

**" دور مؤشرات الحيطة الكلية المؤسسة محاسبياً في دعم الميزة التنافسية  
بالتطبيق على البنوك المقيدة بالبورصة المصرية: دراسة تجريبية "**

**أ.د. محمد زيدان ابراهيم\***  
**أ.م.د. طارق ابراهيم سعادة\*\***  
**احمد محمد نصر العفيفي\*\*\***

---

(\*) أ.د. محمد زيدان ابراهيم : استاذ المحاسبة المالية المتفرغ بكلية التجارة جامعة المنوفية وله اهتمامات بحثيه في المحاسبة المالية .

Email : mohamedzedane\_4@yahoo.com

(\*\*) د/ طارق ابراهيم صالح سعادة : استاذ مساعد بقسم المحاسبة كلية التجارة جامعة المنوفية وتتمثل الاهتمامات البحثية في نماذج تحليل القدرة التفسيرية للمعلومات المحاسبية والافصاح المحاسبى والنماذج التحليلية لجودة الارباح والتوجهات المستقبلية لنظرية المحاسبة متضمنة المعايير القطاعية

Email : tarek\_saadah@yahoo.com

(\*\*\*) احمد محمد نصر العفيفي: باحث ماجستير كلية التجارة جامعة المنوفية

Email : ahmed\_nasr680@yahoo.com

## المستخلص:

يتناول هذا البحث دور مؤشرات الحيطة الكلية المؤسسة محاسيباً في دعم الميزة التنافسية ، وذلك بالتطبيق على أربعة عشر بنكاً من البنوك المقيدة بالبورصة المصرية ، وذلك خلال الفترة ٢٠٠٦-٢٠٢٠م ، وفي إطار منهجية تحليلية تجمع بين الأسلوب الاستقرائي والأسلوب الاستنباطي.

تحدد النتيجة الرئيسية لهذا البحث في تواجد علاقة تأثير إحصائية ذات دلالة معنوية لمؤشرات الحيطة الكلية المؤسسة محاسيباً على الميزة التنافسية ، وذلك من خلال إطار مقارن للمفاضلة بين ثلاثة نماذج إحصائية تتبع تحليل البيانات الزمنية التقاطعية Panel Data ، والتي تشتمل على نموذج التأثيرات التجميعية ، ونموذج التأثيرات الثابتة ، ونموذج التأثيرات العشوائية ، وقد ظهر النموذج التجميعي بوصفه النموذج ذات الريادة.

اعتمد النموذج المستخدم على اثنين وخمسين متغيراً ، وقد تم تصنيفها إلى إحدى وخمسين متغيراً مستقلاً ومتغير تابع واحد ، وتشتمل المتغيرات المستقلة على ثمانية متغيرات تتبع الاقتصاد الكلي وثلاثة وأربعين متغير تتبع مؤشرات كاملز CAMELS Indicators ، وقد تم الاستقرار على ستة وعشرين متغيراً في النمذجة الإحصائية النهائية ، وذلك كنتاج لعمليات التمهيد الإحصائية ، واشتملت تلك المتغيرات على ثلاثة وعشرين متغيراً محاسيباً ، وثلاث متغيرات تتبع الاقتصاد الكلي.

تمثلت النتيجة الأساسية لهذا البحث في أفضلية نموذج التأثيرات التجميعية ، وقد تم تفسير ذلك بعدم تواجد تفاوت في السمات المالية بين البنوك محل الدراسة والتحليل ، ويرجع ذلك بصورة أساسية إلى السياسات والقواعد المتحفظة المتبعة من خلال البنك المركزي المصري ، والتي تؤدي إلى تحييد دور المخاطر المنتظمة والتي قد تصيب القطاع على نحو عام ، كما ظهر متغير المصروفات التشغيلية بوصفه المتغير الأكثر جوهرية في التأثير على الميزة التنافسية.

انتهى الباحث إلى العديد من التوصيات والتي يأتي في مقدمتها: ضرورة المزيد من التوجه نحو سياسات وقواعد مالية أكثر تحراً من قبل البنك المركزي المصري ، وبالشكل الذي يسمح للبنوك بمساحة حرية كبيرة في تنوع الخدمات المقدمة للعملاء ، وبالصورة التي تسمح بدعم الميزة التنافسية ، وكذلك المزيد من التوجه نحو الرشد الإنفاقي ذات الصلة بالمصروفات

التشغيلية ، والتي تعد من المحركات الرئيسية للميزة التنافسية بين البنوك المقيدة بالبورصة المصرية.

يطرح البحث العديد من الآفاق المستقبلية ذات الصلة والتي في مقدمتها: أثر مؤشرات الحيطة الكلية في تقدير القيمة السوقية للبنوك المقيدة بالبورصة المصرية ، ودراسة وتحليل أثر الإنفاق الاستثماري في دعم الميزة التنافسية في البنوك المقيدة بالبورصة المصرية: مدخل محاسبي ، وأثر مستوى التحفظ المحاسبي على الميزة التنافسية للبنوك المقيدة بالبورصة المصرية.

#### الكلمات الدالة:

مؤشرات الحيطة الكلية ، مؤشرات الحيطة الكلية المؤسسة محاسبياً ، مؤشرات كاملز ، الميزة التنافسية.

#### Abstract:

This Research addresses the role of accounting indicators for macro prudential indicators in supporting of competitive advantage, by applying on Fourteenth banks from commercial banks listed on the Egyptian exchange, by adopting inductive and deductive methodology. Throughout the period 2006-2020.

The main findings of this research is existence a statistical-significance relationship effecting for total prudential indicators based on accounting on competitive advantage, by adopting comparable methodology under panel data analysis, which includes a pooling effects model, fixed effects model and random effects model, the superiority of pooling effects model is proven.

The statistical modeling depended on fifty two variables which are classified into fifty one variables present independent variable and one variable as a dependent variable. The independent variables include eight variables belongs to macro-economic and forty three variables belongs to a CAMELS indicators. The final modeling depends on twenty six independent variables which are consisting of twenty three CAMELS accounting variables and three macro-economic variables. The introduction to the statistical modeling had kept only twenty three variables after five steps to guarantee robust of final model.

The main Findings of this research is superiority of pooling effects Model, this conclusion is explained as absence of vital difference

between financial features of banks listed on Egyptian exchange and existence of similarity. The main a reason for that is conservative polices and rules which are adopted by central bank of Egypt, that conservative vision has kept banks away from systematic risks. The operating expenses has played vital role in supporting of competitive advantage.

The researcher recommended that: The Egyptian central bank must adopt polices and rules more liberty, in away that allows to save more area to banks to vary the services which are providing to the custmers, and the banks must provide more attention to the operating expences as presenting the vital variable which is related to the competitive advantage.

Future accounting horizons can be deduct for example: The impact of total prudential indicators based on accounting on estimation of bank value , the impact of investing expendutures on competitive advantage: Accounting approach, and the impact of accounting conservatism on cmpetititive advantage applying on banks listed on the Egyptian exchange.

**Keywords:**

Total Macro Prodrential (TMP), Total Macro Prodrential Based on Accounting (TMPBA) , CAMELS, Competitive Advantage (CA).

## ١/١ : مقدمة البحث:

تواجه العديد من البنوك المخاطر التي قد تهدد السلامة المالية لتلك البنوك ، ولذلك أهتم البنك المركزي في مصر عام ٢٠٠٦ بإنشاء وحدة مراقبة المخاطر الكلية ، والتي تهتم بإعداد مؤشرات الإنذار المبكر وتحليل مؤشرات الحيطة الكلية ، وذلك في إطار برنامج للمعونة الفنية ومنذ إنشاء تلك الوحدة تم مدها بخبراء متخصصين في مجالات إدارة المخاطر والتحليل المالي وبناء النماذج الإقتصادية الكلية.

وقد عكفت تلك الوحدة على تقديم المشورة الفنية للمسؤولين بالبنك المركزي ، وإصدار مجموعة من التقارير الداخلية المعنية بمدى قدرة القطاع المصرفي على مواجهة تداعيات الأزمات من خلال تقييم مستمر لمؤشرات السلامة المالية والمخاطر النظامية التي من المحتمل حدوثها أخذاً في الاعتبار التطورات الإقتصادية والمالية (أحمد ، ٢٠١٦ ، ص ص ٤٦٧ - ٤٩٦).

كما شهدت الصناعة المصرفية العديد من التطورات السريعة والتغيرات المتلاحقة ضمن موجة من التحرر المالي التي اجتاحت العالم ، وذلك من خلال المزيد من التوجه نحو تحرير النشاط المالي من القيود التي قد تعوق تطوره الإيجابي ، وكذلك إزالة المعوقات التنظيمية والتشريعية. الأمر الذي ترتب عليه تزايد المخاطر التي تحتاج إلى رقابة صارمة. إذ برهنت الأزمة المالية العالمية عن الحاجة إلى المزيد الإصلاح الجذري للنظام المالي ، ومما أدى إلى الحاجة إلى وجود ما يعرف بسياسات الحيطة الكلية (Chenguel, and Mansour, 2022, p.p. 89-92).

وتعد الرقابة بالحيطة الجزئية وسيلة للتعامل مع مختلف أبعاد المخاطر النظامية ؛ فهي وسيلة هامة للرقابة في يد السلطات الرقابية فهي تقوم بضمان إستقرار البنوك ؛ ورغم مركزها الحيوي إلا أنها غير كافية ، ولذلك أصبح من الضروري على تلك الجهات التنظيمية اللجوء إلى سياسات الاحتراز الكلي. كعنصر مكمل لها ، وذلك للحد من المخاطر النظامية ، وضمان الاستقرار المالي ككل ، وتتبع أهمية سياسات الحيطة الكلية كونها أداة دائمة ومستمرة للتوجيه والإنذار المبكر لمتخذى القرار ومعدي السياسات ، وتمثل آلية فاعلة للتخطيط المالي على نحو عام ، وذلك لإتخاذ ما يلزم من سياسات وإجراءات وقائية أو مانعة من وقوع الأزمات (منال عميرى، سارة ميلى، ٢٠١٦ ، ص ١٦).

وعلى الرغم من تفاعل سياسات الحيطة الكلية مع جميع السياسات الاقتصادية ؛ إلا أن تفاعلها مع السياسة النقدية يشغل أهمية خاصة ؛ وذلك لأن السياسة النقدية تهدف إلى تحقيق الإستقرار

المالى بشكل عام ، ولأن النظام المصرفى يشكل الجزء الأكبر من النظام المالى فهو المستهدف الرئيسى من قبل السياسة الإحترازية الكلية مما يجعل السياستان مكملتان لبعضهما (Ashraf et al., 2019, p.p. 368-370)

وتعنى الحيطة الكلية وبصورة أساسية بحماية المنظومة النقدية على نحو عام من كافة أنواع المخاطر ، وخاصةً المخاطر المنظمة ، والتي قد تصيب القطاع النقدي على نحو عام. إذ تسعى سياسات الحيطة الكلي إلى تحديد المخاطر التي تهدد الإستقرار والنتائج بصورة رئيسية من المخاطر المنظمة ، وتخفيفها فهي تهدف إلى معالجة المخاطر التي تهدد النظام ككل وليس المؤسسات كوحدات فردية (لويس ، جاكوميه، إرلند ، نير، ٢٠١٢).

وتعد الميزة التنافسية من المحركات الحيوية للبحث في مختلف العلوم ذات الصلة بالشأن التجاري ، سواء العلوم المحاسبية أو العلوم الإدارية أو الاقتصادية ، حيث تم تناولها بكثافة بحثية لا تخطأها عملية المسح البحثي ، ومع غياب بحثي تام في المشهد البحثي التجريبي والخاص بدور مؤشرات الحيطة الكلية في دعم تلك الميزة (e.g., Al Hanini,2018; Alalie,2019; Othman,2020, Alhabsji,2020)

وقد شهد قياس تلك الميزة تفاوت كبير واختلاف في البحوث التجريبية ذات الصلة بالشأن التجاري ، وذلك ما بين القياس النوعي تارة والقياس الكمي تارةً أخرى ، فبينما جنحت البحوث الإدارية نحو قياسها نوعياً ، سارت البحوث الاقتصادية والمحاسبية نحو قياسها كميّاً (e.g., Leroy,2017; Othman,2020, Alhabsji,2020; Islam et al.,2021; Sadiadi,2022)

وعلى الرغم من تناول العوامل المؤثرة في تلك الميزة سواء العوامل الإدارية أو العوامل الاقتصادية أو العوامل المحاسبية ؛ إلا أن دراسة وتحليل دور مؤشرات الحيطة الكلية المؤسسة محاسبياً في دعم تلك الميزة اتصف بقدر كبير من الندرة البحثية ، وسواء في بيانات الأعمال العربية أو بيانات الأعمال غير العربية ، وعليه تتحدد مشكلة هذا البحث في توفير الإجابة عن التساؤل التالي: إلى أي مدى تؤثر مؤشرات الحيطة الكلية في دعم الميزة التنافسية؟.

واتصلاً بالصياغة المحددة للمشكلة البحثية يتحدد الهدف الرئيسي لهذا البحث في صياغة نمذجة إحصائية رصينة البناء لبيان أثر مؤشرات الحيطة الكلية المؤسسة محاسبياً على الميزة التنافسية ، وتطبيقاً على البنوك المقيدة بالبورصة المصرية ، وذلك بالاعتماد على سلسلة زمنية طويلة نسبياً تمتد من العام ٢٠٠٦م إلى العام ٢٠٢٠م.

ويستمد هذا البحث أهميته التطويرية من تناوله لظاهرة بحثية تعد مستجدة من المنظور المحاسبي ، وما يتصل بها من توفير إطار تنظيري متكامل يغطي كافة أبعاد تلك الظاهرة وذلك وفق المادة العلمية التي توافرت للباحث. بينما يستمد هذا البحث أهميته التطبيقية من توفير لنمذجة إحصائية متكاملة وبالاعتماد على أداة إحصائية مستحدثة في البحوث المحاسبية وهي تحليل البيانات الزمنية النقطية Panel Data ، فهي أداة على الرغم من تناولها بكثافة في بحوث الاقتصاد الكلي ، إلا أن توظيفها في البحوث التجريبية المحاسبية ما زال في مراحله المبكرة. ولتوفير الإجابة عن تساؤل البحث الرئيسي وتحقيقاً لأهدافه تم صياغة نمذجة إحصائية بالاعتماد على تحليل البيانات الزمنية المقطعية وفي ظل مدخل مقارن يشتمل على المفاضلة بين ثلاثة نماذج ، وتتحدد تلك النماذج في: نموذج التأثيرات المُجمعة ، ونموذج التأثيرات الثابتة ، ونموذج التأثيرات العشوائية ، وقد اتضح أفضلية نموذج التأثيرات المُجمعة مقارنة بالنموذجين الآخرين ، وتم تفسير ذلك بغياب التفاوت الملحوظ في السمات المالية بين البنوك محل الدراسة والتحليل ، وبالشكل الذي أدى إلى ظهورها وكأنها كيان واحد تماثلي المكونات. ولأغراض توثيق الظاهرة البحثية تنظيرياً وتطبيقياً سيتناول المتبقي من هذا البحث الأقسام التالية:

٢/١: القسم الأول: التراث الفكري للظاهرة البحثية وتطوير فرض البحث الرئيسي.

٣/١: القسم الثاني: الدليل التجريبي بالتطبيق على البنوك المقيدة بالبورصة المصرية.

٤/١: القسم الثالث: التكامل المنهجي بين عناصر البحث الرئيسية.

ويلي تلك الأقسام الثلاثة:

٥/١: الخلاصة ودلالات التنظير ونتائج التطبيق والآفاق المستقبلية ذات الصلة.

٦/١: توثيق البحث.

وتفصيلاتها على النحو التالي

**٢/١: التراث الفكري للظاهرة البحثية وتطوير فرض البحث الرئيسي:**

يتناول هذا القسم من البحث التراث الفكري للظاهرة البحثية ، وذلك من خلال استقراء الجهود البحثية ذات الصلة بمختلف أبعاد المشكلة البحثية ، والتي تم تصنيفها إلى ثلاث مجموعات ، وتتحدد تلك المجموعات الثلاثة في: الجهود البحثية ذات الصلة بتوظيف مؤشرات الحيطة المؤسسة محاسبياً في مجال تقييم الأداء البنكي ، والجهود البحثية ذات الصلة بدور مؤشرات الحيطة الكلية

في قياس وتقييم الأداء البنكي ، بينما تشتمل المجموعة الثالثة على الجهود البحثية ذات الصلة بدور مؤشرات الحيطة الكلية في دعم الميزة التنافسية. وذلك لتوفير رؤية متكاملة عن كافة أبعاد الظاهرة البحثية وتفصيلاتها على النحو التالي

## ١/٢/١: الجهود البحثية ذات الصلة بتوظيف مؤشرات الحيطة المؤسسة محاسبياً في مجال تقييم الأداء البنكي:

تشتمل تلك المجموعة من الدراسات على الجهود البحثية التي تناولت تقييم الأداء البنكي بالاعتماد على مؤشرات الحيطة الكلية المؤسسة محاسبياً ، والمحددة في مؤشرات CAMELS وذلك لأغراض تقييم الأداء البنكي. إذ لا يتم التحوط بمعزل عن تقييم الأداء ابتداءً ، وذلك مع الالتزام بقبدين رئيسيين ، وهما: حداثة الدراسات السابقة بحيث لا يتم عرض الدراسات المنشورة قبل عام ٢٠١٥ م ، وكذلك حيازة النص الكامل لكافة الدراسات السابقة الواردة في العرض ، وتفصيلات بعضاً من تلك الدراسات على النحو التالي عرضه.

تناولت دراسة (Alshatti 2015) آلية توظيف المؤشرات المحاسبية في مجال تقييم الأداء في البيئة المصرفية الأردنية ، وذلك بالاعتماد على عينة من ثلاثة عشر بنكاً خلال الفترة ٢٠٠٥-٢٠١٣ ، وتمثلت المتغيرات المستقلة في نسبة كفاية رأس المال ونسبة الفائدة والتسهيلات الإئتمانية ونسبة الرافعة المالية والقروض المتعثرة. بينما تم التعبير عن المتغيرات التابعة بمؤشرات الربحية ، وتوصلت الدراسة إلى وجود علاقة تأثير طردية لنسبة كفاية رأس المال ونسبة الرافعة المالية وفوائد الإئتمان والتسهيلات الإئتمانية على الربحية ، بينما تتواجد علاقة عكسية بين نسبة القروض المتعثرة وبين ربحية البنك ، وتعد نتائج الدراسة متفقة مع العديد من الدراسات التي تناولت نفس المتغيرات .

بينما تناولت دراسة السيد (٢٠١٦) توظيف نموذج CAMELS في مجال تقييم الأداء المقارن بين البنوك الإسلامية والبنوك التقليدية المصرية خلال الفترة ٢٠٠٤-٢٠٠٩ ، بالاعتماد على عينة من ثلاثة عشر بنكاً من تلك البنوك ، واشتملت المتغيرات المستقلة للدراسة على أربع مجموعات تتمثل في بعضاً من مؤشرات CAMELS ، والمحددة في: كفاية رأس المال وجودة الأصول وجودة الربحية وجودة السيولة ، وتم التعبير عن الأداء بالربحية ، وتوصلت الدراسة إلى وجود اختلاف جوهري بين مؤشرات كفاية رأس المال بالبنوك التجارية مقارنة بالبنوك التقليدية، وتواجد اختلاف جوهري بين جودة الأصول بالبنوك الإسلامية مقارنة بها بالبنوك التقليدية ، وكذلك تواجد اختلاف جوهري بين مؤشرات الربحية بالبنوك الإسلامية مقارنة بالبنوك التقليدية ، وتواجد اختلاف جوهري



بين مؤشرات السيولة بالبنوك الإسلامية مقارنة بها بالبنوك التقليدية ، ويمكن تفسير هذا التباين بالعديد من السمات المتفردة لكل من نوعى البنوك التى تناولتها الدراسة.

بينما تناولت دراسة ( Hazrat et al. (2016) تقييم الأداء البنكى باستخدام مؤشرات CAMELS بباكستان خلال الفترة ٢٠١٣-٢٠١٨ ، بالاعتماد على عينة مكونة من ستة وعشرون بنكاً ، حيث تمثلت المتغيرات المستقلة فى نسبة كفاية رأس المال والقروض والودائع والأصول الثابتة والإستثمارات ، بينما تم التعبير عن المتغير التابع للأداء بمؤشرات الربحية ، وتوصلت الدراسة إلي تواجد علاقة تأثير طردية لنسبة كفاية رأس المال على الودائع والإستثمار ، وكذلك تواجد علاقة تأثير طردية لتلك المتغيرات المستقلة على ربحية البنك ، بينما تتواجد علاقة تأثير عكسية للقروض والأصول الثابتة على ربحية البنك .

وتناولت دراسة (Edem (2017) آلية توظيف مؤشرات CAMELS لتقييم الأداء بالبنوك فى نيجيريا خلال الفترة من ١٩٨٦ إلى ٢٠١١ ، بالاعتماد على عينة مكونة من أربعة وعشرون بنكاً من تلك البنوك ، واشتملت المتغيرات المستقلة على نسبة السيولة ونسبة القروض إلى الودائع ونسبة الإحتياطي النقدى ، بينما تم التعبير عن المتغير التابع بالعائد على حقوق الملكية ، وتوصلت الدراسة إلى تواجد علاقة تأثير طردية لنسبة السيولة على العائد على حقوق الملكية ، وكذلك تواجد علاقة تأثير عكسية لنسبة القروض المتعثرة إلى الودائع على العائد على حقوق الملكية ، وكذلك تواجد علاقة تأثير عكسية لنسبة الإحتياطي النقدى على العائد على حقوق الملكية ، وتعكس الدراسة دور القروض المتعثرة السلبى فى ربحية البنك ، والأثار المترتبة على ذلك والمتعلقة بالهيكل الإئتمانى للبنك.

بينما تناولت دراسة (Bhattarai (2017) تأثير القروض المتعثرة على الربحية بالبنوك التجارية فى نيبال خلال الفترة من ٢٠١٠ إلى ٢٠١٥ ، بالاعتماد على عينة من أربعة عشرة بنكاً من تلك البنوك ، وتمثلت المتغيرات المستقلة فى حجم البنك ونسبة القروض المتعثرة والنتائج المحلى الإجمالى ، بينما تم التعبير عن المتغير التابع بالعائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية ، وتوصلت الدراسة إلى وجود علاقة تأثير طردية لحجم البنك على كل من العائد على حقوق الملكية والعائد على الأصول ، وكذلك تواجد علاقة تأثير طردية للنتائج المحلى الإجمالى على العائد على حقوق الملكية ، وأخيراً علاقة تأثير عكسية لنسبة القروض المتعثرة على كل من العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية.

وفي إطار نفس السياق تناولت دراسة يحيى (٢٠١٧) توظيف نموذج CAMELS في مجال تقييم أداء البنوك التجارية المصرية في ضوء المعايير والإتفاقيات الدولية ، بالاعتماد على البنوك المقيدة في بورصة الأوراق المالية ، وإشتملت المتغيرات المستقلة للدراسة على أربع مجموعات من CAMELS كفاية رأس المال وجودة الأصول وجودة الربحية وجودة الإدارة ، وتم التعبير عن الأداء بالعائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية ، وتوصلت الدراسة إلى تواجد علاقة تأثير طردية للمتغيرات الأربعة على العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية ، وتعد نتائج الدراسة منطقية ومتسقة مع الجهود البحثية في هذا الشأن.

بينما تناولت دراسة (Leroy and Lucotte 2017) تحليل العلاقة بين الاستقرار المالي ودرجة المنافسة بين بنوك القطاع المصرفي ومصادر حصول البنوك على الميزة التنافسية خلال الفترة من ٢٠٠٤ إلى ٢٠١٣ على عينة موسعة مكونة من سبعة وتسعين بنكاً أوروبياً ، وتمثلت المتغيرات المستقلة في درجة المنافسة معبراً عنها بالحصة السوقية ، بينما تم التعبير عن المتغير التابع بالمخاطر معبراً عنها بمخاطر السيولة ومخاطر الائتمان ، وتوصلت الدراسة إلى تواجد علاقة تأثير طردية لدرجة المنافسة المصرفية على المخاطر المالية التي تتعرض لها البنوك ، كما تتواجد علاقة تأثير عكسية لدرجة المنافسة المصرفية والإستقرار المالي.

واستثناءً من الجهود البحثية السابقة تناولت دراسة (Hoe et al. 2017) إستخدام نموذج TOPSIS في مجال تقييم أداء البنوك الماليزية خلال الفترة من ٢٠١١-٢٠١٥ ، بالاعتماد على عينة مكونة من ثمانية بنوك مقيدة بالبورصة الماليزية ، وقد تمثلت المتغيرات المستقلة في نسبة الدين إلى حقوق الملكية والعائد على الأصول والعائد على حقوق المساهمين ونسبة الدين إلى الأصول وربحية السهم ، بينما تمثلت المتغيرات التابعة في العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية لقياس الأداء ، وتوصلت الدراسة إلى تواجد علاقة تأثير طردية للمتغيرات المستقلة على المتغيرات التابعة لكل بنك من البنوك محل الدراسة والتحليل. وذات التأثير على المستوى القطاعي. بينما تناولت دراسة سهيلة (٢٠١٨) تقييم الأداء في البنوك التجارية بالجزائر بإستخدام مؤشر CAEL خلال الفترة ٢٠١٥-٢٠١٧ ، بالاعتماد على عينة مكونة من بنك الخليج بالجزائر ، وتمثلت المتغيرات المستقلة في كفاية رأس المال وجودة الأصول وجودة الربحية والسيولة بينما تم التعبير عن المتغير التابع بمؤشر الربحية وتوصلت الدراسة إلى تواجد علاقة تأثير طردية بين كفاية

رأس المال وجودة الأصول وجودة الربحية والسيولة على مؤشر الربحية، وتتفق الجهود البحثية في هذا المجال مع الدراسات الأخرى في هذا المجال.

وأيضاً تناولت دراسة عبد القادر (٢٠١٨) توظيف نموذج CAMELS في مجال تقييم أداء البنوك التجارية المصرية خلال الفترة من ٢٠١٠ - ٢٠١٥، بالاعتماد على عينة من تلك البنوك، واشتملت المتغيرات المستقلة للدراسة على مجموعتين من CAMELS وهي جودة الأصول وجودة الربحية، بينما تمثل المتغير التابع بالعائد على الأصول والعائد على الربحية، وتوصلت الدراسة إلى تواجد علاقة تأثير طردية بين المتغيرين المستقلين بالدراسة على العائد على الأصول والعائد على الربحية وتتفق الجهود البحثية مع الدراسات الأخرى في هذا المجال.

بينما تناولت دراسة (Bhattarai 2018) تقييم الأداء البنكي باستخدام المؤشرات المحاسبية ومتغيرات الإقتصاد الكلي خلال الفترة من ٢٠١٧ إلى ٢٠١٦، بالاعتماد على عينة مكونة سبعة عشرة بنكاً بنيبال، واشتملت المتغيرات المستقلة على نسبة القروض المتعثرة ونسبة كفاية رأس المال ومتغيرات الإقتصاد الكلي في نسبة الناتج الإجمالي وسعر الصرف والتضخم، بينما تم التعبير عن أداء البنك بمؤشرات الربحية وتوصلت الدراسة إلى تواجد علاقة طردية بين نسبة القروض المتعثرة ونسبة كفاية رأس المال على مؤشرات الربحية، وتوصلت الدراسة إلى إنه لا يوجد تأثير لمتغيرات الإقتصاد الكلي على مؤشرات الربحية.

وتناولت دراسة عطا الله (٢٠١٨) استخدام تحليل البيانات الترافقي لقياس كفاءة الأداء للبنوك الأردنية خلال الفترة من ٢٠١٢ إلى ٢٠١٧، تم استخدام نماذج بالاعتماد على عينة مكونة من خمسة وعشرون بنكاً عبارة عن ستة عشر بنك أردني وتسعة بنوك أجنبية، وتمثلت المتغيرات المستقلة في نسبة رأس المال ونسبة الودائع، بينما تم التعبير عن المتغيرات التابعة بالقروض والتسهيلات الإئتمانية، وتوصلت الدراسة إلى تواجد علاقة تأثير طردية للمتغيرات المستقلة على المتغيرات التابعة المذكورة بالدراسة.

بينما تناولت دراسة حافظ (٢٠١٨) توظيف نموذج CAMELS في مجال تقييم أداء البنوك التجارية المصرية وذلك من خلال مقارنة البنوك التقليدية بالبنوك الإسلامية خلال الفترة ٢٠٠٥ - ٢٠١٦، بالاعتماد على عينة مكونة من ستة وثلاثون بنكاً من تلك البنوك، واشتملت المتغيرات المستقلة على خمس مجموعات من CAMELS كفاية رأس المال وجودة الأصول وجودة الربحية وجودة الإدارة والسيولة، بينما تم التعبير عن المتغير التابع بحجم البنك ونوع البنك، وتوصلت

الدراسة إلى أن البنوك الإسلامية أفضل من البنوك التجارية التقليدية بالنسبة لنسبة كفاية رأس المال ، بينما البنوك التجارية التقليدية أفضل من البنوك الإسلامية بالنسبة لجودة الإدارة وجودة الربحية وجودة الأصول والسيولة.

وتناولت دراسة حمزة (٢٠١٨) آلية توظيف المؤشرات المحاسبية في مجال تقييم الأداء خلال الفترة من ٢٠١٥ - ٢٠١٧ ، بالإعتماد على البنك الوطني الجزائري ، وتمثلت المتغيرات المستقلة في مؤشرات الربحية ، مؤشرات كفاية رأس المال ، مؤشرات السيولة ، مؤشرات الكفاءة ، بينما كان المتغير التابع في أداء البنك ، وتوصلت الدراسة إلى أن نسب الربحية ذات ضعف كبير مقارنة مع نسب القطاع المصرفي ، وأيضاً تشير مؤشرات كفاية رأس المال نقص في حجم الأموال الخاصة إلى أصول البنك بينما زيادة في نسب السيولة لدى البنك ، تناقص تدريجي في حجم النقود بالبنك .

بينما تناولت دراسة فروحات (٢٠١٨) إدارة مخاطر السيولة وتقييم ربحية البنوك التجارية بالجزائر خلال الفترة من ٢٠١١ إلى ٢٠١٦ ، بالإعتماد على عينة مكونة من ستة بنوك من تلك البنوك، وإشتملت المتغيرات المستقلة على إجمالي الأصول السائلة وإجمالي القروض ، بينما تم التعبير عن المتغير التابع بمؤشرات الربحية مقاساً بمعدل العائد على الأصول ومعدل العائد إلى حقوق الملكية ، وتوصلت نتائج الدراسة إلى وجود علاقة تأثير طردية لنسبة الأصول السائلة على العائد على حقوق الملكية والعائد على الأصول ، ووجود علاقة تأثير طردية لنسبة إجمالي القروض على العائد على الأصول .

وتناولت دراسة حمود (٢٠١٨) المخاطر البنكية وتأثيرها على الأداء المالي بالبنوك الإسلامية في العراق خلال الفترة من ٢٠١٢ - ٢٠١٦ ، بالإعتماد على عينة مكونة من بنكين ، وتمثلت المتغيرات المستقلة في مخاطر عدم الإلتزام ومخاطر التشغيل ومخاطر الإئتمان ومخاطر السوق بينما تمثل المتغير التابع في المؤشرات المحاسبية السيولة والربحية والأمان وتوصلت الدراسة إلى توجد علاقة تأثير عكسية لمخاطر عدم الإلتزام ومخاطر التشغيل ومخاطر الإئتمان ومخاطر السوق على نسب السيولة ونسب الأمان ، وتتواجد علاقة تأثير طردية لمخاطر عدم الإلتزام ومخاطر التشغيل ومخاطر الإئتمان ومخاطر السوق على نسب السيولة وبين نسب الربحية .

وتناولت دراسة (Tan and folors (2018) العلاقة بين المنافسة المصرفية والمخاطر وكفاءة أداء البنوك الصينية خلال الفترة من ٢٠٠٣ إلى ٢٠١٣ ، بالإعتماد على عينة مكونة من مائة بنك من البنوك المسجلة في بورصة الأوراق المالية ، وكانت المتغيرات المستقلة متمثلة بالمنافسة معبراً

عنها بالحصة السوقية والمخاطر معبراً عنها بمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ، بينما تم التعبير عن المتغير التابع بكفاءة الأداء معبراً عنها بعدد العملاء والربحية وتكلفة البضاعة المباعة وتوصلت نتائج الدراسة إلى تواجد علاقة تأثير طردية بين مخاطر الائتمان والمنافسة على كفاءة الأداء ، وتتواجد علاقة تأثير عكسية بين مخاطر السيولة على كفاءة الأداء .

بينما تناولت دراسة (Saiful (2019) تقييم الأداء البنكي من خلال إدارة المخاطر البنكية بأندونيسيا خلال الفترة من ٢٠١٢ إلى ٢٠١٦ ، بالاعتماد على عينة مكونة من سبعة وثلاثون بنكاً من تلك البنوك ، وإشتملت المتغيرات المستقلة على مخاطر السيولة والمخاطر التشغيلية بينما تم التعبير عن المتغير التابع بالعائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية ، وتوصلت الدراسة إلى تواجد علاقة تأثير طردية لمخاطر السيولة على العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية ، وأيضاً تتواجد علاقة تأثير طردية للمخاطر التشغيلية على العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية.

وتناولت دراسة محمد (٢٠١٩) تأثير المخاطر المالية على الأداء المالى البنوك المصرية عن طريق تقييم العلاقة بين الربحية والمخاطر المالية لهذه البنوك ، وكانت المتغيرات المستقلة متمثلة فى المخاطر المالية مخاطر الائتمان ، مخاطر السيولة ، مخاطر سعر الفائدة ، مخاطر الرافعة وكانت المتغيرات التابعة متمثلة فى مؤشرات الربحية مقاسة بالعائد على الأصول و العائد على حقوق الملكية وتوصلت نتائج الدراسة إلى تواجد علاقة تأثير عكسية للمخاطر المالية مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر سعر الفائدة و مخاطر الرافعة على الربحية .

وتناولت دراسة الباز (٢٠١٩) إطار محاسبى مقترح للعلاقة بين الأنشطة خارج الميزانية والمخاطر المالية وأثرها على الميزة التنافسية المصرفية خلال الفترة من ٢٠١٣ إلى ٢٠١٧ ، بالاعتماد على عينة مكونة من ثلاثة عشرة بنكاً وكانت المتغيرات المستقلة تتمثل فى متغيرات الأنشطة خارج الميزانية فى ضمانات مالية وأوراق مقبولة عن تسهيلات وإعتمادات المستندية وخطابات الضمان وإجمالى الأنشطة خارج الميزانية ومتغيرات المخاطر المالية تتمثل فى مخاطر الائتمان ومخاطر السوق ومخاطر التشغيل وإجمالى المخاطر المالية ، وكانت المتغيرات التابعة متمثلة فى الميزة التنافسية عن طريق إقتراح مؤشر محاسبى لقياس الميزة التنافسية من خلال عدة نسب وتتمثل فى نسبة أرباح البنك لأرباح القطاع المصرفى وحجم البنك لحجم القطاع المصرفى ونسبة القروض لإجمالى قروض القطاع المصرفى ونسبة فروع البنك لإجمالى القطاع

المصرفي وتوصلت الدراسة إلى تواجد علاقة تأثير طردية بين الأنشطة خارج الميزانية والمخاطر المالية على الميزة التنافسية .

بينما تناولت دراسة عبد اللطيف ( ٢٠١٩ ) آلية توظيف المؤشرات المحاسبية في مجال تقييم الأداء المقارن بين البنوك الإسلامية والبنوك التقليدية المصرية خلال الفترة ٢٠١١ - ٢٠١٧ ، وإشتملت المتغيرات المستقلة على السيولة ونسبة الودائع والكفاءة التشغيلية للبنوك ومخاطر الائتمان ومخاطر السوق ومخاطر التشغيل بينما تم التعبير عن المتغير التابع بمؤشرات الربحية، وتوصلت الدراسة إلى تعرض البنوك الإسلامية المصرية لمخاطر سوقية أعلى من البنوك التقليدية وكانت أكثر تأثراً بالتقلبات السوقية الشديدة التي حدثت في أسعار الصرف والفائدة وأسعار الأسهم ، إرتفعت نسبة الرفع المالي بالبنوك الإسلامية وإنخفضت نسب تحقيق الكفاية نسب رأس المالية بفروق جوهرية عن البنوك التقليدية ، إنخفاض العائد على الأصول للبنوك الإسلامية بفروق جوهرية عن البنوك التقليدية.

بينما تناولت دراسة (Minhas (2019) تقييم الأداء البنكي بواسطة سعر الفائدة بأندونيسيا خلال الفترة من ٢٠٠٩ إلى ٢٠١٧ ، بالاعتماد على عينة مكونة من عشرون بنكاً من تلك البنوك وإشتملت المتغيرات المستقلة على سعر الفائدة ، بينما تم التعبير عن المتغير التابع بمؤشرات الربحية مقاسة بالعائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية وتوصلت الدراسة إلى تواجد علاقة تأثير طردية لسعر الفائدة على العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية .

وتناولت دراسة بخيت (٢٠١٩) تأثير المؤشرات المحاسبية للسيولة على مؤشرات الربحية بالتطبيق على البنوك التجارية المصرية خلال الفترة من ٢٠٠٨ إلى ٢٠١٦ ، بالاعتماد على عينة مكونة من واحد وثلاثون بنكاً من تلك البنوك ، وتمثل المتغير المستقل في السيولة التي تم قياسها من خلال نسبة الأصول السائلة إلى الودائع ونسبة الإستثمارات إلى الودائع ونسبة القروض إلى إجمالي الأصول ونسبة الأصول السائلة إلى إجمالي الأصول ونسبة الإستثمارات المالية إلى إجمالي الأصول ، بينما تمثل المتغير التابع في الربحية التي تم قياسها من خلال العائد على حقوق الملكية والعائد على الأصول، وتوصلت الدراسة إلى وجود علاقة عكسية بين مؤشرات السيولة المحاسبية ممثلة في كل من نسبة الأصول السائلة إلى إجمالي الودائع ونسبة الأصول السائلة إلى إجمالي الأصول وبين الربحية ، بينما تتواجد علاقة طردية بين بين السيولة

المصرفية ممثلة في كل من نسبة الإستثمار إلى الودائع ونسبة القروض إلى إجمالي الأصول ونسبة الإستثمارات المالية إلى إجمالي الأصول الربحية.

بينما تناولت دراسة Maryann et al.(2019) إدارة المخاطر بالبنوك التجارية في نيجيريا خلال الفترة من ١٩٩٤ إلى ٢٠١٦، بالاعتماد عينة من البنوك المقيدة في بورصة الأوراق المالية ، وإشتملت المتغيرات المستقلة على مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر التشغيل ومخاطر رأس المال بينما تم التعبير عن المتغير التابع بالعائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية وتوصلت الدراسة إلى تواجد علاقة تأثير عكسية لكل من مخاطر السيولة ومخاطر الائتمان ومخاطر التشغيل ومخاطر رأس المال على العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية .

وتناولت دراسة العشى (٢٠١٩) أثر تطول الشمول المالي على مستوى الميزة التنافسية المصرفية خلال الفترة من ٢٠١٤ إلى ٢٠١٨ بالاعتماد على عينة مكونة من ستة بنوك ، وإشتملت متغيرات الدراسة على المتغيرات المستقلة للشمول المالي المتمثلة في ثلاثة أبعاد وهم الوصول إلى الخدمات المالية وجودة الخدمات المالية وإستخدام الخدمات المالية ، بينما تم التعبير عن المتغير التابع بالميزة التنافسية معبراً عنها بربحية المصرف ونسبة التركيز وتم قياس ربحية المصرف بنسبة صافي الربح قبل الضريبة إلى إجمالي الموجودات والعائد إلى الأصول والعائد إلى حقوق الملكية بينما تم قياس نسب التركيز من خلال مجموعة الحصص السوقية ممثلة في الودائع والتسهيلات الائتمانية ، وتوصلت نتائج الدراسة إلى تواجد علاقة طردية بين أن مؤشرات الشمول المالي الوصول إلى الخدمات المالية وجودة الخدمات المالية وإستخدام الخدمات المالية وبين الميزة التنافسية .

ويقدم الجدول رقم (١) ملخصاً استقرائياً لأهم المؤشرات المحاسبية التي تم الاعتماد عليها لتقييم الأداء البنكي ، والتي يغلب عليها الانتماء إلى حزمة مؤشرات CAMELS لتقييم الأداء البنكي ، والتي يمكن الاستناد عليها كمؤشرات للحيلة الجزئية للوحدات البنكية. وتعد في ذات الوقت أحد مكونات مؤشرات الحيلة الكلية بجانب مؤشرات الاقتصاد الكلي ، وذلك على اعتبار أن صيانة الوحدات الفردية من المخاطر من شأنه صيانة القطاع البنكي على نحو العموم.

جدول رقم (١) مؤشرات الحيطة الجزئية المؤسسة محاسبياً

مسلّم	المتغيرات المستقلة	المتغير التابع	التأثير	التوثيق
١	نسبة كفاية رأس المال	ربحية البنك	تأثير طردى	(Alshatti,2015) (يحيى ، ٢٠١٧) (Bhatarai,2018) (سهيلة ، ٢٠١٨)
٢	الودائع	ربحية البنك	تأثير طردى	(فروحات، زرقون،بين ساحة، ٢٠١٨) (Hazrat el al.,2016)
٣	السيولة	ربحية البنك	تأثير طردى	(فروحات، زرقون،بين ساحة، ٢٠١٨) (Alshatti,2015) (Bhatarai,2017) (سهيلة ، ٢٠١٨)
٤	جودة الأصول	ربحية البنك	تأثير طردى	(Alshatti,2015) (سهيلة ، ٢٠١٨) (يحيى ، ٢٠١٧)
٥	نسبة الرافعة المالية	ربحية البنك	تأثير طردى	(Alshatti,2015)
٦	كفاية رأس المال	ربحية البنك	تأثير عكسى	(Hazrat el al.,2016)
٧	نسبة القروض	ربحية البنك	تأثير عكسى	(Hazrat el al.,2016) (Alshatti,2015) (Edem,2017)
٨	نسبة القروض	ربحية البنك	تأثير طردية	(يحيى ، ٢٠١٧) (Bhatarai,2017) (Bhatarai,2018)
٩	الأصول الثابتة	ربحية البنك	تأثير عكسى	(Hazrat el (Alshatti,2015) al.,2016)
١٠	الودائع	ربحية البنك	تأثير عكسى	(Alshatti,2015)
١١	الإستثمار	ربحية البنك	تأثير طردى	(Hazrat el al.,2016) (بخيت، ٢٠١٩)
١٢	جودة الإدارة	ربحية	تأثير طردى	(حافظ ، ٢٠١٨) (يحيى ، ٢٠١٧)
١٣	مخاطر الإئتمان	السيولة والأمان	تأثير عكسى	(حمود، ٢٠١٨)
١٤	مخاطر عدم الإلتزام	السيولة والأمان	تأثير عكسى	(حمود، ٢٠١٨)
١٥	مخاطر السوق	السيولة والأمان	تأثير عكسى	(حمود، ٢٠١٨)
١٦	مخاطر التشغيل	السيولة والأمان	تأثير عكسى	(حمود، ٢٠١٨) (Mary Ann N el al.,2019)
١٧	مخاطر الإئتمان	الربحية	تأثير طردى	(حمود، ٢٠١٨) (Mary Ann N el al.,2019)
١٨	مخاطر عدم الإلتزام	الربحية	تأثير طردى	(حمود، ٢٠١٨)
١٩	مخاطر السوق	الربحية	تأثير طردى	(حمود، ٢٠١٨)
٢٠	مخاطر التشغيل	الربحية	تأثير طردى	(حمود، ٢٠١٨) (Saif,2019)
٢١	مخاطر السيولة	الربحية	تأثير عكسى	(بخيت، ٢٠١٩) (محمد، ٢٠١٩) (Mary Ann N el al.,2019)
٢٢	مخاطر السيولة	الربحية	تأثير طردى	(Saif,2019)

المصدر: من إعداد الباحث ، بتصريف فى نتائج الدراسات السابقة ذات الصلة .



ومن خلال عرض الجهود البحثية ذات الصلة والمعروضة عاليه يمكن اشتقاق الدلالات التطبيقية التالية:

- أ. تم الاعتماد بكثافة بحثية ملحوظة على حزمة مؤشرات CAMELS لتقييم الأداء البنكي ، وبالشكل الذي يمكن معه الاستناد عليها في صياغة مؤشرات الحيطة الجزئية المؤسسة محاسيباً ، وصياغة نظم الإنذار المبكر في البنوك ، وبخاصة في البنوك المقيدة بالبورصة والتي قد تتنازل منها المخاطر المنتظمة بصورة تفوق البنوك غير المقيدة بالبورصة.
- ب. تم الاعتماد على الربحية بمشتقاتها المتنوعة كمتغير مُعبر عن الأداء في تلك البنوك ، وسواء من خلال معدل العائد على الأصول أو معدل العائد على حقوق الملكية أو معدل العائد على الاستثمارات.
- ج. يتحدد الإتجاه العام لغالبية الدراسات السابقة في تواجد علاقة تأثير طردية للأبعاد المتنوعة لتقييم الأداء والمتغيرات المعبرة عن تقييم الأداء. إذ أنه كلما تحسنت تلك الأبعاد كلما أدى ذلك إلى دعم الأداء والمُعبر عنه بمؤشرات الربحية.
- د. يمكن الاعتماد على مؤشرات CAMELS بصورة فعالة في مجال تقييم الأداء وبالتالي في اشتقاق مؤشرات الحيطة المؤسسة محاسيباً.

٢/٢/١: الجهود البحثية ذات الصلة بدور مؤشرات الحيطة الكلية في قياس وتقييم

الأداء:

تتناول تلك المجموعة من الدراسات الجهود البحثية التي تناولت العلاقة بين مؤشرات الحيطة الكلية ومؤشرات تقييم الأداء ، وتشتمل مؤشرات الحيطة الكلية على خليط يضم مؤشرات الاقتصاد الكلي والمؤشرات المحاسبية. وبما يعني الاشتغال على مؤشرات تجمع بين الحيطة على المستوى الجزئي والحيطة على المستوى الكلي ، وتفصيلات تلك الجهود البحثية على النحو التالي تفصيله ، ومع ملاحظة تقسيمها إلى مجموعتين فرعيتين. إذ تشتمل المجموعة الفرعية الأولى منها على الجهود البحثية ذات الصلة بمؤشرات الاقتصاد الكلي منفردة وأثرها على تقييم الأداء ، بينما تشتمل المجموعة الفرعية الثانية على مؤشرات الحيطة الكلية والتي تضم مزيج بين المؤشرات المحاسبية والمؤشرات الاقتصادية.

## ١/٢/٢/١: الجهود البحثية ذات الصلة بمؤشرات الاقتصاد الكلي منفردة:

تتضمن تلك المجموعة من الدراسات الجهود البحثية التي تناولت تقييم الأداء البنكي بالاعتماد على مؤشرات الاقتصاد الكلي فقط ، والمشملة على العديد من المتغيرات ومنها على سبيل المثال معدل التضخم ، وسعر الفائدة ، والمعروض النقدي ، والنتاج المحلي الإجمالي...إلخ. وتفصيلات تلك المجموعة من الدراسات على النحو التالي.

تناولت دراسة (abdul jamal et al. (2012) دور مؤشرات الإقتصاد الكلي في تقييم الأداء البنكي بماليزيا خلال الفترة ٢٠٠٤-٢٠١١، بالاعتماد على مؤشرات الإقتصاد الكلي وتحدد في التضخم وسعر الفائدة والنتاج المحلي الإجمالي وذلك بالتطبيق على عينة مكونة من ستة عشرة بنكاً من تلك البنوك ، وإشتملت المتغيرات المستقلة على التضخم وسعر الفائدة والنتاج المحلي الإجمالي ، بينما تم التعبير عن المتغير التابع بالربحية ، وتوصلت الدراسة إلى تواجد علاقة تأثير طردية للتضخم وسعر الفائدة والنتاج المحلي الإجمالي على الربحية .

وفى نفس السياق تناولت دراسة (osamwonyi and Michael (2014) تأثير مؤشرات الاقتصاد الكلي في تقييم الأداء البنكي بنيجيريا خلال الفترة من ١٩٩٠-٢٠١٣ ، بالاعتماد على عينة من البنوك المقيدة ببورصة الأوراق المالية، وتمثلت المتغيرات المستقلة في الناتج المحلي الإجمالي وسعر الفائدة ومعدل التضخم ، بينما تمثل المتغير التابع في الربحية ، وتوصلت الدراسة إلى تواجد علاقة تأثير طردية للنتاج المحلي الإجمالي على ربحية البنوك ، بينما تتواجد علاقة تأثير عكسية لسعر الفائدة على ربحية البنوك ، في حين لم يكن التضخم ذات تأثير كبير على ربحية البنك خلال فترة الدراسة

بينما تناولت دراسة (ogunbiyi and Ihejirika (2014) تأثير أسعار الفائدة في تقييم الأداء البنكي خلال الفترة ١٩٩٩-٢٠١٢ بنيجيريا ، بالاعتماد على عينة من تلك البنوك ، تم التعبير عن المتغير المستقل بسعر الفائدة ، بينما تم التعبير عن المتغير التابع بالربحية البنوك وتوصلت الدراسة إلى تواجد علاقة تأثير عكسية بين سعر الفائدة على ربحية البنوك .

وتناولت دراسة الخزاعلة (٢٠١٥) توظيف مؤشرات الإقتصاد الكلي في تقييم الأداء البنكي بالأردن خلال الفترة ١٩٩٠-٢٠١٣ ، بالاعتماد على مؤشرات الإقتصاد الكلي، وذلك بالتطبيق على عينة الدراسة من ثلاثة عشر بنكاً ، وإشتملت المتغيرات المستقلة على معدل التضخم ومعدل أسعار الفائدة ومعدل النمو في عرض النقد والنتاج المحلي الإجمالي ومعدل النمو في الدين العام الداخلى ،

بينما تم التعبير عن المتغير التابع بمؤشرات الربحية ، وتوصلت نتائج الدراسة إلى تواجد علاقة تأثير طردية لمعدل التضخم ومعدل أسعار الفائدة ومعدل النمو في عرض النقد ومعدل النمو في الدين العام الداخلي للحكومة المركزية على الربحية، في حين تتواجد علاقة تأثير عكسية لمعدل الناتج المحلي الإجمالي على الربحية .

وفي نفس الإطار تناولت دراسة (otambo 2016) آلية توظيف مؤشرات الإقتصاد الكلي في تقييم الأداء البنكي بكينيا خلال الفترة ٢٠٠٦ - ٢٠١٥، بالاعتماد على عينة من البنوك المسجلة ببورصة الأوراق المالية ، واشتملت المتغيرات المستقلة على أسعار الفائدة وأسعار الصرف والناتج المحلي الاجمالي ومعدلات التضخم بينما تم التعبير عن المتغير التابع بالربحية ، وتوصلت الدراسة إلى تواجد علاقة تأثير طردية للناتج المحلي الاجمالي ومعدلات التضخم على الربحية ، بينما تتواجد علاقة تأثير عكسية لأسعار الفائدة وأسعار الصرف على الربحية.

بينما تناولت دراسة الساسي (٢٠١٨) أثر تقلبات أسعار الصرف على أداء البنوك التجارية بالجزائر خلال الفترة من ٢٠٠٨-٢٠١٧، بالاعتماد على عينة من بنك الجزائر الخارجي، وتمثل المتغير المستقل في سعر الصرف ، بينما المتغير التابع بالربحية المقاسة بالعائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية ، وتوصلت الدراسة إلى تواجد علاقة تأثير طردية للمتغير المستقل بالدراسة على العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية .

**ومن خلال** استعراض الجهود البحثية في تلك المجموعة الفرعية من الدراسات يمكن اشتقاق الدلالات النظرية التالية:

أ. اشتملت متغيرات الاقتصاد الكلي على العديد من المتغيرات المتنوعة والتي يأتي في مقدمتها: معدل التضخم ، وسعر الصرف ، والناتج المحلي الإجمالي ، وسعر الفائدة ، والمعروض النقدي ، والدين الداخلي.

ب. عدم تواجد دراسات مماثلة تمت بالتطبيق على البنوك المصرية ، وبالشكل الذي يوضح الفجوة البحثية ، وتزداد تلك الفجوة البحثية وضوحاً عند تتبع تأثير تلك المتغيرات في الأداء البنكي ، حيث شهدت تنوع ملحوظ ، فبعضها ذات تأثير طردي ، وبعضها ذات تأثير عكسي.

## ١/٢/٢: الجهود البحثية ذات الصلة والتي جمعت بين مؤشرات الاقتصاد الكلي والمؤشرات المحاسبية :

تتضمن تلك المجموعة من الدراسات الجهود البحثية التي تناولت تقييم الأداء البنكي بالاعتماد على خليط من المؤشرات المحاسبية ومؤشرات الاقتصاد الكلي معاً. وتفصيلات تلك الدراسات على النحو التالي.

تناولت دراسة (Gensel 2012) تأثير مؤشرات الحيطة الكلية في تقييم الأداء البنكي بقرص خلال الفترة من (١٩٨٤-٢٠٠٨) ، بالاعتماد على عينة مكونة من أربعة وعشرون بنكاً من تلك البنوك ، وتمثلت المتغيرات المستقلة للمؤشرات المحاسبية في نسبة كفاية رأس المال ونسبة القروض المتعثرة والودائع وحجم البنك ، بينما تمثلت المؤشرات الاقتصادية الكلية في الناتج المحلي الإجمالي والتضخم وسعر الفائدة ، بينما تم التعبير عن المتغير التابع بمؤشرات الربحية للبنوك ، وتوصلت الدراسة إلى تواجد علاقة تأثير طردية للتضخم وسعر الفائدة والودائع وحجم البنك ونسبة كفاية رأس المال على الربحية ، بينما تتواجد علاقة عكسية بين الناتج المحلي الإجمالي ونسبة القروض المتعثرة على الربحية.

تناولت دراسة المشعل (٢٠١٣) دور مؤشرات الحيطة الكلية في تقييم الأداء البنكي بسوريا خلال الفترة من ٢٠٠٧-٢٠١١ ، من خلال خليط من المؤشرات المحاسبية ومؤشرات الاقتصاد الكلي ، بالاعتماد على عينة مكونة من ستة بنوك ، حيث تمثلت المتغيرات المستقلة في نسبة السيولة ومعدل العائد على الأصول وكفاية رأس المال وإجمالي الناتج المحلي الإجمالي وسعر الصرف ، بينما تم التعبير عن المتغير التابع في مؤشر الأزمة المصرفية المتمثل في نسبة الديون غير العاملة إلى إجمالي التسهيلات الإئتمانية المباشرة ونسبة مخصصات الديون المشكوك فيها إلى إجمالي الديون غير العاملة ، وتوصلت الدراسة إلى تواجد علاقة تأثير طردية للناتج المحلي الإجمالي على المتغير التابع المتمثل في مؤشر الأزمة المصرفية ، وبالعلاقة تأثير عكسية للسيولة ومعدل العائد على الأصول وكفاية رأس المال وسعر الصرف على المتغير التابع المتمثل في مؤشر الأزمة المصرفية.

بينما تناولت دراسة (bilal et al. 2013) تقييم مؤشرات الحيطة الكلية في تقييم الأداء البنكي بباكستان خلال الفترة من ٢٠٠٧-٢٠١١ ، بالاعتماد على خليط من مؤشرات الاقتصاد الكلي والمؤشرات المحاسبية ، وتمثلت المتغيرات المستقلة في حجم البنك وصافي هامش الفائدة ونسبة

كفاية رأس المال ونسبة القروض المتعثرة والتضخم ، بينما تمثل المتغير التابع في مؤشر ربحية البنوك ، وتوصلت الدراسة إلى تواجد علاقة تأثير طردية لحجم البنك وصافي هامش الفائدة على الربحية ، بينما تتواجد علاقة تأثير عكسية بين نسبة القروض المتعثرة والتضخم ونسبة كفاية رأس المال على الربحية.

وتناولت دراسة (jardat 2013) آلية توظيف مؤشرات الحيطة الكلية في تقييم الأداء البنكي بالأردن خلال الفترة من ٢٠٠٠-٢٠١١ ، بالاعتماد على عينة من تلك البنوك ، وتمثلت المتغيرات المستقلة في الناتج المحلي الإجمالي والتضخم وسعر الصرف وحجم البنك والرافعة المالية ونسبة كفاية رأس المال ، بينما تم التعبير عن المتغير التابع بالربحية ، وتوصلت الدراسة إلى تواجد علاقة تأثير طردية لكفاية رأس المال وحجم البنك على الربحية ، بينما تتواجد علاقة عكسية بين الرافعة المالية والربحية، وتتواجد أيضاً علاقة طردية بين الناتج المحلي الإجمالي والتضخم وسعر الفائدة وبين الربحية.

وفي نفس السياق تناولت دراسة (Doyaran 2013) توظيف مؤشرات الحيطة الكلية في تقييم الأداء البنكي بالأرجنتين خلال الفترة ١٩٩٤ - ٢٠١١ ، بالاعتماد على خليط من مؤشرات الاقتصاد الكلي والمؤشرات المحاسبية ، بالاعتماد على إثنين وستين بنكاً ، حيث تمثلت المتغيرات المستقلة للمؤشرات المحاسبية في الودائع إلى الأصول ، حجم البنك ، نسبة رأس المال ، والقروض المتعثرة إلى إجمالي القروض ، ولمؤشرات الاقتصاد الكلي في التضخم والناتج المحلي الإجمالي ، بينما تم التعبير عن المتغير التابع بالربحية وصافي هامش فائدة ، وتوصلت الدراسة إلى تواجد علاقة تأثير طردية للرافعة المالية والسيولة على هامش الفائدة وعلى الربحية ، وتتواجد علاقة تأثير طردية للناتج المحلي الإجمالي على الربحية ، بينما تتواجد علاقة تأثير عكسية للتضخم على الربحية وتتواجد علاقة تأثير طردية للتضخم على صافي هامش الفائدة.

وفي نفس السياق تناولت دراسة (yousfi 2014) تأثير مؤشرات الحيطة الكلية على الأداء البنكي خلال الفترة ٢٠٠٠-٢٠١٤ بالأردن، بالاعتماد على عينة مكونة من بنكين ، واشتملت المتغيرات المستقلة على نسبة كفاية رأس المال والمخاطر والكفاءة والسيولة والناتج المحلي الإجمالي والتضخم ، بينما تم التعبير عن المتغير التابع بالربحية للبنوك ، وتوصلت الدراسة إلى تواجد علاقة تأثير طردية لنسبة كفاية رأس المال والكفاءة على الربحية ، وأيضاً تتواجد علاقة طردية بين الناتج المحلي الإجمالي والتضخم وبين الربحية ، وتتواجد علاقة عكسية للسيولة والمخاطر على الربحية .

وفي نفس السياق قامت دراسة (zarouchas 2015) بتأثير مؤشرات الحيطة في تقييم الأداء البنكي ، بالاعتماد على ستة وأربعين بنكاً بالبنوك العاملة في PIIGS البرتغال وإيطاليا وأيرلندا وأسبانيا واليونان ، حيث تمثلت المتغيرات المستقلة في حجم البنك ونسبة رأس المال وهامش فائدة ونسبة القروض المتعثرة والنتائج المحلي الإجمالي والتضخم ، بينما تم التعبير عن المتغير بالربحية ، وتوصلت الدراسة إلى تواجد علاقة تأثير طردية لحجم البنك ونسبة رأس المال ونسبة القروض المتعثرة على الربحية ، وتتواجد علاقة تأثير عكسية لنسبة هامش الفائدة على الربحية ، وتتواجد علاقة تأثير عكسية للنتائج المحلي الإجمالي والتضخم على الربحية .

تناولت دراسة ( Kabir 2015) تأثير مؤشرات الحيطة الكلية على الربحية المصرفية ببغلاديش خلال الفترة من ٢٠٠٣ - ٢٠١٣ بالاعتماد على عينة من خمسة وثلاثون بنكاً من تلك البنوك ، تمثلت المتغيرات المستقلة في مخاطر الائتمان وكفاية رأس المال وفعالية التكلفة وحجم البنك ومعدل نمو الناتج المحلي الإجمالي وسعر الفائدة ، بينما تم التعبير عن المتغير التابع بالربحية ، وتوصلت الدراسة إلى تواجد علاقة طردية لكفاية رأس المال و حجم البنك على الربحية ، وتتواجد علاقة تأثير عكسية لمخاطر الائتمان وفعالية التكلفة على الربحية ، وأخيراً تتواجد علاقة تأثير عكسية للنتائج المحلي الإجمالي وسعر الفائدة الحقيقي على الربحية .

وفي نفس السياق تناولت دراسة (kalaitzis 2017) توظيف مؤشرات الحيطة الكلية في تقييم الأداء البنكي في المملكة المتحدة خلال الفترة ١٩٩٩ - ٢٠١٤ ، بالاعتماد على عينة مكونة من إثنتين وثلاثون بنكاً ، واشتملت المتغيرات المستقلة على للمؤشرات المحاسبية صافي القروض إلى إجمالي الأصول ، نسبة التكلفة إلى الدخل ومخصصات خسائر القروض ومؤشرات الإقتصاد الكلي في التضخم بينما تم التعبير عن المتغير التابع بالربحية وهامش الفائدة ، وتوصلت الدراسة إلى وجود علاقة طردية بين حجم البنوك وبين الربحية وهامش الفائدة، وتتواجد علاقة عكسية بين مخصصات خسائر القروض ونسبة التكلفة إلى الدخل وبين الربحية وهامش الفائدة وتتواجد علاقة عكسية للتضخم على الربحية.

وفي نفس الإطار تناولت دراسة (Anastasios 2017) توظيف مؤشرات الحيطة الكلية في تقييم الأداء البنكي في أمريكا خلال الفترة من ٢٠٠٣ إلى ٢٠١٦ ، بالاعتماد على عينة من مائة وتسعة وستون بنكاً ، وتمثلت المتغيرات المستقلة في إدارة المخاطر وإدارة رأس المال وحجم البنك وإدارة النفقات والنتائج المحلي الإجمالي وسعر الفائدة ومعدل التضخم بينما تم التعبير عن المتغير

التابع بالربحية ، وتوصلت الدراسة إلى تواجد علاقة تأثير طردية لحجم البنك ورأس المال وإدارة المخاطر وإدارة النفقات علي ربحية البنك ، وتتواجد علاقة طردية للنتائج المحلى الإجمالى وأسعار الفائدة ومعدل التضخم علي ربحية البنوك . ويلخص الجدول رقم (٢) ملخصاً استقرائياً لأهم مؤشرات الحيطة الكلية والتي تم الاستناد عليها في الجهود البحثية.

جدول رقم (٢) أهم مؤشرات الحيطة الكلية المؤثرة في تقييم الأداء البنكي

مؤشرات الحيطة الكلية (تمثل المتغيرات المؤثرة)	مؤشرات الأداء المالى (المتغيرات المتأثرة)	طبيعة التأثير	التوثيق
سعر الفائدة	الربحية	تأثير عكسى	(abdul jamal, el al.,2012) (ogunbiyi and lhejirika,2014) (otambo,2016)
التضخم	الربحية	تأثير عكسى	(zarouchas,2015) (bilal et al,2013) (مشعل، ٢٠١٣) (kalaitzis,2017)
النتائج المحلى الإجمالى	الربحية	تأثير عكسى	(anastasios,2017) (Gunsel,2012) (الخرزاعة، ٢٠١٥)
سعر الصرف	الربحية	تأثير طردى	(السامسى، سامى، يوسف، ٢٠١٨) (Gunsel,2012)
التضخم	الربحية	تأثير طردى	(abdul jamal, el al.,2012) (otambo,2016) (Doyran,2013) (jaradat,2013) (anastasios,2017) (yousfi,2014)
سعر الفائدة	الربحية	تأثير طردى	(Gunsel,2012) (abdul jamal, el al.,2012) (anastasios,2017) (jaradat,2013)
كفاية رأس المال	الربحية	تأثير طردى	(Gunsel,2012) (yousfi,2014) (jaradat,2013) (anastasios,2017) (kabir,2015)
نسبة القروض المتعثرة	الربحية	تأثير عكسى	(bilal et al,2013) (Gunsel,2012)
حجم البنك	الربحية	تأثير طردى	(Gunsel,2012) (jaradat,2013) (bilal et al,2013) (kabir,2015) (zarouchas,2015) (anastasios,2017) (kalaitzis,2017)
الودائع	الربحية	تأثير طردى	(Gunsel,2012)
سعر الصرف	الربحية	تأثير عكسى	(otambo,2016)
السيولة	الربحية	تأثير طردى	(Doyran,2013)
التضخم	هامش الفائدة	تأثير طردى	(Doyran,2013)
معد النمو فى عرض النقود	الربحية	تأثير طردى	(الخرزاعة ، ٢٠١٥)

المصدر: من إعداد الباحث ، بتصريف فى نتائج الدراسات السابقة ذات الصلة .

ومن خلال استعراض دراسات تلك المجموعة يمكن اشتقاق الدلالات التطويرية التالية:

أ. يمكن الاعتماد على خليط يجمع بين مؤشرات الاقتصاد الكلي والمؤشرات المحاسبية وذلك لقياس وتقييم الأداء البنكي ، وتعد تلك النماذج أفضل من تلك المعتمدة على أحدهما منفرداً.

ب. الغياب التام للدراسات التي تناولت توظيف مؤشرات الحيطة الكلية في مجال قياس وتقييم الأداء البنكي بالتطبيق على البنوك المصرية ، وبالشكل الذي يوضح الفجوة البحثية.

ج. الاعتماد على منهجية تحليل السلاسل الزمنية التقاطعية في غالبية الدراسات ، ومع غياب التأصيل العلمي المنضبط لتلك المنهجية ، حيث لم تهتم بعض الجهود البحثية بالاختبارات الصارمة ذات الصلة بتوظيف تلك المنهجية التحليلية.

### ٣/٢/١: الجهود البحثية ذات الصلة بتأثير مؤشرات الحيطة الكلية على الميزة التنافسية:

تتناول تلك المجموعة من الجهود البحثية تأثير مؤشرات الحيطة الكلية على الميزة التنافسية ، وذلك في مختلف بيئات الأعمال ، وتقصيلات تلك الجهود البحثية على النحو التالي تفصيله. ومع ضرورة الإشارة إلى أن بعضاً من تلك الدراسات قد اعتبر الميزة التنافسية متغير تابع ، وبعضها قام بالتعبير عن الميزة التنافسية من خلال مؤشرات تقييم الأداء ، وبالقدر الذي يحيط القياس الكمي لمتغيرات تلك الدراسات بقدر ملحوظ من التشتت العلمي.

تناولت دراسة (Delis (2009 القدرة التنافسية البنكية في أوروبا الوسطى والشرقية ، بالاعتماد على عينة من اثنين وعشرين بنكاً ، وذلك خلال الفترة من ١٩٩٩ إلى ٢٠٠٦ ، وتمثلت متغيرات الدراسة المستقلة في: كفاية رأس المال ونسبة الفائدة إلى الودائع ، وحقوق الملكية إلى الأصول ، ونسبة مخصصات القروض إلى القروض ، ونسبة القروض إلى الأصول ، ونسبة التركيز كمقياس للميزة التنافسية ، ومعدل التضخم وسعر الفائدة والنتاج المحلي الإجمالي لمتغيرات الاقتصاد الكلي ، ويتمثل المتغير التابع في العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية ، وتوصلت نتائج الدراسة إلى تواجد علاقة تأثير طردية بين كل من كفاية رأس المال ونسبة الفائدة إلى الودائع وحقوق الملكية إلى الأصول ، نسبة مخصصات القروض إلى القروض ، ونسبة القروض إلى الأصول ، ونسبة التركيز كمقياس للميزة التنافسية على العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية ، كما تتواجد علاقة تأثير طردية بين معدل الفائدة على العائد على الأصول



والعائد على حقوق الملكية ، وتتواجد علاقة تأثير عكسية بين الناتج المحلي الإجمالي ومعدل التضخم على العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية .

وتشير دراسة ( Ameur (2013,pp143-150 تأثير مؤشرات الأداء البنكي والإقتصادي على أداء وقدرة البنك التنافسية في تونس ، بالاعتماد على عشرة بنوك مقيدين في البورصة التونسية خلال الفترة من ١٩٩٨ - ٢٠١١ ، وتمثلت متغيرات الدراسة المستقلة لمتغيرات الأداء في كفاية رأس المال ونسبة القروض المتعثرة إلى إجمالي القروض والمصاريف التشغيلية ونسبة النمو في الودائع وحجم البنك و متغيرات الإقتصاد الكلي متمثلة في الناتج المحلي الإجمالي وسعر الفائدة وبالنسبة للقدرة التنافسية متمثلة في إستراتيجية التركيز ، بينما المتغيرات التابعة تتمثل في العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية ، وتوصلت نتائج الدراسة إلى تواجد علاقة تأثير طردية بين كل من كفاية رأس المال والمصاريف التشغيلية ونسبة النمو في الودائع وحجم البنك على العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية ، وتتواجد علاقة تأثير طردية بين كل من الناتج المحلي الإجمالي وسعر الفائدة على العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية .

وأوضحت دراسة Francis (2013) استخدام مؤشرات الأداء المالي والإقتصادي في تقييم أداء البنوك التجارية وزيادة القدرة التنافسية في أفريقيا ، بالاعتماد على عينة مكونة من اثنين وأربعين بنكاً خلال الفترة من ١٩٩٩ - ٢٠٠٦ ، وتمثلت متغيرات الدراسة المستقلة لمتغيرات الأداء المالي للبنوك في كفاية رأس المال والنمو في الودائع البنكية والنمو في الأصول والكفاءة التشغيلية والسيولة وجودة الإدارة و متغيرات الاقتصاد الكلي معبراً عنها بالناتج المحلي الإجمالي ومعدل التضخم ، بينما تم التعبير عن متغيرات الدراسة التابعة في الربحية معبراً عنها بالعائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية ، وتوصلت نتائج الدراسة إلى أنه تتواجد علاقة تأثير طردية بين كلاً كفاية رأس المال والنمو في الودائع البنك وجودة الإدارة وبين العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية ، بينما تتواجد علاقة تأثير عكسية للنمو في الأصول والكفاءة التشغيلية والسيولة على عائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية أيضاً تتوجد علاقة عكسية بين كلاً من الناتج المحلي الإجمالي ومعدل التضخم على العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية ، وتوصلت الدراسة إلى أن متغيرات الأداء المالي لها قدرة على زيادة التنافسية للبنوك ، بينما متغيرات الإقتصاد الكلي لها تأثير ضئيل على زيادة ودعم التنافسية بين البنوك.

وتشير دراسة (Saeed 2014) تأثير متغيرات الأداء المالي والإقتصادي على أداء البنوك التجارية في المملكة المتحدة ، بالاعتماد على عينة مكونة من ثلاثة وسبعون بنكاً مقيدين في بورصة المملكة المتحدة خلال الفترة من ٢٠٠٦ إلى ٢٠١٢ ، وتمثلت المتغيرات المستقلة الخاصة بالدراسة في متغيرات الأداء المالي كفاية رأس المال وحجم البنك والقروض والودائع وجودة الإدارة ومتغيرات الإقتصاد الكلي في سعر الفائدة و الناتج المحلي الإجمالي ومعدل التضخم والمتغير التابع الخاص بالدراسة متمثلاً في الربحية معبراً عنها بالعائد على الأصول والعائد على حقوق الملكة ، وتوصلت نتائج الدراسة إلى تواجد علاقة تأثير طردية لكل من متغيرات الأداء المالي كفاية رأس المال و حجم البنك والقروض والودائع وجودة الإدارة على العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية ، وأيضاً تتواجد علاقة تأثير طردية لكل من سعر الفائدة وبين العائد على الأصول والعائدة على حقوق الملكية ، وأخيراً تتواجد علاقة تأثير عكسية للناتج المحلي الإجمالي ومعدل التضخم على العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية ، وتوصلت الدراسة أيضاً أن كل من متغيرات الأداء المالي للبنوك لها قدرة كبيرة على زيادة الميزة التنافسية بين البنوك بينما متغيرات الإقتصاد الكلي لها تأثير ضئيل في زيادة الميزة التنافسية .

وتناولت دراسة (Helhel 2014) تأثير مؤشرات أداء البنوك ومؤشرات الإقتصاد الكلي في ربحية البنوك والقدرة التنافسية في البنوك التجارية في جورجيا ، إعمدت الدراسة علي عينة مكونة من أربعة عشر بنكاً مقيدين في بورصة جورجيا خلال الفترة من ٢٠٠٩ إلى ٢٠١٣ ، وكانت متغيرات الدراسة المستقلة بالنسبة مؤشرات الأداء المالي في كفاية رأس المال والقروض المتعثرة وصافي القروض وحجم الأصول ونسبة الإئتمان إلى الودائع وجودة الإدارة ، ومؤشرات الإقتصاد الكلي معبراً عنها معدل التضخم ، بينما تم التعبير عن المتغير التابع بمؤشرات الربحية معبراً عنه بالعائد على الأصول والعائد على الربحية ، وتوصلت نتائج الدراسة إلى تواجد علاقة تأثير طردية لكفاية رأس المال ونسبة القروض المتعثرة وصافي القروض وحجم الأصول ونسبة الإئتمان إلى الودائع وجودة الإدارة على العائد على الأصول والعائد على الربحية ، وتتواجد علاقة تأثير عكسية لمعدل التضخم على العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية ، وأوضحت نتائج الدراسة أن متغيرات الإقتصاد الكلي ذات تأثير ضئيل في زيادة القدرة التنافسية .

وتناولت دراسة (Oino 2015) محددات التنافسية على ربحية البنوك التجارية في جنوب الصحراء الكبرى بأفريقيا ، بالاعتماد على عينة مكونة من سبعة وتسعون بنكاً خلال الفترة من

٢٠٠٠ إلى ٢٠١٢ ، وتمثلت المتغيرات المستقلة في حجم البنك وكفاية رأس المال وجودة الأصول والسيولة ، وبالنسبة لمتغيرات الإقتصاد الكلى الناتج المحلى الإجمالى ومعدل الفائدة ، وتمثل المتغير التابع في العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية ، وتوصلت نتائج الدراسة إلى تواجد علاقة تأثير طردية بين كل من حجم البنك وكفاية رأس المال وجودة الأصول والسيولة على العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية ، وتتواجد علاقة تأثير عكسية بين كل من الناتج المحلى الإجمالى على العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية ، وأخيراً توجد علاقة طردية بين كل من سعر الفائدة وبين العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية

وتناولت دراسة (Ssewankambo and pule (2015,pp124-136 العلاقة بين السياسة النقدية ومخاطر العملة والميزة التنافسية في أوغندا ، بالاعتماد على عينة مكونة من جميع البنوك المسجلة بأوغندا خلال الفترة من ٢٠١١ إلى ٢٠١٣ ، وكانت متغيرات الدراسة بالنسبة لمتغيرات الإقتصاد الكلى سعر الصرف وبالنسبة للسياسات النقدية القيمة المعرضة للخطر والقدرة الإئتمانية ، وتم التعبير عن الميزة التنافسية بالعائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية ، وتوصلت نتائج الدراسة إلى تواجد علاقة تأثير طردية للسياسات النقدية ومخاطر العملة على الميزة التنافسية.

وأوضحت دراسة (Petria et al. (2015 تقييم أداء البنوك باستخدام عوامل الأداء الداخلى والاقتصاد الكلى في الإتحاد الأوروبى لتحسين المنافسة بين البنوك التجارية ، بالاعتماد على عينة مكونة سبعة وعشرين بنكاً خلال الفترة من ٢٠٠٤ إلى ٢٠١١ ، وكانت المتغيرات المستقلة في حجم البنك وكفاية رأس المال وجودة الإدارة وجودة الأصول والسيولة ، وبالنسبة لمتغيرات الإقتصاد الكلى تتمثل في الناتج المحلى الإجمالى والتضخم وسعر الفائدة ، بينما تتمثل المتغيرات التابعة في العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية ، وتوصلت نتائج الدراسة إلى تواجد علاقة تأثير طردية بين كلاً من متغيرات الأداء المالى حجم البنك وكفاية رأس المال وجودة الإدارة وجودة الأصول والسيولة على العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية ، وتتواجد أيضاً علاقة تأثير طردية بين كل من لمتغيرات الإقتصاد الكلى تتمثل في الناتج المحلى الإجمالى والتضخم وسعر الفائدة على العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية وهذا يؤكد يؤكد عمليات التكامل الأوروبية لتحسين المنافسة بين البنوك التجارية .

بينما تناولت دراسة (Radic (2018 تحليل العلاقة بين المخاطر والمنافسة في القطاع المصرفى خلال الفترة من ١٩٩٧ إلى ٢٠١٤ ، بالاعتماد على عينة مكونة من مائة وستة عشر

بنكاً فى سبعة دول فرنسا وإيطاليا وألمانيا وسويسرا وانجلترا واليابان والولايات المتحدة ، وكانت متغيرات الدراسة المستقلة متمثلة فى المنافسة معبراً عنها بالربحية والحصة السوقية والتكلفة ، بينما تم التعبير عن المتغير التابع بالمخاطر معبراً عنها بمخاطر السيولة والإئتمان ورأس المال ، وتوصلت نتائج الدراسة إلى تواجد علاقة تأثير طردية لمؤشرات المنافسة على المخاطر .

وتناولت دراسة (Yousef (2020) تقييم أداء البنوك باستخدام مؤشرات الاداء البنكى ومتغيرات الإقتصاد الكلى للبنوك التجارية الباكستانية ، بالاعتماد على عينة مكونة من عشرون بنكاً مقيدون فى بورصة باكستان خلال الفترة من ٢٠٠٣ إلى ٢٠١٧ ، وكانت المتغيرات المستقلة متمثلة فى كفاية رأس المال ونسبة السيولة وجودة الإدارة وأسعار الفائدة ، بينما تم التعبير عن المتغير التابع بالعائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية ، وتوصلت الدراسة إلى تواجد علاقة تأثير طردية لكل من كفاية رأس المال ونسبة السيولة وجودة الإدارة على العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية ، بينما تتواجد علاقة تأثير عكسية لكل من أسعار الفائدة وبين العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية .

وأشارت دراسة (Sadiq (2021 تأثير المخاطر على رأس المال الفكرى و الميزة التنافسية فى البنوك التجارية بباكستان ، بالاعتماد على عينة من جميع البنوك المدرجة فى بورصة باكستان خلال الفترة من ٢٠٠٨ إلى ٢٠١٨ ، وكانت المتغيرات المستقلة تتمثل فى مخاطر الإفلاس ( العائد على الأصول + نسبة رأس المال ) / الإنحراف المعيارى للعائد ومخاطر الإئتمان ( إجمالى حقوق الملكية / صافى القروض ) ، بينما تم التعبير عن المتغير التابع بالميزة التنافسية بأداة تقييم الأداء CAMELS (كفاية رأس المال، جودة الأصول ، جودة الإدارة ، الربحية ، السيولة و الحساسية تجاه المخاطر) ، وبالنسبة لمتغير الإقتصاد الكلى الناتج المحلى الإجمالى ، وتم قياس رأس المال الفكرى بالقيمة المضافة من رأس المال الهيكلى ، وتوصلت نتائج الدراسة إلى تواجد علاقة تأثير طردية بين مخاطر الإفلاس ومخاطر الإئتمان على رأس المال الفكرى ، وتوجد علاقة تأثير طردية بين مخاطر الإفلاس على الميزة التنافسية ومتغير الإقتصاد الكلى بينما تتواجد علاقة تأثير عكسية لمخاطر الإئتمان والميزة التنافسية .

أوضحت دراسة (Sadiadi (2022) تقييم أداء البنوك التجارية من خلال الميزة التنافسية فى البنوك الإيراني ، بالاعتماد على عينة من ثلاثة وعشرون بنكاً مدرجين فى بورصة طهران خلال الفترة من ٢٠١١ - ٢٠١٨ ، وتمثلت المتغيرات المستقلة فى العائد على الأصول والعائد على

حقوق الملكية والرافعة المالية ، والمتغير التابع هو القيمة الاقتصادية المضافة ، وتوصلت الدراسة إلى تواجد علاقة تأثير طردية بين نسبة الرافعة المالية على القيمة الاقتصادية المضافة ، وعلاقة تأثير طردية العائد على الأصول والعائد حقوق الملكية على القيمة الاقتصادية المضافة ، وأن تلك المؤشرات ذات تأثير فعال في زيادة القدرة التنافسية بين البنوك التجارية .

ومن خلال استعراض الجهود البحثية المشتمل عليها في تلك المجموعة يمكن اشتقاق الدلالات

النتظرية التالية:

أ. عدم تواجد دراسات قامت بتناول تأثير مؤشرات الحيطة الكلية على الميزة التنافسية بالتطبيق على البنوك المصرية.

ب. تواجد تشتت علمي بشأن القياس الكمي للميزة التنافسية وخط بين تلك الميزة ومؤشرات تقييم الأداء والمتمثلة في مؤشرات الربحية ، حيث تم التعبير عن الميزة التنافسية بمؤشرات تقييم الأداء ، ومع تواجد استثناء لهذا التوجه العام وذلك من خلال دراسة Radic (2018) والذي قام بقياس الميزة التنافسية من خلال الحصة السوقية ، وكذلك دراسة Sadiadi (2022) والذي قام بقياس الميزة التنافسية من خلال القيمة الاقتصادية المضافة ، وعلى الرغم من كونها أحد مشتقات الربحية إلا أنها تعد معبر جيد عن محركات الميزة التنافسية وذلك من خلال الحصول على الربح الاقتصادي وليس الربح المحاسبي.

ومن خلال استعراض الجهود البحثية بكافة أبعادها يمكن اشتقاق الفجوة البحثية ، والتي تتحدد في الندرة النسبية للجهود البحثية ذات الصلة بتناول تأثير مؤشرات الحيطة الكلية على الميزة التنافسية ، وعدم تواجد هذا التوجه البحثي في البيئة المصرية. إذ تركزت غالبية البحوث التي اتخذت من البيئة المصرية مجالاً للتطبيق على توظيف مؤشرات CAMELS في مجال تقييم الأداء ، وفي إطار التوجه العام لنتائج الدراسات السابقة سواء في مجال تقييم الأداء البنكي أو مجال محركات الميزة التنافسية يمكن اشتقاق فرض البحث الرئيسي وفق المنهجية الاستقرائية ، وذلك على النحو التالي:

" تتواجد علاقة تأثير لمؤشرات الحيطة الكلية المؤسسة محاسبياً على الميزة التنافسية "

ويمكن تطوير الفرض الاستقرائي ليأخذ الصورة الاستنباطية التالية:

" تتواجد علاقة تأثير إحصائية ذو دلالة معنوية لمؤشرات الحيلة الكلية المؤسسة محاسبياً على الميزة التنافسية في البنوك المقيدة بالبورصة المصرية "

وينبثق من هذا الفرض الرئيسي الفروض الاستنباطية السبع التالية:

الفرض الأول: يوجد تباين ذات دلالة معنوية بين قيم المتغير الواحد في الوحدات البنكية محل التحليل وفق أساس سنوات السلسلة الزمنية.

الفرض الثاني: يوجد تباين ذات دلالة معنوية بين قيم المتغير الواحد في الوحدات البنكية محل التحليل وفق أساس نوع البنك (نشاط معتاد - نشاط مرابحة).

الفرض الثالث: يوجد تباين ذات دلالة معنوية بين قيم المتغير الواحد في الوحدات البنكية محل التحليل وفق أساس حجم البنك (كبير - متوسط - صغير).

الفرض الرابع: توجد علاقة تأثير إحصائي ذات دلالة معنوية لمؤشرات الحيلة الكلية المؤسسة محاسبياً في الميزة التنافسية وذلك وفق النموذج التجميعي .

الفرض الخامس: توجد علاقة تأثير إحصائي ذات دلالة معنوية لمؤشرات الحيلة الكلية المؤسسة محاسبياً في الميزة التنافسية وذلك وفق النموذج التأثيرات الثابتة بصوره الثلاثة المعتادة.

الفرض السادس: توجد علاقة تأثير إحصائي ذات دلالة معنوية لمؤشرات الحيلة الكلية المؤسسة محاسبياً في الميزة التنافسية وذلك وفق النموذج التأثيرات العشوائية.

الفرض السابع: يتمتع النموذج التجميعي بالأفضلية مقارنة بالنموذج الثابت ونموذج التأثيرات العشوائية مع إمكانية تطويره للحد من عناصر التشويش الكامنة.

ويتناول القسم التالي الدليل التجريبي المتضمن اختبار تلك الفروض ، وتحليلها وما يترتب على قبولها أو رفضها من اشتقاقات استنتاجية.

### ٣/١: الدليل التجريبي من واقع الحالة المصرية:

يشتمل هذا القسم من البحث على الدراسة التطبيقية ، ويهدف إلى صياغة علاقة تأثير مؤشرات الحيلة الكلية في الميزة التنافسية ، ولتحقيق هذا الهدف يتضمن القسم النقاط الرئيسية التالية:

١/٣/١: الأساس العلمي للنماذج الأساسية الواردة بالبحث وصورتها القياسية.

٢/٣/١: توصيف متغيرات النموذج وتوثيقها والقياس الكمي لها.

٣/٣/١: عينة الدراسة التطبيقية.

٤/٣/١: الخصائص الإحصائية الرئيسية لمتغيرات النموذج.

٥/٣/١: تحليلات الفروق المعنوية على أساس المتغيرات الفئوية.

٦/٣/١: صياغة نموذج أثر الحيفة الكلية في دعم الميزة التنافسية بالاعتماد على تحليل السلاسل الزمنية التقاطعية Panel Data.

٧/٣/١: اختيار أفضل نموذج لتمثيل علاقة التأثير.

٨/٣/١: التطوير الإحصائي للنموذج المُجمع ومناقشة فرض البحث الرئيسي. وتفصيلات تلك النقاط على النحو التالي تفصيله.

١/٣/١: الأساس العلمي للنماذج الأساسية الواردة بالبحث وصورتها القياسية:

تستند النمذجة الواردة بهذا البحث على تحليل البيانات الزمنية التقاطعية أو ما يعرف بالبيانات اللوحية Panel Data ، وتشتمل تلك النمذجة على المفاضلة بين ثلاثة نماذج أساسية ، وتتحدد في النموذج التجميعي Pooled Model ونموذج التأثيرات الثابتة Fixed Effects Model ونموذج التأثيرات العشوائية Random Effects Model ، ويستعرض هذا الجزء من البحث عرض الصورة القياسية لكل منها حتى يتسنى تفهم الفروق الأساسية بينها ، والتي تعد ضرورية لاشتقاق ما يبنى عليها من دلالات ونتائج ، وتفصيلات هذا العرض القياسي على النحو التالي ، ومع العلم أن كافة الصور القياسية قد اعتمدت على أحد المصادر الرائدة في هذا المجال والمحدد في (Wooldridge: Econometric Analysis of Cross Section and Panel Data,2010):

١/١/٣/١: الصورة القياسية للنموذج التجميعي:

يستند النموذج على تكوين علاقة تأثير لمؤشرات الحيفة الكلية في الميزة التنافسية ، ويأخذ هذا النموذج الصورة القياسية العامة التالية:

$$Y_{it} = \alpha_0 + \sum_{j=1}^k \beta_j X_{j(it)} + \varepsilon_{it}$$

كما يمكن التعبير عن تلك الصورة القياسية بصورة أكثر تفصيلاً على النحو التالي:

$$Y_{it} = \alpha_0 + \beta_{1\_it}x_{1\_it} + \beta_{2\_it}x_{2\_it} + \beta_{3\_it}x_{3\_it} + \dots + \beta_{n\_it}x_{n\_it} + \varepsilon_{it}$$

حيث:

$Y_{it}$  : المتغير التابع ، ويمثل الميزة التنافسية للوحدة  $i$  والفترة المالية  $t$ .

$\alpha_0$  : ثابت دالة الانحدار ، وتمثل قيمة المتغير التابع ، في حالة القيمة الصفرية للمتغيرات المستقلة.

$\beta_{it}$  : معامل المتغير المستقل ، ويمثل مقدار تأثير المتغير المستقل في المتغير التابع.

$X_{it}$  : المتغير المستقل ، ويمثل مجموعة المتغيرات المستقلة المؤثرة في المتغير التابع وذلك للوحدة  $i$  والفترة المالية  $t$ .

$\varepsilon_{it}$  : الخطأ المعياري لدالة الانحدار .

والنموذج التجميعي وفق تلك الصورة القياسية لا يأخذ تفاوت السمات بين الوحدات البنكية في حسابه. إذ يقوم بدمج كافة بيانات الوحدات البنكية ، ويتعامل معها وكأنها تخص وحدة بنكية واحدة ، كما أن التسلسل الزمني للقيم على مستوى المتغير المستقل الواحد غير مؤثر ، ولا يلعب دور في تقدير المتغير التابع ، وذلك على النقيض من تحليل السلاسل الزمنية ، وبالشكل الذي يعني أنه في حالة أفضلية النموذج التجميعي مقارنة بنموذج التأثيرات الثابتة أو التأثيرات العشوائية يمكن استخلاص: عدم تفاوت السمات المالية بين الوحدات محل التحليل من ناحية ، وحيادية تأثير عنصر الزمن من ناحية أخرى. وهما البُعدان الأساسيان محل الفحص والتحليل في حالة نموذج التأثيرات الثابتة ، وكذلك نموذج التأثيرات العشوائية.

### ٢/١/٣/١: الصورة القياسية لنموذج التأثيرات الثابتة:

يأخذ نموذج التأثيرات الثابتة الصورة القياسية التالية:

$$Y_{it} = \alpha_i + \sum_{j=1}^k \beta_j X_{j(it)} + \varepsilon_{it}$$

ويمكن التعبير عن تلك الصورة القياسية بصورة أكثر تفصيلاً على النحو التالي عرضه ، وذلك

بالتطبيق على وحدة بنكية واحدة  $i$  ، وفترة زمنية واحدة  $t$ :

$$Y_{it} = \beta_1 X_{it} + \beta_2 X_{it} + \dots + \beta_n X_{intn} + \alpha_i + u_{it}$$

حيث:

$Y_{it}$ : القيمة المقدرة للمتغير التابع وذلك للوحدة البنكية  $i$  ، والفترة الزمنية  $t$ .

$\alpha_i$ : ثابت دالة الانحدار ، وتمثل الحد الأدنى لقيمة المتغير التابع في حالة التأثير المُنعقد للمتغيرات المستقلة ، وذلك للوحدة البنكية  $i$  .

$\beta_{intn}$ : معامل المتغير المستقل في دالة الانحدار. وذلك للوحدة البنكية  $i$  عن الفترة الزمنية  $t$ .



$X_{intn}$ : المتغير المستقل.

$u_{it}$ : الخطأ المعياري لدالة الإنحدار ، أو ما يعرف ببواقي دالة الإنحدار ، وتمثل تأثير المتغيرات العشوائية غير الداخلة في النموذج. وذلك للوحدة البنكية  $i$  وللفترة الزمنية  $t$  .

ويقصد بمصطلح التأثيرات الثابتة بأن المعلمة  $\alpha$  والمعبرة عن المقدار الثابت في دالة الانحدار لكل مجموعة بيانات مقطعية " وحدة بنكية واحدة خلال السلسلة الزمنية " لا تتغير خلال الزمن ، وإنما يكون التغيير في مجاميع البيانات المقطعية ، وبذلك الصورة يسمح نموذج التأثيرات الثابتة بتغيير المقدار الثابت " معلمة القطع " من وحدة بيانات لوحية " وحدة بنكية " إلى أخرى ، ولكنها ثابتة داخل وحدة البيانات اللوحية الواحدة ولا تتأثر بالزمن.

وتتحدد الفلسفة الفكرية لنموذج التأثيرات الثابتة في السيطرة على تأثير البعد الزمني والذي لو تُركت الحرية لمتغيراته العشوائية لأدى إلى إحداث تغييرات غير منتظمة في قيمة المتغير التابع ؛ وعليه فإن الأساس العلمي لنموذج التأثيرات الثابتة يقوم على السيطرة على عنصر الزمن في حالة اشتغال الفترة الزمنية على متغيرات عشوائية غير محددة تخرج عن نطاق الدراسة ومن المتوقع أن تؤدي إلى إحداث تغييرات غير منتظمة في قيمة المتغير التابع. وعليه ؛ لا يتبقى سوى المتغيرات التي تؤدي إلى إحداث تغييرات منتظمة في قيمة المتغير التابع ، وهي توليفة المتغيرات محل الدراسة والتحليل ، أو بمعنى أدق ومن منظور محاسبي يحافظ النموذج على تأثير بُعد تفاوت السمات المالية بين الوحدات البنكية ، بينما يقوم بتحديد تأثير البعد الزمني وما يشتمل عليه من متغيرات عشوائية التأثير. وعليه ؛ فإن أفضلية نموذج التأثيرات الثابتة مقارنة بالنموذج التجميعي ونموذج التأثيرات العشوائية تعني وجود تفاوت ملحوظ في السمات المالية بين الوحدات البنكية محل التحليل.

### ٣/١/٣/١: الصورة القياسية لنموذج التأثيرات العشوائية:

يأخذ نموذج التأثيرات العشوائية الصورة القياسية التالية:

$$Y_{it} = \mu + \sum_{j=1}^k \beta_j X_{j(it)} + v_i + \varepsilon_{it}$$

ويمكن التعبير عن النموذج بصورة أكثر تفصيلاً من خلال الصورة القياسية التالية:

$$Y_{it} = \beta_1 X_{it} + \beta_2 X_{it} + \dots + \beta_n X_{intn} + \alpha_i + u_{it} + \varepsilon_{it}$$

حيث:

$Y_{it}$ : القيمة المقدرة للمتغير التابع وذلك للوحدة البنكية  $i$  ، والفترة الزمنية  $t$ .

$\alpha_i$ : ثابت دالة الانحدار ، وتمثل الحد الأدنى لقيمة المتغير التابع في حالة التأثير المُندعم للمتغيرات المستقلة ، وذلك للوحدة البنكية  $i$  .

$\beta_{intn}$ : معامل المتغير المستقل في دالة الانحدار. وذلك للوحدة البنكية  $i$  عن الفترة الزمنية  $t$ .  
 $X_{intn}$ : المتغير المستقل.

$u_{it}$ : الخطأ المعياري لدالة الانحدار ، أو ما يعرف ببواقي دالة الانحدار ، وتمثل تأثير المتغيرات العشوائية غير الداخلة في النموذج. وذلك للوحدة البنكية  $i$  وللفترة الزمنية  $t$  .

ومع ملاحظة التغيير الجوهري في مقدار معلمة القطع  $\mu$  حيث أن هذا المقدار سوف يساوي قيمة المقدار  $\alpha_i$  مضافاً عليه قيمة المقدار  $v_i$  ، وبالشكل الذي يسمح بالتغلب على عناصر التحيز في نموذج التأثيرات الثابتة والمرتبطة بعدم توافر أياً من الاشتراطات التالية ذات الصلة بنموذج التأثيرات الثابتة والمحددة في : حد الخطأ المعياري  $\varepsilon_{it}$  ذو توزيع طبيعي بمتوسط مساوياً للصفر ، وتباين مساوياً للمقدار  $\sigma^2$  ، وبما يعني ثبات تباين الخطأ المعياري لجميع المشاهدات المقطعية ، ويعد المقدار  $v_i$  أحد المحركات الرئيسية للنموذج حيث يمثل الخطأ المعياري لدالة الانحدار على مستوى كل البيانات المقطعية لكل وحدة بيانات لوحية على حدة ، وعليه فنموذج التأثيرات العشوائية يشتمل على صورتين من الخطأ المعياري " بواقي دالة الانحدار " . إذ يتحدد الخطأ المعياري الأول في المقدار  $v_i$  ويتحدد الخطأ المعياري الثاني في المقدار  $\varepsilon_{it}$  .

وتعتمد الفلسفة العلمية لنموذج التأثيرات العشوائية على السماح لعنصر الزمن بالتأثير في المتغير التابع ، وبما يشتمل عليه هذا البُعد من متغيرات عشوائية غير معلومة على وجه التحديد ولكنها قد تلعب دور جوهري في تقدير المتغير التابع. وفي حالة أفضلية نموذج التأثيرات العشوائية مقارنة بالنموذج التجميعي ونموذج التأثيرات الثابتة دليلاً على تواجد العديد من المتغيرات العشوائية المؤثرة في تقدير المتغير التابع.

وتجدر الإشارة إلى اعتماد الكثير من الجهود البحثية على تحليل بيانات التقاطع الزمنية (e.g. AbdulJamal,2012; Bekhet et al.,2020; Dhal,2013; Almaqtari et al.,2018;Wages,2020) ، وفي الغالب إعمالاً لقاعدة: ما اعتاد عليه السابقون ، وخلافاً لتلك الجهود سوف يتناول هذا البحث عرض الأسانيد الإحصائية التي تقف وراء اختيار تلك الآداة ، حيث لا يعد التنظيم العام لمصفوفة البيانات هو السند الوحيد لهذا الاختيار ، ولكن يعتمد هذا الاختيار على التحليل المسبق لدور عنصر الزمن في صياغة التفاوت في سمات الوحدات محل

التحليل ، وبالشكل الذي يستدعي ضرورة بيان الفروق المعنوية بين الوحدات محل التحليل على أساس العديد من المتغيرات الفئوية ومن ضمنها عنصر الزمن.

### ٢/٣/١: توصيف متغيرات النموذج وتوثيقها والقياس الكمي لها:

يوضح الجدول رقم (٣) توصيف متغيرات النموذج والقياس الكمي لها ، وتتميزها. ، وقد تم حساب مؤشرات CAMELS وفق القياس الكمي المعتاد في هذا الشأن ، سواء بالاعتماد على الإصدار الرسمية الصادرة عن بنك الاحتياط الأمريكي في العام ١٩٧٩م أو السياق العام للبحوث التجريبية ذات الصلة وبخاصة البحوث الرائدة منها (Rostami,2015) ، وقد لوحظ وجود تفاوت كبير فيما بينها في كيفية حساب المجموعة السادسة - الحساسية تجاه المخاطر - وقد تم الاستناد على البحوث التجريبية التي استندت في حساب مؤشرات تلك المجموعة على العلاقة بين القيمة في الوحدة البنكية والقيمة على مستوى القطاع ، ويعد حسابها بتلك الكيفية إنعكاساً منطقياً للغرض منها. إذ تسعى تلك المجموعة من المؤشرات إلى التعرف على موقع البنك داخل القطاع ، ومستوى تأثيره كوحدة فردية على المنظومة البنكية على نحو العموم ، ويمكن الرجوع في ذلك إلى العديد من المصادر ومنها على سبيل المثال (e.g. Dincer et al.,2011; Islam et al.,2021; Mazreku,2016; Ghazavi,2018;).

تم الاستناد في حساب قيمة المتغير التابع والمحدد في: الميزة التنافسية من خلال القيمة الترجيحية لمؤشرين ينتميان إلى المجموعة السادسة وهما: ودائع البنك إلى إجمالي ودائع القطاع و قروض البنك إلى إجمالي قروض القطاع ، وقد لوحظ وجود تفاوت ملحوظ في كيفية التعبير عن الميزة التنافسية ، فالبعض يعبر عنها بصورة نوعية من خلال السمات الإدارية كالرضا الوظيفي وسلامة الهيكل التنظيمي (e.g. Al Hanini,2018; Alalie,2019; Othman,2020, Alhabsji,2020) ، والبعض يعبر عنها بصورة كمية من خلال السمات المالية كمعدل الربحية (e.g. Delis,2009,Oino,2015 Ssewankambo,2015, Helhel,2014; (Sadiadi,2022) (الباز، ٢٠١٩) ، والبعض يعبر عنها من خلال موقع البنك داخل القطاع البنكي (Francis,2013; Leroy,2017; Petria,2015; Saeed,2014) ، وقد فضل الباحث التعبير عنها من خلال موقع البنك داخل القطاع ، حيث يعد التعبير بتلك الكيفية هو الأكثر موضوعية ، وذلك لأن حركة الأقتراض والإقراض هي المحرك الرئيسي لكافة الأنشطة البنكية ، والمحدد الرئيسي للمركز التنافسي للبنك.

### جدول رقم (٣) توصيف متغيرات الدراسة وكيفية قياسها كميًا

ترميز المتغير	أسم المتغير	مسلسل
مجموعة المتغيرات المستقلة ، وتشتمل على متغيرات الحيطة الجزئية ، ومتغيرات الاقتصاد الكلي ، وتتضمن متغيرات الحيطة الجزئية المجموعات الست المكونة لمؤشرات CAMELS ، بينما تشتمل متغيرات الاقتصاد الكلي على ثمان متغيرات.		
أولاً: مؤشرات الحيطة الجزئية		
المجموعة الأولى: كفاية رأس المال		
X_CAM1_1	رأس المال إلى الأصول المرجحة بالمخاطر	1
X_CAM1_2	رأس المال والاحتياطيات إلى إجمالي الأصول	2
X_CAM1_3	رأس المال والاحتياطيات إلى مجمل الودائع	3
X_CAM1_4	نسبة كفاية رأس المال ( طبقا الشريحة الثانية )	4
X_CAM1_5	إجمالي الإلتزامات إلى جمالي حقوق الملكية	5
المجموعة الثانية: جودة الأصول		
X_CAM2_1	المصاريف التشغيلية إلى الربح التشغيلي	6
X_CAM2_2	المصاريف التشغيلية إلى إجمالي الأصول	7
X_CAM2_3	المصاريف التشغيلية إلى الإيرات التشغيلية	8
X_CAM2_4	صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي الأصول	9
X_CAM2_5	صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي حقوق الملكية	10
X_CAM2_6	القروض المتعثرة إلى إجمالي الأصول	11
X_CAM2_7	الإستثمارات إلى إجمالي الأصول	12
X_CAM2_8	الأصول الثابتة إلى إجمالي الأصول	13
X_CAM2_9	الودائع إلى إجمالي الأصول	14
X_CAM2_10	إجمالي المخصصات إلى القروض	15
X_CAM2_11	إجمالي المخصصات إلى إجمالي الأصول	16
X_CAM2_12	صافي الربح التشغيلي / إجمالي حقوق الملكية	17
المجموعة الثالثة: جودة الإدارة		
X_CAM3_1	تكلفة الودائع / إجمالي الودائع	18
X_CAM3_2	إجمالي الدخل / إجمالي المصروفات	19
X_CAM3_3	إجمالي القروض إلى إجمالي الودائع	20
X_CAM3_4	المصاريف التشغيلية إلى إجمالي المصروفات	21
X_CAM3_5	القوائد المدينة / إجمالي المصروفات	22
X_CAM3_6	الإيرادات التشغيلية / المصروفات التشغيلية	23
X_CAM3_7	صافي الربح بعد الضريبة إلى إجمالي حقوق الملكية	24
المجموعة الرابعة: جودة الأرباح		
X_CAM4_1	صافي الربح التشغيلي إلى إجمالي الأصول	25
X_CAM4_2	صافي الربح التشغيلي إلى إجمالي حقوق الملكية	26
X_CAM4_3	إجمالي حقوق الملكية - صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي الأصول	27
X_CAM4_4	صافي الربح بعد الضريبة إلى إجمالي الودائع	28
X_CAM4_5	الرسوم والعمولات إلى إجمالي الربح بعد الضريبة	29
X_CAM4_6	المصاريف التشغيلية إلى الربح التشغيلي	30

ترميز المتغير	اسم المتغير	مسلسل
المجموعة الخامسة: السيولة		
X_CAM5_1	الودائع تحت الطلب إلى إجمالي الودائع	31
X_CAM5_2	الودائع الإحارية إلى إجمالي الودائع	32
X_CAM5_3	الودائع الأجل إلى إجمالي الودائع	33
X_CAM5_4	الودائع إلى إجمالي الأصول	34
X_CAM5_5	إجمالي الإستثمارات إلى إجمالي الأصول	35
X_CAM5_6	النقدية إلى إجمالي إجمالي الأصول	36
المجموعة السادسة: الحساسية تجاه المخاطر		
X_CAM6_1	القروض المشكوك في تحصيلها إلى إجمالي القروض	37
X_CAM6_2	إجمالي الإستثمارات إلى إجمالي الأصول	38
X_CAM6_3	الودائع الأجل إلى إجمالي الودائع	39
X_CAM6_4	الودائع تحت الطلب إلى إجمالي الودائع	40
X_CAM6_5	مخصص الديون المشكوك في تحصيلها على إجمالي قروض قطاع	41
X_CAM6_6	الودائع على إجمالي ودايع القطاع	42
X_CAM6_7	القروض على إجمالي قروض القطاع	43
ثانياً: مؤشرات الاقتصاد الكلي		
X_MAC_1	اللوغاريتم الطبيعي لسعر الصرف	44
X_MAC_2	معدل التضخم	45
X_MAC_3	معدل الفائدة على الودائع	46
X_MAC_4	معدل الفائدة على الأقرض	47
X_MAC_5	سعر الفائدة الحقيقي	48
X_MAC_6	إجمالي الناتج المحلي الإجمالي بالأسعار الثابتة	49
X_MAC_7	إجمالي الناتج المحلي الإجمالي بالأسعار الجارية	50
X_MAC_8	معدل نمو المعروض النقدي	51
المتغير التابع: الميزة التنافسية		
Y_CA	" X_CAM6_6 في المتغير X_CAM6_7 في المتغير X_CAM6_7 "	52

المصدر: من إعداد الباحث.

### ٣/٣/١: عينة الدراسة التطبيقية:

يوضح الجدول رقم (٤) الوحدات البنكية محل الدراسة والتحليل ، وتتحدد في البنوك المقيدة بالبورصة المصرية خلال الفترة ٢٠٠٦-٢٠٢٠ م ، وعددها أربعة عشر بنكاً ، وتشكل سلسلة زمنية مقدارها خمسة عشر عاماً ، وبالشكل الذي وفر ٢١٠ حالة تحليلية ، ويعد عدد الحالات مناسب للغاية في حالة الاستناد على تحليل بيانات التقاطع الزمنية.

### جدول رقم (٤) عينة الدراسة التطبيقية بترتيب ترميز الإدخال

اسم البنك	مسلسل
البنك التجارى الدولى	١
البنك المصرى الخيىجى	٢
البنك المصرى لتنمية الصادرات	٣
بنك البركة مصر	٤
بنك الإسكان والتعمير	٥
الشركة المصرفية العربية saib	٦
بنك القاهرة	٧
بنك الكويت الوطنى NKB	٨
بنك فيصل الإسلامى	٩
بنك قطر الأهلى	١٠
بنك قناة السويس	١١
بنك كريدى أجريكول	١٢
بنك أبو ظبى الإسلامى	١٣
بنك أبو ظبى التجارى	14

المصدر: من إعداد الباحث.

#### ٤/٣/١: الخصائص الإحصائية الرئيسية لمتغيرات النموذج:

تشتمل الخصائص الإحصائية الرئيسية للنموذج على جزئيتين. تتحدد الجزئية الأولى منهما في المعلمات الإحصائية الرئيسية ، بينما تتحدد الجزئية الثانية في اختبار تبعية توزيع المتغيرات للتوزيع الطبيعي ، وتفصيلات الجزئيتين على النحو التالي.

#### ١/٤/٣/١: المعلمات الإحصائية الرئيسية لمتغيرات النموذج:

يوضح الجدول رقم (٥) المعلمات الإحصائية الرئيسية لمتغيرات النموذج ، والمحددة في المتوسط الحسابي ، والمتوسط القطعي ، والمدى والتباين ، والإنحراف المعياري ، ويمكن من خلالها استخلاص النقاط الرئيسية التالية:

أ. تعد معدلات كفاية رأس المال متقاربة لكافة الوحدات البنكية لكافة البنوك محل التحليل ، ويرجع ذلك للرقابة المشددة من قبل البنك المركزي المصري على تلك المؤشرات تحديداً ، والتباين محدود للغاية لكافة المؤشرات المعبرة عن كفاية رأس المال.

- ب. تتفاوت مؤشرات جودة الأصول بصورة ملحوظة بين الوحدات محل التحليل ، ويستثنى من هذا التفاوت بعض المؤشرات المالية ومنها القروض المتعثرة إلى إجمالي القروض والمخصصات إلى إجمالي الأصول ، ويرجع ذلك بصورة أساسية إلى تعرض تلك المكونات لرقابة صارمة من قبل البنك المركزي المصري ، وتواجد قواعد تنظيمية بشأنها تتطبق بصورة صارمة بخاصة القروض المتعثرة.
- ج. لا تتفاوت مؤشرات جودة الإدارة بين الوحدات البنكية محل التحليل بصورة ملحوظة وبخاصة إجمالي القروض إلى إجمالي الودائع وكذلك المصاريف التشغيلية إلى إجمالي الأصول ، وبالصورة التي تقدم دلالات عن تقارب السياسات التشغيلية بين الوحدات البنكية محل التحليل.
- د. تتفاوت مؤشرات جودة الربحية بصورة ملحوظة بين الوحدات البنكية محل التحليل ويستثنى من هذا التفاوت صافي الربح التشغيلي إلى إجمالي الأصول ، وصافي الربح بعد الضريبة إلى إجمالي الودائع ، وعلى الرغم من هذا التفاوت الملحوظ إلا أن مؤشرات الربحية ذات الصلة بالتشغيل لا تتفاوت بصورة ملحوظة ، وبالصورة التي تدلل على اتساق سياسات التشغيل بين الوحدات البنكية محل التحليل.
- هـ. تتفاوت مؤشرات السيولة بصورة ملحوظة بين الوحدات البنكية محل التحليل ، ويستثنى من ذلك النقدية إلى إجمالي الأصول ، وذلك لاتصال ذلك المؤشر تحديداً بقيود البنك المركزي بشأن الحد الأدنى من النقدية الواجب الاحتفاظ بها في كل بنك.
- و. لا تتفاوت مؤشرات الحساسية تجاه المخاطر بصورة ملحوظة بين الوحدات البنكية محل التحليل ، وبخاصة المؤشرات المتضمنة العلاقة بين القيمة على مستوى البنك والقيمة على مستوى القطاع ، ويرجع ذلك بصورة رئيسية إلى السياسات المتحفظة التي ينتهجها البنك المركزي المصري.
- ز. لا يتفاوت مؤشر الميزة التنافسية المشتق من المتغيرين السادس والسابع المنتميان للمجموعة السادسة ، وبالشكل الذي يقدم دلالات حول تقارب الوحدات البنكية محل التحليل في تلك الميزة.

جدول رقم (٥) المعلمات الإحصائية الرئيسية لمتغيرات الدراسة

مسلسل	المتغير	ترميز المتغير	المتوسط	المتوسط القطعي	الوسيط	التباين	الانحراف المعياري
1	رأس المال إلى الأصول المراجعة بالمخاطر	X_CAM1_1	0.109	0.092	0.076	0.017	0.131
2	رأس المال والاحتياطيات إلى إجمالي الأصول	X_CAM1_2	0.116	0.084	0.068	0.04	0.199
3	رأس المال والاحتياطيات إلى مجمل الودائع	X_CAM1_3	0.139	0.109	0.093	0.046	0.215
4	نسبة كفاية رأس المال ( طبقا الشريحة الثانية )	X_CAM1_4	0.171	0.167	0.158	0.002	0.048
5	إجمالي الالتزامات إلى إجمالي حقوق الملكية	X_CAM1_5	18.991	9.871	9.115	11480.54	107.147
6	المصاريف التشغيلية إلى الربح التشغيلي	X_CAM2_1	2.957	3.029	1.784	14.007	3.743
7	المصاريف التشغيلية إلى إجمالي الأصول	X_CAM2_2	0.106	0.064	0.048	0.132	0.364
8	المصاريف التشغيلية إلى الأيرت التشغيلية	X_CAM2_3	1.138	0.919	0.631	49.529	7.037
9	صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي الأصول	X_CAM2_4	0.0934	0.0541	0.027	2.365	1.538
10	صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي حقوق الملكية	X_CAM2_5	0.306	0.252	0.198	0.301	0.548
11	القروض المتعثرة إلى إجمالي الأصول	X_CAM2_6	0.778	0.078	0.039	0.023	0.151
12	الإستثمارات إلى إجمالي الأصول	X_CAM2_7	0.288	0.262	0.184	0.085	0.291
13	الأصول الثابتة إلى إجمالي الأصول	X_CAM2_8	0.759	0.034	0.14	80.136	8.952
14	الودائع إلى إجمالي الأصول	X_CAM2_9	0.948	0.694	0.81	2.276	1.509
15	إجمالي المخصصات إلى القروض	X_CAM2_10	0.119	0.125	0.535	0.667	0.817
16	إجمالي المخصصات إلى إجمالي الأصول	X_CAM2_11	0.029	0.019	0.014	0.006	0.081
17	صافي الربح التشغيلي / إجمالي حقوق الملكية	X_CAM2_12	0.39	0.258	0.169	1.32	1.149
18	تكلفة الودائع / إجمالي الودائع	X_CAM3_1	0.418	0.094	0.551	2.176	1.475
19	إجمالي الدخل / إجمالي المصروفات	X_CAM3_2	0.042	0.034	0.017	0.004	0.0593
20	إجمالي القروض إلى إجمالي الودائع	X_CAM3_3	0.028	0.026	0.018	0.011	0.107
21	المصاريف التشغيلية إلى إجمالي المصروفات	X_CAM3_4	0.044	0.046	0.045	0.001	0.035
22	القوائد المدينة / إجمالي المصروفات	X_CAM3_5	0.051	0.38	0.024	0.007	0.086



الانحراف المعياري	التباين	الوسيط	المتوسط القطعي	المتوسط	ترميز المتغير	المتغير	مسلسل
113.057	.859	0.658	0.971	-1.618	X_CAM3_6	الإيرادات التشغيلية / المصروفات التشغيلية	23
11.285	127.351	0.427	0.819	1.814	X_CAM3_7	صافي الربح بعد الضريبة إلى إجمالي حقوق الملكية	24
0.231	0.054	0.02	0.042	0.086	X_CAM4_1	صافي الربح التشغيلي إلى إجمالي الأصول	25
8.91	79.379	0.134	0.413	0.911	X_CAM4_2	صافي الربح التشغيلي إلى إجمالي حقوق الملكية	26
1.654	2.736	0.097	0.161	0.43	X_CAM4_3	إجمالي حقوق الملكية - صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي الأصول	27
0.222	0.049	0.033	0.059	0.062	X_CAM4_4	صافي الربح بعد الضريبة إلى إجمالي الودائع	28
1.434	2.058	0.027	0.123	0.361	X_CAM4_5	الرسوم والعمولات إلى إجمالي الربح بعد الضريبة	29
3.727	13.894	1.519	2.77	3.172	X_CAM4_6	المصاريف التشغيلية إلى الربح التشغيلي	30
1.035	1.071	0.183	0.229	0.373	X_CAM5_1	الودائع تحت الطلب إلى إجمالي الودائع	31
3.659	13.389	0.222	0.244	0.057	X_CAM5_2	الودائع الإيداعية إلى إجمالي الودائع	32
1.215	1.476	0.364	0.406	0.574	X_CAM5_3	الودائع الأجل إلى إجمالي الودائع	33
1.516	0.299	0.79	0.69	0.966	X_CAM5_4	الودائع إلى إجمالي الأصول	34
3.879	15.05	0.214	0.303	0.06	X_CAM5_5	إجمالي الاستثمارات إلى إجمالي الأصول	35
0.25	0.063	0.152	0.215	0.206	X_CAM5_6	النقدية إلى إجمالي الأصول	36
29.393	863.987	0.47	0.92	4.125	X_CAM6_1	القروض المشكوك في تحصيلها إلى إجمالي القروض	37
0.214	0.046	0.171	0.194	0.22	X_CAM6_2	إجمالي الاستثمارات إلى إجمالي الأصول	38
1.217	1.485	0.41	0.407	0.582	X_CAM6_3	الودائع الأجل إلى إجمالي الودائع	39
0.278	0.077	0.187	0.197	0.238	X_CAM6_4	الودائع تحت الطلب إلى إجمالي الودائع	40
0.185	0.034	0.016	0.019	0.035	X_CAM6_5	مخصص الديون المشكوك في تحصيلها على إجمالي قروض قطاع	41
0.112	0.012	0.038	0.0576	0.071	X_CAM6_6	الودائع على إجمالي وديان القطاع	42
0.094	0.009	0.038	0.059	0.072	X_CAM6_7	القروض على إجمالي قروض القطاع	43
0.2	0.04	0.837	0.911	0.892	X_MAC_1	الوحدات الطبيعية لسعر الصرف	44

مسلسل	المتغير	ترميز المتغير	المتوسط	المتوسط القطعي	الوسيط	التباين	الانحراف المعياري
45	معدل التضخم	X_MAC_2	0.118	0.112	0.101	0.003	0.057
46	معدل الفائدة على الودائع	X_MAC_3	0.079	0.774	0.069	0	0.021
47	معدل الفائدة على الاقراض	X_MAC_4	0.131	0.129	0.123	0.001	0.023
48	سعر الفائدة الحقيقي	X_MAC_5	0.004	0.009	0.007	0.001	0.0332
49	اجمالي الناتج المحلي الإجمالي بالأسعار الثابتة	X_MAC_6	0.399	0.04	0.04	0	0.001
50	اجمالي الناتج المحلي الإجمالي بالأسعار الجارية	X_MAC_7	0.036	0.037	0.037	0	0.004
51	معدل نمو المعروض النقدي	X_MAC_8	0.153	0.159	0.15	0.005	0.073
52	الميزة التنافسية	Y_CA	0.041	0.006	0.001	0.004	0.063

المصدر: من إعداد الطالب ، بتصريف في نتائج التحليل الإحصائي.

### ١/٣/٤/٢: اختبار تبعية متغيرات النموذج للتوزيع الطبيعي:

يوضح الجدول رقم (٦) نتائج اختبار تبعية متغيرات النموذج للتوزيع الطبيعي ، وذلك بالاعتماد على ثلاث تقديرات لذلك ، وتتحدد تلك التقديرات في: معاملي الالتواء والتفرطح ، واختبار Shapiro-Wilk ، والشكل الناقوسي للتوزيع ، ويتم الإقرار بتبعية توزيع المتغير للتوزيع الطبيعي أو اقترابه منه بإتفاق اختبارين في ذلك.

يتضح من خلال الجدول عدم تبعية غالبية متغيرات النموذج للتوزيع الطبيعي ، ويرجع ذلك بصورة رئيسية إلى تقارب قيم المتغير الواحد بين الوحدات البنكية ، وكأن القيم تخص وحدة بنكية واحدة ، وفي ذلك اختلف الإحصائيين ، فمنهم من يرى ضرورة إجراء تحويلات خطية على المتغيرات أو استبعاد المتغيرات التي لا يتوافر بها شرط التبعية من النموذج ، ومنهم من يرى إمكانية تخطي ذلك الاشتراط ، ولكن مع ضرورة توافر شرط التوزيع الطبيعي لبواقي دالة الانحدار عند الاعتماد على الإنحدار غير الخطي ، وقد تم تفضيل الرأي الثاني والذي يبنى ضرورة توخي الحذر عند صياغة دوال الانحدار الخطية.

## جدول رقم (٦) تقدير مستوى تبعية متغيرات النموذج للتوزيع الطبيعي

التقدير العام	الشكل الناقوسي للتوزيع		shapiro-wilk Test		الخصائص الوصفية			ترميز المتغير	اسم المتغير	مسلسل
	التقدير	منتظم / غير منتظم	التقدير	المغوية	التقدير	التفرطح	الالتواء			
غير طبيعي	غير طبيعي	غير منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	32.314	5.014	X_CAM1_1	راس المال إلى الأصول المرجحة بالمخاطر	1
غير طبيعي	غير طبيعي	غير منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	37.589	5.781	X_CAM1_2	راس المال والاحتياطيات إلى إجمالي الأصول	2
غير طبيعي	غير طبيعي	غير منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	51.748	6.549	X_CAM1_3	راس المال والاحتياطيات إلى مجمل الودائع	3
طبيعي	طبيعي	منتظم	غير طبيعي	0.001	طبيعي	0.588	0.928	X_CAM1_4	نسبة كفاية رأس المال ( طبقا الشريحة الثانية )	4
غير طبيعي	غير طبيعي	غير منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	202.192	14.104	X_CAM1_5	إجمالي الالتزامات إلى إجمالي حقوق الملكية	5
طبيعي	طبيعي	منتظم	غير طبيعي	0.001	طبيعي	1.505	1.427	X_CAM2_1	المصاريف التشغيلية إلى الربح التشغيلي	6
غير طبيعي	غير طبيعي	غير منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	163.998	12.163	X_CAM2_2	المصاريف التشغيلية إلى إجمالي الأصول	7
غير طبيعي	غير طبيعي	غير منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	37.385	6.058	X_CAM2_3	المصاريف التشغيلية إلى الإيرادات التشغيلية	8
غير طبيعي	غير طبيعي	غير منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	62.159	7.582	X_CAM2_4	صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي الأصول	9
غير طبيعي	غير طبيعي	غير منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	15.666	2.546	X_CAM2_5	صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي حقوق الملكية	10
غير طبيعي	غير طبيعي	غير منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	4.194	2.328	X_CAM2_6	القروض المتعثره إلى إجمالي الأصول	11
غير طبيعي	غير طبيعي	غير منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	5.062	1.925	X_CAM2_7	الإستثمارات إلى إجمالي الأصول	12
غير طبيعي	غير طبيعي	غير منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	201.249	14.077	X_CAM2_8	الأصول الثابتة إلى إجمالي الأصول	13
غير طبيعي	غير طبيعي	غير منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	27.261	5.03	X_CAM2_9	الودائع إلى إجمالي الأصول	14
غير طبيعي	غير طبيعي	غير منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	129.009	10.43	X_CAM2_10	إجمالي المخصصات إلى القروض	15
غير طبيعي	غير طبيعي	غير منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	108.889	9.504	X_CAM2_11	إجمالي المخصصات إلى إجمالي الأصول	16
غير طبيعي	غير طبيعي	غير منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	118.281	10.245	X_CAM2_12	صافي الربح التشغيلي / إجمالي حقوق الملكية	17
غير طبيعي	غير طبيعي	غير منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	15.34	4.095	X_CAM3_1	تكلفة الودائع / إجمالي الودائع	18
غير طبيعي	غير طبيعي	غير منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	4.926	3.132	X_CAM3_2	إجمالي الدخل / إجمالي المصروفات	19

دور مؤشرات الحبيطة الكلية المؤسسة محاسبياً في دعم الميزة التنافسية بالتطبيق على البنوك المقيدة بالبورصة المصرية:  
دراسة تجريبية "

أ.د. محمد زيدان ابراهيم  
أ.م.د. طارق ابراهيم صالح سعادة  
احمد محمد نصر العفيفي

التقدير العام	الشكل الناقوسي للتوزيع		shapiro-wilk Test		الخصائص الوصفية			ترميز المتغير	اسم المتغير	مسلسل
	التقدير	منتظم / غير منتظم	التقدير	المعنوية	التقدير	النفرطح	الالتواء			
غير طبيعي	غير طبيعي	غير منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	50.262	6.585	X_CAM3_3	إجمالي القروض إلى إجمالي الودائع	20
غير طبيعي	غير طبيعي	غير منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	4.766	1.503	X_CAM3_4	المصاريف التشغيلية إلى إجمالي المصروفات	21
غير طبيعي	غير طبيعي	غير منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	18.163	3.656	X_CAM3_5	الفوائد المدينة / إجمالي المصروفات	22
غير طبيعي	غير طبيعي	غير منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	186.026	13.307	X_CAM3_6	الإيرادات التشغيلية / المصروفات التشغيلية	23
غير طبيعي	غير طبيعي	غير منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	188.244	13.449	X_CAM3_7	صافي الربح بعد الضريبة إلى إجمالي حقوق الملكية	24
غير طبيعي	غير طبيعي	غير منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	28.729	4.998	X_CAM4_1	صافي الربح التشغيلي إلى إجمالي الأصول	25
غير طبيعي	غير طبيعي	غير منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	29.386	5.423	X_CAM4_2	صافي الربح التشغيلي إلى إجمالي حقوق الملكية	26
غير طبيعي	غير طبيعي	غير منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	45.412	6.495	X_CAM4_3	إجمالي حقوق الملكية - صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي الأصول	27
غير طبيعي	غير طبيعي	غير منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	115.324	-8.743	X_CAM4_4	صافي الربح بعد الضريبة إلى إجمالي الودائع	28
غير طبيعي	غير طبيعي	غير منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	3.172	56.022	X_CAM4_5	الرسوم والعمولات إلى إجمالي الربح بعد الضريبة	29
غير طبيعي	غير طبيعي	غير منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	1.771	1.503	X_CAM4_6	المصاريف التشغيلية إلى الربح التشغيلي	30
غير طبيعي	غير طبيعي	غير منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	125.57	10.247	X_CAM5_1	الودائع تحت الطلب إلى إجمالي الودائع	31
غير طبيعي	غير طبيعي	غير منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	203.71	14.179	X_CAM5_2	الودائع الإيداعية إلى إجمالي الودائع	32
غير طبيعي	غير طبيعي	غير منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	83.12	8.333	X_CAM5_3	الودائع الأجل إلى إجمالي الودائع	33
غير طبيعي	غير طبيعي	غير منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	26.481	4.965	X_CAM5_4	الودائع إلى إجمالي الأصول	34
غير طبيعي	غير طبيعي	غير منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	207.755	14.376	X_CAM5_5	إجمالي الاستثمارات إلى إجمالي الأصول	35
غير طبيعي	غير طبيعي	غير منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	2.59	1.703	X_CAM5_6	التقديرات إلى إجمالي الأصول	36
غير طبيعي	غير طبيعي	غير منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	0.22	175.877	X_CAM6_1	القروض المشكوك في تحصيلها إلى إجمالي القروض	37
غير طبيعي	غير طبيعي	غير منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	18.948	3.518	X_CAM6_2	إجمالي الاستثمارات إلى إجمالي الأصول	38
غير طبيعي	غير طبيعي	غير منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	82.169	8.28	X_CAM6_3	الودائع الأجل إلى إجمالي الودائع	39

التقدير العام	الشكل الناقوسي للتوزيع		shapiro-wilk Test		الخصائص الوصفية			ترميز المتغير	اسم المتغير	مسلسل
	التقدير	منتظم / غير منتظم	التقدير	المعنوية	التقدير	التفرطح	الأتواء			
غير طبيعي	غير طبيعي	غير منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	22.281	4.139	X_CAM6_4	الودائع تحت الطلب إلى إجمالي الودائع	40
غير طبيعي	غير طبيعي	غير منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	200.7	14.024	X_CAM6_5	مخصص الدينون المشكوك في تحصيلها / إجمالي القروض	41
غير طبيعي	غير طبيعي	غير منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	40.516	5.43	X_CAM6_6	ودائع / إجمالي ودائع البنوك القطاع	42
غير طبيعي	غير طبيعي	منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	0.919	13.061	X_CAM6_7	إجمالي القروض / إجمالي قروض القطاع	43
طبيعي	طبيعي	منتظم	غير طبيعي	0.001	طبيعي	-1.148	0.768	X_MAC_1	الوحدات يتم الطبيعي لسعر الصرف	44
طبيعي	طبيعي	منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	3.846	1.967	X_MAC_2	معدل التضخم	45
طبيعي	طبيعي	منتظم	غير طبيعي	0.001	طبيعي	0.143	1.283	X_MAC_3	معدل الفائدة على الودائع	46
طبيعي	طبيعي	منتظم	غير طبيعي	0.001	طبيعي	0.429	1.38	X_MAC_4	معدل الفائدة على الإقراض	47
طبيعي	طبيعي	منتظم	غير طبيعي	0.001	طبيعي	-0.18	-0.232	X_MAC_5	سعر الفائدة الحقيقي	48
طبيعي	طبيعي	منتظم	غير طبيعي	0.001	طبيعي	-0.813	-0.056	X_MAC_6	إجمالي الناتج المحلي الإجمالي بالأسعار الثابتة	49
طبيعي	طبيعي	منتظم	غير طبيعي	0.001	طبيعي	-1.083	0.041	X_MAC_7	إجمالي الناتج المحلي الإجمالي بالأسعار الجارية	50
غير طبيعي	طبيعي	منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	3.998	1.855	X_MAC_8	معدل نمو المعروض النقدي	51
غير طبيعي	غير طبيعي	منتظم	غير طبيعي	0.001	غير طبيعي	90.155	9.285	Y_CA	الميزة التنافسية	52

المصدر: من إعداد الباحث ، بتصرف في نتائج التحليل الإحصائي

### ٥/٣/١: تحليلات الفروق المعنوية على أساس المتغيرات الفئوية:

يشتمل هذا القسم من التحليل الإحصائي على تحليلات الفروق المعنوية لقيم متغيرات كل متغير من متغيرات النموذج بين الوحدات البنكية محل التحليل ، وذلك على أساس ثلاث متغيرات فئوية الإدخال ، وتحدد تلك المتغيرات في: السنوات وتأخذ متغير فئوي يتراوح بين عام ٢٠٠٦م وحتى العام ٢٠٢٠م ، ونوع البنك بحسب الإطار العام للنشاط (معتاد / مرابحة إسلامية ) ، وحجم البنك (صغير ، متوسط ، كبير ) ، ويوضح الجدول رقم (٧) نتائج تطبيق هذا التحليل بالاستناد على تحليل فروق لا معلمية نظراً لكون غالبية متغيرات النموذج لا تتبع التوزيع الطبيعي.

ويتضح من خلال الجدول أن كل من نوع البنك وحجم البنك يؤديان إلى إحداث فروق معنوية طفيفة في قيم متغيرات النموذج ، بينما لا تؤدي السنوات إلى إحداث مثل تلك الفروق ، وبالشكل الذي قد يقدم دلالات استباقية عن أفضلية نموذج التأثيرات الثابتة عند تطبيق التحليلات الزمنية التقاطعية Panel Data ، وذلك لأن الوحدات البنكية وعلى الرغم من تنوعها إلا أنها من المنظور الزمني تبدو وكأنها وحدة واحدة.

### جدول رقم (٧) اختبارات الفروق الإحصائية على أساس المتغيرات فئوية الإدخال

مسلسل		اسم المتغير	ترميز المتغير	الفروق المعنوية على أساس السنوات			الفروق على أساس نوع البنك (نشاط معناد / نشاط غير معناد)		الفروق على أساس حجم البنك	
				قيمة المعنوية الحقيقية	التقدير	قيمة مربع كا	المعنوية الحقيقية	التقدير	قيمة مربع كا	المعنوية الحقيقية
1	رأس المال إلى الأصول المرجحة بالمخاطر	X_CAM1_1	0.001	38.65	يوجد فروق	0.4	0.527	لا يوجد فروق	50.407	0.001
2	رأس المال والاحتياطيات إلى إجمالي الأصول	X_CAM1_2	0.001	35.097	يوجد فروق	0.973	0.324	لا يوجد فروق	16.53	0.001
3	رأس المال والاحتياطيات إلى مجمل الودائع	X_CAM1_3	0.008	29.914	يوجد فروق	0.366	0.545	لا يوجد فروق	17.364	0.001
4	نسبة كفاية رأس المال طبقاً الشريحة الثانية )	X_CAM1_4	0.031	25.351	يوجد فروق	21.312	0.001	يوجد فروق	14.469	0.001
5	إجمالي الالتزامات إلى إجمالي حقوق الملكية	X_CAM1_5	0.613	11.915	لا يوجد فروق	31.487	0.001	يوجد فروق	17.364	0.001
6	المصاريف التشغيلية إلى الربح التشغيلي	X_CAM2_1	0.988	4.814	لا يوجد فروق	0.04	0.841	لا يوجد فروق	14.469	0.001
7	المصاريف التشغيلية	X_CAM2_2	0.021	26.687	يوجد فروق	0.995	0.318	لا يوجد فروق	17.876	0.001

الفروق على أساس حجم البنك			الفروق على أساس نوع البنك (نشاط معتمد / نشاط غير معتمد)			الفروق المعنوية على أساس السنوات			ترميز المتغير	اسم المتغير	مسلسل
التقدير	المعنوية الحقيقية	قيمة مربع كا	التقدير	المعنوية الحقيقية	قيمة مربع كا	التقدير	المعنوية الحقيقية	قيمة مربع كا			
			فروق							إلى إجمالي الأصول	
لا يوجد فروق	0.722	0.653	لا يوجد فروق	0.687	0.162	لا يوجد فروق	0.547	12.736	X_CAM2_3	المصاريف التشغيلية إلى الإيرات التشغيلية	8
لا يوجد فروق	0.637	0.903	لا يوجد فروق	0.001	26.658	لا يوجد فروق	0.833	8.965	X_CAM2_4	صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي الأصول	9
لا يوجد فروق	0.117	4.289	لا يوجد فروق	0.185	1.754	لا يوجد فروق	0.711	10.676	X_CAM2_5	صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي حقوق الملكية	10
لا يوجد فروق	0.001	17.889	لا يوجد فروق	0.001	28.638	لا يوجد فروق	0.957	6.335	X_CAM2_6	القروض المتعثرة إلى إجمالي الأصول	11
لا يوجد فروق	0.01	9.191	لا يوجد فروق	0.959	0.003	لا يوجد فروق	0.797	9.51	X_CAM2_7	الإستثمارات إلى إجمالي الأصول	12
لا يوجد فروق	0.231	2.932	لا يوجد فروق	0.509	0.436	لا يوجد فروق	0.783	9.707	X_CAM2_8	الأصول الثابتة إلى إجمالي الأصول	13
لا يوجد فروق	0.854	0.316	لا يوجد فروق	0.001	21.171	لا يوجد فروق	0.998	3.372	X_CAM2_9	الودائع إلى إجمالي الأصول	14
لا يوجد فروق	0.62	0.956	لا يوجد فروق	0.36	0.837	لا يوجد فروق	0.899	7.809	X_CAM2_10	إجمالي المخصصات إلى القروض	15
لا يوجد فروق	0.203	3.187	لا يوجد فروق	0.127	2.33	لا يوجد فروق	0.447	14.308	X_CAM2_11	إجمالي المخصصات إلى إجمالي الأصول	16

" دور مؤشرات الحیطة الكلية المؤسسة محاسبياً في دعم الميزة التنافسية بالتطبيق على البنوك المقيدة بالبورصة المصرية: دراسة تجريبية "

أ.د. محمد زيدان ابراهيم  
أ.م.د. طارق ابراهيم صالح سعادة  
احمد محمد نصر العفيفى

الفروق على أساس حجم البنك			الفروق على أساس نوع البنك (نشاط معاد / نشاط غير معاد)			الفروق المعنوية على أساس السنوات			ترميز المتغير	اسم المتغير	مسلسل
التقدير	المعنوية الحقيقية	قيمة مربع كا	التقدير	المعنوية الحقيقية	قيمة مربع كا	التقدير	المعنوية الحقيقية	قيمة مربع كا			
لا يوجد فروق	0.348	2.11	لا يوجد فروق	0.068	3.321	لا يوجد فروق	0.956	6.388	X_CAM2_12	صافى الربح التشغيلى / إجمالي حقوق الملكية	17
لا يوجد فروق	0.071	5.278	لا يوجد فروق	0.001	14.324	لا يوجد فروق	0.436	14.187	X_CAM3_1	تكلفة الودائع / إجمالي الودائع	18
لا يوجد فروق	0.008	9.599	لا يوجد فروق	0.345	0.893	لا يوجد فروق	0.032	25.275	X_CAM3_2	إجمالي الدخل / إجمالي المصروفات	19
لا يوجد فروق	0.001	31.543	لا يوجد فروق	0.003	8.81	لا يوجد فروق	0.007	30.124	X_CAM3_3	إجمالي القروض إلى إجمالي الودائع	20
لا يوجد فروق	0.001	16.053	لا يوجد فروق	0.045	4.032	لا يوجد فروق	0.022	26.562	X_CAM3_4	المصاريف التشغيلية إلى إجمالي المصروفات	21
لا يوجد فروق	0.001	20.809	لا يوجد فروق	0.001	11.673	لا يوجد فروق	0.001	68.351	X_CAM3_5	الفوائد المدينة / إجمالي المصروفات	22
لا يوجد فروق	0.001	13.208	لا يوجد فروق	0.006	7.621	لا يوجد فروق	0.999	2.94	X_CAM3_6	الإيرادات التشغيلية / المصروفات التشغيلية	23
لا يوجد فروق	0.001	13.251	لا يوجد فروق	0.001	17.292	لا يوجد فروق	0.986	4.965	X_CAM3_7	صافى الربح بعد الضريبة إلى إجمالي حقوق الملكية	24
لا يوجد فروق	0.099	4.63	لا يوجد فروق	0.017	5.738	لا يوجد فروق	0.873	8.299	X_CAM4_1	صافى الربح التشغيلى إلى إجمالي	25



الفروق على أساس حجم البنك			الفروق على أساس نوع البنك (نشاط معاد / نشاط غير معاد)			الفروق المعنوية على أساس السنوات			ترميز المتغير	أسم المتغير	مسلسل
التقدير	المعنوية الحقيقية	قيمة مربع كا	التقدير	المعنوية الحقيقية	قيمة مربع كا	التقدير	المعنوية الحقيقية	قيمة مربع كا			
										الأصول	
لا يوجد فروق	0.664	0.818	يوجد فروق	0.001	30.014	لا يوجد فروق	0.692	10.923	X_CAM4_2	صافي الربح التشغيلي إلى إجمالي حقوق الملكية	26
لا يوجد فروق	0.474	1.491	يوجد فروق	0.001	13.682	لا يوجد فروق	0.819	9.18	X_CAM4_3	إجمالي حقوق الملكية - صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي الأصول	27
لا يوجد فروق	0.947	0.109	لا يوجد فروق	0.133	2.263	لا يوجد فروق	0.784	9.694	X_CAM4_4	صافي الربح بعد الضريبة إلى إجمالي الودائع	28
لا يوجد فروق	0.517	1.318	يوجد فروق	0.001	22.411	لا يوجد فروق	0.842	8.827	X_CAM4_5	الرسوم والعمولات إلى إجمالي الربح بعد الضريبة	29
لا يوجد فروق	0.467	1.521	يوجد فروق	0.001	1.681	لا يوجد فروق	0.998	3.282	X_CAM4_6	المصاريف التشغيلية إلى الربح التشغيلي	30
يوجد فروق	0.005	10.572	لا يوجد فروق	0.577	0.311	لا يوجد فروق	0.394	14.771	X_CAM5_1	الودائع تحت الطلب إلى إجمالي الودائع	31
لا يوجد فروق	0.102	4.57	لا يوجد فروق	0.067	3.362	لا يوجد فروق	0.821	9.148	X_CAM5_2	الودائع الإلحائية إلى إجمالي الودائع	32
لا يوجد فروق	0.407	1.8	يوجد فروق	0.005	7.713	لا يوجد فروق	0.507	13.247	X_CAM5_3	الودائع الأجل إلى إجمالي	33

" دور مؤشرات الحيطة الكلية المؤسسة محاسبياً في دعم الميزة التنافسية بالتطبيق على البنوك المقيدة بالبورصة المصرية: دراسة تجريبية "

أ.د. محمد زيدان ابراهيم  
أ.م.د. طارق ابراهيم صالح سعادة  
احمد محمد نصر العفيفى

الفروق على أساس حجم البنك			الفروق على أساس نوع البنك (نشاط معاد / نشاط غير معاد)			الفروق المعنوية على أساس السنوات			ترميز المتغير	أسم المتغير	مسلسل
التقدير	المعنوية الحقيقية	قيمة مربع كا	التقدير	المعنوية الحقيقية	قيمة مربع كا	التقدير	المعنوية الحقيقية	قيمة مربع كا			
										الودائع	
لا يوجد فروق	0.13	4.086	لا يوجد فروق	0.308	1.04	لا يوجد فروق	0.993	4.395	X_CAM5_4	الودائع إلى إجمالي الأصول	34
لا يوجد فروق	0.112	4.385	لا يوجد فروق	0.142	2.156	لا يوجد فروق	0.842	8.833	X_CAM5_5	إجمالي الإستثمارات إلى إجمالي الأصول	35
لا يوجد فروق	0.435	1.663	لا يوجد فروق	0.428	0.629	لا يوجد فروق	0.347	15.442	X_CAM5_6	التقديرة إلى إجمالي الأصول	36
لا يوجد فروق	0.001	38.656	لا يوجد فروق	0.007	7.349	لا يوجد فروق	0.862	8.489	X_CAM6_1	القروض المشكوك في تحصيلها إلى إجمالي القروض	37
لا يوجد فروق	0.643	0.882	لا يوجد فروق	0.276	1.186	لا يوجد فروق	0.53	12.959	X_CAM6_2	إجمالي الإستثمارات إلى إجمالي الأصول	38
لا يوجد فروق	0.294	2.45	لا يوجد فروق	0.679	0.171	لا يوجد فروق	0.207	17.988	X_CAM6_3	الودائع الأجل إلى إجمالي الودائع	39
لا يوجد فروق	0.01	21.235	لا يوجد فروق	0.001	15.304	لا يوجد فروق	0.012	28.638	X_CAM6_4	الودائع تحت الطلب إلى إجمالي الودائع	40
لا يوجد فروق	0.003	11.84	لا يوجد فروق	0.005	8.055	لا يوجد فروق	0.034	25.054	X_CAM6_5	مخصص الديون المشكوك في تحصيلها / إجمالي القروض	41
لا يوجد فروق	0.001	37.607	لا يوجد فروق	0.989	0.001	لا يوجد فروق	0.001	53.838	X_CAM6_6	ودائع / إجمالي	42

الفروق على أساس حجم البنك			الفروق على أساس نوع البنك (نشاط معاد / نشاط غير معاد)			الفروق المعنوية على أساس السنوات			ترميز المتغير	أسم المتغير	مسلسل
التقدير	المعنوية الحقيقية	قيمة مربع كا	التقدير	المعنوية الحقيقية	قيمة مربع كا	التقدير	المعنوية الحقيقية	قيمة مربع كا			
			فروق							ودائع البنوك القطاع	
يوجد فروق	0.001	26.244	يوجد فروق	0.027	4.884	لا يوجد فروق	0.569	12.459	X_CAM6_7	إجمالي القروض / إجمالي قروض القطاع	43
يوجد فروق	0.001	54.59	يوجد فروق	0.001	0.001	يوجد فروق	0.001	209	X_MAC_1	اللوغاريم الطبيعي لسعر الصرف	44
لا يوجد فروق	0.318	2.29	يوجد فروق	0.001	0.001	يوجد فروق	0.001	209	X_MAC_2	معدل التضخم	45
يوجد فروق	0.001	45.697	يوجد فروق	0.001	0.001	يوجد فروق	0.001	209	X_MAC_3	معدل الفائدة على الودائع	46
يوجد فروق	0.001	25.519	يوجد فروق	0.001	0.001	يوجد فروق	0.001	209	X_MAC_4	معدل الفائدة على الاقراض	47
لا يوجد فروق	0.265	2.654	يوجد فروق	0.001	0.001	يوجد فروق	0.001	209	X_MAC_5	سعر الفائدة الحقيقي	48
يوجد فروق	0.001	50.789	يوجد فروق	0.001	0.001	يوجد فروق	0.001	209	X_MAC_6	إجمالي النتائج المحلي الإجمالي بالأسعار الثابتة	49
يوجد فروق	0.001	50.789	يوجد فروق	0.001	0.001	يوجد فروق	0.001	209	X_MAC_7	إجمالي النتائج المحلي الإجمالي بالأسعار الجارية	50
يوجد فروق	0.001	19.376	يوجد فروق	0.001	0.001	يوجد فروق	0.001	209	X_MAC_8	معدل نمو المعرض التقدي	51

" دور مؤشرات الجيطة الكلية المؤسسة محاسبياً في دعم الميزة التنافسية بالتطبيق على البنوك المقيدة بالبورصة المصرية: دراسة تجريبية "

أ.د. محمد زيدان ابراهيم  
أ.م.د. طارق ابراهيم صالح سعادة  
احمد محمد نصر العفيفى

الفروق على أساس حجم البنك			الفروق على أساس نوع البنك (نشاط معاد / نشاط غير معاد)			الفروق المعنوية على أساس السنوات			ترميز المتغير	أسم المتغير	مسلسل
التقدير	المعنوية الحقيقية	قيمة مربع كا	التقدير	المعنوية الحقيقية	قيمة مربع كا	التقدير	المعنوية الحقيقية	قيمة مربع كا			
يوجد فروق	0.001	31.36	لا يوجد فروق	0.407	0.687	يوجد فروق	0.001	45.633	Y_CA	الميزة التنافسية (حاصل ضرب المتغيرين الثاني والأربعين والثالث والأربعين في مسلسل الترتيب)	52
عدد متغيرات النموذج التي أحدث بها المتغير الفئوي فروق معنوية											
28			29			20					
عدد متغيرات النموذج التي لم يحدث بها المتغير الفئوي فروق معنوية											
24			23			32					
تم قبول الفرض والإقرار بوجود فروق معنوية في قيم متغيرات الدراسة على أساس حجم البنك (٥٤%)			تم قبول الفرض والإقرار بوجود فروق معنوية في قيم متغيرات الدراسة على أساس نوع البنك (٥٦%)			تم رفض الفرض والإقرار بعدم وجود فروق معنوية في قيم متغيرات الدراسة على أساس السنوات (٦١.٥%)			الفرض: يوجد تباين إحصائي ذات دلالة معنوية بين قيم المتغير الواحد على أساس المتغير الفئوي (السنوات ، نوع البنك ، حجم البنك )		
يؤثر حجم البنك في تباين قيم المتغير الواحد ، ولكن بالقدر المحدود للغاية			يؤثر نشاط البنك (معاد / غير معاد ) في تباين قيم المتغير الواحد ، ولكن بالقدر المحدود للغاية.			على الرغم من أن عنصر الزمن لا يحدث فروق معنوية وذلك كتقدير عام ، إلا أنه قادر على إحداث فروق معنوية في قيم متغيرات النموذج بنسبة ٣٨.٥% وهي نسبة لا يستهان بها ، وبالشكل الذي يوفر الأساس العلمي لضرورة الاعتماد على تحليل السلاسل الزمنية التقاطعية عند صياغة النموذج			الدلالة العلمية		

الفروق على أساس حجم البنك			الفروق على أساس نوع البنك (نشاط معاد / نشاط غير معاد)			الفروق المعنوية على أساس السنوات			ترميز المتغير	اسم المتغير	مسلسل
التقدير	المعنوية الحقيقية	قيمة مربع كا	التقدير	المعنوية الحقيقية	قيمة مربع كا	التقدير	المعنوية الحقيقية	قيمة مربع كا			
يتم الاقرار بوجود فروق معنوية إذا كانت المعنوية الحقيقية تساوي أو تقل عن المعنوية الافتراضية المقدره ب ٥ %			يتم الاقرار بوجود فروق معنوية إذا كانت المعنوية الحقيقية تساوي أو تقل عن المعنوية الافتراضية المقدره ب ٥ %			يتم الاقرار بوجود فروق معنوية إذا كانت المعنوية الحقيقية تساوي أو تقل عن المعنوية الافتراضية المقدره ب ٥ %			تفسير		

المصدر: من إعداد الطالب ، بتصريف في نتائج التحليل الإحصائي.

### ٦/٣/١: صياغة نموذج أثر الحیطة الكلية في دعم الميزة التنافسية بالاعتماد على

#### تحليل السلاسل الزمنية التقاطعية Panel Data:

تشتمل تلك الخطوة من خطوات التحليل على صياغة دوال الإنحدار المُعبّرة عن أثر متغيرات الحیطة الكلية على الميزة التنافسية ، وذلك من خلال نمذجة متكاملة بالاعتماد على تحليل السلاسل الزمنية التقاطعية ، وهي نمذجة متعددة الخطوات المنطقية عالية الحساسية لبعضها البعض ، ويلزمها الكثير من التحوط في كل خطوة من خطواتها ، وتحدد تلك الخطوات في:

١/٦/٣/١: تجهيز متغيرات النموذج لأغراض النمذجة اللوحية.

٢/٦/٣/١: تأصيل وصياغة النمذجة الثلاثية (تجميعي ، آثار ثابتة ، آثار عشوائية )

٣/٦/٣/١: اختيار أفضل نموذج.

٤/٦/٣/١: الأدلة التطبيقية المشتقة من أفضل نموذج.

٥/٦/٣/١: اختبار ومناقشة فرض البحث الرئيسي.

**ومع العلم:** تم استبعاد متغيرين وذلك لاشتقاق المتغير التابع منهما وهما المتغيران:

X\_CAM6\_6 ، و X\_CAM6\_7 ، ومع دخول متغيران جُدد في النمذجة الإحصائية ، وهما المتغيران المعبران عن نوع نشاط البنك (معاد/مرايحة) ، وحجم البنك (صغير ، متوسط ، كبير ) لأثرهما في إحداث التباين بين قيم متغيرات النموذج ، ليصبح عدد المتغيرات الداخلة في الخطوة الأولى من خطوات النمذجة الخاصة بتجهيز المتغيرات اثنان وخمسون متغيراً (استبعاد متغيرين ، وإحلال متغيرين بدلاً منهما ) ، وتفصيلاتهم إحدى وخمسين متغير مستقل ، ومتغير تابع وحيد.

وتفصيلات تلك النمذجة على النحو التالي.

## ١/٦/٣/١ : تجهيز متغيرات النموذج لأغراض النمذجة اللوحية:

تشتمل تلك الخطوة على إستيفاء اشتراطات النمذجة وفق تحليل بيانات السلاسل الزمنية التقاطعية ، وتشتمل على الخطوات الستة الفرعية التالية:

### ١/١/٦/٣/١ : الخطوة الأولى: اختبار جذر الوحدة:

يقوم اختبار جذر الوحدة بالتأكد من خلو توزيع المتغير من تواجد جذر الوحدة ، وبالشكل الذي يقدم الدليل في حالة عدم تواجده على استقرار توزيع المتغير زمنياً ، حيث أن تواجد جذر الوحدة يؤدي إلى التشويش على النتائج المتحصل عليها من النموذج النهائي ، ويؤدي إلى نتائج مضللة وخادعة ، ويأخذ هذا الاختبار الصورة الفرضية التالية:

الفرض العدمي: توجد جذر الوحدة. " عدم استقرار المتغير زمنياً "  
الفرض البديل: عدم تواجد جذر الوحدة. " استقرار المتغير زمنياً "

ويتم قبول الفرض البديل في حالة انخفاض المعنوية الحقيقية عن مستوى المعنوية الافتراضي المقدر ب ٥% ، ويوضح الجدول رقم (٨) نتائج تطبيق تلك الخطوة. ويليه الجدول (٩) والموضح به المتغيرات المحتفظ بها في الخطوة التالية من خطوات التجهيز. حيث تم استبعاد عشر متغيرات موضحة بالجدول (٨).

### جدول رقم (٨) اختبار جذر الوحدة

مسلسل	اسم المتغير	ترميز المتغير	قيمة ت	قيمة ت المعدلة	المعنوية الحقيقية	المتغيرات المحتفظ بها
المتغيرات المستقلة						
1	نوع البنك	Bank_Type		متغير غير مستوفي شروط الاختبار		مستبعد
2	حجم البنك	Bank_Size_Classification	-1.36	3.55	0.9998	مستبعد
3	رأس المال إلى الأصول المرجحة بالمخاطر	X_CAM1_1	-5.22	-1.16	0.123	مستبعد
4	رأس المال والاحتياطيات إلى إجمالي الأصول	X_CAM1_2	-5.04	-0.99	0.16	مستبعد
5	رأس المال والاحتياطيات إلى مجمل الودائع	X_CAM1_3	-5.09	-1.45	0.007	محتفظ به
6	نسبة كفاية رأس المال ( طبقاً الشريحة الثانية )	X_CAM1_4	-3.22	1.84	0.967	مستبعد
7	إجمالي الالتزامات إلى جمالي حقوق الملكية	X_CAM1_5	-6.3	-3.67	0.001	محتفظ به
8	المصاريف التشغيلية إلى الربح التشغيلي	X_CAM2_1	-10.74	-7.16	0.001	محتفظ به

متغيرات المحتفظ بها	المعنوية الحقيقية	قيمة ت المعدلة	قيمة ت	ترميز المتغير	اسم المتغير	مسلسل
محتفظ به	0.001	-6.76	-11.252	X_CAM2_2	المصاريف التشغيلية إلى إجمالي الأصول	9
محتفظ به	0.001	-10.5	-13.9	X_CAM2_3	المصاريف التشغيلية إلى الإيرادات التشغيلية	10
محتفظ به	0.001	-3.91	-9.12	X_CAM2_4	صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي الأصول	11
محتفظ به	0.008	-1.38	-9.95	X_CAM2_5	صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي حقوق الملكية	12
مستبعد	0.213	-0.79	-5.55	X_CAM2_6	القروض المتعثرة إلى إجمالي الأصول	13
محتفظ به	0.001	-24.86	-26.61	X_CAM2_7	الاستثمارات إلى إجمالي الأصول	14
محتفظ به	0.001	-10.25	-12.6	X_CAM2_8	الأصول الثابتة إلى إجمالي الأصول	15
محتفظ به	0.001	-6.18	-11.28	X_CAM2_9	الودائع إلى إجمالي الأصول	16
محتفظ به	0.001	-57.47	-55.14	X_CAM2_10	إجمالي المخصصات إلى القروض	17
محتفظ به	0.001	-44.37	-45.46	X_CAM2_11	إجمالي المخصصات إلى إجمالي الأصول	18
محتفظ به	0.001	-27.79	-28.68	X_CAM2_12	صافي الربح التشغيلي / إجمالي حقوق الملكية	19
محتفظ به	0.001	-22.16	-24.43	X_CAM3_1	تكلفة الودائع / إجمالي الودائع	20
محتفظ به	0.001	-4.96	-10.59	X_CAM3_2	إجمالي الدخل / إجمالي المصروفات	21
محتفظ به	0.001	-3.62	-7.99	X_CAM3_3	إجمالي القروض إلى إجمالي الودائع	22
محتفظ به	0.001	-6.56	-11.28	X_CAM3_4	المصاريف التشغيلية إلى إجمالي المصروفات	23
محتفظ به	0.001	-4.64	-9.45	X_CAM3_5	الفوائد المدينة / إجمالي المصروفات	24
محتفظ به	0.001	-4.58	-10.96	X_CAM3_6	الإيرادات التشغيلية / المصروفات التشغيلية	25
محتفظ به	0.001	-57.63	-5.61E+01	X_CAM3_7	صافي الربح بعد الضريبة إلى إجمالي حقوق الملكية	26
محتفظ به	0.001	-34.26	-33.9	X_CAM4_1	صافي الربح التشغيلي إلى إجمالي الأصول	27
محتفظ به	0.001	-28.11	-29.07	X_CAM4_2	صافي الربح التشغيلي إلى إجمالي حقوق الملكية	28
محتفظ به	0.035	-1.82	-7.13	X_CAM4_3	إجمالي حقوق الملكية - صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي الأصول	29
محتفظ به	0.001	-44.78	-43.88	X_CAM4_4	صافي الربح بعد الضريبة إلى إجمالي الودائع	30

دور مؤشرات الحبيطة الكلية المؤسسة محاسبياً في دعم الميزة التنافسية بالتطبيق على البنوك المقيدة بالبورصة المصرية:  
دراسة تجريبية "

أ.د. محمد زيدان ابراهيم  
أ.م.د. طارق ابراهيم صالح سعادة  
احمد محمد نصر العفيفي

متمثل	اسم المتغير	ترميز المتغير	قيمة ت	قيمة ت المعدلة	المعنوية الحقيقية	المتغيرات المحتفظ بها
31	الرسوم والعمولات إلى إجمالي الربح بعد الضريبة	X_CAM4_5	-0.004	-0.004	0.001	محتفظ به
32	المصاريف التشغيلية إلى الربح التشغيلي	X_CAM4_6	-9.21	-5.32	0.001	محتفظ به
33	الودائع تحت الطلب إلى إجمالي الودائع	X_CAM5_1	-18.73	-17.66	0.001	محتفظ به
34	الودائع الإدخارية إلى إجمالي الودائع	X_CAM5_2	-7.707	-2.882	0.002	محتفظ به
35	الودائع الأجل إلى إجمالي الودائع	X_CAM5_3	-7.12	-2.71	0.003	محتفظ به
36	الودائع إلى إجمالي الأصول	X_CAM5_4	-10.34	-3.003	0.001	محتفظ به
37	إجمالي الاستثمارات إلى إجمالي الأصول	X_CAM5_5	-11.4	-6.23	0.001	محتفظ به
38	النقدية إلى إجمالي الأصول	X_CAM5_6	-7.75	-2.48	0.007	محتفظ به
39	القروض المشكوك في تحصيلها إلى إجمالي القروض	X_CAM6_1	-20.71	-20.06	0.001	محتفظ به
40	إجمالي الاستثمارات إلى إجمالي الأصول	X_CAM6_2	-11.6	-4.4	0.001	محتفظ به
41	الودائع الأجل إلى إجمالي الودائع	X_CAM6_3	-7.72	-1.93	0.027	محتفظ به
42	الودائع تحت الطلب إلى إجمالي الودائع	X_CAM6_4	-5.35	-0.43	0.33	مستبعد
43	مخصص الديون المشكوك في تحصيلها / إجمالي القروض	X_CAM6_5	-7.65	-3.94	0.001	محتفظ به
44	اللوغار يتم الطبيعي لسعر الصرف	X_MAC_1	-3.22	-0.55	0.292	مستبعد
45	معدل التضخم	X_MAC_2	-10.92	-5.33	0.001	محتفظ به
46	معدل الفائدة على الودائع	X_MAC_3	-10.81	-7.56	0.001	محتفظ به
47	معدل الفائدة على الاقراض	X_MAC_4	-15.13	-10.9	0.001	محتفظ به
48	سعر الفائدة الحقيقي	X_MAC_5	-14.23	5.90	0.001	محتفظ به
49	إجمالي الناتج المحلي الإجمالي بالأسعار الثابتة	X_MAC_6	0.52	1.6	0.95	مستبعد
50	إجمالي الناتج المحلي الإجمالي بالأسعار الجارية	X_MAC_7	-0.82	-0.51	0.31	مستبعد
51	معدل نمو المعروض النقدي	X_MAC_8	-9.09	-5.1	0.001	محتفظ به
المتغير التابع						
1	الميزة التنافسية	Y_CA	-8.5	-4.4617	0.001	محتفظ به



مسلل	اسم المتغير	ترميز المتغير	قيمة ت	قيمة ت المعدلة	المتغيرات المحفوظ بها
<p>التفسير</p> <p>يتم الاحتفاظ بالمتغير إذا كانت المعنوية الحقيقية له تقل عن مستوى المعنوية المقدر بـ 5% ، وهناك اشتراطات لخضوع المتغيرات الفئوية للاختبار تحققت في بعض المتغيرات ولم تتحقق في البعض الآخر ، وتم تحييد الاختبار بشأنها لاتساق ذلك مع المنطق العلمي.</p>					

المصدر: من إعداد الباحث ، بتصرف في نتائج التحليل الإحصائي.

### جدول رقم (٩) المتغيرات المحفوظ بها بعد تطبيق اختبار جذر الوحدة

مسلل	اسم المتغير	ترميز المتغير	قيمة ت	قيمة ت المعدلة	المتغيرات المحفوظ بها
المتغيرات المستقلة					
1	رأس المال والاحتياطيات إلى مجمل الودائع	X_CAM1_3	-5.09	-1.45	محفوظ به
2	إجمالي الالتزامات إلى إجمالي حقوق الملكية	X_CAM1_5	-6.3	-3.67	محفوظ به
3	المصاريف التشغيلية إلى الربح التشغيلي	X_CAM2_1	-10.74	-7.16	محفوظ به
4	المصاريف التشغيلية إلى إجمالي الأصول	X_CAM2_2	-11.252	-6.76	محفوظ به
5	المصاريف التشغيلية إلى الإيرادات التشغيلية	X_CAM2_3	-13.9	-10.5	محفوظ به
6	صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي الأصول	X_CAM2_4	-9.12	-3.91	محفوظ به
7	صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي حقوق الملكية	X_CAM2_5	-9.95	-1.38	محفوظ به
8	الإستثمارات إلى إجمالي الأصول	X_CAM2_7	-26.61	-24.86	محفوظ به
9	الأصول الثابتة إلى إجمالي الأصول	X_CAM2_8	-12.6	-10.25	محفوظ به
10	الودائع إلى إجمالي الأصول	X_CAM2_9	-11.28	-6.18	محفوظ به
11	إجمالي المخصصات إلى القروض	X_CAM2_10	-55.14	-57.47	محفوظ به
12	إجمالي المخصصات إلى إجمالي الأصول	X_CAM2_11	-45.46	-44.37	محفوظ به
13	صافي الربح التشغيلي / إجمالي حقوق الملكية	X_CAM2_12	-28.68	-27.79	محفوظ به
14	تكلفة الودائع / إجمالي الودائع	X_CAM3_1	-24.43	-22.16	محفوظ به
15	إجمالي الدخل / إجمالي المصروفات	X_CAM3_2	-10.59	-4.96	محفوظ به
16	إجمالي القروض إلى إجمالي الودائع	X_CAM3_3	-7.99	-3.62	محفوظ به

دور مؤشرات الجبطة الكلية المؤسسة محاسبياً في دعم الميزة التنافسية بالتطبيق على البنوك المقيدة بالبورصة المصرية:  
دراسة تجريبية "

أ.د. محمد زيدان ابراهيم  
أ.م.د. طارق ابراهيم صالح سعادة  
اهمد محمد نصر العفيفي

مسلسل	اسم المتغير	ترميز المتغير	قيمة ت	قيمة ت المعدلة	المعنوية الحقيقية	المتغيرات المحتفظ بها
17	المصاريف التشغيلية إلى إجمالي المصروفات	X_CAM3_4	-11.28	-6.56	0.001	محتفظ به
18	الفوائد المدينة / إجمالي المصروفات	X_CAM3_5	-9.45	-4.64	0.001	محتفظ به
19	الإيرادات التشغيلية / المصروفات التشغيلية	X_CAM3_6	-10.96	-4.58	0.001	محتفظ به
20	صافي الربح بعد الضريبة إلى إجمالي حقوق الملكية	X_CAM3_7	-5.61E+01	-57.63	0.001	محتفظ به
21	صافي الربح التشغيلي إلى إجمالي الأصول	X_CAM4_1	-33.9	-34.26	0.001	محتفظ به
22	صافي الربح التشغيلي إلى إجمالي حقوق الملكية	X_CAM4_2	-29.07	-28.11	0.001	محتفظ به
23	إجمالي حقوق الملكية - صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي الأصول	X_CAM4_3	-7.13	-1.82	0.035	محتفظ به
24	صافي الربح بعد الضريبة إلى إجمالي الودائع	X_CAM4_4	-43.88	-44.78	0.001	محتفظ به
25	الرسوم والعمولات إلى إجمالي الربح بعد الضريبة	X_CAM4_5	-0.004	-0.004	0.001	محتفظ به
26	المصاريف التشغيلية إلى الربح التشغيلي	X_CAM4_6	-9.21	-5.32	0.001	محتفظ به
27	الودائع تحت الطلب إلى إجمالي الودائع	X_CAM5_1	-18.73	-17.66	0.001	محتفظ به
28	الودائع الإئذارية إلى إجمالي الودائع	X_CAM5_2	-7.707	-2.882	0.002	محتفظ به
29	الودائع الأجل إلى إجمالي الودائع	X_CAM5_3	-7.12	-2.71	0.003	محتفظ به
30	الودائع إلى إجمالي الأصول	X_CAM5_4	-10.34	-3.003	0.001	محتفظ به
31	إجمالي الإستثمارات إلى إجمالي الأصول	X_CAM5_5	-11.4	-6.23	0.001	محتفظ به
32	النقدية إلى إجمالي الأصول	X_CAM5_6	-7.75	-2.48	0.007	محتفظ به
33	القروض المشكوك في تحصيلها إلى إجمالي القروض	X_CAM6_1	-20.71	-20.06	0.001	محتفظ به
34	إجمالي الإستثمارات إلى إجمالي الأصول	X_CAM6_2	-11.6	-4.4	0.001	محتفظ به
35	الودائع الأجل إلى إجمالي الودائع	X_CAM6_3	-7.72	-1.93	0.027	محتفظ به
36	مخصص الديون المشكوك في تحصيلها / إجمالي القروض	X_CAM6_5	-7.65	-3.94	0.001	محتفظ به
37	معدل التضخم	X_MAC_2	-10.92	-5.33	0.001	محتفظ به
38	معدل الفائدة على الودائع	X_MAC_3	-10.81	-7.56	0.001	محتفظ به
39	معدل الفائدة على الاقراض	X_MAC_4	-15.13	-10.9	0.001	محتفظ به

متغيرات المحتفظ بها	المعنوية الحقيقية	قيمة ت المعدلة	قيمة ت	ترميز المتغير	اسم المتغير	مسلسل
محتفظ به	0.001	5.90	-14.23	X_MAC_5	سعر الفائدة الحقيقي	40
محتفظ به	0.001	-5.1	-9.09	X_MAC_8	معدل نمو المعروض النقدي	41
المتغير التابع						
محتفظ به	0.001	-4.4617	-8.5	Y_C	الميزة التنافسية	1
<p>يتم الاحتفاظ بالمتغير إذا كانت المعنوية الحقيقية له تقل عن مستوى المعنوية المقدر بـ 5% ، وهناك اشتراطات لخضوع المتغيرات الفئوية للاختبار تحققت في بعض المتغيرات ولم تتحقق في البعض الآخر ، وتم تحييد الاختبار بشأنها لاتساق ذلك مع المنطق العلمي.</p>						التفسير

المصدر: من إعداد الباحث بتصريف في نتائج التحليل الإحصائي.

٢/١/٦/٣/١ : الخطوة الثانية: استبعاد المتغيرات ذات التباين الكبير:

يتم في تلك الخطوة استبعاد المتغيرات ذات التباينات الكبيرة ، والتي يمكن تحديدها من خلال جدول الإحصائيات الوصفية والمعروضة بالجدول رقم (٤) ، حيث تم استبعاد سبع متغيرات وهي على الترتيب X\_CAM1\_5 ، X\_CAM2\_3 ، X\_CAM2\_8 ، X\_CAM3\_6 ، X\_CAM3\_7 ، X\_CAM4\_2 ، X\_CAM6\_1 ، وبالشكل الذي يعني ، أن عدد المتغيرات المستقلة الداخلة في خطوة التجهيز الثالثة يبلغ عددهم أربعة وثلاثون متغيراً. ويوضح الجدول رقم (١٠) المتغيرات المحتفظ بها بعد استبعاد السبع متغيرات ذات التباين الكبير.

جدول رقم (١٠) المتغيرات المحتفظ بها بعد استبعاد المتغيرات المستقلة عالية التباين

متغيرات المحتفظ بها	المعنوية الحقيقية	قيمة ت المعدلة	قيمة ت	ترميز المتغير	اسم المتغير	مسلسل
المتغيرات المستقلة						
محتفظ به	0.007	-1.45	-5.09	X_CAM1_3	رأس المال والاحتياطيات إلى مجمل الودائع	1
محتفظ به	0.001	-7.16	-10.74	X_CAM2_1	المصاريف التشغيلية إلى الربح التشغيلي	2
محتفظ به	0.001	-6.76	-11.252	X_CAM2_2	المصاريف التشغيلية إلى إجمالي الأصول	3
محتفظ به	0.001	-3.91	-9.12	X_CAM2_4	صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي الأصول	4
محتفظ به	0.008	-1.38	-9.95	X_CAM2_5	صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي حقوق الملكية	5
محتفظ به	0.001	-24.86	-26.61	X_CAM2_7	الإستثمارات إلى إجمالي الأصول	6
محتفظ به	0.001	-6.18	-11.28	X_CAM2_9	الودائع إلى إجمالي الأصول	7

دور مؤشرات الحیطة الكلية المؤسسة محاسبياً في دعم الميزة التنافسية بالتطبيق على البنوك المتقدمة بالبورصة المصرية:  
دراسة تجريبية "

أ.د. محمد زيدان ابراهيم  
أ.م.د. طارق ابراهيم صالح سعادة  
احمد محمد نصر العفيفي

مسلسل	اسم المتغير	ترميز المتغير	قيمة ت	قيمة ت المعدلة	المعنوية الحقيقية	المتغيرات المحفوظ بها
8	إجمالي المخصصات إلى القروض	X_CAM2_10	-55.14	-57.47	0.001	محفوظ به
9	إجمالي المخصصات إلى إجمالي الأصول	X_CAM2_11	-45.46	-44.37	0.001	محفوظ به
10	صافي الربح التشغيلي / إجمالي حقوق الملكية	X_CAM2_12	-28.68	-27.79	0.001	محفوظ به
11	تكلفة الودائع / إجمالي الودائع	X_CAM3_1	-24.43	-22.16	0.001	محفوظ به
12	إجمالي الدخل / إجمالي المصروفات	X_CAM3_2	-10.59	-4.96	0.001	محفوظ به
13	إجمالي القروض إلى إجمالي الودائع	X_CAM3_3	-7.99	-3.62	0.001	محفوظ به
14	المصاريف التشغيلية إلى إجمالي المصروفات	X_CAM3_4	-11.28	-6.56	0.001	محفوظ به
15	الفوائد المدينة / إجمالي المصروفات	X_CAM3_5	-9.45	-4.64	0.001	محفوظ به
16	صافي الربح التشغيلي إلى إجمالي الأصول	X_CAM4_1	-33.9	-34.26	0.001	محفوظ به
17	إجمالي حقوق الملكية - صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي الأصول	X_CAM4_3	-7.13	-1.82	0.035	محفوظ به
18	صافي الربح بعد الضريبة إلى إجمالي الودائع	X_CAM4_4	-43.88	-44.78	0.001	محفوظ به
19	الرسوم والعمولات إلى إجمالي الربح بعد الضريبة	X_CAM4_5	-0.004	-0.004	0.001	محفوظ به
20	المصاريف التشغيلية إلى الربح التشغيلي	X_CAM4_6	-9.21	-5.32	0.001	محفوظ به
21	الودائع تحت الطلب إلى إجمالي الودائع	X_CAM5_1	-18.73	-17.66	0.001	محفوظ به
22	الودائع الإلحاحية إلى إجمالي الودائع	X_CAM5_2	-7.707	-2.882	0.002	محفوظ به
23	الودائع الأجل إلى إجمالي الودائع	X_CAM5_3	-7.12	-2.71	0.003	محفوظ به
24	الودائع إلى إجمالي الأصول	X_CAM5_4	-10.34	-3.003	0.001	محفوظ به
25	إجمالي الاستثمارات إلى إجمالي الأصول	X_CAM5_5	-11.4	-6.23	0.001	محفوظ به
26	التقديرة إلى إجمالي الأصول	X_CAM5_6	-7.75	-2.48	0.007	محفوظ به
27	إجمالي الاستثمارات إلى إجمالي الأصول	X_CAM6_2	-11.6	-4.4	0.001	محفوظ به
28	الودائع الأجل إلى إجمالي الودائع	X_CAM6_3	-7.72	-1.93	0.027	محفوظ به
29	مخصص الديون المشكوك في تحصيلها / إجمالي القروض	X_CAM6_5	-7.65	-3.94	0.001	محفوظ به
30	معدل التضخم	X_MAC_2	-10.92	-5.33	0.001	محفوظ به
31	معدل الفائدة على الودائع	X_MAC_3	-10.81	-7.56	0.001	محفوظ به

مسلسل	اسم المتغير	ترميز المتغير	قيمة ت	قيمة ت المعدلة	المعنوية الحقيقية	المتغيرات المحتفظ بها
32	معدل الفائدة على الافراض	X_MAC_4	-15.13	-10.9	0.001	محتفظ به
33	سعر الفائدة الحقيقي	X_MAC_5	-14.23	5.90	0.001	محتفظ به
34	معدل نمو المعروض النقدي	X_MAC_8	-9.09	-5.1	0.001	محتفظ به
المتغير التابع						
1	الميزة التنافسية	Y_C	-8.5	-4.4617	0.001	محتفظ به
التفسير						
يتم الاحتفاظ بالمتغير إذا كان معامل تضخم التباين أقل من عشرة ، ويتسق ذلك مع إذا كان معامل الارتباط الذاتي يزيد عن 0.1						

المصدر: من إعداد الباحث ، بتصرف في نتائج التحليل الإحصائي.

٣/١/٦/٣/١: الخطوة الثالثة: فحص الارتباط الذاتي بين المتغيرات المستقلة " التداخل الخطي "

يتم في تلك الخطوة صياغة دالة الانحدار العامة الاختبارية وفق طريقة المربعات الصغرى المعتادة (Ordinary Least Square (OLS) ، على أن يكون كل متغير من المتغيرات المستقلة مصحوباً بتقديرين ، التقدير الأول هو مقدار معامل تضخم التباين Variance Inflation Factor (VIF) ، والمقدار الثاني معامل الارتباط الذاتي بين المتغير المستقل وبقية المتغيرات المستقلة الأخرى ، وتسعى تلك الخطوة إلى استبعاد المتغيرات الأكثر ارتباطاً بغيرها من المتغيرات ، وفضل الباحث في تلك الخطوة الاستبعاد وليس التجريب بالحذف والإضافة ، وذلك لتخفيض عدد المتغيرات المؤثرة إلى الحدود الدنيا ، وذلك شريطة الحفاظ على السمات الإحصائية الأساسية الواجب توافرها للحكم على سلامة النموذج. والمتمثلة في انخفاض المعنوية الحقيقية للنموذج عن المعنوية المقدره بـ ٥% ، وزيادة قيمة ف المحسوبة عن قيمتها الجدولية ، مع توافر قدرة تفسيرية مقبولة للنموذج " مقدار معامل التحديد " ، ويوضح الجدول رقم (١١) ، والجدول (١٢) مخرجات تلك الخطوة ، وذلك لامتداد التعديل لدورتين متتاليتين ، حيث تشتمل الدورة الأولى على تقديرات للأربعة والثلاثين متغير الداخلة للاختبار ، ثم تشتمل الدورة الثانية على تكرار نفس الاختبار ولكن بعد استبعاد المتغيرات الواجبة الاستبعاد والتي أنتجتها دورة التعديل الأولى.

جدول رقم (١١) دالة الانحدار الاختبارية وتقدير الارتباط الذاتي بين المتغيرات المستقلة (دورة التعديل الأولى)

مسلسل	اسم المتغير	ترميز المتغير	معامل تضخم التباين	معامل الارتباط الذاتي بين المتغير وبقيّة المتغيرات	المتغيرات المحفوظ بها
1	رأس المال والاحتياطيات إلى مجمل الودائع	X_CAM1_3	1.2	0.836	محفوظ به
2	المصاريف التشغيلية إلى الربح التشغيلي	X_CAM2_1	53.16	0.019	مستبعد
3	المصاريف التشغيلية إلى إجمالي الأصول	X_CAM2_2	1.82	0.55	محفوظ به
4	صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي الأصول	X_CAM2_4	2.26	0.44	محفوظ به
5	صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي حقوق الملكية	X_CAM2_5	1.53	0.652	محفوظ به
6	الإستثمارات إلى إجمالي الأصول	X_CAM2_7	3.25	0.307	محفوظ به
7	الودائع إلى إجمالي الأصول	X_CAM2_9	33.49	0.03	مستبعد
8	إجمالي المخصصات إلى القروض	X_CAM2_10	1.66	0.604	محفوظ به
9	إجمالي المخصصات إلى إجمالي الأصول	X_CAM2_11	2.12	0.473	محفوظ به
10	صافي الربح التشغيلي / إجمالي حقوق الملكية	X_CAM2_12	7.78	0.129	محفوظ به
11	تكلفة الودائع / إجمالي الودائع	X_CAM3_1	2.61	0.38	محفوظ به
12	إجمالي الدخل / إجمالي المصروفات	X_CAM3_2	2.04	0.49	محفوظ به
13	إجمالي القروض إلى إجمالي الودائع	X_CAM3_3	2.19	0.456	محفوظ به
14	المصاريف التشغيلية إلى إجمالي المصروفات	X_CAM3_4	4	0.25	محفوظ به
15	الفوائد المدبنة / إجمالي المصروفات	X_CAM3_5	1.84	0.543	محفوظ به
16	صافي الربح التشغيلي إلى إجمالي الأصول	X_CAM4_1	1.85	0.541	محفوظ به
17	إجمالي حقوق الملكية - صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي الأصول	X_CAM4_3	1.6	0.623	محفوظ به
18	صافي الربح بعد الضريبة إلى إجمالي الودائع	X_CAM4_4	5.13	0.195	محفوظ به
19	الرسوم والعمولات إلى إجمالي الربح بعد الضريبة	X_CAM4_5	2.93	0.34	محفوظ به
20	المصاريف التشغيلية إلى الربح التشغيلي	X_CAM4_6	50.5	0.02	مستبعد
21	الودائع تحت الطلب إلى إجمالي الودائع	X_CAM5_1	5.98	0.167	محفوظ به
22	الودائع الإئخارية إلى إجمالي الودائع	X_CAM5_2	1.22	0.817	محفوظ به

مسلسل	اسم المتغير	ترميز المتغير	معامل تضخم التباين	معامل الارتباط الذاتي بين المتغير وبقيّة المتغيرات	المتغيرات المحتفظ بها
23	الودائع الأجل إلى إجمالي الودائع	X_CAM5_3	78.05	0.013	مستبعد
24	الودائع إلى إجمالي الأصول	X_CAM5_4	33.53	0.03	مستبعد
25	إجمالي الإستثمارات إلى إجمالي الأصول	X_CAM5_5	1.07	0.938	محتفظ به
26	التقديّة إلى إجمالي الأصول	X_CAM5_6	1.87	0.535	محتفظ به
27	إجمالي الإستثمارات إلى إجمالي الأصول	X_CAM6_2	2.45	0.408	محتفظ به
28	الودائع الأجل إلى إجمالي الودائع	X_CAM6_3	78.15	0.013	مستبعد
29	مخصص الديون المشكوك في تحصيلها / إجمالي القروض	X_CAM6_5	1.03	0.97	محتفظ به
30	معدل التضخم	X_MAC_2	2.22	0.45	محتفظ به
31	معدل الفائدة على الودائع	X_MAC_3	12.63	0.08	مستبعد
32	معدل الفائدة على الإقراض	X_MAC_4	14.28	0.07	مستبعد
33	سعر الفائدة الحقيقي	X_MAC_5	2.45	0.405	محتفظ به
34	معدل نمو المعروض التقدي	X_MAC_8	1.94	0.516	محتفظ به
التفسير		يتم الاحتفاظ بالمتغير إذا كان معامل تضخم التباين أقل من عشرة ، ويتسق ذلك مع إذا كان معامل الارتباط الذاتي يزيد عن 0.1			

المصدر: من إعداد الباحث ، بتصرف في نتائج التحليل الإحصائي.

جدول رقم (١٢) دالة الانحدار الاختبارية وتقدير الارتباط الذاتي بين المتغيرات المستقلة (دورة

التعديل الثانية: اختبار تقديرات الاختبار بعد استبعاد ثمان متغيرات)

مسلسل	اسم المتغير	ترميز المتغير	معامل تضخم التباين	الارتباط الذاتي بين المتغير وبقيّة المتغيرات	المتغيرات المحتفظ بها
1	رأس المال والاحتياطيات إلى مجمل الودائع	X_CAM1_3	1.11	0.898	محتفظ به
2	المصاريف التشغيلية إلى إجمالي الأصول	X_CAM2_2	1.74	0.576	محتفظ به
3	صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي الأصول	X_CAM2_4	2.21	0.453	محتفظ به
4	صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي حقوق الملكية	X_CAM2_5	1.43	0.7	محتفظ به
5	الإستثمارات إلى إجمالي الأصول	X_CAM2_7	2.64	0.38	محتفظ به

" دور مؤشرات الجيطة الكلية المؤسسة محاسبياً في دعم الميزة التنافسية بالتطبيق على البنوك المقيدة بالبورصة المصرية: دراسة تجريبية "

أ.د. محمد زيدان ابراهيم  
أ.م.د. طارق ابراهيم صالح سعادة  
احمد محمد نصر العفيفي

مسلّم	اسم المتغير	ترميز المتغير	معامل تضخم التباين	الارتباط الذاتي بين المتغير وبقيّة المتغيرات	المتغيرات المحتفظ بها
6	إجمالي المخصصات إلى القروض	X_CAM2_10	1.47	0.679	محتفظ به
7	إجمالي المخصصات إلى إجمالي الأصول	X_CAM2_11	1.83	0.545	محتفظ به
8	صافي الربح التشغيلي / إجمالي حقوق الملكية	X_CAM2_12	6.12	0.163	محتفظ به
9	تكلفة الودائع / إجمالي الودائع	X_CAM3_1	1.99	0.504	محتفظ به
10	إجمالي الدخل / إجمالي المصروفات	X_CAM3_2	1.77	0.566	محتفظ به
11	إجمالي القروض إلى إجمالي الودائع	X_CAM3_3	2.05	0.489	محتفظ به
12	المصاريف التشغيلية إلى إجمالي المصروفات	X_CAM3_4	2.07	0.48	محتفظ به
13	الفوائد المدبنة / إجمالي المصروفات	X_CAM3_5	1.51	0.66	محتفظ به
14	صافي الربح التشغيلي إلى إجمالي الأصول	X_CAM4_1	1.66	0.602	محتفظ به
15	إجمالي حقوق الملكية - صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي الأصول	X_CAM4_3	1.44	0.696	محتفظ به
16	صافي الربح بعد الضريبة إلى إجمالي الودائع	X_CAM4_4	4.4	0.227	محتفظ به
17	الرسوم والعمولات إلى إجمالي الربح بعد الضريبة	X_CAM4_5	1.82	0.548	محتفظ به
18	الودائع تحت الطلب إلى إجمالي الودائع	X_CAM5_1	2.23	0.448	محتفظ به
19	الودائع الإذخارية إلى إجمالي الودائع	X_CAM5_2	1.09	0.919	محتفظ به
20	إجمالي الاستثمارات إلى إجمالي الأصول	X_CAM5_5	1.05	0.954	محتفظ به
21	التقديرة إلى إجمالي الأصول	X_CAM5_6	1.58	0.634	محتفظ به
22	إجمالي الاستثمارات إلى إجمالي الأصول	X_CAM6_2	2.18	0.46	محتفظ به
23	مخصص الديون المشكوك في تحصيلها / إجمالي القروض	X_CAM6_5	1.02	0.979	محتفظ به
24	معدل التضخم	X_MAC_2	1.55	0.646	محتفظ به
25	سعر الفائدة الحقيقي	X_MAC_5	2.22	0.45	محتفظ به
26	معدل نمو المعروض النقدي	X_MAC_8	1.94	0.516	محتفظ به
التفسير		يتم الاحتفاظ بالمتغير إذا كان معامل تضخم التباين أقل من عشرة ، ويتسق ذلك مع إذا كان معامل الارتباط الذاتي يزيد عن 0.1			

المصدر: من إعداد الباحث ، بتصرف في نتائج التحليل الإحصائي.



### ١/٣/٦/١/٤ : الخطوة الرابعة: اختبار الارتباط بين بواقي دالة الانحدار الاختبارية:

يتم في تلك الخطوة اختبار ارتباط بواقي دالة الانحدار الاختبارية ، والمعتمدة على تواجد ستة وعشرين متغيراً مستقلاً تم الاحتفاظ بهم بعد تطبيق الخطوات الثلاثة الأولى من التجهيز ، ويستخدم في ذلك اختبار Durbin – Watson ، وقد كان تقدير الاختبار ١.٩٧٧ ، وذلك عند درجتي حرية ٢٧ و ٢١٠ على التوالي ، وتعد نتيجة هذا الاختبار بتلك الصورة نموذجية ، حيث اعتاد العرف الإحصائي على قبول نتيجة الاختبار إذا تراوح هذا التقدير بين ١.٥ و ٢.٥ ، وبالشكل الذي يوفر الدليل على عدم تواجد ارتباط بين بواقي دالة الانحدار ، وعليه فلن تؤدي تلك الخطوة إلى تعديلات في عدد المتغيرات المستقلة المؤثرة ، وتبقى على حالها ستة وعشرين متغيراً مستقلاً ، ويقصد بالارتباط قدرة كل قيمة سابقة من قيم بواقي دالة الانحدار على التنبؤ بالقيمة التالية لها ، وفي حالة عدم النجاح في المرور من هذا الاختبار قد يتم تعديل في الصورة الإحصائية للمتغيرات أو حتى إعادة تقدير المتغير التابع ، وعليه ؛ فالاختبار يشغل مكانة متميزة بين مجموعة اختبارات التجهيز .

### ١/٣/٦/١/٥ : الخطوة الخامسة: اختبار الارتباط التتابعي " التزامني " بين بواقي

#### دالة الانحدار:

يقوم هذا الاختبار بفحص ارتباط بواقي الانحدار التزامني ، والذي قد يحدث في حالة السلاسل الزمنية الطويلة نسبياً والتي تتجاوز خمسة عشر عاماً ، ويعد مكملاً لاختبار Durbin-Watson ، وينسب هذا الاختبار لكل من العالمين Breusch- Godfrey ، وتأخذ الصورة الفرضية لهذا الاختبار البناء التالي:

الفرض العدمي : عدم تواجد ارتباط تزامني بين بواقي دالة الانحدار .

الفرض البديل: تواجد ارتباط تزامني بين بواقي دالة الانحدار .

ويتم قبول الفرض العدمي - وهو المفضل في تلك الحالة - في حالة زيادة قيمة المعنوية الحقيقية للاختبار عن المستوى المقدر بـ ٥% .

بلغت المعنوية الحقيقية للاختبار ٠.٨٧٦٥ ، بدرجة حرية واحد صحيح ، وقيمة مربع كا ٠.٠٢٤ ، وبالشكل الذي يوفر الدليل على قبول الفرض العدمي ، والإقرار بعدم تواجد ارتباط تزامني ذو طبيعة تسلسلية بين بواقي دالة الانحدار ، وعليه ؛ لن تؤدي تلك الخطوة من خطوات التحليل إلى استبعاد أو تعديل أيّاً من المتغيرات الستة والعشرين المستقلة.

## ١/٣/٦/١ : الخطوة السادسة: اختبار التجانس:

تشتمل تلك الخطوة من خطوات التجهيز بفحص مستوى التجانس Homoscedicity ، أي تساوي التباين بين بواقي دالة الانحدار الاختبارية ، ويعد من الاختبارات غير الحيوية في مرحلة تجهيز المتغيرات ، نظراً لأنه وفي الغالب ولتحقيق التجانس يتم إجراء في الصورة الإحصائية للمتغير التابع ، وبالشكل الذي قد يتعارض مع اختبائي ارتباط بواقي دالة الانحدار ، ولكنه يعد من الاختبارات الجوهرية للغاية في مرحلة تطوير النموذج النهائي الذي يتم الاستقرار عليه ، وقد تم الاعتماد في ذلك على اختبار Breusch – Pagan/ Cook-Weisberg ، والذي يأخذ البناء الفرضي التالي:

الفرض العدمي: التجانس متواجد " تساوي تباينات بواقي دالة الانحدار واقتربها من الصفر "

الفرض البديل: التجانس غير متواجد " عدم تساوي تباينات بواقي دالة الانحدار "

وعليه من المفضل في تلك الحالة قبول الفرض العدمي ، أي أن تكون المعنوية الحقيقية أكبر من المعنوية الافتراضية والمقدرة بـ ٥% ، وقد بلغت المعنوية الحقيقية للاختبار ٠.٠٠١ ، وبالشكل الذي يعني عدم توافر التجانس ، وقد فضل الباحث عدم معالجة ذلك في تلك الخطوة للحفاظ على البناء الهيكلي للمتغيرات ، سواء المتغير التابع ، أو المتغيرات المستقلة ، وتم تأجيل معالجة تلك المشكلة حتى يتم الاستقرار على النموذج النهائي من بين ثلاثة نماذج " النموذج العام المجمع ، ونموذج التأثيرات الثابتة ، ونموذج التأثيرات العشوائية " ، ويعد ذلك مقبول إحصائياً في مرحلة تجهيز المتغيرات ، ولكنه لا يعد مقبولاً في النموذج النهائي الذي يتم الاستقرار عليه.

## ١/٣/٦/٢ : تقدير النمذجة الثلاثية " مجمع ، آثار ثابتة ، آثار عشوائية ":

يشتمل هذا القسم على النمذجة الثلاثية لثلاثة نماذج وذلك تمهيداً للمفاضلة بينها واختيار الأفضل وذلك من وجهة نظر إحصائية مدعومة بالاختبارات المعتادة في هذا الشأن ، ويتضمن ذلك صياغة ثلاثة نماذج ، وتفصيلات تلك النماذج الثلاثة على النحو التالي.

## ١/٣/٦/٢/١ : النموذج الأول: النموذج المجمع:

يوضح الجدول رقم (١٣) المعلمات الإحصائية لدالة الإنحدار لتأثير المتغيرات المستقلة الستة والعشرين التي تم الاستقرار عليها كنتاج للخطوات التمهيديّة ، وذلك وفق النموذج العام المجمع Ordinary Least Square (OLS) ، والذي لا يفصل الآثار الثابتة أو الآثار العشوائية ، ويتعامل مع البيانات على أنها تمثل وحدة بنكية واحدة ، وقد تم التوصل إلى دالة إنحدار يتوافر بها

كافة الاشتراطات الإحصائية الدالة على سلامتها ، حيث المعنوية الحقيقية أقل من مستوى المعنوية الافتراضي المقدر بـ ٥% ، كما أن قيمة ف المحسوبة أكبر من قيمتها الجدولية ، وبلغت القدرة التفسيرية للنموذج ٦٣.٧% ، وتعد جيدة من المنظور الإحصائي ، وتجدر الإشارة إلى أن هذا النموذج يعد نموذج معياري خالي من كافة الشوائب الإحصائية والتي قد تؤدي إلى التشويش ، وذلك لأنه النموذج الذي تم الاعتماد عليه في مرحلة تجهيز المتغيرات.

### جدول رقم (١٣) نموذج التأثير المُجمع

مسلسل	اسم المتغير	ترميز المتغير	معامل المتغير المستقل	خطأ التقدير المعياري	قيمة ت المحسوبة	المعنوية الحقيقية	معنوية التأثير الفردي	اتجاه التأثير
	ثابت الدالة		0.0025	0.0102	0.25	0.807	غير معنوي	تأثير طردي
1	رأس المال والاحتياطات إلى مجمل الودائع	X_CAM1_3	-0.0052	0.0128	-0.41	0.685	غير معنوي	تأثير عكسي
2	المصاريف التشغيلية إلى إجمالي الأصول	X_CAM2_2	0.0839	0.0095	8.82	0.001	معنوي	تأثير طردي
3	صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي الأصول	X_CAM2_4	0.0021	0.0025	0.85	0.399	غير معنوي	تأثير طردي
4	صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي حقوق الملكية	X_CAM2_5	-0.0045	0.0057	-0.8	0.427	غير معنوي	تأثير عكسي
5	الاستثمارات إلى إجمالي الأصول	X_CAM2_7	-0.026	0.0146	-1.78	0.077	غير معنوي	تأثير عكسي
6	إجمالي المخصصات إلى القروض	X_CAM2_10	0.0032	0.0039	0.83	0.409	غير معنوي	تأثير طردي
7	إجمالي المخصصات إلى إجمالي الأصول	X_CAM2_11	-0.039	0.044	-0.89	0.377	غير معنوي	تأثير عكسي
8	صافي الربح التشغيلي / إجمالي حقوق الملكية	X_CAM2_12	0.005	0.0056	0.9	0.371	غير معنوي	تأثير طردي
9	تكلفة الودائع / إجمالي الودائع	X_CAM3_1	0.0001	0.0025	0.04	0.964	غير معنوي	تأثير طردي
10	إجمالي الدخل / إجمالي المصروفات	X_CAM3_2	0.0534	0.0588	0.91	0.361	غير معنوي	تأثير طردي
11	إجمالي القروض إلى إجمالي الودائع	X_CAM3_3	0.292	0.035	8.33	0.001	معنوي	تأثير طردي
12	المصاريف التشغيلية إلى إجمالي المصروفات	X_CAM3_4	-0.1543	0.1069	-1.44	0.151	غير معنوي	تأثير عكسي

مسلسل	اسم المتغير	ترميز المتغير	معامل المتغير المستقل	خطأ التقدير المعياري	قيمة ت المحسوبة	المعنوية الحقيقية	معنوية التأثير الفردي	اتجاه التأثير
13	الفوائد المدينة / إجمالي المصروفات	X_CAM3_5	-0.02	0.0374	-0.53	0.594	غير معنوي	تأثير عكسي
14	صافي الربح التشغيلي إلى إجمالي الأصول	X_CAM4_1	-0.0384	0.0146	-2.63	0.009	معنوي	تأثير عكسي
15	إجمالي حقوق الملكية - صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي الأصول	X_CAM4_3	-0.0014	0.0019	-0.74	0.457	غير معنوي	تأثير عكسي
16	صافي الربح بعد الضريبة إلى إجمالي الودائع	X_CAM4_4	0.0114	0.0247	0.46	0.001	معنوي	تأثير طردي
17	الرسوم والعمولات إلى إجمالي الربح بعد الضريبة	X_CAM4_5	0.0027	0.0024	1.1	0.275	غير معنوي	تأثير طردي
18	الودائع تحت الطلب إلى إجمالي الودائع	X_CAM5_1	-0.0184	0.0037	-4.87	0.001	معنوي	تأثير عكسي
19	الودائع الإذخارية إلى إجمالي الودائع	X_CAM5_2	0	0.0007	0.12	0.901	غير معنوي	تأثير عكسي
20	إجمالي الاستثمارات إلى إجمالي الأصول	X_CAM5_5	-0.0018	0.0006	-0.27	0.786	غير معنوي	تأثير عكسي
21	النقدية إلى إجمالي الأصول	X_CAM5_6	0.0165	0.0131	1.25	0.212	غير معنوي	تأثير طردي
22	إجمالي الاستثمارات إلى إجمالي الأصول	X_CAM6_2	0.0159	0.018	0.88	0.378	غير معنوي	تأثير طردي
23	مخصص الديون المشكوك في تحصيلها / إجمالي القروض	X_CAM6_5	0.0036	0.0143	-0.25	0.802	غير معنوي	تأثير طردي
24	معدل التضخم	X_MAC_2	0.0109	0.0576	0.19	0.849	غير معنوي	تأثير طردي
25	سعر الفائدة الحقيقي	X_MAC_5	0.0559	0.1175	0.48	0.635	غير معنوي	تأثير طردي
26	معدل نمو المعروض النقدي	X_MAC_8	0.0236	0.0477	0.49	0.621	غير معنوي	تأثير طردي
معلومات النموذج								
المعنوية الحقيقية		0.001	المعنوية الحقيقية أقل من 5% ، و عليه فالنموذج صالح للاستدلال الإحصائي ، وتم قبول الفرض البديل والإقرار بتواجد علاقة تأثير ذات دلالة معنوية للمتغيرات المستقلة في المتغير التابع.					
قيمة ف المحسوبة		50.53	أكبر من قيمتها الجدولية عند مستوى معنوية افتراضي 5%					

مسلسل	أسم المتغير	ترميز المتغير	معامل المتغير المستقل	خطأ التقدير المعياري	قيمة ت المحسوبة	المعنوية الحقيقية	معنوية التأثير الفردي	اتجاه التأثير
	درجة الحرية الأولى	7						
	درجة الحرية الثانية	202						
	القدرة التفسيرية للنموذج	0.637						تعد القدرة التفسيرية للنموذج جيدة من المنظور الإحصائي ، حيث نجحت المتغيرات المستقلة في تفسير 64% من تغيرات المتغير التابع
	الجذر التربيعي لمتوسط مربعات الأخطاء	0.03911						تعد في إطار المستوى المقبول إحصائياً ، حيث تقل عن 7% ، ومن الجائز أيضاً الوصول حتى 10%

المصدر: من إعداد الباحث ، بتصريف في نتائج التحليل الأحصائي.

### ١/٣/٦/٢/٢: النموذج الثاني: نموذج التأثيرات الثابتة:

يقوم نموذج التأثيرات الثابتة بتحديد دور تباين السمات بين الوحدات البنكية محل التحليل ، وذلك من خلال السيطرة على تباين المقدار الثابت على مستوى كل وحدة بنكية على حدة ، وبالتالي فالنموذج يستبعد التأثيرات غير المنتظمة أو العشوائية ، ويحتفظ فقط بالتأثيرات منتظمة التأثير خلال الفترات الزمنية المتعاقبة ، وعليه فالنموذج يعكس في الحقيقة الدور المنتظم للمتغيرات المستقلة في التأثير ، وقد تم تقدير هذا النموذج وفق الأساليب الإحصائية الثلاثة المعتادة والمقبولة في هذا الشأن وتفصيلات كل منها على النحو التالي.

### ١/٣/٦/٢/٢: الصورة الأولى: نموذج التأثيرات الثابتة وفق أسلوب المتغيرات الصماء:

يوضح الجدول رقم (١٤) المعلمات الإحصائية لنموذج التأثيرات الثابتة وفق أسلوب المتغيرات الصماء Dummy Variables ، حيث يتم التعبير عن الوحدات البنكية بمتغير فئوي ، يأخذ القيمة واحد في حالة التواجد ، والقيمة صفر في حالة عدم التواجد ، وتعد من الأساليب المتميزة لتقدير دالة التأثيرات الثابتة ، حيث تمكن من الحصول على نفس فئة التقديرات في الدالة المجمعة ، وبخاصة القدرة التفسيرية للنموذج ، وتقديرات الأخطاء.

تتوافر كافة اشتراطات السلامة الإحصائية في دالة التأثير المقدر ، حيث تقل المعنوية الحقيقية للنموذج عن المستوى المقدر بـ ٥% ، ومصحوبة كذلك بزيادة قيمة ف المحسوبة عن قيمتها الجدولية ، مع قدرة تفسيرية قوية للنموذج تبلغ ٧١.٥% ، وهي أفضل من النموذج المُجمع.

قد يتخيل الرائي غير المتخصص للمشهد الإحصائي أن النموذج الثابت وفق هذا الأسلوب أفضل من النموذج المُجمع ، ولكن عند تتبع تأثير المتغيرات الصماء سنكتشف غياب التأثير

المعنوي لغالبية المتغيرات الصماء المعيرة عن الوحدات البنكية محل التحليل ، وبالشكل الذي يعكس أن تفاوت السمات بين الوحدات البنكية لا يلعب دور معنوي في التأثير ، وكأن الوحدات البنكية ليست متفاوتة في السمات ، وأنها في مجملها تعبر عن وحدة بنكية واحدة. ويرشح ذلك وبصورة مبدئية أفضلية النموذج المُجمع مقارنة بالنموذج الثابت. وستؤكد الاختبارات الإحصائية التالية سلامة تلك الرؤية الاستباقية أو عدم سلامتها.

جدول (١٤) نموذج التأثيرات الثابتة وفق أسلوب المتغيرات الصماء

مسلسل	اسم المتغير	ترميز المتغير	معامل المتغير المستقل	خطأ التقدير المعياري	قيمة ت المحسوبة	المعنوية الحقيقية	معنوية التأثير الفردي	اتجاه التأثير داخل النموذج
	ثابت الدالة		-0.0165	0.024	-0.69	0.492	غير معنوي	تأثير عكسي
1	رأس المال والاحتياطيات إلى مجمل الودائع	X_CAM1_3	-0.0026	0.015	-0.17	0.862	غير معنوي	تأثير عكسي
2	المصاريف التشغيلية إلى إجمالي الأصول	X_CAM2_2	0.0791	0.0099	7.94	0	معنوي	تأثير طردي
3	صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي الأصول	X_CAM2_4	0.004	0.0026	1.55	0.124	غير معنوي	تأثير طردي
4	صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي حقوق الملكية	X_CAM2_5	-0.0043	0.0066	-0.66	0.51	غير معنوي	تأثير عكسي
5	الاستثمارات إلى إجمالي الأصول	X_CAM2_7	-0.0172	0.0181	-0.95	0.342	غير معنوي	تأثير عكسي
6	إجمالي المخصصات إلى القروض	X_CAM2_10	0.0042	0.004	1.04	0.299	غير معنوي	تأثير طردي
7	إجمالي المخصصات إلى إجمالي الأصول	X_CAM2_11	-0.0461	0.0476	-0.97	0.334	غير معنوي	تأثير عكسي
8	صافي الربح التشغيلي / إجمالي حقوق الملكية	X_CAM2_12	0.0039	0.0068	0.59	0.559	غير معنوي	تأثير طردي
9	تكلفة الودائع / إجمالي الودائع	X_CAM3_1	0.01552	0.0071	2.17	0.032	معنوي	تأثير طردي
10	إجمالي الدخل / إجمالي المصروفات	X_CAM3_2	0.0631	0.0665	0.95	0.344	غير معنوي	تأثير طردي
11	إجمالي القروض إلى إجمالي الودائع	X_CAM3_3	0.332	0.0389	8.52	0	معنوي	تأثير طردي
12	المصاريف التشغيلية إلى إجمالي المصروفات	X_CAM3_4	-0.2814	0.1288	-2.18	0.03	معنوي	تأثير عكسي
13	الفوائد المدينة / إجمالي المصروفات	X_CAM3_5	-0.0688	0.05	-1.37	0.172	غير معنوي	تأثير عكسي
14	صافي الربح التشغيلي	X_CAM4_1	0.0093	0.0272	0.34	0.733	غير معنوي	تأثير طردي

مسلّم	اسم المتغير	ترميز المتغير	معامل المتغير المستقل	خطأ التقدير المعياري	قيمة ت المحسوبة	المعنوية الحقيقية	معنوية التأثير الفردي	اتجاه التأثير داخل النموذج
	إلى إجمالي الأصول						معنوي	
15	إجمالي حقوق الملكية - صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي الأصول	X_CAM4_3	-0.0011	0.002	-0.53	0.595	غير معنوي	تأثير عكسي
16	صافي الربح بعد الضريبة إلى إجمالي الودائع	X_CAM4_4	0.015	0.0282	0.53	0.594	غير معنوي	تأثير طردي
17	الرسوم والعمولات إلى إجمالي الربح بعد الضريبة	X_CAM4_5	0.0038	0.0028	1.34	0.183	غير معنوي	تأثير طردي
18	الودائع تحت الطلب إلى إجمالي الودائع	X_CAM5_1	-0.0204	0.004	-5.07	0	معنوي	تأثير عكسي
19	الودائع الإيداعية إلى إجمالي الودائع	X_CAM5_2	0	0.0007	-0.07	0.941	غير معنوي	تأثير عكسي
20	إجمالي الاستثمارات إلى إجمالي الأصول	X_CAM5_5	2.60E+00	0.0007	0	0.997	غير معنوي	تأثير طردي
21	النقدية إلى إجمالي الأصول	X_CAM5_6	0.0401	0.0182	2.2	0.029	معنوي	تأثير طردي
22	إجمالي الاستثمارات إلى إجمالي الأصول	X_CAM6_2	0.0259	0.0205	1.26	0.209	غير معنوي	تأثير طردي
23	مخصص الديون المشكوك في تحصيلها / إجمالي القروض	X_CAM6_5	0.0019	0.015	0.13	0.898	غير معنوي	تأثير طردي
24	معدل التضخم	X_MAC_2	0.0156	0.058	0.27	0.787	غير معنوي	تأثير طردي
25	سعر الفائدة الحقيقي	X_MAC_5	0.0587	0.1177	0.5	0.619	غير معنوي	تأثير طردي
26	معدل نمو المعروض النقدي	X_MAC_8	0.0176	0.0477	0.37	0.713	غير معنوي	تأثير طردي
27	البنك الثاني	Bank_code_2	-0.1139	0.0505	-2.26	0.025	معنوي	تأثير عكسي
28	البنك الثالث	Bank_code_3	-0.0008	0.0221	-0.04	0.969	غير معنوي	تأثير عكسي
29	البنك الرابع	Bank_code_4	0.0092	0.0242	0.38	0.704	غير معنوي	تأثير طردي
30	البنك الخامس	Bank_code_5	0.015	0.0225	0.67	0.505	غير معنوي	تأثير طردي

مسلسل	اسم المتغير	ترميز المتغير	معامل المتغير المستقل	خطأ التقدير المعياري	قيمة ت المحسوبة	المعنوية الحقيقية	معنوية التأثير الفردي	اتجاه التأثير داخل النموذج
31	البنك السادس	Bank_code_6	0.0221	0.0252	0.88	0.382	غير معنوي	تأثير طردي
32	البنك السابع	Bank_code_7	0.0214	0.0224	0.095	0.341	غير معنوي	تأثير طردي
33	البنك الثامن	Bank_code_8	0.0168	0.0221	0.76	0.45	غير معنوي	تأثير طردي
34	البنك التاسع	Bank_code_9	0.0023	0.0022	0.1	0.917	غير معنوي	تأثير طردي
35	البنك العاشر	Bank_code_10	0.0423	0.0222	1.91	0.058	غير معنوي	تأثير طردي
36	البنك الحادي عشر	Bank_code_11	0.0098	0.0218	0.45	0.654	غير معنوي	تأثير طردي
37	البنك الثاني عشر	Bank_code_12	0.0144	0.0218	0.45	0.654	غير معنوي	تأثير طردي
38	البنك الثالث عشر	Bank_code_13	0.0136	0.0221	0.61	0.54	غير معنوي	تأثير طردي
39	البنك الرابع عشر	Bank_code_14	0.0137	0.0231	0.6	0.553	غير معنوي	تأثير طردي
معلومات النموذج								
معنوية النموذج	0.001	المعنوية الحقيقية للنموذج أقل من مستوى المعنوية المقدر بـ 5% ، و عليه فالنموذج صالح للاستدلال الإحصائي						
قيمة ف المحسوبة	10.96	أكبر من قيمتها الجدولية عند مستوى معنوية افتراضي 5%						
درجة الحرية الأولى	39							
درجة الحرية الثانية	170							
القدرة التفسيرية للنموذج	0.715	تعد القدرة التفسيرية قوية من المنظور الإحصائي						
الجذر التربيعي لمتوسط مربعات الأخطاء	0.03772	تقع أخطاء التقدير داخل نطاق المستوى المقبول إحصائياً والمقدر بـ 7%.						

المصدر: من إعداد الباحث بتصريف في نتائج التحليل الإحصائي.



## ١/٣/٦/٢/٢: الصورة الثانية: نموذج التأثيرات الثابتة وفق دالة areg:

يقدم هذا النموذج ذات التقديرات المتحصل عليها بالاعتماد على نموذج المتغيرات الصماء ، كما يمكن مقارنته بالنموذج المُجمع ، ومع توفير ميزة إضافية تمكن من حسم الأفضلية بين النموذج المُجمع ونموذج التأثيرات الثابتة ، وتحدد تلك الميزة الإضافية في توفير اختبار Fisher Test ، لتحديد أفضلية أيّاً منهما في التقدير الإحصائية للحالة محل التحليل. ويوضح الجدول (١٥) المعلومات الإحصائية الرئيسية لهذا النموذج.

من خلال الإطلاع على المعلومات الإحصائية للنموذج يمكن توفير الدليل على أفضلية النموذج المُجمع مقارنة بالنموذج الثابت ، حيث يأخذ اختبار Fisher الصورة القياسية التالية:

الفرض العدمي: أفضلية النموذج المُجمع. " زيادة المعنوية للاختبار عن ٥% "

الفرض البديل: أفضلية النموذج الثابت. " انخفاض المعنوية الحقيقية عن ٥% "

ولما كانت المعنوية الحقيقية للاختبار ٠.٣١١. وبما يوفر الدليل على قبول الفرض العدمي ، والإقرار بأفضلية النموذج المُجمع ، وبالصورة التي تثبت سلامة رؤية الباحث الاستباقية عند تناول نموذج التأثيرات الثابتة وفق أسلوب المتغيرات الصماء.

## جدول (١٥) نموذج التأثيرات الثابتة وفق دالة areg

مسلسل	اسم المتغير	ترميز المتغير	معامل المتغير المستقل	خطأ التقدير المعياري	قيمة ت المحسوبة	المعنوية الحقيقية	معنوية التأثير الفردي	اتجاه التأثير داخل النموذج	
	ثابت الدالة						0.348	غير معنوي	تأثير عكسي
1	رأس المال والاحتياطيات إلى مجمل الودائع	X_CAM1_3	-0.0026	0.015	-0.17	0.862	غير معنوي	تأثير عكسي	
2	المصاريف التشغيلية إلى إجمالي الأصول	X_CAM2_2	0.0791	0.0099	7.94	0	معنوي	تأثير طردي	
3	صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي الأصول	X_CAM2_4	0.004	0.0026	1.55	0.124	غير معنوي	تأثير طردي	
4	صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي حقوق الملكية	X_CAM2_5	-0.0043	0.0066	-0.66	0.51	غير معنوي	تأثير عكسي	
5	الإستثمارات إلى إجمالي الأصول	X_CAM2_7	-0.0172	0.0181	-0.95	0.342	غير معنوي	تأثير عكسي	

دور مؤشرات الحيلة الكلية المؤسسة محاسبياً في دعم الميزة التنافسية بالتطبيق على البنوك المقيدة بالبورصة المصرية:  
دراسة تجريبية "

أ.د. محمد زيدان ابراهيم  
أ.م.د. طارق ابراهيم صالح سعادة  
احمد محمد نصر العفيفي

متمسلس	اسم المتغير	ترميز المتغير	معامل المتغير المستقل	خطأ التقدير المعياري	قيمة ت المحسوبة	المعنوية الحقيقية	معنوية التأثير الفردي	اتجاه التأثير داخل النموذج
6	إجمالي المخصصات إلى القروض	X_CAM2_10	0.0042	0.004	1.04	0.299	غير معنوي	تأثير طردي
7	إجمالي المخصصات إلى إجمالي الأصول	X_CAM2_11	-0.0461	0.0476	-0.97	0.334	غير معنوي	تأثير عكسي
8	صافي الربح التشغيلي / إجمالي حقوق الملكية	X_CAM2_12	0.0039	0.0068	0.59	0.559	غير معنوي	تأثير طردي
9	تكلفة الودائع / إجمالي الودائع	X_CAM3_1	0.0155	0.0071	2.17	0.032	معنوي	تأثير طردي
10	إجمالي الدخل / إجمالي المصروفات	X_CAM3_2	0.0631	0.0665	0.95	0.344	غير معنوي	تأثير طردي
11	إجمالي القروض إلى إجمالي الودائع	X_CAM3_3	0.332	0.0389	8.52	0	معنوي	تأثير طردي
12	المصاريف التشغيلية إلى إجمالي المصروفات	X_CAM3_4	-0.2814	0.1288	-2.18	0.03	معنوي	تأثير عكسي
13	الفوائد المدنية / إجمالي المصروفات	X_CAM3_5	-0.0688	0.05	-1.37	0.172	غير معنوي	تأثير عكسي
14	صافي الربح التشغيلي إلى إجمالي الأصول	X_CAM4_1	0.0093	0.0272	0.34	0.733	غير معنوي	تأثير طردي
15	إجمالي حقوق الملكية - صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي الأصول	X_CAM4_3	-0.0011	0.002	-0.53	0.595	غير معنوي	تأثير عكسي
16	صافي الربح بعد الضريبة إلى إجمالي الودائع	X_CAM4_4	0.015	0.0282	0.53	0.594	غير معنوي	تأثير طردي
17	الرسوم والعمولات إلى إجمالي الربح بعد الضريبة	X_CAM4_5	0.0038	0.0028	1.34	0.183	غير معنوي	تأثير طردي
18	الودائع تحت الطلب إلى إجمالي الودائع	X_CAM5_1	-0.02	0.004	-5.07	0	معنوي	تأثير عكسي
19	الودائع الإذخارية إلى إجمالي الودائع	X_CAM5_2	-0.001	0.0007	-0.07	0.941	غير معنوي	تأثير عكسي
20	إجمالي الإستثمارات إلى إجمالي الأصول	X_CAM5_5	2.00E-03	0.0007	0	0.997	غير معنوي	تأثير طردي
21	النقدية إلى إجمالي الأصول	X_CAM5_6	0.0401	0.018	2.2	0.029	معنوي	تأثير طردي

مسلّم	اسم المتغير	ترميز المتغير	معامل المتغير المستقل	خطأ التقدير المعياري	قيمة ت المحسوبة	المعنوية الحقيقية	معنوية التأثير الفردي	اتجاه التأثير داخل النموذج
22	إجمالي الإستثمارات إلى إجمالي الأصول	X_CAM6_2	0.0259	0.0205	1.26	0.209	غير معنوي	تأثير طردي
23	مخصص الديون المشكوك في تحصيلها / إجمالي القروض	X_CAM6_5	0.0019	0.015	0.13	0.898	غير معنوي	تأثير طردي
24	معدل التضخم	X_MAC_2	0.01566	0.058	0.27	0.787	غير معنوي	تأثير طردي
25	سعر الفائدة الحقيقي	X_MAC_5	0.0587	0.1177	0.5	0.619	غير معنوي	تأثير طردي
26	معدل نمو المعروض النقدي	X_MAC_8	0.0176	0.0477	0.37	0.713	غير معنوي	تأثير طردي
معلومات النموذج								
معنوية النموذج	0.001		المعنوية الحقيقية للنموذج أقل من مستوى المعنوية المقدر بـ 5% ، وعليه فالنموذج صالح للاستدلال الاحصائي					
قيمة ف المحسوبة	10.62		أكبر من قيمتها الجدولية عند مستوى معنوية افتراضي 5%					
درجة الحرية الأولى	26							
درجة الحرية الثانية	170							
القدرة التفسيرية للنموذج	0.7154		تعد القدرة التفسيرية قوية من المنظور الإحصائي					
الجذر التربيعي لمتوسط مربعات الأخطاء	0.0377		تقع أخطاء التقدير داخل نطاق المستوى المقبول إحصائياً والمقدر بـ 7%.					
اختبار الأفضلية بين النموذج المجمع والنموذج الثابت								
قيمة ف المحسوبة	1.163		أقل من قيمتها الجدولية					
درجة الحرية الأولى	13							
درجة الحرية الثانية	170							
المعنوية الحقيقية للاختبار	0.311		المعنوية الحقيقية للاختبار أكبر من المعنوية المقدر بـ 5% وبما يقدم الدليل على أفضلية النموذج المجمع					

المصدر: من إعداد الباحث ، بتصريف في نتائج التحليل الإحصائي.

٣/٢/٢/٦/٣/١: الصورة الثالثة: نموذج التأثيرات الثابتة وفق دالة fe:

يعد تقدير التأثيرات الثابتة وفق تلك الدالة هو الأكثر شيوعاً وتواجداً في البحوث بخاصة العربية منها والتي اتخذت من تحليل بيانات التقاطع الزمنية آلية إحصائية للتحليل التطبيقي ، ومع

ذلك فالتقدير وفق الأساليب الثلاثة شائع ومتواجد بكثافة في الكتابات الإحصائية المتخصصة ، ويوضح الجدول (١٦) المعلمات الإحصائية الناتجة عن تطبيق هذا الأسلوب ، ومصحوبة باختبار Fisher للمقارنة مع النموذج المُجمع.

لم يأتي النموذج بجديد ، فما زالت الأفضلية للنموذج المُجمع مقارنة بالنموذج الثابت ، ومع ملاحظة توافر كافة اشتراطات السلامة الإحصائية للنموذج ، حيث انخفضت المعنوية الحقيقية للنموذج عن المستوى الافتراضي المقدر بـ ٥% ، وبلغ متوسط القدرة التفسيرية للنموذج على مستوى كل وحدة بنكية على حدة ٠.٦١٨ خلال السلسلة الزمنية ، كما بلغ متوسط تلك القدرة بين الوحدات البنكية ٠.٤٢٥٤ خلال السلسلة الزمنية ، وبقدرة تفسيرية عامة بلغت ٠.٤٩٩١ ، وهي أقل من القدرة التفسيرية المتحصل عليها من خلال النموذج المُجمع ، وبالصورة التي تؤكد أفضلية النموذج المُجمع.

جدول (١٦) نموذج التأثيرات الثابتة وفق دالة "fe"

مسلسل	اسم المتغير	ترميز المتغير	معامل المتغير المستقل	خطأ التقدير المعياري	قيمة ت المحسوبة	المعنوية الحقيقية	معنوية التأثير الفردي	اتجاه التأثير
	ثابت الدالة		-0.0117	0.0125	-0.94	0.348	غير معنوي	تأثير عكسي
1	رأس المال والاحتياطيات إلى مجمل الودائع	X_CAM1_3	-0.00261	0.015	-0.17	0.862	غير معنوي	تأثير عكسي
2	المصاريف التشغيلية إلى إجمالي الأصول	X_CAM2_2	0.07911	0.0099	7.94	0.001	معنوي	تأثير طردي
3	صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي الأصول	X_CAM2_4	0.004	0.0026	1.55	0.124	غير معنوي	تأثير طردي
4	صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي حقوق الملكية	X_CAM2_5	-0.0043	0.0066	-0.66	0.51	غير معنوي	تأثير عكسي
5	الإستثمارات إلى إجمالي الأصول	X_CAM2_7	-0.0172	0.0181	-0.95	0.342	غير معنوي	تأثير عكسي
6	إجمالي المخصصات إلى القروض	X_CAM2_10	0.0042	0.004	1.04	0.299	غير معنوي	تأثير طردي
7	إجمالي المخصصات إلى إجمالي الأصول	X_CAM2_11	-0.0461	0.0476	-0.97	0.334	غير معنوي	تأثير عكسي
8	صافي الربح التشغيلي / إجمالي حقوق	X_CAM2_12	0.0039	0.0068	0.59	0.559	غير معنوي	تأثير طردي

مسلسل	اسم المتغير	ترميز المتغير	معامل المتغير المستقل	خطأ التقدير المعياري	قيمة ت المحسوبة	المعنوية الحقيقية	معنوية التأثير الفردي	اتجاه التأثير
	الملكية							
9	تكلفة الودائع / إجمالي الودائع	X_CAM3_1	0.0155	0.0071	2.17	0.032	معنوي	تأثير طردي
10	إجمالي الدخل / إجمالي المصروفات	X_CAM3_2	0.0631	0.0665	0.95	0.344	غير معنوي	تأثير طردي
11	إجمالي القروض إلى إجمالي الودائع	X_CAM3_3	0.332	0.0389	8.52	0	معنوي	تأثير طردي
12	المصاريف التشغيلية إلى إجمالي المصروفات	X_CAM3_4	-0.2814	0.1288	-2.18	0.03	معنوي	تأثير عكسي
13	الفوائد المدينة / إجمالي المصروفات	X_CAM3_5	-0.0688	0.0502	-1.37	0.172	غير معنوي	تأثير عكسي
14	صافي الربح التشغيلي إلى إجمالي الأصول	X_CAM4_1	0.0093	0.0272	0.34	0.733	غير معنوي	تأثير طردي
15	إجمالي حقوق الملكية - صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي الأصول	X_CAM4_3	-0.0011	0.002	-0.53	0.595	غير معنوي	تأثير عكسي
16	صافي الربح بعد الضريبة إلى إجمالي الودائع	X_CAM4_4	0.015	0.0282	0.53	0.594	غير معنوي	تأثير طردي
17	الرسم والعمولات إلى إجمالي الربح بعد الضريبة	X_CAM4_5	0.0038	0.0028	1.34	0.183	غير معنوي	تأثير طردي
18	الودائع تحت الطلب إلى إجمالي الودائع	X_CAM5_1	-0.0204	0.004	-5.07	0	معنوي	تأثير عكسي
19	الودائع الإيداعية إلى إجمالي الودائع	X_CAM5_2	-0.00005	0.0007	-0.07	0.941	غير معنوي	تأثير عكسي
20	إجمالي الاستثمارات إلى إجمالي الأصول	X_CAM5_5	2.60E-06	0.0007	0	0.997	غير معنوي	تأثير طردي
21	النقدية إلى إجمالي الأصول	X_CAM5_6	0.0401	0.0182	2.2	0.029	معنوي	تأثير طردي
22	إجمالي الاستثمارات إلى إجمالي الأصول	X_CAM6_2	0.0259	0.0205	1.26	0.209	غير معنوي	تأثير طردي
23	مخصص الديون المشكوك في تحصيلها /	X_CAM6_5	0.0019	0.015	0.13	0.898	غير معنوي	تأثير طردي

مسلسل	اسم المتغير	ترميز المتغير	معامل المتغير المستقل	خطا التقدير المعياري	قيمة ت المحسوبة	المعنوية الحقيقية	معنوية التأثير الفردي	اتجاه التأثير
	إجمالي القروض							
24	معدل التضخم	X_MAC_2	0.0156	0.058	0.27	0.787	غير معنوي	تأثير طردي
25	سعر الفائدة الحقيقي	X_MAC_5	0.5873	0.1177	0.5	0.619	غير معنوي	تأثير طردي
26	معدل نمو المعرض النقدي	X_MAC_8	0.0176	0.0477	0.37	0.713	غير معنوي	تأثير طردي
معلومات النموذج								
معنوية النموذج		0.001	المعنوية الحقيقية للنموذج أقل من مستوى المعنوية المقدر ب 5% ، وعليه فالنموذج صالح للاستدلال الإحصائي					
قيمة ف المحسوبة		10.62	أكبر من قيمتها الجدولية عند مستوى معنوية افتراضي 5%					
درجة الحرية الأولى		26						
درجة الحرية الثانية		170						
متوسط القدرة التفسيرية داخل كل وحدة بنكية على حدة خلال السلسلة الزمنية		0.618	قدرة تفسيرية متوسطة ، وتعد جيدة من المنظور الإحصائي ، وتعكس متوسط قيمة معامل التحديد العام المشتق من متوسط معامل التحديد على مستوى كل وحدة بنكية على حدة.					
متوسط القدرة التفسيرية البيئية بين الوحدات البنكية خلال السلسلة الزمنية		0.425	قدرة تفسيرية ضعيفة ، وتعد مقبولة من المنظور الإحصائي ، وتعكس متوسط قيمة معامل التحديد العام المشتق من متوسط معامل التحديد البيئي للوحدات البنكية وانخفاضه يعني تواجد تفاوت نسبي لتأثير المتغيرات المستقلة في المتغير التابع بين الوحدات البنكية					
متوسط القدرة التفسيرية العامة للنموذج		0.4991	قدرة تفسيرية متوسطة ، وتعد جيدة من المنظور الإحصائي ، وتقابل تلك القيمة القدرة التفسيرية في نموذج الانحدار المجمع ، ومع ملاحظة انخفاضها عن النموذج المجمع وبالشكل الذي يوفر دليل إضافي وليس قاطع على أفضلية النموذج المجمع					
قدرة المتغيرات المستقلة في تفسير تباين المتغير التابع		0.4742	يمثل ذلك المقدار النسبي قدرة المتغيرات المستقلة في تفسير التباين في قيم المتغير التابع ، وهي قدرة تعد جيدة للغاية مقارنة بمستوى العوامل التشابكية العديدة المؤثرة في الميزة التنافسية.					
الجذر التربيعي لمتوسط مربعات الأخطاء		0.0377	تقع أخطاء التقدير داخل نطاق المستوى المقبول إحصائياً والمقدر ب 7%.					
اختبار الأفضلية بين النموذج المجمع والنموذج الثابت								
قيمة ف المحسوبة		1.163	أقل من قيمتها الجدولية					
درجة الحرية الأولى		13						
درجة الحرية الثانية		170						
المعنوية الحقيقية للاختبار		0.311	المعنوية الحقيقية للاختبار أكبر من المعنوية المقدر ب 5% وبما يقدم الدليل على أفضلية النموذج المجمع					

المصدر: من إعداد الباحث بتصريف في نتائج التحليل الإحصائي.

### ١/٣/٦/٢/٣: نموذج التأثيرات العشوائية:

يوضح الجدول رقم (١٧) المعلمات الإحصائية لنموذج التأثيرات العشوائية ، والذي يختلف عن نموذج التأثيرات الثابتة في عدم فرض قيود على تأثير المتغيرات التي تقع خارج نطاق الدراسة والتحليل ، حيث يسمح لهذا النوع من المتغيرات العشوائية غير الداخلة في النموذج بحرية تامة في

التأثير على النموذج ، وذلك من خلال السماح بحرية التأثير للمقدار الثابت في دالة الإنحدار على عكس النموذج الثابت الذي يسيطر على هذا التأثير .

يوضح النموذج المتوصل إليه غياب الدور الذي يمكن أن تلعبه التأثيرات العشوائية غير المنظمة في النموذج ، ويدلل على ذلك مساهمة المتغيرات المستقلة في تفسير التباين الحادث في قيمة المتغير التابع ، والتي وصلت إلى المقدار الصفري ، وبالشكل الذي يقدم الدليل على هيمنة البنك المركزي المصري التامة على تلك الوحدات البنكية ، وذلك من خلال سياساته الموحدة وقيوده الصارمة ، والتي تتعامل مع كافة الوحدات البنكية وكأنها وحدة بنكية واحدة.

وعليه ؛ فمن المتوقع الاستباقي زيادة النموذج المُجمع ، فالنموذج العشوائي ، ثم النموذج الثابت ، وذلك لأن كافة المعلمات الإحصائية للنموذج العشوائي أفضل من النموذج الثابت ، وبخاصة على مستوى القدرة التفسيرية للنموذج.

جدول (١٧) نموذج التأثيرات العشوائية

مسلسل	اسم المتغير	ترميز المتغير	معامل المتغير المستقل	خطأ التقدير المعياري	قيمة "z" المحسوبة	المعنوية الحقيقية	معنوية التأثير الفردي	اتجاه التأثير
	ثابت الدالة		0.0025	0.0102	0.25	0.806	غير معنوي	تأثير طردي
1	رأس المال والاحتياطيات إلى مجمل الودائع	X_CAM1_3	-0.0052	0.0128	-0.41	0.685	غير معنوي	تأثير عكسي
2	المصاريف التشغيلية إلى إجمالي الأصول	X_CAM2_2	0.0838	0.0095	8.82	0	معنوي	تأثير طردي
3	صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي الأصول	X_CAM2_4	0.0021	0.0025	0.85	0.398	غير معنوي	تأثير طردي
4	صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي حقوق الملكية	X_CAM2_5	-0.0045	0.0057	-0.8	0.426	غير معنوي	تأثير عكسي
5	الاستثمارات إلى إجمالي الأصول	X_CAM2_7	-0.026	0.0146	-1.78	0.075	غير معنوي	تأثير عكسي
6	إجمالي المخصصات إلى القروض	X_CAM2_10	0.0032	0.0039	0.83	0.408	غير معنوي	تأثير طردي

مسلسل	اسم المتغير	ترميز المتغير	معامل المتغير المستقل	خطأ التقدير المعياري	قيمة "z" المحسوبة	المعنوية الحقيقية	معنوية التأثير الفردي	اتجاه التأثير
7	إجمالي المخصصات إلى إجمالي الأصول	X_CAM2_11	-0.039	0.044	-0.89	0.376	غير معنوي	تأثير عكسي
8	صافي الربح التشغيلي / إجمالي حقوق الملكية	X_CAM2_12	0.005	0.0056	0.9	0.37	غير معنوي	تأثير طردي
9	تكلفة الودائع / إجمالي الودائع	X_CAM3_1	0.0001	0.0025	0.04	0.964	غير معنوي	تأثير طردي
10	إجمالي الدخل / إجمالي المصروفات	X_CAM3_2	0.0534	0.0588	0.91	0.364	غير معنوي	تأثير طردي
11	إجمالي القروض إلى إجمالي الودائع	X_CAM3_3	0.292	0.035	8.33	0	معنوي	تأثير طردي
12	المصاريف التشغيلية إلى إجمالي المصروفات	X_CAM3_4	-0.1543	0.1069	-1.44	0.149	غير معنوي	تأثير عكسي
13	الفوائد المدينة / إجمالي المصروفات	X_CAM3_5	-0.02003	0.0374	-0.53	0.593	غير معنوي	تأثير عكسي
14	صافي الربح التشغيلي إلى إجمالي الأصول	X_CAM4_1	-0.0384	0.0146	-2.63	0.008	معنوي	تأثير عكسي
15	إجمالي حقوق الملكية - صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي الأصول	X_CAM4_3	-0.0014	0.0019	-0.74	0.456	غير معنوي	تأثير عكسي
16	صافي الربح بعد الضريبة إلى إجمالي الودائع	X_CAM4_4	0.0114	0.0247	0.46	0.644	غير معنوي	تأثير طردي
17	الرسوم والعمولات إلى إجمالي الربح بعد الضريبة	X_CAM4_5	0.0027	0.0024	1.1	0.273	غير معنوي	تأثير طردي



مسلسل	اسم المتغير	ترميز المتغير	معامل المتغير المستقل	خطأ التقدير المعياري	قيمة "z" المحسوبة	المعنوية الحقيقية	معنوية التأثير الفردي	اتجاه التأثير
18	الودائع تحت الطلب إلى إجمالي الودائع	X_CAM5_1	-0.0184	0.0037	-4.87	0	معنوي	تأثير عكسي
19	الودائع الإيداعية إلى إجمالي الودائع	X_CAM5_2	0.00009	0.0007	0.12	0.901	غير معنوي	تأثير طردي
20	إجمالي الإستثمارات إلى إجمالي الأصول	X_CAM5_5	-0.0001	0.00069	-0.27	0.786	غير معنوي	تأثير عكسي
21	التقديرة إلى إجمالي الأصول	X_CAM5_6	0.0165	0.0131	1.25	0.21	غير معنوي	تأثير طردي
22	إجمالي الإستثمارات إلى إجمالي الأصول	X_CAM6_2	0.0159	0.018	0.88	0.377	غير معنوي	تأثير طردي
23	مخصص الديون المشكوك في تحصيلها / إجمالي القروض	X_CAM6_5	-0.0036	0.0143	-0.25	0.802	غير معنوي	تأثير عكسي
24	معدل التضخم	X_MAC_2	0.0109	0.0576	0.19	0.849	غير معنوي	تأثير طردي
25	سعر الفائدة الحقيقي	X_MAC_5	0.0559	0.1175	0.48	0.634	غير معنوي	تأثير طردي
26	معدل نمو المعروض النقدي	X_MAC_8	0.0236	0.0477	0.49	0.621	غير معنوي	تأثير طردي
معلومات النموذج								
معنوية النموذج		0.001		المعنوية الحقيقية للنموذج أقل من مستوى المعنوية المقدر بـ 5% ، وعليه فالنموذج صالح للاستدلال الإحصائي				
إحصائية واد		407.55		أكبر من قيمتها الجدولية عند مستوى معنوية افتراضي 5%				
درجة الحرية		26						
متوسط القدرة التفسيرية داخل كل وحدة بنكية على حدة خلال السلسلة الزمنية		0.6		قدرة تفسيرية متوسطة ، وتعد جيدة من المنظور الإحصائي ، وتعكس متوسط قيمة معامل التحديد العام المشتق من متوسط معامل التحديد على مستوى كل وحدة بنكية على حدة.				
متوسط القدرة التفسيرية البيئية بين الوحدات		0.957		قدرة تفسيرية قوية ، وتعد مقبولة من المنظور الإحصائي ، وتعكس متوسط قيمة معامل التحديد العام المشتق من متوسط معامل التحديد البيئي للوحدات				

اتجاه التأثير	مغنوية التأثير الفردي	المغنوية الحقيقية	قيمة "z" المحسوبة	خطأ التقدير المعياري	معامل المتغير المستقل	ترميز المتغير	اسم المتغير	مسلسل
البنكية							البنكية خلال السلسلة الزمنية	
قدرة تفسيرية قوية ، وتعد جيدة من المنظور الإحصائي ، وتقابل تلك القيمة القدرة التفسيرية في نموذج الانحدار المجمع ، ومع ملاحظة انخفاضها عن النموذج المجمع وبالشكل الذي يوفر دليل إضافي وليس قاطع على أفضلية النموذج المجمع						0.69	متوسط القدرة التفسيرية العامة للنموذج	
يمثل ذلك المقدار النسبي قدرة المتغيرات المستقلة في تفسير التباين في قيم المتغير التابع ، ولما كانت تلك القدرة " صفرية " فإنه يمكن الجزم بغياب دور التأثيرات العشوائية في مجال التأثير على الميزة التنافسية.						0	قدرة المتغيرات المستقلة في تفسير تباين المتغير التابع	

المصدر: من إعداد الباحث بتصريف في نتائج التحليل الإحصائي.

### ٧/٣/١: اختيار أفضل نموذج لتمثيل علاقة التأثير:

يشتمل هذا الجزء على مدخل المفاضلة بين النماذج الثلاثة سابقة الإعداد ، ويوضحها الجدول رقم (١٨) ، حيث يشتمل الجدول على ثلاث مقارنات ، المقارنة الأولى بين النموذج المجمع والنموذج الثابت ، والمقارنة الثانية بين النموذج المجمع والنموذج العشوائي ، والمقارنة الثالثة بين النموذج الثابت والنموذج العشوائي ، وينتج عن تلك المقارنة نموذج واحد فقط ، سوف يعتمد عليه في الخطوة التالية من التحليل.

يتضح من الجدول الأفضلية النسبية للنموذج العام المجمع ، ثم يليه في الأفضلية النموذج العشوائي ، بينما يأتي النموذج الثابت في نهاية سلم الترتيب.

### جدول رقم (١٨) المفاضلة بين النموذج المجمع والثابت والنموذج العشوائي

المعلومات الإحصائية	المفاضلة بين النموذج المجمع والنموذج العشوائي	المفاضلة بين النموذج المجمع والنموذج الثابت	المفاضلة بين النموذج الثابت والنموذج العشوائي
الاختبار المستخدم	Breusch and Pagan Lagrangian Multiplier Test for Random Effects	Fisher " F Test "	Hausman Test
قيمة ف المحسوبة		1.163	
درجة الحرية الأولى		13	
درجة الحرية الثانية		170	
المغنوية الحقيقية للاختبار		0.311	
قيمة مربع كا	0.001		19.36
درجة حرية الاختبار	1		26
المغنوية الحقيقية للاختبار	1		0.821

المفاضلة بين النموذج الثابت والنموذج العشوائي	المفاضلة بين النموذج المُجمع والنموذج العشوائي	المفاضلة بين النموذج المُجمع والنموذج الثابت	المعلومات الإحصائية
لما كانت المعنوية الحقيقية أكبر من المعنوية الافتراضية والمقدرة بـ ٥% لذا فالأفضلية للنموذج العشوائي	لما كانت المعنوية الحقيقية أكبر من المعنوية الافتراضية والمقدرة بـ ٥% لذا فالأفضلية للنموذج المُجمع	لما كانت المعنوية الحقيقية أكبر من المعنوية الافتراضية والمقدرة بـ ٥% لذا فالأفضلية للنموذج المُجمع	تقدير الأفضلية
النموذج المُجمع يتمتع بالأفضلية مقارنة بالنموذج الثابت والنموذج المُجمع ، وترتيبهم: النموذج المُجمع ، فالنموذج العشوائي ، فالنموذج الثابت			التقدير النهائي

المصدر: من إعداد الباحث ، بتصريف في نتائج التحليل الإحصائي.

### ٨/٣/١: التطوير الإحصائي للنموذج المُجمع ومناقشة فرض البحث الرئيسي:

تشتمل تلك الخطوة على تطوير النموذج الذي تم الاستقرار على أفضليته ، وذلك للتأكد من خلوه من الشوائب الإحصائية التي قد تؤثر على قدرته التفسيرية أو يعطي النموذج صورة مخادعة ، وتجدر الإشارة إلى أن النموذج المُجمع قد نجح في المرور من كافة الاختبارات الإحصائية ذات الصلة في المرحلة التمهيديّة الخاصة بتصفيّة المتغيرات المستقلة المؤثرة وانتقاءها ، وبخاصة الاختبارات ذات الصلة بتوزيع بواقي دالة الانحدار ، ولكن لم ينجح النموذج في المرور من اختبار التجانس ، وعليه ؛ سيشتمل العرض التالي على تطوير النموذج المُجمع للتغلب على مشكلة غياب التجانس.

ولتحقيق ذلك والتغلب على مشكلة تواجد عدم التجانس تم تطوير دالة الانحدار من خلال توظيف الأداة Robust ، والتي تقوم بالتخلص من تلك المشكلة ، وفضل الباحث تلك الأداة مقارنة بالتحويلات التي قد تجرى على المتغير التابع ، أو تحويل المتغير التابع إلى متغير مستقل مع التقديم الزمني له ، وذلك حفاظاً على اتساق النموذج في كافة الخطوات من ناحية ، بالإضافة إلى أن تلك الحلول البديلة لم تؤدي إلى التغلب على مشكلة تواجد عدم التجانس.

جدول رقم (١٩) النموذج المُجمع النهائي

مسلسل	اسم المتغير	ترميز المتغير	معامل المتغير المستقل	خطأ التقدير المعياري الأكثر تشدداً	قيمة ت المحسوبة	المعنوية الحقيقية	معنوية التأثير الفردي	اتجاه التأثير
	ثابت الدالة		0.002	0.005	0.5	0.618	غير معنوي	تأثير طردي
1	رأس المال والاحتياطيات إلى مجمل الودائع	X_CAM1_3	-0.0052	0.0059	-0.88	0.381	غير معنوي	تأثير عكسي
2	المصاريف التشغيلية إلى إجمالي الأصول	X_CAM2_2	0.0838	0.0327	2.56	0.011	معنوي	تأثير طردي
3	صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي الأصول	X_CAM2_4	0.0021	0.0033	0.63	0.526	غير معنوي	تأثير طردي
4	صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي حقوق الملكية	X_CAM2_5	-0.0045	0.0033	-1.35	0.178	غير معنوي	تأثير عكسي
5	الاستثمارات إلى إجمالي الأصول	X_CAM2_7	-0.026	0.0195	-1.33	0.185	غير معنوي	تأثير عكسي
6	إجمالي المخصصات إلى القروض	X_CAM2_10	0.0032	0.0028	1.12	0.264	غير معنوي	تأثير طردي
7	إجمالي المخصصات إلى إجمالي الأصول	X_CAM2_11	-0.39	0.0476	-0.82	0.413	غير معنوي	تأثير عكسي
8	صافي الربح التشغيلي / إجمالي حقوق الملكية	X_CAM2_12	0.005	0.0045	1.12	0.264	غير معنوي	تأثير طردي
9	تكلفة الودائع / إجمالي الودائع	X_CAM3_1	0.0001	0.0016	0.07	0.947	غير معنوي	تأثير طردي
10	إجمالي الدخل / إجمالي المصروفات	X_CAM3_2	0.0534	0.0511	1.05	0.297	غير معنوي	تأثير طردي
11	إجمالي القروض إلى إجمالي الودائع	X_CAM3_3	0.292	0.2368	1.23	0.219	غير معنوي	تأثير طردي
12	المصاريف التشغيلية إلى إجمالي المصروفات	X_CAM3_4	-0.154	0.0753	-2.05	0.042	معنوي	تأثير عكسي
13	الفوائد المدينة / إجمالي المصروفات	X_CAM3_5	-0.02	0.0703	-0.28	0.776	غير معنوي	تأثير عكسي
14	صافي الربح التشغيلي إلى إجمالي الأصول	X_CAM4_1	-0.384	0.0329	-1.17	0.244	غير معنوي	تأثير عكسي
15	إجمالي حقوق الملكية - صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي الأصول	X_CAM4_3	-0.0014	0.001	-1.16	0.248	غير معنوي	تأثير عكسي
16	صافي الربح بعد الضريبة إلى إجمالي الودائع	X_CAM4_4	0.011	0.0016	0.68	0.497	غير معنوي	تأثير طردي
17	الرسوم والعمولات إلى إجمالي الربح بعد الضريبة	X_CAM4_5	0.0027	0.00271	1	0.32	غير معنوي	تأثير طردي
18	الودائع تحت الطلب إلى إجمالي الودائع	X_CAM5_1	-0.0184	0.011	-1.68	0.096	غير معنوي	تأثير عكسي
19	الودائع الإسخارية إلى إجمالي الودائع	X_CAM5_2	0.001	0.001	0.56	0.576	غير معنوي	تأثير طردي

مسنسل	اسم المتغير	ترميز المتغير	معامل المتغير المستقل	خطأ التقدير المعياري الأكثر تشدداً	قيمة ت المحسوبة	المعنوية الحقيقية	معنوية التأثير الفردي	اتجاه التأثير
20	إجمالي الإستثمارات إلى إجمالي الأصول	X_CAM5_5	-0.001	0.0002	0.91	0.362	غير معنوي	تأثير عكسي
21	النقدية إلى إجمالي الأصول	X_CAM5_6	0.0165	0.0283	0.58	0.561	غير معنوي	تأثير طردي
22	إجمالي الإستثمارات إلى إجمالي الأصول	X_CAM6_2	0.0159	0.014	1.11	0.269	غير معنوي	تأثير طردي
23	مخصص الديون المشكوك في تحصيلها / إجمالي القروض	X_CAM6_5	-0.0036	0.0027	-1.33	0.184	غير معنوي	تأثير عكسي
24	معدل التضخم	X_MAC_2	0.01	0.0251	0.44	0.663	غير معنوي	تأثير طردي
25	سعر الفائدة الحقيقي	X_MAC_5	0.0559	0.0691	0.81	0.42	غير معنوي	تأثير طردي
26	معدل نمو المعروض النقدي	X_MAC_8	0.0236	0.0288	0.82	0.414	غير معنوي	تأثير طردي
معلومات النموذج								
المعنوية الحقيقية		0.001	المعنوية الحقيقية أقل من 5% ، وعليه فالنموذج صالح للاستدلال الإحصائي					
قيمة ف المحسوبة		1155.24	أكبر من قيمتها الجدولية عند مستوى معنوية افتراضي 5%					
درجة الحرية الأولى		26						
درجة الحرية الثانية		183						
القدرة التفسيرية للنموذج		0.69	تعد القدرة التفسيرية للنموذج قوية من المنظور الإحصائي ، حيث نجحت المتغيرات المستقلة في تفسير 69% من تغيرات المتغير التابع					
الجزر التربيعي لمتوسط مربعات الأخطاء		0.03794	تعد في إطار المستوى المقبول إحصائياً ، حيث تقل عن 7%					

المصدر: من إعداد الباحث ، بتصريف في نتائج التحليل الإحصائي.

ومن خلال الجدول السابق يمكن صياغة التفسيرات التالية وما ينبثق عنها من نتائج تطبيقية وذلك في إطار التركيز على العلاقات الفردية معنوية التأثير:

أ. هناك علاقة تأثير إحصائي ذات دلالة معنوية لمؤشرات الحيطة الكلية المؤسسة محاسبياً على الميزة التنافسية ، وذلك في إطار نمذجة إحصائية صارمة البناء. تلك المؤشرات التي تجمع بين خصائص الوحدات البنكية ومؤشرات الاقتصاد الكلي. وقد توافرت كافة الاشتراطات الإحصائية الدالة على سلامة النموذج المتوصل إليه. إذ تنخفض المعنوية الحقيقية للنموذج عن مستوى المعنوية الافتراضي والمقدر بـ 5% ، كما توافرت قدرة تفسيرية للنموذج يمكن توصيفها بكونها قوية " تقترب من الـ 70% " ، ومع متوسط مربعات أخطاء تقدير تبلغ 3.7% ، وتتسق في ذلك مع العرف الإحصائي المعتاد في هذا

الشأن والمقدر بأقل من ١٠% ، ومع تقدير بعض وجهات النظر الإحصائية المتشددة لهذا المستوى من الأخطاء بأنه يعد مقبولاً طالما لم يتجاوز حاجز ال ٧%. كما أن بواقي دالة الانحدار متحررة ومستقلة إذ لا ترتبط ببعضها البعض ، ولا ترتبط كذلك بالمتغيرات المستقلة. وعليه ؛ فإن النموذج المتوصل إليه يعد متوافقاً به كافة اشتراطات السلامة الإحصائية.

ب. توافرت علاقة تأثير طردية ذات دلالة معنوية لمتغير المصاريف التشغيلية إلى إجمالي الأصول على متغير الميزة التنافسية ويمكن تأويل ذلك إحصائياً بأنه: كلما تزايد الوزن النسبي للمصروفات التشغيلية مقارنة بإجمالي الأصول كلما تحسنت الميزة التنافسية ، ويمكن تفسير ذلك علمياً بأن: زيادة الوزن النسبي للمرتبات ومايتصل بها من مكونات أخرى يؤدي إلى توافر حالة من الرضا الوظيفي داخل الوحدة البنكية ، وبالشكل الذي يدعم الولاء الوظيفي ، ويؤدي في الختام إلى دعم الميزة التنافسية.

ج. توافرت علاقة تأثير عكسية ذات دلالة معنوية لمتغير المصاريف التشغيلية إلى إجمالي المصروفات على متغير الميزة التنافسية ويمكن تأويل ذلك إحصائياً بأنه: كلما تزايد الوزن النسبي للمصروفات التشغيلية مقارنة بإجمالي المصروفات كلما أدى ذلك إلى تناقص الميزة التنافسية ، ويمكن تفسير ذلك علمياً بأن: غياب التخطيط السليم والمنضبط لهيكل المصروفات يؤدي إلى تناقص في القدرة التنافسية نظراً لتأثير ذلك سلباً على مستوى السيولة المتوافرة بالبنك بالتالي قدرة البنك على استغلال الفرص الاستثمارية المتاحة.

د. ظهرت المصروفات التشغيلية بوصفها المحرك الرئيسي للميزة التنافسية ويمكن تفسير ذلك بمساحة الحرية الملحوظة المتاحة للبنوك في تقدير تلك المصروفات ، فهي متحررة من القيود والقواعد التنظيمية المفروضة من قبل البنك المركزي المصري ، وعليه تجد البنوك من تلك المصروفات أرضية خصبة لدعم الميزة التنافسية.

هـ. لم تؤثر أيًا من مؤشرات الاقتصاد الكلي بصورة معنوية على الميزة التنافسية ، ويمكن تفسير ذلك إحصائياً بأن تلك المؤشرات ذات طبيعة تكرارية على مستوى مصفوفة البيانات الإحصائية ، بينما يمكن تفسير ذلك علمياً بكون السياسات ذات الطبيعة المتحفظة من قبل البنك المركزي المصري تؤدي إلى التحوط تجاه المخاطر المنتظمة التي قد تواجه

القطاع البنكي على نحو العموم ، وبالشكل الذي تتحول معه مؤشرات الاقتصاد الكلي إلى مؤشرات حيادية التأثير .

وبتلك الكيفية فقد تم قبول الفرض الرئيسي لهذا البحث والذي ينص على: " يوجد علاقة تأثير إحصائي ذو دلالة معنوية لمؤشرات الحيطة الكلية المؤسسة محاسبياً على الميزة التنافسية بالبنوك المقيدة بالبورصة المصرية " .

## ٤/١: التكامل المنهجي بين عناصر البحث الرئيسية ومناقشة الفروض الاستنباطية الفرعية:

يوضح الجدول رقم (١٩) التكامل المنهجي بين عناصر البحث الرئيسية والمتضمنة فروض البحث والآلية الإحصائية المستخدمة في اختبارها ، وموقع الفرض من حيث القبول أو الرفض ، وكذلك الدلالة العلمية ذات الصلة.

### جدول رقم (١٩) التكامل المنهجي بين عناصر البحث الرئيسية

فروض البحث	الآلية الإحصائية	القبول / الرفض	الدلالة العلمية
أولاً: فروض البحث ذات الصلة بالفروق المعنوية على أساس المتغيرات الفئوية			
الفرض الأول: يوجد تباين ذات دلالة معنوية بين قيم المتغير الواحد في الوحدات البنكية محل التحليل وفق أساس سنوات السلسلة الزمنية.	Kruskall-Wales	تم رفض الفرض والإقرار بوجود فروق معنوية في قيم متغيرات الدراسة على أساس السنوات (بواقع ٦١.٥% من عدد متغيرات الدراسة التطبيقية )	يقوم عنصر الزمن بإحداث تباين بين قيم ٣٨.٥% من عدد متغيرات الدراسة التطبيقية ، وبالشكل الذي لا يمكن معه إهمال دور عنصر الزمن في إحداث هذا التباين ، وبما يوفر الأساس العلمي للاعتماد على تحليل البيانات التقاطعية الزمنية.
الفرض الثاني: يوجد تباين ذات دلالة معنوية بين قيم المتغير الواحد في الوحدات البنكية محل التحليل وفق أساس نوع البنك (نشاط معتمد - نشاط مرابحة).	Man-Witney	تم قبول الفرض والإقرار بوجود فروق معنوية في قيم متغيرات الدراسة على أساس السنوات (بواقع 56% من عدد متغيرات الدراسة التطبيقية )	يؤثر طبيعة النشاط بحسب كونه معتمد أو مرابحة في إحداث تباين في قيم المتغير الواحد بين الوحدات البنكية محل التحليل ، وعليه لا يمكن اغفال الدور الذي يمكن أن يقوم به كمتغير تفسيري، ومع ذلك فمن المتوقع أن يقوم بدور محدود في التفسير.
الفرض الثالث: يوجد تباين ذات دلالة معنوية بين قيم المتغير الواحد في الوحدات البنكية محل التحليل وفق أساس حجم البنك (كبير- متوسط - صغير).	Kruskall-Wales	تم قبول الفرض والإقرار بوجود فروق معنوية في قيم متغيرات الدراسة على أساس حجم البنك بواقع ٥٤% من عدد متغيرات الدراسة	يؤثر حجم البنك بحسب كونه كبير أو متوسط أو صغير في إحداث تباين في قيم المتغير الواحد بين الوحدات البنكية محل التحليل ، وعليه لا يمكن اغفال الدور الذي يمكن أن يقوم به كمتغير تفسيري، ومع ذلك فمن المتوقع أن يقوم بدور محدود في التفسير.

دور مؤشرات الحیطة الكلية المؤسسة محاسبياً في دعم الميزة التنافسية بالتطبيق على البنوك المقيدة بالبورصة المصرية: دراسة تجريبية "

أ.د. محمد زيدان ابراهيم  
أ.م.د طارق ابراهيم صالح سعادة  
احمد محمد نصر العفيفي

فروض البحث	الآلية الإحصائية	القبول / الرفض	الدلالة العلمية
الخلاصة العامة: يقوم عنصر الزمن بإحداث تباين في قيم المتغير الواحد بين الوحدات البنكية محل التحليل ، وحتى وإن قل عن مستوى ٥٠% إلا أن دوره ذات وزن نسبي يُعد به ولا يمكن إغفاله ، كما تقوم بعض السمات الأساسية كحجم البنك وطبيعة النشاط بإحداث فخر من التباين ذات الوزن النسبي الملحوظ في قيم متغيرات الدراسة وجميعها أدلة تؤيد الاعتماد تالياً على تحليل السلاسل الزمنية المقطعية <b>Panel Data</b> ، وتوافر بُعدين أصليين من أبعاد التحليل وهما بُعد الزمن ، وبُعد السمات ، وذلك بالاعتماد على أربعة عشر بنكاً ، وخلال سلسلة زمنية ملاممة قدرها خمسة عشر عاماً ، وبالشكل الذي يوفر ٢١٠ حالة تحليلية في مصفوفة البيانات ، وعليه: تم توفير الأساس العلمي للنموذج المُعتمد عليها ، وذلك من خلال حزمة التحليل الإحصائي ( <b>Stata V.15</b> ) .			
العمليات الإحصائية التصهيدية: تتطلب النمذجة وفق السلاسل الزمنية المقطعية مجموعة من عمليات التصهيد الأساسية ، وتشتمل بصورة أصيلة على التحري عن: التداخل الخطي بين المتغيرات المستقلة ، وتجانس التباين ، واستقرار السلسلة الزمنية ، وقد انتهت تلك الخطوات بالاحتفاظ بعدد ستة وعشرين متغير مستقل ، ومتغير تابع وحيد ، وهي المتغيرات التي تم الاعتماد عليها في اشتقاق ثلاثة نماذج إحصائية تتحدد في: النموذج التجميعي <b>Pooled Model</b> ، ونموذج التأثيرات الثابتة <b>Fixed Effects Model</b> ، ونموذج التأثيرات العشوائية <b>Random Effects Model</b> ، وتفصيلات الفروض ذات الصلة بتلك النماذج الثلاثة على النحو التالي تفصيلاً.			

ثانياً: فروض البحث ذات الصلة بالنموذج وفق السلاسل الزمنية المقطعية **Panel Data Modeling**

الفرض الرابع: توجد علاقة تأثير إحصائي ذات دلالة معنوية لمؤشرات الحیطة الكلية المؤسسة محاسبياً في الميزة التنافسية وذلك وفق النموذج التجميعي .	طريقة المربعات الصغرى الاعتيادية <b>Ordinary Least Square</b> ، وتستند على عدم الأخذ بعنصر الزمن في الاعتبار .	تم قبول الفرض العدمي والإقرار بدور مؤشرات الحیطة الكلية المؤسسة محاسبياً في دعم الميزة التنافسية للبنوك ، وذلك في إطار نموذج معنوي بلغت قدرته التفسيرية ٦٣.٧% ، وبمتوسط مربعات أخطاء ٣.٩% ، ومع توافر كافة اشتراطات السلامة الإحصائية للنموذج.	في إطار تحليلي يسمح بالتححرر الإحصائي لكل من المقدار الثابت ، ومعاملات المتغيرات المستقلة ، وتحديد تأثير عنصر الزمن ، فإن مؤشرات الحیطة الكلية المؤسسة محاسبياً تؤثر في الميزة التنافسية وتقوم بدور في دعم تلك الميزة.
الفرض الخامس: توجد علاقة تأثير إحصائي ذات دلالة معنوية لمؤشرات الحیطة الكلية المؤسسة محاسبياً في الميزة التنافسية وذلك وفق النموذج التأثيرات الثابتة بصوره الثلاثة المعتادة "	نموذج التأثيرات الثابتة <b>Fixed Effects Model</b> بصوره الثلاثة سواء الصورة المعتادة أو بصورته ثنائية الإخلال للوحدات محل التحليل <b>Ordinary Dummy Variables Least Square</b> . أو وفق الدالة الإحصائية <b>areg</b> .	تم قبول الفرض العدمي والإقرار بدور مؤشرات الحیطة الكلية المؤسسة محاسبياً في دعم الميزة التنافسية للبنوك ، وذلك في إطار نموذج معنوي بلغت قدرته التفسيرية ٧١.٥% ، وبمتوسط مربعات أخطاء بلغت ٣.٧%.	يستند نموذج التأثيرات الثابتة على أخذ عنصر الزمن في الاعتبار عند صياغة النموذج الخطي ، مع السيطرة على تفاوت السمات بين الوحدات محل التحليل ، وذلك من خلال تثبيت المقدار الثابت في دالة الانحدار على مستوى كل وحدة بنكية ، مع السماح بتغيير ذلك المقدار في مجاميع البيانات القطعية ، أي الهيمنة على آثار التباين المنتظم المتجانس بين الوحدات البنكية ، والسماح فقط بإحداث تأثير من خلال التباين غير المنتظم ، وبمقارنة أفضلية النموذج الثابت مع النموذج التجميعي اتضح أفضلية النموذج التجميعي.
الفرض السادس: توجد علاقة تأثير إحصائي ذات دلالة معنوية لمؤشرات الحیطة الكلية المؤسسة محاسبياً في الميزة التنافسية وذلك وفق النموذج التأثيرات العشوائية	نموذج التأثيرات العشوائية <b>Random Effects Model</b>	تم قبول الفرض العدمي والإقرار بدور مؤشرات الحیطة الكلية المؤسسة محاسبياً في دعم الميزة التنافسية للبنوك ، وبمتوسط قدرة تفسيرية بلغ في المتوسط ٦٠% كمتوسط تفسيري لكافة الوحدات البنكية محل التحليل.	يتم السماح في ظل هذا النموذج بحرية السلوك العشوائي للمقدار الثابت في دالة الانحدار ، وبالتالي فهو يأخذ بعنصري الزمن وتفاوت السمات بين الوحدات البنكية ، ومن خلال اختبار أفضلية أي من النموذج التأثيرات الثابتة والتأثيرات العشوائية ، اتضح أفضلية نموذج التأثيرات العشوائية. وبالشكل الذي يوفر الدليل على تواجد تأثير للمخاطر غير المنتظمة عشوائية التأثير يفوق تأثير المخاطر المنتظمة محددة التأثير.

ثالثاً: الفروض ذات الصلة بتطوير النموذج المُجمع

الفرض السابع: يتمتع	اختبارات المقارنة الثانية السابق	الإقرار بقبول أفضلية النموذج	عند المقاضلة بين النماذج الثلاثة اتضحت الأفضلية
---------------------	----------------------------------	------------------------------	---



الدلالة العلمية	القبول / الرفض	الآلية الإحصائية	فروض البحث
المطلقة للنموذج المجمع ، ويليها في الترتيب نموذج التأثيرات العشوائية ، ثم نموذج التأثيرات الثابتة ، وتعد تلك النتيجة منطقية للغاية وإن كانت لا تتسق مع الاتجاه الغالب للدراسات السابقة التي تناولت نفس الظاهرة البحثية ، ومع مراعاة السلسلة الزمنية الطويلة المعتمد عليها ، وعدد المتغيرات الكبير مقارنة بتلك الدراسات ، وقد تم توظيف مجموعة من الاختبارات الإحصائية للتأكد من سلامة النموذج المجمع والتخلص من كافة عناصر التشويش على النموذج ، باستثناء حضور عدم التجانس ، والذي تم التغلب عليه من خلال الاعتماد على <b>Robust Regression Model</b> ، وهي أداة إحصائية تتخلص من كافة عناصر التشويش الكامنة في النموذج النهائي المتوصل إليه ، ويمكن تفسير تلك النتيجة علمياً بعدم تواجد تفاوت ملحوظ بين الوحدات البنكية المقيدة بالبورصة المصرية ، والذي يرجع في الأساس إلى هيمنة البنك المركزي المصري على تلك البنوك والرقابة الصارمة عليها وبما لا يسمح باتباع إحدى الوحدات البنكية سياسات تشغيل غير آمنة قد تنطوي على الإضرار بأموال المودعين. تلك الرقابة التي لا تسمح حتى بتواجد تأثير ملحوظ للمخاطر غير المنتظمة.	المجمع.	عرضها عاليه ، ويلي ذلك تطوير النموذج من خلال مجموعة الاختبارات التالية: أ. غياب عدم التجانس <b>Heteroskedicity Test.</b> ب. غياب الارتباط بين بواقى دالة الانحدار <b>Durbin-Watson Test.</b> ج. غياب الارتباط المتبايعي بين بواقى دالة الانحدار. <b>Serial Correlation Test.</b> د. غياب التداخل الخطي لتأثير المتغيرات المستقلة. <b>Variance Inflation Factor "VIF"</b>	النموذج التجميعي بالأفضلية مقارنة بالنموذج الثابت ونموذج التأثيرات العشوائية مع إمكانية تطويره للحد من عناصر التشويش الكامنة *

المصدر: من إعداد الباحث.

## ١/٥: الخلاصة ودلالات التنظير ونتائج التطبيق والآفاق المستقبلية ذات الصلة:

تناول هذا البحث من خلال أقسامه الأربعة تأثير مؤشرات الحيطة الكلية المؤسسة محاسبياً على الميزة التنافسية في البنوك المقيدة بالبورصة المصرية ، وذلك في إطار نمذجة إحصائية متكاملة روعي فيها كافة اشتراطات السلامة الإحصائية ، وتوصل البحث إلى تواجد ذلك التأثير ومع توصيفه بكونه معنوياً ، ومع ظهور المصروفات التشغيلية لتلك البنوك بوصفها إحدى المحركات الرئيسية لتلك الميزة .

تم اشتقاق العديد من الدلالات التنظيرية استناداً على استقراء الدراسات السابقة ، والتي يأتي في مقدمتها: تعد الحيطة الكلية أداة تقييم مستمر ، وأداة إنذار مبكر والتي يمكن من خلالها التعرف على الأزمات المستقبلية وكيفية التصدي إليها ، وتجمع تلك المؤشرات بين مؤشرات الحيطة الجزئية ذات الصلة بالسماوات المالية للبنك ومؤشرات الإقتصاد الكلي ، وكذلك فإن حزمة مؤشرات CAMELS يمكن الاعتماد عليها بكفاءة وذلك لاشتقاق السماوات المالية للبنك على نحو متكامل.

كما تقوم السياسات والإجراءات التنظيمية الحاسمة والتي ينتهجها البنك المركزي المصري بدور جوهري في دعم الحيطة الكلية للبنوك على نحو عام والبنوك المقيدة في البورصة المصرية على نحو خاص ، وبالشكل الذي يكفل الاحتراز ضد شتى صور المخاطر ، وبخاصة المخاطر المنتظمة التي قد تصيب القطاع البنكي كوحدة متكاملة .

توصل البحث إلى العديد من النتائج التطبيقية والتي يأتي في مقدمتها: تواجد علاقة تأثير إحصائي ذو دلالة معنوية لمؤشرات الحيطة الكلية في الميزة التنافسية ، وقد انتهت الدراسة التطبيقية من خلال منهجية إحصائية تستند على تحليل السلاسل الزمنية المقطعية Panel Data إلى أفضلية نموذج التأثيرات المُجمعة مقارنة بنموذجي التأثيرات الثابتة والتأثيرات العشوائية ، ويمكن تفسير ذلك بعدم تفاوت السمات المالية بين الوحدات محل التحليل وبالقدر الذي لم يعطي المساحة الكافية للتأثيرات الثابتة والعشوائية لتقوم بدور حاسم في النمذجة ، حيث يقوم نموذج التأثيرات الثابتة بإحكام السيطرة على التباين المنتظم بين الوحدات محل التحليل وبالقدر الذي يسمح بتحديد تأثير التباين غير المنتظم ، بينما يسمح نموذج التأثيرات العشوائية بحرية التأثير لكل من التباين المنتظم والتباين غير المنتظم ، وبما يوفر الدليل على سيادية التأثير العام المُجمع وبغض النظر عن التأثيرات المنتظمة أو التأثيرات غير المنتظمة ، وتمثل تلك النتيجة إكعاس للسيطرة التامة من قبل البنك المركزي على تلك البنوك من خلال سياسات يغلب عليها التحفظ ، وبالشكل الذي يمكن معه النظر للوحدات محل التحليل وكأنها وحدة واحدة متماسكة. وتقوم مصروفات التشغيل بدور محوري في دعم الميزة التنافسية لتلك البنوك.

اتصالاً بما انتهى إليه البحث من دلالات تنظيرية مشتقة ونتائج تطبيقية مستنتجة يقدم الباحثون العديد من التوصيات والتي تشمل على: التوجه نحو المزيد من التحرر في سياسات البنك المركزي ، وبالشكل الذي يسمح للبنوك بمساحة حرية أكبر في تنويع الخدمات المقدمة إلى العملاء ، وذلك استناداً على أن أسعار الفائدة عنصر حيادي بين كافة البنوك الخاضعة لأشراف البنك المركزي المصري ، وبالشكل الذي يجعل من تنويع الخدمات المقدمة هي الآلية الرئيسية التي يمكن الاستناد عليها في دعم الميزة التنافسية ، وكذلك التوجه نحو المزيد من الرشد الإنفاقي فيما يتعلق بمصروفات التشغيل ، والتي تعد من المحركات الرئيسية لدعم الميزة التنافسية ، وهي مصروفات ذات وزن نسبي ملحوظ في هيكل التكاليف ، وبالشكل الذي يتحتم معه المزيد من الاهتمام بتحليلها وتقييمها وتصويبها عند اشتغالها على صورة أو أخرى من صور الإنحرافات ، وكذلك المزيد من

الاهتمام بتواجد خليط متكامل من المؤشرات عند دراسة وتحليل عناصر دعم الميزة التنافسية ، فهي وإن كانت في غالبيتها تستند على مقومات البنك ، إلا أنه لا يمكن اغفال الدور الذي يمكن أن تقوم به مؤشرات الاقتصاد الكلي.

يطرح البحث العديد من الآفاق المستقبلية والتي من بينها: دراسة وتحليل أثر مؤشرات الحيطة الكلية في تقدير القيمة السوقية للبنك ، ودراسة وتحليل أثر استراتيجيات الأنفاق الاستثماري في دعم الميزة التنافسية للبنوك: مدخل محاسبي ، ودراسة وتحليل المحركات المحاسبية للميزة التنافسية للبنوك ، وفي إطار كافة تلك الآفاق البحثية يمكن الاستناد على مدخل مقارن يتضمن البنوك المقيدة في البورصة المصرية والبنوك غير المقيدة بها ، أو البنوك المصرية وغيرها من البنوك تنتمي لتصنيفات دولية متعددة

### ٦/١: توثيق البحث

#### ١/٦/١: مراجع باللغة العربية:

أحمد، عشرى محمد على، ٢٠١٦ "سياسات الإحتراز الكلي وإستقلالية البنك المركزى الجمعية المصرية للإقتصاد السياسى والإحصاء"،مجلة مصر المعاصرة ، المجلد ١٠٧، العدد ٥٢٣،ص ص ٤٦٧ - ٤٩٦ .

الباز ، ماجد مصطفى على ، ٢٠١٩ " إطار محاسبي مقترح للعلاقة بين الأنشطة خارج الميزانية والمخاطر المالية على الميزة التنافسية المصرفية" ، مجلة البحوث المحاسبية ، كلية التجارة ، جامعة طنطا ، العدد ١ ، ص ص ٤٤٦ - ٤٩٠ .

الخرزاعلة،أحمد سالم، ٢٠١٥ "أثر المتغيرات الإقتصادية الكلية على العائد على البنوك التجارية الأردنية للفترة من (١٩٩٠-٢٠١٣)"،مجلة المدارة للبحوث والدراسات،المجلد ٢١، العدد ١، ص ص ١ - ٨٥ .

الساسى،زبيرى،سامى ،فرنانة،بوضيبية محمد ، ٢٠١٨"أثر تقلبات سعر الصرف على اداء البنوك التجارية بالجزائر"،كلية التجارة والعلوم الإقتصادية والتسيير ، جامعة الشهيد حمد لخضر الوادى .

السيد، نشأت عواد، ٢٠١٦ " تقييم أداء البنوك المصرية بإستخدام CAMELS: دراسة مقارنة بين البنوك الإسلامية والتقليدية" ، المجلة العلمية للإقتصاد والتجارة ، جامعة عين شمس ، العدد ٣ ، ص ص ٢٢٥ - ٢٤٠ .

العشى ، محمد مروان. ماضى ، هشام كامل ، ٢٠١٩ " أثر تطور الشمول المالى على مستوى الميزة التنافسية المصرفية" عمادة البحث العلمى والدراسات العليا ، كلية الإقتصاد والعلوم الإدارية ، الجامعة الإسلامية بغزة ، المجلد ٤ ، العدد ١ ، ص ص ٣٥ - ٤١ .

المشعل، ياسر، ٢٠١٣ " مؤشرات الإنذار المبكر للأزمات المصرفية تطبيق على القطاع المصرفى السورى الخاص"، مجلة جامعة تشرين للبحوث والدراسات العلمية،سلسلة العلوم الإقتصادية والقانونية ، المجلد ٣٥ ، العدد ٦، ص ص ١٣٦ - ١٦٥ .

- بخيت، محمد بهاء الدين محمد، ٢٠١٩ " دور المؤشرات المحاسبية في تفسير العلاقة بين السيولة والربحية في البنوك التجارية المصرية" مجلة البحوث المحاسبية ، كلية التجارة ، جامعة طنطا ، العدد ١ ، ص ص ٢٥٩ - ٢٩٦
- حافظ ، حسن محمد محمد ، ٢٠١٨ " نحو مؤشر لحساب وتقييم القوة المالية للبنوك في مصر " المجلة العلمية للإقتصاد والإدارة، المجلد ٤٨ ، العدد ١ ، ص ص ٢٠٩ - ٢٣٨ .
- حمود، سالم سوادى، ٢٠١٨ " المخاطر المصرفية وتأثيرها على الأداء المالي في المصارف الإسلامية العراقية"، جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا ، كلية الدراسات التجارية ، ص ٤٠٤ .
- سهيلة، عوامرى ، ٢٠١٨ "تقييم الأداء المالي في البنوك التجارية باستخدام مؤشر CAEL"، كلية العلوم الإقتصادية والتجارية ، بنك الخليج الجزائر .
- عبد القادر ، عبد الله سعيد ، ٢٠١٨ "تقييم أداء البنوك المصرية باستخدام نظام التقييم المصرفى الأمريكية "دراسة مقارنة ، المجلة العلمية للدراسات التجارية والبيئية ، جامعة قناة السويس ، المجلد ٩ ، العدد الثانى ، ص ص ٦٦٢ - ٦٨٥
- عبد اللطيف ، هناء عبد العزيز ، ٢٠١٩ " المخاطر والربحية ونسب القيم السوقية بالبنوك الإسلامية" ، مجلة كلية التجارة للبحوث العلمية، جامعة الإسكندرية ، المجلد ٥٦ ، العدد ١ ، ص ص ١ - ٤٤ .
- عطا الله ، سعد نورى ، ٢٠١٨ " قياس وتحليل كفاءة أداء المصارف الأردنية باستخدام تحليل مغلف البيانات"دراسة ميدانية ، جامعة النيلين.
- فروحات، حدة ، زرقون ، عمر الفاروق ، بن ساحة ، على " إدارة مخاطر السيولة ودورها في تقييم ربحية البنوك التجارية" مجلة الباحث ، جامعة قاصدى مرياح ورقلة ، العدد ١٨ ، ص ص ٥٢١ - ٥٣٤ .
- لويس، جاكوميه ، وإرلند نير، ٢٠١٢ " حماية الكل"، مجلة التمويل والتنمية ، صندوق النقد الدولي ، المجلد ٤٩ ، العدد ٥٤ .
- محمد ، دعاء رمضان على ، ٢٠١٩ " أثر المخاطر المالية على ربحية البنوك التجارية المصرية"، المجلة العلمية للبحوث التجارية ، كلية التجارة ، جامعة جنوب الوادى ، الجزء الثانى ، ص ص ١٨٢ - ٢٠٦
- حمزة ، راجعى ، مسيلي الحسين، ، ٢٠١٩ " أهمية استخدام أدوات التحليل المالي في تقييم أداء البنك التجاري-دراسة حالة البنك الوطني الجزائري BNA للفترة ٢٠١٥-٢٠١٧ " جامعة المسيلة .
- منال، عميرى، سارة، ميملى، ٢٠١٧ "تكييف النشاط المصرفى وفق السياسات الإحترازية الكلية"، كلية اللوم الإقتصادية والتجارية وعلوم التسيير قسم العلوم الإقتصادية ، النظام المصرفى السعودى ، ص ١٦ .
- يحيى ، شريف أحمد ، ٢٠١٧ " تطبيق نظام CAMELS فى تقييم أداء البنوك المصرية فى ضوء المعايير والإتفاقيات الدولية" ، المجلة العلمية للدراسات التجارية والبيئية ، جامعة قناة السويس ، كلية التجارة ، المجلد ٨ ، العدد ٢ ، ص ص ٥٩٣ - ٦١٣ .

٢/٦/١ : مراجع باللغة الإنجليزية :

Ashraf, A., Hassan, K., Putman, K., & Turunen, A., (2019)., " prudential regulatory regimes accounting standards and earnings management in the banking

- industry"., bulletin of monetary Economics and banking, Vol. 21, No. 3, p.p. 367-394.
- Al Hanini, E. & Al Oqaily , S., (2018). " Does the Management Information System Causes Competitive Advantage for Banks Working in Jordan?" International Journal of Economics and Financial, Vol8, No.6., p.p.104-109.
- Abdul Jamal, A., Azlan, H., Mashuri, A., & Mohamed, R., (2012)., "Determinants Of Commercial Banks Return On Asset Panel Evidence From Malaysia", International Journal Of Commerce, Business And Management, Vol.1, No.3, p.p. 84 - 143.
- Alalie, H., Harada, Y., & Noor, I., (2019). " The Impact of Employee Empowerment in a Sustainable Competitive Advantage of Iraqi Private Banks" International Journal of Liberal Arts and Social Science, Vol.7 No.2., p.p.1-11.
- Alhabsji, T., Suharyono, M., & Arifin, Z., (2020). " Effect of Market Orientation on Learning Orientation to Reach Competitive Advantage Rural Credit Banks in East Java Province – Indonesia", International Journal of Innovative Science and Research Technology, Vol.5, No. 4., p.p.629-650.
- Alshatti, A., & Sulieman , M., (2015). "The Effect Credit Risk Management on Financial Performance of Jordanian Commercial Banks", Investment Management and Financial Innovations, Vol.12, No.2, P.P. 338-345.
- Anastasios, C., (2017)., " Financial Performance Analysis of Bank: Empirical Analysis With Evidence from the us Banking Sector" School of Economics, Business Administration , Legal Studies Anthesis Submitted for the Degree of Executive MBA .Development, Vol. 5, No. 2, p.p. 46-56.
- Ameur, I., Mihir, S., (2013). " Explanatory Factors of Bank Performance Evidence from Tunisia", International Journal of Economics, Finance and Management, Vol.2, NO. 1, p.p. 143-150.
- Bhattarai, B., (2018). " Impact of Specific and Macroeconomic Variables on Performance of Nepalese Commercial Banks", Global Review of Accounting and Finance, Vol.9, No.1, P.P. 35-53.
- Chenguel, M., & Mansour, N., (2022). " the evolution of prudential rules on credit risk management : from basel agreements to IFRS 9 " spriger, contribution to management science, Vol. 1, No. 3, p.p. 89-92.
- Bhattarai, Y., (2017). "Effect of Non Performance Loan on Profitability OF commercial Banks in Nepal", Prestige International Journal of Management and Research, Vol.10, No.2, p.p. 1- 40.
- Bilal, M., Saeed, A., & Amarant, G., (2013). " Influence of Bank Specific and Macroeconomic Factor on Profitability of Commercial Bank: Case Study of Pakistan" Research Journal of Financial.

- Hazrat , B., & Rukh, L., & Qureshi, Q.,(2016)” The Efect OF Internal Financial Factor on The Performance OF Commercial Banks IN Developing Countries”, Gomal University Journal of Research, Vol. 32 Issue 1,p 156-167.
- Delis, M., (2009). ” Competitive conditions in the Central and Eastern European banking systems”, The International Journal of Management Science, No. 38 ,p.p. 268-274.
- Doyaran, M., (2013)., ”Net Interest Margins and Firm Performance in Developing Countries: evidence From Argentine Commercial Banks”, Management Research Review, Department of Economics and Business.
- Dincer, H., Gencer, G. & Orhan, N., (2011) ” A Performance Evaluation of the Turkish Banking Sector after the Global Crisis via CAMELS Ratios”, Procedia Social and Behavioral Sciences, No.24.,p.p. 1530-1545.
- Edem, D., (2017)., ” Liquidity Management and Performance of Deposit Money Banks in Nigeria “International Journal of Economics, Finance and Management Sciences, Vol. 3, No. 3, P.P. 146-161.
- Francis, M., (2013)., ” Determinants of Commercial Bank Profitability in Sub-Saharan Africa “ ,International Journal of Economics and Finance, Vol.5, No. 9, p.p. 134-143.
- Gensel, N., (2012) ”Micro and Macro Determinants of bank Fragility in North Cyprus Economic”, Journal Of Business Management, Vol.6, No.4
- Ghazavi, M. & Bayraktar, S., (2018). ” Performance Analysis Of Banks In Turkey Using Camels Approach Case Study: Six Turkish Banks During 2005 To 2016” ,Journal of Busniness Research Turk , Vol.10, No.2.,p.p. 847-874.
- Helhel, Y., (2014)., ” Evaluating The Performance of the Commercial Banks In Georgia”, Research Journal of Finance and Accounting, Vol.5, No.22, p.p. 146 -155 .
- Hoe, L., & Liew, K., Fai, & WeSiew, L.,(2017).” Evaluation On The Financial Performance Of The Malaysian Banks With TOPSIS Model” American Journal Of Service Science and MANAGEMENT, Vol4, No2, pp11-16.
- Islam, S. & Hossain, M., (2021) ” Performance Evaluation using CAMELS Model: A Comparative Study on Private Commercial Banks in Bangladesh”, International Journal for Asian Contemporary Research, Vol.1, No.1., p.p.170-176.
- Jardat, M., (2013)., ”the Impact of Macroeconomic Variables and Bank Characteristics on Jordanian Islamic banks Profitability: Empirical Evidence”, International Business Research, Vol. 6, No. 10, p.p. 154-225.
- Kabir, M., (2015)., ”The Effect of Bank Specific and Macroeconomic Determinants of Banking Profitability ”International Journal of Business and Management , Vol. 10, No. 6, p. 287.

- Kalaitzis, A., (2016)., ”determinants of profitability in the uk during 1999-2014:the impact of the euro currency and the financial crisis”, school of economics, business administration ,legal studies anthesis submitted for the degree of executive, MBA.
- Leroy, A., & Lucotte,Y., (2017)., " is there competition- stability tradr of in European banking” journal of international financial markets institution and money. No. 46, p.p. 199-215.
- Mazreku, Ibish And Morina, Fisnik,2016” Banking Supervision And Evaluation With CAMELS - A Case Study In Kosovo”, SSRN Journal,Vol.12,No.3.,P.P.1-15.
- Maryann, N., Igbodika, J., Chuk, W., & Vincent, N., (2019)., ”Risk Management the Performance of Commercial Banks in Nigeria” IIARD International Journal of BANKING and Finance Research, Vol. 5,No 1.P.P. 64-71.
- Minhas, R., (2019)., ”Interest Rate The Yield Curve and Bank Profitability : Evidence From Pakistan “Capital University of Science And Technology, Islamabad, The Degree of Master of Science.
- Othman, B., Khatab, J., & Esmaeel, E., (2020). ” The Influence of Total Quality Management on Competitive Advantage towards Bank Organizations: Evidence from Erbil/Iraq” International Journal of Psychosocial Rehabilitation,Vol. 24.,No.5,p.p.3427-3438.
- Ogunbiyi, S., & Ihejirika, P., (2014)., “Interest Rates and Deposit Money Banks’ Profitability Nexus: the Nigerian Experience”, Arabian Journal of Business and Management Review, Vol. 3 No. 11, p.p. 133-148.
- Oino, I., (2015)., ” Competitiveness and Determinants of Bank Profitability in Sub-Saharan Africa”, International Journal of Economics and Finance, Vol. 7, No. 10, p.p. 154-161.
- Osamwonyi, I., & Michael, C., (2014), “The Impact Of Macroeconomic Variables on The Profitability of Listed Commercial Banks in Nigeria”, European Journal of Accounting Auditing and Finance Research, Vol. 2 No. 10, p.p. 85-95.
- Otambo, T., (2016)., ”the effect of macro economic variables on financial performance of commercial banking sector”, university of Nairo Bira, MBA.
- Petria, N., Capraru, B., & Ihnatov, I., (2015)., ” Determinants of banks’ profitability: evidence from EU 27 banking systems”, Procedia Economics and Finance, No.20,p.p. 518-524.
- Sadiadi, H., (2022)., “ Evaluating Long-term Performance of Commercial Banks from Sustainable Competitive Advantage Perspective, Focusing on Role of Management Efficiency: Comparison of Iranian Private and Public Banks “ , International Journal of Finance and Managerial Accounting, Vol. 7,No. 24,p.p. 251 – 259.

- Sadiq, R., & Nosheen, S., (2021)., ” Strategic Financial Management in Financial Firms: Risk Impacts on Intellectual Capital and Competitive Advantage in Banking Sector” City University Research Journal, Vol. 11, No. 3, P.P. 205-514.
- Saeed, S., (2014)., ” Bank-related, Industry-related and Macroeconomic Factors Affecting Bank Profitability: A Case of the United Kingdom” Research Journal of Finance and Accounting, Vol. 5,No. 2, p.p. 42-48.
- Saiful, D., & Puspita, A., (2019)., ” Risks Management and Bank Performance :The Empirical Evidences From Indonesian Conventional Islamic Bank”, International Journal of Economics and Financial. Vol. 9,No. 4,P.P. 90-94.
- Ssewankambo, T., & Pule, S., (2015)., ”, Macroeconomic Policies, Currency Risks and Banks’ Competitiveness, International Journal of Economics, Finance and Management, VOL. 4, NO. 3,pp124-136.
- Tan, Y., & Folors, C., (2018)., ” risk competition and efficiency in banking: Evidence from China” global finance Journal, Vol. 35,No. 2, P.P. 223-236.
- Radic,N.Fiordelisi,F., & Girardone,C. (2018). ”Competition and Risk tiking in investment banking”,university of Assex,uk,p.p.182-191.
- Yousef, M., (2020)., ” Bank-Specific and Macroeconomic Determinants of Profitability: A Revisit of Pakistani Banking Sector under Dynamic Panel Data Approach”, International Journal of Financial Studies, Vol. 8,No. 4,p.p. 2-19.
- Yousfi, I., (2014)., ”the Impact of Macroeconomic Structural Variable and Banks “Faculty of Economic, Commercial and Management Science,Vol.3 , No. 1, p.p. 4-10 .
- Zarouchas, K., (2015)., ”Empirical Analysis of Bank Performance in Piigs Before and During Financial Crisis School of Economics,Business Administration ,Legal Studies Anthesis Submitted for the Degree of Executive MBA.