

## التحليل المالي والاستراتيجي لبنك سورية والخليج

Financial and Strategic Analysis of Syria Gulf Bank

مشروع أعدّ لنيل درجة الماجستير في إدارة الأعمال

الإدارة التنفيذية

إعداد الطالبة:

جلنار يعقوب

إشراف:

الدكتور راغب الغصين

العام الدراسي: 2021-2022

## الإهداء

إلى الرجل الذي منه أستمد القوة والتحدي والثبات... أبي  
إلى أمي ... الحزن الدافئ واليد التي تُريح عن كاهلي كل تعب  
إلى إخوتي ... خير داعمٍ لي وسند  
إلى جميع الأصدقاء والصديقات، الذين لم يتوانوا عن تقديم يد العون

إليهم جميعاً أهدي هذا البحث

## شكر وتقدير

أتقدم بجزيل الشكر لكل من ساهم في تقديم المعلومات والملاحظات لإعداد هذا البحث وإنجازه

وأخص بالذكر:

- الدكتور راغب الغصين، المشرف على هذه الرسالة، الذي لم يتوانى عن تقديم الملاحظات القيمة التي تخدم البحث وتدعمه...
- أعضاء الهيئة التدريسية في المعهد العالي لإدارة الأعمال
- الدكتور علاء صالحاني... المعلم الأول والدائم
- إدارة بنك سورية والخليج
- زملائي وزميلاتي في العمل

لهم جميعاً خالص الشكر والتقدير

## ملخص البحث

تهدف هذه الدراسة إلى تقييم الأداء المالي لبنك سورية والخليج، ومقارنته بقطاع المصارف السورية التقليدية الخاصة، كما تم تسليط الضوء على كل من البيئتين الداخلية والخارجية للمصرف وتحليل العوامل المؤثرة على كل منهما. امتدت فترة الدراسة من عام 2019 وحتى عام 2021، وذلك لسهولة المقارنة المالية، حيث قامت المصارف بتطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم 9 ابتداءً من العام 2019.

تضمنت الدراسة:

❖ لمحة عن المصرف وأنشطته، وموقعه كشركة مدرجة ضمن سوق دمشق للأوراق المالية

❖ دراسة البيانات المالية للمصرف وتحليلها من خلال عدة مؤشرات:

1. مؤشرات الربحية.

2. مؤشرات الكفاءة.

3. مؤشرات السيولة.

4. مؤشرات جودة الأداء.

5. مؤشرات الكفاية والرفع المالي.

❖ دراسة البيئة الداخلية للمصرف (نقاط الضعف والقوة)، والبيئة الخارجية (التحديات والفرص من

خلال استخدام تحليلي (SWOT & PESTLE).

❖ أهم النتائج التي تم التوصل إليها:

○ تحقيق المصرف مؤخرًا لأرباح حقيقية مرتفعة، وتمكنه من تغطية كامل خسائره

المتراكمة من السنوات السابقة.

○ ارتفاع حجم محفظة التسهيلات الائتمانية المباشرة، والتي شكلت مصدر الدخل الرئيسي للمصرف.

○ كفاءة تشغيلية عالية، ساهمت في تحقيق هوامش ربحية مرتفعة.

❖ أهم التوصيات:

- العمل على زيادة نسب السيولة، خصوصاً بالليرات السورية، لتجنب مخاطر عدم السداد للالتزامات الطارئة والقصيرة الأجل.
- العمل على تنويع محفظة التسهيلات الائتمانية لتوزيع المخاطر على القطاعات المختلفة، وتجنب المخاطر السوقية.
- زيادة رقعة انتشار فروع المصرف ضمن المحافظات، وعلى مستوى الجمهورية ككل، لتلبية احتياجات العملاء في مختلف المناطق، والعمل على استقطاب فئات وشرائح متنوعة.

## **Abstract**

The aim of this study is to analyze the financial performance of Syria Gulf Bank (SGB), against the Syrian traditional private banks, and to make a review of the both (Internal & External) environments and their influential factors. The study lasted from 2019 till 2021, after applying IFRS 9 by banking sector in Syria.

The study includes:

- An introduction of the SGB Bank
- Financial analysis of SGB's financial data, using the following indicators:
  - Profitability Ratios.
  - Efficiency Ratios.
  - Liquidity Ratios.
  - Performance Indicators.
  - Capital Adequacy & Financial Leverage Ratios.
- Study internal environment factors (Weaknesses & Strengths), and external environment (Threats & Opportunities) using PESTLE & SWOT analysis.
- The results are summarized as the following:
  - SGB recently achieved very high levels of actual profit that helped in covering its accumulated losses.
  - An increase in direct facilities portfolio that is considered the main source of income.
  - High levels of efficiency, which are reflected in high levels of profit.
- This study has been concluded by some recommendations, as the following:
  - To raise the levels of liquidity, especially in SYP, for hedging against shortage and urgency payments.
  - To diversify the credit portfolio into many sectors, to avoid market risk.
  - To increase the spread of branches over the country, and attract more clients.

## كلمات مفتاحية:

1. بنك سورية والخليج
2. التحليل المالي لبنك سورية والخليج
3. التحليل الاستراتيجي لبنك سورية والخليج
4. مؤشرات الربحية
5. مؤشرات الكفاءة
6. مؤشرات السيولة
7. مؤشرات جودة الأداء
8. مؤشرات كفاية رأس المال والرفع المالي
9. تحليل SWOT
10. تحليل PESTLE
11. القطاع المصرفي التقليدي الخاص

## **Keywords:**

1. Syria Gulf Bank (SGB)
2. Financial Analysis of Syria Gulf Bank (SGB)
3. Strategic Analysis of Syria Gulf Bank (SGB)
4. Profitability Ratios
5. Efficiency Ratios
6. Liquidity Ratios
7. Performance Indicators
8. Capital Adequacy Ratio & Financial Leverage
9. SWOT Analysis
10. PESTLE Analysis
11. Syrian Traditional Private Banks

## فهرس المحتويات

الصفحة	العنوان
أ-ب	إهداء وشكر وتقدير
ت-ج	ملخص البحث باللغتين العربية والإنكليزية
ح-خ	كلمات مفتاحية
د	فهرس المحتويات
ز	فهرس الجداول
ض	فهرس الأشكال البيانية
ع	فهرس الملاحق
1	المقدمة
1	مشكلة البحث وتساؤلاته
2	مبررات البحث
2	أهداف البحث
2	أهمية البحث
<b>3</b>	<b>الفصل الأول: تعريف عن بنك سورية والخليج SGB</b>
3	1-تأسيس المصرف ورأس المال
4	2-الرؤية، والرسالة، والقيم المشتركة للمصرف
5	3-انتشار المصرف وعدد الفروع
5	4-عدد الموظفين والتأهيل العلمي
6	5-منتجات وخدمات المصرف
7	6-الوضع التنافسي للمصرف
11	أداء السهم خلال العام 2021 في سوق دمشق للأوراق المالية
<b>16</b>	<b>الفصل الثاني: التحليل المالي للمصرف</b>
16	أ-تحليل نسب الربحية Profitability Ratios
16	1-نسبة معدل العائد على متوسط إجمالي الموجودات ROAA

23	2-معدل العائد على متوسط حقوق ملكية المساهمين ROE
29	3-هامش صافي الفوائد (NIM) Net Interest Margin
33	4-هامش الربح Profit Margin
37	ب-تحليل نسب الكفاءة Efficiency Ratios
37	1-نسبة الكفاءة التشغيلية Efficiency Ratio
41	2-كفاءة الموظفين Employees Efficiency Ratio
43	3-تكلفة مصادر الأموال Cost Of Fund
47	ج-تحليل نسب السيولة Liquidity Ratios
47	1-نسبة السيولة المصرفية
48	2-نسبة الأصول السائلة من إجمالي الودائع Liquid Assets to Total Deposits
52	3-نسبة الأصول السائلة من إجمالي الأصول Liquid Assets to Total Assets
55	4-نسبة القروض من الودائع Loans to Deposits Ratio
58	د-تحليل نسب جودة الأداء Performance Indicators
58	1-نسبة التسهيلات الائتمانية المباشرة غير العاملة من إجمالي التسهيلات الائتمانية المباشرة % NPL
62	2-نسبة تغطية الديون غير العاملة NPL Coverage Ratio
66	3-تركز المحفظة الائتمانية على مستوى القطاع الاقتصادي
68	هـ-مؤشرات تقييم الكفاية والرفع المالي
68	1-كفاية رأس المال Capital Adequacy Ratio
73	2-الرفع المالي Financial Leverage
76	نقاط القوة والضعف المالية
77	<b>الفصل الثالث: التحليل الاستراتيجي للمصرف</b>
77	البيئة الداخلية
77	البيئة الخارجية
81	ملخص لأهم النتائج

82	التوصيات
83	المراجع
85	الملاحق

## فهرس الجداول

الرقم	الجدول	الصفحة
1	كبار مساهمي بنك سورية والخليج ممن يمتلكون نسب مؤثرة من رأس المال	3
2	أسماء المصارف التقليدية الخاصة التي تمت المقارنة معها، مع رمز كل منها	8
3	بيانات حركة سهم بنك سورية والخليج ونسب التغير	11
4	مقارنة حجم التداول لسهم بنك سورية والخليج مع القطاع المصرفي، قيمة التداول، وعدد الصفقات	12
5	الشركات الخمس الأكبر من حيث حجم التداول في السوق خلال العام 2021	12
6	الشركات الخمس الأكبر من حيث قيم التداول في السوق خلال العام 2021	13
7	الشركات الأكثر ارتفاعاً بأسعار أسهمها خلال العام 2021	14
8	الإحصاءات الوصفية لمعدل العائد على متوسط إجمالي الأصول، صافي الدخل، متوسط إجمالي الأصول	17
9	الإحصاءات الوصفية لمعدل العائد الحقيقي على متوسط إجمالي الأصول، صافي الدخل المحقق، متوسط إجمالي الأصول	21
10	مقارنة معدلات ROAA و AROAA لبنك سورية والخليج مع القطاع المصرفي	22
11	الإحصاءات الوصفية لمعدل العائد على متوسط حقوق ملكية المساهمين، صافي الدخل، ومتوسط حقوق ملكية المساهمين	24
12	الإحصاءات الوصفية لمعدل العائد الحقيقي على متوسط حقوق المساهمين، صافي الدخل المحقق، ومتوسط حقوق ملكية المساهمين	26

28	مقارنة معدلات ROE و AROE لبنك سورية والخليج مع القطاع المصرفي	13
31	الإحصاءات الوصفية لهامش صافي الفوائد، صافي الدخل من الفوائد، ومتوسط إجمالي الأصول المدرة للأرباح	14
32	مقارنة معدل هامش صافي الربح لبنك سورية والخليج مع القطاع المصرفي.	15
34	الإحصاءات الوصفية لهامش الربح، صافي الربح المحقق، والدخل التشغيلي المحقق	16
36	مقارنة هامش الربح لبنك سورية والخليج مع القطاع المصرفي	17
38	الإحصاءات الوصفية لحركة نسبة الكفاءة التشغيلية، المصاريف التشغيلية والدخل التشغيلي المحقق	18
40	مقارنة الكفاءة التشغيلية لبنك سورية والخليج مع القطاع المصرفي	19
42	الإحصاءات الوصفية لنسبة كفاءة الموظفين، الرواتب والدخل التشغيلي المحقق	20
43	مقارنة نسب كفاءة الموظفين لبنك سورية والخليج مع القطاع المصرفي	21
44	الإحصائيات الوصفية لكلفة أموال المصرف، الفوائد المدفوعة، إجمالي الودائع والتأمينات النقدية	22
47	مقارنة كلفة الأموال لبنك سورية والخليج مع القطاع المصرفي	23
48	نسبة السيولة التي يحتفظ بها بنك سورية والخليج بكافة العملات	24
49	الإحصاءات الوصفية لنسبة السيولة، الأصول السائلة وإجمالي الودائع	25
52	نسبة تغطية الأصول السائلة بالليرات السورية لإجمالي الودائع بالليرات السورية	26

53	الإحصاءات الوصفية لنسبة الأصول السائلة من إجمالي الأصول، الأصول السائلة، وإجمالي الأصول.	27
55	مقارنة نسبة الأصول السائلة من إجمالي الأصول مع القطاع المصرفي	28
56	الإحصاءات الوصفية لنسبة القروض الممنوحة من إجمالي الودائع، القروض الممنوحة، وإجمالي الودائع.	29
57	مقارنة نسبة القروض الممنوحة من إجمالي الودائع لبنك سورية والخليج مع القطاع المصرفي	30
59	الإحصاءات الوصفية لنسبة التسهيلات الائتمانية المباشرة غير العاملة من إجمالي التسهيلات المباشرة	31
62	مقارنة نسبة الديون المتعثرة لبنك سورية والخليج مع القطاع المصرفي	32
63	الإحصاءات الوصفية لكل من مخصصات التسهيلات الائتمانية المباشرة غير المنتجة، التسهيلات الائتمانية المباشرة غير المنتجة ونسبة التغطية	33
65	مقارنة نسبة تغطية مخصصات الديون المتعثرة لبنك سورية والخليج مع القطاع المصرفي	34
66	توزع محفظة التسهيلات الائتمانية المباشرة على القطاعات الاقتصادية خلال الأعوام الثلاث مقيّمة بالليرات السورية	35
67	توزّع محفظة التسهيلات الائتمانية المباشرة على القطاعات الاقتصادية خلال الأعوام الثلاث مقيّمة بالدولار الأمريكي	36
70	نسب كفاية رأس المال لبنك سورية والخليج خلال فترة الدراسة	37
72	قيم مكونات نسبة رأس المال لبنك سورية والخليج خلال فترة الدراسة	38

74	نسبة حقوق الملكية من إجمالي الأصول، ونسبة إجمالي الديون من إجمالي الأصول خلال فترة الدراسة	39
75	مقارنة الرفع المالي لبنك سورية والخليج مع القطاع المصرفي	40
76	نقاط القوة والضعف المالية	41

## فهرس الأشكال البيانية

الصفحة	الشكل	الرقم
5	عدد موظفي بنك سورية والخليج نهاية عام 2021، عدد الاستقالات، والتوظيف	1
6	المستوى التعليمي للكوادر البشرية في المصرف	2
8	الحصة السوقية لكل مصرف من إجمالي حقوق الملكية	3
9	الحصة السوقية لكل مصرف من إجمالي الأصول	4
10	الحصة السوقية لكل مصرف من إجمالي ودائع العملاء	5
10	الحصة السوقية لكل مصرف من إجمالي التسهيلات الائتمانية المباشرة	6
13	توزع حصة الشركات الخمس الأكبر من حيث حجم التداول من إجمالي حجم التداول في السوق	7
14	توزع حصة الشركات الخمس الأكبر من حيث قيم التداول من إجمالي قيم التداول في السوق	8
15	الأسهم الأكثر ارتفاعاً خلال العام 2021	9
17	حركة معدل ROAA وعلاقته مع صافي الدخل، ومتوسط إجمالي الموجودات	10
19	العلاقة بين سعر الصرف ومعدل العائد على الموجودات	11
20	العلاقة بين منحنى معدل ROAA ومنحنى معدل AROAA	12
22	حركة معدل العائد على الأصول لبنك سورية والخليج، وللقطاع المصرفي	13
23	حركة معدل العائد الحقيقي على الأصول لبنك سورية والخليج، وللقطاع المصرفي	14
24	حركة معدل العائد على حقوق ملكية المساهمين، صافي الدخل، ومتوسط حقوق ملكية المساهمين.	15

26	حركة معدل العائد الحقيقي على حقوق ملكية المساهمين، صافي الدخل المحقق، ومتوسط حقوق ملكية المساهمين.	16
28	حركة معدل العائد على حقوق ملكية المساهمين لبنك سورية والخليج، وللقطاع المصرفي	17
29	حركة معدل العائد الحقيقي على حقوق ملكية المساهمين لبنك سورية والخليج، وللقطاع المصرفي	18
30	حركة معدل هامش صافي الفوائد، صافي الدخل من الفوائد، ومتوسط إجمالي الأصول المدرة للأرباح	19
33	حركة معدل هامش صافي الفوائد لكل من بنك سورية والخليج والقطاع المصرفي	20
35	حركة هامش الربح، صافي الربح المحقق والدخل التشغيلي المحقق	21
37	حركة هامش الربح لبنك سورية والخليج والقطاع المصرفي	22
39	حركة نسبة الكفاءة التشغيلية، المصاريف التشغيلية والدخل التشغيلي المحقق	23
41	حركة كفاءة بنك سورية والخليج والقطاع المصرفي	24
42	حركة نسبة كفاءة الموظفين، الرواتب والدخل التشغيلي المحقق	25
45	حركة كلفة الأموال، وإجمالي الودائع	26
46	مقارنة حركة معدل هامش صافي الفوائد مع كلفة الاموال	27
50	حركة نسبة الأصول السائلة من إجمالي الودائع، الأصول السائلة، وإجمالي الودائع	28
53	حركة نسبة الأصول السائلة من إجمالي الأصول، الأصول السائلة، إجمالي الأصول	29
57	حركة نسبة القروض الممنوحة من إجمالي الودائع، القروض الممنوحة، وإجمالي الودائع.	30

59	حركة التسهيلات الائتمانية المباشرة غير العاملة، إجمالي التسهيلات المباشرة، والنسبة بينهما	31
63	حركة إجمالي الديون المتعثرة، المخصصات المشكّلة للديون المتعثرة، والنسبة بينهما	32
70	حركة كفاية رأس المال لبنك سورية والخليج خلال فترة الدراسة	33

## فهرس الملاحق

الرقم	الملحق
1	معدل النمو لعناصر الميزانية خلال الفترة
2	معدل النمو لعناصر قائمة الدخل خلال الفترة
3	مكونات النسب
4	معدل العائد على متوسط إجمالي الأصول، صافي الدخل، متوسط إجمالي الأصول
5	معدل العائد الحقيقي على متوسط إجمالي الأصول، صافي الدخل المحقق، متوسط إجمالي الأصول
6	معدل العائد على متوسط حقوق ملكية المساهمين، صافي الدخل، متوسط حقوق ملكية المساهمين
7	معدل العائد الحقيقي على متوسط حقوق ملكية المساهمين، صافي الدخل المحقق، متوسط حقوق ملكية المساهمين
8	معدل هامش صافي الفوائد، صافي الدخل من الفوائد، متوسط إجمالي الأصول المدرة للأرباح
9	معدل هامش الربح، صافي الدخل المحقق، الدخل التشغيلي المحقق
10	نسبة الكفاءة التشغيلية، المصاريف التشغيلية، والدخل التشغيلي المحقق
11	نسبة كفاءة الموظفين، نفقات الرواتب، الدخل التشغيلي المحقق
12	كلفة مصادر الأموال، الفوائد المدفوعة، إجمالي الودائع، والتأمينات النقدية
13	نسبة الأصول السائلة من إجمالي الودائع، إجمالي الأصول السائلة، وإجمالي الودائع

نسبة الأصول السائلة من إجمالي الأصول، إجمالي الأصول السائلة، وإجمالي الأصول	14
نسبة القروض الممنوحة من إجمالي الودائع، إجمالي القروض، وإجمالي الودائع	15
نسبة التسهيلات الائتمانية المباشرة غير العاملة من إجمالي التسهيلات الائتمانية المباشرة	16
نسبة تغطية الديون غير العاملة، التسهيلات الائتمانية المباشرة غير العاملة، مخصصات التسهيلات الائتمانية المباشرة غير المنتجة	17
عناصر الميزانية بالليرات السورية فقط	18
عناصر الميزانية بالعملات الأجنبية المقومة بالليرات السورية	19
عناصر الميزانية بعملة الدولار الأمريكي	20
عناصر الميزانية بعملة اليورو	21
قيم سعر الصرف الرسمي لليرة السورية مقابل الدولار الأمريكي خلال فترة الدراسة	22
توضيح النطاق الذي يشمل كل نوع من التسهيلات المباشرة المسموح بتمويلها وفق التعميم 16/4774/ص	23

## مقدمة:

صدر المرسوم التشريعي رقم 28 عام 2001، الذي ينص على السماح بتأسيس مصارف على شكل شركات مساهمة مغلقة خاصة أو على شكل شركات مشتركة مساهمة مغلقة سورية، وذلك بعد حقبة من الزمن دامت حوالي 40 عاماً من تأميم المصارف العاملة في الجمهورية العربية السورية، وتنظيمها على أساس التخصيص المصرفي في خمس مجموعات مصرفية: تجاري، صناعي، زراعي، عقاري وتسليف شعبي<sup>1</sup>.

كان أول بنك خاص تم تأسيسه بعد صدور القرار 28 هو بنك بيمو السعودي الفرنسي عام 2004، ثم تلاه تأسيس العديد من المصارف الأخرى ليحوي القطاع المصرفي اليوم على 6 مصارف عامة و14 مصرفاً خاصاً منها ثلاث مصارف إسلامية.

تضرر القطاع المصرفي السوري أسوأً بغيره من القطاعات الاقتصادية في الجمهورية العربية السورية، نتيجة الأزمة التي تعرضت لها البلاد خلال السنوات الماضية، والتي لا تزال مستمرة حتى الآن بأشكال مختلفة، والتي أثرت على كل من العمليات الإنتاجية والاستثمارية والخدمية، كما انعكست بشكل ملحوظ على الواقع المعيشي للأفراد، وسلوكهم الاستهلاكي.

بالإضافة إلى التضخم، وتقلبات سعر الصرف الحادة، والتي أثرت على البيانات المالية للمصارف بشكل كبير، خصوصاً فيما يتعلق بأرباحها.

الأمر الذي يولي أهمية كبيرة على تقييم الأداء المالي للمصارف في القطاع المصرفي السوري، ويستدعي دراسة بياناتها.

## مشكلة البحث وتساؤلاته:

انعكست الأزمة التي تعرضت لها البلاد بشكل كبير على أداء المصارف، وتقليص حجم أعمالها، نتيجة مجموعة القرارات والأنظمة التي صدرت خلال السنوات الماضية، كجزء من إدارة الأزمة الاقتصادية، وكان أبرز المتغيرات ضمن الأزمة هو التغير المستمر لسعر صرف الليرة السورية مقابل العملات الأجنبية، والذي انعكس بشكل كبير على التقييم الصحيح للقوائم المالية للمصارف، وعلى تحقيقها لأرباح

<sup>1</sup> الباسط، هشام، تحديث وتطوير القطاع المالي والمصرفي في سورية، بيروت، لبنان، صندوق النقد العربي، 2001، ص2

تقييم غير محققة فعلياً، لاحتفاظها بمراكز قطع بنبوية بالعملات الأجنبيية، لذا تم إعداد الدراسة على أحد المصارف السورية - بنك سورية والخليج - لمعرفة الآثار التي خلفتها الأزمة خلال الأعوام الأخيرة على أداء المصرف، والإجابة على التساؤلات التالية:

- كيف تمكّن بنك سورية والخليج من تحقيق انطلاقة جديدة وقوية بعد سنوات من الركود وتحقيق الخسائر؟
- هل الأرباح التي حققها المصرف حقيقية؟ أم أن جزءاً كبيراً منها يخضع لأرباح التقييم غير المحققة؟
- ماهي نقاط القوة التي يملكها المصرف، وماهي نقاط الضعف التي يجب العمل عليها؟
- ماهي المحددات التي يعمل ضمنها المصرف؟
- وهل يملك المؤهلات لاستغلال الفرص المتاحة ومواجهة التحديات التي يتعرض لها؟

### مبررات البحث:

حقق بنك سورية والخليج انطلاقة غير مسبوقة في السنوات الأخيرة، والتي تمثلت بزيادة كبيرة في حجم أعمال المصرف، وحجم الأرباح المحققة، بعد فترات طويلة أمضاها في نطاق ضيق من الأعمال، وخسائر متراكمة كبيرة. مما استدعى دراسة حالة المصرف، وتحليل بياناته ومقارنتها مع القطاع المصرفي المحلي.

### أهداف البحث:

تحليل البيانات المالية للمصرف وتحديد حصته السوقية ضمن القطاع، ودراسة البيئة الداخلية والخارجية له، من خلال تحليل جميع العوامل المؤثرة.

### أهمية البحث:

دراسة أثر التوجهات الأخيرة من قبل السلطات الإشرافية نحو دعم بعض القطاعات، من خلال السماح بمنحها تمويلات عبر المصارف، وانعكاسها على نتائج أعمال تلك المصارف، واتخاذ بنك سورية والخليج كحالة للدراسة.

## الفصل الأول

### تعريف عن بنك سورية والخليج SGB

سنستعرض من خلال هذا الفصل موجزاً عن بنك سورية والخليج، فترة تأسيسه، رأس المال الذي يملكه، حصته السوقية ضمن القطاع المصرفي، وموقعه كشركة مدرجة ضمن سوق دمشق للأوراق المالية.

#### 1. تأسيس المصرف، ورأس المال:

انطلقت مسيرة بنك سورية والخليج في حزيران عام 2007، حيث تأسس برأس مال وقدره 1.5 مليار ليرة سورية، ليتم بعدها زيادة رأس المال في 16 أيلول من ذات العام إلى 3 مليار ليرة سورية.

ثم شهد المصرف زيادات متتالية لرأس المال استجابةً للقانون رقم 3 المتضمن رفع الحد الأدنى لرأس مال المصارف العاملة في الجمهورية العربية السورية إلى 10 مليارات ليرة سورية، وذلك فيما يخص البنوك التقليدية منها.

يبلغ رأس مال المصرف حالياً 10,000,000,000 ل.س موزعة على 100,000,000 سهم، بقيمة 100 ل.س للسهم الواحد.

❖ كبار مساهمي بنك سورية والخليج ممن يمتلكون نسب مساهمة مؤثرة (5% فما فوق) من رأس

مال البنك وفق الجدول التالي رقم(1):

اسم المساهم	الجنسية	عدد الأسهم	نسبة المساهمة
شركة الخليج المتحد القابضة	بحرينية	21,700,000.00	21.70%
شركة الفتوح القابضة	كويتية	11,000,000.00	11.00%
بنك الخليج المتحد ش.م.ب	بحريني	9,300,000.00	9.30%
خالد محاسن وأيمن بلليش	سوري	5,956,136.00	5.96%

المصدر: التقرير السنوي لبنك سورية والخليج لعام 2021

## 2. الرؤية، والرسالة، والقيم المشتركة للمصرف:

➤ الرؤية Vision: أن يكون بنكاً رائداً ومتكاملاً، ينفرد بحلول مالية ومصرفية مبتكرة، تلبي احتياجات وتطلعات عملائه، يسير جنباً إلى جنب مع مساهميه وعملائه وموظفيه لتنمية المجتمع والاقتصاد السوري.

➤ الرسالة Mission: يصبو بنك سورية والخليج إلى خدمة كافة شرائح المجتمع، متخطياً الحدود، وصولاً إلى المغتربين السوريين لتنمية وإعمار الاقتصاد الوطني. كما يتطلع لأن يكون جسر التمويل المفضل للعملاء، مبتكراً خدمات ومنتجات مصممة خصيصاً لتلبية احتياجاتهم المالية والمصرفية. ويتبنى المصرف الحلول المصرفية التكنولوجية المتطورة كما يتعامل مع أصحاب العلاقة بأعلى درجات الرقي والشفافية.

➤ القيم المشتركة Shared Values:

### 1. النزاهة Integrity:

التمسك بأعلى معايير النزاهة والكفاءة المهنية.

### 2. العناية بالعميل Customer Care:

خدمة العملاء من خلال تقديم منتجات وخدمات تفوق توقعاتهم.

### 3. الرقي Courteousness:

بيئة عمل مثالية مدعومة بكادر وظيفي مؤهل ومتواضع.

### 4. المرونة Flexibility:

القدرة على إيجاد الحلول المصرفية لمساعدة العملاء في تحقيق أهدافهم.

### 5. الابتكار Innovation:

تعزيز للإبداع والابتكار وصولاً إلى أفضل النتائج.

### 6. النظرة بعيدة المدى Long-Term Vision:

التخطيط لمستقبل واعد.

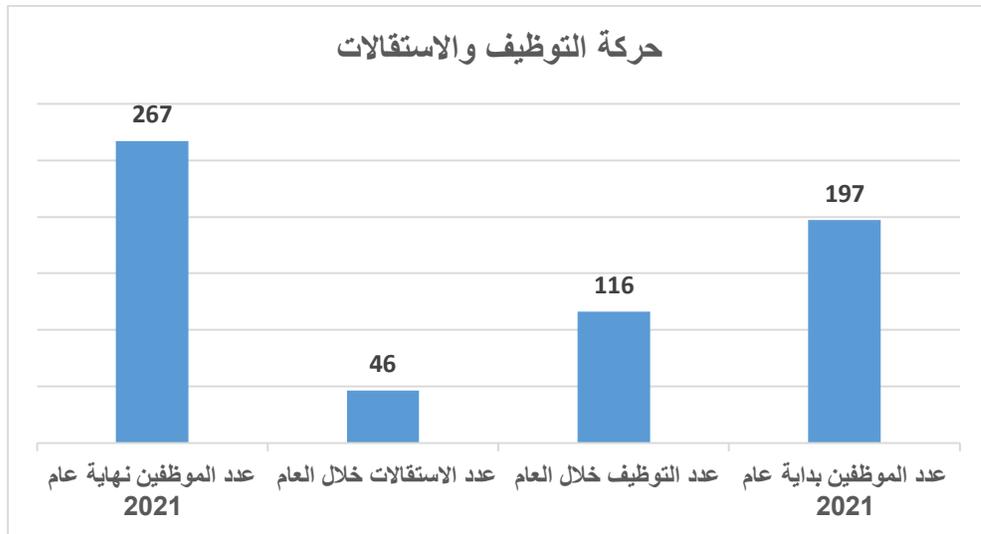
### 3. انتشار المصرف وعدد الفروع:

ينتشر المصرف حول محافظات ومدن الجمهورية العربية السورية من خلال تسعة فروع، خمسة منها منتشرة في العاصمة دمشق وريفها، إضافة إلى تواجد فرع للمصرف في كل من محافظة طرطوس، اللاذقية، حماه، وحلب.

### 4. عدد الموظفين والتأهيل العلمي:

إن التغييرات الإيجابية التي شهدتها مسيرة بنك سورية والخليج، خصوصاً خلال العام 2021، على صعيد التوسع في حجم الأعمال والهيكلية الشاملة على المستويين الإداري والتنظيمي، لعبت دوراً جوهرياً في قدرته على استقطاب المزيد من الكفاءات ضمن سوق العمل المصرفي، إضافة إلى زيادة عمليات التوظيف بما يتماشى مع الهيكل التنظيمي الذي يواكب حجم المصرف وتنوع أنشطته، وأعماله، سواء في الإدارات أو الفروع، أو مراكز العمل على حد سواء. بلغ عدد موظفي المصرف في نهاية عام 2021، 267 موظف، مرتفعاً عن مثيله في بداية العام والذي بلغ 197 موظف.

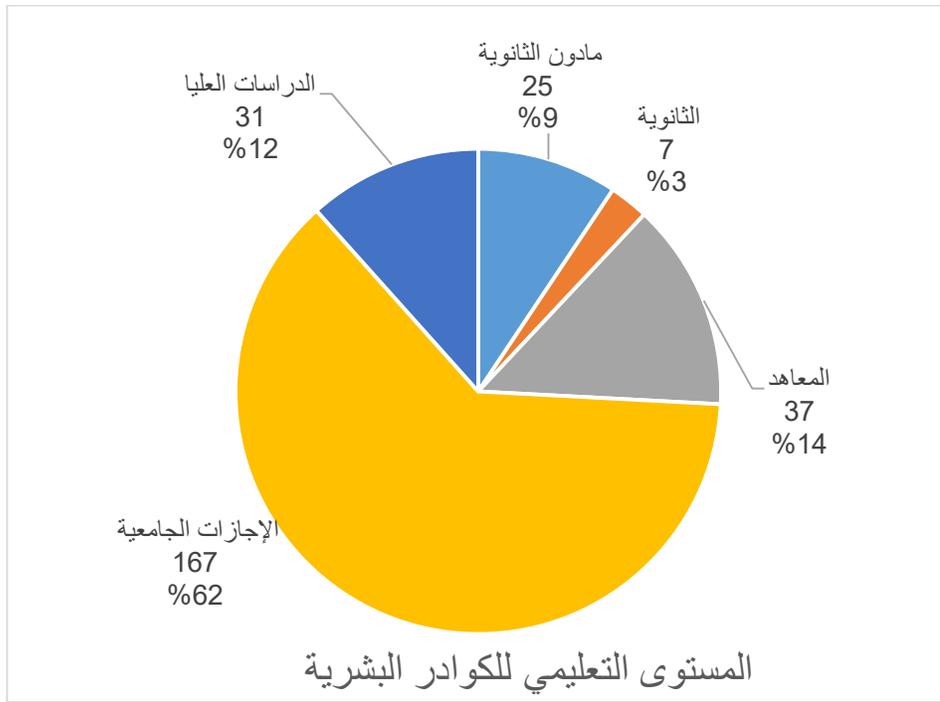
الشكل رقم (1) يُظهر عدد الموظفين نهاية عام 2021، عدد الاستقالات خلال العام، التوظيف خلال العام، وعدد الموظفين بداية عام 2021:



المصدر: التقرير السنوي لبنك سورية والخليج عام 2021

وفي هذا الإطار، تركزت جهود الإدارة التنفيذية نحو استقطاب الخريجين الجامعيين الجدد، بغية إكسابهم المعرفة العلمية وصقل مهاراتهم، وتسجيلهم للانخراط في سوق العمل، إضافة إلى العمل على رفع السوية العلمية للكادر الوظيفي في المصرف، والذي سينعكس بشكل أو بآخر على نتائج أعمال المصرف وجودتها.

الشكل رقم (2) يُظهر المستوى التعليمي للكوادر البشرية في نهاية عام 2021:



المصدر: التقرير السنوي لبنك سورية والخليج عام 2021

## 5. منتجات وخدمات المصرف:

يتيح المصرف مجموعة من الخدمات التي يقدمها إلى عملائه، من أفراد طبيعيين إلى شركات اعتباريين، ومن مختلف شرائح المجتمع والفئات العمرية، منها:

➤ الحسابات المصرفية: الحساب الجاري، حساب التوفير، حساب الودائع لأجل، حساب توفير الأطفال "براعم المستقبل"، وحساب توظيف الرواتب.

➤ تقديم كافة أنواع التسهيلات الائتمانية المباشرة وغير المباشرة، القصيرة والطويلة الأجل.  
➤ الخدمات الالكترونية:

○ خدمة الرسائل النصية: يتيح اشتراك العملاء فيها مواكبة تطورات حساباتهم المصرفية، على مدار الساعة، حيث تصل رسالة نصية إلى الهاتف المحمول للتعليق لإبلاغه بكل عملية مصرفية قام بها، مثل السحب والإيداع، الرصيد المتبقي في الحساب، إضافة إلى بيانات نشرة أسعار صرف الليرة السورية مقابل العملات الأجنبية.

○ الخدمة المصرفية عبر الانترنت: والتي تمثل مفتاحاً لعدد كبير من الخدمات الالكترونية، من خلال استخدام الحاسوب، أو الهاتف المحمول. بعض المزايا التي تقدمها الخدمة:

- الاستفسار عن أرصدة الحسابات المفتوحة
- طباعة كشوفات الحسابات بخيارات عرض متعددة
- معرفة أسعار صرف العملات
- الاستفسار عن أسعار الفوائد على حسابات الودائع لأجل وحسابات التوفير...

○ بطاقات الصراف الآلي: ATM Cards

➤ صناديق حفظ الأمانات: ضمن الفروع التالية: فروع مدينة دمشق / فرع 29 أيار وفرع المزة /، وفرع مدينة حلب

## 6. الوضع التنافسي للمصرف:

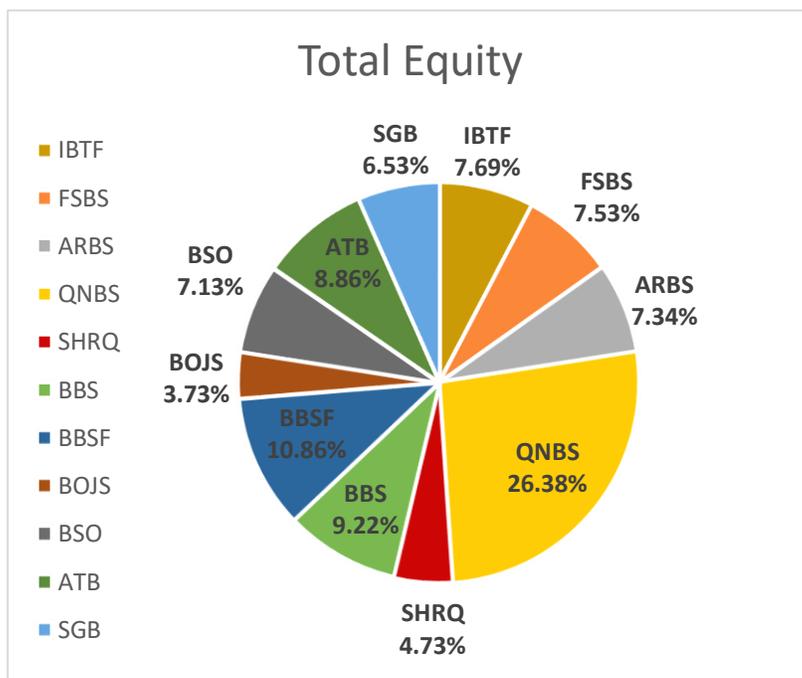
تم دراسة الوضع التنافسي لبنك سورية والخليج بالمقارنة مع المصارف التقليدية الخاصة العاملة في الجمهورية العربية السورية، وعددها 10، وذلك عن بيانات نهاية العام 2021.

الجدول رقم (2) يُظهر أسماء المصارف التقليدية الخاصة التي تمت المقارنة معها، مع رمز كل منها:

الرمز	اسم البنك
SGB	بنك سورية والخليج
BBSF	بنك بيمو السعودي الفرنسي
IBTF	المصرف الدولي للتجارة والتمويل
SHRQ	بنك الشرق
ARBS	البنك العربي - سورية
BOJS	بنك الأردن - سورية
QNBS	بنك قطر الوطني - سورية
FSBS	مصرف فرنسبنك - سورية
BBS	بنك بيبيلوس - سورية
BSO	بنك سورية والمهجر
ATB	بنك الائتمان الأهلي

المصدر: من إعداد الطالبة

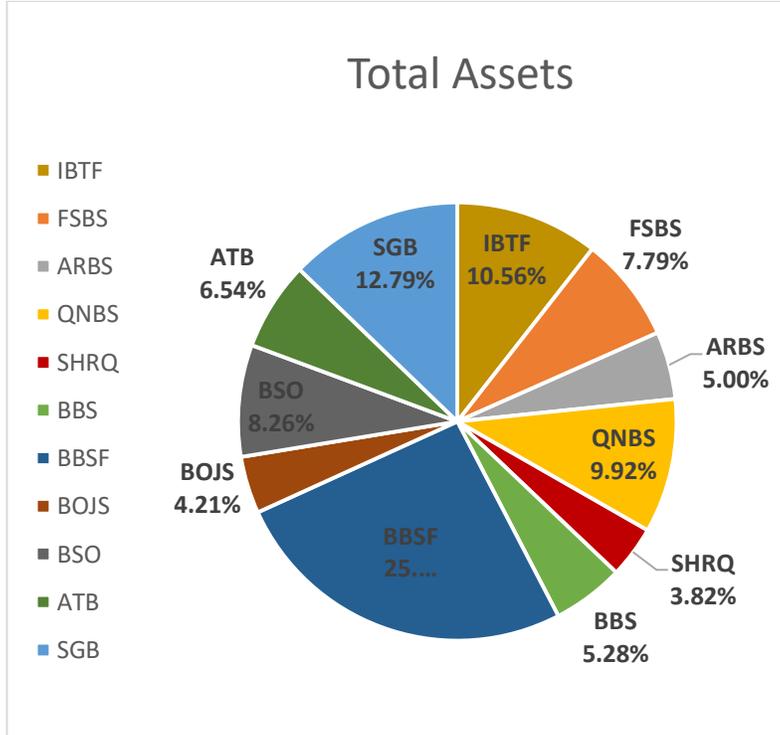
• الشكل رقم (3): الحصة السوقية لكل مصرف من إجمالي حقوق الملكية



المصدر: من إعداد الطالبة

نلاحظ وفقاً للشكل السابق أن الحصة التي يملكها المصرف من إجمالي حقوق الملكية في القطاع المصرفي بنسبة 6.53%، هي نسبة ضئيلة بالمقارنة مع المصارف الأخرى، ويتفوق فيها على بنك الأردن-سورية، الذي لا تتعدى حصته نسبة 3.73%.

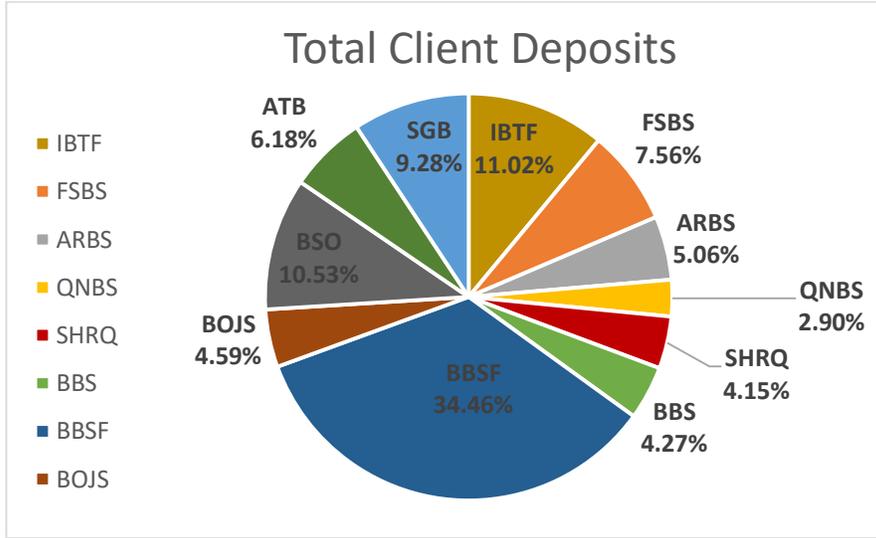
• الشكل رقم (4): الحصة السوقية لكل مصرف من إجمالي الأصول



المصدر: من إعداد الطالبة.

يحتل بنك سورية والخليج المرتبة الثانية في إجمالي الأصول بعد بنك بيمو السعودي الفرنسي، بنسبة 12.97%، يليه المصرف الدولي للتجارة والتمويل بنسبة 10.56%، وبنك قطر الوطني - سورية بنسبة 9.92%.

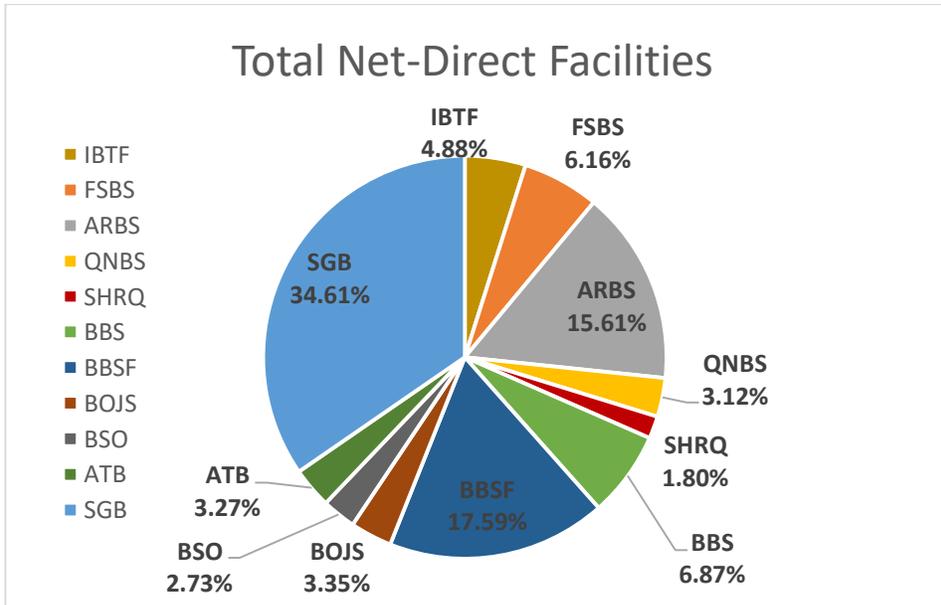
- الشكل رقم (5): الحصة السوقية لكل مصرف من إجمالي ودائع العملاء



المصدر: من إعداد الطالبة.

تبلغ الحصة السوقية الأكبر لبنك بيمو السعودي الفرنسي من إجمالي ودائع العملاء بنسبة 34.46% يليه المصرف الدولي للتجارة والتمويل، وبنك سورية والمهجر، ليحتل بذلك بنك سورية والخليج المرتبة الرابعة بنسبة 9.28%.

- الشكل رقم (6) الحصة السوقية لكل مصرف من إجمالي التسهيلات الائتمانية المباشرة



المصدر: من إعداد الطالبة

نلاحظ من الشكل رقم (6) احتلال بنك سورية والخليج المرتبة الأولى بحصته السوقية من إجمالي محفظة التسهيلات الائتمانية المباشرة بنسبة 34.61%، يليه بنك بيمو السعودي الفرنسي بنسبة 17.59%، والبنك العربي بنسبة 15.61%.

### ❖ أداء السهم خلال العام 2021 في سوق دمشق للأوراق المالية:

سيتم استعراض أداء سهم بنك سورية والخليج كشركة مدرجة ضمن سوق دمشق للأوراق المالية، وبالتالي سيتم مقارنة الأداء مع القطاع المصرفي التقليدي والإسلامي، بالإضافة إلى الشركات الأخرى المدرجة ضمن السوق.

- أغلق سعر سهم بنك سورية والخليج في نهاية العام 2021 بقيمة سوقية 1,120.40 ليرة سورية، مرتفعاً عن بداية العام بنسبة 156.97%.

الجدول رقم(3): بيانات حركة سهم بنك سورية والخليج ونسب التغير

الرمز	أعلى سعر	أدنى سعر	سعر الإغلاق 2021	سعر الإغلاق 2020	التغير	نسبة التغير
SGB	1,124.00	427.50	1,120.40	436.00	684.40	156.97%

المصدر: سوق دمشق للأوراق المالية

- بلغ حجم التداول خلال العام 2021 لسهم بنك سورية والخليج 17.22 مليون سهم بقيمة تداول 9.22 مليار ل.س.

الجدول رقم (4): مقارنة حجم التداول لسهم بنك سورية والخليج مع القطاع المصرفي<sup>1</sup>، قيمة التداول، وعدد الصفقات.

عدد الصفقات	قيمة التداول <sup>3</sup>	حجم التداول <sup>2</sup>	اسم الشركة
495.00	9,217.37	17.22	بنك سورية والخليج
21,696.00	68,598.41	78.11	القطاع المصرفي
2.28%	13.44%	22.05%	النسبة

المصدر: سوق دمشق للأوراق المالية.

أما بمقارنته مع جميع الشركات المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية، فنجد أن سهم بنك سورية والخليج يندرج ضمن الشركات الخمس الأكبر من حيث حجم التداول، وقيم التداول، وفقاً للجدول التالي:

الجدول رقم (5): الشركات الخمس الأكبر من حيث حجم التداول في السوق خلال العام 2021

رمز الشركة	اسم الشركة	السوق	حجم التداول <sup>4</sup>	النسبة إلى السوق
<b>BASY</b>	بنك الائتمان الأهلي	نظامي	33.20	29.00%
<b>SYTEL</b>	سيريتل موبايل تيليكوم	نظامي	27.00	23.60%
<b>SGB</b>	بنك سورية والخليج	موازي - أ	17.20	15.10%
<b>BBSY</b>	بنك البركة - سورية	نظامي	6.80	6.00%
<b>ATI</b>	العقيلة للتأمين التكافلي	نظامي	6.10	5.30%

المصدر: التقرير السنوي لسوق دمشق للأوراق المالية لعام 2021

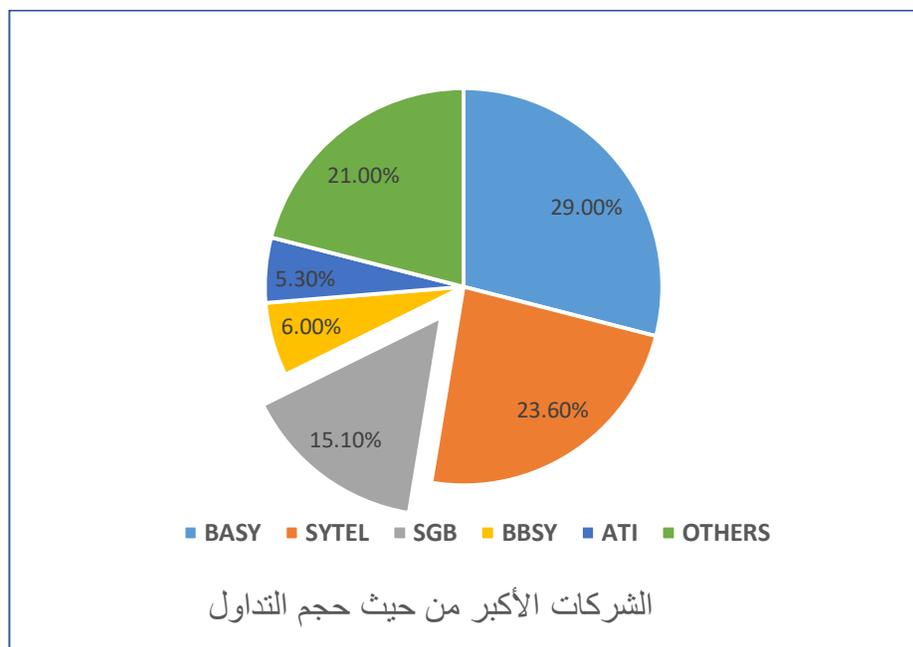
<sup>1</sup>القطاع المصرفي يشمل جميع المصارف المدرجة ضمن سوق دمشق للأوراق المالية

<sup>2</sup>حجم التداول بملايين الأسهم

<sup>3</sup>قيم التداول بملايين الليرات السورية

<sup>4</sup>حجم التداول يتضمن الصفقات الضخمة، ومقدر بملايين الأسهم

الشكل (7): توزيع حصة الشركات الخمس الأكبر من حيث حجم التداول من إجمالي حجم التداول في السوق:



المصدر: التقرير السنوي لسوق دمشق للأوراق المالية لعام 2021

الجدول رقم (6): الشركات الخمس الأكبر من حيث قيم التداول في السوق خلال العام

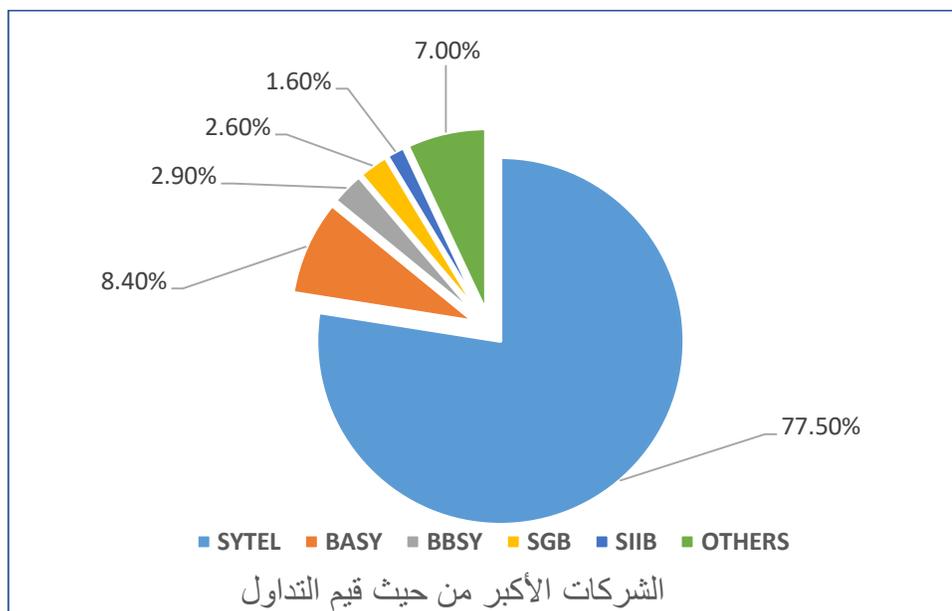
2021

رمز الشركة	اسم الشركة	السوق	قيمة التداول <sup>1</sup>	النسبة إلى السوق
SYTEL	سيريتل موبايل تيليكوم	نظامي	272,081.00	77.50%
BASY	بنك الائتمان الأهلي	نظامي	29,562.00	8.40%
BBSY	بنك البركة - سورية	نظامي	10,274.00	2.90%
SGB	بنك سورية والخليج	موازي - أ	9,217.00	2.60%
SIIB	بنك سورية الدولي الإسلامي	نظامي	5,735.00	1.60%

المصدر: التقرير السنوي لسوق دمشق للأوراق المالية لعام 2021

<sup>1</sup> قيم التداول متضمنة الصفقات الضخمة، ومقدرة بملايين الليرات السورية

الشكل (8): توزيع حصة الشركات الخمس الأكبر من حيث قيم التداول من إجمالي قيم التداول في السوق:



المصدر: التقرير السنوي لسوق دمشق للأوراق المالية لعام 2021

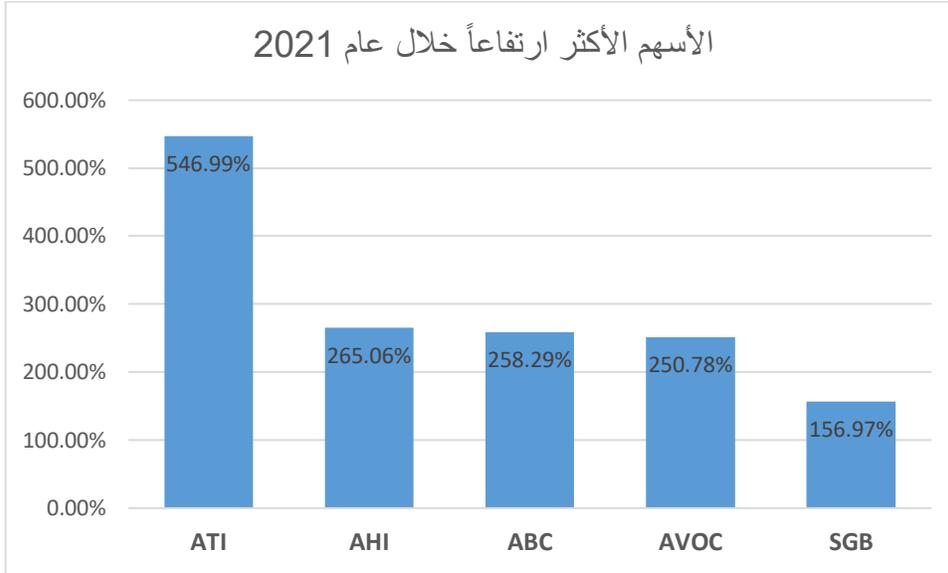
كذلك كان لسهم سورية والخليج حصة من الارتفاعات في القيمة السوقية لسعر السهم، جعلته ضمن قائمة الشركات الأكثر ارتفاعاً خلال العام 2021:

الجدول (7): الشركات الأكثر ارتفاعاً بأسعار أسهمها خلال العام 2021

رمز الشركة	اسم الشركة	سعر الإغلاق 2021	سعر الإغلاق السابق 2020	نسبة التغير
ATI	العقيلة للتأمين التكافلي	2,667.27	412.26	546.99%
AHI	الأهلية للنقل	2,455.00	672.50	265.06%
ABC	اسمنت البادية	6,527.99	1,822.00	258.29%
AVOC	الأهلية للزيت النباتية	3,041.27	867.00	250.78%
SGB	بنك سورية والخليج	1,120.40	436.00	156.97%

المصدر: التقرير السنوي لسوق دمشق للأوراق المالية لعام 2021

الشكل (9): الأسهم الأكثر ارتفاعاً خلال العام 2021



المصدر: التقرير السنوي لسوق دمشق للأوراق المالية لعام 2021

نلاحظ أن بنك سورية والخليج هو المصرف الوحيد الذي يندرج ضمن الأسهم الأكثر ارتفاعاً خلال العام 2021.

## الفصل الثاني

### التحليل المالي للمصرف

#### أ- تحليل نسب الربحية Profitability Ratios:

##### 1. نسبة معدل العائد على متوسط إجمالي الموجودات ROAA:

تقيس هذه النسبة صافي الربح الذي تحققه كل ليرة/ وحدة نقدية مستثمرة في الموجودات، وبالتالي فهي تشير إلى كفاءة استغلال أصول المصرف.

ويتم احتسابه من خلال المعادلة التالية:

$$\frac{\text{Net Income}}{\text{Average Total Assets}}$$

نلاحظ أن معدل العائد على الموجودات كان سالباً طوال العام 2019، بسبب تحقيق المصرف لخسائر خلال تلك الفترة، ليدخل بعدها ضمن نطاق القيم الموجبة خلال العام 2020 ويبلغ +16.39% في الربع الأول منه، ونتج ذلك بشكل رئيسي عن قيم أرباح غير محققة ناتجة عن تقييم مركز القطع البنوي لارتفاع سعر الصرف.

أعلى معدل ROAA حققه المصرف كان +35.79% وذلك عن بيانات الربع الثاني 2020، في حين أن أدنى معدل ROAA هو في الربع الثالث 2019 -1.44%.

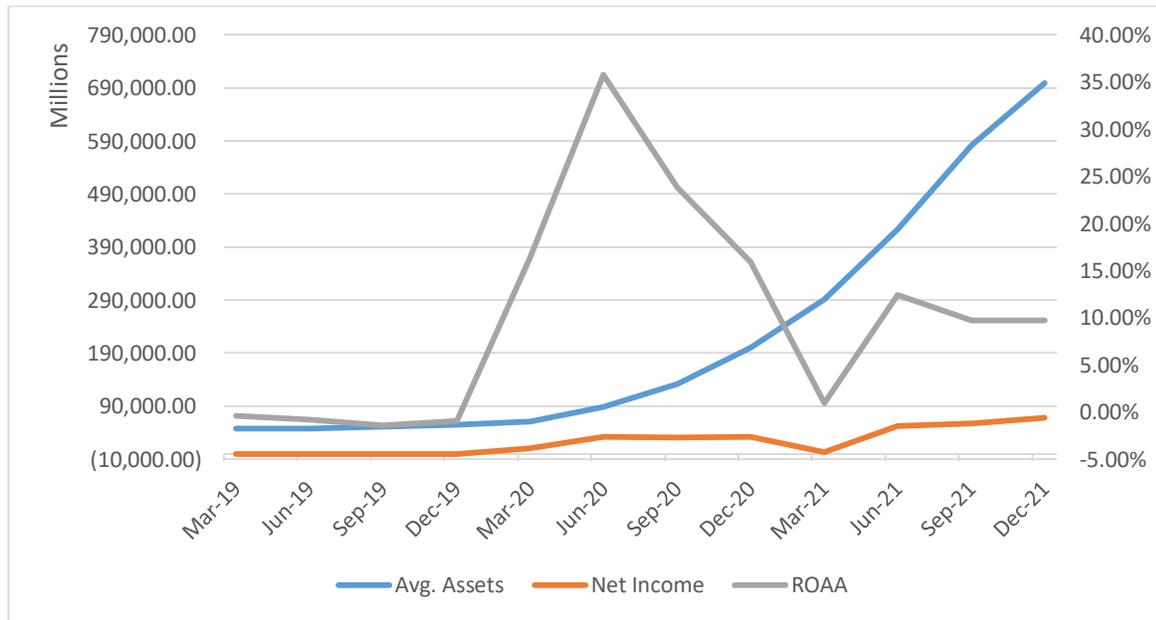
بلغ وسطي المعدل خلال الأعوام الثلاث 10.09% بانحراف معياري 11.67% كما في الجدول التالي رقم (8):

الجدول رقم (8)<sup>1</sup>: الإحصاءات الوصفية لمعدل العائد على متوسط إجمالي الأصول، صافي الدخل، متوسط إجمالي الأصول

	Min		Max		Average	STDEV
	Value	Date	Value	Date		
ROAA	-1.44%	Sep-19	35.79%	Jun-20	10.09%	11.67%
Net Income	- 743.51		31,438.88		23,519.43	25,249.11
Avg. Assets	47,491.17		87,840.67		222,931.33	228,121.46

المصدر: من إعداد الطالبة

المنحنى أدناه رقم (10) يظهر حركة ROAA خلال فترة الدراسة وعلاقته مع صافي الدخل ومتوسط إجمالي الموجودات:



المصدر: من إعداد الطالبة

<sup>1</sup>الأرقام بملايين الليرات السورية

للقوف أكثر على حركة عناصر المنحنى سيتم تقسيم الدراسة إلى الأعوام الثلاث:

### العام 2019:

حقق المصرف خسائر خلال العام 2019، ويعود ذلك إلى المصاريف التشغيلية الكبيرة المتركة في نفقات الموظفين ومصاريف تشغيلية أخرى، مقابل إيرادات خجولة حققها من الفوائد والعمولات، وعلى الرغم من ارتفاع إجمالي الدخل التشغيلي من 61.7 مليون في الربع الأول من العام إلى 677.6 مليون في نهايته، إلا أن ذلك ترافق مع استمرار الازدياد في المصاريف والتي بلغت في نهاية العام 1.20 مليار ل.س.

### العام 2020:

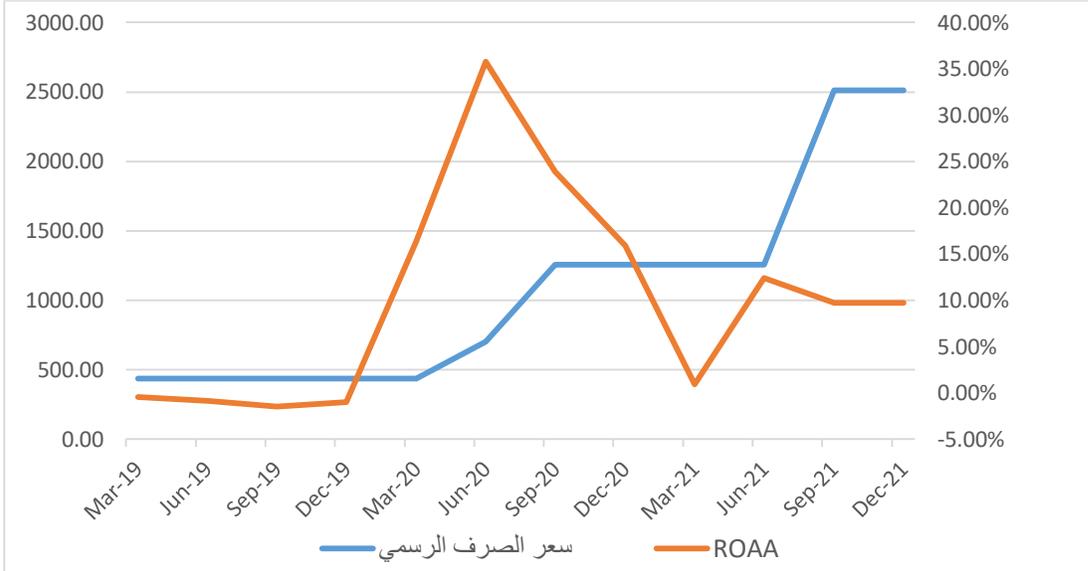
شهد القطاع المصرفي خلال العام 2020 ارتفاعات متتالية لأسعار الصرف، حيث ارتفع سعر صرف الدولار مقابل الليرة السورية من 436 ل.س للدولار الأمريكي الواحد إلى 704 ل.س خلال الربع الأول من العام، وبارتفاع آخر خلال الربع الثاني إلى سعر 1256 ل.س، مما أدى إلى تحقيق المصارف أرباحاً غير محققة ناتجة عن تقييم مركز القطع البنوي، ومن هنا نجد انطلاقة بنك سورية والخليج خلال الربع الأول محققاً أرباحاً صافية بقيمة 9.98 مليار ل.س وبمعدل عائد ROAA 16.39%، ويحقق أعلى عائد له في الربع الثاني من ذات العام بمعدل 35.79%، ليعاود الانخفاض قليلاً خلال الربعين الأخيرين نتيجة ازدياد في المصاريف التشغيلية وبشكل أكبر المصاريف التي تخص نفقات الموظفين، ومصروف خسائر ائتمانية متوقعة والذي تزامن ارتفاعه مع ارتفاع منح التسهيلات الائتمانية المباشرة حيث بلغ في نهاية العام (1.23) مليار ل.س.

### العام 2021:

ثبات سعر الصرف خلال الربع الأول من العام 2021 أدى إلى غياب أرباح مركز القطع البنوي، الأمر الذي انعكس على انخفاض معدل العائد على الموجودات إلى 0.91%، تلاه ارتفاع كبير في الربع الثاني لتحقيق أرباح تقييم قطع بنوي بقيمة 47.63 مليار بعد ارتفاع سعر الصرف إلى 2512 ل.س لكل دولار أمريكي، إضافة إلى ارتفاع صافي الدخل من الفوائد والعمولات من 4.3 مليار إلى 11.96 مليار ل.س.

وتوالى الارتفاعات في صافي الدخل من الفوائد والعمولات لتصل إلى 37.70 مليار ل.س في نهاية العام مما أدى لتحقيق صافي ربح 67.84 مليار ل.س ومعدل ROAA 9.70%.

المنحنى رقم (11) يُظهر العلاقة بين تقلبات سعر الصرف ومعدل العائد على الموجودات:



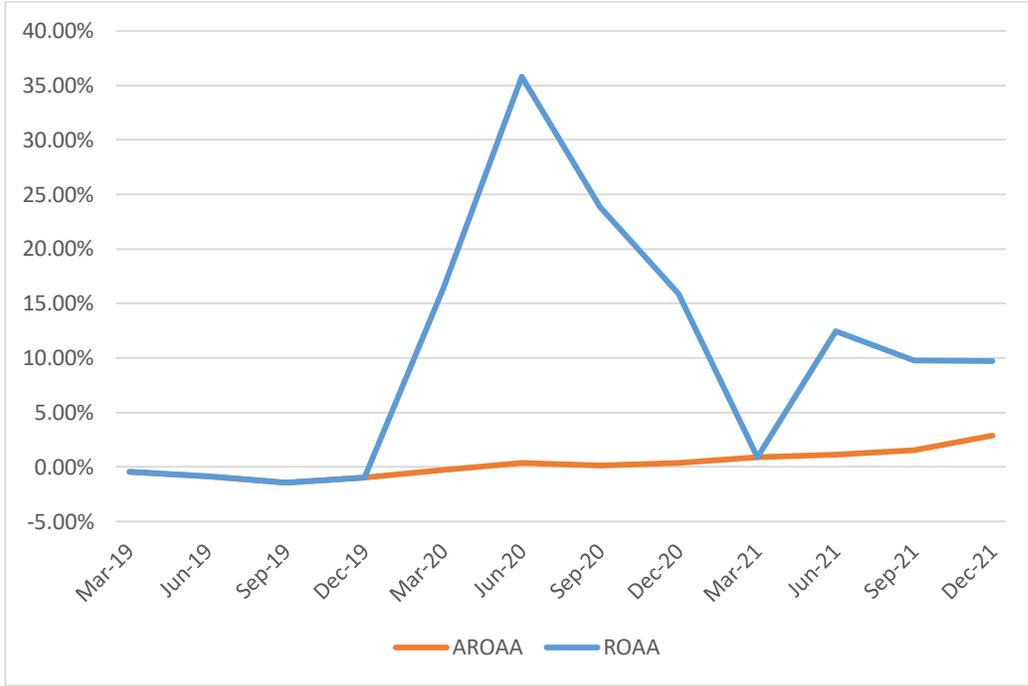
المصدر: من إعداد الطالبة

كما يمكن الاطلاع على الملحق رقم (18) الذي يُظهر قيم سعر الصرف خلال فترة الدراسة

- لاستبعاد أثر أرباح تقييم مركز القطع البنوي وللحصول على دراسة أدق تم احتساب معدل AROAA (Actual Return on Average Asset) من خلال المعادلة التالية:

$$\frac{\text{Net Income} - \text{Unrealized Revaluation of Structural Position}}{\text{Average Total Assets}}$$

ومن خلال الشكل التالي رقم (12) نرى الهامش الكبير بين منحنى ROAA و AROAA:



المصدر: من إعداد الطالبة

### العام 2019:

نلاحظ تطابق المنحنيين تقريباً خلال العام 2019 لوجود أرباح تقييم غير محققة قليلة مقارنة بها في العام 2020 حيث لم تتجاوز 1.37 مليون ل.س، ناتجة عن تغيرات سعر الصرف للدينار الأردني، حيث تمت زيادة رأس مال المصرف من خلال زيادة حصة شركة الخليج المتحد القابضة بمبلغ وقدره 3,530,981 دينار أردني، أي ما يعادل 2,170,000,000 ل.س مما أدى لزيادة مركز القطع البنوي خلال تلك الفترة وتحقيق أرباح غير محققة.

## العام 2020:

ابتدأ المصرف الربع الأول من العام محققاً خسائر بعد استبعاد أرباح التقييم غير المحققة بقيمة (180) مليون ل.س. وبمعدل عائد -0.30%، لترتفع الأرباح الحقيقية الصافية خلال العام نتيجة زيادة في الدخل المتولد عن الفوائد والعمولات، بعد تمكّن المصرف من زيادة موجوداته المدرة للأرباح والتي سيتم التطرق لها من خلال احتساب هامش الفوائد NIM.

بلغت الأرباح الصافية الحقيقية للمصرف في نهاية العام 704 مليون ل.س. محققاً معدل AROAA %0.35+

## العام 2021:

شهد ارتفاع مضطرب في معدل العائد الحقيقي على الموجودات نتيجة تحقيقه أرباحاً ارتفعت من 2.64 مليار في الربع الأول من العام وحتى 20.21 مليار في نهايته، وذلك على الرغم من ارتفاع المصاريف التشغيلية التي بلغت 14.87 مليار ل.س، محققاً أعلى معدل AROAA خلال الأعوام الثلاث بقيمة %2.89.

في حين كان أقل معدل للعائد الحقيقي على متوسط إجمالي الموجودات خلال فترة الدراسة -1.44% خلال الربع الثالث من العام 2019، وبمعدل وسطي 0.28% للأعوام الثلاث وانحراف معياري 1.22% كما في الجدول التالي رقم (9)<sup>1</sup> الذي يُظهر الإحصاءات الوصفية لمعدل AROAA:

	Min		Max		Average	STDEV
	Value	Date	Value	Date		
<b>AROAA</b>	-1.44%	<b>Sep-19</b>	2.89%	<b>Dec-21</b>	0.28%	1.22%
<b>Actual Net Income</b>	- 744.89		20,209.93		2,992.47	6,137.3
<b>Avg. Assets</b>	47,491.17		699,214.55		222,931.33	228,121.46

المصدر: من إعداد الطالبة

<sup>1</sup>الأرقام بملايين الليرات السورية

انخفاض الانحراف المعياري هنا عن الانحراف المعياري لمعدل ROAA يشير إلى قلة التذبذب في الأرباح، ومساها الطبيعي الذي لا يشوهه الارتفاعات والانخفاضات الكبيرة الناتجة عن أرباح التقييم.

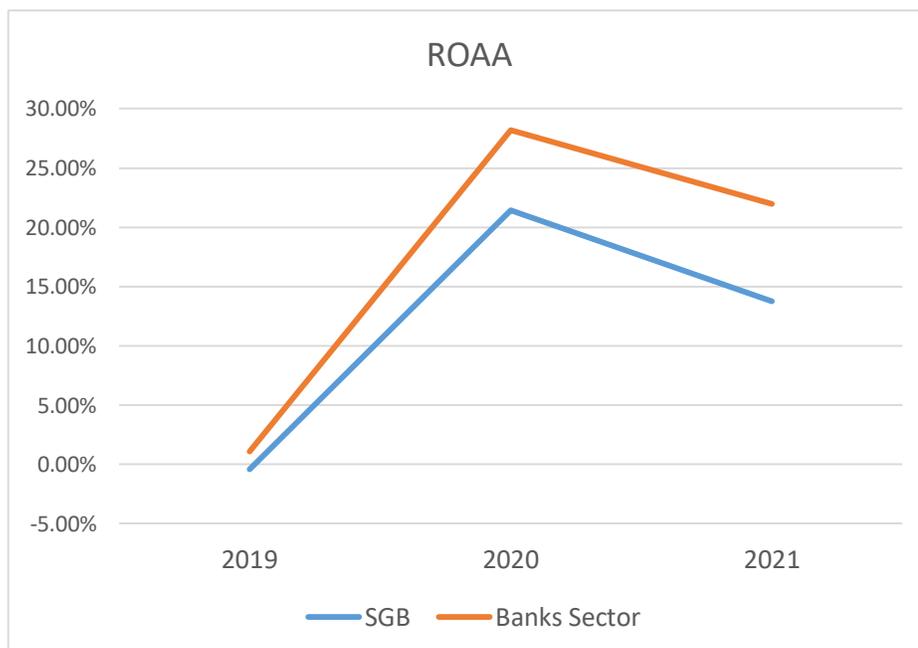
■ تم احتساب معدلات ROAA و AROAA السنوية لمصرف سورية والخليج لإمكانية مقارنته مع المعدلات السنوية لقطاع المصارف التقليدية خلال الأعوام الثلاث من خلال الجدول التالي (10):

Year	SGB			Banks Sector		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021
ROAA	-0.42%	21.41%	13.74%	1.08%	28.19%	21.98%
AROAA	-0.43%	0.47%	4.09%	1.08%	-0.27%	0.21%

المصدر: من إعداد الطالبة

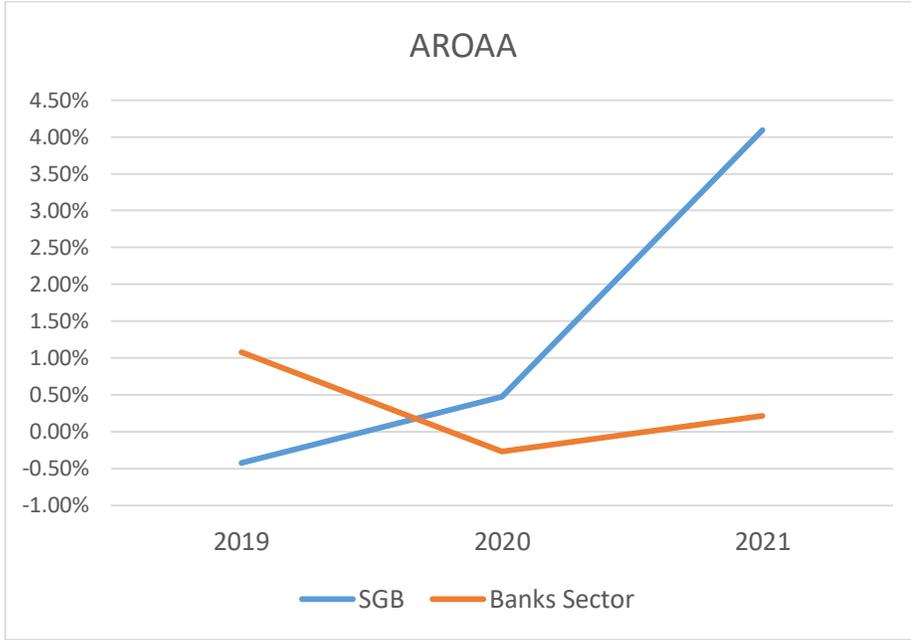
ومن خلال المنحنيين التاليين نستطيع أن نقارن الحركة بشكل أكبر:

الشكل (13): حركة معدل العائد على الأصول لبنك سورية والخليج، وللقطاع المصرفي



المصدر: من إعداد الطالبة

الشكل (14): حركة معدل العائد الحقيقي على الأصول لبنك سورية والخليج، وللقطاع المصرفي



المصدر: من إعداد الطالبة

نلاحظ من خلال المنحنيين، أن المصرف على الرغم من تحقيقه لمعدلات ROAA أقل من معدل العائد السائد في القطاع المصرفي خلال الأعوام الثلاث، إلا أنه انطلقاً من العام 2020 تمكّن من تحقيق معدل عائد حقيقي AROAA أعلى من السوق المصرفي وبزيادة مضطردة.

## 2. معدل العائد على متوسط حقوق ملكية المساهمين ROE:

تقيس هذه النسبة قدرة المصرف وكفاءته في استثمار أموال المساهمين، وصافي الربح المحقق لكل ليرة/ وحدة نقدية من حقوق الملكية.

يتم احتسابه وفق المعادلة التالية:

$$\frac{\text{Net Income}}{\text{Average Net Equity}}$$

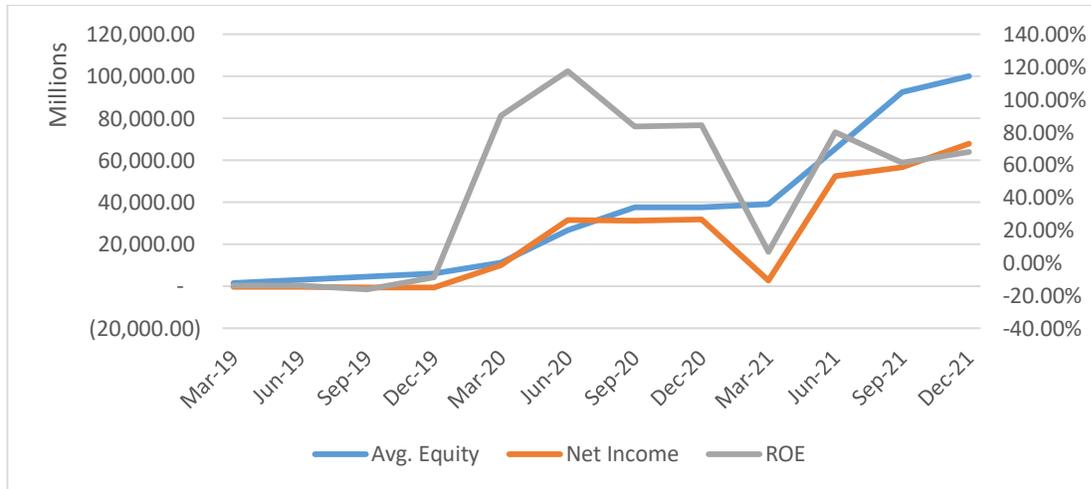
بالنظر إلى قوائم الدخل، نجد تحقيق المصرف لخسائر خلال العام 2019 مما جعل ROE سالباً حتى الربع الأول من العام 2020 والذي بلغ فيه معدل ROE +89.97%.

بلغ أعلى معدل للعائد على حقوق ملكية المساهمين خلال فترة الدراسة +117.25% وذلك في الربع الثاني من العام 2020، في حين أن أدنى قيمة كانت في الربع الثالث 2019 بمعدل -16.16% وبوسطي 44.86% وانحراف معياري 49.86.12% كما في الجدول التالي رقم (11)<sup>1</sup>:

	Min		Max		Average	STDEV
	Value	Date	Value	Date		
ROE	-16.16%	Sep-19	117.25%	Jun-20	44.86%	49.86%
Net Income	- 743.51		31,438.88		23,519.43	25,249.11
Avg. Equity	4,599.96		26,814.14		35,443.48	34,452.35

المصدر: من إعداد الطالبة

يظهر الشكل التالي رقم (15) حركة العائد على حقوق ملكية المساهمين، صافي الدخل ومتوسط حقوق ملكية المساهمين:



المصدر: من إعداد الطالبة

<sup>1</sup>الأرقام بملايين الليرات السورية

نلاحظ ارتفاع معدل ROE بدءاً من الربع الأول 2020 ثم تحقيقه لارتفاع آخر في الربع الثاني محققاً أعلى معدل ROE ربعي بنسبة 117.25%، ومن ثم انخفاضه إلى 83.52% و84.46% خلال الربعين الأخيرين من ذات العام على التوالي.

تحقيقه لمعدلات مرتفعة في النصف الأول ناتج بشكل رئيسي عن تحقيق أرباح التقييم غير المحققة بقيمة 31 مليار ل.س، وضم هذه الأرباح إلى حقوق الملكية خلال الربعين الأخيرين نتج عنه انخفاض في النسبة واستقرارها عند الحدود المذكورة.

وبشكل مشابه لما حدث بمعدل العائد على الموجودات، غياب أرباح التقييم غير المحققة أدى إلى انخفاض ROE مرة أخرى في الربع الأول من العام التالي 2021 ليعاود الارتفاع من جديد خلال العام.

- باستبعاد أثر الأرباح غير المحققة للحصول على بيانات أكثر واقعية تم احتساب AROE (Actual Return On Equity) وفق المعادلة التالية:

$$\frac{\text{Net Income} - \text{Unrealized Revaluation of Structural Position}}{\text{Average Net Equity}}$$

نجد أن المصرف حقق أعلى معدل ربعي ل AROE خلال فترة الدراسة في نهاية العام 2021 بنسبة 20.18%، في حين أن أدنى معدل كان في الربع الثالث من العام 2019 بنسبة -16.19%.

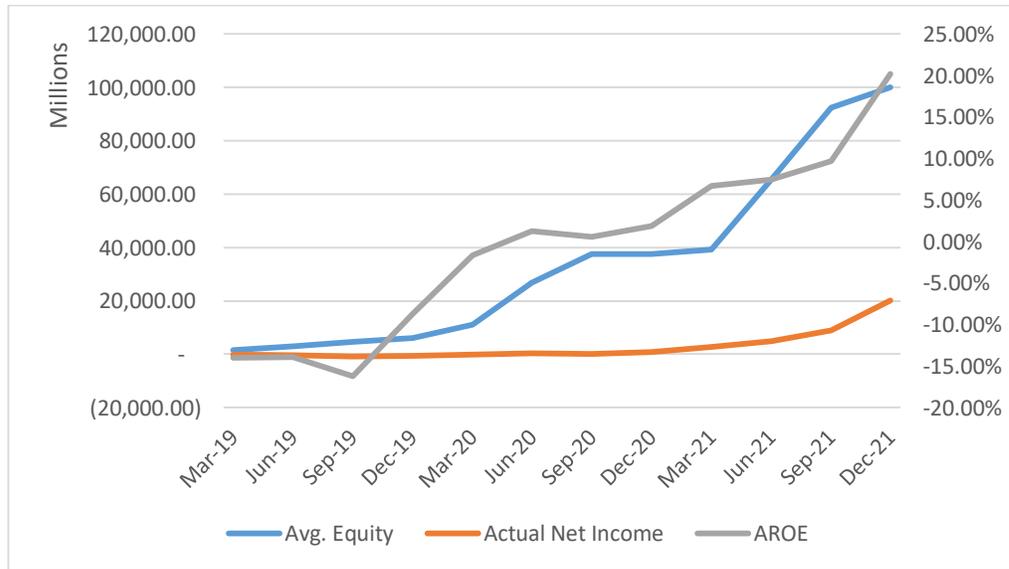
الجدول التالي رقم (12)<sup>1</sup> يُظهر الإحصاءات الوصفية لمعدل AROE الربعي خلال فترات الدراسة، صافي الدخل المحقق، ووسطي حقوق الملكية:

	Min		Max		Average	STDEV
	Value	Date	Value	Date		
AROE	-16.19%	Sep-19	20.18%	Dec-21	-0.57%	11.04%
Actual Net Income	- 744.89		20,209.93		2,992.47	6,137.3
Avg. Equity	4,599.96		100,125.53		35,443.48	34,452.35

المصدر: من إعداد الطالبة

للقوف أكثر على حركة AROE تم إعداد المنحنى التالي رقم (16) الذي يظهر حركة AROE، صافي الدخل الحقيقي ووسطي حقوق ملكية المساهمين:

الشكل رقم (16)



المصدر: من إعداد الطالبة

<sup>1</sup>الأرقام بملايين الليرات السورية

## العام 2019:

نلاحظ تحقيق المصرف لمعدلات سالبة نتيجة تحقيق خسائر خلال العام، إضافة إلى زيادة حقوق المساهمين من ربح إلى آخر نتيجة زيادة رأس المال المكتتب به، حيث بلغ رأس المال المكتتب به في الربع الأول 6.02 مليار ل.س وارتفع حتى 7.10 مليار خلال الربع الثاني من نفس العام ليبلغ 10 مليار ل.س في نهاية الربع الثالث، مع تحقيق المصرف لخسائر بقيمة (744) مليون ليرة سورية، مما أدى لتحقيق معدل منخفض بنسبة -16.19%، لكن تمكن المصرف في نهاية العام من تخفيف خسائره من خلال تحقيق صافي دخل من الفوائد موجب بقيمة 145.73 مليون مرتفعاً عن الربع السابق بنسبة 367.36% والتخفيف من الخسارة لتبلغ في نهاية العام (520) مليون ل.س بمعدل عائد AROE -8.69%.

## العام 2020:

نلاحظ ارتفاع نسبة AROE عن العام السابق خلال الربع الأول من العام 2020 على الرغم من تحقيق المصرف لخسائر بقيمة (180) مليون بعد استبعاد أرباح التقييم غير المحققة، حيث بلغت النسبة -1.63%، لترتفع مع تحقيق أرباح صافية إلى +1.87% في نهاية العام نتيجة زيادة الدخل من الفوائد والعمولات، حيث نمت كل منهما بشكل ملحوظ خلال الربعين الأخيرين بمعدل نمو ربعي +80.95% و+111.34% على التوالي.

## العام 2021:

استمرار تحقيق المصرف لأرباح حقيقية ناتجة أيضاً كما ذكرنا وبشكل رئيسي عن ارتفاع في صافي الدخل من الفوائد نتيجة زيادة عمليات الإقراض، حيث ارتفع صافي الدخل من الفوائد من 3.17 مليار في الربع الأول إلى 29.67 مليار ل.س في نهاية العام. بالإضافة إلى ارتفاع في صافي الدخل من العمولات من 1.14 مليار حتى 8.03 مليار. أدى ذلك إلى تحقيق صافي أرباح محققة بنهاية العام

بقيمة 20.21 مليار ل.س تمكّن من خلالها المصرف من سداد خسائره المتراكمة والبالغة حتى نهاية الربع الثالث من عام 2021 قيمة (11.22) مليار ل.س، وتحقيق نسبة جيدة من معدل العائد الحقيقي على حقوق المساهمين بنسبة + 20.18%.

وللنظر أكثر في حركة نمو كل من صافي الدخل وحقوق المساهمين خلال فترة الدراسة يرجى مراجعة الملحق رقم (1) والملحق رقم (2).

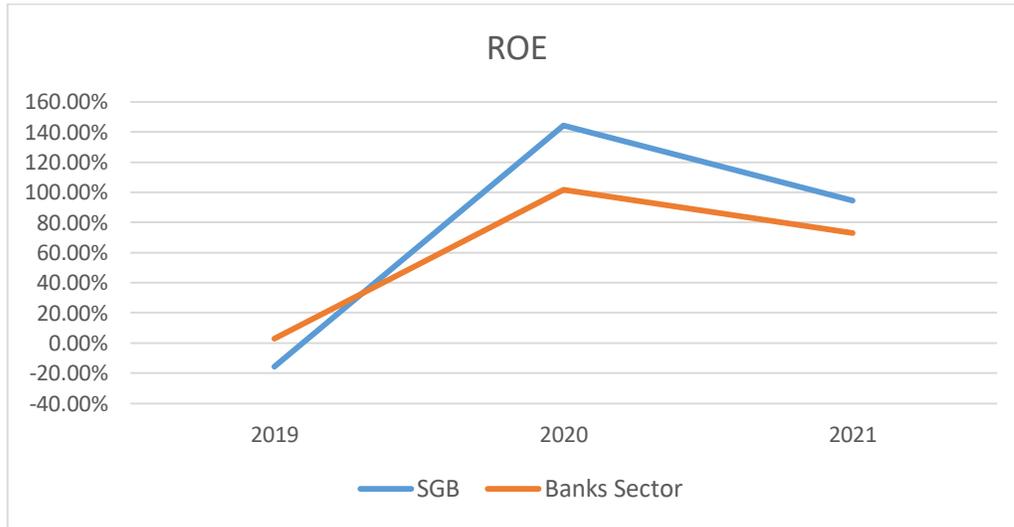
لأغراض مقارنة النسبة التي حققها بنك سورية والخليج مع القطاع المصرفي التقليدي، تم احتساب المعدلات السنوية لكل من ROE & AROE من خلال الجدول التالي (13):

Year	SGB			Banks Sector		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021
ROE	-15.57%	144.52%	94.45%	2.82%	101.91%	73.17%
AROE	-15.61%	3.20%	28.14%	2.81%	-0.69%	2.08%

المصدر: من إعداد الطالبة

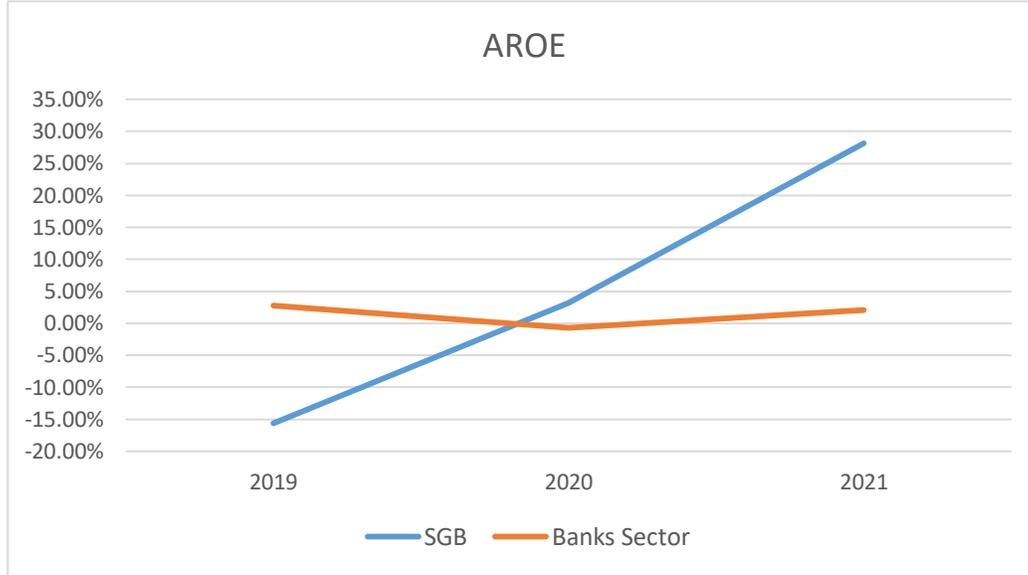
كما يُظهر المنحنيين رقم (15) و(16) حركة ROE & AROE لكل من المصرف والقطاع المصرفي التقليدي خلال الأعوام الثلاث:

الشكل (17): حركة معدل العائد على حقوق الملكية لبنك سورية والخليج، وللقطاع المصرفي



المصدر: من إعداد الطالبة

الشكل (18): حركة معدل العائد الحقيقي على حقوق الملكية لبنك سورية والخليج، وللقطاع المصرفي



المصدر: من إعداد الطالبة

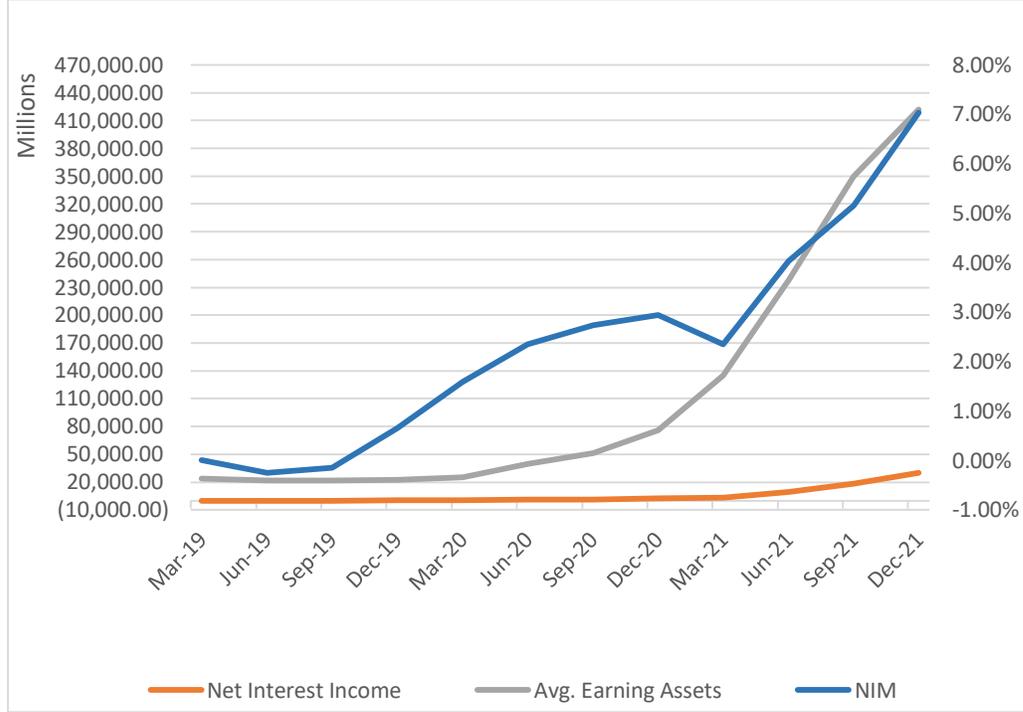
نلاحظ تحقيق المصرف لمعدلات أعلى من المعدلات السائدة في القطاع المصرفي التقليدي ابتداءً من العام 2020، خصوصاً فيما يخص تحقيقه لأرباح حقيقية من خلال مقارنة معدلات AROE.

### 3. هامش صافي الفوائد (Net Interest Margin (NIM):

تقيس هذه النسبة كفاءة المصرف في إدارة أصوله المدرة للأرباح، وتوليد عوائد صافية من خلالها. ويتم احتسابها وفق المعادلة التالية:

$$\frac{\text{Net Interest Income}}{\text{Average Earning Assets}}$$

المنحنى رقم (19) يظهر حركة NIM، صافي الدخل من الفوائد ومتوسط إجمالي الأصول المدرة للأرباح:



المصدر: من إعداد الطالبة

نلاحظ الاتجاه الصاعد لمنحنى NIM على مدى الأعوام الثلاث، على الرغم من عودة انخفاضه في الربع الأول من العام 2021، ليعاود ارتفاعه من جديد في بقية العام.

أعلى معدل بلغه هامش صافي الفوائد +7.03% في نهاية العام 2021، في حين أن أدنى قيمة له بلغت -0.25% كما في حزيران 2019 ليكون الوسطي خلال الأعوام الثلاث +2.37% وبانحراف معياري 2.24%. كما في الجدول التالي (14):

الجدول رقم (14)<sup>1</sup>: الإحصاءات الوصفية لهامش صافي الفوائد، صافي الدخل من الفوائد، ومتوسط إجمالي الأصول المدرة للأرباح

	Min		Max		Average	STDEV
	Value	Date	Value	Date		
NIM	-0.25%	Jun-19	7.03%	Dec-21	2.37%	2.24%
Net Interest Income	- 53.94		29,668.09		5,459.38	9,331.
Avg. Earning Assets	21,681.59		421,787.74		118,884.89	140,835.83

المصدر: من إعداد الطالبة.

وللوقوف على أسباب حركة المعدل خلال الفترة، سيتم دراسة كل عام على حدا:

### العام 2019:

حقق المصرف صافي دخل من الفوائد خجول إلى حد ما خلال الربع الأول من العام 2019 بقيمة 2.54 مليون ل.س. ليشهد انخفاضاً خلال الربعين الثاني والثالث مع تحقيق زيادة في الفوائد المدينة المدفوعة بشكل أكبر من الفوائد الدائنة المقبوضة.

ويعود ذلك بشكل رئيسي بسبب صدور قرار من مصرف سورية المركزي رقم 172/ م ن بتاريخ 2018/11/22 يُنهي العمل بقرارين يتعلق الأول بمنح تسهيلات ائتمانية على شكل حساب جاري مدين، والثاني يخص ضوابط لمنح التسهيلات الائتمانية المباشرة بالليرة السورية، مما أدى إلى توقف عمليات منح التسهيلات في تلك الفترة إلى حين صدور تعليمات جديدة، الأمر الذي انعكس على العوائد الناتجة عن التسهيلات والمتمثلة بشكل رئيسي في الفوائد إضافة إلى العمولات المرتبطة بها.

نلاحظ ارتفاع هامش الفوائد في نهاية العام ليبلغ +0.65% وذلك بعد تمكّن المصرف من الحصول على موافقة مصرف سورية المركزي في تفعيل منتجات لقروض التجزئة للعملاء، مما انعكس على زيادة

<sup>1</sup>الأرقام بملايين الليرات السورية

التسهيلات الائتمانية المباشرة بنسبة 21.61% عن الربع الثالث، وبالنتيجة زيادة الإيراد الناتج عن الفوائد المحصلة والتي حقق معدل نمو 47.16%.

### العام 2020:

استطاع المصرف زيادة إيراداته من الفوائد حيث بلغ صافي الدخل من الفوائد في نهاية الربع الأول 397 مليون ل.س. وبمعدل نمو +172.61% عن نهاية العام السابق، ناتجة بشكل رئيسي عن زيادة في صافي التسهيلات الائتمانية الممنوحة والبالغة 13.7 مليار.

بلغ هامش الفوائد في الربع الأول +1.59% محققاً ارتفاعات متتالية خلال العام ليصل إلى 2.94% في نهاية العام، ويعود ذلك إلى صدور تعميم من مصرف سورية المركزي يسمح فيه بإعادة منح تسهيلات ائتمانية مباشرة وحصرها ضمن قطاعات معينة وضوابط خاصة، الأمر الذي انعكس على زيادة التسهيلات الائتمانية المباشرة للمصرف والتي بلغت في نهاية العام 69.87 مليار ل.س. بمعدل نمو 222% عن الربع الثالث من ذات العام.

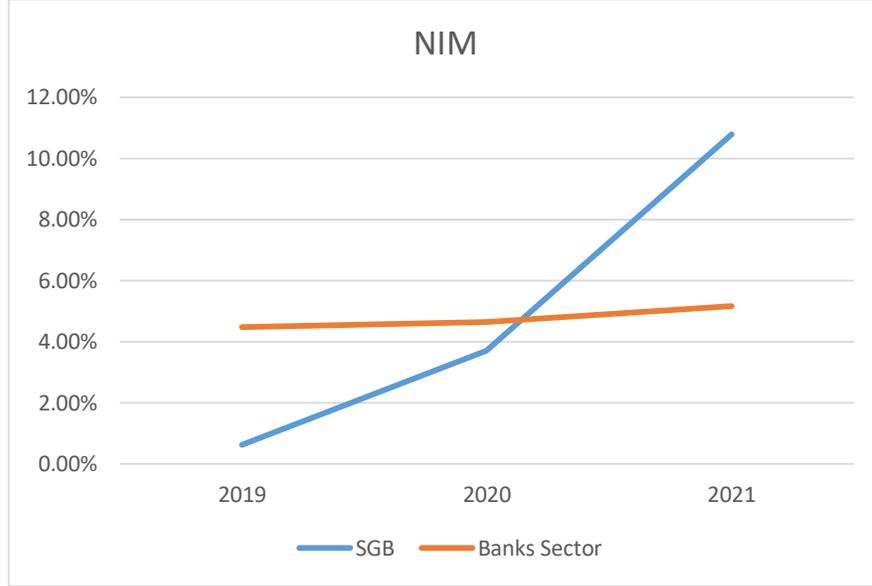
انطلق العام بهامش فائدة 2.35% محققاً صافي دخل من الفوائد 3.17 مليار ليرتفع بشكل متتالي خلال العام ويبلغ 29.67 مليار ل.س. في نهاية العام وبهامش فائدة 7.03%، وذلك بسبب زيادة في الأصول المدرة للأرباح، حيث تمكّن المصرف من زيادة استثماراته في المصارف من خلال الإيداعات والأرصدة المودعة لديهم والموزعة ما بين قصير ومتوسط الأمد، حيث بلغ ارتفاع رصيد المبالغ المستثمرة لدى المصارف من 30 مليار في الربع الأول إلى 60 مليار خلال بقية العام، إضافة إلى زيادة صافي التسهيلات الائتمانية المباشرة، مما انعكس بمجمله على الإيرادات المحققة.

ولمقارنة المصرف مع نسب القطاع تم احتساب هامش الفائدة السنوي كما في الجدول رقم (15):

Year	SGB			Banks Sector		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021
NIM	0.63%	3.71%	10.78%	4.47%	4.65%	5.17%

المصدر: من إعداد الطالبة

المنحنى التالي رقم (20) يُظهر حركة معدل هامش صافي الفوائد لكل من بنك سورية والخليج والقطاع المصرفي التقليدي خلال الأعوام الثلاث:



المصدر: من إعداد الطالبة

نلاحظ حركة هامش الفائدة للقطاع المصرفي والتي تتخذ منحني شبه مستقيم بمعدل وسطي حول 4.70%، في حين أن مصرف سورية والخليج وكما أظهرت النسب الربعية حقق نسب خجولة في العام 2019، ليقترب من القطاع في العام 2020 ويتخطاه بمعدل هامش فائدة مرتفع خلال العام 2021.

#### 4. هامش الربح Profit Margin:

احتساب هامش الربح يبين لنا نسبة صافي الربح التي يحققها البنك من كل ليرة / وحدة نقدية يحققها كإيراد، وبالتالي تقيس هذه النسبة كفاءة المصرف في إدارة مصاريفه والتعامل مع عوائده.

يتم احتسابه وفق المعادلة التالية:

$$\frac{\text{Net Income}}{\text{Revenues}}$$

وللحصول على نتائج أكثر دقة سيتم احتسابه بعد استبعاد أرباح تقييم مركز القطع البنوي غير المحققة وفق المعادلة التالية:

$$\frac{\text{Net Income} - \text{Unrealized Revaluation of Structural Position}}{\text{Revenues} - \text{Unrealized Revaluation of Structural Position}}$$

ولدى احتسابه تبين تحقيق المصرف أعلى درجة كفاءة في الربع الأول من العام 2021 حيث بلغ هامش صافي الربح +58.37% في حين أن أدنى معدل كان في الربع الأول من العام 2019 بقيمة سالبة نتيجة تحقيق خسائر -355.59%، ليكون وسطي هامش الربح خلال فترة الأعوام الثلاث سالباً بقيمة -67.82% وبانحراف معياري كبير وقدره 152.60%.

الجدول (16)<sup>1</sup>: الإحصاءات الوصفية لهامش الربح، صافي الربح المحقق، والدخل التشغيلي المحقق

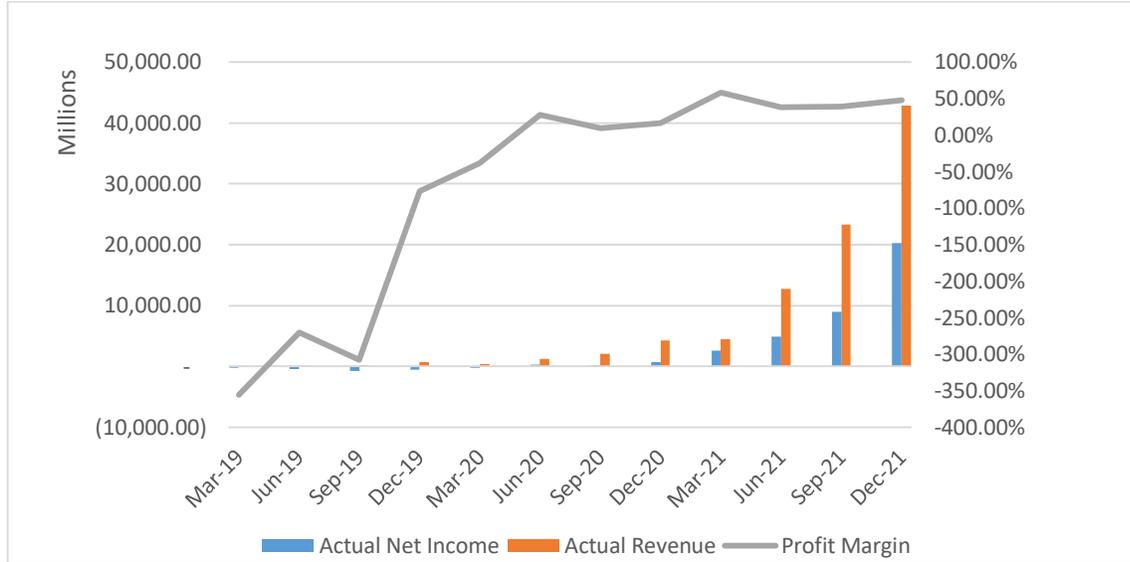
	Min		Max		Average	STDEV
	Value	Date	Value	Date		
Profit Margin	-355.59%	Mar-19	58.37%	Mar-21	-67.82%	152.60%
Actual Net Income	- 214.6		2,638.7		2,992.47	6,137.3
Actual Revenue	60.35		4,520.85		7,719.28	13,035.86

المصدر: من إعداد الطالبة

وللوقوف على حركة الهامش خلال الفترة تم اعداد المنحنى التالي (21)، الذي يُظهر حركة هامش الربح، مقارنة مع كل من صافي الربح، والدخل التشغيلي

<sup>1</sup>الأرقام بملايين الليرات السورية

الشكل (21)



المصدر من إعداد الطالبة

### العام 2019:

نلاحظ أن نسبة صافي الربح من مجمل الإيرادات سالبة، حيث حقق المصرف في الربع الأول إجمالي دخل تشغيلي بقيمة 61.7 مليون ل.س مقابل مصاريف تشغيلية إجمالية بقيمة (275) مليون ل.س مما أدى لتحقيق خسائر بقيمة (213.22) مليون ليرة سورية

وعلى الرغم من ارتفاع الدخل التشغيلي خلال العام إلا أنه تزامن مع ارتفاع في نفقات الموظفين حيث بلغت في نهاية العام (765.88) مليون ل.س، بالإضافة إلى زيادة في المصاريف التشغيلية الأخرى والتي بلغت أيضا في نهاية العام (622.45) مليون ل.س مقابل تحقيق إجمالي دخل تشغيلي 677.59 مليون ل.س فقط، مما أدى إلى المحافظة على القيمة السالبة لهامش الربح على الرغم من اتجاهه الصاعد الذي اتخذته في نهاية العام ليكون هامش الربح -77.00%.

## العام 2020:

على الرغم من ابتداء العام بهامش ربح سالب واختتام الربع الأول بقيمة -39.01% إلا أن المصرف استطاع العمل على تحقيق أرباح تكفي لتغطية مصاريفه التشغيلية، ليصبح هامش الربح 27.27% في نهاية الربع الثاني.

نلاحظ عودة انخفاض هامش الربح خلال الربعين الأخيرين من العام، نتيجة تحقيق زيادة في المصاريف التشغيلية التي أدت إلى تآكل الإيرادات حيث نلاحظ تحقيق البنك مصروف خسائر ائتمانية متوقعة بلغ في نهاية العام (1.24) مليار، وبإجمالي مصاريف تشغيلية (3.51) مليار ل.س حيث بلغ هامش الربح 16.34%.

## العام 2021:

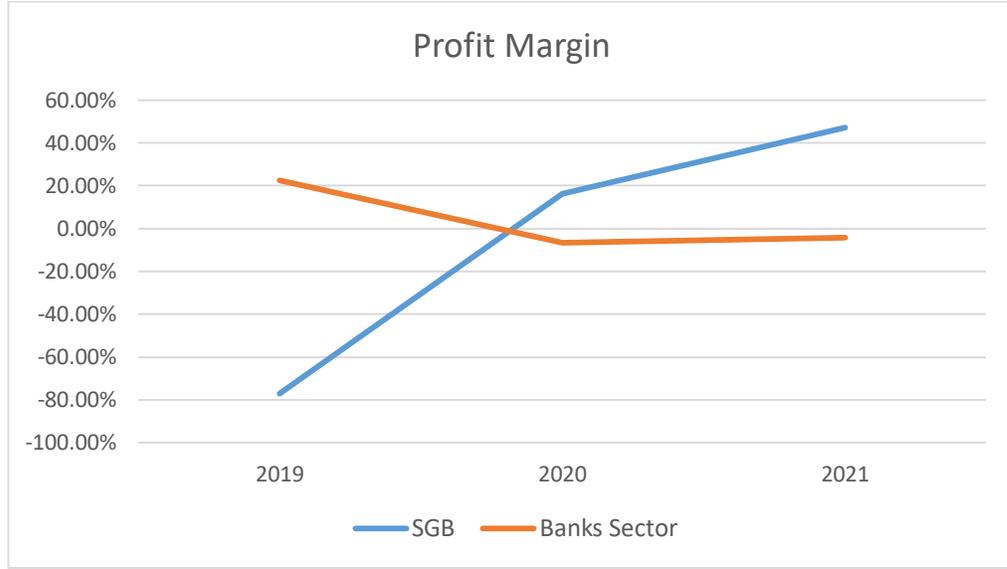
نلاحظ الارتفاع الذي حققه المصرف في صافي الربح الفعلي والذي نتج عنه القدرة على تغطية المصاريف على الرغم من ازديادها، وتحقيق هامش ربح هو الأعلى في الربع الأول من العام بمعدل +58.37%، ومن ثم الاستقرار في الربعين الثاني والثالث عند معدلات تقريبية +38%، ليرتفع مرة ثانية في نهاية العام إلى +47.21%، وذلك ناتج بشكل رئيسي عن زيادة في صافي الدخل من الفوائد والعمولات حيث ارتفع من 4.31 مليار في نهاية الربع الأول إلى 37.69 مليار في نهاية الربع الأخير، مما منح المصرف القدرة على تغطيه تكاليفه، وتحقيق صافي ربح فعلي بقيمة 20.21 مليار ل.س.

الجدول رقم (17) يُظهر هامش الربح لبنك سورية والخليج، والقطاع المصرفي التقليدي خلال الأعوام الثلاث:

Year	SGB			Banks Sector		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021
Profit Margin	-77.00%	16.34%	47.21%	22.39%	-6.65%	-4.26%

المصدر: من إعداد الطالبة

المنحنى رقم (22) يظهر حركة هامش الربح لبنك سورية والخليج، والقطاع المصرفي:



المصدر: من إعداد الطالبة

نلاحظ تمكّن المصرف من تحقيق كفاءة أعلى من القطاع المصرفي في إدارة مصاريفه ابتداءً من العام 2020.

وللوقوف أكثر على كفاءة المصرف في إدارة مصاريفه التشغيلية سيتم احتساب نسب الكفاءة Efficiency Ratios.

## ب- تحليل نسب الكفاءة Efficiency Ratios:

### 1. نسبة الكفاءة التشغيلية Efficiency Ratio:

تقيس هذه النسبة كفاءة المصرف في إدارة مصاريفه وإيراداته، وكلما ارتفعت النسبة شكّل ذلك خطراً على المصرف في تحقيق خسائر.

يتم احتسابها وفق المعادلة التالية:

$$\frac{\text{Non Interest Expenses}}{\text{Revenues}}$$

وللحصول على بيانات أكثر دقة سيتم أيضا استبعاد أثر أرباح تقييم مركز القطع البنوي ليتم احتساب النسبة وفق المعادلة التالية:

$$\frac{\text{Non Interest Expenses}}{\text{Revenues} - \text{Unrealized Revaluation of Structural Position}}$$

تبين أن أعلى قيمة اتخذتها النسبة في نهاية الربع الأول من العام 2019 بمعدل 455.59% وهي نسبة مرتفعة جدا، إلا أننا نجد أنها انخفضت لتصل أدنى قيمة في نهاية العام 2021 بمعدل 34.74% مما يشير إلى قدرة البنك على استدراك كفاءته في إدارة المصاريف وتحقيق المزيد من الإيرادات القادرة على تغطيتها.

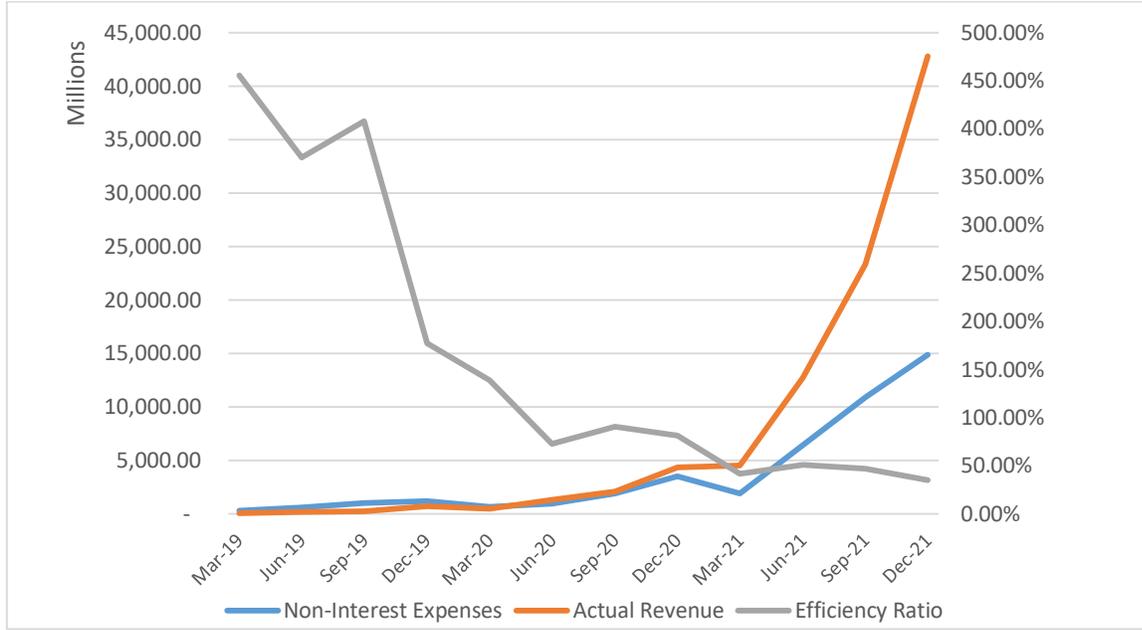
الجدول رقم (18)<sup>1</sup> الإحصاءات الوصفية لحركة نسبة الكفاءة التشغيلية، المصاريف التشغيلية والدخل التشغيلي المحقق:

	Min		Max		Average	STDEV
	Value	Date	Value	Date		
<b>Efficiency Ratio</b>	34.74%	<b>Dec-21</b>	455.59%	<b>Mar-19</b>	163.94%	155.73%
<b>Non-Interest Expenses</b>	14,869.56		274.94		3,668.27	4,699.14
<b>Actual Revenue</b>	42,808.51		60.35		7,719.28	13,035.86

المصدر: من إعداد الطالبة

<sup>1</sup>الأرقام بملايين الليرات السورية

للنظر أكثر في حركة المصاريف والدخل خلال الفترة تم إعداد المنحنى التالي (23):



المصدر: من إعداد الطالبة

## العام 2019:

نلاحظ الاتجاه التنازلي للمنحنى على الرغم من تحقيقه قيم مرتفعة، حيث انخفض من 455.59% في نهاية الربع الأول إلى 370.08% في نهاية الربع الثاني، وذلك يعود لارتفاع الإيرادات الناتجة بشكل رئيسي عن زيادة في صافي الدخل من العمولات، حيث ارتفع من 38.27 مليون في نهاية آذار إلى 172.96 مليون في الربع الثاني، وعلى الرغم من عودة ارتفاع النسبة قليلاً في الربع الثالث نتيجة زيادة المصاريف، إلا أن البنك تمكّن من تحقيق عوائد في الربع الأخير من العام ناتجة عن زيادة الدخل من الفوائد والعمولات، والتي ارتفعت من 210.34 مليون في الربع السابق إلى 413.16 مليون في نهاية العام، بالإضافة إلى تحقيق إيرادات تشغيلية أخرى بقيمة 230 مليون ناتجة عن بيع عقارات مستملكة للبنك محققاً نسبة كفاءة بمعدل 177%.

## العام 2020:

حقق المصرف في الربع الأول قدرة أكبر من العام السابق في كفاءة إدارة المصاريف بمعدل كفاءة 139%، وعلى الرغم من تجاوز المصاريف للإيرادات المحققة إلا أنه تمكن لاحقاً خلال الربع الثاني من تحقيق زيادة في الدخل التشغيلي من خلال ارتفاع صافي الدخل من الفوائد بمعدل نمو 133% عن الربع السابق، إضافة لتحقيق عوائد من التعامل بالعملات الأجنبية بقيمة 260.93 مليون ل.س مرتفعة عما حققه المصرف في الربع الأول بمقدار 239 مليون ل.س، مما حقق كفاءة بمعدل 72.73%.

تخصيص المصرف للمزيد من مصروف خسائر ائتمانية متوقعة وزيادة المصاريف التشغيلية الأخرى أدى إلى عودة انخفاض النسبة خلال الربعين الأخيرين دون أن تتعدى 100% لتبلغ في نهاية العام 81.40%.

## العام 2021:

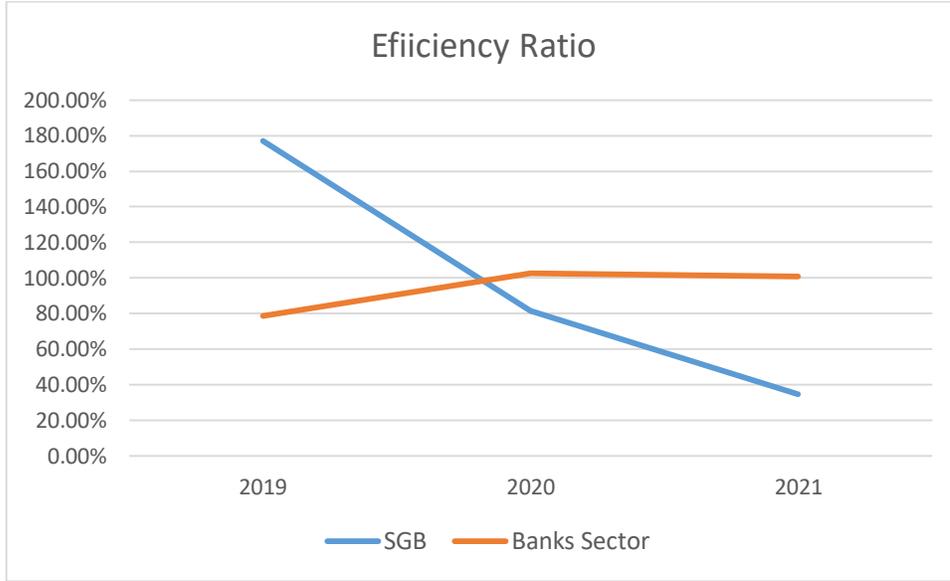
شهد المصرف زيادة في التسهيلات الائتمانية المباشرة الممنوحة والتي ارتفعت من 69.86 مليار في نهاية العام 2020 إلى 139.81 مليار في الربع الأول من العام 2021 ليصل إلى 389.99 مليار في نهاية العام، مما أدى إلى تحقيق زيادة في صافي الدخل من الفوائد والعمولات والذي ارتفع من 4.31 مليار في الربع الأول إلى 37.69 مليار في الربع الأخير من العام، هذا انعكس على كفاءة المصرف لتبلغ في نهاية العام معدل 34.74% عل الرغم من زيادة المصاريف التشغيلية خلال الفترة والتي ارتفعت من 1.87 مليار في الربع الأول 2021 إلى 14.87 مليار ل.س في الربع الأخير.

يُظهر الجدول رقم (19) مقارنة لكفاءة مصرف سورية والخليج مع القطاع المصرفي في إدارة مصاريفه التشغيلية:

Year	SGB			Banks Sector		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021
Efficiency Ratio	177.00%	81.40%	34.74%	78.70%	102.69%	100.95%

المصدر: من إعداد الطالبة

المنحنى رقم (24) يُظهر حركة كفاءة بنك سورية والخليج، والقطاع المصرفي خلال الأعوام الثلاث:



المصدر: من إعداد الطالبة

نلاحظ تمكّن سورية والخليج من تحقيق كفاءة أعلى من القطاع المصرفي في إدارة مصاريفه التشغيلية ابتداءً من العام 2020 وذلك يتماشى مع تحليل النسب السابقة والتي أظهرت ارتفاعاً في الدخل الحقيقي للمصرف منذ نهاية العام 2020.

## 2. كفاءة الموظفين Employees Efficiency Ratio:

تقيس هذه النسبة كفاءة المصرف في إدارة الموظفين وتحقيق أعلى إيراد بأقل كتلة رواتب وأجور. وبالتالي كلما انخفضت النسبة كلما حقق المصرف كفاءة أعلى، ويتم احتسابها وفق المعادلة التالية:

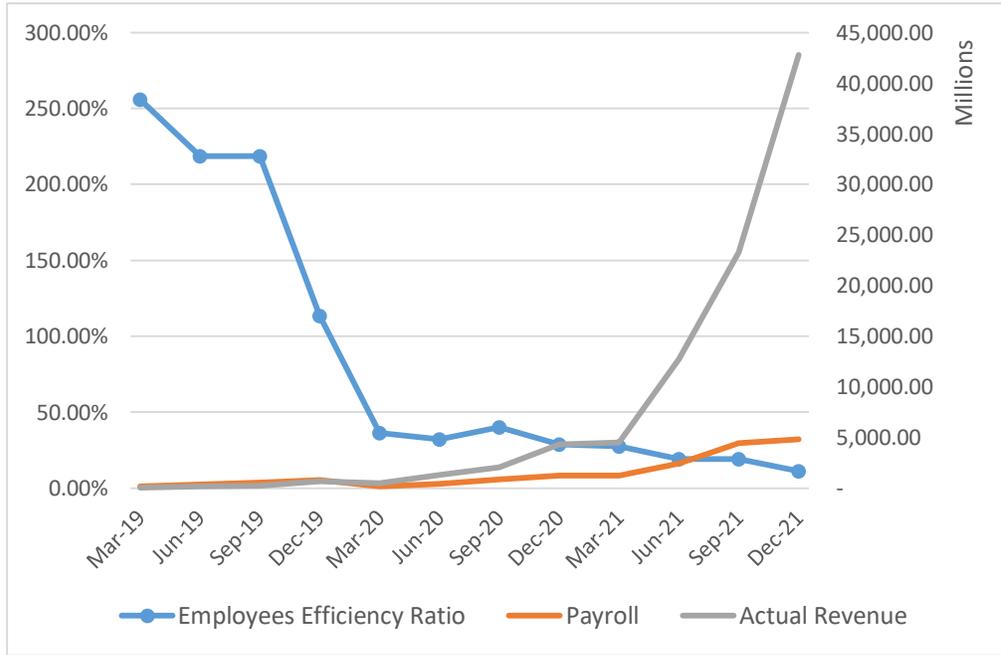
$$\frac{\text{Payroll}}{\text{Actual Revenue}}$$

يُظهر الجدول التالي رقم (20)<sup>1</sup> الإحصاءات الوصفية لنسبة كفاءة الموظفين، الرواتب والدخل التشغيلي المحقق:

	Min		Max		Average	STDEV
	Value	Date	Value	Date		
<b>Employees Efficiency Ratio</b>	11.22%	Dec-21	255.96%	Mar-19	85.07%	92.20%
<b>Payroll</b>	4,803.07		154.47		1,446.55	1,615.66
<b>Actual Revenue</b>	42,808.51		60.35		7,719.28	13,035.86

المصدر: من إعداد الطالبة

المنحنى رقم (25) يُظهر الحركة لنسبة كفاءة الموظفين، الرواتب والدخل التشغيلي المحقق خلال فترة الدراسة:



المصدر: من إعداد الطالبة

<sup>1</sup>الأرقام بملايين الليرات السورية

وبمقارنته مع القطاع المصرفي وفق الجدول رقم (21):

Year	SGB			Banks Sector		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021
Employees Efficiency Ratio	113.26%	28.65%	11.22%	42.48%	29.85%	29.79%

المصدر: من إعداد الطالبة

نلاحظ ارتفاع النسبة في العام 2019 عن السائد في القطاع المصرفي، وذلك لانخفاض قيمة الدخل التشغيلي عن كلفة الرواتب والأجور حيث بلغ في نهاية العام 676.21 مليون ل.س مقارنة بكتلة أجور (765.88) مليون ل.س، في حين استطاع تحقيق انطلاقة في نهاية العام 2020 محققاً بذلك نسبة كفاءة أعلى بنسبة بلغت 28.65% وهي مماثلة تقريباً لتلك السائدة في القطاع، حيث استطاع المصرف تحقيق دخل تشغيلي حقيقي 4.31 مليار ل.س مقابل تسديد كتلة من الرواتب والأجور بقيمة (1.23) مليار ل.س، وذلك ناجم عن زيادة صافي التسهيلات بشكل رئيسي مما أدى إلى تحقيق المصرف لكتلة هامة من صافي الفوائد والعمولات كما سبق وذكر خلال تحليل نسب الربحية.

واختتم المصرف العام 2021 مع المزيد من الأرباح، على الرغم من زيادة كتلة الأجور والتي بلغت في نهاية 2021 قيمة (4.80) مليار، إلا أنه استطاع تحقيق دخل تشغيلي محقق 42.81 مليار ل.س وبنسبة كفاءة 11.22% مقارنة بالسائدة بالقطاع 29.89%.

### 3. كلفة مصادر الأموال Cost Of Fund:

تقيس الكلفة التي يدفعها المصرف على شكل فوائد للحصول على مصادر الأموال المتمثلة في ودائع المصارف وودائع العملاء، وكلما كانت أقل كان المصرف أكثر قدرة على المنافسة ضمن السوق المصرفي في الحصول على أموال رخيصة.

يتم احتسابها وفق المعادلة التالية:

*Interest Expenses*

$$\text{Average } ((\text{Total Deposits}) * (100\% - \text{Legal Reserves}) + \text{Cash Margin})$$

حيث أن نسبة الاحتياطي القانوني المفروضة على الودائع في المصارف السورية هي 5%.

يبين الجدول التالي رقم (22)<sup>1</sup> الإحصائيات الوصفية لكلفة أموال المصرف، الفوائد المدفوعة، إجمالي الودائع والتأمينات النقدية:

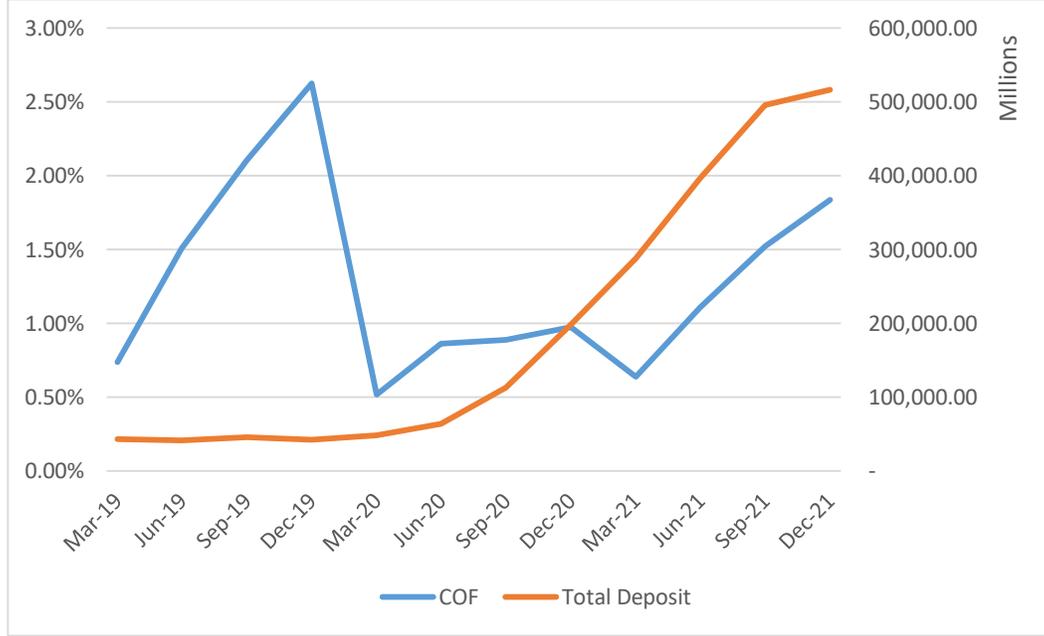
	Min		Max		Average	STDEV
	Value	Date	Value	Date		
COF	0.52%	Mar-20	2.63%	Dec-19	1.28%	0.65%
Interest Payment	228.9		1,130.49		2,335.01	3,090.28
Total Deposit	48,400.12		42,509.84		191,301.87	185,937.55
Cash Margin	1,061.9		1,024.		12,881.1	27,146.8

المصدر: من إعداد الطالبة

نلاحظ أن أعلى كلفة لمصادر أموال المصرف كانت في نهاية العام 2019 بنسبة 2.63% في حين أن أدنى قيمة حققتها النسبة خلال الربع الأول من العام 2020 بقيمة 0.52%، حيث بلغت كتلة الفوائد المدفوعة (228) مليون مقابل كتلة من الودائع بقيمة 48.40 مليار ل.س، إضافة إلى كتلة من التأمينات النقدية بقيمة 1.06 مليار ل.س.

<sup>1</sup>الأرقام بملايين الليرات السورية

للنظر في حركة عناصر كلفة الأموال تم إعداد المنحنى التالي (26) الذي يمثل حركة كلفة الأموال، وإجمالي الودائع:



المصدر: من إعداد الطالبة

## العام 2019:

نلاحظ ارتفاع كلفة الأموال بشكل تدريجي خلال العام 2019 حيث ارتفعت من 0.74% في الربع الأول إلى أعلى قيمة لها في نهاية العام 2.63%، وذلك على الرغم من المحافظة على كتلة الودائع حول قيم متقاربة دون تحقيق أي زيادة ملحوظة، حيث بلغت كتلة الودائع في الربع الأول 43.27 مليار لترتفع في الربع الثالث إلى 46.23 مليار وتختتم العام برصيد 42.51 مليار، بالمقابل نشهد زيادة في كتلة الفوائد المدفوعة من (315) مليون في بداية 2019 حتى 1.13 مليار، مما يشير إلى محاولة المصرف الاحتفاظ بالودائع الحالية وتقديم أسعار أعلى من السائدة في القطاع المصرفي.

## العام 2020:

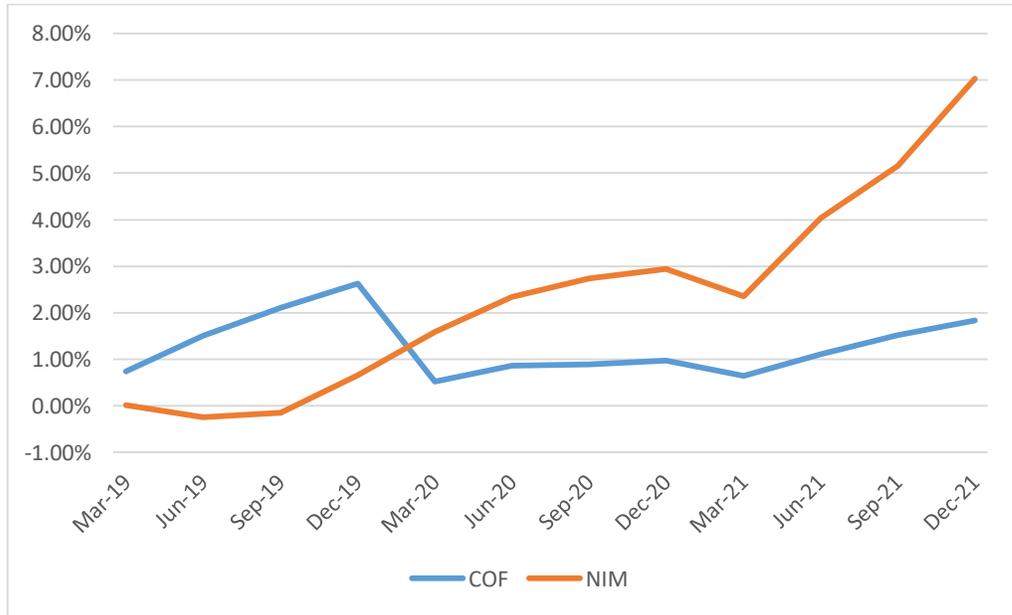
على عكس العام السابق، لم تبلغ كلفة الأموال خلال العام 2020 حدود 1% حيث أن أعلى معدل كلفة بلغت خلال العام 0.97% وذلك في الربع الأخير منه، إذ بلغت كتلة الودائع 198.86 مليار مقابل كتلة من الفوائد المدفوعة بقيمة (1.46) مليار ل.س.

## العام 2021:

شهد المصرف المزيد من الزيادة في كتلة الودائع، ترافق معها زيادة في كتلة الفوائد المدفوعة، بالإضافة إلى زيادة في كتلة التأمينات النقدية، حيث ارتفع رصيد التأمينات النقدية بشكل ملحوظ من 2.63 مليار في الربع الأول إلى 87.96 مليار في نهاية العام.

بلغت كلفة الأموال في الربع الأول 0.64% لترتفع خلال العام وتصل إلى 1.84%.

ولمعرفة كفاءة المصرف في إدارة مصادر الأموال سيتم مقارنة كلفة الأموال مع هامش الفائدة NIM والذي تم احتسابه، من خلال المنحنى التالي (27):



المصدر: من إعداد الطالبة

نلاحظ خلال العام 2019 سوء إدارة المصرف لمصادر الأموال حيث تتفوق الكلفة على هامش الفوائد، في حين تمكنه خلال المرحلة التالية وابتداءً من الربع الأول 2020 من تحقيق عوائد تستطيع أن تغطي كلفة مصادر الأموال الأمر الذي انعكس لاحقاً على الدخل التشغيلي للمصرف.

ولمقارنته مع القطاع المصرفي التقليدي تم احتساب كلفة الأموال السنوية للمصرف وإعداد الجدول التالي (23):

Year	SGB			Banks Sector		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021
COF	2.66%	1.26%	2.62%	2.53%	2.13%	1.43%

المصدر: من إعداد الطالبة

نلاحظ انخفاض كلفة الأموال السنوية لبنك سورية والخليج خلال عام 2020 عن القطاع المصرفي، إلا أنه لم يتمكن من المحافظة على ذات الكلفة خلال العام 2021 والتي بلغت 2.62% مقابل 1.43% للقطاع المصرفي.

### ج- تحليل نسب السيولة Liquidity Ratios:

يُعنى المصرف التجاري بالاحتفاظ بنسب سيولة مقبولة يستطيع من خلالها مواجهة التزاماته قصيرة الأجل دون الحاجة إلى تسييل أصوله الثابتة أو الطويلة الأجل، لذا سيتم دراسة قدرة بنك سورية والخليج على سداد الالتزامات من خلال النسب التالية:

#### 1. نسبة السيولة المصرفية:

تلتزم المصارف بقرار مجلس النقد والتسليف رقم 588/ م ن / ب4 تاريخ 2009/11/22 والذي ينص على: أن يحتفظ كل مصرف في كل يوم عمل بنسبة سيولة بكافة العملات لا تقل عن 30%، على أن لا تقل نسبة السيولة بالليرات السورية عن 20%.

ويتم احتسابها وفق المعادلة التالية:

*الأموال الجاهزة والقابلة للتجهيز / الالتزامات داخل وخارج الميزانية*

يُظهر الجدول التالي رقم (24) نسبة السيولة التي يحتفظ بها مصرف سورية والخليج بكافة العملات خلال الأعوام الثلاث:

Liquidity Ratio	2019	2020	2021
Max	95.00%	120.12%	65.86%
Min	73.00%	55.62%	39.17%
Average	84.00%	97.02%	55.50%
Value at date	86.44%	55.76%	57.54%

المصدر: البيانات المالية السنوية لمصرف سورية والخليج

نلاحظ احتفاظ المصرف خلال السنوات الثلاث بنسب أعلى من النسب المفروضة من قبل مصرف سورية المركزي، وبالنظر إلى وسطي النسبة خلال كل عام، نجد ارتفاعها خلال العام 2020 بسبب ارتفاع نسب الأصول ذات السيولة المرتفعة والمتمثلة برصيد النقد في الخزانات، والأرصدة لدى مصرف سورية المركزي، ولدى المصارف، إذ ارتفعت من 37.99 مليار في نهاية 2019 إلى 158.25 مليار في نهاية العام 2020.

كما أن زيادة كتلة الودائع في العام 2021 وكتلة التمويلات الممنوحة على شكل تسهيلات ائتمانية مباشرة أدى إلى عودة انخفاض وسطي النسبة إلى 55.50%.

## 2. نسبة الأصول السائلة من إجمالي الودائع Liquid Assets to Total

### :Deposits

تقيس هذه النسبة قدرة المصرف على سداد التزاماته المتمثلة بودائع المصارف وودائع العملاء من خلال أصوله السائلة، ويتم احتسابها وفق المعادلة التالية:

$$\frac{\text{Liquid Assets}}{\text{Total Deposits}}$$

حيث تم اعتبار:

- الأصول السائلة = نقد وأرصدة لدى مصرف سورية المركزي + أرصدة لدى المصارف (التي تمثل الحسابات الجارية والإيداعات خلال فترة 3 أشهر أو أقل)
- إجمالي الودائع: ودائع المصارف + ودائع العملاء.

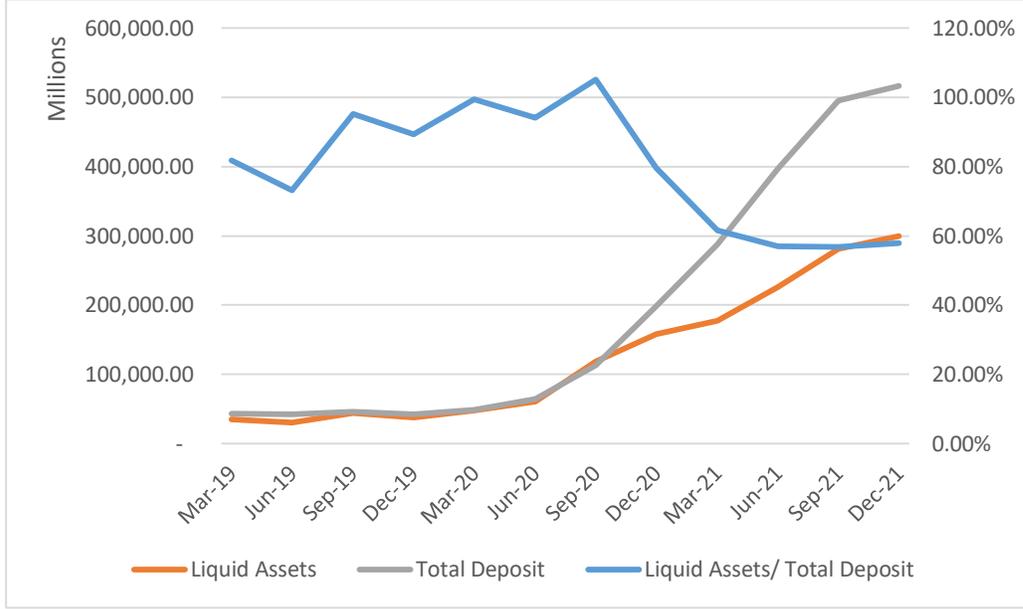
يمثل الجدول التالي (25)<sup>1</sup> بيانات عن الإحصاءات الوصفية لنسبة السيولة، الأصول السائلة وإجمالي الودائع:

	Min		Max		Average	STDEV
	Value	Date	Value	Date		
Liquid Assets to Total Deposits	56.82%	Sep-21	105.25%	Sep-20	79.29%	17.76%
Liquid Assets	281,779.88		119,011.44		126,583.93	100,140.24
Total Deposits	495,958.83		113,073.23		191,301.87	185,937.55

المصدر: من إعداد الطالبة

<sup>1</sup>الأرقام بملايين الليرات السورية

وللنظر أكثر في مسار نسبة السيولة خلال فترة الدراسة تم إعداد المنحنى التالي رقم (28) الذي يُظهر نسبة الأصول السائلة من إجمالي الودائع، حركة الأصول السائلة وإجمالي الودائع:



المصدر: من إعداد الطالبة

## العام 2019:

نلاحظ التذبذب في نسبة السيولة خلال العام 2019 حيث بلغت في الربع الأول 81.77% برصيد للموجودات السائلة بقيمة 35.38 مليار ل.س مقابل كتلة من الودائع الإجمالية بقيمة 43.26 مليار ل.س.

خلال الربع الثاني لوحظ انخفاض حجم الأرصدة المودعة لدى المصارف (لفترات 3 أشهر وأقل) بقيمة 4.98 مليار ل.س، مقابل استثمار المبلغ في آجال أطول وتحوله إلى رصيد "الإيداعات لدى المصارف" مما أدى لانخفاض النسبة إلى 73.21%، لتعاود الارتفاع وتبلغ 89.36% في نهاية العام.

## العام 2020:

ارتفعت النسبة خلال الربع الأول من العام 2020 لتبلغ 99.52% حيث ارتفع حجم الأرصدة لدى المصارف ليبلغ 24 مليار، إضافة لزيادة أرصدة النقد والمبالغ المودعة لدى المصرف المركزي إلى 23 مليار ل.س، لتتجاوز في الربع الثالث نسبة ال 100% وتبلغ 105.25% وذلك على الرغم من ارتفاع إجمالي الودائع إلى 113 مليار، إلا أنه تزامن مع ارتفاع في حجم الأصول السائلة لتبلغ 119 مليار بكتلة أرصدة لدى المصارف تبلغ 76 مليار، و42 مليار كتلة النقد والأرصدة المودعة لدى مصرف سورية المركزي.

في حين شهد الربع الأخير من العام زيادة في كل من كتلة الودائع وإجمالي الأصول، إلا أننا نلاحظ زيادة كتلة التسهيلات الممنوحة بعد إعادة استئناف عمليات التمويل وفقاً لقرار مصرف سورية المركزي رقم 16/4774/ص تاريخ 2022/09/08، مما أدى إلى استثمار جزء من أصول المصرف في أصول بأجل أطول، أدت إلى انخفاض النسبة عن الربع السابق إلى 79.58%.

بلغت كتلة إجمالي الودائع في نهاية العام 198.78 مليار، وكتلة الأصول السائلة 158.25 مليار.

## العام 2021:

نلاحظ أن الربع الأخير من العام 2019 شكّل بداية لاتجاه هابط لمنحنى النسبة، حيث بلغت في الربع الأول 61.60%، لتتخفّف خلال الربعين الثاني والثالث إلى 57.03%، و56.82% على التوالي، وذلك على الرغم من الزيادة المضطّردة التي نلاحظها في كل من كتلة إجمالي الودائع وحجم الأصول السائلة، إلا أننا نجد أن المصرف توجه بزيادة استثماراته كما ذكرنا في عمليات التمويل ومنح التسهيلات وهو ما انعكس بنتيجة الأمر على تحقيق أرباح وعوائد تم تحليلها في الفقرات السابقة.

وللنظر إلى نسبة السيولة بالليرات السورية عنها في كافة العملات، تم فصل بنود الميزانية حسب كل عملة وفقاً للإفصاحات المالية السنوية للمصرف. يرجى مراجعة الملحق رقم (18) الذي يُظهر عناصر الميزانية بالليرات السورية فقط.

الجدول التالي (26) يُظهر نسبة تغطية الأصول السائلة بالليرة السورية لإجمالي الودائع بالليرة السورية:

Year	SGB		
	2019	2020	2021
SYP Liquid Assets/ SYP Total Deposits	35.12%	23.90%	22.83%

المصدر: من إعداد الطالبة

نلاحظ انخفاض النسبة بالليرات السورية بشكل كبير عنها في كافة العملات، مما يدل على وجود ضعف في سيولة المصرف في الليرات السورية، وهذا يُعزى إلى توجه المصرف نحو الإقراض بعد تحسن حجم الإيداعات في المصرف في نهاية العام 2020، وصدور تعاميم من مصرف سورية المركزي تسمح بمنح التسهيلات الائتمانية المباشرة لقطاعات معينة وضمن شروط وسقوف محددة.

### 3. نسبة الأصول السائلة من إجمالي الأصول Liquid Assets to Total

#### :Assets

تعكس حجم الأصول السائلة مقارنة مع إجمالي أصول المصرف، وبالتالي كلما كانت أعلى امتلاك المصرف سيولة أكبر لمواجهة التزاماته القصيرة والطويلة الأجل. والعكس صحيح.

ويتم احتسابها وفق المعادلة:

$$\frac{\text{Liquid Assets}}{\text{Total Assets}}$$

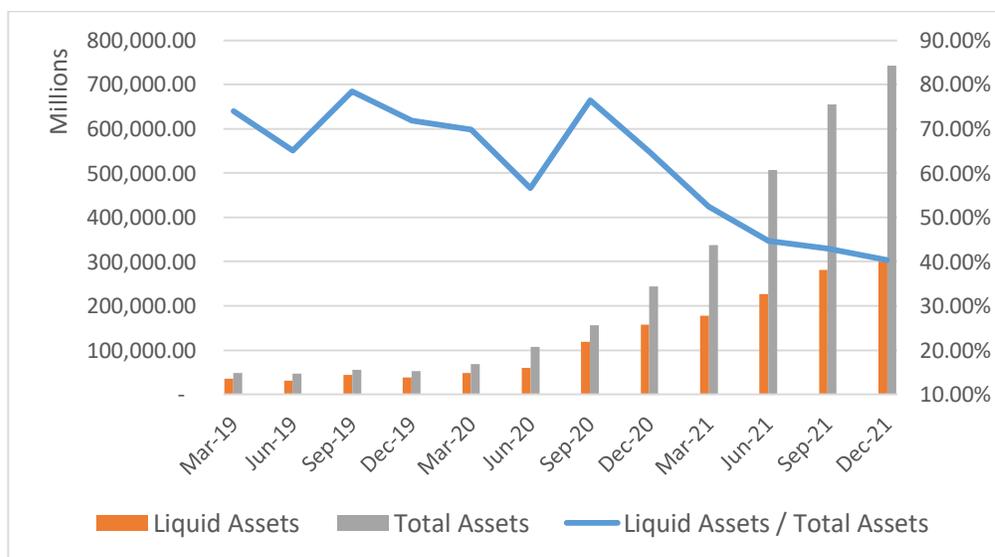
الجدول رقم (27)<sup>1</sup> يُظهر الإحصاءات الوصفية للنسبة خلال فترة الدراسة:

	Min		Max		Average	STDEV
	Value	Date	Value	Date		
<b>Liquid Assets to Total Assets</b>	40.30%	Dec-21	78.47%	Sep-19	61.47%	13.66%
<b>Liquid Assets</b>	299,605.08		44,001.29		126,583.93	100,140.24
<b>Total Assets</b>	743,353.53		56,073.61		251,926.59	252,649.22

المصدر: من إعداد الطالبة

نلاحظ تقلص حجم الأصول السائلة في نهاية العام مقارنة بإجمالي أصول المصرف لتشكل أدنى نسبة خلال الفترة الدراسة بـ 40.30% في حين أن أعلى نسبة بلغت كانت في الربع الثالث 2019، النسبة الوسطية للأصول السائلة 61.47% وبانحراف معياري 13.66%.

المنحنى رقم (29) يُظهر حركة الأصول الاجمالية، الأصول السائلة، والنسبة بينهما:



<sup>1</sup>الأرقام بملايين الليرات السورية

## العام 2019:

نلاحظ في بداية العام تحقيق المصرف لنسب سيولة مرتفعة، حيث تركزت أصول المصرف في أرصدة واستثمارات قصيرة الأجل، نتيجة توقف عمليات منح التسهيلات كما سبق وذكرنا وفقاً لقرار مصرف سورية المركزي في نهاية العام 2018، حيث صدر القرار 172/ م ن بتاريخ 2018/11/22 والذي ينهي قرارات متعلقة بمنح التسهيلات الائتمانية.

بلغ حجم النقد والأرصدة لدى مصرف سورية المركزي في نهاية الربع الأول 14 مليار ل.س، مقابل 21.4 مليار ل.س أرصدة لدى المصارف، لتشكل نسبة 74.04% من إجمالي الأصول البالغة 47.78 مليار ل.س.

انخفاضها في الربع الثاني وعودة ارتفاعها في الربع الثالث ناتج عن تغير في هيكلية الموجودات نتيجة توجيه جزء من الأصول السائلة نحو استثمارات بأجل أطول واستغلالها على شكل "إيداعات لدى المصارف" حيث تم استثمار مبلغ 4.098 مليار لدى المصارف الخارجية على شكل ودائع لأجل لفترات أكثر من 3 أشهر خلال الربع الثاني من العام، إذ بلغ رصيد الإيداعات مبلغ 5.23 مليار ل.س، لينخفض خلال الربع الثاني إلى 199.95 مليون ل.س، وهو ما انعكس مجدداً على عودة ارتفاع النسبة إلى 78.47% بأعلى قيمة لها.

نمو التسهيلات الائتمانية في نهاية العام بنسبة 21.61% عن الربع الثالث، وزيادة حجم الإيداعات لدى المصارف بنسبة 150%، بالإضافة لاستثمار المصرف بموجودات مالية على شكل شهادات إيداع بمبلغ 700 مليون ل.س أدى لانخفاض نسبة الأصول السائلة مع حفاظها على حدود مرتفعة بنسبة 71.89%.

## العام 2020:

انخفضت نسبة الأصول السائلة قليلاً عن العام السابق لتبلغ خلال الربع الأول 69.88%، تلاه انخفاض آخر خلال الربع الثاني لتصل إلى 56.66%، حيث قام المصرف بزيادة حجم إيداعاته طويلة الأجل في المصارف الخارجية، بقيمة 11.80 مليار ل.س، وبعد عودة استئناف منح

التسهيلات وتوجيه الكتل الفائضة من السيولة إلى عمليات منح القروض، اختتم المصرف العام بنسبة 64.82% لأصوله السائلة من إجمالي الأصول، وبإجمالي كتلة أرصدة نقدية وشبه نقدية 158.25 مليار مقابل أصول أجمالية 244.14 مليار ل.س.

#### العام 2021:

انطلاقاً من انطلاقة المصرف نحو عمليات منح القروض واستثمار الفائض من السيولة في ذلك المنحى، ظهر جليلاً من خلال ارتفاع رصيد التسهيلات الائتمانية المباشرة، وانخفاض السيولة وارتفاع الأرباح، حيث نلاحظ من المنحى اتخاذ اتجاه هابط من نسبة 52.47% خلال الربع الأول إلى 44.61%، و43.01% خلال الربعين الثاني والثالث على التوالي. ليختتم العام بنسبة 40.30%.

بلغ كتلة الأصول السائلة في نهاية العام 299.60 مليار ل.س مقابل كتلة إجمالي الأصول 743.35 مليار ل.س.

وبمقارنته مع القطاع المصرفي التقليدي وفق الجدول رقم (28):

Year	SGB			Banks Sector		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021
Liquid Assets/ Total Assets	71.89%	64.82%	40.30%	49.19%	62.96%	60.83%

المصدر: من إعداد الطالبة

نلاحظ انخفاض النسبة عن القطاع المصرفي التقليدي في العام 2021 نتيجة توجه المصرف نحو توظيف المبالغ في عمليات المنح، وتحقيق أكبر قدر من العوائد لتغطية خسائره المتراكمة.

#### 4. نسبة القروض من الودائع LDR Loans to Deposits Ratio

تقيس هذه النسبة تغطية المصرف لودائعه من خلال إجمالي قروضه الممنوحة، وتقيس نسبة كل وحدة نقدية واحدة ممنوحة على شكل تسهيلات للعملاء مقابل كل وحدة نقدية واحدة مودعة لدى المصرف من قبل العملاء والمصارف الأخرى.

ويتم احتسابها من خلال المعادلة:

$$\frac{\text{Loans}}{\text{Total Deposits}}$$

يُظهر الجدول التالي رقم (29)<sup>1</sup> الإحصاءات الوصفية لكل من القروض الممنوحة، إجمالي الودائع والنسبة بينهما:

	Min		Max		Average	STDEV
	Value	Date	Value	Date		
Loans To Deposits	16.36%	Mar-19	75.51%	Dec-21	36.26%	21.54%
Loans	7,076.79		389,993.03		105,224.08	140,147.31
Deposits	43,265.3		516,482.54		191,301.87	185,937.55

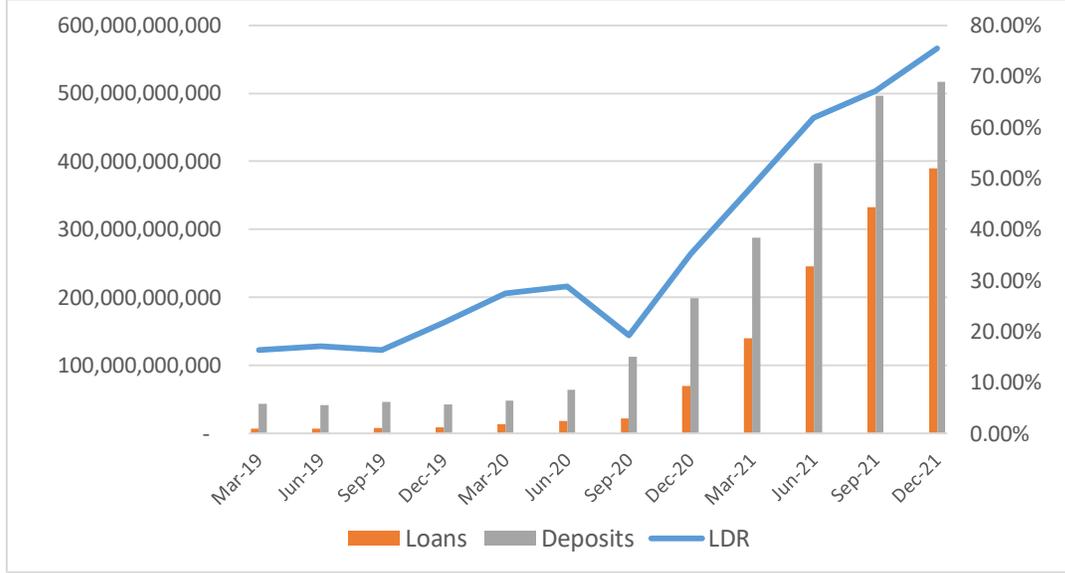
المصدر: من إعداد الطالبة

نلاحظ أن أدنى نسبة حققها المصرف في الربع الأول من العام 2019 بقيمة 16.36% حيث بلغت رصيد التسهيلات الممنوحة 7.07 مليار مقابل كتلة من الودائع بقيمة 43.27 مليار أي ان المصرف يقوم بمنح 16.36 ليرة سورية مقابل كل 100 ليرة سورية مودعة لديه. في حين نجد أن أعلى قيمة بلغت النسبة كانت في نهاية العام 2021 بنسبة 75.51%.

وللنظر على حركة النسبة خلال فترة الدراسة تم إعداد المنحنى رقم (30)، الذي يُظهر حركة كل من LDR، القروض وإجمالي الودائع:

<sup>1</sup>الأرقام بملايين الليرات السورية

الشكل (30)



المصدر: من إعداد الطالبة

نلاحظ الحركة التصاعدية للمنحنى، نتيجة زيادة نسبة التسهيلات الممنوحة حيث شهد المنحنى ارتفاعاً مضطرباً بدءاً من الربع الأخير للعام 2020 حيث بلغت كتلة التسهيلات الممنوحة 6987 مليار ل.س بمعدل نمو 222% عن الربع السابق، مقابل كتلة من الودائع بقيمة 198.86 مليار ل.س لتبلغ نسبة LDR 35.13%، وترتفع بعدها النسبة خلال العام 2021 لتبلغ 75.51% في نهاية الربع الأخير، وهي نسبة مقبولة إلى حد ما حيث أن النسب المعيارية<sup>1</sup> عالمياً تتراوح بين 80-90%، لكن مع الحفاظ على تنوع المحفظة وتقليل المخاطر ومراعاة فجوات الاستحقاق والفترات الزمنية ما بين استحقاق المطلوبات من الودائع واستحقاقات القروض.

وبمقارنته مع القطاع المصرفي التقليدي من خلال الجدول رقم (30):

Year	SGB			Banks Sector		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021
LDR	21.69%	35.13%	75.51%	34.48%	21.22%	21.83%

<sup>1</sup> <https://www.investopedia.com/terms/l/loan-to-deposit-ratio.asp>

المصدر: من إعداد الطالبة

نلاحظ تخطي المصرف للنسب السائدة في القطاع خلال العامين الأخيرين 2020 و2021، مع الحفاظ على النسب ضمن الحدود المقبولة عالمياً.

#### د- تحليل نسب جودة الأداء Performance Indicators:

##### 1. نسبة التسهيلات الائتمانية المباشرة غير العاملة من إجمالي التسهيلات

##### الائتمانية المباشرة %NPL:

يتم تصنيف التسهيلات الائتمانية ضمن ثلاث مراحل، بناءً على مجموعة من المعايير والشروط المذكورة ضمن تعليمات معيار المحاسبة الدولي رقم (9) – IFRS 9 والذي تخضع له المصارف العاملة في الجمهورية العربي السورية.

وبشكل عام:

○ فإن التسهيلات التي يتم سداد أقساطها حتى فترة 30 يوم في تصنف ضمن المرحلة الأولى

○ التسهيلات التي تتجاوز فترة السداد فيها 30 يوم حتى 90 يوم تقع ضمن المرحلة الثانية

○ أما التسهيلات التي تتجاوز فيها فترة السداد 90 يوم، تقع ضمن المرحلة الثالثة

ويختلف ذلك أيضاً حسب احتمالية تعثر العملية، وموثوقيته... وغيرها من العوامل المؤثرة التي تسهم في عملية التصنيف.

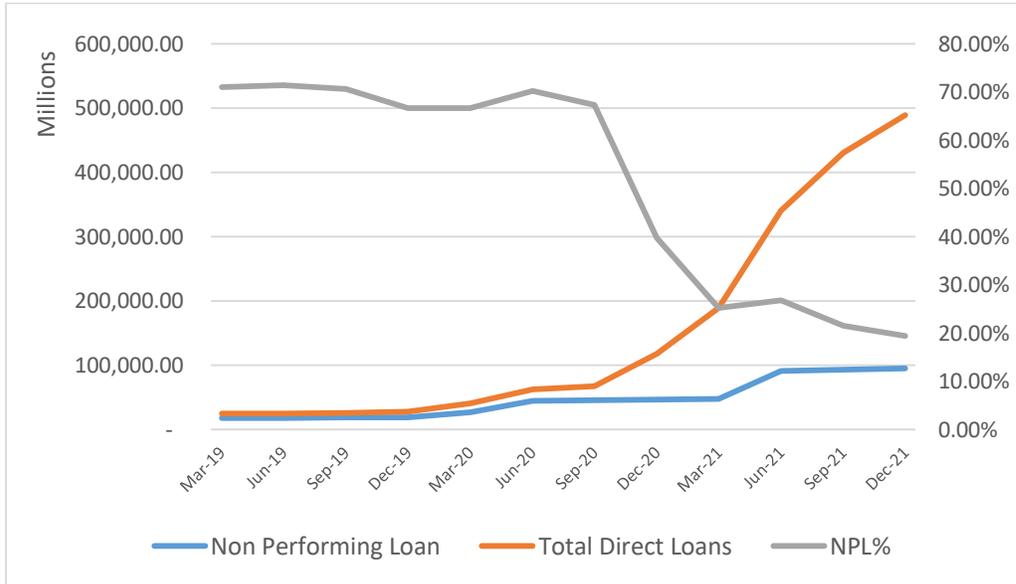
وبدراسة البيانات المالية للمصرف، بلغت نسبة التسهيلات المباشرة غير المنتجة في نهاية الربع الأول من العام 2019 نسبة مرتفعة بمعدل 71.07% ثم ارتفعت لأعلى قيمة في الربع الثاني من نفس العام إلى 71.39%، لتشهد انخفاض تدريجي وتصل إلى 19.39% في نهاية العام 2021 بمعدل وسطي خلال الفترة 51.39% وانحراف معياري 22.50% كما في الجدول رقم (31):

الجدول (31)<sup>1</sup>

	Min		Max		Average	STDEV
	Value	Date	Value	Date		
<b>NPL%</b>	19.39%	Dec-21	71.39%	Jun-19	51.39%	22.50%
<b>NPL Amount</b>	94,833.49		17,889.6		46,793.83	30,362.42
<b>Total Direct Loans</b>	488,963.72		25,058.92		153,407.57	170,842.24

المصدر: من إعداد الطالبة

المنحنى رقم (31) يظهر حركة التسهيلات المباشرة غير العاملة، إجمالي التسهيلات المباشرة والنسبة بينهما:



المصدر: من إعداد الطالبة

<sup>1</sup>الأرقام بملايين الليرات السورية

## العام 2019:

بلغ الرصيد الافتتاحي لإجمالي التسهيلات المباشرة 25.09 مليار ل.س حيث تم سداد 1.60 مليار خلال الربع الأول، ليبلغ رصيد التسهيلات المباشرة الإجمالي في نهاية شهر آذار 24.47 مليار ل.س، في حين كانت نسبة التسهيلات المباشرة غير العاملة 71.07% بقيمة 17.39 مليار، لتعاود الارتفاع من جديد إلى 71.39% خلال الربع الثاني برصيد 17.89 مليار ل.س.

وعلى الرغم من ارتفاع رصيد التسهيلات المباشرة غير المنتجة إلا أن نسبة NPL بدأت تحذو اتجاه الانخفاض خلال الربعين الأخيرين من العام لتبلغ 70.61% و 66.70% على التوالي، نتيجة زيادة التسهيلات الممنوحة من ربع إلى آخر، حيث ارتفع الرصيد من 528 مليون ل.س في النصف الأول من العام إلى 3.37 مليار ل.س في نهايته، ليبلغ رصيد إجمالي التسهيلات المباشرة الممنوحة 27.71 مليار منها 8.62 مليون دولار أمريكي و 5.46 مليار ل.س.

## العام 2020:

لم تطرأ تغيرات على النسبة في الربع الأول إذ بلغت 66.68%، حيث أن الزيادة في رصيد التسهيلات المباشرة غير العاملة ورصيد إجمالي التسهيلات المباشرة ناتج بشكل رئيسي عن تغير أسعار الصرف من 436 في بداية العام إلى 704 والتي بلغ على إثرها زيادة في رصيد التسهيلات من المرحلة الثالثة بقيمة 7.822 مليار ل.س وفي إجمالي التسهيلات بقيمة 10.08 مليار ل.س إضافة إلى منح تسهيلات جديد بقيمة 2.26 مليار ل.س ليرتفع إجمالي التسهيلات المباشرة من 27.71 مليار في نهاية العام السابق إلى 40.16 مليار ل.س في نهاية الربع الأول من العام 2020.

في حين ارتفع رصيد التسهيلات غير المنتجة في الربع الثاني بقيمة 2.098 مليار بالإضافة إلى التغير في سعر الصرف الذي ارتفع مجدداً من 704 إلى 1256 محققاً أثراً بقيمة 23.89 مليار على الديون غير العاملة و 30.50 مليار على إجمالي التسهيلات المباشرة مما أدى لارتفاع نسبة NPL إلى 70.20%.

أما في الربعين الأخيرين نلاحظ عودة انخفاض نسبة NPL%، لتبلغ 67.28% في الربع الثالث منخفضةً إلى 39.77% في نهاية العام، حيث نجد زيادة في رصيد التسهيلات الجديدة الممنوحة والذي ارتفع من 2.98 مليار في الربع الثاني إلى 8 مليار في نهاية الربع الثالث ليصل إلى 58 مليار ل.س مع نهاية العام. ويعود ذلك إلى إعادة تفعيل منح التسهيلات للعملاء والسماح للمصارف بتقديم القروض وحصرها ضمن قطاعات محددة وفقاً للتعميم 16/4774/ص بتاريخ 2020/09/08، الأمر الذي انعكس على إجمالي التسهيلات المباشرة الممنوحة البالغة 117.87 مليار ل.س في نهاية العام مقابل رصيد 47.88 مليار ل.س للتسهيلات المباشرة غير المنتجة.

### العام 2021:

انعكست التعاميم الأخيرة لمصرف سورية المركزي بخصوص استئناف عمليات المنح على تحقيق المصرف لارتفاعات أخرى في أرصدة التسهيلات المباشرة الممنوحة، حيث بلغت التسهيلات المباشرة الجديدة قيمة 75.75 مليار ل.س ليصل الرصيد الإجمالي إلى 189.08 مليار ل.س في نهاية الربع الأول، وتكون نسبة الديون غير المنتجة 25.24% برصيد 47.72 مليار. وهو أمر طبيعي كون التسهيلات الجديدة الممنوحة تدخل ضمن المرحلة الأولى من إجمالي التسهيلات.

نلاحظ ارتفاع طفيف في نسبة NPL% إلى 26.76% خلال النصف الأول من العام نتيجة زيادة في رصيد الديون غير المنتجة بقيمة 16.80 مليار ل.س، مقابل ارتفاع رصيد التسهيلات الممنوحة الجديدة إلى 152 مليار ل.س، بالإضافة إلى ارتفاع سعر الصرف من 1256 إلى 2512 ليرة سورية للدولار الأمريكي الواحد، حيث بلغ إجمالي التسهيلات 380.89 مليار مقابل 91.22 مليار من الديون غير العاملة، لتعاود النسبة الانخفاض خلال الربعين الأخيرين إلى 21.56% و 19.39% على التوالي نتيجة الزيادة الملحوظة في التسهيلات الائتمانية الجديدة الممنوحة إلى 323.23 مليار في نهاية العام بإجمالي رصيد للتسهيلات 488.96 مليار مقابل الحفاظ تقريبا على رصيد ديون المرحلة الثالثة البالغ 94.83 مليار.

وبمقارنة نسبة الديون المتعثرة التي يملكها المصرف مع النسب السائدة في القطاع المصرفي التقليدي:

### الجدول (32)

Year	SGB			Banks Sector		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021
NPL%	66.70%	39.77%	19.39%	30.48%	36.84%	35.60%

المصدر: من إعداد الطالبة

نلاحظ انخفاض نسبة الديون المتعثرة لدى المصرف خلال العامين الأخيرين، بعد ان بلغت 66.70% في نهاية العام 2019 مقارنة بالنسبة السائدة في القطاع البالغة 30.48%، لتصل في نهاية العام 2021 إلى 19.39% فقط، حيث تم زيادة المحفظة الائتمانية ومنح تسهيلات جديدة ساهمت في انخفاض النسبة.

## 2. نسبة تغطية الديون غير العاملة NPL Coverage Ratio:

تقيس هذه النسبة مقدار اقتطاع مخصصات للديون المتعثرة (غير المنتجة) إلى قيمة الديون المتعثرة بعد تنزيل الفوائد المعلقة من قيمة الديون، وكلما ارتفعت النسبة تدل على تحوط إدارة المصرف لمواجهة هذه الديون. وتقاس بالمعادلة التالية:

$$\frac{\text{Provisions for Non Performing Loans}}{\text{Non Performing Loans}}$$

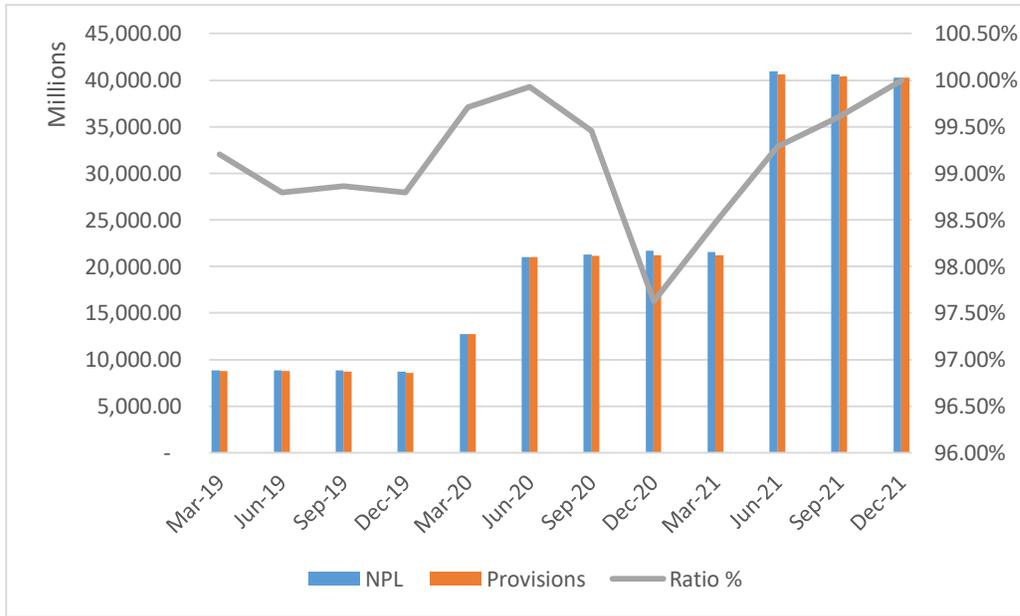
قام البنك خلال السنوات لثلاث بتشكيل مخصصات مقابل الديون المتعثرة (المصنفة ضمن المرحلة الثالثة) بوسطي 99.15% حيث كان أعلى نسبة تغطية لهذه الديون في نهاية العام 2021 بمعدل تغطية 100% وبانحراف معياري للقيم 0.68%. نلاحظ التثنت القليل للقيم عن المعدل الوسطي خلال فترة الدراسة مما يدل على توجه المصرف حول نسبة تشكيل هذه المخصصات، ليبلغ أدناها في نهاية العام 2020 97.63%.

الجدول التالي رقم (33)<sup>1</sup> يبين الإحصاءات الوصفية لكل من مخصصات التسهيلات الائتمانية المباشرة غير المنتجة، التسهيلات الائتمانية المباشرة غير المنتجة ونسبة التغطية:

	Min		Max		Average	STDEV
	Value	Date	Value	Date		
<b>NPL Coverage Ratio</b>	97.63%		100.00%		99.15%	0.68%
<b>NPL Amount (excluded suspended interest)</b>	21,713.91	<b>Dec-20</b>	40,305.95	<b>Dec-21</b>	21,284.55	12,850.55
<b>Provision Credit Loss</b>	21,199.15		40,305.95		21,130.76	12,822.79

المصدر: من إعداد الطالبة

الشكل أدناه رقم (32) يبين حركة المخصصات المشكّلة، إجمالي الديون المتعثرة والنسبة بينهما:



المصدر: من إعداد الطالبة

<sup>1</sup>الأرقام بملايين الليرات السورية

## العام 2019:

نلاحظ الاتجاه التنازلي الذي يتخذه المنحنى خلال الربعين الأول والثاني من العام 2019

بلغت المخصصات مقابل التسهيلات غير المنتجة في نهاية الربع الأول (8.79) مليار بمعدل 99.12% من اجمالي التسهيلات الائتمانية المباشرة غير المنتجة لتتخفف النسبة في الربع الثاني إلى 98.80% حيث تم استرداد جزء من خسارة تدني التسهيلات المسددة بقيمة 81.49 مليون ل.س لتصبح المخصصات (8.76) مليار مقابل ارتفاع في قيمة الديون المتعثرة من 17.39 مليار في الربع الأول إلى 17.89 مليار في الربع الثاني.

تابعت النسبة انخفاضها الطفيف خلال الربعين الأخيرين لتختتم العام بمبلغ مخصصات (8.57) مليار وبنسبة 98.79% من اجمالي التسهيلات الائتمانية المباشرة غير المنتجة.

## العام 2020:

بدأت النسبة بالارتفاع بدءاً من الربع الأول من العام، إذ نلاحظ زيادة كل من المخصصات والتسهيلات غير المنتجة (بعد تنزيل الفوائد المعلقة) ليبلغ رصيد كل منهما (12.73) مليار و12.76 مليار على التوالي، وذلك ناتج عن تغير أسعار الصرف الذي كان له أثر زيادة بقيمة 4.09 مليار على المخصصات و7.82 مليار على التسهيلات ضمن المرحلة الثالثة، مما أدى إلى زيادة طفيفة في النسبة إلى 99.71%.

كذلك الأمر في نهاية الربع الثاني حيث كان لأثر زيادة أخرى في سعر الصرف دور في زيادة كل من المخصصات والتسهيلات غير المنتجة، مع المحافظة على حدود النسبة حول المتوسط لتبلغ 99.93%، في حين انخفضت خلال الربع الثالث مقابل ارتفاع طفيف في التسهيلات غير المنتجة بتغير في الأرصدة بقيمة 3.33 مليار لتبلغ النسبة 99.46%، لتصل إلى أدنى قيمة لها خلال فترة الدراسة في نهاية العام وتبلغ 97.63% بعد ارتفاع في إجمالي التسهيلات المباشرة غير المنتجة إلى 46.88 مليار وبقيمة تبلغ 21.71 مليار بعد استبعاد الفوائد المعلقة.

## العام 2021:

خلال الربع الأول من العام بلغت نسبة تغطية التسهيلات المباشرة غير المنتجة 98.47%، حيث بلغت المخصصات (21.22) مليار مقابل 21.55 مليار من التسهيلات غير المنتجة، لترتفع النسبة خلال الربع الثاني حيث ارتفع كل من قيمة المخصصات والتسهيلات من المرحلة الثالثة نتيجة لارتفاع سعر الصرف من 1256 ل.س إلى 2512 ل.س للدولار الواحد، مما انعكس على زيادة كل منهما بنفس النسبة تقريباً 48%، حيث بلغت قيمة المخصصات (40.64) مليار، وقيمة التسهيلات غير العاملة 40.93 مليار في نهاية الربع، وبنسبة تغطية 99.28%.

لتستمر النسبة بالارتفاع خلال الربعين الأخيرين وتبلغ أعلاها في نهاية العام بنسبة تغطية 100% برصيد 40.31 مليار لكل من المخصصات والتسهيلات المباشرة غير المنتجة (بعد تنزيل الفوائد المعلقة).

وبالمقارنة مع القطاع المصرفي التقليدي الخاص خلال الأعوام الثلاث من خلال الجدول (34):

Year	SGB			Banks Sector		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021
NPL Coverage Ratio	98.79%	97.63%	100.00%	88.09%	93.00%	95.37%

المصدر: من إعداد الطالبة

نلاحظ أن نسب تحوط المصرف ضد الخسائر الائتمانية للتسهيلات الائتمانية المباشرة غير المنتجة تتفوق على النسب السائدة في القطاع المصرفي التقليدي خلال الأعوام الثلاث.

ولدراسة أعمق حول محفظة التسهيلات الائتمانية لا بد من دراسة تركّز المحفظة على مستوى القطاع الاقتصادي.

### 3. تركيز المحفظة الائتمانية على مستوى القطاع الاقتصادي:

تم إعداد الجدول رقم (35)<sup>1</sup> الذي يُظهر توزيع محفظة التسهيلات الائتمانية المباشرة على القطاعات الاقتصادية خلال الأعوام الثلاث:

القطاع الاقتصادي	مالي	صناعة	تجارة	عقارات	أفراد - خدمات	زراعة	إجمالي
2019	-	4,118.6	3,592.9	-	1,507.8	-	9,219.3
	0.00%	44.67%	38.97%	0.00%	16.36%	0.00%	100.00%
2020	-	9,216.6	3,928.3	-	1,960.1	54,759.1	69,864.1
	0.00%	13.19%	5.62%	0.00%	2.81%	78.38%	100.00%
2021	-	10,576.7	54,223.9	97.9	2,264.9	322,829.6	389,993.
	0.00%	2.71%	13.90%	0.03%	0.58%	82.78%	100.00%

المصدر من إعداد الطالبة

ولتحييد أثر سعر الصرف والحصول على معلومات أدق حول توزيع المحفظة ونموها خلال الأعوام الثلاث، تم تحويل المبالغ إلى دولار أمريكي، من خلال قسمة المبالغ في كل عام على قيم إغلاق سعر صرف الليرة السورية مقابل الدولار الأمريكي في نهاية كل سنة وفق الجدول التالي رقم (37)، حيث كانت إغلاق سعر الصرف وفق الآتي:

USD/SYP FX rate:

- 2019: 436
- 2020: 1256
- 2021: 2512

<sup>1</sup>الأرقام بملايين الليرات السورية

الجدول رقم (36)<sup>1</sup>: توزع محفظة التسهيلات الائتمانية المباشرة خلال الأعوام الثلاث مقيمة بالدولار الأمريكي

القطاع الاقتصادي	مالي	صناعة	تجارة	عقارات	أفراد- خدمات	زراعة	إجمالي
2019	-	9.4	8.2	-	3.5	-	21.1
	0.00%	44.67%	38.97%	0.00%	16.36%	0.00%	100.00%
2020	-	7.3	3.1	0.	1.6	43.6	55.6
	0.00%	13.19%	5.62%	0.00%	2.81%	78.38%	100.00%
2021	-	4.2	21.6	0.04	0.9	128.5	155.3
	0.00%	2.71%	13.90%	0.03%	0.58%	82.78%	100.00%

المصدر: من إعداد الطالبة

نلاحظ تركيز التسهيلات في القطاعين الصناعي والتجاري خلال العام 2019، حيث بلغت نسبة التسهيلات الصناعية 44.67%، مقابل 38.97% للتسهيلات التجارية، و16.36% للقطاعات الخدمية. دون أي تسهيلات مالية أو عقارية، أو حتى زراعية تُذكر.

في حين نجد توجه المصرف نحو القروض الزراعية خلال العام 2020، بنسبة تركيز 78.38%، ويُعزى هذا التركيز إلى تقييد السلطات الإشرافية لعمليات المنح وحصرها ضمن قطاعات معينة وذلك من خلال تعميم مصرف سورية المركزي رقم 16/4774/ص بتاريخ 2020/09/08 والذي حصر عملية منح التسهيلات الائتمانية المباشرة في قطاعات محددة (القطاع الزراعي، المشاريع الصغيرة والمتوسطة، أصحاب الدخل المحدود) بالإضافة إلى القروض العقارية.

كذلك الأمر بالنسبة للعام 2021 حيث استمر المصرف بزيادة عمليات المنح والتي توزعت بين تجارية بما قيمته 21.6 مليون دولار، وصناعية بقيمة 4.2 مليون دولار، بالإضافة إلى قروض عقارية بقيمة 400,000 دولار، في حين بقيت الحصة الأكبر من المحفظة للقطاع الزراعي بنسبة 82.78% وبقيمة 128.5 مليون دولار، خصوصاً بعد تضيق حجم التمويل للقروض العقارية، وتخفيض سقف المنح لها

<sup>1</sup>الأرقام مقيمة بالملايين وبعملة الدولار الأمريكي

من 400 مليون ل.س إلى 100 مليون ل.س وفقاً لتعميم مصرف سورية المركزي رقم 16/2020/ص بتاريخ 2021/04/01، مما أثر على عملية المنح في هذا القطاع كون المبلغ لا يغطي إلا نسبة ضئيلة من ثمن العقار وفقاً لأسعار العقارات السائدة، مما يعني اقتصار عمليات المنح للقروض العقارية على الأفراد الذين يملكون القدرة على سداد الفرق بين ثمن العقار وبين الحد الأقصى المسموح به للتمويل.

تجدر الإشارة إلى أن تعميم مصرف سورية المركزي رقم 16/5628/ص بتاريخ 2020/10/18، قد أوضح بالتفصيل نطاق القطاعات المسموح تمويلها وفقاً للتعميم 16/4774/ص كما في الملحق رقم (23).

## هـ - مؤشرات تقييم الكفاية والرفع المالي:

### 1. كفاية رأس المال (CAR) Capital Adequacy Ratio:

تقيس قدرة المصرف على امتصاص الخسائر المحتملة الناتجة عن أصوله المرجحة بالمخاطر، من خلال رأس المال الذي يملكه، وبالتالي كل ما كانت هذه النسبة أكبر كان الصرف أكثر قدرة على تغطية هذه الخسائر وحماية حقوق المودعين لديه.

يتم قياسها من خلال المعادلة:

$$\frac{\text{Tier1 Capital} + \text{Tier2 Capital}}{\text{Risk Weighted Assets}}$$

### ▪ الشريحة الأولى من رأس المال Tier1 Capital:

تسمى رأس المال الأساسي، تتألف من حقوق المساهمين + الاحتياطيات المعلنة والقانونية والعامّة + الأرباح المحتجزة

وتشكّل الداعم الأول لامتصاص الخسائر في حال حدوثها

### ▪ الشريحة الثانية من رأس المال Tier2 Capital:

وتسمى رأس المال التكميلي أو المساند، ويشمل احتياطيات غير معلنة + احتياطيات إعادة تقييم الأصول + احتياطيات مواجهة ديون متعثرة + الإقراض متوسط وطويل الأجل من المساهمين + الأوراق المالية (أسهم بالإضافة إلى سندات قابلة للتحويل إلى أسهم بعد فترة)

وفقاً للتعليمات الصادرة عن اجتماع بازل 2 - Basel II والمطبقة حالياً في المصارف السورية وبناءً على قرار من مصرف سورية المركزي رقم (253/م/ن/ب4) الصادر بتاريخ 24 كانون الثاني 2007، فإن الحد الأدنى لمتطلبات معدل كفاية رأس المال هو 8%.

لذا يجب على كل مصرف أن يدير هيكلية رأس المال الخاص به، ويجري التعديلات عليه في ضوء التغيرات التي قد تطرأ نتيجة الظروف الاقتصادية التي تعترضه، وبما يضمن قدرته على امتصاص الخسائر وتحملها.

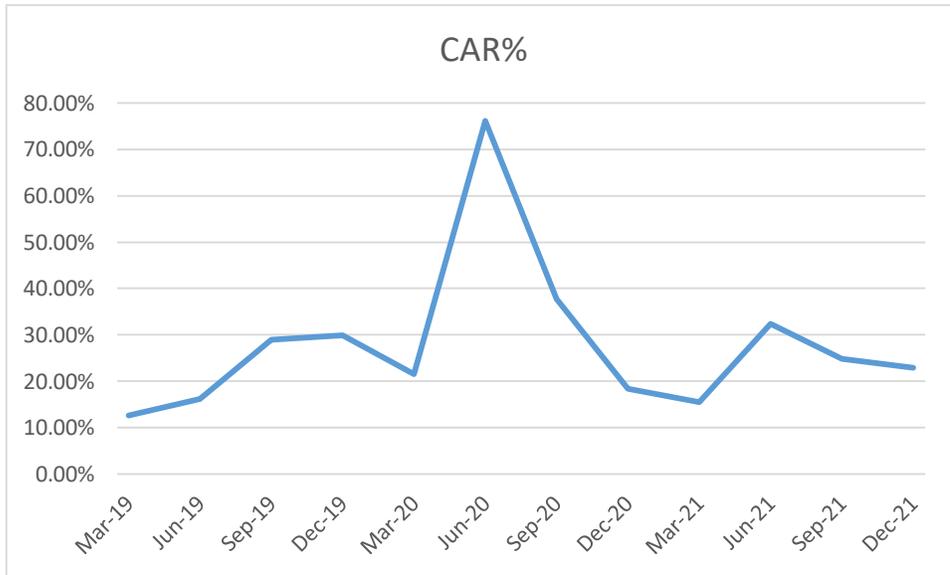
يُظهر الجدول التالي رقم (37) نسب كفاية رأس المال لبنك سورية والخليج خلال فترة الدراسة:

الجدول (37)

Date	CAR%
Mar-19	12.65%
Jun-19	16.09%
Sep-19	28.91%
Dec-19	29.83%
Mar-20	21.46%
Jun-20	76.15%
Sep-20	37.78%
Dec-20	18.37%
Mar-21	15.42%
Jun-21	32.30%
Sep-21	24.76%
Dec-21	22.82%

المصدر: إفصاحات البيانات المالية

كما يُظهر المنحنى التالي رقم (33) حركة كفاية رأس المال خلال فترة الدراسة:



المصدر: من إعداد الطالبة

حيث نلاحظ ارتفاع نسبة الكفاية بشكل تدريجي خلال العام 2019، نتيجة زيادة رأس المال المدفوع من 6.02 مليار ل.س في الربع الأول إلى 7.10 مليار ل.س في الربع الثاني مقابل الحفاظ على قيم متقاربة للأصول المرجحة بالمخاطر، حيث بلغت نسبة الكفاية في الربع الأول 12.65% و16.09% في الربع الثاني.

لتصل خلال الربع الثالث إلى 28.91%، بعد أن بلغ رأس المال المدفوع 10 مليار ل.س، وتستقر عند 29.83% في نهاية العام.

### في العام 2020

انخفاض النسبة خلال الربع الأول من العام لتبلغ 21.46% نتيجة ارتفاع قيمة الأصول المرجحة بالمخاطر داخل الميزانية إلى 27.78 مليار، وعلى الرغم من استمرار ارتفاع قيمة هذه الأصول في الربع الثاني من العام إلى 47.88 مليار، تمكّن المصرف من تحقيق أعلى نسبة كفاية له خلال فترة السنوات الثلاث بقيمة 76.15%، بسبب ارتفاع رأس المال الأساسي إلى 37.11 مليار الناتج عن أرباح تقييم مركز القطع البنوي.

ومع استمرار ارتفاع الأصول المرجحة بالمخاطر تبدأ نسب الكفاية بالانخفاض لتصل إلى 18.37% في نهاية العام.

### العام 2021

بلغت نسبة الكفاية في نهاية الربع الأول من العام 15.42% بقيمة 40.42 مليار لرأس المال الأساسي، و2.32 مليار لرأس المال المساند، مقابل أصول مرجحة بالمخاطر داخل الميزانية 213.34 مليار ل.س، و12.14 مليار للأصول المرجحة بالمخاطر خارج الميزانية، لترتفع في الربع الثاني إلى 32.30% بعد ارتفاع رأس المال الناتج عن أرباح التقييم غير المحققة بقيمة 47.63 مليار ل.س.

ومع ازدياد عمليات منح التسهيلات وارتفاع الأصول المرجحة بالمخاطر نلاحظ عودة انخفاض النسبة خلال الربعين الأخيرين لتصل إلى 22.82% في نهاية العام، برصيد 104.60 مليار ل.س لرأس المال الأساسي، و5.85 مليار لرأس المال المساند، مقابل 464.36 مليار لإجمالي الأصول المرجحة بالمخاطر داخل الميزانية.

الجدول أدناه (38)<sup>1</sup> يُظهر نسبة كفاية رأس المال إضافة إلى أرصدة مكونات النسبة: رأس المال الأساسي، رأس المال المساند، الأصول المرجحة بالمخاطر داخل الميزانية، الأصول المرجحة بالمخاطر خارج الميزانية، مخاطر السوق ومخاطر التشغيل، وذلك خلال فترة الدراسة:

Date	CAR%	رأس المال الأساسي	رأس المال المساند	الأصول المرجحة بالمخاطر داخل الميزانية	الأصول المرجحة بالمخاطر خارج الميزانية	مخاطر السوق والمخاطر التشغيلية
Mar-19	12.65%	2,309.4	122.8	18,431.8	185.7	609.3
Jun-19	16.09%	3,139.5	180.9	19,804.3	223.	609.5
Sep-19	28.91%	5,700.3	168.3	19,508.8	162.5	629.7
Dec-19	29.83%	6,012.1	118.5	19,715.2	206.8	628.6
Mar-20	21.46%	6,013.7	146.8	27,777.7	198.9	730.5
Jun-20	76.15%	37,108.5	217.9	47,877.1	287.8	852.5
Sep-20	37.78%	37,110.1	389.7	76,556.1	4,320.7	18,384.7
Dec-20	18.37%	37,816.2	2,179.3	153,966.	11,722.	52,088.4
Mar-21	15.42%	40,416.	2,318.6	213,393.7	12,143.	51,522.6
Jun-21	32.30%	85,407.9	5,708.8	277,666.9	1,021.7	3,395.1
Sep-21	24.76%	85,237.	6,960.5	365,650.8	3,212.3	3,565.2
Dec-21	22.82%	104,596.9	5,852.7	464,364.1	3,851.8	15,693.

المصدر: الإفصاحات المالية للمصرف.

<sup>1</sup>الأرقام بملايين الليرات السورية

## 2. الرفع المالي Financial Leverage:

يقيس حجم التمويل الذي يستخدمه المصرف لتمويل أصوله واستثماراته من الديون مقابل أموال المساهمين، وعادة ما تميل البنوك إلى رافعة مالية مرتفعة بسبب طبيعة عملها، وحجم الإيداعات الكبيرة من العملاء التي تظهر في ميزانياتها.

وسيتم قياس الرفع المالي من خلال النسبة التالية:

### • نسبة حقوق الملكية من إجمالي الأصول Equity to Total Assets ratio:

تقيس هذه النسبة الجزء من إجمالي الأصول الممول من أموال المساهمين، وبالتالي فهي تعكس في الجزء المتم لها، نسبة تمويل الأصول من ديون المصرف. أي تقيس حجم التمويل من حقوق الملكية لكل 1 ل.س / وحدة نقدية مستثمرة من الأصول.

ويتم احتسابها وفق المعادلة:

$$\frac{Equity}{Total Assets}$$

يُظهر الجدول التالي (39) نسبة حقوق الملكية من إجمالي الأصول، ونسبة الديون من إجمالي الأصول خلال فترة الدراسة:

Date	E/A	D/A
Mar-19	5.21%	94.79%
Jun-19	7.03%	92.97%
Sep-19	10.49%	89.51%
Dec-19	11.55%	88.45%
Mar-20	23.33%	76.67%
Jun-20	35.17%	64.83%
Sep-20	24.03%	75.97%
Dec-20	15.52%	84.48%
Mar-21	12.00%	88.00%
Jun-21	17.82%	82.18%
Sep-21	14.43%	85.57%
Dec-21	14.22%	85.78%

المصدر: من إعداد الطالبة

### خلال العام 2019:

نلاحظ ارتفاع نسبة الرفع المالي خلال الفترة، حيث نجد في الربع الأول نسبة تمويل الأصول من حقوق الملكية 5.21%، بمعنى أن كل 100 ل.س من الأصول يتم تمويلها ب 5.21 ل.س من أموال المساهمين وب 94.79 ل.س من ديون والتزامات المصرف.

بينما تبدأ بالانخفاض نتيجة زيادة رأس المال خلال الربع الثاني والثالث لتصل في نهاية العام نسبة تمويل الديون لأصول المصرف إلى 88.45%

وبالنظر إلى أرباح المصرف في تلك الفترة، نجد الأثر السلبي للرفع المالي على المصرف، بسبب عدم قدرته على تحقيق استثمارات بعوائد مجزية، خصوصاً في ظل الظروف الاقتصادية التي يواجهها القطاع لاسيما فيما يتعلق بمنح التسهيلات الائتمانية في تلك الفترة والتي تعد المصدر الرئيسي لدخل المصرف.

## العام 2020:

تحقيق المصرف لأرباح خلال العام 2020 أدى إلى ارتفاع إجمالي حقوق الملكية مما انعكس على هيكلية رأس المال وتمويل الأصول حيث وبالأخص في الربع الثاني من العام وارتفاع سعر الصرف ليتمكن المصرف من تحقيق أرباح تقييم مرتفعة ب 31 مليار ل.س وترتفع إجمالي حقوق الملكية من 16 مليار في الربع الأول إلى 37.54 مليار في الربع الثاني، وتبلغ نسبة تمويل الأصول من أموال المساهمين 35.17%.

## العام 2021:

نلاحظ استقرار نسبة هيكلية تمويل الأصول حول وسطي 85.38% من الديون مقابل وسطي 14.62% يتم تمويلها بأموال المساهمين، وبمقارنتها مع نسب الكفاءة التشغيلية ونسب العوائد على الأصول المدرة للأرباح خلال الفترة، نلاحظ قدرة المصرف على استغلال التزاماته واستثمارها في أصول تحقق له عوائد مجزية، وذلك ناتج بشكل أساسي عن تحسن الظروف الاقتصادية المحيطة والتي يخضع لها القطاع ككل، وسماح مصرف سورية المركزي لمنح التسهيلات الائتمانية وإن كان ذلك لقطاعات معينة وضمن شروط محددة، الأمر الذي أدى إلى أثر إيجابي للرافعة المالية لدى المصرف وانعكس بشكل طبيعي على معدل العائد على حقوق الملكية ROE.

وبمقارنته مع القطاع المصرفي التقليدي خلال السنوات الثلاث بالجدول (40):

Year	SGB			Banks Sector		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021
E/A	11.55%	15.52%	14.22%	22.30%	30.07%	32.48%
D/A	88.45%	84.48%	85.78%	77.69%	69.92%	67.14%

نلاحظ ارتفاع نسبة الرفع المالي عن القطاع المصرفي خلال الأعوام الثلاث، إلا أن أثر الرافعة الإيجابي كان واضحاً خلال العامين الأخيرين بشكل ملحوظ والذي انعكس على ارتفاع أرباح المصرف، وارتفاع كفاءته التشغيلية ونسبة أصوله المدرة للأرباح وفقاً للنسب التي تم ذكرها سابقاً.

وفقاً للدراسة المالية للمصرف آنفة الذكر ، تم استنباط العديد من نقاط القوة والضعف المالية والتي سيتم تلخيصها وفق الجدول التالي رقم (41)

• نقاط القوة والضعف المالية للمصرف وفقاً لمؤشرات الأداء: الجدول رقم (41)

نقاط القوة	نقاط الضعف
ارتفاع نسب الربحية، والقدرة على استخدام الموارد المتاحة ومصادر التمويل في استثمارات تحقق عوائد مرتفعة، والتمكن من تغطية كامل الخسائر المتراكمة خلال السنوات السابقة	انخفاض سيولة البنك، خصوصاً بالليرات السورية خلال الفترة الأخيرة، مع الحفاظ على الحدود المفروضة من قبل مصرف سورية المركزي
ارتفاع حجم محفظة التسهيلات الائتمانية، والتي شكلت المصدر الرئيسي لدخل المصرف	تركز محفظة التسهيلات الائتمانية في قطاع واحد وهو القطاع الزراعي، الأمر الذي يحمل مخاطر ائتمانية مرتفعة
انخفاض نسبة الديون المتعثرة بشكل كبير في العام الأخير، بالإضافة إلى ارتفاع نسب المخصصات المحجوزة مقابل هذه الديون مقارنة مع النسب السائدة في القطاع	ارتفاع كلفة الأموال عن الكلفة السائدة في القطاع، الأمر الذي قد ينعكس في حال استمراره على نسب الربحية للمصرف، ويخفض من قدرته على المنافسة
هوامش ربح مرتفعة، وتحقيق هامش فوائد مرتفع يستطيع من خلاله المصرف تغطية تكاليف الحصول على مصادر الأموال	
كفاءة تشغيلية مرتفعة وحسن إدارة للمصاريف خلال العامين الأخيرين	
حُسن استخدام الرافعة المالية المرتفعة التي يملكها المصرف من خلال إدارة الاستثمارات وتحقيق عوائد مجزية انعكست بشكل ملحوظ على نسب الربحية وبالأخص ROE	

المصدر: من إعداد الطالبة

## الفصل الثالث

### التحليل الاستراتيجي للمصرف

سيتم تحليل الوضع الحالي للمصرف واستنباط نقاط الضعف والقوة في كل من البيئة الداخلية والخارجية، وفقاً لما تم تحليله مالياً ولما تم التمهيد له في بداية البحث من حيث أوضاع المصرف الإدارية واللوجستية.

#### • البيئة الداخلية:

البيئة الداخلية	
نقاط القوة	نقاط الضعف
دعم مجلس الإدارة لإدارة المصرف التنفيذية مما ساهم في انطلاقته نحو الأعمال.	انتشار ضعيف لفروع المصرف في المحافظات
ارتفاع معدلات الأرباح في المصرف ودعم الإدارة لموظفيها، أدى إلى ارتفاع الشعور بالانتماء بين الموظفين وارتفاع الحافز نحو العمل، الأمر الذي انعكس على زيادة كفاءتهم	محدودية وعدم تنافسية الخدمات الإلكترونية المقدمة
عدم إدراج البنك ضمن قوائم الحظر الدولية	ضعف في البنية التحتية لأنظمة المعلومات والتي تحتاج إلى تطوير وتحديث مستمر
	انخفاض رأس مال المصرف مقارنة بحجم أعماله
	ضعف وعدم تنافسية المصرف في التسويق والإعلان

#### • البيئة الخارجية:

سيتم استخدام تحليل PESTLE لتحليل البيئة الخارجية للمصرف، حيث يتم من خلال هذه التحليل دراسة البيئة المحيطة التي يعمل بها المصرف، ومن جوانب مختلفة، حيث أن كلمة PESTLE تمثل الأحرف الأولى لكل جانب من جوانب الدراسة المؤثرة في البيئة والتي تنعكس بدورها على أي مؤسسة تعمل ضمنها.

تمثل الأحرف ما يلي:

- P - Political: تعكس الظروف السياسية المحيطة من حيث الاستقرار السياسي في المنطقة، العلاقات الدولية، العقوبات... وأثرها على عمل المصرف
- E - Economic: تمثل الوضع الاقتصادي بعوامله المختلفة، كسعر الصرف، معدلات التضخم، السياسة المطبقة انكماشية أم توسعية، تكاليف المعيشة للأفراد...
- S - Social: تعكس حالة المجتمع وثقافته، سلوكه الاستهلاكي وطريقة العيش...
- T - Technology: تعكس مدى التطور التقني المحيط بالمؤسسة، ومدى استجابتها لهذا التطور، درجة أمن المعلومات، والأتمتة...
- L - Legal: البيئة القانونية والتشريعية التي تؤثر على عمل المصرف، المتعلقة بعمله بشكل مباشر، المرتبطة بالتوظيف، والمتعلقة بمعايير الأمن والسلامة، وتلك المرتبطة بالصحة والضمان...
- E - Environmental: تعكس الحالة البيئية السائدة من الأمراض والأوبئة المنتشرة، التلوث البيئي، الوضع المناخي، الكوارث البيئية...

وفيما يلي تحليل التحديات والفرص في البيئة الخارجية للمصرف وفقاً لتحليل PESTLE:

		البيئة الخارجية	
		التحديات	الفرص
P		العقوبات الدولية على الجمهورية العربية السورية	إعادة تفعيل علاقات بعد الدول مع الجمهورية العربية السورية مما يمنح البنك الفرصة لتوطيد العلاقات وإرساء أسس التعاون مع مصارف ومؤسسات هذه الدول، بهدف توسيع نطاق الأعمال
		تردي الظروف السياسية السائدة في المنطقة والبلدان المجاورة	
E		عدم استقرار سعر صرف الليرة السورية مقابل العملات الأجنبية مما يعرقل الاستمرارية في الأعمال التجارية والاقتصادية في البلد	بؤادر الانفراج الاقتصادي على الصعيد المحلي وتوجه الدولة نحو المشاريع الإنتاجية والزراعية يشكل فرصة لتوسع المصرف في تقديم منتجاته المختلفة خاصة الإقراضية منها
		انخفاض القوة الشرائية للعملة المحلية السورية، مما يساهم في ازدياد النزعة الاستهلاكية والاكتناز من قبل الأفراد، وابتعادهم عن التعاملات والإيداعات المصرفية	
		ارتفاع معدلات التضخم الركودي ضمن الجمهورية العربية السورية نتيجة الأزمة التي تعرضت لها، وبؤادر انتشاره في المنطقة المحلية والإقليمية بعد الظروف السياسية والاقتصادية الأخيرة	
S		ازدياد معدلات الفقر والبطالة في المجتمع	القيام بحملات توعية لنشر الثقافة المصرفية وكيفية استخدام منتجات المصرف خاصة الالكترونية منها
		ضعف الثقافة المصرفية والمالية للأفراد	استغلال مواقع التواصل الاجتماعي للتسويق لمنتجات المصرف وزيادة نطاق الانتشار
		عدم ثقة الأفراد في البنوك نتيجة الأزمات المشابهة في بلدان مجاورة	

T	السعي للقيام بالتعاقد مع أفضل الشركات المتخصصة بتكنولوجيا المعلومات وتطوير الأنظمة، وفقاً للمتغيرات والمستجدات، وصولاً إلى بيئة عمل مصرفية مؤتمتة بالكامل	تهديدات الاختراق الإلكتروني مما يؤدي إلى آثار سلبية مالية وغير مالية تنعكس بدورها على سمعة المصرف
	السعي نحو التطوير المستمر لأليات ومنهجيات العمل القائمة على أساس التكنولوجيا والأتمتة، وفقاً لأحدث الممارسات العالمية المصرفية	مخاطر تزيف العملات عدم جاهزية البنك لتطبيق المعايير الدولية الخاصة بأنظمة المعلومات، نتيجة الحظر الدولي القائم
L	استغلال إصدار السلطات الإشرافية للتشريعات والقوانين المرتبطة بتحفيز النمو الاقتصادي والخروج من دائرة الانكماش، سواء على صعيد أدوات السياسة المالية أو النقدية	صدور قوانين من السلطات الإشرافية تحد من قدرة البنك على الإقراض أو ممارسة نشاطه بشكل واسع
	صدور قوانين من السلطات الإشرافية تشجع على زيادة حجم الإقراض لقطاعات اقتصادية مختلفة وفقاً للخطط التنموية، مما يمكن البنك من الاستفادة من تنوع حجم المحفظة الائتمانية وتوزيعها	صدور تعليمات من السلطات الإشرافية لتقييد عمليات السحب النقدي للعملاء في ظل تحديات الظروف الراهنة، مما سيؤدي إلى زيادة انخفاض ثقة الأفراد بالقطاع المصرفي
	صدور قوانين من السلطات الإشرافية تساهم بشكل أو بآخر في تشجيع عمليات الاستيراد والتصدير وفقاً للمستجدات والظروف، مما يشكل فرصة للمصرف في توسيع حجم أعماله في مجال الخدمات التجارية	
E	الاستفادة من تداعيات الأزمة الصحية وجائحة كورونا في بناء بيئة عمل متينة وخطة طوارئ تمكن المصرف من تحقيق استمرارية وديمومة العمل في مختلف الظروف	استمرار التأثير السلبي لجائحة كورونا، وظهور أوبئة مزمنة أخرى تؤثر على بيئة عمل البنك، وعلى تردد العملاء إلى فروع المصرف، وسلوكهم نحو التوجه للتعاملات الافتراضية التغيرات البيئية التي تفرض على البنك التهيؤ لمواجهة كافة الظروف المحتملة وتجهيز بيئة عمل مناسبة لمواجهتها.

ملخص لأهم النتائج التي تم التوصل إليها بعد إعداد الدراسة المالية وتقديم تحليل استراتيجي

### للمصرف:

- تحقيق المصرف لعوائد حقيقية مرتفعة يستطيع من خلالها المنافسة ضمن القطاع المصرفي، نتجت في معظمها عن زيادة الدخل من الفوائد والعمولات.
- ارتفاع الكفاءة التشغيلية للمصرف خلال العامين الأخيرين، على الرغم من زيادة النفقات من عام إلى آخر.
- زيادة في حجم محفظة التسهيلات الائتمانية مكّنت المصرف من الحصول على حصة سوقية هامة من إجمالي التسهيلات الممنوحة في القطاع خصوصاً في العام الأخير، وانعكاس ذلك بشكل ملحوظ على عوائده.
- يعاني البنك من مشكلة واضحة في السيولة بالليرات السورية نتيجة توجهه نحو عمليات الإقراض، والعمل على زيادة أرباحه وتغطية خسائره المتراكمة.
- تركز محفظة التسهيلات الائتمانية للبنك بشكل كبير ضمن قطاع واحد وهو القطاع الزراعي، مما يعرض البنك لمخاطر سوقية مرتفعة.
- انخفاض في عدد فروع المصرف، مما ينعكس على ضيق انتشاره واستقطاب المزيد من العملاء.
- ضعف في البنية التحتية للمصرف خصوصاً فيما يتعلق بالأنظمة والتكنولوجيا المستخدمة، والذي قد ينعكس بالنتيجة على القدرة التنافسية ضمن القطاع المصرفي وتقديم الخدمات الإلكترونية.
- ضعف في البيئة التسويقية للمصرف.

## التوصيات العامة للمصرف:

- العمل على زيادة نسب السيولة بالليرات السورية، لتجنب مخاطر عدم السداد للالتزامات الطارئة والقصيرة الأجل
- العمل على زيادة رأس المال ليتماشى مع ازدياد حجم العمل في المصرف، وحجم المخاطر المتعلقة به.
- العمل على تنويع محفظة التسهيلات الائتمانية لتوزيع المخاطر على القطاعات المختلفة، وتجنب المخاطر السوقية، خصوصاً بعد صدور قرارات جديدة تسمح بمنح القروض لتمويل مجموعة من المشاريع الصناعية بالإضافة إلى مشاريع الطاقة المتجددة دون التقيد بسقف الإقراض المذكورة في تعاميم سابقة، وذلك وفق القرار 433/م ن الصادر عن مصرف سورية المركزي بتاريخ 2021/12/30، مع مراعاة الحفاظ على جودة المحفظة، والالتزام بجميع التعاميم والقرارات الناظمة الصادرة عن السلطات الإشرافية.
- تفعيل قروض المشاريع الصغيرة والمتوسطة SMEs ليتماشى المصرف مع تنوع الخدمات المقدمة من المصارف الأخرى في القطاع، بالإضافة إلى التوجه العام نحو تلك استهداف تلك الشريحة، وتشجيع السلطات الإشرافية للمؤسسات نحو تعزيز هذا النوع من القروض، كون الشريحة المستهدفة تمثل جزء كبير من المجتمع نتيجة الظروف السياسية والاقتصادية التي يواجهها البلد.
- زيادة رقعة انتشار فروع المصرف ضمن المحافظات، وعلى مستوى الجمهورية ككل، لتلبية احتياجات العملاء في مختلف المناطق، والعمل على استقطاب فئات وشرائح متنوعة.
- العمل على زيادة الحملات التسويقية والترويجية والتعريف بمنتجات البنك، وتقديم إيضاحات لطريقة استخدام الخدمات، لزيادة الوعي المصرفي ونشر هذه الثقافة ضمن المجتمع.
- تعزيز الأنظمة الالكترونية لدى المصرف، ليعزز من قدرته التنافسية ضمن القطاع المصرفي، خصوصاً فيما يتعلق بالخدمات الالكترونية، وأمن المعلومات المرتبط بتلك الخدمات.

## قائمة المراجع

### المراجع العربية:

- الباسط، هشام، تحديث وتطوير القطاع المالي والمصرفي في سورية، بيروت، لبنان، صندوق النقد العربي، 2001، ص2
- تعميم مصرف سورية المركزي رقم 16/4967/ص تاريخ 2019/8/22
- تعميم مصرف سورية المركزي رقم 16/2922/ص تاريخ 2020/6/11
- تعميم مصرف سورية المركزي رقم 16/4774/ص تاريخ 2020/9/8
- تعميم مصرف سورية المركزي رقم 16/5628/ص تاريخ 2020/10/18
- تعميم مصرف سورية المركزي رقم 16/2020/ص تاريخ 2021/4/1
- تعميم مفوضية الحكومة لدى المصارف رقم 16/3440/ص تاريخ 2019/6/17
- قرار رئاسة الجمهورية رقم 28 تاريخ 2001/4/16
- قرار لجنة إدارة مصرف سورية المركزي رقم 99/ل تاريخ 2018/1/21
- قرار مجلس النقد والتسليف رقم 253/م ن / ب 4 تاريخ 2007/1/24
- قرار مجلس النقد والتسليف رقم 588/م ن / ب 4 تاريخ 2009/11/22
- قرار مجلس النقد والتسليف رقم 172/م ن تاريخ 2018/11/22
- قرار مجلس النقد والتسليف رقم 142/م ن تاريخ 2020/8/10
- قرار مجلس النقد والتسليف رقم 433/م ن تاريخ 2021/12/30
- قرار مجلس النقد والتسليف رقم 4/م ن تاريخ 2019/2/14 "التعليمات الخاصة بتطبيق معيار التقارير المالية الدولي رقم 9 ومعيار المحاسبة المالية الإسلامي رقم 30"

## المواقع الالكترونية:

- <http://dse.sy/>.
- <https://cb.gov.sy/>
- <https://sgbsy.com/>
- <https://www.investopedia.com/> .
- <https://strategiccoffee.chriscoff.com/>.
- <https://corporatefinanceinstitute.com/>.
- <https://www.wallstreetmojo.com/>.

## الملاحق

### الملحق رقم (1): نمو عناصر ميزانية المصرف خلال فترة الدراسة

ميزانية	Mar-19	Jun-19	Sep-19	Dec-19	Mar-20	Jun-20	Sep-20	Dec-20	Mar-21	Jun-21	Sep-21	Dec-21
نقد وأرصدة لدى المركزي	5.7%	2.0%	60.8%	-11.5%	14.9%	17.2%	56.1%	-40.9%	75.7%	54.3%	44.0%	-11.4%
أرصدة لدى المصارف	-4.8%	-23.3%	28.2%	-16.0%	40.5%	33.4%	130.5%	74.4%	-0.1%	18.7%	16.0%	15.9%
إيداعات لدى المصارف	-3.0%	350.4%	-96.2%	150.0%	200.0%	1179.1%	-65.4%	-7.2%	1.3%	94.8%	2.2%	5.9%
تسهيلات ائتمانية مباشرة (صافي)	6.4%	1.0%	6.1%	21.6%	43.9%	39.2%	17.5%	222.1%	100.1%	75.8%	35.5%	17.2%
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل الشامل	-	-	-	-	-	-	-	-	100.0%	-	-	-
موجودات مالية بالكلفة المطفأة	-	-	-	-	-30.9%	1.8%	-	100.0%	-	-	-	-
موجودات ثابتة	-0.1%	-0.5%	-1.7%	50.5%	0.3%	-1.2%	5.2%	13.0%	13.3%	16.2%	76.3%	156.4%
موجودات غير ملموسة	-5.4%	4.4%	-5.5%	23.0%	-5.3%	-5.6%	-5.9%	-6.7%	157.9%	-8.1%	292.8%	277.3%
حق استخدام الأصل										478.7%	-4.7%	-9.7%
موجودات أخرى	0.3%	-4.1%	-9.9%	-34.5%	9.5%	72.1%	8.7%	63.2%	185.9%	35.9%	32.5%	43.7%
الوديعة المجمدة لدى مصرف سورية المركزي	10.9%	1.7%	15.4%	0.0%	46.3%	65.2%	0.0%	6.5%	-0.2%	90.6%	-0.1%	-0.1%
إجمالي موجودات	0.5%	-1.2%	18.8%	-5.8%	30.5%	54.9%	45.8%	56.8%	38.4%	50.1%	29.1%	13.5%

ميزانية	Mar-19	Jun-19	Sep-19	Dec-19	Mar-20	Jun-20	Sep-20	Dec-20	Mar-21	Jun-21	Sep-21	Dec-21
ودائع المصارف	-34.6%	-2.1%	12.6%	7.7%	-15.9%	48.1%	422.0%	87.8%	40.1%	36.8%	31.8%	-0.1%
ودائع العملاء	4.5%	-3.3%	9.9%	-10.7%	19.9%	30.5%	20.7%	67.6%	48.4%	38.6%	20.0%	7.5%
تأمينات نقدية	3.1%	-1.2%	-16.0%	36.2%	3.7%	9.2%	11.5%	44.1%	41.3%	171.9%	568.9%	83.8%
مخصصات متنوعة	-46.3%	18.6%	100.0%	-13.0%	40.6%	66.4%	20.3%	-74.2%	-3.2%	41.1%	283.7%	463.5%
مخصص ضريبة ربح رؤوس الأموال	-	-	-	-	-	-	-	-	13.9%	10.6%	2.0%	-0.1%
مخصص ضريبة الدخل	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	145.3%	125.9%
مطلوبات أخرى	-8.0%	-5.8%	206.7%	0.1%	4.7%	11.3%	0.2%	47.3%	26.1%	68.1%	13.6%	82.0%
إجمالي المطلوبات	-3.6%	-3.1%	14.4%	-6.9%	13.1%	31.0%	70.9%	74.4%	44.2%	40.2%	34.4%	13.7%
رأس المال المكتتب به والمدفوع	56.4%	17.9%	40.9%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
احتياطي قانوني	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	233.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2081.8%
احتياطي خاص	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	233.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2438.3%
احتياطي عام لمواجهة مخاطر تمويل	-40.7%	0.0%	0.0%	- 100.0%	-	-	-	-	-	-	-	-
ربح الفترة	-	88.6%	84.9%	- 100.0%	-	215.0%	-0.5%	- 100.0%	-	1890.1%	7.8%	-100.0%
أرباح / خسائر متراكمة محققة	0.0%	0.5%	0.0%	4.1%	0.0%	0.0%	0.0%	-4.6%	0.0%	0.0%	0.0%	-66.1%
أرباح مدورة غير محققة	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	398.4%	0.0%	0.0%	0.0%	122.4%
مجموع حقوق المساهمي ن	338.1%	33.4%	77.1%	3.8%	163.5%	133.4%	-0.4%	1.3%	7.0%	123.0%	4.5%	11.9%

المصدر: من إعداد الطالبة

الملحق رقم (2): نمو عناصر قائمة الدخل للمصرف خلال فترة الدراسة

قائمة الدخل	Mar-19	Jun-19	Sep-19	Dec-19	Mar-20	Jun-20	Sep-20	Dec-20	Mar-21	Jun-21	Sep-21	Dec-21
الفوائد الدائنة	-68.2%	79.4%	52.1%	47.2%	-50.9%	123.6%	54.9%	70.6%	26.1%	184.7%	87.5%	59.7%
الفوائد المدينة	-77.2%	98.0%	44.0%	25.8%	-79.8%	106.0%	61.3%	91.9%	2.1%	145.9%	87.8%	46.7%
صافي الدخل من الفوائد	-99.3%	2022.4%	-42.2%	367.4%	172.6%	133.7%	51.6%	59.2%	41.6%	202.9%	87.4%	64.7%
العمولات والرسوم الدائنة	-71.6%	288.6%	38.7%	12.6%	-85.1%	114.8%	358.7%	265.1%	-25.4%	100.4%	83.3%	101.7%
العمولات والرسوم المدينة	-87.1%	105.8%	32.5%	24.9%	-86.2%	373.4%	97.7%	57.7%	18.3%	42.1%	512.9%	28.5%
صافي الدخل من العمولات والرسوم	-51.5%	351.9%	39.6%	10.7%	-85.0%	74.8%	467.9%	295.3%	-27.9%	106.0%	55.1%	120.8%
صافي الدخل من الفوائد والعمولات والرسوم	-86.6%	191.6%	76.7%	96.4%	5.9%	128.3%	81.0%	111.3%	12.9%	177.3%	81.1%	74.1%
صافي الأرباح التشغيلية الناتجة عن التعاملات بالعملة الأجنبية	-91.3%	55.3%	3.9%	5.0%	-33.9%	1097.5%	-0.1%	81.2%	-57.3%	273.7%	118.8%	207.7%
أرباح تقييم مركز القطع البنوي غير المحققة	-	0.0%	0.0%	0.0%	737848.9%	206.0%	0.0%	0.0%	-100.0%	-	0.0%	0.0%
إيرادات تشغيلية أخرى	-99.9%	138.7%	0.3%	120610.6%	-98.7%	190.1%	87.0%	13.9%	-63.3%	35.3%	171.0%	52.0%
إجمالي الدخل التشغيلي	2399.8%	144.3%	61.3%	178.5%	1468.0%	204.6%	2.5%	6.7%	-87.2%	1234.9%	17.6%	27.5%
نفقات الموظفين	-76.4%	111.4%	62.0%	44.8%	-78.0%	141.5%	105.9%	47.2%	0.1%	97.0%	83.0%	7.7%

قائمة الدخل	Mar-19	Jun-19	Sep-19	Dec-19	Mar-20	Jun-20	Sep-20	Dec-20	Mar-21	Jun-21	Sep-21	Dec-21
استهلاكات الموجودات الثابتة	-72.4%	107.9%	49.7%	32.9%	-74.5%	100.0%	49.5%	42.3%	-61.9%	180.5%	90.9%	85.4%
إطفاءات الموجودات غير الملموسة	-76.9%	101.1%	50.8%	35.1%	-72.4%	99.6%	50.1%	35.9%	-70.5%	258.7%	102.2%	110.3%
استهلاك حق استخدام الأصل	-	-	-	-	-	-	-	-	-	435.3%	57.3%	70.8%
مصرف / استرداد مخصص خسائر التمانية متوقعة	-94.8%	186.0%	-18.2%	331.2%	-13.2%	-49.8%	191.2%	205.4%	-82.7%	1139.4%	46.8%	-24.5%
استرداد / مصرف مخصصات متنوعة	62.7%	1912.0%	6208.3%	-0.2%	-69.1%	92.8%	73.5%	-25.3%	-8.4%	-66.8%	253.7%	3720.0%
مصاريف تشغيلية أخرى	-76.2%	107.9%	54.8%	46.7%	-74.1%	90.2%	72.7%	72.0%	-55.8%	190.3%	88.4%	134.9%
إجمالي المصاريف التشغيلية	-58.7%	101.1%	78.5%	21.3%	-46.3%	43.6%	104.2%	86.3%	-46.7%	243.5%	69.7%	36.5%
الربح قبل الضريبة	-67.9%	88.6%	84.9%	-30.2%	1822.1%	215.0%	-0.5%	1.9%	-91.7%	1933.3%	11.4%	25.8%
مصرف ضريبة ربح رؤوس الأموال	-	-	-	-	-	-	-	-	-86.1%	187.3%	71.4%	41.4%
مصرف / إيراد ضريبة الدخل	-100.0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	145.3%	125.9%
صافي ربح السنة	-81.8%	88.6%	84.9%	-30.2%	1822.1%	215.0%	-0.5%	1.6%	-91.7%	1890.1%	7.8%	19.8%
صافي الربح بعد استبعاد أرباح تقييم مركز القطع النيوي	-81.7%	88.1%	84.6%	-30.1%	-65.4%	91.8%	-42.1%	251.7%	274.7%	85.2%	83.9%	124.9%

المصدر: من إعداد الطالبة

الملحق رقم (3): مكونات النسب

Profitability Indicators		مؤشرات الربحية
Net Income	صافي الدخل بعد خصم الضريبة، متضمناً لأرباح التقييم غير المحققة	صافي الدخل
Actual Net Income	صافي الدخل بعد استبعاد أرباح تقييم مركز القطع البنوي غير المحققة	صافي الدخل المحقق
Operating Income (Revenue)	يتضمن صافي الدخل من الفوائد والرسوم والعمولات، والأرباح / الخسائر الناجمة عن التعاملات بالعملات الأجنبية، أرباح تقييم مركز القطع البنوي غير المحققة، وأي إيرادات أخرى	الدخل التشغيلي (الإيرادات)
Actual Revenue	الدخل التشغيلي بعد استبعاد أثر أرباح التقييم غير المحققة	الدخل التشغيلي المحقق (الإيرادات المحققة)
Earning Assets	تتضمن الأرصدة والإيداعات لدى المصارف التي يتقاضى عليها البنك فوائد، محفظة التسهيلات الائتمانية، وأي موجودات مالية أو استثمارات	الأصول المدرة للأرباح
Efficiency Ratios		نسب الكفاءة
Non- Interest Expenses	تتضمن جميع النفقات والمصاريف والإهلاكات التشغيلية التي يدفعها البنك، دون الفوائد التي يسدها للحصول على موارده.	المصاريف التشغيلية
Interest Expenses	الفوائد التي يدفعها البنك مقابل الحصول على الإيداعات من العملاء والمصارف	الفوائد المدينة
Total Deposits	تشمل إجمالي إيداعات العملاء والمصارف	إجمالي الودائع

Liquidity Indicators		مؤشرات السيولة
	<p>النقد في الصندوق+ النقد لدى مصرف سورية المركزي+ النقد في غرفة التقاص+ سندات على الدولة وأذونات خزينة مطروحاً منها التزامات عمليات شهادات الاستثمار+ النقد لدى المصارف الأخرى المحلية+ النقد لدى المصارف والمراسلون في الخارج+ النقد لدى المؤسسة الأم والمصارف الشقيقة والتابعة+ التسهيلات الائتمانية القابلة للتجهيز لدى مصرف سورية المركزي</p>	<p>الأموال الجاهزة والقابلة للتجهيز</p>
	<p>الالتزامات اتجاه المصارف (المحلية والمصارف والمراسلون في الخارج، والمؤسسة الأم والمصارف الشقيقة والتابعة) + الودائع والالتزامات الأخرى (ودائع تحت الطلب+ وودائع لأجل+ وودائع التوفير+ وودائع الادخار السكني والصناعي+ شهادات إيداع+ القيم برسم الدفع قصيرة الأجل+ الأموال المقترضة)</p>	<p>التزامات داخل الميزانية</p>
	<p>الكفالات والتعهدات الصادرة عدا الكفالات المؤقتة وكفالات حسن التنفيذ بعد تنزيل التأمينات+ 15% من الكفالات المؤقتة وكفالات حسن التنفيذ بعد استبعاد قيمة التأمينات النقدية مقابلها+ القبولات بعد تنزيل التأمينات+ الاعتمادات المستندية المثبتة بعد تنزيل التأمينات+ 3% من عمليات القطع لأمد بعد استبعاد قيم الهوامش النقدية مقابلها</p>	<p>التزامات خارج الميزانية</p>
Liqud Assets	<p>النقد والأرصدة لدى مصرف سورية المركزي+ الأرصدة لدى المصارف لفترة أقل من 3 أشهر</p>	<p>الأصول السائلة</p>

المصدر: من إعداد الطالبة

الملحق رقم (4): معدل العائد على متوسط إجمالي الأصول، صافي الدخل، ومتوسط إجمالي

الأصول

Date	ROAA	Net Income	Average Assets
Mar-19	-0.45%	-213.22	47,662.08
Jun-19	-0.85%	-402.18	47,491.17
Sep-19	-1.44%	-743.51	51,637.39
Dec-19	-0.95%	-519.33	54,457.09
Mar-20	16.39%	9,981.84	60,887.15
Jun-20	35.79%	31,438.88	87,840.67
Sep-20	23.85%	31,293.33	131,201.25
Dec-20	15.91%	31,797.36	199,896.20
Mar-21	0.91%	2,638.70	291,053.47
Jun-21	12.42%	52,512.49	422,659.88
Sep-21	9.74%	56,613.32	581,212.95
Dec-21	9.70%	67,835.46	699,214.55

المصدر: من إعداد الطالبة

الملحق رقم (5): معدل العائد الحقيقي على متوسط إجمالي الأصول، صافي الدخل المحقق، متوسط

إجمالي الأصول

Date	AROAA	Actual Net Income	Average Assets
Mar-19	-0.45%	-214.60	47,662.08
Jun-19	-0.85%	-403.56	47,491.17
Sep-19	-1.44%	-744.89	51,637.39
Dec-19	-0.96%	-520.70	54,457.09
Mar-20	-0.30%	-180.31	60,887.15
Jun-20	0.39%	345.78	87,840.67
Sep-20	0.15%	200.23	131,201.25
Dec-20	0.35%	704.26	199,896.20
Mar-21	0.91%	2,638.70	291,053.47
Jun-21	1.16%	4,886.96	422,659.88
Sep-21	1.55%	8,987.79	581,212.95
Dec-21	2.89%	20,209.93	699,214.55

المصدر: من إعداد الطالبة

الملحق رقم (6): معدل العائد على متوسط حقوق ملكية المساهمين، صافي الدخل، متوسط حقوق

ملكية المساهمين

Date	ROE	Net Income	Average Equity
Mar-19	-13.95%	-213.22	1,528.62
Jun-19	-13.85%	-402.18	2,904.70
Sep-19	-16.16%	-743.51	4,599.96
Dec-19	-8.67%	-519.33	5,991.69
Mar-20	89.97%	9,981.84	11,094.70
Jun-20	117.25%	31,438.88	26,814.14
Sep-20	83.52%	31,293.33	37,469.89
Dec-20	84.46%	31,797.36	37,649.13
Mar-21	6.73%	2,638.70	39,220.50
Jun-21	80.20%	52,512.49	65,476.74
Sep-21	61.23%	56,613.32	92,464.05
Dec-21	67.75%	67,835.46	100,125.53

المصدر: من إعداد الطالبة

الملحق رقم (7): معدل العائد الحقيقي على متوسط حقوق ملكية المساهمين، صافي الدخل المحقق،

متوسط حقوق ملكية المساهمين

Date	AROE	Actual Net Income	Average Equity
Mar-19	-14.04%	-214.60	1,528.62
Jun-19	-13.89%	-403.56	2,904.70
Sep-19	-16.19%	-744.89	4,599.96
Dec-19	-8.69%	-520.70	5,991.69
Mar-20	-1.63%	-180.31	11,094.70
Jun-20	1.29%	345.78	26,814.14
Sep-20	0.53%	200.23	37,469.89
Dec-20	1.87%	704.26	37,649.13
Mar-21	6.73%	2,638.70	39,220.50
Jun-21	7.46%	4,886.96	65,476.74
Sep-21	9.72%	8,987.79	92,464.05
Dec-21	20.18%	20,209.93	100,125.53

المصدر: من إعداد الطالبة

الملحق رقم (8): معدل هامش صافي الفوائد، صافي الدخل من الفوائد، متوسط إجمالي الأصول

المدرة للأرباح

Date	NIM	Net Interest Income	Average Earning Assets
Mar-19	0.01%	2.54	24,015.78
Jun-19	-0.25%	-53.94	21,681.59
Sep-19	-0.14%	-31.18	22,044.57
Dec-19	0.65%	145.73	22,299.43
Mar-20	1.59%	397.26	24,935.90
Jun-20	2.35%	928.44	39,574.22
Sep-20	2.74%	1,407.95	51,444.32
Dec-20	2.94%	2,240.92	76,130.36
Mar-21	2.35%	3,174.26	134,806.74
Jun-21	4.04%	9,614.81	238,113.17
Sep-21	5.15%	18,017.66	349,784.87
Dec-21	7.03%	29,668.09	421,787.74

المصدر: من إعداد الطالبة

الملحق رقم (9): معدل هامش الربح، صافي الدخل المحقق، الدخل التشغيلي المحقق

Date	Profit Margin	Actual Net Income	Actual Revenue
Mar-19	-355.59%	-214.60	60.35
Jun-19	-270.08%	-403.56	149.42
Sep-19	-307.90%	-744.89	241.92
Dec-19	-77.00%	-520.70	676.21
Mar-20	-39.01%	-180.31	462.19
Jun-20	27.27%	345.78	1,268.14
Sep-20	9.61%	200.23	2,083.82
Dec-20	16.34%	704.26	4,310.07
Mar-21	58.37%	2,638.70	4,520.85
Jun-21	38.41%	4,886.96	12,722.56
Sep-21	38.53%	8,987.79	23,327.33
Dec-21	47.21%	20,209.93	42,808.51

المصدر: من إعداد الطالبة

الملحق رقم (10): نسبة الكفاءة التشغيلية، المصاريف التشغيلية، والدخل التشغيلي المحقق

Date	Efficiency Ratio	Non-Interest Expenses	Actual Revenue
Mar-19	455.59%	274.94	60.35
Jun-19	370.08%	552.98	149.42
Sep-19	407.90%	986.81	241.92
Dec-19	177.00%	1,196.91	676.21
Mar-20	139.01%	642.50	462.19
Jun-20	72.73%	922.36	1,268.14
Sep-20	90.39%	1,883.59	2,083.82
Dec-20	81.40%	3,508.29	4,310.07
Mar-21	41.33%	1,868.62	4,520.85
Jun-21	50.46%	6,419.29	12,722.56
Sep-21	46.70%	10,893.37	23,327.33
Dec-21	34.74%	14,869.56	42,808.51

المصدر: من إعداد الطلبة

الملحق رقم (11): نسبة كفاءة الموظفين، نفقات الرواتب، الدخل التشغيلي المحقق

Date	Employees Efficiency Ratio	Payroll	Actual Revenue
Mar-19	255.96%	154.47	60.35
Jun-19	218.59%	326.62	149.42
Sep-19	218.65%	528.98	241.92
Dec-19	113.26%	765.88	676.21
Mar-20	36.48%	168.62	462.19
Jun-20	32.12%	407.31	1,268.14
Sep-20	40.25%	838.75	2,083.82
Dec-20	28.65%	1,234.80	4,310.07
Mar-21	27.35%	1,236.29	4,520.85
Jun-21	19.15%	2,435.97	12,722.56
Sep-21	19.11%	4,457.88	23,327.33
Dec-21	11.22%	4,803.07	42,808.51

المصدر: من إعداد الطلبة

الملحق رقم (12): كلفة مصادر الأموال، الفوائد المدفوعة، إجمالي الودائع، والتأمينات النقدية

Date	COF	Interest Expenses	Total Deposits	Cash Margin
Mar-19	0.74%	315.14	43,265.30	906.60
Jun-19	1.51%	623.97	41,918.76	895.67
Sep-19	2.10%	898.41	46,227.34	751.97
Dec-19	2.63%	1,130.49	42,509.84	1,023.97
Mar-20	0.52%	228.90	48,400.12	1,061.87
Jun-20	0.86%	471.49	64,205.38	1,159.77
Sep-20	0.89%	760.70	113,073.23	1,293.26
Dec-20	0.97%	1,459.50	198,859.57	1,863.10
Mar-21	0.64%	1,490.36	287,874.59	2,632.14
Jun-21	1.11%	3,664.40	396,846.93	7,155.72
Sep-21	1.52%	6,881.57	495,958.83	47,866.95
Dec-21	1.84%	10,095.20	516,482.54	87,961.64

المصدر: من إعداد الطالبة

الملحق رقم (13): نسبة الأصول السائلة من إجمالي الودائع، إجمالي الأصول السائلة، وإجمالي

الودائع

Date	Liquid Assets to Total Deposits	Liquid Assets	Total Deposits
Mar-19	81.77%	35,379.47	43,265.30
Jun-19	73.21%	30,687.05	41,918.76
Sep-19	95.18%	44,001.29	46,227.34
Dec-19	89.36%	37,988.89	42,509.84
Mar-20	99.52%	48,169.81	48,400.12
Jun-20	94.20%	60,479.61	64,205.38
Sep-20	105.25%	119,011.44	113,073.23
Dec-20	79.58%	158,249.89	198,859.57
Mar-21	61.60%	177,318.15	287,874.59
Jun-21	57.03%	226,336.65	396,846.93
Sep-21	56.82%	281,779.88	495,958.83
Dec-21	58.01%	299,605.08	516,482.54

المصدر: من إعداد الطالبة

الملحق رقم (14): نسبة الأصول السائلة من إجمالي الأصول، إجمالي الأصول السائلة، وإجمالي

الأصول

Date	Liquid Assets to Total Assets	Liquid Assets	Total Assets
Mar-19	74.04%	35,379.47	47,781.17
Jun-19	65.01%	30,687.05	47,201.16
Sep-19	78.47%	44,001.29	56,073.61
Dec-19	71.89%	37,988.89	52,840.57
Mar-20	69.88%	48,169.81	68,933.72
Jun-20	56.66%	60,479.61	106,747.62
Sep-20	76.46%	119,011.44	155,654.88
Dec-20	64.82%	158,249.89	244,137.52
Mar-21	52.47%	177,318.15	337,969.42
Jun-21	44.61%	226,336.65	507,350.33
Sep-21	43.01%	281,779.88	655,075.57
Dec-21	40.30%	299,605.08	743,353.53

المصدر: من إعداد الطالبة

الملحق رقم (15): نسبة القروض الممنوحة من إجمالي الودائع، إجمالي القروض، وإجمالي الودائع

Date	LDR	Loans	Total Deposits
Mar-19	16.36%	7,076.79	43,265.30
Jun-19	17.05%	7,147.37	41,918.76
Sep-19	16.40%	7,581.22	46,227.34
Dec-19	21.69%	9,219.34	42,509.84
Mar-20	27.42%	13,269.46	48,400.12
Jun-20	28.76%	18,465.43	64,205.38
Sep-20	19.18%	21,691.18	113,073.23
Dec-20	35.13%	69,864.06	198,859.57
Mar-21	48.57%	139,814.01	287,874.59
Jun-21	61.92%	245,725.52	396,846.93
Sep-21	67.11%	332,841.56	495,958.83
Dec-21	75.51%	389,993.03	516,482.54

المصدر: من إعداد الطالبة

الملحق رقم (16): نسبة التسهيلات الائتمانية المباشرة غير العاملة من إجمالي التسهيلات الائتمانية

المباشرة

Date	NPL%	NPL Amount	Total Direct Facilities
Mar-19	71.07%	17,389.62	24,466.61
Jun-19	71.39%	17,889.60	25,058.92
Sep-19	70.61%	18,249.12	25,846.15
Dec-19	66.70%	18,475.72	27,708.87
Mar-20	66.68%	26,776.54	40,155.86
Jun-20	70.20%	43,978.58	62,646.58
Sep-20	67.28%	45,163.98	67,129.41
Dec-20	39.77%	46,878.45	117,871.94
Mar-21	25.24%	47,722.50	189,082.15
Jun-21	26.76%	91,224.69	340,893.82
Sep-21	21.56%	92,943.73	431,066.79
Dec-21	19.39%	94,833.49	488,963.72

المصدر: من إعداد الطالبة

الملحق رقم (17): نسبة تغطية الديون غير العاملة

Date	NPL Coverage Ratio	NPL Amount	Provision Credit Loss for NPL
Mar-19	50.57%	17,389.62	8,793.69
Jun-19	48.96%	17,889.60	8,757.92
Sep-19	47.89%	18,249.12	8,739.55
Dec-19	46.40%	18,475.72	8,572.80
Mar-20	47.52%	26,776.54	12,725.07
Jun-20	47.79%	43,978.58	21,015.46
Sep-20	46.84%	45,163.98	21,153.79
Dec-20	45.22%	46,878.45	21,199.15
Mar-21	44.46%	47,722.50	21,217.95
Jun-21	44.55%	91,224.69	40,641.71
Sep-21	43.52%	92,943.73	40,446.06
Dec-21	42.50%	94,833.49	40,305.95

المصدر: من إعداد الطالبة

الملحق رقم (18): عناصر الميزانية بالليرات السورية فقط:

ليرة سورية - الأرقام بالملايين			الميزانية بالليرات السورية
2021	2020	2019	
56,270.81	18,076.33	6,683.55	نقد وأرصدة لدى المركزي
36,646.88	20,654.35	1,972.26	أرصدة لدى المصارف
999.86	.00	499.89	إيداعات لدى المصارف
382,224.92	61,719.72	5,459.17	تسهيلات ائتمانية مباشرة (صافي)
.00	.00	700.00	موجودات مالية بالكلفة المطفأة
16,931.08	1,989.21	585.22	موجودات أخرى
536.43	536.43	524.30	الوديعة المجمدة لدى مصرف سورية المركزي
<b>493,609.97</b>	<b>102,976.03</b>	<b>16,424.39</b>	<b>إجمالي موجودات</b>
211,272.03	84,808.49	3,781.12	ودائع المصارف
195,774.21	77,260.67	20,866.17	ودائع العملاء
61,187.83	1,113.01	757.52	تأمينات نقدية
1,591.38	65.64	47.73	مخصصات متنوعة
19,386.83	1,662.98	2,963.93	مطلوبات أخرى
<b>489,212.27</b>	<b>164,910.78</b>	<b>28,416.47</b>	<b>إجمالي المطلوبات</b>

المصدر: من إعداد الطالبة

الملحق (19): عناصر الميزانية بالعملة الأجنبية المقومة بالليرات السورية:

عملات أجنبية مقومة بالليرة السورية - الأرقام بالملايين			الميزانية بالعملة الأجنبية المقومة بالليرة السورية
2021	2020	2019	
31,218.74	7,223.27	13,665.81	نقد وأرصدة لدى المركزي
175,468.65	112,295.94	15,667.27	أرصدة لدى المصارف
12,140.05	6,157.05	.00	إيداعات لدى المصارف
7,768.11	8,144.34	3,760.17	تسهيلات ائتمانية مباشرة (صافي)
.00	.00	.00	موجودات مالية بالكلفة المطفأة
584.59	379.19	123.22	موجودات أخرى
10,093.69	5,064.27	1,652.14	الوديعة المجمدة لدى مصرف سورية المركزي
<b>237,273.82</b>	<b>139,264.05</b>	<b>34,868.61</b>	<b>إجمالي موجودات</b>
7,979.48	2,091.35	3,341.22	ودائع المصارف
101,456.83	34,699.06	14,521.33	ودائع العملاء
26,773.81	750.09	266.45	تأمينات نقدية
379.18	1.05	44.21	مخصصات متنوعة
4,055.41	3,686.52	147.10	مطلوبات أخرى
<b>140,644.71</b>	<b>41,228.07</b>	<b>18,320.31</b>	<b>إجمالي المطلوبات</b>

المصدر: من إعداد الطالبة

الملحق رقم (20): عناصر الميزانية بعملة الدولار الأمريكي:

دولار أمريكي - الأرقام بالملايين			عملات أجنبية بأصلها
2021	2020	2019	
9.961	4.767	27.081	نقد وأرصدة لدى المركزي
47.028	37.910	21.938	أرصدة لدى المصارف
4.833	4.902	.000	إيداعات لدى المصارف
3.092	6.484	8.624	تسهيلات ائتمانية مباشرة (صافي)
.000	.000	.000	موجودات مالية بالكلفة المطفأة
.217	.293	.267	موجودات أخرى
3.839	3.839	3.789	الوديعة المجمدة لدى مصرف سورية المركزي
<b>68.970</b>	<b>58.195</b>	<b>61.699</b>	<b>إجمالي موجودات</b>
.026	.026	.404	ودائع المصارف
35.658	23.696	29.813	ودائع العملاء
.090	.090	.106	تأمينات نقدية
.015	.000	.000	مخصصات متنوعة
1.612	2.828	.333	مطلوبات أخرى
<b>37.401</b>	<b>26.639</b>	<b>30.656</b>	<b>إجمالي المطلوبات</b>
31.569	31.556	31.043	صافي التركيز داخل الميزانية

المصدر: من إعداد الطالبة

الملحق رقم (21): عناصر الميزانية بعملة اليورو:

يورو - الأرقام بالملايين			عملات أجنبية بأصلها
2021	2020	2019	
2.178	.806	3.720	نقد وأرصدة لدى المركزي
13.981	4.014	6.349	أرصدة لدى المصارف
.000	.000	.000	إيداعات لدى المصارف
.000	.000	.000	تسهيلات ائتمانية مباشرة (صافي)
.000	.000	.000	موجودات مالية بالكلفة المطفأة
.003	.004	.007	موجودات أخرى
.158	.158	.000	الوديعة المجمدة لدى مصرف سورية المركزي
<b>16.320</b>	<b>4.982</b>	<b>10.076</b>	<b>إجمالي موجودات</b>
2.782	1.343	6.478	ودائع المصارف
4.113	3.162	3.026	ودائع العملاء
9.330	.416	.450	تأمينات نقدية
.120	.001	.090	مخصصات متنوعة
.002	.088	.004	مطلوبات أخرى
<b>16.347</b>	<b>5.009</b>	<b>10.049</b>	<b>إجمالي المطلوبات</b>
-0.027	-0.027	.027	صافي التركيز داخل الميزانية

المصدر: من إعداد الطالبة

الملحق رقم (22): قيم سعر الصرف الرسمي للييرة السورية مقابل الدولار الأمريكي خلال فترة الدراسة

Date	USD/SYP FX rate
Dec-18	436.00
Mar-19	436.00
Jun-19	436.00
Sep-19	436.00
Dec-19	436.00
Mar-20	704.00
Jun-20	1256.00
Sep-20	1256.00
Dec-20	1256.00
Mar-21	1256.00
Jun-21	2512.00
Sep-21	2512.00
Dec-21	2512.00

المصدر: نشرة المصارف والصرافة الصادرة عن مصرف سورية المركزي

الملحق رقم (23): توضيح النطاق الذي يشمل كل نوع من التسهيلات المباشرة المسموح بتمويلها وفق

التعميم 16/4774/ص

يشمل تمويل:	القطاع الزراعي
الإنتاج النباتي: بفروعه المختلفة (خضراوات، محاصيل حقلية وفواكه، المراعي، والزهور ... الخ)	
الإنتاج الحيواني: بفروعه المختلفة (تربية الأغنام، الماعز، الأبقار، الدواجن، النحل، والأسماك ... الخ)	
الخدمات الزراعية: بفروعها المختلفة (المشاتل، استصلاح الأراضي، الأعلاف، المبيدات، الأسمدة، البذور، مشاريع الري، الآليات الزراعية ... الخ)	
تشمل تمويل (شراء-إنشاء-إكساء-ترميم) لمختلف العقارات (السكنية-الصناعية-التجارية-الزراعية) حسب المقتضى	القروض العقارية
كل من يتقاضى دخل دوري ثابت	أصحاب الدخل المحدود
وردت معايير تصنيف المشاريع كصغيرة ومتوسطة بقرار رئاسة مجلس الوزراء رقم 35 عام 2017، كما يمكن الاستئناس بهذا الخصوص بقرار وزارة الاقتصاد رقم 712 لعام 2017 الذي وضع تعريف المشاريع الصغيرة والمتوسطة.	المشاريع الصغيرة والمتوسطة

المصدر: تعميم مصرف سورية المركزي رقم 16/5628/ص