مجلة جامعة دمشق للعلوم الاقتصادية والسياسية

اسم المقال: أثر مخاطر السيولة على كفاية رأس مال المصارف الإسلامية السورية
اسم الكاتب: رحاب حمزه الملا، أ.د. عبدالرزاق حسن حساني
رابط ثابت: https://political-encyclopedia.org/index.php/library/6088
تاريخ الاسترداد: 2026/11/03 14:07 +03

الموسوعة السياسيّة هي مبادرة أكاديمية غير هادفة للربح، تساعد الباحثين والطلاب على الوصول واستخدام وبناء مجموعات أوسع من المحتوى العلمي العربي في مجال علم السياسة واستخدامها في الأرشيف الرقمي الموثوق به لإغناء المحتوى العربي على الإنترنت.
لمزيد من المعلومات حول الموسوعة السياسيّة - Encyclopedia Political، يرجى التواصل على info@political-encyclopedia.org

استخدامكم لأرشيف مكتبة الموسوعة السياسيّة - Encyclopedia Political يعني موافقتك على شروط وأحكام الاستخدام المتاحة على الموقع https://political-encyclopedia.org/terms-of-use

تم الحصول على هذا المقال من موقع مجلة جامعة دمشق للعلوم الاقتصادية والسياسية ورفده في مكتبة الموسوعة السياسيّة مستوفياً شروط حقوق الملكية الفكريّة ومتطلبات رخصة المشاع الإبداعي التي ينضوي المقال تحتها.

مجلة جامعة دمشق للعلوم الاقتصادية والسياسية
المجلد 40- 2- 2024 : 346- 367

Damascus university Journal for the economic and political sciences
Vol 40 - 2- 2024 : 346- 367

أثر مخاطر السيولة على كفاية رأس مال المصارف الإسلامية السورية

رحاب حمزه الملا[1]، أ.د. عبد الرزاق حسن حساني[2]

1. طالبة ماجستير- قسم المصارف والتأمين- كلية الاقتصاد- جامعة دمشق.
rehab97.almalla@damascusuniversity.edu.sy
2. أستاذ مساعد- قسم المصارف والتأمين- كلية الاقتصاد- جامعة دمشق.
a.hasani1964@damascusuniversity.edu.sy

الملخص:

هدفت الدراسة إلى التعرف على أثر مخاطر السيولة على كفاية رأس مال المصارف الإسلامية السورية في الأجل القصير، المتمثلة ببنك البركة، بنك الشام، وبنك سورية الدولي الإسلامي للفترة السنوية الممتدة من (2010-2022)، حيث تم استخدام المنهجين الوصفي والكمي في دراسة الظاهرة محل البحث، ولغرض التحليل تم استخدام برنامج Eviews12 لدراسة أثر المتغير المستقل (مخاطر السيولة) على التابع(كفاية رأس المال)، بالاعتماد على نماذج Panel Data، حيث أظهرت النتائج عدم وجود أثر معنوي ذو دلالة إحصائية لمخاطر السيولة على كفاية رأس مال المصارف المدروسة، أما على مستوى المصرف الفردي فقد وُجد أثر معنوي ذو دلالة إحصائية لمخاطر السيولة على الكفاية.

الكلمات المفتاحية: مخاطر السيولة، كفاية رأس المال، المصارف الإسلامية السورية

تاريخ الايداع: 2023/10/5
تاريخ النشر: 24 /2/ 2024

حقوق النشر: جامعة دمشق – سورية، يحتفظ المؤلفون بحقوق النشر بموجب
CC BY-NC-SA

The Effect of Liquidity Risk on the Capital Adequacy of Syrian Islamic Banks

Rehab Hamzeh Almalla[1]
Prof. Abdul Razzak Hassan Hassani[2]
1. Master student-Banking and Insurance Department-Faculty of Economic-Damascus University.
rehab97.almalla@damascusuniversity.edu.sy
2. Assistant Professor-Banking and Insurance Department-Faculty of Economic-Damascus University.
a.hasani1964@damascusuniversity.edu.sy

Received: 5/10/2023
Accepted: 24/2/2024

Copyright: Damascus University-Syria
The authors retain the copyright under a
CC BY- NC-SA

Abstract

The study aimed to identify the effect of liquidity risk on the capital adequacy of Syrian Islamic banks in the short term, represented by Al Baraka Bank, Al-Cham Bank, and Syria International Islamic Bank for the annual period extending from (2010-2022),where the descriptive and quantitative approaches were used in the study of the phenomenon under investigation, and for the purpose of the analysis it was Using the Eviews12 program to study the effect of the independent variable (liquidity risk) on the dependent variable (capital adequacy), based on Data Panel models, where the results showed that there was no significant, statistically significant effect of liquidity risk on the capital adequacy of the banks studied. At the individual bank level, there was a statistically significant effect of liquidity risk on adequacy.

Keywords: Liquidity Risk, Capital Adequacy, Syrian Islamic Banks.

أولاً: الإطار المنهجي للدراسة:

1. المقدمة:

تؤدي المؤسسات المالية عموماً والمصرفية خصوصاً دوراً رياديا في النظام المالي عبر عمليات الوساطة المالية من جمع للمدخرات وإعادة توظيفها إلا أنها قد تتعرض خلال ذلك للعديد من المخاطر التي تؤثر في أداء أعمالها وقدرتها على تحقيق أهدافها، وفي مقدمتها خطر السيولة الذي يعد من أهم المخاطر التي تهدد استمرارية عمل المصارف، مما كان لزاماً عليها وعلى الهيئات التنظيمية والجهات الإشرافية والرقابية اتخاذ العديد من التدابير اللازمة للتخفيف من آثار هذه المخاطر في سبيل الحفاظ على سلامتها واستقرارها، وهكذا كان لابد للقطاع المصرفي السوري من اتخاذ العديد من التدابير الاحترازية بهدف تدعيم مراكزه المالية وزيادة قدرته على الصمود أمام الأزمات، لاسيما الأحداث الأخيرة التي شهدها الاقتصاد السوري من تقلبات في البيئة المالية والاقتصادية.

2. مشكلة البحث:

يعاني الاقتصاد السوري منذ سنوات، الكثير من الاختلالات في البيئة المالية والاقتصادية التي تعكس هشاشة نظامه المالي، وبفعل ترابط الأسواق وتشابكها فلابد من انتقال العدوى للقطاع المصرفي ومواجهته للعديد من المخاطر التي تؤثر على سلامة مراكزه المالية، والمصارف الإسلامية كجزء من هذا القطاع فلابد لها من السعي كغيرها من المصارف لتعزيز ملاءتها وتقوية قدرتها على مواجهة وامتصاص المخاطر وفي مقدمتها خطر السيولة، وهكذا يجب الإجابة على السؤال التالي: كيف تؤثر مخاطر السيولة على كفاية رأس مال المصارف الإسلامية السورية في الأجل القصير.

3. أهمية البحث:

الأهمية العلمية: تأتي أهمية البحث من أهمية خطر السيولة وأثره على سلامة واستقرار المركز المالي للمصرف واستقرار عمل المنظومة المصرفية، ومن مدى أهمية المتغيرات المدروسة والتي لازالت تلقى جدلاً حول طبيعة العلاقة بينها، أما الأهمية العملية فتكمن في قياس مخاطر السيولة وتحديد أثرها على كفاية رأس مال المصارف الإسلامية السورية والمساعدة في التأكد من سلامة الوضع المالي للمصرف ومعرفة مدى متانة مركزه المالي وقدرته على الصمود أمام الأزمات، إضافة إلى حث المصارف على تطوير استراتيجياتها حتى تتمكن من تحويل التحديات التي تؤثر في سلامتها المصرفية إلى فرص مالية مربحة تنعكس إيجاباً على كفاية رأس مالها.

4. أهداف البحث:

- التعريف بمخاطر السيولة وكفاية رأس المال والارتباط بينهما.
- بيان أثر مخاطر السيولة على كفاية رأس مال المصارف الإسلامية السورية في الأجل القصير.

5. فرضية البحث:

لا يوجد أثر معنوي لمخاطر السيولة على كفاية رأس مال المصارف الإسلامية السورية خلال الفترة (2010–2022).

6. متغيرات البحث:

المتغير التابع: يمثل كفاية رأس المال ويتم قياسه بقسمة الأموال الخاصة الصافية على الأصول المثقلة وحسابات خارج الميزانية المثقلة ومخاطر السوق والمخاطر التشغيلية وذلك عملاً بقرار مجلس النقد والتسليف السوري رقم (/253/م ن/ ب 4) لعام 2007.

المتغير المستقل: مخاطر السيولة المقاسة بفجوة التمويل التراكمية.

7. مجتمع البحث:

شملت الدراسة مجتمع المصارف الإسلامية السورية وهي: بنك البركة، بنك الشام، بنك سورية الدولي الإسلامي.

8. حدود البحث:

الحدود المكانية: المصارف الإسلامية السورية.

الحدود الزمانية: من عام 2010حتى عام 2022.

9. منهجية البحث:

من أجل الإحاطة بالجانب النظري تم الاعتماد على المنهج الوصفي، أما في الجانب التطبيقي فقد تم الاعتماد على المنهج الكمي بغية التعرف على أثر مخاطر السيولة على كفاية رأس مال المصارف الإسلامية السورية، باستخدام برنامج Eviews12 بالاستناد إلى البيانات المالية السنوية للمصارف المعنيّة بالدراسة والمنشورة في الموقع الإلكتروني لهيئة الأوراق والأسواق المالية السورية.

10. الدراسات السابقة:

1.10. الدراسات باللغة العربية:

هدفت دراسة (أحمد، نضال. 2013). **دراسة تحليلية لمخاطر السيولة بإستخدام كشف التدفق النقدي مع بيان أثرها على كفاية رأس المال في القطاع المصرفي دراسة تطبيقية في مصرف الرافدين**. إلى تحليل مخاطر السيولة باستخدام كشف التدفق النقدي وتحديد مدى تأثيره على كفاية رأس مال مصرف الرافدين للفترة السنوية (2005-2009)، تم الاعتماد على التحليل المالي لمجموعة من النسب المالية للأنشطة التشغيلية والتمويلية والاستثمارية ودراسة القوائم المالية للمصرف وتحليلها، حيث تم استخدام نسبة تغطية النقدية كواحدة من النسب المالية المستنبطة من كشف التدفق النقدي، ونسبة حقوق الملكية إلى الأصول الخطرة كمؤشر من مؤشرات الكفاية، ومن أهم النتائج عدم تأثر كفاية رأس المال بمخاطر السيولة بسبب الأنشطة والفعالية التي يمارسها المصرف.

وهدفت دراسة ()محمد، أمجد. 2021). **العلاقة بين كفاية رأس المال والسيولة في القطاع المصرفي السعودي.** إلى دراسة العلاقة بين كفاية رأس المال والسيولة في القطاع المصرفي السعودي، وقد شملت الدراسة ستة بنوك سعودية للفترة الممتدة من (2010–2016)، تم استخدام كل من (نسبة حقوق الملكية إلى الأصول الخطرة، حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول، حقوق الملكية إلى إجمالي الودائع، وحقوق الملكية إلى إجمالي القروض) ممثلة بكفاية رأس المال كمتغير مستقل على المتغير التابع(السيولة) ممثلاً بكلاً من(نسبة النقدية إلى الودائع الجارية، النقدية إلى مجموع الودائع، النقدية إلى مجموع الخصوم، ونسبة التوظيف)، وبغرض اختبار الفرضيات تم استخدام أسلوب تحليل السلاسل الزمنية المقطعية بالاعتماد على طريقة المربعات الصغرى بالتركيز على طريقة الآثار الثابتة والعشوائية، حيث أظهرت النتائج وجود علاقة معنوية ذو دلالة إحصائية بين كفاية رأس المال ومعدلات السيولة، ووجود علاقة توازنية طويلة الأجل بين متغيرات كفاية رأس المال ومتغيرات السيولة.

2.10. الدراسات باللغة الإنكليزية:

Ahmed, N. Ahmed, Z.& Naqvi, I. H. (2011, Sep, Oct). Liquidity Risk and Islamic Banks: Evidence from Pakistan. **مخاطر السيولة والبنوك الإسلامية: دليل من باكستان.** هدفت الدراسة للتعرف على العوامل المؤثرة في مخاطر السيولة للبنوك الإسلامية المدرجة في باكستان، ولهذا الغرض تم استخدام الحجم والأصول الملموسة والرافعة المالية والربحية والعمر كمتغيرات مستقلة، في حين تم استخدام مخاطر السيولة كمتغير تابع، شملت الدراسة 6 بنوك إسلامية خاصة في باكستان للفترة (2006–2009)، خلصت الدراسة إلى أن الرافعة المالية والأصول الملموسة والحجم والعمر كان لها تأثير مهم في تحديد مخاطر السيولة للمصارف الإسلامية في باكستان، في حين أظهرت أن ربحية وحجم البنوك الإسلامية كان لديها إحصائياً علاقة ضعيفة مع مخاطر السيولة في باكستان.

A. Paldi, C. (2014). Capital Adequacy, Liquidity, and Risk: Is Islamic Banking Too Expensive? **كفاية رأس المال والسيولة والمخاطر: هل الخدمات المصرفية الإسلامية باهظة الثمن؟** هدفت الدراسة لمعرفة إن كانت المصارف الإسلامية تحتاج إلى رأس مال تنظيمي أكبر من المصارف التقليدية حتى تتمكن من القيام بأعمالها بكفاءة، ونظرًا لواقع الاضطرار إلى التنافس مع النظام التقليدي وحظر الشريعة عن العديد من تقنيات تخفيف المخاطر الموجودة في الخدمات المصرفية التقليدية، فقد تكون المصارف الإسلامية في وضع غير موات مقارنة بالمصارف التقليدية، وتناولت هذه الورقة المخاطر التي ينطوي عليها كل نمط من أشكال التمويل الإسلامي وتحليل متطلبات كفاية رأس المال ووظيفة السيولة للمصارف الإسلامية والتقليدية، وتبين أنه قد تحتاج المصارف الإسلامية للاحتفاظ برأس مال إضافي في الوقت الحالي مع تطوير الرقابة الداخلية ومنتجات الشريعة، وتقنيات إدارة المخاطر، والتدابير الرامية إلى تعزيز السيولة مثل السوق الثانوية.

B. Nyaundi, D. N. (2015). The effects of capital adequacy requirements on liquidity of commercial banks in Kenya. **آثار متطلبات كفاية رأس المال على سيولة البنوك التجارية في كينيا.** هدفت الدراسة لمعرفة أثر متطلبات كفاية رأس المال على السيولة، ولتحقيق هذا الغرض تم تصميم بحث وصفي على جميع البنوك التجارية العاملة في كينيا والتي بلغ عددها 43 مصرفاً للفترة (2010–2014)، تم الحصول على البيانات من التقارير المالية لبنك الكويت المركزي، وتم استخدام كفاية رأس المال كمتغير مستقل، والسيولة كمتغير تابع، وتضمين الحجم والناتج المحلي الإجمالي كمتغيرات ضابطة، حيث تم تحليل البيانات بالاعتماد على الإحصاء الوصفي وتحليل الانحدار والارتباط، باستخدام برنامج SPSS-21، وخلصت الدراسة إلى أن كفاية رأس المال ومعدل نمو الناتج المحلي

الإجمالي وحجم البنك جميعها لها تأثيرات إيجابية على سيولة البنوك التجارية في كينيا، لكن حجم البنك كان له التأثير الأكبر على نسبة السيولة في البنوك، يليه كفاية رأس المال ومعدل نمو الناتج المحلي الإجمالي.

ما يميز الدراسة عن الدراسات السابقة:

تأتي هذه الدراسة استكمالاً للدراسات السابقة التي تميزت عنها بدراسة أثر مخاطر السيولة كمتغير مستقل والذي تم قياسه بالفجوة التمويلية التراكمية على المتغير التابع كفاية رأس المال والمقاس وفقاً لمقياس مجلس النقد والتسليف السوري في مجتمع المصارف الإسلامية السورية، وكذلك من حيث أسلوب تحليل البيانات الإحصائية.

ثانياً: الإطار النظري للبحث:

1. ماهية مخاطر السيولة:

أولاً سنعرّف السيولة بمفهومها العام مدى توافر أصول سريعة التحول إلى نقد تمكّن المصرف من مواجهة التزاماته المستحقة في مواعيدها دون تأخير. (علي، 2019، 104)

تتعرض المصارف للعديد من المخاطر التي تؤثر في أعمالها، أبرزها خطر السيولة الذي يمثّل التحدي الأكبر أمام المصارف لاسيما الإسلامية، لما له من تأثير على سمعتها واستمراريتها ونموها في السوق المصرفي، حيث يتمثل في عدم قدرة المصرف على تمويل الزيادة في الموجودات أو مقابلة الالتزامات عند استحقاقها دون تكبد خسائر كبيرة أو وجود قيود على قيام المصرف بالتصرف ببعض موجوداته، أو إمكانية القيام بذلك ولكن بأسعار تقل بشكل كبير عن قيمة شرائها (أي تكبد خسائر رأسمالية)، (Sauders, et all, 2018, 358) كما يعبّر عن عدم قدرة المصرف على تأدية التزاماته المستحقة عند الطلب نظراً لعدم كفاية السيولة بسبب السحوبات المفاجئة والعالية، كما أنّه لا يستطيع أن يقترض الأموال لمقابلة حاجته من السيولة لقيامها على الفائدة المحرّمة شرعاً. (لقليطي وآخرون، 2011، 10) وفي هذا الصدد لابد للمصرف من معرفة أسباب مشاكل السيولة التي قد تنتج عن العديد من المخاطر كمخاطر الائتمان ومخاطر السوق ومخاطر التشغيل وغيرها من المخاطر التي تبلغ ذروتها في شكل مشكلة سيولة على مستوى المصرف الواحد ثم القطاع المصرفي ككل (Ali, 2013,63)، كما ويمكن لأسباب متعلقة بالسياسات الداخلية للمصرف أن تُحدِث مخاطر في السيولة كسوء توزيع الموجودات على الاستخدامات وفق درجات متفاوتة، مما يصعب تحويل موجودات المصرف لأرصدة سائلة (رشيد، 2012، 126)، أو أن تعمد إدارة المصرف على توظيف الودائع قصيرة الأجل في موجودات طويلة الأجل، ما يجعل المطلوبات عرضة للمخاطر نظراً لعدم تطابق آجال استحقاقها (Kumar, et al, 2013,2)، فضلاً عن الاعتماد على ودائع الشركات قصيرة الأجل، انخفاض الإيداعات في الأجل الطويل، حساسية المودعين للأسوق المالية، إضافة إلى العوامل والأحداث الخارجية التي قد تسهم في إحداث هذا النوع من المخاطر كحدوث تدهور في الظروف الاقتصادية المحلية والخارجية. (Kumar, et al, 2013,4)

وتماشياً مع ما تم ذكره لابد من القول، تعد مشكلة السيولة لدى المصارف الإسلامية أكثر حدة مقارنة مع نظيرتها التقليدية وذلك لوجود عدد من المحددات المتمثلة ب: (العاني وآخرون، 2017، 2)

حرمة التعامل بالفائدة أخذاً وعطاءً، إضافة إلى حرمة بيع الدين إلا بقيمته الاسمية، عدم إمكانية التعامل بالوسائل التقليدية غير

المتوافقة مع الشريعة، محدودية الأدوات المالية الإسلامية في ظل غياب سوق مالية ونقدية إسلامية يتم خلالها تداول هذه الأدوات لدى معظم الدول، البنوك المركزية في معظم الدول لا تراعي خصوصية وطبيعة عمل المصارف الإسلامية حيث تتعامل مع البنوك التقليدية والإسلامية على حد سواء.

وبغرض قياس وتحليل وتقييم سيولة المصارف فإنها تعتمد على العديد من المؤشرات المالية بهدف قياس ومراقبة مركزها النقدي والتأكد من مدى قدرتها على مواجهة التزاماتها المستحقة في الأمد القصير نذكر منها:(نسبة السيولة العامة، نسبة السيولة القانونية، نسبة الرصيد النقدي، نسبة الاحتياطي القانوني)، إضافة إلى وجود مجموعة أخرى من النسب منها:(نسبة النقد وشبه النقد إلى إجمالي الودائع، نسبة النقد وشبه النقد إلى إجمالي الودائع تحت الطلب، نسبة السيولة القانونية، نسبة السيولة التجارية) (حسين، 2019، 99)، كما عملت لجنة بازل للرقابة المصرفية سنة 2010 على تطوير مقياسين إضافيين لقياس السيولة على المدى القصير والطويل يتمثلان في:

1- نسبة تغطية السيولة:(LCR)

تهدف هذه النسبة إلى ضمان احتفاظ المصرف بمستوى مناسب من الموجودات السائلة عالية الجودة يمكّنها من تغطية احتياجات السيولة لمدة 30 يوم في ظل سيناريو ضغط سيولة حاد، وتحسب هذه النسبة وفقاً للعلاقة التالية: (سومية، 2021، 353).

$$\mathbf{LCR} = \frac{\text{إجمالي الأصول السائلة عالية الجودة}}{\text{إجمالي صافي التدفقات النقدية الخارجة}} \geq \mathbf{100}$$

2- نسبة صافي التمويل المستقر: (NSFR)

تهدف هذه النسبة إلى توفير مصادر تمويل مستقرة طويلة الأجل من خلال الاحتفاظ بحد أدنى من التمويل المستقر على مدى فترة زمنية مدتها عام واحد، بناء على عوامل مخاطر السيولة المخصصة للتعرضات داخل وخارج الميزانية وذلك بغرض ضمان تمويل الموجودات طويلة الأجل بحد أدنى من المطلوبات المستقرة، ما يحد من الاعتماد على التمويل القصير الأجل.

وتحسب هذه النسبة وفقاً للعلاقة التالية: (ناصر وآخرون، 2016، 85)

$$\mathbf{NSFR} = \frac{\text{المبلغ المتاح للتمويل المستقر}}{\text{المبلغ المطلوب للتمويل المستقر}} > \mathbf{100}$$

كما تستخدم المصارف مؤشر سلم الاستحقاق لقياس عدم تطابق التدفقات النقدية في نطاقات زمنية مختلفة بناء على السلوك المستقبلي للموجودات والخصوم والرصيد غير المتوازن، من خلال الفرق ما بين التدفقات النقدية الداخلة والخارجة في كل فترة زمنية، (Kumar, et al, 2013,7) حيث تشير فجوة صافي السيولة الموجبة بأن المصرف لديه موجودات كافية للوفاء بخصوم نفس مجموعة الاستحقاق، في حين أن الفجوة السالبة تعني أن خصوم المصرف تتجاوز الموجودات الخاصة بمجموعة الاستحقاق المحددة (Islam et al, 91) وبذلك يصبح الفائض أو العجز في الأموال نقطة بداية لقياس فائض أو عجز السيولة المستقبلي في سلسلة من النقاط الزمنية. (Kumar, et al, 2013,7)

2. كفاية رأس المال:

تعتبر كفاية رأس المال مقياساً لقدرة المصرف على مواجهة أي حدث طارئ محتمل دون الإخلال بمصالح أصحاب حسابات الاستثمار ومخصصات الائتمان في مختلف قطاعات الأعمال، حيث تساعد كفاية رأس المال والوضع الائتماني للمصرف على تعزيز الاستقرار المالي وثقة المساهمين، وتعزيز قيمة استثماراتهم من خلال توفير هيكل مثالي لرأس المال الذي من شأنه حماية مصالح الجهات المستفيدة تحت أقصى الظروف، وإتاحة مجالاً كافياً للنمو، وتحقيق عوائد معقولة للمساهمين، وفي ذات الوقت تلبية المتطلبات التنظيمية (بنك سورية الدولي الإسلامي، تقرير 31 كانون الأول 2022) التي تستوجب تكوين رأس مال كاف لتغطية أي أزمات محتملة، حيث تطرح أدوات التمويل الإسلامية مجموعة من المخاطر والتكاليف، والتي يجب أن تؤخذ في الاعتبار عند تحديد مقدار رأس المال التنظيمي الذي يجب أن يحتفظ به المصرف، ويتم تحديد هذا المبلغ من قبل كل مصرف في ضوء تعليمات الجهات التنظيمية ومجلس الخدمات المالية الإسلامية ومعايير كفاية رأس المال (بازل2، بازل3 _حسب ما يطبق في كل دولة_) حيث تضمن هذه الركيزة أن يكون رأس مال المصرف متسقاً مع إجمالي مخاطره باستخدام أوزان المخاطر القائمة على السوق، (Paldi,2014,407) مع إمكانية الاحتفاظ بهامش إضافي للحفاظ على رأس المال إلى جانب الهامش الإضافي لمواجهة التقلبات الدروية وفقاً لما تقرره السلطات التنظيمية والرقابية المعنية، ويتم توضيح هذه النسبة وفقاً لما يلي: (مجلس الخدمات المالية الإسلامية، المعيار 23، 10)

$$\mathbf{CAR} = \frac{\text{رأس المال الإجمالي}}{\text{إجمالي الموجودات المرجحة بحسب أوزان مخاطرها } \left(\text{مخاطر الائتمان + مخاطر السوق + مخاطر التشغيل}\right)}$$

أما في سورية يتم مراقبة نسبة كفاية رأس المال بحيث ألا تقل عن 8% وفقاً لتعليمات مصرف سورية المركزي ولجنة بازل2، التي تنتج عن قسمة الأموال الخاصة الصافية إلى كل من مخاطر الائتمان ومخاطر حسابات الأصول وحسابات خارج الميزانية المثقلة بأوزان المخاطر بعد أن يتم تخفيضها بقيمة الضمانات المقبولة، ومخاطر السوق المثقلة أيضاً حسب درجة المخاطرة والمخاطر التشغيلية. (بنك الشام، البيانات المالية الموحدة، 31 كانون الأول 2022، 91)

3. الارتباط بين مخاطر السيولة وكفاية رأس المال:

يؤدي الانخفاض المفاجئ في أسعار الأصول لارتفاع هوامش الضمانات مما يزيد من متطلبات التمويل للمصارف، على وجه التحديد عندما يكون الرفع المالي لرأس مالها مرتفعاً وهذا الأخير يزيد من تكاليف تمويلها و/أو يقلل من وصولها إلى أسواق التمويل، ورداً على ذلك سيقومون بتقليل الرافعة المالية وبيع الأصول، مما يؤدي إلى انخفاض الأسعار بشكل أكبر وزيادة الهوامش، ما يخلق حلقة مفرغة. علاوة على ذلك كلما كانت الميزانيات العمومية للمصارف أكثر استدانة كلما تعاظم تأثير انخفاض الأسعار وتعاظمت الضغوط الهبوطية الناجمة عن المزيد من المبيعات على أسعار الأصول.

وتتراكم نقاط الضعف خلال الأوقات الجيدة من خلال الاعتماد المتزايد على التمويل قصير الأجل، فقد أظهرت الأزمات أن المصارف التي اعتمدت بشكل كبير على التمويل قصير الأجل عانت من الانعكاس السريع في توافر السيولة، حيث أدت عمليات السحب الجماعية إلى اضطرابات عامة في التمويل. وقد عملت هذه المصارف على بناء الروافع المالية خلال الأوقات الجيدة وتزداد هذه

الروافع خلال أوقات زيادة السيولة في سوق تمويل الجملة قصير الأجل(ECB Occasional Paper, No. 214,11) وأثناء اضطرابات السوق يصبح من الأرجح أن المصارف لن تكون قادرة على تجديد تلك الأموال ونتيجة لذلك سيضطرون لبيع الأصول غير السائلة بأسعار بخسة. أوضح بور شميتز (2014) أن ارتباط السيولة بالملاءة المالية يمر عبر كل من صدمة تكلفة التمويل وخسائر بيع الأصول بأسعار منخفضة، وتظهر عمليات محاكاة سيناريو توضيحي للائتمان والأسواق المالية أن التأثير الإجمالي كان من الممكن التقليل من شأنه بمقدار الثلث إذا تم إجراء اختبار إجهاد الملاءة بشكل منفصل، وتبيّن أن مبيعات الأصول بأسعار منخفضة هي قناة التفاعل الرئيسية من السيولة إلى الملاءة المالية، حيث تساهم بنسبة 25% من إجمالي الخسارة في اختبار ضغط الملاءة ومع ذلك فإن عدم اليقين في المعلمات مرتفع فيما يتعلق بمبيعات الأصول بأسعار منخفضة، وفي اختبار ضغط السيولة يمثل التأثير المعزول لصدمات السيولة نحو 54% من الانحدار في قدرة المصارف على تحقيق التوازن. إن فقدان الوصول إلى الأسواق هو قناة التفاعل الأكثر أهمية من السيولة إلى الملاءة. (ECB Occasional Paper, No. 214,12)

ثالثاً: الدراسة الإحصائية:

1. لمحة عن تأسيس القطاع المصرفي الإسلامي السوري:

تعمل المصارف الإسلامية بموجب المرسوم التشريعي رقم 35 لعام 2005، ويوجد ثلاث مصارف إسلامية وهي: بنك البركة، بنك الشام، بنك سورية الدولي الإسلامي.

المبالغ بمليار ليرة سورية

اسم المصرف	تاريخ المباشرة	رأس المال	حجم الموجودات
بنك الشام	27/8/2007	12,000,000,000بعدد أسهم 120,000,000	1,932,123,554
بنك سورية الدولي الإسلامي	15/9/2007	15,000,000,000 بعدد الأسهم 150,000,000	4,734,497,645
بنك البركة	1/6/2010	30,000,000,000 بعدد أسهم 300,000,000	2,475,292,402

المصدر: من إعداد الباحثة بالاستناد إلى إفصاحات الربع الثالث لعام 2023 للمصارف المعنيّة المنشورة على موقع هيئة الأوراق والأسواق المالية السورية

2. منهجية البحث:

قامت الباحثة باتباع أسلوب التحليل الكمي (القياسي) لغرض بيان أثر مخاطر السيولة على كفاية رأس مال المصارف مجتمع الدراسة المتمثلة ببنك البركة– سورية، بنك الشام، بنك سورية الدولي الإسلامي للفترة الزمنية السنوية الممتدة من عام 2010 حتى 2020، حيث تم اعتبار مخاطر السيولة (LR) كمتغير مستقل (المقاس بمقياس الفجوة التراكمية والمحسوبة وفقاً للتقارير المالية السنوية الخاصة بالمصارف الإسلامية السورية)، وكفاية رأس المال كمتغير تابع (المعبر عنه بالنسبة المحسوبة وفقاً لقرار مجلس النقد والتسليف السوري

رقم /253/ لعام 2007 المعمول بها من قبل المصارف المعنيّة بالدراسة)، وذلك وفقاً لنموذج ARDL، باستخدام برنامج ال EViews الإصدار الثاني عشر.

وفيما يلي الأدوات والأساليب الإحصائية التي تم تطبيقها على البيانات:

- اختبار التوزيع الطبيعي للمتغيرات المدروسة.
- دراسة استقرارية السلاسل الزمنية عبر اختبار جذر الوحدةUnit root test
- دراسة التكامل المشترك وفق منهجية ARDL/PMG.

الجدول رقم (1): نتائج اختبار التوزيع الطبيعي للمتغيرات المدروسة:

	CAR	LR
Skewness	0.65	2.85
Kurtosis	3.12	12.27
Jarque-Bera	2.77	129.34
Probability	0. 25	0.000000
التوزيع الطبيعي	طبيعي	غير طبيعي

المصدر: من إعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات البرنامج الإحصائي (EViews 12)

يتضح من الجدول رقم (1) أن متغير الكفاية (CAR) يتوزع توزيعاً طبيعياً نظراً ل (Jarque-Bera=2.77) وهي أصغر من 5.99، فيما بلغت الاحتمالية (probability= 0.25) وهي أكبر من 5%، فيما نلاحظ بلغت القيمة الاحتمالية لمتغير مخاطر السيولة LR (probability= 0) الأصغر من 5%، وقيمة (Jarque- Bera=129.34) وهي أكبر من 5.99، مما يعني أن متغير مخاطر السيولة لا يتوزع توزيعاً طبيعياً.

اختبار استقرارية السلاسل الزمنية:

يهدف هذا الاختبار إلى فحص خواص السلسلة الزمنية لكل متغير من متغيرات الدراسة المتمثلة بمخاطر السيولة وكفاية رأس المال خلال المدة الزمنية للمشاهدات للتأكد من مدى استقرارها وتحديد رتبة تكامل كل متغير على حدة، وذلك بالاعتماد على طريقة ديكي فولر المعزز ADF، وفيما يلي عرض لنتائج اختبار استقرارية السلاسل الزمنية للمتغيرات المدروسة:

الجدول رقم (2): اختبار استقرارية السلاسل الزمنية للمتغيرات المدروسة:

2010-2022					
	Statistic	Prob	رتبة التكامل		طريقة
CAR	24.9933	0.0003	1st different	None	ADF - Fisher
LR	22.2283	0.0011	Level	None	ADF - Fisher

المصدر: إعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات البرنامج الإحصائي (Eviews 12)

يتضح من الجدول (2): أظهرت نتائج اختبار الاستقرارية أن متغير الكفاية مستقر عند الفرق الأول (1st different)، حيث بلغت القيمة الاحتمالية له (Prob=0.0003) وهي أصغر من مستوى المعنوية 5% ما يعني معنويته، وذلك عند أكبر قيمة لستودنت (Statistic=24.9933) عند ال None (أي لا تأخذ التأثيرات الفردية أو الاتجاه)، كما تبين أن متغير مخاطر السيولة LR مستقر عند المستوى (الدرجة 0) لأن القيمة الاحتمالية له (Prob) أصغر من مستوى المعنوية 5% والتي بلغت (0.0011)، عند أكبر قيمة لستودنت (22.22).

وبذلك أظهرت النتائج أن المتغيرات المدروسة مستقرة بين المستوى صفر والفرق الأول (0-1)، ونتيجة لذلك سنعتمد نموذج ARDL.

وبغرض التعرف على أثر مخاطر السيولة على كفاية رأس مال المصارف الإسلامية السورية أظهرت نتائج التحليل ما يلي:

الجدول رقم (3): أثر مخاطر السيولة على الكفاية في المدى القصير خلال الفترة المدروسة:

المتغير التابع: كفاية رأس المال CAR			
على المدى القصير		**2010- 2022**	
	Prob	Coefficient	Variable
	0.0008	-0.372412	COINTEQ01
غير معنوي	0.1901	2.72E-09	D(LR)

المصدر: إعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات البرنامج الإحصائي (Eviews 12)

يتضح من الجدول (3): وجود تكامل مشترك ويستدل على ذلك من معنوية القيمة الاحتمالية لـCOINTEQ01 البالغة (prob=0) الأصغر من مستوى المعنوية 5%، وقيمة معامل الانحدار (0.475398-) ذات الإشارة السالبة، كما أظهرت النتائج وجود أثر غير معنوي لمخاطر السيولة على كفاية رأس مال المصارف المدروسة في الأجل القصير، حيث بلغت القيمة الاحتمالية لمتغير مخاطر السيولة (Prob=0.1901) وهي أكبر من مستوى المعنوية 5%.

وفيما يلي يوضح الجدول أثر مخاطر السيولة على الكفاية لكل مصرف من المصارف المدروسة في الأجل القصير:

الجدول رقم (4): نتائج اختبار أثر مخاطر السيولة على الكفاية في المدى القصير لكل مصرف من المصارف المدروسة:

		بنك البركة			بنك الشام		بنك سورية الدولي الإسلامي	
		المتغير التابع: الكفاية CAR						
COINTEQ01		-0.543526 0.0000			-0.198035 0.0024		-0.735675 0.0193	
الأثر	المتغير المستقل	D(LR)	1.48E-09 0.0000	موجب معنوي	6.69E-09 0.0000	موجب معنوي	3.01E-13 0.0000	موجب معنوي

المصدر: إعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات البرنامج الإحصائي (Eviews 12)

يتضح من الجدول (4): وجود تكامل مشترك على مستوى كل مصرف من المصارف المدروسة، حيث أن قيمة معامل الانحدار ل COINTEQ01 ذو إشارة سالبة والقيمة الاحتمالية لها أصغر من مستوى المعنوية 5%، كما أظهرت النتائج أنه بالنسبة لبنك البركة وجود أثر معنوي موجب لمخاطر السيولة على كفاية رأس المال، حيث بلغت القيمة الاحتمالية (Prob=0.0000) وهي أصغر من مستوى المعنوية 5%، فزيادة خطر السيولة بمقدار وحدة واحدة سيؤدي لزيادة طفيفة في كفاية رأس مال المصرف.

أما بالنسبة لبنك الشام فقد أظهرت النتائج وجود أثر معنوي موجب لمخاطر السيولة على الكفاية، حيث بلغت القيمة الاحتمالية (prob=0.0000) وهي أصغر من مستوى المعنوية 5% ما يعني معنوية المتغير، فزيادة مخاطر السيولة بمقدار وحدة واحدة سيؤدي لزيادة طفيفة في كفاية رأس مال المصرف، كما أظهرت نتائج بنك سورية الدولي الإسلامي وجود أثر معنوي موجب لمخاطر السيولة على الكفاية، حيث أن القيمة الاحتمالية للمتغير (prob=0,0000) وهي أصغر من مستوى المعنوية 5%، فزيادة مخاطر السيولة بمقدار وحدة واحدة سيؤدي لزيادة طفيفة في كفاية رأس مال المصرف.

خلاصة القول يوجد أثر معنوي ذو دلالة إحصائية لمخاطر السيولة على كفاية رأس المال في الأجل القصير وذلك على مستوى كل مصرف على حدة، وحيث أن هذا الأثر لايعطي مدلولاً على وجود كفاءة من عدمها، أما على مستوى المصارف الإسلامية السورية لا يوجد أثر معنوي لمخاطر السيولة على الكفاية في الأجل القصير، مما يعني قبول الفرضية الصفرية التي تنص على عدم وجود أثر معنوي لمخاطر السيولة على كفاية رأس مال المصارف الإسلامية السورية في الأجل القصير.

النتائج:

1. وجود أثر معنوي ذو دلالة إحصائية لمخاطر السيولة على كفاية رأس المال في الأجل القصير وذلك على مستوى المصرف الفردي (للمصارف المدروسة).
2. لا يوجد أثر معنوي ذو دلالة إحصائية لمخاطر السيولة على كفاية رأس مال المصارف الإسلامية السورية في الأجل القصير.
3. تواجه المصارف الإسلامية العديد من التحديات المتعلقة بالبيئة التنظيمية والقانونية والشرعية مما يجعل مخاطر السيولة أكثر حدة مقارنة بنظيرتها التقليدية.
4. يمكن أن تنتج مخاطر السيولة من العديد من المخاطر كمخاطر التشغيل، السوق، الائتمان وغيرها من المخاطر التي قد تبلغ ذروتها في شكل مشكلة سيولة.

التوصيات:

1. العمل على إجراء دراسات أخرى موسعة لتوضيح العلاقة بين كفاية رأس المال ومخاطر السيولة ضمن قطاعات أخرى تغطي بيئة العمل المصرفي.
2. العمل على بذل المزيد من الجهود نحو تطوير البيئة التنظيمية والمالية تناسب احتياجات نشاط المصارف الإسلامية لمواجهة متطلبات السيولة وتدعيم الأوراق المالية وتنويعها، وخاصة في البيئة السورية.
3. تعزيز التعاون والتنسيق بين المصارف الإسلامية المحلية في إطار تأسيس سوق نقدية فيما بينها.
4. إيلاء المزيد من الاهتمام بأنواع المخاطر المختلفة وتشكيل مخصصات كافية تغطي الأصول المرجحة بالمخاطر وخاصة في الأوضاع الاقتصادية أو السياسية غير المستقرة.

معلومات التمويل :

هذا البحث ممول من جامعة دمشق وفق رقم التمويل (501100020595).

المراجع:

1) المراجع العربية:

1. براضية، حكيم، ومحمد، جعفر هني. (2016). دور التصكيك الإسلامي في إدارة السيولة في البنوك الإسلامية. ط:1، دار اليازوري العلمية للنشر والتوزيع.365.
2. بوغدة، ابتسام، وحياة، نجار. (2021). كفاية رأس المال وفق مقررات بازل3وأثرها على السيولة المصرفية: دراسة قياسية لعينة من البنوك المدرجة في السوق المالي السعودي باستخدام نماذج البانال. مجلة المقريزي للدراسات الاقتصادية والمالية. 5(2): 31-51.
3. تقرير 31 كانون الأول بنك سورية الدولي الإسلامي. (2022). هيئة الأوراق و الأسواق المالية السورية – بنك سورية الدولي الاسلامي(scfms.sy)
4. التقرير السنوي لبنك الشام. (2022). هيئة الأوراق و الأسواق المالية السورية – بنك الشام(scfms.sy)
5. حسين، أحمد. (2019)، نمط العلاقة بين الربحية والسيولة والملاءة وأثرها في إنتاجية المصرف دراسة تطبيقية في عينة من المصارف العراقية الخاصة (2012-2017). أطروحة دكتوراه الفلسفة في الدراسات المصرفية. كلية الدراسات العليا، جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا.
6. رشيد عبد الستار، رجاء. (2012). تقويم الأداء المالي لمصرف الرشيد وأهميته في قياس مخاطر السيولة المصرفية. مجلة كلية بغداد للعلوم الجامعة. (31): 115- 132.
7. زاهر، لانا. (2014). أثر السيولة والكفاية الإدارية والملاءة المالية على ربحية المصارف الخاصة المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية. مجلة جامعة تشرين للبحوث والدراسات العلمية، سلسلة العلوم الاقتصادية والقانونية. 36(6): 393- 411.
8. سومية، بو غدو. (2021). دور الهندسة المالية الإسلامية في إدارة مخاطر السيولة في المصارف الإسلامية في ظل الازمة المالية العالمية. المجلات العلمية الجزائرية. 15(1): 350-367.
9. شيخ عثمان، عمر محمد فهد. (2009)، إدارة الموجودات/ المطلوبات لدى المصارف التقليدية والمصارف الإسلامية (دراسة تحليلية تطبيقية مقارنة). دكتوراه الفلسفة في العلوم المالية والمصرفية. الأكاديمية العربية للعلوم المالية والمصرفية، جامعة دمشق.
10. العاني، أسامة، والشويات، محمود. (2017). السيولة النقدية في المصارف الإسلامية بين المحددات الشرعية والقانونية. مجلة المنارة. 23(2): 257- 291.
11. علي، غذوان. (2019). العلاقة بين السيولة والربحية والقيمة السوقية للشركات: دراسة تطبيقية على شركات صناعة الملابس والجلود والنسيج المدرجة في سوق عمان للأوراق المالية. مجلة جامعة دمشق للعلوم الاقتصادية والقانونية. 35(2): 89-131.
12. لقليطي، الأخضر، وغربي، حمزة. (23-24، 2011). إدارة المخاطر في البنوك الإسلامية- دراسة ميدانية. الملتقى الدولي: الاقتصاد الإسلامي: الواقع ورهانات المستقبل. جامعة غرادية، الجزائر.
13. مجلس الخدمات المالية الإسلامية. (2021). المعيار 23، المعيار المعدل لكفاية رأس المال لمؤسسات الخدمات المالية الإسلامية (القطاع المصرفي).

14. المرسومي، مروج. (2017)، أثر مخاطرة السيولة المصرفية وكفاية رأس المال في أداء المصارف التجارية العراقية للمدة 2005-2014 (دراسة تحليلية لعينة من المصارف التجارية العراقية). رسالة دكتوراه فلسفة في العلوم المالية والمصرفية. كلية الإدارة والاقتصاد. جامعة كربلاء.

15. ناصر، سليمان، وبوشرمة، عبد الحميد. (2016)، دور مقررات بازل 3 في إدارة مخاطر السيولة النظامية. مجلة الإدارة والتنمية للبحوث والدراسات. (9): 76- 94.

2) المراجع الأجنبية:

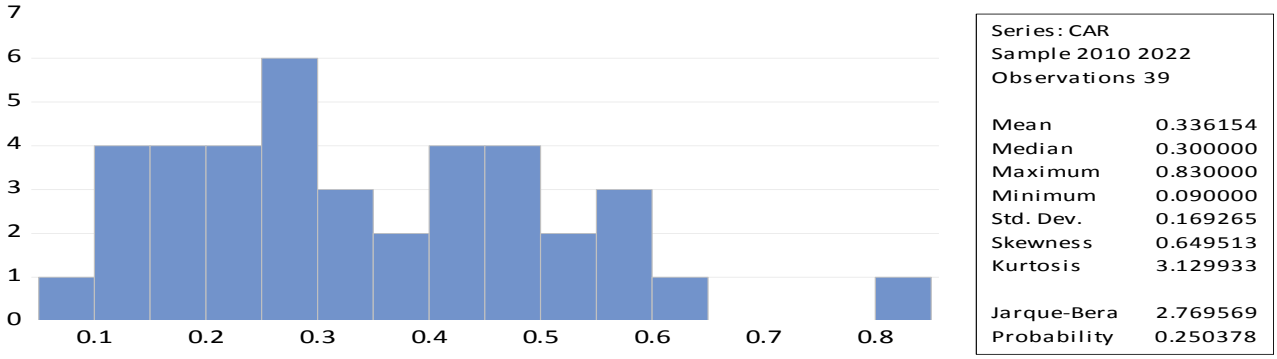
1. Ali, S. (2013). State of liquidity management in Islamic financial institutions. Islamic Economic Studies, 21(1), 1-36.
2. Ali, Salman. Liquidity Risk & Liquidity Management in Islamic Banks. Current Issues in Islamic Finance.
3. European Central Bank (ECB), ECB Task Force on Systemic Liquidity (2018); Systemic liquidity concept, measurement and macroprudential instruments, ECB Occasional Paper, No. 214. https://islamicmarkets.com/publications/liquidity-risk-and-liquidity-management-in-islamic-banks 2023/11/16
4. Islam, M. & Ch. H. A Comparative Study of Liquidity Management of an Islamic Bank and a Conventional Bank: The Evidence from Bangladesh. Journal of Islamic Economics, Banking and Finance, 5(1).
5. Kucukcolak, N., Buyukakin, F.& Kucukcolak, R. (2019). Liquidity Risk Management in Islamic Banking: Comparative Analysiswith SUR Methodology for Turkey, Journal of Economic Development, Environment and People, 8(4): 54-70.
6. Kumar, M. & Yadav, gh. C. (2013). Liquidity risk management in bank: A conceptual frame work. AIMA Journal of Management & Research, 7(2).
7. Paldi, C. (2014). Capital Adequacy, Liquidity, and Risk: Is Islamic Banking Too Expensive?
8. Sauders, A. & Cornett, M. M. (2018). Financial Institution Management, A Risk Management Approach, ninth edition, 886.

3) المواقع:

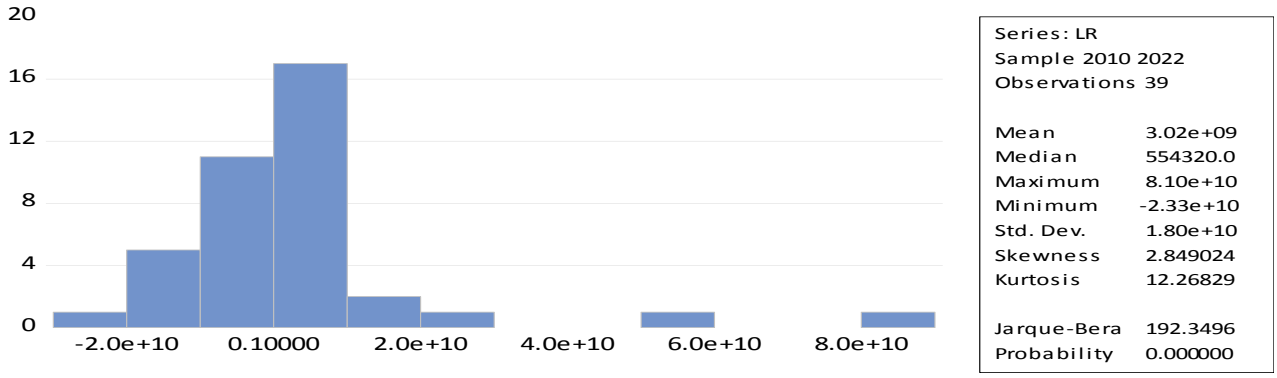
هيئة الأوراق والأسواق المالية السورية – الشركات وإفصاحاتها(scfms.sy)

الملحق:

نتائج اختبار الإحصاء الوصفي للمتغيرات المدروسة:



الشكل (1): اختبار التوزيع الطبيعي لمتغير الكفاية خلال الفترة المدروسة



الشكل (2): اختبار التوزيع الطبيعي لمتغير مخاطر السيولة خلال الفترة المدروسة

الجدول (1): نتائج اختبار الاستقرارية لمتغير الكفاية خلال الفترة المدروسة:

Null Hypothesis: Unit root (individual unit root process)
Series: D(CAR)
Date: 12/27/23 Time: 15:41
Sample: 2010 2022
Exogenous variables: Individual effects
User-specified lags: 1
Total (balanced) observations: 30
Cross-sections included: 3

Method	Statistic	Prob.**
ADF - Fisher Chi-square	15.2055	0.0187
ADF - Choi Z-stat	-1.68330	0.0462

** Probabilities for Fisher tests are computed using an asymptotic Chi -square distribution. All other tests assume asymptotic normality.

Intermediate ADF test results D(CAR)

Cross section	Prob.	Lag	Max Lag	Obs
1	0.5349	1	1	10
2	0.4441	1	1	10
3	0.0021	1	1	10

الجدول (2): نتائج اختبار الاستقرارية لمتغير الكفاية خلال الفترة المدروسة:

Null Hypothesis: Unit root (individual unit root process)
Series: D(CAR)
Date: 12/27/23 Time: 15:42
Sample: 2010 2022
Exogenous variables: Individual effects, individual linear trends
User-specified lags: 1
Total (balanced) observations: 30
Cross-sections included: 3

Method	Statistic	Prob.**
ADF - Fisher Chi-square	11.5919	0.0717
ADF - Choi Z-stat	-1.22528	0.1102

** Probabilities for Fisher tests are computed using an asymptotic Chi -square distribution. All other tests assume asymptotic normality.

Intermediate ADF test results D(CAR)

Cross section	Prob.	Lag	Max Lag	Obs
1	0.3215	1	1	10
2	0.7120	1	1	10
3	0.0133	1	1	10

الجدول (3): نتائج اختبار الاستقرارية لمتغير الملاءة خلال الفترة المدروسة:

Null Hypothesis: Unit root (individual unit root process)
Series: D(CAR)
Date: 12/27/23 Time: 15:42
Sample: 2010 2022
Exogenous variables: None
User-specified lags: 1
Total (balanced) observations: 30
Cross-sections included: 3

Method	Statistic	Prob.**
ADF - Fisher Chi-square	24.9933	0.0003
ADF - Choi Z-stat	-3.41262	0.0003

** Probabilities for Fisher tests are computed using an asymptotic Chi -square distribution. All other tests assume asymptotic normality.

Intermediate ADF test results D(CAR)

Cross section	Prob.	Lag	Max Lag	Obs
1	0.0985	1	1	10
2	0.1098	1	1	10
3	0.0003	1	1	10

الجدول (4): نتائج اختبار الاستقرارية لمتغير مخاطر السيولة خلال الفترة المدروسة:

Null Hypothesis: Unit root (individual unit root process)
Series: LR
Date: 12/27/23 Time: 15:43
Sample: 2010 2022
Exogenous variables: Individual effects
User-specified lags: 1
Total (balanced) observations: 33
Cross-sections included: 3

Method	Statistic	Prob.**
ADF - Fisher Chi-square	13.1806	0.0403
ADF - Choi Z-stat	-1.76866	0.0385

** Probabilities for Fisher tests are computed using an asymptotic Chi -square distribution. All other tests assume asymptotic normality.

Intermediate ADF test results LR

Cross section	Prob.	Lag	Max Lag	Obs
1	0.5655	1	1	11
2	0.1170	1	1	11
3	0.0208	1	1	11

الجدول (5): نتائج اختبار الاستقرارية لمتغير مخاطر السيولة خلال الفترة المدروسة:

Null Hypothesis: Unit root (individual unit root process)
Series: LR
Date: 12/27/23 Time: 15:43
Sample: 2010 2022
Exogenous variables: Individual effects, individual linear trends
User-specified lags: 1
Total (balanced) observations: 33
Cross-sections included: 3

Method	Statistic	Prob.**
ADF - Fisher Chi-square	21.0953	0.0018
ADF - Choi Z-stat	-2.60252	0.0046

** Probabilities for Fisher tests are computed using an asymptotic Chi -square distribution. All other tests assume asymptotic normality.

Intermediate ADF test results LR

Cross section	Prob.	Lag	Max Lag	Obs
1	0.2480	1	1	11
2	0.3437	1	1	11
3	0.0003	1	1	11

الجدول (6): نتائج اختبار الاستقرارية لمتغير مخاطر السيولة خلال الفترة المدروسة:

Null Hypothesis: Unit root (individual unit root process)
Series: LR
Date: 12/27/23 Time: 15:44
Sample: 2010 2022
Exogenous variables: None
User-specified lags: 1
Total (balanced) observations: 33
Cross-sections included: 3

Method	Statistic	Prob.**
ADF - Fisher Chi-square	22.2283	0.0011
ADF - Choi Z-stat	-2.99548	0.0014

** Probabilities for Fisher tests are computed using an asymptotic Chi -square distribution. All other tests assume asymptotic normality.

Intermediate ADF test results LR

Cross section	Prob.	Lag	Max Lag	Obs
1	0.3948	1	1	11
2	0.0259	1	1	11
3	0.0015	1	1	11

الجدول (7): التكامل المشترك

Dependent Variable: D(CAR)
Method: ARDL
Date: 12/27/23 Time: 11:33
Sample: 2010 2022
Included observations: 36
Maximum dependent lags: 1 (Automatic selection)
Model selection method: Akaike info criterion (AIC)
Dynamic regressors (1 lag, automatic): LR
Fixed regressors: C
Number of models evalulated: 1
Selected Model: ARDL(1, 1)
Note: final equation sample is larger than selection sample

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.*
Long Run Equation				
LR	9.71E-13	4.30E-12	0.226050	0.8227
Short Run Equation				
COINTEQ01	-0.372412	0.099748	-3.733532	0.0008
D(LR)	2.72E-09	2.03E-09	1.341742	0.1901
C	0.093089	0.020464	4.548839	0.0001
Root MSE	0.085736	Mean dependent var		-0.019167
S.D. dependent var	0.117895	S.E. of regression		0.099425
Akaike info criterion	-1.483486	Sum squared resid		0.286676
Schwarz criterion	-1.056931	Log likelihood		38.92797
Hannan-Quinn criter.	-1.330442			

*Note: p-values and any subsequent tests do not account for model selection.

الجدول (8): اختبار أثر مخاطر السيولة على الكفاية على المدى القصير: لكل من بنك البركة والشام وسورية الدولي الإسلامي على التوالي

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob. *
COINTEQ01	-0.543526	0.013572	-40.04640	0.0000
D(LR)	1.48E-09	8.95E-19	1.65E+09	0.0000
C	0.130900	0.002009	65.15957	0.0000

بنك الشام

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob. *
COINTEQ01	-0.198035	0.020576	-9.624495	0.0024
D(LR)	6.69E-09	3.82E-17	1.75E+08	0.0000
C	0.060614	0.004231	14.32639	0.0007

سورية الدولي الإسلامي

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob. *
COINTEQ01	-0.375675	0.081606	-4.603548	0.0193
D(LR)	3.01E-13	1.69E-24	1.78E+11	0.0000
C	0.087753	0.007770	11.29447	0.0015

الجدول(9): أثر مخاطر السيولة على كفاية رأس مال المصارف المدروسة:

Dependent Variable: D(CAR)
Method: ARDL
Date: 12/27/23 Time: 11:33
Sample: 2010 2022
Included observations: 36
Maximum dependent lags: 1 (Automatic selection)
Model selection method: Akaike info criterion (AIC)
Dynamic regressors (1 lag, automatic): LR
Fixed regressors: C
Number of models evalulated: 1
Selected Model: ARDL(1, 1)
Note: final equation sample is larger than selection sample

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.*
Long Run Equation				
Short Run Equation				
COINTEQ01	-0.372412	0.099748	-3.733532	0.0008
D(LR)	2.72E-09	2.03E-09	1.341742	0.1901
C	0.093089	0.020464	4.548839	0.0001
Root MSE	0.085736	Mean dependent var		-0.019167
S.D. dependent var	0.117895	S.E. of regression		0.099425
Akaike info criterion	-1.483486	Sum squared resid		0.286676
Schwarz criterion	-1.056931	Log likelihood		38.92797
Hannan-Quinn criter.	-1.330442			

*Note: p-values and any subsequent tests do not account for model selection.