

**تحليل العلاقة بين الودائع والائتمان في اطار مؤشرات الربحية وسعر السهم****(دراسة تطبيقية مقارنة بين بنك اوف امريكا وبنك كروب)****Analysis of the relationship between deposits and credit within the framework of profitability and share price indicators****(Comparative applied study between Bank of America and Bank Bancorp)****م.م مؤيد محمد عبد****أ.د عباس كاظم جاسم****جامعة الفرات الاوسط التقنية/الكوفة****جامعة كربلاء /كلية الادارة والاقتصاد**[abdnoorabd66@gmail.com](mailto:abdnoorabd66@gmail.com)[abassgasim@yahoo.com](mailto:abassgasim@yahoo.com)**المخلص**

تعد دراسة الودائع والائتمان ذا أهمية كبيرة في بيان كفاءة ادارة البنك وتعتبر الاساس الذي يعتمد عليه البنك في ادارة السيولة وادارة الربحية وادارة المخاطر وقد يكون انخفاض اجمالي الودائع و زيادة الائتمان اثر مرتفع على زيادة مخاطر السيولة وارتفاع نسبة الارباح او بالعكس زيادة الودائع وانخفاض اجمالي الائتمان تؤدي الى انخفاض مخاطر السيولة وانخفاض ارباح البنك فالدراسة تركز على بحث اربعة جوانب هي الودائع , الائتمان , مؤشرات الربحية , سعر السهم واهمية التنسيق بين الودائع والائتمان للوصول الى مستوى معين من الربحية يقابله المحافظة على سعر السهم الذي يعكس قيمة البنك واعتمد التحليل من خلال استخدام البرنامج الاحصائي SPSS لتحديد طبيعة العلاقات بين متغيرات الدراسة وقد توصلنا الى اهم النتائج ومنها ان معظم المخاطر الرئيسية هي بسبب استخدام الودائع في تسهيلات ائتمانية تقررها سياسات ائتمانية متراخية في ضوابط منح الائتمان ومن اهم التوصيات ضرورة التنسيق بين ادارة الودائع واستحقاقاتها والائتمان وتواريخ التسديد بما يحقق التنسيق بين طلبات المودعين وتسديدات المقترضين.

الكلمات المفتاحية " الودائع , الائتمان , العائد على الموجودات , العائد على حقوق الملكية , وسعر السه

**Abstract**

The study of deposits and credit is of great importance in the statement of the efficiency of the management of the bank and is the basis on which the bank in the management of liquidity and profitability management and risk management may be a decrease in total deposits and increase credit high impact on increasing liquidity risk and high profit rate or vice versa The study focuses on four aspects: deposits, credit, profitability indicators, And share price the importance of coordination between deposits and credit to reach a certain level of profitability offset by maintaining the share price that reflects the bank's value. The analysis was adopted through the use of the statistical program SPSS to determine the nature of the relationships between the variables of the study. Payment in order to achieve coordination between applicants 'applications and borrowers' repayments.

**Keywords "Deposits, Credit, Return on Assets, Return on Equity, and Share Price"**

**مقدمة**

يعد عمل البنوك الوساطة بين وحدات الفائض ووحدات العجز والتنسيق بين المودعين والمقترضين وتلتزم البنوك بتوفير السيولة سواء من الاحتياطي القانوني او الاحتياطي الاختيارية لمواجهة سحبيات الزبائن من الاموال كما تتولى القيام بالأعمال المفوضة لها. ويصنف الوسطاء الذين يقبلون الودائع كمصدر رئيسي للتمويل بالمؤسسات الوداعية كالبنوك التجارية وتكون ودائع الزبائن في جانب المطلوبات من الميزانية العمومية بينما يكون تخصيص هذه الأموال (النقدية والقروض والاستثمارات والموجودات الثابتة ) على جانب الموجودات ويركز البحث على جانب المطلوبات لبيان اهم مصدر من مصادر التمويل وهو الودائع . التي تشكل

عنصراً أساسياً في تحديد ما تقوم به البنوك والأدوار الرئيسة التي تلعبها في الاقتصاد. وعلاوة على ذلك ، توفر الودائع الكثير من التمويل اللازم لتقديم القروض ، وبالتالي فهي تمثل المصدر الرئيسي للأرباح و هناك قضيتان رئيسيتان يجب على كل مؤسسة إيداع التعامل معها في إدارة ودائع الجمهور الاولى أين يمكن جمع الأموال بأقل تكلفة ممكنة. والثانية كيف يمكن للإدارة أن تضمن أن لدى المؤسسة ما يكفي من الإيداعات لدعم الإقراض والخدمات الأخرى التي يطلبها الجمهور بصورة دائمية.

يعد الزام الزبائن بتحمل كلف الخدّات المتعلقة بودائعهم هو توجه حديث نسبياً حيث كانت البنوك في العقود السابقة تقدم معظم الخدمات المتصلة بالودائع مجاناً باعتبارها استراتيجية لجذب أكبر عدد من الودائع في ظل منافسة الوسطاء الماليين الآخرين الذين زادت منافستهم في اسواق الودائع ولكن سرعان ما اكتشف مدراء البنوك ضعف هذه الاستراتيجية التي زادت من تكاليف الودائع بشكل كبير .

## منهجية البحث

### مشكلة البحث

يعد اساس عمل البنوك التجارية هو قبول الودائع ومنح الائتمان والتي ينعكس استخدامهما كمصدر واستخدام للأموال على جانبي ربحية البنك وسعر سهم البنك ونبحث العلاقة بين الودائع والائتمان وطبيعة الارتباط بينهما وبين مؤشرات الربحية وربحية السهم . لذلك فإن مشكلة الدراسة تتمحور حول التساؤلات الرئيسة الآتية:-

- 1- هل تتم ادارة الودائع والائتمان بشكل مستقل أحدهما عن الآخر للوصول الى علاقة ارتباط طردية قوية جدا مع ROA,ROE وسعر السهم؟
- 2- هل أن التنسيق بين الودائع والائتمان ينتج عنه علاقة ارتباط طردية قوية جدا مع ROA,ROE وسعر السهم ؟
- 3- هل ان ادارة الودائع بشكل مستقل عن ادارة الائتمان تشكل افضلية للبنك من حيث مؤشرات الربحية وسعر السهم؟

**ثانيا- أهداف البحث**

يسعى البحث الى تحقيق الأهداف الآتية:-

1- مناقشة وتحليل طبيعة العلاقة بين الودائع والائتمان التي تنعكس ايجابا على مؤشرات الربحية .

2- مناقشة مؤشرات الربحية وسعر السهم وطبيعة العلاقة بينهما

3- تمكين الإدارة من ادراك اهمية الموائمة بين الودائع والائتمان والتنسيق بينهما

**ثالثا - فرضيات البحث**

1- يوجد علاقة ارتباط طردي قوي بين الودائع وبين مؤشرات الربحية ROA,ROE وبين سعر السهم

2- يوجد علاقة ارتباط طردي قوي بين الائتمان وبين ROA,ROE وبين سعر السهم

**رابعا - أهمية البحث**

تؤثر البنوك بشكل مباشر على جميع القطاعات الاقتصادية في البلاد وأصبح الارتقاء بالعمل البنكي مهم خصوصا على مستوى الدولة واصحاب البنوك والاكاديمين لذا فان هذه الدراسة تكتسب اهميتها من اهمية موضوعها وكالاتي:-

1- نقاشها لأكثر الموضوعات الاساسية في البنك وهي الودائع والائتمان التي تعد ركائز العمل المصرفي التجاري.

2- اعتمدت الدراسة في بنائها الفلسفي على جوانب مهمة في الجانب العملي لإدارة البنك التي تعد الاساس في تفوق المدراء التنفيذيين في عملهم .

3- مساعدة ادارة المصرف في معرفة العلاقة بين الودائع والائتمان لتحديد الارباح مقابل مخاطر محددة

4- ان نجاح البنك في ادارة الودائع والائتمان يساعده على الاستمرارية في تقديم خدماته وينعكس ذلك ايجابا على تحقيق التنمية الاقتصادية.

5- إمكانية استعادة البنوك المحلية في العراق من تجارب البنوك المتطورة خصوصا البنوك الامريكية وعكسها للارتقاء بمستوى ادائها.

### خامسا- مجتمع وعينة البحث

تم اختيار مجتمع الدراسة البنوك الامريكية التي تمتلك أكبر حجم موجودات في الولايات المتحدة الامريكية وهي بنك اوف امريكا وبنك وبنك كروب وهي دراسة مقارنة للمدة (2017-2002) وسبب الاختيار ان البنوك الامريكية متطورة على المستوى العالمي فهي تمتلك فروع في معظم دول العالم كما انها ملتزمة بنشر البيانات بكل موثوقية وهي نموذج لتطبيق العمل المصرفي باحترافية.

### سادسا- اسلوب البحث

تم الاعتماد على القوائم المالية للبنوك الامريكية عينة البحث في تحليل وقياس العلاقة بين الودائع والائتمان ومؤشرات الربحية وكذلك استخدام الحاسب الآلي في قياس وتحليل المتغيرات المستخرجة من قوائم المصرف وتوصلنا الى المخرجات القياسية من خلال البرنامج الاحصائي SPSS

### اولا- البعد الفلسفي للودائع

#### ودائع البنك

تعد الودائع المصدر الأول من مصادر التمويل في البنك يأتي بعدها الاموال المقترضة وغيرها من المطلوبات وتمتاز البنوك عن الشركات الأخرى باستخدام الرفع المالي بنسبة كبيرة جدا التي قد تصل الى 89% بينما تشكل نسبة 11% اسهم الملاك والمساهمين وتصنف الودائع الى في البنك على النحو التالي. (2012:354).

(Anthony, Marcia

## 1. الحسابات الجارية

وهي حسابات مصرفية يسمح هذا النوع لصاحب الحساب لأجراء التسويات اليومية من مشتريات السلع والخدمات او تسديد الديون عن طريق الشيكات ولاتدفع البنوك على هذا النوع من الحسابات فائدة (Barbara Casu,at ,p30, 2006) في عام 1980 اطلق نوع من الحسابات الجارية والتي تدفع فائدة منخفضة تدعى حسابات Negotiable Order Of NOW Withdrawal وهو حساب هجين يمتلك صفة دفع الفائدة مثل الودائع الادخارية ووصفة السحب الفوري بواسطة الشيكات كالحسابات الجارية لذلك تدعى بالحساب الهجين وبالرغم من ذلك من حق البنك ان يطلب من المودع اشعار عندما يرغب بالسحب من وديعته. (Rose, Sylvia,2008,p350)

## 2. الودائع الزمنية Time deposits

وهي ودائع محددة بفترة استحقاق ثابتة وهذا يعني أن الأموال يحتفظ بها البنك لمدة يحددها العقد المبرم بين الزبون وهي تمتاز عن الحسابات الجارية كونها لا يمكن استخدامها في التسويات النقدية بالشيكات وكذلك لا يمكن السحب منها في أي وقت الا بعد انتهاء المدة المتفق عليها التي قد تتراوح بين عدة اشهر الى أكثر من خمس سنوات ولكن تتميز بأنها تحمل فائدة تزداد مع زيادة مدة الوديعة الزمنية التي يحتفظ بها البنك وتتضمن هذه الودائع كذلك حسابات التوفير savings accounts

## 3. ودائع البنوك Banks' deposits

تقترض البنوك وتقرض بعضها البعض من خلال سوق ما بين البنوك. يمكن أن تكون هذه الودائع بين البنوك هي نفسها الودائع تحت الطلب أو يمكن أن يكون لها آجال استحقاق ثابتة لمدة شهر أو ثلاثة أشهر أو حتى عدة سنوات. وظيفة سوق ما بين البنوك هو توزيع الأموال بين البنوك ذات الفائض والبنوك ذات العجز في الأموال. لذا فإن القرض من بنك لآخر لا يشبه قرض من بنك إلى عميل. ويتحدد سعر الفائدة عن طريق المزايدة وعرض الأموال في سوق ما بين البنوك وهو السعر الذي تكون فيه البنوك مستعدة لإقراض بعضها البعض أو

الاقتراض من بعضها البعض. كذلك يمكن للبنوك أيضا الاقتراض من البنك المركزي في بعض الأحيان باعتباره الملجأ الأخير للإقراض (Mishkin, et al ,2013:207)

#### 4. سلوك الودائع Deposits behavior

إن أفضل مثال للفرق بين الاستحقاق التعاقدى والاستحقاق السلوكي يتضح من ودائع التوفير. من الناحية التعاقدية ، يحق للمودعين سحب كل مدخراتهم في أي يوم ، ولكننا نعرف أنهم لا يفعلون ذلك لأن أرصدة ودائع التوفير في المؤسسات المالية لا تنخفض إلى الصفر في نهاية كل يوم. ومع ذلك ، نعلم أيضاً أن بعض المودعين سوف يسحبون بعض أو كل مدخراتهم في أي يوم ، ويجب أن يكون لدى البنوك أموال نقدية للوفاء بتلك السحوبات. كيف تحدد المؤسسات المالية مقدار الأموال التي يحتاجون إليها للحفاظ عليها بشكل يومي لعمليات السحب المحتملة وتعرف بمستوى السيولة التي يجب على البنك الاحتفاظ بها والسيولة هي الموارد النقدية - أو القريبة من الموارد النقدية - لضمان أن الشركة في وضع يمكنها من الوفاء بالتزاماتها النقدية عند استحقاقها. (Pike ,Neal,2006:338).

تساعد الإجابة على هذا السؤال أيضاً في معرفة تحديد طريقة تصنيف فترة استحقاق ودائع التوفير لتحليل فجوة السيولة. والتي هي أفضل طريقة لتحديد سلوك المودعين من خلال تحليل التقلبات التاريخية للودائع ومعرفة و يتطلب تحليل التقلبات التاريخية للودائع أن يقوم البنك بتتبع الأرصدة اليومية الإجمالية لكل وديعة. وكلما كانت سلسلة البيانات طويلة كان أفضل لالتقاط الاتجاهات والحركات المتطرفة التي تحدد سلوك المودعين في كيفية السحب من ودائعهم. (Karla Brom,2009,p5)

#### 5. الودائع وأسعار الفائدة لتنفيذ السياسة النقدية Deposits and interest rates to implement monetary policy

تركز معظم حسابات السياسة النقدية التوسعية على كيفية خفض أسعار الفائدة على معدلات الإقراض ، وبالتالي تحفيز إجمالي الطلب. وتعمل آلية نقل السياسة النقدية المعتادة من خلال خفض أسعار الفائدة على الودائع ، مما يقلل من تكلفة تمويل البنوك. وبالتالي زيادة الائتمان

المقدم للزبائن بسبب انخفاض سعر الاقتراض . وبالعكس اذا كان البنك المركزي يرغب بسياسة نقدية انكماشية فإنه يرفع اسعار الفائدة وبالتالي يزيد من تكاليف الاقتراض من البنك ويعني ذلك زيادة تكاليف الشركات المقترضة ويسبب ذلك تخفيض الطلب على النقد. (Eggertsson et al, 2019:14)

## 6. الودائع والتضخم Deposits and Inflation

تعد موجودات البنوك أكبر من التزاماتها وبالتالي فان ارتفاع نسب التضخم بسبب ارتفاع المستوى العام للأسعار يجعل قيمة الاستثمارات تنخفض بنسبة أكبر من انخفاض قيمة الالتزامات وبذلك يسبب التضخم خسائر للبنوك ويستثنى من ذلك الحسابات الجارية لان البنك لا يدفع عليها فائدة بينما ودائع التوفير ودائع لأجل لا تستخدم في التسويات النقدية اليومية كما ان البنوك تدفع فائدة عليها (Philip Perry, 2018:12)

## 7. الودائع واسعار الصرف Deposits and exchange rates

تتأثر قيمة موجودات البنك بصورة مباشرة بتذبذب اسعار الصرف خصوصا عند حاجة لبنك الى سيولة لمواجهة الالتزامات من خلال بيع بعض موجوداته التي ستكون قيمة موجوداتها منخفضة بسبب انخفاض سعر العملة اما في حالة قيام البنك بتمويل حاجته من السيولة عن طريق الاسواق المالية فان تكاليف الاقتراض سترتفع اثر تغير اسعار الصرف نتيجة انخفاض قيمة العملة وان عدم قدرة البنك في توفير السيولة الضرورية يضعف ثقة الزبائن بالبنك . بينما تعتبر المحافظة على علاقة جيدة مع الزبائن واصحاب بطاقة الائتمان هو من صميم مهام مدير السيولة في البنك. (Rose ,Sylvia, 2008:350)

## ثانيا- الاطار الفكري للائتمان

### 1. مفهوم الائتمان The Concept of credit

اشتقت مصطلح الائتمان "credit" من الكلمة اللاتينية القديمة "creditum" وهي بمعنى "العهد - عهدت - وكلت" والتي اشتقت من الفعل اللاتيني "credere" والذي يعني "يثق -



يئتمن" وهو اقرب ما يكون لمقرضي الأموال أو الدائنين الذين يمنحون الاموال الى الآخرين ويأتي معناها ايضا " الاعتقاد " ومعناها وجود الاعتقاد بأن المقرض يملك الاستطاعة من تسديد القرض المقدم له مع الفائدة وفقا للعقد المتفق عليه ، GOLIN ( DELHAISE,2013,p 5) ومعنى كلمة "الائتمان" في القاموس هو الشعور بالثقة " confidence" في قدرة الشخص أو الأمانة "honesty" أو النية "intention" في الدفع. وبما أن أصل مصطلح "الائتمان" يعني الثقة ، فإن الائتمان يستند إلى الإيمان "faith" أو الثقة التي يلمس بها الدائن قدرة المدين واستعداده للوفاء بوعده بالدفع. عندما يكون الإيمان أو الثقة حاضرا ، يكون الدائن مستعدا لإعطاء البضائع في الوقت الحاضر مقابل وعد المدينين بالدفع بالمستقبل ، ويكون المدين على استعداد لتحمل الديون من أجل الحصول على السلع الحالية. وقد ذكر خبراء الاقتصاد المختلفون تعاريف مصطلح "الائتمان" بعدة طرق مختلفة، ورغم اختلافها بالنص الا انها تكاد أن تكون متفقة بالمضمون وهو ما يلي. ( Mehta,2000:180)

- a. وفقا. Jevons - "الائتمان يعني تأجيل الدفع".
- b. وفقا Guide "الائتمان هو عبارة عن تبادل يكتمل بعد انقضاء فترة معينة من الوقت بعد الدفع".
- c. وفقا ل Kinley "تعني بالائتمان القوة التي يجب على شخص واحد أن يحدث الآخر على وضع السلع الاقتصادية في تصرفه لفترة من الزمن مع وعد بالمدفوعات المستقبلية. وبالتالي فإن الائتمان هو صفة قوة المقرض".
- d. وفقا ل Hainey . "الائتمان هو حيازة حالية لأي شيء ذي قيمة (المال أو السلعة أو الخدمات) في مقابل وعد بتقديم عائد كمكافئ في وقت ما في المستقبل"
- e. البروفيسور Cole: "الائتمان هو القوة الشرائية غير المستمدة من الدخل ولكن تم إنشاؤها من قبل المؤسسات المالية إما على أساس التعويض عن الدخل الخامل لدى المودعين في البنك أو كإضافة صافية إلى المبلغ الإجمالي أو القوة الشرائية

f. البروفيسور Thomas : "إن المصطلح الائتماني مطبق الآن على اعتقاد احتمالية الشخص وقدرته على السداد والتي تسمح بتكليفه بشيء ذي قيمة ينتمي إلى شخص آخر سواء كان ذلك الشيء يتكون من المال أو السلع أو الخدمات أو يمكن أن يقال أن الائتمان هو وظيفة التبادل التي يعطي فيها الدائن بعض السلع أو الخدمات أو المال للمدين مع الاعتقاد بأنه بعد زمن ما يسدد إليه. وبعبارة أخرى الائتمان هو "الثقة".

g. "معاملة بين طرفين يقوم أحدهما (الدائن أو المقرض) بتقديم الأموال أو السلع أو الخدمات أو الأوراق المالية مقابل وعد من جانب آخر من جانب المستأجر (المدين أو المقرض). هذه المعاملات تشمل عادة دفع اصل المبلغ مع الفائدة للمقرض (Joseph, 2013:9)

## 2. العوامل التي تؤثر على مبلغ الائتمان factors affecting the amount credit

يتم تحديد الدورة الاقتصادية المتعلقة بالائتمان سواء التوسع أو الانكماش من خلال استعداد الدائن لإقراض الاموال وبالمقابل استعداد المقرضين للاقتراض ويتم تحديدها من خلال عدة عوامل اهمها . ( Mehta,2000:183)

### a. معدل العائد rate of return

كلما ارتفع معدل العائد على الاستثمار وهو مضمون ، كلما ارتفع حجم الائتمان وبالعكس.

### b. ظروف التجارة – Trade conditions

خلال فترة الازدهار ، يزداد الطلب على الاقتراض ، ويدفعون سعر فائدة أعلى على رأس المال المقرض وهم على يقين بالقدرة على تسويق منتجاتهم وتحقيق ارباح عالية ولكن خلال فترة الكساد ، يصبح رأس المال خجولاً ، ولا يرغب رجال الأعمال في المخاطرة بالاستثمار بسبب النظرة القائمة للأعمال بشكل عام. ولا يرغبون باقتراض الاموال بالرغم من انخفاض اسعار الفائدة نتيجة عدم قدرتهم على تسويق منتجاتهم بسبب الكساد.

**c. نشاط المضاربة – speculative activity**

عندما تنتشر المضاربة ، يتوسع الائتمان نتيجة لزيادة المعاملات اليومية وعندما ينخفض نشاط المضاربة تنكمش عقود الائتمان.

**d. الظروف السياسية – political situation**

الوضع السياسي في بلد ما هو أيضا عامل مهم في تحديد حجم الائتمان . عندما يفقد الاستقرار السياسي ، لا أحد يرغب في المخاطرة برأس ماله في مشاريع جديدة . ولكن من ناحية أخرى ، فإن السلام والاستقرار يؤديان إلى توسيع الائتمان.

**e. ظروف العملة – Currency conditions**

إذا كانت هناك فرصة أن تنخفض قيمة العملة بسبب الإفراط في إصدار النقود الورقية ، سوف ينكمش الائتمان ، فإن استقرار قيمة العملة يؤدي إلى توسيع الائتمان.

**f. الظروف المصرفية – banking conditions**

كلما كانت الظروف المصرفية متطورة ذلك يساعد على توسيع الائتمان من قبل المؤسسات المصرفية إلى حد كبير .وبالعكس عدم التطور التكنولوجي في تقديم خدمات مصرفية متطورة يؤدي إلى انخفاض مستويات الائتمان .

**g. الكوارث الطبيعية – natural calamities**

الكوارث الطبيعية مثل الجفاف , هطول الأمطار المفرطة ، وزلزال الأرض ومثل ذلك . في مثل هذا الظرف الحرج لا يحصل المزارعون على الائتمان الكافي من قبل أصحاب حسابات الأموال في القرى حسبما يحتاجون . وعبارة أخرى ، في وقت الكوارث الطبيعية لا يكون هناك توسع في الائتمان بل يكون تلكؤ في تسديد القروض الممنوحة .

**3- الائتمان - مزايا وعيوب Credit – advantages and disadvantages**

ان لاكتشاف النار ومكافحة الحريق العديد من الفوائد للبشرية وتمس الحياة اليومية لكل إنسان تقريبا. ومع ذلك ان لم يتم استخدام النار بعناية يمكن أن تكون النتائج كارثية. فالائتمان مثل النار إذا استخدمت بحذر فإنه يجلب فوائد ليس فقط للمقرض والمستخدم ولكن لكامل الاقتصاد أيضا. ومع ذلك من ناحية أخرى سيؤدي سوء استخدام الائتمان إلى جلب الويلات. نقلني نظرة على مزايا الائتمان للمقرض ، والذي يرفع الطلب على الائتمان (Joseph, 2013:187)

**A- مزايا الائتمان Credit – advantages****a. خلق الثروة وتعظيمها Creating and maximizing wealth**

الائتمان هو جزء رئيس من الإدارة المالية لجميع القطاعات التي تعمل في النشاط الاقتصادي سواء كانت حكومية أو مؤسسات أعمال أو أفراد. فالحكومات تقترض الأموال. ومن المتوقع أن يتم سداد هذه القروض من إيرادات الحكومة المستقبلية (الضرائب والرسوم والإيرادات الأخرى). و تزدهر الدولة من خلال نشر الموارد بما في ذلك الائتمان بالشكل الذي يحقق عائد اقتصادي مرضٍ. إذا كانت الدول تستخدم الائتمان بكفاءة يؤدي الى تعزيز مستوى المعيشة وكذلك يخفف العبء الضريبي عن المواطن. ومن خلال الرافعة المالية يستطيع المقرض تحقيق ارباح مضاعفة ( Joseph, 2013:187)

**b. أداة تخطيط الضرائب Tax planning tool**

فالديون تقلل الضرائب التي تدفعها الشركة تخيل أن التدفقات النقدية للشركة هي فطيرة وأن ثلاث مجموعات مختلفة تحصل على قطع من الكعكة. أول قطعة تذهب للحكومة في شكل ضرائب ، والثانية تذهب إلى أصحاب الديون ، والثالثة للمساهمين. يمكن للشركات خصم نفقات الفوائد عند حساب الدخل الخاضع للضريبة ، مما يقلل من قطعة الحكومة من الكعكة ويترك المزيد من الفطائر المتاحة لحاملي الديون والمستثمرين. هذا التخفيض في الضرائب يقلل من تكلفة ما بعد الضرائب من الديون (EHRHARDT, BRIGHAM,2011:601)

**c. المزايا الاجتماعية والاقتصادية Socio and economic benefits**

وكلما ارتفع مستوى الاقتراض كانت هناك زيادة في الإنفاق و الاستثمار وهو يمكن الاقتصاد من تعزيز نفسه ذاتياً لأن زيادة في الإنفاق تحقق زيادة في الدخل والأرباح وارتفاع قيمة الأعمال التجارية التي تؤدي بدورها إلى زيادة قدرة الاقتراض ، مما يشجع البنوك التجارية في التوسع في منح الائتمان وهذا يؤدي إلى زيادة الطلب على العمالة وتحسين مستوى معيشتهم. لذلك فإن الإنفاق المتولد من الائتمان التجاري له آثار بعيدة المدى على الاقتصاد في البلد ، الأمر الذي يمكن أن يرفع الطلب على السلع والخدمات ، مما يسرع من وتيرة النمو الاقتصادي. ومع ذلك ، فإن النمو المستحث بالائتمان يحتاج إلى مراقبة عن كثب من قبل الحكومة والسلطات النقدية (عادة البنك المركزي ووزارة المالية) لأنه يحمل مخاطر الفقاعة الائتمانية ( Joseph, 2013:187)

**d. تشجيع التوظيف: Employment encouragement**

يمكن تشجيع الناس على القيام ببعض الأعمال الإبداعية التي تساعد على زيادة حجم العمالة.

**e. زيادة الاستهلاك: Increase consumption**

يزيد الائتمان من استهلاك جميع أنواع السلع. وبذلك يحفز الإنتاج على نطاق واسع مما يؤدي إلى خفض تكلفة الإنتاج ، ويسبب انخفاض سعر المنتج الذي يؤدي إلى ارتفاع مستوى المعيشة.

**f. تشجيع الادخار: Saving encouragement**

الائتمان يشجع الافراد على الادخار بسبب جاذبية الفائدة والأرباح.

**g. تكوين رأس المال: Capital formation**

يساعد الائتمان رأس المال من خلال توفير الأموال من مزودي الأموال وتحويلها الى طالبي الأموال .

**h. تنمية ريادة الأعمال: Development of entrepreneurs**

يساعد الائتمان في تطوير المؤسسات على نطاق واسع. كما ساعدت رجال الأعمال المختلفين على مواجهة الفترات الصعبة من الأزمة المالية. فالائتمان يساعد المستهلكين في تلبية المتطلبات في حالة عدم القدرة على الدفع. يمكن للمرء أن يقترض المال وينمي الأعمال التجارية لتحقيق عائد أكبر على الاستثمار من أسعار الفائدة على القروض.

**k. يسهل الدفع: Easy payment**

مع مساعدة من مختلف أدوات الائتمان يمكن أن يدفع الناس دون الكثير من الصعوبة والإزعاج. حتى المدفوعات الدولية تم تسهيلها كثيرا.

**B - عيوب استخدام الائتمان Disadvantages of using credit**

يتضمن استخدام الائتمان لا يخلو من العيوب. الانذارات الرئيسية هي (Joseph, 2013:9)

**a. السمعة السيئة Bad Reputation**

تعتبر التصنيفات الائتمانية أداة بالغة الأهمية بالنسبة للبنوك لتقييم مخاطر النكول لمقترضيه من الشركات فعلى سبيل المثال ، يعكس التدهور في تصنيفات الشركات المقترضة ارتفاع مخاطر التخلف عن السداد ، مما يؤثر سلباً على شروط القرض التي يتلقاها. والعكس أي تحسن في التقييم يؤدي إلى شروط قرض أكثر ملاءمة. وبشكل أعم ، تؤثر ديناميكيات تصنيف أحد المقترضين من الأفراد على شروط القروض التي يتلقاها ، في حين تؤثر التقلبات في التصنيفات على العديد من المقترضين على المخاطر الإجمالية لأصول البنك ، وبالتالي تؤثر على المستوى المطلوب لرأس المال التنظيمي. ومن العيوب الرئيسية للاعتماد على الائتمان هو عدم قدرة المقترض على الوفاء بالالتزامات في الوقت المحدد. إذا كانت الأعمال التجارية تعمل بأقل من مستوى التعادل ، فيجب جلب أموال إضافية من مصادر أخرى للوفاء بالتزامات الفائدة ، أي تقصير لن يؤدي فقط إلى مضاعفة عبء الفائدة ؛ لكن معظم مؤسسات التمويل تفرض رسوماً مثل الفائدة الجزائية ، وما إلى ذلك ، مما يزيد من المشاكل. لذلك ، بدلاً من تحسين قيمة المساهم ، يمكن أن يؤدي ذلك إلى تدمير القيمة. في نهاية المطاف ، سيجد

الكيان التجاري نفسه خارج العمل أو مع الدعاية السلبية. وفقدان الثقة. (A. Pérez–Martín et al,2018:450)

### b. الإفلاس Bankruptcy

يعني أن القيمة السوقية لأصول الشركة (التي تحدها التدفقات النقدية التي يتوقع أن تنتجها تلك الموجودات) هي أقل من المبلغ المستحق للدائنين. يحدث الإفلاس القانوني عندما يتم تقديم طلب في محكمة الإفلاس لحماية الشركة من دائنيها حتى يمكن ترتيب إعادة تنظيم أو تصفية المنظمة. (EHRHARDT, BRIGHAM,2011:599)

### c. الميل إلى الإنفاق الزائد The tendency to spend excess

العيب الرئيسي لمستخدمي الائتمان هو الإفراط في الإنفاق خارج إمكانياتهم. كثير من الأفراد ، في الوقت الحاضر ، مع سهولة الحصول على الائتمان من بطاقات الائتمان أو غيرها من مصادر الائتمان و ليس من غير المعتاد أن تقرأ في الصحف عن أشخاص ينتحرون بسبب عبء الديون.

### d. الأزمة الاقتصادية: Economic crisis :

في كثير من المناسبات يعد الائتمان السبب الرئيسي عن الأزمة الاقتصادية. فهو يؤدي إلى الركود الاقتصادي حيث أن ازدهار التسهيلات الائتمانية له تأثيره الشرير على الاقتصاد. قلق ضعيف ماليا مع وجود تسهيلات ائتمانية تأخذ الاقتصاد إلى تأثيرات أضعف. (Bashir et al,2018 :55)

### ثالثا- مؤشرات الربحية Profitability Indicators

تعد مؤشرات الأرباح معلمة مهمة تسلط الضوء على الدخل الناتج عن عملية الإقراض من قبل البنك. و من اهم مؤشرات الربحية في البنك هما العائد على الموجودات (ROA) والعائد على حقوق الملكية (ROE). (Thiagarajan,2018:36) . وعلى الرغم من أن تعظيم الربحية هو الهدف المشترك لجميع البنوك التجارية ، إلا أنه لا يمكن تحقيقه بسهولة نظراً لعدم

استقرار العديد من المتغيرات. إلى أنه ينبغي اعتبار استمرارية الشركات أولوية قصوى قبل التركيز على ربحيتها ، والتي تربط بين مفاهيم السيولة والربحية. إذا كانت إحدى الشركات تتوقع تحسين الربحية من خلال زيادة الإيرادات ، فعليها إدارة السيولة في البداية لاقتناص الفرص الاستثمارية المناسبة والاستفادة القصوى من الأموال المتاحة ؛ إذا كان التحكم في التكاليف هو النهج الذي تستخدمه إحدى الشركات لتحقيق أقصى قدر من الثروة ، فإن إدارة السيولة مهمة بنفس القدر لتجنب توليد تكلفة إضافية بسبب نقص الربحية (Rodney, Jing,2018:15)

### 1- العائد على الموجودات (ROA)

يقوم ROA بقياس كفاءة استخدام إجمالي الأصول لإنتاج الأرباح ، وقد تم حسابه على أنه صافي الدخل مقسوماً على إجمالي الأصول ، وتقيس الربح المتحقق لكل دولار مستثمر من الموجودات وهي تعكس كفاءة الإدارة في اختيار استثماراتها (Girbert&Wheelock,2007:519)

$$ROA = \text{net income} / \text{total assets}$$

### 2- العائد على حقوق الملكية (ROE).

لإنتاج الأرباح النسبة الأخرى المماثلة لقياس الربحية هي العائد على حقوق المساهمين ، على عكس العائد على حقوق المساهمين ، يقيس العائد على حقوق المساهمين كفاءة استخدام حقوق المساهمين ، وهو المؤشر الأكثر أهمية بالنسبة للمساهمين ، وعادة ما ينظر إلى البنوك ذات العائد على حقوق المساهمين العائد على أنها مربحة وواعدة من قبل المساهمين.

$$ROE = \text{net income} / \text{total Equity}$$

### 3. سعر السهم Share price

سعر السهم هو سعر سهم واحد في عدد من الأسهم القابلة للبيع من الأصول المالية. وبعبارة أخرى فإن سعر السهم هو أعلى مبلغ يرغب شخص في دفعه مقابل السهم ، أو أقل مبلغ يمكن شراؤه به. في النظرية الاقتصادية يستخدم المحللون تقنيات المشي العشوائي لنموذج سلوك



أسعار الأصول ، ولا سيما أسعار الأسهم في أسواق الأسهم وأسعار صرف العملات وأسعار السلع. هذه الممارسة لها أساسها في افتراض أن المستثمرين يتصرفون بعقلانية وبدون تحيزات ، وأنهم في أي لحظة يقومون بتقدير قيمة الأصل بناءً على التوقعات المستقبلية. في ظل هذه الظروف ، تؤثر جميع المعلومات الموجودة على السعر ، والذي لا يتغير إلا عند ظهور معلومات جديدة. بحكم التعريف ، تظهر المعلومات الجديدة بشكل عشوائي وتؤثر على سعر الأصل بشكل عشوائي. <https://en.wikipedia.org>

### رابعاً- الجانب العملي القياسي

اعتمد تحليل بيانات الدراسة على المتغيرات المعتمدة وهي الودائع  $y1$  والائتمان  $y2$  والمتغيرات المستقلة وهي العائد على الموجودات  $X1$  والعائد على حقوق الملكية  $X2$  وربحية السهم  $X3$  وقد تم استخدام برنامج SPSS لتحديد علاقات الارتباط بينهما

#### 1. بنك اوف امريكا

بنك أوف أمريكا (بالإنجليزية: Bank of America) هو ثاني أكبر البنوك التجارية في الولايات المتحدة الأمريكية من حيث القيمة السوقية. كما أنه أكبر بنك أمريكي يقدم الخدمات المالية وأكبرها من حيث الممتلكات. بلغ عدد موظفي البنك (210000) موظف في 2007. في حين بلغت قيمة دخل البنك الإجمالية (1191900) مليار دولار أمريكي في 2007. في حين بلغ صافي الدخل في نفس السنة (149800) مليار دولار أمريكي. أما قيمة موجودات الأصول فبلغت في ذات العام (17200) تريليون دولار. أمريكي ([wikipedia.org/wiki](http://wikipedia.org/wiki))

وقد اظهرت القوائم المالية للبنك للمدة (2002-2017) البيانات التالية لبنك اوف امريكا حيث ان

جدول (1) بيانات القياسي لبنك اوف امريكا للمدة (2002-2017)

the year	(Dollars in millions) Deposits Y1	(Dollars in millions) Credit Y2	Return On Assets ROA X1	Return On Equity ROE X2	Price per share \$ PPS X3
2002	371,479	336,819	0.013993473	0.562037125	69.57
2003	406,233	356,148	0.014678625	0.551613495	40.22
2004	551,559	472,645	0.012559694	0.496695505	46.99
2005	632,432	537,218	0.012745751	0.489573101	46.15
2006	672,995	652,417	0.014477265	0.46103853	53.39
2007	717,182	776,154	0.008732062	0.4180001	41.26
2008	831,144	910,878	0.00220469	0.457189252	14.08
2009	980,966	948,805	0.002814057	0.439849307	15.06
2010	988,586	958,331	- 0.000988119	0.436479346	13.34
2011	1,035,802	938,096	0.000679177	0.48650992	5.56
2012	1,047,782	898,768	0.001895045	0.47411508	11.61
2013	1,089,735	918,641	0.005437448	0.518360365	15.57
2014	1,124,207	898,703	0.00229647	0.534183339	17.89
2015	1,155,860	876,787	0.007385205	0.539041649	16.83
2016	1,222,561	900,433	0.008184844	0.558833424	22.10
2017	1,269,796	918,731	0.007992166	0.556626808	29.52

المصدر: - من اعداد الباحث بالاعتماد على التقارير المالية لبنك اوف امريكا للمدة (2002-2017)

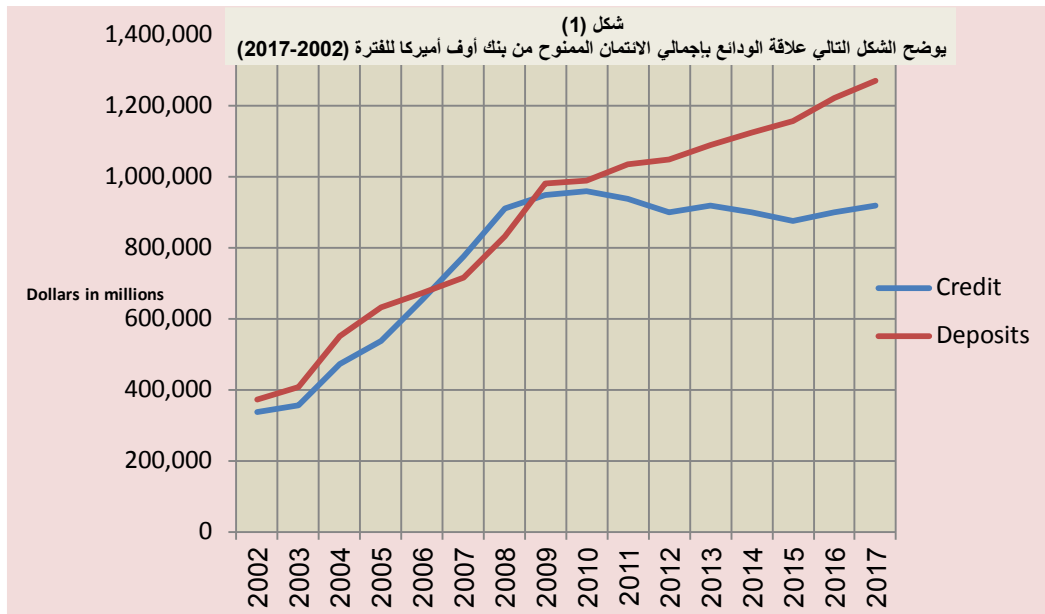
الودائع والائتمان بقياس مليون دولار

والعائد على الموجودات والعائد على حقوق الملكية نسبة مالية

وربحية السهم بقياس دولار واحد

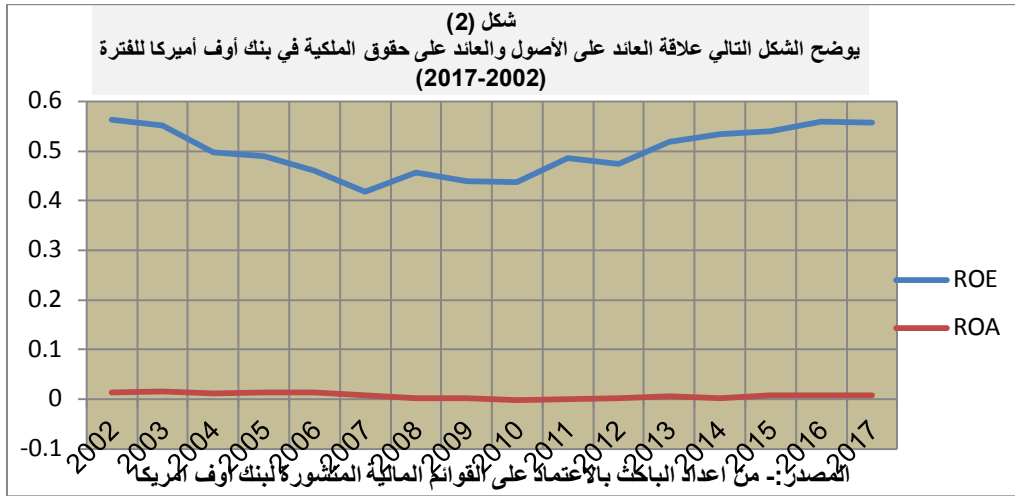
## A. علاقة الودائع مع الائتمان

يظهر الشكل 1 الحركة المترادفة بين الودائع والائتمان ونجد ان منحني الودائع اعلى من منحني الائتمان وهو طبيعي حيث يجب ان يكون حجم الائتمان اقل من حجم الودائع ليتجنب مخاطر السيولة ولكن من الربع الاخير لعام 2006 يظهر بداية ازمة الرهن العقاري في الولايات المتحدة الامريكية حيث يرتفع منحني الائتمان الى مستوى اعلى من منحني الودائع مما يشكل مخاطر سيولة مرتفعة تستمر لغاية تقريبا منتصف عام 2009 حيث يرتفع منحني الودائع قليلا عن منحني الائتمان وهي كذلك مخاطر سيولة عالية ولكن بعد منتصف 2010 يرتفع منحني الودائع بفارق كبير عن منحني الائتمان مما يجعل هامش امان كبير من مخاطر السيولة وهو يعد مؤشر على صحة البنك من ازمة الرهن العقاري



المصدر: - من اعداد الباحث بالاعتماد على القوائم المالية المنشورة لبنك اوف امريكا

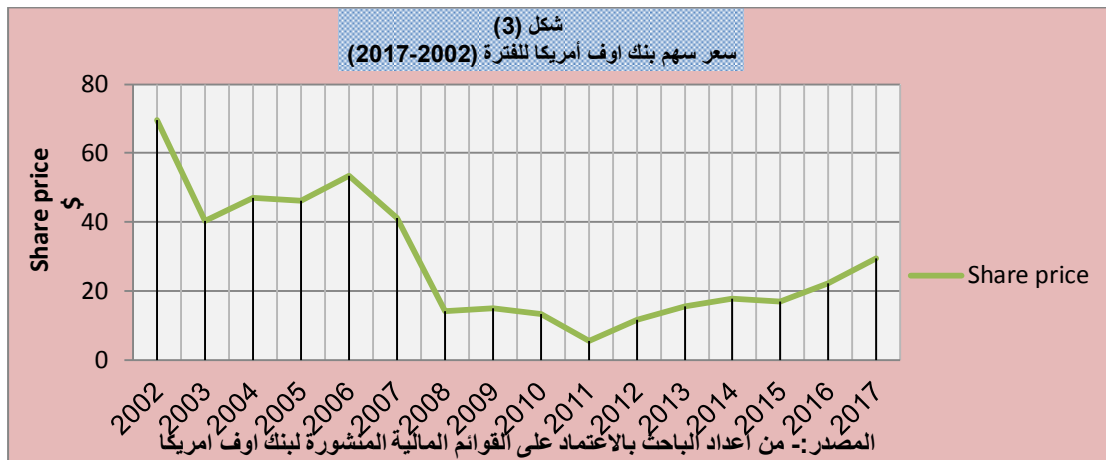
## B. علاقة العائد على الموجودات والعائد على حقوق الملكية



كذلك يظهر تأثر أداء بنك أوف أميركا من منتصف 2003 حيث بدأ انخفاض العائد على الموجودات ليصل إلى أقصى انخفاض في منتصف عام 2007 وفي عام 2017 استطاع البنك أن يحقق نمو في العائد على الموجودات أعلى من عام 2002، بينما بدأ انخفاض العائد على حقوق الملكية من منتصف عام 2006 واستمر بالانخفاض إلى نهاية عام 2014 ليرتفع بعدها .

## C. نمو سعر السهم لبنك أوف أميركا

يظهر الشكل رقم (3) انخفاضت ربحية السهم من عام 2002 من \$ 69.57 إلى أقصى انخفاض في عام 2011 حيث بلغ 5.56 مما يشير إلى تدني أداء بنك أوف أميركا



2. بنك كروب

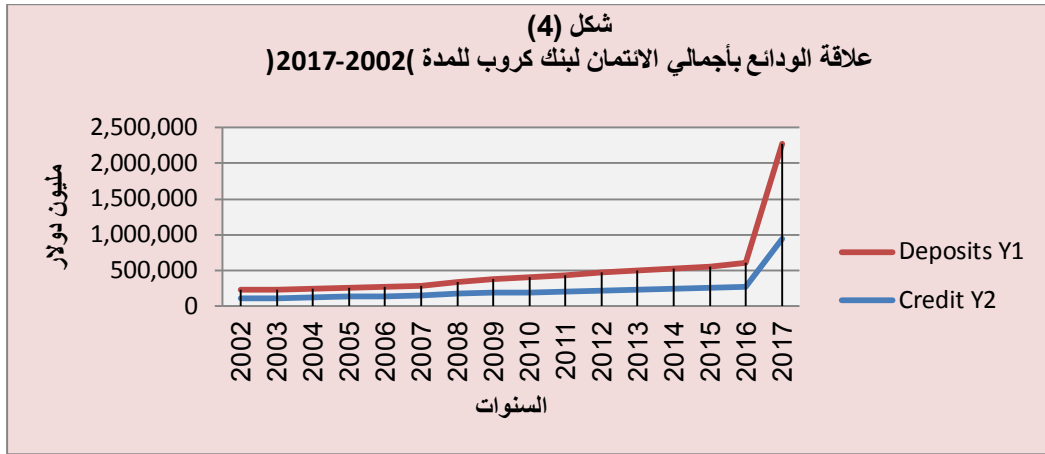
يعد سابع أكبر بنك في الولايات المتحدة. توفر الشركة الخدمات المصرفية ، والاستثمار ، والرهن العقاري ، والثقة ، وخدمات الدفع للأفراد والشركات والهيئات الحكومية والمؤسسات المالية الأخرى. لديها 3106 فرعا و 4842 صراف آلي ولديها حوالي 72400 موظف. و بلغ اجمالي موجوداته 462040 مليون دولار في عام 2017 اظهرت القوائم المالية للبنك للمدة (2002-2017) البيانات التالية لبنك كروب

جدول (2) بيانات القياسي لبنك كروب مليون دولار للانتمان والودائع للمدة (2002-2017)

the year	Deposits Y1	Credit Y2	Return On Assets ROA X1	Return On Equity ROE X2	Price per share \$ PPS X3
2002	115534	113829	0.0175979	0.1718431	21.22
2003	119052	118235	0.0197194	0.1939819	29.78
2004	120741	126315	0.0213578	0.2132658	31.32
2005	124709	136462	0.0214308	0.223489	29.89
2006	124882	143597	0.0216711	0.2241355	36.19
2007	131445	153827	0.0181975	0.2054547	31.74
2008	159350	185229	0.0113271	0.1114194	25.01
2009	183242	194755	0.0079559	0.0839053	22.51
2010	204252	197061	0.010608	0.1076776	26.97
2011	230885	209835	0.0140773	0.1369134	27.05
2012	249183	223329	0.0155148	0.1363399	31.94
2013	262123	235235	0.0157463	0.1371062	40.40
2014	282733	247851	0.0146772	0.133762	44.95
2015	300400	260849	0.0140641	0.1267275	42.67
2016	334590	273207	0.0133284	0.1240064	51.37
2017	1,335,991	945,766	0.0135335	0.125901	53.58

المصدر: - من اعداد الباحث بالاعتماد على القوائم المالية المنشورة لبنك كروب

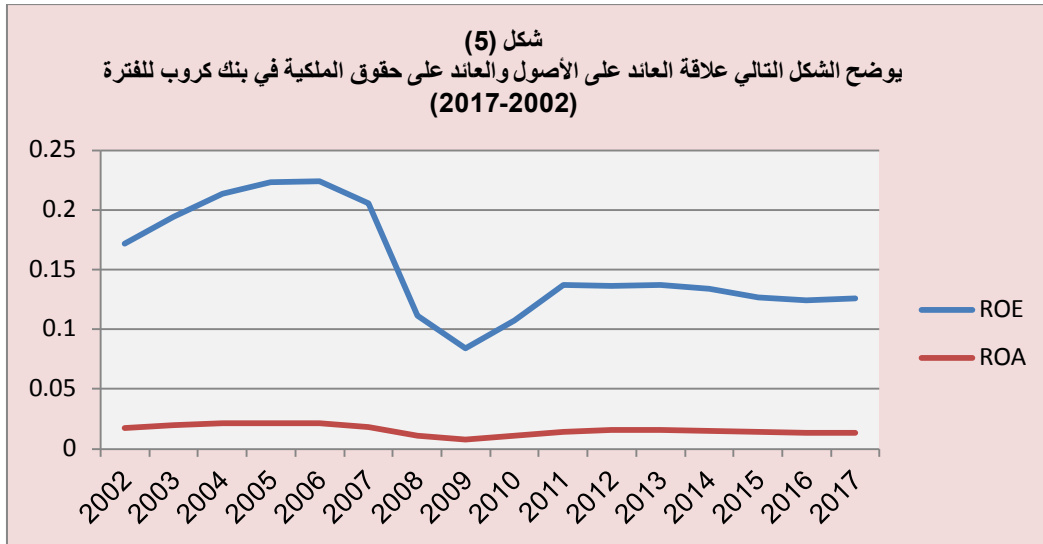
## A. علاقة الودائع مع الائتمان لبنك كروب (2017-2002)



يبين الشكل اعلاه علاقة الودائع مع الائتمان المقدم من بنك كروب ويظهر ارتفاع منحني الودائع عن منحني الائتمان الممنوح للمدة (2009-2002) مما يعني انخفاض مخاطر السيولة . حتى في عام (2008-2007) استطاع ان يحافظ البنك على هامش موجب بين الودائع والائتمان وبقي اداء البنك محافظا على وتيرة واحدة لغاية عام (2017-2016) حيث استطاع ان يزيد من حجم موجوداته بصورة تصاعدية حادة جدا وبذلك استطاع بالمقابل من زيادة الائتمان تبعا لذلك .

## B. علاقة العائد على الموجودات والعائد على حقوق الملكية لبنك كروب

يظهر الشكل (5) منحني العائد على الموجودات ومنحني العائد على حقوق الملكية ويظهر الشكل تأثر ROE,ROA بأزمة 2008-2007 واستمرار الانخفاض الشديد الى منتصف 2009

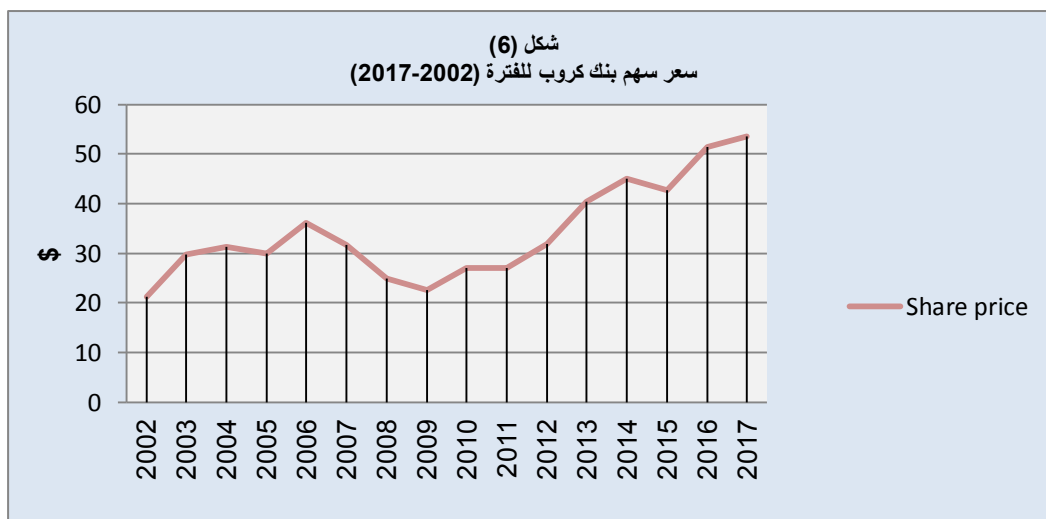


وبالرغم من زيادة الائتمان في عام 2016-2017 نتيجة زيادة الودائع الا ان هذه الزيادة لم تظهر على مؤشرات الربحية

### C. نمو سعر السهم لبنك كروب

الشكل (6) يظهر النمو الجيد لسعر سهم كروب لمدة الدراسة وتأثر لسعر السهم بدأ من عام 2006 واستمر بالهبوط لغاية 2009 بعد ذلك أخذ يتعافى وكان سبب ذلك ازمة الرهن العقاري واستمر بالارتفاع بعد عام 2011 ومن نفس الشكل يمكن اعتبار هبوط سعر السهم المستمر من عام 2006 مؤشر لوجود مخاطر والتي تجلت في ازمة الرهن العقاري .

### E. قياس علاقة الودائع على المتغيرات المستقلة



جدول (3) متغيرات النموذج المقدر لقياس العلاقة بين الودائع والائتمان والعائد على الموجودات والعائد على حقوق الملكية وسعر السهم

	Independent	variables		Return On Assets ROA X1	Return On Equity ROE X2	Price per share PPS X3
<b>Banks</b>	<b>Deposits</b>	<b>Ln y1</b>	<b>Ln y2</b>			
اوف امريكا	Ln y1	1	.948**	-.717-**	-.063-	-.816-**
	<b>Sig</b>		.000	.002	.817	.000
كروب	Ln y1	1	.991**	-.464-	-.550*	.753**
	<b>Sig</b>		.000	.07	.027	.001

المصدر: - من أعداد الباحث بناءً على البيانات المنشورة وباستخدام برنامج SPSS،  
المربعات المضللة تعني علاقة معنوية

يظهر الجدول رقم (3) علاقات الارتباط الودائع Y1 مع جميع المتغيرات الدراسة وقد كانت  
كالآتي :-

### 1- ارتباط الودائع Ln y1 في بنك اوف امريكا

ارتبطت بعلاقة معنوية قوية جدا مع الائتمان وذات طبيعة طردية اي كلما زادت الودائع زاد  
حجم الائتمان الممنوح من البنك وهذا يتفق مع المبادئ النظرية وارتبطت بعلاقة عكسية مع  
العائد على الموجودات بدرجة متوسطة وسعر السهم بعلاقة ارتباط عكسي وبمعنوية قوية جداً  
بينما ارتبطت مع العائد على حقوق الملكية بعلاقة عكسية ولكنها غير معنوية . وتشير العلاقة  
العكسية بين الودائع ومؤشرات الربحية انه كلما ارتفع حجم الودائع انخفضت الارباح وهو  
مطابق للفكر النظري حيث ان زيادة الودائع بدون استثمار تؤدي الى زيادة كلفتها وبالتالي  
انخفاض الربحية .



## 2- ارتباط الودائع Ln y1 في بنك كروب

ارتبطت بعلاقة معنوية قوية جدا مع الائتمان وذات طبيعة طردية اي كلما زادت الودائع زاد حجم الائتمان الممنوح من البنك وهذا يتفق مع المبادئ النظرية وارتبطت بعلاقة عكسية مع العائد على الموجودات ولكنه غير معنوي وارتبطت بعلاقة طردية متوسطة ذات معنوية قوية جداً مع سعر السهم بينما ارتبطت مع العائد على حقوق الملكية بعلاقة عكسية وهي معنوية ولكنها ضعيفة .

F. قياس علاقة المتغير المعتمد الائتمان على المتغيرات المستقلة

جدول (4) متغيرات النموذج المقدر لقياس العلاقة بين الائتمان والودائع والعائد على

الموجودات والعائد على حقوق الملكية وسعر السهم

	Independent	variables		Return On Assets ROA X1	Return On Equity ROE X2	Price per share PPS X3
<b>Banks</b>	<b>credit</b>	<b>Ln y1</b>	<b>Ln y2</b>			
اوف امريكا	Ln y2	.948**	1	-.779**	-.340-	-.843**
	Sig	.000		.000	.197	.000
كروب	Ln y2	.991**	1	-.483-	-.546 *	.729**
		.000		.058	.029	.001

المصدر: - من أعداد الباحث بناءً على البيانات المنشورة ، المربعات المضللة تعني علاقة

معنوية

يظهر الجدول رقم (4) اعلاه علاقات ارتباط الائتمان  $Y_2$  مع جميع المتغيرات الدراسة وقد كانت كالآتي :-

### 1- ارتباط الائتمان $Ln y_2$ في بنك اوف امريكا

1. وجود علاقة ارتباط قوية جدا بين الائتمان وحجم الودائع وهي معنوية وذات طبيعة طردية وهو يوافق الجوانب النظرية
2. وجود علاقة بين الائتمان والعائد على الموجودات معنوية وذات طبيعة عكسية في بنك اوف امريكا مما يعني ان زيادة الائتمان لم تؤدي الى زيادة العائد على الموجودات
3. وجود علاقة ارتباط عكسية بين الائتمان وسعر السهم في بنك اوف امريكا وهو يؤكد انحدار سعر السهم متأثرا بالأزمة 2007-2008 كما اظهره شكل (3)
4. لم تكن علاقة الائتمان مع العائد على حقوق الملكية معنوية

### 2- ارتباط الائتمان $Ln y_2$ في بنك كروب

1. وجود علاقة ارتباط قوية جدا بين الائتمان وحجم الودائع وهي معنوية وذات طبيعة طردية وهو يوافق الجوانب النظرية
2. وجود علاقة بين الائتمان والعائد على الموجودات غير معنوية وذات طبيعة عكسية في بنك كروب وهي تشابه طبيعة العلاقة العكسية في بنك اوف امريكا
3. وجود علاقة ارتباط طردية بين الائتمان وسعر السهم في بنك كروب وهو عكس بنك اوف امريكا الذي تأثر سعر السهم فيه بالأزمة 2007-2008 كما اظهره شكل (3)
4. لم تكن علاقة الائتمان مع العائد على حقوق الملكية معنوية في بنك كروب وهي تتطابق مع بنك اوف امريكا من حيث الاتجاه العكسي وانها غير معنوية .

**الاستنتاجات:**

1. توجد علاقة ارتباط قوية بين الودائع والائتمان وهو يفسر حقيقة اعتماد الائتمان على الودائع
2. تتوقف طبيعة العلاقة بين الودائع والائتمان وبين العائد على حقوق الملكية والعائد على الموجودات على كفاءة اداء البنك
3. انخفاض منحني مؤشرات الربحية متأثرا بأزمة الرهن العقاري الامريكية (2007-2008) خصوصا العائد على حقوق الملكية.
4. لا يوجد تأكيد على أن زيادة الائتمان تؤدي الى زيادة الارباح فليس بالضرورة ان تكون العلاقة بينهما طردية
5. يتيح التركيز على ادارة الودائع فرصة في السيطرة على مؤشرات الربحية.
6. ارتبطت كل من الودائع والائتمان عكسيا مع سعر السهم في بنك اوف امريكا بينما كانت العلاقة طردية في بنك كروب مما يدل على كفاءة ادارة بنك كروب في رفع قيمة البنك.

**التوصيات:**

1. دراسة العلاقة بين الودائع والائتمان ومؤشرات الربحية وسعر السهم بصورة مستمرة
2. ضرورة اتباع سياسات ائتمانية متشددة في حالة ارتفاع المخاطر وبالعكس
3. العمل على زيادة القدرة على التنسيق بين الودائع والائتمان التي تعظم من كفاءة البنك
4. ضرورة المحافظة على قيمة البنك الذي يدل عليه سعر السهم من خلال الادارة الجيدة للودائع والائتمان .
5. الاستفادة من انخفاض مؤشرات الربحية ولفترة طويلة كمؤشر للإنذار المبكر بوجود مخاطر مستقبلية.

## المصادر

A-الكتب

- 1- B.K. Mehta , Principles of Money and Banking , 2000
- 2- Barbara Casu ,Claudia Girardone ,Philip Molyneux, Introduction to Banking , 2006
- 3- C. Ehrhardt Michael, Eugene F. Brigham, Financial Management: Theory and Practice,2011
- 4- Gilbert, R. Alton and Wheelock, David .Measuring Commercial Bank Profitability: Proceed with Caution. Federal Reserve Bank, 2007
- 5- Pike Richard and Bill Neale, Corporate Finance and Investment Deicisions & Strategies , 2006
- 6- Rose.Peter , Sylvia C.Hdgins " Bank Management & financial services,2008
- 7- S. Mishkin Frederick,Kent Matthews ,Massimo Giuliadori , THE Economics of Money, Banking and Financial Markets,2013
- 8- Saunders Anthony, Marcia Millon Cornett, Financial Markets *and* Institutions, 2012

B- البحوث

- 1- Brom Karla, Asset and Liability Management for Deposit-Taking Microfinance Institutions, CGAP,2009, Washington, DC 20433 USA

- 2- Bwacha Chembe Rodney & Jing Xi, THE IMPACT OF LIQUIDITY ON PROFITABILITY An explanatory study of the banking sector between 2008 and 2017, Spring 2018
- 3- Joseph Ciby, Advanced Credit Risk Analysis and Management, 2013, printed in Great Britain by CPI Group (UK) Ltd, Croydon, CR04YY
- 4- Martín A. Pérez, A. Pérez – Torregrosa, M. Vaca, Big Data techniques to measure credit banking risk in home equity loans, Journal of Business Research, Journal of Business Research 89 (2018) 448–454
- 5- Muhammad Bashir, Sher Khan, Yunhong Xu, UNDERSTANDING RISK MANAGEMENT PRACTICES IN COMMERCIAL BANKS: THE CASE OF THE EMERGING MARKET, Risk Governance and Control: magazine Financial Markets & Institutions/ Volume 8, Issue 2, Spring 2018
- 6- Perry Philip, Do banks gain or lose from inflation?, Journal of Retail Banking, 2018
- 7- Somanadevi Thiagarajan, An Analysis of Performance of Commercial Banks in Belize during Post Global Recession Period, Journal of Finance and Bank Management Published by American Research Institute for Policy Development DOI: 10.15640/jfbm.v6n2a3, December 2018, Vol. 6, No. 2, pp. 33–47

## C- ورقة بحثية

1. Gauti B. Eggertsson, Ragnar E. Juelsrud, Lawrence H. Summers, Ella Getz Wold, NEGATIVE NOMINAL INTEREST RATES AND THE BANK LENDING CHANNEL, NBER WORKING PAPER SERIES, Working Paper 25416, Cambridge, MA 02138

## D- التقارير

- 1- التقارير المنشورة لبنك اوف امريكا للمدة (2017-2002)
- 2- التقارير المنشورة لبنك كروب للمدة (2017-2002)

## E- الانترنت

1- <https://en.wikipedia.org>

2- wikipedia.org/wiki