

## تقييم أثر مخاطر سعر الفائدة ومخاطر رأس المال على الاستقرار المصرفي اليمني :

### دراسة قياسية على البنوك التجارية اليمنية

بشرى يحيى منصور

#### الملخص

هدفت الدراسة إلى تحليل وتقييم أثر مخاطر سعر الفائدة ومخاطر رأس المال على الاستقرار المصرفي اليمني، مستعرضة حجم مخاطر أسعار الفائدة ورأس المال التي يواجهها القطاع المصرفي ومدى الاستقرار المصرفي اليمني، وأظهرت الدراسة نتائج عدة أهمها على مستوى كل بنك أنه لم تؤثر مخاطر أسعار الفائدة على الاستقرار المالي للبنوك التجارية محل الدراسة على الاطلاق ، كما أنه لا يوجد أثر لمخاطر رأس المال على الاستقرار المالي للبنوك باستثناء بنك اليمن والكويت، وخرجت الدراسة بعدد من التوصيات التي ستساهم في تحقيق المزيد من الاستقرار المصرفي .

#### Summary

The study aimed at analyzing and assessing the impact of interest rate and capital risk on the stability of the Yemeni banking. It reviewed the size of interest and capital risk faced by the banking sector and the stability of the banking sector in Yemen. Financial stability of the commercial banks under study, and there is no impact of capital risk on the financial stability of banks except Yemen and Kuwait Bank, and the study came out with a number of recommendations that will contribute to achieve greater banking stability.

#### مقدمة:-

مع تزايد سرعة خطى العولمة المالية وزيادة انفتاح الأسواق المالية والمصرفية على المستوى العالمي والذي استتبعه استحداث أدوات مالية جديدة والتوسع في استخدامها قد زاد من حجم وتنوع المخاطر المصرفية، ويعتبر القطاع المصرفي

**بشرى يحيى منصور**

اليمني من القطاعات الاقتصادية الهامة في البلد ، ويشهد نمواً ملحوظاً في جميع مؤشراتته مما يستدعي الحفاظ على هذا التطور ودراسة المخاطر المرتبطة بأدائه المصرفي ومدى تأثيرها على استقراره، للخروج بتوصيات تساعد إدارات هذه البنوك على تحقيق الاستقرار للنظام المصرفي.

**مشكلة البحث :-**

إن الصناعة البنكية من أكثر الصناعات المتعرضة للمخاطر بشكل مستمر ، وتأثير هذه المخاطر يختلف من بنك لآخر ، لذا تتمثل مشكلة البحث في التساؤل التالي: هل تؤثر المخاطر المصرفية متمثلة ( بمخاطر سعر الفائدة ومخاطر رأس المال) على الاستقرار المصرفي اليمني؟

**أهمية الدراسة:-**

تبرز أهمية الدراسة من حيث تعرض العديد من الدول المتقدمة والنامية على حد سواء إلى أزمات مالية اختلفت في حدتها ومداها ، ونظراً لأن القطاع المصرفي اليمني يمثل عصب النشاط الاقتصادي ، لذا فإن سلامة واستقرار هذا القطاع يعني سلامة واستقرار الاقتصاد الوطني ، وعليه تسهم الدراسة الحالية في تقييم أثر المخاطر المصرفية على سلامة واستقرار هذا القطاع.

**أهداف الدراسة :**

- تسعى الدراسة لتحقيق الأهداف التالية : تسهم الدراسة الحالية في تقييم أثر مخاطر سعر الفائدة ومخاطر رأس المال على سلامة واستقرار القطاع المصرفي اليمني.
- تسعى الدراسة إلى تقديم مجموعة من التوصيات فيما يتعلق بالمخاطر المصرفية التي تواجهها البنوك التجارية اليمنية وتخفيض أثارها لتحقيق الاستقرار المصرفي في اليمن

**فرضيات الدراسة :** تعتمد هذه الدراسة على الفرضيات التالية:

**الفرضية الأولى :** لا توجد علاقة ذات دلالة احصائية بين مخاطر سعر الفائدة والاستقرار المصرفي اليمني .

**الفرضية الثانية:** لا توجد علاقة ذات دلالة احصائية بين مخاطر رأس المال والاستقرار المصرفي اليمني.

**منهجية الدراسة :** سيتم استخدام المنهج التحليلي الوصفي ، وباستخدام النموذج الإحصائي (Panel Data) ، وقد تم أخذ البيانات من تقارير الميزانية العمومية السنوية وقوائم الدخل الخاصة بالبنوك الممثلة لعينة الدراسة للفترة ٢٠٠١-٢٠١٣ .

## الدراسات السابقة

٢- دراسة أيمن الرشيدان (٢٠٠٢) بعنوان:

" محددات الربحية في المصارف التجارية الأردنية".<sup>٢</sup>

هدفت الدراسة إلى تحديد وقياس أثر المحددات المختلفة المؤثرة على ربحية المصارف التجارية الأردنية وهي ( الرافعة المالية ، تكلفة الودائع ، السيولة ، حجم المصارف ، مخاطر سعر الفائدة ، مخاطر رأس المال وقياسها ) ، وقد شملت عينة الدراسة كل من ( البنك العربي ، بنك الأردن ، والبنك الأردني الكويتي)، وقد تم استخدام أسلوب الانحدار الخطي المتعدد.

وتوصلت الدراسة إلى أن الرافعة المالية كان لها تأثير سلبي على ربحية تلك المصارف ، حيث إن زيادة الرافعة المالية يؤدي إلى انخفاض الربحية ، وكان أثر مخاطر سعر الفائدة على ربحية البنوك ضعيفاً جداً ، بسبب ارتفاع هوامش أسعار الفائدة ، كما كانت مخاطر رأس المال ذات أثر ضعيف جداً على ربحية البنك العربي وبنك الأردن، أما نسبة السيولة فلم يكن لها تأثير على ربحية كل من البنك العربي الأردني الكويتي، في حين كانت ذات تأثير سلبي ربحية بنك الأردن، وقد كان لحجم المصرف تأثير على الربحية لتلك المصارف.

١- Asli Demircuc, Kunt Enrica Demircuc- Kunt,Enrica  
Detragiahe,and Ouarda Merrouche (2010 )

بعنوان:<sup>٣</sup>

### Bank Capital : Lessons from the Financial Crisis

هدفت هذه الدراسة إلى تحليل ما إذا كانت البنوك التي لديها رسملة أفضل شاهدت عوائد أسهم أعلى خلال الأزمة المالية ، وتم التقريظ بين أنواع مختلفة من نسب رأس المال ، النسبة المعدلة حسب المخاطر وفقاً لبازل ،نسبة الرافعة المالية ،نسبة حقوق الملكية. وتوصلت الدراسة إلى عدد من النتائج أهمها أن الاختلافات في رأس المال لم تكن ذات تأثير كبير على عوائد الأسهم ، وأنه خلال الأزمة ارتبط وضع رأس المال الأقوى مع أفضل أداء سوق الأسهم ، وكان ذلك ملحوظاً في البنوك الأكبر ، وأن العلاقة بين العوائد ورأس المال أقوى عندما تم قياس رأس المال بواسطة الرافعة المالية بدلاً من نسبة رأس المال المعدل حسب المخاطر.

ولتحقيق أهداف الدراسة سيتم تناولها في:

أولاً: مخاطر سعر الفائدة .

ثانياً : مخاطر رأس المال .

ثالثاً: الاستقرار المالي المصرفي في البنوك التجارية اليمنية.

رابعاً: قياس أثر المخاطر المصرفية على الاستقرار المالي المصرفي في اليمن.

**تقييم أثر مخاطر سعر الفائدة ومخاطر رأس المال على الاستقرار المصرفي اليمني :**

**دراسة قياسية على البنوك التجارية اليمنية**

يتعرض البنك لخطر سعر الفائدة عند حدوث تقلبات في السعر، إذ يعرف هذا الخطر بالخسارة المحتملة للبنك والناجمة عن التغيرات غير الملائمة لسعر الفائدة، ويتمثل في مدى حساسية التدفقات النقدية سلبياً للتغيرات التي تطرأ على مستوى أسعار الفائدة، كما يمثل رأس المال خط الدفاع الأول لحماية أموال المودعين وتأمينها تجاه أية خسائر قد تتعرض لها المصارف، ولذا فإن مخاطر رأس المال وسعر الفائدة من أهم المخاطر التي تواجه البنك وتهدد استقراره.

**أولاً : مخاطر سعر الفائدة:**

تعتبر مخاطر سعر الفائدة جزءاً طبيعياً من الأعمال البنكية ويمكن أن يكون مصدراً هاماً للربحية والقيمة لحقوق المساهمين، ومع ذلك فالإفراط في مخاطر أسعار الفائدة يمكن أن تشكل خطراً كبيراً على أرباح البنك وقاعدته الرأسمالية.

**أ- مفهوم مخاطر سعر الفائدة**

تعرف مخاطر سعر الفائدة بأنها " قابلية التباين في العائد الناتج عن حدوث تغيرات في مستوى أسعار الفائدة في السوق بصفة عامة، وهذا وتميل كل أسعار الفائدة السوقية إلى الارتفاع أو الانخفاض معاً على المدى الطويل".<sup>٤</sup> وتتمثل أهم مصادر أسعار الفائدة في:

● **مخاطر إعادة التسعير**: وتكون بسبب التفاوت الزمني للأجل وإعادة تقييم الأصول والخصوم والبنود خارج الميزانية. أي تنشأ من فروق التوقيت في الاستحقاق وإعادة التسعير للأصول والخصوم.

- مخاطر منحى العائد<sup>٦</sup>: حيث يمكن أيضاً أن يعرض عدم تطابق إعادة التسعير البنك لتغيرات في منحدر وشكل منحى العائد، حيث تعنى مخاطرة منحى العائد عدم التأكد من الدخل بسبب التغيرات في منحى العائد ، وهو ما يمكن أن يكون له آثاراً سلبية على دخل البنك والقيمة الاقتصادية له.
- مخاطر الأساس<sup>٧</sup>: وتتمثل في الفروق بين السعر الآني والآجل، وتظهر إذا لم يكن هناك ارتباط تام بين التعديل في أسعار الفائدة على الأصول والخصوم .

#### ب- تأثيرات سعر الفائدة

إن التغيرات في أسعار الفائدة يمكن أن يكون لها تأثيرات عكسية على كلٍ من إيرادات البنك وقيمه الاقتصادية . وهذا قد يثير منظورين منفصلين ولكنها متممين لبعضهما الآخر كالتالي:

أ- منظور الإيرادات : حيث ينصب تأثير التغيرات في أسعار الفائدة على حسابات الاستحقاق أو الإيرادات الواردة . وهذا هو المدخل التقليدي لتقييم خطر سعر الفائدة والذي يتبناه العديد من البنوك والتباين في الإيرادات هو نقطة بؤرية هامة لأن الإيرادات المنخفضة أو الخسائر الإجمالية يمكن أن تهدد الاستقرار المالي للمؤسسة من خلال أضعاف كفاية رأسمالها ومن خلال أضعاف ثقة السوق في المؤسسة

ب- منظور القيمة الاقتصادية : إن التباين في أسعار الفائدة السوقية من الممكن أن يؤثر أيضاً على القيمة السوقية لأصول وخصوم البنك ، وبالتالي حساسية القيمة الاقتصادية للبنك للتقلبات في أسعار الفائدة هي أحد الاعتبارات الهامة بالنسبة لحملة الأسهم والإدارة على قدم المساواة. والقيمة الاقتصادية للأدوات المالية تمثل تقييم القيمة الحالية لصافي تدفقاتها النقدية المتوقعة والتي يتم خصمها لتعكس الأسعار السوقية . ويتعرض البنك ذو الفجوة الموجبة ( أصوله الحساسة لسعر الفائدة أكبر من خصومه الحساسة لسعر الفائدة) احتمال الخسارة إذا انخفضت أسعار الفائدة حيث تكون الأصول التي سوف يعاد تسعيرها خلال السنة المالية أقل من حجم الالتزامات التي سوف يعاد تسعيرها خلال نفس الفترة ، وبالعكس يتعرض البنك لاحتمال الخسارة إذا ارتفعت أسعار الفائدة مع وجود فجوة سالبة

جدول ( ١ ) مخاطر سعر الفائدة للبنوك التجارية اليمنية للفترة (٢٠٠١-٢٠١٣)

العام	البنك اليمني للإئشاء	البنك الأهلي	بنك اليمن والكويت	البنك التجاري	بنك اليمن الدولي
٢٠٠١	١٩٧,٥	١٨٩,٨	١٨٤	١٨٣,٢	١٩٧,٧
٢٠٠٢	١٨٩,٩	٩٣,١	١٨٤,٧	١٧٢	١٦٩,٧
٢٠٠٣	٢٠٦,٧	١٧٨,٣	١٦٩,١	١٩٣,٨	١٦٤,٥
٢٠٠٤	٢٠٩,٧	١٧٥,٥	١٥٠,٦	١٦٩,٢	١٦٠,١
٢٠٠٥	٢٠٥,٢	١٨٣,٣	١٥١,٢	١٧٧,٦	١٦٥,٥
٢٠٠٦	٢١٤,٩	١٩٢,٢	١٧٠	١٩٧	٢٠٠,٦
٢٠٠٧	٢١٤	١٨٧,٢	١٥٧,٣	١٦٨,٥	١٩٥,٩
٢٠٠٨	٢٠٢,٨	١٦١,٧	١٥٤,٨	١٤٦,٧	١٩١,٣
٢٠٠٩	٢٠٥,٩	١٧٦,٩	١٧٣,٤	١٦١,٤	٢٠٥,٢
٢٠١٠	١٦١	١٥٥,١	١٥٣,٧	١٤٦,٩	١٨٤,٢
٢٠١١	١٦٢,٦	١٥٥,٥	١٥١,٨	١٣٥,٢	٢٠١,٥
٢٠١٢	١٦٠,٢	١٤٨,١	١٤٣,٦	١٣٣,٦	١٩٩,٩
٢٠١٣	١٥٤,٥	١٤٤,٤	١٣٩,٨	١٣٣,٨	١٩٠,٤

المصدر: الجدول تم إعداده بمعرفة الباحثة بناءً على التقارير السنوية للبنوك المعنية بالدراسة.

### ثانياً: مخاطر رأس المال

يمثل رأس المال خط الدفاع الأول لحماية أموال المودعين وتأمينها تجاه أية خسائر قد تتعرض لها المصارف ، كما يمثل عنصراً هاماً لزيادة ثقة المودعين بالمصرف ويعزز قدرة المصرف على البقاء والاستمرار والمنافسة ، ولهذا تسعى المصارف بشكل مستمر إلى زيادة رأس المال بطرق متعددة ، وذلك لدعم رأس المال وزيادته ليكون كافياً لتغطية أية مخاطر يتعرض لها المصرف.

#### أ- مفهوم وأسباب مخاطر رأس المال

تعددت تعاريف رأس المال على اعتبار أن رأس المال هو المؤشر الأساسي للسلامة المصرفية ومنها أنه يعرف رأس المال المصرفي بأنه صافي موجودات المصرف أي الفرق بين قيمة الموجودات وقيمة المطلوبات<sup>١</sup>.

**بشري يحيى منصور**

إن مخاطر رأس المال تنشأ من مصدرين أساسيين هما : **الأول**: يتمثل في زيادة الالتزامات بمعدل أكبر من زيادة حق الملكية. **والثاني**: يتمثل في تحقيق خسائر سنوية مرحلة من عام لآخر ، ولذلك توجد علاقة طردية بين خطر رأس المال وكل من خطر الائتمان وخطر السيولة وخطر سعر الفائدة . إن رأس المال المصرفي عنصر أمان هام في المصارف فهو بالإضافة إلى كونه مصدر تمويل للمصرف فهو مصدر لامتناس الخسائر التي يترتب عليها ضياع أموال الملاك وجزء من أموال المودعين ، وبالتالي تمثل عملية تجنب الخسائر هدف لإدارة محفظة البنك ، كما أنه مصدر إيراد لحملة الأسهم لذلك فوجود معيار أوجد أدنى لكفاية رأس المال ضروري لخفض الخسائر التي تؤثر على استقرار النظام المصرفي. وعلى ذلك ترى الباحثة أن مفهوم مخاطر رأس المال المصرفي ينصب حول عدم كفاية رأس المال المصرفي للوفاء بالتزاماته وظهور أعراض انخفاض حاد في صافي قيمة الأصول وهو ما ينعكس سلباً على القيمة السوقية للبنك ويهدد استمراره واستقراره.

**ب- آثار مخاطر رأس المال**

تحدث مخاطر رأس المال ( مخاطر الملاءة المالية) عندما يصبح رأس مال البنك غير قادر على تغطية الخسائر التي تتولد نتيجة تعرض البنك للمخاطر المختلفة، لذلك فإن تعرض البنك لحجم كبير من المخاطر قد يؤدي إلى إفسار البنك حيث أن احتفاظ البنك بنسبة حقوق الملكية إلى الأصول عالية يمكن البنك من تحمل مخاطر أكثر، وعلى ذلك تمثل مخاطر رأس المال احتمال عدم قدرة البنك على الوفاء بالالتزامات ، ويعجز البنك عن الوفاء بالالتزامات حينما تصبح حقوق المساهمين سالبة وهي تتحدد بالفرق بين القيمة السوقية لأصوله والقيمة السوقية للخصوم ، وهكذا فإن مخاطر رأس المال تشير إلى الانخفاض الكبير في صافي قيمة الأصول<sup>١</sup>.

جدول ( ٢ ) مخاطر رأس المال للبنوك التجارية اليمنية للفترة ٢٠٠١-٢٠١٣

العام	البنك اليمني للانشاء	البنك الأهلي	بنك اليمن والكويت	البنك التجاري	بنك اليمن الدولي
٢٠٠١	٢٤,٧٩	٤٦	٢١	١٠	١٤
٢٠٠٢	٢٦	٤٦	١٧	٩	١٠
٢٠٠٣	٣١	٤٦	١٢,٥	٨,١	١٢
٢٠٠٤	٣٨	٤٦	١٥	٨,٢	٩
٢٠٠٥	٣٨	٥٠	٩	١٠,٧	١١

بشري يحيى منصور

١١	١٦,١	١٢,٣	٣٩	٣١,٥٢	٢٠٠٦
١١,٣	١٦,٢	١٢,١	٤٣	٤٠,٥٦	٢٠٠٧
١٥,١	١٧,٧٣	١٨,٧	٥٦	٥٠,٢٠	٢٠٠٨
١٨,٨	١٨,٧٤	٢٣,٥	٦٢	٤٣,٢٢	٢٠٠٩
١٧,٢٠	٢٠,٠٣	٢٥,٩	٦٧	٤١,٣٠	٢٠١٠
٢٩,٦٨	٢٨,١١	٣٢,٥٥	٩٠	٤٧,٦٣	٢٠١١
٤٥,١١	٣٠,٩٧	٣٢,٢	٦٦	٣٨,٢٧	٢٠١٢
٣٩,١٥	٢٨,٣١	٢٢,٨	٦٤	٤٢,٠٦	٢٠١٣

المصدر: الجدول تم إعداده بمعرفة الباحثة بناءً على التقارير السنوية للبنوك المعنية بالدراسة.

ثالثاً: الاستقرار المالي المصرفي في البنوك التجارية اليمنية

يتم حساب هذا المؤشر عن طريق إضافة العائد على الموجودات ROA إلى نسبة حقوق الملكية لإجمالي الأصول E/A ، ويتم قسمة الناتج على قيمة الانحراف المعياري للعائد على الأصول  $\sigma$  ROA .

$$Z \text{ Score} = \frac{ROA + E/A}{\sigma \text{ ROA}}$$

جدول ( ٣ ) قيم Z-Score للبنوك اليمنية للفترة ٢٠١٣-٢٠٠١

البنك الدولي	البنك التجاري	بنك اليمن والكويت	البنك الأهلي	البنك اليمني للانشاء	العام
١	٢,٥	١٣,٣	٣,٤٥	١٣	٢٠٠١
٠,٦٩٣	٢,٦	١١,٣	٣,٤٥	١٣,٨	٢٠٠٢
٠,٦٧٥	٢,٤	٩,٤	٣,٣٤	١٥,٧	٢٠٠٣
٠,٧٠٥	٣,١	١٠,٥	٣,٥١	٦,٢	٢٠٠٤
١,١	٥,٦	٩,٧	٤,١٦	١٨	٢٠٠٥
٠,٩٨٤	٦,٦	٩,٧	٤,٢	١٧,٢	٢٠٠٦



بشرى يحيى منصور

٠,٨٦٨	٧,٩	١٠	٤,٨	٢١,٥	٢٠٠٧
١,٢٤	٦,٥	١٢,٣	٤,٤	٢٢,٢	٢٠٠٨
١,٧١	٦,٥	١٨,٣	٤,٦	١٧,٥	٢٠٠٩
١,٦٦	٦,٣	١٤,٧	٥	٢٠	٢٠١٠
٨,٤	٧,١	٢١,٦	٥,٥	٢٢,٣	٢٠١١
٢,١٩	٥,٦	١٧,٧	٥,٣	١٩	٢٠١٢
١,٨٦	٥,٥	١٣,٤	١,٦٩	١٩,٩	٢٠١٣

المصدر: تم احتساب قيمة Z-score بناء على التقارير السنوية لبنوك العينة ووفق معادلة Z-score.

رابعاً: قياس أثر المخاطر المصرفية على الاستقرار المالي المصرفي في اليمن. متغيرات الدراسة  
تقوم الدراسة على تقييم أثر المخاطر محل الدراسة على الاستقرار المالي في اليمن. جدول (٣٨) متغيرات الدراسة

المتغير الداخلي (التابع)	المتغيرات التفسيرية (المستقلة)
الاستقرار المصرفي Y	١- مخاطر سعر الفائدة R
	٢- مخاطر رأس المال CA

### الأساليب الإحصائية المستخدمة في التحليل:

تقوم الباحثة باستخدام نماذج البيانات الإطارية Panel data models التي هي دمج ما بين بيانات السلاسل الزمنية Time series، البيانات القطاعية Cross section .

### النموذج ذات التأثير الثابت .: Fixed effect model

تقوم هذه الطريقة على اشتغال المعادلة على متغير صوري خاص بكل قطاع مستعرض

ويكون النموذج:  $Y_{it} = \alpha D_i + \beta X_{it} + u_{it}$

### الإحصاء الوصفي لمتغيرات الدراسة:

فيما يلي جدول يعرض الإحصاء الوصفي لمتغيرات الدراسة.

جدول ( ٤ ) الإحصاء الوصفي

المتغير	Y	CA	R
الوسط الحسابي	8.352077	29.74815	173.1600
الوسيط	6.200000	26.00000	172.0000
الحد الاعلى	22.30000	90.00000	214.9000
الحد الادنى	0.675000	8.100000	93.10000
الانحراف المعياري	6.642645	17.97137	24.20989
الالتواء	0.714647	0.890941	-0.4354
التفلطح	2.227028	3.532496	3.244241

أ- نتائج اختبارات جذر الوحدة لمتغيرات الدراسة : يجب أن نتأكد في البداية من مدى سكون السلاسل الزمنية المستخدمة في التحليل.

ب- السلسلة الزمنية الخاصة بمتغير مخاطر رأس المال (CA)

جدول (٥) اختبار جذر الوحدة للمتغير CA

اسم المتغير	قيمة IPS	الفروق	قيمة مستوى الدلالة	القرار عن $\alpha=0.0$
مخاطر رأس الم	0.847	$\Delta_0$	0.801	غير ساكن عند المستوى
	-2.478	$\Delta_1$	0.006	ساكن عند الفروق الأولى

ج- السلسلة الزمنية الخاصة بمتغير مخاطر أسعار الفائدة (R) فيما يلي نتائج

اختبار جذر الوحدة لمتغير مخاطر أسعار الفائدة (R):

جدول (٦) اختبار جذر الوحدة لمتغير مخاطر أسعار الفائدة (R)

اسم المتغير	قيمة IPS	الفروق	قيمة مستوى الدلالة	القرار عن $\alpha=0.0$
مخاطر أسعار الفائد	0.293	$\Delta_0$	0.615	غير ساكن المستوى
	-3.45	$\Delta_1$	0.0	ساكن عند الفروق الأولى

هـ السلسلة الزمنية الخاصة بمتغير مخاطر الاستقرار المالي (Y)

جدول (٧) اختبار جذر الوحدة لمتغير الاستقرار المالي (Y)

اسم المتغير	قيمة IPS	الفروق	قيمة مستوى الدلالة	القرار عن $\alpha=0.0$
الاستقرار المصرفي	0.018	$\Delta_0$	0.507	غير ساكن في المستوى
	-3.66	$\Delta_1$	0.0	ساكن عند الفروق الأولى

أولاً: اختبار الفرضيات على مستوى البنوك ككل: قامت الباحثة بتقدير نماذج الانحدار الديناميكي الموزعة بفترات إبطاء في كل فرض من فروض الدراسة على النحو التالي:

الفرض الرئيسي الأول : لا توجد علاقة معنوية ذات دلالة إحصائية بين مخاطر أسعار الفائدة والاستقرار المصرفي.  
متغيرات الفرض: المتغير التفسيري: مخاطر أسعار الفائدة، المتغير التابع: الاستقرار المصرفي

جدول (٨) مقدرات الانحدار الديناميكي للفرض الرئيسي الأول

المتغير	المعاملات	الخطأ المعياري	إحصائية-t	ستوى الدلالة
D(Y(-1))	-0.46129	0.12647	-3.64742	0.0006
D(R)	0.017296	0.020946	0.825743	0.4127
R-squared	0.200245		Mean dependent var	0.191036
Adjusted R-squared	0.185155		S.D. dependent var	3.193386
S.E. of regression	2.88263		Akaike info criterion	4.990969
Sum squared resid	440.4065		Schwarz criterion	5.063963
Log likelihood	-135.252		Hannan-Quinn criter.	5.019197
Durbin-Watson stat	2.101559			

من الجدول السابق يتضح للباحثة ما يلي:

- ١- كانت قيمة مستوى الدلالة الخاص باختبار معنوية أثر الاستقرار المصرفي الموزع بفترة إبطاء  $\Delta(Y(-1))$  أقل من قيمة مستوى المعنوية  $\alpha=0.05$  وهذا يعنى أن النموذج هو نموذج الانحدار الذاتي الديناميكي الموزع بفترة إبطاء واحدة.
- ٢- كانت قيمة مستوى الدلالة الخاص باختبار معنوية متغير مخاطر أسعار الفائدة في النموذج الوارد (R) أكبر من قيمة مستوى المعنوية  $\alpha=0.05$  وهذا يعنى عدم وجود تأثير معنوي ذو دلالة إحصائية لمتغير مخاطر أسعار الفائدة (R) ولكن النموذج هو نموذج ديناميكي فقط من النوع الأول على الصورة:  $\Delta(Y) = \rho \Delta Y_{(t-1)}$
- ٣- بالنسبة للقيمة الإحصائية للمقدر  $\rho=0.461$  فإنها تحقق شروط استقرار السلسلة الزمنية في البيانات الإطارية وبالتالي فإنه يمكن الاعتماد على هذا النموذج الديناميكي مع استبعاد المتغير (R) لعدم معنوية الإحصائية.
- ٤- كانت قيمة معامل التحديد  $r^2=20\%$  وهذا يعنى أن الاستقرار المصرفي بفترة إبطاء بعد الفروق الأولى مسئول عن تفسير الاستقرار المصرفي في الفترة الزمنية الحالية بعد أخذ الفروق الأولى.
- ٥- كانت معادلة النموذج المقدر بعد استبعاد المتغيرات غير ذات الدلالة الإحصائية.

$$\Delta(Y_{it}) = -0.461 \Delta(Y_{it-1})$$

- ٦- كانت قيمة إحصائية ديربن واتسون المحسوبة  $Dw = 2.101$  وبالنظر للقيم الجدولية في جدول ديربن واتسون يتضح للباحثة أن هذه القيمة تنحصر بين القيمتين  $(Du, 4- Du)$  وهذا يعنى عدم وجود تام لمشكلة الارتباط الذاتي بين الأخطاء Autocorrelation.

**الفرض الرئيسي الثاني :** لا توجد علاقة معنوية ذات دلالة إحصائية بين مخاطر رأس المال والاستقرار المصرفي.  
متغيرات الفرض : المتغير التفسيري: مخاطر رأس المال، المتغير التابع: الاستقرار المصرفي.

جدول (٩) مقدرات الانحدار الديناميكي للفرض الرئيسي الثاني

المتغير	المعاملات	الخطأ المعياري	احصائية-t	مستوى الدلالة
D(CA)	0.110459	0.052577	2.100897	0.0404
D(Y(-1))	-0.482607	0.122601	-3.936397	0.0002
R-squared	0.252229		Mean dependent var	0.191036
Adjusted R-squared	0.23812		S.D. dependent var	3.193386

4.92376	Akaike info criterion	2.78737	S.E. of regression
4.996754	Schwarz criterion	411.7799	Sum squared resid
4.951988	Hannan-Quinn criter.	-133.4034	Log likelihood
		2.238128	Durbin-Watson stat

من الجدول يتضح للباحثة في الفرض الرئيسي الثاني ما يلي:

- ١- كانت قيمة مستوى الدلالة الخاص باختبار أثر مخاطر رأس المال بعد الفروق الأولى وذلك على الفروق الأولى لمتغير الاستقرار المصرفي أقل من قيمة مستوى المعنوية  $\alpha=0.05$  وهذا يعني أنه توجد علاقة معنوية ذات دلالة إحصائية بين مخاطر رأس المال والاستقرار المصرفي في البنوك محل الدراسة ككل.
- ٢- كانت قيمة مستوى الدلالة الخاص بالفروق الأولى الموزعة بفترة إبطاء واحدة لمتغير الاستقرار المصرفي  $\Delta (Y_{it-1})$  أقل من قيمة مستوى المعنوية  $\alpha=0.05$  وهذا يعني أن النموذج هو نموذج انحدار ذاتي موزع بفترة إبطاء واحدة يأخذ الصورة:

$$\Delta(Y_{it}) = \rho(Y_{it-1}) + \beta_i \Delta (LE_{it})$$

- ٣- أن المعادلة المقدرة للنموذج الديناميكي الموزع بفترة إبطاء تأخذ الصورة

$$\Delta(Y_{it}) = -0.4826 \Delta (Y_{it-1}) + 0.1104 \Delta (CA)$$

- ٤- بالنسبة للقيم الخاصة بمعاملات  $\Delta (Y_{it-1})$ ,  $\Delta (CA)$  فإن هذه القيم تحقق شروط استقرار السلاسل الزمنية في البيانات الإطارية الموزعة بفترة إبطاء.
- ٥- كانت قيمة معامل التحديد في النموذج التقديري  $r^2 = 25.2\%$  وهذا يعني أن مخاطر رأس المال وكذلك الاستقرار المصرفي الموزع بفترة إبطاء مسئولان عن تفسير ما نسبته  $25.2\%$  من التغيرات التي تحدث في الاستقرار المصرفي في الفترة الزمنية الحالية بعد أخذ الفروق الأولى .

- ٦- للتحقق من مشكلة الارتباط الذاتي كانت قيمة إحصائية ديرين واتسون المحسوبة  $Dw = 2.238$  وبالنظر للقيم الجدولية في جداول ديرين واتسون فإن هذه القيمة تنحصر بين القيم الجدولية  $(Du, 4 - Du)$  مما يعني عدم وجود تام لمشكلة الارتباط الذاتي بين الأخطاء Autocorrelation

**ثانياً: اختبار الفرضيات على مستوى كل بنك على حده : الأساليب المستخدمة في التحليل:**

١- تحليل السلاسل الزمنية : وهو أحد الأساليب الإحصائية المتقدمة التي تستخدم لقياس أثر مجموعة من المتغيرات التفسيرية (Explanatory) على متغير تابع واحد أو داخلي (Endogenous) مع أخذ عنصر الزمن في الحسبان وتم استخدام طريقة المربعات الصغرى (OLS) والتي تهدف إلى تقليل مجموع مربعات الخطأ إلى أقل ما يمكن . وفيما يلي عرض لنتيجة اختبار ديكي- فولر الموسع ADF في السلاسل الزمنية محل الدراسة

٢- اختبار جذر الوحدة (اختبار السكون): تتسم معظم السلاسل الزمنية للمتغيرات الاقتصادية بعدم السكون وبالتالي فإن طبيعة هذه المتغيرات غير الساكنة قد يؤدي إلى سوء التحديد أو ما يسمى بمشكلة الانحدار الزائف ، وبدعم تسكين هذه السلاسل غير الساكنة قد تتحول البيانات إلى تغيرات عشوائية بحتة (white noise) وبالتالي يجب التعرف أولاً واختبار إذا ما كان هناك جذر وحدة للسلسلة الزمنية أم لا حتى يمكن عمل نموذج قياسي مناسب يتسم بوجود مقدرات منسقة غير متحيزة تتسم بالكفاءة . ومن أحد طرق اختبار جذر الوحدة اختبار ديكي- فولر الموسع (Augmented Dickey-Fuller Test).

اختبار سكون متغيرات الدراسة ( اختبار ديكي- فولر الموسع ADF) اختبارات جذر الوحدة : لكي تتمكن الباحثة من استخدام النماذج القياسية والوصول لنتائج دقيقة وحتى لا تقع الباحثة في مشكلة الانحدار الزائف Spurious Regression فإن الباحثة يجب أن تتأكد في البداية من مدى سكون السلاسل الزمنية المستخدمة في التحليل حتى يتسنى للباحثة تقدير العلاقات المختلفة بصورة صحيحة . وفيما يلي عرض لنتيجة اختبار ديكي- فولر الموسع ADF في السلاسل الزمنية محل الدراسة:

### أولاً: البنك اليمني للإنشاء والتعمير:

جدول ( ١٠ ) اختبارات سكون متغيرات الدراسة في البنك اليمني للإنشاء والتعمير

اسم المتغير	إحصائية t لاختبار ديكي فولر الموسع	قيمة مستوى الدلالة	القرار عند $\alpha=0.05$	فروق اللازمة للسكون
الاستقرار المالي (Y)	-5.55	0.0014	ساكن بعد الفروق الأولى	الفروق الأولى $\Delta_1$
خاطر اسعار الفائدة (R)	-3.66	0.0023	ساكن بعد الفروق الأولى	الفروق الأولى $\Delta_1$
خاطر رأس المال (CA)	-4.26	0.0105	ساكن عند الفروق الأولى	الفروق الأولى $\Delta_1$

من الجدول وجد سكون السلسلة الزمنية عند الفروق الأولى.

جدول ( ١١ ) اختبار سكون متغيرات الدراسة في البنك الأهلي

اسم المتغير	إحصائية t لاختبار ديكي فولر	قيمة مستوى الدلالة	القرار عند $\alpha=0.05$	الفروق اللازمة للسكون
الاستقرار المالي	-5.46	0.0001	ساكن بعد الفروق الثالثة	الفروق الثالثة $\Delta_3$
مخاطر أسعار الفائدة	-3.57	0.0245	ساكن عند المستوى	المستوى $\Delta_0$
مخاطر رأس المال	-3.82	0.001	ساكن عند الفروق الأولى	الفروق الأولى $\Delta_1$

من الجدول وجد سكون السلسلة الزمنية عند الفروق الأولى والثالثة وعند المستوى.

جدول ( ١٢ ) اختبار سكون متغيرات الدراسة لبنك اليمن والكويت

اسم المتغير	إحصائية t لاختبار ديكي فولر الموسع	قيمة مستوى الدلالة	القرار عند $\alpha=0.05$	الفروق اللازمة للسكون
الاستقرار المالي	-3.98	0.014	ساكن عند الفروق الأولى	الفروق الأولى $\Delta_1$
مخاطر أسعار الفائدة	-3.28	0.044	ساكن عند الفروق الأولى	الفروق الأولى $\Delta_1$
مخاطر رأس المال	-4.43	0.0083	ساكن عند الفروق الثالثة	الفروق الثالثة $\Delta_3$

ومن الجدول اتضح سكون السلسلة الزمنية عند كل من الفروق الأولى والثالثة.

جدول ( ١٣ ) اختبار سكون متغيرات الدراسة للبنك التجاري

اسم المتغير	إحصائية t لاختبار ديكي فولر	قيمة مستوى الدلالة	القرار عند $\alpha=0.05$	الفروق اللازمة للسكون
الاستقرار المالي (Y)	-3.93	0.0015	ساكن عند الفروق الأولى	الفروق الأولى $\Delta_1$
مخاطر أسعار الفائدة (R)	-4.29	0.0013	ساكن عند الفروق الأولى	الفروق الأولى $\Delta_1$
مخاطر الائتمان (LO)	-3.25	0.018	ساكن عند الفروق الأولى	الفروق الأولى $\Delta_1$
مخاطر السيولة (LE)	-2.98	0.041	ساكن عند الفروق الأولى	الفروق الأولى $\Delta_1$
مخاطر رأس المال (A)	-4.01	0.024	ساكن عند الفروق الأولى	الفروق الأولى $\Delta_1$

من الجدول يتضح سكون السلسلة الزمنية عند الفروق الأولى.

جدول ( ١٤ ) اختبار سكون متغيرات الدراسة لبنك اليمن الدولي

اسم المتغير	إحصائية t لاختبار ديكي فولر	قيمة مستوى الدلالة	القرار عند $\alpha=0.05$	الفروق اللازمة للسكون
الاستقرار المالي (Y)	-4.95	0.0009	ساكن عند الفروق الثانية بدون ثابت	الفروق الثانية $\Delta_2$
مخاطر أسعار الفائدة (R)	-4.13	0.0111	ساكن عند الفروق الأولى	الفروق الأولى $\Delta_1$
مخاطر رأس المال (CA)	-4.9	0.0003	ساكن عند الفروق الثانية بدون ثابت	الفروق الثانية $\Delta_2$

الجدول يوضح سكون السلسلة الزمنية عند كل من الفروق الأولى والثانية.

### اختبارات الفروض الاحصائية:

**الفرض الرئيسي الأول:** لا يوجد تأثير معنوي ذو دلالة إحصائية لمخاطر أسعار الفائدة وذلك على الاستقرار المالي في البنوك اليمنية وحتى تتمكن الباحثة من اختبار الفرض قامت الباحثة باستخدام تحليل السلاسل الزمنية المتقدم والتي تحتوي علي نماذج الانحدار الذاتي Autoregressive واختبارات المعنوي الخاصة به وذلك بطريقة المربعات الصغرى OLS واختبارات التحقق من طريقة التقدير.

### أولاً : البنك اليمني للإنشاء والتعمير

جدول ( ١٥ ) الفرض الرئيسي الأول البنك اليمني للإنشاء والتعمير

المتغير المستقل	معامل الانحدار	قيمة t	مستوى الدلالة	القرار	ديرين واتسون المحسوبة
الحد الثابت	0.33	0.209	0.83	غير معنوي	3.035
D (R)	-0.068	-0.64	0.53	غير معنوي	

من الجدول السابق يتضح عدم وجود تأثير معنوي ذو دلالة إحصائية لمخاطر أسعار الفائدة على الاستقرار المالي. ويفسر ذلك بانخفاض مخاطر أسعار الفائدة في البنك حيث احتل البنك المرتبة الأخيرة بين البنوك وبالتالي عدم تأثير المخاطر على الاستقرار المالي للبنك.

### ثانياً : البنك الاهلي

جدول (١٦) الفرض الرئيسي الأول البنك الاهلي

المتغير المستقل	معامل الانحدار	قيمة t	مستوى الدلالة	القرار	ديرين واتسون المحسوبة
الحد الثابت	-0.145	-0.42	0.68	غير معنوي	1.02
D (R)	0.0003	0.03	0.97	غير معنوي	

من الجدول السابق يتضح عدم وجود تأثير معنوي ذو دلالة إحصائية لمخاطر أسعار الفائدة على الاستقرار المالي في البنك الأهلي. ويفسر ذلك رغم احتلال البنك المرتبة الثالثة بين البنوك عينة الدراسة من ارتفاع مخاطر أسعار الفائدة إلا أن البنك يتجنب الاستثمار في الأصول الأكثر حساسية لسعر الفائدة مما لا يعرضه لهزات او اضطرابات مالية.

### ثالثاً: بنك اليمن و الكويت



جدول (١٧) الفرض الرئيس الأول بنك اليمن والكويت

المتغير المستقل	معامل الانحدار	قيمة t	مستوى الدلالة	القرار	ديربن واتسون المحسوبة
الحد الثابت	0.459	0.44	0.66	غير معنوي	2.102
D (R)	0.122	1.44	0.16	غير معنوي	

من الجدول السابق يتضح عدم وجود تأثير معنوي ذو دلالة إحصائية لمخاطر أسعار الفائدة على الاستقرار المالي في بنك اليمن والكويت. ويفسر ذلك رغم احتلال البنك المرتبة الأولى بين البنوك عينة الدراسة من ارتفاع مخاطر أسعار الفائدة إلا أن البنك يتجنب الاستثمار في الأصول الأكثر حساسية لسعر الفائدة مما لا يعرضه لهزات أو اضطرابات مالية.

**رابعاً : البنك التجاري:**

جدول (١٨) الفرض الرئيسي الأول البنك التجاري

المتغير المستقل	معامل الانحدار	قيمة t	مستوى الدلالة	القرار	ديربن واتسون المحسوبة
الحد الثابت	-0.091	-0.93	0.73	غير معنوي	3.037
D (R)	0.008	1.04	0.52	غير معنوي	

من الجدول السابق يتضح عدم وجود تأثير معنوي ذو دلالة إحصائية لمخاطر أسعار الفائدة على الاستقرار المالي في البنك التجاري. ويفسر ذلك رغم احتلال البنك المرتبة الثانية بين البنوك عينة الدراسة من ارتفاع مخاطر أسعار الفائدة إلا أن البنك يتجنب الاستثمار في الأصول الأكثر حساسية لسعر الفائدة مما لا يعرضه لهزات أو اضطرابات مالية.

**خامساً : بنك اليمن الدولي**

جدول (١٩) الفرض الرئيسي الأول لبنك اليمن الدولي

المتغير المستقل	معامل الانحدار	قيمة t	مستوى الدلالة	القرار	ديربن واتسون المحسوبة
الحد الثابت	0.099	0.12	0.9	غير معنوي	2.81
D (R)	0.045	0.911	0.38	غير معنوي	

من الجدول السابق يتضح عدم وجود تأثير معنوي ذو دلالة إحصائية لمخاطر أسعار الفائدة على الاستقرار المالي في البنك الدولي. ويفسر ذلك لانخفاض مخاطر أسعار الفائدة في البنك ومن ثم عدم تأثيرها على الاستقرار المالي للبنك.

**الفرض الرئيسي الثاني :** لا يوجد تأثير معنوي ذو دلالة إحصائية لمخاطر رأس المال وذلك على الاستقرار المالي في البنوك اليمنية .

**اولا : البنك اليمني للإنشاء والتعمير:**

جدول (٢٠) الفرض الرئيسي الثاني البنك اليمني للإنشاء والتعمير

المتغير المستقل	معامل الانحدار	قيمة t	مستوى الدلالة	القرار	ديربن واتسون المحسوبة
الحد الثابت	0.382	0.241	0.84	غير معنوي	3.015
D (CA)	0.133	0.536	0.603	غير معنوي	

من الجدول السابق يتضح عدم وجود تأثير معنوي ذو دلالة إحصائية وعلى ذلك وبالرغم من احتلال البنك المرتبة الثانية في ارتفاع مخاطر رأس المال لديه لانخفاض قدرة حقوق الملكية على تغطية الموجودات الخطرة ، إلا أن البنك يحتفظ بنسبة كبيرة لمعيار كفاية رأس المال.

**ثانيا : البنك الأهلي**

جدول (٢١) الفرض الرئيسي الثاني البنك الاهلي

المتغير المستقل	معامل الانحدار	قيمة t	مستوى الدلالة	القرار	ديربن واتسون المحسوبة
الحد الثابت	-0.17	-0.51	.061	غير معنوي	1.261
D (CA)	0.019	0.64	0.53	غير معنوي	

من الجدول السابق يتضح عدم وجود تأثير معنوي ذو دلالة إحصائية ويفسر ذلك بأن البنك يحتفظ بنسبة كبيرة لمعيار كفاية رأس المال قادرة على تحقيق الاستقرار المالي للبنك رغم ارتفاع مخاطر رأس المال لديه.

**ثالثا : بنك اليمن والكويت**

جدول (٢٢) الفرض الرئيسي الثاني بنك اليمن والكويت

المتغير المستقل	معامل الانحدار	قيمة t	مستوى الدلالة	القرار	ديرين واتسون المحسوبة	معامل التحديد r
الحد الثابت	-0.066	-0.08	0.93	غير معنوي	2.380	50.6%
D (CA)	0.494	3.202	0.0094	معنوي		

من جدول ( ) يتضح للباحثة ما يلي:

- ١- كانت قيمة مستوى الدلالة الخاص بأثر مخاطر رأس المال على الاستقرار المالي أقل من قيمة مستوى المعنوية  $\alpha=0.05$  وهذا يعنى وجود تأثير معنوي ذو دلالة إحصائية لمخاطر رأس المال على الاستقرار المالي في بنك اليمن والكويت.
- ٢- كانت قيمة مستوى الدلالة الخاص بالحد الثابت أكبر من قيمة مستوى المعنوية  $\alpha=0.05$  وهذا يعنى استبعاد الحد الثابت من النموذج لعدم الدلالة الإحصائية.
- ٣- كانت المعادلة التقديرية في البنك الأهلي والتي تتعلق بأثر مخاطر رأس المال على الاستقرار المالي

$$D(Y) = 0.494 D(CA)$$

#### • اختبار جودة التوفيق للنموذج الكلي Goodness of fit :

١- كانت قيمة مستوى الدلالة لاختبار معنوية النموذج المقدر ككل (لاختبار F) أقل من قيمة مستوى المعنوية  $\alpha=0.05$  وهذا يعنى أنه يمكن للباحثة الاعتماد على النموذج المقدر والاعتماد على النتائج الواردة في حالة التحقق من افتراضيات النموذج جميعاً.

٢- كانت قيمة معامل التحديد  $r^2 = 50.6\%$  وهذا يعنى أن التغيرات التي تحدث في مخاطر رأس المال مسؤولة عن تفسير ما نسبته  $50.6\%$  من التغيرات التي تحدث في الاستقرار المالي وهناك ما نسبته  $49.4\%$  يرجع إلى حد الخطأ العشوائي Rando error.

٣- للتأكد من مقدرات النموذج كانت قيمة إحصائية ديرين واتسون المحسوبة  $Dw=2.38$  وبالنظر للقيم الجدولية من جداول ديرين واتسون فإن القيمة المحسوبة تقع بين القيمتين  $(Du, 4-Du)$  مما يعنى عدم وجود تام مشكلة الارتباط الذاتي Autocorrelation.

بشرى يحيى منصور

مما سبق يمكن للباحثة القول بوجود أثر مخاطر رأس المال على الاستقرار المالي في بنك اليمن والكويت. وذلك على الرغم من انخفاض مخاطر رأس المال في البنك إلا أن البنك يعتمد في استثماراته على حقوق الملكية مما يؤثر على استقراره المالي.

**رابعاً : البنك التجاري:**

جدول (٢٣) الفرض الرئيسي الثاني البنك التجاري

المتغير المستقل	معامل الانحدار	قيمة t	مستوى الدلالة	القرار	ديربن واتسون
الحد الثابت	0.031	0.92	0.81	غير معنوي	2.312
D (CA)	0.05	1.03	0.430	غير معنوي	

من الجدول السابق يتضح عدم وجود تأثير معنوي ذو دلالة إحصائية لمخاطر رأس المال على الاستقرار المالي في البنك التجاري. وتفسر هذه النتيجة بأنها منطقية مع انخفاض مخاطر رأس المال التي يتعرض لها البنك وبالتالي عدم تأثيرها على الاستقرار المالي للبنك.

**خامساً: بنك اليمن الدولي**

جدول (٢٤) الفرض الرئيسي الثاني بنك اليمن الدولي

المتغير المستقل	معامل الانحدار	قيمة t	مستوى الدلالة	القرار	ديربن واتسون
الحد الثابت	0.102	0.11	0.91	غير معنوي	2.921
D (CA)	-0.012	-0.105	0.91	غير معنوي	

من الجدول السابق يتضح عدم وجود تأثير معنوي ذو دلالة إحصائية لمخاطر رأس المال على الاستقرار المالي في البنك ، وتفسر هذه النتيجة منطقية مع انخفاض مخاطر رأس المال التي يتعرض لها البنك وبالتالي عدم تأثيرها على الاستقرار المالي للبنك

## النتائج:-

١- أفادت نتائج اختبار الفروض على مستوى البنوك ككل بأن مخاطر رأس المال أثرت على الاستقرار المالي للبنوك ، بينما لم تؤثر مخاطر أسعار الفائدة على البنوك التجارية اليمنية محل الدراسة.

٢- لم تؤثر مخاطر أسعار الفائدة على الاستقرار المالي للبنوك التجارية محل الدراسة على الاطلاق. ويرجع ذلك إما لانخفاض مخاطر أسعار الفائدة وبالتالي انعدام تأثيرها على الاستقرار (كما في حالة البنك اليمني للإنشاء والتعمير ، وبنك اليمن الدولي)، أو راجع كما في حالة ( البنك الأهلي ، بنك اليمن والكويت ، البنك التجاري) التي كانت على الرغم من ارتفاع المخاطر لديها مقارنة بنظيراتها في العينة إلا أنها تتجنب الاستثمار في الأصول الحساسة لسعر الفائدة.

٣- لا يوجد أثر لمخاطر رأس المال على الاستقرار المالي للبنوك باستثناء بنك اليمن والكويت ، ويرجع ذلك لارتفاع معيار كفاية رأس المال في البنوك اليمنية وعدم توسعهم في الاستثمار في الأصول الخطرة.

## التوصيات

١- لا بد من توافر إدارة خاصة بالمخاطر المصرفية لكل بنك ، وتتولى كل ما يخص المخاطر من بيانات وإحصائيات وتحاليل وطريقة الإجارة وأساليبها وتطورها ، وتأهيل كادر وظيفي تأهيلاً جيداً قادراً على إعداد الدراسات والأبحاث المتعلقة بالمخاطر .

٢- على البنوك التجارية اليمنية أن تعتني بسياسة التنويع الاستثماري حيث يساعد التنويع في الاستثمارات طويلة وقصيرة الأجل على توزيع المخاطر ، كما لا بد من الاعتناء بتقييم أثر التغير في أسعار الفائدة وعدم الارتكاز على الفروق بين الفوائد الدائنة والمدينة كمصدر للدخل ، بل توسيع النشاط الخدمي المصرفي واعتباره مصدراً جيداً لدخل البنك ، مما يساعد على تنويع مصادر الدخل المصرفي مما يعزز الاستقرار المالي للبنوك.

٣- على البنوك اليمنية التركيز على مخاطر رأس المال ، كما أنه لا بد من تشجيع البنوك على زيادة الاستثمار في الأصول الخطرة ، حيث أن امتصاص الخسائر الناتجة من أي مخاطر يواجهها البنك يتأتى من زيادة معيار كفاية رأس المال.

## المراجع:-

- <sup>1</sup> نبيل حشاد، " دليلك إلى إدارة المخاطر المصرفية "، اتحاد المصارف العربية: بيروت، ٢٠٠٥، ص:١.
- <sup>٢</sup> أيمن الرشدان، " محددات الربحية في المصارف التجارية الأردنية"، رسالة ماجستير غير منشورة، جامعة آل البيت، عمان، ٢٠٠٢، ص: ٢.
- <sup>٣</sup> Asli Demirguc , Kunt Enrica Demirguc-kunt,Enrica Detragiache, and Ouarda Merrouche," Bank Capital : Lessons from the Financial Crisis" ,IMF ,Working Paper/286,2010, p:1.
- <sup>٤</sup> حسين بلعجوز، رابح بوقره، " إدارة المخاطر المصرفية بالإشارة إلى حالة الجزائر"، ص:٥، عبر موقع <https://www.google.com>
- <sup>٥</sup> Occ Supervisory office , Interest Rate Risk comptroller's Hand Book , Jan.2012,p:1.
- <sup>٦</sup> William B .English , " Interest rate Risk and bank net interest margins", BIS Quarterly Review Dec.2002 .p:69
- <sup>٧</sup> Jean Qhemard , Valerie Golitin," interest rate risk in the French banking system", Banque de France, Financial Stability Review ,no.6 June2005 .p:83
- <sup>٨</sup> سجي فتحي الطائي، " الرسملة المصرفية ودورها في تعزيز القدرة التنافسية " مجلة جامعة تكريت للعلوم الادارية والاقتصادية، المجلد ٦، العدد ٩، ٢٠١٠، ص : ٨٤.
- <sup>٩</sup> عبد العاطي لاشين، إدارة المنشآت المالية، الجزء الأول، إدارة البنوك، ٢٠٠٢/٢٠٠١، ص: ١١٤.
- <sup>١٠</sup> George H. Hempel , Donald G .Simonson , " Bank financial management strategies & Techniques for changing industry, John Wiley & Sons, Newyork.1997. p:63