Abstract:

The study aimed to assess the impact of credit and liquidity risks on the stability of the Yemeni banking, and reviewed the size of the credit and liquidity risks faced by the banking sector and the stability of the banking sector in Yemen. The study showed several results, the most important of which are the following: While the credit risk did not affect Yemen Bank, Commercial Bank, Bank of Yemen and Kuwait. The results also showed that the liquidity risk did not affect the financial stability of the banks except Yemen International Bank. The study issued a number of recommendations which will contribute to more stability.
تقييم أثر مخاطر الائتمان والسيولة على الاستقرار المصرفي اليمني : حكمية فاعلة على البنوك...

بهرى بحري

مقدمة:
تعتبر المخاطر المصرفية وإدارتها من أهم الموضوعات التي يهم بها المصرفيون لاسيما أعقاب تواج الأزمات المالية والمصرفية، فالبنوك أصبحت اليوم تواجه مخاطر مصرفية متنوعة تتفاوت في درجة خطورتها من بنك إلى آخر. وتعتبر القطاع المصرفي اليمني من القطاعات الاقتصادية الهامة في البلد، ويشهد نمواً ملحوظاً في جميع مؤشراته مما يستدعي الحفاظ على هذا التطور ودراسة المخاطر المرتبطة بأدائ المصرف، ومدى تأثيرها على الاستقرار، للخروج بتصويت تساعد إدارات هذه البنوك على تحقيق الاستقرار للنظام المصرفي.

مشكلة البحث:
إن الصناعة البنكية من أكثر الصناعات المعرضة للمخاطر بشكل مستمر، وتؤثر هذه المخاطر خلف من بنك لآخر، إذا تتمثل مشكلة البحث في التساؤل التالي: هل تؤثر المخاطر المصرفية المتمثلة (المخاطر الإنتاجية ومخاطر السيولة) على الاستقرار المصرفي اليمني؟

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

أهداف الدراسة:
تسعى الدراسة إلى تحقيق الأهداف التالية:
- تقييم أثر المخاطر المصرفية على استقرار هذا القطاع.
- تقييم أثر المخاطر المصرفية على الاستقرار المصرفي في اليمن.

فرضيات الدراسة:
تعتبر هذه الدراسة على الفرضيات التالية:
الفرضية الأولى: لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين مخاطر الائتمان والاستقرار المصرفي اليمني.
الفرضية الثانية: لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين مخاطر السيولة والاستقرار المصرفي اليمني.

المجلد التاسع
العدد الأول
2018

388
تقييم أثر مخاطر الائتمان والسيولة على الاستقرار المصرفي اليمني: دراسة قياسية على البنوك

بشرى يحيى منصور

المجلد التاسع
العدد الأول
8102
783

ٍْهدُح اىذساسح
ٍ١زُ اٍزقلاَ ا
ٌّٕٙظ اٌزؾٍ١ٍٟ اٌٛطفٟ, ٚث
بٍزقلاَ إٌّٛمط
الإؽظبئٟ
Panel Data
لل
رُ أفن اٌج١بٔبد ِٓ رمبه٠و اٌّ١يأ١خ
اٌؼِّٛ١خ
إٌَٛ٠خ ٚلٛائُ اٌلفً اٌقبطخ ثبٌجٕٛن اٌّّضٍخ اٌلهاٍخ ٌؼ١ٕخ اٌلهاٍخ ٌٍفزوح
1002 - 1022
اىـــــذساســـــــــــــــاخ اىســــــاتـــــــقــــــــــــح
- دساسح د. عثذ اىىاحـذ سعُذ عَـــشُ (1024) تعْــــىاُ 2
" أثش إداسج ٍخاطش ( اىسُىىح – الائرَاُ – سأط اىَاه) عيً دسخح الأٍاُ اىَصشفٍ:
دساسح
ذطثُقُح عيً اىَصشف اىرداسٌ اىىطٍْ خلاه اىفرشج (1003 - 1020). "
٘ــــلفذ اٌلهاٍخ ئٌٝ رؾٍ١ً ِٕٚبلشخ أصو ئكاهح ِق
بؽو اٌَ١ٌٛخ ٚالائزّبْ ٚهأً
اٌّبي ػٍٝ كهعخ الأِبْ اٌّظوفٟ فٟ اٌّظوف اٌزغبهٞ اٌٛؽٕٟ ِٓ فلاي رؾٍ١ً
اٌج١بٔبد اٌّبٌ١خ ٌّزغ١واد اٌلهاٍخ فلاي اٌفزوح ِٓ (1003 - 1020, )
ٚلل أظٙـــود
اٌلهاٍخ ٚعٛك ػلالخ ؽوك٠خ ث١ٓ ِقبؽو اٌَ١ٌٛخ ٚكهعخ الأِبْ اٌّظوفٟ ِٓ عٙخ ،
ٚػلالخ ػىَ١ خ ث١ٓ ِقبؽو الائزّبْ ِٚقبؽو هأً اٌّبي فٟ اٌّظوف اٌزغبهٞ اٌٛؽٕٟ.
ٚلل أٚطـــذ اٌلهاٍـ
رلػ١ُ ٚئػبكح ٘١ىٍخ هأً اٌّبي فٟ اٌّظوف اٌزغبهٞ اٌٛؽ
ثبػزجبهٖ اٌلاػُ
الأٍبٍٟ ٌلأِبْ اٌّظوفٟ.

Kosmas Njanike (2009): تعْــــــــــــــــىاُ 2
The Impact Of Effective Credit Risk Management On Bank Survival

تسعى الدراسة الحالية إلى تقييم مدى الفشل في إدارة مخاطر الائتمان التي أدت إلى انهيار البنوك في زيمبابوي عام 2002-2004، كما تسعى الدراسة الحالية إلى بحث العوامل الأخرى التي أدت إلى الأزمات المصرفية، والخطوات العريضة لمكانت نظام فعال لإدارة الائتمان. ووجدت الدراسة أن الفشل في إدارة مخاطر الائتمان بفعالية ساهمت إلى حد كبير في حدوث الأزمة المصرفية، كما حددت الدراسة مدى الضعف في حوكمة الشركات ومخاطر عدم كفاءة نظم إدارة المخاطر، وتحديات السیولة المزمنة، ونقص العملة الأجنبية وسلاجية أيضًا للبنوك لوضع وتنفيذ الجدارة الائتمانية ومراجعة وتحديث سياسات الإقرارات من الداخل، وتبني ممارسات احترازية لحوكمة الشركات. ولتحقيق أهداف الدراسة سيتم تناولها في:
أولا: مخاطر الائتمان (المفهوم- الأسباب - الآثار).
ثانيا: مخاطر السیولة (المفهوم – الأسباب – الآثار).
ثالثا: الاستقرار المالي المصرفي في البنوك التجارية اليمنية.
تطبيع أثر مخاطر الائتمان والسيولة على الاستقرار المصرفى اليمنى : دراسة قياسية على البنوك

بشرى يحيى منصور
المجلد التاسع
العدد الأول
8102
733

رابعا: قيس أثر المخاطر المصرفيه على الاستقرار المالي المصرفي في اليمن.
تتعرض البنوك على اختلاف أنواعها للعديد من المخاطر والتي تؤثر على أدائها ونشاطها وتمثل التغيير الذي يحدث على قيمة كل سهم أو قيمة الأموال الخاصة أو أصل معين، وهي لصيقة بكل قرار مالي عندما تكون التدفقات المالية المنتظرة في زمن لا حق ليست متوقعة بشكل متأكد منه، فالمغ يقوم باتخاذ القرار عليه أن يختار بين عدة احتمالات محددة مسبقأ.

أولا: مخاطر الائتمان (المفهوم – الأسباب- الآثار)
إن من أهم النشاطات التي يؤديها القطاع المصرفي هو منح الائتمان، فالائتمان المصرفي هو مدخل اقتصادي يساهم في العملية الإنتاجية وتكافة القطاعات الاقتصادية المختلفة.

أ- مفهوم مخاطر الائتمان
إن خطر الائتمان يعني تخلف العملاء عن الدفع أو عجزهم عن السداد أو خسارة كلية أو جزئية لأي مبلغ مقرض إلى الطرف المقابل. وعلى أن خطر الائتمان هو ذلك المتغير الأساسي المؤثر على صافي الدخل والقيمة السوقية لحقوق الملكية الناتجة عن عدم السداد أو تأجيل السداد لأنه كلما استحوص البنك على أحد الأصول المربحة فإنه بذلك يتحمل مخاطرة عجز المقتضى عن الوافر برذ أصل الدين وفواده وفقًا للتاريخ المحدد.

ب- أسباب مخاطر الائتمان
تعتبر القروض هي أهم مصادر الائتمان ويزنون أن مخاطر الائتمان موجودة في أنشطة البنوك سواء كانت داخل الميزانية أو خارجها. وعلى ذلك يمكن القول أن المخاطر الائتمانية تتحقق نتيجة لعوامل خارجية وعوامل داخلية. فالعوامل الخارجية: وتمثل في تغيرات الأوضاع الاقتصادية كاتجاه الاقتصاد نحو الركود أو الكساد أو حدوث انهيار غير متوقع في أسواق المال وتأثيرات في حركة السوق تربت عليها أثار سلبية على الطرف المقابل، أما العوامل الداخلية: وتمثل في: وضع إدارة الائتمان أو الاستقرار بالبنك ضد الخبرة أو عدم توافر سياسة اقتصادية رشيدة وضعف سياسات التسعير وضعف إجراءات متابعة المخاطر.

ج- الآثار السلبية للمخاطر الائتمانية على مستوى البنوك التجارية
تواجه البنوك العديد من الآثار السلبية التي تهدد سلامتها وبقاءها أهمها:

1- عدم قدرة البنوك على تحصيل الأقساط المستحقة وكذا فواتها في مواعد استحقاقها يؤدي إلى تجميد جزء كبير من موارد البنك واستقطاع جزء من الأرباح لتغطية المخاطر.
1- تهديدات مخاطر الائتمان والسيولة على الاستقرار المصرفي اليمني: تقييم أثر القروض التي يقوم البنك بتوفيرها على صافي دخل البنك والقيمة السوقية لحوك الملكية، وحرمان البنوك من عوائد الاستثمارات البديلة.

2- انخفاض معدل دوران القروض التي يقوم البنك بتوفيرها مما يؤثر على صافي دخل البنك وتقليل حوك الملكية، وحرمان البنوك من عوائد الاستثمارات البديلة.

3- إلام البنوك عن منح قروض جديدة تخوفاً من تعثر الشركات (و نحوه) المقترحة في المستقبل وهذا يؤدي بدوره إلى زيادة نسبة السيولة لدى البنوك وانخفاض معدل العائد.

4- زيادة احتمال عجز البنك عن الوفاء بحقوق أو بودائع الموظفين مما يؤدي في النهاية إلى الفشل المالي للبنك وإنهياره. كما يتطلب إدارة الديون المعترف بها وصول إلى مستوى من الكفاءة والخبرة وهؤلاء كان من الممكن الاستفادة منهم في أعمال أكثر فائدة للبنك. وتتبناه هذه المخاطر بالسالب على نفيسية وإنتاجية موظفي البنك، وهو ما يؤدي إلى أن تخفض الربحية ونمو البنك. هذا وسيتم احتساب مخاطر الائتمانية في البنوك محل الدراسة وفق المعادلة التالية: مخاطر الائتمان= مخصص الديون المشكوك فيها/ إجمالي القروض.

جدول (1) المخاطر الائتمانية للبنوك اليمنية للفترة 2001-2012

<table>
<thead>
<tr>
<th>العام</th>
<th>البنك اليمني</th>
<th>البنك الثاني</th>
<th>البنك الاعلى</th>
<th>البنك التجاري</th>
<th>العاصمة</th>
<th>الأخرى</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2001</td>
<td>41.3</td>
<td>36.9</td>
<td>32.1</td>
<td>27.3</td>
<td>59.8</td>
<td>51.4</td>
</tr>
<tr>
<td>2002</td>
<td>39.4</td>
<td>57.7</td>
<td>17.9</td>
<td>27.3</td>
<td>61.5</td>
<td>52.4</td>
</tr>
<tr>
<td>2003</td>
<td>44.6</td>
<td>50.7</td>
<td>3.1</td>
<td>4.8</td>
<td>58.9</td>
<td>51.4</td>
</tr>
<tr>
<td>2004</td>
<td>29.4</td>
<td>54.8</td>
<td>14.5</td>
<td>24.7</td>
<td>56.3</td>
<td>52.4</td>
</tr>
<tr>
<td>2005</td>
<td>52.8</td>
<td>57.3</td>
<td>10.3</td>
<td>26.4</td>
<td>50.2</td>
<td>51.4</td>
</tr>
<tr>
<td>2006</td>
<td>37.7</td>
<td>50.8</td>
<td>14.3</td>
<td>19.4</td>
<td>41.6</td>
<td>51.4</td>
</tr>
<tr>
<td>2007</td>
<td>32.6</td>
<td>50.8</td>
<td>14.3</td>
<td>19.4</td>
<td>41.6</td>
<td>51.4</td>
</tr>
<tr>
<td>2008</td>
<td>27.8</td>
<td>50.8</td>
<td>14.3</td>
<td>19.4</td>
<td>41.6</td>
<td>51.4</td>
</tr>
<tr>
<td>2009</td>
<td>27.8</td>
<td>50.8</td>
<td>14.3</td>
<td>19.4</td>
<td>41.6</td>
<td>51.4</td>
</tr>
<tr>
<td>2010</td>
<td>26.8</td>
<td>51.4</td>
<td>19.9</td>
<td>41.9</td>
<td>31.7</td>
<td>52.8</td>
</tr>
<tr>
<td>2011</td>
<td>26.8</td>
<td>51.4</td>
<td>19.9</td>
<td>41.9</td>
<td>31.7</td>
<td>52.8</td>
</tr>
<tr>
<td>2012</td>
<td>26.8</td>
<td>51.4</td>
<td>19.9</td>
<td>41.9</td>
<td>31.7</td>
<td>52.8</td>
</tr>
<tr>
<td>2013</td>
<td>26.8</td>
<td>51.4</td>
<td>19.9</td>
<td>41.9</td>
<td>31.7</td>
<td>52.8</td>
</tr>
<tr>
<td>2014</td>
<td>26.8</td>
<td>51.4</td>
<td>19.9</td>
<td>41.9</td>
<td>31.7</td>
<td>52.8</td>
</tr>
<tr>
<td>2015</td>
<td>26.8</td>
<td>51.4</td>
<td>19.9</td>
<td>41.9</td>
<td>31.7</td>
<td>52.8</td>
</tr>
<tr>
<td>2016</td>
<td>26.8</td>
<td>51.4</td>
<td>19.9</td>
<td>41.9</td>
<td>31.7</td>
<td>52.8</td>
</tr>
<tr>
<td>2017</td>
<td>26.8</td>
<td>51.4</td>
<td>19.9</td>
<td>41.9</td>
<td>31.7</td>
<td>52.8</td>
</tr>
<tr>
<td>2018</td>
<td>26.8</td>
<td>51.4</td>
<td>19.9</td>
<td>41.9</td>
<td>31.7</td>
<td>52.8</td>
</tr>
</tbody>
</table>

المجلد التاسع

العدد الأول

2018

391
المصدر: الجدول المصدر: تم إعداده بمرافقة الباحث بناءً على التقارير
السودية للبنوك المعمارية بالدراسة،
ثانياً: مخاطر السيولة (المفهوم – الأسباب – الآثار)
أ. مفهوم مخاطر السيولة
تستعرض السيولة المصرفية مؤشرًا لقياس القوة المالية للمصرف، وتعرض مخاطر
السيولة "بعد قدرة بنك ما على الوفاء بجميع الالتزامات المالية نتيجة عدم
التوافق بين استحقاقات الموجودات والمثلثوابات". أو هي "عدد كفاح السيولة
لستطيعات التشغيل العادية وقد يكون نتيجة لصعوبات في الحصول على السيولة
بتكافة معقولة عن طريق الاقتراض أو عدم القدرة على تسبي الأصول".
ب. أسباب مخاطر السيولة: هناك من يرى أن مخاطر السيولة تنتمي لوجود سببين
من الأسباب الرئيسية لمخاطر السيولة هي: الخلل في التنافز بين الأصول
والخصوم، وعدم تطبيق توازي الاستحقاق والذي يمكن أن يحدث بسبب
شروطين". الأول: الأصول السائلة التي تكون متوفرة في أجزاء واسعة من
المطلبات المتقلبة، والمعروف بفجوة السيولة. الثاني: المبلغ المتوقع من
الأموال اللازمة على جانب الأصول أعلى من المبلغ المتوقع من الأموال
المتاحية على جانب المئات، وهو ما يعرف باسم الحاجة للسيولة.
ج. آثار مخاطر السيولة: يكون على المؤسسة التي تعاني من شح في السيولة
اللجوء للقيام بمعاملات بتكلفة كبيرة مما قد يؤدي إلى فقدان الأرباح وفي أسوأ
سيناريو يمكن أن تؤدي مخاطر السيولة إلى حالة إفلاس المؤسسة إذا كانت غير
قادرة على القيام بالمعاملات حتى بالأسمار الخارجية، ورموز السيولة ثلاثة
جانب ، الأول: شديد في السيولة ، والثاني: احتياطي السلامة الذي
توفره محفظة الأصول السائلة ، والثالث: القدرة على تداول الأموال بتكلفة
عادية ويتضح في الحالة الأولى أي لا سيولة الشديدة الإفلاس أي أنها مخاطر
قائمة؛ حيث أن المخاطر التي تنجم عن السيولة تكون أكثر أهمية على البنك
لإنعكاساتها المباشرة على جدارته الإيجابية وسمعته بين عملائه ، ولتأثيرها
الممتد في الحالات الحادة لمناطق جغرافية أخرى للعلاقة التشيكية بين وحدات
النظام المصرفي مما يخلق ما يعرف بمخاطر عدوية نقل الفشل بين البنوك ،
والتي قد تكون في بدايتها مجرد هزات مالية صغيرة لم تثبت أن تتفاقم وتنتشر
________________________________________________________________
المجلد التاسع
العدد الأول 2018
392
لعدم التحسب المبكر بها بأساليب التنبوء المناسبة. وسيتم احتساب مخاطر السيولة في البنوك التجارية محل الدراسة وفق المعادلة: مخاطر السيولة = النقد + استثمارات مالية قصيرة الأجل/ إجمالي الودائع.

جدول (2) مخاطر السيولة للبنوك التجارية اليمنية للفترة (2001-2012):

<table>
<thead>
<tr>
<th>البنك الدولي</th>
<th>البنك التجاري</th>
<th>البنك الاهلي للإنشاء</th>
<th>العام</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>72,7</td>
<td>56,8</td>
<td>74,7</td>
<td>2001</td>
</tr>
<tr>
<td>77,9</td>
<td>55,9</td>
<td>75,7</td>
<td>2002</td>
</tr>
<tr>
<td>84,2</td>
<td>68,8</td>
<td>73,1</td>
<td>2003</td>
</tr>
<tr>
<td>78,8</td>
<td>70,7</td>
<td>79,7</td>
<td>2004</td>
</tr>
<tr>
<td>80,3</td>
<td>60,5</td>
<td>103,2</td>
<td>2005</td>
</tr>
<tr>
<td>83,3</td>
<td>78,5</td>
<td>100,8</td>
<td>2006</td>
</tr>
<tr>
<td>80,9</td>
<td>81,0</td>
<td>101,8</td>
<td>2007</td>
</tr>
<tr>
<td>84,1</td>
<td>79,4</td>
<td>104,8</td>
<td>2008</td>
</tr>
<tr>
<td>92,1</td>
<td>80,7</td>
<td>102,9</td>
<td>2009</td>
</tr>
<tr>
<td>91,9</td>
<td>80,9</td>
<td>100,2</td>
<td>2010</td>
</tr>
<tr>
<td>105,4</td>
<td>97,0</td>
<td>109,7</td>
<td>2011</td>
</tr>
<tr>
<td>28,2</td>
<td>93,7</td>
<td>107</td>
<td>2012</td>
</tr>
<tr>
<td>18,6</td>
<td>90,4</td>
<td>103,1</td>
<td>2013</td>
</tr>
</tbody>
</table>

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

ثالثا: الافتقار المالي للبنوك اليمنية

قياس درجة الافتقار المالي للبنوك سيتم استخدام مؤشر Z-Score الذي يعتبر من المقاييس الحديثة ومن المؤشرات التي تستخدم في الأدبيات المصرافية الحديثة من أجل تحديد السلاسة والصحة المالية للبنوك، ويتم حساب هذا المؤشر عن طريق إضافة العائد على الموجودات ROA إلى نسبة حقوق الملكية لإجمالي الأصول E/A ويتكون الناتج على قيمة الانحراف المعياري للعائد على الأصول σ ROA، Z Score = ROA + E/A σ ROA

جدول (3) قيم Z-Score للبنوك اليمنية للفترة 2013-2021

المجلد التاسع
العدد الأول 2018
393
تقييم أثر مخاطر الائتمان والسيولة على الاستقرار المصرفي اليمني: دراسة قياسية على البنوك

بشرى يحيى منصور

المجلد التاسع

العدد الأول

8102...

المصدر: تم احتساب قيمة Z-score معادلة Z-score بناء على التقارير السنوية لبنوك العينة ووفق رابعا: قياس أثر المخاطر المصرفية على الاستقرار المالي المصرفي في اليمن.

متغيرات الدراسة

تقوم الدراسة على تقييم أثر المخاطر المصرفية محل الدراسة على الاستقرار المالي في اليمن خلال الفترة الزمنية 2001 - 2013. والجدول التالي يوضح متغيرات الدراسة:

جدول (4) متغيرات الدراسة

<table>
<thead>
<tr>
<th>المتغير الداخلي (التتابع)</th>
<th>المتغيرات التفسيرية (المستقلة)</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>الاستقرار المصرفي</td>
<td>LO</td>
</tr>
<tr>
<td>1 - مخاطر الائتمان</td>
<td>LE</td>
</tr>
<tr>
<td>2 - مخاطر السيولة</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

اعتمدت الباحثة في نتائج الدراسة القياسية على برنامج E-views (8) في كافة E-views

النتائج التي تم الحصول عليها.

الأساليب الإحصائية المستخدمة في التحليل: تقوم الباحثة باستخدام نماذج البيانات التي هي دمج ما بين بيانات السلاسل الزمنية Panel data models الإطارية

المجلد التاسع

العدد الأول

2018

394
تقييم أثر مخاطر الائتمان والسيولة على الاستقرار المصرفي اليمني: دراسة قياسية على البنوك

بشرى يحيى منصور

المجلد التاسع

العدد الأول

8102733

 Fixed effect model:

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

حيث المتغير الصوري في المعادلة: $D$ في القطاع (i) وبالتالي يتم اختيار الأثر الثابت للمتغير الصوري في تلك النموذج وقد اعتمدت الباحثة على هذا النوع لعدم احتياج الباحثة للتعرفة بين القطاعات المختلفة.

الإحصاء الوصفي لمتغيرات الدراسة: فيما يلي جدول الإحصاء الوصفي لمتغيرات الدراسة.

<table>
<thead>
<tr>
<th>LO</th>
<th>LE</th>
<th>Y</th>
<th>المتغير</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>32.38308</td>
<td>87.18154</td>
<td>8.352077</td>
<td>الوسط الحسابي</td>
</tr>
<tr>
<td>29.40000</td>
<td>85.90000</td>
<td>6.200000</td>
<td>الوسط</td>
</tr>
<tr>
<td>81.40000</td>
<td>109.7000</td>
<td>22.30000</td>
<td>الحد الأعلى</td>
</tr>
<tr>
<td>10.20000</td>
<td>18.60000</td>
<td>0.675000</td>
<td>الحد الأدنى</td>
</tr>
<tr>
<td>16.13346</td>
<td>17.16099</td>
<td>6.642645</td>
<td>الانحراف العملي</td>
</tr>
<tr>
<td>0.902757</td>
<td>-1.62042</td>
<td>0.714647</td>
<td>الانتهاة</td>
</tr>
<tr>
<td>3.482436</td>
<td>7.005304</td>
<td>2.227028</td>
<td>التقلص</td>
</tr>
</tbody>
</table>

فيما يلي عرض لنتائج التحليل الإحصائي بداية من اختبار جذر الوحدة وتقييم معدلات التكامل المشترك.

- نتائج اختبارات جذر الوحدة لمتغيرات الدراسة: لكي تتمكن الباحثة من استخدام النماذج القياسية والوصول لنتائج دقيقة وحثي لا تقع الباحثة في مشكلة الانحدار الزائف (Spurious Regression) في البيانات الإطارية (IPS) في البيانات الإطارية (IPS) فيما يلي نتائج اختبار جذر الوحدة لمتغير مخاطر السيولة (LE): فيما يلي نتائج اختبار جذر الوحدة لمتغير مخاطر السيولة (LE):

<table>
<thead>
<tr>
<th>الفرق</th>
<th>IPS قيمة</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>0.0478</td>
<td>0.1050</td>
</tr>
</tbody>
</table>

العدد الأول 2018

المجلد التاسع

395
تقييم أثر مخاطر الائتمان والسيولة على الاستقرار المصرفي اليمني، حديثًا، في البنوك.

<table>
<thead>
<tr>
<th>الدالة</th>
<th>مخاطر السوولة LE</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>ساكن عند المستوى</td>
<td>0.048</td>
</tr>
</tbody>
</table>

من جدول (1) الخاص بمتغير LE ساكن عند المستوى حيث أن قيمة مستوى المعنوية لاختبار جذر الوحدة الخاص بالبيانات الإطارية وذلك وفقًا لاختبار IPS في البيانات الإطارية محل الدراسة أقل من قيمة مستوى المعنوية α=0.05 وهذا يعني عدم وجود جذر الوحدة للسلسلة محل الدراسة عند المستوى أو بعبارة أخرى سكون السلسلة الزمنية الخاصة بمتغير مخاطر السوولة LE.

السلسلة الزمنية الخاصة بمتغير مخاطر الائتمان (LO) فيما يلي نتائج اختبار جذر الوحدة لمتغير مخاطر الائتمان (LO):

<table>
<thead>
<tr>
<th>الام المتغير</th>
<th>الفرق</th>
<th>IPS قيمة</th>
<th>قيمة الدالة</th>
<th>متغير الائتمان LO</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>α=0.05</td>
<td>0.041</td>
<td>Δ0</td>
<td>1.87</td>
<td>LO</td>
</tr>
</tbody>
</table>

من الجدول يتبين أن متغير LO ساكن عند المستوى حيث أن قيمة مستوى المعنوية لاختبار جذر الوحدة الخاص بالبيانات الإطارية وذلك وفقًا لاختبار IPS أقل من قيمة مستوى المعنوية 0.05 α=0.05 وهذا يعني عدم وجود جذر الوحدة للسلسلة محل الدراسة عند المستوى أو بعبارة أخرى سكون السلسلة الزمنية.

السلسلة الزمنية الخاصة بمتغير مخاطر الاستقرار المالي (Y) فيما يلي نتائج اختبار جذر الوحدة لمتغير مخاطر الاستقرار المالي (Y):

<table>
<thead>
<tr>
<th>الام المتغير</th>
<th>الفرق</th>
<th>IPS قيمة</th>
<th>قيمة الدالة</th>
<th>المتغير الاستقرار المصرفي المالي Y</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>α=0.05</td>
<td>0.507</td>
<td>Δ0</td>
<td>0.018</td>
<td>Y</td>
</tr>
</tbody>
</table>

من الجدول يتبين أن متغير Y غير ساكن عند المستوى ولكن بعد أخذ الفروقات الأولى يتميز أن قيمة مستوى المعنوية لاختبار جذر الوحدة الخاص بالبيانات الإطارية وذلك وفقًا لاختبار IPS في البيانات الإطارية محل الدراسة أقل من قيمة مستوى المعنوية 0.05 α=0.05 وهذا يعني عدم وجود جذر الوحدة للسلسلة محل الدراسة بعد أخذ الفروقات الأولى.

المجلد التاسع

العدد الأول 2018

396
الفروع الأولى أو بعبارة أخرى سكون السلسلة الزمنية الخاصة بمتغير الاستقرار المصرف.

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

الفرض الأول: ينص أنه " لا توجد علاقة معنوية ذات دلالة إحصائية بين مخاطر الائتمان والاستقرار المصرفي" وفيما يلي نتائج الفرض الأول من فروض الدراسة:

متغيرات الفرض: المتغير التفسيري مخاطر الائتمان LO، المتغير التابع Y

جدول ( 9 ) مقدرات الانحدار الدينيمكي للفرض الرقمي الأول

<table>
<thead>
<tr>
<th>مستوى الدلالة</th>
<th>إحصائية</th>
<th>الخطأ المعياري</th>
<th>المعاللات</th>
<th>المتغير</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>0.2671</td>
<td>1.121653</td>
<td>0.011043</td>
<td>0.012387</td>
<td>LO</td>
</tr>
<tr>
<td>0.0005</td>
<td>-3.68994</td>
<td>0.125689</td>
<td>-0.463792</td>
<td>D(Y(-1))</td>
</tr>
<tr>
<td>0.191036</td>
<td>Mean dependent var</td>
<td>0.208739</td>
<td>R-squared</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>3.193386</td>
<td>S.D. dependent var</td>
<td>0.193809</td>
<td>Adjusted R-squared</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>4.980292</td>
<td>Akaike info criterion</td>
<td>2.867282</td>
<td>S.E. of regression</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>5.053286</td>
<td>Schwarz criterion</td>
<td>435.7291</td>
<td>Sum squared resid</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>5.008519</td>
<td>Hannan-Quinn citer.</td>
<td>-134.958</td>
<td>Log likelihood</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>2.139729</td>
<td>Durbin-Watson stat</td>
</tr>
</tbody>
</table>

من جدول ( ) يتبين الباحثة ما يلي:

1- كانت قيمة مستوى الدلالة الخاص باختبار معنوية أثر الاستقرار المصرفي الموزع بفترة إبطاء (1) меньше (0.05) أقل من قيمة مستوى المعنوية 0.05 وهذا يعني أن النموذج هو نموذج الانحدار الدينيمكي الموزع بفترة إبطاء واحد.

2- كانت قيمة مستوى الدلالة الخاص باختبار معنوية مخاطر الائتمان في اليوان البارد (LO) أكثر من قيمة مستوى المعنوية 0.05 وهذا يعني عدم وجود تأثير معنوي ذو دلالة إحصائية لمتغير مخاطر الائتمان (LO) ولكن النموذج هو نموذج دينميك في النموذج الأول على الصورة: 

\[ Y = \rho \Delta Y_{(1-1)} \]

3- بالنسبة قيمة الإحصائية للنماذج 0.463=ρ فإنها تحقق شروط استقرار السلسلة الزمنية في البيانات الإطارية وبالتالي فإنه يمكن الاعتماد على هذا النموذج الدينيمكي مع استبعاد المتغير (LO) لعدم معنوية الإحصائية.
تقييم أثر مخاطر الائتمان والسيولة على الاستقرار المصرفي اليمني: دراسة قياسية على البنوك

بهرى يحيى منصور

المجلد التاسع

العدد الأول

8102

و بٔذ ل١ّخِّ١ز١ك٠ل

وبٔذ ل١ّخِّ١ز١ك٠ل

وبٔذ ل١ّخِّ١ز١ك٠ل

وبٔذ ل١ّخِّ١ز١ك٠ل

وبٔذ ل١ّخِّ١ز١ك٠ل

وبٔذ ل١ّخِّ١ز١ك٠ل

طفوح ديزاٗسٍ دٍٚٝثٙٚق الأٌٚٝ فٟ طفوح أٌٚٝخ.

وضوح دٍٚٝثٙٚق الأٌٚٝ. 

(Δ (Y_{it}) = -0.463 Δ (Y_{it-1})

كما في المعادلة:

6- كانت قيمة إحصائية ديربن واتسون المحسوبة Dw=2.139 

وبالنظر للقيم الجدولية في جدول ديربن واتسون يوضح للباحثة أن هذه القيمة تتحصر بين (Du, 4 - Du) 

القيمتين وهذا يعني عدم وجود تام لمشكلة الارتباك الذاتي بين الأخطاء.

الفرض الرئيسي الثاني: ينص أنه "لا توجد علاقة معنوية ذات دلالة إحصائية بين مخاطر السيولة والاستقرار المصرفي".

متغيرات الفرض: مخاطر السيولة LE, الاستقرار المصرفي Y

جدول (10) مقدرات الانحدار الدينيمياتي للفرض الرئيسي الثاني

<table>
<thead>
<tr>
<th>مستوى الدلالة</th>
<th>إحصائية-4</th>
<th>الخطأ المعياري</th>
<th>المعاملات</th>
<th>المتغير</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>0.0025</td>
<td>-3.169357</td>
<td>0.125616</td>
<td>-0.398121</td>
<td>D(Y(-1))</td>
</tr>
<tr>
<td>0.0493</td>
<td>1.98977</td>
<td>0.034763</td>
<td>0.062606</td>
<td>D(LE)</td>
</tr>
<tr>
<td>0.191036</td>
<td>Mean dependent var</td>
<td>0.241458</td>
<td>R-squared</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>3.193386</td>
<td>S.D. dependent var</td>
<td>0.227146</td>
<td>Adjusted R-squared</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>4.938061</td>
<td>Akaike info criterion</td>
<td>2.807373</td>
<td>S.E. of regression</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>5.011055</td>
<td>Schwarz criterion</td>
<td>417.7112</td>
<td>Sum squared resid</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>4.966289</td>
<td>Hannan-Quinn criter.</td>
<td>-133.7967</td>
<td>Log likelihood</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>2.181832</td>
<td>Durbin-Watson stat</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

من جدول (10) يتضح للباحثة في الفرض الرئيسي الثاني ما يلي:

1- كانت قيمة مستوى الدلالة الخاص باختبار أثر مخاطر السيولة بعد الفروق الأولى وذلك على الفروق الأولى لمعتغير الاستقرار أقل من قيمة مستوى المعنوية
تقييم أثر مخاطر الائتمان والسيولة على الاستقرار المصرفي اليمني: دراسة قياسية على البنوك

بشرى يحيي منصور

المجلد التاسع

العدد الأول

8102 733

α=0.05

1-

بضع لازم فتح اٌجٔ٘٠خ وىً.

Δ (Y_{it}) = ρ(Y_{i,t-1})+β_i Δ (LE_{it})

2-

أْ اٌّؼبكٌخ اٌّملهح ٌٍّٕٛمط رآفن اٌظٛهح

Δ(Y_{it}) = -0.398 Δ (Y_{i,t-1})+0.062 Δ (LE)

3-

أن المعادلة المقدرة لنموذج تأخذ الصورة:

Δ(Y_{it}) =-0.398 Δ (Y_{i,t-1})+0.062 Δ (LE)

4-

بالنسبة للقيم الخاصة بمعاملات (Δ LE), (Δ LE) هذه القيم تحقق شروط استقرار السلسل الزمني في البيانات الإطارية الموزعة بفترة إبطاء.

5-

كانت قيمة معامل التحديد في النموذج التقديرى 24.1% وهذا يعني أن مخاطر السيولة وكذلك الاستقرار المصرفي في الموزع بفترة إبطاء مسندة عن تفسير ما نسبته 24.1% من التغيرات التي تحدث في الاستقرار في الفترة الزمنية الحالية بعد أخذ الفروق.

6-

للحصول على مسألة الارتباط الداين كانت قيمة إحصائية ديرب واتسون المحسوبة 2.1818 وبالنظر للقيم الجدولية في جداول ديرب واتسون فإن هذه القيم تحصر بين القيم الجدولية (Du, 4- Du) مما يعني عدم وجود ثام (Dw) مشكلة الارتباط الذاتي بين الأخطاء.

ثانية: اختبار الفرضيات على مستوى كل بنك على حدة: الأساليب المستخدمة في التحليل:

1- تحليل السلاسل الزمنية: وهو أحد الأساليب الإحصائية المتقدمة التي تستخدم لقياس أثر مجموعة من المتغيرات التفسيرية (Explanatory) على متغير تابع مع أخذ عنصر الزمن في الحساب وتم استخدام طريقة المرعى الصغرى (OLS) والتي تهدف إلى تقليل مجموع مربعات الخطأ إلى أقل ما يمكن.

2- اختبار جذر الوحدة (اختبار السكون): تستخدم معظم السلاسل الزمنية للمتغيرات الاقتصادية بعدم السكون وبالتالي فإن طبيعة هذه المتغيرات الغير ساكنة قد يؤدي إلى سوء التحديد أو ما يسمى بمشكلة الانحدار الزائف، وبعد تشكين هذه السلاسل الغير ساكنة قد تحول البيانات إلى تغيرات عشوائية بحتة (white noise) وبالتالي يجب التعرف أولاً وأختبار إذا ما كان هناك جذر وحدة للسلسلة الزمنية أم لا حتى يمكن عمل نموذج قياسي مناسب يتسم بوجود مقدارات منسقة غير متجاورة تتسم بالكفاءة. ومن أحد طرق اختبار جذر الوحدة اختبار ديكي- فولر الموسع (Augmented Dickey-Fuller Test)
تقييم أثر مخاطر الائتمان والسيولة على الاستقرار المصرفي اليمني : دراسة قياسية على البنوك

بشرى يحيى منصور
المجلد التاسع
العدد الأول
8102

الجدول (11) اختبارات سكون متغيرات الدراسة في البنك اليمني للإنشاء والتعزير

الفرق اللازمة للسكون | الفرق الأولي | الفرق الثاني | الفرق الثالث |
<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>الفرق الأولي</td>
<td>قبل الفرق الأولي</td>
<td>بعد الفرق الأولي</td>
<td>قبل الفرق الأولي</td>
</tr>
<tr>
<td>الفرق الثاني</td>
<td>قبل الفرق الثاني</td>
<td>بعد الفرق الثاني</td>
<td>قبل الفرق الثاني</td>
</tr>
<tr>
<td>الفرق الثالث</td>
<td>قبل الفرق الثالث</td>
<td>بعد الفرق الثالث</td>
<td>قبل الفرق الثالث</td>
</tr>
</tbody>
</table>

الجدول (12) اختبار سكون متغيرات الدراسة في البنك الأهلي

الفرق اللازمة للسكون | الفرق الأولي | الفرق الثاني | الفرق الثالث |
<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>الفرق الأولي</td>
<td>قبل الفرق الأولي</td>
<td>بعد الفرق الأولي</td>
<td>قبل الفرق الأولي</td>
</tr>
<tr>
<td>الفرق الثاني</td>
<td>قبل الفرق الثاني</td>
<td>بعد الفرق الثاني</td>
<td>قبل الفرق الثاني</td>
</tr>
<tr>
<td>الفرق الثالث</td>
<td>قبل الفرق الثالث</td>
<td>بعد الفرق الثالث</td>
<td>قبل الفرق الثالث</td>
</tr>
</tbody>
</table>

الجدول (13) اختبار سكون متغيرات الدراسة لبنك اليمن والكويت

الفرق اللازمة للسكون | الفرق الأولي |
<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>الفرق الأولي</td>
<td>قبل الفرق الأولي</td>
</tr>
</tbody>
</table>

من الجدول اتضح سكون السلسلة الزمنية عند الفرق الأولي.

العدد الأول 2018
المجلد التاسع
تقييم أثر مخاطر الائتمان والسيولة على الاستقرار المصرفي اليمني : دراسة قياسية على البنوك

بشرى يحيي منصور
المجلد التاسع
العدد الأول
8102
333

<table>
<thead>
<tr>
<th>الفرق الزمني</th>
<th>ساكن عند الفرق الزمني</th>
<th>مخاطر الائتمان (LO)</th>
<th>مخاطر السيولة (LE)</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>الفرق الثاني</td>
<td>0.0</td>
<td>16.1</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>الفرق الأولي</td>
<td>0.0014</td>
<td>5.56</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

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

جدول (14) اختبار سكون متغيرات الدراسة للبنك التجاري

<table>
<thead>
<tr>
<th>الفرق اللازمة</th>
<th>القرار عند α=0.05</th>
<th>قيمة مستوى الدلالة</th>
<th>إحصائية t</th>
<th>اسم المتغير</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>الفرق الأولي</td>
<td>0.0015</td>
<td>3.93</td>
<td>الائتمان المالي (Y)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>الفرق الأولي</td>
<td>0.018</td>
<td>3.25</td>
<td>الائتمان المالي (LO)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>الفرق الأولي</td>
<td>0.041</td>
<td>2.98</td>
<td>السيولة (LE)</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

من الجدول يتضح سكون السلسلة الزمنية عند الفرق الأولي.

جدول (15) اختبار سكون متغيرات الدراسة لنBUSK اليميني الدولي

<table>
<thead>
<tr>
<th>الفرق اللازمة</th>
<th>القرار عند α=0.05</th>
<th>قيمة مستوى الدلالة</th>
<th>إحصائية t</th>
<th>اسم المتغير</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>الفرق الثاني</td>
<td>0.0009</td>
<td>4.95</td>
<td>الائتمان المالي (Y)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>الفرق الأولي</td>
<td>0.0005</td>
<td>6.27</td>
<td>الائتمان المالي (LO)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>الفرق الأولي</td>
<td>0.0385</td>
<td>3.34</td>
<td>السيولة (LE)</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

من الجدول يتضح يعني سكون السلسلة الزمنية عند كل من الفروق الأولى والثانية.

اختبارات الفروض الإحصائية:
الفرض الرئيسي الأول: ينص على أنه "لا يوجد أثر معنوي ذو دلالة إحصائية لمخاطر الائتمان على الاستقرار المالي في البنوك اليمنية".

المجلد التاسع
العدد الأول
العام 2018
تقييم أثر مخاطر الائتمان والسيولة على الاستقرار المصرفي اليمني: دراسة قياسية على البنوك

بشرى يحيي منصور
المجلد التاسع
العدد الأول

لا أو :
اىثْل اىٍَُْ ىلإّشاء واىرعَُش (25) اٌفوع اٌوئ١َٟ الأٚي ثٕه الإٔشبء ٚاٌزؼّ١و اىَرغُش اىَسرقو ٍعاٍو الاّحذاس قَُح ٍسرىي اىذلاىح ٍع اىقشاس دَشتِ واذسىٍُع اٍو اىرحذَذ 0.57 0.28 0.73 0.0007 1.67

4.09 D (LO)

من الجدول السابق يتضح عدم وجود تأثير معنوي ذو دلالة إحصائية لمخاطر الائتمان على الاستقرار المالي في البنك ويتوقف ذلك مع انخفاض مخاطر الائتمان في البنك خلال فترة الدراسة لعدم توسع البنك في منح القروض خلال فترة الدراسة.

ثانياً البنوك الأهلي:
جدول (17) الفرض الرئيسي الأول في البنك الأهلي

<table>
<thead>
<tr>
<th>معامل التحديد</th>
<th>ديرين واتسون</th>
<th>القرار</th>
<th>مستوى الدلالة</th>
<th>قيمة t</th>
<th>معامل الانحدار</th>
<th>المتغير المستقل</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>%19.4</td>
<td>1.620</td>
<td>غير معنوي</td>
<td>073</td>
<td>0.28</td>
<td>0.57</td>
<td>D (LO)</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>0.98</td>
<td></td>
<td>1.67</td>
<td>-0.0007</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

من جدول (17) يتضح للباحثة ما يلي:
1- كانت قيمة مستوى الدلالة الخاص بآثر مخاطر الائتمان على الاستقرار المالي أقل من قيمة مستوى المعنوية α=0.05 وهذا يعني وجود تأثير معنوي ذو دلالة إحصائية لمخاطر الائتمان على الاستقرار المالي في البنك الأهلي.
2- كانت قيمة مستوى الدلالة الخاص بالحذ الثابت الأول من قيمة مستوى معنوية α=0.05 وهذا يعني استبعاد الحذ الثابت من النموذج لعدم الدلالة الإحصائية.
3- كانت المعادلة التقديرية: 

\[ D(Y) = 0.075 \quad D(LO) \]

اختيار جودة التوفيق للنموذج الكلي
1- كانت قيمة مستوى الدلالة لاختبار معنوية النموذج المقدر ككل (اختبار F) أقل من قيمة مستوى المعنوية α=0.05 وهذا يعني أنه يمكن للباحثة الاعتماد على النموذج المقدر والاعتماد على النتائج الواردة في حالة التحقق من افتراضيات النموذج جمعياً.
2- كانت قيمة معامل التحديد 4.94% =19.4% وهذا يعني أن التغيرات التي تحدث في مخاطر الائتمان مسئولة عن تفسير ما نسبته 19.4% من التغيرات التي تحدث في الاستقرار.

العدد الأول 2018
المجلد التاسع
تقييم أثر مخاطر الائتمان والسيولة على الاستقرار المصرفي اليمني : دراسة قياسية على البنوك

بشرى يحيي منصور

المجلد التاسع
العدد الأول
8102

2- للتأكد من مقدرات النموذج كانت قيمة إحصائية ديربن واتسون المحسوبة وبالنظر لقيم الجدولية من جداول ديربن واتسون فإن القيمة المحسوبة تقع بين القيمتين (Du, 4-Du) مما يعني عدم وجود تام مشكلة الارتباط الذاتي

Auto-correlation

ما مسبق يمكن للباحثة القول بوجود أثر مخاطر الائتمان على الاستقرار المالي في البنك الأهلي. ويفسر ذلك بالرغم من تعرض البنك لأقل المخاطر الائتمانية بين البنوك خلال فترة الدراسة بأن البنك يوجه كثير من استثماراته في منح الائتمان.

ثالثاً: بنك اليمن والكويت

جدول (18) الفرض الرئيسي الأول في بنك اليمن والكويت

<table>
<thead>
<tr>
<th>الائتمان المصرفي</th>
<th>القرار</th>
<th>مستوى الدلالة</th>
<th>قيمة</th>
<th>معالج الانحدار</th>
<th>المتغير المستقل</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>ديربن واتسون المحسوبة</td>
<td>غير معنوي</td>
<td>0.96</td>
<td>-0.04</td>
<td>-0.05</td>
<td>الحد الثابت</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>غير معنوي</td>
<td>0.77</td>
<td>-0.29</td>
<td>-0.091</td>
<td>D (LO)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

من الجدول السابق يتضح عدم وجود تأثير معنوي ذو دلالة إحصائية لمخاطر الائتمان على الاستقرار في البنك لأنه لا يعتمد على الاستقرار في منح الائتمان بشكل كبير.

رابعاً: البنك التجاري

جدول (19) الفرض الرئيسي الأول في البنك التجاري

<table>
<thead>
<tr>
<th>الائتمان المصرفي</th>
<th>القرار</th>
<th>مستوى الدلالة</th>
<th>قيمة</th>
<th>معالج الانحدار</th>
<th>المتغير المستقل</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>ديربن واتسون المحسوبة</td>
<td>غير معنوي</td>
<td>0.78</td>
<td>-0.29</td>
<td>-0.03</td>
<td>الحد الثابت</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>غير معنوي</td>
<td>0.84</td>
<td>-0.25</td>
<td>-0.042</td>
<td>D (LO)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

من الجدول السابق يتضح عدم وجود تأثير معنوي ذو دلالة إحصائية لمخاطر الائتمان على الاستقرار المالي في البنك التجاري. وتتبلور هذه النتيجة مع انخفاض المخاطر الائتمانية التي يتعرض لها البنك , وعدم نوسعة في منح القروض.

خامساً: بنك اليمن الدولي

جدول (20) الفرض الرئيسي الأول في بنك اليمن الدولي

<table>
<thead>
<tr>
<th>قيمة معالج التحديد</th>
<th>الائتمان المصرفي</th>
<th>القرار</th>
<th>مستوى الدلالة</th>
<th>قيمة</th>
<th>معالج الانحدار</th>
<th>المتغير المستقل</th>
<th>الحد الثابت</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>42.2%</td>
<td>ديربن واتسون</td>
<td>غير معنوي</td>
<td>0.92</td>
<td>0.09</td>
<td>0.059</td>
<td>الحد الثابت</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

العدد الأول 2018
المجلد التاسع 203
تقييم أثر مخاطر الائتمان والسيولة على الاستقرار المصرفي اليمني: دراسة قياسية على البنوك

بشرى يحيي منصور

المجلد التاسع

العدد الأول

8102

D (LO)

| 0.0224 | 2.69 | 0.184 | 

من جدول (2) يتضح للباحثة ما يلي:
1- كانت قيمة مستوى الدلالة الخاص بتأثير مخاطر الائتمان على الاستقرار المالي أقل من قيمة مستوى المعلومية α=0.05، وهذا يعني وجود تأثير معنوي ذو دلالة إحصائية لمخاطر الائتمان على الاستقرار المالي في بنك اليمن الدولي.
2- كانت قيمة مستوى الدلالة الخاص بالحدود الثالثة أكبر من قيمة مستوى المعلومية α=0.05، وهذا يعني استعداد الحد الثالث من النموذج لعدم نجاحه في حالة التحقق من افتراضيات النموذج جميعاً.
3- كانت قيمة معامل التكامل t²=44.4%، و هذا يعني أن التغييرات في مخاطر الائتمان مسئولة عن تفسير ما نسبته 44.4% من التغييرات في الاستقرار المالي.

للتأكد من مقدار النموذج كانت قيمة إحصائية ديربن واتسون المحسوبة وبالنظر للقيم الجدولية من جداول ديربن واتسون فإن القيمة (Du, 4-Du) المحسوبة تقع بين القيمتين (0.58، 1.69) مما يعني عدم وجود تام مشكلة الارتباط الذاتي Autocorrelation. ويدرس ذلك على الرغم من احتلال البنك المرتبة قبل الأخيرة في تعرضه المخاطر الائتمانية يشهد البنك انخفاضاً ملحوظاً في المخاطر الائتمانية ومع ذلك يوجه البنك كثير من استثماراته في منح الائتمان.

الفرض الرئيسي الثاني: ينص على أنه لا يوجد تأثير معنوي ذو دلالة إحصائية لمخاطر السيولة وذلك على الاستقرار المالي في البنوك اليمنية.

أولاً البنك اليمني للإنشاء والتعيم:

جدول (1) الفرض الرئيسي الثاني في البنك اليمني للإنشاء والتعيم

<table>
<thead>
<tr>
<th>ديربن واتسون المحسوبة</th>
<th>القرار</th>
<th>مستوى الدلالة</th>
<th>قيمة t</th>
<th>معامل الاحذار</th>
<th>المتغير المستقل</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>غير معنوي</td>
<td>0.73</td>
<td>1.69</td>
<td>0.58</td>
<td>D (LE)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>غير معنوي</td>
<td>0.99</td>
<td>-0.008</td>
<td>-0.004</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>
تقيم أثر مخاطر الائتمان والسيولة على الاستقرار المصرفي اليمني، حزمة قياسية على البنوك...

في الجدول السابق يتضح عدد وجود تأثير معنوي ذو دلالة إحصائية لمخاطر السيولة على الاستقرار المالي في البنوك اليمنيين. وتنتافق هذه النتيجة مع انخفاض مخاطر السيولة في البنوك حيث احتلت المرتبة قبل الأخيرة بين البنوك في تعرسه لمخاطر السيولة.

ثانياً: البنك الأهلي

جدول (٢ ٢) الفرض الرئيسي الثاني في البنك الأهلي

<table>
<thead>
<tr>
<th>ديربن واتسون المحسوبة</th>
<th>القرار</th>
<th>مستوى الدلالة</th>
<th>قيمة t</th>
<th>معامل الانحدار</th>
<th>المتغير المستقل</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>ديربن واتسون المحسوبة</td>
<td>غير معنوي</td>
<td>0.853</td>
<td>-0.15</td>
<td>0.85</td>
<td>D (LE)</td>
</tr>
<tr>
<td>ديربن واتسون المحسوبة</td>
<td>غير معنوي</td>
<td>0.411</td>
<td>0.059</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

من الجدول السابق يتضح عدم وجود تأثير معنوي ذو دلالة إحصائية لمخاطر السيولة على الاستقرار المالي في البنوك اليمنيين. وتنتافق ذلك مع حصول البنوك على المرتبة الأخيرة بين البنوك في تعرسه لمخاطر السيولة خلال فترة الدراسة.

ثالثاً: بنك اليمن والكويت

جدول (٢٣) الفرض الرئيسي الثاني في بنك اليمن والكويت

<table>
<thead>
<tr>
<th>ديربن واتسون المحسوبة</th>
<th>القرار</th>
<th>مستوى الدلالة</th>
<th>قيمة t</th>
<th>معامل الانحدار</th>
<th>المتغير المستقل</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>ديربن واتسون المحسوبة</td>
<td>غير معنوي</td>
<td>0.97</td>
<td>-0.037</td>
<td>0.04</td>
<td>الحد الثابت</td>
</tr>
<tr>
<td>ديربن واتسون المحسوبة</td>
<td>غير معنوي</td>
<td>0.70</td>
<td>0.396</td>
<td>0.07</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

من الجدول السابق يتضح عدم وجود تأثير معنوي ذو دلالة إحصائية لمخاطر السيولة على الاستقرار المالي في بنك اليمن والكويت. ويرجع ذلك إلى انخفاض نسبة المخاطر السيولة للبنك وإن احتلت المرتبة الثالثة من حيث تعرضها لمخاطر السيولة إلا أنها ليست بالقدر الكبير المؤثر على استقرار البنك.

رابعاً: البنك التجاري

جدول (٢٤) الفرض الرئيسي الثاني في البنك التجاري

<table>
<thead>
<tr>
<th>ديربن واتسون المحسوبة</th>
<th>القرار</th>
<th>مستوى الدلالة</th>
<th>قيمة t</th>
<th>معامل الانحدار</th>
<th>المتغير المستقل</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>ديربن واتسون المحسوبة</td>
<td>غير معنوي</td>
<td>0.97</td>
<td>-0.037</td>
<td>0.04</td>
<td>الحد الثابت</td>
</tr>
<tr>
<td>ديربن واتسون المحسوبة</td>
<td>غير معنوي</td>
<td>0.70</td>
<td>0.396</td>
<td>0.07</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

العدد الأول 2018
المجلد التاسع
تقييم أثر مخاطر الائتمان والسيولة على الاستقرار المصرفي اليمني، دراسة قياسية على البنوك

بشرى يحيي منصور

المجلد التاسع

العدد الأول

8102

333

الاستقرار المصرفي اليمني

<p>|</p>
<table>
<thead>
<tr>
<th>غير معنوي</th>
<th>معنوي</th>
<th>الحد الثابت</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>0.431</td>
<td>1.562</td>
<td>0.53</td>
</tr>
<tr>
<td>0.713</td>
<td>0.914</td>
<td>0.081</td>
</tr>
<tr>
<td>D (LE)</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

من الجدول يتضح عدم وجود تأثير معنوي ذو دالة إحصائية لمخاطر السيولة على الاستقرار المالي في البنك التجاري، ويرجع ذلك إلى انخفاض نسبة المخاطر السيولة للبنك وإن احتلت المرتبة الثانية من حيث تعرضها لمخاطر السيولة إلا أنها ليست بالقدر الكبير المؤثر على استقرار البنك.

خامساً: بنك اليمن الدولي

جدول (٢ ٥) الفرض الثاني في بنك اليمن الدولي

<table>
<thead>
<tr>
<th>قيمة معامل التحديد</th>
<th>ديرين واتسون</th>
<th>القرار</th>
<th>مستوى الدلالة</th>
<th>t</th>
<th>قوة الالتحاق</th>
<th>المعامل</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>المستقل</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>% 65</td>
<td>1.745</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>0.0015</td>
</tr>
</tbody>
</table>

من جدول (٢ ٥) يتضح للباحثة ما يلي:

١- كانت قيمة مستوى الدلالة الخاص بتأثير مخاطر السيولة على الاستقرار المالي أقل من قيمة مستوى المعنوية α=0.05 وهذا يعني وجود تأثير معنوي ذو دالة إحصائية لمخاطر السيولة على الاستقرار المالي في البنك الدولي.

٢- كانت قيمة مستوى الدلالة الخاص بالحد الثابت أكبر من قيمة مستوى المعنوية α=0.05 وهذا يعني استبعاد الحد الثابت من النموذج لعدم الدلالة الإحصائية.

٣- كانت المعادلة التقديرية في البنك والتي تتعلق بتأثير مخاطر الائتمان على الاستقرار المالي (٢ ٥) Goodness of fit

اختيار جودة التوفيق النموذج الكلي

١- كانت قيمة مستوى الدلالة لاختبار معنوي النموذج المقدر ككل (لاختبار F) أقل من قيمة مستوى المعنوية 0.05 وهذا يعني أنه يمكن الاعتماد على النموذج المقدر واعتماد النتائج الواردة في حالة التحقق من افتراضات النموذج.

٢- كانت قيمة معامل التحديد r²=65% وهذا يعني أن التغيرات التي تحدث في مخاطر السيولة مسئولة عن تفسير ما نسبته 65% من التغيرات التي تحدث في الاستقرار المالي.

العدد الأول ٢٠١٨

المجلد التاسع ٤٠٦
يتضمن النموذج النموذج التالي قيمًا إحصائية ديرنب واتسون المحسوبة ويظهر للقيم الجدولية من عدة ديرنب واتسون فإن القيمة المحسوبة Dw=1.745. وبالنظر لقيمة الارتباط الذاتي (Du, 4-Du) تقع بين القيمتين مما يعني عدم وجود تم مشكلة الارتباط الذاتي مما سبق يشير للباحثة القول بوجود أثر مخاطر السيولة على الاستقرار المالي في البنوك ويرجع ذلك إلى ارتفاع مخاطر السيولة حيث يحتل المرتبة الأولى بين البنوك لتوسع البنوك في الاستثمارات طويلة الأجل.
نتيجة
1- أفادت نتائج اختبار الفروض على مستوى البنوك ككل بأن مخاطر السيولة أثرت على الاستقرار المالي للبنوك، بينما لم تؤثر مخاطر الائتمان على البنوك التجارية اليمنية.
2- أن المخاطر الائتمانية من أهم المخاطر التي تواجه البنوك ومن أهم أسباب تعثره، لذا فإن جودة المعلومات الائتمانية الإيجابية والسلبية لمختلف المفترضين وحسن إدارة المخاطر الائتمانية يساهم إلى حد كبير في تخفيف حالات التعثر للبنوك.
3- أثرت مخاطر الائتمان على كل من: البنك الأهلي وبنك اليمن الدولي وعلى الرغم من تعرض البنك لأقل المخاطر الائتمانية من بين عينة الدراسة إلا أنهما بوجهان كثير من الاستثمارات في منح الائتمان، في حين لم تؤثر المخاطر الائتمانية على كل من: البنك اليمني والبنك التجاري ويرجع ذلك لانخفاض المخاطر الائتمانية فيها وعدم توسعهما في منح الفروض. أما بالنسبة لبنك اليمن والكويت وعلى الرغم من ارتفاع مخاطر الائتمان في البنك واحتلاله المرتبة الأولى بين بنوك العينة في تعرضه لمخاطر الائتمان إلا أن البنك لا يعتمد على الاستثمار في منح الائتمان بشكل كبير.
4- لم تؤثر مخاطر السيولة على الاستقرار المالي للبنوك محل الدراسة (نظراً لانخفاض مخاطر السيولة أصلاً فيها) باستثناء بنك اليمن الدولي ويرجع ذلك لارتفاع مخاطر السيولة في بنك اليمن الدولي الذي يحتل المرتبة الأولى بين بنوك العينة من حيث تعرضه لمخاطر السيولة وتسع البنك في الاستثمارات طويلة الأجل مما يزيد من الربحية في البنك وبالتالي تؤدي إلى المزيد من الاستقرار المالي للبنك.
تقييم أثر مخاطر الائتمان والسيولة على الاستقرار المصرفي اليمني: دراسة قياسية على البنوك

بكرى يحيى منصور

المجلد التاسع

العدد الأول

8102

الوصيات

1- فعلي دور البنوك في النشاط الاقتصادي مما يشجعها التوسع في منح الائتمانات إسهاماً للقطاع الخاص، حيث أن انخفاض مخاطر الائتمان في البنوك اليمنية راجع لعدم مشاركة البنوك في تمويل الاستثمار للقطاع الخاص. وعلى لابد من وضع وتطبيق المعايير الائتمانية السليمة لتجنب وتقليل المخاطر الائتمانية التي قد يتعرض لها القطاع المصرفي.

2- على البنوك اليمنية التركيز على مخاطر السيولة حيث لا بد من حسن إدارة السيولة وحسن توظيفها، كما أنه لا بد من تشجيع البنوك على زيادة الاستثمار في الأصول الخطيرة.

3- إجراء العديد من الدراسات المستقبلية التي تعني بدراسة المخاطر المالية في اليمن بشكل عام، والمخاطر المصرفية على وجه الخصوص وببحث كل العوامل المؤثرة عليها، ومن ناحية أخرى دراسة وبحث الاستثمار المالي في اليمن والعوامل المؤثرة عليه بشكل عام والتعمق بدراسة وتحليل الاستثمار المالي المصرفي بوجه خاص لأهمية هذا القطاع.
المراجع:


5. بلغوز بن علي ، عبد الكريم قندوش ، حمار عبد الرازق ، إدارة المخاطر، (دار الوراق: الأردن، 2013) ص: 124.

6. سمير الشهيد،" إدارة المخاطر،المعهد المصرفي، البنك المركزي المصري، 2001، ص: 8.


8. رافيزل راكرشان،" إدارة المخاطر، التقرير السنوي، بنك البحرين الوطني، 2009، ص: 47.

9. عز الدين عناز، محمد داوود عمرو، " اختيار مدى كفاءة إدارة المخاطر الائتمانية على جودة المحافظ الائتمانية"، ورقة بحثية مقدمة إلى المؤتمر العلمي الدولي السابع: منظمات الأعمال المعاصرة من منظور إسلامي، جامعة فيلادلفيا الخاصة، عمان، الأردن، 2010، ص: 8.


12. سمير الشهيد،" إدارة المخاطر، المعهد المصرفي، البنك المركزي المصري، 2001، ص: 8.