

## دراسة تحليلية للعلاقة التبادلية بين كلاً من الاستقرار المصرفي والقدرة التنافسية فى البنوك التجارية المصرية للفترة من العام ٢٠١٢ حتى ٢٠١٩ من خلال قياس الاستقرار المصرفى بنسبة ( NPL ) والقدرة التنافسية بمؤشر ( Lerner Index )

- ا.د/ اشرف صلاح الدين صالح (الأكاديمية العربية للعلوم والتكنولوجيا والنقل البحري)
- ا.د/ احمد محمد صقر (الأكاديمية العربية للعلوم والتكنولوجيا والنقل البحري)
- فتحى ادغيم عيد ادغيم المغوارى ( باحث دكتوراه الفلسفة فى ادارة الاعمال )

### ملخص الدراسة

هدفت الدراسة إلى التعرف على مستوى العلاقة التبادلية بين الاستقرار المالى للنظام المصرفى وبين القدرة التنافسية ، من خلال قياس الاستقرار المصرفى بنسبة (NPL) والقدرة باستخدام مؤشر (Lerner Index) ، وتمثلت عينة الدراسة فى (٣٢) بنك خلال الفترة من العام ٢٠١٢ حتى ٢٠١٩ ، واعتمدت الدراسة على اسلوب التكامل المشترك وفقاً لمنهجية التكامل جوهانسن واختبار السببية لجرانجر ، وتوصلت نتائج الاحصاء الوصفى ان قطاع البنوك فى مصر يتسم بالاستقرار حيث ان المتوسط الحسابى لمقياس (NPL) جاء بمستوى ٧.٩٧% وهو يعتبر منخفض ويعبر عن ادارة جيدة لمخاطر الائتمان ، و اظهرت النتائج ان نسبة ٢٣% من البنوك لديها قدرة تنافسية منخفضة ، بينما نسبة ٧٧% من البنوك لديها قدرة تنافسية مرتفعة وفقاً لمقياس (Lerner index) ، وتوصلت نتائج الدراسة الى انه توجد دلالة احصائية لتاثير الاستقرار المصرفى على القدرة التنافسية فى البنوك المصرية مستوى معامل تحديد قدره ٤١.١٩% وبمعامل تحديد معدل قدره ٣٩.٥١% ، يشير الى انه كلما تحسن مستوى الاستقرار المصرفى فان ذلك يساهم فى تحسن مستوى القدرة التنافسية فى البنوك التجارية المصرية ، وان مستوى تصحيح الاتجاه (ECTt-1) القائم على تحقيق الاستقرار المالى للنظام المصرفى قدره ٧٢.١% خلال سنة واحدة واوصت الدراسة ان تعمل البنوك والمصارف المصرية على التعامل مع مفهوم الاستقرار المالى للنظام المصرفى و القدرة المصرفية.

كلمات مفتاحية : الاستقرار المصرفى – البنوك التجارية – القدرة التنافسية

## **Abstract**

### **An Analytical Study Of The Reciprocal Relationship Between Banking Stability And Competitiveness In Egyptian commercial banks from 2012 to 2019**

The Study Aimed To Identify The Level Of The Relationship Between The Financial Stability Of The Banking System And Competitiveness, By Measuring Banking Stability By The Percentage Of Non-Performing Loans (NPL) , And Competitiveness Measuring By (Lerner Index), The study sample was represented in (32) banks during a period from 2012 to 2019. And The Study Relied One Standard Statistics Method And The Method Of Joint Integration According To The Johansen Integration Methodology And The Granger Causality Test. The Arithmetic Of The (NPL) Scale Came At A Level Of 7.97%, Which Is Considered Low And Reflects Good Credit Risk Management. The Results Showed That 23% Of The Banks Have A Low Competitive Ability, While 77% Of Banks Have A High Competitive Ability According To The Lerner Index Scale, And The Results Of The Study Concluded That There Is A Statistical Significance Of The Impact Of Banking Stability On Competitiveness In Egyptian Banks, At A Level Of Determination Factor Of 41.19% And An Average Determination Factor Of 39.51%, Indicates That Whenever The Level Of Banking Stability Improves, This Contributes To Improving The Level Of Competitiveness In Egyptian

Commercial Banks, And That The Level Of Trend Correction (Ectt-1) Based On Achieving Financial Stability For The Banking System Is 72.1% Within One Year. And Egyptian Banks To Deal With The Concept Of Financial Stability Of The Banking System And Banking Capacity.

**Keywords: Banking Stability - Commercial Banks - Competitiveness**

#### (١) مقدمة :

تتميز بيئة الأعمال المصرفية بأنها معقدة وسريعة التغير، حيث تتداخل وتتغير القوى المؤثرة على طبيعة عمل البنوك، وقد أدى ذلك إلى الاهتمام بدراسة الاستقرار المصرفي (Chen & Liao, 2018)، لكي يتمكن البنك من تحقيق مستوى مرتفع من كفاءة إدارة الأصول ويتجنب قدر من المخاطر، وبالتالي يعبر عن مدى نجاح إدارة البنك وتحقيق الكفاءة المطلوبة في استخدام الأصول وتقديم أكبر قدر ممكن من الخدمات، وانطلاقاً من أهمية دراسة الاستقرار المصرفي فقد انسحب الأمر لدراسة العلاقة التبادلية بين الاستقرار المصرفي والقدرة التنافسية للبنوك كمفهوم مرتبط بقوة الأداء، وبالرغم من أن قوى العرض والطلب تعتبر مؤشر هام للقدرة التنافسية إلا أن استقرار البنوك يعتبر عنصر هام يجب البحث والنظر إليه كمؤثر على قدرة البنوك في التوسع وتحسين مستوى التنافسية. (levy & lindon, 2020)

حيث تقيس القدرة التنافسية التميز بين جميع الوحدات الاقتصادية سواء الرباحة منها والخاسرة، واستناداً على ذلك فإن البنوك تسعى لزيادة قدرتها على المنافسة، حيث تتواجد ضمن بيئة اقتصادية حادة تتطلب اقتناص الفرص والحصول على أكبر قدر ممكن من العملاء، والحصول على حصة سوقية كبيرة، كل ذلك يحتاج إلى جهد ومعرفة بأسباب التأثير في الأسواق بما في ذلك أخذ الفرص واستثمارها للوصول إلى حصة سوقية أكبر بكل الموارد المتاحة. (عريقات، ٢٠١٤) حيث تعد القدرة التنافسية للبنوك متغير ذو أهمية كبيرة، وتعرف القدرة التنافسية على

أنها الخصائص أو الموصفات التي يكتسبها منتج ما أو علامة والتي تعطيه التفوق على منافسيه الحاليين، مع الإشارة إلى أن هذه الخصائص و الموصفات متعددة ومتنوعة، وتمس جوانب كثيرة فقد تتعلق بالمنتج نفسه (الخدمات القاعدية) أو الخدمات المضافة الملازمة للخدمة القاعدية، وهذا التميز والتفوق يكون بالطبع مقارنة بأقوى المنافسين في سوق المؤسسة (ابو بكر، ٢٠٠٤)

بجانب ان مع تحقق الاستقرار المالى فقد يزيد ذلك من فرص نمو الاداء ، كما ان وجود سياسات نقدية ومالية جيدة يتبعها البنك ، قد تساهم فى رفع الكفاءة المالية وتزيد من جودة تخصيص الموارد المالية ، وبوجه عام فان انضباط البيئة الاقتصادية الكلية للبنوك وخفض مستوى التعثر المالى ، يمثل امتلاك وتطوير القدرة التنافسية كهدفا استراتيجيا تسعى البنوك لتحقيقه فى ظل التحديات التى تواجهها من مشاكل تنجم من البيئة الخارجية ، إذ ينظر للقدرة التنافسية على أنها قدرة البنك على تحقيق حاجات العميل فى الوقت والمكان المناسبين وبالسعر المناسب ولكن يجب ان يكون هناك استقرار للنظام المصرفى ، فالقيمة التى يتمنى العميل ان يحصل عليها لن تتحقق فى بيئة غير مستقرة تساعد على الاستفادة من الخدمة بالجودة العالية ، وبالتالي فان استثمار مجموعة الأصول المالية والبشرية و التكنولوجيا فى البنوك بهدف خلق قيمة للعملاء تلبى احتياجاتهم وتضمن ولائهم تحتاج الى بيئة عمل مستقرة ، وتدعم وتحسن سمعة والبنك فى أذهان العملاء ، بجانب تحقيق التميز الاستراتيجى عن المنافس فى السلع والخدمات المقدمة للعملاء، مع إمكانية التميز فى الموارد والكفاءات والاستراتيجيات المنهجية فى ظل بيئة شديدة التنافس.(بريش، ٢٠١٢)

## ٢) مشكلة الدراسة :

نظرا لازدياد أهمية مؤشرات القياس فانه قد نشأت وتطورت الحاجة إلى دراسة مستوى القدرة التفسيرية لبعض النماذج التى يمكن من خلالها قياس مستوى استقرارية البنوك ، حيث ان المؤشرات المالية التقليدية والتي تعبر عن نسب مالية صريحة من خلال البنود القوائم المالية المفصح عنها من قبل البنوك تطورت مع الوقت ، وقد تم استحداث نماذج ومؤشرات اكثر تعقيدا فى مسألة قياس مستوى

الاستقرار المصرفي والقدرة التنافسية ، وعلى هذا الاساس تشكلت ظاهرة البحث وهي قياس الاستقرار المصرفي بالتركيز على مؤشر (NPL) وهو مقياس مخاطر محفظة البنوك ، وقدرة تلك المؤشر على التنبؤ بمستوى القدرة التنافسية للبنوك المصرية بالاعتماد على مؤشر (Lerner Index) ، ومن ثم فان مشكلة الدراسة تدور حول البحث في العلاقة التبادلية بين الاستقرار المصرفي و القدرة التنافسية من أجل المساعدة في عملية التخطيط المالي للبنوك وخفض درجة التعثر وزيادة قدرة البنوك على المنافسة ، مما يساعد على تحقيق البنك لأهدافه، حيث يمكن تلخيص مشكلة الدراسة فى التساؤل الآتي :

١. ما هو مستوى العلاقة التبادلية بين كلا من الاستقرار المصرفي مقاسا بـ

(NPL) وبين القدرة التنافسية للبنوك مقاسة بمؤشر (Lerner Index)؟

(٣) اهداف الدراسة :

١. التعرف على مفهوم الاستقرار المصرفي ودورها في التنبؤ بالقدرة التنافسية فى البنوك .

٢. قياس مستوى الاستقرار المصرفي فى البنوك المصرية باستخدام مقياس (NPL) خلال الفترة من العام ٢٠١٢-٢٠١٩ .

٣. قياس مستوى القدرة التنافسية فى البنوك المصرية باستخدام مقياس (Lerner Index) خلال الفترة من العام ٢٠١٢-٢٠١٩ .

٤. التوصل الى قدرة مؤشر مخاطر محفظة البنوك (NPL) فى التنبؤ بمستوى التغير فى القدرة التنافسية مقاسا بنموذج (Lerner Index) وتوضيح مستوى القوة التفسيرية للعلاقة بين المؤشرين.

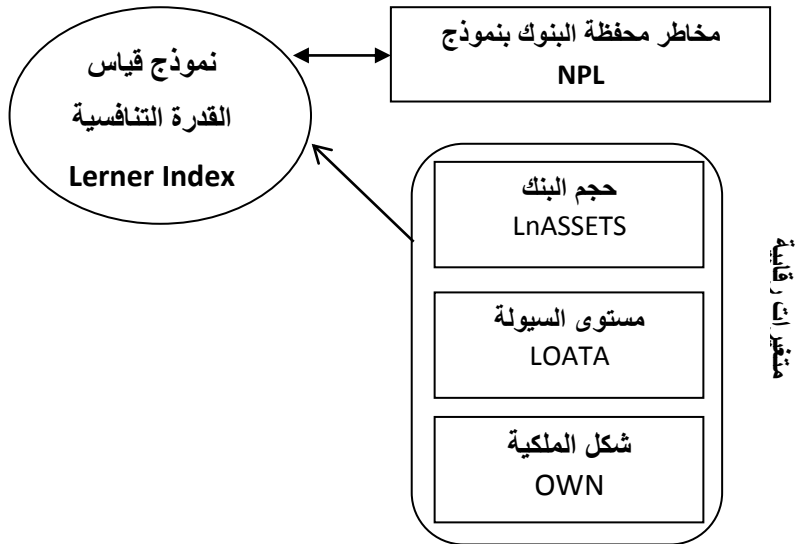
(٤) اهمية الدراسة :

١- ان تفسير القدرة التنافسية تعد محل اهتمام من القائمين على القطاع المصرفي وتشكل عملية القياس فى مضمونها درجة مرتفعة من الدقة التى تهتم اطراف عديدة من المهنيين او الاكاديميين سواء لاستخدام النتائج فى الواقع العملى او فى البحث العلمى .

٢- ان دراسة القطاع المصرفي بكامله وبكافة البنوك العاملة فى مصر يعتبر ذات اهمية

- عملية ، حيث ان قطاع البنوك له مستوى من الاهمية على مستوى الاقتصاد المصرفي سواء من وجهة النظر المحلية او الاجنبية مما يجعل القائمين على القطاع المصرفي مهتمين بالسعى نحو زيادة درجة التنافسية لدى المؤسسة المصرفية التى يديرونها .
- ٣- ان نتائج الدراسة تعمل على تحقيق الاستفادة المهنية من خلال التعرف على مستوى سلامة المركز المالى للبنوك واستقرارها مما يساعد على تحقيق درجة مرتفعة من القدرة التنافسية .
- ٤- اجراء الدراسة التحليلية للعلاقة التبادلية بين الاستقرار المصرفي والقدرة التنافسية يوضح شكل التأثير وقوته اكان من اتجاه واحد او من اتجاهين وهو ما يعزز قدرة البنوك على ادارة المخاطر بشكل اكثر كفاءة .
- ٥) نموذج الدراسة :

يظهر نموذج الدراسة على النحو التالى وفقا لشكل التالى رقم (١)



الشكل (١)  
نموذج الدراسة

## ٦) فروض الدراسة :

- الفرضية الأولى : " توجد دلالة احصائية لتاثير الاستقرار المصرفى بمقياس مخاطر محفظة البنوك (NPL) على القدرة التنافسية مقاسة بنموذج ( Lerner Index) فى البنوك المصرية "
- الفرضية الرئيسية الثانية : "توجد دلالة احصائية لوجود اثر سلبى للقدرة التنافسية مقاسة بنموذج (Lerner Index) على مؤشر مخاطر محفظة البنوك (NPL) فى البنوك المصرية "

## ٧) اسلوب قياس المتغيرات :

يتم قياس متغيرات الدراسة على النحو التالى الموضح بجدول (١)

### جدول رقم (١)

#### اسلوب قياس المتغيرات

المتغير	اسلوب القياس
NPLs	قياس مخاطر محفظة البنوك ويتم قياسه من خلال مستوى القروض المتعثرة الى إجمالي القروض. (Goetz,2017) ( Abu Hanifa et al., 2017)
Lerner index	هو مقياسا للقدرة التنافسية ويتم حسابه من خلال المعادلة الآتية <b>Lerner it=(PTAit-MCTAit) PTAit</b> وهي تعبر عن تقييم سعر البنك من خلال نموذج الإيرادات للأصول مخصوما منه التكلفة الحدية لسعر البنك ، فاذا كانت قيمة المؤشر (موجبة) فان ذلك معناه ان البنك يتبع ممارسات احتكارية وضعف مستوى القدرة التنافسية ، اما اذا كانت قيمة المؤشر سالبة فان ذلك يعبر عن قدرة تنافسية مرتفعة ، وفقا لـ (Francesco,2019) و (Abu Hanifa et al ,2017)
متغيرات رقابية	حجم البنك مقاسا باللوغار يتم الطبيعي للأصول
	هو مقياس السيولة ويتم حسابه من خلال اجمالى القروض الى اجمالى الأصول.
	مؤشر للملكية ، حيث اذا كان المالك اجنبى ياخذ المتغير قيمة (١) واذا كان مصرى ياخذ المتغير قيمة (٠)

## ٨) منهجية الدراسة :

اعتمد البحث على المنهج الوصفي التحليلي لغرض التعمق فى الجانب النظري المتعلق بالاستقرار المصرفي والقدرة التنافسية واستعراض أبعاده وأسبابه ومراحل وقياس العلاقة التبادلية بالاساليب الاحصائية ، ووفقا لمنهجية الدراسة فانه تم اجراء الدراسة التحليلية وفقا لمنهجية جوهانسن للتكامل المشترك ، حيث انه تم اختبار العلاقة التبادلية بين مؤشر الاستقرار المصرفي NPL و بين القدرة التنافسية Lerner index والتوصل الى نموذج للتنبؤ بالقدرة التنافسية للبنوك .

## ٩) مجتمع الدراسة :

يتشكل مجتمع الدراسة من كافة البنوك المصرية وعددهم ( ٣٨ ) مفردة وقد تم استبعاد البنوك المتخصصة لتصبح عينة الدراسة من (٣٢) بنك بعد التأكد من اتاحة البيانات المالية الخاصة بهم والتقارير السنوية فى الفترة من ٢٠١٢ حتى ٢٠١٩ بشكل يحقق اهداف الدراسة ومن ثم يمكن اجراء البحث .

## ١٠) الاطار النظرى للدراسة :

يعد النظام المصرفي مستقر طالما لايعانى من مخاطر مالية ولايوجد مايعيق تقديم الخدمات ، حيث ان استقرار النظام المصرفي يركز على ظواهر الازمات المالية والمخاطر التى يتعرض لها ، فان هذه الظواهر لاتعرف فقط باثارها السلبية على المنفعة الخاصة للعملاء ، ولكن تنسحب الى انعدام الثقة بشكل كامل و ظهور حالة عدم اليقين التى يمكن ان تصيب النظام المصرفي ككل بالضعف ، والتقلبات الحادة واختلال التوازن. (سعيد ، ٢٠١٦)

فان حالة استقرار القطاع المصرفي تتحقق الثقة فى اداء المؤسسات المصرفية والتى تعد الركيزة الاساسية التى يعول عليها فى نجاح القطاع المالى وزيادة القدرة التنافسية من خلال القيام بتقديم منتجات جديدة تلاقى اهتمام من المستثمرين والشركات المرتبطة بالقطاع المصرفي ، وبالتالي فان حدوث تراجع فى الثقة بالجهاز المصرفي يعنى ليس فقط حدوث اضطراب باحد المكونات الرئيسية للنظام المالى بل قد يمتد اثر هذا الاضطراب لينعكس فى انهيار قطاع الشركات



والاسواق فى ذات الوقت ، وبالتالي فان الاستقرار هو الحالة التى تتمتع فيها المؤسسات بالقطاع المالى بقدر كبير من الثقة فى قدرتها على الاستمرار فى اداء المهام المنوطة بها بدون الحاجة الى مساعدة خارجية وقيام المتعاملون بالاسواق الرئيسية باجراء معاملاتهم بقدر من الثقة وباسعار تعكس القيمة الحقيقية للمنتجات المالية المتداولة ، وبحيث لا تشهد اسعار هذه المنتجات تغيرات جوهرية لاتعكس قوى العرض والطلب عليها مع ثبات العوامل الاخرى دون تغيير . (Andrew,2005)

ومن ثم يشير مفهوم الاستقرار المالى الى مجموعة الاليات والاطر والنظم التى تعمل جميعها فى ضوء استراتيجية محددة لتعزيز قدرة القطاع المصرفى على مواجهة تداعيات الازمات وتقليص فرض انتقال هذه التداعيات الى البنك ، كما انه من الضرورى تضمين هذا الاطار مجموعة من المعايير والمؤشرات لاكتشاف مواطن الضعف والقوة بالنظام المالى ، بحيث يتم مراقبتها ومتابعتها بصورة دورية من خلال جهات محددة لديها سلطة تحديد الاجراءات التصحيحية لمواطن الضعف فى الاوضاع العادية وكذلك سلطة توجيه القطاع المالى نحو مواجهة تداعيات الازمات عند حدوثها لتمكين ادارة البنك من الاستمرار فى تحسين الاداء . (ابو معمر ، ٢٠١٦)

فالاستقرار المالى للنظام المصرفى يعبر عن اهمية القطاع المالى المصرفى كونه من أهم القطاعات الاقتصادية وأكثرها حساسية، حيث يمثل القطاع المصرفى قلب النظام المالى خاصة فى الاقتصاديات الناشئة والنامية، فالمصارف تضطلع بمعظم عمليات الإقراض والوساطة المالية وتوجيه الاستثمارات، وتعتمد سلامة النظام المصرفى وقوته على التحليل الجيد والكفاء للمخاطر بواسطة المصارف وحالة الاقتصاد الكلى ومدى التدخل الحكومى فى القرارات المصرفية، ومدى استقلالية السلطات الرقابية وقدرتها على الحفاظ على نظام مصرفى سليم وقوي من خلال إجراءات الرقابة والإشراف الفعال، وذلك من خلال التأكد من مدى توافر مقومات استمرار المؤسسات المصرفية وتحديد الإجراءات التصحيحية اللازمة.(ابراهيم ، ٢٠٢٠)

وفى ظل استقرار النظام المصرفى يمكن ان تتحقق القدرة التنافسية ،ويحاول مقياس (Lerner) قياس القوة السوقية التقليدية مباشرة بطرح التكلفة الحدية للمنشأة

من السعر الذي تباع به، ثم القسمة على السعر الذي تباع به المنشأة، ويرأوح مقياس ليرنر بين الصفر والواحد الصحيح، ويعتبر من أول وهلة هذا المقياس سريعاً وسهلاً ليوضح القوة السوقية للمنشأة. السلعة المعقدة والتعريفات الجغرافية للسوق تبدو في غاية الأهمية، ورغم ذلك لم يثبت أن هذا المقياس ذو فائدة محددة للمحاكم أو الهيئات، أو حتى لتوضيح القوة السوقية المستقبلية، ويوجد عدد من الصعوبات النظرية والعملية في استخدام هذا المقياس للتعبير عن القوة السوقية، أهمها الصعوبات أنه لم يعط معياراً محدداً إلا في حالة المنافسة الثابتة وحيث تكون قيمته مساوية للصفر، وأكبر العقبات التطبيقية هو تحديد التكاليف الحدية للمنشأة عند أي نقطة محددة من الزمن، وبدون ذلك لا يمكن تقديره، وفوق ذلك قد تؤدي العوامل الاقتصادية الخارجية مثل تغيرات طلب المستهلك أو تكلفة المدخلات إلى تغييرات مضللة. (ابراهيم، ٢٠٢٠)

(١١) الدراسات المرتبطة بالدراسة :

**دراسة (Carlson et al, 2019) اثر المنافسة المصرفية على النمو والاستقرار المالي**، حيث اهتمت الدراسة بالاجابة على تساؤلات حول كيف تؤثر المنافسة المصرفية على توفير الائتمان وتحقيق الاستقرار والنمو؟، و كيف تؤثر المنافسة المصرفية على الاستقرار المالي؟، و من أجل تحديد الآثار السببية للمنافسة المصرفية فإن الدراسة قامت بالبحث في متطلبات رأس المال المصرفي خلال القرن ١٩ في المصارف الوطنية، وقد اظهرت النتائج أن البنوك العاملة في الأسواق ذات التركيز المنخفض تقدم المزيد من الائتمان، وان الطفرة الائتمانية المحلية التي شهدتها تلك الفترة ترتبط بالتوسع في النشاط الاقتصادي الحقيقي، ومع ذلك فإن البنوك في الأسواق ذات التركيز المنخفض في المنافسة تتحمل أيضاً مخاطر أكبر، وبالتالي أن المنافسة المصرفية يمكن أن تسبب كلا من النمو وعدم الاستقرار المالي.، حيث قامت الدراسة ببحث سلوك الوسطاء الماليين في غياب الدعم الحكومي والتأمين على الودائع في تلك الفترة.

**دراسة (Albaity et al , 2019) بحثت العلاقة بين الاستقرار المصرفي والقدرة التنافسية في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا**، في دراسة للبنوك الإسلامية و البنوك التقليدية، حيث بحثت هذه الدراسة تأثير المنافسة على استقرار

البنوك باستخدام بيانات ٢٧٦ بنكا في ١٨ دولة من منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا بين عامي ٢٠٠٦-٢٠١٥. وقد تم الاعتماد على متغيرات الاستقرار المالي والمنافسة في قياس العلاقة ، حيث توصلت نتائج الدراسة الى أن تأثير هشاشة المنافسة أكثر وضوحاً في البنوك الإسلامية عن البنوك التقليدية في دول الشرق الأوسط وشمال إفريقيا ، وقد اظهرت نتائج نظام GMM المكون من خطوتين أن كلا من مؤشر Boone ومؤشر Lerner كان له تأثير سلبي وهام على ROE ، ROA ، وتأثير إيجابي وكبير على نسبة القروض المتعثرة ، مما يدل على زيادة المنافسة وتوصلت النتائج الى وجود ارتباط بين انخفاض استقرار البنك وربحيته ومخاطر التعثر ، وتوضح نتائج مؤشر ليرنر Lerner وجود علاقة غير خطية بين المنافسة واستقرار البنوك في دول الشرق الأوسط وشمال إفريقيا ، حيث يجب السيطرة على المنافسة بين البنوك المحلية مع زيادة سيطرة الحكومة على البنوك.

### هدفت دراسة (Reed&Das,2019) الى الاجابة على تساؤل هو هل

الأنظمة المصرفية التنافسية أكثر استقراراً؟ ، و توصلت الدراسة الى ان المنافسة المصرفية والتي تم قياسها من خلال نماذج Rosse و H-Panzar يمثلان بعدان منفصلان للقطاع المصرفي في نيوزيلاندا ، حيث ترتبط المنافسة بزيادة الاستقرار المالي ، فكلما زادت المنافسة زاد الاستقرار المالي ، ومع ذلك ، فان الدراسات السابقة لم تتواصل الى نفس النتيجة ، في تحقيق الأهمية عند مستوى ٥٪. على الرغم من أن الدراسة استخدمت نفس المتغيرات والتقدير والعينة ولكن في ظل بيانات أكثر حداثة بدلاً من الأرقام السابقة ، . وتؤكد هذه النتيجة ان الاختبارات الإضافية اعتمدت على فترة زمنية اكبر ، مثل توسيع الإطار الزمني من ١٩٨٠-٢٠٠٥ إلى ١٩٨٠-٢٠١١ ، مع توظيف بيانات أكثر حداثة للتحليل الاحصائي ، وقد تم استخدام نموذج ( Z ) كقياس للاستقرار المالي . علاوة على ذلك ، لا تعد التقديرات ذات دلالة إحصائية فقط ، ولكنها ليست ذات أهمية اقتصادية مع قياسات التأثير الصغيرة على الاقتصاد ، ومن ثم فان الدراسة توصلت الى أن المنافسة قد لا تساهم بشكل

إيجابي في الاستقرار المالى من الناحية الاقتصادية بالرغم من الدلالات الاحصائية ولكنها ذات تأثير ضئيل على الاقتصاد .

### دراسة (cuestas et al,2019) بحث العلاقة بين تركيز القطاع المصرفي

والمنافسة وبين الاستقرار المالى فى دول البلطيق ، خلال الفترة من العام ٢٠٠٠-٢٠١٤ ، لـ ٤٠ بنكا يضمها ٢١ مصرفاً في لاتفيا ، و ١٠ بنوك في ليتوانيا ، و ٩ بنوك في إستونيا ، وقد تم قياس المنافسة بمؤشرين ( مؤشر Lerner ومؤشر الحصة السوقية ) ، بينما تم قياس الاستقرار المالى بمؤشر (Z) و (NPL) لمخاطر البنك ، واطهر مؤشر Lerner قيمة ( ٠.٦٠ ) ، ومؤشر الحصة السوقية ( ٥٠ ٪ ) من حيث الأصول ، حيث انه من خلال السلاسل الزمنية لمؤشر Lerner ومتغير الحصة السوقية ، ومؤشرات المخاطر البنكية. تم ملاحظة ان القوة السوقية للمصارف التجارية قد انخفضت فيما بين عامي ٢٠٠٠ و ٢٠١٤ . وهذا التطور واضح في لاتفيا ، حيث ارتفع متوسط مؤشر Lerner من ٠.٧٢ في ٢٠٠٠-٢٠٠٤ إلى ٠.٣٣ في ٢٠١٠-١٤ ، وارتفع متوسط حصة السوق من ١٣.٧٣ ٪ في ٢٠٠٠-٠٤ إلى ٥.٦٣ ٪ في ٢٠١٠-١٤ وهو التغير الاعلى فى دول البلطيق ، وقد اوضحت النتائج ان هناك علاقة تبادلية بين .

### دراسة (Manju et al,2019) قامت على بحث العلاقة السببية بين

المنافسة المصرفية والاستقرار المالى ، وحاولت الدراسة تقييم ما إذا كانت المنافسة المصرفية تؤثر على الاستقرار المالى والعكس في حالة ٣٢ دولة اوروبية ، حيث قامت الدراسة على فرضيتان ، الفرضية الاولى نصت على ان هناك تأثير من المنافسة المصرفية على الاستقرار المالى ، والفرضية الثانية نصت ان هناك تأثير من الاستقرار المالى على المنافسة المصرفية ، وما إذا كانت البنوك تنتم بالتركز فى المنافسة المصرفية ، حيث تعتبر عملية المنافسة المصرفية اداة هامة لتعزيز الاستقرار المالى ، فقد توصلت نتائج الدراسة ان التفاعلات بين المنافسة المصرفية والاستقرار المالى في ٣٢ دولة اوروبية بين عامي ١٩٩٦ و ٢٠١٤ من خلال نموذج الانحدار تظهر نتائج ملحوظة تشير الى وجود علاقة مشتركة بين المنافسة المالى والاستقرار المالى ، وان المنافسة المصرفية هي عامل مسبب في الاستقرار المالى

على المدى الطويل. وبالتالي ، فإن ادارة وتحديد استراتيجية تتم بالتركيز فى المنافسة المصرفية سيعزز الاستقرار المالى فى هذه البلدان .

### دراسة (phan et al,2019) بحثت العلاقة بين المنافسة والكفاءة

والاستقرار المالى فى البنوك التجارية لدول شرق آسيا ، لأربعة بلدان فى شرق آسيا (الصين وهونغ كونغ وماليزيا وفيتنام) خلال الفترة ٢٠٠٤-٢٠١٤ ، حيث قامت الدراسة على بحث مفهوم هشاشة المنافسة ، وقد توصلت الدراسة الى أن زيادة المنافسة قد تؤدي إلى انخفاض الاستقرار. وبالمثل ، قد تؤثر مخاطر الائتمان وحجم البنك وتركيز السوق بشكل إيجابي على استقرار البنك. ولكن على النقيض من ذلك فإن البنوك ذات مخاطر السيولة العالية والتي تتميز ايضا بتنوع الإيرادات قد تصبح أقل استقراراً. حيث تشير نتائج الدراسة التحليلية إلى أن استقرار القطاع المصرفي سوف يتأثر سلباً بالأزمات المالية العالمية . وقد تكون البنوك المدرجة أقل استقراراً من نظيراتها غير المدرجة. حيث تؤثر بيئة الاقتصاد الكلي (المقاسة من حيث التضخم ونمو الناتج المحلي الإجمالي) أيضاً على استقرار البنك. وقد توصلت الدراسة ببحث الآثار السياسية الهامة التي تمن شأنها التأثير على درجة الاستقرار المصرفي.

### دراسة (Manju,2019) قامت على بحث العلاقة السببية بين المنافسة

المصرفية والاستقرار المالى ، حيث تحاول الدراسة تقييم ما إذا كانت المنافسة المصرفية تؤثر على الاستقرار المالى والعكس فى حالة ٣٢ دولة أوروبية ، حيث قامت الدراسة على فرضيتان ، الفرضية الاولى نصت على ان هناك تأثير من المنافسة المصرفية على الاستقرار المالى ، والفرضية الثانية نصت ان هناك تأثير من الاستقرار المالى على المنافسة المصرفية ، وما إذا كانت البنوك تنتم بالتركز فى المنافسة المصرفية ، حيث تعتبر عملية المنافسة المصرفية اداة هامة لتعزيز الاستقرار المالى ، فقد توصلت نتائج الدراسة ان التفاعلات بين المنافسة المصرفية والاستقرار المالى فى ٣٢ دولة أوروبية بين عامي ١٩٩٦ و ٢٠١٤ من خلال نموذج الانحدار تظهر نتائج ملحوظة تشير الى وجود علاقة مشتركة بين المنافسة المالى والاستقرار المالى ، وان المنافسة المصرفية هي عامل مسبب فى الاستقرار المالى

على المدى الطويل. وبالتالي ، فإن ادارة وتحديد استراتيجية البنك تتم بالتركيز على المنافسة المصرفية حيث سيعزز ذلك الاستقرار المالى في هذه البلدان ، فمن الصعب تقييم اتجاهات المنافسة ؛ بجانب ذلك أن المنافسة انخفضت بعد الدخول فى الاتحاد الاوى قبل أزمة ٢٠٠٧-٢٠٠٩ ، لكنها تباطأت في مرحلة ما بعد الأزمة.

### (١١) نتائج الدراسة التحليلية :

يوضح جدول رقم (٢) الاحصاء الوصفى لاجمالي البيانات خلال الفترة من العام ٢٠١٢ حتى ٢٠١٩

#### جدول رقم (٢)

#### الاحصاء الوصفى لاجمالي البيانات

للفترة من العام ٢٠١٢ حتى العام ٢٠١٩

مؤشر الملكية OWN	مستوى السيولة LOATA	حجم البنك اللوغاريتم لاجالى الاصول Ln(ASS ETS)	القدرة التنافسية Lerner index قدرة تنافسية مرتفعة=0 قدرة تنافسية منخفضة=1		نسبة القروض المتعثرة الى اجمالى القروض NPLs	القيمة المتغير
0.72	0.4393	19.5333	0.23	-0.29	0.1186	المتوسط الحسابى
1.00	0.4379	17.9622	0.00	-0.31	0.1142	الوسيط الحسابى
1.00	0.5980	26.3175	1.00	0.94	0.3307	اعلى قيمة
0.00	0.3044	10.1075	0.00	-1.00	-0.2797	اقل قيمة
0.05	0.0641	3.7421	0.42	0.41	0.0669	الانحراف المعيارى
0.97	0.1154	0.0071	0.28	0.38	-0.2670	مستوى الالتواء
00.95	2.6167	2.2861	2.64	2.56	2.3795	مستوى التفرطح
4.969	2.1354	5.4383	2.2339	8.14840	2.1229	جارك بيررا
0.0750	0.3437	0.0659	0.2566	0.01700	0.3587	معنوية جارك بيررا
256	256	256	256	256	256	اجمالي العينة

\*اعداد الباحث باستخدام البرنامج الاحصائى (Eviews)

تشير نتائج الاحصاء الوصفى المبين فى الجدول (٢) ان المتوسط الحسابى لنسبة القروض المتعثرة الى اجمالى القروض قدرها خلال الفترة بنسبة ٧.٩٧% ،

وجاءت اعلى قيمة عند ١٩.٥٠% خلال الفترة و اقل قيمة خلال الفترة قدرها ١.٥% ، اما من حيث مستوى القدرة التنافسية فقد اظهرت النتائج ان نسبة ٢٣% من البنوك لديها قدرة تنافسية منخفضة ، بينما نسبة ٧٧% من البنوك لديها قدرة تنافسية مرتفعة ، حيث تظهر قيمة Lerner index ان المتوسط الحسابى قدره -٠.٢٩ وان اعلى قيمة ٠.٩٤ وان اقل قيمة للمؤشر -١.٠٠١ البنوك خلال فترة الدراسة .

وقد تم اجراء اختبارى ديكى فولر (ADF) و فيليب بيرون (PP) باتباع اسلوب فرق الدرجة الاولى ، وتم التوصل الى ان القيمة المحسوبة اصبحت اكبر من القيمة الحرجة فى كافة النماذج الثلاثة على كافة المتغيرات ، وان الاحتمال الحرج اصبح اقل من ٥% وبالتالي فانه يستدل من ذلك ان السلاسل الزمنية لا يوجد بها مشكلة جذر وحدة وانهما مستقرتان فى الفرق الاول وبعضهما غير مستقر فى البيانات الاصلية ، وقد تم اجراء اختبار التكامل المشترك للتوصل لطبيعة العلاقة بين المتغيرات ، حيث تم التوصل الى ان كافة متغيرات النموذج تشترك فى نفس درجة التكامل I(1) ، وذلك بالاعتماد على أسلوب جوهانسون للتكامل المشترك ، وتم تطبيق نموذج تصحيح الخطأ متعدد المتغيرات (VECM) وذلك للتوصل الى قيمة النماذج فى (الاجل الطويل – الاجل القصير) وصياغة المعادلات ومن ثم تقدير معاملات النموذج ، على النحو المبين فى جدول رقم (٣)

### جدول رقم (٣)

#### نتائج اختبار التحليل الديناميكي (VECM) للعلاقة التوازنية بين الاستقرار المصرفي والقدرة التنافسية

المتغير التابع		البيان	الفترة الزمنية
الاستقرار المصرفي <i>NPLs</i>	القدرة التنافسية <i>Lerner index</i>	المتغير المستقل	الاجل الطويل
0.268891	1.000000	القدرة التنافسية <i>Lerner index</i>	
[6.24225]*			
1.000000	0.275555	<i>NPLs</i>	
	[3.44276]		

دراسة تحليلية للعلاقة التبادلية بين كلاً من الاستقرار المصرفي والقدرة التنافسية في البنوك التجارية المصرية ...

فتتحى ادخيم محيد ادخيم المغوارى

-0.004988	-0.003245	<b>Ln(ASSETS)</b>	الاجل القصير
[-2.59413]*	[-2.40406]*		
0.729711	2.127452	<b>LOATA</b>	
[3.22518]*	[3.95380]*		
0.034409	0.08186	<b>OWN</b>	
[2.31004]*	[2.19353]*		
0.001221	0.000616	<b>TREND</b>	
[ 2.33276]*	[2.41548]*		
0.734986	1.682104	<b>Constant</b>	
0.011624	0.110021	<b>Lerner index(-1)</b>	
[ 2.74846]*	[4.67190]*		
0.653597	0.634267	<b>NPLs(-1)</b>	
*[2.84842]	*[2.45353]		
-0.000479	-0.002807	<b>Ln(ASSETS) (-1)</b>	
*[-2.36728]	*[-2.21754]		
0.064058	0.769438	<b>LOATA(-1)</b>	
*[2.45830]	*[2.76958]		
0.006339	0.313266	<b>OWN(-1)</b>	
*[2.42893]	*[2.14157]		
0.013115	0.021485	<b>Constant</b>	
*[2.04522]	*[2.05883]		
0.468818	-0.725227	<b>ECTt-1=C1</b>	
*[2.34950]	*[-8.62470]		
0.159988	0.411927	<b>R-squared</b>	
0.134297	0.395193	<b>Adj. R-squared</b>	
3.501513	24.61650	<b>F-statistic</b>	
1.986305	1.954479		
<b>0.000052</b>	<b>0.000000</b>	<b>Prob</b>	

\*اعداد الباحث باستخدام البرنامج الاحصائي (Eviews)

\*مابين الاقواس يشير الى القيمة الاحصائية (t-statistics) ، ووفقا للقاعدة الاحصائية ان

قيمة (T) طالما اكبر من (٢) فانها تعتبر مقبولة احصائيا عند مستوى معنوية اقل من ٥%



و يتضح من جدول رقم (٣) ان هناك علاقة معنوية بين الاستقرار المصرفي والقدرة التنافسية في ظل درجة ابطاء (تأخير) قدرها (-1) ، وذلك بعد اجراء اختبار تصحيح الخطأ (VCEM) لنتائج اختبار (VAR)، ويتضح من اتجاه نتائج الاختبار ، ان هناك علاقة طردية في الاجل الطويل بين القروض المتعثرة الى اجمالى القروض مقاسا بنسبة (NPLs) و القدرة التنافسية فان النتائج تشير الى انه كلما حدث تحسن في الاستقرار المصرفي بوحدة واحدة ساهم ذلك في زيادة مقياس القدرة التنافسية بمقدار ٠.٢٧٥٥٥ (بمقياس Lerner index) ، وللايضاح فان ارتفاع مستوى القروض المتعثرة الى اجمالى القروض يعبر عن مخاطر عدم استقرار مصرفي وايضا ارتفاع مؤشر القدرة التنافسية وفقاً لـ Lerner index يعبر عن عدم وجود قدرة تنافسية كبيرة وبالتالي فان العلاقة الطردية (الموجبة) تشير الى انه في حال عدم الاستقرار وفقاً لنسبة القروض المتعثرة الى اجمالى القروض وارتفاعها بشكل كبير يؤدي ذلك الى ارتفاع قيمة مؤشر القدرة التنافسية ويعبر عن انخفاض مستوى قدرة البنك على المنافسة بدون وجود احتكار.

وانتهت النتائج الى ان معامل تصحيح الخطأ للقدرة التنافسية كان معنوى عند مستوى اقل من ٥% وذات اشارة سالبة وقيمة معلمته تدل على ارتفاع سرعة التعديل (تصحيح مستوى القدرة التنافسية) حيث تقارب ٧٢.٥% ، مايعنى ارتفاع سرعة التكيف وتصحيح اى اختلال فى معدل القدرة التنافسية والاستعادة سريعاً الى حالة التوازن فى غضون سنة تقريباً وذلك مما يتضح من قيمة (ECTt-1) والتي يتم التعبير عنها فى معادلة الانحدار التوزانية بالرمز (C1) ومن ثم وفقاً لمنهجية الدراسة فانه يمكن صياغة نموذج الدراسة لمعادلة الاجل الطويل وايضا التوصل الى معادلة العلاقة التوزانية لنتضمن المعاملات فى الاجل الطويل والتصحيح فى الاجل القصير .

## (١٢) نتائج الدراسة :

١- ان قطاع البنوك فى مصر وفقاً لمؤشر الاستقرار المالى للنظام المصرفي يتسم بالاستقرار ، حيث اظهرت قيمة الاستقرار المالى للبنوك مقاساً بـ (NPL) قيمة قدرها ٥% وهو يعتبر منخفض ويعبر عن ادارة جيدة لمخاطر الائتمان.

٢ - انتهت نتائج الدراسة الى انه توجد دلالة احصائية لوجود اثر سلبي لمخاطر محفظة البنوك (NPL) على القدرة التنافسية مقاسة بنموذج (Lerner Index) فى البنوك المصرية ، حيث انه وفقا لنتائج اختبار التكامل المشترك واتباع منهجية جوهانسن واختبار السببية فان هناك علاقة تبادلية بين الاستقرار المصرفى مقاسا بمؤشر مخاطر محفظة البنك (NPL) وبين القدرة التنافسية مقاسة بنموذج (Lerner Index) ، حيث توضح نتائج نموذج التحليل الديناميكي متعدد المتغيرات بأسلوب (VECM) ان هناك علاقة توازنية فى المدى الطويل والمدى القصير ، تعبر عن تأثير الاستقرار المصرفى بمقياس (NPL) على القدرة التنافسية بمقياس (Lerner Index) بمستوى معامل بيتا قدره (0.275555) حيث انه كلما انخفض مستوى القروض المتعثرة الى اجمالى القروض فقد يعبر ذلك عن استقرار البنك.

٣ - تشير نتائج اختبار السببية ان هناك علاقة سببية من اتجاهين بين الاستقرار المصرفى مقاسا بنموذج (NPL) وبين القدرة التنافسية مقاسة بنموذج (Lerner Index) ، عند مستوى تباين قدره (2.85465) ، (3.95113) على التوالى تشير الى وجود اتجاه للسببية من القدرة التنافسية على الاستقرار المالى للنظام المصرفى بمقياس (NPL) ، واتجاه للسببية من الاستقرار المالى للنظام المصرفى على القدرة التنافسية ، وهو ما يؤكد وجود علاقة توازنية بين الاستقرار المصرفى وبين القدرة التنافسية.

### ١٣) توصيات الدراسة:

وفقا للنتائج التى تم التوصل اليها فانه يمكن صياغة التوصيات على النحو التالى :

- ١ . حث البنوك والمصارف المصرية على التعامل مع مفهوم الاستقرار المالى للنظام المصرفى و القدرة المصرفية باعتبارها عنصرا متكاملان يساهما فى تحقيق افضل معدلات للاداء.
- ٢ . توصى الدراسة ان يتم الاخذ بنتائج نماذج الانحدار فى المدى الطويل والقصير والتوازنى فى ظل وجود علاقة طردية بين مؤشر (NPL) كمقياس

للاستقرار المالى للنظام المصرفى وبين القدرة التنافسية بمقياس ( Lerner Index ) ، حيث ان انخفاض قيمة مؤشر الاستقرار المالى للنظام المصرفى مقياس القروض المتعثرة الى اجمالى القروض يعبر عن نجاح البنك فى ادارة مخاطر الائتمان مقابل ان انخفاض قيمة مؤشر القدرة التنافسية ( Lerner Index ) يعبر عن مستوى قدرة تنافسية مرتفعة ، وبالتالي يمكن من خلال نتائج الاختبارات الاحصائية ان تعمل ادارة مخاطر الائتمان فى البنوك المصرية على تحقيق قدرة تنافسية مرتفعة سواء فى المدى الطويل او المدى القصير فى ظل ادخال متغيرات مخاطر السيولة ونوع الملكية وحجم البنك .

٣. فى اطار تعزيز مفهوم الاستقرار المالى للنظام المصرفى فان الدراسة توصى بان يتم تضمين مؤشر القدرة التنافسية ضمن التقرير السنوى للبنوك التجارية وربطه بمستوى الاستقرار المالى لكل بنك على حده ، بدلا من اصدار تقرير شامل يعبر عن القطاع المصرفى بشكل عام ، حيث ان تضمين التقرير النهائي لمخلص يوضح مستويات القدرة التنافسية وارتباط ذلك بالاستقرار المالى للنظام المصرفى يمكن ان يكون محل اهتمام للباحثين وللمتعاملين مع قطاع البنوك فى مصر .

## المراجع :

- (١) عبد الباسط ، احمد محمود (٢٠٢٠) " المتغيرات الاقتصادية وتأثيرها على الاستقرار المصرى لمرحلة الاصلاح الاقتصادى " دار الرواق للنشر والتوزيع ، القاهرة ، جمهورية مصر العربية ، الطبعة الاولى .
- (٢) سعيد ، فكرية انوار (٢٠١٦) " السياسات المالية والنقدية ودورها فى الاستقرار المصرفى " مجلة العلوم الادارية والمالية ، كلية العلوم الاقتصادية و التجارية وعلوم التسيير ، الوادى ، الجزائر .
- (٣) ابو معمر ، فارس محمود (٢٠١٦) "دراسات متطورة فى الادارة المالية و تقييم الاصول " الطبعة الثالثة، دار وائل للنشر والتوزيع ، الاردن .
- (٤) الصعدي ، عبد الله (٢٠١٧) " در السياسات الاقتصادية والمالية والنقدية فى تحقيق منظومة الاستقرار الاقتصادى " دار الامل للنشر والتوزيع ، القاهرة ، الطبعة الخامسة.
- (٥) بريش ، عبد القادر (٢٠١٢) إدارة المخاطر المصرفية وفقا لمقررات بازل ٢ و ٣ ومتطلبات تحقيق الاستقرار المالي والمصرفي العالمي ما بعد الأزمة المالية العالمية، مجلة العلوم الإنسانية، جامعة محمد خيضر، بسكرة، الجزائر، العدد، ٢٩،
- (٦) ثائر فتحى محمد وهدان (٢٠١٧)" أثر المخاطر المالية علي الاداء المالي للبنوك التجارية " دراسة تطبيقية علي البنوك التجارية المدرجة في سوق عمان المالي، رسالة ماجستير، كلية الدراسات العليا، جامعة الزرقاء، الجزائر.
- (٧) بريش ، عبدالقادر ( ٢٠٠٥ ) "جودة الخدمات المصرفية كمدخل لزيادة القدرة التنافسية للبنوك"، مجلة اقتصاديات شمال إفريقيا ، العدد الخامس
- (٨) ابراهيم ، امانى محمد (٢٠٢٠) "تحليل مخاطر الائتمان لغرض تحقيق الاستقرار المصرفى فى ظل تعليمات لجنة بازل ٣ " مجلة الدراسات المالية، المحاسبية والادارية ، جامعة ام البواقي ، قسنطينة ، الجزائر ، العدد التاسع .
- 9) Chen, S. & C. Liao. (2018). Are Foreign Banks More Profitable than Domestic Banks? Home and Host-Country Effects of Banking Market Structure, Governance, and Supervision. Journal of Banking & Finance. Vol 35: 819–839.
- 10) Levy ,L. ، and lindon ،J.،(2020) ،Marketing Basics ،Daloz library ، Paris

- 11) Albaitya ,Mohamed, Saadaoui Malleka ,Ray, Abu Hanifa Md. Nomanb,c (2019) “Competition and bank stability in the MENA region: The moderating effect of Islamic versus conventional banks” Emerging Markets Review , Volume 38, March 2019, Pages 310-325
- 12) Manju Jayakumar, Rudra P. Pradhan, Debaleena Chatterjee, Ajoy K. Sarangi and Saurav Dash (2019) “Banking Competition and Banking Stability in SE Countries: The Causal Nexus” Springer Nature Singapore Pte Ltd. 2019 A. K. Laha (ed.), Advances in Analytics and Applications, Springer Proceedings in Business and Economics, [https://doi.org/10.1007/978-981-13-1208-3\\_21](https://doi.org/10.1007/978-981-13-1208-3_21)
- 13) Abu Hanifa Md. Noman&Chan Sok Gee1, Che Ruhana Isa(2017) “ Does competition improve financial stability of the banking sector in ASEAN countries? An empirical analysis” PLoS ONE 12(5): e0176546. <https://doi.org/10.1371/journal.pone.0176546>.
- 14) Cuestas,Juan Carlos&Yannick Lucotte† Nicolas Reigl(2019) “Banking sector concentration, competition and financial stability: the case of the Baltic countries” Taylor and Francis Online, Post-Communist Economies Volume 32, 2020 - Issue 2 Submit an article Journal homepage
- 15) Carlsony ,Mark, Sergio Correiaz, and Stephan Luck The (2019) “Effects of Banking Competition on Growth and Financial Stability: Evidence from the National Banking Era” Federal Reserve Board; Federal Reserve Bank of New York , First version: June 25, 2018; This version: November 11, 2019
- 16) Das, Kuntal K. & Reed, W. Robert, (2020)” Are Competitive Banking Systems Really More Stable? <https://ideas.repec.org/s/now/jnlcfr.html>"Critical Finance Review,now publishers, vol. 9(1-2), pages 267-303, June

- 17) Phan, Hien Thu & Anwar, Sajid & Alexander, W. Robert J. & Phan, Hanh Thi My (2019) Competition, efficiency and stability: An empirical study of East Asian commercial Bank”The North American Journal of Economics and Finance, Elsevier, vol. 5
- 18) Ahamed, Mostak & Mallick, Sushanta Kumar (2017) ” Is financial inclusion good for bank stability? International evidence August 2017 Journal of Economic Behavior & Organization 157 DOI:10.1016/j.jebo.2017.07.027
- 19) Kabir, Md. Nurul & Worthington, Andrew C., (2017) ” competition–stability/fragility’ nexus: A comparative analysis of Islamic and conventional banks” International Review of Financial Analysis, Elsevier, vol. 50(C), pages 111-128.
- 20) Andrew. (2005) “ Financial Stability: Maintaining Confidence in a Complex World, in Financial Stability “ Review (London: Bank of England), December.
- 21) Francesco Marchionne (2019) “Risk and competitiveness in the Italian banking sector” A Economics Bulletin, AccessEcon, vol. 38(1), pages 271-280.
- 22) Goetz Martin R. (2017) Competition and Bank Stability June 2017 Journal of Financial Intermediation 35 DOI:10.1016/j.jfi.2017.06.001