

أثر استخدام نموذج Camels في الأداء المالي للمؤسسات المالية الإسلامية (دراسة تطبيقية على المؤسسات العامة في الأردن)

أنس سالم الخلايلة
الأستاذ الدكتور هناء محمد الحنيطي

الملخص

تهدف الدراسة إلى اختبار أثر عناصر نموذج Camels على الأداء المالي للمؤسسات المالية في القطاع العام في الأردن خلال الفترة من 2015 - 2021، حيث تمثل مجتمع الدراسة في جميع المؤسسات المالية الإسلامية في القطاع العام في الأردن، أما عينة الدراسة شملت على مؤسستان وهي مؤسسة تنمية أموال الائتم، وصندوق الحج للدخار والاستثمار، وقد تم استبعاد صندوق الزكاة من الدراسة لعدم ممارسته أي نشاط استثماري حتى نهاية 2021، وتم استبعاد مؤسسة تنمية أموال الاوقاف لعدم توفر البيانات المالية اللازمة من خلال اجراء التحليل الاحصائي بينت النتائج أن عناصر نموذج (Camels) كان لها أثر على العائد على الأصول، الا ان جودة الأصول ومعامل متغير كفاءة الادارة لم يكونا ذوا دلالة احصائية عند مستوى 5%، كما أن متغيرات "كفاية رأس المال" و"كفاءة الإدارة" و"الربحية" و"السيولة" و"الحساسية لمخاطر السوق" لها تأثير دال إحصائياً على معدل نمو الأصول. من جهة أخرى، لا يظهر متغير "جودة الأصول" تأثيراً إحصائياً دال على معدل نمو الأصول، بناء على النتائج قدمت الدراسة العديد من التوصيات أهمها يجب على المؤسسات المالية عينة الدراسة العمل على تعزيز كفاية رأس المال لديها من خلال التأكد من تلبية متطلبات رأس المال التنظيمية وتحسين جودة رأس المال لتعزيز القدرة على تحمل المخاطر ودعم نمو الأصول، وتحسين كفاءة الإدارة لتحقيق استدامة نمو الأصول وتعزيز الأداء المالي.

الكلمات المفتاحية: عناصر نموذج Camels، الأداء المالي للمؤسسات المالية الإسلامية.

The Effect of Using Camels Model in the financial performance of Islamic Financial Institutions

(An Applied Study on Public Institutions in Jordan)

Anas Salem AL Khalaileh
Prof. Hana Mohammed Al-Hunaiti

ABSTRACT

The study aims to test the impact of the elements of the Camels model on the financial performance of financial institutions in the public sector in Jordan during the period from 2015-2021, where the study population is represented in all Islamic financial institutions in the public sector in Jordan. Orphans, and the Hajj Fund for Saving and Investment. The Zakat Fund was excluded from the study because it did not engage in any investment activity until the end of 2021, and the Endowment Funds Development Foundation was excluded due to the lack of necessary financial data. By conducting statistical analysis, the results showed that the elements of the (Camels) model had It affected the return on assets, until the quality of assets and the variable coefficient of management efficiency were not statistically significant at the 5% level, just as the variables of "capital adequacy", "management efficiency", "profitability", "liquidity" and "sensitivity to market risks" It has a statistically significant effect on the growth rate of assets. On the other hand, the "quality of assets" variable does not show a statistically significant effect on the growth rate of assets. Based on the results, the study presented several recommendations, the most important of which is that the financial institutions, the study sample, should work to enhance their capital adequacy by ensuring that they meet the regulatory capital requirements. Improving capital quality to enhance risk tolerance and support asset growth and improving management efficiency to achieve sustainable asset growth and enhance financial performance.

Keywords: Camels Model, Financial Performance, Islamic Financial Institutions.

1. الإطار العام للدراسة 1.1 المقدمة

تعتبر المؤسسات المالية في القطاع العام داعمًا رئيسيًا ومحورًا هامًا لتحقيق التنمية والازدهار لأي بلد وهي وسيلة فعالة لخلق الثروة بالمجتمع من خلال تفاعل الموارد المالية والبشرية والمادية لتحقيق الأهداف الاقتصادية والاجتماعية المنشودة على مستوى المؤسسة وعلى مستوى الاقتصاد الوطني بشكل عام. ونظراً لاعتماد عدد كبير من الدول في مؤسساتها المالية على نظام الفائدة والذي يعتبر محرماً شرعاً في الدين الإسلامي، قامت بعض الدول الإسلامية بتطوير أنظمة بعض مؤسساتها المالية لتتوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية لتتمارس نشاطات استثمارية تخلو من الربا، وان مثل هذه المؤسسات تخضع لعمليات الرقابة والامتنال والتقييم لضرورة المحافظة عليها وضمان استمراريتها وقوتها ولا شك أن للأداء المالي أهمية كبيرة لأي مؤسسة مالية وخاصة في الفترة الحالية التي يشهد فيها العالم تقلبات جراء تداعيات أزمة كورونا وكذلك في ظل الانفتاح على العالم والتوسع في المعاملات المالية، ولتقييم الأداء المالي وتحديد نقاط القوة ومحاوله تعزيزها ونقاط الضعف ومحاوله معالجتها لا بد من استخدام بعض الوسائل والأدوات الخاصة بتقييم الأداء المالي ولعل من أهم هذه الوسائل والأدوات نظام التقييم المصرفي الأمريكي (Camels) والذي يتمثل في: كفاية رأس المال، جودة الأصول، كفاءة الإدارة، الربحية، السيولة، الحساسية لمخاطر السوق. وتأتي هذه الدراسة بهدف بيان أثر استخدام نموذج (camels) على مؤشرات قياس الأداء المالي لهذه المؤسسات (معدل العائد على الأصول، معدل نمو الأصول).

1.2 مشكلة الدراسة:

تتمثل مشكلة البحث في قياس الأداء المالي للمؤسسات المالية الإسلامية العامة في الأردن وفق النظام الأمريكي Camels، بالرغم من تطبيقه على كافة البنوك المؤسسات التمويلية الخاصة في الأردن حيث أن نظام التقييم Camels، مطبق من قبل البنك المركزي الاردني ويعتبر من أدوات الرقابة والتصنيف لكافة البنوك ومؤسسات التمويل الخاصة في الاردن، الا أن المؤسسات المالية الإسلامية العامة في الاردن تعمل بموجب أنظمة خاصة ولا تخضع لرقابة البنك المركزي ولا يطبق عليها أدوات الرقابة الخاصة بالبنك المركزي ومنها نظام Camels وهل النظام يصلح للتطبيق في مثل هذه المؤسسات ويحدث أثر على ادائها المالي. يمكن صياغة مشكلة الدراسة بالأسئلة الآتية:

السؤال الرئيس: ما هو أثر عناصر نموذج Camels (كفاية رأس المال، جودة الأصول، الإدارة، العائد، السيولة، الحساسية لمخاطر السوق)، على الأداء المالي للمؤسسات المالية الإسلامية في القطاع العام في الأردن (معدل العائد على الأصول، معدل نمو الأصول)؟ ويتفرع منها الأسئلة الآتية:

- 1- ما هو أثر عناصر نموذج Camels على معدل العائد على الأصول في المؤسسات المالية الإسلامية في القطاع العام في الأردن؟
- 2- ما هو أثر عناصر نموذج Camels على معدل نمو الأصول في المؤسسات المالية الإسلامية في القطاع العام في الأردن؟

1.3 أهمية الدراسة

تأتي أهمية الدراسة من اتجاهين:

1- الأهمية النظرية: تكمن أهمية الدراسة في أهمية المؤسسات المستهدفة بالدراسة أهمية دورها وأثرها الاقتصادي والاجتماعي على المجتمع، ومن أهمية ودور الأداء المالي للمؤسسات المالية خاصة في ظل التقلبات الاقتصادية العالمية السريعة جراء التبعات الاقتصادية لجائحة كورونا، والتقدم التكنولوجي المتسارع، مما يعزز القدرة على صناعة واتخاذ القرارات بشكل سليم يسهم في تحقيق الأهداف الاستراتيجية للمؤسسات المالية لا سيما الإسلامية منها.

الأهمية العملية: من خلال نقل التجربة والاستفادة من تجارب الدول الأخرى وتجربة قطاع البنوك ومؤسسات التمويل العاملة في الأردن المستخدمة لنظام التقييم المصرفي (Camels)، الامر الذي يشجع المؤسسات المالية الإسلامية في القطاع العام في الأردن على استخدام هذا النظام في تقييم الأداء المالي مما يعزز دورها ويساهم في تحقيق أهدافها الاستراتيجية ويقوي دورها في تحقيق التنمية ودعم الاقتصاد الوطني.

1.4 أهداف الدراسة

تهدف الدراسة إلى اختبار أثر عناصر نموذج Camels على الأداء المالي لمؤسسات المالية في القطاع العام في الأردن خلال الفترة من 2015 - 2021 وبناءاً على ذلك ستحاول الدراسة تحقيق الأهداف الآتية:

- 1- بيان أثر نموذج Camels (كفاية رأس المال ، جودة الأصول ، كفاءة الإدارة ، الربحية ، السيولة ، الحساسية لمخاطر السوق) في معدل العائد على الأصول في المؤسسات المالية الإسلامية في القطاع العام في الأردن .
- 2- توضيح أثر نموذج Camels (كفاية رأس المال ، جودة الأصول ، كفاءة الإدارة ، الربحية ، السيولة ، الحساسية لمخاطر السوق) في معدل نمو الأصول في المؤسسات المالية الإسلامية في القطاع العام في الأردن .

1.5 فرضيات الدراسة:

بالاعتماد على الأسئلة الواردة في مشكلة الدراسة تم صياغة الفرضيات الآتية:

الفرضية الرئيسية:

• **H0.1:** لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha \leq 0.05$) لعناصر نموذج Camels (كفاية رأس المال ، جودة الأصول ، كفاءة الإدارة ، الربحية ، السيولة ، الحساسية لمخاطر السوق) فالأداء المالي للمؤسسات المالية الإسلامية في القطاع العام في الأردن (معدل العائد على الأصول ، معدل نمو الأصول) . وينبثق عن هذه الفرضية **الفرضيات الفرعية الآتية:**

• **H01.1:** لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha \leq 0.05$) لعناصر نموذج Camels (كفاية رأس المال ، جودة الأصول ، كفاءة الإدارة ، الربحية ، السيولة ، الحساسية لمخاطر السوق) في معدل العائد على الأصول في المؤسسات المالية الإسلامية في القطاع العام في الأردن.

• **H01.2:** لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha \leq 0.05$) لعناصر نموذج Camels (كفاية رأس المال ، جودة الأصول ، كفاءة الإدارة ، الربحية ، السيولة ، الحساسية لمخاطر السوق) في معدل نمو الأصول في المؤسسات المالية الإسلامية في القطاع العام في الأردن.

1.7 التعريفات الإجرائية :

1 كفاية رأس المال Capital Adequacy :

وجود رأس مال كاف لحماية المؤسسة المالية من المخاطر، ويتم قياس كفاية رأس المال على أساس المعادلة الآتية¹:

أساس نسبة كفاية رأس المال = رأس المال / إجمالي الموجودات

2 - جودة الأصول Assets Quality :

كفاءة الأصول في تحقيق الإيرادات اللازمة لمواجهة الالتزامات والمخاطر وتعتبر ذات أهمية كبيرة في نشاط المؤسسات المالية، ويتم قياسها بمعدل نمو إجمالي القروض ، استناداً إلى المعادلة الآتية²:

جودة الأصول = (المطلوبات للسنة الحالية - المطلوبات للسنة السابقة) / المطلوبات للسنة السابقة

3 - الإدارة Management:

تفاعل العوامل ذات الصلة بالمهام والمسؤوليات المرتبطة بالإدارة وقدرة الإدارة على التعامل مع التطورات البيئية للمؤسسة المالية وتحقيق الرقابة اللازمة ، وتقاس بإيرادات المبيعات إلى مجموع الأصول ، استناداً إلى المعادلة الآتية³:

الإدارة = المبيعات / إجمالي الموجودات

4 - الربحية Earning:

كافة الإيرادات من مختلف نشاطات المؤسسة المالية وتضمن العوائد استدامة المؤسسة المالية وتحقيق أهدافها ويتم قياس العوائد من خلال نسبة مجموع العائد إلى مجموع الأصول ، استناداً إلى المعادلة الآتية⁴:**العائد = صافي الدخل / إجمالي الأصول**

¹أبوتلول مرجع سابق .

²²المرجع السابق

³المرجع السابق

⁴المرجع السابق

5 - السيولة Liquidity :

تعتبر السيولة من العوامل المهمة في تحديد مستوى أداء المؤسسات المالية ، وهي تشير إلى قدرة المؤسسة على الوفاء بالتزاماته تجاه الدائنين وخاصة المودعين . ومن أهم النسب المالية المستخدمة في قياس نسبة السيولة هي ودائع العملاء إلى إجمالي الأصول، كما استخدمت بعض الدراسات نسبة النقدية إلى إجمالي الودائع لقياس مستوى السيولة في البنوك، وسيتم احتساب نسبة السيولة من خلال المعادلة الآتية:¹

نسبة السيولة = (النقد والأرصدة لدى البنوك المركزية + الأرصدة وحسابات الاستثمار لدى المؤسسات المصرفية) / إجمالي الأصول.

6 - الحساسية لمخاطر السوق Sensitivity to Market risk :

يقيس هذا المتغير مدى تعرض المؤسسة المالية لمخاطر السوق، وسيتم قياس الحساسية لمخاطر السوق ، استناداً إلى المعادلة الآتية:²

الحساسية لمخاطر السوق = إجمالي محفظة الأوراق المالية لدى المؤسسة المالية/إجمالي الأصول.

7- معدل العائد على الأصول:

يقيس معدل العائد على الأصول صافي الربح المحقق على الأصول المستثمرة في المؤسسة المالية ، وسيتم احتسابه استناداً للمعادلة الآتية:³

معدل العائد على الأصول = صافي الربح بعد الضريبة/إجمالي الأصول.

8- معدل نمو الأصول: ويقاس معدل نمو الأصول استناداً للمعادلة الآتية:⁴

معدل نمو الأصول = ((إجمالي الأصول في السنة الحالية - إجمالي الأصول في السنة السابقة) / إجمالي الأصول في السنة السابقة) * 100%.

2. الدراسات السابقة

2.1 الدراسات السابقة باللغة العربية:

دراسة أسعد، (2018) بعنوان " تقييم أداء المصارف باستخدام نموذج التقييم المصرفي Camels"⁵ هدفت الدراسة الى تطبيق نموذج التقييم المصرفي CAMELS من أجل الوقوف على المركز المالي للمصارف وتقييمها بما يخدم عملية تقويم الأداء، وذلك من خلال دراسة حالة عينة من المصارف 2الخاصة ببنك بيمو السعودي الفرنسي وبنك سورية والمهجر من أجل تحديد مواطن القوة والضعف في الأداء وتحديد المخاطر المصرفية التي تتطلب بذل عناية خاصة وتحديد أولويات التقويم اللازمة. وقد خلصت الدراسة إلى حصول بنك بيمو والسعودي الفرنسي على درجة التصنيف (3) بحسب التقييم المركب النموذج CAMELS مما يعني أن أداء المصرف يواجه نقاط ضعف في بعض العناصر مثل جودة الأصول والإدارة، كما تشير النتائج إلى حصول بنك سورية والمهجر على درجة التصنيف (2) مما يعني أن أداء المصرف جيد في معظم النواحي وقدرته على مواجهة التحديات جيدة ويتطلب بعض الإجراءات التي من شأنها أن تحسن الأداء بصورة أفضل .

دراسة أحمد(2019) اثر تطبيق نظام التقييم المصرفي الأمريكي على الأداء المالي للبنوك المصرية: دراسة تطبيقية.⁶

1 Ilhomovich , S.E. , (2009) . Factors affecting the performance of foreign banks in Malaysia . A thesis submitted to the fulfillment of the requirements for the degree Master of Science (Banking) . College of Business , Finance and Banking

²القيسي، فواز عبد القادر،(2017) تحليل العوامل المؤثرة على أداء البنوك التجارية باستخدام نموذج Camels : دراسة تطبيقية على البنوك التجارية الأردنية خلال الفترة 2009-2014،المجلة الأردنية في إدارة الأعمال،مجلد13، ع4.

³المرجع السابق.

⁴أبو تلول،مرجع سابق.

⁵أسعد، بسام (2018)تقييم أداء المصارف باستخدام نموذج التقييم المصرفي Camels، مجلة جامعة تشرين للبحوث والدراسات العلمية، جامعة تشرين.

⁶أحمد، عبدالله سعيد (2019) اثر تطبيق نظام التقييم المصرفي الأمريكي على الأداء المالي للبنوك المصرية: دراسة دراسة تطبيقية، المجلة العلمية للدراسات التجارية والبيئية ،جامعة قناة السويس.

هدفت الدراسة الى وجود اثر تطبيق نظام التقييم المصرفي الأمريكي على الأداء المالي للبنوك المصرية وقد اعتمدت الدراسة على تقييم أداء البنوك باستخدام نظام Camels من حيث كفاية رأس المال وجودة الأصول والربحية والسيولة وأخيرا عنصر الإدارة كما هدفت الدراسة الى تحليل البيانات السنوية للبنوك المصرية كما هدفت الى تحديد الأهمية النسبية لأهم معايير Camels في تقييم الأداء المالي للبنوك والتعرف على أثر تطبيق معيار Camels على أداء المالي للبنوك المصرية خلال الفترة ٢٠١٠ إلى ٢٠١٥ وقد توصلت الدراسة إلى أن تقييم أداء البنوك باستخدام Camels المقدم فعليا من قبل البنوك المصرية كان جيدا ، كذلك أوضحت نتائج الدراسة الى ان نموذج Camels يتميز بعناصر مالية وفنية وإدارية يمكن من خلالها تقييم الأداء المالي للبنك وباستخدام تحليل الانحدار المتعدد لجميع البنوك المصرية ، أظهرت نتائج الدراسة وجود أثر إيجابي ذي دلالة إحصائية بين نظام التقييم المصرفي الأمريكي على الأداء المالي للبنوك المصرية مقاسا بمؤشرات Camels .

دراسة الرحمانه (2015) تقييم الأداء المالي للبنوك الإسلامية باستخدام نموذج Camels: دراسة تطبيقية على البنوك الإسلامية الأردنية خلال الفترة (2000-2014).¹

هدفت الدراسة لاختبار أثر عناصر نموذج Camels على الأداء المالي للبنوك الإسلامية الأردنية خلال الفترة (2000-2014)، وتحديد عناصر نموذج Camels الأكثر فاعلية والتي ينبغي التركيز عليها لتقييم الأداء المالي للبنوك الإسلامية الأردنية، وخلصت الدراسة الى أنه على الرغم من وجود العديد من النسب والمؤشرات المالية المشتركة بين البنوك التقليدية والبنوك الإسلامية ، إلا أن هناك العديد من المحاذير التي ينبغي أخذها بعين الاعتبار عند تطبيق مؤشرات أداء البنوك التقليدية على البنوك الإسلامية ، ومنها أن مؤشرات الأداء التقليدية لا تظهر مدى تحقيق البنوك الإسلامية لأهدافها الأساسية ومدى التزامها بأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية ، وأن مؤشرات أداء البنوك التقليدية لا تركز على أهداف تلك البنوك ورسالتها ومسؤوليتها الاجتماعية ، وإنما تركز أساسا على تقييم أدائها من خلال مؤشرات المالية، وأن المعايير الشرعية تعتبر من اهم المعايير لتقييم أداء البنوك الإسلامية، وتؤكد الرسالة على ضرورة إضافة عنصر سابع لعناصر طريقة Camels والذي يمثل عنصر السلامة الشرعية، أثبتت نتائج الدراسة وجود تأثير متفاوت لعناصر نموذج CAMELS على مؤشرات الأداء المالي للبنوك الإسلامية ، حيث أن الربحية والحساسية لمخاطر السوق ونوعية الأصول وكفاءة الإدارة تعتبر العناصر الأكثر تأثيرا على مؤشرات الربحية للبنوك الإسلامية ، بينما كان لجميع عناصر CAMELS باستثناء الحساسية لمخاطر السوق أثر مهم على مؤشرات النمو للبنوك الإسلامية.

2.2 الدراسات السابقة باللغة الإنجليزية:

دراسة (Bahatweh,2020)²

“Financial Performance Evaluation of the commercial banks in Jordan : Bas on the CAMELS Framework”

هدفت هذه الدراسة إلى تحليل وتقييم الأداء المالي للمصارف الأردنية، لتحقيق هدف الدراسة ، تم استخدام إطار CAMELS لتحليل وتقييم الأداء المالي للبنوك،تمثلت عينة الدراسة من 13 مصرفاً تجارياً للفترة 2014-2018. وخلصت الدراسة إلى أن مجمل البنوك التجارية الأردنية كانت درجة تصنيفها بناءً على إطار CAMELS الذي كان مقبولا وأن البنوك التجارية الأردنية لديها تقارب في التصنيف مما يدل على تقارب الإجراءات والسياسات المتبعة في البنوك التجارية الأردنية. وأوصت الدراسة بضرورة قيام البنوك بتخفيض

¹الرحمانه، عبدالمجيد أحمد (2019) تقييم الأداء المالي للبنوك الإسلامية باستخدام نموذج Camels: دراسة تطبيقية على البنوك الإسلامية الأردنية خلال الفترة (2000-2014)، رسالة دكتوراه، جامعة العلوم الإسلامية.

²Bashatweh,ammar, (2020). “Financial Performance Evaluation of the commercial banks in Jordan : Bas on the CAMELS Framework”. International Journal of Advanced Science and Technology Vol .29 , No. 05 , (2020) , pp . 985-994.

نفقاتها التشغيلية وإدارتها بشكل أفضل ، وضرورة أن تعيد إدارة البنوك التجارية الأردنية النظر في السياسات والاستراتيجيات المتبعة في تقديم التسهيلات ومستوى الضمانات المطلوبة وإجراءات العمل، كما أوصت الدراسة بإعداد خطط دقيقة ومنظمة للسيولة من قبل إدارات البنوك من أجل تحقيق تناسق بين الأصول والالتزامات من حيث آجال الاستحقاق وتوزيعها على الاستخدامات القابلة للتحويل إلى الأرضة السائلة.

دراسة (ledhem&mekidiche,2020)¹

هدفت الدراسة الى التحقيق في الصلة بين الأداء المالي للتمويل الإسلامي والنمو الاقتصادي في كل من ماليزيا وإندونيسيا وبروناي وتركيا والمملكة العربية السعودية في إطار نموذج النمو الداخلي. التصميم / المنهجية / النهج - طبقت هذه الدراسة نظام لوحة ديناميكي GMM لتقدير تأثير الأداء المالي للتمويل الإسلامي على النمو الاقتصادي باستخدام البيانات ربع السنوية (2014-2018) تم استخدام معلمات نظام CAMELS كمتغيرات للأداء المالي التمويل الإسلامي والنتائج المحلي الإجمالي كوكيل للنمو الاقتصادي. وقد اشتملت العينة على جميع البنوك الإسلامية العاملة في الدول الخمس، حيث نتج عن الدراسة أن العامل المهم الوحيد للأداء المالي للتمويل الإسلامي ، والذي يؤثر على النمو الاقتصادي الداخلي ، هو الربحية من خلال العائد على حقوق الملكية (ROE)، كما أشارت النتائج التجريبية إلى ضرورة تحفيز عوامل الأداء المالي الأخرى للتمويل الإسلامي لتحقيق مساهمة كبيرة في النمو الاقتصادي، وأنه من شأن التحليل في هذه الدراسة أن يملأ الفراغ الأدبي من خلال التحقيق في الصلة بين الأداء المالي للتمويل الإسلامي والنمو الاقتصادي ، حيث تعمل هذه الدراسة كدليل للأكاديميين والباحثين وصناع القرار الذين يرغبون في تحقيق النمو الاقتصادي من خلال تحفيز التمويل الإسلامي في القطاع المصرفي، وأن هذه الورقة هي الأولى التي تبحث في العلاقة بين الأداء المالي للتمويل الإسلامي والنمو الاقتصادي بشكل تجريبي باستخدام معايير CAMELS ضمن نموذج النمو الداخلي لتوفير معلومات قوية حول هذا الرابط بناءً على عينة من أفضل بلدان التمويل الإسلامي الرائدة.

ما يميز الدراسة الحالية عن الدراسات السابقة

اتفقت هذه الدراسة مع بعض الدراسات السابقة من حيث استخدام نظام التقييم الأمريكي Camels لتقييم الأداء المالي، ولكنها تميزت عنها في أنها سوف تعمل على تطبيق هذا النظام على مؤسسات مالية إسلامية عاملة في القطاع العام ولا تخضع لرقابة البنك المركزي أي أنها لم تتعرض من قبل لتقييم أدائها المالي وفق النظام Camels.

3. منهجية الدراسة

تهدف الدراسة لاختبار أثر عناصر نموذج CAMELS على الأداء المالي للمؤسسات المالية الإسلامية في القطاع العام في الأردن. ولتحقيق أهداف الدراسة، تم الاعتماد على المنهج التحليلي لغاية تحليل وتفسير أثر المتغيرات المستقلة على المتغيرات التابعة باستخدام نظام التحليل الإحصائي spss، والتي تمثل مقاييس الأداء المالي للمؤسسات المالية الإسلامية العاملة في القطاع العام . كما استخدمت الدراسة المنهج الوصفي لغاية تحديد الأطر النظرية للدراسة.

3.1 مجتمع وعينة الدراسة:

مجتمع الدراسة: جميع المؤسسات المالية الإسلامية في القطاع العام في الأردن والتي بلغ عددها اربع مؤسسات حتى نهاية عام 2021، وتتكون هذه المؤسسات من مؤسسة تنمية أموال الأيتام، ومؤسسة تنمية أموال الاوقاف، وصندوق الزكاة، وصندوق الحج.

عينة الدراسة: تتضمن عينة الدراسة مؤسستان وهي مؤسسة تنمية أموال الأيتام، وصندوق الحج للاذخار والاستثمار، وقد تم استبعاد صندوق الزكاة من الدراسة لعدم ممارسته أي نشاط استثماري حتى نهاية 2021، وتم استبعاد مؤسسة تنمية أموال الاوقاف لعد توفر البيانات المالية اللازمة .

¹Ledhem, Mohammed and Mekidich, Mohammed, (2020). Economic growth and financial performance of Islamic banks : a CAMELS approach. <https://www.emerald.com/insight/1319-1616>.

3.2 حدود الدراسة

حدود مكانية: المملكة الأردنية الهاشمية.

حدود زمنية: فترة الدراسة خلال مدة زمنية امتدت من العام 2015 إلى العام 2021م.

4. طريقة Camels نشأتها ومفهومها وأهميتها

4.1 نشأة نموذج CAMELS

أدى تعقيد العمل المصرفي وتطور وتوسع عملياته إلى الحاجة لإيجاد نظم رقابية متطورة تساهم في قياس الأوضاع المالية للمؤسسات المالية، وتحديد المخاطر التي قد تتعرض لها والافصاح عنها بشكل يساعد مستخدمي القوائم المالية للحكم على مستوى قدرة المؤسسة المالية على إدارة المخاطر والسيطرة عليها، لذا فقد قام المصرف الفيدرالي الأمريكي باستحداث نموذج CAMELS بداية عام 1980 والذي يشمل على مؤشرات يتم من خلالها تحليل الاداء المالي لأي مؤسسة مالية، والتعرف على مستوى تصنيفه، وأن هذه الطريقة تعتبر من وسائل الرقابة المباشرة التي تقوم الجهات الرقابية بممارستها على المصارف¹.

4.2 مراحل تطور نموذج CAMELS

كان التمويل الإسلامي أحد أسرع الصناعات صعوداً على مدى السنوات العشر الماضية، والتي تقدر قيمته بنحو 2.4 تريليون دولار أمريكي في عام 2017 ومن المتوقع أن تنمو بمعدل نمو سنوي مركب بنسبة 3.8% 6 تريليون دولار أمريكي بحلول عام 2023².

ولقد مر نموذج تقييم الاداء المالي CAMELS بعدة مراحل قبل وصوله إلى شكله النهائي وهذه المراحل هي³:

المرحلة الاولى: قبل عام 1979 كانت صيغة النموذج هي (CAEL): يعد أداة رقابة مكتبية ويهتم بتحليل التقارير الربع سنوية ووضع تقييم ربع سنوي لها وذلك استناداً على أربع عناصر وهي "كفاية رأس المال، جودة الأصول، الربحية والسيولة".

المرحلة الثانية: عام 1979 طُور النموذج لتصبح صيغته هي (CAMEL): في هذه المرحلة أُضيف عنصر جديد وهو كفاءة الإدارة، ويعتبر هذا النموذج أحد وسائل الرقابة المباشرة والتي تظهر من خلال التفتيش الميداني، إذ تم اعتماد هذه الصيغة أكثر من الصيغة في المرحلة الاولى في القرارات باعتبارها تعكس واقع المؤسسة المالية الحقيقي.

المرحلة الثالثة: نهاية عام 1996 تطور النموذج إلى أن وصل إلى صيغته النهائية وهي (CAMELS): تم إضافة عنصر آخر جديد في هذه المرحلة وهو الحساسية لمخاطر السوق، وأصبح النموذج أكثر كفاءة للوقوف على اداء المؤسسة المالية وفروعها الداخلية.

¹ احمد، عبدالله سعيد عبدالقادر (2018). تقييم اداء البنوك المصرية باستخدام نظام التقييم المصرفي الأمريكي: دراسة بين البنوك العامة والخاصة. المجلة العلمية للدراسات التجارية والبيئية، 9(2)، 662-685.

² Reuters, T. (2020). State of the Global Islamic Economy Report 2019/20 Thomson Reuters, Dinar Standard. available at: <https://www.salaamgateway.com/SGIE19-20>

³ اسعد، بسام (2018). تقييم اداء المصارف باستخدام نموذج التقييم المصرفي CAMLS. مجلة جامعة تشرين للبحوث والدراسات العلمية، 40(1)، 287-306.

4,3 مفهوم نموذج CAMELS

CAMELS هي اختصار لستة أبعاد وهي كفاية رأس المال، جودة الأصول، كفاءة الإدارة، الأرباح والسيولة، والحساسية لمخاطر السوق، ويستخدم لقياس الأداء المالي والمصرفي، وقد تم استخدامه في الولايات المتحدة عام 1979 للحكم على سلامة المصارف، وتوسع ليستخدم كوسيلة لتقييم سلامة المصارف والأداء المالي فيها في العديد من الدول، وفقاً لتقرير صندوق النقد الدولي فقد دعا إلى استخدام نموذج CAMELS كمقياس للتقييم بهدف استقرار النظام المالي¹.

وهو "عبارة عن نموذج مالي يستخدم لتقييم الأداء المالي في المصارف، مكون من ستة عناصر، ويهتم كل عنصر من عناصر النموذج بقياس الأداء المالي للمصارف بشكل منفرد"².

ويعتبر هذا النموذج من أهم النماذج الحديثة والمتطورة للتنبؤ في المخاطر المالية وتقييمها والكشف عن أماكن القوة في أداء المؤسسات المالية للعمل على تعزيزها، وكذلك أماكن الضعف لاتخاذ إجراءات تصحيحها³.

ويُعرف نموذج CAMELS أنه عبارة عن "نظام لتقييم أداء المصارف من خلال مجموعة من المؤشرات التي يمكن بواسطتها الحكم على كفاءة أداء المصرف وتتمثل هذه المؤشرات في ستة عناصر وهي: كفاية رأس المال، جودة الأصول، كفاءة الإدارة، الربحية، السيولة والحساسية لمخاطر السوق"⁴، ويتميز نموذج CAMELS بأنه قابل للتطبيق في حال أي تطور أو تحول في المؤسسات، ويُشجع على الشفافية ويُحدد نقاط الضعف والقوة للمؤسسة⁵.

حيث يعتبر CAMELS من أفضل النظم لتقييم الأداء للتأكد من سلامة الوضع المالي للمؤسسات المالية من خلال مؤشرات التي تُمثل أداة إنذار مبكر، مما يحقق استغلال الموارد المتاحة بطريقة مثلى، وقد قام صندوق النقد الدولي باعتماد هذا النموذج لتقييم قطاع المصارف، باعتباره أكثر الأساليب فعالية لتقييم الأداء فيها لمواجهة الالتزامات المالية في حال وجود مؤشرات للمخاطر التشغيلية والائتمانية⁶.

وعرفه (2015) Salhuteru&Wattimena أنه "إدارة للرقابة المصرفية ويعتمد على تحليل رواجع الربع السنوي المرسلة من المصارف إلى البنك المركزي، ومن ثم عمل تقييم وتصنيف ربع سنوي لها استناداً على

1Wanke, P., Azad, M. A. K., & Barros, C. P. (2016). Financial distress and the Malaysian dual baking system: A dynamic slacks approach. *Journal of Banking and Finance*, Vol. 66, p. 1-18.

2 بامين، اسماعيل يونس (2016). اثر عناصر نموذج تقييم أداء البنوك CAMELS في المخاطر الائتمانية التي تواجهها البنوك التجارية الاردنية المدرجة في بورصة عمان للأوراق المالية. مجلة الزرقاء للبحوث والدراسات الإنسانية، (3)6.

3 مادي، محمد الهادي سالم (2020). تقييم الاداء المالي للمصارف التجارية الليبية، دراسة مقارنة بين المصارف العامة والخاصة في مدينة بنغازي. المجلة العلمية للجامعة المفتوحة-بنغازي، (2)1، 65-87.

4 ابو سليمان، محمد عبد المقصود (2023). تطوير نموذج لتقييم الأداء المصرفي CAMELS طبقاً للشمول المالي وأثره على الجدارة الائتمانية. المجلة العلمية للبحوث التجارية، (1)48، 669-716.

5Boateng, K. (2019). Credit risk management and performance of banks in Ghana: The 'CAMELS' rating model approach. *International Journal of Business and Management Invention*, 8(02).

6 احمد، خالد محمد عثمان (2020). نموذج مقترح لتقييم اثر مؤشرات كفاءة الاداء المالي على تحسين القيمة الاقتصادية المضافة للبنوك الخليجية، دراسة تطبيقية مقارنة. مجلة الاسكندرية للبحوث المحاسبية، (3)4، 1-37.

اربعة عناصر من العناصر الست المكونة لمعيار CAMELS وهي كفاية رأس المال، جودة المنتوجات، الربحية والسيولة، ولا يشمل المعيار عنصر الادارة والحساسية تجاه مخاطر السوق¹

واضاف (Rizvi et al. (2018) ان نموذج CAMELS يعتبر وسيلة رقابية لقياس اداء المصارف بشكل موضوعي²، علاوة على ذلك اخذ (Indriastuti&Ifada, 2016) في الاعتبار نموذج CAMELS كطريقة مفيدة تستخدم لتحديد فشل المصارف وايضاً مؤشراً على السلامة المالية بأكملها³.

كما وأشار اليه (Nhan et al. (2021) انه "نهج يستخدم للإشراف على المصارف في الولايات المتحدة وهو قابل للتطبيق كمعيار في معظم المؤسسات المالية في جميع انحاء العالم بهدف تقييم مخاطر المصارف وفعاليتها"⁴.

ومما سبق يرى الباحثان أن جميع التعريفات الواردة في الادبيات تجمع على أن الهدف من النموذج هو تقييم الأداء المالي من خلال العناصر المكونة للنموذج ألا أنه يوجد بعض التباين بين تسمية مجموعة المعايير بالنهج أو الطريقة أو الوسيلة أو الأداة أو النموذج، وأن اختلاف المسميات لم يخلق حالة من اختلاف الجوهر، ويلتزم الباحث بتسمية نموذج لأنها الأكثر شيوعاً في الادبيات،

وتعرف الدراسة مفهوم نموذج Camels بأنه: عبارة عن نموذج يحتوي على مجموعة من مؤشرات قياس الأداء المالي للحكم على كفاءة المؤسسات المالية.

5. مفهوم الأداء المالي وأهميته والعوامل المؤثرة فيه

5,1 مفهوم الاداء المالي:

قبل البدء بتعريف الاداء المالي ينبغي التعرف على الاداء بشكل عام، فالأداء يعكس الطريقة التي تستخدم فيها المنظمة مواردها البشرية والمالية بفعالية وكفاءة تجعلها قادرة على الوصول الى الاهداف التي تسعى اليها⁵، حيث يركز مفهوم الاداء على عنصرين هما الكفاءة والتي تعبر عن القدرة على تحقيق الاهداف المخطط لها مسبقاً ومشاهدة النتائج المتوقعة على ارض الواقع، اما العنصر الثاني فهو الفعالية هي الاداء بأفضل شكل ممكن

1Salhuteru, F., &Wattimena, F. (2015). Bank performance with CAMELS ratios towards earnings management practices in state banks and private banks. *Advances in Social Sciences Research Journal*, 2(3), 301-314.

2Rizvi, N. U., Kashiramka, S., & Singh, S. (2018). Basel I to Basel III: Impact of Credit Riskand Interest Rate Risk of Banks in India. *Journal of Emerging Market Finance*, 17(1_suppl),S83–S111.

3Indriastuti, M. &Ifada, L.M. (2016).CAMELS: The Trouble Bank Prediction. *International Journal of Organizational Innovation (Online)*, 8(3), 137–145.

4Nhan, Do, Pho, Kim-Hung, Anh, Dang, &McAleer, Michael (2021). The Safety of Banks in in Vietnam Using CAMEL. *Advances in Decision Sciences*, 25(2), 1-35.

5Gaoual, Z. I., &Geryville, Z. (2021). The CAMELS Banking Rating System As An Effective Model for Evaluating the Performance of Algerian Public Banks A Case Study of the Algerian National Bank BNA. *Revue de l'innovationet marketing Volume*, 80(1), 212-232.

من خلال تقليل الموارد المادية وغير المادية المستخدمة والتقليل من الجهد والوقت أيضاً¹، فالأداء هو "العملية التي تقوم بمقارنة الاداء الفعلي بالأداء المُستهدف وتحديد نواحي القوة والضعف فيه"².

وترى الدراسة أن هذا التعريف قد ينطبق على مفهوم تقييم الأداء الذي من شأنه المقارنة بين الأداء الفعلي والمستهدف.

وبحسب ما ذكر سلمان ووهيب (2019) فإن مفهوم الاداء بشكل عام يشير الى "المقدرة والإمكانية على اتمام وتنفيذ مهمة او وظيفة معينة يتم التخطيط لها مسبقاً تقاس من خلال الاستناد الى معايير موضوعية سلفاً تتسم بالدقة والشمولية والسرعة والتكلفة، اي يشير الى الدرجة التي يمكن من خلالها الوصول الى تحقيق الهدف المنشود"³.

وتتفق الدراسة مع ما ورد في هذا التعريف ويعرف الباحث الأداء بأنه: مجموعة من البرامج والأنشطة والإجراءات التي تقوم بها المؤسسة من خلال المحددة مسبقاً لتحقيق الاهداف المؤسسية.

اما بالنسبة للأداء المالي فقد تناول الكثير من الباحثين الاداء المالي ومفهومه من عدة وجهات نظر مختلفة، اذ لا يوجد تعريف موحد ودقيق للأداء المالي فمنهم من عرفه انه "النتائج الاجمالية لأنشطة المنظمة او الاستثمار على مدار فترة زمنية، وتتم صياغة هذه النتيجة عن طريق معايير ومؤشرات او بالمقارنة بين المنظمات"⁴.

ويعبر الاداء المالي عن "مدى نجاح المؤسسة في استغلال الموارد المتاحة بها بكفاءة، وتحقيق مستوى مرضي من الأرباح ويعتبر الركيزة الأساسية في تطور المؤسسة"⁵.

5.2 أهمية الاداء المالي

يحظى الاداء المالي باهتمام كبير في كافة انواع المؤسسات من قبل المستثمرين والادارة، لأن الاداء المالي الأمثل يعد احد اهم اسباب استمرار المؤسسات وتطورها ومقوم اساسي لجميع المؤسسات، اذ يقوم بتوفير البيانات الصحيحة والموثوقة عند مقارنة اداء المؤسسات الفعلي بالأداء المُخطط له ومن ثم تحديد الانحرافات من خلال المؤشرات المالية التي تقيس انجاز الاهداف المُخطط لها⁶.

1 السامرائي، عمار عصام، الشريدة، نادية عبدالجبار، والغسرة، رقية منصور (2021). الافصاح المحاسبي عن المسؤولية الاجتماعية وانعكاساتها على الاداء المالي للمصارف الاسلامية: دراسة تطبيقية في مملكة البحرين. مجلة العلوم الاقتصادية والادارية والقانونية، 5(7)، 93-121.

2 مرزوق، عبدالعزيز علي، المسيري، محمد فتحي، ومراد، هبة محمود (2020). تأثير مخاطر السيولة ومخاطر الائتمان على الاداء المالي للبنوك التجارية: دراسة مقارنة بين البنوك المدرجة في البورصتين المصرية والسعودية. مجلة الدراسات التجارية المعاصرة، 6(10)، 207-256.

3 سلمان، ياسمين حكمت، ووهيب، حمزة فائق (2019). قياس تأثير المسؤولية الاجتماعية وانعكاسها على الاداء المالي للمصارف. مجلة دراسات محاسبية ومالية، 14(48)، 28-41.

4 قطوفي، ياسين، وبراقي، محمد (2020). اثر المخاطر المالية على الاداء المالي لشركات التأمين التكافلي السعودية: دراسة قياسية (2010-2018). مجلة دراسات العدد الاقتصادي، 11(2)، 341-357.

5 الشثري، سعد، ومنصور، الفت (2021). اثر الرفع المالي على مؤشرات الاداء المالي للشركة: دراسة اختبارية على الشركات المساهمة المصرية. مجلة البحوث التجارية، 44(3)، 15-40.

6 الشثري، سعد، ومنصور، الفت (2021). اثر الرفع المالي على مؤشرات الاداء المالي للشركة: دراسة اختبارية على الشركات المساهمة المصرية. مرجع سابق.

وقد اشارت شهبوب (2022) الى ان اهمية الاداء المالي تتمثل فيما يلي¹:

- التعرف على نشاط المؤسسة وطبيعتها ومتابعته.
- التعرف على الظروف الاقتصادية والمالية المحيطة ومتابعتها.
- المساهمة في اجراء التحليل اللازم وتقييم ومقارنة البيانات.
- المساهمة في فهم المعلومات والبيانات المالية.

5,3 العوامل التي تؤثر في الاداء المالي

اشار الباحثين الى العديد من العوامل التي تؤثر في الاداء المالي للمؤسسات المالية وتتلخص هذه العوامل في التالي:

1. **السيولة:** يفشك العديد من المستثمري الاخذ بالاعتبار عامل السيولة، لهذا السبب فقد تفشل خططهم في الاوقات الحرجة كالتقاعد وتمويل المُعال، لان نقص السيولة يُحدث مشاكل مالية أكثر من جوانب التمويل الاخرى².
2. **استخدام الاصول:** يُقاس الاداء المالي خلال استخدام نسب النشاط، وتعد هذه النسبة الاساس الذي يُستخدم في قياس مدى كفاءة وفعالية المؤسسة في استخدام اصولها، وتعتبر احدى نسب النشاط الذي يُمثل اجمالي مُعدل دوران الاصول وهو مستوى الكفاءة في استخدام الاصول لتوليد حجم مبيعات معين، حيث انه اذا ارتفع اجمالي دوران الاصول، فسيكون الاستفادة من جميع الاصول لتوليد المبيعات اكثر فعالية³.
3. **الملاءة المالية:** ان ازدياد درجة الملاءة للمؤسسة سينعكس على ارتفاع ادائها بشكل غير مباشر، وبذلك تستطيع المؤسسة ان تستوعب الخسائر عن طريق رأس المال المملوك لهذه المؤسسة⁴.
4. **كفاية رأس المال:** يشير هذا العامل الى كفاية مبلغ الاسهم الذي يُمكن المؤسسة ان تستوعب اية صدمة قد تتعرض لها⁵.

1شهبوب، امينة (2022). تقييم الاداء المالي للصندوق الوطني للتأمينات الاجتماعية للعملاء الاجراء في ظل جائحة كوفيد-19 الفترة (2016-2020). مرجع سابق.

2Mwangi, M. N. (2014). The effects of liquidity on financial performance of deposit taking micro finance institutions in Kenya (Doctoral dissertation), University of Nairobi.

3Ruslim, H., &Warsono, P. J. (2018). The Influence of Asset Utilization, Intellectual Capital, and Corporate Governance on Corporate Financial Performance (An Empirical Study on Mining and Consumer Good Companies Listed In the Indonesia Stock Exchange During (2012-2015). International Journal of Advanced Engineering and Management Research, 3(2), 97-113.

4Mardiana, M., &Purnamasari, P. E. (2018).The effect of risk management on financial performance with good corporate governance as a moderation variable. Management and economics journal (mec-j), 2(3), 257-268.

5Mujuka, D. A. (2018).Factors affecting financial performance of commercial banks in Kenya. International Journal of Academics & Research-Ijarke (Ijarke Business & Management Journal), 1(1), 20-37.

5. **حجم المؤسسة:** يُحدد هذا العامل ربح المؤسسة من خلال وفورات الحجم، فهو يكشف ان المؤسسة تختلف عن المؤسسات الصغيرة، وذلك يمكنها من الانتاج بتكاليف اقل من هذه المؤسسات الصغيرة¹.

6. **تحليل بيانات الدراسة:**

6.1 **التحليل الوصفي**

يوضح هذا الجزء من الدراسة التحليل الوصفي لمتغير: (نموذج camels)، بأبعاده: (كفاية رأس المال، جودة الاصول، كفاءة الادارة، الربحية، السيولة، الحساسية لمخاطر السوق)، والمتغير التابع الاداء المالي للمؤسسات بأبعاده (معدل العائد على الاصول، ومعدل نمو الاصول).

الجدول (1) التحليل الوصفي لمتغيرات الدراسة

اسم المتغير	Mean	Std.	Min	Max
كفاية رأس المال	0.499	0.401	0.062	0.907
جودة الاصول	0.257	0.192	-0.058	0.710
كفاءة الادارة	0.046	0.008	0.027	0.062
الربحية	0.036	0.006	0.023	0.044
السيولة	0.413	0.397	0.013	0.931
الحساسية لمخاطر السوق	0.053	0.015	0.023	0.079
معدل العائد على الاصول	0.034	0.005	0.023	0.043
معدل نمو الاصول	0.191	0.170	0.009	0.536

المصدر: من إعداد الباحثان بالاستناد إلى برنامج التحليل الاحصائي spss

يبين الجدول (1) التحليل الوصفي لمتغير اتالدراسة، تتكون عناصر نموذج camels في الدراسة من ستة عناصر، حيث يقيس متغير كفاية رأس المال نسبة رأس المال المتاح للمؤسسة، يتراوح بين 0.0616 و 0.9065. بمتوسط قيمة 0.499101. وانحراف معياري 0.4013945، هذا يعني أن هناك تباين كبير بين المؤسسات فيما يتعلق بكفاية رأس المال.

أما جودة الأصول يقيس مدى جودة الأصول المملوكة للمؤسسة، يتراوح بين 0.0580 و 0.7101. بمتوسط قيمة 0.257324. وانحراف معياري 0.1917927، النتيجة تظهر تبايناً واضحاً بين المؤسسات فيما يتعلق بجودة الأصول.

المتغير الثالث كفاءة الإدارة يقيس مدى كفاءة إدارة المؤسسة في تنظيم وإدارة الأعمال، يتراوح بين 0.0271 و 0.0620. بمتوسط قيمة 0.046052. وانحراف معياري 0.0080271، هذا يظهر أن المؤسسات لديها مستويات مماثلة من كفاءة الإدارة.

كما تقيس الربحية مدى قدرة المؤسسة على تحقيق الأرباح، يتراوح بين 0.0225 و 0.0438. بمتوسط قيمة 0.035647. وانحراف معياري 0.0060593، النتيجة توضح أن هناك تباين طفيف بين المؤسسات فيما يتعلق بالربحية.

وتبين السيولة قدرة المؤسسة على تحويل أصولها إلى سيولة نقدية، يتراوح بين 0.0127 و 0.9305. بمتوسط قيمة 0.412820. وانحراف معياري 0.3973393. هذا يعني أن هناك تباين كبير بين المؤسسات فيما يتعلق بالسيولة.

وتعبر الحساسية لمخاطر السوق عن مدى تأثر المؤسسة بتقلبات السوق، يتراوح بين 0.0228 و 0.0789. بمتوسط قيمة 0.053388. وانحراف معياري 0.0149593، النتائج تظهر تبايناً متوسطاً بين المؤسسات فيما يتعلق بتأثرها بمخاطر السوق.

1Audax, A. (2018). Factors affecting financial performance of manufacturing firms listed in Nairobi Securities Exchange Kenya (Doctoral dissertation, United States International University-Africa).

أما فيما يتعلق بالتغير التابع الاداء المالي للمؤسسات، يبين معدل العائد على الأصول مدى قدرة المؤسسة على تحقيق عائد من استخدام أصولها، حيث يتراوح بين 0.0227 و 0.0434. بمتوسط قيمة 0.033911. وانحراف معياري 0.0047503، النتيجة توضح أن هناك تباين طفيف بين المؤسسات فيما يتعلق بمعدل العائد على الأصول. ويشير معدل نمو الأصول الى مدى قدرة المؤسسة على توسيع قاعدة أصولها، يتراوح بين 0.0093 و 0.5363. بمتوسط قيمة 0.191128. وانحراف معياري 0.1696523.. هذا يعني أن هناك تبايناً كبيراً بين المؤسسات فيما يتعلق بمعدل نمو الأصول.

من خلال ما سبق، يمكن ملاحظة أن هناك تباين بين المؤسسات في معظم المتغيرات، بعض المتغيرات تظهر تبايناً كبيراً، مثل كفاية رأس المال والسيولة ومعدل نمو الأصول، بينما تظهر بعض المتغيرات الأخرى تبايناً أقل، مثل كفاءة الإدارة والربحية ومعدل العائد على الأصول.

4.2 اختبار التوزيع الطبيعي:

قبل اجراء اختبار الفرضيات لابد من التأكد من التوزيع الطبيعي لمتغيرات الدراسة، في سبيل تحديد الاختبارات الواجب إجراؤها، وفي الدراسة الحالية استخدم اختبار الالتواء والتقلطح (Skewness and Kurtosis)، حيث تعدّ متغيرات الدراسة موزعة طبيعياً في حال كانت قيم الالتواء (Skewness) محصورة بين (± 1.96) وقيم التقلطح (Kurtosis) محصورة بين (± 3) ، كما اتفق الإحصائيون أنه في حال كانت عدد المشاهدات أكبر من (30) مشاهدة، فإنه يفترض التوزيع الطبيعي لمتغيرات الدراسة، وبما أن عدد المشاهدات الدراسة (50) مشاهدة، فإن متغيرات الدراسة تعدّ موزعة طبيعياً (Hussey and Collis, 2013)، والجدول الآتي يوضح التوزيع الطبيعي لمتغيرات الدراسة.

الجدول (2): اختبار التوزيع الطبيعي لمتغيرات الدراسة

المتغيرات	Skewness	Kurtosis
	Statistic	Statistic
كفاية رأس المال	-0.008	-2.073
جودة الاصول	0.449	-0.649
كفاءة الادارة	-0.043	0.167
الربحية	-0.146	-1.258
السيولة	0.053	-2.002
الحساسية لمخاطر السوق	-0.315	-0.948
معدل العائد على الاصول	0.128	-0.237
معدل نمو الاصول	0.639	-0.976

المصدر: من إعداد الباحثان بالاستناد إلى برنامج التحليل الإحصائي spss ويتبين من الجدول (2) أن جميع قيم الالتواء (Skewness) لمتغيرات الدراسة كانت محصورة بين (± 1.96) ، وجميع قيم التقلطح (Kurtosis) كانت محصورة بين (± 3) ، مما يعني أن متغيرات الدراسة تتبع التوزيع الطبيعي.

4.3 اختبار التداخل الخطي المتعدد (Multicollinearity):

إن اختبار (Correlation Matrix) يهدف إلى معرفة إن كانت هناك مشكلة ارتباطات تبادلية (Multicollinearity) بين متغيرات أنموذج الانحدار المتعدد المستقلة، حيث إن وجود نسبة ارتباط تزيد عن (80%) بين أي متغيرين، أو أكثر يعد ارتباطاً عالياً، وهذا يؤدي إلى تشويه العلاقة بين أحد المتغيرين المستقلين مع المتغير التابع (Gujarati and Porter, 2009)، ومن أجل التحقق من عدم وجود ارتباطات عالية تتجاوز (80%) تم إجراء اختبار (Multicollinearity) بين المتغيرات المستقلة والتابعة المضمنة في أنموذج الدراسة.

الجدول رقم (3): الارتباطات التبادلية بين المتغيرات

VIF	الحساسية لمخاطر السوق	السيولة	الربحية	كفاءة الادارة	جودة الاصول	كفاية رأس المال	المتغير
96.040						1	كفاية رأس المال
2.948					1	-.605**	جودة الاصول
5.449				1	-.461**	.659**	كفاءة الادارة
6.171			1	0.193	0.011	-.473**	الربحية
83.161		1	.377**	-.689**	.685**	-.986**	السيولة
2.582	1	-.705**	-0.056	.514**	-.510**	.682**	الحساسية لمخاطر السوق

ومن خلال الجدول (3) تبين عدم وجود ارتباط عالٍ بين متغيرات الدراسة المستقلة، حيث بلغت أعلى قيمة للارتباط (-.986**) بين متغير السيولة وكفاية رأس المال. ومن أجل التحقق من عدم وجود مشاكل الارتباط المتعدد في العينة، تم إجراء اختبار معامل تضخم التباين (Variance Inflation Factor (VIF))، على المتغيرات المستقلة المتضمنة في الدراسة، وذلك في سبيل التأكد من عدم وجود ارتباط خطي متعدد بين جميع المتغيرات المستقلة، ويبين الجدول السابق أن قيم تضخم التباين لمتغير السيولة وكفاية رأس المال كانت أكثر من (10)؛ مما يؤكد وجود مشكلة الارتباط الخطي المتعدد بين متغيرات الدراسة المستقلة.

4.4 اختبار الفرضيات:

توضح الجداول التالية نتائج اختبار الفرضيات الرئيسية للدراسة حيث تمثلت الفرضية الفرعية الأولى

H01.1: لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha \leq 0.05$) لعناصر نموذج Camels (كفاية رأس المال، جودة الأصول، كفاءة الإدارة، الربحية، السيولة، الحساسية لمخاطر السوق) في معدل العائد على الأصول في للمؤسسات المالية الإسلامية في القطاع العام في الأردن.

الجدول (4) نموذج اختبار الفرضية الفرعية الاولى

المتغير التابع: معدل العائد على الأصول			
Sig	T	B	المتغيرات المستقلة
.001	-3.646	-0.023	الثابت
.001	3.637	0.023	كفاية رأس المال
.260	1.142	0.003	جودة الاصول
.536	0.623	0.046	كفاءة الادارة
.000	8.002	0.836	الربحية
.001	3.606	0.021	السيولة
.003	3.200	0.088	الحساسية لمخاطر السوق

0.979%	R²
50.681	F
0.000***	Sig

يتأثر معدل العائد على الأصول بمجموعة من المتغيرات وفقاً لنموذج (Camels)، والجدول التالي يبين معاملات النموذج المقدّر وذلك باستخدام طريقة الانحدار الخطي المتعدد. تُظهر النتائج أن قيمة احصاء (F) بلغت (50.681) وهي ذات دلالة احصائية عند مستوى معنوية 5%؛ مما يعني أن النموذج ككل صالح لقياس علاقات الأثر بين المتغيرات المستقلة مجتمعة وبين المتغير التابع إلا وهو معدل العائد على الأصول في المؤسسات المالية الإسلامية في القطاع العام في الأردن وتتنفق هذه النتيجة مع ما نتج عن الدراسات السابقة مثل دراسة (القيسي، 2017)¹.

من المؤشرات التي ينبغي أن تتوفر في النموذج المقدّر هو القدرة التفسيرية للنموذج ذاته، ويمكن التعرف على القدرة التفسيرية للنموذج من خلال ما يسمى بمعامل التحديد (R Square)، ويشير الجدول أعلاه إلى أن معامل التحديد بلغ (97.9%) وهو معامل ارتباط عالي جداً يشير إلى أن (97.9%) من التغيرات في العائد على الأصول سببها المتغيرات الستة المحددة في النموذج وهي عناصر نموذج (Camels).

لاختبار فرضيات الدراسة لا بد من إجراء اختبار (t-student) وكما هو في الجدول أعلاه، حيث تشير قيمة (t) المتعلقة بمتغير كفاية رأس المال إلى أن معامل كفاية رأس المال المقدّر يتمتع بالمعنوية الاحصائية مما يعني أن كفاية رأس المال تؤثر على معدل العائد على الأصول، وبما أن معامل كفاية رأس المال بلغ (0.023) وهو رقم موجب فهذا يدل على أن الأثر يكون بنفس الاتجاه؛ أي إذا تحسنت كفاية رأس المال فهذا سيؤدي إلى تحسّن العائد على الأصول.

والمتغير الثاني الذي يؤثر على معدل العائد على الأصول هو الربحية حيث تشير النتائج إلى أن معامل الربحية المقدّر بلغ (0.836) وهو ذو دلالة احصائية عند مستوى 5% بدليل أن قيمة (sig) بلغت أقل من 5%. وهو ما يشير إلى أن الربحية تؤثر بشكل مباشر على العائد على الأصول.

أما العنصر الثالث فهو السيولة، وتبين النتائج أن معامل السيولة المقدّر بلغ (0.021) وهو رقم موجب مما يعني أن الأثر يكون بنفس الاتجاه؛ أي أن تحسّن السيولة يتوقع له أن يحسّن من معدل العائد على الأصول، علماً بأن معامل السيولة المقدّر ذو دلالة احصائية عند مستوى 5% حيث بلغ قيمة (SIG) أقل من 5%. حيث أن هذه النتيجة تشير إلى أن السيولة تؤثر بشكل مباشر على العائد على الأصول.

أما العنصر الرابع فهو الحساسية لمخاطر السوق، وتبين النتائج أن معامل هذا المتغير بلغ (0.088) وهو رقم موجب مما يعني أن الأثر يكون بنفس الاتجاه؛ أي أنه كلما زادت الحساسية لمخاطر السوق توقع له أن يحسّن من معدل العائد على الأصول، علماً بأن معامل الحساسية المقدّر ذو دلالة احصائية عند مستوى 5% حيث بلغ قيمة (SIG) أقل من 5%. حيث أن هذه النتيجة تشير إلى أن الحساسية لمخاطر السوق تؤثر بشكل مباشر على العائد على الأصول.

توصلت الدراسة الحالية إلى أن معامل متغير جودة الأصول ومعامل متغير كفاءة الإدارة لم يكونا ذو دلالة احصائية عند مستوى 5% بدليل أن قيمتهما (SIG) بلغت أكبر من 5% لكليهما. على الرغم من أن العديد من الدراسات توصلت إلى أنهما مؤثران على العائد على الأصول.

من خلال التحليل السابق يتبين أن عناصر (Camels) ليست كلها من العوامل التي تؤثر على أهم مقياس من مقاييس الأداء المالي وهو معدل العائد على الأصول. حيث تبين أن العائد على الأصول يستجيب للتغير بكل من: كفاءة رأس المال، والربحية، والسيولة، والحساسية لمخاطر السوق.

¹القيسي، فواز عبد القادر، (2017) تحليل العوامل المؤثرة على أداء البنوك التجارية باستخدام نموذج Camels : دراسة تطبيقية على البنوك التجارية الأردنية خلال الفترة 2009-2014، المجلة الأردنية في إدارة الأعمال، مجلد 13، ع4، مرجع سابق.

مما يعني أن ارتفاع نسبة كفاية رأس المال تؤدي الى زيادة معدل العائد على الأصول لان ارتفاع نسبة كفاية رأس المال للمؤسسة تقوي موقفه المالي وتدفعه الى اتخاذ سياسات تمويلية أقل تحفظاً وبالتالي زيادة العوائد من خلال زيادة معدلات التوظيف، وأن ارتفع نسبة الربحية تؤدي لارتفاع معدل العائد على الأصول وهذه النتيجة تتوافق مع المنطق والنظرية العامة للاقتصاد، وارتفاع نسبة السيولة في المؤسسات المالية تؤدي لارتفاع نسبة معدل العائد على الأصول من خلال عائد الارصدة والحسابات الاستثمارية لدى المؤسسات المصرفية والتي تعتبر جزء من مكونات نسب السيولة، وارتفاع نسبة الحساسية لمخاطر السوق من شأنها أن ترفع من نسب معدل العائد على الأصول من خلال ارتفاع إجمالي محفظة الأوراق المالية لدى المؤسسة المالية .

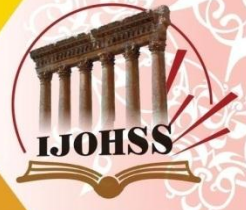
اما بالنسبة للمكونات الاخرى وهي **جودة الأصول وكفاءة الإدارة** فيبدو انهما ليسا من المتغيرات الاساسية التي يستجيب لهما العائد على الأصول في المؤسسات المالية عينة الدراسة وعملية نفي وجود علاقة بين جودة الأصول وكفاءة الادارة من جهة ومعدل العائد على الأصول أما فيما يتعلق باختبار الفرضية الفرعية الثانية التي نصت على:

H01.2: لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha \leq 0.05$) لعناصر نموذج Camels (كفاية رأس المال، جودة الأصول، كفاءة الإدارة، الربحية، السيولة، الحساسية لمخاطر السوق) في معدل نمو الأصول في المؤسسات المالية الإسلامية في القطاع العام في الأردن.

الجدول (6) نموذج اختبار الفرضية الفرعية الثانية

المتغير التابع: معدل نمو الأصول			
Sig	T	B	المتغيرات المستقلة
0.000	-6.96	-0.654	الثابت
0.000	5.24	0.477	كفاية رأس المال
0.570	0.573	0.019	جودة الأصول
0.002	3.349	3.633	كفاءة الإدارة
0.000	-4.331	-6.624	الربحية
0.000	12.413	1.063	السيولة
0.000	10.822	4.337	الحساسية لمخاطر السوق
0.979%			R ²
337.45			F
0.000***			Sig

من خلال الجدول (2) ، تتمثل عناصر نموذج Camels في: كفاية رأس المال، جودة الأصول، كفاءة الإدارة، الربحية، السيولة والحساسية لمخاطر السوق، للتنبؤ بمعدل نمو الأصول في المؤسسات المالية الإسلامية في القطاع العام في الأردن، من خلال الجدول، تشير النتائج إن النموذج قوي ويفسر جزءاً كبيراً من التباين في المتغير التابع (معدل نمو الأصول)، كما توضح قيمة R تشير إلى علاقة قوية بين عناصر نموذج Camels ومعدل نمو الأصول في المؤسسات المالية الإسلامية، بينما تشير قيمة R² إلى أن 97.9% من التباين في معدل نمو الأصول في المؤسسات المالية الإسلامية، يمكن تفسيره من خلال المتغيرات المستقلة، يشير المعامل المعدل إلى أن 97.6% من التباين في المتغير التابع (معدل نمو الأصول) يمكن تفسيره من خلال المتغيرات المستقلة (عناصر نموذج Camels).



كما يوضح الجدول (2) تحليل التباين (ANOVA) مدى فعالية النموذج الإحصائي في توضيح العلاقة بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع (معدل نمو الأصول)، حيث تبلغ قيمة F 337.455، وتشير إلى قيمة F العالية إلى أن النموذج بأكمله له دلالة إحصائية، كما وتبلغ قيمة Sig. 0.000b، مما يعني أنه يوجد دلالة إحصائية قوية للعلاقة بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع (معدل نمو الأصول)، ويمكن رفض الفرضية الصفرية التي تفترض عدم وجود علاقة بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع (معدل نمو الأصول)، بناءً على تحليل التباين (ANOVA)، يمكن القول إن النموذج يوفر دلالة إحصائية قوية للعلاقة بين المتغيرات المستقلة (كفاية رأس المال، جودة الأصول، كفاءة الإدارة، الربحية، السيولة والحساسية لمخاطر السوق) والمتغير التابع (معدل نمو الأصول). هذا يعني أن النموذج فعال في توضيح وتوقع معدل نمو الأصول بناءً على المتغيرات المستقلة المذكورة وهذا يتفق مع ما توصلت له الدراسات السابقة مثل دراسة (الرحامنة، 2019).¹

يوضح الجدول (2) تحليل الانحدار ويقدم معلومات حول أهمية كل متغير مستقل في توضيح التباين في المتغير التابع (معدل نمو الأصول)، بناءً على جدول تحليل الانحدار، يمكن تفسير النتائج المتعلقة بكفاية رأس المال أن له تأثير إيجابي على معدل نمو الأصول ($B = 0.477$) مع مستوى دلالة إحصائية قيمته 0.000. هذا يعني أنه بزيادة كفاية رأس المال بوحدة واحدة، يزداد معدل نمو الأصول بمقدار 0.477 وحدة، وكان لكفاءة الإدارة تأثير إيجابي على معدل نمو الأصول ($B = 3.633$) مع مستوى دلالة إحصائية قيمته 0.002. هذا يعني أنه بزيادة كفاءة الإدارة بوحدة واحدة، يزداد معدل نمو الأصول بمقدار 3.633 وحدة، وتبين من النتائج أن الربحية لها تأثير سلبي على معدل نمو الأصول ($B = -6.624$) مع مستوى دلالة إحصائية قيمته 0.000. هذا يعني أنه بزيادة الربحية بوحدة واحدة، يتناقص معدل نمو الأصول بمقدار 6.624 وحدة، وتدل النتائج أن السيولة لها تأثير إيجابي على معدل نمو الأصول ($B = 1.063$) مع مستوى دلالة إحصائية قيمته 0.000. هذا يعني أنه بزيادة السيولة بوحدة واحدة، يزداد معدل نمو الأصول بمقدار 1.063 وحدة، أخيراً تتبين أن الحساسية لمخاطر السوق لها تأثير إيجابي على معدل نمو الأصول ($B = 4.337$) مع مستوى دلالة إحصائية قيمته 0.000. هذا يعني أنه بزيادة الحساسية لمخاطر السوق بوحدة واحدة، يزداد معدل نمو الأصول بمقدار 4.337 وحدة.

فيما يتعلق بجودة الأصول تبين أن له تأثير ضئيل وإيجابي على معدل نمو الأصول ($B = 0.019$)، لكن مستوى الدلالة الإحصائية يساوي 0.570، مما يعني أن تأثير جودة الأصول غير دال إحصائياً وفقاً للنتائج المستندة إلى جدول تحليل الانحدار، يمكن ملاحظة أن متغيرات "كفاية رأس المال" و"كفاءة الإدارة" و"الربحية" و"السيولة" و"الحساسية لمخاطر السوق" لها تأثير إحصائياً دال على معدل نمو الأصول. من جهة أخرى، لا يظهر متغير "جودة الأصول" تأثيراً إحصائياً دال على معدل نمو الأصول. لذا، يمكن القول إن النموذج قادر على توضيح وتوقع معدل نمو الأصول بناءً على المتغيرات المستقلة المذكورة، باستثناء "جودة الأصول". بناءً على هذه النتائج، يمكن لصناع القرار والمحللين تحسين استراتيجياتهم وسياساتهم من خلال التركيز على تحسين كفاية رأس المال، كفاءة الإدارة، الربحية، السيولة والحساسية لمخاطر السوق لتعزيز معدل نمو الأصول.

7. الخاتمة (النتائج والتوصيات)

7.1 النتائج:

1- تبين أن العائد على الأصول يستجيب للتغير بكل من: كفاءة رأس المال، والربحية، والسيولة، والحساسية لمخاطر السوق، أما بالنسبة للمكونات الأخرى وهي جودة الأصول وكفاءة الإدارة فيبدو أنهما ليسا من المتغيرات الأساسية التي يستجيب لهما العائد على الأصول في المؤسسات المالية الإسلامية في القطاع العام.

2- يوجد دلالة إحصائية قوية للعلاقة بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع (معدل نمو الأصول)، ويمكن رفض الفرضية الصفرية التي تفترض عدم وجود علاقة بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع (معدل نمو الأصول)، يمكن القول إن النموذج يوفر دلالة إحصائية قوية للعلاقة بين المتغيرات المستقلة (كفاية رأس المال، جودة الأصول، كفاءة الإدارة، الربحية، السيولة والحساسية لمخاطر السوق) والمتغير التابع (معدل نمو الأصول).

¹الرحامنة، عبدالمجيد أحمد (2019) تقييم الأداء المالي للبنوك الإسلامية باستخدام نموذج Camels: دراسة تطبيقية على البنوك الإسلامية الأردنية خلال الفترة (2000-2014) مرجع سابق.

الأصول). هذا يعني أن النموذج فعال في توضيح وتوقع معدل نمو الأصول بناءً على المتغيرات المستقلة المذكورة.

3- متغيرات "كفاية رأس المال" و"كفاءة الإدارة" و"الربحية" و"السيولة" و"الحساسية لمخاطر السوق" لها تأثير إحصائي دال على معدل نمو الأصول. من جهة أخرى، لا يظهر متغير "جودة الأصول" تأثيراً إحصائياً دال على معدل نمو الأصول.

7,2 التوصيات:

بناءً على النتائج المستخرجة من تحليل البيانات، قدمت الدراسة التوصيات التالية:

- 1- ضرورة تبني نموذج Camels من قبل المؤسسات المالية الإسلامية في القطاع العام في الأردن.
- 2- يجب على المؤسسات المالية عينة الدراسة العمل على تعزيز كفاية رأس المال لديها من خلال التأكد من تلبية متطلبات رأس المال التنظيمية وتحسين جودة رأس المال لتعزيز القدرة على تحمل المخاطر ودعم نمو الأصول.
- 3- تحسين كفاءة الإدارة لتحقيق استدامة نمو الأصول وتعزيز الأداء المالي.
- 4- العمل المؤسسات المالية عينة الدراسة على زيادة الربحية من خلال تحسين جودة الأصول وزيادة الكفاءة التشغيلية وتقليل التكلفة.

المراجع:

1. ابو سليمان، محمد عبدالمقصود (2023). تطوير نموذج لتقييم الأداء المصرفي CAMELS طبقاً للشمول المالي وأثره على الجدارة الائتمانية. المجلة العلمية للبحوث التجارية، 48(1).
2. أبوتلول، إخلاص يوسف، (2016) دور استخدام نموذج Camels في تقييم وتصنيف أداء البنوك التجارية بالأردن، رسالة ماجستير، جامعة عمان العربية.
3. أحمد، عبدالله سعيد (2019) اثر تطبيق نظام التقييم المصرفي الأمريكي على الأداء المالي للبنوك للبنوك المصرية: دراسة تطبيقية، المجلة العلمية للدراسات التجارية والبيئية، جامعة قناة السويس.
4. احمد، خالد محمد عثمان (2020). نموذج مقترح لتقييم اثر مؤشرات كفاءة الاداء المالي على تحسين القيمة الاقتصادية المضافة للبنوك الخليجية، دراسة تطبيقية مقارنة. مجلة الاسكندرية للبحوث المحاسبية، 44(3).
5. أسعد، بسام (2018) تقييم أداء المصارف باستخدام نموذج التقييم المصرفي Camels، مجلة جامعة تشرين للبحوث والدراسات العلمية، جامعة تشرين.
6. الرحمانه، عبدالمجيد أحمد (2019) تقييم الأداء المالي للبنوك الإسلامية باستخدام نموذج Camels: دراسة تطبيقية على البنوك الإسلامية الأردنية خلال الفترة (2000-2014)، رسالة دكتوراه، جامعة العلوم الإسلامية.
7. السامرائي، عمار عصام، الشريدة، نادية عبدالجبار، والغسرة، رقية منصور (2021). الافصاح المحاسبي عن المسؤولية الاجتماعية وانعكاساتها على الاداء المالي للمصارف الاسلامية: دراسة تطبيقية في مملكة البحرين. مجلة العلوم الاقتصادية والادارية والقانونية 5(7).
8. سلمان، ياسمين حكمت، ووهيب، حمزة فائق (2019). قياس تأثير المسؤولية الاجتماعية وانعكاسها على الاداء المالي للمصارف. مجلة دراسات محاسبية ومالية، 14(48).
9. الشترى، سعد، ومندور، الفت (2021). اثر الرفع المالي على مؤشرات الاداء المالي للشركة: دراسة اختبارية على الشركات المساهمة المصرية. مجلة البحوث التجارية، 44(3).
10. شهبوب، امينة (2022). تقييم الاداء المالي للصندوق الوطني للتأمينات الاجتماعية للعملاء الاجراء في ظل جائحة كوفيد-19 الفترة (2016-2020).
11. قطوفي، ياسين، وبراقي، محمد (2020). اثر المخاطر المالية على الاداء المالي لشركات التأمين التكافلي السعودية: دراسة قياسية (2010-2018). مجلة دراسات العدد الاقتصادي، 11(2).

12. القيسي، فواز عبد القادر، (2017) تحليل العوامل المؤثرة على أداء البنوك التجارية باستخدام نموذج Camels : دراسة تطبيقية على البنوك التجارية الأردنية خلال الفترة 2009-2014، المجلة الأردنية في إدارة الأعمال، مجلد 13، ع 4.
13. مادي، محمد الهادي سالم (2020). تقييم الاداء المالي للمصارف التجارية الليبية، دراسة مقارنة بين المصارف العامة والخاصة في مدينة بنغازي. المجلة العلمية للجامعة المفتوحة-بنغازي، 1(2).
14. مرزوق، عبدالعزيز علي، المسيري، محمد فتحي، ومراد، هبة محمود (2020). تأثير مخاطر السيولة ومخاطر الائتماني الاداء المالي للبنوك التجارية: دراسة مقارنة بين البنوك المدرجة في البورصتين المصرية والسعودية. مجلة الدراسات التجارية المعاصرة، 6(10).
15. يامين، اسماعيل يونس (2016). اثر عناصر نموذج تقييم اداء البنوك CAMELS في المخاطر الائتمانية التي تواجهها البنوك التجارية الاردنية المدرجة في بورصة عمان للاوراق المالية. مجلة الزرقاء للبحوث والدراسات الانسانية، 6(3).
16. Audax, A. (2018). Factors affecting financial performance of manufacturing firms listed in Nairobi Securities Exchange Kenya (Doctoral dissertation, United States International University-Africa).
17. Bashatweh, ammar, (2020). "Financial Performance Evaluation of the commercial banks in Jordan : Bas on the CAMELS Framework". - International Journal of Advanced Science and Technology Vol .29 , No. 05 , (2020).
18. Boateng, K. (2019). Credit risk management and performance of banks in Ghana: The 'CAMELS' rating model approach. International Journal of Business and Management Invention, 8(02).
19. Gaoual, Z. I., & Geryville, Z. (2021). The CAMELS Banking Rating System As An Effective Model for Evaluating the Performance of Algerian Public Banks A Case Study of the Algerian National Bank BNA. Revue de l'innovation et marketing Volume, 80(1).
20. Gujarati D, Porter, D, and Sangeetha, G (2017). Basic Econometrics (5th). USA, New York: The Mc Graw-Hill Gunasekar.
21. Hussey & Collis, J. (2013). Business research: A practical guide for undergraduate and postgraduate students. Macmillan International Higher Education.
22. Ilhomovich , S.E. , (2009) . Factors affecting the performance of foreign banks in Malaysia . A thesis submitted to the fulfillment of the requirements for the degree Master of Science (Banking) . College of Business , Finance and Banking.
23. Indriastuti, M. & Ifada, L.M. (2016). CAMELS: The Trouble Bank Prediction. International Journal of Organizational Innovation (Online), 8(3).
24. Ledhem, Mohammed and Mekidich, Mohammed, (2020). Economic growth and financial performance of Islamic banks : a CAMELS approach. <https://www.emerald.com/insight/1319-1616>.
25. Mardiana, M., & Purnamasari, P. E. (2018). The effect of risk management on financial performance with good corporate governance as a moderation variable. Management and economics journal (mec-j), 2(3).
26. Mujuka, D. A. (2018). Factors affecting financial performance of commercial banks in Kenya. International Journal of Academics & Research-Ijarke (Ijarke Business & Management Journal), 1(1).

27. Mwangi, M. N. (2014). The effects of liquidity on financial performance of deposit taking micro finance institutions in Kenya (Doctoral dissertation), University of Nairobi.
28. Nhan, Do, Pho, Kim-Hung, Anh, Dang, & McAleer, Michael (2021). The Safety of Banks in Vietnam Using CAMEL. *Advances in Decision Sciences*, 25(2).
29. Reuters, T. (2020). State of the Global Islamic Economy Report 2019/20 Thomson Reuters, Dinar Standard. available at: <https://www.salaamgateway.com>.
30. Rizvi, N. U., Kashiramka, S., & Singh, S. (2018). Basel I to Basel III: Impact of Credit Risk and Interest Rate Risk of Banks in India. *Journal of Emerging Market Finance*, 17(1_suppl).
31. Ruslim, H., & Warsono, P. J. (2018). The Influence of Asset Utilization, Intellectual Capital, and Corporate Governance on Corporate Financial Performance (An Empirical Study on Mining and Consumer Good Companies Listed In the Indonesia Stock Exchange During (2012-2015). *International Journal of Advanced Engineering and Management Research*, 3(2).
32. Salhuteru, F., & Wattimena, F. (2015). Bank performance with CAMELS ratios towards earnings management practices in state banks and private banks. *Advances in Social Sciences Research Journal*, 2(3).
33. Wanke, P., Azad, M. A. K., & Barros, C. P. (2016). Financial distress and the Malaysian dual banking system: A dynamic slacks approach. *Journal of Banking and Finance*, Vol. 66.