



الجمهورية العربية السورية
وزارة التعليم العالي والبحث العلمي
المعهد العالي لإدارة الأعمال

تقييم سلامة المصارف السورية الخاصة وفق نموذج CAMELS وأثرها
في أسعار الأسهم: الدور المعدل لتبني أنشطة المسئولية الاجتماعية

Assessing the soundness of Syrian private banks according
to the CAMELS model and its impact on stock prices: The
moderating role of adopting social responsibility activities

مشروع أعد لنيل درجة الماجستير البحثي في علوم الإدارة
اختصاص مالية ومصارف

إعداد الباحثة

نسرين عبد الرحمن محمد

إشراف الدكتور

أحمد صهيوني

العام الدراسي 2024-2025م

أهدى هذا الجهد المتواضع، إلى أرواحٍ عزيزةٍ كانت وما زالت
مصدر إلهامي وقوتي و سندِي الذي لا يميل .

ملخص الدراسة

هدفت الدراسة إلى بيان أثر سلامة المصارف السورية الخاصة وفق نموذج CAMELS لتقدير البنوك التجارية الخاصة على سعر السهم المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية، من خلال (تقدير ملاءة رأس المال، تقدير جودة الأصول، تقدير الإدارة، تقدير الربحية، تقدير السيولة، تقدير حساسية مخاطر السوق) في البنوك التجارية الخاصة وبيان أثرها على سعر السهم، ومن ثم دراسة تأثير تبني المسؤولية الاجتماعية على العلاقة بين سلامة البنك وسعر السهم المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية وكان حجم البنك هو المتغير الضابط للدراسة.

تم الاعتماد على المنهج الوصفي التحليلي، ضمن مجتمع الدراسة المصارف التقليدية الخاصة في سوريا البالغ عددها أحد عشر مصرفًا، وقد اعتمدت الدراسة على البيانات المالية الخاصة بالمصارف المنشورة على الموقع الإلكتروني لسوق دمشق للأوراق المالية من الفترة الزمنية الممتدة بين 2011 وعام 2023.

تم الاعتماد على البرنامج الإحصائي EViews 10 توصلت الدراسة إلى وجود أثر إيجابي ذو دلالة معنوية لسلامة المصرف في سعر السهم، إضافة إلى وجود أثر إيجابي ذو دلالة معنوية لتبني المسؤولية الاجتماعية على العلاقة بين سلامة المصرف وسعر السهم المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية.

وقد أوصت الدراسة بضرورة السعي لتطبيق أحدث المعايير الرقابية المحلية والدولية، واستقطاب وتطوير الكفاءات الإدارية وزيادة الإيرادات، والاستثمار في المشاريع المجتمعية والبيئية.

الكلمات المفتاحية: البنوك التقليدية، السلامة المصرفية، سعر السهم، المسؤولية الاجتماعية.

Abstract:

The study aimed to clarify the impact of the safety of private Syrian banks, according to the CAMELS model for evaluating private commercial banks, on the price of shares listed on the Damascus Securities Exchange. This was achieved by (evaluating capital adequacy, asset quality, management, profitability, liquidity, and sensitivity to market risk) in private commercial banks and determining their impact on the share price. Furthermore, the study investigated the effect of adopting social responsibility on the relationship between bank safety and the share price listed on the Damascus Securities Exchange, with bank size acting as a moderating variable. The study adopted a descriptive-analytical approach. The study population consisted of eleven private traditional banks. The study relied on the financial data of these banks published on the website of the Damascus Securities Exchange for the period between 2011 and 2023.

The statistical software EViews10 was used to analyze the data. Statistical models for Panel Data were compared, and the Fixed Effects Model was selected.

The study concluded that there is a statistically significant positive impact of bank safety on the share price. Additionally, it found a statistically significant positive impact of adopting social responsibility on the relationship between bank safety and the share price listed on the Damascus Securities Exchange.

The study recommended the necessity of striving to implement the latest local and international regulatory standards, attracting and developing managerial competencies, increasing revenues, and investing in community and environmental projects.

Keywords: Banking safety, stock price, social responsibility.

قائمة المحتويات

1	الفصل الأول: الإطار التمهيدي
1	المقدمة:
3	2-1 الدراسات السابقة
11	3-1 مشكلة الدراسة:
12	4-1 أهمية الدراسة:
13	6-1 فرضيات الدراسة:
13	7-1 حدود الدراسة:
14	8-1 نموذج الدراسة :
15	الفصل الثاني: الإطار النظري للدراسة
15	1-2 المبحث الأول: ماهية السلامة المصرفية
15	1-1-2 مفهوم السلامة المصرفية
17	2-1-2 أهمية السلامة المصرفية
17	3-1-2 نماذج تقييم السلامة المصرفية:
22	2-2 المبحث الثاني: تقييم السلامة المصرفية باستخدام نموذج CAMELS
22	1-2-2 نشوء نموذج CAMELS
24	2-2-2 مفهوم نموذج CAMELS
25	3-2-2 أهمية نموذج CAMELS
25	4-2-2 عناصر نموذج CAMELS
30	5-2-2 مستويات تصنيف البنوك حسب نموذج CAMELS
34	6-2-2 عيوب وانتقادات نموذج CAMELS
36	3-2 المبحث الثالث: ماهية المسؤولية الاجتماعية في البنوك
36	1-3-2 مفهوم المسؤولية الاجتماعية
38	2-3-2 أهمية المسؤولية الاجتماعية في البنوك
40	3-3-2 عناصر المسؤولية الاجتماعية
41	4-3-2 أبعاد المسؤولية الاجتماعية
43	5-3-2 واقع المسؤولية الاجتماعية في البنوك السورية:
47	4-2 المبحث الرابع: العلاقة بين تقييم أداء البنوك وسعر السهم
52	الفصل الثالث: الدراسة العملية
52	1-3 أداة الدراسة
52	2-3 عينة الدراسة
53	3-3 قياس متغيرات الدراسة

55	4 - 3 تقييم سلامة البنوك وفقاً لتحليل CAMELS
79	5 - 3 وصف متغيرات الدراسة (الإحصاء الوصفي)
79	6 - 3 مصفوفة الارتباط للمتغيرات
80	7 - 3 اختبار استقرار السلسل الزمنية للمتغيرات
82	8 - 3 تقدير نموذج التأثيرات
84	9 - 3 اختبار فرضيات الدراسة
89	النتائج والتوصيات
91	قائمة المراجع

قائمة الجداول	
18	جدول رقم (1) مؤشرات صندوق النقد الدولي
20	جدول رقم (2) مكونات نموذج patrol ونسبها وأوزانها
31	جدول رقم (3) تصنیف مؤشرات نموذج CAMELS
52	جدول رقم (4) لمحه عن البنوك عينة الدراسة
53	جدول رقم (5) متغيرات الدراسة
56	جدول رقم (6) مستويات تصنیف البنوك حسب نموذج CAMELS
57	جدول رقم (7) تقييم بنك قطر الوطني - سورية
59	جدول رقم (8) تقييم بنك الائتمان الأهلي
61	جدول رقم (9) تقييم بنك بيبيو السعودي الفرنسي
63	جدول رقم (10) تقييم بنك سوريا والمهجر
65	جدول رقم (11) تقييم المصرف الدولي للتجارة والتمويل
67	جدول رقم (12) تقييم تقييم البنك العربي
69	جدول رقم (13) تقييم بنك الشهبا
71	جدول رقم (14) بنك فرنسبنك
73	جدول رقم (15) بنك سوريا والخليج
75	جدول رقم (16) تقييم بنك الشرق
77	جدول رقم (17) تقييم بنك الأردن
79	جدول رقم (18) الإحصاءات الوصفية لمتغيرات الدراسة
79	جدول رقم (19) مصفوفة الارتباط
81	جدول رقم (20) اختبار استقرار السلسل الزمنية
82	جدول رقم (21) Statistic Effects Test
83	جدول رقم (22) اختبار هوسمان
84	جدول رقم (32) Dependent Variable: PRICE
86	جدول رقم (24) اختبار المتغير المعدل

قائمة الملاحق	
99	ملحق رقم (1) استبيان أنشطة المسؤولية الاجتماعية
103	ملحق رقم (2) لوغاریتم حجم البنك خلال الفترة (2023-2011)
104	ملحق رقم (3) سعر إغلاق السهم خلال الفترة (2023-2011)
105	ملحق رقم (4) المسؤولية الاجتماعية خلال الفترة (2023-2011)

قائمة الاشكال	
14	الشكل رقم (1) أنموذج الدراسة
30	الشكل رقم (2) مؤشرات السلامة المالية

الفصل الأول: الإطار التمهيدي

1-1 المقدمة:

تعد البنوك التجارية الخاصة أحد أهم أركان النظام المالي، حيث تلعب دوراً حاسماً في تمويل الأعمال التجارية وتوفير الخدمات المصرفية، وفي ظل سعي البنوك لخلق أدوات جديدة ومنتجات وخدمات متنوعة منها التقليدية ومنها الإلكترونية والتي يتضمن العديد منها مستويات عالية من المخاطر، برع الدور الهام للجهات الرقابية للتحقق من نقاط القوة والضعف والإضاءة عليها لضمان سلامة القطاع المصرفي والتي تعتبر أمراً غاية في الأهمية لاستقرار الاقتصاد وتعزيز الثقة في النظام المالي. حيث يعتبر القطاع المصرفي الشريان الحيوي للتمويل، ويؤثر بشكل مباشر على قرارات المستثمرين في سوق الأوراق المالية. فعندما يكون القطاع المصرفي آمناً ومستقراً، فإن ذلك يعزز الثقة ويجذب المستثمرين للمشاركة في سوق الأوراق المالية. وعلى العكس من ذلك، إذا كان هناك عدم استقرار في القطاع المصرفي، فإن ذلك يؤثر سلباً على قرارات المستثمرين ويخلق بيئه عدم اطمئنان وعدم استقرار في سوق الأوراق المالية.

علاوة لذلك، تؤثر سلامة القطاع المصرفي أيضاً على مدى توفر التمويل وتكليفه في سوق الأوراق المالية. عندما يكون القطاع المصرفي قوياً ومستقراً، يتم توفير تمويل كافٍ للشركات والمؤسسات لتنمية أنشطتها وتوسيع نطاقها. وهذا يؤدي إلى زيادة الاستثمارات والنمو الاقتصادي، مما يؤثر بشكل إيجابي على قرارات المستثمرين في سوق الأوراق المالية ويعزز فرص العائد المالي.

ومن منطلق سلامة القطاع المصرفي تأتي أهمية تحليل CAMELS كأداة تقييم لتقدير ومراقبة سلامة البنك. ويهدف هذا التحليل إلى تقييم قوة واستقرار البنك من خلال تحليل العوامل الماثلة لحاليه المالية والتسيغالية وإدارته. ويتم تقييم كل معيار على حدة، ثم يتم تجميع النتائج للحصول على تقييم شامل للبنك. ويعمل التحليل أيضاً على تحديد المخاطر المحتملة المرتبطة بالبنك وبناء استراتيجيات للتعامل معها. كما يساعد على تحديد النقاط القوية في أداء البنك وتعزيزها، وكذلك تحديد مواطن الضعف واتخاذ التدابير اللازمة لتحسينها.

ويمكن أن يؤدي التحليل إلى اتخاذ إجراءات تصحيحية مبكرة في حالة اكتشاف أي تدهور في الأداء المالي أو الإداري للبنك، مما يساهم في الحفاظ على استقرار النظام المصرفي وحماية المودعين والمستثمرين.

من جهة أخرى، تعتبر المسؤولية الاجتماعية للبنوك مفهوماً يتعلق بالالتزام البنوك بالقيم والمعايير الأخلاقية والاجتماعية في جميع جوانب عملها. وترتبط هذه المسؤولية بتقديم الدعم والمساهمة في تحسين الظروف الاجتماعية والاقتصادية للمجتمعات التي تعمل فيها، فعندما تتبنى البنوك مبادئ المسؤولية الاجتماعية، فإنها تسعى لتحقيق التوازن بين الأهداف المالية والاجتماعية، وتعمل على تعزيز التنمية المستدامة والتوعي الاقتصادي، الأمر الذي يمكنها من بناء سمعة قوية وكسب ثقة المستثمرين والعملاء، مما يؤدي إلى زيادة قيمة الشركة وتأثير إيجابي على سعر الأسهم.

في سوريا، يستخدم مصرف سوريا المركزي عدة معايير رقابية للإنذار المبكر للتحقق من سلامة أداء المصارف وتصنيفها ومدى قدرتها على إدارة مطلوبات موجودات البنوك بكفاءة وعدم تعرض أحد المصارف لأزمات قد تؤدي إلى الحاق الضرر بكمال القطاع المصرفي والمستثمرين والمودعين فيه.

"إن من الأهداف الرئيسية للرقابة المصرفية هو التأكد من وجود نظام سليم ومعافي قادر على تلبية الاحتياجات الاقتصادية في إطار القوانين والأنظمة التي تحكم القطاع المالي ويقع على عاتق مجلس النقد والتسليف وضع السياسة النقدية وإدارتها وفقاً للاستراتيجية العامة للدولة وحاجات الاقتصاد الوطني بما في ذلك السياسات المتعلقة باستقرار الأسعار والقوة الشرائية للنقد الوطني وسياسات التسليف والفائدة والأدخار المالي وأسعار الصرف ومتابعة ومراقبة المهن المصرفية وتوجيه فعاليتها عن طريق مصرف سوريا المركزي. "

وتأتي الدراسة الحالية لتحديد أثر سلامة المصارف السورية الخاصة وفق نموذج CAMELS على سعر السهم المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية بالإضافة إلى ذلك، ترتكز الدراسة على دور تبني أنشطة المسؤولية الاجتماعية على العلاقة بين سلامة البنك وسعر إغلاق السهم من خلال تحليل البيانات المالية للمصارف السورية الخاصة المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية خلال الفترة 2011-2023.

2- الدراسات السابقة:

الدراسات العربية:

1- دراسة (محمد محمد عبد الرحمن محمد كمال الدين ، 2013) بعنوان: نموذج مقترن للتنبؤ بسعر السهم في سوق الإصدار الثانوي، لتشييد اتخاذ قرارات الاستثمار في الأوراق المالية المصرية.

تهدف هذه الدراسة لتوضيح كيفية استقادة المستثمرين من المعلومات الواردة بالتقارير المالية لتوضيح المتغيرات المؤثرة في التنبؤ بسعر السهم ومن ثم بناء نموذج للتنبؤ بسعر السهم في قطاع البنوك ولتحقيق هدف هذه الدراسة تم اختيار 29 متغير مستقل تؤثر في التنبؤ بسعر السهم في السوق المصرية أجريت هذه الدراسة على 32 بنكاً وتمت دراسة القوائم المالية مع الاستعانة بحزمة من البرامج الإحصائية وتم استخدام أسلوب تحليل الانحدار المتعدد، وقد توصلت الدراسة لوجود علاقة طردية بين المؤشرات المالية والمحاسبية (نسب كفاية رأس المال والميوله والربحية) وكذلك المعلومات المحاسبية المستخرجة من القوائم المالية في التنبؤ بسعر السهم.

2- دراسة (حكمت سلمان ياسمين ، حمزة فائق وهيب، 2019) بعنوان: قياس تأثير المسؤولية الاجتماعية وانعكاسها على الأداء المالي للمصارف.

يهدف البحث إلى بيان المسؤولية الاجتماعية في المصرف الأهلي العراقي وتأثيرها في أدائه المالي وللمدة الممتدة من 2014 ولغاية 2016 (3 سنوات). ولعرض قياس المتغير المستقل (المسؤولية الاجتماعية) فقد استخدمت الباحثة نموذج مؤشر الإصلاح عن المسؤولية الاجتماعية، واعتمدت على النسب المالية كمؤشر لقياس المتغير التابع (الأداء المالي). أسفرت نتائج البحث إلى عدم إثبات الفرضية الرئيسية للبحث والتي تنص على ". ارتباط المسؤولية الاجتماعية للمصارف وتأثيرها معنويًا في الأداء المالي " فيما يخص العلاقة بين الإصلاح عن المسؤولية الاجتماعية ومؤشر معدل العائد على الموجودات. وخلص البحث إلى مجموعة من الاستنتاجات كان أهمها أن تبني المصرف الأهلي العراقي لأنشطة المسؤولية الاجتماعية كان محدوداً استناداً إلى النتائج التي تم التوصل إليها، الأمر الذي يعكس افتقاره لثقافة الالتزام بالجانب الاجتماعي وآثار نتائج أعمالها على المجتمع والبلد الذي تعمل فيه وهو البيئة العراقية وكذلك ضعف أدائه المالي نظراً إلى النتائج التي تم التوصل إليها حيث أنها لم ترتفع إلى المتوسط العالمي المرتبط

بالعمل المصرفي (النسبة المئوية) وذلك حسب المؤشر الذي استخدمته الباحثة لقياس الأداء المالي للمصارف.

الدراسات الأجنبية:

3- دراسة (Abu Bakar Akbar, 2019) بعنوان:

The Effect of Financial Institutions Banking Soundness Against Stock Price

تأثير سلامة المؤسسات المالية المصرفية على أسعار الأسهم

أجريت هذه الدراسة لتحديد تأثير متغير سلامة المؤسسات المالية المصرفية مقاساً بالعائد على الأصول وصافي هامش الفائدة ونسبة كفاية رأس المال على أسعار الأسهم في البنوك الحكومية في بورصة إندونيسيا للفترة 2008-2015. وأظهرت النتائج أن متغير العائد على الأصول كان له تأثير إيجابي ومعنوي على أسعار الأسهم، ومتغير صافي هامش الربح كان له تأثير سلبي ومعنوي على أسعار الأسهم، ومتغير كفاية رأس المال كان له تأثير إيجابي ومعنوي على أسعار الأسهم في البنوك التجارية الحكومية في بورصة إندونيسيا.

4- دراسة (van Staden C , de Villiers C , De Klerk M, 2019) بعنوان:

**The influence of corporate social responsibility disclosure on share prices:
Evidence from the United Kingdom**

تأثير الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات على أسعار الأسهم: أدلة من المملكة المتحدة

الغرض من هذه الدراسة هو فحص العلاقة بين أسعار الأسهم ومستوى الكشف عن المسؤولية الاجتماعية للشركات (CSR) للشركات الكبيرة في المملكة المتحدة، باستخدام بيانات المسؤولية الاجتماعية للشركات من شركة مستقلة وفترة زمنية تتزامن مع زيادة التشريعات وزيادة الوعي العام بالقضايا الاجتماعية والبيئية للشركات.

تم استخدام نموذج Ohlson (1995) المعدل لفحص العلاقة بين الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات وأسعار الأسهم بين أكبر 100 شركة في المملكة المتحدة. توصلت الدراسة إلى أن المستويات

الأعلى من الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات ترتبط بارتفاع أسعار الأسهم. وتخلص الدراسة إلى أن الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات يوفر معلومات ذات قيمة إضافية للمستثمرين تتجاوز معلومات المحاسبة المالية. هذه هي الورقة الأولى التي تقدم دليلاً على القيمة المتزايدة للإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات لتحديد أسعار الأسهم في المملكة المتحدة، وهي الدولة التي يحتل فيها الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات مكانة عالية في جدول الأعمال. تقدم النتائج التي توصل الباحثون إليها دليلاً على أن افصاحات الشركات عن المسؤولية الاجتماعية للشركات، وعلى وجه الخصوص، الافصاحات التي تتبع إرشاداتمبادرة إعداد التقارير العالمية (GRI)، مفيدة للمستثمرين والمساهمين، لأنها تتعلق بمعلومات أسعار الأسهم.

5- دراسة (DAS. S, 2019) بعنوان:

CSR Practices in Banking Sector: An Analysis.

مارسات المسؤولية الاجتماعية للشركات في القطاع المصرفي: تحليل

تهدف هذه الدراسة إلى تحليل ممارسات المسؤولية الاجتماعية للشركات والمقارنة الداخلية بين البنوك في الهند. وتركز الدراسة بشكل رئيسي على مجالات مثل مبادرات المسؤولية الاجتماعية للشركات، ونفقات المسؤولية الاجتماعية للشركات، وتأثير المسؤولية الاجتماعية للشركات على أسعار أسهم البنوك الهندية. تم اختيار بنك IndusInd Bank، Yes Bank، Canara Bank، State Bank of India، أي بنكين من القطاع العام وبنكين من القطاع الخاص، من قائمة أفضل 100 شركة تساهمن في المسؤولية الاجتماعية للشركات وفقاً لمجلة Futurescape. تم جمع البيانات الثانوية من التقارير السنوية والموقع الإلكتروني للبنوك من العام 2014-15 إلى العام 2017-2018. وكشفت النتائج أن بنوك القطاع العام لديها اتجاه ديناميكي في حين أن بنوك القطاع الخاص لديها اتجاه تصاعدي ثابت للغاية للتغيير في إنفاق المسؤولية الاجتماعية للشركات. كما أن المسؤولية الاجتماعية للشركات لها تأثير إيجابي على سعر أسهم بنوك القطاع الخاص، كما أن المسؤولية الاجتماعية للشركات لها تأثير سلبي على سعر أسهم بنوك القطاع العام. التعليم والصحة والبيئة هي المجالات المشتركة التي تمارس فيها بنوك القطاعين العام والخاص أنواعاً مختلفة من أنشطة المسؤولية الاجتماعية للشركات طوال السنوات المختارة

6 - دراسة (Reyhan Farris Brastama, I Putu Yadnya, 2020) بعنوان:

The Effect of Capital Adequacy Ratio and Non-Performing Loan on Banking Stock Prices with Profitability as Intervening Variable.

أثر نسبة كفاية رأس المال والقروض المتعثرة على أسعار أسهم البنوك مع اعتبار الربحية كمتغير وسيط.

تهدف هذه الدراسة إلى تحديد دور الربحية في التوسيط بين معدل الكفاية الرأسمالية (CAR) ومعدل القروض المتعثرة (NPL) في أسعار الأسهم المصرفية. تم استخدام عينة مكونة من 4 شركات مدرجة في بورصة إندونيسيا في الفترة من عام 2011 إلى عام 2018. تم تحديد العينة باستخدام طريقة العينة المستهدفة. تم استخدام اختبار سوبيل لتحديد التأثير غير المباشر للمتغيرات والانحدار البسيط لتحليل التأثير المباشر بين المتغيرات. أظهرت نتائج التحليل أن المتغير CAR له تأثير إيجابي على ROA، وأن المتغير NPL له تأثير سلبي على المتغير ROA. يؤثر المتغير CAR بشكل إيجابي على أسعار الأسهم. يؤثر المتغير NPL بشكل سلبي على أسعار الأسهم.

7 - دراسة (Mulyanto NUGROHO, Abdul HALIK , Donny ARIF, 2020) بعنوان:

Effect of CAMELS Ratio on Indonesia Banking Share Prices.

تأثير نسبة CAMELS على أسعار أسهم البنوك في إندونيسيا.

تم إجراء البحث بهدف معرفة تأثير نسبة CAMELS جزئياً أو مجتمعة على أسعار الأسهم. تستخدم نسبة CAMELS (رأس المال، نوعية الأصول، الإدارة، الأرباح، السيولة) لقياس سلامه البنك، حيث يكون البنك أكثر رواجاً، كلما كانت الأرباح أكثر للمستثمرين المحتملين والأطراف المعنية الأخرى. تتكون عينة البحث من البنوك الحكومية الأربع الموقعة في بورصة إندونيسيا على مدى الفترة من 2012 إلى 2019.

تم التوصل إلى النتائج التالية: CAR له تأثير كبير على سعر أسهم البنوك الحكومية المدرجة في بورصة إندونيسيا. في حين أن NPL و ROA و NPM و LDR ليس لها تأثير كبير على أسعار أسهم البنوك الحكومية المدرجة في بورصة إندونيسيا. تظهر نتائج تحليل الانحدار أن نسبة CAMELS بشكل

مجتمع، التي يتم تمثيلها بواسطة CAR و NPM و ROA و LDR ، لها تأثير إيجابي وكبير على سعر أسهم البنوك الحكومية الموثقة في بورصة إندونيسيا، وبالتالي يمكن استخدام ذلك كمرجع للمستثمرين في توقع سعر سهم بنك حكومي قبل الاستثمار في الأسهم.

8- دراسة (Musta'an, Hajar N , Thoin M , 2020) بعنوان:

The Effect Of Banking Financial Soundness On Stock Prices To Earnings And Capital Variables.

أثر السلامة المالية المصرفية على أسعار الأسهم ومتغيرات الأرباح ورأس المال.

يهدف هذا البحث إلى تحديد أثر السلامة المصرفية على أسعار الأسهم مقاسة بعدة متغيرات هي الربح ورأس المال. متغيرات الأرباح هي ROA و NIM، في حين يستخدم متغير رأس المال نسبة كفاية رأس المال. هذا البحث وصفي كمي. المتغيرات المستقلة للبحث هي ROA، NIM، CAR، في حين أن المتغير التابع هو سعر السهم. عينة الدراسة 4 بنوك مملوكة للدولة، وهي BRI، و BNI، و BTN، و بنك Mandiri. تم تقييم مستوى السلامة المصرفية مع الأرباح (NIM، ROA) ورأس المال (CAR) من التقارير المالية المنصورة من خلال <http://www.idx.co.id>. تقنيات جمع البيانات باستخدام التقارير المالية، تم إجراء اختبار الفرضيات باستخدام الانحدار الخطي المتعدد، واختبار t، واختبار F، واختبار R². وأظهرت النتائج أن متغير الربح مع تقييم العائد على الأصول ومتغير رأس المال مع تقييم كفاية رأس المال كان لهما تأثير إيجابي ومحض على أسعار الأسهم، في حين كان لمتغير الربح مع تقييم صافي هامش الربح تأثير سلبي ومحض على أسعار الأسهم.

9- دراسة (Anindya Prastiwi, 2021) بعنوان:

The Capital Adequacy Ratio And The Loan To Deposit Ratio Influence On The Price Of Banking Companies: Evidence From Indonesia.

نسبة كفاية رأس المال ونسبة القروض إلى الودائع تؤثر على أسعار الشركات المصرفية: دليل من إندونيسيا.

تهدف هذه الدراسة إلى فحص تأثير الاقتصاد الكلي من خلال سعر صرف العملات في معدل الكفاية الرأسمالية ونسبة القروض إلى الودائع على أسعار أسهم شركات قطاع البنوك. نتائج هذه الدراسة تشير إلى أن معدل الكفاية الرأسمالية ونسبة القروض إلى الودائع لا تؤثر على أسعار الأسهم، مع الأخذ في الاعتبار أن معدل الكفاية الرأسمالية ونسبة القروض إلى الودائع العالية غالباً ليست لها صلة بقيمة أسعار الأسهم المصرفية. تم إجراء أبحاث سابقة لاختبار الاقتصاد الكلي على أسعار الأسهم، وتوصلت النتائج إلى أن للأثر الاقتصادي الكلي تأثيرات على أسعار الأسهم. وبالتالي، تم في هذه الدراسة تضمين المتغيرات المتعلقة برأس المال المصرفية وسبيولة البنوك والمتغيرات التحكيمية كمتغيرات قابلة للمقارنة في نتائج هذه الدراسة.

- دراسة (Kadek Ayu Supriatini, Ni Luh Gede Erni Sulindawati, 2021) بعنوان:

Non Performing Loan, Loan to Deposit Ratio, Good Corporate Governance, Net Interest Margin, Return on Assets, Capital Adequacy Ratio Dan Economic Value Added Terhadap Harga Saham

القروض المتعثرة، نسبة القروض إلى الودائع، الحوكمة الجيدة للشركات، هامش الفائدة الصافي، العائد على الأصول، نسبة كفاية رأس المال والقيمة الاقتصادية المضافة

هدفت هذه الدراسة إلى تحديد تأثير القروض المتعثرة، ونسبة القروض إلى الودائع، والحكمة الجيدة للشركات، وصافي هامش الفائدة، والعائد على الأصول، ونسبة كفاية رأس المال، والقيمة الاقتصادية المضافة على سعر أسهم البنك. وبلغ حجم العينة 23 بنكاً خلال خمس سنوات للفترة 2014-2018 وتمت معالجة البيانات باستخدام تقنيات الانحدار الخطي المتعدد من خلال برنامج SPSS الإصدار 20. وأظهرت النتائج وجود تأثيرات سلبية جزئياً للقروض المتعثرة، ونسبة القروض إلى الودائع، ومتغيرات حوكمة الشركات الجيدة على أسعار الأسهم، في حين أن صافي هامش الفائدة، والعائد على الأصول كان لها تأثيرات إيجابية على أسعار الأسهم، في حين أن نسبة كفاية رأس المال ليس لها أي تأثير على سعر السهم.

(2021، Jeewantha G. K. C. Indrani M. W، Jeewanthy H. A. C) - 11 دراسة

:عنوان:

Financial performance of listed commercial banks in Sri Lanka: does corporate social responsibility matter?

الأداء المالي للبنوك التجارية المدرجة في سريلانكا: هل المسؤولية الاجتماعية للشركات مهمة؟

تهدف الدراسة إلى البحث في تأثير المسؤولية الاجتماعية للشركات (CSR) على الأداء المالي لقطاع الخدمات المصرفي التجارية المدرجة في سريلانكا. وتم قياس المسؤولية الاجتماعية للشركات باستخدام تحليل المحتوى بناءً على قائمة معدة لهذا الغرض. يتم قياس الأداء المالي للشركات المصرفي من خلال مؤشرات الأداء المحاسبية (ROA، ROE، PAT) ومؤشرات الأداء القائمة على السوق (EPS، P/E، MTB). وكان حجم البنك والرافعة المالية هي المتغيرات الضابطة للدراسة. تم استخدام التقارير السنوية لجمع البيانات الثانوية للبنوك التجارية المدرجة لمدة 10 سنوات من 2010-2020. تم استخدام لوحة الانحدار ذات التأثير الثابت لتحليل البيانات واختبار فرضيات الدراسة. وتشير نتائج الدراسة إلى أن المسؤولية الاجتماعية للشركات لها تأثير إيجابي كبير على الأداء المالي للبنوك. وبناءً على ذلك، أثرت المسؤولية الاجتماعية للشركات للبنوك التجارية المدرجة في سريلانكا بشكل إيجابي على الأداء المالي القائم على السوق. وبالتالي، تؤدي الاستثمارات في المسؤولية الاجتماعية للشركات إلى زيادة مؤشرات الأداء المتعلقة بالسوق للبنوك التجارية المدرجة مقارنة بمقاييس الأداء المحاسبى. علاوة على ذلك، خلصت نتائج الدراسة إلى أن المسؤولية الاجتماعية للشركات ليس لها تأثير على مقاييس الأداء المبنية على المحاسبة، وبالتالي فإن افصاحات المسؤولية الاجتماعية للشركات لا تتعكس من خلال الأداء المرتكز على المحاسبة في البنوك التجارية السريلانكية. كما أظهرت النتائج بعدم وجود فروق جوهرية في الأداء المالي بين البنوك الكبيرة والبنوك الصغيرة. علاوة على ذلك، خلصت الدراسة إلى أن الرافعة المالية للبنوك التجارية المدرجة ليست ذات أهمية كبيرة في تحقيق الأداء المالي خلال فترة العشر سنوات الماضية. باختصار، لا يتم ضمان الربحية التشغيلية للبنوك التجارية من خلال المشاركة في المسؤولية الاجتماعية للشركات، كما أن البنوك لا تشارك في المسؤولية الاجتماعية للشركات فقط بسبب أنها مربحة. ومع ذلك، فإن الاستثمارات الجيدة التنسيق

في المسؤولية الاجتماعية للشركات والإفصاح عنها يمكن أن تؤثر على أسعار أسهم البنوك، وأموال المستثمرين، وولاء أصحاب المصلحة.

- دراسة (Ben Lahouel B, Taleb L, Ben Zaied Y, Managi S, 2022) بعنوان:

Financial stability, liquidity risk and income diversification: evidence from European banks using the CAMELS-DEA approach.

**CAMELS-
الاستقرار المالي ومخاطر السيولة وتنويع الدخل: أدلة من البنوك الأوروبية باستخدام نهج
.DEA**

قامت هذه الدراسة باختبار ما إذا كانت مخاطر السيولة تؤثر على استقرار البنوك الأوروبية (أي ملف تعريف المخاطر والعائد المصرفية) وكيف تؤثر في ظل مستويات مختلفة من المشاركة في الأنشطة المصرفية غير التقليدية بعد الأزمة المالية العالمية وأنشاء تنفيذ قواعد السيولة الخاصة بازل 3. لحساب الاستقرار المالي، اعتمدت منظور الكفاءة بناءً على الجمع بين نظام التصنيف CAMELS وتقنية تحليل مغلف البيانات. وطبق منهج الانحدار المتعدد على البيانات المالية خلال الأعوام 2005-2017 لـ 32 مصرفًا في أوروبا وتم التوصل إلى أن مخاطر السيولة الناجمة عن خلق السيولة لها تأثير إيجابي على استقرار البنوك، مما يعني أن تنويع الدخل يمكن أن يكون بمثابة "مخزن مؤقت" يمكن من خلاله للبنوك ضمان خلق السيولة لديها وتعويض ضغط هامش الوساطة في أنشطة الإقراض والودائع. ويشير هذا إلى أن التنويع لا يعيق قدرة البنوك على العمل بحيازات أقل من السيولة ولكنه يسمح لها بالاستفادة بشكل أكبر من ميزانياتها العمومية للوفاء بأدوارها الأساسية في توفير الائتمان وخلق السيولة.

- دراسة (abatunde Olufemi Oke, Henry Ikechukwu Onwere, 2023) بعنوان:

Evaluating the Impact of CAMEL Variables on the Share Price of Banks in Sub.- Sahara Africa

تقييم تأثير متغيرات CAMEL على أسعار أسهم البنوك في دول جنوب الصحراء الكبرى في أفريقيا

تهدف هذه الدراسة إلى معرفة تأثير متغيرات CAMEL على أسعار أسهم بنوك الودائع في اثني عشر بنكًا نيجيريًا وتسعة من البنوك الكينية، وخمسة بنوك في جنوب أفريقيا أظهرت النتائج أن جودة الأصول أثرت

بشكل إيجابي وكبير على أسعار أسهم عينة جنوب أفريقيا ولكن لم يكن لها تأثير يذكر على أسعار أسهم العينة النيجيرية، وأثرت الكفاءة الإدارية بشكل كبير وإيجابي على أسعار أسهم العينة في جنوب أفريقيا ولكن كان لها تأثير ضئيل على أسعار أسهم العينتين الكينية والنيجيرية. وأخيراً، أظهرت النتائج أن السيولة أثرت سلباً وبشكل كبير على أسعار أسهم العينات الكينية والنيجيرية ولكن كان لها تأثير ضئيل على أسعار أسهم العينة من جنوب أفريقيا.

التعليق على الدراسات السابقة:

هدفت معظم الدراسات السابقة إلى دراسة إما مؤشرات مالية تتدرج تحت متغيرات تحليل CAMELS ، أو أثر المسؤولية الاجتماعية في البنوك على قيمة البنوك، بهدف مساعدة المستثمرين وخاصة في الاقتصاديات الناشئة على اتخاذ قرارات استثمارية أكثر حكمة.

ما يميز الدراسة الحالية هو توفير تحليل لسلامة المصارف التجارية وفقاً لمتغيرات CAMELS وتحديد الأثر النسبي لكل متغير على سعر السهم ، إضافة لذلك تحليل أثر المسؤولية الاجتماعية على العلاقة بين سلامه البنك وسعر السهم، حيث ستكون هذه الدراسة مرجع لتقييم أداء البنوك المالي والاجتماعي وفهم جوانب قوتها وضعفها، بالإضافة إلى توفير معايير مقارنة من خلال مقاييس قياسية تمكن من اختيار البنوك ذات الأداء الأفضل، مما يزيد من الشفافية والثقة في عملية اتخاذ القرارات الاستثمارية لجميع أصحاب الشأن.

3- مشكلة الدراسة:

يعد سعر سهم المصرف المدرج في سوق الأوراق المالية مؤشراً على ثقة المستثمرين ، والذي يتأثر بدوره بعوامل مثل سلامه المصرف وأدائه المالي ، و في سياق القطاع المصرفي السوري الذي يواجه ويعمل تحت ضغوطات و تحديات اقتصادية وسياسية ، يصبح تقييم سلامه المصارف الخاصة المدرجة ، مهما " لتحديد العوامل التي تؤثر على رغبة المستثمرين في شراء الاسهم . بالإضافة إلى ذلك ، قد يؤثر تبني هذه المصارف لممارسات المسؤولية الاجتماعية على نظره المستثمرين وتقييمهم لقيمة الأسهم أيضاً". تسعى هذه الدراسة إلى تحليل العلاقة بين سلامه المصارف التجارية الخاصة المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية وفقاً لتحليل CAMELS وسعر أسهمها ، مع الأخذ في الاعتبار الدور الذي يلعبه تبني المسؤولية الاجتماعية في هذه العلاقة ، وذلك بهدف تعزيز الشفافية وثقة المستثمرين من خلال الإجابة على المسؤولين التاليين :

- 1- هل يوجد تأثير لسلامة المصارف وفقاً "لتحليل CAMELS لتقييم البنوك التجارية الخاصة على سعر السهم المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية؟"
- 2- هل يوجد تأثير لتبني المسؤولية الاجتماعية على العلاقة بين سلامة المصرف وسعر السهم المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية؟

4-1 أهمية الدراسة:

تتمثل أهمية الدراسة في التركيز على تحديد الأثر بين سلامة المصارف وفقاً "لتحليل CAMELS والمسؤولية الاجتماعية على سعر السهم في الجمهورية العربية السورية من خلال تحليله للمرة الأولى بالاعتماد على البيانات المالية الحديثة المتضمنة آخر بيانات مالية تم الإفصاح عنها من قبل البنوك التجارية الخاصة. وتظهر الأهمية في الجانبين:

- **الأهمية في الجانب النظري:**

شرح المفاهيم والأسس النظرية المرتبطة بتحليل متغيرات CAMELS "تفصيلاً" بدأ بكفاية رأس المال وجودة الأصول والإدارة والربحية والسيولة والمخاطر المتعلقة بالبنوك وكيفية ارتباطها بتقييم إداء البنوك وشرح شامل عن المسؤولية الاجتماعية وكيفية تطبيقها وأبعادها إضافة إلى عن أسهم البنوك التجارية وما تمثله هذه الأسهم من ملكيه وارتباطها بقوة البنك وأداؤه المالي ، حيث من الممكن أن تكون هذه الدراسة مرجعاً "نظرياً" للمهتمين بمواضيع السلامة المالية للمصارف والمسؤولية الاجتماعية وأسعار الأسهم.

- **الأهمية في الجانب العملي:**

من خلال هذه الدراسة التي تسعى لتقديم دليلاً "على وجود أثر للسلامة المصرفية وفقاً "لتحليل CAMELS لتقييم البنوك التجارية الخاصة والتي تتعلق بأداء البنك وقوته المالية (كفاية رأس المال، و جودة الأصول، والإدارة، والربحية، والسيولة والمخاطر) على سعر السهم وفهم هذه العلاقة للوصول إلى كيفية تحديد العوامل التي تؤثر في أداء البنوك وقدرتها على مراقبة مؤشراتها للتمكن من التنبؤ سعر السهم للمستثمرين وأصحاب القرار مما يؤدي ذلك إلى اتخاذ قرارات استثمارية أكثر فعالية ، بالإضافة لتوضيح أثر المسؤولية الاجتماعية عند تطبيقها في البنوك على أسعار الأسهم .

5-1 أهداف الدراسة :

تهدف الدراسة إلى بيان:

- 1- أثر سلامة المصارف وفقاً لتحليل CAMELS لتقييم البنوك التجارية الخاصة على سعر السهم المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية.
- 2- دراسة تأثير تبني المسؤولية الاجتماعية على العلاقة بين سلامة المصرف وسعر السهم المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية.

6 فرضيات الدراسة:

الفرضية الأولى:

يوجد أثر ذو دلالة إحصائية لسلامة البنك وفقاً لتحليل CAMELS في سعر السهم المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية.

الفرضية الثانية:

يوجد أثر ذو دلالة إحصائية لتبني أنشطة المسؤولية الاجتماعية على العلاقة بين سلامة المصرف وسعر السهم المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية.

7 حدود الدراسة:

اشتملت الدراسة على الحدود التالية:

الحدود المكانية:

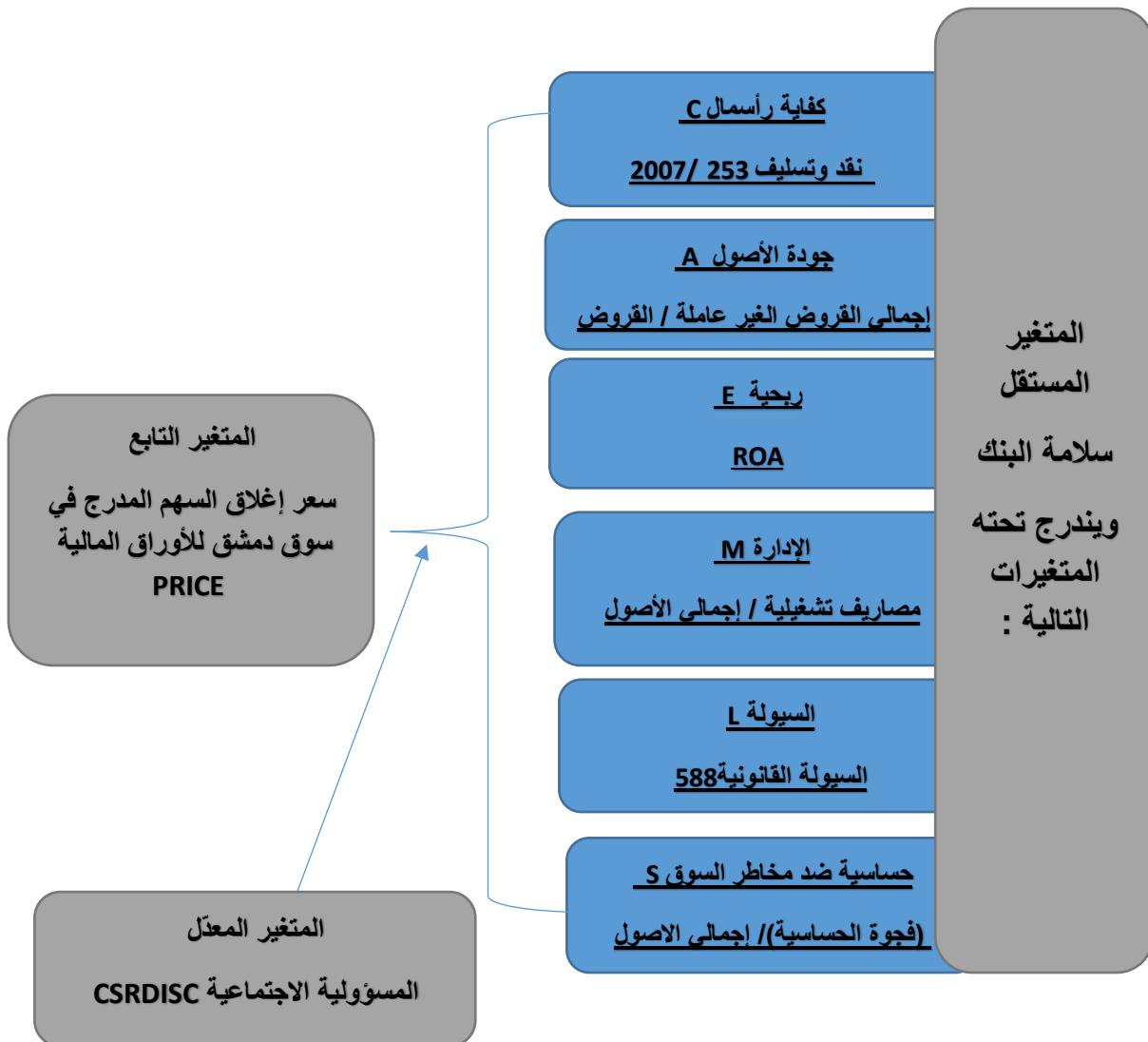
تم اختيار المصارف السورية الخاصة المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية وتم استبعاد المصارف الإسلامية الخاصة الأربع لاختلاف أنشطتها عن المصارف التقليدية.

الحدود الزمانية:

اعتمدت هذه الدراسة على جميع البيانات من القوائم المالية الخاصة بالمصارف المذكورة أعلاه والمنشورة في موقع سوق دمشق للأوراق المالية من الفترة الزمنية الممتدة بين 2011 لعام 2023.

8-1 أنموذج الدراسة :

الشكل رقم (1) أنموذج الدراسة



المصدر : إعداد الباحثة

2. الفصل الثاني: الإطار النظري للدراسة

1-1 المبحث الأول: ماهية السلامة المصرفية:

أثارت الأزمات المالية التي حدثت منتصف التسعينيات من القرن العشرين ضرورة مراجعة استراتيجيات الأمان المصرفية في دول العالم، إذ يعتبر النظام المالي السليم قناة رئيسية لتنفيذ السياسات النقدية والتمويلية لتحقيق التنمية الاقتصادية المستدامة، وذلك من خلال تكوين رأس مال كافٍ وتحصيص الأموال بكفاءة للمشاريع الاستثمارية وخدمات الدفع والأنظمة المالية السليمة والقوية¹. ونتيجة لذلك ألم صندوق النقد الدولي أعضاءه بتقييم السلامة المالية للنظام المالي². حيث يتطلب تحقيق مبدأ السلامة المصرفية أن تتمتع كل وحدة من وحدات النظام المالي بموقف مالي سليم ومعافى، ولديها القدرة والكفاءة الإدارية التي تمكنها من إدارة مطلوباتها وموجوداتها والقيام بدورها في الوساطة المالية مع تمنعها بالملاءة المالية والقدرة على مقاولة متطلبات كفاية رأس المال وتحقيق قدر مناسب من السيولة³.

1-1-1 مفهوم السلامة المصرفية:

يعد الغرض الرئيسي لصندوق النقد الدولي من إنشاء وتطوير نظام للسلامة المالية بضمان الوصول إلى البيانات القابلة للمقارنة دولياً حول استقرار الأنظمة المالية في العديد من البلدان حتى يتمكنوا من اكتشاف نقاط الضعف المحتملة وتجنب الأزمات المستقبلية قبل حدوثها⁴.

ويقصد بمؤشرات السلامة المصرفية الأدوات التي تساعد المحلل المالي في تفسير الصحة المالية للمنشأة، عن طريق احتساب هذه المؤشرات عن أكثر من فترة مالية ومقارنتها معاً ومع متوسط الصناعة المصرفية مما يكشف بوضوح عن الموقف الاستراتيجي للمنشأة من حيث نقاط القوة والضعف.

¹. سلام، علاء الدين محمد حسن (2023)، أثر مؤشرات السلامة المالية على القيمة السوقية لأسهم المصارف المدرجة في بورصة فلسطين في الفترة 2012 – 2021، رسالة ماجستير، جامعة القدس، فلسطين، ص10.

² باعه، محمد محمد أحمد (2021)، دراسة قياسية لبيان تأثير محددات الشمول المالي على مؤشرات السلامة المصرفية بالبنوك التجارية في جمهورية مصر العربية، المجلة العلمية للاقتصاد والتجارة، مصر، ص440.

³ سلام، علاء الدين محمد حسن (2023)، أثر مؤشرات السلامة المالية على القيمة السوقية لأسهم المصارف المدرجة في بورصة فلسطين في الفترة 2012 – 2021، رسالة ماجستير، جامعة القدس، فلسطين، ص9.

⁴ أحمد، ضحى نياض (2021)، تأثير مخاطر السيولة المصرفية في مؤشرات السلامة المالية (FSI) في العراق لمدة 2005-2019، مجلة الإدارية والاقتصاد، العدد 129، العراق، ص208.

كما تشير السلامة المصرفية إلى الحيطة والحذر من المخاطر التي قد تتعرض لها المصارف جراء عملياتها التشغيلية ومنها مخاطر الائتمان¹.

كما تعد مؤشرات السلامة من أهم الأدوات المستخدمة في تحليل السلامة الكلية وتقييم أوضاع الاستقرار المالي والتي تضم مجموعة من المؤشرات متمثلة في مؤشرات كفاية رأس المال، مؤشرات جودة الموجودات، مؤشرات السيولة، مؤشرات الربحية، كما أن تحليل هذه المؤشرات الصادرة عن صندوق النقد الدولي يعكس مدى سلامة ومتانة القطاع المصرفي خلال فترة التحليل والتبيؤ ببعض المخاطر².

كما تمثل جملة التدابير والإجراءات الاحترازية أو التصحيحية المطبقة والتي تجعل مؤشرات البنوك في وضع احترازي قادر على التبيؤ المبكر بالأزمات، ووضع تصحيحي يمكنها من مواجهة هذه الأزمات³.

كما عرفت بأنها التمكين المالي للمؤسسات المصرفية من خلال تلبية النفقات والإيفاء بالالتزامات وكفاءة النظام الداخلي والقدرة على البقاء في مواجهة التغيرات وتقويمها للأداء المالي⁴، واستخدام الإجراءات الاحترازية (الوقائية) أو التصحيحية التي تجعل المؤشرات المالية في وضع احترازي قادر على التبيؤ المبكر بالأزمات، ووضع تصحيحي يمكنها من مواجهة هذه الأزمات⁵

عرفت أيضاً بأنها قدرة المؤسسات المالية على مقاومة الأزمات والصدامات واستيعابها والتعافي بسرعة منها⁶. كما تمثل مجموعة من المعايير المالية التي تشير إلى قدرة المصرف على مواجهة حالة عدم الاستقرار الاقتصادي المحلي سواء محلياً أو دولياً.

¹ عرض، عزمي وصفي (2021)، تقييم العلاقة الارتباطية بين المخاطر الائتمانية ومؤشرات السلامة المصرفية (دراسة تطبيقية في المصارف التجارية الفلسطينية للفترة 2012-2019)، مجلة جامعة فلسطين التقنية للإبحاث، المجلد 9، العدد 4، فلسطين، ص162.

² جهاد، جهاد فیصل، ومحمد علي، سیماء حسن (2021)، تحلیل المخاطرة الائتمانية وائرها في السلامة المالية دراسة تحلیلية لمصرف بغداد في العراق للمدة (2005-2019)، مجلة اقتصاد المال والأعمال، المجلد 5، العدد 1، العراق، ص84.

³ بوهريرة، عباس، ومصطفى، عبد اللطيف (2017)، تحليل مؤشرات السلامة المصرفية في الجزائر حالة بنك ((AGB-Cpa)، المجلة الجزائرية للتنمية الاقتصادية، العدد 7، الجزائر، ص109.

⁴ فارس، علي أحمد، وكاظم، عذراء شهيد (2021)، قياس العلاقة بين مؤشرات السلامة المالية ومؤشرات الربحية دراسة تحليلية مقارنة لعينة من المصارف التجارية لسوق العراق للأوراق المالية للمدة الزمنية (2005-2019)، مجلة الوارث العلمية، المجلد 3، العدد 7، العراق، ص236.

⁵ سلام، علاء الدين محمد حسن (2023)، أثر مؤشرات السلامة المالية على القيمة السوقية لأسهم المصارف المدرجة في بورصة فلسطين في الفترة 2012 – 2021، رسالة ماجستير، جامعة القدس، فلسطين، ص9.

⁶ أحمد، ضحى نياپ (2021)، تأثير مخاطر السيولة المصرفية في مؤشرات السلامة المالية (FSI) في العراق للمدة 2005-2019، مجلة الإدارية والاقتصاد، العدد 129، العراق، ص206.

2-1-2 أهمية السلامة المصرفية:

تتمثل أهمية السلامة المصرفية بالحاجة الماسة لتطبيق لوائح السلامة المالية للمصارف. وتنفيذ المبادئ المصرفية الاحترازية لكي يكون عملها في حالة سلية بحيث لا تضر بالزيون المرتبط بالخدمات المصرفية، كما تسمح بأن يكون تقييم القطاع المالي والمصرفي مبنياً على مقاييس كمية موضوعية من خلال تصميم برنامج لتقييم القطاع المالي وتحديد نقاط القوة والضعف في النظام المالي والعمل على تطوير الاستجابات للسياسة المناسبة التي من الممكن اتباعها، كما تساعد على تكريس مبدأ الشفافية والإفصاح وإتاحة كافة المعلومات لعملاء السوق والجمهور ، وتعمل أيضاً على كشف مخاطر انتقال عدو الأزمات المالية والعمل على التقليل من حدتها¹. كما توفر مؤشرات السلامة المالية معلومات مفيدة عن الاستقرار أو ضعف النظام المصرفي²، كما تعمل كمؤشرات إنذار مبكر عن الأزمات والصدمات المصرفية.³

2-1-3 نماذج تقييم السلامة المصرفية:

تعد نماذج ومؤشرات قياس السلامة دليل الإنذار ومؤشرات لتحليل وتقييم متانة وصلابة النظام المصرفية من أجل دعم الاستقرار وتحديد المخاطر التي قد تجر إليها في أسوأ الأحوال فضلاً للقطاع المصرفي. ويوجد العديد من النماذج والمؤشرات التي تقيس مدى سلامه القطاع المصرفي والمتمثلة في مؤشرات السلامة المالية للقطاع المصرفي التي وضعها صندوق النقد الدولي، بالإضافة إلى اتفاقيات الرقابة والإشراف المصرفي الهدافـة إلى تعزيـز السلـامة والاستـقرار المـصرـفي والمـالـي والمـتمـثـلة في اـتفـاقـيات باـزل خـصـوصـاـ الثالثـة⁴، كما بـرـزـتـ العـدـيدـ منـ النـماـذـجـ التيـ يـتمـ منـ خـالـلـهاـ قـيـاسـ مـدىـ التـحـسـنـ الحـاـصـلـ فيـ الـوـضـعـ الـمـالـيـ للـمـصـرـفـ وـسـلـامـتـهـ وـمـنـ أـهـمـ النـماـذـجـ:

¹ حسان، زهراء حسين (2022)، مؤشرات السلامة المالية ودورها في تحسين أداء القطاع المصرفـي في العراق، مجلة العـلومـ الـاـقـتصـادـيةـ وـالـادـارـيةـ وـالـقاـنوـنـيةـ، المـجلـدـ 6ـ، العـدـدـ 19ـ، العـرـاقـ، صـ77ـ.

² الشكريـيـ، بشـارـ ذـنـونـ مـحمدـ، وـالـشـرـابـيـ، محمدـ يـونـسـ مـحمدـ (2017)، التـنبـؤـ بـالـاستـقـارـ الـمـالـيـ لـلـمـصـرـفـ الـاـهـلـيـ العـرـاقـيـ باـسـتـخـدـامـ مـؤـشـراتـ السـلـامـةـ الـمـالـيـ لـلـمـدـدـةـ 2008ـ2012ـ، مـجـلـةـ جـامـعـةـ كـرـكـوكـ لـلـعـلـومـ الـإـدـارـيـةـ وـالـاـقـتصـادـيـةـ، المـجلـدـ 7ـ، العـدـدـ 1ـ، العـرـاقـ، صـ211ـ.

³ بوهـرـيرـةـ، عـبـاسـ، وـمـصـيـطـفـيـ، عبدـ اللـطـيفـ (2017)، تـحلـيلـ مـؤـشـراتـ السـلـامـةـ الـمـصـرـفـيـ فـيـ الـجـازـيرـةـ بـنـكـ ((AGB-Cpa))ـ، المـجلـةـ الـجـازـيرـيةـ لـلـتـنـميةـ الـاـقـتصـادـيـةـ، العـدـدـ 7ـ، الـجـازـيرـ، صـ109ـ.

⁴ سـلـامـةـ، عـلـاءـ الدـينـ مـحمدـ حـسـنـ (2023)، أـثـرـ مـؤـشـراتـ السـلـامـةـ الـمـالـيـ عـلـىـ الـقـيـمةـ السـوـقـيـةـ لـأـسـهـمـ الـمـصـرـفـ الـمـدـرـجـةـ فـيـ بـورـصـةـ فـلـسـطـينـ فـيـ الـفـرـقـةـ 2012ـ2021ـ، رـسـالـةـ مـاجـسـتـيرـ، جـامـعـةـ الـقـدـسـ، فـلـسـطـينـ، صـ12ـ.

١- مؤشرات صندوق النقد الدولي : FMI

تعتبر النسب المالية من أقوى المؤشرات التي تعتمد عليها الإدارة في تحليل المركز المالي وربحية المصرف، وتعد محاولة لإيجاد علاقات كمية بين عناصر القوائم المالية، فهي تزود الأطراف المعنية بالتحليل لفهم أفضل لظروف المصرف، وأهم هذه النسب هي الربحية السيولة، الأمان يضاف إليها نسب رأس المال، وهي النسب المعتمدة من قبل صندوق النقد الدولي في تحليل القطاع المصرفي، والتي تسمح بالإشراف وقياس السلامة المالية في المصارف مصنفة في قائمة ضمت 24 مؤشراً مقسمة لثلاثة أصناف مؤشرات حقوق المساهمين مؤشرات تتعلق بالأصول ومؤشرات النشاط الأساسي للمصارف.

الجدول (١) مؤشرات صندوق النقد الدولي

أولاً: مؤشرات حقوق المساهمين وتشمل:	ثانياً: مؤشرات تتعلق بالأصول وتشمل:
رأس المال الأساسي ÷ الأصول المرجحة بالمخاطر.	الأصول السائلة ÷ إجمالي الأصول.
الأموال الخاصة القاعدية ÷ الأصول المرجحة بالمخاطر.	الأصول السائلة ÷ الديون طويلة الأجل.
الأموال الخاصة ÷ مجموع الأصول.	عوائد الأصول (إيرادات الصافية ÷ متوسط قيمة الأصول).
مخصصات القروض المتعثرة ÷ الأموال الخاصة القاعدية.	الودائع ÷ القروض (عدا المتداولة في السوق بين المصارف).
صافي الدخل ÷ متوسط حقوق المساهمين القاعدية.	القروض المتعثرة ÷ مجموع القروض.
المخاطر العامة المصرفية ÷ الأموال الخاصة.	القروض العقارية في مجموع القروض.
صافي العملات الأجنبية ÷ الأموال الخاصة القاعدية.	التوزيع القطاعي للقروض ÷ مجموع القروض.
صافي الأصول والمشتقات المالية المطلوبة ÷ الأموال الخاصة.	القروض العقارية التجارية ÷ مجموع القروض.
مخصصات القروض المتعثرة ÷ الأموال الخاصة القاعدية.	التوزيع القطاعي للقروض ÷ إجمالي القروض.

ثالثاً: مؤشرات تتعلق بالنشاط الأساسي وتشمل:

- هامش الفائدة ÷ الناتج المصرفي الإجمالي.
- الأعباء الخاصة ÷ أعباء باستثناء الفوائد.
- أعباء باستثناء الفوائد ÷ الناتج المصرفي الإجمالي.
- الإيرادات الناتجة عن الخدمات ÷ مجموع الإيرادات.

المصدر: إعداد الباحثة اعتماداً على الدليل التجمعي لمؤشرات السلامة المالية من موقع صندوق النقد الدولي الرسمي

: Bankometer -نموذج 2

طبق الباحثون نموذج Bankometer الذي تم تطويره بناء على توصيات صندوق النقد الدولي عام (2000)، وهو ابتكار حديث في مجال تقييم سلامة البنوك الذي تم إنشاؤه بالاشتقاق، من كل من نموذج CLSA واختبار الإجهاد CAMELS إذ يعتبر إطار عمل ومقاييساً جيداً لتقييم سلامة البنوك التي يمكن أن تساعدهم في اختيار أفضل بنك وفقاً لاحتياجاتهم ومعاملاتهم المالية¹.

: PATROL -نموذج 3

قدم البنك المركزي الإيطالي في عام 1993 نظام تصنيف جديد يسمى نظام PATROL، يعد أداة رقابية خارجية لإعطاء صورة واضحة لصحة المصادر المالية وقد نشأ هذا النموذج استجابة لاحتياجات تنظيمية متزايدة في القطاع المصرفي خاصة بعد الأزمات المالية الكبيرة التي أظهرت ضعف الأنظمة المالية، يعتمد على معلومات من بيانات التقارير التنظيمية الشهرية والنصف سنوية والسنوية التي يتلقاها مصرف إيطاليا². وإن تسمية PATROL جاءت مشتقة من الكلمة الإيطالية Patrimonio بمعنى كفاية رأس المال OrganizzazioneRedditività وهي بمعنى الربحية، Rischirosita وهي بمعنى مخاطر الائتمان، و Liquidita وهي بمعنى التسيولة، وواضح أن تصنيف patrol مشابه إلى نسب تصنيف camels لذلك يمكن اعتماده³.

¹ بوهريرة، عباس، ومصطفى، عبد اللطيف (2017)، تحليل مؤشرات السلامة المصرفية في الجزائر حالة بنك ((AGB-Cpa)، المجلة الجزائرية للتنمية الاقتصادية، العدد 7، الجزائر، ص109.

² الحاج علي، ميس، وناولو، محمد، ومنصور، أحمد (2024)، اختبار السلامة المالية باستخدام نموذج patrol دراسة تطبيقية على عينة من المصادر الخاصة في سورية، مجلة بحوث جامعة حلب، العدد 51، سورية، ص7.

³ الحاج علي، ميس، وناولو، محمد، ومنصور، أحمد (2024)، اختبار السلامة المالية باستخدام نموذج patrol دراسة تطبيقية على عينة من المصادر الخاصة في سورية، مجلة بحوث جامعة حلب، العدد 51، سورية، ص7.

تمثل أهم مكونات النموذج (كفاية رأس المال، الربحية، مخاطر الائتمان، التنظيم، السيولة) وترجح هذه النسب حسب الأهمية النسبية لها كما في الجدول التالي¹:

الجدول (2) مكونات نموذج patrol ونسبها وأوزانها

الوزن	النسبة	المكون	الرمز
%25	رأس المال/إجمالي الموجودات	كفاية رأس المال	X1
%25	$ROE = \text{صافي الربح بعد الضريبة} / \text{حقوق الملكية}$ $ROA = \text{صافي الربح بعد الضريبة} / \text{إجمالي الموجودات}$	الربحية	X2
%15	مخصص الديون المشكوك فيها / إجمالي القروض	مخاطر الائتمان	X3
%10	إجمالي المصروف التشغيلي / إجمالي الدخل التشغيلي	التنظيم	X4
%25	الموجودات النقدية / إجمالي الموجودات	السيولة	X5

حيث يتم التصنيف لنتائج نموذج patrol وفق منهجية الترجيح بالأوزان السابقة، أعلى قيمة يأخذ الرقم 1 ويمثل أعلى أداء ثم الأقل يأخذ الرقم 2 وهكذا

4- نموذج التنقيط (Z.score)

تعتبر الدالة Z-Score الطريقة الأكثر استعمالاً لقياس استقرار سلامة البنوك على مستوى الفرد (كل بنك على حدى) بحيث تقوم هذه الطريقة بتحديد احتمال إعسار البنك، ويرتبط ذلك بوجود علاقة عكسية بين الإعسار وقيمة الدالة حيث يقصد بالإعسار هنا، احتمال كون أصول البنك أقل من خصومه².

وتدعى بـ "طريقة التنقيط" التي تعرف بأنها طريقة إحصائية تعطي المؤسسات نقطة أو علامة خاصة به تعبر عن درجة ملاءته المالية. وهي دالة تخطيطية لمجموعة من المتغيرات وإعدادها يجب دراسة عينة من المؤسسات تؤخذ من المجتمع الأصلي، وتتقسم هذه العينة إلى مؤسسات سليمة وأخرى عاجزة³.

¹ الحاج علي، ميس، وناولو، محمد، ومنصور، أحمد (2024)، اختبار السلامة المالية باستخدام نموذج patrol دراسة تطبيقية على عينة من المصارف الخاصة في سوريا، مجلة بحوث جامعة حلب، العدد 51، سورية، ص.7.

² طلحي، كوثير (2021)، مقررات اتفاقية بازل III كلية لتحقيق السلامة المالية للقطاع المصرفي دراسة حالة القطاع المصرفي البلجيكي، المجلة

³ بوهريرة، عباس، ومصطفى، عبد اللطيف (2017)، تحليل مؤشرات السلامة المصرفية في الجزائر حالة بنك ((AGB-Cpa))، المجلة الجزائرية للتنمية الاقتصادية، العدد 7، الجزائر، ص109.

يزداد مؤشر الاستقرار المالي هذا مع زيادة مستويات الربحية ورأس المال، في حين أنه ينخفض حين يكون هناك عدم استقرار في العوائد، والذي يظهر من خلال ارتفاع قيمة الانحراف المعياري للعائد على الأصول. وكلما كانت قيمة هذا المؤشر أعلى، فإن ذلك الأمر يعكس أن المصرف محل الدراسة هو أبعد عن احتمالات الفشل المالي، وبالتالي هو أكثر استقراراً ويعطى بالعلاقة التالية¹:

$$Z - score = \frac{k + \mu ROA}{\sigma ROA}$$

حيث:

K = نسبة رأس المال والاحتياطي إلى إجمالي الأصول.

μROA = الانحراف المعياري للعائد على الأصول كمؤشر لتقلبات العائد.

σROA = يمثل متوسط العائد على الأصول.

تقوم الدالة بحساب الانحرافات المعيارية للعائد والتي تتحفظ بأقل من قيمتها المتوقعة قبل أن تستزف الأسهم، ويصبح المصرف غير قادر على الوفاء بالتزاماته المالية ويكون على عتبة الإفلاس وكذلك فإن قيمة الدالة المرتفعة تدل على أن المصرف يواجه احتمال إفلاس منخفض حيث أن ارتفاع قيمة الدالة يقابله انخفاض للمخاطر والفشل والإعسار².

¹ سلامة، علاء الدين محمد حسن (2023)، أثر مؤشرات السلامة المالية على القيمة السوقية لأسهم المصارف المدرجة في بورصة فلسطين في الفترة 2012 – 2021، رسالة ماجستير، جامعة القدس، فلسطين، ص12.

² سلامة، علاء الدين محمد حسن (2023)، أثر مؤشرات السلامة المالية على القيمة السوقية لأسهم المصارف المدرجة في بورصة فلسطين في الفترة 2012 – 2021، رسالة ماجстير، جامعة القدس، فلسطين، ص12.

2-2 المبحث الثاني: تقييم السلامة المصرفية باستخدام نموذج CAMELS

يُعتبر نموذج "CAMELS" من الأدوات الهامة المستخدمة في تقييم أداء المؤسسات المالية، وخاصة البنوك. يُمثل اسم "CAMELS" الأحرف الأولى لمجموعة من المؤشرات التي تُستخدم لتقييم الجوانب المالية والنشاطية للبنوك، تم تطوير هذا النموذج من قبل الجهات الرقابية المصرفية في الولايات المتحدة، ويُطبق على نطاق واسع في العديد من الدول لتحديد مدى قوة وسلامة المؤسسات المالية. إذ يتيح نموذج CAMELS للمراقبين والمستثمرين فهم الأبعاد المختلفة لأداء البنك، بما في ذلك كيفية إدارة المخاطر المالية، وكفاءة التشغيل، ومستويات الربحية، والقدرة على تحمل الضغوط الاقتصادية. وبفضل هذه المعايير، يوفر النموذج إطاراً منهجياً لتقييم السلامة المالية للبنوك، مما يُساعد على اتخاذ قرارات مستندة إلى بيانات موثوقة.

2-2-1 نشوء نموذج CAMELS

أن من أوائل الدول التي استخدمت معايير الإنذار المبكر (EWS)، الولايات المتحدة الأمريكية وذلك بسبب الانهيار المصرفية التي تعرضت لها عام 1933 وأعلن بموجبها عن إفلاس أكثر من 4000 مصرف محلي وكان ذلك أحد أسباب إنشاء مؤسسة ضمان الودائع المصرفية، إذ تعرض النظام المالي بأكمله لظاهرة فقدان الثقة وتدافع الجمهور نحو المصارف لسحب ودائعيهم ثم أن انهيار مماثل عام 1988 أدى إلى فشل 221 مصرف.¹

بدأ باستخدام معايير الإنذار المبكر (Early warning standards) بالولايات المتحدة منذ عام 1979 أن ظل البنك الاحتياطي الفدرالي يقوم بتصنيف المصارف ومدتها بنتائج التصنيف دون نشرها للجمهور إلى أن تمكنت السلطات المصرفية بالتبؤ بالانهيار المالي قبل حدوثه فقل العدد إلى 3 فقط عام 1988 وقد عكست نتائج تصنيف المصارف.² ولقد مر نموذج تقييم الأداء المالي CAMELS بعدة مراحل قبل وصوله إلى شكله النهائي وهذه المراحل هي:

المرحلة الأولى: نظام CAEL

¹ دهيرب، محمد سمير (2019)، نظام التقييم المالي بالمؤشرات (CAMELS) في ظل المخاطر دراسة تطبيقية على مصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار للسنوات من 2006 وحتى 2009، المجلة العراقية للعلوم الإدارية، المجلد 11، العدد 45، العراق، ص262.

² دهيرب، محمد سمير (2019)، نظام التقييم المالي بالمؤشرات (CAMELS) في ظل المخاطر دراسة تطبيقية على مصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار للسنوات من 2006 وحتى 2009، المجلة العراقية للعلوم الإدارية، المجلد 11، العدد 45، العراق، ص262.

قبل عام 1979 كانت صيغة النموذج هي CAEL بعده أداة رقابة مكتبية ويهتم بتحليل التقارير الربع سنوية ووضع تقييم ربع سنوي لها وذلك استناداً على أربع عناصر وهي "كفاية رأس المال، جودة الأصول، الربحية والسيولة". وهو عبارة عن مؤشر سريع للإمام بحقيقة الموقف المالي لأي مصرف ومعرفة درجة التصنيف وهو أحد الوسائل الرقابية غير المباشرة التي تتم عن طريق الرقابة المرسلة من المصارف التجارية للبنك المركزي¹.

تعد أداة للإنذار المبكر وتحديد مواطن الضعف في المصارف ومؤشر للتفتيش الميداني عبر طريقة CAMEL وليس بديل له ومن ثم فهو مكمل للمعيار Camel، تعتمد عليه السلطات في اتخاذ القرارات الرقابية اللازمة في حالة مضي ثلاثة أرباع أو أكثر من تاريخ تقرير نسبة للتغير المتوقع حدوثه في الموقف المالي بالمصرف المعنى خلال تلك الفترة، كما يمكن من عمل تقييم موحد للبنوك مجتمعة في تاريخ محدد على عكس معيار CAMEL الذي يعتمد على تقييم في تاريخ التفتيش مما يصعب معه عمل تقييم شامل للبنوك في تاريخ محدد.²

المرحلة الثانية: نظام CAMEL

عام 1979 طور النموذج لتصبح صيغته هي CAMEL في هذه المرحلة أضيف عنصر جديد وهو كفاءة الادارة، ويعتبر هذا النموذج أحد وسائل الرقابة المباشرة والتي تظهر من خلال التفتيش الميداني، إذ تم اعتماد هذه الصيغة أكثر من الصيغة في المرحلة الأولى باعتبارها تعكس واقع المؤسسة المالية الحقيقي. وهو عبارة عن نظام تقييم موحد على الصعيد الدولي وقد أثبت بأنه أداة فعالة للإشراف الداخلي لتقييم السلامة المالية على أساس تحديد تلك المؤسسات التي تتطلب اهتماماً خاصاً أو المراقبة³.

المرحلة الثالثة: نموذج CAMELS

نهاية عام 1996 تطور النموذج إلى أن وصل إلى صيغته النهائية وهي CAMELS بإضافة عنصر آخر جديد في هذه المرحلة وهو الحساسية لمخاطر السوق، وأصبح النموذج أكثر كفاءة للوقوف على إداء المؤسسة المالية وفروعها الداخلية، حيث أدى تعقيد العمل المصرفي وتتطور وتوسيع عملياته إلى الحاجة

¹ الفريشي، سرى رفيق عبد الرزاق (2013)، أثر تبني نظام التقييم المصرفي الأمريكي (CAMELS) في الرقابة على السياسة الائتمانية المصرفية دراسة تحليلية مقارنة لعينة من المصارف الخاصة العراقية والأردنية للمدة (2005-2010)، رسالة ماجستير، كلية الإدارية والاقتصاد، العراق، ص40.

² دهيرب، محمد سمير (2019)، نظام التقييم المصرفي بالمؤشرات (CAMELS) في ظل المخاطر دراسة تطبيقية على مصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار للسنوات من 2006 وحتى 2009، المجلة العراقية للعلوم الإدارية، المجلد 11، العدد 45، العراق، ص263.

³ الفريشي، سرى رفيق عبد الرزاق (2013)، أثر تبني نظام التقييم المصرفي الأمريكي (CAMELS) في الرقابة على السياسة الائتمانية المصرفية دراسة تحليلية مقارنة لعينة من المصارف الخاصة العراقية والأردنية للمدة (2005-2010)، رسالة ماجستير، كلية الإدارية والاقتصاد، العراق، ص40.

لإيجاد نظم رقابية متطرفة تسهم في قياس الأوضاع المالية للمؤسسات المالية، وتحديد المخاطر التي قد تتعرض لها والافصاح عنها بشكل يساعد مستخدمي القوائم المالية للحكم على مستوى قدرة المؤسسة المالية على ادارة المخاطر والسيطرة عليها، لذا فقد قام المصرف الفيدرالي الأمريكي باستحداث نموذج CAMELS بداية عام 1980 والذي يشتمل على مؤشرات يتم من خلالها تحليل الاداء المالي لأى مؤسسة مالية، والتعرف على مستوى تصنيفه، وان هذه الطريقة تعتبر من وسائل الرقابة المباشرة التي تقوم الجهات الرقابية بممارستها على المصارف.

فظهر نظام التقييم المصرفي camels وهو متم ومكمل للنظامين السابقين بإضافة عنصر سادس وهو الحساسية لمخاطر السوق لتصبح هناك (6) عناصر رئيسية تجميعية. إذ يعد نموذج Camels أداة لتقييم أداء البنوك ونظام الإنذار المبكر عن الأزمات فيها يعمل على تحليل الوضعية المالية لهذه البنوك واعطائها درجة تصنيف معينة تمكنها من تحديد الإجراءات الوقائية الالزمة وذلك من خلال تقييم ست محاور رئيسية. وتتمثل هذه المحاور أو المؤشرات الستة في العناصر التالية: كفاية رأس المال (Capital adequacy)، جودة الأصول (Assets quality)، الإدارة (management)، الربحية (Earnings)، السيولة (Liquidity)، الحساسية اتجاه مخاطر السوق (Sensitivity to market risk).¹

حيث يرمز الحرف C لمدى كفاية رأس المال لحماية المودعين وتغطية المخاطر والحرف A لجودة المنتجات وما يتوقع تحصيله من قيمتها الصافية داخل وخارج الميزانية ومدى وجود مخصصات لمقابلة الموجودات المشكوك في تحصيلها، بينما يرمز الحرف M لإدارة ومستوى كفاءتها وتعقدها والتزامها بالقوانين المنظمة للعمل المصرفي ومدى كفاءة أجهزة الضبط الداخلي والمؤسسي وجود سياسات وتحطيط مستقبلي، أما حرف E فيرمز لمستوى الربحية ومدى مساهمتها في نمو المصرف وزيادة رأس المال ويرمز حرف L لقياس سلامية السيولة ومقدرة المصرف على الوفاء بالتزاماته الحالية والمستقبلية المتوقعة وأخيرا يرمز الحرف S لحساسية المصرف اتجاه السوق.

2-2 مفهوم نموذج CAMELS

يمثل نموذج CAMELS أداة تقييم شاملة تُستخدم من قبل المنظمين والمستثمرين لتحليل أداء البنوك والمخاطر المرتبطة بها. من خلال فحص كل جانب من الجوانب الستة، يمكن الحصول على صورة دقيقة عن الوضع المالي والقدرة على الاستمرار في العمل في السوق.

¹ سلامي، عبد الكريم، وعرب، عماد (2023)، دور التحليل المالي في تقييم الأداء المالي للبنوك التجارية دراسة حالة بنك الخليج الجزائري للفترة 2017-2021)، رسالة ماجستير، جامعة 8 ماي 1945 قالمة، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، الجزائر، ص48.

ويُعرف نموذج CAMELS بأنه نظام لتقدير أداء المصارف من خلال مجموعة من المؤشرات التي يمكن بواسطتها الحكم على كفاءة أداء المصرف وتمثل هذه المؤشرات في ستة عناصر وهي: كفاية رأس المال، جودة الأصول، كفاءة الادارة، الربحية السيولة والحساسية لمخاطر السوق، ويتميز نموذج CAMELS بأنه قابل للتطبيق في حال أي تطور أو تحول في المؤسسات، ويُشجع على الشفافية ويحدد نقاط الضعف والقوة للمؤسسة.¹

كما يُعرف بأنه نظام متكامل مستنبط من روح مبادئ ومقررات بازل بداية من عام 1979م. يعمل على قياس وتقدير وتصنيف أداء المؤسسات المالية بهدف فحص سلامة البيئة المصرفية، وتعبر عن كافة مؤشرات الحيوة والحذر بأسلوب قياسي رقمي كأداة الإنذار المبكر يُشعر المشكلات التي قد يتعرض لها المصرف.²

2-3-2 أهمية نموذج CAMELS

يعتبر CAMELS من أفضل النظم لتقدير الأداء للتأكد من سلامة الوضع المالي للمؤسسات المالية من خلال مؤشراته التي تمثل أداة إنذار مبكر، مما يحقق استغلال الموارد المتاحة بطريقة مثلى، وقد قام صندوق النقد الدولي باعتماد هذا النموذج لتقدير قطاع المصارف، باعتباره أكثر الأساليب فعالية لتقدير الأداء فيها مواجهة الأزمات المالية في حال وجود مؤشرات للمخاطر التشغيلية والائتمانية³.

ويعتبر هذا الأنماذج من أهم النماذج الحديثة والمتطرفة للتنبؤ في المخاطر المالية وتقديرها والكشف عن أماكن القوة في أداء المؤسسات المالية للعمل على تعزيزها، وكذلك أماكن الضعف لاتخاذ إجراءات تصحيحها⁴.

2-4-2 عناصر نموذج CAMELS

كفاية رأس المال :Capital Adequacy

¹ ابو سليمان، محمد عبد المقصود (2023)، تطوير نموذج لتقدير الأداء المصرفى CAMELS طبقاً للشمول المالي وأثره على الجدارة الائتمانية، المجلة العلمية للبحوث التجارية، المجلد 48، العدد 1، مصر.

² الحاج يوسف، محمود (2020)، أثر الشمول المالي على أداء المصارف التقليدية المدرجة ببورصة فلسطين باستخدام نموذج CAMELS، مجلة فلسطين التقنية للأبحاث، المجلد 8، العدد 4، فلسطين، ص18.

³ Boateng, K. (2019). Credit risk management and performance of banks in Ghana: The 'CAMELS' rating model approach. International Journal of Business and Management Invention, 8(02).

⁴ مادي، محمد الهادي سالم (2020)، تقدير الأداء المالي للمصارف التجارية الليبية، دراسة مقارنة بين المصارف العامة والخاصة في مدينة بنغازي، المجلة العلمية للجامعة المفتوحة بنغازي، المجلد 1، العدد 2، ليبيا.

ان استفادة عملية التقييم بمؤشر الملاءة المالية في نموذج camel لم يأتي عبثاً؛ فهذا المؤشر تحديداً يقع على رأس المؤشرات المالية المتتبعة في عملية التقييم، وذلك للأهمية الرئيسية التي يحظى بها في مسألة السلامة المصرفية، خصوصاً بعد الأزمة المالية العالمية 2008، والتي على أثرها حرست الجهات الرقابية على اعداد مؤشرات تحقق التوازن المطلوب بين رأس المال والأصول المرجحة بالمخاطر، والاعتماد على النسب المالية الحديثة كنسبة رأس المال التجميعية المعدلة بالمخاطر، إضافة إلى التوزيع التكراري لمعدلات رأس المال يعطي صورة حقيقة عن الموقف المالي للمؤسسة المصرفية¹.

تشير مؤشرات كفاية رأس المال إلى مدى تماسك المصارف أمام الصدمات المالية التي يمكن أن تصيبها، وتتمثل أهمية مثل هذه المؤشرات في التحوط من المخاطر المالية، التي يمكن أن يواجهها البنك كمخاطر سعر الصرف، والمخاطر الائتمانية، ومخاطر سعر الفائدة، وتشتمل مؤشرات كفاية رأس المال على حساب المخاطر التي تتعرض لها البند داخل الميزانية العمومية للبنك، والمخاطر التي يمكن أن تتعرض لها البند خارج الميزانية العمومية Off Balance Sheet، كالتعامل في العقود المستقبلية والاستثمارات طويلة الأجل². وتستخدم مؤشرات كفاية رأس المال من أجل حماية المودعين وتعزيز استقرار وكفاءة النظام المالي³.

وتقيس قدرة البنك على الاستمرار عند حدوث خسائر غير متوقعة⁴. وقدرتها على تحمل الخسائر، وتعكس مدى قدرة البنك على الوفاء بالتزاماته. يتم تقييم نسبة رأس المال إلى الأصول أو القروض لتحليل مدى قوة قاعدة رأس المال.

تلجأ البنوك إلى تطبيق تعليمات البنك المركزي وفق نصوص اتفاقية بازل 3 لتحديد حد أدنى من رأس المال، وهي 10%， من أجل تدعيم الملاءة الخاصة برأس المال؛ حتى تكون لديها قدرة التعامل مع مجموعة المخاطر المحتملة، ويتم احتساب كفاية رأس المال من خلال نسبة رأس المال إلى الأصول المرجحة بالمخاطر داخل الميزانية والالتزامات العرضية المرجحة⁵.

¹ اسميو، مني حسن، والصادق، حسين غيث (2022)، نموذج CAMEL دراسة حالة مقارنة للأداء المالي بين المصارف الحكومية والخاصة في ليبيا، مجلة العلوم الاقتصادية والسياسية، المجلد 19، العدد 1، ليبيا، ص 92.

² باغه، محمد محمد أحمد (2021)، دراسة قياسية لبيان تأثير محددات الشمول المالي على مؤشرات السلامة المصرفية بالبنوك التجارية في جمهورية مصر العربية، المجلة العلمية للاقتصاد والتجارة، مصر، ص 444.

³ حسان، زهراء حسين (2022)، مؤشرات السلامة المالية ودورها في تحسين أداء القطاع المصرفي في العراق، مجلة العلوم الاقتصادية والإدارية والقانونية، المجلد 6، العدد 19، العراق، ص 75.

⁴ عواد، محمد خالد (2022)، أثر نموذج CAMELS على الأسعار السوقية للأسهم في البنوك التجارية الأردنية، رسالة ماجستير، جامعة الشرق الأوسط، كلية الأعمال،الأردن، ص 7.

⁵ باغه، محمد محمد أحمد (2021)، دراسة قياسية لبيان تأثير محددات الشمول المالي على مؤشرات السلامة المصرفية بالبنوك التجارية في جمهورية مصر العربية، المجلة العلمية للاقتصاد والتجارة، مصر، ص 444.

جودة الأصول : Asset Quality

تعكس جودة الأصول قدرة المصرف على توزيع المخاطر واسترداد قروض التخلف عن السداد¹. وأن الأهمية التي تحظى بها جودة الأصول مقارنة بالمؤشرات الأخرى تعتبر أهمية بالغة، وتكمن الأسباب في انعكاس تصنيفاتها على مؤشرات التقييم المالية الممثلة بالربحية والسيولة والنمو إضافة إلى ملأة رأس المال المصرفي، حيث أنها كلما كانت في المستوى المطلوب؛ كلما انعكس ذلك بالإيجاب على باقي المؤشرات، ويرتكز هذا المؤشر على نسبتين مترابفتين عليهما في عملية القياس، الأولى تتمثل في نسبة التصنيف المرجو والثانية ممثلة بنسبة اجمالي التصنيف، وكلاهما نسب كافية ومعبرة عن إدارة الائتمان والأصول بالمصرف، إلى جانب قدرتهما على إيصال حجم الخسائر التي تصيب بند القروض ومدى قدرة المصرف على اتخاذ الإجراءات الإدارية والمالية والقانونية فيما يخصها.²

جودة الإدارة : Management Quality

تعد كفاءة الإدارة مكوناً حاسماً، ومقاييساً نوعياً لنظام إدارة المصرف، وتشير إلى الامتثال للمعايير المحددة للقدرة على الاستجابة للبيئة المتغيرة فضلاً عن القدرة الإدارية والقيادية للمصرف في الأساس، وهو يعكس مستوى فعالية إدارة المصادر، ويكمّن النجاح في إدارة المصادر في أيدي أعضاء مجلس الإدارة الذي يمثلون الأشخاص الرئيسيين في إدارة المصرف³. ووفقاً لبازل II، تعكس كفاءة الإدارة قدرة الشركة على الاستجابة للظروف التنظيمية التي قد تنشأ في بعض الأحيان، ويوضح هذا المكون من قدرة الإدارة العليا للمصرف في تحديد واتخاذ التدابير اللازمة للسيطرة والتخفيف من المخاطر التي قد يتعرض لها المصرف⁴. يُقيّم كفاءة الإدارة ومدى قدرتها على إدارة العمليات اليومية واتخاذ القرارات المالية السليمة. تشمل جوانب من بينها استراتيجيات البنك، والرقابة الداخلية، وإدارة المخاطر.

مؤشر الربحية : Earnings

تشكل هذه المؤشرات محور رئيس في عملية التحليل المالي للمؤسسات المالية بشكل عام، خصوصاً وأن الربحية تمثل الأداء المالي في كثير من الأدبيات السابقة، وكأنهما وجهان لعملة واحدة، وهذا ليس من فراغ

¹ سلامة، علاء الدين محمد حسن (2023)، أثر مؤشرات السلامة المالية على القيمة السوقية لأسهم المصارف المدرجة في بورصة فلسطين في الفترة 2012 – 2021، رسالة ماجستير، جامعة القدس، فلسطين، ص 16.

² اسماعيل، مني حسن، والصادق، حسين غيث (2022)، دراسة حالة مقارنة للأداء المالي بين المصارف الحكومية والخاصة في ليبيا، مجلة العلوم الاقتصادية والسياسية، المجلد 19، العدد 1، ليبيا، ص 94.

³ درويش، حسام، وحساني، عبد الرزاق (2023)، دراسة مقارنة بين نموذجي CAMELS و Altman في قياس الأداء المصرفي دراسة تطبيقية على كصرف بييم السعودية الفرنسي، مجلة جامعة دمشق للعلوم الاقتصادية والسياسية، المجلد 39، العدد 2، سوريا، ص 9.

⁴ سلامة، علاء الدين محمد حسن (2023)، أثر مؤشرات السلامة المالية على القيمة السوقية لأسهم المصارف المدرجة في بورصة فلسطين في الفترة 2012 – 2021، رسالة ماجستير، جامعة القدس، فلسطين، ص 17.

فالربحية هي المحرك لنشاط المؤسسة الذي ينعكس على أدائها المالي بما يعتليها من وضع، فإذا كانت الربحية في حالة ارتفاع، فإن ذلك سينعكس على كفاءة الأداء المالي في المصرف، والعكس صحيح. وتركز الربحية على اثنين من النسب المالية المترابطة عليةما في عملية التقييم، يتمثلا في (معدل العائد على الأصول، معدل العائد على حقوق الملكية)، إضافة إلى نسب مالية أخرى تحدد وضع الربحية من خلال تقييم العوائد في إطار المبيعات كصافي الربح ومجمل الربح.¹

وتتعلق مؤشرات الربحية بالأنشطة الحالية والقادمة للمصرف فيما يتعلق بتعزيز القدرة على تحقيق الأرباح، وتشكل أرباح المصرف دخلاً من جميع العمليات، فمن خلال تقييم الربحية، يمكن التحقق من كفاءة المصرف لتغطية جميع الخسائر المحتملة وقدرتها على توزيع أرباح الأسهم². يركز معدل الإيرادات والربحية على المؤشرات التي تقيم ربحية البنك، حيث يدل انخفاض النسبة على وجود تحديات كبيرة تواجهها المصارف بينما يدل ارتفاع النسبة على السياسات التي انتهجتها الإدارة للاستثمار في المحافظ المالية ذات المخاطر الأقل³. كما يركز مؤشر الربحية على تقييم قدرة البنك على مواجهة الخسائر وتدعيم ملاءة رأس المال، وجودة تركيبة الدخل المتحقق، كذلك مدى كفاية المخصصات والدرجة التي تساعد بها بعض البند غير العادي⁴. كما تقيس ربحية المصرف وتصف استدامة ونمو الأرباح المستقبلية. كما تعكس قدرة المصرف على تحقيق الدخل من إجمالي أصوله⁵.

السيولة :Liquidity

تقيس نسبة السيولة قدرة البنك على الوفاء بالتزاماته الفورية، وتعد السيولة أمراً بالغ الأهمية بالنسبة للبنك، وترتبط ثقة عملائها ارتباطاً وثيقاً بقدرة المصارف على الوفاء بالتزاماتها الفورية، وهذا يؤكّد ضرورة الحفاظ على مستوى السيولة لدى المصارف دائمًا. تحسن الإشارة إلى أن زيادة السيولة قد يكون لها تأثير سلبي على المصارف، في حين يمكن الأخذ بالحسبان أن الأصول الأكثر سيولة هي قدرة المصرف على جمع النقود في غضون مهلة قصيرة⁶. يشير هذا المؤشر إلى قدرة المصارف على الوفاء بالالتزامات قصيرة الأجل

¹ اسميو، منى حسن، والصادق، حسين غيث (2022)، نموذج CAMEL دراسة حالة مقارنة للأداء المالي بين المصارف الحكومية والخاصة في ليبيا، مجلة العلوم الاقتصادية والسياسية، المجلد 19، العدد 1، ليبيا، ص95.

² درويش، حسام، وحساني، عبد الرزاق (2023)، دراسة مقارنة بين نموذجي CAMELS و Altman في قياس الأداء المصرفي دراسة تطبيقية على كصرف بيمو السعودي الفرنسي، مجلة جامعة دمشق للعلوم الاقتصادية والسياسية، المجلد 39، العدد 2، سوريا، ص9.

³ تقرير مؤشرات السلامة المالية في الدول العربية، صندوق النقد العربي أبو ظبي، الإمارات العربية المتحدة، 2017، ص5.

⁴ باعه، محمد محمد أحمد (2021)، دراسة قياسية لبيان تأثير محددات الشمول المالي على مؤشرات السلامة المصرفية بالبنوك التجارية في جمهورية مصر العربية، المجلة العلمية للاقتصاد والتجارة، مصر، ص442.

⁵ سلامة، علاء الدين محمد حسن (2023)، أثر مؤشرات السلامة المالية على القيمة السوقية لأسهم المصارف المدرجة في بورصة فلسطين في الفترة 2012 – 2021، رسالة ماجستير، جامعة القدس، فلسطين، ص17.

⁶ درويش، حسام، وحساني، عبد الرزاق (2023)، دراسة مقارنة بين نموذجي CAMELS و Altman في قياس الأداء المصرفي دراسة تطبيقية على كصرف بيمو السعودي الفرنسي، مجلة جامعة دمشق للعلوم الاقتصادية والسياسية، المجلد 39، العدد 2، سوريا، ص9.

و عمليات السحب غير المتوقعة أو غير الروتينية من قبل المودعين، كما يشير إلى قدرة المصارف على تلبية سحوبات المودعين من جانب وتلبية احتياجات المقرضين في الوقت المناسب من جانب آخر، دون الاضطرار إلى بيع الأوراق المالية بخسائر كبيرة أو الاقتراض بأسعار فائدة عالية¹.

تشير إلى قدرة البنك على سداد التزاماته المتوقعة والحالية والمستقبلية². تشير نسبة السيولة إلى ما إذا كان المصرف قادرًا على تلبية متطلبات التدفقات النقدية الحالية والمستقبلية بكفاية دون التأثير سلبياً على عملياته اليومية أو تكبد خسائر ، وتعتبر السيولة بمثابة تأمين ضد الصدمات خلال الازمات³. وتتبع أهمية السيولة من كونها مؤشر لتعزيز ثقة عملاء البنك وأصحاب المصالح، وتُظهر السيولة قدرة البنك على الاستجابة السريعة لتوقعاتهم. فعند تقييم سيولة البنك لابد من احتساب المستوى الحالي منها، وكذلك الحاجة المستقبلية لها وفق الاحتياجات التمويلية المتوقعة⁴.

وبذلك تقيس السيولة قدرة البنك على تلبية المطالبات النقدية قصيرة الأجل. يتضمن هذا تقييم نسب السيولة ومستوى الأصول السائلة مقارنة بالالتزامات.

Sensitivity to Market Risk

يمكن أن تتأثر أرباح ورؤوس أموال المؤسسات المالية سلبياً بالتغييرات في سعر الصرف أو سعر الفائدة أو سعر الأسهم أو سعر السلعة والتي تمثل مخاطر السوق⁵. تعكس الحساسية لمخاطر السوق مستوى التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الفائدة وأسعار الأسهم والسلع التي لها تأثير سلبي على رأس المال والأرباح⁶.

¹ سلامة، علاء الدين محمد حسن (2023)، أثر مؤشرات السلامة المالية على القيمة السوقية لأسهم المصارف المدرجة في بورصة فلسطين في الفترة 2012 – 2021، رسالة ماجستير، جامعة القدس، فلسطين، ص18.

² عواد، محمد خالد (2022)، أثر نموذج CAMELS على الأسعار السوقية للأسهم في البنوك التجارية الأردنية، رسالة ماجستير، جامعة الشرق الأوسط، كلية الأعمال،الأردن، ص7.

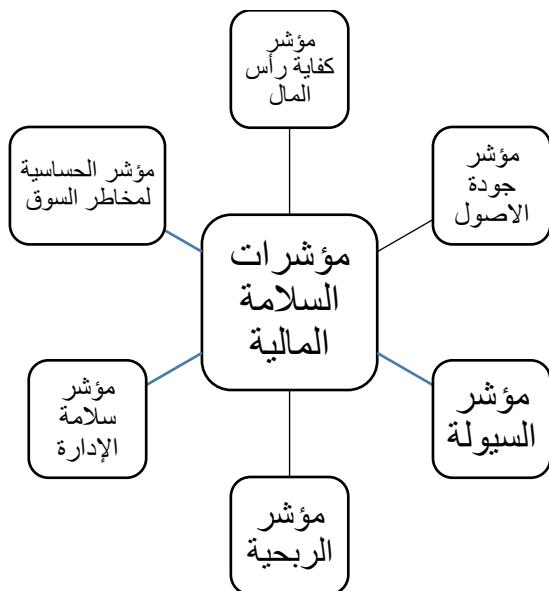
³ حسان، زهراء حسين (2022)، مؤشرات السلامة المالية ودورها في تحسين أداء القطاع المصرفي في العراق، مجلة العلوم الاقتصادية والإدارية والقانونية، المجلد 6، العدد 19، العراق، ص75.

⁴ باعه، محمد محمد أحمد (2021)، دراسة قياسية لبيان تأثير محددات الشمول المالي على مؤشرات السلامة المصرفية بالبنوك التجارية في جمهورية مصر العربية، المجلة العلمية للاقتصاد والتجارة، مصر، ص442.

⁵ درويش، حسام، وحساني، عبد الرزاق (2023)، دراسة مقارنة بين نموذجي CAMELS و Altman في قياس الأداء المصرفي دراسة تطبيقية على كتصرف بييم السعودية الفرنسي، مجلة جامعة دمشق للعلوم الاقتصادية والسياسية، المجلد 39، العدد 2، سوريا، ص9.

⁶ عواد، محمد خالد (2022)، أثر نموذج CAMELS على الأسعار السوقية للأسهم في البنوك التجارية الأردنية، رسالة ماجستير، جامعة الشرق الأوسط، كلية الأعمال،الأردن، ص7.

الشكل رقم (2) مؤشرات السلامة المالية



المصدر : إعداد الباحثة

2-2-5 مستويات تصنيف البنوك حسب نموذج CAMELS

يؤدي النموذج إلى تقييم القوة والسلامة الكلية للصناعة المالية والمصرفية، ولتحقيق ذلك يتطلب نظام التقييم إجراء التحليل الشامل للأوضاع المصرفية عن طريق التحقق من سلامة الأصول والعمليات المصرفية أثناء جولات التفتيش الميدانية والتي يتم من خلالها الكشف عن قدرة الإدارة على تحمل المخاطر وأسلوب إدارتها، والتي تمر بثلاث مراحل تتمثل بالآتي¹ :

- 1- تقييم المخاطر وتشتمل على تحديد المخاطر التي يتعرض لها المصرف ومدى تأثيره عليه، ووضع حدود قصوى لما يمكن للمصرف أن يتحمله من خسائر بسبب التفاعل مع كل واحدة من تلك المخاطر.
- 2- مراقبة التعرض للمخاطر وتشتمل على تنفيذ سياسات وإجراءات تأمين تستهدف تحديد شخصية المتعامل وضمان الحفاظ على سرية المعلومات، وتدعم الاتصالات بين المستويات المختلفة بالمصرف من مجلس إدارة وإدارة عليا وبين العاملين بشأن سلامة أداء النظم وتوفير التدريب المستمر للعاملين وذلك لتلاقي تضارب المصالح بين المستويات المختلفة المسئولة عن أمن النظم والإدارة العليا، إذ قد يرى أحد فريق أمن النظم أن هناك اختراقاً بينما يرى رئيس الفريق أنه لا يمكن إخبار الإدارة العليا بهذا

¹ الفريشي، سرى رفيق عبد الرزاق (2013)، أثر تبني نظام التقييم المصرفى الأمريكى (CAMELS) فى الرقابة على السياسة الانتمانية المصرافية دراسة تحليلية مقارنة لعينة من المصارف الخاصة العراقية والأردنية للمدة (2005-2010)، رسالة ماجستير، جامعة كربلاء، كلية الإداره والاقتصاد، العراق، ص43.

الاختراق، واستمرار تقييم وتطوير الخدمات، وضوابط الحد من المخاطر في حالة الاعتماد على مصادر من خارج المصرف لتقديم الدعم الفني.

3- متابعة المخاطر وتشمل على إجراء الاختبارات الدورية للنظم للتأكد من فاعليتها وعدم وجود محاولات غير عادية لاختراقها، والتأكد من وجود سياسات وإجراءات للمراجعة الداخلية والخارجية تسهم تتبع التغيرات والتخفيف من حجم المخاطر.

ويقوم نظام CAMELS على أساس تصنيف خماسي يتراوح من واحد إلى خمسة، حيث أن التصنيف (1) يعد التصنيف الأفضل وهو يعكس سلامة عمليات البنك ووجود ممارسات قوية للأداء وإدارة المخاطر، بينما يعد التصنيف (5) التصنيف الأسوأ للبنك لأنه يعكس أن أداء البنك غير مرضي ويشير لوجود احتمالية كبيرة لفشل البنك، ووجود تحديات كبيرة تواجه الإدارة، وعادة ما تكون الإجراءات المتبعة هنا من قبل السلطات الرقابية تصفية البنك، أو اللجوء للاندماج والاستحواذ.¹

تصنيف المؤشرات الفرعية على رتب التقييم (1 إلى 5): حيث يتم فرز ناتج قياس المؤشر الفرعي المحتسب من الخطوة السابقة على أحد الرتب الفرعية الخمس وفق الفئات التالية كما في الجدول التالي²:

الجدول (3) تصنیف مؤشرات نموذج CAMELS

مؤشرات النموذج	رتبة (1)	رتبة (2)	رتبة (3)	رتبة (4)	رتبة (5)
أكبر من %15	12-14.9	8-11.9	7-7.9	أقل من %6.9	
أقل من %1.5	3.5-1.5	7-3.5	9.5-7	أكبر من %9.5	
أقل من %25	30-26	38-31	45-39	أكبر من %46	
أكبر من %1	0.8-0.9	0.35-0.7	0.25-0.34	أقل من %0.24	
أقل من %60	65-60	70-65	80-70	أكبر من %80	
أقل من %25	30-26	37-31	42-38	أكبر من %43	

¹ القيسى، فوزان عبد القادر (2017)، تحليل العوامل المؤثرة على أداء البنوك التجارية باستخدام نموذج CAMELS دراسة تطبيقية على البنك التجارية الأردنية خلال الفترة 2009-2014، المجلة الأردنية في إدارة الأعمال، المجلد 13، العدد 4، الأردن، ص 466.

² الحاج يوسف، محمود (2020)، أثر الشمول المالي على أداء المصارف التقليدية المدرجة ببورصة فلسطين باستخدام نموذج CAMELS، مجلة جامعة فلسطين التقنية للأبحاث، المجلد 8، العدد 4، فلسطين، ص 18.

التصنيف القوي

يعطي هذا التصنيف للمصارف التي تتصف بالمتانة من جميع النواحي ويقع تحت درجة تصنيف رقم (1) ولا يوجد لديه أية نقاط ضعف وإن كانت هناك نقاط ضعف فإنها في العادة تكون طفيفة ويمكن التعامل معها من قبل مجلس الإدارة والإدارة العليا للمصرف. وكذلك تكون المصارف التي تقع ضمن هذا التصنيف مصارف قوية وعندها القدرة المقاومة أي ظروف خارجية مؤثرة مثل عدم الاستقرار الاقتصادي. وتكون هذه المصارف ملتزمة بشكل كامل بالأنظمة والقوانين. وبالتالي فإن هذه المصارف تتمتع بأداء قوي وإدارة كفؤة للمخاطر ولا تشكل أي قلق للسلطات الرقابية¹.

وأن البنك الذي يصنف 1 وفقاً لمؤشر الحساسية يتتصف بالقدرة على التحكم في مخاطر السوق بشكل كامل، ويكون قادر على مواجهة التقلبات لأسعار الفائدة، وان مستوى الأرباح وملايئمة رأس المال الجيد قادران على مواجهة مخاطر السوق².

ذلك البنك الذي يصنف 1 وفقاً لمؤشر السيولة يتتصف بوجود ادارة جيدة وبيئة اقتصادية جيدة مع توفر الاصول السائلة في اي وقت عندما يحتاجه البنك التجاري لتلبية الطلب على القروض والقدرة على الوفاء بالالتزامات والقدرة على تلبية حاجات المودعين اليومية، وندرة الاعتماد على عمليات الاقتراض من البنوك التجارية الأخرى لتوفير السيولة عند الحاجة لها، وايضا يجب توفير الرقابة والاشراف والتظيم على العمليات المالية مع امتلاك الخبرة الجيدة في الادارة وحسن التعامل مع القروض.

التصنيف المرضي:

توضع المصارف في هذه المجموعة تحت درجة تصنيف رقم (2) وهي في الأساس سليمة وإن المصارف التي تحصل على هذا التصنيف بصفة عامة تكون تحت سيطرة مجلس الإدارة والإدارة وتكون هذه المصارف

¹ القرishi، سرى رفيق عبد الرزاق (2013)، أثر تبني نظام التقييم المصرفي الأمريكي (CAMELS) في الرقابة على السياسة الائتمانية المصرفية دراسة تحليلية مقارنة لعينة من المصارف الخاصة العراقية والأردنية للمدة (2005-2010)، رسالة ماجستير، كلية الإداره والاقتصاد، العراق، ص45.

² عكاب، أحمد شلال (2015)، أثر عناصر نموذج تقييم أداء البنوك CAMELS في المخاطر الائتمانية التي تواجهها البنوك التجارية الأردنية المدرجة في بورصة عمان للأوراق المالية (2005-2015)، رسالة ماجستير، جامعة ال البيت، كلية ادارة المال والأعمال، الأردن، ص25.

مستقرة وقدرة على تحمل التقلبات التجارية. وهذه المؤسسات المالية تكون ممثلة لقوانين واللوائح. ولا يوجد هناك قلقاً ذا أثر من قبل السلطات الرقابية فإذا تدخل السلطات الرقابية يكون محدوداً وغير رسمي¹.

التصنيف المعقول:

وهي المصارف ذات التصنيف رقم (3) لها نقاط ضعف بشكل عام في عنصر واحد أو أكثر وهذه المصارف تحمل مزيجاً من نقاط الضعف التي تتراوح بين المتوسطة إلى شديدة إذا لم يتم تصحيحها في غضون مدة زمنية معقولة يمكن أن تؤدي إلى عدم قدرة المصرف بالتعامل مع التقلبات وتكون أكثر عرضة للظروف الخارجية. وهذه المصارف عادة تكون أقل من مرضية والمصارف في هذه المجموعة تكون غير مقيدة بالقوانين والأنظمة وينبغي على البنك المركزي النظر في الحاجة إلى الإجراءات الإدارية التي توفر توجيهات واضحة للإدارة في معالجة نقاط الضعف. ويكون من غير المرجح فشل هذه المصارف بالنظر إلى القوة والقدرة المالية لهذه المصارف² وبالتالي فإن البنك الذي يصنف 3 يتصرف بوجود مخاطر سوق منخفضة مع الحاجة إلى تحسين القدرة على التحكم بهذه المخاطر، وأن ارباح البنك تكون غير قادرة على مواجهة تغيرات أسعار الفائدة، وأيضاً وجود ضعف في الإدارة وضعف في مستوى الأرباح وملائمة رأس المال بحيث يكون غير قادر في مواجهة مخاطر السوق، وبالتالي الحاجة إلى الرقابة التنظيمية لضمان عمل الإدارة لعمل الإصلاحات المناسبة عجز الإدارة في اداء السيولة بشكل سليم، الأمر الذي يؤدي إلى تكرار المشكلات المتعلقة في السيولة، وأيضاً يجب النظر في التدراك السريع للأمور السلبية لتجنب الوقوع بالأزمات مع وجود الرقابة التنظيمية لكي يستطيع البنك تلبية الالتزامات اليومية.³.

التصنيف الهامشي

إن المصارف التي تقع ضمن هذه المجموعة تعاني من ممارسات غير آمنة وغير متينة وتكون هناك مشاكل إدارية ومالية خطيرة يمكن أن تؤدي إلى أداء غير مرضي وتتراوح مشكلة المصارف ما بين الحادة والحرجة. لا يتم التعامل مع المشاكل ونقاط الضعف بشكل مرضي من قبل مجلس إدارة المصرف وتكون المصارف في هذه المجموعة غير قادرة على التعامل مع التقلبات التجارية وظروف العمل ولا تقييد هذه المصارف

¹ الفريشي، سرى رفيق عبد الرزاق (2013)، أثر تبني نظام التقييم المصرفي الأمريكي (CAMELS) في الرقابة على السياسة الائتمانية المصرافية دراسة تحليلية مقارنة لعينة من المصارف الخاصة العراقية والأردنية للمدة 2005-2010)، رسالة ماجستير، كلية الإدارة والاقتصاد، العراق، ص45.

² الفريشي، سرى رفيق عبد الرزاق (2013)، أثر تبني نظام التقييم المصرفي الأمريكي (CAMELS) في الرقابة على السياسة الائتمانية المصرافية دراسة تحليلية مقارنة لعينة من المصارف الخاصة العراقية والأردنية للمدة 2005-2010)، رسالة ماجستير، كلية الإدارة والاقتصاد، العراق، ص45.

³ عكاب، أحمد شلال (2015)، أثر عناصر نموذج تقييم أداء البنوك CAMELS في المخاطر الائتمانية التي تواجهها البنوك التجارية الأردنية المدرجة في بورصة عمان للأوراق المالية (2005-2015)، رسالة ماجستير، جامعة ال البيت، كلية ادارة المال والأعمال،الأردن، ص25.

بالقوانين والأنظمة وإدارة المخاطر لدى هذه المصارف غير مقبولة مقارنة بحجم المصرف ودرجة تعقيداته ودرجة مخاطرة. مما تتطلب هذه المصارف رقابة كبيرة من قبل السلطات الرقابية مما يعني في معظم الأحيان الطلب من هذه المصارف القيام بخطوات إجبارية لتصويب الوضع. وتشكل هذه المصارف نوعاً من التهديد لمؤسسة ضمان الودائع واحتمالية الفشل كبيرة لهذه المصارف إذا لم يتم التعامل مع نقاط الضعف بشكل مرضي وتخضع المصارف المصنفة رقم (4) للوصايا¹. وبالتالي فإن البنك الذي يصنف 4 يتصرف بوجود ضعف عام في العديد من العوامل الأمر الذي يستدعي اجراء اصلاحات من قبل البنك المركزي².

التصنيف غير المرضي:

المصارف التي تقع ضمن التصنيف رقم (5) تعاني وبشكل كبير من ممارسات غير آمنة وغير متينة وتعاني من ضعف كبير في الأداء، وفي إدارة المخاطر بالنسبة إلى حجم المصرف ودرجة تعقيداته وحجم المخاطر لديه. وتشكل قلقاً كبيراً للسلطات الرقابية. إن حجم وحدة المشاكل ودرجتها تقع خارج إطار مقدرة الإداره لضبطها وتصحیحها وتحتاج هذه المصارف إلى مساعدة طارئة إذا ما أريد لهذه المصارف الاستمرار. وتحتاج هذه المصارف أيضاً إلى رقابة مستمرة واحتمالية فشل هذه المصارف تكون كبيرة³. وبالتالي فإن البنك الذي يصنف 5 يتصرف بوجود ضعف حاد بالمؤشرات السابقة، وأنها غير فعالة وتطلب رقابة واصلاحات كبيرة، وبدون هذه الاجراءات قد تؤدي إلى افلاس البنك⁴.

2-2-6 عيوب وانتقادات نموذج CAMELS:

هناك عدة عيوب وانتقادات موجهة لمعايير CAMELS أهمها⁵:

1- إعطاء أوزان ثابتة للعناصر المكونة للنموذج بعض النظر عن الأهمية النسبية لكل عنصر، وهذا ما يقلل من كفاءة المعيار ودقته في التحليل والاعتماد على النتائج.

¹ القريشي، سرى رفيق عبد الرزاق (2013)، أثر تبني نظام التقييم المصرفي الأمريكي (CAMELS) في الرقابة على السياسة الائتمانية المصرفية دراسة تحليلية مقارنة لعينة من المصارف الخاصة العراقية والأردنية للمدة (2005-2010)، رسالة ماجستير، جامعة كربلاء، كلية الإدارة والاقتصاد، العراق، ص46.

² عكاب، أحمد شلال (2015)، أثر عناصر نموذج تقييم أداء البنوك CAMELS في المخاطر الائتمانية التي تواجهها البنوك التجارية الأردنية المدرجة في بورصة عمان للأوراق المالية (2005-2015)، رسالة ماجستير، جامعة ال البيت، كلية ادارة المال والأعمال،الأردن، ص25.

³ القريشي، سرى رفيق عبد الرزاق (2013)، أثر تبني نظام التقييم المصرفي الأمريكي (CAMELS) في الرقابة على السياسة الائتمانية المصرفية دراسة تحليلية مقارنة لعينة من المصارف الخاصة العراقية والأردنية للمدة (2005-2010)، رسالة ماجстير، جامعة كربلاء، كلية الإدارة والاقتصاد، العراق، ص46.

⁴ عكاب، أحمد شلال (2015)، أثر عناصر نموذج تقييم أداء البنوك CAMELS في المخاطر الائتمانية التي تواجهها البنوك التجارية الأردنية المدرجة في بورصة عمان للأوراق المالية (2005-2015)، رسالة ماجستير، جامعة ال البيت، كلية ادارة المال والأعمال،الأردن، ص25.

⁵ توأقي، أحمد بفاصم، والبشتى، علي عبد السلام (2022)، تقييم أثر التحول للصيرفة الإسلامية على الأداء المالي باستخدام معيار CAMEL دراسة حالة مصرف المتحد للتجارة والاستثمار، مجلة الدراسات الاقتصادية، جامعة سرت، المجلد 5، العدد 2، ليبيا، ص40.

- 2- حتى لو تم التوصل لأوزان مناسبة لكل عنصر فإنه من الصعوبة بمكان تثبيتها طوال مدد التقييم دون إعطاء اعتبار للمتغيرات وهذا أيضا قد يقلل من دقة المعيار وأهمية نتائجه.
- 3- تم اختيار النسب المالية للمعيار على التقدير الشخصي وليس على افتراضات مثبتة إحصائيا، فهناك بعض البحوث العلمية توصلت إلى نسب مالية أخرى أكثر كفاءة في تقييم الموقف المالي للمصرف.

2-3 المبحث الثالث: ماهية المسؤولية الاجتماعية في البنوك

لم يعد دور المصارف موجهاً لتقديم الخدمات المصرفية فحسب، بل أصبحت تتركز بشكل كبير على العملاء والحفاظ عليهم وتلبية احتياجاتهم ورغباتهم المتعددة، وذلك للأهمية الكبيرة التي يحظى بها القطاع المصرفي ودوره في تحقيق التنمية الاقتصادية، بالإضافة إلى تزايد المنافسة بين المصارف الحكومية والخاصة، وبالتالي أصبحت هذه المصارف بحاجة إلى تفعيل مسؤولياتها الاجتماعية لما لها من تأثير في ولاء العميل المصرفي، وتعزيز الأداء المصرفي¹. وتعتبر المسؤولية الاجتماعية في البنوك إحدى الركائز الأساسية التي تسهم في تعزيز الثقة والمصداقية لدى الجمهور والمستثمرين، فالبنوك ليست مجرد مؤسسات مالية تهدف إلى تحقيق الربح، بل تؤدي أيضاً دوراً محورياً في التنمية الاقتصادية والاجتماعية للمجتمعات التي تعمل فيها. إذ تشمل المسؤولية الاجتماعية للبنوك مجموعة من المبادرات والسياسات التي تهدف إلى تحسين جودة الحياة، وتعزيز الاستدامة، ودعم التنوع والشمولية، بالإضافة إلى التفاعل الإيجابي مع البيئة. ومن خلال تبني ممارسات مسؤولة، تقديم التمويل للمشاريع المستدامة، ودعم المبادرات الاجتماعية والتعليمية، وتعزيز الشفافية والممارسات الأخلاقية، تساهم البنوك في خلق قيمة مضافة للمجتمع. وتعزز من سمعة البنك وتعكس التزامه بالقيم الإنسانية، مما يساعد في جذب العملاء والمستثمرين الذين يفضلون التعامل مع المؤسسات التي تعكس هذه القيم.

2-3-1 مفهوم المسؤولية الاجتماعية

تتامت ظاهرة اهتمام منظمات الأعمال بالممارسات الدالة على مفهوم المسؤولية الاجتماعية لما لهذه الممارسات من أثر واضح وإيجابي على ربحيتها، ورضا عملائها وولائهم، وقد تطور مفهوم المسؤولية الاجتماعية منذ أن بدأ يأخذ مكاناً عام 1950 حتى أصبح يظهر جلياً نتيجةً للتحديات التي أفرزتها العولمة والتطورات التكنولوجية والمعلوماتية، وظهور اقتصادات السوق الحر، وتزايد الضغوط الحكومية والشعبية، حيث بدأت منظمات الأعمال في إظهار مسؤولياتها الاجتماعية بشكل أكثر جدية، وذلك في سياق إدارة استراتيجياتها وإبراز دورها الاجتماعي².

¹ كعيبة، مها محمد، وشيش، خيرية محمد (2022) أثر المسؤولية الاجتماعية في ولاء العملاء بالمصارف التجارية الليبية، دراسة ميدانية على عملاء بعض فروع مصرف الجمهورية بمدينة مصراتة، مجلة البحث الأكاديمية العلوم التطبيقية، العدد 20، ليبيا، ص 8

² القحطاني، صالح بن سعد (2015) أثر برامج المسؤولية الاجتماعية على عملاء القطاع المصرفي بالمملكة العربية السعودية، المجلة العربية للإدارة مج، 35، ع 2، المملكة العربية السعودية، ص 4

وقد نال مفهوم المسؤولية الاجتماعية للمنظمات اهتماماً واسعاً لدى العديد من الكتاب والباحثين في مجال الإدراة، فهو يستخدم في عدة مجالات منها الاقتصاد والإدارة ليعبر بشكل عام عن توجه قيمي يحفز سلوك الفرد الإيجابي والأخلاقي في علاقته مع الآخرين¹.

يعني مفهوم المسؤولية الاجتماعية الشاملة للمؤسسة، والموجهة بالإدارة العليا للاستجابة لحاجات وتوقعات أصحاب المصلحة داخل المؤسسة وخارجها، فالمسؤولية الاجتماعية للشركات مفهوم لا تراعي المؤسسات المالية من خلال ربحيتها ونموها فحسب، بل مصالح المجتمع والبيئة كذلك، وذلك من خلال مسؤولية تأثير أنشطتها على أصحاب المصلحة والموظفيين والمساهمين والزبائن والموردين والمجتمع المدني المتمثل بالمنظمات غير الحكومية².

تشير المسؤولية الاجتماعية إلى التزام البنك بتطبيق ممارسات تعود بالنفع على المجتمع والبيئة، بالإضافة إلى تحقيق أهدافها المالية. يتضمن هذا الالتزام تقديم قيمة مضافة للمجتمع من خلال مجموعة من الأنشطة والمبادرات التي تهدف إلى تحسين الحياة الاجتماعية والتنمية المستدامة.

ويشير مفهوم المسؤولية الاجتماعية إلى الآثار المترتبة عن الأنشطة التي تقوم بها المنظمات سعياً إلى تحقيق منافع متبادلة بينها وبين المجتمع العاملة به من خلال ما تقدمه من خدمات وأنشطة سعياً لتحقيق التنمية المستدامة وتحقيق الرفاهية لجميع الأطراف الداخلية منها والخارجية³.

وتعرف المسؤولية الاجتماعية بإ أنها العملية التي تدمج بها المنظمة الأنشطة والسلوكيات الاجتماعية والبيئية وتقاعالتها في نموذج عمليات يحاول تلبية احتياجات وتوقعات أصحاب المصلحة⁴.

¹ دره، عمر محمد، والتيجاني، محمد عثمان، وحنافي، سوزان إلياس(2018)، المسؤولية المجتمعية للجامعات العمانية الخاصة ودورها في دعم السمعة التنظيمية جامعة ظفار أمنونجا، المجلة العربية للعلوم ونشر الأبحاث ومجلة العلوم الاقتصادية والإدارية والقانونية، المجلد الثاني، العدد العاشر، سلطنة عمان، ص 29.

² الهنفي، إيمان أحمد، والدعي، ديارا محمد، والنابليسي، زينب حسان (2018) أثر الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية في التقارير المالية السنوية على تحقيق ميزة تنافسية لدى المصارف الإسلامية العاملة في الأردن، مجلة الجامعة الإسلامية للدراسات الاقتصادية والإدارية، المجلد 26، العدد 3، الأردن.

³ العودات، أنس إبراهيم سالم (2015) أثر الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية على القيمة السوقية للبنوك التجارية الأردنية وفقاً لنموذج (Tobin's Q) دراسة اختبارية على البنوك التجارية الأردنية 2009-2014، رسالة ماجستير، جامعة الشرق الأوسط، كلية الأعمال، الأردن، ص 13

⁴ حسون، ليلى ناصر (2024) المسؤولية الاجتماعية وانعكاسها على تعزيز الأداء التسويقي المصرفي (دراسة تحليلية في بعض فروع المصارف التجارية)، مجلة الغربى للعلوم الاقتصادية والإدارية، المجلد 20، العدد 1، العراق، ص 350

وتعرف أيضاً بأنها التزام منظمات الأعمال تجاه أصحاب المصلحة الداخلية كالموظفين وأصحاب المصلحة الخارجيين كالعملاء والمساهمين والمنافسين والموردين والجهات التنظيمية والمجتمع، بتعزيز التنمية الاقتصادية والاجتماعية والبيئية وتحقيق التنمية المستدامة للمجتمع المحلي والدولي.¹

كما تمثل التزام من منظمة الأعمال تجاه المجتمع الذي تعمل فيه، وذلك عن طريق المساهمة في مجموعة كبيرة من الأنشطة الاجتماعية كمحاربة الفقر، تحسين الخدمات الصحية ومكافحة التلوث وخلق فرص عمل وحل مشكلة الاسكان والمواصلات وغيرها.²

2-3-2 أهمية المسؤولية الاجتماعية في البنوك:

في ضوء تزايد المطالبة بالاهتمام بالمسؤولية الاجتماعية كان لابد ان يكون هناك ما يكفي من المبررات المنطقية التي من شأنها تشجيع المؤسسات لتحقيق مطالبات المجتمع وتفعيل المسؤولية الاجتماعية، ويشير معيار ISO 26000 إلى أهم مزايا تبني المسؤولية الاجتماعية وذلك من خلال العمل بشكل يلائم متطلبات المجتمع، وتحسين إجراءات إدارة المخاطر، وتحسين سمعة المنشأة الاقتصادية وتعزيز ثقة العملاء، وتحسين الوضع التنافسي للمنشأة في جميع المزايا المتعلقة بالاستثمار والتمويل، وتعزيز وضع المنشأة المتعددة للأطراف المختلفة مع أصحاب المصالح وتوليد الابتكار من خلال وجهات النظر، والمساهمة في كسب ولاء الموظفين واسراهم في تحقيق اهداف المنشأة، وتحفيزهم والاحتفاظ بهم، والمحافظة على صحتهم.³

لم يعد دور المصارف موجهاً لتقديم الخدمات المصرفية فحسب، بل أصبحت تركز بشكل كبير على العملاء والحفاظ عليهم وتلبية احتياجاتهم ورغباتهم المتعددة، وذلك للأهمية الكبيرة التي يحظى بها القطاع المالي ودوره في تحقيق التنمية الاقتصادية، بالإضافة إلى تزايد المنافسة بين المصارف الحكومية والخاصة، وبالتالي أصبحت هذه المصارف بحاجة إلى تفعيل مسؤولياتها الاجتماعية لما لها من تأثير في ولاء العميل المالي، وتعزيز الأداء المالي.⁴

¹ الصانع، مها فيصل، والجعيد، نوال محمد (2023) أثر تطبيق آليات الحكومة على الإصلاح عن المسؤولية الاجتماعية في البنوك السعودية، مجلة العلوم الاقتصادية والإدارية، المجلد 7، العدد 7، المملكة العربية السعودية.

² فراح، أسامة (2021) الشمول المالي ودوره في تعزيز المسؤولية الاجتماعية في البنوك، مجلة طيبة للدراسات العلمية الأكاديمية، المجلد 4، العدد 102، الجزائر.

³ نجديه، فرح فواز عبد الله (2019) أثر الإصلاح عن المسؤولية الاجتماعية على قرارات التمويل والاقراض دراسة ميدانية في المملكة العربية السعودية، المجلة العربية للآداب والدراسات الإنسانية، العدد 8، المملكة العربية السعودية، ص 140

⁴ كعبية، مها محمد، وشيش، خيرية محمد (2022) أثر المسؤولية الاجتماعية في ولاء العملاء بالمصارف التجارية الليبية، دراسة ميدانية على عمالء بعض فروع مصرف الجمهورية بمدينة مصراتة، مجلة البحوث الأكاديمية العلوم التطبيقية، العدد 20، ليبيا، ص 8

وتتمثل أهمية المسؤولية الاجتماعية بالسعى نحو تحسين شهرة المنظمة وزيادة قيمتها الاقتصادية بحيث تتأثر بها سمعة وشهرة المنظمة في تحسين القدرة على جذب رؤوس الأموال وجذب العملاء نحو خدماتها وتعظيم ربحيتها وقيمتها¹.

وتعزز المسؤولية الاجتماعية الثقة بين البنوك وعملائها، مما يمكن أن يؤدي إلى علاقات طويلة الأمد، كما تساهم في تحسين سمعة البنك في المجتمع، مما يجذب العملاء والمستثمرين، كما تؤدي المبادرات الاجتماعية المستدامة إلى زيادة الربحية على المدى الطويل، من خلال بناء ولاء العملاء وزيادة رضاهem.

وتعمل المسؤولية الاجتماعية على تحسين قدرة المنظمة على جذب أصحاب المصلحة والاحتفاظ بهم، وصياغة القوانين واللوائح التي يجب أن تتضمن كافة التفاصيل المتعلقة بالمجتمع، إذ تعمل المسؤولية الاجتماعية على تحسين سمعة المنظمة وتكون صورة إيجابية للجميع، كما تحافظ على معنويات الموظفين العالية والتزامهم وإنتاجيتهم².

على صعيد الدولة فإن تحقيق المسؤولية الاجتماعية يؤدي إلى تخفيف الأعباء التي تتحملها الدولة في سبيل أداء مهامها المختلفة، نتيجة إدراك المنظمات لأهمية المساهمة العادلة في تحمل التكاليف الاجتماعية، وأيضاً المساهمة في القضاء على البطالة، وغيرها من المجالات التي تكون الدولة غير قادرة على القيام بأعباءها بعيداً عن تحمل المنظمات الخاصة دورها في هذا الجانب³.

كما يحقق تبني المؤسسات للمسؤولية الاجتماعية عدة فوائد للمجتمع وللمؤسسة يمكن إجمالها بما يلي⁴:

- 1- تحسين صورة المؤسسة في المجتمع، خاصة بين العملاء والموظفيين، لا سيما أن المساءلة تمثل مبادرات تطوعية للمؤسسة تجاه أطراف مباشرة أو غير مباشرة منذ بداية وجود المؤسسة.
- 2- بحسن الالتزام بالمسؤولية الاجتماعية مناخ العمل، ويخلق روح التعاون والترابط بين الأطراف المختلفة.
- 3- تحسين جودة الخدمات المقدمة للمجتمع.
- 4- رفع الوعي بأهمية الاندماج التام بين المؤسسات ومجموعات المصالح المختلفة.

¹ العودات، أنس إبراهيم سالم (2015) أثر الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية على القيمة السوقية للبنوك التجارية الأردنية وفقاً لنموذج (Tobin's Q) دراسة اختبارية على البنوك التجارية الاردنية 2009-2014، رسالة ماجستير، جامعة الشرق الأوسط، كلية الأعمال، الأردن، ص 13

² حسون، ليلى ناصر (2024) المسؤولية الاجتماعية وانعكاسها على تعزيز الأداء التسويقي المصرف (دراسة تحليلية في بعض فروع المصارف التجارية)، مجلة الغربى للعلوم الاقتصادية والإدارية، المجلد 20، العدد 1، العراق، ص 351

³ كبيبة، مها محمد، وشيش، خيرية محمد (2022) أثر المسؤولية الاجتماعية في ولاء العملاء بالمصارف التجارية الليبية، دراسة ميدانية على عملاء بعض فروع مصرف الجمهورية بمدينة مصراتة، مجلة البحوث الأكademie العلوم التطبيقية، العدد 20، ليبيا، ص 8

⁴ حسون، ليلى ناصر (2024) المسؤولية الاجتماعية وانعكاسها على تعزيز الأداء التسويقي المصرف (دراسة تحليلية في بعض فروع المصارف التجارية)، مجلة الغربى للعلوم الاقتصادية والإدارية، المجلد 20، العدد 1، العراق، ص 351

5- الارقاء بالتنمية على المستوى الفردي من خلال زيادة التعليم والوعي الاجتماعي بما يسهم في الاستقرار السياسي والشعور بالعدالة الاجتماعية.

2-3-3 عناصر المسؤولية الاجتماعية:

تتمثل عناصر المسؤولية الاجتماعية فيما يلي¹:

1- المالكين: حماية أصول المنظمة، تحقيق أكبر ربح ممكن، رسم صورة محترمة للمنظمة في بيئتها، زيادة حجم المبيعات.

2- العاملين: رواتب وأجور مجانية، فرص تقدم وترقية، تدريب وتطوير مستمر، ظروف عمل مناسبة، إسكان العاملين ونقلهم.

3- الزبائن: منتجات بنوعية جيدة، أسعار مناسبة، الإعلان الصادق، منتجات أمينة، إرشادات بشأن استخدام المنتج ثم التخلص منه.

4- المنافسون: منافسة عادلة ونزيهة، معلومات صادقة وأمينة.

5- المجتمع: المساهمة في دعم البنية التحتية، توظيف ذوي الاحتياجات الخاصة، خلق فرص عمل جديدة، دعم الأنشطة الاجتماعية.

6- البيئة: الحد من التلوث في الماء والهواء والتربة، والاستخدام الأمثل للموارد.

7- الحكومة: الالتزام بالتشريعات والقوانين الصادرة من الحكومة، احترام تكافؤ الفرص للتوظيف، تسديد الالتزامات الضريبية، القضاء على البطالة.

8- جماعات الضغط الاجتماعي: التعامل الجيد مع جمعيات حماية المستهلك، احترام أنشطة جماعات حماية البيئة، احترام دور النقابات العالية والتعامل الجيد معه، التعامل الصادق مع الصحافة.

¹ كيلاوي، فاطيمة، ومقاومة، نور الهـى(2021)، المسؤولية الاجتماعية ودورها في تحقيق الميزة التنافسية لمنظمات الأعمال دراسة ميدانية في بعض منظمات الأعمال في ولاية أدرار، رسالة ماجستير، جامعة أحمد دراية أدرار، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، الجزائر، ص12.

2-3-4 أبعاد المسؤولية الاجتماعية

البعد الاقتصادي:

يشير البعد الاقتصادي إلى الأنشطة المتعلقة بخلق القيمة من خلال تقديم الخدمات، وخلق فرص العمل وتوفير مصادر الدخل، إضافة إلى مدى الالتزام بقواعد الشفافية والحكومة التنظيمية.¹ حيث تعمل المؤسسة بتقديم خدمات للمجتمع بتكلفة وجودة معقولة من أجل الحصول على عوائد اقتصادية جيدة، وتلتزم بالمستثمرين والمساهمين للحصول على عوائد الاستثمار، وتلتزم للموظفين بالحصول على أجور ومكافآت معقولة² وبذلك تحقق المنظمة العوائد والارباح الكافية بتعويض مختلف أصحاب رأس المال والعاملين وغيرهم.³.

البعد الاجتماعي

يشمل البعد الاجتماعي مجموعة متنوعة من الجوانب المتعلقة بتأثير عمليات الشركة على الأفراد داخل وخارج المؤسسة، كعلاقات العمل السليمة وبرامج الصحة والسلامة المهنية، والمساهمة في تحقيق الرفاهية المجتمعية.⁴ ويتضمن هذا الجانب مساهمة المنظمة في رفاهية المجتمع الذي تعيش فيه، وتحسين شؤون العاملين فيها، والعناية بهم.⁵

البعد البيئي

لكي تكون المنظمة مسؤولة اجتماعياً يجب أن تراعي الجوانب البيئية عند أدائها لنشاطاتها، إذ تعمل على القضاء على انبعاثات السامة والنفايات، وتحقيق أقصى قدر من الكفاءة والانتاجية المتاحة، وتقليل الممارسات التي قد تؤثر على تمنع البلاد والاجيال القادمة بهذه الموارد.⁶ يتعلق هذا البعد بآثار أعمال وأنشطة المنظمة على البيئة الطبيعية، ومن أنشطة هذا البعد الالتزام بالتشريعات البيئية، والقضاء على

¹ الخطاطي، صالح بن سعد (2015) أثر برامج المسؤولية الاجتماعية على عملاء القطاع المصرفي بالمملكة العربية السعودية، المجلة العربية للإدارة مج، 35، ع 2، المملكة العربية السعودية، ص 6

² حسون، ليلى ناصر (2024) المسؤولية الاجتماعية وانعكاسها على تعزيز الأداء التسويقي المصرفي (دراسة تحليلية في بعض فروع المصارف التجارية)، مجلة الغري للعلوم الاقتصادية والإدارية، المجلد 20، العدد 1، العراق، ص 351

³ كبيبة، مها محمد، وشيش، خيرية محمد (2022) أثر المسؤولية الاجتماعية في ولاء العملاء بالمصارف التجارية الليبية، دراسة ميدانية على عملاء بعض فروع مصرف الجمهورية بمدينة مصراتة، مجلة البحوث الأكاديمية للعلوم التطبيقية، العدد 20، ليبيا، ص 8

⁴ الخطاطي، صالح بن سعد (2015) أثر برامج المسؤولية الاجتماعية على عملاء القطاع المصرفي بالمملكة العربية السعودية، المجلة العربية للإدارة مج، 35، ع 2، المملكة العربية السعودية، ص 16

⁵ حسون، ليلى ناصر (2024) المسؤولية الاجتماعية وانعكاسها على تعزيز الأداء التسويقي المصرفي (دراسة تحليلية في بعض فروع المصارف التجارية)، مجلة الغري للعلوم الاقتصادية والإدارية، المجلد 20، العدد 1، العراق، ص 351

⁶ حسون، ليلى ناصر (2024) المسؤولية الاجتماعية وانعكاسها على تعزيز الأداء التسويقي المصرفي (دراسة تحليلية في بعض فروع المصارف التجارية)، مجلة الغري للعلوم الاقتصادية والإدارية، المجلد 20، العدد 1، العراق، ص 352

الانبعاثات والنفايات وتحقيق أقصى قدر ممكن من الكفاءة والإنتاجية من الموارد المتاحة¹. ومصادر الطاقة، وتجنب مسببات التلوث². ويتضمن إتباع سياسة رشيدة لتدوير النفايات، حفظ الطاقة، وضمان عدم تأثير المنتجات على البيئة، وأخذ المبادرة لارتقاء بالمسؤولية تجاه البيئة.³

البعد القانوني

يمثل هذا البعد جزءاً من مسؤوليات تحديدها الحكومات بقوانين وتعليمات يجب ألا تخترقها المنظمات، وتعمل على احترامها، ورفض الأعمال الغير المشروعة، وبالتالي تكسب المنظمات ثقة مجتمعها.⁴ ويمثل التزام المنظمة بالقوانين والتشريعات، حيث أن الجوانب الاقتصادية والقانونية تشكل أساس المسؤولية الاجتماعية فإن لا معنى لمؤسسة ما أن تتولى دوراً اجتماعياً وهي تنتهك القانون ولا تقدم منتجات للمجتمع.⁵

البعد الأخلاقي:

يتمثل البعد الأخلاقي في التزام المنظمة بالأخلاقيات في جميع عمليات صنع القرار والإجراءات لتجنب الضرر الذي قد يلحق بالعمال والمستهلكين والمجتمع والبيئة⁶. كما يقصد به مراعاة المنظمة المبادئ والمعايير الأخلاقية في قراراتها، والتركيز على ممارسة السلوك الأخلاقي، واحترام حقوق الإنسان والعادات والتقاليد وكذلك عدم انتهاك المنظمة للمبادئ المتفق عليها. وأن تجاهل الجوانب الأخلاقية يضع المنظمة أمام مواجهة العديد من الدعاوى القضائية، لذلك فالقوانين والتشريعات وحدها لا تكفي أن تحمي المجتمع وتتوفر له الثقة والأمان، لكنها عندما تعمل في بيئه ونطاق أخلاقي فإنها تحقق كفاءة عالية في أعمالها⁷.

البعد الإنساني (الخيري) :

¹ كعيبة، مها محمد، وشيش، خيرية محمد (2022) أثر المسؤولية الاجتماعية في ولاء العملاء بالمصارف التجارية الليبية، دراسة ميدانية على عملاء بعض فروع مصرف الجمهورية بمدينة مصراتة، مجلة البحث الأكademie العلوم التطبيقية، العدد 20، ليبيا، ص 8

² الخطاطي، صالح بن سعد (2015) أثر برامج المسؤولية الاجتماعية على عملاء القطاع المصرفي بالمملكة العربية السعودية، المجلة العربية للإدارة مج، 35، ع 2، المملكة العربية السعودية، ص 15

³ العاني، أسامة عبد المجيد (2017) طبيعة المسؤولية الاجتماعية في المصرف الإسلامي (دراسة حالة البنك الإسلامي الأردني)، المجلة الأردنية في الدراسات الإسلامية، مجلد 13، العدد 3، الأردن.

⁴ كعيبة، مها محمد، وشيش، خيرية محمد (2022) أثر المسؤولية الاجتماعية في ولاء العملاء بالمصارف التجارية الليبية، دراسة ميدانية على عملاء بعض فروع مصرف الجمهورية بمدينة مصراتة، مجلة البحث الأكademie العلوم التطبيقية، العدد 20، ليبيا، ص 8

⁵ حسون، ليلى ناصر (2024) المسؤولية الاجتماعية وانعكاسها على تعزيز الأداء التسويقي المصرفـي (دراسة تحليلية في بعض فروع المصارف التجارية)، مجلة الغربـي للعلوم الاقتصادية والإدارية، المجلـد 20، العدد 1، العراق، ص 351

⁶ حسون، ليلى ناصر (2024) المسؤولية الاجتماعية وانعكاسها على تعزيز الأداء التسويقي المصرفـي (دراسة تحليلية في بعض فروع المصارف التجارية)، مجلة الغربـي للعلوم الاقتصادية والإدارية، المجلـد 20، العدد 1، العراق، ص 351

⁷ كعيبة، مها محمد، وشيش، خيرية محمد (2022) أثر المسؤولية الاجتماعية في ولاء العملاء بالمصارف التجارية الليبية، دراسة ميدانية على عملاء بعض فروع مصرف الجمهورية بمدينة مصراتة، مجلة البحث الأكademie العلوم التطبيقية، العدد 20، ليبيا، ص 8

يتضمن البعد الخيري المساعدة في حل المشكلات الاجتماعية، ودعم المؤسسات الخيرية ومشاريع المجتمع والمشاركة في إدارة الشؤون العامة والتأثير في المجتمع بما يتجاوز تعظيم الأرباح.¹ ويتضمن تعزيز حقوق الإنسان، وضمان احترامها والامتناع عن التعامل مع الأنظمة القمعية، أو الشركات المنتهكة لها.²

ويتمثل هذا البعد مبادرات طوعية غير ملزمة للمنظمة، تبادر فيها بشكل إنساني وتطوعي من خلال برامج تدريب، فهي لا ترتبط بالعمل بشكل مباشر، وقد تكون لعموم المجتمع أو لفئات خاصة كبار السن أو الشباب. وتمثل المسؤولية الإنسانية في الهبات والمنح التي تصرف لتحقيق أهداف أساسية كقضايا مكافحة الفقر ومكافحة الأممية والوقاية من الأمراض ومساعدة المؤسسات التعليمية والثقافية والخيرية، ومع ذلك فينظر إليها باعتبارها المسؤولية الأقل أهمية بالنسبة للمجتمع؛ حيث تسقّها من حيث الأهمية المسؤوليات الثلاثة الأخرى³ كما يمثل البعد الإنساني قمة الهرم وقد لا يكون أحد متطلبات عمل المنظمة، ولكنه في الحقيقة يمثل سمعتها ومكانتها في السوق أو في عيون العملاء من خلال تنظيم الأنشطة والأنشطة التطوعية لدعم المجتمع⁴

البعد الثقافي:

يمثل البعد الثقافي المعرفة والتراث الفكري، ويظهر خصائص الحضارة التي يمكن أن تؤثر على العديد من العناصر التنظيمية.⁵

2-3-5 واقع المسؤولية الاجتماعية في البنوك السورية:

لطالما كان القطاع المصرفي في أي دولة عصب الاقتصاد، ومع تزايد الوعي العالمي بأهمية المسؤولية الاجتماعية للشركات (CSR)، لم تكن البنوك السورية بمنأى عن هذا التوجه. فقد بدأت بمارسات المسؤولية الاجتماعية من خلال مبادرات ذاتية، أو استجابات لمتطلبات السوق وتوقعات العملاء، أو كجزء من استراتيجيتها لبناء علاقات مجتمعية إيجابية. وتتجدر الإشارة إلى أنه لا توجد جهة حكومية أو رقابية سورية محددة تلزم البنوك بشكل مباشر وقانوني بتطبيق معايير المسؤولية الاجتماعية. قد تكون هناك مبادئ

¹ العاني، أسامة عبد المجيد (2017) طبيعة المسؤولية الاجتماعية في المصرف الإسلامي (دراسة حالة البنك الإسلامي الأردني)، المجلة الأردنية في الدراسات الإسلامية، مجلد 13، العدد 3، الأردن.

² العاني، أسامة عبد المجيد (2017) طبيعة المسؤولية الاجتماعية في المصرف الإسلامي (دراسة حالة البنك الإسلامي الأردني)، المجلة الأردنية في الدراسات الإسلامية، مجلد 13، العدد 3، الأردن.

³ كعيّنة، مها محمد، وشيش، خيرية محمد (2022) أثر المسؤولية الاجتماعية في ولاء العملاء بالمصارف التجارية الليبية، دراسة ميدانية على عملاء بعض فروع مصرف الجمهورية بمدينة مصراتة، مجلة البحوث الأكademie العلوم التطبيقية، العدد 20، ليبيا، ص 8

⁴ حسون، ليلى ناصر (2024) المسؤولية الاجتماعية وانعكاسها على تعزيز الأداء التسويقي المصرفي (دراسة تحليلية في بعض فروع المصارف التجارية)، مجلة الغري للعلوم الاقتصادية والإدارية، المجلد 20، العدد 1، العراق، ص 351

⁵ حسون، ليلى ناصر (2024) المسؤولية الاجتماعية وانعكاسها على تعزيز الأداء التسويقي المصرفي (دراسة تحليلية في بعض فروع المصارف التجارية)، مجلة الغري للعلوم الاقتصادية والإدارية، المجلد 20، العدد 1، العراق، ص 351

توجيهية عامة في عمل البنوك تشجع على الشفافية والتعامل الأخلاقي، ولكن واقع تطبيقها لهذه المبادئ تأثر بشكل كبير بالظروف الاقتصادية والسياسية التي مرت بها البلاد.

قبل الأزمة، بدأت بعض البنوك السورية تبني مفاهيم المسؤولية الاجتماعية بشكل طوعي، سعيًا لتعزيز صورتها الذهنية وجذب العملاء. كانت هذه المبادرات تتخذ أشكالاً مختلفة، مثل تقديم الدعم لمؤسسات خيرية، ورعاية فعاليات ثقافية أو تعليمية، والمساهمة في مشاريع تنموية صغيرة ومشاريع تمكين المرأة ودعم التنمية المستدامة، مع وجودوعي متزايد بأهمية الأبعاد البيئية والاقتصادية للمسؤولية الاجتماعية، وإن كان تطبيقها لا يزال في مراحله الأولى.

مع دخول الأزمة، تغير المشهد بشكل جذري. أصبحت التحديات الاقتصادية، بما في ذلك تدهور قيمة الليرة السورية، والعقوبات الاقتصادية، وتراجع النشاط الاقتصادي العام، تفرض ضغوطاً هائلة على البنوك. أدت هذه الظروف إلى تحويل أولويات البنوك من التوسع في مبادرات المسؤولية الاجتماعية إلى التركيز على الحفاظ على استمرارية العمليات، وإدارة المخاطر، وتأمين السيولة. وبالتالي، تراجعت البرامج الطوعية الكبيرة، وتحولت المبادرات المتبقية إلى تدريبات مهنية للموظفين أو استجابات أكثر استعجالاً لاحتياجات المجتمعية الملحة، كتقديم التبرعات والدعم الإغاثي، أو المساهمة في توفير ضروريات الحياة الأساسية للمتضررين. على سبيل المثال، في عام 2023، قام بنك بيبيو السعودي الفرنسي بترميم 62 منزلاً من منازل الموظفين المتضررة من الزلزال، وأطلق مبادرة قرض ترميم المنازل المتضررة من الزلزال دون فوائد.

كما ساهم بنك سوريا والخليج عام 2021 بكمية 50 بكتالا من قرى SOS ، وقام موظفو فرنسابنك بالتطوع لمؤسسة باسمة براتب يوم واحد. في المقابل، لم يحدد بنك الأردن في عام 2019 أي ميزانية للمسؤولية الاجتماعية، واقتصرت أنشطته بالكامل على تدريب الطلاب الجامعيين ضمن أقسام البنك.

وتوجهت بعض البنوك إلى تعزيز تزامنها بالمسؤولية الاجتماعية ليس فقط من خلال الممارسات أنما من خلال الحصول على تقييمات وشهادات دولية، أبرزها ISO 26000.

البنوك السورية الحاصلة عليها :

جميع البنوك عينة الدراسة لم تحصل على ISO 26000 ، البانكان الوحيدان في سوريا الحاصلين عليها:

- بنك البركة سوريا : يُعتبر بنك البركة سورية من الرواد في هذا المجال، حيث حصل على وثيقة بيان أداء وفقاً للمواصفة الدولية للمسؤولية الاجتماعية (ISO 26000:2010) بدرجة أداء متقدم (4 من 5)، نتيجة للتقييم الذي أجرته شركة SGS العالمية. كان بنك البركة أول مصرف في سوريا

يحصل على هذا التقدير، مما يؤكد حرصه على الاضطلاع بمسؤولياته تجاه المجتمع في شتى المجالات التعليمية، والتدريبية، والإنسانية.

بنك الشام : حصل بنك الشام الإسلامي، على شهادة نظام إدارة المسؤولية الاجتماعية وفق المعيار الدولي (ISO 26000:2010) نتيجة تقييم أجرته الجهة المانحة الألمانية UNICERT ويعكس هذا التقدير التزام البنك بمسؤولياته تجاه المجتمع والتنمية المستدامة، لا سيما في المجالات التعليمية والتدريبية والفعاليات الإنسانية.

إن حصول البنوك على هذا النوع من التقييمات يوضح رغبتها في تأكيد التزامها بالمسؤولية الاجتماعية، حتى في ظل الظروف الصعبة.

استكمالاً لفهم واقع المسؤولية الاجتماعية للبنوك وسعيها لتطوير ممارساتها، قامت بعض البنوك بدعم العديد من الدراسات الأكاديمية التي سلطت الضوء على الجانب العملي لتطبيق المسؤولية الاجتماعية وتأثيراتها المختلفة. هذا الدعم يعكس إيمان البنوك بأهمية البحث العلمي في تحسين أدائها واستفادتها من التوصيات لتعزيز دورها المجتمعي .من هذه الدراسات:

1. دراسة (دينالمالح، 2017) بعنوان: "أهمية المسؤولية الاجتماعية على الصورة الذهنية والولاء لدى عملاء بنك البركة سوريا¹"تناولت هذه الدراسة العلاقة المتزايدة الأهمية بين المسؤولية الاجتماعية للشركات (CSR) وتأثيرها على الولاء والصورة الذهنية لدى عملاء بنك البركة سوريا. جاء هذا البحث في سياق الاهتمام المتزايد من قبل الباحثين بدراسة العلاقة بين المسؤولية الاجتماعية والعملاء . هدفت الدراسة إلى تحديد طبيعة العلاقة بين الأبعاد المختلفة لمفهوم المسؤولية الاجتماعية (البعد الاجتماعي، البعد التعليمي، البعد البيئي) وبين صورة العميل وولائه، وكذلك الصورة الذهنية لبنك البركة لدى عملائه، ومساعدة بنك البركة على رفع مستوى إدراك عملائه وتعريفهم بأنشطة التي يقوم بها من أجل المجتمع.

وتوصلت الدراسة إلى عدة نتائج رئيسية:

○ البعد الاجتماعي : يرى المتعاملون مع بنك البركة سوريا أن أهداف البنك تتوافق مع قيم وأهداف المجتمع.

¹ المالح، دينا. (2017). أهمية المسؤولية الاجتماعية على الصورة الذهنية والولاء لدى عملاء بنك البركة سوريا (رسالة ماجستير غير منشورة). جامعة دمشق، كلية الاقتصاد، دمشق، سوريا.

◦ **البعد التعليمي**: أظهرت الدراسة أن بنك البركة سوريا يقوم بتقديم منح للطلاب المتميزين.

◦ **البعد البيئي**: هناك نقص في المعرفة الواضحة لدى المتعاملين حول ما يقوم به البنك تجاه البيئة من حيث حملات التوعية البيئية. كما تبين أن البنك لم يكن لديه إلمام بالقيام بحملات تشجير.

◦ **الصورة الذهنية والولاء**: وجدت الدراسة أن بنك البركة سوريا يمتلك سمعة طيبة بين عملائه. ومع ذلك، فإن توزيعه الجغرافي لم يكن بالمستوى المطلوب، كما يجب تعزيز الثقة بالبنك بشكل أكبر. وجدت الدراسة أيضًا أن الصورة الذهنية لبنك البركة سوريا لدى العملاء إيجابية. وقد قدمت الباحثة مجموعة من التوصيات التي تهدف إلى زيادة نشاط البنك فيما يخص المسؤولية الاجتماعية، وتوسيع نطاق المبادرات البيئية والصحية، وتعزيز الانتشار الجغرافي والثقة.

2. دراسة (باسل شحدات، 2019) بعنوان: "أهمية ممارسات المسؤولية الاجتماعية للبنوك الإسلامية وتأثيرها على الصورة الذهنية وجذب العملاء: دراسة حالة بنك الشام¹"

يهدف هذا البحث إلى معرفة أهمية الممارسات التي تقوم بها البنوك الإسلامية في مجال المسؤولية الاجتماعية وتأثيرها على صورة البنك الذهنية وقدرته على جذب العملاء. وقد قام الباحث بإجراء دراسة حالة على بنك الشام لتوضيح هذا التأثير. يقدم هذا البحث شرحاً شاملًا لمفهوم المسؤولية الاجتماعية، تاريخها، ممارساتها، وتفاصيل تفاعلاتها مع الصورة الذهنية للبنك، وكذلك مع العملاء والتسويق. كما يؤكد على أهمية زيادة حسابات العملاء والودائع، مما يضمن استمرارية البنك وتعامله الدائم مع العملاء. تألفت عينة البحث من 120 عميلاً من عملاء بنك الشام الإسلامي، وهو يمثل مجتمع البحث. حيث أوصى الباحث بأن تبني البنوك الإسلامية سياسات مبتكرة و جديدة في مجال المسؤولية الاجتماعية. ويُفضل معالجة متطلبات المجتمع تباعاً حسب درجة أهميتها، وذلك من خلال الاقتراب أكثر من المجتمع ومعرفة احتياجاته وتوفير فرص العمل. فقد أدت الأزمة في الجمهورية العربية السورية إلى ظهور العديد من المشكلات المجتمعية، مما يتتيح للبنوك الإسلامية العاملة فيها تقديم الدعم للمساهمة في حل هذه المشكلات أو التخفيف منها.

¹ شحدات، باسل. (2019). أهمية ممارسات المسؤولية الاجتماعية للبنوك الإسلامية وتأثيرها على الصورة الذهنية وجذب العملاء: دراسة حالة بنك الشام (رسالة ماجستير غير منشورة). جامعة دمشق، كلية الاقتصاد، دمشق، سوريا.

٤-٤: المبحث الرابع: العلاقة بين تقييم أداء البنك وسعر السهم :

تشكل العلاقة بين تقييم أداء البنك، سعر السهم، والمسؤولية الاجتماعية (CSR) محوراً تفاعلياً معقداً، حيث تتشابك هذه العوامل وتؤثر إيجاباً وسلباً على بعضها البعض. لفهم هذه العلاقة بشكل أعمق، لا بد من الاستناد إلى إطار نظرية مثل نظرية أصحاب المصلحة (Stakeholder Theory) ونظرية الموارد (Resource-Based View – RBV).

نظرية أصحاب المصلحة والعلاقة بين الأداء وسعر السهم والمسؤولية الاجتماعية

وفقاً لنظرية أصحاب المصلحة، لا تقتصر مسؤولية البنك على تحقيق أقصى ربح للمساهمين فحسب، بل تتعدى ذلك لتشمل تلبية مصالح جميع الأطراف المتأثرة بأنشطته، مثل العملاء، الموظفين، الموردين، المجتمع، والجهات التنظيمية. في هذا السياق، يُنظر إلى الأداء المالي الجيد للبنك باعتباره استثماراً في المستقبل، مما يتيح له تحقيق نمو مستدام وبناء الثقة مع المستثمرين والعملاء.¹

يشمل تقييم أداء البنك تحليل العوامل المالية مثل الربحية، السيولة، الكفاءة، وجودة الأصول، والتي غالباً ما تُقيّم باستخدام نموذج CAMELS. عندما يُظهر البنك أداءً مالياً قوياً ومستقراً، فإنه يعزز من ثقة المستثمرين والمساهمين، مما يؤثر إيجاباً على سعر السهم. تشير المؤشرات المالية كالربحية (زيادة أرباح المصرف وعوائد المساهمين تزيد من جاذبية السهم وترفع سعره)، جودة الأصول (انخفاض الفروض المتعثرة وتحسن جودة محفظة الاستثمار يعكس قوة مالية ويزيد الثقة)، كفاءة التشغيل (انخفاض التكاليف مقارنة بالإيرادات يدل على كفاءة الإدارة ويزيد جاذبية السهم)، والسيولة (مستوى السيولة الكافي يضمن الوفاء بالالتزامات ويقلل المخاطر) إلى الأداء المالي القوي الذي ينعكس إيجاباً على سعر السهم.

تتأثر أسعار الأسهم أيضاً بالمؤشرات غير المالية التي تُعد أساسية في بناء علاقات إيجابية مع أصحاب المصلحة. وتشمل هذه المؤشرات: السمعة والعلامة التجارية (المصارف ذات السمعة القوية تجذب عملاء ومستثمرين أكثر، مما يرفع سعر السهم)، كفاءة الإدارة وشفافيتها (تأثير بشكل كبير على ثقة المستثمرين)، والابتكار (قدرة المصرف على التكيف مع التغيرات التكنولوجية وتقديم منتجات مبتكرة تعزز تناصيته وجاذبيّة سهمه).

المسؤولية الاجتماعية كقيمة مضافة ونظرية الموارد

¹ Freeman, R. E. (1984). *Strategic Management: A Stakeholder Approach*. Pitman.

تُشير المسؤولية الاجتماعية (CSR) إلى التزام البنك بتطبيق ممارسات مستدامة وشفافة تؤثر إيجاباً على المجتمع والبيئة، وتشمل الاستثمار في المشاريع الاجتماعية ودعم التنمية المستدامة. من منظور نظرية الموارد، يمكن اعتبار المسؤولية الاجتماعية مورداً غير ملموس (Intangible Resource) يُسهم في بناء ميزة تنافسية مستدامة للبنك. البنوك التي تتبنى ممارسات قوية في المسؤولية الاجتماعية تجذب استثمارات أكبر، حيث يفضل المستثمرون الذين يتبنون معايير الاستثمار المسؤول (ESG investors) المؤسسات التي تتبنى قيمًا اجتماعية وأخلاقية، مما يؤدي إلى ارتفاع سعر السهم.¹

تُسهم ممارسات المسؤولية الاجتماعية في تحسين تقييم أداء البنك وبناء سمعة إيجابية، الأمر الذي ينعكس في الأداء العام وسعر السهم. هذا التزام يتجسد في مجموعة واسعة من الممارسات، من حماية البيئة إلى دعم المجتمعات المحلية وحقوق العاملين. وتتعدد الآليات التي تربط بين المسؤولية الاجتماعية وسعر السهم:

1. السمعة والعلامة التجارية: الشركات ذات السمعة القوية في المسؤولية الاجتماعية تجذب عملاء أكثر ولاءً، مما يعزز مبيعاتها وربحيتها، وينعكس إيجاباً على سعر السهم حيث يميل المستثمرون لشراء أسهم الشركات ذات السمعة الجيدة.
2. الحد من المخاطر: تبني ممارسات مستدامة يقلل من تعرض الشركات للمخاطر البيئية والاجتماعية، مما يجعلها أكثر جاذبية للمستثمرين على المدى الطويل.
3. الابتكار والنمو: الاستثمار في المسؤولية الاجتماعية يدفع الشركات لتطوير منتجات وخدمات جديدة ومبكرة، مما يعزز قدرتها التنافسية ويدعم نموها.
4. الجذب الاستثماري: يزداد اهتمام المستثمرين المسؤولين (ESG investors) بالشركات التي تعطي الأولوية للمسؤولية الاجتماعية، مما يزيد الطلب على أسهمها ويدعم ارتفاع أسعارها.
5. التنظيم الحكومي: اللوائح الحكومية التي تشجع الممارسات المستدامة يمكن أن تؤثر على تكاليف التشغيل، ولكنها في الوقت نفسه تحسن سمعة البنك وتحذب المستثمرين.

ولقد أكدت العديد من الدراسات وجود علاقة إيجابية بين المسؤولية الاجتماعية وأداء البنك وسعر السهم:

¹ Barney, J. B. (1991). Firm resources and sustained competitive advantage. Journal of Management, 17(1), 99-120.

1. توصلت دراسة Radaideh and Al Azam (2015)¹ إلى أن الشركات التي تتبنى ممارسات المسؤولية الاجتماعية تحقق أداءً مالياً أفضل على المدى الطويل.
- بينت دراسة Reverte (2016)² وجود علاقة إيجابية بين المسؤولية الاجتماعية للشركات وأسعار الأسهم، حيث يؤثر الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية بشكل غير مباشر على أسعار الأسهم من خلال الأرباح والقيمة الدفترية للأسماء.
 - أظهرت دراسة Bidhari, Salim, and Aisjah (2013)³ أن الإفصاح عن معلومات المسؤولية الاجتماعية له تأثير إيجابي كبير على العائد على الأصول، العائد على حقوق المساهمين، العائد على المبيعات، وقيمة الشركة من خلال زيادة الأرباح للمستثمرين الحاليين وأسعار الأسهم ورفع قيمة الشركة في عيون المستثمرين الآخرين.
 - أكدت دراسة Rajput, Batra, and Pathak (2012)⁴ أن الإنفاق على المسؤولية الاجتماعية للشركات له نتائج حازمة في تحسين السعر السوقي للسهم.

- كما دعمت دراسة عبدالبر، وجوره، وأحمد (2017)⁵ العلاقة الإيجابية بين الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية وأسعار أسهم الشركات.

على الرغم من الأدلة القوية على العلاقة الإيجابية، قد تظهر علاقة سلبية بين سلامة البنك وسعر السهم والمسؤولية الاجتماعية في حالات معينة. على سبيل المثال، قد يؤدي الإفراط في الإنفاق على مبادرات المسؤولية الاجتماعية دون عائد مالي واضح إلى تحويل البنك بتكاليف إضافية قد تؤثر على ربحيته على المدى القصير، وبالتالي قد يرى المستثمرون ذلك كعبء يؤثر سلباً على سعر السهم. كذلك، فإن عدم الشفافية في الإفصاح عن ممارسات المسؤولية الاجتماعية أو وجود فجوة بين الأقوال والأفعال

¹ Radaideh, M. K., & Al Azam, A. N. (2015). The application of social responsibility in Jordanian banks and its impact on the competitive feature from the point of view of banks' employees. *Arab Economics and Business Journal*, 10(2), 112-129.

² Reverte, C. (2016). Corporate social responsibility disclosure and market valuation: evidence from Spanish listed firms. *Review of Managerial Science*, 10(2), 411-435.

³ Bidhari, S. C., Salim, U., & Aisjah, S. (2013). Effect of Corporate Social Responsibility Information Disclosure on Financial Performance and Firm Value in Banking Industry Listed at Indonesia Stock Exchange. *European Journal of Business and Management*, 5(18), 39-47.

⁴ Rajput, N., Batra, G., & Pathak, R. (2012). Linking CSR and financial performance: An empirical validation. *Problems and Perspectives in Management*, 10(2), 42-49

⁵ عبدالبر، عمرو حسين، جوهر، كريم مصطفى، وأحمد، وليد محمود محمد. (2017). أثر الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية في تقارير الشركات على أسعار أسهم الشركات المدرجة في البورصة المصرية دراسة تطبيقية مجلة كلية التجارة جامعة عين شمس، المجلة التاسع والثلاثون، الجزء الثالث، مصر.

(greenwashing) وهو ظاهر الشركات بالالتزام بالمسؤولية الاجتماعية دون تطبيق فعلي، قد يؤدي إلى فقدان ثقة أصحاب المصلحة. عندما لا تترجم هذه الممارسات إلى قيمة ملموسة ، فإنها تُنظر إليها كعبء على الأداء المالي، مما يؤدي إلى رد فعل سلبي من السوق، وينعكس ذلك على سمعة البنك وقيمة سهمه. حيث:

- أشارت دراسة Radaideh and Al Azam (2015)¹ عن البنوك الأردنية أشارت في بعض جوانبها إلى أن العلاقة يمكن أن تكون معقدة. على الرغم من أنها وجدت إيجابيات في العموم، إلا أن أي إنفاق لا يُدار بكفاءة أو لا يحقق قيمة مضافة حقيقية يمكن أن يُنظر إليه كعبء.
- واظهرت دراسة محمد، ب. م. ع. ف(2024)² . حول البنوك المدرجة في بورصة فلسطين العلاقة السلبية بين المسؤولية الاجتماعية للبنوك وكل من العائد على السهم، العائد على الأصول، والعائد على أموال الملكية. وتشير إلى أنه كلما زادت هذه العوائد، كان تأثيرها سلبياً على مستوى مساهمة البنوك في المسؤولية الاجتماعية. يمكن تفسير ذلك بأن البنوك التي تركز بشدة على تعظيم الأرباح والعوائد قصيرة الأجل قد تقلل من استثماراتها في المسؤولية الاجتماعية التي قد لا تعود بفوائد مالية فورية.
- ودراسة Vangeli et al (2023)³. اشارت إلى أن الشركات التي تختلط في "الغسيل الأخضر" (أي الإفصاح عن ادعاءات بيئية أو اجتماعية مضللة أو مبالغ فيها) غالباً ما تسجل أداءً مالياً أسوأ مقارنة بتلك التي تطبق ممارسات مستدامة حقيقة. السبب في ذلك هو أن الغسيل الأخضر يُقوض ثقة المستهلكين والمستثمرين، ويُضر بسمعة الشركة، ويزيد من المخاطر القانونية والتنظيمية. كل هذه العوامل تؤثر سلباً على الأداء المالي وسعر السهم.

في النهاية ، تُعد العلاقة بين تقييم أداء البنوك ، سعر السهم ، والمسؤولية الاجتماعية علاقة ديناميكية ومتعددة الأبعاد. في حين أن الأدلة البحثية القوية تشير إلى أن تبني المسؤولية الاجتماعية بفعالية وشفافية يمكن أن يعزز من الأداء المالي للبنك ويزيد من قيمة أسهمه، فإنه من الضروري أن تُدار هذه المبادرات بحكمة. يجب على البنوك الموازنة بين التزاماتها الاجتماعية والبيئية وأهدافها المالية، وتجنب

¹ Radaideh, M. K., & Al Azam, A. N. (2015). The application of social responsibility in Jordanian banks and its impact on the competitive feature from the point of view of banks' employees. *Arab Economics and Business Journal*, 10(2), 112-129

² محمد، بكري محمد عبد الفتاح محمد. (2024). أثر الأداء المالي على المسؤولية الاجتماعية للشركات: دراسة ميدانية على البنوك المدرجة في بورصة فلسطين. مجلة جامعة القدس المفتوحة للأبحاث والدراسات الإدارية والاقتصادية 1-17, 1(3), 1-13.

³ Vangeli, A., Małecka, A., Mitrega, M., & Pfajfar, G. (2023). From greenwashing to green B2B marketing: A systematic literature review. *Industrial Marketing Management*, 115, 281-299.

الإنفاق غير المجدى أو الممارسات غير الشفافة التي قد تؤدي إلى نتائج عكسية وتأثير سلباً على سلامتها وثقة السوق بها. إن الفهم العميق لهذه التفاعلات، مستنداً إلى الأطر النظرية والأدلة التجريبية، يمكن البنوك من بناء استراتيجيات مستدامة تعود بالنفع على جميع أصحاب المصلحة.

الفصل الثالث: الدراسة العلمية

3-1- أداة الدراسة:

تم الاعتماد على التقارير المالية للمصارف عينة الدراسة والمنشورة على الموقع الإلكتروني لهيئة الأوراق والأسواق المالية السورية، خلال الفترة (2011-2023).

تم الاعتماد على برنامج Excel لجمع البيانات وإجراء بعض العمليات الحسابية، كما تم الاعتماد على البرنامج الإحصائي EViews10 لتحليل هذه البيانات، حيث تم تحليل مصفوفة الارتباط للمتغيرات واختبار استقرار السلسلة الزمنية للمتغيرات، كما تمت المفاضلة بين النماذج الإحصائية لسلسلة Panel Data واختيار النموذج الأنسب للتحليل، حيث تم إجراء كل من اختباري CHOW- test, Hausman- test.

3-2 عينة الدراسة:

تتمثل عينة الدراسة في المصارف السورية الخاصة التقليدية المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية والممثلة بـ 11 بنكاً، حيث اعتمدت هذه الدراسة على جميع البيانات من القوائم المالية الخاصة بهذه البنوك والمنشورة في موقع سوق دمشق للأوراق المالية خلال الفترة الزمنية الممتدة بين 2011 لعام 2023، وتم توضيح أسماء البنوك عينة الدراسة ورموزها ضمن الجدول التالي:

جدول رقم (4) البنوك عينة الدراسة

رمز البنك	اسم البنك	تاريخ التأسيس	رقم البنك
QNBS	بنك قطر الوطني - سورية	30/9/2009	1
ATB	بنك الائتمان الأهلي	30/8/2005	2
BBSF	بنك بييمو السعودي الفرنسي	29/12/2003	3
BSO	بنك سورية والمهجر	29/12/2003	4
IBTF	المصرف الدولي للتجارة والتمويل	14/12/2003	5
ARBS	البنك العربي - سورية	24/3/2005	6
BBS	بنك الشهبا	20/10/2005	7
FBS	فرنسبنك - سورية	13/7/2008	8

SGB	بنك سورية والخليج	21/11/2006	9
SHRQ	بنك الشرق	22/12/2008	10
BOJS	بنك الأردن - سورية	28/5/2008	11

المصدر : من إعداد الباحثة بالاعتماد على البيانات المنشورة في موقع سوق دمشق

3-3 قياس متغيرات الدراسة:

يتضمن الجدول التالي تفاصيل قياس متغيرات الدراسة:

جدول رقم (5) متغيرات الدراسة

طريقة الاحتساب	رمز كل متغير في الدراسة	اسم ونوع المتغيرات
مقياس لقدرة البنك على تحمل الخسائر المحتملة وحماية المودعين. يُعبر عنه كنسبة مئوية لرأسمال البنك مقارنة بأصوله المرجحة بالمخاطر	C	التغيرات المستقلة: كفاية رأس المال
تم قياسها بالاعتماد على نسبة القروض المتعثرة-(Non-Performing Loans - NPLs)	A	جودة الأصول
تم قياسها بالاعتماد نسبة المصارييف التشغيلية إلى إجمالي الأصول هي نسبة مئوية تُستخدم لقياس كفاءة البنك في إدارة أصولها وتوليد الإيرادات	M	كفاءة الإدارة
تم قياسها بالاعتماد على معدل العائد على الأصول (Return on Assets - ROA)	E	الربحية بدون أرباح تقييم القطع البنائي
بالنسبة لإجمالي أصوله.		

<p>وفقاً للقرار رقم (588/ن/م/ب4):</p> <p>تشمل نسبة السيولة بسطاً ومقاماً على النحو التالي:</p> <p>أ- عناصر البسط (الأصول السائلة) : تتضمن صافي الأموال الجاهزة والقابلة للتسييل من الموجودات.</p> <p>ب- عناصر المقام (الالتزامات) : تشمل كافة الودائع والالتزامات، بالإضافة إلى الالتزامات خارج الميزانية.</p>	L	السيولة
<p>Sensitivity Index: مؤشر الحساسية لمخاطر السوق (Market Risk)</p> <p>أداة قياسية تُستخدم في مجال التمويل لتحديد مدى تأثير قيمة أصل مالي معين (مثل سهم، سند، أو محفظة استثمارية) بتغيرات السوق بشكل عام.</p> <p>طريقة الاحتساب: تُقاس بـ فجوة الحساسية مقسومة على إجمالي الأصول.</p>	S	الحساسية ضد مخاطر السوق
<p>تم قياسه من خلال احتساب اللوغاريتم الطبيعي لإجمالي الأصول . يُعتبر إجمالي الأصول مقياساً أساسياً لحجم البنك وقوته المالية، ويعكس موارد البنك التي يستخدمها في أنشطته، ويساعد في تقييم الأداء المالي واستقرار البنك وقدرته على تحمل الصدمات ومقارنته بالبنوك.</p>	Size	<p>المتغيرات الضابطة:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ حجم البنك
<p>Closing Stock Price: سعر إغلاق السهم هو سعر السهم في نهاية جلسة التداول في سوق الأوراق المالية. يُعد هذا السعر مهماً كآخر تقييم للسوق للسهم، ويستخدمه المستثمرون لتقييم أداء استثماراتهم واتخاذ قرارات البيع والشراء، كما يُستخدم لحساب التغير اليومي في السعر ويشير إلى معنويات السوق.</p>	Price	<p>المتغير التابع:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ سعر السهم
<p>حيث أنه لا يوجد معيار موحد لقياس المسؤولية الاجتماعية ، فقد تم اتباع طريقة القياس الانسب والتي اعتمدت لقياس المسؤولية</p>	CSR-	المتغير المعدل :

<p>الأجتماعية في معظم الدراسات العربية والأجنبية. و الأكثر استخداماً من قبل باحثي المسؤولية الاجتماعية (<u>مؤشر الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية CSRDISC</u>) ، حيث ضم هذا المؤشر 5 أنشطة أساسية:</p> <ul style="list-style-type: none"> 1- البيئة تضمنت الإفصاح عن 16 نشاط . 2- الطاقة تضمنت الإفصاح عن 6 أنشطة . 3- تمية الموارد البشرية تضمنت الإفصاح عن 23 نشاط. 4- تمية المجتمع تضمنت الإفصاح عن 14 نشاط 5- تطوير المنتج تضمنت الإفصاح عن 11 نشاط. <p>حيث بلغ إجمالي عدد الأنشطة الفرعية 70 نشاط فرعي، ومن خلال الاعتماد على طريقة تحليل محتوى التقارير السنوية المنصورة للبنوك والمفصح عنها ، وبطريقة النقاط تم إعطاء (1) لأنشطة المفصح عنها و(0) لأنشطة الغير مفصح عنها ومن ثم جمع النتائج السنوية الخاصة لكل بنك وقسمتها على إجمالي عدد الأنشطة (70).</p>	<p>المؤشر 5 أنشطة أساسية:</p>	<p>المؤشر 5 أنشطة أساسية:</p>
--	---	---

المصدر : من إعداد الباحثة

3 - 4 تقييم سلامة البنوك وفقاً لتحليل CAMELS :

تم اجراء تقييم لكافة بنوك عينة الدراسة وذلك بشكل سنوي لكل بنك وفق كل مؤشر من المؤشرات المعتمدة وتم أخذ الوسطي الحسابي لنتائج التقييم لكل سنة وتم التصنيف لكل بنك وفق التقييمات المدرجة في الجدول أدناه ومن ثم قمنا بإجراء وسطي حسابي لنتائج تقييم كل بنك على حدا خلال سنوات الدراسة وتم اعطاء تصنيف نهائي لكل بنك وقمنا بتجمیع البنوك ضمن فئات كما يلي :

1- فئة التصنيف المرضي حصل عليها كل من البنوك (الاتمان الأهلي، بيمو، البنك الدولي للتجارة والتمويل، الشرق) وهذه البنوك سليمة نسبياً ولا تحتاج لتدخل من السلطات الرقابية.

2- فئة التصنيف المعقول / المتوسطة حصل عليها كل من البنوك (قطر ، سوريا والمهاجر ، العربي، شهبا ، فرنسيسك ، سوريا والخليل ، الأردن) وهذه البنوك تعاني من مشاكل نوعاً ما وتشكل قلق للسلطات الرقابية.

حيث لوحظ حفاظ البنوك على نسب كافية رأس مال عالية نسبياً خلال فترات الدراسة مما يدل على عدم اتخاذ هذه البنوك لمخاطر عالية سواء ائتمانية أو سوقية أو تشغيلية ، كما احتفظت البنوك خلال فترات الدراسة بنسب سيولة مرتفعة مما يدل على توظيف هذه البنوك لاصولها في استثمارات سائلة أو شبه سائلة مما أثر على قدرة هذه البنوك على تحقيق نسب ربحية جيدة بالإضافة إلى تعرض البنوك لنسب تغير عالية مما يدل على عدم كفاءة إدارة محافظ التسهيلات الائتمانية وخاصة خلال فترة الأزمة في سوريا وعليه على البنك العاملة في سوريا في الوقت الحالي ايجاد الحلول المناسبة لتخفيف حجم التعثرات في محافظتها الائتمانية والتوظيف المناسب للسيولة المعطلة بما يضمن لها تحقيق ارباح تضمن استمراريتها من خلال منتجات مبتكرة وحديثة توافق التطورات التكنولوجية البنكية الحاصلة في المصارف العالمية واجراء الدراسات المناسبة لاحجام رؤوس اموالها بما يتواافق مع الوضع الحالي بعد تحرير البلاد والمنافسة المرتقبة مع بنوك عربية وعالمية جديدة قد تدخل السوق السورية خلال فترة قريبة .

جدول رقم (6) مستويات تصنيف البنوك حسب نموذج CAMELS

مستوى التصنيف	درجة التصنيف	حالة المصرف	تدخل السلطات الرقابية
قوي	1-1.4	متين وسليم من كل النواحي	لا يتطلب تدخل
مرضى	1.5-2.4	متين وسليم نسبياً	تدخل محدود وغير رسمي
المعقول/متوسط	2.5-3.4	يعاني من مشاكل وضعف في بعض النواحي	يشكل قلق للسلطات
الهامشي	3.5-4.4	يعاني من مشاكل قد تؤدي إلى الفشل	يتطلب رقابة كبيرة وتدخل رسمي
غير المرضى	4.5-5	يعاني من ممارسات غير آمنة واحتمال فشله كبير	تدخل ورقابة مستمرة

المصدر: من إعداد الباحثة بالاعتماد على "تم إعداد هذا الجدول بالاعتماد على نظام التصنيف الموحد للمؤسسات المالية¹ (Uniform Financial Institutions Rating System – UFIRS)

¹ Federal Reserve System. (1990). *Rating the Capital Adequacy, Asset Quality, Management, Earnings, and Liquidity of Banks: A Uniform Financial Institutions Rating System*. SR 90-1. Board of Governors of the Federal Reserve System.

• تقييم بنك قطر الوطني - سورية :

جدول رقم (7)

QNBS	C	A	L	R	M	S	average	assessment	grade
2011	221%	8%	210%	-1.3%	2.82%	39.3%			
التقييم	1	4	5	5	1	4	3.33	معقول	3
2012	249%	30%	264%	-2.1%	5.00%	39.5%			
التقييم	1	5	5	5	1	4	3.5	هامشى	4
2013	251%	47%	302%	-3.6%	6.17%	48.0%			
التقييم	1	5	5	5	1	5	3.66	هامشى	4
2014	271%	66%	267%	0.3%	1.81%	51.6%			
التقييم	1	5	5	4	1	5	3.5	هامشى	4
2015	279%	64%	361%	-1.0%	3.40%	63.3%			
التقييم	1	5	5	5	1	5	3.66	هامشى	4
2016	309%	49%	367%	0.6%	1.24%	63.8%			
التقييم	1	5	5	3	1	5	3.33	معقول	3
2017	313%	45%	275%	0.3%	1.49%	50.4%			
التقييم	1	5	5	4	1	5	3.5	هامشى	4
2018	286%	34%	218%	0.4%	-1.63%	41.7%			
التقييم	1	5	5	3	1	4	3.166	معقول	3
2019	269%	21%	205%	1.6%	-1.41%	40.9%			
التقييم	1	5	5	1	1	4	2.833	معقول	3
2020	314%	41%	251%	1.3%	0.77%	53.3%			
التقييم	1	5	5	1	1	5	3	معقول	3
2021	240%	40%	336%	1.5%	0.86%	53.2%			
التقييم	1	5	5	1	1	5	3	معقول	3
2022	226%	32%	312%	1.1%	1.34%	52.6%			
التقييم	1	5	5	1	1	5	3	معقول	3
2023	242%	0.23%	331%	1.9%	0.89%	52.3%			
التقييم	1	5	5	1	1	5	3	معقول	3
متوسط اجمالي التقييم								معقول/متوسط	3.38

المصدر : من إعداد الباحثة بالاعتماد على البيانات المالية

لدى البنك معدل كفاية رأس مال مرتفع للغاية حيث بلغ وسطياً 267% وهذا يدل على أن البنك اتبع سياسة متحفظة خلال فترة الدراسة، وهذه النسبة تفوق بشكل كبير نسبة ال (8%) المحددة في قرار مجلس النقد والتسليف رقم 253/م.ن/ب 4 لعام 2007.

كما شهدت فترة الدراسة تحقيق البنك لأعلى نسبة لسيولة العامة في نهاية عام 2016 وذلك بنسبة (367%)، وأدنى نسبة لسيولة العامة في نهاية عام 2019 وذلك بنسبة (205%)، وبلغ متوسط نسبة السيولة العامة (284%). وهذه النسبة تفوق بشكل كبير نسبة ال (30%) المحددة في قرار مجلس النقد والتسليف رقم 588/م.ن/ب 4 لعام 2009، ويمكن أن يدل احتفاظ البنك بسيولة مرتفعة على ضعف في إدارة السيولة، حيث أنها تخلق فائض في السيولة وتحرم البنك من تحقيق جزء كبير من الأرباح الممكنة فيما لو تم توظيفها في مجالات أخرى.

وفيما يلي بعض أسباب ارتفاع نسبة السيولة:

أ- واحتفاظ البنك بمركز قطع بنوي يفوق (164) مليون دولار أمريكي.

ج- ضعف كبير في حجم التسهيلات الائتمانية الممنوحة، وشكلت في نهاية العام 2023 مبلغ إجمالي (124) مليار ليرة سورية، وذلك بسبب سياسة البنك المتحفظة والتي تقوم على قبول الحد الأدنى من المخاطر.

د- تركيز البنك على استخدام مصادر تمويله في استثمارات عالية السيولة وخاصة على شكل أرصدة وإيداعات لدى المصارف الأخرى وخاصة الشريك الاستراتيجي.

كما يلاحظ خلال فترة الدراسة تحقيق البنك لأعلى ربحية بعد استبعاد الأرباح غير المحققة الناتجة عن تقييم مركز القطع البنوي في نهاية عام 2023 وذلك بمبلغ (55مليار ل.س) تقريباً، وأدنى ربحية في نهاية عام 2013 وذلك بمبلغ (1.2 مليار ل.س) وهذا ما أثر على معدل العائد على الأصول حيث ارتفع خلال سنوات الدراسة ليحقق معدل 1.87% في نهاية عام 2023، ومعدل العائد على حقوق الملكية ليصل إلى 2.59%， وكما تجدر الإشارة إلى أن اغلب هذه الأرباح ناجمة عن توظيفات البنك لودائع لدى الشريك الاستراتيجي بنسب ربح تفوق ال 3%.

كما يتبيّن من خلال فترة الدراسة تحقيق البنك لأدنى نسبة ديون متعثرة في نهاية عام 2023 وذلك بنسبة (0.23%) وهي الأدنى لدى البنوك التقليدية، بينما كانت أعلى نسبة ديون متعثرة في نهاية عام 2014 (36%)، وبلغ متوسط نسبة الديون المتعثرة خلال فترة الدراسة (66%) حيث بذل البنك لجهد مميز في

السنوات الأخيرة لإغلاق الديون الائتمانية المتعثرة ومنها ما تم تحويله إلى خارج الميزانية ويتم ملاحقة وفقاً لسياسة البنك، وكذلك قيام البنك بالتوسيع في منح القروض حيث ارتفع إجمالي القروض الممنوحة من 3 مليارات في 2011 إلى حوالي 124 مليار في عام 2023 مما أدى إلى انخفاض هذه النسبة بشكل كبير ولتصبح نسبة جيدة جداً.

• تقييم بنك الائتمان الأهلي :

جدول رقم (8)

ATB	C	A	L	R	M	S	average	assessment	grade
2011	20%	9%	43%	-0.6%	4.1%	-11.3%			
التقييم	1	5	1	5	1	1	2.33	مرضى	2
2012	27%	20%	49%	-2.4%	6.0%	-16.4%			
التقييم	1	5	1	5	1	1	2.33	مرضى	2
2013	36%	31%	54%	-6.0%	9.1%	-18.8%			
التقييم	1	5	1	5	1	1	2.33	مرضى	2
2014	33%	26%	75%	0.0%	2.6%	-26.1%			
التقييم	1	5	4	5	1	1	2.83	معقول	3
2015	41%	20%	101%	-1.8%	4.8%	-2.9%			
التقييم	1	5	5	5	1	1	3	معقول	3
2016	54%	26%	108%	1.5%	0.6%	-1.1%			
التقييم	1	5	5	1	1	1	2.33	مرضى	2
2017	52%	19%	109%	1.0%	0.9%	-17.5%			
التقييم	1	5	5	1	1	1	2.33	مرضى	2
2018	44%	21%	106%	-0.2%	2.3%	-2.1%			
التقييم	1	5	5	5	1	1	3	معقول	3
2019	26%	10%	94%	1.0%	3.1%	-3.3%			
التقييم	1	5	5	1	1	1	2.33	مرضى	2
2020	25%	13%	109%	-2.0%	5.1%	5.4%			
التقييم	1	5	5	5	1	1	3	معقول	3
2021	44%	10%	151%	1.6%	6.1%	-2.0%			
التقييم	1	5	5	1	1	1	2.33	مرضى	2
2022	36%	9%	138%	0.6%	6.5%	10.3%			
التقييم	1	4	5	3	1	1	2.5	معقول	3
2023	37%	8%	69%	0.3%	12.2%	-118.9%			
التقييم	1	4	3	4	1	1	2.33	مرضى	2
متوسط إجمالي التقييم								مرضى	2.384

المصدر: من إعداد الباحثة بالاعتماد على البيانات المالية

لدى البنك معدل كفاية رأس مال جيد حيث بلغ وسطياً خلال فترة الدراسة 37%， حيث بلغت أعلى نسبة (%) 54 في نهاية عام 2016 وأقل نسبة (%) 20 في عام 2011.

وشهدت فترة الدراسة تحقيق البنك لأعلى نسبة للسيولة العامة في نهاية عام 2021 وذلك بنسبة (%) 151، وأدنى نسبة للسيولة العامة في نهاية عام 2011 وذلك بنسبة (%) 43، وبلغ متوسط نسبة السيولة العامة (%) 93، ويلاحظ أن الأرصدة في مصارف الجمهورية اللبنانية قد بلغت (1.2 تريليون ل.س) كما في 31 كانون الأول 2023 مقابل مبلغ وقدره (252 مليون ل.س) كما في 31 كانون الأول 2022 وهذا الارتفاع ناتج عن انخفاض سعر صرف الليرة السورية، وبلغت الودائع والأرصدة لدى البنوك اللبنانية حوالي تريليون ليرة سورية، وقام البنك باحتساب مخصصات الخسائر الائتمانية المتوقعة المشكلة لقاء الأرصدة لدى المصارف اللبنانية بحسب توجيهات مصرف سوريا المركزي المتعلقة باحتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة حيث بلغت هذه المخصصات مبلغ (265 مليار ل.س) كما في 31 كانون الأول 2023 أي ما نسبته 23.62% من إجمالي الأرصدة لدى المصارف في الجمهورية اللبنانية الأول.

كما يلاحظ خلال فترة الدراسة تحقيق البنك لأعلى ربحية بعد استبعاد الأرباح غير المحققة الناتجة عن تقييم مركز القطع البنيوي في نهاية عام 2021 وذلك بمبلغ (5.9 مليار ل.س)، وأدنى ربحية في نهاية عام 2020 وذلك خسارة بمبلغ (4.8 مليار ل.س).

وكما تجدر الإشارة إلى أن الأرباح الصافية لعام 2023 بلغت (1.4 مليار ليرة سورية) أغلبها ناجمة عمولات على الخدمات المصرفية (عمولات على التحويلات) وذلك بحدود (53 مليار ل.س) وهنا يمكن التساؤل عن مدى استمرارية إيرادات هذا النشاط، ومن ثم تتوزع مصادر الدخل بين فوائد القروض (11.8 مليار ل.س) وارصدة وامدادات لدى المصارف (3 مليار ل.س) وعمولات أخرى وأرباح قطع تشغيلي.

كما يتبيّن من خلال فترة الدراسة تحقيق البنك لأدنى نسبة ديون متعثرة في نهاية عام 2023 وذلك بنسبة (%) 31.4 وهي نسبة مقبولة ، بينما كانت أعلى نسبة ديون متعثرة في نهاية عام 2013 (%) 8.

• تقييم بنك بيمو السعودي الفرنسي :

جدول رقم (9)

BBSF	C	A	L	R	M	S	average	assessment	grade
2011	19%	14%	52%	0.4%	3.9%	-11.2%			
التقييم	1	5	1	3	1	1	2	مرضى	2
2012	22%	32%	57%	-1.1%	4.4%	-28.5%			
التقييم	1	5	1	5	1	1	2.33	مرضى	2
2013	22%	37%	55%	-0.8%	3.2%	-22.3%			
التقييم	1	5	1	5	1	1	2.33	مرضى	2
2014	21%	37%	58%	0.0%	2.5%	-28.6%			
التقييم	1	5	1	5	1	1	2.33	مرضى	2
2015	22%	29%	66%	0.1%	2.9%	-14.5%			
التقييم	1	5	3	5	1	1	2.66	معقول	3
2016	30%	32%	92%	0.8%	2.5%	-9.5%			
التقييم	1	5	5	2	1	1	2.5	معقول	3
2017	29%	26%	92%	0.7%	2.4%	-20.4%			
التقييم	1	5	5	3	1	1	2.66	معقول	3
2018	27%	5%	83%	1.2%	2.0%	-27.3%			
التقييم	1	5	5	1	1	1	2.33	مرضى	2
2019	25%	4%	73%	0.8%	4.3%	-22.4%			
التقييم	1	3	4	2	1	1	2	مرضى	2
2020	38%	22%	91%	0.1%	5.8%	-19.4%			
التقييم	1	5	5	0	1	1	2.166	مرضى	2
2021	19%	20%	104%	0.5%	5.5%	-18.7%			
التقييم	1	5	5	3	1	1	2.66	معقول	3
2022	20%	17%	95%	0%	6%	-17%			
التقييم	1	5	5	5	1	1	3	معقول	3
2023	29%	39%	59%	0%	8%	-1%			
التقييم	1	5	1	5	1	1	2.33333	مرضى	2
متوسط اجمالي التقييم								مرضى	2.38

المصدر : من إعداد الباحثة بالاعتماد على البيانات المالية

لدى البنك معدل كفاية رأس مال جيد حيث بلغ وسطياً خلال فترة الدراسة 25%， حيث بلغت أعلى نسبة (%) في نهاية عام 2020 وأقل نسبة (19%) في عام 2021 مع العلم بأن البنك مطالب من قبل مصرف سوريا المركزي بالاحتفاظ بنسبي ملاءة أعلى من باقي المصارف كونه قام بشراء حصص كبيرة في كل من بنكي الائتمان الأهلي وبيلوس.

حيث قام بنك بيمو السعودي الفرنسي في عام 2021 بشراء ما نسبته 46.05% من أسهم بنك عودة سابقاً الائتمان الأهلي حالياً، كما قام بنك بيمو السعودي الفرنسي وبنك الائتمان الأهلي بتاريخ 29 نيسان 2024

بتنفيذ عملية شراء كامل نسبة مساهمة بنك بيبلوس ش.م.ل في رأس المال بنك بيبلوس سورية والبالغة 59.87% من رأس المال بنك بيبلوس سورية، حيث بلغت نسبة مساهمة بنك بيبلوس الفرنسي بعد تنفيذ عملية الشراء 35.87% ونسبة مساهمة بنك الائتمان الأهلي 24% وفق التعليمات الصادرة عن سوق دمشق للأسواق المالية.

وشهدت فترة الدراسة تحقيق البنك لأعلى نسبة لسيولة العامة في نهاية عام 2021 وذلك بنسبة 104%， وأدنى نسبة لسيولة العامة في نهاية عام 2011 وذلك بنسبة 52%， وبلغ متوسط نسبة السيولة العامة 75%， ويلاحظ أن الأرصدة في مصارف الجمهورية اللبنانية قد بلغت (3.8 تريليون ل.س) كما في 31 كانون الأول 2023 مقابل مبلغ وقدره (911 مليار ل.س) كما في 31 كانون الأول 2022 وقام البنك باحتساب مخصصات الخسائر الائتمانية المتوقعة المشكلة لقاء الأرصدة لدى المصارف اللبنانية بحسب توجيهات مصرف سوريا المركزي المتعلقة باحتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة حيث بلغت هذه المخصصات مبلغ (1.2 تريليون ل.س) كما في 31 كانون الأول 2023 أي ما نسبته 32.64% من إجمالي الأرصدة لدى المصارف في الجمهورية اللبنانية.

كما يلاحظ خلال فترة الدراسة تحقيق البنك لأعلى ربحية بعد استبعاد الأرباح غير المحققة الناتجة عن تقييم مركز القطع البنيوي في نهاية عام 2023 وذلك بمبلغ (17 مليار ل.س)، وأدنى ربحية في نهاية عام 2013 وذلك خسارة بمبلغ (912 مليون ل.س).

كما يتبيّن من خلال فترة الدراسة تحقيق البنك لأدنى نسبة ديون متعثرة في نهاية عام 2019 وذلك بنسبة 4.1%， بينما كانت أعلى نسبة ديون متعثرة في نهاية عام 2023 (38.5%) وهذا يمكن أن يكون من الآثار الناجمة عن دمج البيانات المالية مع كل من بنكي الائتمان الأهلي وبيبلوس، وبلغ متوسط نسبة الديون المتعثرة خلال فترة الدراسة (24.1%) أي أنه يجب إعادة النظر في سياسة الإقراض والمتابعة لدى البنك ومجموعته.

• تقييم بنك سوريا والمهرج :
جدول رقم (10)

BSO	C	A	L	R	M	S	average	assessment	grade
2011	14%	6%	45%	0.4%	2.5%	-10.0%			
التقييم	2	3	1	3	1	1	1.833	مرضى	2
2012	18%	21%	57%	1.3%	4.3%	-14.4%			
التقييم	1	5	1	5	1	1	2.33	مرضى	2
2013	10%	42%	90%	2.4%	4.8%	-9.1%			
التقييم	3	5	5	5	1	1	3.33	معقول	3
2014	12%	47%	98%	0.0%	1.8%	-11.6%			
التقييم	2	5	5	5	1	1	3.166	معقول	3
2015	15%	53%	106%	1.0%	1.1%	-3.5%			
التقييم	1	5	5	1	1	1	2.333	مرضى	2
2016	14%	62%	107%	0.7%	0.9%	-1.3%			
التقييم	2	5	5	3	1	1	2.833	معقول	3
2017	17%	56%	110,83%	1.2%	0.0%	-9.9%			
التقييم	1	5	5	1	1	1	2.33	مرضى	2
2018	21%	27%	109%	1.8%	-0.2%	-18.9%			
التقييم	1	5	5	1	1	1	2.33	مرضى	2
2019	21%	18%	105%	0.2%	3.8%	-13.6%			
التقييم	1	5	5	5	1	1	3	معقول	3
2020	22%	39%	111%	0.2%	2.9%	-14.7%			
التقييم	1	5	5	5	1	1	3	معقول	3
2021	29%	31%	118%	1.1%	4.3%	-10.9%			
التقييم	1	5	5	5	1	1	3	معقول	3
2022	27%	27%	97%	-2%	6%	-10%			
التقييم	1	5	5	5	1	1	3	معقول	3
2023	35%	5%	68%	1%	5%	-11%			
التقييم	1	3	3	1	1	1	1.66	مرضى معقول / متوسط	2
متوسط اجمالي التقييم									2.538

المصدر: من إعداد الباحثة بالاعتماد على البيانات المالية

لدى البنك معدل كفاية رأس مال جيد حيث بلغ وسطياً خلال فترة الدراسة 20%， حيث بلغت أعلى نسبة (%) 35 في نهاية عام 2023 وأقل نسبة (%) 12 في عام 2014 وهي نسب مقبولة وفقاً للمتطلبات القانونية.

وشهدت فترة الدراسة تحقيق البنك لأعلى نسبة لسيولة العامة في نهاية عام 2021 وذلك بنسبة (%) 118، وأدنى نسبة لسيولة العامة في نهاية عام 2011 وذلك بنسبة (%) 45، وبلغ متوسط نسبة السيولة العامة (%) 93، ويلاحظ أن الأرصدة في مصارف الجمهورية اللبنانية قد بلغت (491 مليار ل.س) كما في 31 كانون الأول 2023 مقابل مبلغ وقدره (111 مليار ل.س) كما في 31 كانون الأول 2022 وقام البنك باحتساب مخصصات الخسائر الائتمانية المتوقعة المشكلة لقاء الأرصدة لدى المصارف اللبنانية بحسب توجيهات مصرف سوريا المركزي المتعلقة باحتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة حيث بلغت هذه المخصصات مبلغ (123 مليار ل.س) كما في 31 كانون الأول 2023 أي ما نسبته 25.17% من إجمالي الأرصدة لدى المصارف في الجمهورية اللبنانية.

كما يلاحظ خلال فترة الدراسة تحقيق البنك لأعلى ربحية بعد استبعاد الأرباح غير المحققة الناتجة عن تقييم مركز القطع البنيوي في نهاية عام 2023 وذلك بمبلغ (8 مليار ل.س)، وأدنى ربحية في نهاية عام 2022 وذلك خسارة بمبلغ (13.3 مليار ل.س) ويعود ذلك لتشكيل مخصصات للخسائر الائتمانية المتوقعة بمبلغ (18 مليار ل.س).

ويلاحظ اتباع المصرف لسياسة ائتمانية متحفظة حيث بلغ حجم صافي المحفظة الائتمانية (43.7 مليار ل.س) مع نهاية عام 2023 وكما أشرنا أعلاه حقق البنك أرباح صافية (8 مليار ل.س) ولو لا وجود أرباح قطع تشغيلية أغلبها ناجم عن انخفاض سعر صرف الليرة السورية الرسمي ويقدر هذا الربح ب (10 مليار ل.س) لكان البنك قد حقق خسارة خلال هذا العام.

كما يتبيّن من خلال فترة الدراسة تحقيق البنك لأدنى نسبة ديون متعثرة في نهاية عام 2023 وذلك بنسبة (%) 4.97، بينما كانت أعلى نسبة ديون متعثرة في نهاية عام 2016 (%) 55.76 وهذا يدل على جهود الإدارة في تحصيل الديون المتعثرة بالإضافة إلى السياسة المتحفظة في المنح الائتماني.

• تقييم المصرف الدولي للتجارة والتمويل :

جدول رقم (11)

IBTF	C	A	L	R	M	S	average	assessment	grade
2011	23%	5%	53%	1.0%	2.1%	-9.6%			
التقييم	1	3	1	1	1	1	1.33	قوى	1
2012	26%	13%	65%	-0.5%	3.7%	-9.5%			
التقييم	1	5	2	5	1	1	2.5	معقول	3
2013	19%	23%	78%	-4.6%	7.8%	-14.2%			
التقييم	1	5	4	5	1	1	2.83	معقول	3
2014	18%	36%	85%	-3.5%	5.9%	-8.6%			
التقييم	1	5	5	5	1	1	3	معقول	3
2015	13%	41%	100%	-7.2%	10.8%	0.5%			
التقييم	2	5	5	5	1	1	3.16	معقول	3
2016	16%	41%	104%	-1.9%	5.9%	5.7%			
التقييم	1	5	5	5	1	1	3	معقول	3
2017	20%	34%	106%	4.0%	-1.3%	-12.6%			
التقييم	1	5	5	1	1	1	2.33	مرضى	2
2018	31%	17%	102%	0.5%	-1.5%	-49.9%			
التقييم	1	5	5	3	1	1	2.66	معقول	3
2019	31%	10%	95%	3.5%	-0.9%	-17.0%			
التقييم	1	5	5	1	1	1	2.33	مرضى	2
2020	45%	46%	111%	1.1%	1.9%	-14.7%			
التقييم	1	5	5	1	1	1	2.33	مرضى	2
2021	46%	46%	119%	0.1%	1.7%	-8.0%			
التقييم	1	5	5	5	1	1	3	معقول	3
2022	48%	44%	111%	1%	2%	-6%			
التقييم	1	5	5	1	1	1	2.33	مرضى	2
2023	58%	4%	104%	2%	2%	6%			
التقييم	1	3	5	1	1	1	2	مرضى	2
متوسط اجمالي التقييم								مرضى	2.461

المصدر : من إعداد الباحثة بالاعتماد على البيانات المالية

لدى البنك معدل كفاية رأس مال مرتفع حيث بلغ وسطياً خلال فترة الدراسة 30% وهذا يدل على أن البنك اتبع سياسة غير متحفظة نوعاً ما، حيث بلغت أعلى نسبة (58%) في نهاية عام 2023 وأقل نسبة (13%) في عام 2014 ، وارتفعت النسبة على الرغم من قيام البنك بالتوسيع في المنح الائتماني حيث بلغ إجمالي حجم القروض الإجمالي (99.8 مليار ل.س) في نهاية عام 2023 بالمقارنة مع مبلغ (36.8 مليار ل.س) في نهاية عام 2018 وساهم في ارتفاع هذه النسبة الأرباح الناتجة عن تقييم مركز القطع البنيوي وذلك نتيجة لانخفاض سعر الصرف وفق النشرة الرسمية إلى (12,256 ل.س) مع نهاية عام 2023.

كما شهدت فترة الدراسة تحقيق البنك لأعلى نسبة لليبيدة العامة في نهاية عام 2021 وذلك بنسبة (119%)، وأدنى نسبة لليبيدة العامة في نهاية عام 2011 وذلك بنسبة (53%)، وبلغ متوسط نسبة السيولة العامة (92%)، ويمكن أن يدل احتفاظ البنك بنسب سيولة مرتفعة على ضعف في إدارة السيولة، وهذه السيولة يمكن الاستفادة منها في تحقيق مزيد من الربحية فيما لو تم توظيفها في مجالات أخرى.

كما يلاحظ خلال فترة الدراسة تحقيق البنك لأعلى ربحية بعد استبعاد الأرباح غير المحققة الناتجة عن تقييم مركز القطع البنيوي في نهاية عام 2023 وذلك بمبلغ (33.9 مليار ل.س) تقريباً، وأدنى ربحية في نهاية عام 2015 وذلك بمبلغ (6.1 مليار ل.س) وهذا ما أثر على معدل العائد على الأصول حيث ارتفع خلال سنوات الدراسة ليحقق معدل 2.39% في نهاية عام 2023، ومعدل العائد على حقوق الملكية ليصل إلى 8.59%， وكما تجدر الإشارة إلى أن اغلب هذه الأرباح ناجمة عن توظيفات البنك لودائع لدى الشرك الاستراتيجي بمبلغ (36 مليار ل.س) ومن ثم فوائد الإقراض بمبلغ (12 مليار ل.س) ورسوم وعمولات بمبلغ (9.8 مليار).

كما يتبيّن من خلال فترة الدراسة تحقيق البنك لأدنى نسبة ديون متعثرة في نهاية عام 2023 وذلك بنسبة (4.19%) ويدل هذا على إدارة جيدة للتسهيلات الائتمانية، بينما كانت أعلى نسبة ديون متعثرة في نهاية عام 2020 (45.75%)، وبلغ متوسط نسبة الديون المتعثرة خلال فترة الدراسة (27.6%).

• تقييم البنك العربي :

جدول رقم (12)

ARABI	C	A	L	R	M	S	average	assessment	grade
2011	25%	11%	35%	-0.1%	4.0%	0.3%			
التقييم	1	5	1	5	1	1	2.33	مرضي	2
2012	24%	42%	53%	-3.3%	6.9%	-0.4%			
التقييم	1	5	1	5	1	1	2.33	مرضي	2
2013	21%	51%	63%	-5.8%	9.8%	-12.9%			
التقييم	1	5	2	5	1	1	2.5	معقول	3
2014	18%	63%	70%	-6.9%	8.8%	-10.0%			
التقييم	1	5	3	5	1	1	2.66	معقول	3
2015	23%	69%	78%	-4.2%	6.5%	-1.9%			
التقييم	1	5	4	5	1	1	2.83	معقول	3
2016	28%	75%	84%	-2.5%	4.5%	-1.8%			
التقييم	1	5	5	5	1	1	3	معقول	3
2017	23%	81%	89%	-1.3%	3.0%	-8.5%			
التقييم	1	5	5	5	1	1	3	معقول	3
2018	21%	88%	90%	2.3%	2.7%	-16.5%			
التقييم	1	5	5	1	1	1	2.33	مرضي	2
2019	35%	87%	88%	0.3%	2.3%	-6.7%			
التقييم	1	5	5	4	1	1	2.83	معقول	3
2020	34%	90%	101%	0.7%	2.3%	12.0%			
التقييم	1	5	5	3	1	1	2.66	معقول	3
2021	39%	92%	122%	-2.2%	3.9%	17.2%			
التقييم	1	5	5	5	1	1	3	معقول	3
2022	38%	84%	109%	0.1%	3.0%	20.6%			
التقييم	1	5	5	5	1	1	3	معقول	3
2023	44%	95%	143%	1.5%	-3.7%	57.6%			
التقييم	1	5	5	1	1	5	3	معقول	3
متوسط اجمالي التقييم								معقول / متوسط	2.769231

المصدر: من إعداد الباحثة بالاعتماد على البيانات المالية

لدى البنك معدل كفاية رأس مال جيد حيث بلغ وسطياً خلال فترة الدراسة 29%， حيث بلغت أعلى نسبة (%)44 في نهاية عام 2023 وأقل نسبة (21%) في عام 2013 وكان لانخفاض سعر الصرف دور كبير في ارتفاع هذه النسبة حيث يمتلك البنك حوالي 54 مليون دولار أمريكي محتفظ بها كقطع بنوي.

كما شهدت فترة الدراسة تحقيق البنك لأعلى نسبة للسيولة العامة في نهاية عام 2023 وذلك بنسبة (143%)، وأدنى نسبة للسيولة العامة في نهاية عام 2011 وذلك بنسبة (35%)، وبلغ متوسط نسبة السيولة العامة (87%)، ويلاحظ أن البنك قد احتفظ ب (141 مليار ليرة) كسندات الخزينة الأردنية بمعدلات فائدة .%2.847 %6.745

كما يلاحظ خلال فترة الدراسة تحقيق البنك لأعلى ربحية بعد استبعاد الأرباح غير المحققة الناتجة عن تقييم مركز القطع البنوي في نهاية عام 2023 وذلك بمبلغ (12 مليار ل.س) تقريباً، وأدنى ربحية في نهاية عام 2021 وذلك خسارة بمبلغ (6.2 مليار ل.س) وذلك نتيجة ارتفاع المصروفات التشغيلية بشكل أكبر بكثير من ارتفاع الإيرادات التشغيلية المحققة، وهذا ما أثر على معدل العائد على الأصول حيث ارتفع خلال سنوات الدراسة ليحقق معدل 1.5% في نهاية عام 2023، ومعدل العائد على حقوق الملكية ليصل إلى 3%， وكما تجدر الإشارة إلى أن اغلب هذه الأرباح ناجمة عن إيرادات فوائد أرصدة وابداعات لدى المصارف (20.8 مليار ل.س) ومن القروض الممنوحة (11.3 مليار ل.س).

كما يتبيّن من خلال فترة الدراسة تحقيق البنك لأدنى نسبة ديون متعثرة في نهاية عام 2023 وذلك بنسبة (94.8%) وهي الأعلى بين البنوك، وهذا يدل على سوء في إدارة المحفظة الائتمانية وخاصة القروض الائتمانية المتعثرة مع بداية الأزمة.

• تقييم بنك الشهبا:

جدول رقم (13)

BBS	C	A	L	R	M	S	average	assessment	grade
2011	18%	4%	32%	-0.9%	0.5%	-2.3%			
التقييم	1	3	1			1	1.5	مرضى	2
2012	20%	39%	60%	-3.4%	0.6%	-9.5%			
التقييم	1	5	2			1	2.25	مرضى	2
2013	23%	37%	68%	-7.1%	0.9%	-17.3%			
التقييم	1	5	3			1	2.5	معقول	3
2014	24%	45%	68%	-3.7%	0.7%	-29.2%			
التقييم	1	5	3			1	2.5	معقول	3
2015	26%	39%	80%	-1.9%	0.7%	1.4%			
التقييم	1	5	4			1	2.75	معقول	3
2016	34%	47%	104%	-4.9%	6.8%	10.4%			
التقييم	1	5	5			1	3	معقول	3
2017	40%	44%	100%	-5.9%	-7.3%	-1.3%			
التقييم	1	5	5			1	3	معقول	3
2018	37%	40%	89%	-0.9%	3.5%	-1.6%			
التقييم	1	5	5			1	3	معقول	3
2019	30%	36%	83%	-1.2%	4.0%	1.4%			
التقييم	1	5	5			1	3	معقول	3
2020	42%	52%	120%	-2.9%	6.5%	2.2%			
التقييم	1	5	5			1	3	معقول	3
2021	52%	63%	160%	-1.1%	4.2%	12.6%			
التقييم	1	5	5			1	3	معقول	3
2022	48%	65%	146%	-2%	4%	17%			
التقييم	1	5	5			1	3	معقول	3
2023	52%	73%	85%	-1%	4%	48%			
التقييم	1	5	5			1	3	معقول	3
متوسط اجمالي التقييم								معقول	2.846

المصدر: من إعداد الباحثة بالاعتماد على البيانات المالية

لدى البنك معدل كفاية رأس مال جيد حيث بلغ وسطياً خلال فترة الدراسة 34% وهذا يدل على أن البنك اتبع سياسة متوازنة نوعاً ما، حيث بلغت أعلى نسبة (52%) في نهاية عام 2023 وأقل نسبة (18%) في عام 2011 وهذا قد يدل على أن البنك عمل خلال سنوات الدراسة على تخفيف حجم أعماله وبالتالي انخفضت المخاطر التي يتحملها مما ساهم في ارتفاع نسبة الملاعة، مع العلم بأن هذه النسب تفوق نسبة ال (8%) المحددة في قرار مجلس النقد والتسليف رقم 253/م.ن/ب 4 لعام 2007.

كما شهدت فترة الدراسة تحقيق البنك لأعلى نسبة لسيولة العامة في نهاية عام 2022 وذلك بنسبة (146%)، وأدنى نسبة لسيولة العامة في نهاية عام 2011 وذلك بنسبة (32%)، وبلغ متوسط نسبة السيولة العامة (92%). وهذه النسبة تفوق بشكل كبير نسبة ال (30%) المحددة في قرار مجلس النقد والتسليف رقم 588/م.ن/ب 4 لعام 2009، ويمكن أن يدل احتفاظ البنك بنسب سيولة مرتفعة خلال بعض السنوات على وجود فوائض نقدية يمكن للبنك استغلالها لتحقيق مزيد من الربحية.

كما يلاحظ خلال فترة الدراسة أن البنك لم يحقق أي ربحية بعد استبعاد الأرباح غير المحققة الناتجة عن تقييم مركز القطع البنيوي، حيث بلغت أعلى خسارة في نهاية عام 2023 وذلك بمبلغ حوالي (10 مليارات) وبلغت الخسائر المتراكمة المحققة حوالي (30) مليار ليرة سورية في نهاية عام 2023، وكما تجدر الإشارة إلى أن هذه النتائج دفعت الشريك الاستراتيجي لبيع حصصه لكل من بنكي بيبيو السعودي الفرنسي - سورية وبنك الإنماء الأهلي ليتغير اسمه خلال عام 2024 ويصبح الشهاببنك.

كما يتبين من خلال فترة الدراسة تحقيق البنك لأعلى نسبة ديون متعثرة في نهاية عام 2023 وذلك بنسبة (73.46%)، بينما كانت أدنى نسبة ديون متعثرة في نهاية عام 2011 (4.33%)، وبلغ متوسط نسبة الديون المتعثرة خلال فترة الدراسة (45%) وهذا يدل على سوء في سياسة المنح الائتماني وإدارة الملفات الائتمانية.

كما يلاحظ أن المصاري夫 التشغيلية في عام 2017 كانت موجبة بحوالي 5 مليارات ليرة سورية وذلك نظراً لاستعادة البنك مخصصات بقيمة 6.8 مليارات ليرة سورية، كما نلاحظ أن لابنك قد شكل مخصصات للقروض بشكل متزايد خلال فترة الدراسة حيث بلغت المخصصات (81.6 مليارات) مع نهاية عام 2023.

• تقييم بنك فرانسبنك :

جدول رقم (14)

FSBS	C	A	L	R	M	S	average	assessment	grade
2011	21%	0.45%	58%	-1.1%	2.7%	-0.8%			
التقييم	1	1	1	5	1	1	1.66667	مرضى	2
2012	21%	3%	62%	-3.6%	5.7%	-8.7%			
التقييم	1	2	2	5	1	1	2	مرضى	2
2013	14%	20%	70%	-8.5%	11.1%	-10.1%			
التقييم	2	5	3	5	1	1	2.83333	معقول	3
2014	19%	32%	68%	-1.5%	4.3%	-9.1%			
التقييم	1	5	3	5	1	1	2.66667	معقول	3
2015	22%	35%	76%	-1.7%	3.8%	-4.1%			
التقييم	1	5	4	5	1	1	2.83333	معقول	3
2016	31%	20%	93%	0.8%	1.4%	5.3%			
التقييم	1	5	5	2	1	1	2.5	معقول	3
2017	39%	15%	91%	0.1%	2.0%	3.9%			
التقييم	1	5	5	5	1	1	3	معقول	3
2018	31%	36%	78%	0.0%	-1.6%	-15.0%			
التقييم	1	5	4	5	1	1	2.83333	معقول	3
2019	26%	22%	68%	0.3%	-2.2%	-15.9%			
التقييم	1	5	3	4	1	1	2.5	معقول	3
2020	44%	25%	82%	0.2%	2.7%	-16.1%			
التقييم	1	5	5	5	1	1	3	معقول	3
2021	56%	28%	122%	-2.3%	-19.0%	-19.9%			
التقييم	1	5	5	5	1	1	3	معقول	3
2022	51%	25%	82%	0.0%	2.2%	-13.1%			
التقييم	1	5	5	5	1	1	3	معقول	3
2023	60%	54%	78%	-3.7%	5.5%	-12.3%			
التقييم	1	5	5	5	1	1	3	معقول	3
متوسط اجمالي التقييم								معقول	2.846

المصدر: من إعداد الباحثة بالاعتماد على البيانات المالية

لدى البنك معدل كفاية رأس مال جيد حيث بلغ وسطياً خلال فترة الدراسة 33%， حيث بلغت أعلى نسبة (%) 60 في نهاية عام 2023 وأقل نسبة (14%) في عام 2013 وكان لانخفاض سعر الصرف دور كبير في ارتفاع هذه النسبة حيث يمتلك البنك حوالي 50 مليون دولار أمريكي محتفظ بها كقطع بنيوي.

كما شهدت فترة الدراسة تحقيق البنك لأعلى نسبة للسيولة العامة في نهاية عام 2023 وذلك بنسبة (166%)، وأدنى نسبة للسيولة العامة في نهاية عام 2012 وذلك بنسبة (51%)، بلغ متوسط نسبة السيولة العامة (86%)، ويلاحظ أن البنك قد احتفظ ب (611 مليار ليرة) كودائع استحقاقها الأصلي 3 شهور وأقل في مصارف خارجية منها (347 مليار ل.س) لا تتقاضى فوائد، كما قام بتصنيف التعرضات الائتمانية المباشرة لدى المصارف في لبنان ضمن المرحلة الثالثة واحفظ بمخصصات تقارب 30% من هذه الأرصدة وفقاً لمتطلبات قرار مجلس النقد والتسليف رقم 15 لعام 2022.

كما يلاحظ خلال فترة الدراسة تحقيق البنك لأعلى ربحية بعد استبعاد الأرباح غير المحققة الناتجة عن تقييم مركز القطع البنيوي في نهاية عام 2016 وذلك بمبلغ (880 مليون ل.س) تقريباً، وأدنى ربحية في نهاية عام 2023 وذلك خسارة بمبلغ (39.3 مليار ل.س) وذلك نتيجة تشكيل مخصصات خسائر ائتمانية بمبلغ (30 مليار ل.س) وهذا ما أثر على معدل العائد على الأصول حيث انخفض خلال سنوات الدراسة ليحقق معدل 3.7% في نهاية عام 2023، ومعدل العائد على حقوق الملكية ليصل إلى -10.6%.

كما يتبيّن من خلال فترة الدراسة تحقيق البنك لأدنى نسبة ديون متعثرة في نهاية عام 2011 وذلك بنسبة (0.25%) وهي الأقل بين البنوك في هذا العام، بينما كانت أعلى نسبة ديون متعثرة في نهاية عام 2023 (%53.64) وهذا يمكن أن يدل على سوء في إدارة المحفظة الائتمانية، بلغ متوسط نسبة الديون المتعثرة خلال فترة الدراسة (24.24%)، وكذلك قيام البنك بالتوسيع في منح القروض حيث ارتفع اجمالي القروض الممنوحة من (115مليار ل.س) في 2022 إلى حوالي (307 مليار ل.س) في عام 2023 مع العلم بوجود قروض ممنوحة بالعملات الأجنبية بما يعادل (22 مليار ل.س).

• تقييم بنك سوريا والخليج :

جدول رقم (15)

SGB	C	A	L	R	M	S	average	assessment	grade
2011	20%	8%	36%	0%	2%	-9%			
التقييم	1	4	1	5	1	1	2.166	مرضى	2
2012	21%	24%	48%	-2.5%	6.0%	-14.6%			
التقييم	1	5	1	5	1	1	2.33	مرضى	2
2013	8%	39%	49%	-6.0%	10.7%	-19.2%			
التقييم	3	5	1	5	1	1	2.66	معقول	3
2014	6%	50%	60%	-5.2%	4.6%	-22.5%			
التقييم	5	5	1	5	1	1	3	معقول	3
2015	17%	93%	65%	-4.0%	3.8%	58.1%			
التقييم	1	5	3	5	1	5	3.33	معقول	3
2016	19%	70%	72%	-5.6%	5.7%	-23.4%			
التقييم	1	5	4	5	1	1	2.83	معقول	3
2017	9%	75%	83%	0.1%	-1.0%	-35.3%			
التقييم	3	5	5	5	1	1	3.33	معقول	3
2018	2%	73%	80%	-2.8%	1.9%	-32.6%			
التقييم	5	5	4	5	1	1	3.5	هامشى	4
2019	29.8.%	67%	84%	-1.0%	2.3%	-29.4%			
التقييم	1	5	5	5	1	1	3	معقول	3
2020	18%	40%	97%	0.3%	1.4%	3.4%			
التقييم	1	5	5	4	1	1	2.83	معقول	3
2021	22%	19%	56%	-1.0%	2.0%	1.5%			
التقييم	1	5	1	5	1	1	2.33	مرضى	2
2022	22%	20%	52%	1.5%	4.3%	-9.9%			
التقييم	1	5	1	1	1	1	1.66	مرضى	2
2023	48%	45%	48%	0.9%	3.2%	-8.4%			
التقييم	1	5	1	2	1	1	1.83	مرضى	2
متوسط اجمالي التقييم								معقول	2.692

المصدر: من إعداد الباحثة بالاعتماد على البيانات المالية

لدى البنك معدل كفاية رأس مال مرتفع حيث بلغ وسطياً خلال فترة الدراسة 56% وهذا يدل على أن البنك اتبع سياسة متحفظة نوعاً ما، حيث بلغت أعلى نسبة (114%) في نهاية عام 2023 وأقل نسبة (17%) في عام 2014 وارتفعت النسبة على الرغم من قيام البنك بالتوسيع في المنح الائتماني حيث بلغ إجمالي حجم القروض (136.6 مليار ل.س) في نهاية عام 2023 بالمقارنة مع مبلغ (13 مليارات ل.س) في نهاية عام 2018 ومبلغ (10 مليارات ل.س) في نهاية عام 2011 وساهم في ارتفاع هذه النسبة الأرباح الناتجة عن تقييم مركز القطع البنيوي وذلك نتيجة ارتفاع النشرة الرسمية من حوالي (50.5) ل.س في عام 2011 إلى (12,256) ل.س مع نهاية عام 2023.

كما شهدت فترة الدراسة تحقيق البنك لأعلى نسبة للسيولة العامة في نهاية عام 2016 وذلك بنسبة (110%)، وأدنى نسبة للسيولة العامة في نهاية عام 2021 وذلك بنسبة (35%)، وبلغ متوسط نسبة السيولة العامة (74%)، ويمكن أن يدل احتفاظ البنك بسيولة مرتفعة على ضعف في إدارة السيولة، وهذه السيولة يمكن الاستفادة منها في تحقيق مزيد من الربحية فيما لو تم توظيفها في مجالات أخرى.

كما يلاحظ خلال فترة الدراسة تحقيق البنك لأعلى ربحية بعد استبعاد الأرباح غير المحققة الناتجة عن تقييم مركز القطع البنيوي في نهاية عام 2023 وذلك بمبلغ (15) مليار ل.س تقريباً، وأدنى ربحية في نهاية عام 2013 وذلك بمبلغ (1.8) مليار ل.س وهذا ما أثر على معدل العائد على الأصول حيث ارتفع خلال سنوات الدراسة ليحقق معدل 1.9% في نهاية عام 2023، ومعدل العائد على حقوق الملكية ليصل إلى 7.2%， وكما تجدر الإشارة إلى أن اغلب هذه الأرباح ناجمة عن إيرادات فوائد القروض الممنوحة حيث ارتفعت محفظة البنك الائتماني من (10) مليارات ل.س نهاية عام 2011 لتصل إلى (136) مليارات ل.س) نهاية عام 2023، وبدرجة أقل إلى إيرادات الناتجة عن توظيفات البنك لودائع لدى الشريك الاستراتيجي.

كما يتبيّن من خلال فترة الدراسة تحقيق البنك لأدنى نسبة ديون متعثرة في نهاية عام 2011 وذلك بنسبة (7.4%)، بينما كانت أعلى نسبة ديون متعثرة في نهاية عام 2014 (72%)، وبلغ متوسط نسبة الدين المتعثرة خلال فترة الدراسة (32.6%).

• تقييم بنك الشرق :

جدول رقم (16)

SHARQ	C	A	L	R	M	S	average	assessment	grade
2011	25%	2%	40%	-1.2%	2.7%	2.7%			
التقييم	1	2	1	5	1	1	1.83	مرضى	2
2012	29%	14%	51%	-2%	4%	4%			
التقييم	1	5	1	5	1	1	2.33	مرضى	2
2013	34%	32%	60%	-5.1%	7.6%	7.6%			
التقييم	1	5	2	5	1	1	2.5	معقول	3
2014	38%	31%	70%	0.3%	1.9%	1.9%			
التقييم	1	5	3	4	1	1	2.5	معقول	3
2015	39%	18%	63%	2.7%	1.6%	1.6%			
التقييم	1	5	0	1	1	1	1.5	مرضى	2
2016	65%	19%	80%	3.2%	0.8%	0.8%			
التقييم	1	5	4	1	1	1	2.16	مرضى	2
2017	53%	14%	78%	0.5%	2.4%	2.4%			
التقييم	1	5	4	3	1	1	2.5	معقول	3
2018	36%	8%	63%	0.5%	-2.5%	-2.5%			
التقييم	1	4	2	3	1	1	2	مرضى	2
2019	28%	7%	64%	2.2%	-2.5%	-2.5%			
التقييم	1	3	2	1	1	1	1.5	مرضى	2
2020	43%	14%	99%	0.4%	4.0%	4.0%			
التقييم	1	5	5	3	1	1	2.66	معقول	3
2021	60%	22%	134%	0.6%	3.0%	3.0%			
التقييم	1	5	5	3	1	1	2.66	معقول	3
2022	106%	15%	149%	-0.2%	3.8%	3.8%			
التقييم	1	5	5	5	1	1	3	معقول	3
2023	172%	18%	166%	4.6%	2.9%	2.9%			
التقييم	1	5	5	1	1	1	2.33	مرضى	2
متوسط اجمالي التقييم								مرضى	2.461

المصدر : من إعداد الباحثة بالاعتماد على البيانات المالية

لدى البنك معدل كفاية رأس مال جيد حيث بلغ وسطياً خلال فترة الدراسة 59%， حيث بلغت أعلى نسبة (%)172) في نهاية عام 2023 وأقل نسبة (%)28) في عام 2019 وكان لانخفاض سعر الصرف دور كبير في ارتفاع هذه النسبة حيث يمتلك البنك حوالي 29 مليون دولار أمريكي محتفظ بها كقطع بنويي.

كما شهدت فترة الدراسة تحقيق البنك لأعلى نسبة للسيولة العامة في نهاية عام 2023 وذلك بنسبة (%)166)، وأدنى نسبة للسيولة العامة في نهاية عام 2012 وذلك بنسبة (%)51)، وبلغ متوسط نسبة السيولة العامة (%)90)، ويلاحظ أن البنك قد احتفظ ب (276 مليار ليرة) كودائع استحقاقها الأصلي 3 شهور وأقل وتتقاضى فوائد كما أنه قام بنقل جزء من أرصدته في لبنان إلى فرنسا خلال عام 2023، كما قام بتصنيف التعرضات الائتمانية المباشرة لدى المصارف في لبنان ضمن المرحلة الثالثة.

كما يلاحظ خلال فترة الدراسة تحقيق البنك لأعلى ربحية بعد استبعاد الأرباح غير المحققة الناتجة عن تقييم مركز القطع البنوي في نهاية عام 2023 وذلك بمبلغ (4.26.4 مليارات ل.س) تقريباً، وأدنى ربحية في نهاية عام 2013 وذلك بمبلغ (877 مليون ل.س) وهذا ما أثر على معدل العائد على الأصول حيث ارتفع خلال سنوات الدراسة ليحقق معدل 4.6% في نهاية عام 2023، ومعدل العائد على حقوق الملكية ليصل إلى 10.7%， وكما تجدر الإشارة إلى أن اغلب هذه الأرباح ناجمة عمولات التحويلات وذلك بحدود (31 مليار ل.س) وهنا يمكن التساؤل عن مدى استمرارية إيرادات هذا النشاط، ومن ثم تتنوع مصادر الدخل بين فوائد القروض (9.5 مليار ل.س) وارصدة وابداعات لدى المصارف (8.9 مليار ل.س) وعمولات أخرى وأرباح قطع تشغيلي .

كما يتبيّن من خلال فترة الدراسة تحقيق البنك لأدنى نسبة ديون متعثرة في نهاية عام 2011 وذلك بنسبة (2.2%)، بينما كانت أعلى نسبة ديون متعثرة في نهاية عام 2013 (32.5%)، وبلغ متوسط نسبة الديون المتعثرة خلال فترة الدراسة (16.6%)، وكذلك قيام البنك بالتوسيع في منح القروض حيث ارتفع اجمالي القروض الممنوحة من (41.9 مليار ل.س) في 2022 إلى حوالي (101 مليار ل.س) في عام 2023 مع العلم بعدم وجود قروض ممنوحة بالعملات الأجنبية ومع ذلك تعد المحفظة الائتمانية لبنك الشرق من أقل المحافظ الائتمانية للبنوك.

• تقييم بنك الأردن :

جدول رقم (17)

BOJS	C	A	L	R	M	S	average	assessment	grade
2011	30%	7%	35%	-1.0%	3.4%	-10.1%			
التقييم	1	4	1	5	1	1	2.166	مرضى	2
2012	27%	37%	49%	-5.5%	9.4%	-13.9%			
التقييم	1	5	1	5	1	1	2.33	مرضى	2
2013	19%	60%	59%	-10.1%	14.2%	-30.1%			
التقييم	1	5	1	5	1	1	2.33	مرضى	2
2014	17%	73%	64%	-9.4%	8.3%	-28.6%			
التقييم	1	5	2	5	1	1	2.5	معقول	3
2015	30%	55%	67%	-3.0%	3.8%	-7.8%			
التقييم	1	5	3	5	1	1	2.66	معقول	3
2016	36%	35%	73%	0.4%	2.8%	4.1%			
التقييم	1	5	4	3	1	1	2.5	معقول	3
2017	38%	34%	75%	-1.5%	3.5%	-11.4%			
التقييم	1	5	4	5	1	1	2.83	معقول	3
2018	38%	28%	82%	-1.3%	3.5%	-33.9%			
التقييم	1	5	5	5	1	1	3	معقول	3
2019	48%	29%	75%	0.5%	2.7%	-18.7%			
التقييم	1	5	4	3	1	1	2.5	معقول	3
2020	88%	13%	109%	-1.3%	3.2%	-14.6%			
التقييم	1	5	5	5	1	1	3	معقول	3
2021	111%	25%	110%	0.8%	1.4%	-35.1%			
التقييم	1	5	5	2	1	1	2.5	معقول	3
2022	106%	12%	104%	1.0%	1.7%	-33.6%			
التقييم	1	5	5	1	1	1	2.33	مرضى	2
2023	141%	15%	98%	1.9%	1.4%	-43.1%			
التقييم	1	5	5	1	1	1	2.33	مرضى	2
متوسط اجمالي التقييم								معقول / متوسط	2.615

المصدر : من إعداد الباحثة بالاعتماد على البيانات المالية

لدى البنك معدل كفاية رأس مال مرتفع حيث بلغ وسطياً خلال فترة الدراسة 56% وهذا يدل على أن البنك اتبع سياسة متحفظة نوعاً ما، حيث بلغت أعلى نسبة (114%) في نهاية عام 2023 وأقل نسبة (17%) في عام 2014 وارتفعت النسبة على الرغم من قيام البنك بالتوسيع في المنح الائتماني حيث بلغ إجمالي حجم القروض (136.6 مليار ل.س) في نهاية عام 2023 بالمقارنة مع مبلغ (13 مليارات ل.س) في نهاية عام 2018 ومبلغ (10 مليارات ل.س) في نهاية عام 2011 وساهم في ارتفاع هذه النسبة الأرباح الناتجة عن تقييم مركز القطع البنيوي وذلك نتيجة ارتفاع النشرة الرسمية من حوالي (50.5) ل.س في عام 2011 إلى (12,256) ل.س مع نهاية عام 2023.

كما شهدت فترة الدراسة تحقيق البنك لأعلى نسبة للسيولة العامة في نهاية عام 2016 وذلك بنسبة (110%)، وأدنى نسبة للسيولة العامة في نهاية عام 2021 وذلك بنسبة (35%)، وبلغ متوسط نسبة السيولة العامة (74%)، ويمكن أن يدل احتفاظ البنك بسيولة مرتفعة على ضعف في إدارة السيولة، وهذه السيولة يمكن الاستفادة منها في تحقيق مزيد من الربحية فيما لو تم توظيفها في مجالات أخرى.

كما يلاحظ خلال فترة الدراسة تحقيق البنك لأعلى ربحية بعد استبعاد الأرباح غير المحققة الناتجة عن تقييم مركز القطع البنيوي في نهاية عام 2023 وذلك بمبلغ (15) مليار ل.س تقريباً، وأدنى ربحية في نهاية عام 2013 وذلك بمبلغ (1.8) مليار ل.س وهذا ما أثر على معدل العائد على الأصول حيث ارتفع خلال سنوات الدراسة ليحقق معدل 1.9% في نهاية عام 2023، ومعدل العائد على حقوق الملكية ليصل إلى 7.2%， وكما تجدر الإشارة إلى أن اغلب هذه الأرباح ناجمة عن إيرادات فوائد القروض الممنوحة حيث ارتفعت محفظة البنك الائتماني من (10) مليارات ل.س نهاية عام 2011 لتصل إلى (136) مليارات ل.س) نهاية عام 2023، وبدرجة أقل إلى الإيرادات الناتجة عن توظيفات البنك لودائع لدى الشريك الاستراتيجي.

كما يتبيّن من خلال فترة الدراسة تحقيق البنك لأدنى نسبة ديون متعثرة في نهاية عام 2011 وذلك بنسبة (7.4%)، بينما كانت أعلى نسبة ديون متعثرة في نهاية عام 2014 (72%)، وبلغ متوسط نسبة الدين المتعثرة خلال فترة الدراسة (32.6%).

3 - 5 وصف متغيرات الدراسة (الإحصاء الوصفي):

جدول رقم (18) الإحصاءات الوصفية لمتغيرات الدراسة

SIZE	L	E	M	A	C	PRICE	
11.08	1.02	-0.009	0.03	0.34	0.55	833.76	Mean
10.99	0.85	0.00	0.03	0.31	0.30	403.00	Median
12.79	3.67	0.04	0.14	0.94	3.14	8565.08	Maximum
10.20	0.32	-0.10	-0.19	0.002	0.02	61.00	Minimum
0.55	0.65	0.02	0.03	0.22	0.71	1271.18	Std. Dev.
0.69	2.36	-1.09	-1.29	0.78	2.53	3.21	Skewness
2.98	8.56	4.37	12.71	3.00	8.14	15.03	Kurtosis
11.40	318.18	39.81	602.43	14.65	310.01	1109.14	Jarque-Bera
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	Probability
1585.70	146.30	-1.34	4.54	48.93	78.72	119227.9	Sum
43.58	60.82	0.09	0.18	7.37	72.64	229000000	Sum Sq. Dev.
143	143	143	143	143	143	143	Observations

المصدر: من إعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات برنامج Eviews10 ، 2025

3 - 6 مصفوفة الارتباط للمتغيرات:

جدول رقم (19) مصفوفة الارتباط

CSR	SIZE	S	L	E	M	A	C	PRICE	
								1	PRICE
							1	0.16	C
					1	-0.00	-0.15		A
					1	0.04	-0.17	0.02	M
				1	-0.49	-0.29	0.22	0.37	E
			1	-0.25	0.02	0.51	-0.13	-0.11	L
		1	0.29	0.10	-0.15	0.22	0.65	-0.01	S
	1	0.05	-0.22	0.45	-0.14	-0.05	0.11	0.71	SIZE
1	0.13	-.10	-0.05	-0.06	0.11	-0.32	0.04	0.12	CSR

المصدر: من إعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات برنامج Eviews10 ، 2025

نلاحظ من الجدول السابق لمصفوفة الارتباط بين المتغيرات فإنَّ قيم معاملات الارتباط بينها أقل من 0.80 وهذا يدل على عدم وجود مشكلة ترابط خطى بين متغيرات الدراسة¹.

3 - 7 اختبار استقرار السلسلة الزمنية للمتغيرات:

قبل أن نحلل نتائج انحدار المتغيرات يجب أن نختبر استقرار السلسلة الزمنية للمتغيرات، وذلك من خلال اختبار وجود لجذر الوحدة في السلسلة، بحيث إذا كان هناك جذر وحدة فالسلسلة غير مستقرة، وإنْ لم يكن هناك جذر وحدة فالسلسلة مستقرة، وذلك من خلال اختبار الفرضيات التالية بتطبيق اختبارات استقرارية السلسلة الزمنية لمتغيرات الدراسة عند الجيل الثاني على برنامج

:Eviews10

$H_0: P > 0.05$ لا توجد فروقات بين المتغيرات وهناك جذر وحدة والسلسلة غير مستقرة

$H_1: P < 0.05$ توجد فروقات بين المتغيرات ولا يوجد جذر وحدة والسلسلة مستقرة
نستعرض في الجدول التالي نتائج اختبار استقرار السلسلة الزمنية عند المستوى لمتغيرات الدراسة

بالاعتماد على مخرجات برنامج Eviews10

¹ K. Rao, "Boards, Gender and Corporate Social Responsibility (CSR). Unpublished Ph.D. Thesis," Flinders University, Australia., 2016.

² Gujarati, D. N., & Porter, D. C. (2009). Basic Econometrics (5th ed.). McGraw-Hill/Irwin.

جدول رقم (20) اختبار استقرار السلسل الزمنية

القيمة الاحتمالية عند المستوى	قيمة الاختبار PP_Fisher Chi_square اختبار PP_Fisher Chi_square عند المستوى	اسم ورمز المتغير
0.000	64.673	كفاية رأس المال C
0.000	83.656	جودة الأصول A
0.000	120.059	كفاءة الإدارة M
0.000	73.464	الربحية E
0.000	77.678	السيولة L
0.000	121.704	حساسية مخاطر السوق S
0.042	34.583	حجم البنك Size
0.002	44.961	سعر السهم Price
0.001	65.861	أنشطة المسؤولية الاجتماعية CSR

المصدر : من إعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات برنامج Eviews 10 ، 2025

نلاحظ من الجدول السابق أن قيمة P-Value لجميع متغيرات الدراسة هي أصغر من 0.05، وبالتالي نرفض فرضية العدم ونقبل الفرضية البديلة، وهي أنه لا يوجد جذر وحدة وبالتالي السلسل الزمنية لجميع متغيرات الدراسة مستقرة.

بعد التأكد أن جميع السلسل الزمنية لمتغيرات الدراسة هي سلسل زمنية مستقرة يمكننا أن نكمل بقية الاختبارات.

3 - 8 تقيير نموذج التأثيرات:

لدينا ثلاثة نماذج للتأثيرات وهي:

. (OLS) نموذج التأثيرات العادي أو العامة (CEM) Common Effect model

. (FEM) نموذج التأثيرات الثابتة.

. (REM) نموذج التأثيرات العشوائية.

الآن نفضل بين كل من نموذج التأثيرات العامة (OLS)، ونموذج التأثيرات العشوائية (FEM).

من خلال اختبارات CHOW-TEST وذلك بتحليل الفرضية التالية من تطبيق الاختبار على

برنامجه Eviews10

H_0 : There is no systematic difference between the coefficients, select CEM
($P > 0.05$)

H_1 : There is systematic difference between the coefficients, select FEM
($P < 0.05$)¹

جدول رقم (21) Statistic Effects Test

Statistic Effects Test	d.f	Prob
Cross section F 5.55	(10,12)	0.000
Cross section Chi square 52.60	10	0.000

المصدر : من إعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات برنامج Eviews10 ، 2025

¹ Greene, W. H. (2018). *Econometric analysis* (8th ed.). Pearson.

من الجدول السابق نلاحظ أن قيمة P-value أصغر من 0.05, أي أنَّ النتائج معنوية و توجد فروق ذات دلالة إحصائية بين المعاملات, وفي هذه الحالة فإنَّ النموذج الأمثل بين النموذجين العام والثابت هو نموذج التأثيرات الثابتة FEM.

والآن نفضل بين كل من نموذج التأثيرات الثابتة FEM, ونموذج التأثيرات العشوائية REM, وذلك بتطبيق اختبار Hausman على البرنامج.

اختبار هوسمان :Hausman- test

نختبر للمفاضلة بين نموذج التأثيرات الثابتة FEM, ونموذج التأثيرات العشوائية REM, وذلك بتحليل الفرضية التالية من تطبيق الاختبار على برنامج Eviews10 :

H_0 : There is no systematic difference between the coefficients, select REM ($P > 0.05$)

H_1 : There is systematic difference between the coefficients, select FEM ($P < 0.05$) .

جدول رقم (22) اختبار هوسمان

Test Summary	Chi_Sq Statistic	Chi_Sq d.f	Prob
Cross section random	57.29	8	0.000

المصدر: من إعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات برنامج Eviews10 , 2025

وتشير النتائج الواردة في الجدول السابق إلى أن قيمة P-value لاختبار هوسمان هي 0.0008 وهي أصغر من 0.05, أي أنَّ النتائج معنوية وتوجد فروق ذات دلالة إحصائية بين المعاملات, مما يعني أن نموذج التأثيرات الثابتة FEM أكثر ملاءمة للدراسة من نموذج التأثيرات العشوائية REM.

أنموذج الانحدار:

$$\text{Price} = a_0 + a_1 C + a_2 A + a_3 M + a_4 E + a_5 L + a_6 S + a_7 \text{Size} + e$$

حيث أن:

(Price) سعر السهم.

C كفاءة رأس المال، A جودة الأصول، M كفاءة الإدارة ، E الربحية، L السيولة، S حساسية مخاطر السوق، Size حجم البنك.

(a) معاملات المتغيرات المستقلة. (a₀) المعامل الثابت في النموذج. (e) الخطأ المعياري في النموذج.

3 – 9 اختبار فرضيات الدراسة:

الفرضية الرئيسية الأولى: يوجد أثر ذو دلالة إحصائية لسلامة البنك في سعر السهم المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية.

الآن سنحل نموذج الانحدار، ويبين لنا الجدول التالي النتائج:

جدول رقم (23) Dependent Variable: PRICE(23)

Dependent Variable: PRICE				
Prob.	t-Statistic	Std. Error	Coefficient	Variable
0.720	0.358	208.01	74.47	C
0.748	-0.321	305.15	-98.23	A
0.002 ***	3.095	1900.08	5882.53	M
0.019 **	2.373	3225.77	7657.61	E
0.719	0.360	239.12	86.09	L
0.338	-0.960	346.00	-332.31	S
0.004 ***	2.904	212.39	616.91	SIZE
0.009 ***	-2.651	2348.97	-6229.30	Constant
Effects Specification				
Cross-section fixed (dummy variables)				
833.761	Mean dependent var	0.761	R-squared	
1271.187	S.D. dependent var	0.729	Adjusted R-squared	

15.944	Akaike info criterion	661.513	S.E. of regression
16.317	Schwarz criterion	54700070	Sum squared resid
16.095	Hannan-Quinn criter.	-1122.00	Log likelihood
2.016	Durbin-Watson stat	23.491	F-statistic
		0.000	Prob(F-statistic)

المصدر: من إعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات برنامج Eviews10 ، 2025

ويؤكّد على عدم وجود مشاكل ارتباط خطّي بين المتغيرات وأنّ الباقي موزعًا طبيعياً.

الآن نبدأ بتحليل مصفوفة الانحدار المتعدد كالتالي:

أولاً: فيما يخص صلاحية النموذج للدراسة، فإننا نختبر إذا كان النموذج صالح للدراسة من خلال تطبيق الفرضيات التالية على قيمة احتمالية اختبار فشر $\text{Prob}(\text{F-statistic})$:

H_0 : There is no systematic difference between the coefficients ($P > 0.05$)
النموذج غير صالح للدراسة ($P > 0.05$)

H_1 : There is systematic difference between the coefficients ($P < 0.05$)
النموذج صالح للدراسة

الآن بالعودة إلى الجدول السابق والممثّل للنموذج نجد أنَّ قيمة P-value لهذا الاختبار هي معنوية وأصغر من 0.05 أي توجد فروق ذات دلالة إحصائية بين المتغيرات، أي أننا نقبل بالفرضية البديلة وهي أنَّ النموذج معنوي وصالح للدراسة، وبالنظر إلى قيمة معامل التفسير R-squared فإنَّ النموذج يُفسِّر ما يقارب 76% من التغيرات في المتغير التابع.

¹ شين لزهير، 2022، محاضرات في النمذجة القياسية، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية، جامعة محمد بوقرة بومرداس، الجزائر، ص 96-97.

ثانياً: لاختبار فرضية الدراسة الرئيسية: نعود مرة أخرى للجدول ونلاحظ أنَّ قيمة P-value بالنسبة لكل من الربحية و كفاءة الإدارة موجبة وأصغر من 0.05، أي دالين إحصائياً ويؤثران بشكل موجب على المتغير التابع، وبالتالي وبالتالي:

يوجد أثر إيجابي ذو دلالة إحصائية لكل من الربحية و كفاءة الإدارة في سعر السهم المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية.

كما نلاحظ بالنسبة للمتغير الضابط والذي يمثل حجم البنك Size هي موجبة وأصغر من 0.05، وبالتالي هذا المتغير ذو دلالة إحصائية موجبة ويؤثر بشكل موجب على المتغير التابع المتمثل بسعر السهم المدرج.

الآن لاختبار صحة الفرضية الرئيسية الثانية: يوجد أثر ذو دلالة إحصائية لتبني أنشطة المسؤولية الاجتماعية على العلاقة بين سلامة البنك وسعر السهم المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية.

، والتي تمثل نتائج الاختبار بوجود المتغير المعدل المتمثل بوجود أنشطة المسؤولية الاجتماعية ن hasil النتائج حيث يمثل القسم الأول من كل خلية قيمة Coefficient، والقسم الثاني يمثل Prob. أو قيمة الـ P-value

جدول رقم (24) اختبار المتغير المعدل

المتغير	Coefficient	Coefficient	Coefficient	Coefficient	Coefficient	Coefficient
	Prob.	Prob.	Prob.	Prob.	Prob.	Prob.
C	-111.374 0.846	56.549 0.793	66.446 0.750	74.01059 0.7206	63.93853 0.7731	88.13475 0.6795
CSRC	1736.511 0.729					
A	-97.585 0.750	-382.711 0.673	-57.587 0.853	-51.011 0.867	-89.946 0.773	-78.476 0.801
CSR-A		3875.278				

		0.739				
M	5809.675 0.003 **	5802.844 0.003 **	859.748 0.918	6107.406 0.001 ***	5837.337 0.003 **	5901.932 0.002 **
CSR-M			54082.53 0.5098			
E	7686.420 0.019 **	7864.507 0.018 **	8020.963 0.015 **	-14148.83 0.283	7673.993 0.019 **	7740.434 0.018 **
CSR-E				243664.2 0.089 *		
L	114.312 0.652	99.655 0.682	92.914 0.699	105.294 0.658	49.053 0.889	81.018 0.736
CSR-L					528.537 0.886	
S	-327.701 0.347	-330.439 0.343	-330.246 0.342	-386.705 0.264	-329.559 0.345	188.760 0.907
CSR-S						-6187.100 0.742
SIZE	607.050 0.005 ***	591.5087 0.010 ***	563.7018 0.014 ***	622.7638 0.003 ***	609.1553 0.006 ***	602.6574 0.006 ***
Constant	-6131.71 0.011 ***	-5965.632 0.017 **	-5652.071 0.026 **	-6340.655 0.007 ***	-6149.593 0.012 **	-6084.052 0.012 ***
R-squared	0.761	0.761	0.762	0.767	0.761	0.761
F-statistic	22.037	22.035	22.110	22.692	22.013	22.034
Prob(F-statistic)	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000

المصدر: من إعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات برنامج Eviews10

تم إعداد الجدول السابق لاختصار المخرجات التي تخدم هذه الدراسة، ونلاحظ أن جميع النماذج التي تم اختصارها معنوية وصالحة للدراسة حيث أن قيمة Prob(F-statistic) أصغر من 0.05، كما نلاحظ أن معاملات التقسيير R-squared تفسر بين 76% و 77% من التغييرات الحاصلة في المتغير التابع.

بالرجوع إلى قيم نتائج الجدول السابق الممثل لنتائج تحليل الانحدار المتعدد بوجود المتغير المعدل CSR الممثل لأنشطة المسئولية الاجتماعية، نلاحظ أن قيمة P-value للمتغير

المعدل لكل من المتغيرات الربحية وحجم البنك Size هي موجبة ومعنوية، وبالتالي هذا المتغير ذو دلالة إحصائية موجبة ويؤثر بشكل موجب على العلاقة بين سلامة البنك وسعر السهم المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية.

وبالتالي نقبل الفرضية الرئيسية الثانية، حيث نستطيع القول:

يوجد أثر ذو دلالة إحصائية لتبني أنشطة المسؤولية الاجتماعية على العلاقة بين سلامة البنك وسعر السهم المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية.

بعد التدقيق بالنتائج ومقارتها بالدراسات السابقة، نجد ان النتيجة الأولى للدراسة و التي تشير إلى وجود أثر إيجابي ذو دلالة إحصائية لسلامة المصارف في سعر السهم المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية تتوافق مع نتائج العديد من الدراسات السابقة التي أكدت على أهمية الاستقرار المالي للقطاع المصرفي في تحديد قيمة أسهمه. فعلى سبيل المثال، هدفت دراسة **(Abu Bakar, 2019)** إلى تحديد تأثير سلامة المؤسسات المالية المصرفية على أسعار الأسهم في بورصة إندونيسيا ووُجِدَ تأثيراً إيجابياً لبعض مؤشرات السلامة مثل العائد على الأصول وكفاية رأس المال. وبالمثل، سعىت دراسة **(Mulyanto NUGROHO et al., 2020)** إلى معرفة تأثير نسبة CAMELS ، كمقياس شامل لسلامة البنك، على أسعار الأسهم في إندونيسيا ووُجِدَ تأثيراً إيجابياً وكبيراً للنسبة ككل على سعر السهم.

أما النتيجة الثانية للدراسة والتي تشير إلى وجود أثر ذو دلالة إحصائية لتبني أنشطة المسؤولية الاجتماعية على العلاقة بين سلامة البنك وسعر السهم المدرج، فإنها تقدم رؤية معمقة تتجاوز التركيز المباشر الذي تناولته بعض الدراسات السابقة. يعني في حين بحثت دراسات مثل **(De Klerk M. et al., 2019)** في تأثير الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية على أسعار الأسهم بشكل مباشر ، ودراسة **(Jeewanthi H. A. C et al., 2021)** في تأثير المسؤولية الاجتماعية على الأداء المالي القائم على السوق ، فإن دراستنا الحالية تظهر كيف يمكن للمسؤولية الاجتماعية أن تعدل وتقوي تأثير سلامة البنك على قيمة أسهمه في سوق دمشق للأوراق المالية.

هذا يشير إلى أن المسؤولية الاجتماعية قد تعمل كآلية تعزز ثقة المستثمرين في البنوك السليمة وتزيد من استجابة أسعار أسهمها لقوتها المالية والتشغيلية.

النتائج والتوصيات:

النتائج

نتيجة اختبار الفرضيات تم التوصل إلى الآتي:

- 1- لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية لأي من جودة الأصول، وملاءة رأس المال، والسيولة، والحساسية لمخاطر السوق في سعر السهم المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية.
- 2- يوجد أثر إيجابي ذو دلالة إحصائية لكل من الإدارة والربحية في سعر السهم المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية.
- 3- يوجد أثر إيجابي ذو دلالة إحصائية لتبني أنشطة المسؤولية الاجتماعية على العلاقة بين سلامة البنك وسعر السهم المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية، هذا يعني أن البنوك التي تهتم بالقضايا الاجتماعية والبيئية، وتساهم في التنمية المستدامة، تحظى بسمعة أفضل لدى المستثمرين، مما يؤدي إلى زيادة الطلب على أسهمها وتعزيز العلاقة بين سلامة البنك وسعر السهم.

التوصيات :

في ضوء النتائج السابقة فإن نوصي بالآتي:

- 1- زيادة الشفافية والإفصاح : يجب على البنوك زيادة الشفافية في الإفصاح عن معلوماتها حول المسؤولية الاجتماعية المستثمرين على فهم أوضاعها بشكل أفضل واتخاذ قرارات استثمارية مربحة .
- 2- استقطاب وتطوير الكفاءات الإدارية المؤهلة، وبناء هيكل تنظيمية فعالة ومرنة، وتقدير كفاءة الإدارة من خلال تحليل المؤشرات المالية الرئيسية واتخاذ القرارات الاستثمارية بناءً على ذلك.

3- زيادة الإيرادات من خلال تطوير المنتجات والخدمات المصرفية، وتقليل التكاليف التشغيلية وإدارة الأصول والخصوم بكفاءة لتحقيق أقصى ربحية ممكنة ، مع التركيز على البنوك التي تتمتع بنمو مستدام في الأرباح.

4- الاستثمار في المشاريع المجتمعية والبيئية، ووضع استراتيجية واضحة لمسؤولية الاجتماعية ، والسعى للمشاركة في المبادرات الاجتماعية التي تساهم في تنمية المجتمع المحلي، مثل دعم التعليم والصحة والبيئة.

قائمة المراجع

المراجع العربية:

- 1- ابو سليمان، محمد عبد المقصود (2023)، تطوير نموذج لتقدير الأداء المصرفي CAMELS طبقاً للشمول المالي وأثره على الجدارة الائتمانية، المجلة العلمية للبحوث التجارية، المجلد 48، العدد 1، مصر.
- 2- أحمد، ضحى ذياب (2021)، تأثير مخاطر السيولة المصرفية في مؤشرات السلامة المالية في العراق للمرة 2005-2019، مجلة الإدارة والاقتصاد، العدد 129، العراق (FSI).
- 3- شين لزهر، 2022، محاضرات في النمذجة القياسية، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية، جامعة محمد بوقرة بومرداس، الجزائر، ص 96-92.
- 4- اسميو، منى حسن، والصادق، حسين غيث (2022)، نموذج CAMEL دراسة حالة مقارنة للأداء المالي بين المصارف الحكومية والخاصة في ليبيا، مجلة العلوم الاقتصادية والسياسية، المجلد 19، العدد 1، ليبيا.
- 5- باعه، محمد محمد أحمد (2021)، دراسة قياسية لبيان تأثير محددات الشمول المالي على مؤشرات السلامة المصرفية بالبنوك التجارية في جمهورية مصر العربية، المجلة العلمية للاقتصاد والتجارة، مصر.
- 6- بوهيرية، عباس، ومصطفى، عبد اللطيف (2017)، تحليل مؤشرات السلامة المصرفية في الجزائر حالة بنك AGB-Cpa، المجلة الجزائرية للتنمية الاقتصادية، العدد 7، الجزائر.
- 7- تواتي، أحمد بلقاسم، والبشيتي، علي عبد السلام (2022)، تقدير أثر التحول للصيرفة الإسلامية على الأداء المالي باستخدام معيار CAMEL دراسة حالة مصرف المتحد للتجارة والاستثمار، مجلة الدراسات الاقتصادية، جامعة سرت، المجلد 5، العدد 2، ليبيا.
- 8- تقرير مؤشرات السلامة المالية في الدول العربية، صندوق النقد العربي أبو ظبي، الإمارات العربية المتحدة، 2017.

- 9- جهاد، جهاد فيصل، ومحمد علي، سيماء حسن (2021)، تحليل المخاطرة الائتمانية واثرها في السلامة المالية دراسة تحليلية لمصرف بغداد في العراق لالمدة (2005-2019)، مجلة اقتصاد المال والأعمال، المجلد 5، العدد 1، العراق.
- 10- حسان، زهراء حسين (2022)، مؤشرات السلامة المالية ودورها في تحسين أداء القطاع المصرفي في العراق، مجلة العلوم الاقتصادية والإدارية والقانونية، المجلد 6، العدد 19، العراق.
- 11- حسون، ليلى ناصر (2024) المسؤولية الاجتماعية وانعكاسها على تعزيز الأداء التسويقي المصرفي (دراسة تحليلية في بعض فروع المصارف التجارية)، مجلة الغري للعلوم الاقتصادية والإدارية، المجلد 20، العدد 1، العراق.
- 12- الحاج يوسف، محمود (2020)، أثر الشمول المالي على أداء المصارف التقليدية المدرجة ببورصة فلسطين باستخدام نموذج CAMELS، مجلة جامعة فلسطين التقنية للأبحاث، المجلد 8، العدد 4، فلسطين.
- 13- الحاج علي، ميس، وناولو، محمد، ومنصور، أحمد (2024)، اختبار السلامة المالية باستخدام نموذج patrol دراسة تطبيقية على عينة من المصارف الخاصة في سوريا، مجلة بحوث جامعة حلب، العدد 51، سوريا.
- 14- دره، عمر محمد، والتيجاني، محمد عثمان، وحنافي، سوزان إلياس(2018)، المسؤولية المجتمعية للجامعات العمانية الخاصة ودورها في دعم السمعة التنظيمية جامعة ظفار أنموذجاً، المجلة العربية للعلوم ونشر الأبحاث ومجلة العلوم الاقتصادية والإدارية والقانونية، المجلد الثاني، العدد العاشر، سلطنة عمان.
- 15- دهيرب، محمد سمير (2019)، نظام التقييم المصرفي بالمؤشرات (CAMELS) في ظل المخاطر دراسة تطبيقية على مصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار لالسنوات من 2006 وحتى 2009، المجلة العراقية للعلوم الإدارية، المجلد 11، العدد 45، العراق.
- 16- درويش، حسام، وحساني، عبد الرزاق (2023)، دراسة مقارنة بين نموذجي CAMELS و Altman في قياس الأداء المصرفي دراسة تطبيقية على كمصرف بيبيو السعودي الفرنسي، مجلة جامعة دمشق للعلوم الاقتصادية والسياسية، المجلد 39، العدد 2، سوريا.

- 17- سلامة، علاء الدين محمد حسن (2023)، أثر مؤشرات السلامة المالية على القيمة السوقية لأسهم المصارف المدرجة في بورصة فلسطين في الفترة 2012-2021، رسالة ماجستير، جامعة القدس، فلسطين.
- 18- سلامي، عبد الكريم، وعرب، عماد (2023)، دور التحليل المالي في تقييم الأداء المالي للبنوك التجارية دراسة حالة بنك الخليج الجزائري للفترة (2017-2021)، رسالة ماجستير، جامعة 8 ماي 1945 قالمة، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، الجزائر.
- 19- الشكريجي، بشار ذنون محمد، والشرابي، محمد يونس محمد (2017)، التنبؤ بالاستقرار المالي للمصارف الاهلية العراقية باستخدام مؤشرات السلامة المالية لمدة 2008-2012، مجلة جامعة كركوك للعلوم الإدارية والاقتصادية، المجلد 7 ، العدد 1 ، العراق.
- 20- الصائغ، مها فيصل، والجعيد، نوال محمد (2023) أثر تطبيق آليات الحوكمة على الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية في البنوك السعودية، مجلة العلوم الاقتصادية والإدارية، المجلد 7 ، العدد 7 ، المملكة العربية السعودية.
- 21- الهنيني، إيمان أحمد، والدعي، ديارا محمد، والنابسي، زينب حسان (2018) أثر الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية في التقارير المالية السنوية على تحقيق ميزة تنافسية لدى المصارف الإسلامية العاملة في الأردن، مجلة الجامعة الإسلامية للدراسات الاقتصادية والإدارية، المجلد 26، العدد 3، الأردن.
- 22- طحي، كوثر (2021)، مقررات اتفاقية بازل III كآلية لتحقيق السلامة المالية للقطاع المصرفي دراسة حالة القطاع المصرفي البلجيكي، المجلة المراجعة الجزائرية لاقتصاديات الإدارة، المجلد 15 ، العدد 1 ،الجزائر.
- 23- عوض، عزمي وصفي (2021)، تقييم العلاقة الارتباطية بين المخاطر الائتمانية ومؤشرات السلامة المصرفية (دراسة تطبيقية في المصارف التجارية الفلسطينية للفترة 2012-2019)، مجلة جامعة فلسطين التقنية للأبحاث، المجلد 9 ، العدد 4 ، فلسطين.
- 24- عواد، محمد خالد (2022)، أثر نموذج CAMELS على الأسعار السوقية للأسهم في البنوك التجارية الأردنية، رسالة ماجستير، جامعة الشرق الأوسط، كلية الأعمال، الأردن.

- 25- العاني، أسامة عبد المجيد (2017) طبيعة المسؤولية الاجتماعية في المصرف الإسلامي (دراسة حالة البنك الإسلامي الأردني)، المجلة الأردنية في الدراسات الإسلامية، مجلد 13، العدد 3، الأردن.
- 26- عكاب، أحمد شلال (2015)، أثر عناصر نموذج تقييم أداء البنوك CAMELS في المخاطر الائتمانية التي تواجهها البنوك التجارية الأردنية المدرجة في بورصة عمان للأوراق المالية (2005-2015)، رسالة ماجستير، جامعة الـبيت، كلية ادارة المال والأعمال، الأردن.
- 27- العودات، أنس إبراهيم سالم (2015) أثر الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية على القيمة السوقية للبنوك التجارية الأردنية وفقاً لنموذج (Tobin's Q) دراسة اختبارية على البنوك التجارية الأردنية 2009-2014، رسالة ماجستير، جامعة الشرق الأوسط، كلية الأعمال، الأردن.
- 28- فارس، علي أحمد، وكاظم، عذراء شهيد (2021)، قياس العلاقة بين مؤشرات السلامة المالية ومؤشرات الربحية دراسة تحليلية مقارنة لعينة من المصارف التجارية لسوق العراق للأوراق المالية للمدة الزمنية (2005-2019)، مجلة الوارث العلمية، المجلد 3، العدد 7، العراق.
- 29- فراح، أسامة (2021) الشمول المالي ودوره في تعزيز المسؤولية الاجتماعية في البنوك، مجلة طبنة للدراسات العلمية الأكاديمية، المجلد 4، العدد 102، الجزائر.
- 30- قانون النقد الأساسي رقم 23 لعام 2002.
- 31- القرشي، سرى رفيق عبد الرزاق (2013)، أثر تبني نظام التقييم المصرفي الأمريكي (CAMELS) في الرقابة على السياسة الائتمانية المصرفية دراسة تحليلية مقارنة لعينة من المصارف الخاصة العراقية والأردنية للمدة (2005-2010)، رسالة ماجستير، جامعة كربلاء، كلية الإدارة والاقتصاد، العراق.
- 32- القحطاني، صالح بن سعد (2015) أثر برامج المسؤولية الاجتماعية على عملاء القطاع المصرفي بالمملكة العربية السعودية، المجلة العربية للإدارة مج، 35، ع 2، المملكة العربية السعودية.

- 33- القيسي، فوزان عبد القادر (2017)، تحليل العوامل المؤثرة على أداء البنوك التجارية باستخدام نموذج CAMELS دراسة تطبيقية على البنوك التجارية الأردنية خلال الفترة 2009-2014، المجلة الأردنية في إدارة الأعمال، المجلد 13، العدد 4، الأردن.
- 34- كعيبة، مها محمد، وشيش، خيرية محمد (2022) أثر المسؤولية الاجتماعية في ولاء العملاء بالمصارف التجارية الليبية، دراسة ميدانية على عملاء بعض فروع مصرف الجمهورية بمدينة مصراتة، مجلة البحوث الأكاديمية العلوم التطبيقية، العدد 20، ليبيا.
- 35- كيلاوي، فاطيمة، ومقاوم، نور الهدى(2021)، المسئولية الاجتماعية ودورها في تحقيق الميزة التنافسية لمنظمات الأعمال دراسة ميدانية في بعض منظمات الأعمال في ولاية أدرار، رسالة ماجستير، جامعة أحمد دراية أدرار، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، الجزائر.
- 36- محمد محمد عبد الرحمن محمد كمال الدين ،(2013)، "نموذج مقترن للتنبؤ بسعر السهم في سوق الإصدار الثانوي ،لترشيد اتخاذ قرارات الاستثمار فى الأوراق المالية المصرية" ،مجلة الشروق للعلوم التجارية (7)7 (2013) 179-210.
- 37- مادي، محمد الهادي سالم (2020)، تقييم الأداء المالي للمصارف التجارية الليبية، دراسة مقارنة بين المصارف العامة والخاصة في مدينة بنغازي، المجلة العلمية للجامعة المفتوحة بنغازي، المجلد 1، العدد 2، ليبيا.
- 38- نجديه، فرح فواز عبد الله (2019) أثر الإفصاح عن المسئولية الاجتماعية على قرارات التمويل والاقراض دراسة ميدانية في المملكة العربية السعودية، المجلة العربية للأداب والدراسات الإنسانية، العدد 8 ،المملكة العربية السعودية.
- 39- عبدالبر، عمرو حسين، جوهر، كريم مصطفى، وأحمد، وليد محمود محمد .(2017) .أثر الإفصاح عن المسئولية الاجتماعية في تقارير الشركات على أسعار أسهم الشركات المدرجة في البورصة المصرية دراسة تطبيقية .مجلة كلية التجارة جامعة عين شمس ،المجلة التاسع والثلاثون، الجزء الثالث، مصر .

- 40 - محمد، بكري محمد عبد الفتاح محمد. (2024). أثر الأداء المالي على المسؤولية الاجتماعية للشركات: دراسة ميدانية على البنوك المدرجة في بورصة فلسطين .مجلة جامعة القدس المفتوحة للأبحاث والدراسات الإدارية والاقتصادي 1-17 .1(3).
- 41 - المالح، دينا .(2017) .أهمية المسؤولية الاجتماعية على الصورة الذهنية والولاء لدى عملاء بنك البركة سوريا (رسالة ماجستير غير منشورة) .جامعة دمشق، كلية الاقتصاد، دمشق، سوريا.
- 42 - شحادات، باسل .(2019) .أهمية ممارسات المسؤولية الاجتماعية للبنوك الإسلامية وتأثيرها على الصورة الذهنية وجذب العملاء : دراسة حالة بنك الشام (رسالة ماجستير غير منشورة) .جامعة دمشق، كلية الاقتصاد، دمشق، سوريا.

المراجع الأجنبية

- 1- Abatunde Olufemi Oke, Henry Ikechukwu Onwere, (2023)," Evaluating the Impact of CAMEL Variables on the Share Price of Banks in Sub.-Sahara Africa' journal of accounting finance and auditing studies (JAFAS).
- 2- Abu Bakar Akbar, (2019) "The Effect of Financial Institutions Banking Soundness Against Stock Price", International Journal of Seocology 045-052.
- 3- Brastama , Yadnya, (2020) "The Effect of Capital Adequacy Ratio and Non Performing Loan on Banking Stock Prices with Profitability as Intervening Variable" , American Journal of Humanities and Social Sciences Research (AJHSSR) Vol. 4(Issue. 12) 43-49
- 4- Boateng, K. (2019). Credit risk management and performance of banks in Ghana: The 'CAMELS' rating model approach. International Journal of Business and Management Invention, 8(02).
- 5- Bahtiar Prabowo, Eny Rochmatulaili, Hendro Rumpoko Harso Sulistiono, Andriandita Wijayanto, Eko Budiyanto , Anindya Prastiwi Setiawati,Rusdiyanto, Widi Hidayat (2021) ‘The Capital Adequacy

Ratio And The Loan To Deposit Ratio Influence On The Price Of Banking Companies: Evidence From Indonesia' Multicultural Education 7(6) 147-154

- 6- Ben Lahouel B, Taleb L, Ben Zaied Y, Managi S (2022) 'Financial stability, liquidity risk and income diversification: evidence from European banks using the CAMELS-DEA approach' approach. Annals of Operations Research. <https://doi.org/10.1007/s10479-022-04805-1>
- 7- DAS. s (2019) 'CSR Practises in Banking Sector: An Analysis'a Journal of Composition Theory XII(X) 659-668
- 8- De Klerk, M., de Villiers, C., & van Staden, C. (2015). "The influence of corporate social responsibility disclosure on share prices: Evidence from the United Kingdom." Pacific Accounting Review, 27(2), 208-228.
- 9- Hajar N , Thoin M‘ , Musta'an , (2020)' The Effect Of Banking Financial Soundness On Stock Prices To Earnings And Capital Variables' International Journal of Economics, Business and Accounting Research (IJEBAR) 4(4) 1099-1104
- 10- Jeewantha G. K. C.‘ Jeewanthy H. A. C ‘Indrani M. W (2021), Financial performance of listed commercial banks in Sri Lanka: does corporate social responsibility matter?' International Journal of Accounting and Business Finance 7(2) 22.
- 11- Kadek Ayu Supriatini, Ni Luh Gede Erni Sulindawati (2021) 'Non Performing Loan, Loan to Deposit Ratio, Good Corporate Governance, Net Interest Margin, Return on Assets, Capital Adequacy Ratio Dan Economic Value Added Terhadap Harga Saham' Jurnal Pendidikan Ekonomi 9(1) 50.
- 12- Mulyanto NUGROHO, Abdul HALIK , Donny ARIF(2020) 'Effect of CAMELS Ratio on Indonesia Banking Share Prices' Journal of Asian Finance, Economics and Business 7(11) 101-106.
- 13- Reyhan Farras Brastama, I Putu Yadnya (2020), The Effect of Capital Adequacy Ratio and Non-Performing Loan on Banking Stock

Prices with Profitability as Intervening Variable. Udayana University (Unud), Bali, Indonesia.

- 14- Barney, J. B. (1991). Firm resources and sustained competitive advantage. *Journal of Management*, 17(1), 99-120.
- 15- Radaideh, M. K., & Al Azam, A. N. (2015). The application of social responsibility in Jordanian banks and its impact on the competitive feature from the point of view of banks' employees. *Arab Economics and Business Journal*, 10(2), 112-129.
- 16- Reverte, C. (2016). Corporate social responsibility disclosure and market valuation: evidence from Spanish listed firms. *Review of Managerial Science*, 10(2), 411-435.
- 17- Bidhari, S. C., Salim, U., & Aisjah, S. (2013). Effect of Corporate Social Responsibility Information Disclosure on Financial Performance and Firm Value in Banking Industry Listed at Indonesia Stock Exchange. *European Journal of Business and Management*, 5(18), 39-47.
- 18- Rajput, N., Batra, G., & Pathak, R. (2012). Linking CSR and financial performance: An empirical validation. *Problems and Perspectives in Management*, 10(2), 42-49
- 19- Vangeli, A., Małecka, A., Mitręga, M., & Pfajfar, G. (2023). From greenwashing to green B2B marketing: A systematic literature review. *Industrial Marketing Management*, 115, 281-299.
- 20- Gujarati, D. N., & Porter, D. C. (2009). *Basic Econometrics* (5th ed.). McGraw-Hill/Irwin.
- 21- Greene, W. H. (2018). *Econometric analysis* (8th ed.). Pearson.
- 22- Freeman, R. E. (1984). *Strategic Management: A Stakeholder Approach*. Pitman.
- 23- K. Rao, "Boards, Gender and Corporate Social Responsibility (CSR). Unpublished Ph.D. Thesis," Flinders University. Australia., 2016.
- 24- Federal Reserve System. (1990). Rating the Capital Adequacy, Asset Quality, Management, Earnings, and Liquidity of Banks: A Uniform Financial Institutions Rating System. SR 90-1. Board of Governors of the Federal Reserve System.

الملحق رقم (1) استبيان أنشطة المسؤولية الاجتماعية

أنشطة المسؤولية الاجتماعية	
أولاً: البيئة / Environment	
وجود سياسات بيئية.	1
ذكر مدى اهتمام الشركة بالبيئة.	2
وجود برنامج حماية البيئة.	3
منع أو إصلاح الأضرار التي لحقت بالبيئة أو بالموارد الطبيعية بسبب الشركة مثل استصلاح الأرضي أو إعادة التحريج.	4
وجود جوائز مخصصة لحماية البيئة.	5
التصريح عن خلو عمليات الشركة من التلوث.	6
التصريح عن انسجام عمليات الشركة مع قوانين ولوائح التلوث.	7
مراقبة التلوث في تسيير الأعمال.	8
في حال وجود تلوث ناجم عن عمليات الشركة فهل تصرح الشركة عن انخفاض حجمه أو إمكانية خفضه.	9
حفظ الموارد الطبيعية باستخدام إعادة التدوير لكافة أنواع المواد الزجاج، المعادن، النفط، المياه، الورق الخ.	10
الكشف عن معلومات تصريف المياه.	11
الكشف عن معلومات التخلص من النفايات الصلبة.	12
الكشف عن معلومات الانبعاثات المواتية.	13
تصميم مرافق منسجمة مع البيئة.	14
دعم العمل العام أو الخاص المصمم لحماية البيئة.	15
التعرف على المنتجات التي تعتبر صديقة للبيئة والتحفيز على استخدامها.	16
ثانياً: الطاقة/ Energy	
الإفصاح عن سياسات الشركة في مجال الطاقة.	1
حفظ الطاقة في تسيير العمليات التجارية.	2
استخدام مواد النفايات لإنتاج الطاقة.	3

جائزة برنامج الحفاظ على الطاقة.	4
الكشف عن وفورات الطاقة الناجحة عن إعادة تدوير المنتجات.	5
البحوث الموجهة لتحسين كفاءة استخدام الطاقة من المنتجات.	6
الموارد البشرية/HR العاملين : ثالثاً Employee/HR	
تدريب الموظفين.	1
تقديم المساعدة المالية للموظفين في المؤسسات التعليمية.	2
تقديم المساعدة المالية للموظفين في دورات التعليم المستمر.	3
أندية وفرق رياضية.	4
توفير مخيمات ملكية المساكن للموظفين.	5
توفير المنافع للموظفين من غذاء، ووقود، وغير ذلك.	6
الامتثال لمعايير الصحة والسلامة والأنظمة.	7
توفير عدد من الموظفين في الشركة / الفرع / الشركة التابعة.	8
توفير الرعاية الصحية منخفضة التكلفة للموظفين.	9
معلومات عن تعليم / تدريب الموظفين على الصحة والسلامة.	10
توفير الأنشطة الترفيهية.	11
الإفصاح عن سياسة أو خطة الأجور في الشركة بحيث تتوافق من جهدهم المبذول.	12
معلومات عن خطط شراء أسهم الموظفين.	13
المحصول على جائزة السلامة.	14
توفير المعلومات عن استقرار عمل العمال ومستقبل الشركة.	15
معلومات عن إحصاءات الحوادث.	16
معلومات عن دعم الرعاية خلال النهار وإجازة الأمومة والأبوة والعطلات والإجازات.	17
معلومات عن توظيف / توظيف الأقليات / النساء / مجموعات المصالح الخاصة.	18
توفير المعلومات عن مؤهلات وخبرات الموظفين المعينين.	19
الإبلاغ عن علاقة الشركة بنقابات أو اتحادات العمال.	20
تقديم وسائل الأمن الصناعي.	21

مزايا التقاعد وتعويضات انتهاء الخدمة.	22
قروض للموظفين.	23
المجتمع :رابعاً Community/Social	
التبغات النقدية.	1
التبغات العينية.	2
خدمات دعم الأنشطة المجتمعية كالفنون، والرياضة، الخ.	3
دعم تطوير البرامج المجتمعية، والأنشطة، والرحلات.	4
تمويل برامج أو أنشطة المنح الدراسية.	5
رعاية مشاريع الصحة العامة.	6
توزيع الخدمات الصحية للجمهور.	7
رعاية مؤتمرات التعليم، ندوات، ورشات عمل أو معارض الفنية.	8
مساعدة ضحايا الكوارث (التبغ النقدية، والعينية، الخ).	9
العمل الصيفي أو غير المتفرغ للطلاب.	10
خلق فرص عمل جديدة لمكافحة البطالة.	11
تحسين نوعية الحياة من خلال إنشاء الجسور والحدائق العامة ومساعدة كبار السن وذوي الاحتياجات الخاصة.	12
دعم المستشفيات.	13
دعم البحث العلمي.	14
المسؤولية عن المنتجات : خامساً Product Responsibility	
معلومات عن جودة منتجات أو خدمات الشركة.	1
الكشف عن أن المنتجات أو الخدمات تابي معايير السلامة المعمول بها.	2
توفير المعلومات عن سلامة منتج الشركة.	3
البحث والتطوير من قبل الشركة لتحسين منتجاتها من حيث الجودة والسلامة.	4
معلومات عن التطورات المتعلقة بمنتجات أو خدمات الشركة.	5
توفير المنتجات دون انقطاع.	6
توفير البيانات اللازمة عن المنتج أو الخدمة.	7
وضع حلول للأضرار المحتملة لما بعد البيع أو تأدية الخدمة	8
الالتزام بالجانب الأخلاقي بعدم خرق قواعد العمل مثل الغش والاحتكار.	9

وجود إرشادات لاستخدام المنتجات أو الخدمات	10
شكوى واقتراحات المستهلكين.	11

ملحق رقم 2 لوغاریتم حجم البنك خلال الفترة (2023-2011)

BOJS	SHARQ	SGB	FSBS	BBS	ARABI	IBTF	BSO	BBSF	ATB	QNBS	Bank
10.24	10.19	10.34	10.49	10.66	10.57	10.78	10.84	10.87	10.80	10.33	2011
10.23	10.21	10.41	10.52	10.63	10.57	10.75	10.75	10.92	10.69	10.38	2012
10.25	10.23	10.47	10.63	10.66	10.63	10.81	10.96	11.06	10.73	10.54	2013
10.22	10.41	10.58	10.72	10.73	10.6	10.8	11.02	11.142	10.80	10.68	2014
10.37	10.54	10.67	10.95	10.8	10.73	10.93	11.15	11.23	10.912	10.84	2015
10.47	10.55	10.76	11.06	10.8	10.85	11.09	11.29	11.370	11.02	11.02	2016
10.47	10.66	10.70	11.05	10.82	10.82	11.14\	11.25	11.39	11.04	10.99	2017
10.33	10.82	10.67	11.07	10.91	10.80	11.20	11.22	11.483	11.08	11.01	2018
10.52	10.91	10.72	11.12	10.95	10.77	11.24	11.14	11.50	11.08	11.04	2019
10.92	11.14	11.38	11.42	11.26	11.18	11.52	11.47	11.81	11.39	11.45	2020
11.38	11.34662	11.87	11.65	11.48	11.46	11.78	11.68	12.17	11.57	11.76	2021
11.54	11.34	12.00	11.67	11.54	11.56	11.81	11.74	12.27	11.66	11.85	2022
12.08	11.96	12.34	12.21	12.10	12.33	12.35	12.79	11.82	12.47	12.47	2023

ملحق رقم 3 سعر إغلاق السهم خلال الفترة (2023-2011)

	11	10	9	8	7	6	5	4	3	2	1	سعر إغلاق السهم
BOJS	SHARQ	SGB	FSBS	BBS	ARABI	IBTF	BSO	BBSF	ATB	QNBS	bank	
89	1126	88	539	457	520	137	875	639	1579	332.8	2011	
80.25	100	78.75	96.05	89.75	103	110.25	142.5	140	98	61	2012	
106.75	132.75	122	98.59	103	183	181.75	215.5	261	205	137.59	2013	
89.75	130.25	117.16	96	124.5	182	166	229	352.75	231.25	119.72	2014	
98	135	102.55	95.75	122.5	184.18	142	235	332.25	226.47	101.66	2015	
108	160	99.75	111	136	177	160	266	340	213.5	189.31	2016	
422.44	441.75	307.99	515.93	345.25	455.83	807.28	772	609	562.5	609.68	2017	
436.18	921.19	245	385	400	391.75	590	1,033.00	999.36	773.63	420.54	2018	
403	867.5	310.41	328	409.5	369	360	713.5	795	729	316.04	2019	
484.36	773.16	436	402.03	469.44	418.75	735.54	596.02	755.98	682.5	717.19	2020	
667.5	1,304.14	1,120.40	703.15	768.5	670	1,000.59	680.98	1,475.00	959.56	1,474.59	2021	
1,701.00	1,702.93	3,124.00	991.36	925	1,121.90	1,720.39	1,052.37	4,566.10	2,014.61	2,727.50	2022	
3,825.00	8,565.08	4,400.97	2,135.38	4,000.00	2,962.93	3,492.72	1,967.58	5,290.70	5,740.90	5,055.25	2023	

ملحق رقم 4 المسئولية الاجتماعية خلال الفترة (2023-2011)

المسئولية الاجتماعية									
11	10	9	8	7	6	5	4	3	2
BOIS	SHARQ	SGB	FSBS	BBS	ARABI	IBTF	BSO	BBSF	ATB
8.57%	5.71%	7.14%	7.14%	8.57%	7.14%	8.57%	7.14%	7.14%	10.00%
8.57%	5.71%	7.14%	7.14%	7.14%	7.14%	8.57%	7.14%	7.14%	10.00%
8.57%	7.14%	7.14%	7.14%	8.57%	8.57%	8.57%	7.14%	7.14%	10.00%
8.57%	7.14%	8.57%	7.14%	8.57%	8.57%	8.57%	7.14%	7.14%	10.00%
8.57%	7.14%	7.14%	7.14%	8.57%	8.57%	8.57%	10.00%	8.57%	10.00%
8.57%	7.14%	7.14%	7.14%	8.57%	8.57%	8.57%	10.00%	8.57%	10.00%
10.00%	8.57%	8.57%	7.14%	8.57%	8.57%	8.57%	10.00%	8.57%	10.00%
18.57%	25.71%	14.29%	17.14%	15.71%	14.29%	18.57%	20.00%	31.43%	17.14%
20.00%	24.29%	15.71%	22.86%	17.14%	14.29%	20.00%	20.00%	31.43%	17.14%
25.71%	25.71%	15.71%	25.71%	21.43%	15.71%	18.57%	21.43%	32.86%	21.43%
25.71%	25.71%	15.71%	22.86%	21.43%	15.71%	20.00%	20.00%	38.57%	21.43%
27.14%	27.14%	28.57%	25.71%	24.29%	15.71%	21.43%	27.14%	37.14%	31.43%
35.71%	38.57%	38.57%	31.43%	31.43%	30.00%	27.14%	31.43%	44.29%	31.43%
31.43%	42.86%	40.00%	34.29%	37.14%	28.57%	30.00%	31.43%	48.57%	31.43%

المسؤولية الاجتماعية
الاجتماعية