



IRAQI
Academic Scientific Journals



العراقية
المجلات العلمية المحكمة

ISJ

ISSN:2073-1159 (Print) E-ISSN: 2663-8800 (Online)

ISLAMIC SCIENCES JOURNAL

Journal Homepage: <http://jis.tu.edu.iq>

Islamic Sciences
Journal

The impact of Internal Determinants on Capital Adequacy: A Case Study Of Kuwaiti Islamic Banks During The Period (2015-2024)

Khaled Mashal Alotaibi ¹

a) Researcher PHD, Department of Islamic Economics.- Academy of Islamic Studies ,University of Malaya,

KEY WORDS:

Internal Determinants, Capital Adequacy, Islamic Banks, Kuwait.

ARTICLE HISTORY:

Received: 24/11/ 2025

Accepted: 13/ 1 /2026

Available online: 2/ 3 / 2026

©2022 COLLEGE OF ISLAMIC SCIENCES ISLAMIC SCIENCES JOURNAL , TIKRIT

UNIVERSITY. THIS IS AN OPEN ACCESS ARTICLE UNDER THE CC BY LICENSE

<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>



ABSTRACT

This study aimed to determine the impact of internal determinants of capital adequacy in Kuwaiti Islamic banks during the period 2015-2024. Capital adequacy was considered the dependent variable, while the independent variables were return on assets, return on equity, loan-to-deposit ratio, equity-to-assets ratio, operational efficiency ratio, and bank size. The study employed a descriptive-analytical approach, utilizing descriptive statistics, correlation analysis, diagnostic tests, multiple regression models, and hypothesis testing to arrive at its findings.

The study concluded that the combined independent variables have a statistically significant impact on the capital adequacy ratio. This indicates that the model as a whole possesses good explanatory power and that the selected variables are suitable for explaining changes in the capital adequacy ratio of the banks in the sample. The study recommends strengthening sustainable profit policies and linking them to long-term capital levels in a way that ensures banks' ability to withstand unforeseen risks.

ISLAMIC SCIENCES JOURNAL (ISJ ISLAMIC SCIENCES JOURNAL (ISJ

¹- Corresponding author: kmhotb55@gmail.com

تأثير المحددات الداخلية في كفاية رأس المال: دراسة حالة المصارف الإسلامية الكويتية خلال الفترة (2015- 2024)

خالد مشعل العتيبي^a

(a) باحث دكتوراه، قسم الاقتصاد الإسلامي ، أكاديمية الدراسات الإسلامية ، جامعة ملايا.

الخلاصة:

هدفت الدراسة إلى معرفة تأثير المحددات الداخلية لكفاية رأس المال في المصارف الإسلامية الكويتية خلال الفترة (2015- 2024)، وعبرت الدراسة عن كفاية رأس المال كمتغير تابع، وتمثلت المتغيرات المستقلة في؛ نسبة العائد على الأصول، ونسبة العائد على حقوق الملكية ونسبة التمويل إلى الودائع، ونسبة حقوق الملكية إلى الأصول، ونسبة الكفاءة التشغيلية، وحجم المصرف. واستخدمت الدراسة المنهج الوصفي التحليلي، حيث تمّ لتحق استخدام الإحصاءات الوصفية، والارتباط بين المتغيرات، واختبارات التشخيص، ونماذج الانحدار المتعدد، واختبار الفرضيات للوصول إلى نتائج الدراسة. وتوصلت الدراسة إلى وجود أثر معنوي ذو دلالة إحصائية للمتغيرات المستقلة مجتمعة على نسبة كفاية رأس المال. وهذا يعكس أن النموذج ككل يتمتع بقدرة تفسيرية جيدة، وأن المتغيرات المختارة مناسبة لتفسير التغيرات في نسبة كفاية رأس المال لدى البنوك في العينة. وتوصي الدراسة بضرورة العمل على تعزيز سياسات الأرباح المستدامة وربطها بمستويات رأس المال على المدى الطويل، وبالشكل الذي يضمن قدرة البنوك على مواجهة المخاطر غير المتوقعة.

الكلمات المفتاحية : المحددات الداخلية، كفاية رأس المال، المصارف الإسلامية، الكويت.

مقدمة

تُعد نسبة كفاية رأس المال واحداً من أهم المؤشرات التي يتم من خلالها قياس قوة المراكز المالية للمصارف التجارية بشقيها الإسلامية والربوية على حدٍ سواء، كما وتعمل هذه النسبة على قياس مدى قدرة المصارف على مواجهة المخاطر المحتملة والمحافظة على استقرارها المالي، بحيث تُعد هذه النسبة بمثابة خط دفاع وأمان أول للمصرف لحمايته من التعثر وتعزيز ثقة المودعين والمستثمرين في قدرته على الوفاء بالتزاماته المترتبة عليه. ومن هنا فقد أولت الهيئات الرقابية والمصرفية الدولية، وعلى رأسها "لجنة بازل"، أهمية بالغة لهذه النسبة، وذلك بالعمل على وضع معايير دقيقة من شأنها أن تعمل على تحقيق التوازن بين حجم رأس المال والمخاطر التي تتعرض لها المصارف. وعليه ففي وجود بيئة مالية تتسم بالتطور وحدة المنافسة، أصبحت نسبة كفاية رأس المال من العناصر والمرتكزات الهامة والأساسية التي تحدد استدامة المصارف ومرونتها أمام الأزمات الاقتصادية والمالية. وفي هذا السياق، تبرز أهمية دراسة المحددات الداخلية لكفاية رأس المال في المصارف الإسلامية الكويتية خلال الفترة (2015-2024).

مشكلة الدراسة

نظراً لأهمية العمل على تحقيق الاستقرار في القطاع المصرفي، وللدور البارز لرأس المال كعنصر من عناصر الاستقرار المصرفي، ومنه بتحقيق الاستقرار على مستوى الاقتصاد ككل، ومن هنا بُرِزت نسبة كفاية رأس المال المُنبثقة عن مقررات "لجنة بازل" كمقياس لقدرة رأس المال المصرفي على تحقيق الاستقرار وحماية المصارف في ظل الأزمات والتقلبات المالية والاقتصادية، لذا تتمحور مشكلة الدراسة حول السؤال الرئيس الآتي: ما المحددات الداخلية لكفاية رأس المال في المصارف الإسلامية الكويتية خلال الفترة (2015-2024)؟ ويتفرع عن هذا السؤال ما يلي:

1. ما أثر نسبة العائد على الأصول في كفاية رأس المال في المصارف الإسلامية الكويتية؟
2. ما أثر نسبة العائد على حقوق الملكية في كفاية رأس المال في المصارف الإسلامية الكويتية؟
3. ما أثر نسبة التمويل إلى الودائع في كفاية رأس المال في المصارف الإسلامية الكويتية؟
4. ما أثر نسبة حقوق الملكية إلى الأصول في كفاية رأس المال في المصارف الإسلامية الكويتية؟
5. ما أثر نسبة الكفاءة التشغيلية في كفاية رأس المال في المصارف الإسلامية الكويتية؟
6. ما أثر حجم المصرف في كفاية رأس المال في المصارف الإسلامية الكويتية؟

أهداف الدراسة

تهدف الدراسة إلى تحقيق الأهداف الآتية:

1. قياس أثر نسبة العائد على الأصول في كفاية رأس المال في المصارف الإسلامية الكويتية.
2. قياس أثر نسبة العائد على حقوق الملكية في كفاية رأس المال في المصارف الإسلامية الكويتية.
3. قياس أثر نسبة التمويل إلى الودائع في كفاية رأس المال في المصارف الإسلامية الكويتية.

4. قياس أثر نسبة حقوق الملكية إلى الأصول في كفاية رأس المال في المصارف الإسلامية الكويتية.

5. قياس أثر نسبة الكفاءة التشغيلية في كفاية رأس المال في المصارف الإسلامية الكويتية.

6. قياس أثر حجم المصرف في كفاية رأس المال في المصارف الإسلامية الكويتية.
أهمية الدراسة

تتمثل أهمية الدراسة بالآتي:

1. أهمية الدراسة النظرية: تتبّع أهمية هذه الدراسة من خلال إثراء الأدبيات المتعلقة بموضوع كفاية رأس المال في المصارف الإسلامية، كما وتُساعد الباحثين على إجراء دراسات مُعمقة لمعرفة تأثير المحددات الداخلية في كفاية رأس المال.

2. أهمية الدراسة التطبيقية: تُعد هذه الدراسة ذات أهمية بالنسبة للمصارف الإسلامية الكويتية، وذلك من خلال مساعدة الإدارة المصرفية وصُناع القرار في توجيه السياسات المصرفية وبالشكل الذي يُعزز من متانة القطاع المصرفي الإسلامي في الكويت.

فرضيات الدراسة

استناداً إلى مشكلة الدراسة وأهدافها صاغ الباحث الفرضية الرئيسة الآتية:

فرضية الدراسة الرئيسية:

$H_{0.1}$: لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية معنوية عند مستوى الدلالة ($\alpha \leq 0.05$) للمحددات الداخلية في كفاية رأس المال في المصارف الإسلامية الكويتية، ويتفرع عن الفرضية الرئيسة عدد من الفرضيات الفرعية الآتية:

ويتفرع عنها الفرضيات الفرعية الآتية:

1. $H_{0.1-1}$: لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية معنوية عند مستوى الدلالة ($\alpha \leq 0.05$) لنسبة العائد على الأصول في كفاية رأس المال في المصارف الإسلامية الكويتية.

2. $H_{0.1-2}$: لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية معنوية عند مستوى الدلالة ($\alpha \leq 0.05$) لنسبة العائد على حقوق الملكية في كفاية رأس المال في المصارف الإسلامية الكويتية.

3. $H_{0.1-3}$: لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية معنوية عند مستوى الدلالة ($\alpha \leq 0.05$) لنسبة التمويل إلى الودائع في كفاية رأس المال في المصارف الإسلامية الكويتية.

4. $H_{0.1-4}$: لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية معنوية عند مستوى الدلالة ($\alpha \leq 0.05$) لنسبة حقوق الملكية إلى الأصول في كفاية رأس المال في المصارف الإسلامية الكويتية.

5. $H_{0.1-5}$: لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية معنوية عند مستوى الدلالة ($\alpha \leq 0.05$) لنسبة لكفاءة التشغيلية في كفاية رأس المال في المصارف الإسلامية الكويتية.

6. $H_{0.1-6}$: لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية معنوية عند مستوى الدلالة ($\alpha \leq 0.05$) لحجم المصرف في كفاية رأس المال في المصارف الإسلامية الكويتية.
منهجية الدراسة

لتحقيق أهداف الدراسة فقد اعتمدت على المنهج الوصفي التحليلي، باستخدام الإحصاءات الوصفية، والارتباط بين المتغيرات، واختبارات التشخيص، ونماذج الانحدار المتعدد، واختبار الفرضيات.
الدراسات السابقة

هنالك العديد من الدراسات التي تناولت كفاية رأس المال ومحدداتها في المصارف الإسلامية، ومن أبرز هذه الدراسات:

أولاً: الدراسات السابقة باللغة العربية التي تناولت موضوع الدراسة في المصارف الإسلامية هدفت دراسة (البدارين وآخرون، 2024)⁽¹⁾ إلى قياس العوامل المؤثرة في نسبة كفاية رأس المال في مصارف الإسلامية والتقليدية الأردنية خلال الفترة (2021-2022)، وتوصلت الدراسة إلى ارتفاع نسبة كفاية رأس المال في البنوك الأردنية، وجود أثر سلبي للعائد على الأصول وكفاءة التشغيل والحجم، ووجود أثر إيجابي لمخصص خسائر التمويل، والنمو الاقتصادي، وعدم وجود أثر لنسبة التمويل إلى الودائع والديون المتعثرة والتضخم على نسبة كفاية رأس المال في البنوك الإسلامية والتقليدية الأردنية. وتوصي الدراسة بإدارة نسب كفاية رأس المال بشكل أفضل واستغلال العلاقة العكسية بين الربحية ونسبة كفاية رأس المال لتعزيز ربحية البنوك.

ثانياً: الدراسات السابقة باللغة الإنجليزية التي تناولت موضوع الدراسة في المصارف الإسلامية هدفت دراسة (Smaoui, At al, 2020)⁽²⁾ إلى قياس أثر المحددات الداخلية والخارجية على نسبة كفاية رأس المال في (122) مصرفاً إسلامياً عالمياً خلال الفترة (2000-2014)، وتوصلت الدراسة إلى أن استمرار نسب رأس مال المصارف الإسلامية بمرور الوقت يكشف عن وجود تكاليف تعديل قصيرة الأجل. بالإضافة إلى أن لحماية حقوق المساهمين تأثرت إيجابياً وقوي على حيازات رأس مال المصارف الإسلامية، وتوصي الدراسة بتعزيز نسب كفاية رأس المال في المصارف، وهدفت دراسة (Ali, 2019)⁽³⁾ إلى هدفها الدراسة إلى قياس أثر المحددات الداخلية والخارجية على نسبة كفاية رأس المال

(1). كفاية رأس المال ومحدداتها في البنوك الإسلامية والتقليدية الأردنية، البدارين، عبدالله محمد، وآخرون، 2024، المجلة الأردنية للعلوم الاقتصادية، مج 11، ع 2، ص: ص 140-154.

(2). The Determinants Of Capital Ratios In Islamic Banking, Smaoui, Houcem, Et Al, 2020.

The Quarterly Review Of Economics And Finance, Vol 77, P: P 186-194.

(3). Analysis Of The Determinants Of Capital Adequacy Ratio: The Case Of Full-Fledged Islamic Banks In The Gulf Cooperation Council (Gcc), Ali, Abdilatif Mao, 2019, European Journal Of Islamic Finance, Vol 14, N 4, P: P 1- 14.

في (28) مصرفاً إسلامياً خليجياً خلال الفترة (2013-2018)، وتوصلت الدراسة إلى أنّ كل من العائد على الأصول ونسبة التمويل إلى الودائع يؤثران إيجاباً وسلباً على نسبة كفاية رأس المال للبنوك المدروسة، بينما يؤثر حجم البنك بشكل سلبي وها، وتوصي الدراسة البنوك الإسلامية في دول مجلس التعاون الخليجي بالاستفادة من هذه الدراسة لتحديد مستوى رأس مالها، وهدفت دراسة (Mursal, Et Al, 2019)⁽¹⁾ إلى قياس أثر المحددات الداخلية على نسبة كفاية رأس المال في (12) مصرفاً إسلامياً اندونيسياً خلال الفترة (2015-2017)، وتوصلت الدراسة إلى أنّ العائد على الأصول له تأثير سلبي على نسبة كفاية رأس المال وأنّ نسبة التمويل إلى الودائع لها تأثير سلبي على نسبة كفاية رأس المال وتوصي الدراسة بإجراء دراسات مستقبلية لتعزيز هذه الدراسة الحالية من خلال إطالة فترة الدراسة أو إجراء تحليل مُقارن بين البنوك الإسلامية في مختلف الدول. كما وهدفت دراسة (Sutrisno, 2018)⁽²⁾ إلى قياس أثر المحددات الداخلية على نسبة كفاية رأس المال في (55) مصرفاً إسلامياً اندونيسياً خلال الفترة (2015-2016)، وتوصلت الدراسة إلى أنّ متغيرات مخاطر التمويل والسيولة والكفاءة تؤثر بشكل كبير على احتياطي رأس المال، وتوصي الدراسة بتطوير متغيرات أخرى لتؤثر على رأس المال في المصارف.

ثالثاً: الدراسات السابقة التي تناولت موضوع الدراسة في المصارف الإسلامية والتقليدية

هدفت دراسة (El-Ghonemey, 2023)⁽³⁾ إلى قياس قياس أثر المحددات الداخلية والخارجية في (52) مصرفاً إسلامياً، وفي (282) مصرفاً تقليدياً في منطقة Mena خلال الفترة (2010-2019)، وتوصلت الدراسة إلى أنّ الودائع والحجم والقروض تؤثر سلباً على نسبة كفاية رأس المال، بينما لا توجد علاقة بين السيولة ومخاطر الائتمان ونسبة كفاية رأس المال في البنوك الإسلامية، وتوصي الدراسة بتوسيع نطاق العينة لتشمل الدول الآسيوية ذات الأنظمة المصرفية المزدوجة، مثل ماليزيا واندونيسيا، ومقارنة نسبة كفاية رأس المال وكفاءة البنوك في هذه المنطقة بتلك الموجودة في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا.

(1). What Influences Capital Adequacy Ratio In Islamic Commercial Banks? Evidence From, Mursal, Mursal, Et Al, 2019, Indonesia, Journal Of Accounting Research Organization And Economics, Vol 2, N 1, P: P 1-10.

(2). Factors Determinant Of Bank Capital Buffer: Empirical Study On Islamic Rural Banking In Indonesia, Sutrisno, 2018, Advances In Social Science, Education And Humanities Research, Vol 186, P: P 84- 87.

(3). Capital Adequacy Ratio: Determinants And Its Effect On The Bank's Efficiency In Mena Region Islamic Versus Conventional Banks, El-Ghonemey, Ayah Gamal, 2023, Doctoral Thesis. University Of Portsmouth, Faculty Of Business And Law, Uk.

رابعاً: الدراسات السابقة التي تناولت موضوع الدراسة في المصارف التقليدية

هدفت دراسة (Gharaibeh, 2023)⁽¹⁾ إلى قياس أثر المحددات الداخلية والخارجية على نسبة كفاية رأس المال في المصارف التقليدية الأردنية خلال الفترة (2000-2014)، وتوصلت الدراسة إلى وجود علاقة سببية قصيرة الأجل تمتد من نسبة رأس المال إلى الأصول، ونسبة رأس المال، ونسبة الأصول السائلة إلى الودائع، ونسبة التغطية إلى نسبة كفاية رأس المال. وتوصي الدراسة بفهم أهمية العوامل المؤثرة على نسبة كفاية رأس المال، واتجاه هذا التأثير، وحجم تأثير مُحددات نسبة كفاية رأس المال في الاقتصادات الناشئة مثل الأردن، وهدفت دراسة (Naoaj, 2023)⁽²⁾ إلى قياس أثر المحددات الداخلية والخارجية على نسبة كفاية رأس المال في (28) مصرفاً تقليدياً في بنغلادش خلال الفترة (2013-2019)، وتوصلت الدراسة إلى أنّ وجود علاقة إيجابية بين الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي وصافي الربح وكفاية رأس المال، في حين أن التضخم له علاقة سلبية. بالنسبة لنسبة كفاية رأس المال، وتوصي الدراسة صانعي السياسات والمستثمرين ومديري البنوك في بنغلادش بتقديم فهم دقيق حول العوامل المؤثرة على نسب رأس المال في البنوك التجارية. وهدفت دراسة (Alfadli And Djalila, 2022)⁽³⁾ إلى قياس أثر العوامل المؤثرة على نسب كفاية رأس مال البنوك التجارية في دول مجلس التعاون الخليجي في (62) مصرفاً تجارياً في دول مجلس الخليج العربي، وتوصلت الدراسة إلى أنّ رأس المال وكفاءة الإدارة والأرباح والسيولة تؤثر إيجابياً على كفاية رأس مال البنوك التجارية لكلا النموذجين، وتوصي الدراسة مديري البنوك وصانعي السياسات بتوخي الحذر في تنفيذ سياساتهم المتعلقة بمتطلبات رأس المال والضمانات نظراً لأهميتها في تعزيز وتحسين القطاع المصرفي، كما هدفت دراسة (Alzoubi, 2021)⁽⁴⁾ إلى قياس أثر المحددات الداخلية على نسبة كفاية رأس المال في المصارف التقليدية الأردنية خلال الفترة (2007-2016)، وتوصلت الدراسة إلى أنّ هنالك ثلاثة عوامل أساسية تؤثر على كفاية

(1). The Determinants Of Capital Adequacy In The Jordanian Banking Sector: An Autoregressive Distributed Lag-Bound Testing Approach, Gharaibeh, Ahmadmohammad, 2023, International Journal Of Financial Studies, Vol 11, N 2, P: P 1-22.

(2). Exploring The Determinants Of Capital Adequacy In Commercial Banks: A Studyof Bangladesh's Banking Sector, Naoaj, Shah, 2023, European Journal Of Business And Management Research, Vol 8, Issue 2, P: P 108- 112.

(3). Factors Affecting Commercial Banks' Capital Adequacy Ratios In Gulf Cooperation Council (Gcc) Countries, Alfadli, Abdullallah, And Djalila Sahraoui, 2022, Scholars Journal Of Economics, Business And Management, Vol 9, N 2, P: P 37- 42.

(4). Bank Capital Adequacy: The Impact Of Fundamental And Regulatory Factors In A Developing Country, Alzoubi, Marwan, 2021, Journal Of Applied Business Research (Jabr), Vol 37, N 6, P: P 205- 216.

رأس المال في الأردن، وهي المخاطرة والعائد والنشاط، وهي تدفع مؤشرات المخاطر نسب كفاية رأس المال إلى الانخفاض، وتوصي الدراسة المصارف التقليدية الأردنية بالاحتفاظ بنسب أعلى من كفاية رأس المال.

خامساً: الدراسات السابقة التي تناولت متغيرات الدراسة

هدفت دراسة (العتيبي، 2024)⁽¹⁾ إلى قياس أثر الكفاءة في ربحية البنوك الإسلامية الكويتية للفترة (2012-2022)، وتوصلت الدراسة إلى وجود أثر إيجابي لكل من منفعة الأصول وهامش الربح وعدم وجود أثر لكفاءة الاستثمار على ربحية البنوك الإسلامية الكويتية وتوصي الدراسة البنوك الإسلامية الكويتية بالعمل على تحسين الكفاءة على مستوى التكاليف؛ لتحقيق هامش ربح أعلى، وهدفت دراسة (البدارين والنويران، 2022)⁽²⁾ إلى قياس أثر العوامل الداخلية لربحية المصارف الإسلامية الأردنية للفترة 1997-2019، وتوصلت الدراسة إلى أن وجود علاقة إيجابية بين إدارة الأصول وربحية البنك الإسلامي الأردني ونسبة الودائع، وربحية البنك العربي الإسلامي الدولي، وتوصي الدراسة بأن تعمل البنوك الإسلامية على زيادة ربحيتها من خلال زيادة حجم أصولها ونسبة كفاية رأس المال، وهدفت دراسة (سنديان، 2022)⁽³⁾ إلى قياس أثر العوامل الداخلية المؤثرة على كفاءة التكاليف في المصارف الإسلامية الأردنية للفترة (2012-2021)، وتوصلت الدراسة إلى وجود أثر إيجابي ذو دلالة إحصائية معنوية لنسبة كفاية رأس المال، ونسبة حقوق الملكية إلى الأصول، ونسبة تكلفة رأس المال الثابت، ويوجد أثر سلبي ذو دلالة إحصائية معنوية لتكاليف العاملين على كفاءة التكاليف في المصارف الإسلامية الأردنية. وتوصي الدراسة بالعمل على تحسين كفاءة التكاليف وذلك من خلال تحسين توزيع الموارد ورفع الكفاءة الفنية وتحسين مدخلات البنوك، وذلك لرفع تنافسيتها.

وفيما يلي يعرض الباحث جدولاً يلخص تقاطع متغيرات الدراسة مع الدراسات السابقة:

جدول رقم (1): تقاطع متغيرات الدراسة مع الدراسات السابقة

المتغير	الدراسات باللغة العربية التي تناولت المتغير	الدراسات باللغة الإنجليزية التي تناولت المتغير
المتغير التابع		
CAR	البدارين وآخرون (2024)، البدارين والنويران (2022)، سنديان	El-Ghonemey (2023), Naoaj (2023), Gharaibeh (2023), Smaoui, At al, Alfadli And Djalila (2022),

- (1). أثر الكفاءة المصرفية في ربحية البنوك الإسلامية الكويتية 2012-2022، العتيبي، خالد مشعل، 2024، رسالة ماجستير، جامعة اليرموك، كلية الشريعة والدراسات الإسلامية، قسم الاقتصاد والمصارف الإسلامية، الأردن
- (2). المحددات الداخلية لربحية المصارف الإسلامية الأردنية، البدارين، عبدالله محمد، والنويران، ثامر علي، 2022، المجلة الأردنية للعلوم الاقتصادية، مج 9، ع 2، ص: 189 - 208.
- (3). المحددات الداخلية لكفاءة التكاليف في المصارف الإسلامية الأردنية، سنديان، قصي محمود، 2022، رسالة ماجستير، جامعة اليرموك، كلية الشريعة والدراسات الإسلامية، قسم الاقتصاد والمصارف الإسلامية، الأردن.

(2020), Ali (2019), Mursal, Et Al (2019), Sutrisno, (2018), Alzoubi (2018).	(2022).	
المتغيرات المستقلة		
El-Ghonemey (2023), Smaoui, At al (2020), Ali (2019), Sutrisno, (2018), Alzoubi (2018).	البدارين وآخرون (2024)، العتيبي (2024)، البدارين والنويران (2022)، سندیاني (2022).	ROA
Ali (2019), Mursal, Et Al (2019), Alzoubi (2018).	العتيبي (2024).	ROE
El-Ghonemey (2023), Smaoui, At al (2020), Ali (2019), Mursal, Et Al (2019), Sutrisno, (2018).	البدارين وآخرون (2024)، البدارين والنويران (2022).	FDR
Gharaibeh (2023).	سندیاني (2022).	EAR
Ali (2019), Sutrisno, (2018).	البدارين وآخرون (2024)، العتيبي (2024)، البدارين والنويران (2022)، سندیاني (2022).	OE
El-Ghonemey (2023), Alfadli And Djalila (2022), Ali (2019), Mursal, Et Al (2019), Smaoui, At al (2020), Alzoubi (2018).	البدارين وآخرون (2024)، العتيبي (2024)، البدارين والنويران (2022)، سندیاني (2022).	Z

المصدر: من إعداد الباحث اعتماداً على الدراسات السابقة.

إضافة الدراسة

تكمن الفجوة البحثية التي تسعى هذه الدراسة إلى سدّها في محدودية الدراسات السابقة في دول الخليج والتي هدفت إلى تناول تأثير المحددات الداخلية (التشغيلية والمالية) على نسبة كفاية رأس المال في المصارف الإسلامية، وعليه فقد ركزت معظم الدراسات السابقة على المحددات الكلية أو التنظيمية، أو انصبّت على مصارف إسلامية أو تقليدية وذلك في سياقات جغرافية مختلفة. ومن هنا، تُضيف هذه الدراسة إسهاماً علمياً وذلك من خلال بناء نموذج قياسي مُتكامل لقياس أثر المحددات الداخلية على كفاية رأس المال، وتطبيقه على المصارف الإسلامية الكويتية وذلك خلال فترة زمنية حديثة لم يتم تغطيتها في الدراسات السابقة، وبالشكل الذي يعمل على تعزيز القيمة العلمية والتطبيقية لنتائجها.

القسم الأول: الدراسة النظرية

المبحث الأول: كفاية رأس المال في المصارف الإسلامية

المطلب الأول: طبيعة عمل المصارف الإسلامية

يكمّن النشاط الأساسي والرئيسي للمصارف التقليدية (الربوية) في جذب الأموال أو الموارد المالية عن طريق إعطاء الفائدة لوحدات الفائض المالي التي تُقدم تلك الأموال، والحصول على الفائدة من خلال استثمار تلك الأموال التي يتم تقديمها إلى وحدات العجز المالي، فالعوائد الرئيسية للمصارف التقليدية تتجسد في الفرق بين الفوائد الدائنة والمدينة؛ بمعنى أنّ نشاطها يقوم بشكل أساسي على الوساطة المالية.

وعلى النقيض من ذلك فقد سلكت المصارف الإسلامية طريقاً يتماشى مع المبادئ الإسلامية، بحيث تستثمر أموالها عن طريق صيغ التمويل المشروعة التي تقوم على فلسفة المشاركة في الأرباح وتحمل المخاطرة ويتحقق ذلك؛ من خلال الاستثمار المباشر كأن يقوم المصرف الإسلامي بذاته على توظيف الأموال في مشروعات تُدر له دخلاً، أو من خلال الاستثمار بالمشاركة؛ كأن يقوم المصرف الإسلامي بالمساهمة في رأس مال المشروع الإنتاجي بحيث يُصبح المصرف الإسلامي شريكاً في ملكية ذلك المشروع، وفي إدارته وتسييره والإشراف عليه بل وأصبح شريكاً في الربح والخسارة أيضاً، أو من خلال دفع الأموال لأطراف أخرى على سبيل المضاربة⁽¹⁾.

أمّا فيما يتعلق بطبيعة المخاطر في المصارف الإسلامية مقارنة بالتقليدية، فإنّها لا تقتصر على المخاطر الائتمانية والتشغيلية فحسب، بل تمتد لتشمل مخاطر شرعية ومخاطر الاستثمار المرتبطة بصيغ التمويل الإسلامية كالمضاربة والمشاركة، بالإضافة إلى كونها تتقاسم المخاطر مع العملاء وهذا من شأنه أن يُعيد توزيع عبء المخاطر داخل الميزانية العمومية، مما يترك أثراً على مؤشرات الاستقرار المالي وكفاية رأس المال، وبالشكل الذي يجعل دراسة هذه المؤشرات أكثر تعقيداً وحساسية للتغيرات الاقتصادية⁽²⁾.

وفيما يتعلق بطبيعة رأس المال، فإنّ المصارف الإسلامية تواجه تحديات خاصة تتعلق بضرورة الحفاظ على مستويات كفاية رأس مال مرتفعة؛ وذلك بهدف ضمان حماية حقوق أصحاب حسابات الاستثمار بالإضافة إلى تعزيز الثقة في النظام المصرفي الإسلامي. كما أنّ وجود اختلاف في معالجة بعض الأدوات التمويلية محاسبياً ورقابياً يفرض الحاجة إلى نماذج تحليل تتلاءم مع طبيعة رأس المال والمخاطر في المصارف الإسلامية، ومن هنا تكمن أهمية تخصيص المتغيرات والنماذج البحثية المستخدمة عند دراسة أدائها مقارنة بالمصارف التقليدية⁽³⁾.

المطلب الثاني: ماهية رأس المال

يُعد رأس المال من الأمور الهامة في عمل المصارف، خاصة وأنّ المصارف وأسس عملها وطبيعتها القائمة على الوساطة المالية تستند في عملها على أموال الغير. لذا يتعين عليها أن تملك ما يكفيها من رأس المال بقصد تحمل الخسائر المُحتملة وبهدف توفير الأموال اللازمة لتلبية احتياجاتها الداخلية⁽⁴⁾.

(1). المصارف الإسلامية بين النظرية والتطبيق، الهيتي، عبد الرزاق رحيم، 1998، دار أسامة للنشر، عمان، الأردن، د.ط، ص 217- ص 220.

(2). الاستثمار في المصارف الإسلامية، الجبوري، عبد العزيز شويش، 2021، دار الذاكرة للنشر والتوزيع، بغداد، العراق، ط 1، ص 27.

(3). "Credit Risk Management And Profitability: Evidence From Palestinian Banks", Besan, (3) Abdallah, And Paz, Veronica, 2023, Journal Banks And Bank Systems, Vol 18, N 3, P 27.

(4). Exploring Influencing Factors On Capital Adequacy In Commercial Banks, Tran, Tu. (4) Ngoc, 2024, Emerging Science Journal, Vol 8, N 2, P 527- 528.

ومن هنا يُعد رأس المال من أهم محددات الأداء المصرفي نظراً لتأثيره على عمليات وتمويلات المصرف من ناحية، ومن ناحية أخرى مُساعدة المصرف على أداء عمله كوسي مالي بشكل كفو⁽¹⁾. وعليه فوجود رأس مال كافٍ للمصرف يُساعده في حمايته من المخاطر المُحتملة أو من مخاطر العُسر المالي، وهذا يترتب عليه زيادة في ثقة العملاء المودعين لدى المصرف⁽²⁾.

المطلب الثالث: ماهية كفاية رأس المال

وعليه فتُشير نسبة كفاية رأس المال إلى كونها مؤشر تمّ تطويره من قبل لجنة بازل للرقابة المصرفية والتي ينصرف إلى كونها أداة تُمثل الصحة المالية للمصارف⁽³⁾، فُعرفت على كونها: "مدى كفاية رأس المال المحتفظ به من قبل المصارف لمواجهة المخاطر التي قد تتعرض لها"⁽⁴⁾، وعُرفت أيضاً على أنّها: "أداة رئيسية لدعم واستقرار المصارف ومساعدتها على مواجهة المخاطر وخاصة مخاطر السيولة والتي تُعد من أخطر أنواع المخاطر التي تقف في وجه عمل المصارف"⁽⁵⁾. فهي تُشير إلى: "الحد الأدنى من رأس المال الواجب على المصارف كافة الاحتفاظ بها والصادرة من قبل الجهات الرقابية العليا المنظمة لعمل الجهاز المصرفي ك لجنة بازل العالمية والبنوك المركزية لكل دولة، بهدف تمكين المصارف على تحمل الأزمات المالية والخسائر غير المتوقعة المحيطة بها، وتمكينها على البقاء في عالم الأعمال والاستمرار

(1). أثر كفاية رأس المال على المخاطر الائتمانية في البنوك التجارية الأردنية، نصير، نور علي، 2021، مجلة جدارا للدراسات والبحوث، مج 7، ع 1، ص 86.

(2). Et Al, The Effect Of Capital Adequacy, Non-Performing Financing, Efficiency, And Liquidity On Financial Performance In Sharia Commercial Banks In Indonesia, Ananda: Rizki, International Journal Of Current Science Research And Review, Vol 6, Issue 12, P 7947.

(3). A New Capital Adequacy Framework, The Basel Committee On Banking Supervision, 1999, Consultative Paper Issued By The Basel Committee On Banking Supervision, Basel, P 8.

(4). كفاية رأس المال حسب متطلبات بازل واعتمادها في المصارف التجارية العراقية، أبو حمد، رضا صاحب، وجبار، ماهر جواد، 2024، مجلة مركز دراسات الكوفة، ع 73، ج 1، ص 139.

(5). تقييم أثر مؤشرات كفاية رأس المال في الحد من المخاطر الائتمانية ومخاطر السيولة في ضوء مقررات بازل-3 دراسة تطبيقية، عامر، أحمد يحي حسن، وآخرون، 2025، مجلة البحوث المالية والتجارية، مج 26، ع 4، ص 4.

في مزاولة مختلف الأنشطة وتحقيق هدف الأمان لجميع المتعاملين مع المصارف⁽¹⁾. وعليه فهي: أداة تدل على سلامة ومثانة الوضع المالي للمصارف⁽²⁾.

وعليه فيتضح للباحث أنّ كفاية رأس المال ما هي إلا: أداة للتحوط من المخاطر التي قد تواجه عمل المصارف وخاصةً مخاطر السيولة، فهي بمثابة خط دفاع وصمام أمان بالنسبة للمصرف، بحيث يتعين على المصرف أن يحتجز نسبة معينة من رأس المال بهدف التحوط".

المطلب الرابع: أهمية كفاية رأس المال في العمل المصرفي: منظور نظريات المخاطر والإشارة والوكالة
تُعد نسبة كفاية رأس المال واحدة من أهم الركائز الأساسية لسلامة واستقرار العمل المصرفي، فمن خلالها تُشكل دعامة أساسية ودرعاً مالياً يُمكن المصارف من مواجهة أيّ خطر مُحتمل قد يتعرض له، وسواء أكانت هذه المخاطر، مخاطر ائتمانية أم مخاطر سوقية أم مخاطر تشغيلية⁽³⁾. بالإضافة إلى ذلك تلعب هذه النسبة دوراً بارزاً في تعزيز قدرة المصارف على تعزيز ثقة المودعين والمستثمرين⁽⁴⁾، وعليه فهذه النسبة تُعد ضماناً لاستمرارية عمل المصرف في أداء وظائفه بكل كفاءة خاصةً في ظل التقلبات الاقتصادية أو الأزمات المالية⁽⁵⁾. ومن هنا تُعد هذه النسبة مقياساً ومؤشراً رئيساً على تعزيز قوة المركز المالي للمصرف ومثانته بالإضافة إلى مدى قدرته على الوفاء بالالتزامات المُترتبة عليه⁽⁶⁾. وعليه تُسهم هذه النسبة في تحقيق الموائمة بين النمو والملاءة المالية، وبالشكل الذي يتسق مع متطلبات الهيئات الرقابية والمعايير الدولية وعلى رأسها لجنة بازل، الساعية إلى تحقيق الاستقرار في النظام المصرفي والمالي ككل.

(1). قياس كفاية رأس المال وأثرها في الاستقرار المالي دراسة تحليلية لعدد من المصارف العراقية الخاصة، عوض، فهد فرحان، ومحمد، جمال هداش، 2022، مجلة تكريت للعلوم الإدارية والاقتصادية، مج 18، ع 8، ص 606.

(2). أهمية كفاية رأس المال في البنوك الإسلامية بالمقارنة مع البنوك التقليدية -دراسة لأثر انتقال بعض البنوك الإسلامية الأردنية من تطبيق بازل 2 إلى تطبيق معيار Ifsb2-، المحمد، بن الدين، ويونس، عماد، 2019، مجلة الحقيقة، ع 43، ص 694.

(3). Capital Adequacy Policy And Procedures, European Bank For Reconstruction And Development, 2025, Use, P 3-4.

(4). Banking On More Capital, Caruana, Jaime, And Narain, Aditya, 2008, Journal Finance & Development, P 24- 25.

(5). محددات كفاية رأس مال المصارف: (حالة تطبيقية للمملكة العربية السعودية)، قندوز، عبدالكريم، موعش، أحمد، 2022، صندوق النقد العربي، أبو ظبي - الإمارات، ع 95، ص 4.

(6). محددات كفاية رأس المال وأثرها على البنوك الإسلامية دراسة أثر كفاية رأس المال على محدداته من 1999-2015، عبد الكريم، بو سعيد محمد، ومحمد، بن لدغم، 2020، المجلة الأكاديمية للأبحاث والنشر العلمي، ع 15، ص 147.

ومن منظور النظريات المصرفية، تبرز أهمية نسبة كفاية رأس المال، فوفقاً لنظرية المخاطر؛ فإنها تُساعد على الحد من المخاطر العالية بالإضافة إلى تعزيز الاستقرار المالي، ووفقاً لنظرية الإشارة، فإنها تُمثل إشارة إيجابية للمودعين والمستثمرين إزاء قوة المصرف وكفاءته الإدارية؛ أمّا وفقاً لنظرية الوكالة، فإنّ هذه النسبة تعمل على التقليل من تعارض المصالح بين الإدارة والمساهمين، وبالشكل الذي يعمل على دفع الإدارة إلى اتخاذ سياسات أكثر حذراً وحكمةً في إدارة رأس المال⁽¹⁾. ومن هنا يتبين أنّ نسبة كفاية رأس المال تُمثل حلقة وصل بين الممارسة المصرفية السليمة من ناحية وبين الأطر النظرية للسلوك المصرفي، وهذا الأمر يؤدي إلى تبرير استخدام هذه النسبة كمتغير رئيسي في هذه الدراسة.

المطلب الخامس: كفاية رأس المال في المصارف الإسلامية

يكتسب مفهوم نسبة كفاية رأس المال في المصارف خصوصية بالغة تتبع من طبيعة الأنشطة التي تُزاولها المصارف الإسلامية والقائمة على المشاركة في الربح والخسارة بدلاً من الفائدة الثابتة⁽²⁾. فالمصارف الإسلامية تعتمد في عملها على صيغ تمويل واستثمار مُنضبطة بضوابط الشرعية الإسلامية؛ كالمضاربة والمشاركة والإجارة والمرابحة، الأمر الذي يجعل هيكل مخاطره مُختلفاً عنه في المصارف التقليدية⁽³⁾. ومن هنا يتضح أنّ نسبة كفاية رأس المال في المصارف الإسلامية لا تقتصر على تغطية المخاطر الائتمانية فقط، وإنما تمتد تلك النسبة لتشمل المخاطر الشرعية ومخاطر الاستثمار في الأصول الحقيقية⁽⁴⁾. وعليه فتُعد نسبة كفاية رأس المال أداة فعّالة من شأنها أن تعمل على تعزيز الثقة والاستقرار المالي في هذه المصارف، وضمان قدرة المصارف على حماية حقوق المودعين والمستثمرين، وتحقيق التوازن بين الالتزام الشرعي ومتطلبات الرقابة المصرفية الدولية مثل معايير "بازل"، بما يتوافق مع طبيعة التمويل الإسلامي وأهدافه التنموية.

(1). أثر كفاءة رأس المال العامل على ربحية الشركات المساهمة العامة: دراسة تطبيقية على الشركات المدرجة في السوق المالي السعودي 2014 م - 2019 م، الربابعة، موفق محمد، والغامدي، سفر بن عبد العزيز، 2021، معهد الإدارة العامة، ص 43، ع 165، ص 48.

And Importance of Cost Efficiency in Critical Aspect of Influences the Decision-Making Process in Banks, Narawish, Chutimon, et al, 2022, Turkish Journal of Physiotherapy and Rehabilitation, Vol 3, N 3, p 187

The Impact Of Capital Adequacy Ratio (Car) On Islamic Banks' Performance In Selected Mena Countries, Alnajjar, Adel, And Othman, Anwar, 2021, The International Journal Of Business Ethics And Governance (Ijbeg), Vol 4, N 2, P 118.

(3). البنوك الإسلامية في مواجهة الأزمات المالية، علي، أحمد شعبان، 2010، دار الفكر الجامعي، الإسكندرية- مصر، د.ط، ص 68- 69.

(4). أثر الربحية على كفاية رأس المال في البنوك التجارية: دراسة حالة البنوك الخاصة الجزائرية، صورية، عاشوري، ونوادي، مهدي، 2019، مجلة البشائر الاقتصادية، مج 5، ع 1، ص 93.

ومن هنا يتضح أنّ المصارف الإسلامية تُولي اهتماماً بارزاً في نسبة كفاية رأس المال نظراً لجوهر الاختلاف بينها وبين المصارف التقليدية، بالإضافة إلى كون المصارف الإسلامية تجد صعوبة في الحصول على السيولة من الخارج؛ لذا يتعين على المصارف الإسلامية أن يكون تأسيسها مدعوماً برأس مال قوي⁽¹⁾.

المطلب الرابع: محددات رأس المال في المصارف

وتتمثل محددات كفاية رأس المال في المصارف -موضع الدراسة- بالآتي:

1. **نسبة العائد على الأصول:** يقيس مدى قدرة إدارة المصرف على توليد أو اشتقاق أو تحقيق الأرباح باستخدام الأصول التي تمتلكها؛ فكلما كانت هذه النسبة مرتفعة كلما كانت إدارة المصرف أكثر كفاءة في استخدام الأصول في تحقيق الربح، كما تعمل نسبة العائد على الأصول المرتفعة في تعزيز كفاءة رأس المال، بحيث تعكس قدرة المصرف على تحقيق أرباح كافية من أصوله دون الحاجة إلى زيادة رأس المال، وهذا الأمر يؤدي إلى دعم القاعدة الرأسمالية ويُحسّن من مستويات كفاية رأس المال⁽²⁾.
2. **نسبة العائد على حقوق الملكية:** تُمثل هذه النسبة مؤشراً لقياس مدى قدرة إدارة المصرف على تحقيق الأرباح من خلال استخدامها لحقوق الملكية في عملياتها الاستثمارية والتمويلية، بحيث تؤثر هذه النسبة بشكل إيجابي في كفاءة رأس المال وذلك من خلال قدرتها على بيان مدى كفاءة توظيف حقوق الملكية في تحقيق الأرباح، وعليه يؤدي ارتفاع هذه النسبة إلى تعظيم العائد على رأس المال المتاح بالإضافة إلى تعزيز متانة المركز الرأسمالي للمصرف⁽³⁾.
3. **نسبة التمويل إلى الودائع:** تُعد هذه النسبة مؤشراً مالياً يُستخدم لقياس مدى اعتماد المصرف على ودائع العملاء في منح التمويل، وهو يُعبر عن كفاءة المصرف في توظيف ودائعه وقدرته على إدارة السيولة، بحيث تُشير هذه النسبة إلى مدى كفاءة المصرف في توظيف موارده التمويلية، بحيث يُسهم

(1) . Optimal Capital Adequacy Ratio In An Islamic Banking System, Samani, Habib Ansari, . (2021, International Journal Of Business And Development Studies, Vol 13, N 2, P 31– 32.

(2) . Effect Of Return On Assets (Roa), Return On Equity (Roe), And Net Profit Margin (Npm) On The Company's Value In Manufacturing Companies Listed On The Exchange Indonesia Securities Year 2016–2019, Supriyadi, Tommy, 2021, International Journal of Economics, Business and Management Research, Vol 5, N 4, P 220

(3) . أثر بنود قائمة خارج الميزانية على ربحية البنوك التجارية -دراسة حالة مجموعة من البنوك التجارية الجزائرية خلال الفترة 2012-2018-، سمسة، فضيلي، وعلي، دبي، 2021م، مجلة الريادة لاقتصاديات الأعمال، مج 7، ع 2، ص 454.

التوازن في هذه النسبة إلى المحافظة على مستويات مناسبة من السيولة والمخاطر، وبالشكل الذي ينعكس إيجابياً على كفاءة رأس المال وقدرته على امتصاص الصدمات والمخاطر المُحتملة⁽¹⁾.

4. نسبة حقوق الملكية إلى الأصول: تُعتبر هذه النسبة من المؤشرات الأساسية لكفاءة رأس المال، وعليه يُشير ارتفاع هذه النسبة إلى اعتماد أكبر على رأس المال الذاتي في تمويل الأصول، مما يقود ذلك إلى تعزيز قدرة المصرف على مواجهة الخسائر وتحقيق الاستقرار المالي⁽²⁾.

5. نسبة الكفاءة التشغيلية: يُعد هذا المؤشر من المؤشرات الهامة في القطاع المصرفي، فهو مقياس لكفاءة تشغيل المصرف؛ أي مدى قدرة المصرف على التحكم بالتكاليف لتحقيق أقصى عائد، بحيث تعمل الكفاءة التشغيلية على المساهمة بشكل مباشر في كفاءة رأس المال، بحيث يؤدي انخفاض النفقات التشغيلية وزيادة الإيرادات إلى تحسين الربحية، وهذا الأمر يقود المصرف إلى تدعيم رأس ماله من خلال الأرباح المحتجزة⁽³⁾.

6. حجم المصرف: يُعد هذا المؤشر مقياساً يدل على تأثير حجم البنك على نتائج أداءه، وعليه يُسهم حجم المصرف في تحسين كفاءة رأس المال وذلك من خلال تحقيق وفورات الحجم وتنويع الأنشطة المصرفية، مما يؤدي ذلك إلى تقليل المخاطر وتعزيز قدرة المصرف على دعم قاعدته الرأسمالية بكفاءة أعلى⁽⁴⁾.

وقد تمَّ اختيار هذه المتغيرات (المتغيرات المستقلة) في هذه الدراسة استناداً إلى ما أظهرته الدراسات والأبحاث السابقة من تأثيرها على نسب كفاية رأس المال.

⁽¹⁾ Financing to Deposit Ratio Impact on Non-Performing Financing in Islamic Housing. (1) Finance, Sihati, sri, et al, 2025, Journal of Information Systems Engineering & Management, vol 10, n 4, p 1549– 1550.

⁽²⁾ العلاقة بين كفاية رأس المال والسيولة في القطاع المصرفي السعودي، محمد، أمجد إبراهيم، 2021م، مجلة الجامعة الإسلامية للدراسات الاقتصادية والإدارية، مج 29، ع 3، ص 42.

⁽³⁾ Determinants Of Islamic Bank Profitability: Evidence From Indonesia, Sukmaningrum, .

Puji Sucia, Et Al, 2020, Gatr Journal Of Finance And Banking Review, Vol 5, N 1, P 5.

⁽⁴⁾ تقييم المحددات الداخلية للربحية المصرفية وتأثيرها في الشركات المساهمة - دراسة تطبيقية لعينة من المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية، سعيد، بلال نوري، وحسين، عقيل مشعان، 2022م، مجلة الريادة للمال والأعمال، مج 3، ع 2، ص 301.

القسم الثاني: الدراسة التحليلية**المبحث الثاني: المنهجية ووصف البيانات****أولاً: مجتمع الدراسة وعينتها**

يتكون القطاع المصرفي الكويتي من واحدٍ وعشرين بنكاً عاملاً حتى نهاية عام 2025م، منها خمسة بنوك تقليدية، وخمسة بنوك إسلامية، وبنك متخصص واحد، وعشرة بنوك أجنبية. وعليه فقد تمَّ اختيار المصارف الإسلامية الكويتية موضوعاً لهذه الدراسة لكونها تمثل كامل مجتمع المصارف الإسلامية العاملة في دولة الكويت، وهذا الأمر يَمنح العينة درجة عالية من الشمول والتمثيل للقطاع المصرفي الإسلامي الكويتي بالكامل. بحيث يتكون مجتمع الدراسة وعينتها من جميع المصارف الإسلامية الكويتية، وهي: بيت التمويل الكويتي، وبنك بوبيان، وبنك وربة، وبنك الكويت الدولي. ووفقاً على ذلك، فقد تمَّ اعتماد فترة الدراسة (2015-2024)، وذلك بالاعتماد على البيانات المُستمدة من التقارير السنوية الصادرة عن هذه المصارف.

ثانياً: حدود الدراسة

تتمثل حدود الدراسة في الجوانب الآتية:

- 1. الحدود المكانية:** تُركز الدراسة على المصارف الإسلامية في دولة الكويت فقط، دون تعميم النتائج على دول أخرى، وذلك نظراً لاختلاف الأنظمة الاقتصادية والبيئية المصرفية.
- 2. الحدود الزمانية:** تغطي الدراسة الفترة الزمنية من عام 2015 حتى عام 2024، بحيث تمَّ اختيار هذه الفترة نظراً لارتباطها بالتطورات الاقتصادية والمصرفية الحديثة في الدولة.
- 3. حدود التعميم:** تُركز الدراسة على المصارف الإسلامية الكويتية، وعليه يتعين عدم تعميم النتائج على سياقات أو دول مختلفة، نظراً لوجود اختلافات في العوامل الاقتصادية والتنظيمية.
- 4. القيود البياناتية:** بحيث تعتمد الدراسة على البيانات المنشورة والمتاحة من قبل الجهات الرسمية كالبنك المركزي الكويتي، والمصارف الإسلامية الكويتية، وعليه فإنَّ جميع المعلومات المطلوبة متوفرة بشكل كامل وعلى النحو الذي يدعم التحليل والاستنتاجات.

ثالثاً: متغيرات الدراسة

تتمثل متغيرات الدراسة بالآتي:

- 1. المتغير التابع:** والذي يتمثل في نسبة كفاية رأس المال، ويرمز لها بالرمز (CAR). وتمَّ حسابها بناءً على النسب المُحتسبة من قبل المصارف والواردة في التقارير السنوية، والتي تعتمد على حساب نسبة رأس المال من المستويين إلى الأصول المرجحة بالمخاطر.
- 2. المتغيرات المستقلة:** والتي تتمثل في: نسبة العائد إلى الأصول، والتي تساوي صافي الربح/ إجمالي الموجودات، ويرمز لها بالرمز (ROA). نسبة العائد إلى حقوق الملكية، والتي تساوي صافي الربح/ إجمالي حقوق الملكية، ويرمز لها بالرمز (ROE). نسبة التمويل إلى الودائع، والتي تساوي

إجمالي التمويل/ إجمالي الودائع، ويرمز لها بالرمز (FDR). نسبة حقوق الملكية إلى الأصول، والتي تساوي إجمالي حقوق الملكية/ إجمالي الأصول، ويرمز لها بالرمز (EAR). نسبة الكفاءة التشغيلية، والتي تساوي إجمالي النفقات/ إجمالي الإيرادات، ويرمز لها بالرمز (OE). حجم المصرف، والذي يُحسب بلوغاريتم إجمالي الأصول ويرمز له بالرمز (Z).

رابعاً: نموذج الدراسة: تقوم الدراسة على النموذج القياسي الآتي:

$$EAR_t + \beta_5 OE_t + \beta_6 Z_t + \varepsilon_t. CAR_t = \alpha + \beta_1 ROA_t + \beta_2 ROE_t + \beta_3 FDR_t + \beta_4$$

حيث تشير: (CAR) إلى نسبة كفاية رأس المال و(α) إلى ثابت الانحدار، و(β) إلى معاملات التحديد، و(ROA) إلى نسبة العائد إلى الأصول، و(ROE) إلى نسبة العائد إلى حقوق الملكية، و(FDR) إلى نسبة التمويل إلى الودائع، و(EAR) إلى نسبة حقوق الملكية إلى الأصول، و(OE) إلى نسبة الكفاءة التشغيلية، و(Z) إلى حجم البنك، و(t) إلى الزمن.

المبحث الثالث: التحليل الإحصائي واختبار الفرضيات

يتناول هذا المبحث التحليل الإحصائي لبيانات الدراسة واختبار الفرضيات، حيث تم استخدام أساليب إحصائية متقدمة لمعالجة مشكلة التعددية الخطية التي ظهرت بين متغيري الربحية (ROA و ROE) وتشمل التحليلات: الإحصاءات الوصفية، وتحليل الارتباط، واختبارات التشخيص، ونماذج الانحدار المتعدد، وأخيراً اختبار الفرضيات.

أولاً: الإحصاءات الوصفية لمتغيرات الدراسة

جدول رقم (1): الإحصاءات الوصفية لمتغيرات الدراسة

المتغير	الرمز	العدد	المتوسط	الانحراف المعياري	الحد الأدنى	الوسيط	الحد الأعلى
كفاية رأس المال	CAR	40	18.900	2.200	16.400	18.190	26.070
العائد على الأصول	ROA	40	0.008	0.004	0.000	0.009	0.018
العائد على حقوق الملكية	ROE	40	0.069	0.033	0.000	0.066	0.134
التمويل إلى الودائع	FDR	40	1.018	0.195	0.689	1.013	1.525
حقوق الملكية إلى الأصول	EAR	40	0.116	0.022	0.078	0.116	0.170
الكفاءة التشغيلية	OE	40	0.474	0.115	0.287	0.446	0.774
حجم المصرف	Z	40	9.736	0.430	8.890	9.611	10.580

المصدر: من إعداد الباحث اعتماداً على نتائج التحليل الإحصائي.

يوضح جدول رقم (1) الخصائص الإحصائية الأساسية لمتغيرات الدراسة خلال فترة البحث، ويكشف عدداً من الملاحظات المهمة حول الأداء المالي وهيكل رأس المال في المصارف الإسلامية الكويتية.

يظهر من الجدول أن متوسط نسبة كفاية رأس المال (CAR) بلغ (18.900) وهو مستوى مرتفع يتجاوز بكثير الحد الأدنى الموصى به من لجنة بازل والبالغ (8%)، مما يعكس قوة المراكز الرأسمالية لهذه المصارف وقدرتها على امتصاص الخسائر المحتملة. كما يشير الانحراف المعياري المنخفض إلى استقرار نسبي في هذه النسبة عبر السنوات الأربع.

أما فيما يتعلق بالربحية، فقد بينت النتائج أن متوسط العائد على الأصول (ROA) بلغ (0.008)، وهو مستوى يعكس قدرة متوسطة للمصارف على توليد الدخل من أصولها، بينما بلغ متوسط العائد على حقوق الملكية (ROE) (0.069)، وهو معدل مقبول في بيئة المصارف الإسلامية التي غالباً ما تعتمد سياسات حذرة في توزيع الأرباح. وتوضح الانحرافات المعيارية المحدودة لكلا المؤشرين أن مستويات الربحية لم تشهد تذبذباً كبيراً خلال فترة الدراسة.

وفيما يخص هيكل التمويل، أظهر متوسط التمويل إلى الودائع (FDR) مستوى يقارب (1.018)، مما يدل على اعتماد المصارف بدرجة واضحة على الودائع لتمويل عملياتها، وهو أمر شائع في البنوك الإسلامية التي تعتمد على التمويل القائم على الأصول. كما بلغ متوسط نسبة حقوق الملكية إلى الأصول (EAR) (0.1164)، وهو ما يعكس اعتماد المصارف على قاعدة رأسمالية جيدة تسهم في تعزيز كفاية رأس المال وتقليل المخاطر التشغيلية والائتمانية.

من ناحية الكفاءة التشغيلية، بلغ متوسط الكفاءة التشغيلية (OE) (0.474) ، وهو ما يشير إلى أن ما يقارب نصف الإيرادات التشغيلية تُستهلك في تغطية المصروفات التشغيلية، وهو مستوى مقبول نسبياً في القطاع المصرفي. وأخيراً، أظهر متغير حجم المصرف (Z) متوسطاً بلغ (9.736)، ما يدل على وجود فروق في أحجام المصارف المشمولة بالدراسة، وهو ما قد يُفسر لاحقاً في تحليل الانحدار لتأثير الحجم على كفاية رأس المال.

ثانياً: تحليل الارتباط واكتشاف مشكلة التعددية الخطية

جدول رقم (2): مصفوفة الارتباط بين متغيرات الدراسة:

Z	OE	EAR	FDR	ROE	ROA	CAR	
-0.464*	0.085	0.570*	0.449*	-0.334*	-0.217	1.000	CAR
0.679*	-0.550*	0.275	-0.665*	0.936*	1.000	-0.217	ROA
0.635*	-0.528*	-0.137	-0.733*	1.000	0.936*	-0.334*	ROE
-0.727*	-0.263	0.338*	1.000	-0.733*	-0.665*	0.449*	FDR
-0.488*	-0.263	1.000	0.338*	-0.137	0.275	0.570*	EAR
0.401*	1.000	-0.263	-0.263	-0.528*	-0.550*	0.085	OE
1.000	0.401*	-0.488*	-0.727*	0.635*	0.679*	-0.464*	Z

ملاحظة (*): دال عند مستوى $(\alpha \leq 0.05)$.

المصدر: من إعداد الباحث اعتماداً على نتائج التحليل الإحصائي.

أظهرت مصفوفة الارتباط وجود ارتباط عالٍ جداً بين العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية ($r = 0.936$) مما يشير إلى وجود تعددية خطية شديدة بينهما. وللتحقق من ذلك تم استخدام اختبار VIF .

جدول رقم (3): نتائج اختبار التعددية الخطية (VIF) للنموذج الأصلي

المتغير	VIF	التفسير
ROA	64.363	مشكلة خطيرة
ROE	46.870	مشكلة خطيرة
FDR	3.192	مقبول
EAR	7.864	مقبول
OE	1.499	ممتاز
Z	2.893	ممتاز

المصدر: من إعداد الباحث اعتماداً على نتائج التحليل.

يتضح وجود مشكلة تعددية خطية شديدة بين ROA و ROE، إذ تجاوزت قيم VIF الحد المقبول (10) بشكل كبير، مما يؤدي إلى ضعف تقديرات معاملات الانحدار.

ثالثاً: معالجة مشكلة التعددية الخطية

لمعالجة مشكلة التعددية الخطية بين ROA و ROE، تم اتباع المنهجية المُتبعة في دراسة (Alzoubi, 2017; Ali, 2022) والمتمثلة في تقسيم النموذج إلى نموذجين منفصلين:

- النموذج الأول: يتضمن ROA مع باقي المتغيرات المستقلة (Z, OE, EAR, FDR)
- النموذج الثاني: يتضمن ROE مع باقي المتغيرات المستقلة (Z, OE, EAR, FDR)

وهذا النهج يُتيح:

1. القضاء التام على مشكلة التعددية الخطية بين متغيري الربحية
2. الحصول على تقديرات دقيقة لمعاملات الانحدار
3. اختبار أثر كل مؤشر ربحية بشكل مستقل
4. المقارنة بين أثر ROA و ROE على كفاية رأس المال

رابعاً: نتائج تحليل الانحدار المتعدد

1. النموذج الأول مع (ROA)

جدول رقم (4): نتائج تحليل الانحدار للنموذج الأول

VIF	P-value	قيمة t	الخطأ المعياري	المعامل	المتغير
-	0.0008	3.6610	11.5089	42.1353	الثابت
3.604	0.3169	-1.0160	116.9036	-118.7514	ROA
2.895	0.8625	0.1750	2.3964	0.4183	FDR
1.804	0.0017	3.3980	16.9148	57.4684	EAR
1.499	0.2367	-1.2050	2.9240	-3.5220	OE
2.631	0.0093	-2.7560	1.0324	-2.8452	Z
0.4700	معامل R^2				
0.3967	معامل R^2 المعدل				
6.1280	F-Statistics				
0.0000	P-Value				
40	عدد المشاهدات				
Chi-Square (χ^2) = 16.37 P-value = 0.012	Hausman Test				
F-statistic = 1.07 P-value = 0.311	Woldridge Test for Autocorrelation				

المصدر: من إعداد الباحث اعتماداً على نتائج التحليل.

تُظهر نتائج نموذج الانحدار الأول (الذي يتضمن مؤشر الربحية ROA) قدرة تفسيرية جيدة للنموذج، حيث بلغ معامل التحديد $R^2 = 0.4700$ وما يقابله من R^2 المعدل = 0.3967، ما يعني أن المتغيرات المستقلة المضمنة في النموذج تفسر نحو 47% من التباين في نسبة كفاية رأس المال (CAR). كما أن إحصائية F للنموذج بلغت 6.1280 مع قيمة $P = 0.0000$ ، مما يدل على أن النموذج كاملاً معنوي إحصائياً عند مستويات دلالة 1% ويؤكد أن المحددات الداخلية مجتمعة لها أثر معنوي على كفاية رأس المال.

أظهرت نتائج اختبار Hausman أن قيمة مربع كاي بلغت ($\chi^2 = 16.37$) وبقية احتمالية مقدارها (0.012)، الأمر الذي يشير إلى وجود فروق ذات دلالة إحصائية بين تقديرات نموذجي الآثار الثابتة والعشوائية، وبالتالي تم اعتماد نموذج الآثار الثابتة في تقدير هذا النموذج. كما بينت نتائج اختبار Wooldridge للارتباط الذاتي أن قيمة الإحصاء بلغت ($F = 1.07$) وبقية احتمالية (0.311)، وهي

أعلى من مستوى الدلالة المعتمد، مما يؤكد خلو النموذج من مشكلة الارتباط الذاتي ويعزز من موثوقية نتائج الانحدار.

أما بالنسبة إلى مؤشر الربحية ROA فلم يظهر له أثر معنوي مباشر في تحديد CAR في هذا النموذج، حيث كانت قيمة المعامل سالبة (-118.7514) وغير معنوية إحصائياً ($P= 0.3169$). هذا يشير إلى أن تأثير الربحية على كفاية رأس المال قد لا يكون مباشرًا في الفترة قيد الدراسة.

فيما يخص متغير التمويل إلى الودائع (FDR)، فقد ظهر المعامل إيجابيًا لكنه ضئيل وغير معنوي ($P= 0.8625$, $\beta= 0.4183$)، ما يدل على أن درجة الاعتماد على الودائع كوسيلة تمويل لم تمثل اختلافًا ذا دلالة في مستويات CAR بين المصارف المشمولة بالعينة خلال فترة الدراسة. قد يعكس ذلك تشابه سياسات التمويل بين المصارف أو وجود قنوات تعويضية أخرى (مثل أدوات رأس المال) تقلل من تأثير FDR على كفاية رأس المال.

على النقيض، برزت نسبة حقوق الملكية إلى الأصول (EAR) كمتغير حاسم وإيجابي التأثير في نموذجنا، حيث كان معاملها مرتفعًا ومعنويًا إحصائياً ($P= 0.0017$, $\beta= 57.4684$). هذه النتيجة تؤكد من الناحية الاقتصادية أن تعزيز قاعدة حقوق الملكية يرفع مباشرة نسبة كفاية رأس المال، وهو ما يتوافق مع الإطار النظري المتعلق بأهمية القاعدة الرأسمالية في امتصاص الصدمات وضمان التوافق مع متطلبات بازل.

أما كفاءة التشغيل (OE) فقد أتى معاملها سالبًا (-3.5220) وغير معنوي ($P= 0.2367$)، ما يعني أن العلاقة المتوقعة بين كفاءة التشغيل ومستوى CAR ليست واضحة إحصائياً في هذه العينة مما يشير إلى أن التباين في OE لم يكن كافيًا لإحداث أثر واضح على CAR خلال الفترة المدروسة.

أما متغير حجم المصرف (Z) فقدم علاقة سالبة ومعنوية إحصائياً ($P= 0.0093$, $\beta= -2.8452$)، وهو ما يشير إلى أن المصارف الأكبر حجمًا تميل إلى الاحتفاظ بنسب أقل من كفاية رأس المال بالمقارنة مع المصارف الأصغر في العينة. اقتصادياً يمكن أن يُفسر ذلك بسياسات المصارف الكبيرة التي تستغل تنوع مصادر الدخل أو الوصول الأفضل إلى أسواق التمويل، ما يجعلها أقل حاجة للحفاظ على نسب عالية من رأس المال النسبي، أو لأن الاقتصادات الحجمية تخفّض نسبة رأس المال إلى الأصول رغم أن الكتلة الرأسمالية مطلقة أكبر.

فيما يتعلق بجوانب تشخيص النموذج، فإن اختبار (VIF) للنموذج الأول أظهر قيمًا منخفضة لجميع المتغيرات المدروسة حيث كانت جميعها أقل بكثير من العتبة التقليدية 10، مما يؤكد غياب مشكلة

تعددية الخطية داخل هذا النموذج بعد فصل مؤشرات الربحية، وبالتالي تعطي التقديرات ثقة أكبر من حيث عدم تحيزها الناتج عن الارتباط الخطي بين المتغيرات المستقلة.

2. النموذج الثاني مع (ROE)

جدول رقم (5): نتائج تحليل الانحدار للنموذج الثاني

VIF	P-value	قيمة t	الخطأ المعياري	المعامل	المتغير
-	0.0007	3.704	11.7349	43.4691	الثابت
3.640	0.46	-0.747	13.6388	-10.192	ROE
2.924	0.8061	0.247	2.4893	0.6157	FDR
1.822	0.0013	3.512	13.9857	49.1233	EAR
1.514	0.2751	-1.109	2.9365	-3.2574	OE
2.657	0.0073	-2.855	1.0313	-2.9441	Z
0.4668	معامل R2				
0.3884	معامل R2 المعدل				
5.9537	F-Statistics				
0.0000	P-Value				
40.0000	عدد المشاهدات				
Chi-Square (χ^2) = 14.82 P-value = 0.021	Hausman Test				
F-statistic = 0.94 P-value = 0.338	Woldridge Test for Autocorrelation				

المصدر: من إعداد الباحث اعتماداً على نتائج التحليل.

تُظهر نتائج نموذج الانحدار الثاني (الذي يتضمن مؤشر الربحية ROE) قدرة تفسيرية جيدة للنموذج، حيث بلغ معامل التحديد $R^2 = 0.4668$ وما يقابله من R^2 المعدل = 0.3884، ما يعني أن المتغيرات المستقلة المضمنة في النموذج تفسر نحو 47% من التباين في نسبة كفاية رأس المال (CAR). كما أن إحصائية F للنموذج بلغت 5.9537 مع قيمة $P = 0.0000$ ، مما يدل على أن النموذج كاملاً معنوي إحصائياً عند مستويات دلالة 1% ويؤكد أن المحددات الداخلية مجتمعة لها أثر معنوي على كفاية رأس المال.

أظهرت نتائج اختبار Hausman أن قيمة مربع كاي بلغت ($\chi^2 = 14.82$) وبقية احتمالية-P ($P = 0.021$)، مما يشير إلى وجود فروق ذات دلالة إحصائية بين تقديرات نموذجي الآثار الثابتة والعشوائية، وعليه تم اعتماد نموذج الآثار الثابتة لملاءمته طبيعة بيانات الدراسة. كما بينت نتائج اختبار

Wooldridge الوجود الارتباط الذاتي أن قيمة الإحصاء بلغت ($F = 0.94$) وقيمة احتمالية (0.338)، وهي أكبر من مستوى الدلالة (0.05)، الأمر الذي يؤكد خلو النموذج من مشكلة الارتباط الذاتي، ويعزز من موثوقية نتائج الانحدار المقدر.

أما بالنسبة إلى مؤشر الربحية ROE فلم يظهر له أثر معنوي مباشر في تحديد CAR في هذا النموذج، حيث كانت قيمة المعامل سالبة (-10.192) وغير معنوية إحصائياً ($P = 0.46$). هذا يشير إلى أن تأثير الربحية على كفاية رأس المال قد لا يكون مباشراً في الفترة قيد الدراسة.

فيما يخص متغير التمويل إلى الودائع (FDR)، فقد ظهر المعامل إيجابياً لكنه ضئيل وغير معنوي ($\beta = 0.6157, P = 0.8061$)، ما يدل على أن درجة الاعتماد على الودائع كوسيلة تمويل لم تمثل اختلافاً ذا دلالة في مستويات CAR بين المصارف المشمولة بالعينة خلال فترة الدراسة. قد يعكس ذلك تشابه سياسات التمويل بين المصارف أو وجود قنوات تعويضية أخرى (مثل أدوات رأس المال) تقلل من تأثير FDR على كفاية رأس المال.

على النقيض، برزت نسبة حقوق الملكية إلى الأصول (EAR) كمتغير حاسم وإيجابي التأثير في نموذجنا، حيث كان معاملها مرتفعاً ومعنياً إحصائياً ($\beta = 49.1233, P = 0.0013$). هذه النتيجة تؤكد من الناحية الاقتصادية أن تعزيز قاعدة حقوق الملكية يرفع مباشرة نسبة كفاية رأس المال، وهو ما يتوافق مع الإطار النظري المتعلق بأهمية القاعدة الرأسمالية في امتصاص الصدمات وضمان التوافق مع متطلبات بازل.

أما كفاءة التشغيل (OE) فقد أتى معاملها سالباً (-3.2574) وغير معنوي ($P = 0.2751$)، ما يعني أن العلاقة المتوقعة بين كفاءة التشغيل ومستوى CAR ليست واضحة إحصائياً في هذه العينة مما يشير إلى أن التباين في OE لم يكن كافياً لإحداث أثر واضح على CAR خلال الفترة المدروسة.

أما متغير حجم المصرف (Z) فقدم علاقة سالبة ومعنوية إحصائياً ($\beta = -2.9441, P = 0.0073$)، وهو ما يشير إلى أن المصارف الأكبر حجماً تميل إلى الاحتفاظ بنسب أقل من كفاية رأس المال بالمقارنة مع المصارف الأصغر في العينة. اقتصادياً يمكن أن يُفسر ذلك بسياسات المصارف الكبيرة التي تستغل تنوع مصادر الدخل أو الوصول الأفضل إلى أسواق التمويل، ما يجعلها أقل حاجة للحفاظ على نسب عالية من رأس المال النسبي، أو لأن الاقتصادات الحجمية تخفّض نسبة رأس المال إلى الأصول رغم أن الكتلة الرأسمالية مطلقة أكبر.

فيما يتعلق بجوانب تشخيص النموذج، فإن اختبار (VIF) للنموذج الأول أظهر قيماً منخفضة لجميع المتغيرات المدروسة حيث كانت جميعها أقل بكثير من العتبة التقليدية 10، مما يؤكد غياب مشكلة

تعددية الخطية داخل هذا النموذج بعد فصل مؤشرات الربحية، وبالتالي تعطي التقديرات ثقة أكبر من حيث عدم تحيزها الناتج عن الارتباط الخطي بين المتغيرات المستقلة.

خامساً: اختبار فرضيات الدراسة

جدول رقم (6): ملخص نتائج اختبار الفرضيات

النتيجة	المتغير	الرمز
رفض H0 - يوجد أثر معنوي	النموذج الكلي	H0.1
قبول H0 - لا يوجد أثر معنوي	ROA	H0.1-1a
قبول H0 - لا يوجد أثر معنوي	ROE	H0.1-1b
قبول H0 - لا يوجد أثر معنوي	FDR	H0.1-2
رفض H0 - يوجد أثر معنوي موجب ***	EAR	H0.1-3
قبول H0 - لا يوجد أثر معنوي	OE	H0.1-4
رفض H0 - يوجد أثر معنوي سالب ***	Z	H0.1-5

المصدر: من إعداد الباحث اعتماداً على نتائج التحليل الإحصائي.

التعليق على نتائج اختبار الفرضيات

الفرضية الرئيسية الأولى: (H0.1)

تنص الفرضية العدمية على أنه "لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية للمتغيرات المستقلة مجتمعة على نسبة كفاية رأس المال (CAR) في المصارف الإسلامية الكويتية".

أظهرت نتائج التحليل الإحصائي رفض الفرضية العدمية، مما يشير إلى وجود أثر معنوي ذو دلالة إحصائية للمتغيرات المستقلة مجتمعة على نسبة كفاية رأس المال. وهذا يعكس أن النموذج ككل يتمتع بقدرة تفسيرية جيدة، وأن المتغيرات المختارة مناسبة لتفسير التغيرات في نسبة كفاية رأس المال لدى البنوك في العينة.

الفرضية الفرعية الأولى

تنص الفرضية العدمية على أنه "لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية للعائد على الأصول (ROA) على نسبة كفاية رأس المال (CAR)".

أسفرت النتائج عن قبول الفرضية العدمية، حيث لم يظهر العائد على الأصول أثراً معنوياً على نسبة كفاية رأس المال. وقد يُعزى ذلك إلى أن البنوك قد تحتفظ بمستويات رأسمالية مستقرة بغض النظر عن تقلبات ربحيتها القصيرة الأجل.

وتتفق هذه النتيجة مع دراسة Ali (2019)، ودراسة Sutrisno (2018)، وتختلف مع دراسة البدارين وآخرون (2024)، ودراسة El-Ghonemey (2023)، ودراسة Smaoui, At al (2020)، ودراسة Mursal, Et Al (2019)، ودراسة Alzoubi (2018).

الفرضية الفرعية الثانية

تنص الفرضية العدمية على أنه "لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية للعائد على حقوق الملكية (ROE) على نسبة كفاية رأس المال (CAR).

أسفرت النتائج عن قبول الفرضية العدمية، حيث لم يظهر العائد على حقوق الملكية أثراً معنوياً على نسبة كفاية رأس المال. وقد يُعزى ذلك إلى أن البنوك قد تحتفظ بمستويات رأسمالية مستقرة بغض النظر عن تقلبات ربحيتها القصيرة الأجل.

وتتفق هذه النتيجة مع دراسة Ali (2019)، وتختلف مع دراسة Alzoubi (2018).

الفرضية الفرعية الثالثة

تنص الفرضية العدمية على أنه "لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية لنسبة التمويل إلى الودائع (FDR) على نسبة كفاية رأس المال (CAR).

توصلت الدراسة إلى قبول الفرضية العدمية، إذ لم تُظهر نسبة التمويل إلى الودائع تأثيراً معنوياً على نسبة كفاية رأس المال. ويمكن تفسير ذلك بأن البنوك تدير مستويات سيولتها ورأسمالها بشكل منفصل، حيث تخضع كل منهما لمتطلبات تنظيمية مستقلة، أو أن البنوك تُطبق سياسات تحوطية تضمن الحفاظ على مستويات رأسمالية كافية بصرف النظر عن حجم التمويل الممنوح مقارنة بالودائع.

وتختلف هذه النتيجة مع دراسة البدارين وآخرون (2024)، ودراسة El-Ghonemey (2023)، ودراسة Smaoui, At al (2020)، ودراسة Ali (2019)، ودراسة Mursal, Et Al (2019).

الفرضية الفرعية الرابعة

تنص الفرضية العدمية على أنه "لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية لنسبة حقوق الملكية إلى الأصول (EAR) على نسبة كفاية رأس المال (CAR).

أظهرت النتائج رفض الفرضية العدمية عند مستوى معنوية عالٍ، حيث وُجد أثر معنوي موجب لنسبة حقوق الملكية إلى الأصول على نسبة كفاية رأس المال. وهذه النتيجة منطقية ومتسقة مع الإطار النظري، إذ أن زيادة حقوق الملكية تُعزز مباشرة القاعدة الرأسمالية للبنك، مما ينعكس إيجاباً على نسبة كفاية رأس المال. ويشير ذلك إلى أن البنوك التي تحتفظ بنسب أعلى من حقوق الملكية تكون أكثر قدرة على استيفاء المتطلبات التنظيمية لكفاية رأس المال.

وتتفق هذه الدراسة مع دراسة (Gharaibeh, 2023).

الفرضية الفرعية الخامسة

تنص الفرضية العدمية على أنه "لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية للمصروفات التشغيلية (OE) على نسبة كفاية رأس المال (CAR).

جاءت النتائج لتؤكد قبول الفرضية العدمية، حيث لم تُسجل المصروفات التشغيلية أثراً معنوياً على نسبة كفاية رأس المال. وقد يرجع ذلك إلى أن المصروفات التشغيلية تؤثر بشكل مباشر على الربحية في الأجل القصير، لكنها لا تؤثر بشكل مباشر على القاعدة الرأسمالية أو الأصول المرجحة بالمخاطر التي تُحسب على أساسها نسبة كفاية رأس المال، أو أن البنوك تُدير كفاءتها التشغيلية بشكل لا ينعكس مباشرة على مستويات رأسمالها.

وتتفق هذه الدراسة مع نتيجة، ودراسة Sutrisno (2018)، وتختلف مع دراسة Ali (2019)،

الفرضية الفرعية السادسة

تنص الفرضية العدمية على أنه "لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية لمؤشر الاستقرار المالي (Z) على نسبة كفاية رأس المال (CAR).

أسفرت النتائج عن رفض الفرضية العدمية عند مستوى معنوية عالٍ، حيث وُجد أثر معنوي سالب لمؤشر الاستقرار المالي على نسبة كفاية رأس المال. وتُشير هذه العلاقة العكسية إلى أن البنوك ذات مؤشرات الاستقرار المالي المرتفعة (انخفاض احتمالية الإعسار) قد تميل إلى الاحتفاظ بمستويات رأسمالية أقل نسبياً، ربما لأنها تشعر بثقة أكبر في قدرتها على إدارة المخاطر، أو أن البنوك المستقرة مالياً تستغل رأسمالها بشكل أكثر كفاءة في الأنشطة المدرة للدخل بدلاً من الاحتفاظ بفوائض رأسمالية كبيرة.

وتتفق هذه النتيجة مع دراسة البدارين وآخرون (2024)، ودراسة El-Ghonemey (2023)، ودراسة Alfadli And Djalila (2022)، ودراسة Smaoui, At al (2020)، ودراسة Ali (2019)، ودراسة Mursal, Et Al (2019)، وتختلف عن دراسة Alzoubi (2018).

الاستنتاجات والتوصيات

أولاً: النتائج

1. توصلت الدراسة إلى وجود أثر معنوي ذو دلالة إحصائية للمتغيرات المستقلة مجتمعة على نسبة كفاية رأس المال. وهذا يعكس أن النموذج ككل يتمتع بقدرة تفسيرية جيدة، وأن المتغيرات المختارة مناسبة لتفسير التغيرات في نسبة كفاية رأس المال لدى البنوك في العينة.

2. توصلت الدراسة إلى عدم وجود أثر للعائد على الأصول في كفاية رأس المال. وقد يُعزى ذلك إلى أن المصارف الإسلامية الكويتية تلتزم بمتطلبات رقابية صارمة يضعها البنك المركزي الكويتي فيما يتعلق بكفاية رأس المال، وهذا الأمر يجعل مستويات رأس المال أقل عرضةً بتقلبات الربحية قصيرة الأجل، وبخاصة أن الأرباح تُوجَّه غالباً إلى دعم الاستقرار المالي والالتزام التنظيمي أكثر من دعم القاعدة الرأسمالية مباشرة.

3. توصلت الدراسة إلى عدم وجود أثر للعائد على حقوق الملكية في كفاية رأس المال. وعليه يُمكن تفسير عدم معنوية هذا الأثر إلى أنّ العائد على حقوق الملكية يعكس كفاءة توظيف رأس المال أكثر مما يعكس حجمه، في حين تُحدّد نسبة كفاية رأس المال أساساً وفقاً لمتطلبات تنظيمية ومعايير رقابية بشكل مُستقل عن مستوى العائد المتوقع للمساهمين.

4. توصلت الدراسة إلى عدم وجود أثر لنسبة التمويل إلى الودائع في كفاية رأس المال. وتُشير هذه النتيجة إلى أنّ المصارف الإسلامية الكويتية تعمل على إدارة سياساتها التمويلية وذلك ضمن أطر رقابية تتسق مع طبيعة السوق المصرفي الكويتي الذي يتميز بدرجة عالية من الاستقرار والتركيز تعمل على الفصل بين إدارة السيولة ومتطلبات كفاية رأس المال، بحيث تُحتسب متطلبات كفاية رأس المال بناءً على الأصول المرجحة بالمخاطر، وليس على حجم التمويل مقارنة بالودائع فقط.

5. توصلت الدراسة إلى وجود أثر معنوي إيجابي لنسبة حقوق الملكية إلى الأصول على نسبة كفاية رأس المال. وهذه النتيجة منطقية ومتسقة مع الإطار النظري، إذ أن زيادة حقوق الملكية تُعزز مباشرة القاعدة الرأسمالية للبنك، مما ينعكس إيجاباً على نسبة كفاية رأس المال. ويشير ذلك إلى أن المصارف الإسلامية الكويتية التي تحتفظ بنسب أعلى من حقوق الملكية تكون أكثر قدرة على استيفاء المتطلبات التنظيمية لكفاية رأس المال.

6. توصلت الدراسة إلى عدم وجود أثر للمصرفيات التشغيلية على نسبة كفاية رأس المال. وقد يرجع ذلك إلى أن المصرفيات التشغيلية تعمل على التأثير بصورة غير مباشرة على رأس المال وذلك من خلال الربحية المُحتجزة، بينما تُقاس كفاية رأس المال وفقاً لمعايير رقابية تعتمد على هيكل الأصول والمخاطر، الأمر الذي يحدّ من انعكاس الكفاءة التشغيلية على نسبة كفاية رأس المال في الأجل القصير.

7. توصلت الدراسة إلى وجود أثر سلبي لحجم البنك على نسبة كفاية رأس المال. ويُعزى وجود الأثر السلبي إلى أنّ المصارف الإسلامية الكويتية الأكبر حجماً تتمتع بدرجة أعلى من الاستقرار المالي وتتوّع في مصادر الدخل، وهذا الأمر يقود إلى تقليل حاجتها إلى الاحتفاظ بمستويات مرتفعة من رأس المال، فضلاً عن قدرتها الأعلى على إدارة المخاطر بكفاءة مقارنة بالمصارف الإسلامية الأصغر حجماً. وبناءً على ما سبق، تُظهر نتائج الدراسة أنّ نسبة كفاية رأس المال في المصارف الإسلامية الكويتية من شأنها أن تتأثر بدرجة أكبر بالعوامل المرتبطة بهيكل رأس المال والبيئة التنظيمية، بصورة أكثر من تأثرها بمؤشرات الربحية أو الكفاءة التشغيلية، وهذا الأمر يعكس الدور المحوري للسياسات الرقابية التي يفرضها البنك المركزي الكويتي وطبيعة السوق المصرفي الكويتي في العمل على توجيه سلوك المصارف الإسلامية فيما يتعلق بإدارة رأس المال.

ثانياً: التوصيات

1. تُوصي الدراسة المصارف الإسلامية الكويتية بالاستناد إلى عدم وجود أثر معنوي لمؤشرات الربحية (العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية) على نسبة كفاية رأس المال، إلى عدم الاعتماد

على الربحية قصيرة الأجل كوسيلة رئيسية لتعزيز كفاية رأس المال، والعمل على التركيز بدلاً من ذلك على سياسات رأسمالية طويلة الأجل تتوافق مع المتطلبات الرقابية التي يفرضها البنك المركزي الكويتي.

2. تُوصي الدراسة المصارف الإسلامية الكويتية بالاستناد إلى عدم وجود أثر معنوي لنسبة التمويل إلى الودائع على نسبة كفاية رأس المال، بضرورة الاستمرار في الفصل بين إدارة السيولة ومتطلبات كفاية رأس المال، وبالشكل الذي يعمل على ضمان التوافق مع معايير الأصول المرجحة بالمخاطر ودون الإخلال بالاستقرار المالي للمصارف الإسلامية الكويتية.

3. تُوصي الدراسة المصارف الإسلامية الكويتية بالاستناد إلى عدم وجود أثر معنوي للمصروفات التشغيلية على نسبة كفاية رأس المال، إلى التركيز على تحسين الكفاءة التشغيلية وذلك بغرض دعم الربحية والاستدامة المالية، ودون التعويل على تخفيض النفقات التشغيلية كأداة مباشرة لتعزيز كفاية رأس المال.

4. تُوصي الدراسة المصارف الإسلامية الكويتية بالاستناد إلى وجود أثر سلبي لحجم المصرف على نسبة كفاية رأس المال، بأنه يتعين على المصارف الإسلامية الكويتية التي تتصف بالحجم الكبير بمراجعة استراتيجيات إدارة رأس المال بالشكل الذي يعمل على تحقيق توازن بين الكفاءة في توظيف رأس المال والالتزام بالحدود الرقابية لكفاية رأس المال، وبالشكل الذي يتوافق مع درجة المخاطر الفعلية التي تواجهها.

المصادر والمراجع

المصادر باللغة العربية

1. أثر الربحية على كفاية رأس المال في البنوك التجارية: دراسة حالة البنوك الخاصة الجزائرية، سورية، عاشوري، وذوادي، مهدي، 2019، مجلة البشائر الاقتصادية، مج 5، ع 1.
2. أثر الكفاءة المصرفية في ربحية البنوك الإسلامية الكويتية 2012-2022، العتيبي، خالد مشعل، 2024، رسالة ماجستير، جامعة اليرموك، كلية الشريعة والدراسات الإسلامية، قسم الاقتصاد والمصارف الإسلامية، الأردن.
3. أثر بنود قائمة خارج الميزانية على ربحية البنوك التجارية -دراسة حالة مجموعة من البنوك التجارية الجزائرية خلال الفترة 2012-2018-، سمسة، فضيلي، وعلي، دبي، 2021م، مجلة الريادة لاقتصاديات الأعمال، مج 7، ع 2.
4. أثر كفاءة رأس المال العامل على ربحية الشركات المساهمة العامة: دراسة تطبيقية على الشركات المدرجة في السوق المالي السعودي 2014 م- 2019م، الربابعة، موفق محمد، والغامدي، سفر بن عبد العزيز، 2021، معهد الإدارة العامة، س 43، ع 165.
5. أثر كفاية رأس المال على المخاطر الائتمانية في البنوك التجارية الأردنية، صير، نور علي، 2021، مجلة جدارا للدراسات والبحوث، مج 7، ع 1.
6. الاستثمار في المصارف الإسلامية، الجبوري، عبد العزيز شويش، 2021، دار الذاكرة للنشر والتوزيع، بغداد، العراق، ط 1.

7. أهمية كفاية رأس المال في البنوك الإسلامية بالمقارنة مع البنوك التقليدية -دراسة لأثر انتقال بعض البنوك الإسلامية الأردنية من تطبيق بازل2 إلى تطبيق معيار -lfsb2، محمد، بن الدين، ويونس، عماد، 2019، مجلة الحقيقة، ع 43.
8. البنوك الإسلامية في مواجهة الأزمات المالية، علي، أحمد شعبان، 2010، دار الفكر الجامعي، الإسكندرية- مصر، د.ط.
9. تقييم أثر مؤشرات كفاية رأس المال في الحد من المخاطر الائتمانية ومخاطر السيولة في ضوء مقررات بازل3- دراسة تطبيقية، عامر، أحمد يحي حسن، وآخرون، 2025، مجلة البحوث المالية والتجارية، مج 26، ع 4.
10. تقييم المحددات الداخلية للربحية المصرفية وتأثيرها في الشركات المساهمة - دراسة تطبيقية لعينة من المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية، سعيد، بلال نوري، وحسين، عقيل مشعان، 2022م، مجلة الريادة للمال والأعمال، مج 3، ع 2.
11. دراسة تحليلية لمخاطر السيولة باستخدام كشف التدفق النقدي مع بيان أثرها على كفاية رأس المال في القطاع المصرفي دراسة تطبيقية في مصرف الرافدين، أحمد، نضال، 2013، مجلة كلية بغداد للعلوم الاقتصادية، ع 36، ص 309.
12. العلاقة بين كفاية رأس المال والسيولة في القطاع المصرفي السعودي، محمد، أمجد إبراهيم، 2021م، مجلة الجامعة الإسلامية للدراسات الاقتصادية والإدارية، مج 29، ع 3.
13. قياس كفاية رأس المال وأثرها في الاستقرار المالي دراسة تحليلية لعدد من المصارف العراقية الخاصة، عوض، فهد فرحان، ومحمد، جمال هداش، 2022، مجلة تكريت للعلوم الإدارية والاقتصادية، مج 18، ع 8.
14. كفاية رأس المال حسب متطلبات بازل واعتمادها في المصارف التجارية العراقية، أبو حمد، رضا صاحب، وجبار، ماهر جواد، 2024، مجلة مركز دراسات الكوفة، ع 73، ج 1.
15. كفاية رأس المال ومحدداتها في البنوك الإسلامية والتقليدية الأردنية، البدرين، عبدالله محمد، وآخرون، 2024، المجلة الأردنية للعلوم الاقتصادية، مج 11، ع 2.
16. المحددات الداخلية لربحية المصارف الإسلامية الأردنية، البدرين، عبدالله محمد، والنويران، ثامر علي، 2022، المجلة الأردنية للعلوم الاقتصادية، مج 9، ع 2.
17. المحددات الداخلية لكفاءة التكاليف في المصارف الإسلامية الأردنية، سندياني، قصي محمود، 2022، رسالة ماجستير، جامعة اليرموك، كلية الشريعة والدراسات الإسلامية، قسم الاقتصاد والمصارف الإسلامية، الأردن.
18. محددات كفاية رأس المال وأثرها على البنوك الإسلامية دراسة أثر كفاية رأس المال على محدداته من 1999-2015، عبد الكريم، بو سعيد محمد، ومحمد، بن لدغم، 2020، المجلة الأكاديمية للأبحاث والنشر العلمي، ع 15.
19. محددات كفاية رأس مال المصارف: (حالة تطبيقية للمملكة العربية السعودية)، قندوز، عبدالكريم، موعش، أمجد، 2022، صندوق النقد العربي، أبو ظبي- الإمارات، ع 95.
20. المصارف الإسلامية بين النظرية والتطبيق، الهيتي، عبد الرزاق رحيم، 1998، دار أسامة للنشر، عمان، الأردن، د.ط.

المصادر باللغة الإنجليزية

1. Alfadli, Abdullah, And Djalila Sahraoui, 2022, Factors Affecting Commercial Banks' Capital Adequacy Ratios In Gulf Cooperation Council (Gcc) Countries, Scholars Journal Of Economics, Business And Management, Vol 9, N 2.

2. Ali, Abdilatif Mao, 2019, Analysis Of The Determinants Of Capital Adequacy Ratio: The Case Of Full-Fledged Islamic Banks In The Gulf Cooperation Council (Gcc), *European Journal Of Islamic Finance*, Vol 14, N 4.
3. Alnajjar, Adel, And Othman, Anwar, 2021, The Impact Of Capital Adequacy Ratio (Car) On Islamic Banks' Performance In Selected Mena Countries, *The International Journal Of Business Ethics And Governance (Ijbeg)*, Vol 4, N 2.
4. Alzoubi, Marwan, 2021, Bank Capital Adequacy: The Impact Of Fundamental And Regulatory Factors In A Developing Country, *Journal Of Applied Business Research (Jabr)*, Vol 37, N 6.
5. Ananda, Rizki, Et Al, The Effect Of Capital Adequacy, Non-Performing Financing, Efficiency, And Liquidity On Financial Performance In Sharia Commercial Banks In Indonesia, *International Journal Of Current Science Research And Review*, Vol 6, Issue 12.
6. Besan, Abdallah, And Paz, Veronica, 2023, "Credit Risk Management And Profitability: Evidence From Palestinian Banks", *Journal Banks And Bank Systems*, Vol 18, N 3.
7. Caruana, Jaime, And Narain, Aditya, 2008, Banking On More Capital, *Journal Finance & Development*.
8. El-Ghonemey, Ayah Gamal, 2023, Capital Adequacy Ratio: Determinants And Its Effect On The Bank's Efficiency In Mena Region Islamic Versus Conventional Banks, Doctoral Thesis. University Of Portsmouth, Faculty Of Business And Law, Uk.
9. European Bank For Reconstruction And Development, 2025, Capital Adequacy Policy And Procedures, Use.
10. Gharaibeh, Ahmadmohammad, 2023, The Determinants Of Capital Adequacy In The Jordanian Banking Sector: An Autoregressive Distributed Lag-Bound Testing Approach, *International Journal Of Financial Studies*, Vol 11, N 2.
11. Mursal, Mursal, Et Al, 2019, What Influences Capital Adequacy Ratio In Islamic Commercial Banks? Evidence From Indonesia, *Journal Of Accounting Research Organization And Economics*, Vol 2, N 1.
12. Naoaj, Shah, 2023, Exploring The Determinants Of Capital Adequacy In Commercial Banks: A Studyof Bangladesh's Banking Sector, *European Journal Of Business And Management Research*, Vol 8, Issue 2.
13. Narawish, Chutimon, et al, 2022, Importance of Cost Efficiency in Critical Aspect of Influences the Decision-Making Process in Banks, *Turkish Journal of Physiotherapy and Rehabilitation*, Vol 3, N 3.
14. Samani, Habib Ansari, 2021, Optimal Capital Adequacy Ratio In An Islamic Banking System, *International Journal Of Business And Development Studies*, Vol 13, N 2.
15. Sihati, Sri, Et Al, 2025, Financing To Deposit Ratio Impact On Non-Performing Financing In Islamic Housing Finance, *Journal Of Information Systems Engineering & Management*, Vol 10, N 4.
16. Smaoui, Houcem, Et Al, 2020, The Determinants Of Capital Ratios In Islamic Banking, *The Quarterly Review Of Economics And Finance*, Vol 77.
17. Sukmaningrum, Puji Sucia, Et Al, 2020, Determinants Of Islamic Bank Profitability: Evidence From Indonesia, *Gatr Journal Of Finance And Banking Review*, Vol 5, N 1.
18. Supriyadi, Tommy, 2021, Effect Of Return On Assets (Roa), Return On Equity (Roe), And Net Profit Margin (Npm) On The Company's Value In Manufacturing Companies Listed On The Exchange Indonesia Securities Year 2016-2019, *International Journal of Economics, Business and Management Research*, Vol 5, N 4.
19. Sutrisno, 2018, Factors Determinant Of Bank Capital Buffer: Empirical Study On Islamic Rural Banking In Indonesia. *Advances In Social Science, Education And Humanities Research*, Vol 186.

20. The Basel Committee On Banking Supervision, 1999 ,A New Capital Adequacy Framework, Consultative Paper Issued By The Basel Committee On Banking Supervision, Basel.
21. Tran, Tu Ngoc, 2024, Exploring Influencing Factors On Capital Adequacy In Commercial Banks, Emerging Science Journal, Vol 8, N 2..

REFERENCES

1. The Impact of Profitability on Capital Adequacy in Commercial Banks: A Case Study of Algerian Private Banks, Souria, Achouri, and Dhouadi, Mahdi, 2019, Al-Bashair Economic Journal, Vol. 5, No. 1.
2. The Impact of Banking Efficiency on the Profitability of Kuwaiti Islamic Banks 2012-2022, Al-Otaibi, Khaled Meshaal, 2024, Master's Thesis, Yarmouk University, Faculty of Sharia and Islamic Studies, Department of Islamic Economics and Banking, Jordan.
3. The Impact of Off-Balance Sheet Items on the Profitability of Commercial Banks: A Case Study of a Group of Algerian Commercial Banks During the Period 2012-2018, Samsa, Fadili, and Ali, Dubai, 2021, Al-Riyada Journal for Business Economics, Vol. 7, No. 2.
4. The Impact of Working Capital Efficiency on the Profitability of Publicly Traded Companies: An Applied Study on Companies Listed on the Saudi Stock Exchange 2014-2019, Al-Rababa'a, Muwaffaq Muhammad, and Al-Ghamdi, Safar bin Abdul Aziz, 2021, Institute of Public Administration, Vol. 43, No. 165.
5. The Impact of Capital Adequacy on Credit Risk in Jordanian Commercial Banks, Sayir, Nour Ali, 2021, Jadara Journal for Studies and Research, Vol. 7, No. 1.
6. Investment in Islamic Banks, Al-Jubouri, Abdul Aziz Shwaish, 2021, Dar Al-Thakira for Publishing and Distribution, Baghdad, Iraq, 1st Edition.
7. The Importance of Capital Adequacy in Islamic Banks Compared to Conventional Banks: A Study of the Impact of Some Jordanian Islamic Banks' Transition from Basel II to IFSB2, Muhammad, Bin Al-Din, and Younis, Imad, 2019, Al-Haqiqa Journal, Issue 43.
8. Islamic Banks Facing Financial Crises, Ali, Ahmed Shaaban, 2010, Dar Al-Fikr Al-Jami'i, Alexandria, Egypt, n.d.
9. Evaluating the Impact of Capital Adequacy Indicators on Reducing Credit and Liquidity Risks in Light of Basel III Regulations – An Applied Study, Amer, Ahmed Yahya Hassan, et al., 2025, Journal of Financial and Commercial Research, Vol. 26, No. 4.
10. Evaluating the Internal Determinants of Bank Profitability and Their Impact on Joint-Stock Companies – An Applied Study of a Sample of Banks Listed on the Iraq Stock Exchange, Saeed, Bilal Nouri, and Hussein, Aqeel Mishan, 2022, Al-Riyada Journal of Finance and Business, Vol. 3, No. 2.
11. An Analytical Study of Liquidity Risk Using Cash Flow Statements and Their Impact on Capital Adequacy in the Banking Sector: An Applied Study at Rafidain Bank, Ahmed, Nidal, 2013, Baghdad College of Economic Sciences Journal, No. 36, p. 309.

12. The Relationship Between Capital Adequacy and Liquidity in the Saudi Banking Sector, Muhammad, Amjad Ibrahim, 2021, Journal of the Islamic University for Economic and Administrative Studies, Vol. 29, No. 3.
13. Measuring Capital Adequacy and Its Impact on Financial Stability: An Analytical Study of a Number of Iraqi Private Banks, Awad, Fahd Farhan, and Muhammad, Jamal Hadash, 2022, Tikrit Journal of Administrative and Economic Sciences, Vol. 18, No. 8.
14. Capital Adequacy According to Basel Requirements and Its Adoption in Iraqi Commercial Banks, Abu Hamad, Reda Saheb, and Jabbar, Maher Jawad, 2024, Journal of the Kufa Center for Studies, No. 73, Part 1.
15. Capital Adequacy and Its Determinants in Jordanian Islamic and Conventional Banks, Al-Badrain, Abdullah Muhammad, et al., 2024, Jordanian Journal of Economic Sciences, Vol. 11, No. 2.
16. Internal Determinants of the Profitability of Jordanian Islamic Banks, Al-Badrain, Abdullah Muhammad, and Al-Nuwairan, Thamer Ali, 2022, The Jordanian Journal of Economic Sciences, Vol. 9, No. 2.
17. Internal Determinants of Cost Efficiency in Jordanian Islamic Banks, Sindiani, Qusay Mahmoud, 2022, Master's Thesis, Yarmouk University, Faculty of Sharia and Islamic Studies, Department of Economics and Islamic Banking, Jordan.
18. Determinants of Capital Adequacy and Their Impact on Islamic Banks: A Study of the Impact of Capital Adequacy on Its Determinants from 1999-2015, Abdul Karim, Bou Said Mohammed, and Mohammed, Bin Ladgham, 2020, Academic Journal of Research and Scientific Publication, No. 15.
19. Determinants of Bank Capital Adequacy: (A Case Study of the Kingdom of Saudi Arabia), Qandouz, Abdul Karim, and Mouach, Amhamed, 2022, Arab Monetary Fund, Abu Dhabi, UAE, No. 95.
20. Islamic Banks Between Theory and Practice, Al-Hiti, Abdul Razzaq Rahim, 1998, Osama Publishing House, Amman, Jordan, n.d.