



## تقييم المصارف التجارية وفق نموذج CAMELS بأسلوب مقارنة بحث تطبيقي على عينة من المصارف الاهلية التجارية

محمد محمود الطائي\*<sup>a</sup> ، حسام عباس علي<sup>b</sup>

a- جامعة بابل / كلية الادارة والاقتصاد

b- جامعة المثنى / كلية الادارة والاقتصاد

### المخلص

### معلومات المقالة

نُوقش في هذه البحث موضوع ( تقييم المصارف التجارية وفق نموذج CAMELS وبأسلوب مقارنة (دراسة تطبيقية في ثلاث مصارف عراقية وهي (الأهلي و الشرق الأوسط وبغداد) ومصرف أماراتي واحد (هو) أبو ظبي التجاري)، للمدة ما بين (2012-2016)، وتمثلت مشكلة البحث بمدى التزام تلك المصارف بالمعايير الدولية، في حين تمثل الهدف الاساسي لها هو التقييم المقارن من أجل تحديد السلامة والصحة لتلك المصارف، وبيان نقاط قوتها وضعفها، وإبراز دور وأهمية نموذج CAMELS، في عملية التقييم الشامل، و توصلت البحث إلى أن نموذج التقييم CAMELS يعد من النماذج الشاملة، والتي تقييم المصارف من كافة الجوانب لاسيما المالية، والإدارية، وتوصلت إلى أن المصارف عينة البحث صنفت ضمن التصنيف الثاني وفقاً للنموذج، وهو تصنيف مرضي فالمصارف التي تقع ضمن هذا التصنيف سليمة أساساً لكنها تعاني من بعض نقاط الضعف المحدودة، لعل من أبرزها انخفاض العوائد المصرفية وجودة الموجودات، و تميزت المصارف المحلية عينة البحث باحتفاظها بنسبة مرتفعة من كفاية رأس المال والسيولة النقدية، على عكس المصرف المقارن ، الذي تميز بانخفاض نسب الكفاية و السيولة النقدية، إذ اعتمد في دعم ورفد السيولة على موجوداته المتداولة الأخرى والتي يمكن تحويله إلى نقد، فضلاً عن أن تلك الموجودات تدر عوائد مرضية، وتتميز بارتفاع جودة الإدارة و مؤشرات الربحية لديه ؛ بسبب ارتفاع نسب التوظيف وزيادة قدرته على تخفيض إجمالي المصاريف ، مقارنةً بالمصارف المحلية عينة البحث ، كما وأظهرت البحث أن المصرف المقارن أقل تحسناً للتغيرات العكسية التي تحدث في أسعار الفائدة، بالمقارنة مع المصارف المحلية عينة البحث .

### تاريخ البحث

الاستلام : 2018/8/2

تاريخ التعديل : 2018/8/18

قبول النشر : 2018/9/22

متوفر على الأنترنت: 2019/3/27

### الكلمات المفتاحية :

المصارف التجارية

نموذج Camels

مصرف ابو ضبي التجاري

التقييم الشامل

العوائد المصرفية

© 2019 جامعة المثنى . جميع الحقوق محفوظة

### Abstract

Discussed in this research subject (commercial banks evaluated in accordance with the CAMELS model and in a manner comparable (, applied study in three Iraqi banks, namely, (Al-Ahli and the Middle East and Baghdad) the Bank of Emirates and one which (Abu Dhabi Commercial), for a period of between (2012-2016), The problem with the research and the extent of the commitment of those banks with international standards, while representing the main objective is to have a comparative evaluation in order to determine the safety and health of those banks, and the statement of its strengths and weaknesses, and to highlight the role and importance of the model CAMELS, in the comprehensive assessment process, The research found that the CAMELS evaluation model is a comprehensive model, which assesses the banks in all aspects, especially financial and administrative, and found that the banks sample of the research classified in the second classification according to the model, a satisfactory classification. Banks that fall within this classification are basically sound but suffer Of some limited weaknesses, The most important of these was the decline in banking revenues and asset quality. Local banks were characterized by a high percentage of capital adequacy and cash liquidity, unlike the comparative bank, characterized by low liquidity and liquidity ratios. Can be converted into cash, As well as that these assets yield satisfactory returns, characterized by high quality management and profitability indicators have; because of the high rates of employment and increase the ability to reduce the total expenses, compared to local banks sample research, and the research showed that the Bank is less sensitive to adverse changes in interest rates , Compared with local banks sample research.

Corresponding author : G-mail addresses : husam777888@gmail.com.

## المقدمة

3. ما مدى حيازتها لموجودات ذات جودة عالية؟

4. ما مدى امتلاكها لسيولة كافية لمواجهة مسحوبات المودعين؟

5. ما مدى حساسية موجوداتها ومطلوباتها لمخاطر السوق؟

### أهداف البحث

يهدف البحث على ضوء المشكلة الرئيسية والمتفرعة عنها للوصول إلى الاهداف الآتية :

1. تقييم القطاع المصرفي التجاري المحلي ومصرف أبو ظبي التجاري وفق نموذج CAMELS من أجل تحديد نقاط القوة والضعف وتحديد السلامة المالية لتلك المصارف .

2. الوصول إلى نقاط القوة والمرتكزات التي تميز المصارف المحلية والمصرف المقارن والاسباب الحقيقية التي تكمن وراء تلك النقاط من أجل الحصول على رؤية واضحة ومحاولة الخروج بنتائج وتوصيات شأنها أن تخدم المصارف المحلية عينة البحث .

3. بيان أهمية نظام التقييم CAMELS بوصفه نموذج شامل لتقييم المصارف .

### أهمية البحث

تكمن أهمية البحث بارتياح منطقة بحثية مهمة تتمثل بمدى التزام المصارف عينة البحث بمعايير البنك المركزي ولجنة بازل وفقاً لنموذج التقييم CAMELS ، لما له من أهمية على الأداء المصرفي ، والاقتصاد الوطني والقرارات الاستثمارية لمتخذ القرار ، ذلك من خلال التعرف على ماهية النموذج ومكوناته ومستوياته المختلفة ولما له من دور في تقييم المصارف بوصفه أحد الأدوات الرقابية الفعالة ، وفي ضوء ما سبق تمثلت أهمية البحث كالآتي :

1. مقارنة المصارف عينة البحث مع بعضها وبيان أوجه التشابه والتمايز وتشخيص نقاط قوتها وأوجه قصورها .

2. تشخيص السلامة المالية للمصارف عينة البحث وفق معيار CAMELS ووفق أوزان ومعايير دولية فضلاً عن معايير البنك المركزي العراقي، وكون تلك المعايير تم وضعها لأجل ديمومة وازدهار القطاع المصرفي .

### فرضيات البحث

تطلق البحث من فرضيات مفادها كالآتي :

1. احتمالية احتفاظ مصرف أبو ظبي التجاري بنسب كافية من رأس المال وبدرجة أكبر من المصارف المحلية .

يعد القطاع المصرفي واحد من أهم القطاعات الاقتصادية، كونه يمثل حلقة الوصل ما بين المدخرين (المودعين أصحاب الفائض الذين ليس لديهم فرص استثمارية) ، والمقترضين (أصحاب العجز والذين لديهم فرض استثمارية) ، ويأخذ القطاع المصرفي دورة من خلال حشد المدخرات وتحويلها إلى استثمارات عبر القروض الممنوحة من قبله، إذ أنه يسهم بشكل أو بآخر في دعم وتسريع التنمية الاقتصادية ولضمان سلامة وديمومة هذا القطاع المهم يتطلب الأمر وجود نظام تقييم شامل ؛ بغرض تحديد جوانب القوة التي تميز المصارف، وجوانب الضعف، والعمل على تعزيز وزيادة جوانب القوة والقضاء على جوانب القصور وتخفيضها، وبما أن نظام التقييم CAMELS يعد واحد من أهم الأنظمة العالمية المستخدمة في العديد من الدول المتقدمة لتقييم القطاع المصرفي، لزم الأمر إجراء تقييم لبعض المصارف المحلية وبيان السلامة المالية، ومدى قدرة تلك المصارف على تطبيق المعايير الدولية والتي تصب في مصلحة وديمومة القطاع المصرفي ككل، وهدفت البحث إلى إجراء مقارنة ما بين بعض المصارف المحلية وبعض المصارف الخليجية والمتمثلة بمصرف أبو ظبي التجاري؛ حتى نتمكن من معرفة ما وصلت إليه تلك المصارف بالمقارنة مع المصارف المحلية عينة البحث، وإبراز نقاط قوتها وأوجه قصورها ، لذا تم تأطير الجانب النظري من البحث حول ماهية نظام التقييم CAMELS ومكوناته الأساسية فضلاً عن بعض مقاييسه والتي سوف يتم توظيفها في الجانب التطبيقي من البحث .

### منهجية البحث

#### مشكلة البحث

نظراً للمخاطر المستمرة والمتكررة التي واجهت وتواجه القطاع المصرفي التجاري سواء المحلي والعالمي ، والتي يمكن تفاديها من خلال الالتزام بمعايير البنك المركزي، والمعايير الدولية ، بذلك فإن إشكالية البحث تُعنى بمدى التزام تلك المصارف بتلك المعايير من خلال تطبيق نموذج التقييم CAMELS ، والتي تعد المشكلة الرئيسية للبحث، والتي تنفرع إلى مشاكل ثانوية للمصارف عينة البحث وكالاتي :

1. ما مدى التزامها بكفاية رأس المال المحددة من قبل لجنة بازل وتعليمات البنك المركزي ؟

2. ما مدى امتلاكها لإدارة قادرة على اخذ الدور المنوط بها من أجل ضمان ممارسة المصرف لنشاطه بكفاءة وفاعلية وقدرتها على تعظيم الأرباح التي تحقق أهداف المصرف والمستثمر معا ؟

## الاطار النظري

### نموذج التقييم CAMELS

تُعرف منظمة (Accion) هي منظمة عالمية غير ربحية تابعة للولايات المتحدة تتواجد في 23 بلداً في أمريكا الشمالية وأمريكا اللاتينية والكاريبي وأفريقيا وآسيا، وتهدف إلى دعم المؤسسات المالية لغرض توفير الخدمات المالية للعملاء ذوي الدخل المنخفض، وقامت بتطوير ووضع أوزان لنموذج التقييم (CAMEL) عام 1998. نموذج التقييم (CAMELS) بانه نظام للتقييم يُمكن المنظمين المصرفيين من قياس الأداء المالي والإداري وتحديد السلامة المالية للمصارف من خلال استخدام النسب والمؤشرات والسياسات والإجراءات المؤسسية) (Accion, 1998:2) ويعرف بالتقنية الإشرافية التي تستعمل لتقييم السلامة المالية للمؤسسات المالية المختلفة من خلال تحليل المكونات الرئيسة للنموذج وهي كفاية رأس المال (C)، جودة الموجودات (A)، جودة الإدارة (M)، السيولة (L)، الربحية (E) والحساسية تجاه مخاطر السوق (S) (Athasan, 2008:142) كما يعرف مؤشر (CAMELS) بأنه عبارة عن مقياس سريع للإلمام بحقيقة الأداء المالي لأي مصرف وفق معايير وأوزان محددة مسبقاً، ويعد واحد من أهم الوسائل الرقابية المباشرة التي تتم عن طريق عمليات التفتيش الميداني التي تقوم بها السلطات الرقابية. (عبد الرضا: 2009، 6) ويعرفه (Jahid, 2012:5) بالتقنية الإشرافية المثمرة التي تستخدم على نطاق واسع وبمساعدة هذه التقنية، يمكن تشخيص الصحة والسلامة المالية للمصارف، ومشاكلها وتحديد نقاط الضعف ومن الممكن أيضاً تقديم المشورة للمصارف لا اتخاذ إجراءات تصحيحية للتغلب على تلك المشاكل والتمثلة بنقاط الضعف المكتشفة، والعمل على زيادة الإشراف المصرفي لتخفيفها. والتعاريف السابقة تفترض إن نموذج التقييم CAMELS أداة رقابية تستعمل لتقييم الأداء المالي المصرفي و تشخيص نقاط القوة والضعف وفق معايير وأوزان معدة مسبقاً .

### أولاً : مكونات نظام التقييم CAMELS

يقوم نموذج التقييم CAMELS على أساس ستة معايير مختلفة وهي كفاية رأس المال (Capital Adequacy)، وجودة الموجودات (Quality Asset)، وجودة الإدارة (Quality Management)، والعوائد (Earnings)، والسيولة (Liquidity)، إذ كان يسمى باسم (CAMEL)، (Ahmed, 2014:1) لكن في عام 1998 تم تحديث المعيار بإضافة عنصر سادس، وهو الحساسية تجاه مخاطر السوق (Sensitivity to Market Risk)، (Jahid, 2012: 5)، لكن معظم الدول النامية لا تأخذ بنظر الاعتبار مخاطر السوق على عكس الدول المتقدمة (Omar, 2016: 2)، وتم جمع تلك المعايير وفق معيار

2. احتمالية امتلاك مصرف أبوظبي التجاري موجودات ذات جودة عالية تفوق المصارف المحلية عينة البحث .
3. من المتوقع امتلاك مصرف أبوظبي التجاري إدارة ذات كفاءة عالية وفاعلية وبدرجة أكبر من المصارف المحلية عينة البحث .
4. من المحتمل تحقيق مصرف أبوظبي التجاري نسب أرباح عالية ومستقرة وبدرجة أكبر من المصارف المحلية.
5. من المتوقع احتفاظ مصرف أبوظبي التجاري بنسب سيولة كافية وبدرجة أقل من المصارف المحلية .
6. إمكانية انخفاض درجة الحساسية تجاه مخاطر السوق لمصرف أبوظبي التجاري وبدرجة أقل من المصارف المحلية .

### وسائل جمع البيانات

تنطلق هذه الفقرة إلى استعراض النقاط المتعلقة بالموارد والتي أعتمدها الباحث في بلورة الجانب النظري، والتطبيقي للدراسة وكما يلي :

- ✓ الجانب النظري : أستعمل الباحث المنطقين الاستقرائي والاستنباطي، وتم توطينهما في الجانب النظري للبحث بالاعتماد على الكتب الأجنبية والعربية والمجلات والدوريات سواء أكانت العربية أو الأجنبية فضلاً عن الشبكة العنكبوتية (الانترنت) .
- ✓ الجانب التطبيقي : أستعمل الباحث الحسابات الختامية للمصارف عينة البحث ووظفها في الجانب التحليلي للوصول إلى النتائج، ومن خلال طرق التحليل المالية بغرض الحصول على المقارنات التي تؤدي إلى إثبات، أو نفي فرضيات البحث.

### حدود البحث

- ✓ الحدود الزمانية : تمثلت بالحسابات الختامية للمصارف عينة البحث كقائمة المركز المالي، وكشف الدخل، والقوائم المالية الأخرى، للأعوام (2012 - 2016).
- ✓ الحدود المكانية: وهي المصرف الأهلي(العراق)، و الشرق الأوسط للاستثمار(العراق)، ومصرف بغداد (العراق)، والمصرف المقارن والمتمثل بمصرف أبوظبي التجاري (الإماراتي العربية المتحدة).

وبالاستناد إلى تقييمات كل عنصر من العناصر المكونة للنموذج، (Singh,2013: 500) وبعد حساب نسب جميع مكونات المؤشر الستة، يتم وضع اوزان معينة، وبهذه الطريقة تتم مقارنة المصارف من خلال تصنيفات تتراوح من 1 إلى 5، ونتيجة لذلك، يتم الجمع بين التصنيفات التي تم الحصول عليها ومن ثم الوصول إلى رتبة واحدة لتحديد الأداء العام للمصارف التي يجري التحقيق فيها، حيث تعد المصارف المصنفة ضمن التصنيف (1 و 2) قوية، في حين أن تلك المصنفة (3 أو 4 أو 5) تعتبر ضعيفة، وقد تم شرح هذا الترتيب وتبسيطه في الجدول أدناه (Rozzan & Abdul , 2013:39).

أو نموذج واحد إذ تم أخذ الاحرف الأولى عند بداية كل مكون من مكونات النموذج فكلمة CAMELS هي عبارته عن اختصار للمكونات الستة كما ذكر أعلاه .

### ثانياً : آلية عمل نظام التقييم CAMELS

يتطلب نظام التقييم CAMELS إجراء تقييم وبشكل رقمي لكل مصرف مراد تقييمه، بالاستناد إلى المعايير الستة فكل عنصر من عناصر التقييم يمتلك تصنيف من (1 إلى 5)، إذ يكون التصنيف الأول هو الاقوى والتصنيف (5) يعتبر تصنيف ضعيف وبعدها يتم الوصول إلى التصنيف النهائي للمصرف

### جدول (1) الأوزان النهائية لنموذج التقييم

التصنيف	وزن التصنيف	نوع التصنيف	تحليل التصنيف
1	1.0 - 1.5	قوي (Strong)	المصرف جيد في كل جانب ولا يعاني من أي مشاكل
2	1.6 - 2.4	مرضي (Satisfactory)	المصرف جيد في الاساس ولكن لديه العديد من نقاط الضعف المحددة
3	2.5 - 3.4	متوسط (Fair)	المصرف لديه بعض نقاط الضعف المالية والتشغيلية، أو الضعف في الامتثال التي من شأنها أن تعطي أسباب تدعو للقلق الرقابي
4	3.5 - 4.4	حدي (Marginal)	لدى المصرف نقاط ضعف مالية خطيرة قد تضر بالقدرات المستقبلية و النمو المستقبلي
5	4.5 - 5.0	غير مرضي (Unsatisfactory)	لدى المصرف نقاط ضعف مالية حرجة تؤدي إلى احتمالية الفشل المستقبل القريب

-Rozzani ,Nabilah and Abdul, Rashidah, Camels and Performance Evaluation of Banks in Malaysia, Finance and Business Research, Vol. 2. No. 1. 2013,p39.

(القطاري، 2009: 187) بأنها قدرة المصرف على مواجهة التزاماته المختلفة في حالة العسر المالي، وتعد ودائع العملاء واحدة من أهم تلك الالتزامات.

كما إن رأس مال المصرف هو بمثابة شبكة أمان لمواجهة المخاطر المتنوعة التي يتعرض لها، لأنه يقوم بامتصاص الخسائر غير المتوقعة، وبالتالي يوافر أساساً لمحافظة ثقة المودعين بالمصرف، وأيضاً يعد رأس المال العامل الحاسم في تحديد قدرة المصرف على الاقتراض، (Greuning&Iqbal,2008:124) ويمكن أن نستنتج أن كفاية رأس المال هي بمثابة خط الدفاع الأول تجاه المخاطر المحيطة بالمصرف والتي يمكن من خلالها توفير حماية أكبر لمساهمي

### ثالثاً : المعايير الستة لنموذج CAMELS

يستند نموذج التقييم على ستة مكونات رئيسية، و لكل مكون مؤشر خاص به فضلاً عن النسبة المعيارية، والتي يمكن من خلالها تحديد الأداء المالي للمصرف فيما إذا كان ضمن التصنيف الأول، أو التصنيفات الأربعة الأخرى .

**1. كفاية رأس المال :** تتمثل كفاية رأس المال بالعلاقة التي تربط الموارد المالية للمصرف بالمخاطر المحيطة به، وتعد واحدة من أهم الآليات المستخدمة للتعرف على الملاءة المالية للمصارف والقدرة على تحمل كافة الخسائر غير المتوقعة أو حالة الإعسار المالي، (ادم والمولي، 2015 : 98) ويعرفها

Loans: L. القروض .

وحتى تكون المصارف ضمن التصنيف الأول (قوي) وبحسب منظمة التأمين المالي الأمريكية (AIA) يجب أن تشكل القروض المتعثرة إلى إجمالي القروض ما نسبته (1%) وكما ارتفعت هذه النسبة كلما ازدادت المخصصات والتي تتطلب زيادة رأس المال (Dang,2011: 20).

### 3. جودة الإدارة

إن جودة الإدارة بوصفها أحد مكونات نموذج التقييم CAMELS والتي تعكس قدرة مجلس الإدارة وإدارة المصرف على أخذ الدور المنوط بهما، لتحديد وقياس المخاطر والسيطرة عليها من أجل ضمان أن المصرف يمارس ويدير نشاطه بطريقة آمنة وسليمة تتماشى مع الأنظمة الداخلية والقوانين الاشرافية و بشكل عام لا يجب أن يكون مجلس الإدارة منشغل في الأعمال اليومية للمصرف، لكن يجب أن يقوم بوضع الخطط والإرشادات للمخاطر المقبولة والتأكد من الممارسات والإجراءات التي تم وضعها إذ تترجم أهداف مجلس الإدارة إلى ممارسات فعالة وسليمة (الكراسة، 2010: 29) ويرى (Ferrouhi, 2014:623) إن الإدارة تعتمد على مستوى ونوعية الرقابة ودعم جميع أنشطة المؤسسة من قبل مجلس الإدارة وإدارة المصرف وقدرة المجلس على أخذ دورة في عملية التخطيط، والاستجابة، للمخاطر والتي قد تنشأ لتغيير الأعمال والشروط، أو الشروع في أنشطة، أو منتجات جديدة، و السياسات والضوابط الداخلية المناسبة، والتصدي للعمليات الخطرة، والدقة، والتوقيت، وفعالية إدارة المعلومات، ونظم مراقبة المخاطر المناسبة، وحجم المصرف وتعد مخاطرة، وعادةً وجميعها يتم قياس وفقاً للمؤشرات النوعية لكن تم الاستعانة ببعض المؤشرات الكمية لقياس جودة الإدارة وكفاءتها منها نسبة التوظيف (Grier, 2007:150)، وكفاءة العمليات

(Ebrahimi & at. al, 2017:130) وهي كما يلي :

$$LDR = \frac{L}{D} \times 100\%$$

إذ إن :

Loans to Deposits Ratio = LDR نسبة القروض إلى الودائع

Loans = L القروض

Deposits = D الودائع

$$ERR = \frac{E}{R} \times 100\%$$

ومودعي المصرف ويتم حسابها من خلال المعادلة الآتية (Ghosh & Kohli,2013:5) :

$$CAR = \frac{Tier\ 1 + Tier\ 2}{RWA} \times 100\%$$

إذ إن :

كفاية رأس المال. نسبة CAR =Capital Adequacy Ratio

Tier 1 = الشريحة الأولى (رأس المال الاساسي).

Tier 2 = الشريحة الثانية (رأس المال المساند).

الموجودات المرجحة بالمخاطر.

Risks Assets Weighted = RWA

أما الاساس الذي يُستند عليه عند القيام بعملية التقييم فيتمثل بالنسبة المعيارية التي حددتها لجنة والتي لا تقل عن (8%) من رأس مال المصرف، وتعليمات البنك المركزي العراقي والإماراتي والتي حددتها بنسبة لا تقل عن (12%) من القيمة الإجمالية للموجودات المحددة وعلى أساس مراعات المخاطر .

### 2. جودة الموجودات

هي جودة محفظة القروض وبرامج إدارة الائتمان، وتشكل القروض النسبة الأكبر من إجمالي موجودات المصرف، وتمتلك مخاطر كبيرة بالمقارنة بالموجودات الأخرى، فالهدف الاساسي من جودة الموجودات هو قياس القروض المتعثرة من إجمالي القروض، (FDIC, 1996:2) ويتم استخدام جودة الموجودات لتقييم القوة المالية للمصرف، كما وأن جودة المحفظة الائتمانية تعبر عن ربحية المصرف، فالهدف الرئيس لجميع المصارف التجارية هو الحفاظ على مقدار منخفض من القروض المتعثرة، لأن ارتفاعها يؤثر على ربحية المصارف كما أن سوء جودة الموجودات يعد السبب الرئيس لمعظم حالات فشل المصارف، وأهم فئات الموجودات هي محفظة القروض (Kumar & Dhawan, 2016:11) ويتم قياس جودة الموجودات وفقاً للمعادلة الآتية (Getahun, 2015: 17) :

$$NPLL = \frac{NPL}{L} \times 100\%$$

إذ إن :

Non - performing Loans to Total Ratio :NPLL  
Loans نسبة القروض المتعثرة إلى اجمالي القروض.

Non - performing Loans to Total Loans :NPL  
القروض المتعثرة .

إذ إن:

إذ أن:

Ratio of Expenses to Revenues = ERR نسبة المصاريف إلى الإيرادات.

Return On Asset = ROA العائد على الموجودات.

Net Income = NI صافي الدخل

Expenses = E المصاريف.

Total Asset = TA إجمالي الموجودات

Revenue = R الإيرادات .

$$ROE = \frac{NI}{TE} \times 100\%$$

(4)-العوائد المصرفية

إذ أن:

Return On Equity = ROE العائد على رأس المال.

Net Income = NI صافي الدخل

Total Equity = TE إجمالي رأس المال.

حتى تكون المصارف ضمن التصنيف الأول يجب أن تحقق ما نسبة (2.5%) من إجمالي الموجودات، والذي يمثل المعيار الذي وضعتة البنك المركزي العراقي (أبو هونة، 2016: 213)، في حين حددت مؤسسة (ACCION) الأمريكية النسبة المعيارية لمعدل العائد على رأس المال بنسبة لا تقل عن (15%).

#### 4. السيولة المصرفية

هي قدرة المصرف على الحصول على الأموال السائلة من أجل مواجه التزاماته الحالية أو المستقبلية وبالذات التزاماته تجاه مودعيه. (Ebrahimi & at. al, 2017: 130) وتُعرف "بالقدرة على تحويل الموجودات إلى نقد، وبأسرع وقت ممكن، وبأقل خسارة"، ولكي يعد الموجود سائلاً يجب أن يتوافر لديه شرطان أساسيان الأول منهما القابلية للتحويل إلى نقد، وبأسرع وقت ممكن، بينما الشرط الثاني هو تخفيض الخسارة إلى أقل ما يمكن عند التحويل إلى نقد، مع ملاحظة يجب أن يتحققا الشرطين معاً ففي حالة تحقق الشرط الأول مقابل عدم تحقق الشرط الثاني، أو بالعكس لا يعد الموجود سائلاً. (حسن، 2009: 56)، من خلال التعريف السابقة يمكن أن نستنتج إن السيولة المصرفية هي قدرة المصرف على تحويل ما بحوزته من موجودات إلى نقد بسرعة وبسعر معقول وبأقل خسارة ممكنة، في سبيل مواجهة التزاماته المختلفة. ويتم قياسها وفق لنسبة التداول (الحيالي، 2007: 132)، ونسبة الرصيد النقدي (الكروي، 2009: 7)، وتحسبان كما يلي:

$$CR = \frac{CA}{CL} \times 100\%$$

أذ إن

Current Ratio: CR نسبة التداول

تشير العوائد المصرفية إلى كمية واتجاه الأرباح المصرفية والعوامل المؤثرة في استدامة جودة تلك الأرباح (Koch & MacDonald, 2015: 127)، وهناك علاقة تربط التغيير في صافي العوائد المصرفية مع الإيرادات والمصروفات، وترتبط زيادة الإيرادات بزيادة قدرة المصرف في توظيف الأموال المتوفرة لديه وزيادة عمليات الاستثمار لتلك الاموال، كما يؤدي النقص في الإيرادات إلى تقليص أنشطة المصرف في توظيف أمواله، لذلك تهتم الإدارة العليا بالتنسيق بين مصادر الأموال الداخلية والخارجية لرسم سياسة توظيف صحيحة تهدف إلى توجيه استثمارات المصرف نحو المجالات الأكثر ربحية، بهدف تعظيم العوائد لأعلى درجة ممكنة، وتحقيق الملائمة بين السيولة والربحية، لذلك لا بد من معرفة سبب التغيير في صافي العوائد سواء كان التغيير نحو الزيادة أو النقص، والعوامل التي أدت لحدوث مثل تلك التغييرات (الفرأ أحمد، 2008: 77) و الإيرادات والأرباح، تشكل المصدر الأساسي لزيادة قاعدة رأس المال وكفاية المخصصات، ودعم أنشطة المصرف الحالية والمستقبلية، كما تعكس قدرة المصرف على استيعاب الخسائر، وتوسيع نطاق تمويله، وكذلك قدرته على الدفع وتوزيعات الأرباح الصافية لمساهميته، ويساعد على تطوير كمية كافية من رأس المال الخاص، كما إن تقييم الأرباح لا يقوم فقط على أساس حجم الأرباح ولكن يأخذ بنظر الاعتبار المدة الزمنية، ونوعية تلك الأرباح (poulos, 2011: 13). يتبين لنا إن العوائد المصرفية تتمثل بكافة الأرباح التي يحققها المصرف إذ لا تعتمد على الكمية فقط وإنما على نوعية ومصدر تلك الأرباح، سواء أكانت ناشئة من خلال القروض الممنوحة (الأنشطة الائتمانية) أو من المتاجر في العملات الأجنبية أو بيع وشراء الموجودات المالية (أسهم وسندات وغيرها) وغيرها من الأنشطة، غير الائتمانية التي تقوم بها المصارف.

ويتم قياس العوائد المصرفية من خلال نسبة صافي الدخل إلى إجمالي الموجودات، ونسبة صافي الدخل إلى إجمالي حقوق الملكية، (poulos, 2011: 13) وتحسبان وفق المعادلات الآتية:

$$ROA = \frac{NI}{TA} \times 100\%$$

$$GAP = RSAs - RSLs$$

إذ إن :

GAP: الفجوة

rate-sensitive assets:RSAs الموجدات الحساسة للفائدة

liabilities :RSLs rate-sensitive الموجدات الحساسة للفائدة

$$|GAP| = \frac{GAP}{TA} \times 100\%$$

إذ إن

|GAP|: الفجوة الطلقة

GAP: الفجوة

Total Assets : TA إجمالي الموجدات

وبسبب عدم وجود أوزان للفجوة قام الباحث Babar& (Zeb, 2011:5) بتوظيف مقياس نسبة الأوراق المالية إلى إجمالي الموجدات ووضع أوزان ثابتة لكن ما يعاب على تلك النسبة هو حصر التغير تجاه مخاطر السوق فقط في الأوراق المالية التي يحتفظ بها المصرف، ودون الاخذ بعين الاعتبار تغير أسعار فائدة القروض الممنوحة والودائع التي يحتفظ بها المصرف وحتى يكون المصرف ضمن التصنيف الأول يجب أن يحتفظ بأوراق مالية لا تزيد عن (25%) من إجمالي الموجدات فكلما انخفضت النسبة انخفض معها تحسس المصرف تجاه مخاطر السوق والعكس صحيح وتحسب كما يلي: Babar& (Zeb, 2011:5)

$$STAR = \frac{S}{TA} \times 100\%$$

إذ إن :

Securities to Total Assets Ratio =STAR نسبة الاوراق المالية إلى إجمالي الموجدات.

Securities =S الأوراق المالية .

Total Assets=TA إجمالي الموجدات .

### تقييم المصارف عينة البحث وفق نموذج CAMELS

إن لكل عنصر من عناصر مكونات نموذج التقييم يمتلك تصنيفات مختلفة تتراوح من (قوي إلى غير مرضي) ،لذا سوف نقوم بتحليل بيانات المصرف عينة البحث بغرض تصنيفها ثم القيام بعملية التقييم النهائي.

Current assets:CA الموجدات السائلة

Current liabilities:CL الموجدات السائلة

$$MFR = \frac{C+F}{D} \times 100\%$$

إذ إن

Monetary fund Ratio = MFR نسبة الرصيد النقدي

Cash=C النقد

Funds =F الارصدة

Deposits=D الودائع وما في حكمها

وبسبب اختلاف النسب المعيارية للسيولة المصرفية بين المصارف عينة البحث تم الاعتماد على معيار البنك المركزي العراقي والبالغه (30%) وفقاً للمادة (21) لسنة 2010 لتسهيل تنفيذ قانون المصارف رقم (94) لسنة (2004) أما البنك المركزي الاماراتي فقد حدد النسبة بحوالي (10%) والتي وجب على المصارف الاحتفاظ بها (البنك المركزي الاماراتي نظام السيولة، 2012: 6) .

### 5. الحساسية تجاه مخاطر السوق

تعد الحساسية تجاه مخاطر السوق واحدة من المعايير الحديثة نسبياً التي تم اضافتها إلى نموذج التقييم CAMELS، إذ تم اضافة هذا المكون عام 1997؛ بسبب التطورات المالية والمصرفية والتي جعلت المصارف أكثر عرضة للأزمات والمخاطر المالية المختلفة، فالمصارف تكون عرضة إلى التغيرات التي تحدث في أسعار الصرف وأسعار الفائدة وأسعار الأدوات المالية (حورية، 2017: 891)، والحساسية تجاه مخاطر السوق تشير إلى مخاطر تغير أسعار الموجدات المالية كالتغيرات في أسعار الصرف، وأسعار الفائدة، وأسعار الاسهم والسندات، وبذلك فإن أنشطة المصارف تتأثر نتيجة لتلك التغيرات. (Jickling & Murphy, 2009: 27) بذلك فإن الحساسية تجاه مخاطر السوق تتمثل بكافة التغيرات التي تحدث في أسعار الموجدات المالية، التي يملكها المصرف، فضلاً عن التغيرات التي تحدث في أسعار فائدة الموجدات الأخرى كالقروض التي تحمل أسعار فائدة متغيرة، والودائع، والتغيرات التي تحدث في أسعار الصرف، ويمكن القول أن الموجدات التي تحمل أسعار فائدة ثابتة لا تتأثر بمخاطر السوق على عكس الموجدات ذات الفائدة المتغيرة والتي تكون عرضة لتلك المخاطر، ويتم قياسها من خلال الفجوة (GAP) (Hyderabad (Swamy, 2014:8) & الفجوة المطلقة، (الفر، 2008: 113) وتحسبان وفقاً لما يلي:

1. تحليل نسبة كفاية رأس المال للمصرف عينة البحث :

جدول (2) نسب كفاية رأس المال (CAR) للمصارف عينة البحث

المصرف	السنة	2012	2013	2014	2015	2016
الأهلي		161.3%	103.2%	133.3%	135.8%	122.0%
الشرق الأوسط		56.0%	58.1%	93.5%	80.1%	93.0%
بغداد		52.8%	49.1%	36.6%	48.7%	71.8%
أبو ظبي التجاري		24.8%	23.1%	23.6%	27.7%	21.3%

المصدر : الحسابات الختامية للمصارف عينة البحث للأعوام (2012-2016).

سنوات البحث؛ لان النسبة التي حققها أعلى من المعدل المعياري ، أما فيما يخص مصرف أبو ظبي التجاري فيلاحظ أن جميع النسب التي حققها متقاربة مع المعدل المعياري وقد بلغ متوسط النسبة فيه حوالي (24.1%)، وهي أعلى من النسبة المعيارية التي حددها البنك المركزي الإماراتي بحوالي (12.1%)، وأعلى من النسبة المعيارية التي حددتها لجنة بازل بحوالي (16.1%)، وصنف ضمن التصنيف (1)، فيما يتعلق بكفاية رأس المال؛ بسبب امتلاكه كفاية في رأسماله تتلاءم مع معيار نموذج التقييم، فضلاً عن معيار لجنة بازل ومعيار البنك المركزي الإماراتي، بالتالي له القدرة على مواجهة المخاطر والخسائر المتوقعة أو غير المتوقعة. إن أهم ما يلاحظ على التحليل السابق هو ارتفاع نسبة الكفاية التي حققتها المصارف المحلية عينة البحث ، لكن الاحتفاظ بنسبة كبيرة تفوق المعدل المعياري يؤدي إلى تعطيل الموارد، بذلك فإن المصارف المحلية تقوم بتجميد أموال ضخمة مقابل انخفاض موجوداتها الخطرة ، على عكس المصرف المقارن الذي أحفظ بنسبة تتلاءم إلى حد ما مع النسبة المعيارية .

2. تحليل جودة الموجودات للمصارف عينة البحث

جدول (3) نسبة القروض المتعثرة إلى إجمالي القروض (NPLLR)

المصرف	السنة	2012	2013	2014	2015	2016
الأهلي		9.5%	8.6%	7.5%	10.0%	23.3%
الشرق الأوسط		2.7%	2.9%	3.2%	5.4%	3.4%
بغداد		9.6%	6.3%	6.4%	7.5%	-



أبو ظبي التجاري 5.6% 4.3% 3.2% 3.3% 2.9%

المصدر: الحسابات الختامية للمصارف عينة البحث للأعوام (2012-2016).

متوسط نسبة (NPLLR) له بلغت (7.4%) ، وعند مقارنتها مع أوزان نموذج التقييم نلاحظ إنها وقعت ضمن التصنيف (5) وهو تصنيف غير مرضي ، كما وحصل مصرف أبو ظبي التجاري على التصنيف (4) وهو تصنيف حدي بسبب بلوغ متوسط نسبة (NPLLR) القروض المتعثرة إلى إجمالي القروض حوالي (3.8%) وهي نسبة حدية . بذلك فإن جميع المصارف عينة البحث تميزت بانخفاض جودة موجوداتها؛ بسبب ارتفاع حجم القروض المتعثرة بالمقارنة مع القروض الممنوحة .

### 3. تحليل جودة الإدارة للمصارف عينة البحث

جدول (4) نسبة التوظيف (LDR) وكفاءة العمليات (ERR) للمصارف عينة البحث

المصرف	النسبة	2012	2013	2014	2015	2016
الأهلي	LDR	44.6%	32.0%	49.0%	69.0%	76.9%
	ERR	36.5%	43.0%	60.6%	66.6%	38.0%
الشرق الأوسط	LDR	32.0%	37.4%	52.4%	45.0%	34.8%
	ERR	51.0%	56.0%	86.7%	81.9%	80.5%
بغداد	LDR	13.1%	14.9%	15.1%	37.4%	23.5%
	ERR	49.9%	45.4%	52.6%	50.5%	51.5%
أبو ظبي التجاري	LDR	112.7%	114.0%	111.5%	101.8%	101.9%
	ERR	31.3%	32.2%	34.0%	37.5%	29.9%

المصدر: الحسابات الختامية للمصارف عينة البحث للأعوام (2012-2016)

الودائع التي بحوزتها ، كما أن الجانب الأكبر من أرباح المصارف التجارية غالباً ما يتأتى من خلال القروض الممنوحة، وبلغ متوسط نسبة كفاءة العمليات للمصرف حوالي (71.2%) ، أي إن المصاريف الإجمالية تشكل ما نسبته (71.2%) من إجمالي الإيرادات التي يحققها المصرف والتي يتم استقطاعها من الإيرادات، والمتبقي هو (28.8%) يذهب على شكل أرباح صافية للمالكين أو لمساهمين المصرف. عند تحليل نسبة التوظيف لمصرف بغداد نلاحظ إنها منخفضة إذا قورنت بالمصارف المحلية عينة البحث وبلغ متوسط نسبة (LDR) حوالي (20.8%) ، أي أن المصرف يقوم بمنح القروض من خلال ودائعه المتاحة بمقدار (20.8%) والمتبقي يشكل ما نسبته (79.2%) تبقى مجمدة لا يتم استثمارها في منح القروض؛ مما يعني توفير حماية أكبر للمودعين، أما عند مقارنة نسبة

يلحظ من الجدول (4) أن متوسط نسبة التوظيف (LDR) للمصرف الأهلي بلغت للمصرف حوالي (55.7%) بذلك فإن الودائع المعطلة تشكل ما نسبته (44.3%) ، وهي نسبة جيدة إذا قورنت بالمصارف المحلية عينة الدراسة، أما متوسط نسبة كفاءة العمليات (ERR) فقد بلغت (48.9%) ، بذلك فإن الأرباح الصافية تشكل ما نسبة (51.1%) من إجمالي الإيرادات، والتي تذهب إلى مساهمي المصرف بعد تنزيل ضريبة الدخل والخسائر الحالية أو المدورة، فكلما انخفضت نسبة (ERR) أدى ذلك إلى ارتفاع الأرباح المتحققة . أما مصرف الشرق الأوسط فقد بلغ متوسط التوظيف لديه حوالي (40.3%) أي أن المصرف يقوم بمنح قروض بمقدار (40.3%) ، في حين تبقى ما نسبة (59.7%) من الودائع معطلة ولا يقوم المصرف باستثمارها، فالنشاط الجوهري لجميع المصارف هو منح القروض من خلال

التي يتم استقطاعها من إجمالي الإيرادات تبلغ (32.9%)، والمتبقي يمثل ما نسبته (67.1%) تمثل أرباح صافية.

عند مقارنة متوسط نسبة التوظيف وكفاءة العمليات لجميع سنوات البحث نرى إن مصرف أبو ظبي قد حل ضمن الترتيب الأول من حيث التوظيف وكفاءة العمليات، وفاقته نسبة التوظيف فيه متوسط نسبة التوظيف لدى المصرف الأهلي بحوالي (52.6%) و مصرف الشرق الأوسط بحوالي (68.2%)، ومصرف بغداد بحوالي (88.8%)، أما كفاءة العمليات فقد بلغ الفارق حوالي (18.8%) للمصرف الأهلي و (33.5%) لمصرف الشرق الأوسط و (12.75%) لمصرف بغداد، وحل المصرف الأهلي الترتيب الثاني من حيث التوظيف، وكفاءة العمليات إذ فاق متوسط النسبة التي حققها مصرف الشرق الأوسط و بغداد، ثم مصرف الشرق الأوسط من حيث التوظيف وبغداد من حيث كفاءة العمليات، وحل مصرف بغداد الترتيب الأخير من حيث التوظيف و مصرف الشرق الأوسط من حيث كفاءة العمليات.

#### 4. تحليل العوائد المصرفية للمصارف عينة البحث

جدول (5) نسبة العائد إلى الموجودات (ROA) وإلى حقوق الملكية (ROE) للمصارف عينة البحث

المصارف	النسبة	2012	2013	2014	2015	2016
الأهلي	ROA	4.0%	2.4%	1.4%	0.8%	4.0%
	ROE	8.8%	7.8%	3.4%	1.6%	8.1%
الشرق الأوسط	ROA	2.8%	2.5%	0.5%	0.7%	1.8%
	ROE	12.2%	9.7%	1.1%	1.8%	4.3%
بغداد	ROA	1.8%	1.7%	1.0%	0.3%	1.6%
	ROE	11.5%	10.4%	6.7%	2.0%	7.1%
أبو ظبي التجاري	ROA	1.5%	1.9%	2.1%	2.1%	1.6%
	ROE	11.3%	14.5%	15.9%	17.1%	13.7%

المصدر: الحسابات الختامية للمصارف عينة البحث للأعوام (2012-2016)

التصنيف (3)، فيما بلغ متوسط نسبة العائد إلى الموجودات لمصرف الشرق الأوسط حوالي (1.6%)، وهي نسبة مرضية ووقعت ضمن التصنيف (2)، في المقابل وقع متوسط نسبة العائد إلى حقوق الملكية له ضمن التصنيف (3) إذ بلغ حوالي (5.8%)، إما مصرف بغداد فيلحظ إن أغلب النسب التي حققها تتصف بالانخفاض إذا قورنت بالمصرف الأهلي والشرق

القروض إلى الودائع للمصرف مع المصرف الأهلي و الشرق الأوسط نرى أن النسبة التي حققها مصرف بغداد أقل من متوسط النسب حققها المصرفين، كما وبلغ متوسط نسبة المصاريف إلى الإيرادات (ERR) حوالي (49.9%)، أي إن مصرف بغداد يقوم باستقطاع ما نسبته (49.9%) من إجمالي الإيرادات المتحققة خلال السنة والمتبقي يمثل ما نسبته (50.1%) يمثل أرباح صافية. أما مصرف أبو ظبي التجاري فقد تميز بضخامة حجم القروض الممنوحة بالمقارنة بحجم الودائع فبلغ متوسط التوظيف لديه حوالي (108.3%)، وهي نسبة مرتفعة للغاية، و أن المصرف يقوم بتوظيف جميع الودائع المتوافرة لديه، لان القروض الممنوحة قد تجاوزت حجم الودائع التي بحوزته، بمعنى أنه يقوم بتوظيف جزء من رأسماله ويمنحه على شكل قروض، فارتفاع هذه النسبة دليل على كفاءة الإدارة في توظيف الموارد، وتوفير عوائد مجزية لمساهمي المصرف هذا من جانب من جانب آخر، ارتفاع نسبة (LDR) يؤدي إلى تخفيض السيولة المتوافرة لدى المصرف، كما وبلغ متوسط كفاءة العمليات للمصرف حوالي (32.9%)، هذا يعني أن المصاريف

يلحظ من الجدول (5) إن متوسط العائد إلى الموجودات للمصرف الأهلي بلغ ما نسبة (2.5%)، وهي نسبة مرضية ووقعت ضمن التصنيف (2) من نموذج التقييم، أما متوسط العائد إلى حقوق الملكية فقد بلغ (5.9%) وهي نسبة متوسطة ويرجع السبب الرئيسي وراء انخفاض النسبة؛ هو لارتفاع حجم رؤوس الأموال التي يحتفظ بها المصرف وصنفت ضمن

النسب التي حققها وبلوغ متوسط العائد إلى الموجودات حوالي(1.5%) وصنفت ضمن التصنيف (2) لأنها نسبة مرضية ، بينما صنفت نسبة العائد إلى حقوق الملكية ضمن التصنيف (1) وهو تصنيف قوي ، إذ بلغت حوالي (14.5%) والسبب الرئيسي وراء ارتفاع هذه النسبة هو لانخفاض حجم رؤوس الأموال التي يحتفظ بها المصرف .

إن أهم ما يلحظ على التحليل السابق هو ارتفاع معدل العائد إلى حقوق الملكية لمصرف أبو ظبي، بالمقارنة مع مصرف الشرق الاوسط، والمصرف الأهلي و بغداد؛ وذلك بسبب قدرته على تحقيق أرباح تتناسب مع إجمالي حقوق الملكية، وعلى عكس المصارف المحلية التي حققت أرباحاً منخفض.

#### 5. تحليل السيولة المصرفية للمصارف عينة البحث

الأوسط وبلوغ متوسط نسبة العائد إلى الموجودات حوالي(1.2%) ووقعت ضمن التصنيف (3) وهو تصنيف متوسط في المقابل بلغ متوسط العائد إلى حقوق الملكية له حوالي (7.5%) وهي نسبة متوسطة ووقت ضمن التصنيف (3) من نموذج التقييم. من خلال التحليل السابق للمصارف المحلية عينة البحث، يلحظ إنها قد شهدت تذبذب في العوائد المتحققة خلال الأعوام (2014، 2015، 2016)، ويرجع السبب الرئيسي وراء ذلك بحسب تقرير الاستقرار المالي الصادر من قبل البنك المركزي العراقي عام 2016 ؛ هو لانخفاض نصيب المصارف التابعة للقطاع الخاص من الائتمان الممنوح ، الذي أخذ بالتذبذب المستمر من عام 2014 إلى عام 2016 ، و تدهور وعدم استقرار الاوضاع الأمنية خلال تلك المدة التي شهدها البلد. أما مصرف أبو ظبي التجاري فقد شهد نوعاً من الاستقرار في

جدول (6) نسبة التداول (CR) ونسبة الرصيد النقدي (MFR) للمصارف عينة البحث

المصارف	النسبة	2012	2013	2014	2015	2016
الأهلي	CR	%181.5	%142.7	170.6%	%186.7	%169.7
	MFR	%141.0	%102.4	%116.4	%113.5	%126.3
الشرق الاوسط	CR	%116.4	%118.4	%156.7	%147.8	%125.8
	MFR	%73.4	%73.3	%93.0	%81.7	%91.0
بغداد	CR	%114.9	%115.9	%115.3	%116.5	%113.6
	MFR	%74.2	%68.8	%64.6	%67.6	%59.0
أبو ظبي التجاري	CR	%116.5	%109	%115.2	%115.3	%114.5
	MFR	%5.9	%7.2	%8.4	%10.8	%8.4

المصدر: الحسابات الختامية للمصارف عينة البحث لأعوام (2012-2016)

تدخل في حكم الودائع، وحصل المصرف على التصنيف (1) من نموذج التقييم؛ بسبب امتلاكه سيولة كافية . أما متوسط نسبة التداول لمصرف الشرق الأوسط فبلغت (133%)، و فاقت النسبة المعيارية التي حددها البنك المركزي العراقي بحوالي(4.4) مره، مما يدل على أن المصرف يحتفظ بسيولة عالية جداً، وبلغ متوسط الرصيد النقدي له حوالي (82.6%)، وهي نسبة مرتفعة، أي باستطاعة المصرف تسديد التزاماته خاصة التزاماته تجاه مودعيه بما نسبته (82.6%)، وبشكل نقدي ودون الاعتماد على موجوداته الاخرى، وارتفاع هذه النسبة يدل على تجميد الأموال النقدية، التي يحتفظ بها المصرف على شكل نقدية في الصندوق أو أرصدة مودعة لدى البنك المركزي والمصارف الاخرى. أما مصرف بغداد فقد بلغ متوسط

يمكن للمصارف تسديد التزاماتها المختلفة من خلال موجوداتها المتداولة ولغرض معرفة حجم تلك الموجودات تُستخدم نسبة الموجودات المتداولة إلى المطلوبات المتداولة ( نسبة التداول) ( CR ) ، فمن خلال الجدول أعلاه يتبين أن متوسط نسبة التداول للمصرف الأهلي تبلغ ( 170.2%) ، إذ فاقت النسبة المعيارية بحوالي(5.6) مرة، وهذا يعني إن لدى المصرف القدرة على تحمل كافة التزاماته المختلفة وبالأخص تجاه مودعيه، أما متوسط الرصيد النقدي للمصرف (MFR) فقد بلغ (119.9%) ولجميع سنوات البحث، ويمكن القول إن المصرف يستطيع تسديد التزاماته كافة وبشكل نقدي ودون الحاجة إلى تسيل أحد موجوداته، لأن حجم النقود في الصندوق والأرصدة لدى الغير فاقت الودائع والالتزامات الأخرى والتي

حددها البنك المركزي الإماراتي بحوالي (11.4) مره، و إن ارتفاع نسبة القروض الممنوحة إلى إجمالي ودائع المصرف كما في جدول(4) ، قد انعكست بشكل سلبي على نسبة الرصيد النقدي(MFR ) ، أو النقود المتوافرة ببلوغ متوسط النسبة (8.4%)، أي أن المصرف قادر على تسديد التزاماته من النقود المتوافرة والارصدة النقدية بما نسبته (8.4%) والمتبقي من الموجودات الاخرى، بذلك فإن مصرف أبو ظبي التجاري يتميز بامتلاكه أرصدة نقدية منخفضة مقابل موجودات متداولة ذات سيولة عالية والتي يمكن تحويلها إلى نقد، وحصل على التصنيف (1) من نموذج التقييم .

#### 6. تحليل الحساسية تجاه مخاطر السوق للمصارف عينة البحث

نسبه التداول فيه حوالي (115.2%)، إذ فاقت النسبة المعيارية بحوالي(3.8) مرة وهي نسبة مرتفعة، بذلك فإن المصرف لدية القدرة على مواجهة التزاماته المختلفة من خلال موجوداته المتداولة، كما وبلغ متوسط نسبة الرصيد النقدي للمصرف حوالي (66.8%)، أي باستطاعة المصرف تسديد التزاماته بما نسبته (66.8%)، من الأرصدة النقدية ودون الاعتماد على الموجودات الاخرى، بذلك تتوافر لدى المصرف سيولة عالية جداً، ووقع ضمن التصنيف (1) من نموذج التقييم ؛ بسبب ارتفاع مؤشرات السيولة لدية. إن الموجودات المتداولة للمصارف المحلية فاقت مطلوباتها المتداولة وأيضاً لمصرف أبو ظبي التجاري وذلك ببلوغ متوسط نسبة التداول لدية حوالي (114.1%)، بالتالي فإن المصرف تتوافر لدية سيولة كافة لمواجهة التزاماته القصيرة الاجل إذ فاقت النسبة المعيارية التي

جدول (7) تحليل الحساسية تجاه مخاطر السوق للمصارف عينة البحث

المصارف	النسبة	2012	2013	2014	2015	2016
	GAP	157,673	151,660	209,765	190,929	334,809
الأهلي	GAP	50.4%	29.6%	38.3%	41.7%	67.3%
	STAR	%0.5	%6.0	%2.2	%0.3	%0.2
	GAP	42,171	54,461	194,403	156,074	100,941
الشرق الأوسط	GAP	%6.4	%8.98	%35.1	%31.9	%28.4
	STAR	%5.3	%2.7	%3.9	%6.3	%6.2
	GAP	-381,338	251,782	31,479	35,036	29,890
بغداد	GAP	%37	%15.3	.0%2	%3.7	%3.8
	STAR	%18.3	%23.2	%24.8	%16.7	%12.9
	GAP	6,806	25,470	25,440	28,625	31,385
أبو ظبي	GAP	%5	%14.2	%12.8	%13.1	%12.9
	STAR	%10.7	%11.8	%10.6	%10.8	%12.17

المصدر: الحسابات الختامية للمصارف عينة البحث للأعوام (2012-2016)

الفائدة سوف يؤدي إلى زيادة عائد الفائدة ؛ بسبب احتفاظ المصرف بموجودات كبيرة ، وارتفاع أسعار الفائدة سوف يصب في صالحه، ويحدث العكس عند الانخفاض ، وتبين نسبة الفجوة المطلقة (|GAP|) شدة تحسس المصرف تجاه تلك التغيرات إذ بلغت حوالي (45.4%)، وهي نسبة كبيرة لذا يتطلب من المصرف العمل على إحداث توازن ما بين مطلوباته وموجوداته

تستخدم الفجوة (GAP) لقياس الفرق ما بين الموجودات الحساسة للفائدة والمطلوبات الحساسة وإذا كانت قيمة الفجوة موجبة يعني ذلك إن الموجودات الحساسة أكبر من المطلوبات والعكس صحيح ، ومن خلال الجدول السابق يلاحظ إن المصرف الأهلي حقق فجوة موجبة ولجميع السنوات وبمتوسط ( 208,967) مليار دينار، بذلك فإن إي ارتفاع يحدث في أسعار

،ففي حالة افتراضنا ارتفاع أسعار الفائدة فإن ذلك سوف يؤدي إلى رفع صافي عائد الفائدة، والعكس صحيح ، أما عن متوسط نسبة الفجوة المطلقة (GAP) والتي تبين نسبة الفجوة من إجمالي الموجودات الحساسة للفائدة، فقد بلغت حوالي (12.3%) وهي نسبة منخفضة إذا قورنت بالمصرف الأهلي والشرق الأوسط، أما عن متوسط احتفاظ المصرف بالأوراق المالية مقابل الموجودات فقد بلغ (19.8%) وهي نسبة منخفضة عند مقارنتها مع نموذج التقييم وإن جميع النسب التي حققها المصرف وقعت ضمن التصنيف (1) . إن جميع قيم الفجوة التي حققها مصرف أبو ظبي التجاري تمثل قيم موجبة فمن خلال جدول (7) يلحظ أن متوسط الفجوة للمصرف بلغ (23,545) مليار درهم ، أما متوسط نسبة الفجوة المطلقة للمصرف فبلغ حوالي (11.6%) ، ولأن مصرف أبو ظبي التجاري حقق فجوة موجبه ولجميع سنوات البحث ،يمكن القول أن ارتفاع معدلات الفائدة سوف يؤدي إلى زيادة صافي عائد الفائدة ؛لأن الموجودات الحساسة للفائدة كالقروض ، والأرصدة لدى المصارف والمؤسسات الأخرى ، والاستثمارات في الأوراق المالية وغيرها أكبر من المطلوبات الحساسة ( الودائع بكافة أنواعها )، والعكس صحيح ، وبلغ متوسط الأوراق المالية إلى إجمالي الموجودات حوالي (11.21%) ، وعند مقارنتها مع أوزان نموذج التقييم نلاحظ أنها وقعت ضمن التصنيف (1) .

من خلال التحليل السابق فإن مصرف أبو ظبي التجاري أقل تحسناً تجاه مخاطر السوق مقارنة بالمصارف المحلية عينة البحث ؛ويرجع ذلك لسببين الأول هو قدرت المصرف على تحقيق توازن ما بين موجوداته ومطلوبات الحساسة للفائدة، والثاني هو زيادة حجم الموجودات الحساسة للمصارف المحلية عينة البحث والمتمثلة بالأرصدة النقدية لدى المصارف والأوراق المالية فضلاً عن القروض إذ فاقت تلك البنود حجم الودائع التي يحتفظ بها .

#### 7. التصنيف النهائي للمصارف عينة البحث

للقيام بعملية التصنيف سوف يتم إيجاد متوسط الرتب التي حصلت عليها المصرف عينة البحث ، ومقارنتها بالأوزان النهائية لنموذج التقييم ، لتحديد أداء تلك المصارف ومستوياتها حسب نموذج التقييم CAMELS والجدول (8) يبين تفاصيل ذلك:

جدول(8) التصنيف النهائي للمصارف عينة البحث

البيان	النسبة	الأهلي	الشرق الأوسط	بغداد	أبو ظبي
كفاية رأس المال	CAR	1	1	1	1
جودة الموجودات	NPLL	5	3	5	4

الحساسية لتفادي الوقوع في الخسائر لاسيما عند انخفاض أسعار الفائدة، أما لو حصرنا الحساسية تجاه مخاطر السوق فقط في الأوراق المالية التي يحتفظ بها المصرف ، فإن المصرف الأهلي احتفظ بأوراق مالية منخفضة وذلك ببلوغ متوسط نسبة الأوراق المالية إلى الموجودات (STAR) حوالي (1.8%) ، وهذه النسبة لا تشكل أي خطر يذكر على المصرف ؛لأنها منخفضة جداً وإمكانية تحسس المصرف من التغيرات التي تحدث في أسعار الأوراق المالية يكون معدوماً ، وحصل على التصنيف (1) من نموذج التقييم. من خلال الجدول (7) يتبين لنا أن مصرف الشرق الأوسط حقق فجوة موجبة ولجميع السنوات وبمتوسط (42,2210) مليار دينار، وبلغ متوسط الفجوة المطلقة (GAP) للمصرف حوالي (22.1%) ، بذلك يمكن القول أن ارتفاع معدلات الفائدة يؤدي إلى ارتفاع أسعار الفائدة الدائنة والمدنية (الفائدة المدفوعة ، والمستلمة) و زيادة عائد الفائدة الصافي ؛لأن الموجودات الحساسة أكبر من المطلوبات وأن الفجوة موجبة ، أي الفوائد التي سوف يتقاضها المصرف أكبر من الفوائد المدفوعة لاسيما المدفوعة على الودائع، ويحدث العكس عند انخفاض أسعار الفائدة، كما وبلغ متوسط نسبة (STAR) للمصرف حوالي (4.88%) ،بذلك فإن حجم الاستثمارات في الأوراق المالية إلى إجمالي الموجودات التي يحتفظ بها المصرف منخفضة جداً ، وإن المخاطر التي يتعرض لها المصرف ،كمخاطر تغير أسعار الفائدة ،وتغير أسعار الأسهم، تكاد تكون معدومة ،وقعت جميع النسب التي حققها المصرف ضمن التصنيف (1) لأنها أقل من النسب المعيارية لنموذج التقييم.

أما مصرف بغداد فيلاحظ أن جميع قيم الفجوة التي حققها تمثل قيم موجبة ،ولجميع سنوات البحث ما عدا سنة 2012 ،التي حقق فيها المصرف فجوة سالبة، وبلغ متوسط الفجوة حوالي (145,905) مليار دينار ، فبالنسبة للفجوة السالبة فإن ارتفاع أسعار الفائدة سوف يؤدي إلى تخفيض صافي عائد الفائدة؛ لأن الفوائد المدفوعة أكبر من الفوائد المستلمة ، أما في حالة افتراضنا انخفاض أسعار الفائدة سوف يؤدي ذلك إلى ارتفاع صافي عائد الفائدة؛ بسبب انخفاض الفوائد المدفوعة والمستحقة على الودائع مقابل الفوائد المستلمة، أما في عام (2013 و2014 و2015 و2016) أظهرت الفجوة قيم موجبة؛ وذلك بسبب ارتفاع حجم الموجودات الحساسة بالمقارنة مع حجم المطلوبات الحساسة

2	3	2	2	ROA	العوائد
1	3	3	3	ROE	
1	1	1	1	CR	السيولة
1	1	1	1	STAR	الحساسية تجاه مخاطر السوق
1.6	2.3	1.8	2.1	-	متوسط التصنيف

المصدر : الاعتماد على التحليل السابق للمصارف عينة البحث

(المصاريف إلى الإيرادات) حوالي(32.8%) بذلك فإن المصرف لدية إدارة ذات فاعلية عالية من حيث التوظيف ولديها القدرة على تخفيض إجمالي المصاريف، وأحتل الترتيب الأول على المصارف عينة البحث وفقاً لجودة الإدارة .

### الاستنتاجات والتوصيات

#### الاستنتاجات

1. إن نموذج التقييم CAMELS يعد واحد من النماذج الشاملة، التي تقيم المصارف من كافة الجوانب المالية والإدارية، ولاسيما الكمية والنوعية منها والتنبؤ بالمخاطر قبل حدوثها، وإمكانية أستعماله لتقييم المصارف بشكل سنوي أو لعدة سنوات .
2. حصول جميع المصارف على التصنيف الثاني من نموذج التقييم CAMELS وهو تصنيف مرضي ،بذلك فإن المصارف عينة البحث سليمة أساساً لكنها تعاني من بعض نقاط الضعف المحدودة ، لعل من أبرزها ضعف جودة موجوداتها وانخفاض العوائد المتحققة .
3. تقوم السلطات الاشرافيه بوضع حدود دنيا للنسب المعيارية سواء أكانت نسبة كفاية رأس المال، أو نسبة السيولة القانونية، والتي يجب على المصارف الاحتفاظ بها، فالهدف الأساسي لتلك المعايير هو توفير حماية أكبر لمساهمي ومودعي المصرف، ودون أن تضع حدود عليا، إذ يُمكن أن يؤدي ذلك إلى مبالغة المصارف بمقدار الاحتفاظ .
4. إن منح قروض كبيرة لا يعني بالضرورة ارتفاع حجم القروض المتعثرة ؛لأن عملية تحصيل القروض تعتمد على الخطط الإدارية و نوعية وحجم الضمانات المقدمة والإجراءات المتبعة عند التحصيل.
5. ارتفاع نسب التوظيف لدى مصرف أبو ظبي التجاري فجميع الودائع التي يقبلها المصرف يقوم بمنحها على شكل قروض، وفي بعض الأحيان يقوم بتوظيف جزء من رأسماله ، في المقابل انخفضت نسب التوظيف لدى المصارف المحلية.
6. إن جميع المصارف عينة البحث تحتفظ بسيولة قانونية (الموجودات المتداولة/المطلوبات المتداولة) تفوق النسبة

تعد نسبة متوسط التصنيف الأساس التي يتم من خلالها تقييم المصارف عينة البحث، و سوف تقارن بالأوزان النهائية لنموذج التقييم CAMELS ، وفقاً للجدول أعلاه يلحظ أن نسبة متوسط التصنيف للمصارف عينة البحث تقع جميعها ضمن التصنيف الثاني ، بذلك فإنها سليمة في الأساس ، لكن تشوبها بعض نقاط الضعف، ومن تلك النقاط التي يمتلكها المصرف الأهلي هي ارتفاع حجم القروض المتعثرة، فضلاً عن الانخفاض الطفيف في العوائد المتحققة، أما عن جودة الإدارة فقد حصل المصرف على الترتيب الثاني من حيث التوظيف، ببلوغ متوسط النسبة حوالي (55.7%) ، والترتيب الثاني من حيث كفاءة العمليات بمتوسط (48.7%) . أما نقاط الضعف التي يعاني منها مصرف الشرق الأوسط فتتمثل بالارتفاع الطفيف في حجم القروض المتعثرة لكن تبقى جيدة، إذا قورنت بباقي المصارف عينة البحث ، والانخفاض في معدلات الأرباح إذ لا تتلاءم مع حجم رؤوس الأموال المحتفظ بها ، أما فيما يخص جودة الإدارة فحل المصرف ضمن الترتيب الثالث من حيث التوظيف (القروض إلى الودائع) بعد مصرف أبو ظبي و المصرف الأهلي، إذ بلغ متوسط نسبة التوظيف فيه حوالي(40.8%) ،في حين حل ضمن الترتيب الأخير ، بعد مصرف أبو ظبي والمصرف الأهلي وبغداد من حيث كفاءة العمليات (المصاريف إلى الإيرادات) وبمتوسط (70.8%).

أما مصرف بغداد فيلحظ أن متوسط تصنيفه مقارب إلى التصنيف الثالث ، بسبب ارتفاع حجم القروض المتعثرة وبشكل كبير وانخفاض العوائد المتحققة ، أما فيما يخص جودة الإدارة فقد حل المصرف ضمن الترتيب الرابع والاخير ، وفقاً لنسبة التوظيف(القروض إلى الودائع) بمتوسط (20.2%) والترتيب الثالث على المصارف عينة البحث من حيث كفاءة العمليات (المصاريف إلى الإيرادات) وبمتوسط (49.9%) . بينما تمثلت نقاط الضعف التي أمتلكها مصرف أبو ظبي هي الارتفاع في حجم القروض المتعثرة لكن تبقى أفضل من المصرف الأهلي وبغداد على الرغم من أن المصرف يقوم بمنح قروض كبيرة جداً ، أما فيما يخص نسبة التوظيف(القروض إلى الودائع) فقد بلغ متوسط النسبة حوالي(108.3%) وبلغ متوسط كفاءة العمليات

4. ضرورة قيام السلطات الاشرافية (البنك المركزي) بوضع حدود عليا للنسب المعيارية (كفاية رأس المال، و السيولة القانونية ) لضمان عدم تعطيل الموارد ومنع المبالغة في مقدار الاحتفاظ لتلك النسب .

5. العمل على توظيف الموارد المتاحة من خلال استخدام المنافسة السعرية وإيجاد طرق بديله لتسويق تلك الموارد ، وكما تبين لنا أن المصارف المحلية عينة البحث تحتفظ بوسائل كبيرة لا تتلاءم مع القروض التي تقوم بمنحها، وإن عدم استثمارها يؤدي إلى زيادة تكاليفها ،ومن ثم تحقيق خسائر كبيرة وبشكل متكرر، و أتباع سياسات مختلفة بغرض تخفيض إجمالي المصروفات كتقنين عمليات الشراء التي يقوم بها المصرف ولكافة الموجودات خاصتاً التي لا يكون هناك حاجة أو أهمية لشرائها، والعمل على تخفيض الموجودات التي تكون مصاريفها أكبر من إيراداتها ، فكل تلك الآليات يمكن للمصرف أتباعها في سبيل رفع إيراداته المتحققة مقابل مصروفاته .

6. ضرورة استثمار النقد والأرصدة المجمدة في الموجودات المالية المختلفة، كالأسهم والسندات والأوراق المالية الأخرى والتي يمكن تحويلها إلى نقد، فضلاً عن الاستثمار الحقيقي والذات يدران عوائد مجزية، ففي حال حاجة المصرف عمليات سحب من قبل مودعيه يمكن له أن يقوم ببيع تلك الأوراق وتسييلها، وتسديد التزاماته.

7. ضرورة إيجاد فجوة مستهدفة من قبل المصارف عينة البحث ، تُمكنها من السيطرة على جميع التحركات العكسية التي تحدث في أسعار الفائدة، وجعلها تصب في صالح المصرف من خلال مراقبة التحركات التي تحدث في أسعار الفائدة، أو إيجاد نوع من التوازن ما بين الموجودات الحساسة لأسعار الفائدة والمطلوبات الحساسة ، لتقليل التأثيرات الخارجية والتي تحصل عند تغير أسعار الفائدة خاصتاً التغيرات التي تؤدي إلى تخفيض صافي عائد الفائدة .

#### المصادر

#### المصادر العربية

#### أولاً: القوانين

تسهيل تنفيذ قانون المصارف ، جريدة الوقائع العراقية ، العدد 4172 ، 2011

#### ثانياً : الكتب

القطاربي، محمد . (2009). دور السياسة النقدية في الاستقرار والتنمية الاقتصادية . عمان ، الأردن : دار غيدان .

حسن، محروس .(2006). ادارة المؤسسات المالية الجزء الأول ، كلية التجارة جامعة عين الشمس ، مصر .

المعيارية، مع اختلاف نوعيتها ، فتميزت المصارف المحلية عينة البحث باحتفاظها بأموال وأرصدة نقدية كبيرة على عكس المصرف المقارن الذي تميز بانخفاض حجم الأموال والأرصدة النقدية لديه ، إذ كان جُل اعتماده لتسديد التزاماته على موجوداته المتداولة الأخرى وبشكل رئيسي.

7. تبين إن مصرف أبو ظبي التجاري اقل تحسناً للمخاطر التي تحدث في أسعار الفائدة العكسية ؛ بسبب قدرته على تخفيض فجوة موجوداته ومطلوباته الحساسة ، على عكس المصارف المحلية التي ارتفعت فيها فجوة الموجودات والمطلوبات الحساسة ، فبارتفاعها تزداد المخاطر كالتغيرات العكسية التي تحدث في أسعار الفائدة الدائنة والمدينة ، كما إن جميع المصارف عينة البحث تحتفظ بأوراق مالية تتناسب مع حجم موجوداتها ، مما يوفر لها حماية أكبر تجاه التغيرات التي تحدث في أسعار وفائدة تلك الاوراق .

#### التوصيات

1. ضرورة تبني نموذج التقييم CAMELS من قبل المصارف المحلية من خلال تشكل لجنة من داخل المصرف تقوم بتقييم المصرف بشكل سنوي وإيجاد نسب معيارية مستهدفة وبحسب مكونات النموذج؛ وبغرض تحديد أهم وأبرز نقاط الضعف التي يعاني منها المصرف ، والعمل على اتخاذ إجراءات تصحيحية شأنها أن تخفف تلك النقاط ، فضلاً عن تحديد نقاط القوة والتي تتمثل بكافة الإيجابيات التي تميز المصرف ومن ثم العمل على تعزيزها وأدائها مستقبلاً .

2. ضرورة القضاء على نقاط الضعف التي شخصها نموذج التقييم CAMELS للمصارف عينة البحث إذ أن أهم نقاط الضعف التي امتلكتها المصارف المحلية عينة البحث هو تحقيق أرباح لا تتناسب مع حجم رؤوس الأموال وموجوداتها؛ لأن الاحتفاظ برؤوس أموال ضخمة يؤدي إلى تعطيل الموارد المالية، وأن عدم استثمار تلك الموارد يؤدي إلى انخفاض قيمتها المستقبلية لها، لذلك يتطلب الأمر ضرورة البحث عن الفرص الاستثمارية المتاحة .

3. ضرورة اتخاذ إجراءات حازمة للحيلولة دون ارتفاع القروض المتعثرة ، وكما تبين لنا أن مصرف أبو ظبي التجاري يقوم بمنح قروض كبيرة فاقت الودائع التي يحتفظ بها ، وبقية حجم القروض مُسيطر عليها وعند مستويات منخفضة مقارنة بالمصرف الأهلي و بغداد، لأن جودة الموجودات تتطلب كفاية السياسات ، والإجراءات المتبعة عند التحصيل ونظم المعلومات الإدارية، والوثائق المقدمة فضلاً عن الضمانات، بذلك يتطلب من المصارف الاهتمام بتلك الأمور بغرض عدم بلوغ القروض المتعثرة مستويات كبيرة .

- Babar ,H. Zaman & Zeb, G. (2011).CAMELS Rating System & Banking Sector of Pakistan: Pakistan, A Thesis Submitted to Umea School of Business.
- Dang ,Uyen .(2011).The CAMEL Rating System In Banking Supervision A Case Study: Vietnam ,Arcada University of Applied Sciences International Business .
- Dhawan ,S.& Kumar ,P.(2016). Camels Rating Model For Evaluating Financial Performance of Banking Sector: International Journal of System Modelling and Simulation Vol 1(3) .
- Ebrahimi .S. Kazem & Ali .B. & Maryam. Y.Fard.(2017) Performance Assessment of Banks listed on Tehran Stock Exchange based on CAMEL Indicators: International Journal of Economics and Financial .Issues, Vol. 2, No. 6.
- Federal Deposit Insurance Corporation,(1996). Basic Examination Concepts And Guidelines:(FDIC).
- Ferrouhi ,M.(2014). Moroccan banks analysis using CAMEL model ,International Journal of Economics and Financial. Issues Vol. 4, No. 3.
- Getahun ,M.(2015). Analysing Financial Performance of Commercial Banks in Ethiopia, A Thesis Submitted to. Addis Ababa University.
- Ghosh, D. yoti & Kohli, R. Bindya .(2013). BASEL I TO BASEL II TO BASEL III: AIMA Journal of Management & Research, Volume 7, Issue 2/4.
- Greuning ,H. van & Brajovic ,S.(2009). Analyzing Banking Risk: publisher house, World Bank for Reconstruction and Development.
- Grier, A. Waymond.(2007). Credit Analysis of Financial Institutions, published by euro money Institutions .
- Jahid , M.(2012). Banking Sector's Performance In Bangladesh- An Application Of Selected Camels Ratio :Asian Institute of Technology School of Management Thailand . Vol 3 Issue 8.
- الحيايى ، وليد ناجي .(2007). التحليل المالي ،الأكاديمية العربية المفتوحة ، الدنمارك.
- الكراسنة، ابراهيم .(2010) . ادارة المخاطر، صندوق النقد العربي معهد السياسات الاقتصادية ، الإمارات- أبو ظبي .
- ثالثاً: البحوث والدراسات**
- عبد الرضا، علي .(2009). مؤشرات الحيطة الكلية وإمكانية التنبؤ المبكر بالأزمات : المديرية العامة للإحصاء والأبحاث البنك المركزي العراقي .
- آدم ،جعفر حسن ،ابراهيم، فضل المولي .(2015). معيار كفاية رأس المال المكيف حسب معايير مجلس الخدمات المالية الإسلامية ودوره في الحد من آثار مخاطر الائتمان المصرفي :مجلة العلوم الاقتصادية العدد 16 المجلد الأول.
- الفرا ،نور الدين.(2008). تحليل نظام التقييم المصرفي الامريكي كأداة للرقابة المصرفية . رسالة ماجستير غير منشورة الجامعة الاسلامية، فلسطين ، غزة .
- أبو هونة، صلاح عامر . أثر كفاية رأس المال على ربحية وسيولة المصارف . أطروحة دكتورا غير منشورة ، العراق، جامعة الكوفة ،كلية الادارة والاقتصاد .
- الكروي، بلال نوري سعيد.(2009) . تقييم ربحية المصارف باستخدام مؤشرات السيولة . المجلة العراقية للعلوم الادارية ، العدد الرابع والعشرين ،العراق.
- حمني حورية .(2017). استخدام نموذج CAMELS كأداة لتقييم البنوك التجارية : كلية العلوم الاقتصادية والتجارية –جامعة قسنطينة ، الجزائر. مجلة الدراسات الاقتصادية العدد4 المجلد2.
- رابعاً : التقارير السنوية**
- البنك المركزي الإماراتي ، نظام السيولة لدى المصارف ،2012.
- البنك المركزي الإماراتي، التقرير السنوي لعام 2013.
- البنك المركزي العراقي ،التقرير السنوي للاستقرار المالي في العراق لعام 2014.
- الحسابات الختامية والتقارير السنوية للمصارف عينة البحث للأعوام (2012-2016).
- المصادر الاجنبية**
- Athasan ,N.(2008). A Comparative Study of Financial Performance of Banking Sector in Bangladesh: Annals of University of Bucharest Economic and Administrative Series.



- Rozzani ,N. and Abdul, R.(2013), Camels and Performance Evaluation of Banks in Malaysia, Finance and Business Research, Vol. 2. No. 1.
- Singh ,K.(2013). Commercial Bank Management :USA, Publisher McGraw-Hill Education.
- Sonia B, Saltzman& Darcy Salinger.(1998). CAMEL Technical Note :US , The ACCION .<https://www.microfinancegateway.org/library/accion-camel-technical-note>.
- Swamy ,H. ,& IBS, H.(2013). Management of Interest Rate Risk in Indian Banking: mapra Munich Personal RePEc Archive. <https://mpra.ub.unimuenchen.de>.
- Jickling ,M. & Murphy .E.(2009). Who Regulates Whom? An Overview of U.S. Financial Supervision: US, by congressional research services.
- Koch, W. Timothy, MacDonald, S.(2015). Bank Management: US, Cengage Learning.
- Omar ,H.(2016). Camels Model Analysis and Financial Performance in Rwanda: The International Journal Of Business & Management , Vol 4 Issue 12 .
- Poulos, Apostolos G. Christo.(2011). Could Lehman Brothers Collapse Be Anticipated? An Examination Using CAMELS Rating System: International Business Research. Vol. 4, No. 2.
- Rose ,S Peter .(2008). bank management & Financial services: USA, by Publishing company Mc Hill international Edition .

#### الملاحق

ملحق (1) بعض بنود الميزانية العمومية وكشف الدخل للمصرف الأهلي للمدة (2012-2016) (مليون دينار)

البيان	السنة	2012	2013	2014	2015	2016
إجمالي الموجودات		337,230	542,453	615,235	535,005	578,847
النقد والارصدة في الصندوق		257,542	383,101	409,722	311,575	367,817
الاستثمارات		1,955	32,785	13,805	1,630	1,615
القروض		69,094	115,537	165,327	184,042	124,682
الموجودات المتداولة		331,502	533,836	600,236	512,566	494,114
المطلوبات المتداولة		182,566	373,912	351,805	274,466	291,008
الودائع		182,566	373,912	351,805	274,466	291,008
حقوق الملكية		154,663	168,541	263,429	260,539	287,838
الإيرادات		28,961	32,829	37,541	37,330	44,786
المصروفات		10,591	14,135	22,872	24,674	17,039
صافي الربح		13,644	13,180	6,701	2,277	23,501
رأس المال الاساسي		154,663	168,541	276,819	271,069	287,839

18,333	33,569	22,813	16,541	54,664	رأس المال المساند
250,889	224,235	224,629	179,235	129,741	الموجودات المرجحة

المصدر: الحسابات الختامية للمصرف الأهلي للأعوام (2012-2016).

ملحق (2)

بعض بنود الميزانية العمومية وكشف الدخل لمصرف الشرق الأوسط للمدة (2012-2016) (مليون دينار)

البيان	السنة	2012	2013	2014	2015	2016
إجمالي الموجودات		818,969	774,180	683,076	675,123	633,833
النقد والارصدة في الصندوق		463,908	422,060	349,767	325,311	329,237
الاستثمارات		43,487	19,065	26,859	42,573	42,802
القروض		197,335	206,867	187,865	149,925	113,713
الموجودات المتداولة		746,692	676,717	589,241	587,091	455,178
المطلوبات المتداولة		641,223	571,400	376,001	397,163	361,739
الودائع		631,223	571,400	376,001	398,156	361,739
حقوق الملكية		187,706	202,779	307,074	276,967	272,093
الإيرادات		57,899	55,806	35,934	43,335	35,601
المصروفات		29,583	31,298	31,164	35,527	28,674
صافي الربح		23,068	19,831	3,425	5,149	11,891
رأس المال الاساسي		187,746	202,779	307,047	276,967	281,173
رأس المال المساند		39,870	14,963	12,028	12,316	19,662
الموجودات المرجحة		403,679	374,514	341,149	360,973	323,377

المصدر: الحسابات الختامية لمصرف الشرق الأوسط للأعوام (2012-2016).

ملحق (3)

بعض بنود الميزانية العمومية وكشف الدخل لمصرف بغداد للمدة (2012-2016) (مليون دينار)

البيان	السنة	2012	2013	2014	2015	2016
إجمالي الموجودات		1,300,654	1,764,000	1,827,505	1,549,536	1,200,244
النقد والارصدة في الصندوق		812,391	1,014,698	992,402	870,879	541,806
الاستثمارات		239,128	410,177	455,021	258,837	155,110

195,077	335,932	226,699	208,184	137,255	القروض
1,042,904	1,493,192	1,770,087	1,708,093	1,257,407	الموجودات المتداولة
917,602	1,281,048	1,535,086	1,473,642	1,093,402	المطلوبات المتداولة
917,602	1,281,048	1,535,086	1,473,642	1,093,402	الودائع
282,821	268,488	292,419	291,262	207,252	حقوق الملكية
85,945	79,462	76,046	84,529	62,583	الإيرادات
44,305	40,172	40,005	38,458	31,249	المصروفات
20,245	5,430	19,741	30,463	23,844	صافي الربح
282,821	268,488	292,419	291,262	207,253	رأس المال الاساسي
73,258	57,491	23,654	25,093	22,074	رأس المال المساند
495,539	668,885	862,084	643,299	433,842	الموجودات المرجحة

المصدر: الحسابات الختامية لمصرف بغداد للأعوام (2012-2016).

ملحق (4) بعض بنود الميزانية العمومية وكشف الدخل لمصرف أبو ظبي للمدة (2012-2016) (مليون درهم)

البيان	السنة	2012	2013	2014	2015	2016
إجمالي الموجودات		180,795	183,142	204,019	228,267	258,289
النقد والارصدة في الصندوق		9,337	9,961	15,092	20,180	19,261
الاستثمارات		19,353	21,738	21,350	24,864	33,477
القروض		123,195	131,648	140,562	146,250	158,457
الموجودات المتداولة		173,879	218,151	198,012	218,843	241,506
المطلوبات المتداولة		149,144	199,534	171,796	189,131	210,821
الودائع		109,216	115,427	126,011	143,526	155,442
حقوق الملكية		24,707	24,821	26,418	28,732	30,350
الإيرادات		6,595	7,319	7,529	7,529	8,495
المصروفات		2,069	2,358	2,563	2,826	2,795
صافي الربح		2,810	3,619	4,201	4,927	4,175

---

29,972	28,615	26,033	24,408	24,171	رأس المال الاساسي
6,236	6,093	6,164	6,747	7,725	رأس المال المساند
169,252	157,656	136,072	134,759	128,133	الموجودات المرجحة

---

المصدر: الحسابات الختامية لمصرف أبو ظبي للأعوام (2012-2016)