) (2018. p17)

وتعرف السيولة بأنها مقدرة البنك على الوفاء بسحوبات المودعين وتلبية احتياجات المقرضين في الوقت المناسب ودون الاضطرار إلى بيع أوراق مالية بخسائر كبيرة أو الاقتراض بتكلفة مرتفعة، ومدى كفاية الأرصدة النقدية وشبه النقدية خاصة الاحتياطي القانوني والاحتياطي الثانوي المتمثل في أوراق مالية يسهل بيعها بحد أدنى عن الخسائر (أحمد و صالح، 2016، ص 65،64).

ويمكن تعريفها كذلك أنها: ما تحتفظ به المنشأة من الأموال على شكل نقد أو موجودات سريعة التحول إلى نقد وبدون خسائر من أصل قيمتها إذ أن الغرض منها هو الإيفاء بالالتزامات المستحقة أو المترتبة على هذه المنشأة ودون تأخير (الحسني والدوري، 2000، ص 93).

ويمكن تعريف السيولة المصرفية على أنها قدرة المصرف على تحويل أصوله إلى نقدية وقدرته على الوفاء بسحوبات المودعين وتلبية احتياجات المقرضين إلى جانب كافة الالتزامات المتوقعة والغير المتوقعة.

2- أبعاد السيولة:

إن السيولة ثلاثة أبعاد يجب مراعاتها وهي: (Howells and bain. 2000.p8):

- الوقت: أي سرعة تحويل الأصل إلى نقد.
- المخاطرة: أي احتمالية هبوط قيمة الأصل المراد تسييله.
- الكلفة: أي الخسارة أو التضحية المالية التي يتحملها المصرف ولا بد من وجودها في عملية تحويل الأصل إلى نقد.

ووفقا لهذه الأبعاد السالفة الذكر فإن المصرف يتمكن من ضمان السيولة الكافية من خلال امتلاكه الكمية المناسبة منها أو عن طريق الاقتراض وبيع الموجودات (peter and Ross, 1999, p34).

3- أهداف السيولة: عن أهم أهداف السيولة (ربيع، د.ت، ص308):

- إن السيولة في البنك تهدف إلى مواجهة إبراء الذمم في تاريخ استحقاقها مما له الأثر الكبير في دعم ثقة المودعين والدائنين.
- تعتبر مؤشر ايجابي في الكثير من الأحيان إذا تمت إدارتها بشكل جيد لكل من الإدارة والمودعين وحتى المصارف المحلية.
- تحمي الأصول عن البيع الاضطراري عند الحاجة لأن ذلك يعرض المصرف لمخاطر كبيرة على المدى الطويل.
- تجنب المصرف من اللجوء إلى المصارف الأخرى والمصرف المركزي للاقتراض بشروط أحيانا قد تكون مجحفة.
- التأكد من مقدرة المصرف على الوفاء بالتزاماته.
- أما السيولة في المصارف الإسلامية فلها أهداف تميزها عن أهداف السيولة في المصارف التقليدية.
- المحافظة على استقرار المصرف في أداء وظيفته على أحسن وجه وإبعاد العسر المالي عنه.
- التأكد من مقدرة المصرف على الوفاء بالتزاماته وتحصيل الذمم والتمويلات والاستثمارات في تاريخ استحقاقها.
- حماية الأصول من عملية البيع الاضطراري عند الحاجة وعدم تعريض المصرف لمخاطر كبيرة على المدى البعيد.
- تقوية ثقة المودعين وتشجيعهم للاستمرار في الإيداع من خلال الإدارة الجيدة للموجودات، ولا يتحقق هذا إلا بتوفر السيولة وعدم توفرها يؤدي إلى إضاعة الفرصة.

- تسهيل الأوراق المالية وبيع الأصول دون تحمل الخسارة، ويمكن إضافة هدف مهم للسيولة المصرفية وهي قدرة المصرف على الاستثمار عند حصول الفرصة المميزة في وقتها والتي تضمن له تحقيق أرباح وعوائد مضمونة.

4- مؤشرات ونسب قياس السيولة في المصارف الإسلامية:

توجد عدة مؤشرات يمكن للمصارف الإسلامية الاعتماد عليها للتعرف على مستوى السيولة ومن هذه المؤشرات ما يمكن تلخيصه في الجدول الآتي:

الجدول رقم 01: مؤشرات ونسب قياس السيولة في المصارف الإسلامية.

نسبة المؤشر	كيفية قياسه
نسبة النقدية إلى إجمالي الودائع	$\frac{\text{إجمالي النقدية}}{\text{إجمالي الودائع (الجارية + الاستثمارية)}}$
نسبة الأصول السائلة إلى إجمالي الودائع	$\frac{\text{إجمالي الأصول السائلة (النقدية + شبه النقدية)}}{\text{إجمالي الودائع}}$
نسبة الأصول السائلة إلى إجمالي الأصول	$\frac{\text{إجمالي الأصول السائلة (النقدية + شبه النقدية)}}{\text{إجمالي الأصول (السيولة + التمويل والاستثمار)}}$
نسبة الأصول السائلة على أرصدة التحويل والاستثمار	$\frac{\text{إجمالي الأصول (السائلة النقدية + شبه النقدية)}}{\text{إجمالي أرصدة التمويل والاستثمار}}$
نسبة الأصول السائلة إلى إجمالي الالتزامات	$\frac{\text{إجمالي الأصول السائلة (نقدية + شبه نقدية)}}{\text{إجمالي الالتزامات (الودائع + التزامات الأخرى)}}$

المصدر: من إعداد الباحثين بالاعتماد على مجموعة من المصادر.

يمكن القول إن نسبة الأصول السائلة إلى إجمالي أرصدة التمويل والاستثمار من النسب المهمة التي ينبغي للمصارف الإسلامية العمل بها في مجال السيولة مقارنة بمجال التوظيف والاستثمار، تعكس موقف المصرف بالنسبة لنوعية الودائع لديه، فكلما زادت نسبة الودائع الاستثمارية وجب على المصارف استثمارها في مجالات متوسطة وطويلة الأجل، أما في حال ارتفاع نسبة الودائع الجارية لدى المصرف فينبغي استثمارها في مجالات قصيرة الأجل.

ثانياً: الإطار المفاهيمي للربحية:

1. مفهوم الربحية في المصارف الإسلامية:

يمكن تعريف الربحية على أنها عبارة عن العلاقة بين الأرباح التي تحققها المؤسسة والاستثمارات التي ساهمت في تحقيق هذه الأرباح، وتعد الربحية هدف المؤسسات ومقياس للحكم على كفاءتها سواء كان ذلك على مستوى الوحدة الاقتصادية بشكل إجمالي أو على مستوى الأقسام بشكل جزئي ويمكن قياسها من خلال العلاقة بين الأرباح وعدة مقاييس، فقد تقاس بالعلاقة بين الأرباح والمبيعات، (lumbly. 2019. P 17).

ويمكن تعريف الربحية " بأنها العوائد التي تكسبها المنشأة وتعبّر عن مدى كفاءتها في استثمار موجوداتها المتاحة بشكل يحقق الغاية منها" (النعيمي، 2018، ص 23).

وعليه نعرف الربحية في المصارف الإسلامية على أنها الحالة التي يكون من خلالها المصرف قادرا على تحقيق دخل خلال فترة معينة أكبر من التكاليف المدفوعة خلال نفس الفترة.

2. أهمية الربحية بالنسبة للمصارف الإسلامية:

تحقق أرباح المصارف ووظيفة مزدوجة، مع زيادة أرباح المصرف تزداد ثروة الملاك وهذا ما يسمى بالوظيفة المالية للربح، ويحقق الربح أيضا وظيفة اقتصادية تتمثل بالتالي (الزبيري، المشهراوي، 2007، ص 6):

- تعد الأرباح عنصر أساسي في مواجهة الأخطار التي يتعرض لها المصرف ليتمكن من الاستمرار في نشاطاته التشغيلية.

- تحفيز المستثمرين على الاكتتاب في المصرف عند زيادة رأس ماله.

- تقديم عائد مقبول للمساهم على رأس ماله مما يعزز ثقة هذا الأخير في المصرف الذي يساهم فيه.

- تعد الأرباح مؤشر أساسي على مركز وقوة المصرف ودليلا على كفاءة وفعالية الإدارة في اتخاذ القرارات ورسم السياسات وهذا ما يزيد من ثقة الملاك والعملاء بالمصرف والذي يعد أمرا بالغ الأهمية.

- تعد الأرباح من أهم المؤشرات المستخدمة لتقييم فشل أو نجاح مصرف ما.

3. مؤشرات قياس الربحية في المصارف:

هناك عدة مؤشرات لقياس الربحية أهمها ما هو ملخص في الجدول التالي:

الجدول رقم 02: مؤشرات قياس الربحية في المصارف

$100 \times \frac{\text{صافي الربح بعد الضريبة}}{\text{إجمالي الموجودات}}$	مؤشرات العائد على الموجودات (ROA)
$100 \times \frac{\text{صافي الربح بعد الضريبة}}{\text{إجمالي حقوق الملكية}}$	معدل العائد على حقوق المربكة (ROT)
$100 \times \frac{\text{صافي الربح بعد الضريبة}}{\text{عدد الأسهم المصدرة}}$	عائد الأسهم ربحية السهم
$100 \times \frac{\text{صافي الربح بعد الضريبة}}{\text{إجمالي الودائع}}$	معدل العائد على الودائع (ROD)
$100 \times \frac{\text{صافي الربح بعد الضريبة}}{\text{حقوق الملكية + المطلوبات}}$	معدل العائد على الأموال (ROR)
$100 \times \frac{\text{إجمالي الإيرادات}}{\text{إجمالي الموجودات}}$	معدل استخدام الموجودات
$100 \times \frac{\text{الأرباح المحققة}}{\text{إجمالي رأس المال المدفوع}}$	نسبة الأرباح المحققة إلى إجمالي رأس المال المدفوع
$100 \times \frac{\text{الأرباح الصافية بعد الضريبة}}{\text{رأس المال المدفوع}}$	نسبة الأرباح الصافية إلى مجموع رأس المال
$100 \times \frac{\text{مؤشر السنة الحالية - مؤشر السنة الماضية}}{\text{مؤشر السنة الماضية}}$	معدل أو مؤشر النمو

المصدر: من إعداد الباحثين بالاعتماد على مجموعة من المصادر.

4. العلاقة بين السيولة والربحية:

تسعى المصارف لتحقيق التوازن بين هدفي السيولة والربحية فالسيولة ضرورية لتفادي خطر الإفلاس والتصفية، والربحية ضرورية للنمو والاستمرار والبقاء، ولكن التعارض بين هذين العنصرين ينشأ من أن تحقيق المزيد من أحديهما لا بد أن يكون على الحساب الآخر، فالسيولة تعني الاقتراب الأكثر من النقد وشبه النقد والربحية تعني الابتعاد عنهما أكثر وبعبارة أن دخل الاستثمار في الموجودات الأقرب إلى النقد غالباً ما يكون أقل من دخل الاستثمار إلى الموجودات الأخرى الأقل سيولة، بحكم ما يتضمنه من مخاطر (العاني، 2015، ص30)، تشير الأدبيات المالية إلى وجود تبادل للمخاطر والعوائد في كل استثمار، حيث أنه من المنطقي المطالبة بعوائد أعلى كلما كان الاستثمار أكثر خطورة.

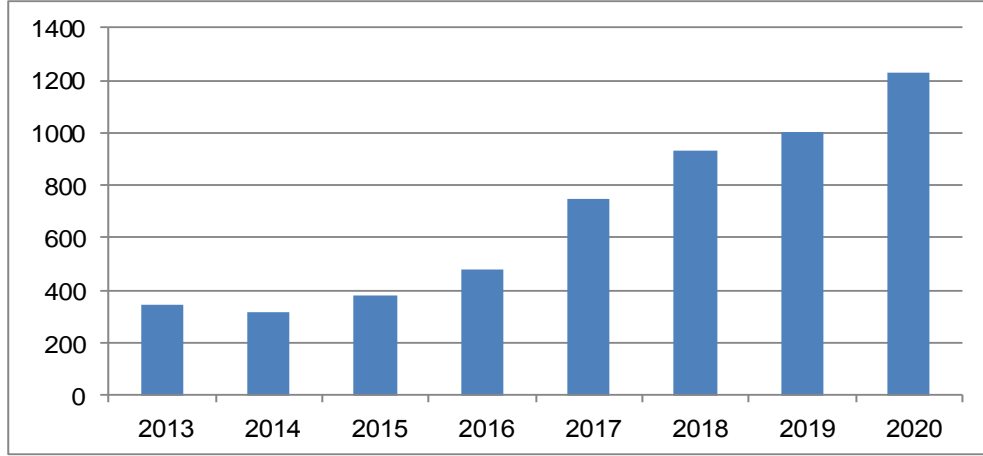
المحور الثاني: التحليل الوصفي لمؤشرات السيولة والربحية لمصرف السلام الإسلامي

أولاً: نبذة عن مصرف السلام

يعتبر مصرف السلام ثاني مصرف إسلامي في النظام المصرفي الجزائري والذي يعد ثمرة التعاون الجزائري الخليجي، وقد حصل على الترخيص لمزاولة نشاطه سنة 2008 ويقدم خدمات للشركات والأفراد

بالإضافة الى القروض للتمويل والادخار وجميع الخدمات البنكية الأخرى (قندوز، فعلول، 2020، ص24).

الشكل رقم 1: يمثل تطور أصول مصرف السلام



المصدر: التقارير المالية لمصرف السلام من سنة 2013 الى غاية سنة 2020.

ثانيا: التحليل الوصفي للنسب المالية

1. نسب السيولة:

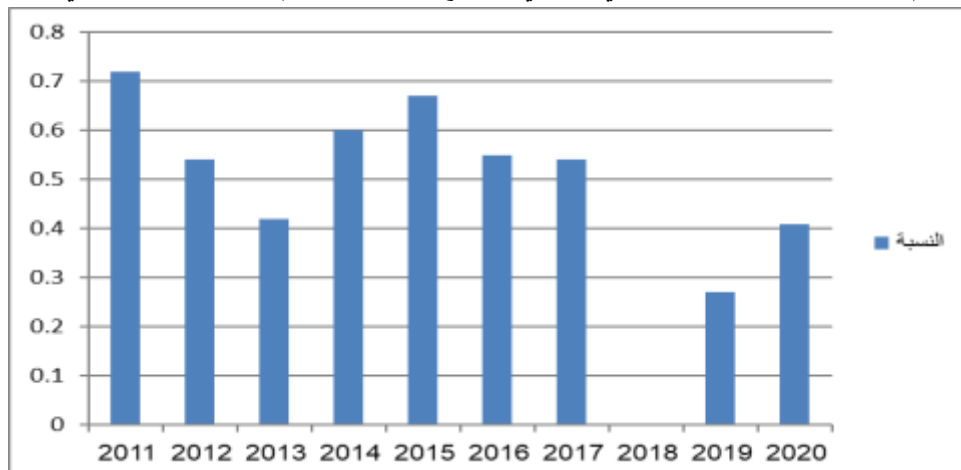
1.1. نسب الرصيد النقدي: يشير هذا المؤشر إلى حجم الأموال التي يحتفظ بها المصرف لغرض الوفاء بالتزاماته سواء كان ذلك على مستوى المودعين والناطقة من السحوبات على الودائع أو سد حاجة الزبائن بالحصول على ما يحتاجونه من سلع أو موجودات كون المصارف الإسلامية لا تتعامل بالقروض والجدول أدناه يمثل نسبة النقدية إلى إجمالي الودائع في المصرف محل الدراسة.

جدول رقم 03: يمثل مؤشر نسبة النقدية إلى إجمالي الودائع لمصرف السلام

السنة	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
النسبة	%72	%54	%42	%60	%67	%55	%54	0.32	%27	%41

المصدر: من إعداد الباحث بالاعتماد على التقارير المالية السنوية لمصرف السلام.

الشكل رقم 02: تطور مؤشر النقدية إلى إجمالي الودائع لمصرف السلام من سنة 2011 إلى 2020.



المصدر: من إعداد الباحثين بالاعتماد على الجدول أعلاه.

من خلال الجدول رقم 04 والشكل رقم 01 أعلاه اتضح أنه هناك تفاوت في هذا المؤشر إن حصلت أعلى نسبة سنة 2011 وقلها 2019 ويرجع سبب ذلك إلى أزمة ندرة السيولة التي شهدتها الجزائر خلال عام 2019 و 2020 على مستوى كل من القطاع المصرفي و بريد الجزائر حيث شهدت إقبال كبير للمواطنين على سحب أرصدهم النقدية وهو ما أثر على سيولة المصرف.

1.2. نسبة الاحتياطي القانوني:

يشير هذا المؤشر إلى حجم الأراضية النقدية المودعة من قبل المصرف لدى المصرف المركزي، وذلك لغرض الوفاء بمتطلبات الاحتياط القانوني، وتعني بذلك النسبة المئوية من الودائع التي تعرض من قبل المصرف المركزي لغرض المحافظة على حقوق المودعين عندما يتعرض المصرف لضائقة مالية من السيولة والجدول رقم 05 يمثل نسبة الاحتياطي القانوني لمصرف السلام.

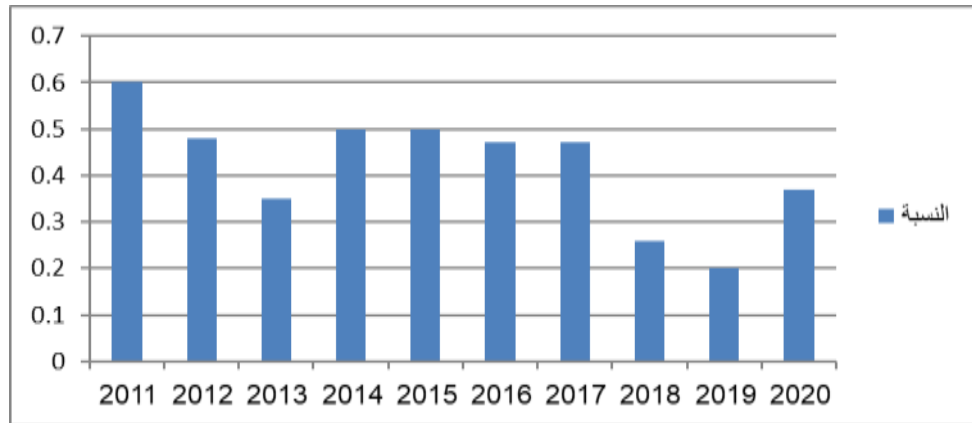
الجدول رقم 04: يمثل نسبة الاحتياطي القانوني لمصرف السلام

السنة	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
النسبة	%60	%48	%35	%50	%50	%47	%47	%26	%20	%37

المصدر: من إعداد الباحثين بالاعتماد على التقارير المالية.

الشكل رقم 03: يمثل تطور مؤشر الاحتياطي القانوني إلي إجمالي الودائع لمصرف السلام من سنة 2011 إلي

2020.



المصدر: عن إعداد الباحثين بالاعتماد على الجدول أعلاه.

من خلال الجدول رقم 05 والشكل رقم 02 أعلاه يتضح وجود أيضا هذه النسب حيث سجلت سنة 2019 أدنى نسبة لما في حين سجلت 2011 أعلى نسبة منها والمقدرتين بين 60% و 20% على التوالي ويرجع سبب هذا التجاوز نتيجة لارتفاع وانخفاض في حجم الأرصدة النقدية التي تم إيداعها لدى المصرف المركزي يقابله ارتفاع في حجم الودائع، رغم أن نسبة الاحتياطي القانوني المقررة عن المصرف المركزي الجزائري هي 12%.

2. نسب الربحية:

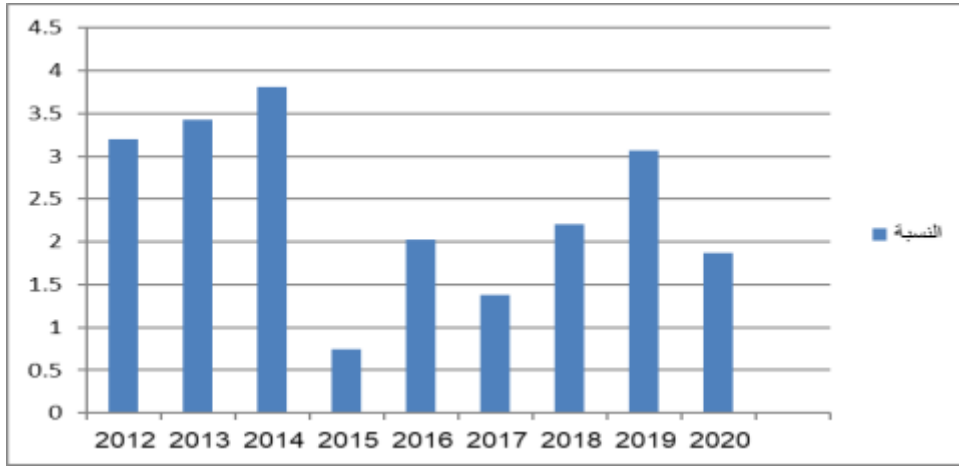
1.2. معدل العائد على الأصول: يشير معدل العائد على الأصول إلى ربح كل دينار مستثمر في أصول المنشأة سواء كانت الأصول متداولة أو غير متداولة، ويشير إلى مدى كفاءة الإدارة في استخدام الأصول لتوليد الأرباح، والجدول أدناه يوضح معدل العائد على الأصول لمصرف السلام:

الجدول رقم 05: معدلات العائد على الأصول لمصرف السلام.

السنة	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
النسبة	3,62	3,2	3,42	3,81	0,74	2,03	1,38	2,2	3,06	1,87

المصدر: من إعداد الباحثين بالاعتماد على التقارير المالية لمصرف السلام.

الشكل رقم 04: يمثل تطور مؤشر العائد على الأصول لمصرف السلام من سنة 2011 إلى 2020.



المصدر: من إعداد الباحث بالاعتماد على تقارير المالية لمصرف السلام.

من خلال الجدول رقم 04 والشكل رقم 03 أعلاه اتضح أن معدل العائد على الأصول عرف تذبذب خلال السنوات محل الدراسة حيث شمل أعلى قيمة سنة 2014 حيث بلغ 3.81 وادني قيمة سنة 2015 حيث بلغ 0.74 وما بين هاتين القيمتين كان هناك تذبذبا واضحا ما بين الارتفاع والانخفاض.

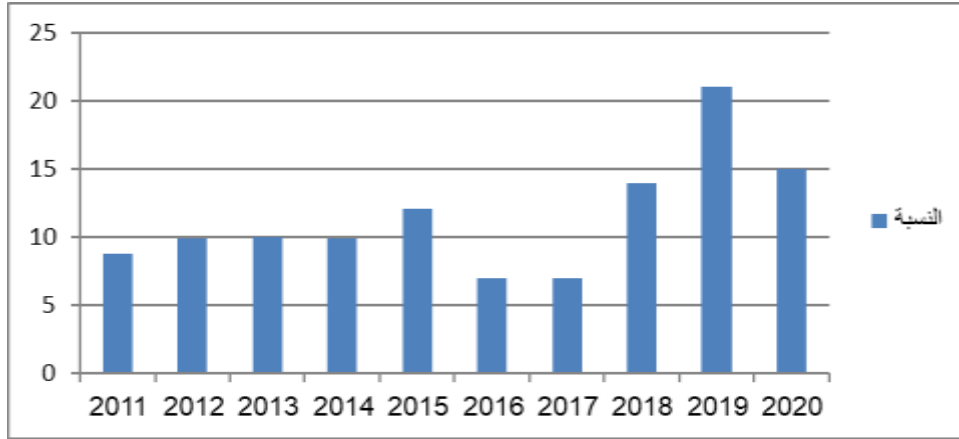
2.2. معدل العائد على حق الملكية: هذه النسبة تعد مؤشر لتقييم قدرة أداء المصرف على تحقيق عوائد عالية جراء استثمارات المساهمين في المصرف أي أنها تحتل العائد المحقق عن كل دينار مستثمر من أموال المساهمين، والجدول أدناه يمثل نسبة العائد على حق الملكية لمصرف السلام خلا الفترة محل الدراسة:

الجدول رقم 07: يمثل العائد على حق الملكية لمصرف السلام.

السنة	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
النسبة	8,78	9,9	10,04	9,87	12,11	7,02	7	14	21	15

المصدر: من إعداد الباحث بالاعتماد على التقارير المالية لمصرف السلام

الشكل رقم 05: يمثل تطور مؤشر العائد على حق الملكية لمصرف السلام.



المصدر: من إعداد الباحث بالاعتماد على التقارير المالية لمصرف السلام.

من خلال الجدول رقم 07 والشكل رقم 04 أعلاه يتضح أن أعلى معدل عائد على حق الملكية شمله مصرف السلام محل الدراسة سنة 2019 حيث بلغ نسبة 21 وأن أقل معدل عائد على حق الملكية كان من نصيب عام 2017 حيث بلغ 7 والمعدلات الواقعة بين هاتين النسبتين قد شملت تذبذبا واضحا بين الانخفاض والارتفاع.

3.2. معدل العائد على الودائع: تشير هذه النسبة إلى قدرة المصرف على توليد الأرباح لكل دينار مستثمر من أموال المودعين وهذا ما يدفع المصرف إلى السعي في توظيف أموال المودعين في استثمارات مربحة لتعظيم حقوق المودعين.

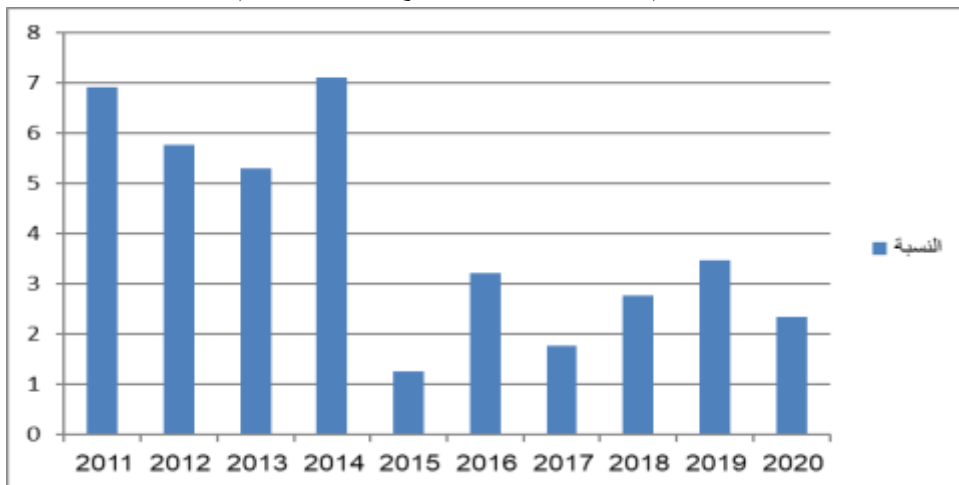
والجدول رقم 08 يمثل العائد على الودائع لمصرف السلام خلال الفترة المدروسة.

جدول رقم 08 : العائد على الودائع لمصرف السلام.

السنة	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
النسبة	6,92	5,78	5,3	7,11	1,27	3,21	1,78	2,77	3,47	2,35

المصدر: من إعداد الباحث بالاعتماد التقارير المالية

الشكل رقم 05: العائد على الودائع لمصرف السلام.



المصدر: من إعداد الباحث والتقارير المالية لمصرف السلام.

من خلال الجدول رقم 08 والشكل رقم 05 أعلاه نلاحظ أن أعلى معدل للعائد قد تحقق عام 2014 حيث بلغ نسبة 7.11 في حين كان أقل عائد قد تحقق عام 2015 حيث بلغ نسبة 1027 وما بين هاتين القيمتين كان هناك تذبذبا واضحا بين الارتفاع والانخفاض.

المحور الثالث: الدراسة القياسية لمصرف السلام

1-مجتمع وعينة الدراسة: يتكون مجتمع الدراسة من المصارف الإسلامية العاملة في الجزائر وعددها اثنان هما مصرف البركة، مصرف السلام.

تم اختيار مصرف السلام كعينة للدراسة.

2-مصادر جمع المعلومات: تتمثل مصادر جمع المعلومات المستخدمة في:

2-1 المصادر الأولية: سيتم الاعتماد على البيانات المالية اللازمة للدراسة من مصرف السلام محل الدراسة وضمن الفترة الزمنية التي سيشملها الدراسة من عام 2011 إلى غاية 2020.

2-2 المصادر الثانوية: تم استخدام الكتب والرسائل الجامعية والمراجع الأخرى ذات العلاقة بموضوع الدراسة لإعداد الإطار النظري لدراستنا.

3-متغيرات الدراسة وطرق قياسها:

لتحقيق أهداف البحث والإجابة على تساؤلات المتمثلة في معرفة تأثير السيولة على ربحية مصرف السلام قام الباحث بالاعتماد على المتغيرات الموضحة في الجدول أدناه:

جدول رقم 03: متغيرات الدراسة وطرق قياسها.

المتغيرات	اسم المتغيرات	طريقة القياس
المتغير المستقل (السيولة)	نسبة الرصيد النقدي إجمالي الودائع	$\frac{\text{إجمالي الأصول النقدية والشبه النقدية}}{\text{إجمالي الودائع (الجارية + الاستثمارية)}}$
	نسبة احتياطي القانوني إلي إجمالي الودائع	$\frac{\text{الأرصدة النقدية المودعة لدى البنك المركزي}}{\text{إجمالي الودائع (الجارية + الاستثمارية)}}$
المتغير التابع (الربحية)	معدل العائد على الأصول	$\frac{\text{صافي الربح بعد الضريبة}}{\text{إجمالي الأصول}} \times 100$
	معدل العائد على حقوق المساهمين	$\frac{\text{صافي الربح بعد الضريبة}}{\text{إجمالي حقوق الملكية}} \times 100$
	معدل العائد على الودائع	$\frac{\text{صافي الربح بعد الضريبة}}{\text{إجمالي الودائع}}$

المصدر: من إعداد الباحثين.

4. التحليل الاحصائي واختبارات الفرضية

الفرضيات:

- يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى الدلالة 0.05 بنسبة الرصيد النقدي على العائد على الأصول لمصرف السلام.
- يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى الدلالة 0.05 نسبة الرصيد النقدي على العائد على حق الملكية لمصرف السلام.
- يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى الدلالة 0.05 لنسبة الرصيد النقدي على العائد على الودائع لمصرف السلام.
- يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى الدلالة 0.05 لنسبة الاحتياط القانوني للعائد على الأصول لمصرف السلام.
- يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى الدلالة 0.05 لنسبة الاحتياط القانوني على العائد على حق الملكية لمصرف السلام.
- يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى الدلالة 0.05 لنسبة الاحتياط القانوني على العائد على الودائع لمصرف السلام.

لدراسة هذه الفرضيات تم استخدام تحليل الانحدار الخطي البسيط وكانت النتائج بالنسبة لدراسة دلالة أثر الرصيد النقدي على كل من العائد على الأصول وحق الملكية والودائع لمصرف السلام ونتائج تجيب عن الثلاثة الفرضيات الأولى وهي موضحة في الجدول التالي:

الجدول رقم(09): نتائج تحليل الانحدار البسيط لاختبار فرضيات اثر الرصيد النقدي على كل من العائد على الاصول وحق الملكية والودائع لمصرف السلام

الدلالة	F	R-sq معامل التحديد	الدلالة	قيمة إحصائية t	التقدير	المتغيرات التابعة	المتغير المستقل
0.9117	0.01307	0.001631	0.0018	0.814323	0.002861	العائد على الأصول	الرصيد النقدي
0.0231	7.849716	0.495259	0.0231	2.801734	0.205450	العائد على حق الملكية	
0.017	6.544485	0.463724	0.0017	0.927892	0.036501	العائد على الودائع	

المصدر: من اعداد الباحثين اعتمادا على برنامج Eviews 12 انظر الى المرجع رقم 1.

• الفرضية رقم 1:

بالنسبة للفرضية الاولى أكدت نتائج الجدول أعلاه وجود تأثير ذو دلالة إحصائية لأثر الرصيد النقدي على العائد على الاصول، وفق علاقة عكسية أي بنسبة تأثير (0.0028) حيث أكدت على ذلك إحصائية اختبار F والتي جاءت دالة احصائيا عند مستوى المعنوية عند 5% ($\text{prob} = 0.0017 <$) (0,05) أي أن النموذج الخاص بالتقدير معنوي، وبناء على النتائج السابقة نرفض الفرض الصفري ونقبل الفرض البديل أي وجود أثر ذو دلالة احصائية عند مستوى الدلالة (0.05) لأثر الرصيد النقدي على العائد على الأصول.

5. خاتمة:

من خلال الدراسة حاولنا معرفة تأثير مؤشرات السيولة على المؤشرات الربحية لمصرف السلام وقد اعتمدنا على عدة مؤشرات لقياس نسبة السيولة المتمثلة في الرصيد النقدي، نسبة الاحتياطي القانوني، أما المؤشرات الربحية فتتمثل في معدل العائد على الأصول، معدل العائد على حق الملكية، معدل العائد على الودائع، وقد توصلنا إلى النتائج التالية:

- يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى الدلالة (0.05) لنسبة الرصيد النقدي على معدل العائد على الأصول ومعدل العائد على حق الملكية، معدل العائد على الودائع.
- يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى الدلالة (0.05) لنسبة الاحتياطي القانوني على معدل العائد على الأصول، معدل العائد على حق الملكية، معدل العائد على الودائع.
وفي ضوء النتائج المتوصل إليها نوصي بما يلي:

- حتى يتمكن مصرف السلام من استثمار الأصول السائلة لتحقيق أفضل العوائد عليه تصميم استراتيجيات ذات جودة في إدارة السيولة.
- على مصرف السلام تحقيق التوازن بين السيولة والربحية لتجنب الوقوع في أزمة فائض أو عجز في السيولة.

- على مصرف السلام تنويع عملياته الاستثمارية لتقليل عامل المخاطرة.

6. قائمة المراجع:

- بوجمعة عمر، 2020، أثر إدارة السيولة على ربحية المصارف الإسلامية، دراسة تطبيقية باستخدام بيانات البانك للفترة 2009-2017، مجلة الريادة لاقتصاديات الأعمال، مج 06، ع02.
- الحسني والدوري، فلاح حسين عادي، مؤيد عبد الرحمان عبد الله، 2000، إدارة البنوك مدخل كمي واستراتيجي معاصر، الأردن، دار وائل للنشر.
- ربيع محمد الروبي، 1985، اقتصاديات النقود والمصارف، دار الحقوق، مصر.
- علاء عبد الحسين، صالح الساعدي، 2015، ربحية المصارف والعوامل المؤثرة فيها، دراسة تطبيقية على المصارف العراقية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية، المجلة العراقية للإدارة، المجلد 15، العدد 1.
- النعمي محمد إبراهيم، 2018، أثر تكاليف الجودة على ربحية البنوك التجارية الأردنية المدرجة في بورصة عملن، دراسة تطبيقية على البنوك التجارية الأردنية، رسالة ماجستير غير منشورة، جامعة جرش، عمان الأردن.
- العاني فتيحة، 2015، مخاطر وتحديات إدارة السيولة في المصارف الإسلامية، مجلة الاقتصاد الإسلامي 2015 في الموقع:

<https://www.aliqtisadalislami.net>

• بنك السلام، التقارير السنوية عن سنة 2011، إلى غاية 2020.

- Saeed. S and Hassan A, 2018, inter linkages between liquidity and stock returns, an Empirical investigation through, panel cornet gratin, Pakistan , journal of commerce and social sciences 12 (2).
- Howells peter, Bain keith, 2000, FINANCIAL MARKETS AND INSTITUTIONS, 3ed, prentice Hall.
- Peter S. Rose, 1999, commercial bank management, 4 ed, McGraw-Hill companies, USA.
- Steve Lumby, Chris Jones, 2019, corporate finance, theory and practice, 10th edition, Cengage Learning EMEA, London.
- Ibrahim Warde, 2000, Islamic finance in the global economy, Edinburgh university press, UK.
- Hassan, K, and bashir, A.H. 2003, Determinants of Islamic banking profitability en 10 tn ERF annual conference, morocco (vol 7, p p 02).

7. قائمة الملاحق:

ملحق رقم 1

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
X1	-0.002861	0.025028	-0.114323	0.9118
C	0.026772	0.013084	2.046214	0.0749
R-squared	0.001631	Mean dependent var		0.025330
Adjusted R-squared	-0.123165	S.D. dependent var		0.010365
S.E. of regression	0.010985	Akaike info criterion		-6.007714
Sum squared resid	0.000965	Schwarz criterion		-5.947196
Log likelihood	32.03857	Hannan-Quinn criter.		-6.074101
F-statistic	0.013070	Durbin-Watson stat		1.488314
Prob(F-statistic)	0.911799			

• الفرضية رقم 2:

بالنسبة لفرضية الثانية أكدت نتائج الجدول أعلاه على وجود تأثير ذو دلالة إحصائية لأثر الرصيد النقدي على العائد على حق الملكية وفق العلاقة عكسية أي نسبة التأثير (0,205 -)، بلغت $prob = 0,0023$ ($< 0,05$)، حيث أكدت على ذلك إحصائية اختبار F والتي جاءت دالة إحصائيا عند مستوى المعنوية 5% أين ان النموذج الخاص بالتقدير معنوي، وبناء على النتائج السابقة نرفض الفرض الصفري ونقبل البديل أي وجود أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى الدلالة (0.05) لأثر الرصيد النقدي على العائد على حق الملكية .

• ملحق رقم 2

Dependent Variable: Y2
Method: Least Squares
Date: 06/04/22 Time: 18:04
Sample: 2011 2020
Included observations: 10

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
X1	-0.205450	0.073329	-2.801734	0.0231
C	0.218267	0.038334	5.693838	0.0005
R-squared	0.495259	Mean dependent var		0.114720
Adjusted R-squared	0.432166	S.D. dependent var		0.042711
S.E. of regression	0.032185	Akaike info criterion		-3.857786
Sum squared resid	0.008287	Schwarz criterion		-3.797269
Log likelihood	21.28893	Hannan-Quinn criter.		-3.924173
F-statistic	7.849716	Durbin-Watson stat		1.770831
Prob(F-statistic)	0.023136			

• الفرضية رقم 3:

بالنسبة للفرضية الثالثة أكدت نتائج الجدول أعلاه وجود تأثير ذو دلالة إحصائية لأثر الرصيد النقدي على العائد على الودائع، بنسبة تأثير (0.036) حيث أكدت على ذلك إحصائية اختبار F والتي جاءت دالة إحصائياً عند مستوى المعنوية عند 5% ($0.05 < 0.0017 = \text{pro}$) أي أن النموذج الخاص بالتقدير معنوي، وبناء على النتائج السابقة نرفض الفرض الصفري ونقبل البديل أي وجود أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى الدلالة (0.05) لأثر الرصيد النقدي على العائد على الودائع.

• ملحق رقم 3:

Dependent Variable: Y3
Method: Least Squares
Date: 06/04/22 Time: 18:05
Sample: 2011 2020
Included observations: 10

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
X1	0.036501	0.049467	0.737892	0.4817
C	0.022063	0.025859	0.853205	0.4184
R-squared	0.063724	Mean dependent var		0.040460
Adjusted R-squared	-0.053311	S.D. dependent var		0.021155
S.E. of regression	0.021711	Akaike info criterion		-4.645101
Sum squared resid	0.003771	Schwarz criterion		-4.584584
Log likelihood	25.22551	Hannan-Quinn criter.		-4.711488
F-statistic	0.544485	Durbin-Watson stat		1.484558
Prob(F-statistic)	0.481661			

أما لدراسة الفرضيات المتعلقة بالشق الثاني من الدراسة وهي دراسة اثر الاحتياطي القانوني على كل من العائد على الاصول و حق الملكية و الودائع لمصرف السلام فهي موضحة في هذا الجدول:
الجدول رقم(10): نتائج تحليل الانحدار البسيط لاختبار فرضيات اثر الاحتياطي القانوني على كل من العائد على الاصول و حق الملكية و الودائع لمصرف السلام

المتغير المستقل	المتغيرات التابعة	التقدير	قيمة إحصائية t	الدلالة	R-sq معامل التحديد	F	الدلالة
الاحتياطي القانوني	العائد على الاصول	0.001479	4.049483	0.017	0.612306	11.083449	0.0017
	العائد على حق الملكية	0.272115	3.535558	0.0077	0.609715	12.50017	0.0076
	العائد على الودائع	0.052308	0.00477	0.3947	0.091843	0.809049	0.0467

المصدر: من إعداد الباحثين اعتمادا على برنامج Eviews 12 انظر الى المرجع رقم 1.

• الفرضية رقم 4:

بالنسبة للفرضية الرابعة أكدت نتائج الجدول أعلاه على وجود تأثير ذو دلالة إحصائية لأثر الاحتياطي القانوني على العائد على الاصول بنسبة تأثير بلغت (0.014) ، حيث اكدت على ذلك إحصائية اختبار F والتي جاءت دالة إحصائيا عند مستوى عند 5%.

($prob = 0,0017 < 0,05$) أي أن النموذج الخاص بالتقدير معنوي، وبناء على النتائج السابقة نرفض الفرض الصفري ونقبل البديل أي وجود أثر ذو دلالة احصائية عند مستوى الدلالة (0.05) لأثر الاحتياطي القانوني على العائد على الأصول.

ملحق رقم 4:

Dependent Variable: Y1
Method: Least Squares
Date: 06/04/22 Time: 18:05
Sample: 2011 2020
Included observations: 10

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
X2	0.001479	0.029895	0.049483	0.9617
C	0.024709	0.013028	1.896550	0.0945
R-squared	0.000306	Mean dependent var		0.025330
Adjusted R-squared	-0.124656	S.D. dependent var		0.010365
S.E. of regression	0.010992	Akaike info criterion		-6.006387
Sum squared resid	0.000967	Schwarz criterion		-5.945870
Log likelihood	32.03194	Hannan-Quinn criter.		-6.072774
F-statistic	0.002449	Durbin-Watson stat		1.534496
Prob(F-statistic)	0.961748			

• الفرضية رقم 5:

بالنسبة لفرضية الخامسة أكدت نتائج الجدول اعلاه على وجود تأثير ذو دلالة إحصائية لأثر الاحتياطي القانوني على العائد على حق الملكية، حيث اكدت على ذلك إحصائية اختبار F والتي جاءت دالة

احصائيا عند مستوى المعنوية 5% أين ان النموذج الخاص بالتقدير معنوي، أي (Prob=0.007<0.05) وبلغت نسبة التأثير (-0.27) وبناء على النتائج السابقة نرفض الفرض الصفري ونقبل البديل أي وجود أثر ذو دلالة احصائية عند مستوى الدلالة (0.05) لأثر الاحتياطي القانوني على العائد على حق الملكية.

ملحق رقم 5:

Dependent Variable: Y2
Method: Least Squares
Date: 06/04/22 Time: 18:05
Sample: 2011 2020
Included observations: 10

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
X2	-0.272115	0.076965	-3.535558	0.0077
C	0.229008	0.033541	6.827648	0.0001

R-squared	0.609759	Mean dependent var	0.114720
Adjusted R-squared	0.560979	S.D. dependent var	0.042711
S.E. of regression	0.028300	Akaike info criterion	-4.115067
Sum squared resid	0.006407	Schwarz criterion	-4.054550
Log likelihood	22.57534	Hannan-Quinn criter.	-4.181454
F-statistic	12.50017	Durbin-Watson stat	1.618518
Prob(F-statistic)	0.007669		

• الفرضية رقم 6:

بالنسبة للفرضية السادسة أكدت نتائج الجدول أعلاه على وجود تأثير ذو دلالة إحصائية لأثر الاحتياطي القانوني على معدل العائد على الودائع أي بنسبة تأثير بلغت (0.052)، حيث اكدت على ذلك إحصائية اختبار F والتي جاءت دالة احصائيا عند مستوى المعنوية عند 5%.
أي أن النموذج الخاص بالتقدير معنوي، وبناء على النتائج السابقة نرفض الفرض الصفري ونقبل البديل أي وجود أثر ذو دلالة احصائية عند مستوى الدلالة (0.05) لأثر الاحتياطي القانوني على العائد على الودائع.

ملحق رقم 6:

Dependent Variable: Y3
Method: Least Squares
Date: 06/04/22 Time: 18:05
Sample: 2011 2020
Included observations: 10

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
X2	0.052308	0.058154	0.899472	0.3947
C	0.018491	0.025343	0.729611	0.4864

R-squared	0.091843	Mean dependent var	0.040460
Adjusted R-squared	-0.021677	S.D. dependent var	0.021155
S.E. of regression	0.021383	Akaike info criterion	-4.675595
Sum squared resid	0.003658	Schwarz criterion	-4.615078
Log likelihood	25.37797	Hannan-Quinn criter.	-4.741982
F-statistic	0.809049	Durbin-Watson stat	1.499555
Prob(F-statistic)	0.394669		

البيانات

t	x1	x2	y1	y2	y3
2011	0.72	0.60	0.0362	0.0878	0.0692
2012	0.54	0.48	0.0320	0.0990	0.0578
2013	0.42	0.35	0.0342	0.1004	0.0530
2014	0.60	0.50	0.0381	0.0987	0.0711
2015	0.67	0.50	0.0074	0.1211	0.0127
2016	0.55	0.47	0.0203	0.0702	0.0321
2017	0.54	0.47	0.0138	0.0700	0.0178
2018	0.32	0.26	0.0220	0.1400	0.0277
2019	0.27	0.20	0.0306	0.2100	0.0397
2020	0.41	0.37	0.0187	0.1500	0.0235

ملحق رقم 8:

المديرية العامة لمصرف السلام الجزائر : 233 شارع أحمد واكد، دالي ابراهيم، الجزائر.
الموقع الإلكتروني: www.alsalamalgeria.com
البريد الإلكتروني: tawassol@alsalamalgeria.com