



الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية

وزارة التعليم العالي والبحث العلمي

جامعة غرداية

كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

قسم العلوم الاقتصادية

مخبر التطبيقات الكمية والنوعية للارتقاء الاقتصادي، الاجتماعي والبيئي بالمؤسسات الجزائرية

ميدان العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير والعلوم التجارية

شعبة العلوم الاقتصادية

أطروحة مقدمة لنيل شهادة الدكتوراه الطور الثالث ل م د في الاقتصاد النقدي والبنكي

الموسومة بعنوان:

أثر المخاطر المصرفية على القيمة السوقية لأسهم المصارف التجارية

دراسة حالة: مجموعة من المصارف السعودية المدرجة في البورصة

للفترة 2010 - 2021

إعداد الطالبة: آمنة جعني

نوقشت وأجيزت علنا بتاريخ: 2023/12/21 أمام اللجنة المكونة من السادة:

الاسم واللقب	الرتبة	الجامعة	الصفة
د. علي بن ساحة	أستاذ محاضر أ	غرداية	رئيسا
أ.د. عبد اللطيف مصيطفي	أستاذ	غرداية	مشرفا ومقررا
د. عباس بوهريرة	أستاذ محاضر ب	غرداية	مشرفا مساعدا
أ.د. حمزة عمي سعيد	أستاذ	غرداية	مناقشا
أ.د. آدم حديدي	أستاذ	الجلفة	مناقشا
د. عبد القادر مراد	أستاذ محاضر أ	الجلفة	مناقشا

السنة الجامعية: 2024/2023





الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية

وزارة التعليم العالي والبحث العلمي

جامعة غرداية

كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

قسم العلوم الاقتصادية

مخبر التطبيقات الكمية والنوعية للارتقاء الاقتصادي، الاجتماعي والبيئي بالمؤسسات الجزائرية

ميدان العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير والعلوم التجارية

شعبة العلوم الاقتصادية

أطروحة مقدمة لنيل شهادة الدكتوراه الطور الثالث ل م د في الاقتصاد النقدي والبنكي

الموسومة بعنوان:

أثر المخاطر المصرفية على القيمة السوقية لأسهم المصارف التجارية

دراسة حالة: المصارف من البنوك السعودية المدرجة في البورصة

للفترة 2010 - 2021

إعداد الطالبة: آمنة جعني

نوقشت وأجيزت علنا بتاريخ: 2023/12/21 أمام اللجنة المكونة من السادة:

الاسم واللقب	الرتبة	الجامعة	الصفة
د. علي بن ساحة	أستاذ محاضر أ	غرداية	رئيسا
أ.د. عبد اللطيف مصيطفي	أستاذ	غرداية	مشرفا ومقررا
د. عباس بوهريرة	أستاذ محاضر ب	غرداية	مشرف مساعد
أ.د. حمزة عمي سعيد	أستاذ	غرداية	مناقشا
أ.د. آدم حديدي	أستاذ	جلفة	مناقشا
د. عبد القادر مراد	أستاذ محاضر أ	جلفة	مناقشا

السنة الجامعية: 2024/2023



الإهداء

أهدي ثمرة جهدي هذا إلى:

روح أبي الطاهرة رحمه الله وأسكنه فسيح جناته

إلى والدي العزيزة أطال الله في عمرها ورزقها الصحة والعافية

إلى من شاركوني حلوة حياتي ومرها إخوتي وأخواتي

إلى كل عائلتي من قريب أو بعيد

إلى جميع من درسني أو علمني حرفه كل الأساتذة في جميع الأطوار

إلى جميع صديقاتي وزميلاتي وزملائي في العمل

إلى جميع طاقم وإدارة جامعة حرذاية وأسرة كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

إلى مدير مكتبة جامعة حرذاية وجميع الموظفين بها

إلى جميع زملاء الدراسة

وإلى كل هؤلاء أهدي عصاره جهدي.

آمنة

شكر وتقدير

الحمد لله الذي وفقنا إلى هذا العمل وما كنا له بموفقين لولا أن وفقنا الله عز وجل،

كلمة شكر سطرتها لكل أساتذتي ودكاترتي فاستقبلوها بموجات من الحب والتقدير والاحترام

أتوجه بجزيل الشكر والامتنان للأستاذ الدكتور عبد اللطيف مصيطفي الذي تفضل بالأشرف

علي في جميع أطوار دراستي بالجامعة حفظه الله ورعاه ورفع الله من مقامه، كما أتقدم بالشكر

للأستاذ المساعد الدكتور عباس أبو هريرة علي نوائحه وتوجيهاته، وأتوجه بالشكر أيضا لكل

من الدكتور عبد القادر مراد ودكتور بن ساحة علي والأستاذ دكتور حمزة عمي سعيد علي

توجيههم لي في هذا العمل ولكل من قدم لي يد العون والمساعدة في إنجاز هذا العمل

المتواضع.

آمنة

ملخص:

تناولت هذه الدراسة أثر المخاطر المصرفية على القيمة السوقية لأسهم مجموعة من المصارف السعودية المدرجة في بورصة الأوراق المالية تداول، وهذا من خلال تحليل البيانات المالية لمختلف متغيرات الدراسة والمتمثلة في المخاطر المالية التي أقرتهم لجنة بازل (مخاطر رأس المال، مخاطر الائتمان، المخاطر التشغيلية والمخاطر السوقية) والقيمة السوقية لأسهم هذه المصارف والمتمثلة في 9 مصارف عبر سلسلة زمنية ممتدة من 2010 إلى 2021 وهذا باستخدام برنامج التحليل الاحصائي بانل داتا Panel data.

وقد أظهرت نتائج الدراسة وجود علاقة معنوية وعكسية بين المخاطر السوقية والقيمة السوقية، ووجود علاقة معنوية وطردية بين مخاطر الائتمان والقيمة السوقية وعدم وجود معنوية وأثر للمخاطر التشغيلية ومخاطر رأس المال.

وأوصت الدراسة بضرورة الاهتمام بإدارة المخاطر والالتزام بتطبيق معايير لجنة بازل فيما يخص تطبيق معايير الاحتراز والأمان وهذا للتحفيز في جذب المزيد من الاستثمارات في هذه المصارف مما يساهم في تطور هذه البورصة.

كلمات مفتاحية: أسهم، مخاطر رأس مال، مخاطر ائتمان، مخاطر سوق، مخاطر تشغيلية، قيمة سوقية.

Summary:

This study examined the impact of banking risks on the market value of shares of a group of Saudi banks listed on the stock market for Trading, by analysing the financial statements of the various study variables of financial risks approved by the Basel Committee (Capital Risk, Credit Risk, Operational Risk and Market Risk) and the market value of the shares of these banks, represented by 9 banks over a time series extending from 2010 to 2021, using the statistical analysis program Panel data.

The results of the study showed a significant and adverse effect between market risk and market value, a significant and direct impact between credit risk and market value, and no significant impact between operating risk and capital risk. The study recommended the necessity of paying attention to risk management and adhering to the application of Basel Committee standards regarding the application of precautionary and safety standards, so as to stimulate further investment in these banks. Key words: Shares, capital risk, credit risk, market risk, operating risk, market value.

I	الإهداء
II	الشكر
III	الملخص
V	الفهرس
VII	قائمة الجداول
VIII	قائمة الأشكال
IX	قائمة الملاحق
XI	قائمة المصطلحات
أ-ج	مقدمة
01	الفصل الأول: الأدبيات النظرية للمخاطر المصرفية والقيمة السوقية للأسهم
02	تمهيد الفصل الأول
03	المبحث الأول: نظرة عامة حول المخاطر المصرفية
03	المطلب الأول: عموميات حول المخاطر المصرفية
13	المطلب الثاني: أنواع المخاطر المصرفية ونماذج قياسها
15	المطلب الثالث: مفهوم إدارة المخاطر المصرفية
30	المبحث الثاني: ماهية القيمة السوقية للأسهم
30	المطلب الأول: مفهوم القيمة السوقية للأسهم و العوامل المؤثرة فيها
35	المطلب الثاني: قياس القيمة السوقية للأسهم
37	المطلب الثالث: علاقة المخاطر المصرفية بالقيمة السوقية للأسهم
41	خلاصة الفصل الأول
42	الفصل الثاني: الدراسات السابقة حول المخاطر المصرفية والقيمة السوقية للأسهم
43	تمهيد الفصل الثاني

49	المبحث الأول: الدراسات السابقة
49	المطلب الأول: الدراسات العربية
50	المطلب الثاني: الدراسات الأجنبية
56	المبحث الثاني: مناقشة الدراسة السابقة وعلاقتها بالدراسة الحالية
56	المطلب الأول: أوجه الشبه والاختلاف في الدراسات السابقة
64	المطلب الثاني: علاقة الدراسة الحالية بالدراسات السابقة
67	خلاصة الفصل الثاني
68	الفصل الثالث: دراسة قياسية تحليلية لأثر المخاطر المصرفية على القيمة السوقية لأسهم بعض المصارف التجارية السعودية
69	تمهيد الفصل الثالث
70	المبحث الأول: دراسة تحليلية وصفية لعينة الدراسة
70	المطلب الأول: الدراسة لمجتمع وعينة الدراسة
80	المطلب الثاني: الدراسة الوصفية لمجتمع وعينة الدراسة
85	المطلب الثالث: نتائج الدراسة الوصفية لمتغيرات الدراسة
89	المبحث الثاني: مناقشة وتحليل الدراسة والنتائج المتوصل إليها
89	المطلب الأول: تقدير النموذج المستخدم في الدراسة
94	المطلب الثاني: تحليل نتائج الدراسة
102	المطلب الثالث: مناقشة النتائج المتوصل إليها في الدراسة
106	خلاصة الفصل الثالث
107	خاتمة
112	المراجع
122	الملاحق

قائمة الجداول

قائمة الجداول

رقم الصفحة	عنوان الجدول	رقم الجدول
29	مؤشرات قياس المخاطر المالية	01
57	مقارنة الدراسات السابقة باللغة العربية	02
60	مقارنة الدراسات السابقة باللغة الأجنبية	03
72	مكونات مؤشر السوق في القطاع البنكي لسنة 2023	04
86	نتائج الدراسة الوصفية لمتغيرات الدراسة	05
87	نتائج مصفوفة الارتباطات بين متغيرات الدراسة	06
98	جدول رقم (07): نتائج التقدير لنموذج القياسي باستخدام النماذج الثلاثة لنموذج PANEL خلال الفترة (2010-2021)	07
99	نتائج اختبار (CHOW) خلال الفترة (2010-2021)	08

قائمة الأشكال

قائمة الأشكال

رقم الشكل	عنوان الشكل	الصفحة
01	مكونات المخاطر الكلية	10
02	أهم مسببات المخاطر	14
03	المخاطر المصرفية وفق التقسيم الكلاسيكي	15
04	المخاطر المصرفية وفق التقسيم العلمي	19
05	المخاطر المصرفية وفق تقسيم لجنة بازل	22
06	المخاطر التشغيلية	25
07	الهيكل التنظيمي لإدارة المخاطر المصرفية	26
08	مؤشر السوق لسهم بنك الرياض (2004-2023)	73
09	مؤشر السوق لسهم بنك الانماء (2009-2023)	74
10	مؤشر السوق لسهم بنك الجزيرة (2006-2023)	74
11	مؤشر السوق لسهم بنك الاستثمار (2006-2023)	75
12	مؤشر السوق لسهم السعودي البريطاني (ساب) (2004-2023)	76
13	مؤشر السوق لسهم بنك الراجحي (2014-2022)	76
14	مؤشر السوق لسهم بنك العربي (2006-2022)	77

78	مؤشر السوق لسهم بنك السعودي الفرنسي (2006-2022)	15
78	مؤشر السوق لسهم بنك البلاد (2006-2023)	16
79	أصول بنوك عينة الدراسة من النظام البنكي السعودي لسنة 2020	17
81	القيمة السوقية لأسهم ومؤشر تداول الأسهم لشركات تاسي (2011-2021)	18
82	التطور السنوي للقيمة السوقية في تداول خلال فترة (2011-2021)	19
84	التطوير السنوي لمؤشر السوق لبنك المركزي في السعودي في سوق تداول خلال الفترة (2015-2023)	20
95	الاطار العام نموذج الاختبارات للبيانات المقطعية	21

قائمة الملاحق

رقم	عنوان الملاحق
01	نموذج الاختبار التجميعي
02	نموذج الاختبار الثابت
03	نموذج الاختبار العشوائي
04	نموذج اختبار هوسمان
05	القوائم المالية للمصارف محل الدراسة

قائمة المصطلحات

قائمة المصطلحات

اسم المصطلح	رمز
مجلس الخدمات المالية الإسلامية	IFSB
نموذج الانحدار التجميعي	PRM
نموذج التأثيرات الثابتة	FEM
نموذج التأثيرات العشوائية	REM
القيمة السوقية	MV
مخاطر السيولة	LQR
مخاطر التشغيلية	ITR
مخاطر الائتمان	CRR
مخاطر رأس المال	R
المخاطر السوقية	MAR
نموذج البيانات المقطعية	Panel data

مقدمة

أ-توطئة:

تعتبر الأسواق المالية من أهم آليات اقتصاد السوق باعتبارها أكبر الأسواق لتجميع الموارد المالية والمدخرات، تلجأ إليها المؤسسات من أجل التمويل واستغلالها في المشاريع الاستثمارية، ويتم التداول في هذه الأسواق بالعديد من الأدوات المالية كالأسهم والسندات والمشتقات المالية والأوراق الهجينة وغيرها، وتفتح هذه الأسواق مجالاً للاستثمارات من خلال إعطائها للمعلومات حول الورقة المالية المتداولة، والتي بدورها تخلق لدى المستثمر نوعاً من الثقة والأمان، ويعتمد عليها المهتمون من الخبراء والمستثمرون والسماسرة وهذا لمعرفة وقياس مؤشراتهما، بغرض معرفة الأداء المالي للورقة المالية والتحكم في أسعارها.

غير أن حركة هذه الأسواق والتقلبات اليومية للقيمة السوقية للورقة المالية تتأثر بجملة من المخاطر، والتي يسعى المستثمر فيها للحصول على أكبر عائد وبأقل مخاطرة، وكذلك السعي إلى تعظيم القيمة السوقية للمؤسسة، ويعد القطاع المالي ممثلاً في المصارف عنصراً أساسياً في هذه الأسواق باعتباره أكبر الممولين فيه، ونظر للدور الكبير الذي يؤديه القطاع المصرفي في الأسواق المالية، يتعرض كغيره من المؤسسات المدرجة فيه لجملة من المخاطر قد تؤثر سلباً على نشاطه إن لم يعرف كيف يتجنبها أو يديرها، ونظراً لزيادة أهمية البيانات المالية في هذه الأسواق ألجأت الحاجة إلى التحليل المالي للقوائم المالية لهذه المصارف من خلال دراسة المخاطر التي تتعرض لها ودراسة تأثيرها على القيمة السوقية لأسهمها، وهذا من أجل اتخاذ قرار الاستثمار من عدمه، وللوقوف على هذا القرار ارتأينا في هذا البحث تسليط الضوء على عينة من المصارف السعودية المدرجة في بورصة تداول للأوراق المالية، والبالغة في مجملها تسعة بنوك تنشط في هذه البورصة، وتعد الدراسة الحالية محاولة للوقوف على الأثر الذي تسببه المخاطر المصرفية والمتمثلة في (مخاطر رأس المال ومخاطر السوق ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة والمخاطر التشغيلية) على القيمة السوقية لأسهم هذه المصارف خلال فترة من (2010-2021).

وبناء على ذلك سيتم طرح الإشكالية التالية:

أ-الإشكالية الرئيسية:

ما مدى تأثير المخاطر المصرفية على القيمة السوقية لأسهم المصارف السعودية المدرجة في البورصة خلال الفترة 2010 - 2021؟

وقصد إعطاء صورة أوضح عن الإشكالية الرئيسية، قسمنا للأسئلة الفرعية التالية:

❖ ما أثر كل من مخاطر رأس المال والسيولة على القيمة السوقية للمصارف السعودية المدرجة في بورصة تداول؟

❖ ما أثر المخاطر التشغيلية والسوقية على القيمة السوقية للمصارف السعودية المدرجة في بورصة تداول؟

❖ ما أثر مخاطر الائتمانية على القيمة السوقية للمصارف السعودية المدرجة في بورصة تداول؟

❖ ما هي المتغيرات الأخرى التي يمكن ان تؤثر على القيمة السوقية؟

ب-فرضيات الدراسة: بناء على ما سبق يمكن طرح الفرضيات التالية:

1- تؤثر مخاطر رأس المال بشكل عكسي في القيمة السوقية للمصارف السعودية المدرجة في بورصة تداول.

2- تؤثر مخاطر السيولة بشكل عكسي في القيمة السوقية للمصارف السعودية المدرجة في بورصة تداول.

3- تؤثر المخاطر التشغيلية بشكل عكسي في القيمة السوقية للمصارف السعودية المدرجة في بورصة تداول.

4- تؤثر مخاطر الائتمان بشكل عكسي في القيمة السوقية للمصارف السعودية المدرجة في بورصة تداول.

5- تؤثر المخاطر السوقية بشكل عكسي في القيمة السوقية للمصارف السعودية المدرجة في بورصة تداول.

ج- أهمية البحث:

تستمد الدراسة أهميتها من حيث كونها توفر معلومات وافية حول تقلبات المخاطر المالية السوقية الموجودة في سوق تداول ومدى تأثيرها على المصارف التجارية السعودية، كم تساعد هذه الدراسة المستثمرين والمحللين الماليين على تحديد المخاطر الموجودة في السوق ومدى تأثيرها على القيمة السوقية لأسهمهم، بحيث تقدم لهم مقترحات لإدارة المخاطر سواء بتجنبها أو تحويلها أو مواجهتها ومعرفة أثر كل خطر من هذه المخاطر، وهذا ما يساعد المستثمرين على إعطاء تصور عام حول الاستثمار في أحد هذه المصارف، لتمكين من فهم المخاطر، وتحليلها بهدف اتخاذ القرار المناسب لكيفية ادارتها وتجنبها أو التقليل منها.

د-أهداف الدراسة:

تهدف هذه الدراسة إلى التعرف على المخاطر المصرفية وأثرها على القيمة السوقية للمصارف السعودية المدرجة في البورصة خلال الفترة من (2010-2021) من خلال:

- ❖ تحديد أثر مخاطر رأس المال على القيمة السوقية للمصارف السعودية المدرجة في بورصة تداول؛
- ❖ تحديد كل من أثر مخاطر السيولة والمخاطر التشغيلية والائتمانية على القيمة السوقية للمصارف السعودية المدرجة في بورصة تداول؛
- ❖ تحديد أثر المخاطر السوقية على القيمة السوقية للمصارف السعودية المدرجة في بورصة تداول؛
- ❖ تحديد درجة الاختلاف في تأثير هذه المخاطر على القيمة السوقية للمصارف التجارية السعودية؛
- ❖ وأهم هدف من هذه الدراسة إعطاء تصور لاتخاذ القرار الاستثماري في البورصة السعودية.

هـ - مبررات اختيار البحث:

هناك مبررات ذاتية وموضوعية دفعتنا لاختيار الموضوع لكونه موضوعا جديدا ومواكبا للتطورات الاقتصادية والمالية الحالية.

المبررات الذاتية:

- يقع الموضوع ضمن دائرة اهتماماتنا؛

- اهتمامنا بهذه الدراسة لعدم وجود بورصة للأوراق المالية خاصة بالمصارف الجزائرية؛

- نحاول تقديم إضافة في هذا المجال خصوصا وأن الموضوع بهذا الطرح جديد نسبيا حسب علمنا وهو أول بحث يتعرض لهذه الإشكالية في جامعة غرداية؛

المبررات الموضوعية:

-الموضوع ضمن تخصصنا وهو اقتصاد نقدي وبنكي؛

- أن الموضوع لم يحظ بالبحث والدراسة في المصارف فجل الدراسات التي اطلعنا عليها تناولت هذه الظاهرة في الشركات وقطاع التأمينات؛

-القدرة على مواصلة البحث في هذا الموضوع مستقبلا، وخاصة في ظل الأهمية التي تحتلها الأسواق المالية بصفة عامة وأسواق الأوراق المالية بصفة خاصة؛

-اهتمام المستثمرين بهذا النوع من الدراسات تسهل لهم معرفة الأسواق المستهدفة لأخذ قرار الاستثمار من عدمه؛

-معرفة المخاطر المصرفية ومعرفة مدى التحكم فيها وإدارتها تحسن من سمعة هذه المصارف وتشجع المستثمرين في التعامل معها.

و- منهجية البحث.

للإجابة على إشكالية هذا البحث واختبار الفرضيات، اعتمدت دراستنا النظرية على المنهج الوصفي تحليلي الاستنباطي في التعريف بالمخاطر المصرفية وذكر أنواعها وخصائصها وكيفية قياسها وكذلك نفس الشيء بالنسبة للقيمة السوقية، وهذا بالاستعانة بالدراسات السابقة.

أما بالنسبة للجانب التطبيقي اعتمدنا على أسلوب دراسة الحالة باستخدام الاحصاء لقياس الأثر بين متغيرات الدراسة، أما المنهجية المتبعة في التحليل تمثلت في نماذج أو بيانات السلاسل الزمنية Panel data لأن هذا النموذج يأخذ بعين الاعتبار المعلومات ذات البعد الزمني والمقطعي للوحدات، ويسمح بدراسة الاختلافات والفوارق في سلوك الأفراد، كما له القدرة على تحليل الظواهر الاقتصادية.

ز- حدود الدراسة:

شملت عينة الدراسة مجموعة من البنوك التجارية السعودية، والمقدرة عددها بتسعة بنوك تنشط في بورصة تداول من مجموع اثني عشر بنك خلال فترة الدراسة من سنة 2010 إلى غاية 2021 وقد استبعدت ثلاثة بنوك لأن مؤشراتنا حذفنا من مؤشرات البورصة (تاسي) وهذا لعدم استقائها لشروط البورصة.

ج- صعوبات البحث:

- تلقينا صعوبة كبيرة في جمع المعلومات حول بورصة تداول خاصة في الحصول على القوائم المالية للمصارف وإيجاد القيمة السوقية لهم؛
- ارتفاع تكاليف الحصول على الاشتراك في منصة تداول لجمع القوائم المالية وتحليلات المستثمرين؛
- عدم وجود بنوك جزائرية داخل البورصة الجزائرية صعب علينا إجراء دراسة الحالة داخل الوطن واستبدالها بدراسة أجنبية؛

-دراسة مؤشرات السوق المالي السعودي وتحليله يتطلب دراية كافية بهذه الأسواق ومعرفة آراء المستثمرين فيه ونظرا لصعوبة وتعذر الذهاب لهذه البورصة اكتفينا بدراسة التقارير والمقالات والدوريات الخاصة بهذه البورصة؛

-صعوبة ضبط حدود البحث وفق منهجية IMRAD، خاصة أنه موضوع ذو طابع مفاهيمي كمي متشعب.

ح- تقسيمات البحث:

لمعالجة هذا الموضوع، قسمنا البحث إلى ثلاثة فصول، وكانت على الشكل الآتي:

فصلين نظريين الأول خاص بالأدبيات النظرية للمخاطر المصرفية والقيمة السوقية للأسهم وفي الفصل الثاني تم التطرق فيه لدراسات السابقة التي تناولنا فيها أهم الدراسات التي عالجت الموضوع بصفة كلية أو أحد متغيرات الدراسة، أما الفصل الثالث قمنا بوصف الدراسة التطبيقية وقياسها وتحليلها.

الفصل الأول

الأدبيات النظرية للمخاطر المصرفية والقيمة السوقية للأسهم

تمهيد

تعد ادارة وقياس المخاطر المصرفية من أهم التحديات التي تواجه المصارف، حيث تتنوع هذه المخاطر إلى مخاطر استراتيجية ومخاطر قانونية ومخاطر تشغيلية، ومخاطر مالية، وتعتبر هذه الأخيرة من أهم المخاطر التي يُعنى بها في النظام البنكي ولاسيما في سوق الأوراق المالية، وتنقسم هذه المخاطر إلى أربعة مخاطر وفق ما نصت عليه لجنة بازل 3 وهي مخاطر السيولة ومخاطر رأس المال والمخاطر السوقية والمخاطر التشغيلية.

وكون درستنا للمخاطر المصرفية تقتصر على المصارف السعودية والتي تخضع معاملاتها لقواعد الشريعة الاسلامية باعتبارها بنوك اسلامية، فإننا سندرس المخاطر المالية وفقا للقواعد المنصوص عليها في مجلس الخدمات المالية الاسلامية* IFSB لأن عمل المجلس يعتبر متما لعمل لجنة بازل لإشراف البنكي، والمنظمة الدولية لهيئات الأوراق المالية، والجمعية الدولية لهيئات الاشراف البنكي. وقد قسمنا هذا الفصل إلى مبحثين، تناولنا في المبحث الأول نظرة عامة حول المخاطر المصرفية والمبحث الثاني تعرضنا فيه إلى ماهية القيمة السوقية للأسهم.

* - "مجلس الخدمات المالية الإسلامية IFSB: هو هيئة دولية واطعة للمعايير، تهدف إلى تطوير وتعزيز متانة صناعة الخدمات المالية الإسلامية واستقرارها، وذلك بإصدار معايير احترازية ومبادئ إرشادية لهذه الصناعة التي تضم بصفة عامة قطاعات الصيرفة الإسلامية، وأسواق المال، والتكافل (التأمين الإسلامي). كما يقوم مجلس الخدمات المالية الإسلامية بأنشطة بحثية، وتنسيق مبادرات حول القضايا المتعلقة بهذه الصناعة، فضلاً عن تنظيم حلقات نقاشية وندوات ومؤتمرات علمية للسلطات الرقابية وأصحاب المصالح المهتمين بهذه الصناعة" أنظر الموقع <https://www.ifsb.org>

المبحث الأول: نظرة عامة حول المخاطر المصرفية

تتعرض المصارف على اختلاف أنواعها للعديد من المخاطر، والتي بدورها تؤثر على أدائها ونشاطها، فالهدف الأساسي لإدارة أي بنك هو تعظيم ثروة حملة الأسهم، والتي تفسر بزيادة القيمة السوقية للسهم العادي، وتتطلب عملية تعظيم الثروة "أن يقوم المديرون بعملية تقييم للتدفقات النقدية والمخاطر التي يتحملها البنك، نتيجة توجيهه لموارده المالية في مجالات تشغيل مختلفة"¹. وتكمن أهمية تقييم التدفقات النقدية لكون هذه الأخيرة توفر معلومات للمستثمرين، والتي لا توفرها لهم القوائم المالية الأخرى ككشف الدخل والميزانية لأن قائمة التدفقات النقدية توفر ملخص عن التدفقات النقدية الناتجة عن الأنشطة التشغيلية والأنشطة الاستثمارية و تمويلية خلال فترة زمنية معينة².

المطلب الأول: عموميات حول المخاطر المصرفية

تعتبر المخاطر المصرفية عائق يورق كاهل النظام البنكي، ولاسيما في سوق الأوراق المالية، وهذا لتمييزها بحجم مخاطرة كبيرة، خاصة في استثمار الأوراق المالية والتي تمتاز بعائد مستقبلي متقلب وغير مستقر، وفي هذا المطلب سنتعرض لأهم التعريفات التي تناولت المخاطر المصرفية ومصادرها وكيفية ادارتها.

الفرع الأول: نشأة إدارة المخاطر المصرفية

نشأت إدارة المخاطر من اندماج تطبيقات الهندسة في البرامج العسكرية والفضائية والنظرية المالية والتأمين في القطاع المالي، وكان التحول من الاعتماد على إدارة التأمين إلى فكر إدارة المخاطر المعتمد على علم الإدارة في تحليل التكلفة والعائد والقيمة المتوقعة والمنهج العلمي لاتخاذ القرار في ظل ظروف عدم التأكد. حيث كان أول ظهور لمصطلح إدارة المخاطر في مجلة "هارفرد

¹ - هادي آل سيف، إدارة المخاطر المصرفية، جريدة العرب الاقتصادية الدولية، السعودية، رقم المقال 647924، أبريل 2021، ص

² - علاء عبد الحسن صالح الساعدي، أثر التدفقات النقدية على القيمة السوقية للشركات العراقية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية، مجلة القادسية للعلوم الإدارية و الاقتصادية، المجلد 06، العدد 01، جامعة البصرة، العراق، 2014، ص 4.

بيسنز ريفو" عام 1956، حين طرح المؤلف آنذاك فكرة مختلفة تماما وهي أن شخصا ما بداخل المنظمة ينبغي أن يكون مسؤولا عن إدارة مخاطر المنظمة البحتة، ومن بين أولى المؤسسات التي قامت بإدارة مخاطرها وممارسة إدارة المخاطر هي المصارف، التي ركزت على إدارة الأصول والخصوم وتبين أن هناك طرقا أنجع للتعامل مع المخاطرة بمنع حدوث الخسائر والحد من نتائجها عند استحالة تفاديها¹.

وقد ساعد التنظيم القانوني المحكم للبيئة المصرفية في فترة السبعينات، على التحكم في الصناعة المصرفية، والتي كانت تقوم عملياتها التجارية على أساس تجميع الموارد وتسليفها، مما سهل محدودية المنافسة على تحقيق ربحية عادلة ومستقرة، في حين كانت الهيئات التنظيمية مشغولة بسلامة الصناعة والسيطرة على قوة خلق النقود الخاصة بها، والحد من مخاطرها أيضا، أما سنوات الثمانينات فقد عرفت موجات من التغيير في الخدمات المطروحة بواسطة المصارف، حيث تم ابتكار منتجات سوقية جديدة وتطورت خدمات القيمة المضافة مثل: تملك الأصول وتمويل المشروعات والتسويق وبطاقات الائتمان والمشتقات المالية والبنود خارج الميزانية العمومية، بمعدل سريع ودخلت المؤسسات المالية والمصارف مجالات أعمال جديدة فأسفر ذلك عن مواجهتها للمخاطر، ودخل لاعبون جدد كالمؤسسات التجارية في مجال الأعمال المالية والمصرفية، وتناقصت الحصة السوقية للوساطة مع أسواق رأس المال واشتدت المنافسة داخل الحصص السوقية للوساطة مع أسواق رأس المال واشتدت المنافسة داخل الحصص السوقية القائمة، ولقد ولدت موجات التغيير هذه المخاطر، وازدادت المخاطر بسبب المنافسة وابتكار المنتجات والتحول من الصيرفة التجارية إلى أسواق رأس المال

1 _ عبدلي لطيفة، دور ومكانة إدارة المخاطر في المؤسسات الاقتصادية دراسة حالة مؤسسة الاسمنت ومشتقاته سعيدة، مذكرة لنيل شهادة ماجستير، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة أبي بكر بلقايد تلمسان، الجزائر، 2012، ص25.

وازدیاد تقلب الأسواق واختفاء الحواجز القديمة التي حدثت من نطاق عمليات مختلف المؤسسات المالية¹.

الفرع الثاني: تعريف المخاطر المصرفية

للخطر أو المخاطر العديد من التعريفات، نختصرها فيما يلي²:

-يشير المعنى العام للخطر: إلى كل ما يهدده الإنسان في ذاته أو ماله أو ذويه من أحداث ضارة، وهذا ما يعكس المعنى العام للخطر وتعرف المخاطر بأنها احتمالية تعرض المؤسسة إلى خسائر غير متوقعة وغير مخطط لها وهي تذبذب العائد المتوقع على استثمار معين.

-كما يمكن تعريفها: بأنها عدم التأكد من حتمية حصول العائد أو من حجمه أو من زمنه أو من انتظامه أو من جميع هذه الأمور المجتمعة.

-يمكن تعريف المخاطر كذلك: بأنها مزيج مركب من احتمال تحقق الحدث ونتائجه.

-يعرف الدكتور طارق عبد العال حماد المخاطر بأنها³: ظرف أو وضع في العالم الواقعي يوجد فيه تعرض لوضع معاكس،

- وبشكل أكثر دقة يقصد بالمخاطر: الحالة التي يكون فيها إمكانية أن يحدث انحراف معاكس عن النتيجة المرغوبة أو المتوقعة أو الأموال.

-عرفها الدكتور ناشد محمود عبد السلام بأنها¹: المخاطرة هي عدم التأكد من الناتج المالي في المستقبل لقرار يتخذه الفرد الاقتصادي في الحاضر على أساس نتائج دراسة سلوك الظاهرة الطبيعية أو العامة في الماضي.

1 _ طارق عبد العال، إدارة المخاطر أفراد-إدارات- شركات- بنوك مخاطر الائتمان و الاستثمار و المشتقات و أسعار الصرف ، الدار الجامعية، الاسكندرية، مصر، 2005، ص ص 194 _ 195.

2 - بن علي بن عزوز وآخرون، إدارة المخاطر، المشتقات المالية، الهندسة المالية، الطبعة الأولى، مؤسسة الوارق لنشر والتوزيع، عمان، 2013، ص ص 30-31.

3 - طارق عبد العال حماد، مرجع سابق، ص 16.

-في حين يعرفها جون داونز بانها²: إمكانية الخسارة أو عدم المكسب والتي يمكن قياسها، وتختلف عن عدم التأكد الذي لا يمكن قياسه.

-يعرف **Joiel Bessis المخاطر**³: تشير المخاطر إلى أي عدم يقين يؤدي إلى خسائر.

-ان مصطلح **المخاطرة**⁴، بمعناه الواسع يشير إلى خطر الانحراف المعاكس (المغاير) Adverse Déviation في النتائج الفعلية عن النتائج المتوقعة، وهذا ما يفسر بأن المخاطر بالمعنى الاصطلاحي يمكن أن يعبر عنها كتوزيع احتمالي Probabilité Distribution مع انتشار النتائج المستقبلية حول مستوى التوقع. ان امكانية تحقيق انحراف موجب يعبر عن فرصة، فيما يفهم من الحالة المعاكسة (الانحراف السالب) بأنها مخاطرة.

-وتشير **المخاطرة**⁵ بشكل عام إلى التباين حول القيمة المتوقعة، أي أنها تقلب العوائد الذي يؤدي إلى خسائر غير متوقعة.

-تعريف **المخاطرة في مجال**:

- **الادارة المالية**: تعرف المخاطرة في مجال الادارة المالية بأنها التقلب في العوائد المستقبلية للقرارات المالية، وهي مرادف للتأكد (certain) وكلاهما يتعلقان بالفرص الاستثمارية التي لا تكون عوائدها معروفة مسبقا.

¹ - ناشد محمود عبد السلام، **مبادئ الخطر والتأمين**، مركز جامعة القاهرة للتعليم المفتوح، 2003، ص8.

² - بن علي بن عزوز وآخرون، **إدارة المخاطر، المشتقات المالية، الهندسة المالية**، مرجع سابق، ص31

³ - Joiel Bessis , **RISK MANAGEMENT IN BANKING** , Tottenham Court Road, London, W1P 9HE, UK, second edition, 2001 , p10.

⁴ - حاكم محسن الربيعي وحمد عبد الحسين راضي، **حوكمة البنوك وأثرها في الأداء والمخاطرة**، دار اليازوري، عمان، 2013، ص161.

⁵ - Adebawo, Olutokunbo Owolabi, **Impact of Crédit Risk Exposure on the Market Value of Nigerian Banks (2006 –2012)**, American International Journal of Contemporary Research, Vol. 4, No. 10, Octobre 2014 ,p1.

- تعريف للمخاطرة في الصناعة المصرفية: أما على الصعيد الصناعة المصرفية، تعرف المخاطرة بأنها الانخفاض في القيمة السوقية للمؤسسة بسبب التغيرات في بيئة الاعمال.
- تعريف المخاطر الاستثمارية¹: يمكن تعريف المخاطر الاستثمارية بأنها عدم انتظام العوائد، فتدبب العوائد في قيمتها أو في نسبتها من رأس المال المستثمر هو الذي يشكل عنصر المخاطرة و ترجع عملية عدم انتظام العوائد أساسا إلى حالة عدم التأكد بالتنبؤات المستقبلية
- ولهذا يمكن القول إن المخاطرة هي مقدار الخسارة التي ستلحق بالمستثمر جراء اختياره بديلا استثماريا يحقق له الخسارة فالأسهم العادية يختلف مردودها من فترة لأخرى تبعا لعدة ظروف في الوقت الذي تعد فيه السندات والأسهم الممتازة خالية إلى حد ما من المخاطر كونها تحمل عوائد ثابتة بالرغم تأثرها بمعدلات التضخم.
- تعريف لجنة التنظيم البنكي وإدارة المخاطر في الولايات المتحدة الأمريكية²: عرفت المخاطر المصرفية على أنها احتمال حدوث الخسارة إما بشكل مباشر من خلال خسائر في نتائج الأعمال أو خسائر في رأس المال، أو بشكل غير مباشر من خلال وجود قيود تحد من مقدرة البنك على تحقيق أهدافه وغاياته، حيث أن مثل هذه القيود تؤدي إلى إضعاف قدرة البنك على الاستمرار في تقديم أعماله وممارسة نشاطاته من جهة، وتحد من قدرته على استغلال الفرص المتاحة في بيئة العمل بالصورة المطلوبة وتتعكس هذه النتائج مباشرة في ربحية البنك أو رأس ماله.
- ومن خلال هذه التعاريف نستج أن المخاطرة: هي التذبذب في قيمة العوائد المستقبلية وهذا راجع لظروف عدم التأكد التي تسود الأسواق مما ينجم عنها خسائر غير متوقعة وهو ما ينعكس على بالسلب على أنشطة البنك.

¹ - شقيري نوري موسى وآخرون، إدارة المخاطر، الطبعة الأولى، دار المسيرة للنشر والتوزيع، عمان، 2012، ص39.

² - عصام اسماعيل، مخاطر التركيز في المؤسسات المالية والمصرفية، صندوق النقد العربي، أبو ضبي الامارات، العدد 12، 2021، ص 8.

_ يعرف الخطر من المنظور المالي¹: بأنه امكانية حدوث انحراف في المستقبل بحيث تختلف النتائج المرغوب في تحقيقها عما هو متوقع.

وتعرف المخاطر المالية على أنها:

○ وقوع حدث غير متوقع مستقبلا

○ تذبذب العائد الفعلي عما هو متوقع

○ التقلب في القيمة السوقية للمؤسسة

الفرع الثالث: مصادر ومسببات المخاطر المصرفية

1) مصادر المخاطر:

تواجه المؤسسة المالية ثلاثة أنواع من المخاطر²: المخاطر التي يمكن التخلص منها والمخاطر التي يمكن تحويلها إلى الأطراف الأخرى، والمخاطر التي بإمكان المؤسسة نفسها أن تديرها. وتقوم طريقة عمل المؤسسة المالية على الدخول في أعمال ترتبط بها مخاطر يمكن إدارتها بكفاءة وتحويل ما يمكن تحويله من مخاطر. ويمكن تخفيض بعض المخاطر التي تتعرض لها المصارف أو التخلص منها بتحويلها أو بيعها في أسواق مجهزة لهذا الغرض. وتضم طرق تحويل المخاطر استخدام لهذا الغرض.

وتضم طرق تحويل المخاطرة المشتقات المالية، وتغيير شروط الاقتراض، إضافة إلى طرق أخرى تستخدم لهذا الغرض.

أ- المخاطر الخاصة أو غير المنتظمة أو المخاطرة القابلة للتنوع: **Risque spécifique**

¹ _ محمد عادل ناولو، إدارة المخاطر المالية والمصرفية بين النظرية والتطبيق، دار سورية الفتاة للثقافة والعلوم، حلب، سورية، ط1، 2022، ص 18،

² - يوسف مسعداوي، أساسيات في الأسواق المالية وإدارة المحافظ، دار الخلدونية، ط1، الجزائر، 2016، ص 286.

تنشأ عندما يكون هنالك تغيير في أسعار أصول وأدوات متداولة بعينها نتيجة ظروف خاصة بها.

وعليه يمكن تعريف المخاطر الخاصة بذلك الجزء من المخاطرة الكلية التي تتفرد بها ورقة مالية معينة. وتحدث المخاطر الخاصة نتيجة لعوامل داخلية تؤثر في قدرة المؤسسة وهو ما يتطلب منها التنبؤ بها وتوقع حدوثها مستقبلاً، ويمكن التقليل أو التحكم فيها عن طريق التنويع. وكمثال على ذلك، سوء تسيير المؤسسة، تحقيق خسارة من جراء استثمار غير مجدٍ... الخ

ب- المخاطر المنتظمة أو المخاطرة غير القابلة للتنويع: **Risque systématique**

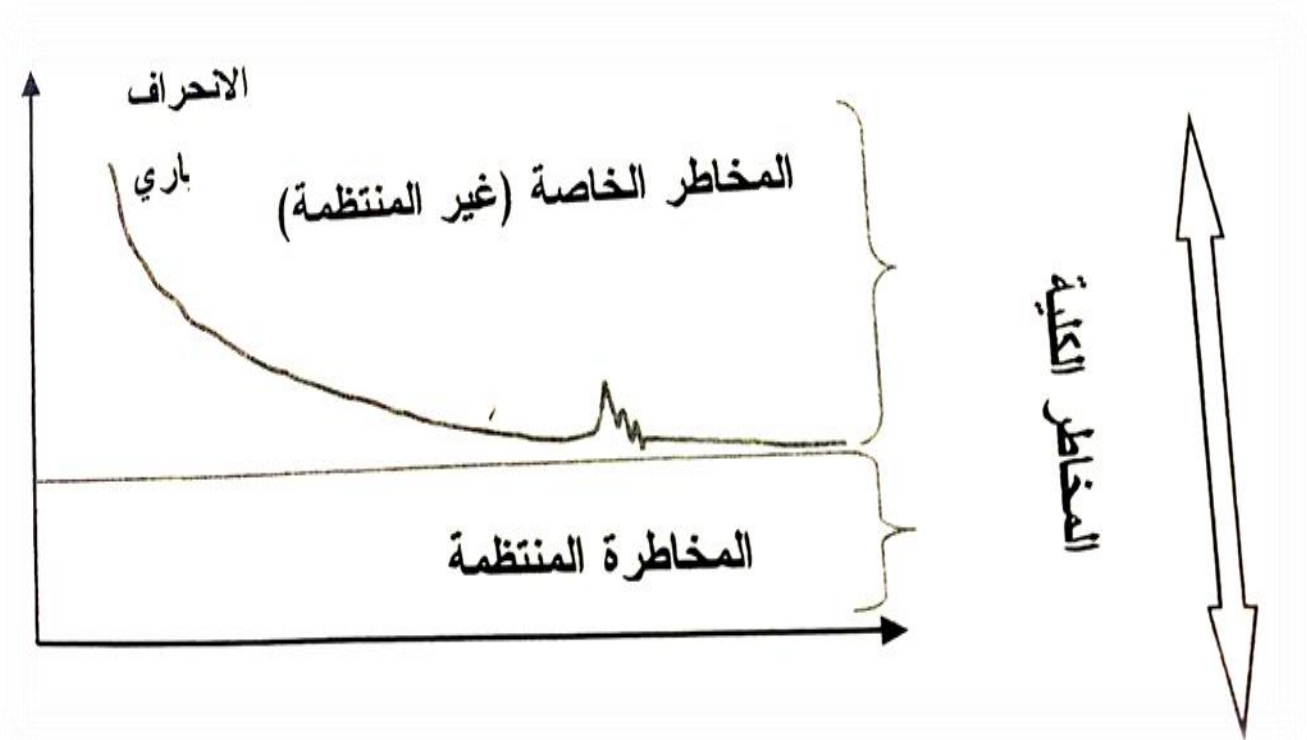
هي تلك المخاطر التي تؤدي إلى تقلب العائد المتوقع لكافة الاستثمارات القائمة أو المقترحة في كافة المؤسسات. وتعتبر التغيرات التي تطرأ على البيئة الاقتصادية والسياسية والاجتماعية التي تؤثر في السوق مصدر المخاطرة النظامية، حيث لا يتم القضاء على المخاطرة النظامية بالتنويع لأنها تمس الاقتصاد الوطني ككل.

على العكس تماماً من الخطر الخاص، إن الخطر النظامي يمس كافة قطاع نشاط المؤسسة، ويمكن أن يمس عدة قطاعات نشاط إذا كانت مرتبطة فيما بينها.

وفيما يخص تسيير المحفظة، فإن الخطر النظامي - المرتبط بالتغيرات العامة في السوق - يمكن التحكم فيه بصعوبة من خلال تنويع الأوراق المالية المتضمنة في المحفظة. وعليه فإن:

$$\text{المخطر الكلية} = \text{المخاطر المنتظمة} + \text{المخاطر الخاصة}$$

الشكل (01): مكونات المخاطر الكلية



المصدر: يوسف سعداوي، أساسيات في الأسواق المالية وإدارة المحافظ، دار الخلدونية، ط1، الجزائر، 2016، ص288 ونستنتج مما سبق ما يلي¹:

- المخاطر المنتظمة هي مخاطر لا يمكن تجنبها أو تقاديتها بالتنوع، وتعرف بمخاطر السوق؛
- المخاطر الغير منتظمة هي مخاطر يمكن تجنبها أو تخفيضها بالتنوع.

ج- مخاطر يمكن تحويلها: يمكن تحويله من مخاطر وهذا عن طريق البيع أو المشتقات المالية أو التأمين ويكون ذلك عن طريق نقل النتائج المالية المتوقعة عن الخسارة لجهة تقبل بنقل المخاطر إليها مثل مؤسسات التأمين، كما في حالة تمويل الصادرات، والتغطية المستقبلية فيما يتعلق بالعملات².

¹ - يوسف سعداوي، مرجع سابق، ، ص 287.

² - مروان النحلة، قياس وتحليل وإدارة المخاطر المالية، ، 2010، ص59، ينظر للموقع

<https://tamheen-jeddah.com/file/2704206.pdf>

2- مسببات المخاطر:

يمكن أن تنتج المخاطر التي تواجه أي مؤسسة وأنشطتها من عوامل خارجية وداخلية خاصة بالمؤسسة، ويلخص الشكل أدناه أهم الأخطار الناتجة عن هذه العوامل، والتي يمكن أن تكون داخلية وخارجية معا، ويمكن تقسيمها إلى أنواع من المخاطر مثل استراتيجية، مالية، تشغيلية، بيئية... الخ.

ولعل من أهم العوامل التي تؤدي إلى زيادة المخاطر هي¹:

- العولمة والأسواق المالية والتحرير المالي والبنكي، حيث لم يعد أحد بمعزل عن المخاطر التي يمكن أن تصيب أحد الأطراف ضمن النظام الاقتصادي والمالي العالمي؛

- ظهور مفهوم الهندسة والابتكار المالي وهو الأمر الذي أدى إلى تعقيد البيئة التي تعمل فيها منشآت الأعمال وزيادة حالات اللايقين؛

- الانتشار المفرط للمشتقات المالية بكل أنواعها خاصة عندما تستخدم من طرف المضاربين الساعين لتحقيق الأرباح وليس للتحوط وإدارة المخاطر (علما أن الهدف الأساس للمشتقات المالية هو إدارة المخاطر)؛

- السياسة النقدية والأدوات المستعملة لإدارة الكتلة النقدية؛

- عدم الاستقرار السياسي والاقتصادي والاجتماعي؛

- حالات الكساد والتي تتفاوت في حدتها نتيجة السياسات النقدية أو نتيجة السياسات النقدية أو نتيجة لصعوبات في ميادين الأعمال أو الاستثمار خاصة في مجالات الآجال الطويلة؛

- التضخم وما ينتج عنه من ارتفاع في المستوى العام للأسعار ومن ثم انخفاض القدرة الشرائية للعملة المحلية؛

- انخفاض نسبة الأرباح التي يحققها الاستثمار نتيجة المنافسة؛

- القوانين والتشريعات الخاصة بالاستثمار وتحفيزه؛

¹ - بن علي بلعزوز وآخرون، مرجع سابق، ص ص 34-35

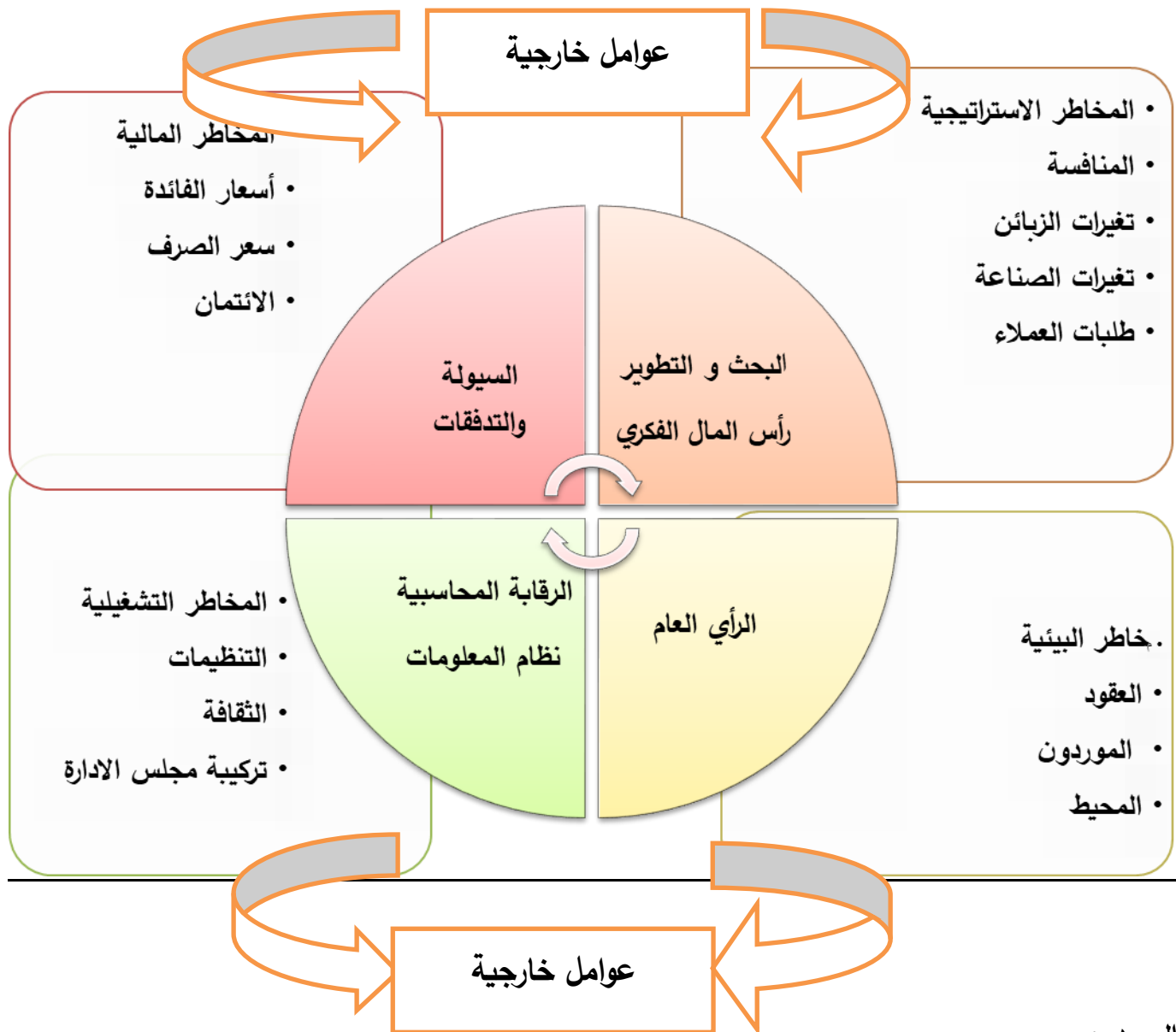
-تقلبات أسعار الفائدة؛

-زيادة معدلات الضرائب على الأرباح؛

-القوانين والتشريعات.

هذه العناصر يمكن أن تؤدي بعضها أو كلها مجتمعة إلى زيادة المخاطر التي تواجه المؤسسة.

الشكل (02): أهم مسببات المخاطر



المصدر:

Piotr Tworek ,**Risk management standards – the review of approaches and concepts**, VŠB-TU Ostrava, Ekonomická fakulta, katedra Financ,2010,p 5

3- الرقابة المصرفية: إن الرقابة المصرفية الفعالة على المخاطر والخسائر المحتملة، هدفها المحافظة على الاستقرار والثقة بالنظام المصرفي وحماية أموال المودعين ومن أهم وسائل الرقابة على مخاطر المصارف تتمثل في¹:

أ- وضع حدود دنيا لكفاية رس المال؛

ب- اعتماد معايير حصيفة وقواعد إرشادية كافية لمنح الاعتماد؛

ت- كفاية وتقييم سياسات البنك في تحديد جودة الأصول وكفاية مخصصات الديون المعدومة؛

ث- وضع معايير وضوابط للحد من مخاطر الدول وأسعار الصرف الأجنبي؛

ج- وضع ضوابط للحد من مخاطر التركيز البنكي؛

ح- استخدام نظم قياسية دقيقة تحلل مخاطر السوق وتتحكم بها؛

خ- تحليل مخاطر سعر الفائدة وإدارة السيولة ومخاطر التشغيل؛

د- التحكم بالمخاطر ووضع السياسات والالتزام بها وتعزيز الكفاءة في حالة وجود إدارة مستقلة.

المطلب الثاني: أنواع المخاطر المصرفية ونماذج قياسها

تتعدد المخاطر المصرفية وتتنوع حسب كل تصنيف ولعل أهم التصنيفات للمخاطر هي ما جاءت به لجنة بازل، كما أنه يوجد العديد من المخاطر التي يمكن أن يتعرض لها أي مصرف كمخاطر السيولة، مخاطر التسعير، مخاطر تقلبات العملات ومخاطر التنفيذ، مخاطر المعلومات... الخ، ويمكن قياس كل هذه المخاطر بمؤشرات ونسب تقيس درجة كل مخطر.

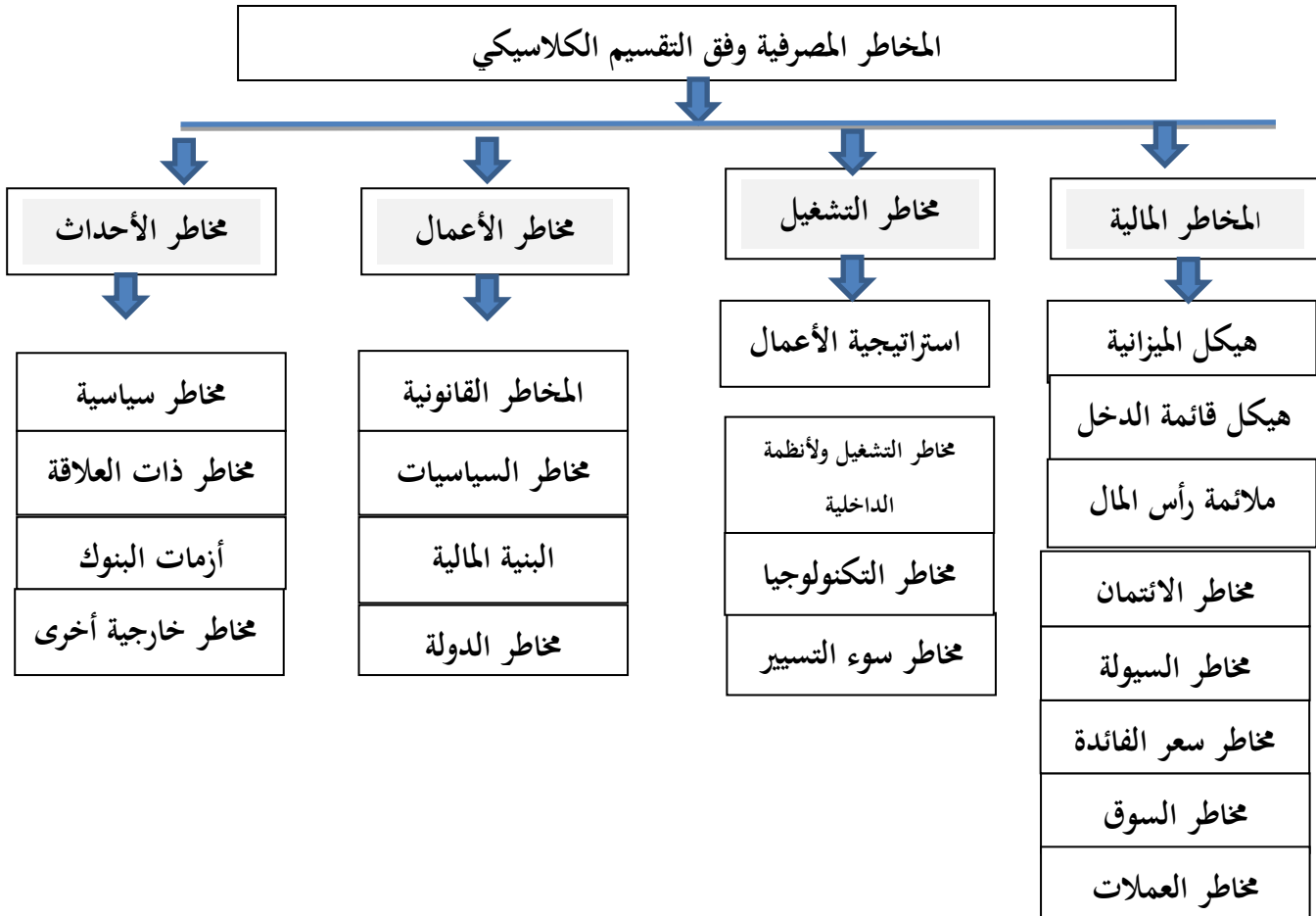
¹ - دريد كامل آل شبيب، مرجع سبق ذكره، ص174. (بتصرف).

الفرع الأول: أنواع المخاطر المصرفية:

تختلف تقسيمات المخاطر المصرفية حسب التصنيف وفقا لما يلي:

- **فحسب التصنيف الكلاسيكي**، نجد المخاطر المالية، التشغيلية، مخاطر الأعمال، ومخاطر الأحداث وتكون كالتالي:

الشكل رقم (04): المخاطر المصرفية وفق التقسيم الكلاسيكي



المصدر: نبيل حشاد، دليلك إلى إدارة المخاطر المصرفية، موسوعة بازل 2، الجزء الثاني 2005، ص 21.

تقسم المخاطر التي تتعرض لها المصارف طبقا للتقسيم الكلاسيكي إلى أربعة أنواع هي: المخاطر المالية والتشغيلية ومخاطر الأعمال ومخاطر الأحداث. وعلى الرغم من أهمية جميع أنواع المخاطر المشار إليها والتي يجب أن تستحوذ على اهتمام مجالس إدارات والإدارات العليا للمصارف، إلا أننا سنركز في هذا المجال على المخاطر الرئيسية وهي: مخاطر الائتمان ومخاطر السوق ومخاطر

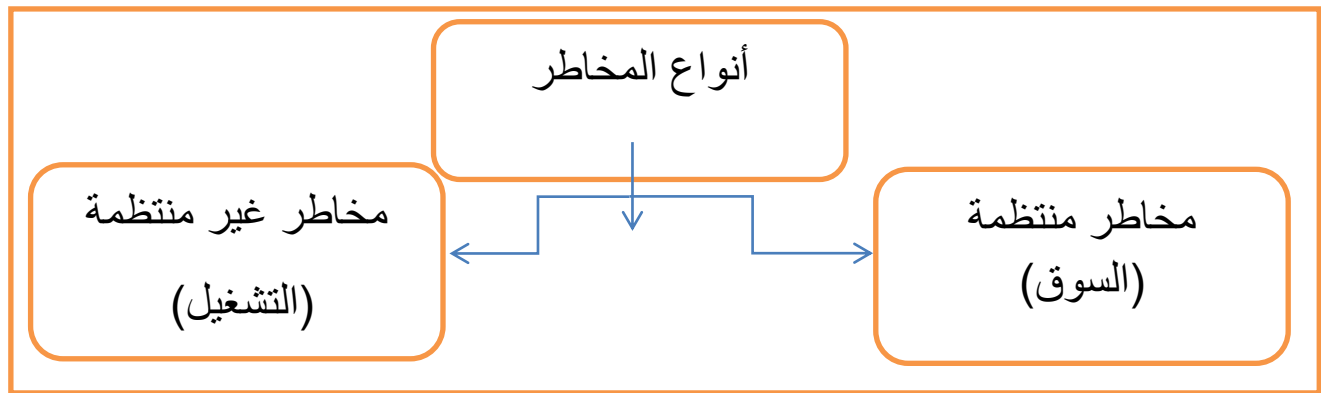
التشغيل ومخاطر السيولة، ومن الملاحظة في الشكل رقم (1،2) أن هذه المخاطر تقع في العمودين الأول والثاني.

• أما من الناحية العلمية، فتصنف المخاطر المصرفية إلى صنفين رئيسيين هما:¹

المجموعة الأولى: مخاطر السوق أو المخاطر المنتظمة (Systemic Risk) :

المجموعة الثانية: مخاطر التشغيل أو المخاطر غير المنتظمة (Unsystemic Risks):

الشكل (05): المخاطر المصرفية وفق التقسيم العلمي



المصدر: دريد كامل آل شبيب، إدارة المصارف المعاصرة، ص 234.

1- مخاطر السوق أو المخاطر المنتظمة: تعبر عن تقلب العائد المتوقع لجميع الاستثمارات على

مستوى البنك².

وتعرف على أنها عبارة عن التقلبات الحاصلة في أسعار وعوائد الأوراق المالية نتيجة مجموعة من العوامل المشتركة التي تؤثر على السوق المالي ككل دون استثناء، وقد تكون هذه المخاطر ناتجة عن مجموعة من الظروف الاقتصادية والمتمثلة في تغير أسعار الفوائد ومعدلات التضخم، أو نتيجة ظروف سياسية كالأضطرابات والحروب (الربيع العربي على سبيل المثال في سوريا)، أو بسبب ظروف طبيعية كزلازل والبراكين والكوارث الأخرى. ولكون

¹ - دريد كامل آل شبيب، إدارة البنوك المعاصرة، طبعة الأولى، دار المسيرة لنشر والتوزيع والطباعة، عمان، 2012، ص 234.

² - محمد سامي علي الظهراوي، آليات التداول وإدارة مخاطر الاستثمار في الأسواق المالية، دار الأيام للنشر و التوزيع، عمان، 2020، ص 96.

هذا النوع من المخاطر قد يؤثر على السوق المالي بشكل عام وليس على قطاع أو شركة معينة، لقد تم تسميتها بمخاطر السوق (Market Ricks)، وعليه لا يمكن تنويع هذا النوع من المخاطر ولكن يمكن التخفيف من حدتها عن طريق التنويع الجغرافي أو التعامل بالمشنقات المالية وعقود الخيارات.

2- مخاطر السوق غير المنتظمة: وهي عبارة عن المخاطر الخاصة والتي تؤثر على شركة

معينة، مما يؤدي بالنتيجة إلى التأثير على باقي الشركات المدرجة في البورصة.

وفي الغالب قد تكون تلك المخاطر ناتجة عن سوء الإدارة، فساد مالي، انخفاض المبيعات، والأرباح لأي سبب من الأسباب أو نتيجة لخسارة أحد العقود التي أبرمتها الشركة من أجل شراء منتج ما أو نتيجة لتعثر أحد العملاء الرئيسيين للشركة أو نتيجة لإضراب العاملين في الشركة أو تأثير الشركات المنافسة والعاملة في نفس القطاع. وقد يمكن التحوط ضد هذا النوع من المخاطر عن طريق قيام المستثمرين بتنويع محافظهم الاستثمارية، حيث هذا النوع من المخاطر يعتبر قابلاً للتنويع. وعادة ما يقوم المستثمرين بإتباع أسلوبين لتنويع محافظهم الاستثمارية وهي كالتالي:

أ- **تنويع تواريخ الاستحقاق:** ويقصد بها توزيع رأس المال المخصص للسندات على سندات ذات تواريخ استحقاق متباينة (سندات ذات تواريخ استحقاق طويلة وقصيرة ومتوسطة الأجل). وقد يسهم هذا النوع من التنويع في توفير السيولة والربحية، مما يؤدي في أغلب الأحيان إلى حد من الخسائر.

ب- **تنويع جهة الإصدار:** ويقصد بهذا النوع من التنويع بأن لا تكون الأوراق المالية المكونة للمحفظة الاستثمارية صادرة من جهة واحدة، بل على العكس من ذلك يجب أن تحتوي المحفظة على أسهم صادرة عن شركات أو مؤسسات مالية مختلفة وذلك بهدف تخفيض درجة المخاطر المحتملة.

_ عموماً، فإن النصيب الأكبر من المخاطر التي تمس البنك هي مخاطر نظامية ترتبط بنشاط السوق ككل ويصعب التنبؤ بها ومواجهتها. يمكن التعرف على مجموع المخاطر التي تمس البنك من خلال المعادلة التالية:

$$\text{المخاطر الكلية} = \text{المخاطر النظامية} + \text{المخاطر الغير نظامية}^1$$

3 حسب درجة التغير²: نجد حسب هذا المعيار من المخاطر: المخاطر الديناميكية والمخاطر الثابتة.

أ- المخاطر الديناميكية: هي المخاطر الرئيسية المرتبطة بالتغيرات في الاقتصاد التي تؤثر على المجتمع ككل من أمثلة هذه المخاطر: التضخم، التغيرات في المستويات العامة للدخول. التغيرات العامة في المخرجات الاقتصادية... الخ.

ب- المخاطر الثابتة: فتظهر عندما يكون مقدار الخطر متوقع، كمي وقابل للقياس، وبالتالي فإن احتمال الخسارة يمكن توقعه من خلال التأمين. حيث تكون الخسارة بدون تغير من أمثلة هذه المخاطر: السرقة، الحرائق... الخ.

4 المخاطر البحتة والمخاطر المضاربة: من أحسن التمييزيات بين المخاطر البحتة والمخاطر المضاربة

أ- المخاطر المضاربة: تشمل خطر احتمال الربح أو الخسارة: فمثلاً دخول السوق بمنتج معين يحمل خطراً مضاربياً يتمثل على سبيل المثال في عدم تقبل المنتج في السوق، أو عدم تغطيته لتكاليف طرحه في السوق، إلا أن هذه المخاطر يتم تحملها مقابل إمكانية ربح، فهو

1 - بن زكوة العونية، سعيدي فاطمة الزهراء، إدارة المخاطر المصرفية، دار وائل للنشر والتوزيع، ط1، 2020، ص 19.

² - رقية شرون، المخاطر المالية بين البنوك الإسلامية والبنوك التجارية دراسة مقارنة - حالة الجزائر -، أطروحة لنيل شهادة دكتوراه علوم في علوم التجارية، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، قسم علوم تجارية، جامعة الحاج لخضر، باتنة، السنة الجامعية: 2013-2014، ص 4.

رهان إداري قابل للمراقبة المسبقة. من مخاطر المضاربة نجد: التقلبات النقدية، إفلاس الموردين، التطور التقني... الخ.

ب- المخاطر البحثية: وهو يمثل خطر يتطلب التأمين من المخاطر من أمثلة هذه المخاطر: السرقة، الزلزال، الكوارث الطبيعية، الموت... الخ. حيث أن التأمين في هذه الحالة يسمح بتخفيض أو تعويض الضرر المالي المحتمل من خلال توزيع الخطر المحتمل. ويمكن تصنيف هذا الخطر إلى: خطر الخصوم، خطر الملكية والخطر الشخصي. بالإضافة إلى هذه التصنيفات نجد:

5 المخاطر الاقتصادية وغير الاقتصادية: وتنقسم بدورها إلى قسمين

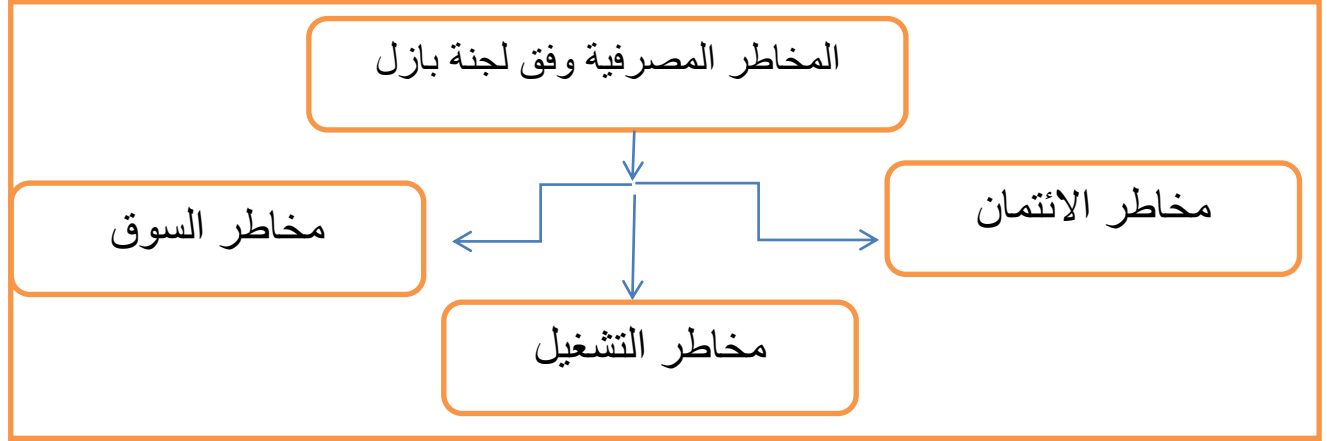
أ- المخاطر الاقتصادية: تتضمن الأخطار الناتجة عن التغيير في المؤشرات الاقتصادية كالتغيرات التكنولوجية، تغير رغبات المستهلكين، سلوكيات المنافسين، المؤشرات الاقتصادية العامة كالأسعار الأجور... الخ

ب- المخاطر غير الاقتصادية: وتشمل المخاطر الطبيعية الناتجة عن الكوارث الطبيعية، المخاطر البشرية... الخ

6 حسب تصنيف لجنة بازل¹: صنفت لجنة بازل المخاطر المصرفية بشكل إجمالي إلى ثلاثة أقسام وهي مخاطر الائتمان، مخاطر التشغيل، مخاطر السوق (وهي محور دراستنا)

¹ - سليمان ناصر، مرجع سابق، ص 211.

الشكل (06): المخاطر المصرفية وفق لجنة بازل



المصدر: من إعداد الطالبة

1. **مخاطر الائتمان:** وهي مخاطر عدم السداد، وهي تقريبا ما يسمى بالفرنسة *Risque de contre partie*

أي خطر الطرف المقابل، لكن مع مفهوم أوسع لهذا الأخير من حيث المسببات.

وتعرف المخاطر الائتمانية على أنها احتمالات وقوع الخسائر بسبب تخلف المتعاملين عن الوفاء بالتزاماتهم عند استحقاقها، أو تغيير في السداد بخلاف شروط التعاقد. وباعتبار المصارف من المنشآت ذات الطبيعة الخاصة التي تواجه مخاطر على اختلاف أشكالها في وقت واحد، فإن المخاطر الائتمانية تعد الأكثر أهمية و شيوعا، وهي ناتجة عن المعاملات المصرفية مع العملاء والمؤسسات، وتصنف هذه المخاطر إلى أنواع مختلفة، تسهل قياسها بمؤشرات متطورة، وتسمح للمصرف من تحديدها بدقة و التنبؤ بها مستقبلا، الأمر الذي يساعد على التحكم بها أو التقليل منها¹.

والمخاطر الائتمانية هي أيضا مخاطر تراجع المركز الائتماني للطرف المقابل، فمثل هذا التراجع لا يعني التخلف عن السداد وإنما يعنى أن احتمال التخلف عن السداد يزداد. وتقود أسواق رأس المال

¹ - عبد العزيز بن محمد السهلاوي، تأثير المالية على ربحية البنوك المدرجة في سوق الأسهم السعودي دراسة قياسية، مجلة الاقتصاد والتنمية البشرية، المجلد 9، العدد 3، السعودية، 2018، ص 233.

بتقييم الموقف أو المركز الائتماني للمنشآت من خلال أسعار الفائدة الأعلى على إصدارات الدين لهذه المنشآت، أو تراجع قيمة أسهمها¹.

إلى جانب التعريف السابق لخطر الائتمان، تتضمن مخاطر الائتمان أيضا المخاطر التالية²:

أ- **المخاطر السيادية: (Sovereign Risk)** هي مخاطر مرتبطة بعدم رغبة أو عدم قدرة الحكومة أو البنك المركزي على الوفاء بالتزاماتها التعاقدية.

ب- **مخاطر التركيز: (Concentration Risk)** هي المخاطر الناتجة عن تركيز المعاملات لدى شخص أو مجموعة من الأشخاص المرتبطين اقتصاديا أو لدى حكومة أو منطقة جغرافية أو قطاع اقتصادي معين. يرتبط هذا النوع من المخاطر بأي تعرض فردي أو مجموعة من المتعرضات مع إمكانية إحداث خسائر كبيرة بما يكفي لتهديد العمليات الأساسية للبنك، ويرجع ذلك أساسا إلى المستوى المنخفض لتنوع المحفظة.

ت- **مخاطر التسوية (Settlement Risk):** هي المخاطر الناتجة عن عدم تسوية الصفقة وفقا للشروط المتفق عليها. على سبيل المثال، عند تداول السندات، من الشائع أن يتم تسليم الأوراق المالية بعد يومين من الاتفاق على التجارة والسداد. يطلق على خطر عدم حدوث هذا التسليم مخاطر التسوية.

ث- **مخاطر الطرف المقابل (Counterparty Risk):** هي مخاطر الائتمان الناتجة عن مركز في أداة متاجرة (تداول) على سبيل المثال، يشمل ذلك الحالة التي لا يفي فيها الطرف المقابل بالتزامه الناتج عن خيار في وضع ربح في وقت استحقاقه.

¹ - طارق عبد العال، مرجع سابق، ص 197.

² - عبد الكريم أحمد قندوز، **المخاطر المصرفية وأساليب قياسه**، دراسات معهد التدريب وبناء القدرات، نشره صندوق النقد العربي، أبو ظبي، دولة الامارات العربية المتحدة، العدد 5، سنة 2020، ص 22.

وهناك مخاطر تأتي بالتبعية أو تكون مرتبطة بإحدى الأنواع الأساسية المذكورة سابقا، ومنها مثلا مخاطر السيولة والتي يمكن ربطها بمخاطر الائتمان.

2. مخاطر السيولة: يعرف خطر السيولة على أنه "العجز المحتمل للبنك لرفع ما يكفي من النقود في الوقت المناسب من أجل تلبية التزامات الدفع، كما ينظر لمخاطر السيولة على أنها الاختلافات في صافي الدخل ز القيمة السوقية لحقوق الملكية الناتجة عن الصعوبة التي تواجه البنك في الحصول على النقدية بتكلفة معقولة سواء من بيع الأصول أو الحصول على قروض أو ودائع جديدة، ويتعاضد خطر السيولة حينما لا يستطيع البنك توقع الطلب الجديد على القروض أو السحب عن الودائع ولا يستطيع التواصل إلى مصادر جديدة للنقدية.

وتنشأ مخاطر السيولة المصرفية نتيجة لعوامل داخلية وخارجية للبنك على النحو التالي¹:

أ- عوامل داخلية:

- ضعف تخطيط السيولة من حيث عدم التناسق بين الأصول والالتزامات من حيث آجال الاستحقاق؛

- سوء توزيع الأصول على استخدامات ذات درجات متفاوتة من إمكانية التحول لأرصدة السائلة؛

- التحول المفاجئ لبعض الالتزامات حقيقة يجب الوفاء بقيمتها دون وجود موارد سائلة كافية لعدم التحوط المناسب لها.

ب- عوامل خارجية:

- حالة الركود الاقتصادي أو الكساد الذي يطرأ على الاقتصاد القومي وما يستتبعه من تعثر بعض المشروعات وعدم قدرتها على سداد التزاماتها للمصارف الدائنة في مواعيد استحقاقاتها؛

- الأزمات الحادة التي تنتاب الأسواق المالية.

¹ - فاروق فخاري، نورة زبيري، الإدارة السليمة لمخاطر البنوك: بالإشارة لحالة النظام البنكي الجزائري، مجلة الامتياز لبحوث

الاقتصاد والإدارة، المجلد 2، العدد 2، 2018، ص 177.

3. مخاطر السوق: تختلف مخاطر السوق عن مخاطر الائتمان، حيث إن مخاطر السوق التي يوجهها البنك لا تتيح بالضرورة عن أداء ضعيف للمصدر أو بيع أدوات مالية أو أصول. إن مخاطر السوق أو مخاطر المركز تنتج عن التغيرات المعاكسة أو التي ليست لصالح البنك وذلك بالنسبة لأسعار السوق وتصنف مخاطر السوق عادة ضمن فئة مخاطر المضاربة، حيث إن تحركات الأسعار من الممكن أن ينتج عنها أرباح أو خسائر بالنسبة للمصرف.

وتقسم مخاطر السوق إلى أربعة أنواع من المخاطر هي: مخاطر تقلبات أسعار الفائدة ومخاطر تقلبات أسعار الصرف، ومخاطر تقلبات أخطار السلع.

وتطبق مخاطر السوق على الأنواع المختلفة من المشتقات مثل الخيارات ومشتقات أسعار الفائدة. إن الإدارة السليمة و الجيدة لمخاطر السوق تستلزم وجود سياسة لإدارة مخاطر السوق تحدد أهداف البنك وتحتوي على إرشادات لحماية البنك من التأثيرات السلبية الناتجة عن التغيرات في أسعار السوق و التي تكون في غير صالح مراكز البنك¹

فمخاطر السوق هي مخاطر الانحرافات السلبية لقيمة مراقبة تحركات السوق لمحفظه التداول أثناء الفترة المطلوبة لتصفية المعاملات، وتكون مخاطر السوق عادة في عدم الاستقرار في مؤشرات السوق، كأسعار الفائدة، وأسعار الصرف، وتغير قيمة النقود... الخ، وهذا ما سنلاحظه فيما يلي²:

أ. مخاطر أسعار الفائدة: تشير مخاطر سعر الفائدة إلى التغيرات الأساسية في صافي دخل فائدة البنك والقيمة السوقية لحقوق الملكية بالمقارنة بالتغيرات التي تحدث لأي أسعار الفائدة السوقية، إن مراقبة مخاطر أسعار الفائدة يعتبر من الأمور الهامة في تقييم كفاءة الإدارة للأصول والخصوم. يمكن القول أن خطر سعر الفائدة هو الخسارة المحتملة للمصرف الناجمة عن

¹ - نبيل حشاد، مرجع سابق، ص ص 36_37.

² - عبد الناصر براني أبو شهد، إدارة المخاطر في المصارف الإسلامية، دار النفائس للنشر والتوزيع، ط 1، الأردن، 2013، ص 159.

التغيرات غير الملائمة لسعر الفائدة، وتحصل هذه المخاطر عندما تكون تكلفة الموارد أكبر من عوائد الاستحقاقات، وتزداد بزيادة ابتعاد تكاليف الموارد عن مردودية تلك الاستخدامات، ويمس خطر سعر الفائدة جميع المتعاملين بالبنك سواء كانوا مقرضين أو مقترضين، فالمقرض يتحمل خطر انخفاض عوائده إذا انخفضت معدلات الفائدة، أما المقترض فيتحمل ارتفاع تكاليف ديونها بارتفاعها¹.

قد يبد أن المصارف الإسلامية لا تتعرض لمخاطر السوق الناشئة عن التغيرات في سعر الفائدة طالما أنها لا تتعامل بسعر الفائدة، ولكن الحقيقة أن التغيرات في سعر الفائدة تحدث بعض المخاطر في إيرادات المؤسسات المالية الإسلامية، فهذه الأخيرة تستعمل سعرا مرجعيا لتحديد تكاليف استثماراتها المختلفة، ففي عقد المرابحة والاستصناع مثلا يتحدد هامش الربح بالإضافة إلى هامش المخاطر إلى السعر الرجعي، وكما هو معلوم أن طبيعة الأصول ذات الدخل الثابت تقتضي أن يتحدد هامش الربح مرة واحدة طول فترة العقد، وعلى ذلك فإن تغير السعر الثابت، ولأجل ذلك فإن المصارف الإسلامية تواجه المخاطر الناشئة من تحركات سعر الفائدة في السوق المصرفية².

ب. **مخاطر تقلبات أسعار الصرف:** هي مخاطر ناجمة عن احتمال تغير سعر الصرف بين عملتين أو أكثر بصورة غير متوقعة خلال فترة الأعمال المصرفية وتاريخ الدفع الفعلي، ونتيجة للانفتاح الاقتصادي وارتفاع معدلات التبادل التجاري الدولي وإنشاء المناطق التجارية الحرة ارتفع معدل التعامل بالعملات الأجنبية ضمن أنشطة البنك³.

¹ - سليمان ناصر، مرجع سابق، ص 213.

² - عبد الناصر براني أبو شهد، مرجع السابق، ص 159.

³ - دريد كامل آل شبيب، إدارة البنوك المعاصرة، مرجع سابق، ص 235.

ت. **مخاطر إعادة التسعير:** تنشأ هذه المخاطر من فرق التوقيت بين التغيرات في التدفق النقدي والتغيرات في بنود الموجودات و المطلوبات و الأرقام خارج الميزانية، على سبيل المثال تمويل أوراق مالية طويلة الأجل يمكنك أن تخلف مخاطر إعادة التسعير، وإذا تغير سعر الفائدة فإن التكلفة الودائع سوف تتغير بسرعة أسرع من العائد على الأوراق المالية¹.

ث. **مخاطر التضخم:** التضخم هو الارتفاع العام لمستوى الأسعار، و يتأثر البنك بمعدلات التضخم خاصة، إذا كانت الفائدة على القروض ثابتة فعند ارتفاع نسبة التضخم يؤدي ذلك إلى تخفيض العائد الحقيقي للمصرف بمقدار التغير في العائد الحقيقي بسبب ارتفاع معدلات التضخم، عند التضخم فإن المستثمر يطلب عوائد أعلى حتى يواجه الانخفاض في القوة الشرائية للنقود أي العائد الحقيقي².

4. **مخاطر التشغيل:** تعرف مخاطر التشغيل حسب لجنة بازل على أنها "الخسائر الناتجة عن عدم كفاية أو فشل العمليات الداخلية والناس والأنظمة أو بسبب الأحداث الخارجية". حيث أكدت اللجنة على أهمية مخاطر التشغيل ودراستها والبحث عن مسببها إلى جانب مخاطر السوق ومخاطر الائتمان نظرا للخسائر الكبيرة الناتجة عنها³. وتعرف مخاطر التشغيل أيضا على أنها مخاطر الناجمة عن عدم كفاءة أو فشل العمليات الداخلية و الافراد و النظم⁴.

ومن أهم أنواع مخاطر التشغيل نوجزها في الشكل التالي:

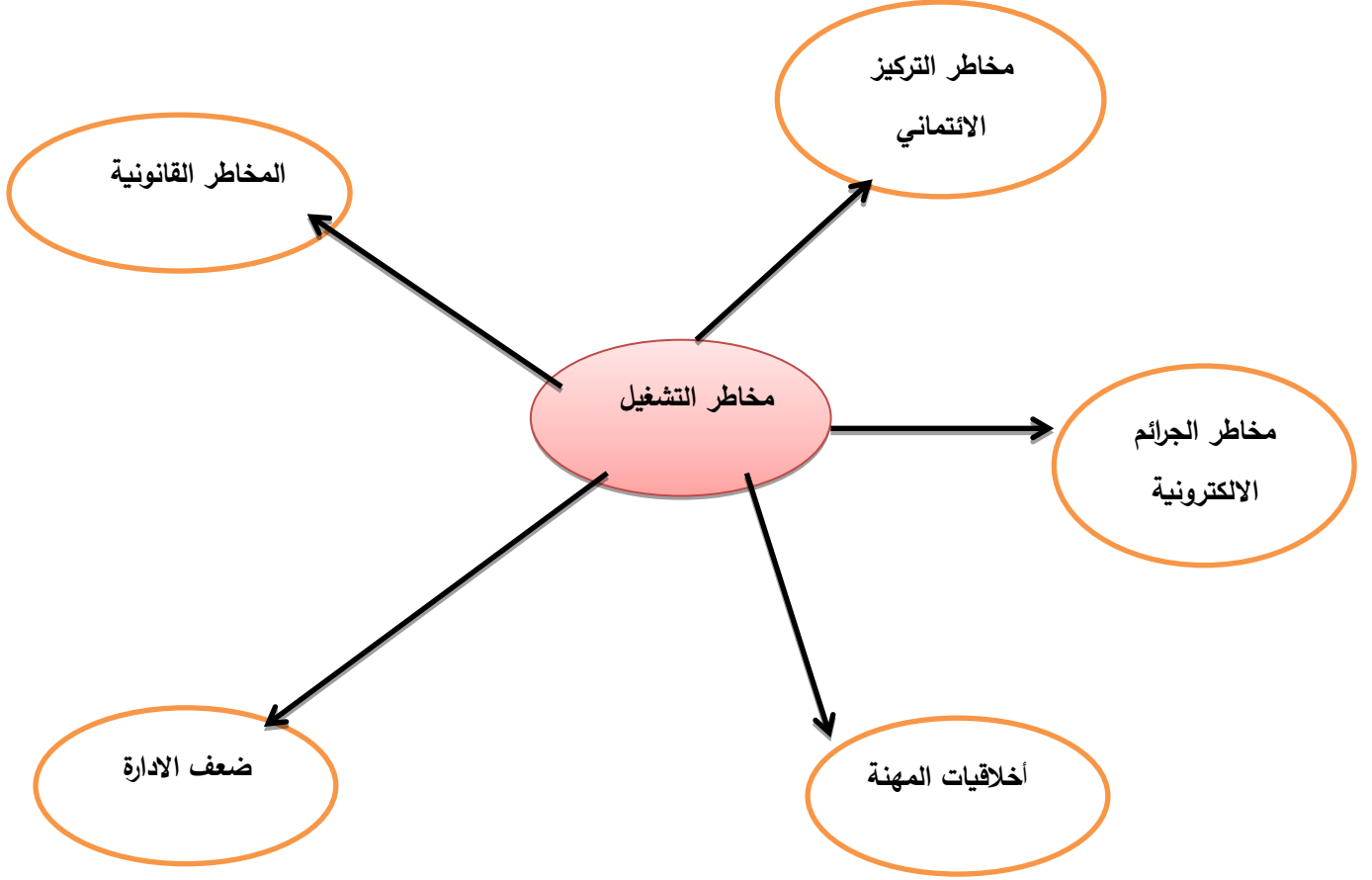
¹ - شقيري نوري موسى، مرجع سابق، ص 296.

² - دريد كامل آل شبيب، إدارة العمليات المصرفية، مرجع سابق، ص 158.

³ - محمد عادل نالو، إدارة المخاطر المالية و المصرفية بين النظرية و التطبيق، دار سورية الفتاة، ط 1، سورية، 2022، ص 6.

⁴ - حاكم محسن الربيعي، حمد عبد الحسين راضي، مرجع سابق، ص 162.

الشكل (07): المخاطر التشغيلية

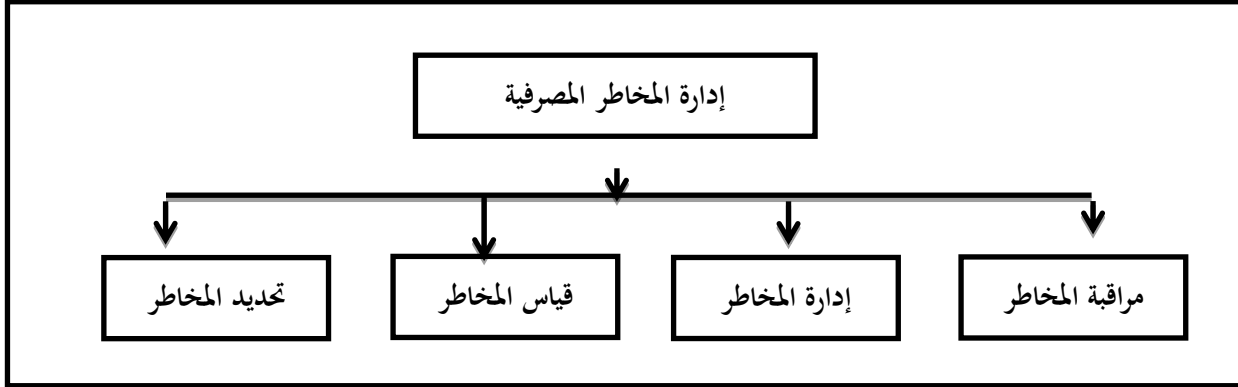


المصدر: دريد كامل آل شبيب، إدارة المصارف المعاصرة (بتصرف)، مرجع سابق، ص 241.

المطلب الثالث: مفهوم ادارة المخاطر المصرفية:

يقصد بإدارة المخاطر طرق مواجهتها، ويمكن إدارة المخاطر من خلال التعرف على مصدر الخطر ثم تقدير حجم الخسارة المحتملة في حال وقوع الخطر. ومن ثم اختيار الوسيلة المناسبة لمواجهة هذا الخطر وذلك في ضوء كلفة تلك الوسيلة، وهناك طرق ووسائل عديدة لمواجهة الخطر يمكن إيجازها بما يلي:

الشكل (03): الهيكل التنظيمي لإدارة المخاطر المصرفية



المصدر: دريد كامل آل شبيب، إدارة العمليات المصرفية، دار المسيرة للنشر والتوزيع، ط1، عمان، 2015، ص157.

أ- **تحديد الخطر**¹: من أجل القيام بعملية إدارة المخاطر لابد من تحديديها أولاً، من خلال تحديد نوعية المخاطر التي يتوقع أن يتعرض لها البنك مهما كانت طبيعتها أو مصدرها سواء كانت مخاطر ائتمان أو مخاطر سوق أو مخاطر تشغيل، والوقوف على أسباب تلك المخاطر، كما يجب أن تتصف بالاستمرارية، وأن يتم فهم كافة المخاطر على مستوى كل عملية وعلى مستوى كل نشاط.

ب- **قياس وتقييم المخاطر**: يستخدم تقييم المخاطر كأداة تخطيط ويجب أن يعطي صورة شاملة عنها، فبعد تحديد نوعية المخاطر وجب علينا قياسها وتقييمها للوقوف على احتمال الخسارة، مع ترتيبها وفق لجسامتها من حيث كونها مخاطر مرتفعة، أو متوسطة، أو ضعيفة لاتخاذ التدابير اللازمة لتعامل معها. وينبغي تقييم المخاطر وفق للعناصر التالية:

-التطورات التي تطرأ على الصناعة المصرفية واتجاهات التكنولوجيا.

-الربحية الحالية والمتوقعة.

-هيكل إيرادات البنك ومدى تقلبها.

-الوضع الاقتصادي والمرحلة الحالية.

-التوقعات الخاصة بالبنك.

¹ - سليمان ناصر، مرجع سابق، ص 225.

- ج- تجنب الخطر¹: ويقصد به اتخاذ قرارات الحد من نشاط معين أو إيقاف النشاط كلياً، وهذا عندما ينطوي النشاط على خسائر محتملة جسيمة و لا تتوفر لها التغطية المناسبة، و بذلك فإن سياسة تجنب الخطر تتمثل في القرار السالب، أي عدم اتخاذ القرار الذي يؤدي إلى الخطر.
- د- نقل الخطر أو تحويله للغير: ويقصد به أن تتحمل نتائج وآثار تحقيق الأخطار المختلفة شركة مختصة مقابل قسط نقدي كشركات التأمين، أو أي مؤسسة أخرى تكون أكثر قوة من المؤسسة الأولى على معالجته أو التحكم فيه بإيجاد الوسيلة المناسبة للتخفيف منه، وإنقاص الضرر إلى أقصى قدر ممكن، وبعد تحويل الخطر للحد من آثاره على المؤسسة لعدم توفر الخبرة لتحمله.
- هـ- الاحتفاظ بالخطر: ويعرف الاحتفاظ بالخطر بأنه فشل في اتخاذ عمل إيجابي لتجنب النتائج غير المرغوب فيها المترتبة على الخطر، واتخاذ عمل إيجابي لإيجاد وسائل داخل الشركة للسيطرة على الخطر، ويظهر افتراض الخطر والاحتفاظ به وجود احتمالين:
- إذا كان الخطر مهماً سبب عدم معرفة وجوده.
- إذا حدث وإن وجد الاهتمام بوجود الخطر، وتم وضع القرار بعدم اتخاذ قرار بشأنه، أو الاحتفاظ به من خلال التأمين، ولكن يجب على مدير الخطر التأكد من مقدرة الشركة على تحمل الخطر.
- و- تخفيض الخطر أو منع الخسارة: ويتم بتقليل الظاهرة والشك الناجم عند اتخاذ القرارات، ويمكن الوصول إلى هذه النتيجة عن طريق التنبؤ بدقة كافية باحتمال تحقق حوادث، والتنبؤ بدقة أيضاً بحجم الخسارة التي تنتج في كل مرة تحدث فيها من الناحية أخرى، وذلك بعد دراسة موضوعية لنوعية الخطر وأسبابه والتخطيط لمواجهةها في حالة حدوثها.
- ز- تنفيذ القرار: وذلك من خلال وضع الآليات اللازمة لتنفيذ البديل الملائم للتعامل مع المخاطر موضوع التنفيذ، أي على المصارف العمل على إيجاد نظام معلومات قادر على تحديد وقياس

¹ - عبد الناصر براني أبو شهد، إدارة المخاطر في المصارف الإسلامية، دار النفائس، الأردن، ط1، 2013، ص ص 2012-2013. (بتصرف)

المخاطر بدقة وبنفس الأهمية، ويكون قادرا على مراقبة التغيرات المهمة في وضع المخاطر لدى البنك. بعدما يختار القائمون على ادارة المخاطر الطريقة المناسبة لمعالجة المخاطر، يقومون بتنفيذ القرار والذي يختلف تبعا للتقنية المختارة، فإذا كان القرار هو منع الخسارة فإنه يتوجب على القائمين بإدارة المخاطر تصميم خطة أو برنامج مناسب لمنع تكرار الخسائر، أما في حال ما كان القرار هو تحويل المخاطر هنا يجب اختيار الطرف الذي سيتم تحويل هذه المخاطرة إليه والتفاوض معه، أما في حالة اتخاذ قرار الاحتفاظ بالمخاطرة لابد من توفير التمويل الازم الذي من شأنه تغطية الخسائر الممكنة.

ر- التقييم والمراجعة: تعتبر هذه المرحلة أو الخطوة المحصلة النهائية لإدارة المخاطر، و التي تبرز للقائمين على ادارة المخاطر مدى نجاحهم أو فشلهم في إدارة مخاطر البنك من خلال مقارنة الأداء الفعلي، بالمخطط و تصحيح الانحرافات، مع إمكانية اكتشافهم لمخاطر جديدة، ومن تم تحديد الأساليب المناسبة لتعامل معها¹.

الفرع الثاني: نماذج قياس المخاطر المصرفية

تتعرض المصارف لعدة أنواع من المخاطر ويمكن تقسيم المخاطر الكمية إلى ثلاثة أنواع من المخاطر وهذا حسب متطلبات لجنة بازل 2 والجدول الموالي يلخص ذلك:

¹ - سليمان ناصر، مرجع سابق، ص 226.

جدول رقم (01): مؤشرات قياس المخاطر المالية

نوع المخاطر	المؤشرات المستخدمة في القياس
المخاطر الائتمانية	-صافي أعباء القروض/إجمالي القروض -مخصص الديون المشكوك في تحصيلها/إجمالي القروض -مخصص الديون المشكوك في تحصيلها/ القروض التي استحققت ولم تسدد
مخاطر السيولة	-الودائع الأساسية/إجمالي الأصول -الخصوم المتقلبة/إجمالي الأصول -سلم الاستحقاقات النقدية
مخاطر سعر الفائدة	-الأصول الحساسة تجاه سعر الفائدة/ إجمالي الأصول -الخصوم الحساسة تجاه سعر الفائدة/إجمالي الأصول -الأصول الحساسة - الخصوم الحساسة
مخاطر أسعار الصرف	-المركز المفتوح في كل عملة/ القاعدة الرأسمالية -إجمالي المراكز المفتوحة/ القاعدة الرأسمالية
مخاطر التشغيل	-إجمالي الأصول/ عدد العمال -مصرفات العمالة/ عدد العاملين
مخاطر رأس المال	-حقوق المساهمين/إجمالي الأصول -الشريحة الأولى من رأس المال/ الأصول المرجحة بأوزان المخاطرة -القاعدة الرأسمالية/ الأصول المرجحة بأوزان المخاطرة

المصدر: طارق عبد العال حماد، إدارة المخاطر، مرجع سابق، ص 239.

المبحث الثاني: ماهية القيمة السوقية للأسهم

تعد الأسهم من أكثر الموجودات المالية التي يتم الاستثمار بها في الأسواق المالية، وهذا ما يوجب على المستثمر معرفة العوائد المتوقعة منها والمخاطر التي تتعرض لها، وهذا ما سنتناوله في هذا المبحث من خلال التعريف بالقيمة السوقية للأسهم ودراسة العوامل المؤثرة بها ومؤشرات قياسها ومعرفة طبيعة العلاقة بين القيمة السوقية للأسهم والمخاطر المحيطة بها.

المطلب الأول: مفهوم القيمة السوقية للأسهم والعوامل المؤثرة فيها

قبل التطرق لمفهوم القيمة السوقية للأسهم وجب علينا أولاً التطرق لمفهوم الأسهم وأنواعها

الفرع الأول: مفهوم الأسهم:

1- يمكن تقديم عدة تعريفات للأسهم:

التعريف الأول: السهم "هو أداة مالية تمثل مقدار ما أسهم به في رأس مال الشركة، المعبر عنه بصك لإثبات ملكية المساهم، له قابلية التداول، ذو خاصية الأجل الطويل، ويعطي لمالكه حقوقاً خاصة"¹.

يمثل السهم جزءاً بسيطاً من رأس مال الشركة. وبالتالي فإن رأس مال الشركة يتكون من عدة أسهم تمثل حقوق كل مساهم في الشركة. تحدد كمية ونوعية الأسهم المملوكة في الشركة بشكل خاص حقوق التصويت في الاجتماعات (وبالتالي المشاركة في القرارات الاستراتيجية) أو تخصيص دخل مالي مفيد (مثل زيادة الأرباح).

التعريف الثاني: تعرف الأسهم على أنها "أصل مالي، وقد تمثل حصة السهم العادي في شركة ما حق ملكية في تلك الشركة"¹

¹ - بن ابراهيم الغالي، بن ضيف محمد عدنان، الأسواق المالية الدولية تقييم الأسهم والسندات، دار علي بن زايد للطباعة والنشر، بسكرة، الجزائر، ط1، 2019، ص151.

نستنتج من هذا التعريف أن السهم يحمل وجهتين:

الوجه الأولي: يعبر السهم عن حصة مقدمة من طرف مساهم إلى شركة والتي تمثل بدورها جزء من رأس مال الشركة.

الوجه الثاني: السهم عبارة صك يعطي الحق للمساهم في إثبات حصته.

التعريف الثالث: "تعتبر الأسهم مستندات أو أدوات أو شهادات ملكية في رأس مال الشركة المساهمة، ليس لها تواريخ استحقاق، إذ يتألف رأس مال الشركة المساهمة من عدد من الأسهم المكتتب فيها، ولكل سهم منها قيمة اسمية تعادل قيمة السهم عند الاكتتاب.

ويحقق أصحاب الأسهم أرباحاً نتيجة لملكيتهم لها تتمثل فيما يلي:

أ-توزيعات الأرباح أو التوزيعات النقدية:

كأن يتم دفع 30% من الإيرادات الجارية المحققة في الشركة في شكل توزيعات نقدية أو توزيعات أسهم.

ب-المكاسب الرأسمالية:

وهي تتحقق نتيجة لزيادة القيمة السوقية (أو البيعية) للأسهم عن قيمتها الاسمية (أو الشرائية)².

- من خلال التعاريف السابقة نستنتج أن: الأسهم عبارة عن أداة ملكية تسمح لصاحبها العضوية في مجلس الإدارة لشركة، ويقر له بحقوقه في الشركة المساهم فيها.

¹ - محمد سامي علي الظهراوي، آليات التداول وإدارة مخاطر الاستثمار في الأسواق المالية، دار الأيام للنشر والتوزيع، عمان، 2020، ص 108.

² - عصام عبد الغني علي، إدارة المخاطر في البورصة، التعليم المفتوح، جامعة بنها، مصر (بدون سنة نشر)، ص 51.

2- أنواع الأسهم: تتمثل في نوعين من الأسهم (أسهم عادية وأسهم ممتازة)

أ- الأسهم العادية: هي عبارة عن حصة الشركة وليس له عائد محدد ثابت ولكن عائد يكون متغيرا

على حسب إنتاجية، ولسهم العادي ثلاثة قيم:

○ القيمة الأسمية: تتمثل القيمة الأسمية في القيمة المدونة في قسيمة السهم وعادة ما يكون

منصوص عليها عن التأسيس.

○ القيمة الدفترية: تتمثل في حقوق الملكية بعد طرح الأسهم الممتازة والسندات وتتضمن

حقوق الملكية كلا من (الاحتياطات- الأرباح- علاو الاصدار-بالإضافة لقيمة السهم

الأسمية مقسومة على عدد الأسهم المصدرة).

○ القيمة السوقية: هي القيمة التي يباع ويشترى بها السهم في سوق رأس المال (البورصة)

وسنتعرض لها بالتفصيل لاحقا¹.

○ القيمة التصفوية: وهي قيمة السهم الذي يحصل المالك عند انتهاء الشركة التصفوية².

○ القيمة الحقيقية: هي القيمة التي ينبغي أن تكون عليه قيمة السهم في السوق المالي وهي

غالبا ما تختلف عن القيمة السوقية للسهم.

ب- الأسهم الممتازة: هي من الأسهم التي تمنح لحاملها حقوق إضافية لا يتمتع بها صاحب

السهم العادي مثل: حصول صاحب السهم الممتاز على الأسبقية في الحصول على نسبة أرباح

¹ - منال السعدى وآخرون، الاستثمار والتمويل (سيكولوجية المتعاملين في أسواق المال استخدام منهج التحليل الفني)، دار منشأة المعارف، الاسكندرية، مصر، 2015، ص54.

² - سعدي حنان، دور قياس القيمة الحقيقية للأسهم العادية باستخدام نموذج مضاعف الربحية في اتخاذ القرار الاستثمارية- دراسة تطبيقية للأسهم المدرجة في بورصة الجزائر-، مجلة الحوكمة المسؤولية الاجتماعية والتنمية المستدامة، المجلد 02، العدد 01، 2020، ص 32.

من الشركة، وله الأولوية في الحصول على حقوقه عند تصفية الشركة قبل حملة الأسهم العادية وبعد حملة السندات¹.

الفرع الثاني: مفهوم القيمة السوقية للأسهم

التعريف الأول: القيمة السوقية هي القيمة التي يتم التعامل بها في السوق أي سعر السهم في السوق المالي و تتحدد القيمة السوقية (Market Value) نتيجة تداول في السوق المالي، ويشترك العديد من الأطراف في التواصل إلى هذه القيمة، إذ تختلف هذه الأطراف في طبيعتها وأهدافها لذلك فسعر السهم في السوق يعبر عن مجموعة آراء مختلفة في الشركة محل التداول².

التعريف الثاني: تتمثل في القيمة التي يتم التعامل بها في السوق أي سعر السهم في السوق المالي وتتحدد القيمة السوقية نتيجة تداول في الأسهم في السوق المالي، ويشترك العديد من الأطراف في التوصيل إلى هذه القيمة، إذ تختلف هذه الأطراف في طبيعتها و أهدافها لذلك فسعر السهم في السوق يعبر عن مجموعة آراء مختلفة في الشركة محل التداول³.

التعريف الثالث: هي عبارة عن السعر الذي يتم على أساسه تداول السهم في السوق المالي. إذ يتم تحديد السعر السوقي للسهم من خلال تفاعل قوى العرض والطلب التي تخص المتعاملين في

¹ - سيد سالم عرفة، إدارة المخاطر الاستثمارية، دار الراجحة للنشر والتوزيع، ط1، الأردن، ص 19.

² - دريد كامل آل شبيب، الاستثمار والتحليل الاستثماري، دار اليازوري العلمية، الأردن، 2016، ص 253.

³ - دريد كامل آل شبيب، إدارة العمليات المصرفية، مرجع سابق، ص 299.

السوق المالي. كما يفترض أن سعر السهم في السوق قد يعكس نظرة المتعاملين للقيمة الحالية للشركة (القيمة السوقية)¹.

الفرع الثالث: العوامل المؤثرة في القيمة السوقية للسهم

تتأثر القيمة السوقية للأسهم بعدة عوامل، وهذه العوامل متعددة ولا يمكن إحصاؤها ومنها:

1- الأرباح المحققة: يعد ربح الشركة من المحددات الأساسية لسعر السهم، لذلك يقوم المحلل المالي بالنصح بشراء الأسهم التي يتوقع زيادة أرباحها، وينصح ببيع الأسهم التي يتوقع انخفاض أرباحها.

2- الموقف المالي للشركة ومدى قوته: بعد تحليل المركز المالي للشركة نقطة الانطلاق لتحليل الظروف التي يتحمل أن تواجهها الشركة في المستقبل، وتتبع أهميتها من أنها تساعد المستثمرين والمقرضين في اتخاذ قرارات اقتصادية أفضل.

3- الأوضاع الاقتصادية: تتأثر الحالة الاقتصادية للدولة بمتغيرات من داخل الدولة ذاتها، ومن بين الأحداث الداخلية: درجة النمو الاقتصادية في الدول ومستوى التضخم، واتجاه سعر الفائدة والدورات الاقتصادية ونسبة البطالة.

4- مدى الاستقرار السياسي أو مستواه: يقصد بها المعلومات المتاحة عن الحروب أو توترات محتملة في منطقة ما، أو تغيرات: سياسية، أو اجتماعية، أو اقتصادية في دولة بعينها التي عادة ما تترك أثارا على اقتصاد دول أخرى، وتكون لها بصمات على حركة أسواق المال بها.

5- توقعات المستثمرين والمحليلين الماليين حول مستقبل الشركة: لتقدير القيمة الحقيقية التي ينبغي أن يكون عليها سعر السهم، يجب على المستثمرين والمحليلين تقدير الربحية المستقبلية للسهم، وذلك بأن

1 - محمد سامي علي الظهراوي، مرجع سابق، ص 110.

يمهد لذلك بإجراء تحليل تفصيلي لمعدل العائد على حقوق الملكية، كمحدد رئيس لمعدل نمو ربحية السهم، كما يجب تحليل الربحية الحالية للسهم، تمهيدا لقيامه بتقدير قيمتها في المستقبل. كذلك يؤثر عرض النقد وهي مجموعة النقد المتوافرة للاستثمار في البورصة ولاقتصاد ككل، وأسعار الفائدة والتي تعتبر كمؤشر لمعدل العائد المطلوب، فيرتفع سعر السهم إذا انخفض سعر الفائدة، وينخفض سعر السهم بزيادة سعر الفائدة، كما تتأثر كذلك بسعر صرف العملة¹. وعادة ما يداخل هذه العوامل عنصر الاشاعات وعدم الاعتماد على التحليل السليم، فضلا عن عوامل أخرى و بالإضافة للظروف العامة السائدة في السوق².

المطلب الثاني: قياس القيمة السوقية للأسهم

سميت بهذا الاسم الأسهم لأن السوق الأسهم هو الذي يحددها، فهي عبارة عن قيمة السهم في السوق، الناتجة عن تداول الأسهم حسب حالة السوق إذا كان اتجاهه صاعد أو هابط تحت تأثير عوامل العرض والطلب، وحسب التوقعات المبنية على أداء المؤسسة الحالي وأرباحها وخسائرها. ويحصل المستثمر على القيمة السوقية لأسهمه عند البيع في السوق الثانوي وهي البورصة أو السوق المال، وتكون أكبر أو أقل من القيمة الإسمية أو القيمة الدفترية، وتحسب بالمعادلة التالية³:

$$\text{القيمة السوقية} = \text{عدد الأسهم المتداولة} \times \text{قيمة السهم (سعر الاغلاق)}$$

1 - رنا محمد البطرني، أثر مؤشرات الأداء البنكي في أسعار الأسهم دراسة تطبيقية في البنوك المدرجة في بورصة الأوراق المالية المصرية، المجلة العلمية لكلية الدراسات الاقتصادية و العلوم السياسية، لمجلد 6، العدد 12، مصر، 2021، ص 110.

2 - خالد جمال نصر، الاعلان عن توزيع الأرباح وربحية السهم في القيمة السوقية لأسهم الشركات الأردنية المدرجة في بورصة عمان للأوراق المالية، قدمت هذه الدراسة لنيل شهادة الماجستير في المحاسبة، قسم المحاسبة، كلية الاقتصاد والعلوم الادارية بجامعة العلوم التطبيقية، عمان، 2015، ص 28.

3 - محمد نواف عابد، اياد زملط، أثر مؤشرات السيولة و الربحية على مؤشرات الأداء السوقية للمصارف المدرجة في بورصة فلسطين، مجلة العلوم الاقتصادية و التسيير و العلوم التجارية، مجلد 12، العدد 01، ص 120.

-كما يتم قياس القيمة السوقية تبعا للمعادلة التالية¹:

$$\text{القيمة السوقية} = (\text{أعلى سعر} + \text{أدنى سعر}) / 2$$

يتم استعمال طريقة أعلى سعر وأدنى سعر وذلك لوجود تذبذب في الاسعار ولكونها تتوافق مع حساب القيمة السوقية.

وتقاس القيمة السوقية كذلك من خلال نسبة القيمة السوقية في الشركة إلى القيمة الدفترية والتي تحسب من خلال:

$$\text{القيمة السوقية} = \text{سعر السهم} / \text{القيمة الدفترية للسهم}$$

فإذا كانت النسبة أكبر من الواحد فإن هذا يدل أن الشركة تقوم بأفضل أداء بحسب تقييم المستثمرين في الأسواق المالية وإن ذلك قد انعكس بارتفاع سعر السهم في السوق فوق القيمة الدفترية للسهم. ومن المؤكد انه كلما ازدادت هذه النسبة عن الواحد كلما كان أداء الشركة أفضل، وينعكس ذلك بارتفاع سعر السهم في السوق، أما إذا كانت قيمة النسبة تساوي واحدا فإن هذا يعني أن تقييم الأسواق المالية لأداء الشركة كان عاديا ومن ثم فإن سعر السهم في السوق لا يتجاوز القيمة الدفترية للسهم. أما إذا كانت قيمة السهم أقل من الواحد فإنها تدل على تقييم ضعيف لأداء الشركة من قبل الأسواق المالية ومن ثم يكون سعر السهم في السوق أدنى من قيمة الدفترية.

كما يتم قياس القيمة السوقية باستخدام نموذج (Tobin's Q) وهو مقياس للقيمة السوقية للمصارف، ويحسب قيمو البنك من خلال المعادلة التالية²:

$$\text{Tobin's Q} = (\text{القيمة السوقية للأسهم العادية القائمة} + \text{القيمة السوقية لـ الأسهم الممتازة}$$

$$\text{القائمة} + \text{القيمة الدفترية للديون}) / \text{القيمة الدفترية للأصول}$$

¹ - سعود جايد مشكور، زهور عبد السلام صادق، العلاقة بين سياسات توزيع الأرباح والقيمة السوقية للسهم و أثرهما على حجم التداول "دراسة في عينة من المصارف المسجلة في سوق العراق للأوراق المالية"، مجلة الدنانير، العدد 15، 2019، ص 381.

²- Cho , S. Jun," **Study On The Relationship Between CSR And Financial Performance**", **Sustainability**, Vol. (11), No (2). . (2019) ,P12.

القيمة السوقية لأسهم العادية = عدد الأسهم المتداولة (القائمة) للبنك \times القيمة السوقية للسهم (سعر الإقفال).

ويمكن تصنيف القيمة السوقية إلى¹:

- القيمة السوقية للسهم: وهي تمثل سعر إغلاق سهم الشركة في نهاية الفترة.
- القيمة السوقية للأسهم المكتتب بها: وهي تمثل عدد الأسهم المكتتب بها \times بسعر إغلاق سهم الشركة في نهاية الفترة.
- القيمة السوقية للشركات المدرجة: تمثل مجموع القيم السوقية للأسهم المكتتب بها للشركات المدرجة في السوق.

المطلب الثالث: علاقة المخاطر المصرفية بالقيمة السوقية لأسهم

إن التقلبات السوقية التي يتعرض لها سعر السهم في سوق الأوراق المالية فهي تأتي إما من التغيرات في النشاط الاقتصادي، أو التغيرات التي تأتي من داخل البنك نفسه حيث يطلق على الأولى مخاطر منتظمة أو مخاطر سوقية أي خارج رقابة إدارة البنك وخارج نطاق سيطرة المتعاملين في سوق الأوراق المالية، ويطلق على الثانية مخاطر غير منتظمة.

أولاً: تكون المخاطرة الأولى مقبولة من وجهة نظر المستثمر لكونها تشمل كافة الأوراق المالية المتداولة في السوق وغير خاضعة لسيطرة المستثمر، أما الثانية فهي غير مقبولة لكونها لا تشمل كل الأوراق المالية المتداولة في السوق وخاضعة لسيطرة المستثمر، ويمكن تجنبها بالعقل و التدبر قبل الاختيار من بين البدائل المتاحة، أي أن هناك امكانية لشراء سهم دون آخر دون وجود أية قيود، وحاصل جمع المخاطرتين يشكل المخاطرة الكلية وعليه فإنه عندما ينوي أي مستثمر القيام بالاستثمار في السوق المالي فهو مطالب بتجنب المخاطرة غير المنتظمة، أما المخاطر المنتظمة فإنه لا بد من

¹ - رافعة ابراهيم الحمداني، أوس فخر الدين أيوب الجويجاني، تأثير السياسة النقدية في القيمة السوقية للأسهم والسندات دراسة تحليلية لعينة من دول الخليج العربي، مجلة تنمية الرافدين، مجلد 88، العدد 29، 2008، ص 139.

أن يأخذ مقابلها بدلا يضيفه إلى معدل العائد الخالي من الخطر للوصول إلى معدل العائد المطلوب الذي يشكل المقام في حساب القيمة الحقيقية التي على أساسها يتخذ قرار البيع أو الشراء في السوق المالي.

لذلك فإنه من مصلحة الشركة المصدرة أن يكون هناك تقويم مستمر للأسعار السوقية للاستحواذ على أكبر عدد ممكن من المتعاملين و بالتالي زيادة الطلب على أسهمها في المستقبل¹. ونتيجة للمخاطر الكبيرة التي من الممكن للمتعاملين بالمشترقات المالية مواجهتها عند تعاملهم في الأسواق المالية المشتقة، فهناك ضرورة للتعرف على الأنواع المختلفة لهذه المخاطر وكيفية التخفيف من حدتها، ومن هذه المخاطر نجد²:

1-المخاطر السوقية: وهي مخاطر متعلقة بالمشترقات المالية نتيجة تقلب أسعار السلع والأصول محل التعاقد، ومنه المتعامل في الأسواق بحاجة إلى تحديد العوامل المسببة لهذه المخاطر ومراقبتها بشكل جيد بهدف فهم كيفية تفاعلها مع بعضها البعض، ويعتمد تقدير مخاطر السوق على أساس التقييم المرتبط بالسوق وعلى الأدوات التي تستخدم بهدف التحوط من هذه المخاطر.

2- المخاطر الائتمانية: وهي المخاطر التي تنشأ من عدم قيام أحد الأطراف العقد بالوفاء بالالتزامات المترتبة عليه، ويمكن للمتعاملين في أسواق المشتقات المالية انتهاج سياسات وإجراءات تمكنهم من إدارة مخاطر الطرف المقابل، ومنها مايلي:

أ/- أدوات الرقابة الداخلية التي تضمن تقدير المخاطر الائتمانية قبل الدخول بمعاملات من الطرف المقابل، مع رقابة هذه المخاطر خلال مدة من معاملة لها.

¹ - فيصل محمود الشواور، الاستثمار في بورصة الأوراق المالية (الاسس النظرية والعملية)، دار وائل للنشر والتوزيع، ط1، عمان، 2008، ص 205

² - محمد سامي علي الظهراوي، مرجع سابق (بتصرف)، ص ص 217-218

ب/- التوثيق الدقيق للمعاملات لأنه يخفف من المخاطر الائتمانية ويوفر الالتزام القانوني لتنفيذ العقد.

ج/- الوسائل التي تدعم الائتمان وتقلل أو تحد من العرض لماطر الطرف المقابل مثل توفير الضمانات اللازمة.

ه/- الوسائل التي تدعم الائتمان وتقلل من التعرض لمخاطر الطرف المقابل مثل توفير الضمانات اللازمة.

3- **مخاطر التسوية:** ناجمة عن عدم تسوية المعاملات المالية في نفس اليوم، مما ينجم عن ذلك تعرض أحد أطراف العقد إلى الخسارة نظرا لإمكانية تغيير الأسعار خلال تلك المدة، ويمكن تجنب هذه المخاطرة من خلال استعمال شروط التسويات في الاتفاقيات الشاملة، ويؤدي هذا إلى التقليل من مخاطر التسوية للاتفاقيات التي تتم بنفس العملة، ويبقى هناك مخاطر كبرى مثل مشكلة السداد بأكثر من عملة واحدة.

4- **المخاطر التشغيلية والادارية:** هي تلك المخاطر التي تتعلق بأخطاء الأفراد العاملين في مجال المشتقات المالية، وفشل المديرين وضعف كفاءه الأنظمة الإدارية والرقابية، وضعف المتابعة لتصرفات المسؤولين في إدارة المشتقات والتعامل بها.

5- **المخاطر القانونية:** تنشأ هذه الأخيرة من التغيرات الحاصلة في البيئة القانونية، وكذلك أيضا في عدم الوضوح بعض الجوانب القانونية للمشتقات المالية، مما يؤدي إلى صعوبة تنفيذ العقود.

ثانياً¹: إن تنوع المحفظة الاستثمارية يعتبر من أهم الأساليب لتخفيض من المخاطر وزيادة العائد، لأن تعدد الأدوات الاستثمارية المكونة للمحفظة الاستثمارية من حيث إصدارها ونوعها والقطاع الذي تنتمي إليه يمكن من تخفيض خطرهما للحد الأدنى، وتعد نظرية تسعير الأصول الرأسمالية لوليام شارب امتداداً لنظرية ماركويتز، وجاءت هذه النظرية لتبين العلاقة بين العائد والمخاطرة التي يتوقعها المستثمر، وقد قدم شارب هذه النظرية سنة 1964 لاستخدامها كأساس لتقييم الاستثمارات في الأوراق المالية من جهة ولحساب معدل العائد المطلوب للمؤسسة من جهة أخرى.

فحسب ما جاء في نظرية ماركويتز فإن تنوع الاستثمارات يسمح بالتقليل من المخاطر الغير منتظمة فقط أما المخاطر المنتظمة فلا يمكن تخفيفها بالتنوع، لذلك جاء نموذج شارب ليبيّن أن المخاطر المنتظمة يمكن الحصول في مقابلها عن التعويض يتمثل في معدل العائد المطلوب، وإذا لم يتحقق هذا العائد فيمكن للمستثمر اللجوء إلى الاستثمار الخالي من المخاطرة. كما خلص إلى أن المخاطر المنتظمة هي دالة للعائد المتوقع وأن هذه المخاطر تقاس بمعامل بيتا وأن العلاقة بين العائد المتوقع ومعامل بيتا هي علاقة خطية يطلق عليها اسم خط رأس المال (CML) إذ يسمح هذا الخط بتسعير المخاطر المنتظمة ولذلك سميت بنظرية تسعير الأصول الرأسمالية.

كما تعتبر نظرية تسعير الأصول الرأسمالية نظرية توازنية توضح التوازن بين العائد المتوقع والمخاطرة للاستثمارات الكفؤة وغير الكفؤة من خلال خط سوق الأسهم (SML) من جهة وتوضح العلاقة بين العائد المتوقع والمخاطر لاستثمارات الكفؤة في حالتها التوازنية.

¹ - بديار أمينة، بكريتي لخضر، العلاقة بين المخاطر النظامية وعوائد الأسهم في البورصة دراسة قياسية لبورصة الدار البيضاء 2008-2016 (بتصرف)، مجلة اقتصاديات المال والأعمال، العدد7، جامعة وادي سوف، الجزائر، 2018، ص 502.

خلاصة الفصل الأول:

تتنوع المخاطر المالية في السوق المالي، لدى وجب على المستثمرين فهم تلك المخاطر وتجنبها قدر المستطاع أو التخفيف من حدتها، ولو أن في الواقع لا يوجد استثمار خال من المخاطرة، وكلما زادت المخاطرة وزاد العائد المتوقع من الاستثمار، وهذا ما تطرقنا له في فصلنا هذا من خلال تقديم تعريف شامل للمخاطر المصرفية المالية من خلال معرفة مفهومها وأنوعها وكذلك كيفية قياسها، كم تم التطرق في المبحث الثاني من هذا الفصل لتعريف بالأسهم والقيمة السوقية لها والعوامل المؤثرة بها وطرق قياسها وكذلك دراسة العلاقة التي تربط المخاطر المالية بالقيمة السوقية للأسهم.

الفصل الثاني

الدراسات السابقة حول المخاطر المصرفية والقيمة السوقية
للأسهم

تمهيد الفصل:

تعد الدراسات السابقة من الخطوات الأساسية للبحث العلمي والتي يستمد منها الباحث على البيانات والمعلومات المتعلقة ببحثه والتي تمكنه من القيام بالدراسة الجيدة له. وسنحاول في هذا الفصل التطرق لدراسات السابقة سواء كانت عربية أو أجنبية من زوايا متعددة ومقارنتها بدراستنا الحالية وإبراز نقاط الاختلاف والتشابه بينهما مبرزين ما يميز الدراسة الحالية عن غيرها من الدراسات السابقة، وقد تم تقسيم هذا الفصل إلى مبحثين يتناول المبحث الأول الدراسات السابقة بشقيها العربي والأجنبي والمبحث الثاني مناقشة هذه الدراسات وإيجاد العلاقة بينها وبين دراستنا الحالية.

المبحث الأول: الدراسات السابقة

سنتطرق في هذا المبحث إلى أهم الدراسات والأبحاث والمقالات التي لها صلة بالموضوع وقد تم تقسيم هذه الدراسات إلى مطلبين الأول يتضمن الدراسات العربية والمطلب الثاني يتناول الدراسات الأجنبية.

المطلب الأول: الدراسات العربية

سنحاول في هذه المطلب التطرق إلى أهم الدراسات العربية التي تطرقت للموضوع بصفة مباشرة أو غير مباشرة

1- باسم محمود محمد الأطرش¹ أثر المخاطر المصرفية على القيمة السوقية لأسهم المصارف التجارية الأردنية (1989-2002)

الدراسة عبارة عن رسالة ماجستير تناول الباحث فيها اشكالية المخاطر المصرفية وتأثيرها على القيمة السوقية لبنوك التجارية الأردنية وتناولت الدراسة خمسة بنوك نشطة في البورصة وهدفت هذه الدراسة إلى اختيار طبيعة العلاقة التي تربط بين المخاطر المصرفية والمتمثلة في مخاطر رأس المال ومخاطر سعر الفائدة والسيولة والمخاطر الائتمانية و القيمة السوقية لأسهم المصارف التجارية، وتقوم هذه الدراسة على العلاقة بين هذه المتغيرات وهي المخاطر وعلاقتها بالقيمة السوقية للأسهم واستعمل في هذه الدراسة تحليل الانحدار الخطي المتعدد بطريقة المربعات الصغرى (OSL)، وتوصلت هذه الدراسة لنتائج التالية:

-وجود تأثير لبعض المخاطر المصرفية المختلفة والمتمثلة في مخاطر رأس المال والسيولة والائتمان وسعر الفائدة على القيمة السوقية لأسهم بنوك التجارية؛

¹ - باسم محمود محمد الأطرش، أثر المخاطر المصرفية على القيمة السوقية لأسهم البنوك التجارية الأردنية (1989-2002)، رسالة لنيل شهادة ماجستير في التمويل والمصارف، كلية الاقتصاد والعلوم الادارية، جامعة آل البيت، الأردن، 2004-2005.

-عدم معنوية نموذج التحليل الاحصائي لبنك العربي وهذا لعدم تأثير هذه المخاطر على القيمة السوقية لأسهم هذا البنك وهذا راجع للمركز المالي القوي له؛

-تختلف درجة تأثير المخاطر المصرفية على القيمة السوقية للأسهم من بنك لآخر من حيث الأهمية الاحصائية والاتجاه؛

-تؤدي زيادة مخاطر سعر الفائدة إلى تخفيض القيمة السوقية لدى المصارف التجارية عينة الدراسة وبالتالي يؤثر سلبا على هامش الفائدة وعلى عوائد المصارف ويترك اثرا سلبيا على الاقبال على شراء أسهم المصارف التجارية وبالتالي تقل القيمة السوقية لها؛

-يؤدي انخفاض السيولة إلى زيادة القيمة السوقية في كل من البنك الاردني الكويتي والبنك الاهلي الأردني، وذلك بسبب زيادة النقدية على تغطية المسحوبات المودعين ومواجهة طلبات المقترضين مما يقلل من المخاطر ويزيد من قدرة البنك على منح القروض، عذا ذلك لم يتضح وجود دلالة إحصائية بالنسبة لهذا النوع من المخاطر على القيمة السوقية لأسهم بنك الأردن وبنك القاهرة، ومفاد ذلك أن المستثمرين لا يأخذون بعين الاعتبار حجم السيولة عند شرائهم للأسهم؛

-يؤدي انخفاض رأس المال إلى زيادة القيمة السوقية لأسهم بنك القاهرة عمان والبنك الأردني الكويتي، مما يدفع بالبنك إلى الاستثمار في الأصول الخطرة بسبب زيادة قدرة حقوق الملكية على تغطية الأصول الخطرة، مما يؤدي إلى تحقيق أرباح تنعكس على القيمة السوقية، بينما لم يثبت تأثيره على البنك الاهلي الأردني وبنك الأردن.

2- حسن اسماعيل فارس، أثر المخاطر المصرفية على الأداء المالي وانعكاساتها على القيمة

السوقية لأسهم المصارف التجارية المقيدة في بورصة الأوراق المالية المصرية

تمحورت إشكالية البحث حول: تأثير المخاطر المصرفية على المصارف التجارية المصرية على كل من الأداء المالي والقيمة السوقية.

-هدفت الدراسة إلى بحث تأثير المخاطر المصرفية والمتمثلة في مخاطر سعر الفائدة مخاطر الائتمان، مخاطر السيولة، مخاطر التشغيل، مخاطر أسعار الصرف، مخاطر رأس المال، ومخاطر الرافعة المالية على كل من القيمة السوقية لأسهم المصارف التجارية وادائهم المالي، وتحديد تأثير الأداء المالي على القيمة السوقية لأسهم المصارف التجارية. وتمثل مجتمع الدراسة في المصارف المصرية، كما تمثلت عينة الدراسة في المصارف المصرية المقيدة ببورصة الأوراق المالية وعددها 9 بنوك بعد استبعاد بنك فيصل الاسلامي المصري، ومصرف أبو ظبي الإسلامي - مصر وذلك نظرا لطبيعة نشاطهما الخاص وعدم تمشية مع أغراض الدراسة، وقد تم إجراء الدراسة خلال الفترة من عام 2006 حتى عام 2010 وتوصلت الدراسة إلى:

-وجود علاقة عكسية ذات دلالة إحصائية بين المخاطر المصرفية وكل من الأداء المالي والقيمة السوقية لأسهم؛

-اداء البورصة المصرية حيث تراجعت احجام التعاملات في السوق المصري بشكل عنيف خلال عامي 2011 و2012؛

-وتوصلت الدراسة إلى وجود علاقة عكسية ذات دلالة إحصائية بين المخاطر المصرفية وكل من الأداء المالي والقيمة السوقية لأسهم المصارف التجارية المختلفة الممثلة لعينة الدراسة، ووجود تأثير ذو دلالة إحصائية لتلك المخاطر على كل من الأداء المالي والقيمة السوقية لأسهم المصارف التجارية بعينة الدراسة؛

- ووجود علاقة طردية ذات دلالة إحصائية بين الأداء المالي والقيمة السوقية الأسهم المصارف التجارية.

3- مجد سامي الحجلة" مدى انعكاس مؤشرات الأداء المالي على أسعار الأسهم للمصارف المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية" تناولت الاشكالية التالية: أثر مؤشرات الأداء المالي على القيمة السوقية لأسهم المصارف المدرجة بسوق دمشق للأوراق المالية؟

هدفت هذه الدراسة إلى اختبار العلاقة بين أسعار أسهم المصارف المدرجة في سوق دمشق المالي (العينة تضمنت 7بنوك) وبين المؤشرات المالية المستخرجة من القوائم المالية الربعية خلال الفترة الممتدة من 2009 إلى 2011 وهذا من خلال تحديد أي المؤشرات المالية التي تؤثر على تغيرا أسهم المصارف وقياس مدى مساهمة تلك المؤشرات في تفسير تغيرات أسعار الأسهم، وكانت متغيرات الدراسة على النحو التالي:

بالنسبة للمتغيرات المستقلة شملت العائد على الأسهم و العائد على حقوق الملكية و القيمة الدفترية للأسهم، موجودات البنك، مكرر ربحية الأسهم ، مخاطر السيولة مخاطر الائتمان ومخاطر رأس مال و المتغير التابع السعر السوقي لسهم باستخدام نموذج الانحدار الخطي البسيط و المتعدد وباستعمال برنامج spss وهذا وتوصلت الدراسة لنتائج التالية¹:

-عدم وجود علاقة ذات دلالة احصائية بين العائد على السهم و القيمة السوقية للسهم عند مستوى دلالة ($\alpha \geq 0.05$)؛

-أشارت الدراسة لوجود علاقة طردية وذات دلالة احصائية بين حم موجودات البنك و القيمة السوقية للسهم عند مستوى دلالة ($\alpha \geq 0.05$)؛

-عدم وجود علاقة ذات دلالة احصائية بين نسبة السيولة للبنك و القيمة السوقية للسهم عند مستوى دلالة ($\alpha \geq 0.05$).

¹ - مجد سامي الحجلة، مدى انعكاس مؤشرات الأداء المالي على أسعار الأسهم للمصارف المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية، مذكرة مقدمة لنيل درجة الماجستير في العلوم المالية والمصرفية، كلية الاقتصاد، جامعة دمشق، سوريا، 2016.

4- عبد العزيز بن محمد السهلاوي "تأثير المخاطر المالية على ربحية المصارف المدرجة في سوق الأسهم السعودي دراسة قياسية".

تناولت هذه الدراسة الإشكالية التالية¹: أثر المخاطر المالية المتمثلة في مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة و مخاطر رأس المال المرتبطة بنشاط المصرف على ربحية؟ وهدفت هذه الدراسة إلى تحديد أثر المخاطر المالية في ربحية بنوك المملكة العربية السعودية، وذلك للفترة 2013-2017، لبنوك المدرجة في سوق الأسهم السعودي "تداول". شملت عينة الدراسة 12 بنك سعودي. وتم قياس الربحية بالمتغير التابع المتمثل في العائد على حقوق الملكية، ومؤشر مخاطر الائتمان ومؤشر مخاطر السيولة ومؤشر مخاطر رأس المال. واختبر نموذج الدراسة بيانات سلسلة زمنية وقطاعية للمصارف المدروسة، وتم ذلك باستخدام نموذج الانحدار وفق الأثر الثابت ونموذج الانحدار وفق الأثر المتغير، وتوصلت الطالبة إلى النتائج التالية:

- أظهرت نتائج التحليل الإحصائي وجود علاقة عكسية بدرجة معنوية (12%)، بين مؤشر المخاطر الائتمانية الربحية. وفي ضوء النتائج التي توصلت إليها الدراسة فقد اظهر تحليل البيانات إثبات صحة الفرضية الأولى والتي أشارت إلى أن وجود أثر عكسي بين المخاطر الائتمانية و الربحية في المصارف، إلا أن هذه العلاقة ضعيفة نسبياً، وبمستوى ثقة 88% - أظهرت نتائج التحليل الإحصائي وجود علاقة طردية ولكنها ضعيفة نسبياً بدرجة معنوية (11%) بين مؤشر مخاطر السيولة او الربحية. وهذا يعني عدم إثبات فرضية الدراسة الثانية والتي تنص على وجود علاقة عكسية ذات دلالة معنوية بين مخاطر السيولة و ربحية المصرف المتمثل بالعائد على حقوق الملكية.

¹ - عبد العزيز بن محمد السهلاوي، تأثير المخاطر المالية على ربحية البنوك المدرجة في سوق الأسهم السعودي دراسة قياسية، مجلة الاقتصاد والتنمية البشرية، مجلد 9، العدد 3.

- أظهرت نتائج التحليل الإحصائي وجود علاقة عكسية ولكنها ضعيفة نسبياً بدرجة معنوية (16%) بين مؤشر مخاطر السيولة والربحية. وهذا يعني إثبات فرضية الدراسة الثانية والتي - تنص على وجود علاقة عكسية ذات دلالة معنويتين مخاطر السيولة وربحية المصرف إلا أن هذه العلاقة ضعيفة نسبياً، بمستوى 84%.
- أظهرت نتائج التحليل الإحصائي وجود علاقة وثيقة بين الرافعة المالية وربحية المصرف، بمعنى يوجد علاقة طردية قوية جداً بدرجة معنوية (91) بين مؤشر مخاطر رأس المال والربحية، الأمر الذي يثبت فرضية الدراسة الثالثة والتي أشارت إلى وجود علاقة موجبة ذات دلالة إحصائية بين مخاطر رأس المال ممثلة بمؤشر الرفع المالي وربحية المصرف.

5-دراسة عبد الرضا فرج بدرأوي، عادل حميد عبد سعدون " تأثير مخاطر الائتمان في القيمة السوقية لأسهم العادية - دراسة تحليلية لعينة من المصارف التجارية العراقية للمدة من (2014-2019)

تناولت هذه الدراسة معرفة أثر مخاطر الائتمان على القيمة السوقية للأسهم العادية ومقدار الخسارة التي توجهها المصارف العراقية، وعن كيفية السيطرة عليها واجريت الدراسة على عينة مكونة من 10 بنوك وتم استخدام نموذج الانحدار البسيط ومعامل التحديد R. توصلت النتائج¹:

- وجود تأثير معنوي للمخاطر الائتمانية على القيمة السوقية لأسهم المصارف بنسبة 69.8%؛
- كلما ارتفع الائتمان الممنوح والأرباح وبالتالي تزيد القيمة السوقية للأسهم العادية؛

¹ - عبد الرضا فرج بدرأوي، عادل حميد عبد سعدون، تأثير مخاطر الائتمان في القيمة السوقية للأسهم العادية-دراسة تحليلية لعينة من المصارف التجارية العراقية الخاصة للمدة من (2014-2019)، مجلة الدراسات المستدامة، المجلد 03، العدد (01)، 2021، ص ص 286-322.

-تباين في القيمة السوقية لأسهم المصارف العراقية التجارية والتي انخفضت قيمتها السوقية في 2014 إلى نهاية فترة الدراسة وهذا راجع للاحتفاظ المفرط بالسيولة النقدية؛
-اتباع المصارف التجارية الخاصة لأساليب علمية حديثة عند رسم السياسة الاقراضية يؤدي الى تقليل مخاطر الائتمان.

المطلب الثاني: الدراسات الأجنبية

سنتطرق في هذا المطلب إلى بعض المذكرات والمقالات من الدراسات الأجنبية التي تناولت الموضوع بصفة مباشرة أو غير مباشرة.

1- دراسة:

J. David Cummins, **The Market Value Impact of Operational Risk Events for U.S. Banks and Insurers**

تأثير القيمة السوقية لأحداث المخاطر التشغيلية للمصارف وشركات التأمين الأمريكية
تتناول هذه الدراسة تحليلاً لدراسة الحدث لتأثير أحداث المخاطر التشغيلية على القيم السوقية للمصارف وشركات التأمين، باستخدام قاعدة بيانات OpVar. نحن نركز على المؤسسات المالية بسبب زيادة السوق والتدقيق التنظيمي للتشغيل الخسائر في هذه الصناعات. يغطي التحليل جميع الخدمات المصرفية والتأمين المعلنة أحداث المخاطر التشغيلية التي أثرت على المؤسسات الأمريكية المتداولة علناً من 1978-2003 التي تسببت خسائر تشغيلية لا تقل عن 10 ملايين دولار - ما مجموعه 403 مصرف و98 شركة تأمين
كشفت النتائج على ما يلي¹:

¹ -J. David Cummins , and others, **The Market Value Impact of Operational Risk Events For U.S. Banks and Insurers**, **Journal of Banking & Finance** ,Volume 30, Issue 10, October 2006, Pages 2605-2634.

- رد فعل سلبي قوي ودلالة إحصائية لسعر السهم تجاه إعلانات عن أحداث الخسارة التشغيلية. في المتوسط ، تكون استجابة القيمة السوقية أكبر لشركات التأمين من المصارف.
- علاوة على ذلك، فإن خسارة القيمة السوقية تتجاوز بشكل كبير المبلغ تم الإبلاغ عن الخسارة التشغيلية، مما يعني أن مثل هذه الخسائر تحمل آثارًا سلبية على المستقبل تدفقات نقدية.
- الخسائر أكبر نسبيًا بالنسبة للمؤسسات ذات نسب توبين Q الأعلى، مما يعني أن أحداث الخسارة التشغيلية أكثر تكلفة من حيث القيمة السوقية للشركات القوية آفاق النمو.

2- دراسة:

Diby François Kassi, Dilesha Nawadali Rathnayake , Pierre Axel Louembe and Ning Ding, **Market Risk and Financial Performance of Non-Financial Companies Listed on the Moroccan Stock Exchange**

مخاطر السوق والاداء المالي لعدد من الشركات الغير المالية مدرجة في البورصة المغربية

تناولت هذه الدراسة تأثير مخاطر السوق على الأداء المالي لـ 31 شركة غير مالية الشركات المدرجة في بورصة الدار البيضاء (CSE) خلال الفترة 2000-2016. استخدم فيها ثلاثة متغيرات بديلة لتقييم الأداء المالي، وهي العائد على الأصول، والعائد على حقوق الملكية وهامش الربح. استخدم درجة الرافعة المالية، ونسبة الاكتتاب إلى السوق، ونسبة المديونية كمؤشرات لمخاطر السوق. ثم استخدم نموذج OLS المجمع، نموذج التأثيرات الثابتة، ونموذج التأثيرات العشوائية، ونماذج الفرق- GMM، ونظام GMM.

وكانت النتائج كما يلي¹:

¹ -Diby François Kassi, and others, **Market Risk and Financial Performance of Non-Financial Companies Listed on the Moroccan Stock Exchange**, risks journals, 21 February 2019. *Risks* 2019, 7(1), 20, 24/03/2023; <https://doi.org/10.3390/risks7010020>.

- أن المقاييس المختلفة لمخاطر السوق لها تأثيرات سلبية كبيرة على الأداء المالي للشركات. تكون المرونة أكبر بعد درجة النفوذ المالي مقارنة مع نسبة الدفتر إلى السوق ونسبة المديونية؛
- في معظم الحالات، عمر الشركة، النقود نسبة الحيازات، حجم الشركة، نسبة الدين إلى الأصول، ونسبة الملموسة لها تأثيرات إيجابية على الأداء المالي؛
- في حين أن نسبة الدين إلى الدخل ودوران الأسهم تضر بالأداء من هذه الشركات غير المالية. لذلك، يجب على صانعي القرار والمديرين التخفيف من حدة السوق المخاطر من خلال الاستراتيجيات المناسبة لإدارة المخاطر، مثل المشتقات وأساليب التأمين.

3- دراسة:

Mehri Akhavi Babi, **The effects of financial risks on the relationship between earnings and stock returns**

آثار المخاطر المالية على العلاقة بين الأرباح وعوائد الأسهم

تناولت هذه الدراسة آثار المخاطر المالية على العلاقة بين ربحية السهم وعائدات الأسهم. يتكون المجتمع الإحصائي للدراسة من الشركات المقبولة من قبل بورصة طهران، تم اختيار 65 شركة خلال فترة ست سنوات من 2008 إلى 2013، بحثت الدراسة في تقييم العلاقة بين ربحية السهم وعائدات الأسهم ودراسة المخاطر المالية، وهي مخاطر السيولة والائتمان والملاءة المالية وعلاقتها بربحية السهم وعوائد الأسهم. تم اختبار فرضيات الدراسة باستخدام الخطية والانحدارات المتعددة. أشارت نتائج الدراسة إلى¹:

- أن هناك إيجابيات وعلاقة ذات دلالة إحصائية بين ربحية السهم وعائدات الأسهم.

¹ - Mehri Akhavi Babi, **The effects of financial risks on the relationship between earnings and stock returns**, International Journal of Organizational Leadership 4(2015) 154-169.

-بالإضافة إلى النتائج أثبت أن مخاطر الائتمان والملاءة المالية كان لها آثار سلبية وهامة على العلاقة بين ربحية السهم وعوائد الأسهم، وبالنسبة لتأثير مخاطر السيولة لم تكن هذه العلاقة مهمة.

-مخاطر السيولة ليس لها تأثير كبير على العلاقة بين ربحية السهم وعوائد الأسهم.

4- دراسة:

Adebawo, Olutokunbo Owolabi, **Impact of Credit Risk Exposure on the Market Value of Nigerian Banks (2006 –2012)**

تأثير التعرض لمخاطر الائتمان على القيمة السوقية للمصارف النيجيرية (2006 –2012)

عالجت هذه الدراسة تأثير التعرض لمخاطر الائتمان على القيمة السوقية للمصارف النيجيرية من 2006 إلى 2012، بناء على الاشتباه في أن انهيار النظام المصرفي كما شهدته نيجيريا عام 2008 كان نتيجة، تقييم غير لائق للمخاطر. تم استخدام نموذج التعرض لمخاطر الائتمان المبني بشكل هادف للتنبؤ بتأثير الائتمان، التعرض للمخاطر على أداء المصارف الـ 18 المدرجة في البورصة النيجيرية كما في 31 ديسمبر 2012 وتوصلت الدراسة لنتائج التالية¹:

-كشفت أن تعرض المصارف لمخاطر الائتمان لم يكن لها تأثير قوي على قيمتها السوقية؛

-تقييم الائتمان ونموذج التعرض لمخاطر الائتمان الذي تم تطويره للدراسة فعال في توقع التعرض لمخاطر الائتمان لجميع المصارف.

5- الدراسة:

Kellen Kiambati, **Influence of credit risk on shareholder market value of commercial banks listed in Nairobi Securities Exchange**

¹ - Adebawo, Olutokunbo Owolabi, **Impact of Credit Risk Exposure on the Market Value of Nigerian Banks (2006 –2012)**, *American International Journal of Contemporary Research* Vol. 4, No. 10; October 2014.

"تأثير مخاطر الائتمان على القيمة السوقية للمساهمين التجارية المصارف المدرجة في بورصة نيروبي للأوراق المالية"

تناولت هذه الدراسة تأثير مخاطر الائتمان على القيمة السوقية للمساهمين في المصارف التجارية المدرجة في سوق نيروبي للأوراق المالية. تم استخدام نهج مختلط وتصميم متزامن في هذه الدراسة. تم قياس الانحدار اللوجستي* للتأكد من تأثير مخاطر الائتمان على المساهمين القيمة السوقية للمصارف التجارية المدرجة في سوق نيروبي للأوراق المالية كطريقة كمية وعمليات التتبع كنهج نوعي لتتبع الآلية السببية التي بواسطتها مخاطر الائتمان تؤثر في القيمة السوقية للمساهمين والعمليات التي تتبع كنهج نوعي لتتبع الآلية السببية التي تساهم بها مخاطر الائتمان في سوق المساهمين قيمة البيانات الزمنية للبيانات الثانوية التي تم الحصول عليها من مكتب الإحصاء الوطني في كينيا ، بورصة نيروبي للأوراق المالية ، البنك المركزي لكينيا ، المدرجة في المؤسسات المالية البيان التاريخي وأدلة الدراسات الاستقصائية المصرفية على أساس ربع سنوي للفترة 2006 إلى 2015. لذلك، سيتم تحديد العينة عن طريق استخدام صيغة أخذ العينات حسب طريقة Slovin's formula** ، تمت معالجة 340 حالة من البيانات الثانوية.

تضمنت نتائج الدراسة مايلي¹:

* **تعريف الانحدار اللوجستي:** لانحدار اللوجستي هو تقنية لتحليل البيانات تستخدم الرياضيات في إيجاد العلاقات بين عاملين من عوامل البيانات. ثم يستخدم هذه العلاقة للتنبؤ بقيمة أحد هذين العاملين بناءً على الآخر. وعادة ما يكون للتنبؤ عددًا محدودًا (قيمة نهائية) من النتائج، مثل نعم أو لا. (ينظر لموقع <https://aws.amazon.com/ar/what-is/logistic-regression/>).

** **Slovin's formula:** تحسب صيغة Slovin تعمل صيغة سلوفين على أخذ عينات عشوائية بسيطة. إذا كان لدى السكان الذين يتم أخذ عينات منها مجموعات فرعية واضحة ، فيمكن تطبيق صيغة سلوفين على كل مجموعة فردية بدلاً من المجموعة بأكملها ينظر لموقع (<https://sciencing.com/slovin-formula-sampling-techniques-5475547.html>)

¹- Kellen Kiambati, **Influence of credit risk on shareholder market value of commercial banks listed in Nairobi Securities Exchange**, INTERNATIONAL JOURNAL OF RESEARCH IN BUSINESS AND SOCIAL SCIENCE ,vol9(2), (2020) ,p107-117

-تظل مخاطر الائتمان عاملاً حاسماً يساهم في القيمة السوقية للمساهمين. على الرغم من أنه تم إلقاء اللوم على سوء الإدارة للقيمة السوقية الغير كافية للمساهمين، في هذه الدراسة يُقال إنه من المهم النظر في العوامل المحددة التي يمكن أن تكون كافية؛

-القرارات والمستثمرين يعتمدون على التصنيفات الائتمانية. رأس المال له تأثير كبير على العائد على الأصول، وذلك لأن رأس المال يعمل كمخزن ضد الأداء المالي والخسائر وضمان للمودعين أن مدخراتهم آمنة. هذا يعني أن كفاية رأس المال هو المفتاح لأداء كل المصارف التجارية المدرجة في NSE؛

- تعد نسبة القرض إلى الودائع أيضاً مفتاحاً للأداء من المصارف التجارية منذ قدرة البنك على تلبية الطلب على قروض العملاء والحفاظ على معدل أعلى.

6- دراسة:

Isaac Mwaurah , Willy Muturi , Anthony Waititu **The Influence of Financial Risk on Stock Returns**

تأثير المخاطر المالية على عوائد الأسهم

هدفت الدراسة إلى التحقيق في تأثير المخاطر المالية على عوائد الأسهم في سوق الأوراق المالية في كينيا. تم استخدام البيانات السنوية للفترة من 2006 إلى 2015. تم استخدام بيانات عائد الأسهم لـ 9 بنوك مدرجة في سوق الأوراق المالية كمتغير تابع، بينما تم استخدام مخاطر الائتمان ومخاطر السوق ومخاطر السيولة ومخاطر رأس المال كمتغيرات مستقلة. تم استخدام حجم البنك كعنصر تحكم ومتغير وسيط. اعتمدت الدراسة على نمذجة الانحدار المربع الأقل معمم متعدد المتغيرات. ركزت الدراسة على نهج الانحدار ثنائي الأبعاد. التأثير الفردي للمخاطر المالية على عائد الأسهم والتأثير الجماعي متعدد المتغيرات للمخاطر المالية على عوائد الأسهم.

وكانت نتائج الدراسة كالتالي¹:

- يظهر الانحدار الفردي لمخاطر الائتمان ومخاطر السوق ومخاطر السيولة ومخاطر رأس المال علاقة إيجابية ذات دلالة إحصائية مع عوائد الأسهم؛
- يشير انحدار GLS الجماعي للمخاطر المالية مع وجود متغير تحكم في حجم البنك إلى أن المخاطر المالية مهمة بشكل سلبي على عوائد الأسهم بينما كان لحجم البنك تأثير إيجابي كبير على عوائد الأسهم؛
- تم العثور على تأثير معتدل لحجم البنك على تأثير المخاطر المالية على عوائد الأسهم معنويًا إيجابيًا؛
- تم التوصل إلى الاستنتاج العام للدراسة أن المخاطر المالية تؤثر على عوائد الأسهم في سوق نيروبي للأوراق المالية.

المبحث الثاني: مناقشة الدراسة السابقة وعلاقتها بالدراسة الحالية

نتناول في هذا المبحث مناقشة الدراسات السابقة فيما بينها وذلك بإبراز أهم نقاط الاتفاق والاختلاف، وكذلك دراسة هذه العلاقة مع دراستنا الحالية.

المطلب الأول: أوجه الشبه والاختلاف في الدراسات السابقة

سنحاول في هذا المطلب التطرق إلى أهم المقالات والمذكرات التي عالجت موضوع المخاطر المالية وأثرها على القيمة السوقية للأسهم أو أحد عناصر هذه المخاطر بصفة مباشرة أو غير مباشرة سواء تعلق الأمر بدراسة عربية أو أجنبية.

¹ - Isaac Mwaurah, and others, **The Influence of Financial Risk on Stock Returns**, International Journal of Scientific and Research Publications, Volume 7, Issue 5, May 2017.p 418-431.

يستعرض الجدول التالي اختصار لدراسات السابقة باللغة العربية وهذا لتمكيننا من تحديد نقاط التشابه والاختلاف فيما بينها.

الجدول (02): مقارنة الدراسات السابقة باللغة العربية

الدراسة	الهدف	الحدود المكانية والزمانية	العينة	المتغير المستقل	المتغير التابع	الأدوات التحليل الاحصائي	البرامج الاحصائي	النتائج
باسم محمود محمد الأطرش	دراسة أثر المخاطر المصرفية على القيمة السوقية	المصارف التجارية الأردنية فترة (1989-2002)	5 بنوك	مخاطر رأس المال مخاطر سيولة و الفائدة والائتمان	القيمة السوقية لأسهم المصارف	الانحدار الخطي المتعدد بطريقة المربعات صغرى (OLS)	EViews panel	وجود تأثير لبعض المخاطر رأس المال والسيولة والائتمان وسعر الفائدة على القيمة السوقية وتختلف درجة التأثير من بنك لآخر
حسن اسماعيل فارس	تحديد تأثير الأداء المالي على القيمة السوقية للمصارف التجارية	المصارف المصرية من عام 2006 حتى عام 2010	9 بنوك	مخاطر سعر الفائدة والائتمان مخاطر السيولة، التشغيل، أسعار الصرف، رأس المال، ومخاطر الرافعة المالية	القيمة السوقية لأسهم المصارف المصرية المدرجة في البورصة	تحليل التباين فى اتجاه واحد One Way ANOVA ومعاملات الارتباط، واختبار السببية لجرنجر.	TEST ANOVA	وجود علاقة عكسية ذات دلالة إحصائية بين المخاطر المصرفية وكل من الأداء المالي والقيمة السوقية لأسهم؛ وتوصلت الدراسة إلى وجود علاقة عكسية ذات دلالة إحصائية بين المخاطر المصرفية وكل من الأداء المالي والقيمة السوقية لأسهم المصارف التجارية المختلفة
مجد سامي الحجلة	أثر مؤشرات الأداء المالي على القيمة السوقية لأسهم	المصارف المدرجة بسوق دمشق للأوراق المالية (2009-2011)	7 بنوك	العائد على الأسهم على حقوق الملكية والدفترية للأسهم، موجودات البنك، مكرر ربحية الأسهم مخاطر السيولة والائتمان ورأس المال	القيمة السوقية لأسهم الملكية والدفترية للأسهم، موجودات البنك، مكرر ربحية الأسهم مخاطر السيولة والائتمان ورأس المال	نموذج الانحدار الخطي البسيط والمتعدد	برنامج SPSS	عدم وجود علاقة ذات دلالة احصائية بين العائد على السهم و القيمة السوقية للسهم ؛ أشارت الدراسة لوجود علاقة طردية وذات دلالة احصائية بين حم موجودات البنك والقيمة السوقية للسهم؛ عدم وجود علاقة ذات دلالة احصائية بين نسبة السيولة للبنك والقيمة السوقية للسهم.
عبد العزيز	أثر المخاطر	المصارف	12 بنوك	مؤشر مخاطر	الربحية	نموذج الدراسة	مصنوفة	وجود علاقة عكسية بدرجة

بن محمد السهلاوي	المالية المتمثلة في مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر رأس المال المرتبطة بنشاط المصرف على ربحية	السعودية الفترة (2013-2017)	سعودي	الائتمان ومؤشر مخاطر السيولة رأس المال.	مقاس بالعائد على حقوق الملكية	بيانات سلسلة زمنية وقطاعية للمصارف المدروسة، وتم ذلك باستخدام نموذج الانحدار وفق الأثر الثابت ونموذج الانحدار وفق الأثر المتغير	البيانات المقطعية Panel data	معنوية (12%)، بين مؤشر المخاطر الائتمانية الربحية. وجود أثر عكسي بين المخاطر الائتمانية و الربحية في المصارف، إلا أن هذه العلاقة ضعيفة نسبيا، وبمستوى ثقة 88% - أظهرت نتائج التحليل الإحصائي وجود علاقة طردية ولكنها ضعيفة نسبيا بدرجة معنوية (11%) بين مؤشر مخاطر السيولة او الربحية وجود علاقة عكسية ولكنها ضعيفة نسبيا بدرجة معنوية (16%) بين مؤشر مخاطر السيولة والربحية. وجود علاقة وثيقة بين الرافعة المالية وربحية المصرف، بمعنى يوجد علاقة طردية قوية جدا بدرجة معنوية (91) بين مؤشر مخاطر رأس المال والربحية.
تأثير مخاطر الائتمان في القيمة السوقية للأسهم العادية- دراسة تحليلية لعينة من المصارف التجارية العراقية	المصارف المدرجة في بورصة العراق خلال الفترة (2014-2019)	10 بنوك	مخاطر الائتمان	القيمة السوقية للأسهم العادية	نموذج الانحدار الطي البسيط ومعامل التحديد R	Eviezs	وجود أثر معنوي وطردى بين مخاطر الائتمان والقيمة السوقية للأسهم العادية	

المصدر: من اعداد الطالبة بالاعتماد على الدراسات السابقة

من خلال الجدول أعلاه الخاص بدراسات السابقة باللغة العربية نلاحظ ما يلي:

-تتفق دراسة كل من باسم محمد وحسين اسماعيل ومجد سامي وعبد العزيز بن محمد في البحث عن تأثير المخاطر المصرفية على القيمة السوقية إلا أن عينات الدراسة اختلفت وطريقة الحساب فنجد أن دراسة باسم محمد الأطرش وعبد العزيز استخدموا نفس البرنامج الاحصائي ألا

وهو نموذج البيانات المقطعية PANAL DATA لإيجاد أثر كل من مخاطر السيولة والائتمان والسيولة على القيمة السوقية للأسهم؛

-غير أن دراسة حسين اسماعيل والتي درست تأثير مؤشرات الأداء المالي على القيمة السوقية تم قياس هذا الأثر باستخدام TEST ANOVA، ودراسة مجد سامي استخدم لقياس مؤشرات الأداء المالي برنامج SPSS، في حين أن دراسة محمد نواف لم تتبين أداة القياس؛

-اختلفت الدراسات باللغة العربية في حجم العينة والمدة الزمنية لدراسة، فمنهم من اعتمد على القوائم المالية السنوية ومنهم من اعتمد على القوائم المالية الربعية كما هو الحال في دراسة مجدي سامي الحجلة؛

-يختلف تأثير مخاطر الائتمان على القيمة السوقية بين دراستنا ودراسة عبد الرضا فرج في كون أنه اختار مخطر واحد فقط في حين دراستنا تناولت مجموعة من المخاطر المالية وكذلك حج العينة كون دراسة تناولت 10 بنوك وعدد المشاهدات المقدر بـ 6 سنوات في حين دراستنا تناولت 9 بنوك وعدد المشاهدات 12 مشاهدة وكذلك في طريقة القياس دراستنا استخدمت نموذج المربعات الصغرى (الانحدار المتعدد) وهذه الدراسة تناولت الانحدار الخطي البسيط؛

-تباينت نتائج الدراسات السابقة باللغة العربي من حيث وجود تأثير لبعض من مخاطر رأس المال والسيولة وسعر الفائدة ومخاطر الائتمان على القيمة السوقية والتي اختلفت من بنك لآخر ومن دراسة لأخرى.

الجدول (03): مقارنة الدراسات السابقة باللغة الأجنبية

الدراسة	الهدف	الحدود المكانية والزمانية	العينة	المتغير المستقل	المتغير التابع	الأدوات التحليل الإحصائي	البرامج الإحصائي	النتائج
David Cummins	تأثير القيمة السوقية لأحداث المخاطر التشغيلية للمصارف وشركات التأمين الأمريكية	المؤسسات الأمريكية المتداولة علناً	من 1978- 2003	المخاطر التشغيلية	القيمة السوقية	تحليل توزيع الخطر الكلي عن طريق حساب OpVar لأنه يسمح بوضع نموذج سلوك المتغيرات التي تتبع توزيعات مختلفة من خلال دراسة النسبة المؤية من توزيع الخسائر الناشئة عن مخاطر التشغيلية وهذا بحساب لانحراف المعياري لها	قاعدة بيانات OpVar	رد فعل سلبي قوي ودلالة إحصائية لسعر السهم تجاه إعلانات عن أحداث الخسارة التشغيلية. في المتوسط ، تكون استجابة القيمة السوقية أكبر لشركات التأمين من المصارف. علاوة على ذلك، فإن خسارة القيمة السوقية تتجاوز بشكل كبير المبلغ تم الإبلاغ عن الخسارة التشغيلية، مما يعني أن مثل هذه الخسائر تحمل آثاراً سلبية على المستقبل تدفقات نقدية. الخسائر أكبر نسبياً بالنسبة للمؤسسات ذات نسب تويين Q الأعلى، مما يعني أن أحداث الخسارة التشغيلية أكثر تكلفة من حيث القيمة السوقية للشركات القوية آفاق النمو.
Diby François Kassi, and others	مخاطر السوق والاداء المالي لعدد من الشركات الغير المالية مدرجة في البورصة المغربية في الفترة 2016- 2000	الشركات الغير المالية مدرجة في البورصة المغربية في الفترة 2016- 2000	31 شركة غير مالية المدرجة في بورصة الدار البيضاء (CSE)	مخاطر السوق من خلال حساب (العائد على الأصول ، والعائد على حقوق الملكية وهامش الربح)	الأداء المالي (درجة الرافعة المالية ، ونسبة الاكتتاب إلى السوق ، ونسبة المديونية)	. ثم استخدم نموذج OLS المجمع ،نموذج التأثيرات الثابتة ، ونموذج التأثيرات العشوائية ، ونماذج الفرق- GMM ، ونظام GMM	استخدام نماذج السلاسل الزمنية المقطعية (Panel Data)	أن المقاييس المختلفة لمخاطر السوق لها تأثيرات سلبية كبيرة على الأداء المالي للشركات. تكون المرونة أكبر بعد درجة النفوذ المالي مقارنة مع نسبة الدفتر إلى السوق ونسبة المديونية؛ في معظم الحالات، عمر الشركة، النفود نسبة الحيازات، حجم الشركة، نسبة الدين إلى الأصول ، ونسبة الملموسة لها تأثيرات إيجابية على الأداء المالي؛ في حين أن نسبة الدين إلى الدخل ودوران الأسهم تضر بالأداء من هذه الشركات غير المالية. لذلك، يجب على صانعي القرار والمديرين

<p>التخفيف من حدة السوق المخاطر من خلال الاستراتيجيات المناسبة لإدارة المخاطر، مثل المشتقات وأساليب التأمين.</p>								
<p>أن هناك إيجابيات وعلاقة ذات دلالة إحصائية بين ربحية السهم وعائدات الأسهم. بالإضافة إلى النتائج أثبت أن مخاطر الائتمان والملاءة المالية كان لها آثار سلبية وهامة على العلاقة بين ربحية السهم وعوائد الأسهم، ولكن تأثير مخاطر السيولة لم تكن هذه العلاقة مهمة. لم يكن للمخاطر السيولة تأثير كبير على العلاقة بين ربحية السهم وعوائد الأسهم</p>	<p>استخدمنا قاعدة بيانات Orbis and Osiris Bureau van Dijk لهذه الشركات المدرجة</p>	<p>باستخدام الخطية والانحدارات المتعددة</p>	<p>ربحية السهم وعائدات الأسهم</p>	<p>المخاطر المالية ، وهي مخاطر السيولة والائتمان والملاءة المالية</p>	<p>تم اختيار 65 شركة</p>	<p>بورصة طهران، خلال فترة ست سنوات من 2008 إلى 2013</p>	<p>آثار المخاطر المالية العلاقة الأرباح الأسهم</p>	<p>Mehri Akhavi Babi</p>
<p>كشفت أن تعرض المصارف لمخاطر الائتمان لم يكن لها تأثير قوي على قيمتها السوقية وأدائها عند $F = 0.793$ بقيمة P تبلغ 0.513 دلالة. بشكل قاطع، تحليل مخاطر المصارف هو جانب لا غنى عنه؛ تقييم الائتمان ونموذج التعرض لمخاطر الائتمان الذي تم تطويره للدراسة فعال في توقع التعرض لمخاطر الائتمان لجميع المصارف. وأوصت الدراسة بضرورة التزام إدارة المصارف بالكامل مع الأحكام القانونية</p>	<p>برنامج SPSS</p>	<p>تم استخدام استبيان منظم بعنوان "استبيان قياس وإدارة مخاطر المصارف" لجمعه البيانات. تم التحقق من صحة الأداة وكانت نتيجة اختبار الموثوقية باستخدام Cronbach Alpha 0.908</p>	<p>القيمة السوقية للمصارف النيجرية</p>	<p>مخاطر الائتمان</p>	<p>18 بنك</p>	<p>للمصارف النيجيرية من 2006 إلى 2012</p>	<p>تأثير التعرض لمخاطر الائتمان على القيمة السوقية للمصارف النيجيرية (2006-2012)</p>	<p>Adebawo, Olutokunbo Owolabi</p>
<p>تظل مخاطر الائتمان عاملاً حاسماً يساهم في القيمة السوقية للمساهمين. على الرغم من أنه تم إلقاء اللوم على سوء الإدارة للقيمة السوقية الغير كافية للمساهمين، في هذه الدراسة يُقال إنه من المهم</p>	<p>صيغة أخذ العينات حسب طريقة Slovin's formula</p>	<p>نهج الطريقة المختلطة والتصميم المتزامن. تم إجراء الانحدار اللوجستي</p>	<p>القيمة السوقية</p>	<p>مخاطر سعر الائتمان</p>	<p>تمت معالجة 340 حالة من البيانات الثانوية.</p>	<p>كينيا، بورصة نيروبي للأوراق المالية للفترة 2006 إلى 2015.</p>	<p>"تأثير مخاطر الائتمان على القيمة السوقية للمساهمين التجارية المصارف</p>	<p>Kellen Kiambati</p>

<p>النظر في العوامل المحددة التي يمكن أن تكون كافية؛ القرارات والمستثمرين يعتمدون على التصنيفات الائتمانية. رأس المال له تأثير كبير على العائد على الأصول، وذلك لأن رأس المال يعمل كمخزن ضد الأداء المالي والخسائر وضمان للمودعين أن مدخراتهم آمنة. هذا يعني أن كفاية رأس المال هو المفتاح لأداء كل المصارف التجارية المدرجة في NSE؛ تعد نسبة القرض إلى الودائع أيضًا مفتاحًا للأداء من المصارف التجارية منذ قدرة البنك على تلبية الطلب على قروض العملاء والحفاظ على معدل أعلى.</p>							<p>المدرجة في بورصة نيروبي للأوراق المالية"</p>	
<p>يظهر الانحدار الفردي لمخاطر الائتمان ومخاطر السوق ومخاطر رأس المال علاقة إيجابية ذات دلالة إحصائية مع عوائد الأسهم؛ يشير انحدار GLS الجماعي للمخاطر المالية مع وجود متغير تحكم في حجم البنك إلى أن المخاطر المالية مهمة بشكل سلبي على عوائد الأسهم بينما كان لحجم البنك تأثير إيجابي كبير على عوائد الأسهم؛ تم العثور على تأثير معتدل لحجم البنك على تأثير المخاطر المالية على عوائد الأسهم معنويًا إيجابيًا؛ تم التوصل إلى الاستنتاج العام للدراسة أن المخاطر المالية تؤثر على عوائد</p>	<p>برنامج spss</p>	<p>اعتمدت الدراسة على نمذجة الانحدار المربع الأقل معمم متعدد المتغيرات. ركزت الدراسة على نهج الانحدار ثنائي الأبعاد خضعت البيانات لأول مرة للاختبار التشخيصي للحالة الطبيعية باستخدام اختبار جاك بيررا ، واستخدم اختبار Breusch-Godfrey لاختبار الارتباط التلقائي</p>	<p>عوائد الاسهم</p>	<p>المخاطر المالية</p>	<p>9 بنوك مدرجة في سوق الأوراق المالية لكنيا</p>	<p>سوق الأوراق المالية في كينيا. تم استخدام البيانات السنوية للفترة من 2006 إلى 2015</p>	<p>تأثير المخاطر المالية على عوائد الأسهم</p>	<p>Isaac Mwaurah, and others</p>

الأسهم في سوق نيروبي للأوراق المالية.								
---------------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--

يتضح من الجدول أعلاه لدراسات السابقة الأجنبية ما يلي:

-عاجت دراسة David Cummins تأثير القيمة السوقية على الأحداث التشغيلية على المصارف وتعتبر هذه الدراسة جزء من الدراسات التي تناول كافة المخاطر المالية التي لها تأثير على القيمة السوقية كدراسة Isaac Mwaurah, and others و Mehri Akhavi Babi لو اختلفت في العينة والمدة الزمنية لدراسة و طريقة الاحصائية لدراسة ونفس الشيء بالنسبة لدراسة Diby François والتي تناولت دراسة مخاطر السوقية وتأثيرها على عوائد الأسهم واستخدمت في ذلك عينة مكونة من شركات مالية مدرجة في بورصة الدار البيضاء بالمغرب و استعملت طريقة السلاسل الزمنية المقطعية بنال؛

-اتفقت كل من دراسة Isaac Mwaurah, and others و Mehri Akhavi Babi في متغيرات الدراسات في كونهما تناولوا المخاطر المالية و تأثيرها على عوائد الأسهم واتفقت الدراستين في النتائج غير أنهما اختلفا في عينة الدراسة و الحدود المكانية و الزمانية و في البرنامج المتبع في القياس؛

- تشابهت إلى حد كبير دراسة كل من Adebawo, Olutokunbo Owolabi و Kellen Kiambati بحيث تناولت الدراستين تأثير مخاطر الائتمان على القيمة السوقية للأسهم و اختلفت الدراستين في العينة حيث الدراسة الأولى كانت على مستوى المصارف بينما الثانية على مستوى الشركات المالية و اختلفتا كذلك في المدة الزمنية و البرنامج الاحصائي المستخدم لكلي الدراستين، لكن النتائج كانت مختلفة ففي الدراسة الأولى وبضبط في السوق النيجيرية كان تأثير مخاطر الائتمان قوي على القيمة السوقية وهذا راجع لنموذج التعرض لمخاطر الائتمان الذي تم تطويره للدراسة فعال في توقع التعرض لمخاطر الائتمان لجميع المصارف على عكس التأثير لشركات في البورصة المغربية وهذا يعود لسوء الإدارة للقيمة السوقية الغير كافية للمساهمين، في هذه

الدراسة يُقال إنه من المهم النظر في العوامل المحددة التي يمكن أن تكون كافية القرارات والمستثمرين يعتمدون على التصنيفات الائتمانية.

المطلب الثاني: علاقة الدراسة الحالية بالدراسات السابقة

سنحاول في هذا المطلب التطرق لدراستنا الحالية وعلاقتها واختلافاتها عن الدراسات السابقة سواء كانت عربية أو أجنبية من خلال التطرق لأوجه التشابه والاختلاف في الجانبين النظري والتطبيقي وهذا كما يلي:

1- مقارنة دراستنا بالدراسات السابقة في الجانب النظري:

-تناولت دراستنا في الجانب النظري بالتطرق لتعريف المخاطر المصرفية بصفة عامة والتطرق لأنواعها وطرق تجنبها واختصت راستنا بالمخاطر المالية وبضبط المخاطر التي المالية التي نصت عليها لجنة بازل، وبما أن البورصة محل الدراسة هي بورصة اسلامية ألا وهي بورصة تداول السعودية تم استثناء دراسة مخاطر الفائدة لكون المصارف الاسلامية لا تتعامل بها، وقد شمل المبحث الأول من الفصل أول التعريف بهذه المخاطر وكذلك طرق قياسهم، إضافة لذلك تم التطرق في المبحث الثاني لتعريف بالأسهم والقيمة السوقية لهم والتطرق لأدوات قياسها تشابهت دراستنا نوعا ما مع دراسة "باسم محمود محمد الاطرش" من حيث الطرح لكن اختلفت في الجانب النظري من حيث تطرقها لتسهيلات المصرفية في جانبها النظري، بالنسبة لدراسة كل من Mehri Akhavi Babi و Isaac Mwaurah, and others تشابهت الدراسة معهم في تناولهم في الدراسة للمخاطر المالية لكن تأثيرها على عوائد الأسهم أي الربحية وهو ما اختلفت فيه مع دراستنا التي تناولت تأثير الدراسة على القيمة السوقية.

-بالنسبة لباقي الدراسة تناولت جزء أو مخطر من المخاطر المدروسة في دراستنا واختلفت من حيث تأثيرها فهناك من كانت دراسة أثرها على الربحية وعوائد الأسهم وكذلك تأثيرها على الأداء المالي أو الأداء السوقي.

-ما ميز دراستنا عن الدراسات السابقة نلخصها في الخصائص التالية:

- التعرف على المخاطر المالية وطرق قياسها؛
- التخصص في دراسة المخاطر المالية التي نصت عليها لجنة بازل؛
- إبراز أثر هذه المخاطر على المؤسسات المالية؛
- تساعد هذه الدراسة في توجيه المستثمرين لاستثمار في البورصة السعودية، لمعرفة معرفتهم لحجم المخاطر التي ستواجههم؛
- إقامة دراسة وافية قد تساعد المستثمرين في الإقبال على هذه البورصة أو تجنبها؛
- تقديم شروح على هذه المخاطر تساعد المستثمرين على تجنبها أو التحوط منها؛
- معرفة القيمة السوقية للبورصة محل الدراسة وكبر حجمها تشجع المستثمرين على التعرف على السوق الذي يستثمرون فيه؛
- تساعد الدراسة على تمييز بين المخاطر التي قد تعترضهم مستقبلاً، وكذا معرفة المصارف التي تسمح بالاستثمار فيها.

2- مقارنة دراستنا بالدراسات السابقة في الجانب التطبيقي:

- اختلفت الدراسات في الجانب التطبيقي في أداة القياس والأدوات الاحصائية المستخدمة وما يميز دراستنا في الجانب التطبيقي ما يلي:
- دراسة المستخدمة في دراستنا هي قياسية أكثر من كونها نظرية؛
 - المدة الزمنية الكبيرة والمتمثلة في 11 سنة من (2010-2021)؛
 - حداثة الدراسة مقارنة بالدراسات السابقة؛
 - الإجابة على الاشكالية الرئيسية والفرعية باستخدام أدوات القياس؛
 - استخدام برامج احصائية حديثة (افيزور 10) وكذلك استخدام البيانات الزمنية المتقطعة وقد تم الاعتماد في تحليلها على بيانات البانل (Panel data analysis) ؛

- قمنا بقياس المخاطر المالية وفق لمعايير التي نصت عليهم لجنة بازل؛
- قمنا بقياس المخاطر والقيمة السوقية لعينة بنوك مدرجة بسوق تداول السعودي مقدرة بـ 10 بنوك؛
- تحديد أثر المخاطر على القيمة السوقية؛
- تفسير العلاقة بين المخاطر المالية والقيمة السوقية لسهم؛
- تقييم السوق المالي محل الدراسة والمخاطر التي تتخلله؛
- تساهم الدراسة القياسية في التفسير الاقتصادي لنتائج المتوصل لها.

خلاصة الفصل:

حاولنا في هذا الفصل التطرق لبعض من الدراسات السابقة سواء كانت عربية أو أجنبية، قصد الاستفادة منها وتجنب الأخطاء الواردة بها ومحاولة الوصول لنتائج إضافية تساهم في إثراء البحث، وقد حولنا من خلال هذه الدراسات البحث في متغير أو أكثر يشبه دراستنا، وكذلك ايجاد نقاط التشابه والاختلاف بين هذه الدراسات فيما بينها وبين دراستنا، وكذلك ابراز أهم النقاط التي تميزت بها دراستنا، حيث أن الدراسات السابقة تناولت المخاطر المصرفية أو المخاطر المالية وأثرها على القيمة السوقية للأسهم أو أحد هذه المخاطر وأثرها على القيمة السوقية أو عوائد الأسهم أو الربحية، وقد تنوعت عينات الدراسة بها سواء كانت بنوك أو شركات مالية أو شركات التأمين وكذلك المدة الزمنية ومكان الدراسة ونفس الشيء بالنسبة لأدوات القياس والمنهج المستعمل وتنوعت النتائج حسب كل دراسة، وما ميز دراستنا كونها تحدثت عن المخاطر المالية وفق المنصوص عليها في لجنة بازل وكون البورصة محل الدراسة هي بورصة اسلامية على خلاف الدراسات السابقة، واستخدامنا الأساليب الاحصائية كاستخدام بيانات السلاسل الزمنية المقطعية.

الفصل الثالث

دراسة قياسية تحليلية لأثر المخاطر المصرفية على القيمة السوقية
لأسهم بعض المصارف التجارية السعودية

تمهيد:

نتناول في هذا الفصل شرحا مبسطا حول مؤشر السوق السعودي وتفسير لمتغيرات الدراسة ولأدوات المستعملة لقياس تأثير المخاطر المصرفية المالية على القيمة السوقية لأسهم المصارف التجارية السعودية المدرجة في سوق تداول عن طريق استخدام نماذج السلاسل الزمنية Panel data ممثلا في نماذجه الثلاثة (تجميعي، الثابت والعشوائي)، ولمعرفة أي نموذج من هذه النماذج يصلح لدراستنا، لننتقل في الأخير إلى مناقشة النتائج المتوصل إليها ومقرنتها بالدراسات السابقة، وقد قسمنا فصلنا هذا لمبحثين وهما:

✓المبحث الأول: الطريقة والأدوات المستخدمة في الدراسة؛

✓المبحث الثاني: مناقشة وتحليل الدراسة والنتائج المتوصل إليها.

المبحث الأول: دراسة وصفية تحليلية لعينة الدراسة

نتطرق في هذا المبحث إلى دراسة وتحليل لعينة الدراسة والتعرف على الأدوات المستخدمة في هذه الدراسة، وهذا بغرض الوصول إلى النتائج المرجوة، من خلال وصف المنهج المتبع وطرق جمع المعلومات وتحديد مجتمع وعينة الدراسة، ومن ثم تبسيط المعطيات المجمعة والمستخدمه في هذه الدراسة.

المطلب الأول: الدراسة الوصفية لمجتمع وعينة الدراسة

قبل التطرق لمجتمع وعينة الدراسة، وكذلك الأدوات المستخدمة في جمع البيانات سنتطرق أولاً لمنهج الدراسة.

أولاً- منهجية الدراسة:

اعتمدت دراستنا النظرية على المنهج الوصفي في التعريف بالمخاطر المصرفية وذكر انواعها وخصائصها وكيفية قياسها وكذلك نفس الشيء بالنسبة للقيمة السوقية، وهذا بالاستعانة بالدراسات السابقة، أما بالنسبة للجانب التطبيقي اعتمدنا على المنهج الاحصائي لقياس الأثر بين متغيرات الدراسة، أما المنهجية المتبعة في التحليل تمثلت في نماذج أو بيانات السلاسل الزمنية Panel data لأن هذا النموذج يأخذ بعين الاعتبار المعلومات ذات البعد الزمني والمقطعي للوحدات، ويسمح بدراسة الاختلافات والفوارق في سلوك الأفراد، كما له القدرة على تحليل الظواهر الاقتصادية، لهذا سوف نستعمل هذا النوع من النماذج في دراستنا التي تسعى إلى تحليل تأثير أربع متغيرات مستقلة والمتمثلة في المخاطر المالية على متغير تابع تمثل في القيمة السوقية للأسهم لـ 9 بنوك سعودية مدرجة في بورصة الأوراق المالية تداول خلال الفترة 2010-2021.

وهذا من أجل الاجابة على الاشكالية المطروحة، من خلال جمع المعلومات والبيانات المتوفرة.

● **الحدود الزمنية:** اعتمدنا في هذه الدراسة على البيانات السنوية للمصارف محل الدراسة خلال الفترة من 2010 إلى 2021 وهذا بالاستعانة بالقوائم المالية للمصارف واحصائيات سوق تداول للأوراق المالية بالسعودية.

● **الحدود المكانية:** المجال المكاني الذي اخترناه للدراسة هو عينة من المصارف السعودية المدرجة في بورصة تداول، ويرجع اختيارنا لهذه الأخيرة إلى المكانة العالية التي تحتلها في السوق العالمية لكونها تحتل المرتبة الأولى عربياً، والسابعة عالمياً، ولتوفر البيانات والاحصائيات في منصتها وتميزها بالإفصاح المالي في قوائمها المالية.

ثانياً-عينة الدراسة:

شملت عينة الدراسة تسعة (09) بنوك من بين المصارف التجارية السعودية المدرجة في بورصة تداول وهم: (بنك الرياض، بنك الانماء، الجزيرة، الاستثمار، ساب، الراجحي، العربي، البنك السعودي الفرنسي، البلاد) من مجتمع دراسة مكون من 12 بنك مدرج بالبورصة، وقد تم استثناء ثلاثة بنوك من هذه البورصة، لأن مؤشراتنا حذفت من مؤشرات البورصة (تاسي) وهذا لعدم استقائها لشروط البورصة، وكذلك لعدم توفر بيانات قوائمها المالية خلال المدة المدروسة من (2010-2021)، يتكون مؤشر القطاع البنك للسوق من المصارف التالية:

الجدول رقم (04): مكونات مؤشر السوق في القطاع البنكي لسنة 2023

رمز الشركة	أسم الشركة	القطاع
1010	بنك الرياض	المصارف
1020	بنك الجزيرة	المصارف
1030	البنك السعودي للاستثمار	المصارف
1050	البنك السعودي الفرنسي	المصارف
1060	البنك السعودي البريطاني	المصارف
1080	البنك العربي الوطني	المصارف
1120	مصرف الراجحي	المصارف
1140	بنك البلاد	المصارف
1150	مصرف الإنماء	المصارف
1180	البنك الأهلي السعودي	المصارف
1182	شركة أملاك العالمية للتمويل	المصارف
1183	شركة سهل للتمويل	المصارف

المصدر: مربع سعد عباش، أحمد مسفوه المالكي، الإفصاح المحاسبي عن المسؤولية الاجتماعية في المصارف السعودية، مجلة جامعة الملك خالد للعلوم الإنسانية، المجلد 5، العدد 1، 2018، ص 10.

سنتناول فيما يلي تعريف لعينة الدراسة والتي تمثل المصارف السعودية الناشطة في بورصة تداول: **بنك الرياض**: هو عبارة عن شركة مساهمة سعودية مسجل بالمملكة العربية السعودية، تأسس في 1957/11/23 ويبلغ عدد فروعها 338 فرعاً مرخصاً بالمملكة وفرعاً بمدينة لندن ووكالة بالولايات المتحدة الأمريكية ومكتباً في سنغفورا، يبلغ رأس ماله 30 مليار ريال سعودي¹.

¹ - موقع أرقام التقرير السنوي لبنك الرياض للسنة المنتهية 21 ديسمبر 2022 وتقرير مراجعي الحسابات <https://www.argaam.com/ar/company/financial-pdf/3>

الشكل (08): مؤشر السوق لسهم بنك الرياض (2004-2023)



المصدر: موقع أرقام تم الاطلاع على موقع في 2023/09/06 <https://www.tradingview.com/x/bh4g1lfa>

ارتفعت أرباح بنك الرياض، الذي يعد ثالث أكبر المصارف السعودية من حيث الموجودات إلى 4001.9 مليون ريال بنهاية النصف الأول 2023 بنسبة قدرها 27 %، مقارنة بأرباح 3163.8 مليون ريال تم تحقيقها خلال نفس الفترة من عام 2020¹.

✚ **بنك الانماء:** هو عبارة عن شركة مساهمة سعودية تأسس يوم 28 مارس 2006، يقدم خدمات مصرفية من خلال 104 فرعاً، يبلغ رأس ماله 20,000.00 مليون ريال سعودي².

1- تقرير موقع أرقام أطلع على موقع في 2023/09/06 <https://www.argaam.com/ar/financial-reports/company-report/47/2023/71>

2 - التقرير السنوي لبنك الانماء القوائم المالية الموحدة 31 ديسمبر 2022 ، مرجع سابق، ص13

الشكل (09): مؤشر السوق لسهم بنك الإنماء (2009-2023)



المصدر: موقع أرقام تم الاطلاع على موقع في 2023/09/06 <https://www.tradingview.com/x/8Ge1OaKz>

زادت ارباح مصرف الإنماء، إلى 2195 مليون ريال بنهاية النصف الأول 2023 بنسبة قدرها 25% ، مقارنة بأرباح 1749.8 مليون ريال تم تحقيقها خلال نفس الفترة من عام 2022.

بنك الجزيرة: هو عبارة عن شركة مساهمة سعودية تأسس في 21 جويلية 1985 له 82 فرع. يبلغ رأس ماله 14464.80 مليون ريال سعودي¹.

الشكل (10): مؤشر السوق لبنك الجزيرة (2006-2023)



المصدر: موقع أرقام تم الاطلاع على موقع في 2023/09/06 <https://www.tradingview.com/x/qKMbyu06>

1 - التقرير السنوي الموحد لبنك الجزيرة القوائم المالية الموحدة 31 ديسمبر 2022، مرجع سابق، ص 11.

يلاحظ أن أرباح بنك الجزيرة انخفضت إلى 464.6 مليون ريال بنهاية النصف الأول 2023، بنسبة 27 % مقارنة بأرباح 632.7 مليون ريال تم تحقيقها خلال نفس الفترة من عام 2022¹.
بنك الاستثمار: هو عبار عن شركة مساهمة سعودية، تأسس في 23 جويلية 1976 عدد فروعها 51 فرع²، يبلغ رأس ماله 10000 مليون ريال سعودي.

الشكل (11): مؤشر السوق لبنك الاستثمار (2006-2022)



المصدر: موقع أرقام تم الاطلاع على موقع في 2023/09/10 <https://www.tradingview.com/x/nzEC7MdT>

ارتفعت أرباح البنك السعودي للاستثمار إلى 852.7 مليون ريال بنهاية النصف الأول 2023، بنسبة 40% مقارنة بأرباح قدرها 607.7 مليون ريال تم تحقيقها خلال نفس الفترة من عام 2022³.
بنك السعودي البريطاني (ساب): هو شركة مساهمة سعودية تأسس بالمملكة السعودية في 21 جانفي 1978، بعد أن انتقلت اليه عمليات البنك البريطاني للشرق الأوسط في 13 أكتوبر 1979 عدد فروعها 109 فرعاً⁴.

¹ - تقرير موقع أرقام أطلع على موقع في 2023/09/10 <https://www.argaam.com/ar/financial-reports/company-report/46/2023/71>

² - البنك السعودي للاستثمار، القوائم المالية الموحدة وتقرير مراجعي الحسابات المستقلين لسنة 31 ديسمبر 2022، مرجع سابق، ص 16.

³ - تقرير موقع أرقام أطلع على موقع في 2023/09/10 <https://www.argaam.com/ar/financial-reports/company-report/52/2023/71>

⁴ - البنك السعودي البريطاني، القوائم الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022، مرجع سابق، ص 12.

شكل (12): مؤشر السوق لبنك السعودي البريطاني (ساب) (2014-2022)



المصدر: موقع أرقام تم الاطلاع على موقع في 2023/09/07 <https://www.tradingview.com/x/cz1uxjDz>

زادت أرباح البنك السعودي للاستثمار إلى 852.7 مليون ريال بنهاية النصف الأول 2023، بنسبة 40% مقارنة بأرباح قدرها 607.7 مليون ريال تم تحقيقها خلال نفس الفترة من عام 2022¹.

بنك الراجحي: تأسست شركة الراجحي كشركة مساهمة في 29 جويلية 1987، يضم 574 فرعاً ورقم أعمال يبلغ 40000 مليون ريال سعودي يعد ثاني أكبر المصارف من حيث الموجودات².

شكل (13): مؤشر السوق لبنك الراجحي (2014-2022)



المصدر: موقع أرقام تم الاطلاع على موقع في 2023/09/09 <https://www.tradingview.com/x/jpJnJpI1>

¹ - تقرير موقع أرقام أطلع على موقع في 2023/09/09 <https://www.argaam.com/ar/financial-reports/company-report/52/2023/71>

² - شركة الراجحي المصرفية للاستثمار، القوائم المالية الموحدة وتقرير مراجعي الحسابات المستقلين لسنة 31 ديسمبر 2022، مرجع سابق، ص 11.

أرباح مصرف الراجحي انخفضت ، بشكل طفيف إلى 8295 مليون ريال بنهاية النصف الأول 2023، مقارنة بأرباح 8392 مليون ريال تم تحقيقها خلال نفس الفترة من عام 2022¹.
البنك العربي: تأسس كشركة مساهمة في 13 جانفي 1979، يبلغ عدد فروعها 127 فرعاً عبر أنحاء المملكة يبلغ رأس ماله 15000.00 مليون ريال سعودي².

الشكل (14): مؤشر السوق لبنك العربي (2006-2022)



المصدر: موقع أرقام تم الاطلاع على موقع في 2023/09/10 <https://www.tradingview.com/x/QYmlWgrI>

سجل مؤشر السوق أرباح بنسبة 40 % من قبل البنك العربي الأردني إلى 2054 مليون ريال بنهاية النصف الأول 2023 بنسبة قدرها 51%، مقارنة بأرباح 1358 مليون ريال تم تحقيقها خلال نفس الفترة من عام 2022³.

البنك السعودي الفرنسي: تم تأسيس البنك في 4 جوبية 1989 كشركة مساهمة سعودية، ويبلغ عدد فروعها 82 فرعاً موزعين عبر أنحاء المملكة، ويبلغ رأس ماله 12053.60 مليون ريال سعودي⁴.

¹ --تقرير موقع أرقام أطلع على موقع في 2023/09/10 <https://www.argaam.com/ar/financial-reports/company-report/43/2023/71>

² - البنك العربي الوطني، القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022، نفس الموقع، ص 14،

³ --تقرير موقع أرقام أطلع على موقع في 2023/09/10 <https://www.argaam.com/ar/financial-reports/company-report/45/2023/71>

⁴ - البنك السعودي الفرنسي، القوائم المالية الموحدة المنتهية في 31 ديسمبر 2022، مرجع سابق، ص 14.

شكل (15): مؤشر السوق للبنك السعودي الفرنسي (2006-2022)



المصدر: موقع أرقام تم الاطلاع على موقع في 2023/09/10 <https://www.tradingview.com/x/tE73cn64>

تضاعفت أرباح البنك السعودي الفرنسي إلى 2150 مليون ريال بنهاية النصف الأول 2023 بنسبة قدرها 26%، مقارنة بأرباح 1712 مليون ريال تم تحقيقها خلال نفس الفترة من عام 2022.¹

بنك البلاد: تأسس البنك كشركة مساهمة في 1 نوفمبر 2004 ويقوم بتقديم خدماته في المملكة العربية

السعودية من خلال 108 فرعا، ويقدر رأس ماله بـ: 10000.00 مليون ريال سعودي.²

شكل (16): مؤشر السوق لبنك البلاد (2006-2023)



مصدر: موقع أرقام تم الاطلاع على موقع في 2023/09/10 <https://www.tradingview.com/x/opabPQzH>

¹ -- القوائم المالية الموحدة المنتهية موقع أرقام أطلع عليه في 10 سبتمبر 2022،

– <https://www.argaam.com/ar/financial-reports/company-report/44/2023/71>

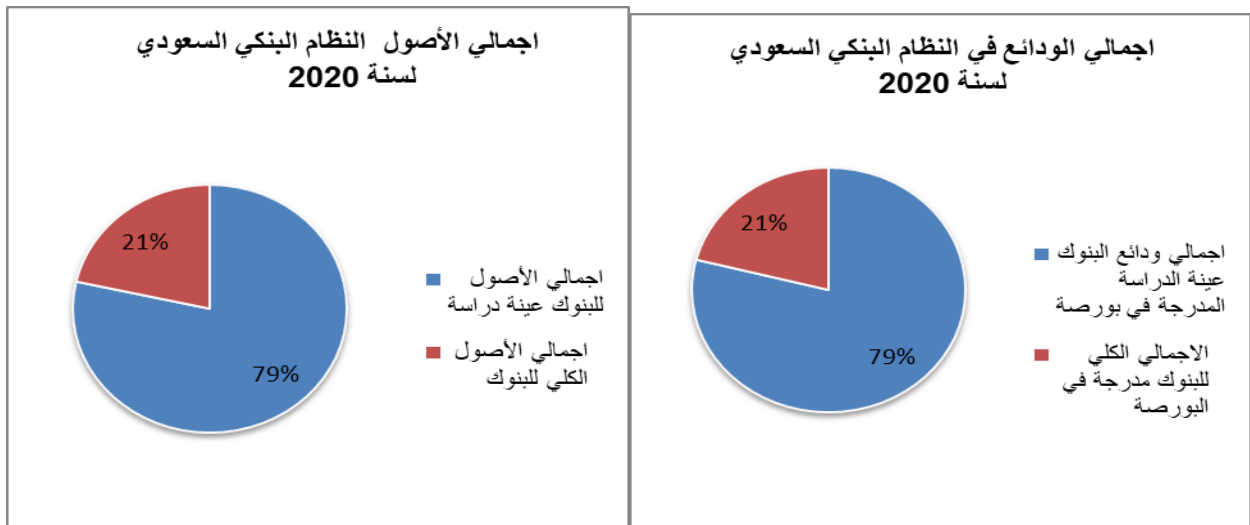
² - بنك البلاد، القوائم المالية الموحدة المنتهية في 31 ديسمبر 2022، مرجع سابق، ص 15.

ارتفعت أرباح بنك البلاد إلى 1145.8 مليون ريال بنهاية النصف الأول 2023 بنسبة قدرها 14%، مقارنة بأرباح 1001.3 مليون ريال تم تحقيقها خلال نفس الفترة من عام 2022¹.

ثالثاً: حجم الأصول للمصارف التجارية السعودية محل الدراسة

من أجل معالجة الاشكالية المفروضة حولنا تمثيل حجم الأصول لعينة الدراسة من خلال جمع البيانات من القوائم المالية للمصارف ومن البنك المركزي السعودي وكذلك من موقع أرقام من موقع تداول لسوق الأوراق المالية السعودية وكانت نسبة العينة المدروسة على النحو التالي:

الشكل (17): أصول بنوك عينة الدراسة من النظام البنكي السعودي لسنة 2020



المصدر: من اعداد الباحثة اعتماد على:

- القوائم المالية الموحدة المنتهية موقع أرقام أطلع عليه في 31 ديسمبر 2022،

- <https://www.argaam.com/ar/financial-reports/company-report/44/2023/71>

- <https://www.sama.gov.sa/ar-sa/EconomicReports/Pages/YearlyStatistics.aspx> - البنك المركزي السعودي

أطلع على موقع في 2023/09/15.

¹ - <https://www.argaam.com/ar/financial-reports/company-report/44/2023/71> - تقرير موقع أرقام أطلع على

موقع في 2023/09/15

- تمثل أصول المصارف لعينة الدراسة للمصارف السعودية المدرجة في البورصة نسبة 79% من إجمالي المصارف المدرجة في نفس البورصة.

المطلب الثاني: الدراسة التحليلية لعينة الدراسة

نحاول في هذا المطلب دراسة سوق الأسهم السعودية وإبراز أهم الأرقام التي حققها وكذلك التطور السنوي للقيمة السوقية خلال المدة المدروسة.

أولاً- سوق الأسهم السعودي

يعد سوق الأسهم السعودي من الأسواق حديثة النشأة، حيث بدأ تعامل به حين تم تأسيس أول شركة مساهمة، وهي الشركة العربية لسيارات سنة 1935، وفي ظل زيادة النمو الاقتصادي للمملكة وسعودة المصارف الأجنبية، زاد عدد شركات وبنوك المساهمة وبلغ عددها 122 شركة في منتصف عام 2008.

تم تحويل التداول الى نظام وساطة اليكتروني، ومع تزايد هذا النمو تم تشغيل نظام الكتروني عُرف بنظام "تداول" في 2002 حيث يتيح تسجيل وتداول والمقاصة وتسوية الأسهم بشكل فوري ويرتبط مباشرة بالمصارف السعودية التجارية ويستقبل أوامر البيع والشراء للأسهم، إضافة لذلك ينفذ الصفقات والتحويلات ونقل ملكية الأسهم بطريقة آلية ودقيقة، وفي سنة 2004 صدرت الموافقة على نظام السوق المالي ومن أبرز ملامحه إنشاء هيئة << هيئة السوق المالي >> لتشرف على تنظيم السوق وتطويره وإصدار الأوراق المالية و مراقبتها وحماية المستثمرين والوقوف على الشفافية وتحقيق العدالة، وتضمن كذلك إنشاء سوق لتداول الأوراق المالية باسم << السوق المالية السعودية >>. ويعتبر مؤشر تاسي وهو مؤشر يقيس مستوى الأداء في سوق الأسهم السعودي، ويتم حساب الرقم متوسطا Share index (TASI) مرجحا للأسعار أسهم الشركات العاملة في السوق¹.

¹ _ الاستثمارات المالية وأسواق الأسهم، هيئة السوق المالية، المملكة العربية السعودية، ص 13 .

1.1. مؤشر السوق

يتألف مؤشر السوق المالية السعودية (تداول) من مجموعة من الشركات الكبرى في السوق وهذا لوصف أداء السوق بشكل يومي، ويتم حساب مؤشر السوق السعودية من خلال مجموع القيم السوقية للأسهم الحرة لليوم، ومجموع القيم السوقية للأسهم الحرة لليوم السابق مضروبة في قيمة المؤشر لليوم السابق¹.

الشكل (18): القيمة السوقية للأسهم المصدرة ومؤشر تداول لأسهم جميع الشركات (تاسي) (2011-2021)



القيمة السوقية للأسهم المصدرة ومؤشر تداول لأسهم جميع الشركات (تاسي) 2011م - 2021م

العام	القيمة السوقية (مليار ريال)	% التغير	المؤشر العام	% التغير
2011	1,270.84	-	6,417.73	-
2012	1,400.34	10.19%	6,801.22	5.98%
2013	1,752.86	25.17%	8,535.60	25.50%
2014	1,812.89	3.42%	8,333.30	-2.37%
2015	1,579.06	-12.90%	6,911.76	-17.06%
2016	1,681.95	6.52%	7,210.43	4.32%
2017	1,689.60	0.45%	7,226.32	0.22%
2018	1,858.95	10.02%	7,826.73	8.31%
2019	9,025.44	385.51%	8,389.23	7.19%
2020	9,101.81	0.85%	8,689.53	3.58%
2021	10,009.15	9.97%	11,281.71	29.83%

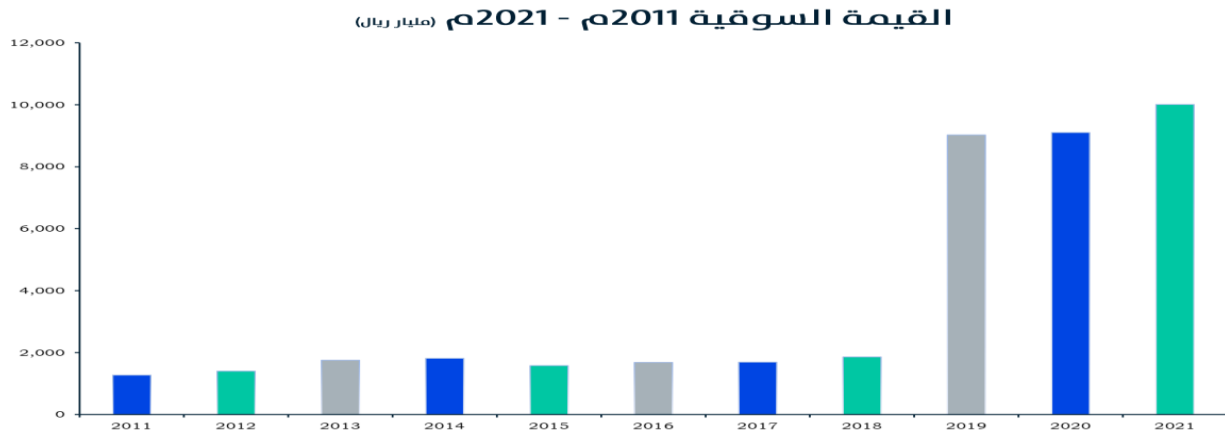
المصدر: التقرير الاحصائي السنوي تداول السعودية، موقع تداول السعودية، أطلع عليه في 2023/08/23

<https://www.saudiexchange.sa/wps/portal/saudiexchange/newsandreports/reports-publications/annual-reports?locale=ar>

¹ موقع شرق بزنس أطلع على موقع في: 2023/08/23

<https://www.asharqbusiness.com/stocks/security/SASEID>.

الشكل (19): التطور السنوي للقيمة السوقية في تداول خلال الفترة (2011-2021).



المصدر: موقع أرقام أطلع على موقع في 2023/09/25 <https://www.argaam.com/ar>

من خلال الشكل نلاحظ:

- عرف مؤشر السوق السعودي ارتفاعاً في سوق الأسهم خلال الفترة (2011-2021) وهذا راجع إلى ارتفاع القيمة السوقية حيث بلغت قيمة المصدرة في نهاية عام 2021، 10.009.15 مليار ريال أي ما يعادل (596,24 مليار دولار أمريكي)، مقابل 2,087.80 مليار ريال (556,75 مليار دولار أمريكي) للعام السابق بارتفاع بلغت نسبته % 7,09، وبلغ إجمالي الصفقات المنفذة خلال نفس هذا العام حوالي 91,87 مليار دولار أمريكي بنسبة ارتفاع عن العام السابق % 19,80¹.

- شهد مؤشر السوق انخفاضاً في سنة 2008 وهذا راجع إلى تداعيات الأزمة المالية التي ضربت العالم خلال هذه السنة، ومدى تأثير السوق السعودي بها والسوق العالمي، لتبقى القيمة السوقية في التراجع بين انخفاض وزيادة إلى سنة 2011 ويرجع السبب الرئيسي لانخفاض هو سعر النفط، ويعتبر هذا الأخير العامل الأكثر تأثيراً في السوق لأنه يحدد آفاق الاقتصاد العالمي،

¹ - موقع تداول السعودية أطلع على موقع في 2023/09/25

<https://www.saudiexchange.sa/wps/portal/saudiexchange/newsandreports/reports-publications/annual-reports?locale=ar>

وتلعب أسعار النفط دوراً حاسماً في تحديد التوقعات بشكل عام، للاقتصاد وأرباح الشركات، التي تؤثر في السوق المالي.

منذ سنة 2011 بدأت بوادر التعافي من الأزمة المالية تظهر أداء السوق، إذ سجل المؤشر العام ارتفاعاً سنّي 2012 و2013، ويعود هذا التحسن إلى جملة من العوامل أهمها: الزيادة الملحوظة في نشاط هيئة سوق المال لدعم ثقة المستثمرين و تشجيعهم على الاستثمار أكثر في السوق، إضافة إلى بلوغ أسعار النفط أعلى مستوياته في مطلع سنة 2013، وتزايد السيولة النقدية، ليعود لنزول و التراجع بنسبة (17,05 %) سنة 2015، عاد السوق لينتعش سنة 2016 و2017، حيث أغلق المؤشر العام لسوق الأسهم السعودي عند مستوى 7226,3 نقطة سنة 2017 مقارنة بـ 7210,43 نقطة سنة 2016، مرتفعاً بـ 15,87 نقطة¹.

2.1. أبرز أرقام وحقائق السوق:

-تعد تداول السعودية أكبر سوق مالية في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي ومنطقة الشرق الأوسط وشمال افريقيا؛

-تعتبر السوق السعودية أكبر الأسواق المالية من بين الـ 67 الأعضاء في الاتحاد الدولي للبورصات؛

-تعد ثالث أكبر سوق مالية بين نظيراتها في الأسواق الناشئة؛

-تضم تداول السعودية 345 ورقة مالية مدرجة تتوزع بين مختلف منصات تداول السعودية

- كما في نوفمبر 2022؛

1- حليلة عطية وآخرون، تحليل العلاقة بين المؤشر العام لأسعار الأسهم ومؤشرات نشاط صناديق الاستثمار (دراسة تطبيقية في سوق الأسهم السعودي) خلال الفترة (1996-2017)، مجلة دفاقر بوداكس، مجلد 11، العدد1، 2022، ص17.

-بلغت قيمتها السوقية 2.72 تريليون دولار أمريكي (10.21 تريليون ريال سعودي) في

نوفمبر 2022¹

ثانياً: مؤشر السوق للقطاع البنكي

يتألف مؤشر السوق للقطاع البنكي السعودي في سوق (تداول) من مجموعة من المصارف والممثلة في الملحق أدناه، ويتم حساب مؤشر السوق السعودية للقطاع البنكي بنفس الطريقة التي يحسب بها مؤشر السوق كما ذكر سابقاً.

الشكل (20): التطور السنوي لمؤشر السوق لبنك المركزي السعودي في سوق تداول خلال للفترة (2015-2023).



المصدر: موقع تداول <https://fr.trading-view.com/chart/?symbol=TADAWUL%> أطلع على الموقع في

2023/04/07

يلاحظ من الرسم البياني أعلاه:

¹ - موقع تداول السعودية أطلع على موقع في 2023/04/07

<https://www.saudiexchange.sa/wps/portal/saudiexchange/about-saudi-exchange/aboutus/saudi-exchange?locale=ar>

-شهد مؤشر السوق للبنك السعودي تزايد في 2015 ليعاود الانخفاض في 2016 وهذا راجع إلى تراجع اسعار النفط التي أتت كذلك على سوق الأوراق المالية بصفة عامة لأن أسعار النفط بالتأكيد سيشجع المستثمرين على العودة للسوق، وكانت هناك مخاوف من عدم ثبات الأسعار؛ كما لوحظ تراجع في المؤشر في نهاية سنة 2019 إلى 2020 بسبب جائحة كورونا، وتراجع الاستثمارات؛

-وعاد المؤشر للانخفاض من جديد وهذا راجع لانخفاض الدولار وكذلك تداعيات الحرب الروسية الاكرانية.

المطلب الثالث: نتائج الدراسة الوصفية لمتغيرات الدراسة:

لتقدير وتحليل المخاطر المالية للمصارف السعودية محل الدراسة خلال الفترة (2010-2021)، كان لابد من وصف بيان متغيرات الدراسة وتحليلها وصفيا الجدول التالي يوضح قيم الوسط الحسابي والانحراف المعياري بالإضافة إلى الحد الأدنى والحد الأعلى لقيمة المتغيرات الدراسة والمتمثلة في (القيمة السوقية MV، مخاطر رأس المال R، مخاطر الائتمان CRR، مخاطر التشغيلية ITR، مخاطر السوقية MAR).

أولاً- خصائص الإحصاء الوصفي للمتغيرات

يوضح الجدول أدناه نتائج الدراسة الوصفية لمتغيرات الدراسة

الجدول (05): نتائج الدراسة الوصفية لمتغيرات الدراسة

	MV	R	CRR	ITR	MRR
Mean	3.13E+10	28096717	1.26E+08	12611343	2361146.
Median	2.25E+10	23665719	1.25E+08	9643562.	1760435.
Maximum	3.99E+11	1.78E+08	5.86E+08	1.22E+08	21734754
Minimum	5.68E+08	3165977	15100311	1334369.	123125.0
Std. Dev.	5.17E+10	23394184	84769471	15750882	2622024.
Probability	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000
Observations	108	108	108	108	108

المصدر: من اعداد الطالبة بالاعتماد على مخرجات برنامج Eviews 10

من خلال الجدول نلاحظ:

-تبين أن أعلى قيمة للقيمة السوقية (MV) كانت $3.99E+11$ ، وأدناها قيمة هي $5.68E+08$ في حين أن الانحراف المعياري $5.17E+10$ والمتوسط $3.13E+10$.

-القيمة العليا لمخاطر رأس المال (R) كانت $1.78E+0$ وأدناها هي 3165977 في حين أن الانحراف المعياري 23394184 والمتوسط 28096717 .

-القيمة العليا لمخاطر الائتمان (CRR) كانت $5.86E+08$ أدنها هي 1510031 في حين أن الانحراف المعياري 84769471 والمتوسط $1.26E+08$.

-القيمة العليا للمخاطر التشغيلية (ITR) كانت $1.22E+08$ وأدناها هي 1334369 . في حين أن الانحراف المعياري 15750882 والمتوسط 12611343 .

-القيمة العليا للمخاطر السوق (MAR) كانت 21734754 وأدناها هي 123125.0 في حين أن الانحراف المعياري 2622024 والمتوسط 2361146 .

1.3. دراسة مصفوفة الارتباطات الثنائية:

من أجل تحليل مصفوفة الارتباطات الثنائية، يجب تحليل الارتباط الموجود بين المتغيرات المستقلة أي المخاطر المصرفية محل الدراسة والمتغير التابع القيمة السوقية لأسهم هذه المصارف من جهة وبين المتغيرات المستقلة فيما بينها، وهو ما يساعدنا على إعطاء نظرة أولية حول وجود علاقة تأثير بين متغيرات الدراسة، والتي تعتبر عادة العلاقة قويا نسبيا إذا كان معامل الارتباط أكبر أو يساوي 50%.

الجدول (06): نتائج مصفوفة الارتباطات بين متغيرات الدراسة

	MV	R	CRR	ITR	MRR
MV	1	0.275277097298229	0.4195447565194643	0.1572073645724042	0.04385979119033959
R	0.275277097298229	1	0.7306663431747494	0.3831519468871143	0.4767050302489966
CRR	0.4195447565194643	0.7306663431747494	1	0.5313086994722463	0.5986065752470644
ITR	0.1572073645724042	0.3831519468871143	0.5313086994722463	1	0.343173469697808
MRR	0.04385979119033959	0.4767050302489966	0.5986065752470644	0.343173469697808	1

المصدر: من اعداد الطالبة بالاعتماد على مخرجات برنامج Eviews 10

2.3. تحليل الارتباطات بين القيمة السوقية (MV) والمخاطر المصرفية محل الدراسة:

من الجدول نلاحظ: أن الارتباط الثنائي بين كل من القيمة السوقية والمخاطر المصرفية محل الدراسة أخذت العديد من القيم والتي نوضحها كما يلي:

- بين معامل الارتباط بين القيمة السوقية (MV) ومخاطر رأس المال (R) بوجود علاقة طردية

بين المتغيرين، حيث بلغ الارتباط بينهما (27,52%).

-يشير معامل الارتباط بين القيمة السوقية (MV) ومخاطر الائتمان (CRR) إلى وجود علاقة

طردية بين المتغيرين، حيث بلغ الارتباط بينهما (41,95%).

-تظهر النتائج كذلك على أن هناك علاقة طردية بين القيمة السوقية (MV) والمخاطر التشغيلية

(ITR)، ويبلغ الارتباط بينهما (15,72%).

-تشير كذلك النتائج إلى وجود علاقة طردية بين القيمة السوقية (MV) والمخاطر السوقية

(MAR)، حيث قدر الارتباط بينهما (04,38%).

ثانياً: تحليل الارتباطات الثنائية للمخاطر المصرفية فيما بينها:

من الجدول رقم (6) يلاحظ أن الارتباط أخذ عدة قيم سواء كانت سالبة أو موجبة بين المخاطر

المصرفية محل الدراسة فيما بينها ونلخصها حسب مايلي:

-تشير النتائج إلى وجود علاقة طردية بين مخاطر رأس المال (R) ومخاطر الائتمان (CRR)

ومخاطر التشغيلية (ITR) والمخاطر السوقية (MAR)، حيث بلغ الارتباط فيهم على التوالي

(73,06%) و(38,31%) و(47,67%).

-تظهر النتائج كذلك إلى وجود علاقة طردية بين مخاطر الائتمان (CRR) والمخاطر

التشغيلية (ITR) والمخاطر السوقية (MAR)، وقدر الارتباط بينهم (53,13%) و(59,86%)

على التوالي.

-وجود علاقة طردية كذلك بين المخاطر التشغيلية (ITR) والمخاطر السوقية (MAR)، وبلغ

الارتباط بينهما (34,31%).

المبحث الثاني: مناقشة وتحليل الدراسة والنتائج المتواصل إليها

بعد التعرف على نموذج الدراسة سنقوم في هذا المبحث بقياس المخاطر المصرفية والقيمة السوقية وهذا من خلال دراسة تأثير كل مخطر على القيمة السوقية وتحليل ومناقشة النتائج المتواصل إليها.

المطلب الأول: تقدير النموذج المستخدم في الدراسة

نتناول في هذا المطلب توصيف لنموذج القياس مع شرح نماذج السلاسل الزمنية المقطعية المستخدمة في الدراسة.

الفرع الأول: توصيف النموذج:

من أجل قياس وتحليل تأثير المخاطر المصرفية والقيمة السوقية، علما أن نموذج القياس سيكون بتحليل الانحدار الخطي المتعدد بطريقة المربعات الصغرى حسب المعادلة التالية:

$$MV = f(ITR, LQR, CRR, R, MAR)$$

حيث:

MV: القيمة السوقية و تحسب :

القيمة السوقية = عدد الأسهم المتداولة X سعر الاغلاق.

LQR : مخاطر السيولة وتحسب: **مخاطر السيولة** = الودائع الأساسية/إجمالي الأصول

ITR : مخاطر التشغيلية وتحسب: **المخاطر التشغيلية** = إجمالي الأصول/ عدد العمال

CRR : مخاطر الائتمان وتحسب: **مخاطر الائتمان** = صافي أعباء القروض/إجمالي القروض

R : مخاطر رأس المال وتحسب: **مخاطر رأس المال** = القاعدة الرأسمالية/ الأصول المرجحة بأوزان

المخاطرة

MAR : المخاطر السوقية وتحسب:

مخاطر السوق = اجمالي رأس المال المطلوب الاحتفاظ به للبنك $12.5x$

وقد استبعدت مخاطر السيولة **LQR** من النموذج لأنه سبب خلال في النموذج وتم الاكتفاء بدراسة مخاطر السوق والتشغيلية ورأس المال والائتمان .

شملت الدراسة على تسعة بيانات مقطعية ($N=9$) بنوك تجارية مدرجة في بورصة تداول، خلال الفترة الزمنية (2010-2021)، ($T=12$) تخص متغيرات الدراسة وبجسم عينة قدرها 108 مشاهدة، تم تجميعها من موقع بورصة تداول والمصارف السعودية وموقع أرقام والبنك المركزي السعودي.

وبهذا يصبح نموذج البائل الساكن للمخاطر المصرفية على القيمة السوقية لأسهم المصارف السعودية كما يلي:

$$MV_{it} = a + B_1R_{it} + B_2CRR + B_3ITR + B_4MRR + U_i + Y_i + \varepsilon_i$$

i : تمثل الفترة الزمنية، a معلمة تمثل لقاطع العام للنموذج، U_i الاختلافات المقطعية غير الملحوظة والتي تتفاوت من بنك إلى بنك لكنها تظل ثابتة خلال الفترة الزمنية، Y_i تشير إلى لاختلافات الزمنية غير الملحوظة والمشاركة بين المصارف محل الدراسة، و ε_i الحد العشوائي للنموذج.

الفرع الثاني: نماذج السلاسل الزمنية المقطعية:

1.2. أنواع نماذج البائل الساكنة

تعرف بيانات السلاسل الزمنية المقطعية بأنها مجموعة من البيانات تجمع بين البيانات الزمنية والمقطعية، وتتصف البيانات المقطعية بكونها تصف سلوك الأفراد أو الوحدات المقطعية عند فترة زمنية معينة، نقصد بالبيانات الزمنية المقطعية ومثل (دول، شركات، بنوك، اسر..) المرصودة خلال فترة زمنية، ويكتب الشكل العام لنموذج البائل كالتالي:

$$Y_{it} = B_{0(i)} + \sum_{j=1}^k B_j X_{j(it)} + \dots + \varepsilon_{it} \quad ; i=1,2,\dots,N \quad t=1,2,\dots,T.$$

حيث: Y_{it} تمثل قيمة متغير الاستجابة في المشاهدة i عند الفترة t ، $B_{0(i)}$ حيث تمثل قيمة التقاطع في المشاهدة i ، B_j تمثل قيمة ميل خط الانحدار، $X_{j(it)}$ تمثل قيمة نقطة تقاطع في المشاهدة i عند فترة زمنية t ، و ε_{it} تمثل الخطأ في المشاهدة i عند الفترة الزمنية t ¹.

تأخذ نماذج البانل ثلاثة أشكال وهي²:

أ- نموذج الانحدار التجميعي ((Pooled Régression Model (PME)) :

يعتبر النموذج من أبسط نماذج سلاسل الزمنية المقطعية، حيث تكون فيه جميع المعاملات

B_j, B_0 ثابتة لجميع الفترات الزمنية، أي يهمل تأثير الزمن وتكون صيغته على النحو التالي:

$$Y_{it} = a + \sum_{j=1}^k B_j X_{j(it)} + \dots + \varepsilon_{it} \quad i=1,2,\dots,N \quad t=1,2,\dots,T.$$

خواصه: $\text{var}(\varepsilon_{it}) = \sigma^2 \varepsilon \quad ; \quad E(\varepsilon_{it}) = 0$

ويتم تقدير النموذج باستخدام طريقة المربعات الصغرى (Ordinary Least Squares (OLS)

ب- نموذج التأثيرات الثابتة ((Fixed Effect Model (FEM)) :

يعمل هذا النموذج على معرفة سلوك كل البيانات المقطعية على حده من خلال جعل معلمة

القطع a مختلفة من مجموع لأخرى مع ثبات الميل B_j يأخذ هذا النموذج بعين الاعتبار تغير الميل

والمقطع من وحدة مشاهدة إلى أخرى للمقطع العرضي ضمن العينة المدروسة، وقد افترض أن

المعلمات تتغير بأسلوب ثابت لذلك سمي بنموذج التأثير الثابت.

¹-Frees, A, Kim, Longitudinal and Panel Data :Analysis and Applications for the Social Sciences, University of Wisconsin, Madison, Printed in the United States of America, 2004, p. 17

² - عماد الدين إبراهيم علي، استخدام نماذج السلاسل الزمنية المقطعية (PANEL) في تحديد أهم عوامل النمو الاقتصادي في

الدول العربية، المجلة العربية للإدارة، مجلد 43، عدد2، 2023، ص 169.

ويكون نموذج وفق لما يلي:

$$Y_{it} = a_{(i)} + \sum_{j=1}^k B_j X_{j(it)} + \dots + \varepsilon_{it} \quad i=1,2,\dots,N \quad t=1,2,\dots,T.$$

$$\text{var}(\varepsilon_{it}) = \sigma^2_\varepsilon \quad ; \quad E(\varepsilon_{it}) = 0 \quad \text{خواصه:}$$

ويتم تقدير النموذج باستخدام طريقة المربعات الصغرى للمتغيرات الوهمية Least Squares Dummy

Variable(LSDV) وذلك من خلال إضافة متغيرات وهمية عددها (N-1) وبعد إضافة المتغيرات

الوهمية يأخذ النموذج الصيغة التالية:

$$Y_{it} = a_1 + \sum_{d=2}^N a_d D_d + \sum_{j=1}^k B_j X_{j(it)} + \dots + \varepsilon_{it} \quad i=1,2,\dots,N \quad t=1,2,\dots,T.$$

حيث يمثل المقدار $a_1 + \sum_{d=2}^N a_d D_d$ التغير في المجاميع المقطعية لمعلمة القطع a .

ج- نموذج التأثيرات العشوائية (Random Effect Model (REM):

في هذا النموذج يتغير الثابت فيه عشوائياً، والطريقة الملائمة لهذا النموذج هي طريقة المربعات

الصغرى المعممة ويأخذ الصيغة التالية:

$$Y_{it} = u + \sum_{j=1}^k B_j X_{j(it)} + \dots + v_i + \varepsilon_{it} \dots \dots \dots (6)$$

v_i يمثل حد الخطأ في مجموعة البيانات المقطعية i ، لهذا السبب يطلق على نموذج التأثيرات

العشوائية أحيانا نموذج مكونات الخطأ.

$$\text{var}(\varepsilon_{it}) = \sigma^2_\varepsilon \quad ; \quad E(\varepsilon_{it}) = 0 \quad \text{خواصه:}$$

$$\text{var}(v_i) = \sigma^2_v \quad ; \quad E(v_i) = 0$$

2.2. المفاضلة بين الأنواع الثلاثة لنماذج بيانات البائل:

يعد اختبار هوسمان اختبار عام يمكن تطبيقه على العديد من مسائل التحديد في القياس

الاقتصادي ويتم تطبيقه لاختبار نوعية الآثار: عشوائية أم ثابتة في نماذج البائل. ولاختبار وجود

ارتباط محتمل أو خطأ في التحديد، نفترض وجود نوعين من المعلمات المقدره للنموذج قيد الدراسة،

النوع الأول يفترض أنها غير متحيزة وبأقل تباين وهي فرضية الصفرية (غياب الارتباط)، والفرضية البديلة تنص على سوء التحديد فان هذه المعلمات تكون متحيزة، و النوع الثاني يفترض من المقدرات غير متحيز في الحاليتين فانه يكفي مقارنة المسافة المرجحة بمصفوفة التباين-التباين المشترك بين المعلمتين وذلك لتحديد ما إذا كان التحديد صحيح أم لا، فإذا كانت المسافة بينهما لا تختلف معنويا عن الصفر فانه يتم قبول الفرضية الصفرية ويتم اختبار النوع الأول من المعلمات المقدر. وتكون صيغة فرضيات الاختبار كمايلي¹:

$$\begin{cases} H_0 : E(\alpha_i/x_i) = 0 \\ H_1 : E(\alpha_i/x_i) \neq 0 \end{cases}$$

وننص الفرضية الصفرية أنه يتم تفضيل نموذج الآثار العشوائية المقدر باستعمال طريقة المربعات الصغرى المعممة، وتنص الفرضية البديلة ويتم تفضيل نموذج الآثار الثابتة المقدر باستعمال طريقة المربعات الصغرى ذات المتغيرات الصورية. ولاختبار الفرضيات السابقة اقترح هوسمان الإحصائية التالية:

$$H = (\hat{\beta}_{MCG} - \hat{\beta}_{LSDV})' [Var(\hat{\beta}_{MCG} - \hat{\beta}_{LSDV})]^{-1} (\hat{\beta}_{MCG} - \hat{\beta}_{LSDV})$$

حيث k يمثل عدد المتغيرات المفسرة. ويتم رفض فرض العدم عندما تتجاوز الإحصائية H القيمة الجدولة χ^2 بدرجة حرية k وعند مستوى دلالة α .

المفاضلة بين نموذج الانحدار المجمع ونموذج الآثار العشوائية

¹ - عبد القادر مراد، أثر النمو الاقتصادي على التشغيل في بعض دول المغرب العربي الجزائر-تونس-المغرب دراسة قياسية تحليلية للفترة 1991-2012، مذكرة (غير منشورة) لنيل شهادة الدكتوراه شعبة علوم اقتصادية تخصص اقتصاد كمي، جامعة أبي بكر بلقايد تلمسان، 2019-2020، ص ص 116-117.

اقترحا كل من Breusch و Pagan (1980) اختبار يعتمد على مضاعف لاغرنج LM (Lagrange Multiplier) لاختبار الفرضية الصفرية لنموذج الانحدار المجمع في مقابل الفرضية البديلة لنموذج الآثار العشوائية، وتعطى صيغة إحصائية هذا الاختبار على النحو التالي:

$$LM = \frac{nT}{2(T-1)} \left[\frac{\sum_{i=1}^n (T\bar{e}_i)^2}{\sum_{i=1}^n \sum_{t=1}^T e_{it}^2} - 1 \right]^2 \sim \chi^2(1)$$

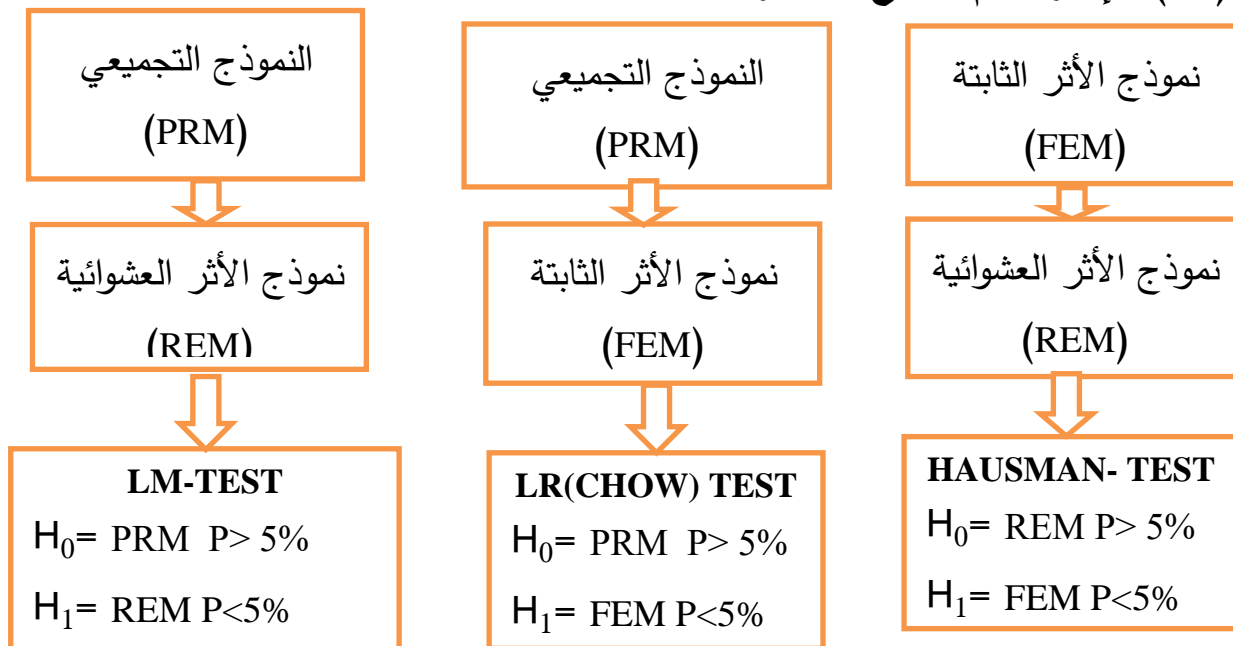
ويتم رفض الفرضية الصفرية في حالة ما إذا تبين أن القيمة المحسوبة لمضاعف لاغرنج LM أكبر من القيمة المجدولة عند مستوى معنوية 0.05 ودرجة حرية 1.

المطلب الثاني: تحليل نتائج الدراسة

لتقدير نموذج البائل والتوصل لنتائج وتحليلها من خلال تفسير طبيعة العلاقة بين القيمة السوقية (MV) للمخاطر السوقية المدرجة في البورصة السعودية تداول و المخاطر المالية والمتمثلة في مخاطر رأس المال (R) ومخاطر الائتمان (CRR) والمخاطر التشغيلية (ITR) والمخاطر السوقية (MAR)، فقد تم استخدام بيانات السلاسل الزمنية المقطعية (Panel Data) من خلال تطبيق النماذج الثلاثة وهي (النموذج التجميعي (PRM)، ونموذج الأثر الثابتة (FEM)، ونموذج الأثر العشوائية (REM)، وهذا بالاعتماد على برنامج أفيزوز 10 (Evies10) والتي نلخصها في الشكل التالي:

الفرع الأول: نموذج الدراسة

الشكل (21): الإطار العام لنماذج الاختبارات للبيانات المقطعية



المصدر: من اعداد الطالبة بالاعتماد على محاضرات بهاء عبد الستار¹.

بغرض اختبار وتحليل الفرضيات نقوم بقياس أثر المتغيرات المستقلة والمتمثلة في (مخاطر الائتمان ومخاطر رأس المال، مخاطر السوق، مخاطر التشغيلية) على المتغير التابع القيمة السوقية لأسهم المصارف المدرجة في بورصة السعودية وهذا من خلال تقدير نموذج الانحدار والذي يستخدم نموذج الدمج بين السلاسل الزمنية والبيانات المقطعية (PANAL DATA)، والتي يتم معالجتها بدمجها في نموذج واحد لمعرفة الأثر المشترك لكل المتغيرات، باستخدام نماذج البيانات الطولية وفق لنماذج الثلاثة التالية:

1. نموذج الانحدار التجميعي (Pooled Regression Model (PRM).

2. نموذج التأثيرات الثابتة (Fixed Effects Model (FEM).

¹- أطلع على موقع في 2023/08/28، <https://www.youtube.com/watch?v=5LcUVKOGv8>

3. نموذج التأثيرات العشوائية (REM) Random Effects Model

1.2. نموذج الانحدار المجمع:

تكون الثوابت في المعادلات السابقة a_i والمعاملات b_i كلها متماثلة بالنسبة لجميع الأفراد. والنموذج يحتوي على معادلة واحدة تقدر من أجل $N * T$ مشاهدة باستعمال طريقة المربعات الصغرى العادية أو طريقة المربعات الصغرى المعممة وذلك حسب بنية مصفوفة التباين- التباين المشترك لبواقي التقدير¹.

2.2. نموذج الآثار الفردية:

تكون الثوابت في المعادلات السابقة a_i مختلفة من فرد إلى فرد، بينما المعاملات b_i متماثلة بالنسبة لجميع الأفراد، ونميز ما بين نوعين من هذه النماذج:

1.2.2. نموذج الآثار الفردية الثابتة: يفترض هذا النموذج وجود آثار ثابتة خلال الزمن على المتغير التابع، تختلف من فرد إلى آخر، ويقدر حسب بنية حد البواقي، فإن كانت البواقي متجانسة أي غير مرتبطة في البعد الزمني ولا في البعد الفردي فإن طريقة المربعات الصغرى ذات المتغيرات الصورية (Least Squares Dummy variable: LSDV) أو في وجود المتغيرات المركزة Within تكون الأنسب، أما إذا كانت البواقي غير متجانسة و/أو مرتبطة في البعد الزمني ولكن مستقلة في البعد الفردي فيفضل استعمال طريقة المربعات الصغرى المعممة.

¹ _ عبد القادر مراد، مرجع سابق، ص 115.

2.2.2. نموذج الآثار الفردية العشوائية: يفترض أن العلاقة ما بين المتغير التابع والمتغيرات المستقلة عشوائية وليست ثابتة، أي أن الأثر الفردي ليس ثابت بل عشوائي، ويكتب حد البواقي على النحو التالي:

$$\varepsilon_{it} = a_i + \alpha_t + v_{it}$$

حيث تمثل a_i الآثار الفردية العشوائية، α_t تمثل الآثار الزمنية وهي متماثلة لجميع الأفراد، و v_{it} يمثل شعاع حد الخطأ والمفترض انه يعامد شعاع الأثرين الفردية والزمنية. ونظرا للارتباط الذاتي للبواقي نتيجة لاحتوائها على الآثار الفردية العشوائية فإنه يتم تقدير هذا النوع من النماذج باستعمال طريقة المربعات الصغرى المعممة.

- من أجل المفاضلة بين نموذج الانحدار التجميعي (PRM) ونموذج الآثار الثابتة (FEM)، سنعتمد على اختبار (CHOW) TEST فإذا كانت قيمة P-Value أقل أو تساوي 0.05 فإن نموذج الآثار الثابتة هو الأفضل وإن كانت قيمة P-Value أكبر أو تساوي فإن نختار نموذج الانحدار التجميعي هو الأفضل.

- ومن أجل المفاضلة بين نموذج الآثار العشوائية (REM) وبين نموذج الانحدار التجميعي (PRM) سنعتمد على اختبار مضاعف لاغرونج (Lagrange Multiplier) وحسب هذا الاختبار، فإذا كانت قيمة P-Value أقل أو يساوي 0.05 فإن نموذج الآثار العشوائي هو المناسب.

وللمفاضلة بين النموذجين الثابت والعشوائي سنعتمد على اختبار هوسمان HAUSMAN- TEST وحسب هذا الاختبار، إذا كانت قيمة P-Value أقل أو يساوي 0.05 فإن نموذج الآثار الثابت هو الأفضل.

جدول رقم (07): نتائج التقدير لنموذج القياسي باستخدام النماذج الثلاثة لنموذج PANEL خلال
الفترة (2010-2021)

المتغير التابع: القيمة السوقية لأسهم عينة من المصارف السعودية المدرجة في البورصة MV				
عدد المشاهدات الكلية: N*T=108		N=9	T= 12	الفترة الزمنية 2010-2021
النموذج العشوائي (REM)	النموذج الثابت (FEM)	النموذج التجميعي (PRM)	المتغيرات التفسيرية	
-48.31664	-48.31664	-91.02818	القيمة	R
0.7498	0.8710	0.7433	prob	
372.1924	372.1924	416.2627	القيمة	CRR
0.0000	0.0035	0.0000	prob	
-192.8018	-192.8018	-264.9642	القيمة	ITR
0.4378	0.5865	0.4256	prob	
-6148.964	-6148.964	-6257.629	القيمة	MRR
0.0047	0.0206	0.0037	prob	
-6.49E+08	2.56E+09	-6.49E+08	القيمة	C
0.9368	0.8214	0.9351	prob	
0.248390	0.269018	0.248390	R-squared	
0.219202	0.269018	0.219202	Adjusted R-squared	
0.000006	0.001787	0.000006	Prob(F-statistic)	

المصدر: من اعداد الطالبة اعتماد على مخرجات (EVIEWSE 10)

يظهر لنا من الجدول أعلاه والذي يعرض لنا نتائج الدراسة باستخدام نماذج بيانات بانل لعينة من المصارف السعودية المدرجة في البورصة أن قيمة احتمالية فيشر Prob(F-statistic) معنوية في كل من النموذج التجميعي (PRM) والنموذج الثابت (FEM) وكذلك النموذج العشوائي (REM) وهي أقل من 5% p.

للمفاضلة بين النموذجين التجميعي (PRM) والنموذج الثابت (FEM) من خلال اختبار تشاو (CHOW)

TEST

فرضيات النموذج:

LR(CHOW) TEST

$$H_0 = \text{PRM } P > 5\%$$

$$H_1 = \text{FEM } P < 5\%$$

إذا كانت قيمة الاحتمالية $P > 5\%$ فإننا نقبل الفرضية الصفرية ويكون نموذج الانحدار التجميعي هو الأنسب، أما إذا كانت قيمة الاحتمالية $P < 5\%$ فإننا نقبل الفرضية البديلة ويكون نموذج التأثيرات الثابتة هو الأنسب.

الجدول (08): نتائج اختبار (CHOW) خلال الفترة (2010-2021)

Redundant Fixed Effects Tests
Equation: Untitled
Test cross-section fixed effects

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	0.335095	(8,95)	0.9503
Cross-section Chi-square	3.005394	8	0.9340

Cross-section fixed effects test equation:
Dependent Variable: MV
Method: Panel Least Squares
Date: 09/14/23 Time: 14:25
Sample: 2010 2021
Periods included: 12
Cross-sections included: 9
Total panel (balanced) observations: 108

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
R	-91.02818	277.2546	-0.328320	0.7433
CRR	416.2627	89.80522	4.635173	0.0000
ITR	-264.9642	331.2313	-0.799937	0.4256
MRR	-6257.629	2109.733	-2.966076	0.0037
C	-6.49E+08	7.95E+09	-0.081637	0.9351
R-squared	0.248390	Mean dependent var		3.13E+10
Adjusted R-squared	0.219202	S.D. dependent var		5.17E+10
S.E. of regression	4.57E+10	Akaike info criterion		51.97315
Sum squared resid	2.15E+23	Schwarz criterion		52.09733
Log likelihood	-2801.550	Hannan-Quinn criter.		52.02350
F-statistic	8.509806	Durbin-Watson stat		1.218893
Prob(F-statistic)	0.000006			

المصدر: من اعداد الطالبة اعتماد على مخرجات (EVIEWSE 10)

من الجدول أعلاه نلاحظ أن قيمة الاحتمالية الاختبار (CHOW) $P=0.9503$ وهي أكبر من مستوى الدلالة $P>0.05$ ، وبهذا الفرضية الصفرية H_0 التي تعتبر أن النموذج التجميعي هو النموذج الأفضل ونرفض النظرية البديلة.

وبناء على ما تم دراسته يمكننا بناء صياغة المعادلة التي تربط بين المخاطر المالية المدروسة والقيمة السوقية للمصارف عينة الدراسة وحسب نموذج التأثيرات التجميعية كما يلي:

$$MV = -91.0281807465 * R + 416.262732884 * CRR - 264.964243802 * ITR - 6257.628771102 * MRR - 649182735.419$$

الفرع الثاني: تفسير وتحليل نتائج التقدير

من خلال تقدير معادلة لانحدار الخطي المتعدد باستخدام نموذج البيانات المقطعية بانل داتا Panel data بنماذج الثلاثية تجميعي والثابت العشوائي، وبعد اجراء الاختبارات اتضح أن نموذج التأثيرات التجميعية هو النموذج المناسب للدراسة.

من خلال نتائج التقدير لنموذج الأثر التجميعي (PRM) تبين أن:

-احصائية فيشير للمعنوية الكلية هي $P=0.000006$ و R-squared يساوي (0.248390) أي أن

النموذج يفسر %24,83 من التغير في القيمة السوقية للأسهم وهي نسبة ضعيفة نوعا ما؛

-عدم وجود أثر بين نسبة رأس المال والقيمة السوقية عند مستوى دلالة 5% وجود علاقة عكسية

وهذا ما يتنافى مع الفرضية الأولى التي تنص أن هناك تأثير معنوي وعكسي بين مخاطر

رأس المال والقيمة السوقية؛

-وجود علاقة طردية بين مخاطر الائتمان والقيمة السوقية للأسهم للمصارف محل الدراسة أي لها تأثير ايجابي ووجود علاقة معنوية ذات دلالة احصائية بين مخاطر الائتمان والقيمة السوقية لأن قيمة الاحتمالية $P < 0.05$ وهذه النتيجة تتنافى مع الفرضية التي فرضتها بوجود علاقة عكسية بين مخاطر الائتمان والقيمة السوقية لأسهم المصارف السعودية إلا أن النتائج تشير لوجود تأثير معنوي؛

-وجود علاقة عكسية بين المخاطر التشغيلية والقيمة السوقية لأسهم ولا وجود لدلالة اقتصادية عند الاحتمالية % 5 لأن قيمة احتمالية المخاطر التشغيلية $P > 0.05$ وهذا ما يتنافى مع فرضية التي افترضتها بوجود علاقة عكسية لهذه المخاطر على القيمة السوقية وذات تأثير معنوي؛

-وجود علاقة عكسية بين مخاطر السوق والقيمة السوقية ووجود معنوية احصائية عند مستوى دلالة % 5 لأن $P < 0.05$ وهذا يتوافق مع الفرضية التي افترضتها بوجود علاقة عكسية بين المخاطر السوقية والقيمة السوقية لأسهم المصارف عينة الدراسة وذات دلالة احصائية.

المطلب الثالث: مناقشة النتائج المتواصل إليها في الدراسة

تشير النتائج إلى عدم وجود تأثير معنوي وعلى علاقة عكسي بين مخاطر رأس المال والقيمة السوقية لأسهم المصارف التجارية السعودية، وتشير مخاطر رأس المال بدورها في المصارف التجارية إلى الدرجة التي يمكن بها انخفاض قيمة الأصول، وقد أقرت لجنة بازل والتي اهتمت بصفة كبيرة بمعدل كفاية رأس المال أو ما يسمى بالملاءة المالية، إن قياس هذه النسبة يكون من خلال احتساب نسبة حقوق الملكية على الموجودات مرجحة للمخاطر واعتبرت أن 8% كحد أدنى، وتشير هذه النسبة إلى المدى الذي يستطيع البنك الاعتماد على حقوقه المالية في تمويل الأصول وزيادة هذه النسبة تعني حماية أفضل للمودعين؛

- أثبت التحليل على عدم وجود علاقة ذات دلالة احصائية بن مخاطر رأس المال والقيمة السوقية، يعود ذلك إلى طبيعة الإدارة الموجودة في المصارف التجارية السعودية والتي يطلب منها البنك المركزي بالاحتفاظ بمستوى الحد الأدنى من رأس المال النظامي إلى الموجودات المرجحة للمخاطر عند أو أكثر من الحد المنصوص في بازل III، ويحسب رأس المال النظامي لكل من مخاطر الائتمان والسوق والمخاطر التشغيلية؛

- لم يظهر في هذه الدراسة أثر لمخاطر رأس المال على القيمة السوقية لأسهم البنوك السعودية المدرجة في البورصة، وهذا راجع لرقابة الصارمة التي يفرضها البنك المركزي السعودي على البنوك

التجارية في فرضه تطبيق معايير لجنة بازل، وكذلك لسياسة النقدية التي انتهجتها السعودية للحفاظ على الملاءة المالية لبنوكها، حال دون وجود تأثير لمخاطر رأس المال على القيمة السوقية؛

- بالنسبة لمخاطر الائتمان أظهرت النتائج وجود دلالة احصائية لأن مستوى دلالة أقل من 5%، ووجود علاقة طردية بين مخاطر الائتمان و القيمة السوقية، أي كلما ارتفعت المخاطر الائتمانية كلما زادت الأرباح وينعكس ذلك على زيادة في القيمة السوقية للأسهم للمصارف؛

- التأثير الايجابي للمخاطر الائتمانية يفسر لعدم مواجهة هذه المصارف لمخاطر ائتمانية وهذا راجع لأخذ هذه المصارف للضمانات الكافية في منحها للقروض لمواجهة خطر عدم السداد، ولمواجهة هذا الخطر فرض البنك المركزي السعودي معايير لقبول الائتمان مثل أدوات فحص الائتمان ووضع الهيكل الائتماني المناسب واجراءات المراجعة و الرقابة الائتمانية، تنوع أنشطة الاقراض لتفادي التركيز على في المخاطر الخاصة بالأفراد أو مجموعة من العملاء في مكان واحد، وقد شهد القطاع البنكي السعودي في سنواته الأخير نمو كبيراً في الائتمان وهذا راجع لتزايد القروض العقارية وكذلك نمو الاقراض للقطاع الخاص بمعدل أقل عن القطاع العام وهذا حسب ما جاء في التقرير المالي للبنك المركزي السعودي لسنة 2021. اختلفت دراستنا على دراسة كل من عبد العزيز السهلاوي و Diby François Kassi والتي كان فيها تأثير هذه المخاطر سلبي على القيمة السوقية واتفقت نتائج دراستنا مع دراسة kellen kiambati والتي

تناولت تأثير مخاطر الائتمان على القيمة السوقية للمصارف النيروبية حيث كانت نتائج الدراسة فيها لها أثر معنوي وعلاقة طردية بين مخاطر الائتمان والقيمة السوقية واتفقت مع دراسة عبد الرضا فرج بدرابي الذي درس تأثير مخاطر الائتمان على القيمة السوقية لأسهم لعينة من المصارف العراقية وتصلت الدراسة لوجود علاقة ايجابية ذات تأثير معنوي بين المتغيرين

-أظهرت نتائج جدول نماذج الانحدار التجميعي لدراسة عن عدم وجود دلالة الاحصائية من للمخاطر التشغيلية ووجود علاقة عكسية مع القيمة السوقية لأن قيمة مستوى دلالة أكبر من 5%، وبالتالي المخاطر التشغيلية ليس لها تأثير على القيمة السوقية؛

-وجود علاقة عكسية وذات أثر معنوي بين المخاطر السوقية والقيمة السوقية للأسهم وهو ما يعكس صحة الفرضية التي فرضتها بوجود علاقة عكسية بين مخاطر السوق والقيمة السوقية وذو تأثير معنوي لأن قيمة الدلالة أقل من 5%، تتعلق المخاطر السوقية في السوق المالي السعودي بتقلبات القيمة العادلة¹ أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية نتيجة لاختلالات التي تحدث في السوق وناتج عن تغيرات العملات الخاصة أو تحويلات العملات الاجنبية وأسعار

¹ - القيمة العادلة: عرفته المعايير الدولية القيمة العادلة (IFRS13) بأنها "المبلغ الدفترى الذي يمكن مبادلته مقابل أصل ، أو تسوية التزام ، أو أداة حقوق ملكية ، يتم تحديد القيمة العادلة من خلال سعرها في سوق منتظم، مثل أسواق تداول الأسهم و السندات. وهي تعتبر الطريقة الأكثر موثوقية لتحديد القيمة العادلة للاستثمار. ويعتمد السعر في هذه الأسواق على قانون الطلب والعرض للسهم أو للسند (أنظر الموقع: <https://mafahem.info/?p=1495>)

السلع الأسهم وتتم مراقبة هذه التقلبات بالقيمة المعرضة للمخاطر¹ واختبارات الجهد وضغط وتحليل الحساسية؛ واتفقت هذه النتائج مع دراسة Diby François Kassi الذي تناولت تأثير المخاطر السوقية والأداء المالي على عدد من شركات غير مالية في بورصة المغرب والتي أشارت نتائجها إلى وجود علاقة سلبية لهذه المخاطر مع القيمة السوقية ولها دلالة معنوية؛ -إن عدم وجود تأثير معنوي لمخاطر رأس المال على القيمة السوقية لأسهم المصارف السعودية محل الدراسة وعدم معنوية نموذج التحليل الاحصائي لباقي المخاطر على القيمة السوقية للأسهم يعود للمركز المالي القوي لهذه المصارف وهذا ما يعكس الصورة الجيدة والمكانة المميزة التي يحتلها سوق تداول السعودي بين البورصات العالمية، وهذا ما يزيد من فرص الاستثمار في هذه المصارف وزيادة الاقبال على شراء أسهم هذه المصارف وبالتالي زيادة القيمة السوقية والربحية لديهم.

¹ القيمة المعرضة للمخاطر (VAR): من الناحية الاحصائية تمثل الخسائر المالية المحتمل حدوثها داخل شركة أو محفظة خلال فترة زمنية محددة، يتم استخدامها في البنوك الاستثمارية والتجارية بشكل كبير لتقييم المخاطر المالية (أنظر: <https://fbs.ae/glossary/value-at-risk-var-204>)

خلاصة الفصل:

في هذا الفصل تم تطبيق ما عرضناه في الفصل النظري من خلال قياس المخاطر المصرفية والقيمة السوقية لأسهم المصارف السعودية مدرجة في البورصة والتعريف بهذه الأخيرة وبمؤشرها السوقي المؤشر البنكي لهذه المصارف التجارية المدرجة بها خلال الفترة (2010-2021).

نلخص أهم النتائج من دراستنا لأثر المخاطر المصرفية على القيمة السوقية لأسهم بعض المصارف التجارية المدرجة في بورصة سعودية تداول خلال وهذا بتطبيق نماذج البائل داتا (Penal Data) تبين أن هناك مخاطر لها تأثير معنوي على القيمة السوقية لأسهم هذه المصارف في حين أن هناك مخاطر ليس لها أثر معنوي على هذه القيمة.

ومن خلال تحليلنا لنتائج الدراسة توصلنا لوجود علاقة طردية وذات تأثير معنوي لمخاطر الائتمانية على القيمة السوقية لأسهم المصارف التجارية محل الدراسة وهو ما يتنافى مع صحة الفرضية الثانية والتي تنص عكس ذلك، ووجود علاقة عكسية وذات تأثير معنوي للمخاطر السوقية على هذه القيمة وهو ما يتوافق مع الفرضية الرابعة، يرجع عدم التأثير لبعض هذه المخاطر على القيمة السوقية للمركز المالي القوي الذي تحتله هذه البورصة وهذا ما يجعلها قبلة لعديد من المستثمرين ويفسر المرتبة الجيدة التي تحتلها.

خاتمة

خاتمة:

يحظى موضوع دراسة المخاطر المصرفية بأهمية بالغة في ظل التنامي السريع للاقتصاد العالمي وزيادة التحرر المصرفي والانفتاح على الأسواق المالية وبلوغ التنافس التكنولوجي أعلى مستوى له، فأصبح من الضروري الاهتمام بإدارة المخاطر المصرفية والتي تعد جزءاً ضرورياً من متطلبات بازل II فهدفها الرئيسي ليس فقط تحقيق معدل الملاءة، بل تعدها لكيفية إدارة هذه المخاطر. وقد أصدرت لجنة بازل II معايير دولية لتعزيز المركز المالي للمصارف وكفاية رأس المال وهذا بتحديد المتطلبات الدنيا لرأس المال وتأمين الودائع وكذلك بتوفير معايير الإفصاح وشفافية مع التركيز على مخاطر الائتمان والسوق والمخاطر التشغيلية.

اختبرت هذه الدراسة العلاقة بين المخاطر المصرفية المالية على القيمة السوقية لعينة من المصارف السعودية المدرجة في بورصة تداول خلال من 2010 إلى 2021، ومدى اختلاف درجة تأثير هذه المخاطر على القيمة السوقية لأسهم هذه المصارف، وهذا لكون القطاع المصرفي السعودي يتمتع برأس مال جيد ويتسم بالربحية والسيولة، ويعد أكبر القطاعات المالية في السعودية وانكشافه الخارجي محدود وحسب تقرير الاستقرار المالي للبنك المركزي السعودي، وقد شهد السوق المالي السعودي تحسناً كبيراً مما أسهم في زيادة فعالية السوق وجذب مستثمرين أكثر وأطلق برنامجاً لتطوير القطاع المالي في سنة 2021 خطته تمتد بين سنة 2021-2023، وتقوم على أهداف متنوعة لزيادة منتجات المشتقات وزيادة في مؤشر صناديق الاستثمارية.

خاتمة

1_ نتائج الدراسة واختبار الفرضيات: توصلت نتائج الدراسة إلى ما يلي:

1. من خلال الدراسة لبعض المخاطر المالية المصرفية والمتمثلة في مخاطر الائتمان ومخاطر السوق والمخاطر التشغيلية ومخاطر رأس المال على القيمة السوقية لأسهم المصارف المدرجة في البورصة السعودية تبين أن هناك تأثير معنوي لمخاطر الائتمان ومخاطر السوق في حين هناك تأثير غير معنوي لمخاطر رأس المال والمخاطر التشغيلية على القيمة السوقية؛

2. جاءت العلاقة طردية بين المخاطر الائتمانية والقيمة السوقية وذات دلالة احصائية عند مستوى معنوية 5%، ويرجع ذلك للاستراتيجية المتبعة من طرف المصارف السعودية في تخفيف مخاطر الائتمان؛

3. لا وجود لمعنوية احصائية ($p > 5\%$) لكل من مخاطر رأس المال والمخاطر التشغيلية على القيمة السوقية وتتناسب هذه المخاطر عكسيا معها، هذا يعني عدم تأثير هذه المخاطر على القيمة السوقية للأسهم، ويعود ذلك للمركز المالي القوي، والذي ينعكس على الثقة التي تجعل الجمهور يشتري الأسهم من غير أي تحفظات نظرا لغياب هذه المخاطر؛

4. يوجد أثر للمخاطر السوقية على القيمة السوقية لأسهم المصارف محل الدراسة، وتبين أن معامل الانحدار للمخاطر السوقية سالبا، ويوجد تأثير دال لأن نسبة الدلالة كانت أصغر من 5%؛

خاتمة

5. لا وجود لتأثير معنوي بين مخاطر رأس المال على القيمة السوقية، بسبب زيادة قدرة حقوق الملكية على تغطية الأصول الخطرة وهذا ما يزيد من ربحية المصارف وانعكاسها بشكل ايجابي على القيمة السوقية.

2_ التوصيات: على ضوء النتائج المتواصل إليها في هذه الدراسة يمكن تقديم بعض التوصيات التي من الممكن أن تساهم في مجال الدراسة الخاصة بتأثير المخاطر المصرفية على القيمة السوقية لأسهم المصارف محل الدراسة وتتمثل هذه التوصيات فيما يلي:

- (1)- يجب الاعتماد على تطبيق أنظمة احترازية كآلية لتحوط ضد المخاطر المصرفية، والاعتماد على مقررات لجنة بازل للرقابة والاشراف في أنشطة المصارف التجارية؛
- (2)_ ضرورة انشاء جهاز خاص بتتبع المخاطر والتنبؤ بها قبل حدوثها لتجنبها؛
- (3)_ القيام بتطوير آليات الانذار المبكر واتخاذ اجراءات وقائية للتقليل أو الحد من هذه المخاطر؛
- (4)- إن دراسة المخاطر المالية وقياسها يساعد على التنبؤ بها قبل حدوثها، وهذا ما يعكس اعطاء السمعة الجيدة لإدارة البنك، تساعده في الحفاظ على مركزه المالي وتعزز من ثقة المستثمرين لديه؛
- (5)_ إن الإدارة المثلى للمخاطر تزيد من عدد المستثمرين لدى البنك، وتشجعهم على استثمار أموالهم فيه؛

خاتمة

(6)_ من ضروري جدا أن يقوم كل بنك بالالتزام بمعايير الإفصاح المالي لقوائمه المالية والالتزام بالشفافية وهذا ما قد يساهم في التحليل الجيد للمخاطر التي من الممكن أن يتعرض لها، وكذلك إعطاء تصور عام للمستثمر لاستثمار أمواله في هذه المصارف؛

(7)_ إن التحكم الجيد في المخاطر المالية والتشغيلية للمصرف تشجع على الاستثمار فيها؛

(8)- يجب على المصارف المدرجة في البورصة عدم الإفراط في منح الائتمان للأفراد لتقادي مشكلة عدم السداد؛

(9)- ضرورة الاهتمام أكثر بآليات وطرق التنبؤ بالمخاطر المالية لتسهيل عملية ادارتها؛

(10)- تكمن أهمية النتائج المتواصل إليها إلى ترشيد القرارات الاستثمارية والاعتماد عليها في التداول في البورصة السعودية؛

(11)- زيادة التحفيزات الاستثمارية في السوق المالي السعودي لجلب الاستثمارات لها من خلال التنوع في المشتقات المالية.

3_ الآفاق المستقبلية: تبقى هذه الدراسة كمنطلق لدراسات مستقبلية نذكر على سبيل المثال لا الحصر:

-دراسة تأثير المخاطر المالية على القيمة السوقية للمؤسسات غير المالية؛

-دراسة تأثير المخاطر المالية على المؤسسات التأمينية؛

-دراسة العلاقة بين الربحية والسيولة على القيمة السوقية؛

-دراسة تأثير المشتقات المالية على القيمة السوقية للمصارف التجارية؛

قائمة المراجع

أولاً: المراجع باللغة العربية

أ-الكتب:

- 1.بن ابراهيم الغالي، بن ضيف محمد عدنان، الأسواق المالية الدولية تقييم الأسهم والسندات، دار علي بن زايد للطباعة والنشر، بسكرة، الجزائر، ط1، 2019.
- 2.بن زكوة العونية، سعدي فاطمة الزهراء، إدارة المخاطر المصرفية، دار وائل للنشر والتوزيع، ط1، 2020.
- 3.بن علي بن عزوز وآخرون، إدارة المخاطر، المشتقات المالية، الهندسة المالية، الطبعة الأولى، مؤسسة الوراق لنشر والتوزيع، عمان، 2013..
- 4.حاكم محسن الربيعي وحمد عبد الحسين راضي، حوكمة المصارف وأثرها في الأداء والمخاطرة، دار اليازوري، عمان، 2013.
- 5.دريد كامل آل شبيب، إدارة المصارف المعاصرة، طبعة الأولى، دار المسيرة لنشر والتوزيع والطباعة، عمان، 2012.
- 6.دريد كامل آل شبيب، الاستثمار و التحليل الاستثماري، دار اليازوري العلمية، الأردن، 2016.
- 7.سيد سالم عرفة، إدارة المخاطر الاستثمارية، دار الراية للنشر والتوزيع، ط1، الأردن
- 8.شقيري نوري موسى وآخرون، إدارة المخاطر، الطبعة الأولى، دار المسيرة للنشر والتوزيع، عمان، 2012.

9. طارق عبد العال، إدارة المخاطر أفراد-إدارات- شركات- بنوك مخاطر الائتمان والاستثمار والمشتقات و أسعار الصرف ، الدار الجامعية، الاسكندرية، مصر، 2005.
10. عبد الناصر براني أبو شهد، إدارة المخاطر في المصارف الاسلامية، دار النفائس، الأردن، ط1، 2013.
11. عبد الناصر براني أبو شهد، إدارة المخاطر في المصارف الاسلامية، دار النفائس للنشر والتوزيع، ط 1، الأردن، 2013.
12. عصام عبد الغني علي، إدارة المخاطر في البورصة، التعليم المفتوح، جامعة بنها، مصر (بدون سنة نشر).
13. محمد سامي علي الظهرأوي، آليات التداول و إدارة مخاطر الاستثمار في الأسواق المالية ،دار الأيام للنشر و التوزيع، عمان، 2020.
14. محمد عادل ناولو، إدارة المخاطر المالية والمصرفية بين النظرية والتطبيق، دار سورية الفتاة للثقافة والعلوم، حلب، سورية، ط1، 2022،
15. منال السعدى وآخرون، الاستثمار والتمويل (سيكولوجية المتعاملين في أسواق المال استخدام منهج التحليل الفني)، دار منشأة المعارف، الاسكندرية، مصر، 2015.
16. ناشد محمود عبد السلام، مبادئ الخطر والتأمين مركز جامعة القاهرة للتعليم المفتوح، 2003.

17. يوسف مسعداوي، أساسيات في الأسواق المالية وإدارة المحافظ، دار الخلدونية، ط1، الجزائر،

2016.

ب- الرسائل والأطروحات العلمية:

1. باسم محمود محمد الأطرش، أثر المخاطر المصرفية على القيمة السوقية لأسهم المصارف

التجارية الأردنية (1989-2002)، رسالة لنيل شهادة ماجستير في التمويل والمصارف، كلية

الاقتصاد والعلوم الادارية، جامعة آل البيت، الأردن، 2004-2005.

2. خالد جمال نصر، الاعلان عن توزيع الأرباح وربحية السهم في القيمة السوقية لأسهم

الشركات الأردنية المدرجة في بورصة عمان للأوراق المالية، قدمت هذه الدراسة لنيل شهادة

الماجستير في المحاسبة، قسم المحاسبة، كلية الاقتصاد والعلوم الادارية بجامعة العلوم

التطبيقية، عمان.

3. رقية شرون، المخاطر المالية بين المصارف الاسلامية والمصارف التجارية دراسة مقارنة

-حالة الجزائر-، أطروحة لنيل شهاد دكتوراه علوم في علوم التجارية، كلية العلوم الاقتصادية

والتجارية وعلوم التسيير، قسم علوم تجارية، جامعة الحاج لخضر، باتنة، السنة

الجامعية: 2013-2014.

4. عبد القادر مراد، أثر النمو الاقتصادي على التشغيل في بعض دول المغرب العربي الجزائر-

تونس-المغرب دراسة قياسية تحليلية للفترة 1991-2012، مذكرة (غير منشورة) لنيل شهادة

الدكتوراه شعبة علوم اقتصادية تخصص اقتصاد كمي، جامعة أبي بكر بلقايد تلمسان، 2019-2020.

5. عبدلي لطيفة، دور ومكانة إدارة المخاطر في المؤسسات الاقتصادية دراسة حالة مؤسسة الاسمنت ومشتقاته سعيدة، مذكرة لنيل شهادة ماجستير، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة أبي بكر بلقايد تلمسان، الجزائر، 2012.

6. مجد سامي الحجلة، مدى انعكاس مؤشرات الأداء المالي على أسعار الأسهم للمصارف المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية، مذكرة مقدمة لنيل درجة الماجستير في العلوم المالية والمصرفية، كلية الاقتصاد، جامعة دمشق، سوريا، 2016.

ج-المجلات والمقالات:

1. بديار أمينة، بكريتي لخضر، العلاقة بين المخاطر النظامية وعوائد الأسهم في البورصة دراسة قياسية لبورصة الدار البيضاء 2008-2016، مجلة اقتصاديات المال والأعمال، العدد7، جامعة وادي سوف، الجزائر، 2018.

2. رافعة ابراهيم الحمداني، أوس فخر الدين أيوب الجويجاني، تأثير السياسة النقدية في القيمة السوقية للأسهم والسندات دراسة تحليلية لعينة من دول الخليج العربي، مجلة تنمية الرافدين، مجلد 88، العدد 29، 2008.

3. رنا محمد البطرني، أثر مؤشرات الأداء البنكي في أسعار الأسهم دراسة تطبيقية في المصارف المدرجة في بورصة الأوراق المالية المصرية، المجلة العلمية لكلية الدراسات الاقتصادية والعلوم السياسية، لمجلد 6، العدد 12، مصر، 2021.
4. حليلة عطية وآخرون، تحليل العلاقة بين المؤشر العام لأسعار الأسهم ومؤشرات نشاط صناديق الاستثمار (دراسة تطبيقية في سوق الأسهم السعودي) خلال الفترة (1996-2017)، مجلة دفاتر بوداكس، مجلد 11، العدد 1، 2022.
5. سعود جايد مشكور، زهور عبد السلام صادق، العلاقة بين سياسات توزيع الأرباح والقيمة السوقية للسهم وأثرهما على حجم التداول " دراسة في عينة من المصارف المسجلة في سوق العراق للأوراق المالية"، مجلة الدنانير، العدد 15، 2019.
6. سعيدي حنان، دور قياس القيمة الحقيقية للأسهم العادية باستخدام نموذج مضاعف الربحية في اتخاذ القرار الاستثمارية- دراسة تطبيقية للأسهم المدرجة في بورصة الجزائر-، مجلة الحوكمة المسؤولة الاجتماعية والتنمية المستدامة، المجلد 02، العدد 01، 2020.
7. عبد الرضا فرج بداروي، عادل حميد عبد سعدون، تأثير مخاطر الائتمان في القيمة السوقية للأسهم العادية-دراسة تحليلية لعينة من المصارف التجارية العراقية الخاصة للمدة من (2014-2019)، مجلة الدراسات المستدامة، المجلد 03، العدد (01)، 2021.

8. عبد العزيز بن محمد السهلاوي، تأثير المالية على ربحية المصارف المدرجة في سوق الأسهم السعودي دراسة قياسية، مجلة الاقتصاد والتنمية البشرية، المجلد 9، العدد 3، السعودية، 2018.
9. عبد الكريم أحمد قندوز، المخاطر المصرفية وأساليب قياسها، دراسات معهد التدريب وبناء القدرات، نشرية صندوق النقد العربي، أبو ظبي، دولة الامارات العربية المتحدة، العدد 5، سنة 2020.
10. عصام اسماعيل، مخاطر التركيز في المؤسسات المالية والمصرفية، صندوق النقد العربي، أبو ضبي الامارات، العدد، 2021.
11. عماد الدين إبراهيم علي، استخدام نماذج السلاسل الزمنية المقطعية (PANEL) في تحديد أهم عوامل النمو الاقتصادي في الدول العربية، المجلة العربية للإدارة، مجلد 43، عدد 2، 2023.
12. علاء عبد الحسن صالح الساعدي، أثر التدفقات النقدية على القيمة السوقية للشركات العراقية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية، مجلة القادسية للعلوم الإدارية والاقتصادية، المجلد 06، العدد 01، جامعة البصرة، العراق، 2014.
13. فاروق فخاري، نورة زبييري، الادارة السليمة لمخاطر المصرفية: بالإشارة لحالة النظام البنكي الجزائري، مجلة الامتياز لبحوث الاقتصاد والإدارة، المجلد 2، العدد 2.

14. فيصل محمود الشواور، الاستثمار في بورصة الأوراق المالية (الأسس النظرية والعملية)، دار وائل للنشر والتوزيع، ط1، عمان، 2008.

15. مريع سعد عباش، أحمد مسفوه المالكي، الإفصاح المحاسبي عن المسؤولية الاجتماعية في المصارف السعودية، مجلة جامعة الملك خالد للعلوم الإنسانية، المجلد 5، العدد1، 2018.

16. محمد نواف عابد، اياد زلمط، أثر مؤشرات السيولة والربحية على مؤشرات الأداء السوقية للمصارف المدرجة في بورصة فلسطين، مجلة العلوم الاقتصادية والتسيير والعلوم التجارية، المجلد 12، العدد (01)، 2019.

17. محمد نواف عابد، اياد زلمط، أثر مؤشرات السيولة والربحية على مؤشرات الأداء السوقية للمصارف المدرجة في بورصة فلسطين، مجلة العلوم الاقتصادية والتسيير والعلوم التجارية، مجلد 12، العدد01.

18. هادي آل سيف، إدارة المخاطر المصرفية، جريدة العرب الاقتصادية الدولية، السعودية، رقم المقال 647924 ، أبريل 2021.

د. المنشريات والدوريات والمطبوعات:

1. الاستثمارات المالية وأسواق الأسهم، هيئة السوق المالية، المملكة العربية السعودية.
2. بن عمرة عبد الرزاق، خطوات تقنية Panel Data Model باستخدام برنامج Eviezs10، مطبوعة في لاقتصاد الكمي، جامعة فرحات عباس، سطيف 2021، 1.

ثانيا: المراجع باللغة الفرنسية

أ-الكتب

- 1.Frees, A, Kim, Longitudinal and Panel Data :Analysis and Applications for the Social Sciences, University of Wisconsin, Madison, Printed in the United States of America, 2004.
- 2.Joel Bessis , RISK MANAGEMENT IN BANKING , Tottenham Court Road, London, W1P 9HE, UK,second edition,2001.

ب-المجالات والمقالات

1. Adebawo, Olutokunbo Owolabi, Impact of Crédit Risk Exposure on the Market Value of Nigerian Banks (2006 –2012), American International Journal of Contemporary Research, Vol. 4, No. 10, Octobre 2014
- 3.Adebawo, Olutokunbo Owolabi, Impact of Credit Risk Exposure on the Market Value of Nigerian Banks (2006 –2012), *American International Journal of Contemporary Research Vol. 4, No. 10; October 2014.*
- 4.Cho , S. Jun," Study On The Relationship Between CSR And Financial Performance", Sustainability, Vol. (11), No (2). . (2019).
- 5.Diby François Kassi, and others, Market Risk and Financial Performance of Non-Financial Companies Listed on the Moroccan Stock Exchange, risks journals, 21 February 2019. *Risks* 2019.
- 6.Isaac Mwaurah, and others, The Influence of Financial Risk on Stock Returns, International Journal of Scientific and Research Publications, Volume 7, Issue 5, May 2017.
- 7.J. David Cummins , and others, The Market Value Impact of Operational Risk Events For U.S. Banks and Insurers , Journal of Banking & Finance,Volume 30, Issue 10, October 2006.

- 8.Kellen Kiambati, Influence of credit risk on shareholder market value of commercial banks listed in Nairobi Securities Exchange, INTERNATIONAL JOURNAL OF RESEARCH IN BUSINESS AND SOCIAL SCIENCE ,vol9(2), (2020) .
- 9.Mehri Akhavi Babi, The effects of financial risks on the relationship between earnings and stock returns, International Journal of Organizational Leadership (2015)

ج-روابط الأنترانت

- 1.<https://aws.amazon.com/ar/what-is/logistic-regression/>.
- 2.<https://sciencing.com/slovins-formula-sampling-techniques-5475547.html>
- 3.<https://www.asharqbusiness.com/stocks/security/SASEIDX>.
- 4.<https://www.independentarabia.com>
- 5.<https://www.saudiexchange.sa/wps/portal/saudiexchange/about-saudi-exchange/aboutus/saudi-exchange?locale=ar>
- 6.<https://www.youtube.com/watch?v=5LcUVKOGv8>
- 7.<https://www.saudiexchange.sa>
- 8.[radingview.com/chart/?symbol=TADAWUL%](http://radingview.com/chart/?symbol=TADAWUL%20)
- 9.<https://www.argaam.com/ar/company/financial-pdf>
- 10.<https://fbs.ae/glossary/value-at-risk-var-204>
- 11.<https://mafaheem.info/?p=1495>
12. <https://tamheen-jeddah.com/file/2704206.pdf>

الملاحق

الملاحق

نموذج الاختبار التجميعي

Dependent Variable: MV
Method: Panel Least Squares
Date: 09/12/23 Time: 23:40
Sample: 2010 2021
Periods included: 12
Cross-sections included: 9
Total panel (balanced) observations: 108

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
R	-91.02818	277.2546	-0.328320	0.7433
CRR	416.2627	89.80522	4.635173	0.0000
ITR	-264.9642	331.2313	-0.799937	0.4256
MRR	-6257.629	2109.733	-2.966076	0.0037
C	-6.49E+08	7.95E+09	-0.081637	0.9351
R-squared	0.248390	Mean dependent var		3.13E+10
Adjusted R-squared	0.219202	S.D. dependent var		5.17E+10
S.E. of regression	4.57E+10	Akaike info criterion		51.97315
Sum squared resid	2.15E+23	Schwarz criterion		52.09733
Log likelihood	-2801.550	Hannan-Quinn criter.		52.02350
F-statistic	8.509806	Durbin-Watson stat		1.218893
Prob(F-statistic)	0.000006			

نموذج اختبار الثابت

Dependent Variable: MV
Method: Panel Least Squares
Date: 09/12/23 Time: 23:43
Sample: 2010 2021
Periods included: 12
Cross-sections included: 9
Total panel (balanced) observations: 108

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
R	-48.31664	296.6350	-0.162882	0.8710
CRR	372.1924	124.2454	2.995624	0.0035
ITR	-192.8018	353.2926	-0.545728	0.5865
MRR	-6148.964	2611.786	-2.354313	0.0206
C	2.56E+09	1.13E+10	0.226416	0.8214

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

R-squared	0.269018	Mean dependent var		3.13E+10
Adjusted R-squared	0.176683	S.D. dependent var		5.17E+10
S.E. of regression	4.69E+10	Akaike info criterion		52.09347
Sum squared resid	2.09E+23	Schwarz criterion		52.41632
Log likelihood	-2800.048	Hannan-Quinn criter.		52.22438
F-statistic	2.913508	Durbin-Watson stat		1.246640
Prob(F-statistic)	0.001787			

Dependent Variable: MV
 Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)
 Date: 09/13/23 Time: 00:24
 Sample: 2010 2021
 Periods included: 12
 Cross-sections included: 9
 Total panel (balanced) observations: 108
 Swamy and Arora estimator of component variances

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
R	-91.02818	284.7036	-0.319730	0.7498
CRR	416.2627	92.21800	4.513899	0.0000
ITR	-264.9642	340.1304	-0.779008	0.4378
MRR	-6257.629	2166.415	-2.888472	0.0047
C	-6.49E+08	8.17E+09	-0.079502	0.9368

Effects Specification		S.D.	Rho
Cross-section random		0.000000	0.0000
Idiosyncratic random		4.69E+10	1.0000

Weighted Statistics			
R-squared	0.248390	Mean dependent var	3.13E+10
Adjusted R-squared	0.219202	S.D. dependent var	5.17E+10
S.E. of regression	4.57E+10	Sum squared resid	2.15E+23
F-statistic	8.509806	Durbin-Watson stat	1.218893
Prob(F-statistic)	0.000006		

Unweighted Statistics			
R-squared	0.248390	Mean dependent var	3.13E+10
Sum squared resid	2.15E+23	Durbin-Watson stat	1.218893

Correlated Random Effects - Hausman Test
Equation: Untitled
Test cross-section random effects

Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Cross-section random	1.715467	4	0.7879

** WARNING: estimated cross-section random effects variance is zero.

Cross-section random effects test comparisons:

Variable	Fixed	Random	Var(Diff.)	Prob.
R	-48.316645	-91.028181	6936.182921	0.6081
CRR	372.192404	416.262733	6932.750365	0.5966
ITR	-192.801765	-264.964244	9126.929961	0.4500
MRR	-6148.963548	-6257.628771	2128075.36548	0.9406

Cross-section random effects test equation:

Dependent Variable: MV
Method: Panel Least Squares
Date: 09/01/23 Time: 18:39
Sample: 2010 2021
Periods included: 12
Cross-sections included: 9
Total panel (balanced) observations: 108

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	2.56E+09	1.13E+10	0.226416	0.8214
R	-48.31664	296.6350	-0.162882	0.8710
CRR	372.1924	124.2454	2.995624	0.0035
ITR	-192.8018	353.2926	-0.545728	0.5865
MRR	-6148.964	2611.786	-2.354313	0.0206

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

R-squared	0.269018	Mean dependent var	3.13E+10
Adjusted R-squared	0.176683	S.D. dependent var	5.17E+10
S.E. of regression	4.69E+10	Akaike info criterion	52.09347
Sum squared resid	2.09E+23	Schwarz criterion	52.41632
Log likelihood	-2800.048	Hannan-Quinn criter.	52.22438
F-statistic	2.913508	Durbin-Watson stat	1.246640
Prob(F-statistic)	0.001787		

القوائم المالية للمصارف محل الدراسة

بنك الرياض

بنك الرياض
Bank Al-Riyadh

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للملتزمين الملتزمين في 31 ديسمبر 2010م و2009م

33. كفاية رأس المال

تهدف المجموعة في إطارها لرأس مالها حماية ذرية البنك للمشترين في تمويل أصوله والحفاظ على قاعدة رأسمالية قوية. ويتم مراقبة كفاية رأس المال واستخدام رأس المال التقاسي له يومياً بواسطة إدارة المجموعة. وتتطلب مؤسسة النقد العربي السعودي من البنوك المحافظة على نسبة إجمالي رأس المال التقاسي إلى الموجودات المرجحة لمخاطر أعلى من النسبة الدنيا (8%) المتعلق عليها كما حدتها لجنة بالذ.

وتتضمن المجموعة بقيادة رأسمالية يتم إدارتها بفعالية لتغطية المخاطر الكاسية في أنشطة الأعمال. وتقوم المجموعة بمراقبة مدى كفاية رأسمالها باستخدام، وبين فترات أخرى، القواعد والنسب التي أقرتها لجنة بالذ للإلتزام المصرفي والتي حدتها مؤسسة النقد العربي السعودي حد إقرارها على البنوك في المنطقة.

وقد تم تطبيق بالذ 2 الترتيبات الثلاثة وفقاً لترجيحات مؤسسة النقد العربي السعودي اعتباراً من 1 يناير 2008م، وتوزع فيما يلي الإيضاحات عن كفاية رأس المال:

نسبة كفاية رأس المال

2009		2010		بنك الرياض السعودية
النسبة %	رأس المال	النسبة %	رأس المال	
15.7%	25,111,069	16.0%	26,248,816	نسبة كفاية رأس المال الموحدة
18.2%	29,120,011	18.3%	29,986,016	التدريجة الأولى التدريجة الأولى + التدريجة الثانية

الموجودات المرجحة للمخاطر

2009		2010		بنك الرياض السعودية
149,227,902	152,213,239			الموجودات المرجحة للمخاطر
9,640,338	10,212,100			الموجودات المرجحة للمخاطر الائتمانية
939,074	1,360,097			الموجودات المرجحة للمخاطر التشغيلية
159,807,314	163,785,436			الموجودات المرجحة للمخاطر السوقية
				إجمالي الرهينة الأولى للموجودات المرجحة للمخاطر

34. التوزيعات التطويرية:

يقوم البنك بتقييم توزيع الاستثمار الاستثماري للموظفين، بموجب شروط هذا التوزيع يمكن للموظف المشارك في هذا التوزيع نوع الاشتراك الشهري عن طريق إتمام البنك بالتفويض حسب معدده، بعد خصم 15% من راتبه الأساسي، ويقوم البنك بالمساهمة شهرياً بنسب مئوية محددة وفقاً حسب مستويات خدمة الموظف وقد تصل إلى 60% من الراتب الأساسي بعد الخصم، ويتم استثمار تلك المبالغ المسددة لتوزيع الموظف في صندوق البنك الاستثمارية. يتم قيد تكاليف هذا التوزيع على قائمة الدخل الموحدة خلال فترة دوران التوزيع.

KPMG
KPMG Al Fozan & Al Sadhan
كان دور المحاسبين والمراجعين
المحاسبين والمراجعين

ختم الرقعة التعريفية
مؤتمنته الله قرآن وآية القدر وشركائهم
هذا في الرياض
Stamp for Identification
Defta & Touh - Shari Al-Fozan & Co.
Rajab Al-Ghadi

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2012م و2011م

32 - المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

يشتمل البنك، خلال تورة أصوله المالية، مع أطراف ذات علاقة، وتتخضع المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة للحدود المنصوص عليها في نظام مراقبة البنوك والتعليمات الصادرة عن مؤسسة النقد العربي السعودي. كانت الأرصدة المتكسبة عن هذه المعاملات في 31 ديسمبر كالتالي :

2011	2012	ملاحظات البنوك السعودية
		أ. أعضاء مجلس الإدارة و كبار موظفي الإدارة و كبار المساعدين الاخرين والشركات المنسوبة لهم :
5,488,089	4,844,962	فروض وسلف
23,512,784	24,810,907	ودائع العملاء
1,494,532	1,146,248	المشتقات (بالقيمة العادلة)
3,865,975	4,913,285	التأمينات والتزامات المشتقة (بموجب التخصيص)
35,651	43,379	مكافآت نهاية الخدمة للموظفين
		ب. صانعي البنك الاستشارية :
1,607,473	1,287,548	ودائع العملاء

أعضاء الإدارة والهيئتين من الأشخاص الذين لهم السلطة والمسؤولية التنفيذية والتوجيه ورقابة على أنشطة البنك سواء مباشرة أو غير مباشرة يعتمد بشكل اساسي لذلك الذين يمكن نسبة 5 % لكثير من رأس المال ديسمبر البنك

فيما يلي تحليلاً بالأرقام والخصائص المتعلقة بالمعاملات مع الأطراف ذات العلاقة والدرجة في القوائم المالية

2011	2012	ملاحظات البنوك السعودية
150,482	137,727	حقل صكوك خاصة
277,052	261,678	مصاريف صكوك خاصة
213,374	186,963	أعباء حياضات عملاء صفاء
4,821	4,668	مكافآت ومصاريف أعضاء مجلس الإدارة والعملاء المتصلة بهم
28,007	32,832	رؤوس ومكافآت العملاء القلائل
2,700	7,727	مكافآت نهاية الخدمة للموظفين القلائل
5,248	5,348	مصرفيات أخرى

33 - كفاية رأس المال

تهدف المجموعة في إدارتها رأس مالها حماية فترة البنك للاستمرار في تمويل أصوله والمحافظة على قاعدة رأسمالية قوية. ويتم مراقبة كفاية رأس المال واستخدام رأس المال التقليدي له بوصفها بواسطة إدارة المجموعة. وتتطلب مؤسسة النقد العربي السعودي من البنوك المحافظة على نسبة إجمالية رأس المال التقليدي إكسج الموجدات المرجحة للمخاطر أعلى من النسبة الدنيا (8 %) المنطق عليها كما حدتها لجنة بازل. وتحتفظ المجموعة بإعادة رأسمالية يتم إدارتها بفعالية للمخاطر الكامنة في أنشطة الأعمال. والقوم المجموعة بمرحلة مدى كفاية رأسمالها باستخدام، وضمن قياسات أخرى، القواعد والنسب التي أسستها لجنة بازل للأطراف المصرفية والتي تتلها مؤسسة النقد العربي السعودي عند إشرافها على البنوك في المملكة. وقد تم تطبيق بازل 2 للرقابة الثالثة وفقاً لتوجيهات مؤسسة النقد العربي السعودي اعتباراً من 1 يناير 2008، وتورد فيما يلي الإيضاحات عن كفاية رأس المال:

2011		2012		ملاحظات البنوك السعودية
النسبة %	رأس المال	النسبة %	رأس المال	
14.4%	26,835,624	15.3%	28,288,975	نسبة كفاية رأس المال الموحدة
17.1%	30,883,950	17.7%	32,818,887	التريسة الأولى
				التريسة الأولى + التريسة الثانية
				بالألف ريال سعودي
				الموجدات المرجحة للمخاطر
	167,888,678		172,477,213	الموجدات المرجحة لمخاطر الائتمان
	10,791,228		11,131,983	الموجدات المرجحة لمخاطر الائتمانية
	2,374,267		1,544,763	الموجدات المرجحة لمخاطر السوق
	181,052,170		184,753,959	إجمالي الرخصة الأولى للموجدات المرجحة للمخاطر

مجلس الادارة
بنك الرياض
مؤسسة النقد العربي السعودي
الرياض

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة
للسنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2016 و 2015

ج. فيما يلي تحليلًا بالإيرادات والمصاريف المتعلقة بالمعاملات مع الأطراف ذات العلاقة والمدرجة في هذه القوائم المالية الموحدة:-

2015	2016	بالآلاف الريالات السعودية
91,412	121,722	دخل عمولات خاصة
323,886	695,709	مصاريف عمولات خاصة
156,580	108,663	أتماب خدمات بنكية، صافي
4,705	6,240	مكافآت ومصاريف أعضاء مجلس الإدارة واللجان المضيفة منه
65,266	67,520	رواتب ومكافآت المدراء التقنيين
4,114	2,646	مكافأة نهائية الخدمة للمدراء التقنيين
15,112	23,744	مصاريف أخرى

34- كفاية رأس المال

تتركز أهداف المجموعة عند إدارة رأس المال في الالتزام بمتطلبات رأس المال الموضوعية من قبل من مؤسسة النقد العربي السعودي و الحفاظ على مقدرة المجموعة على الاستقرار في العمل و نقًا لنبداً الاستمرارية والحفاظ على وجود رأس مال قوي.

تقوم المجموعة بمراقبة مدى كفاية رأس المال باستخدام المنهجيات والنسب المقررة من قبل لجنة بازل للرقابة المصرفية والتي تبنتها مؤسسة النقد العربي السعودي، بغية الحفاظ على قاعدة رأسمالية قوية لدعم تنمية أعمالها وتلبية متطلبات رأس المال النظامي كما هو محدد من مؤسسة النقد العربي السعودي.

تقوم إدارة المجموعة بشكل دوري بمراجعة رأس المال الأساسي ومستوى الموجودات المرجحة المخاطر لضمان كفاية رأس المال كإجراء لمواجهة المخاطر الملائمة لأشطتها التجارية وخطط النمو المستقبلية وعند القيام بهذه التقيرات، تقوم الإدارة بمراجعة خطط أعمال المجموعة الى جانب الظروف الاقتصادية التي تؤثر بشكل مباشر وغير مباشر على بيئة العمل.

تتطلب التطورات الصادرة من مؤسسة النقد العربي السعودي الاحتفاظ بحد أدنى من رأس المال النظامي، وأن تكون نسبة إجمالي رأس المال النظامي إلى الموجودات المرجحة للمخاطر عند أو تزيد عن الحد الأدنى المطلق عليه وهي 8%. قامت مؤسسة النقد العربي السعودي بإصدار إطار عمل وإرشادات بشأن تطبيقات إعادة تأهيل للمجموعة (RWA) رأس المال التي أوصت بها بازل 3 والتي سرى مفعولها اعتباراً من 1 يناير 2013م، وطبقاً لذلك، فقد تم احتساب الموجودات وفق قيم المخاطر ومجموع رأس المال والنسب ذات الصلة على أساس موحد للمجموعة كما يلي:

2015		2016		بالآلاف الريالات السعودية
النسبة %	رأس المال	النسبة %	رأس المال	
16.2%	36,545,112	16.7%	37,773,061	نسبة كفاية رأس المال الموحدة
	5,072,349		5,072,349	الشرحة الأولى
18.4%	41,617,461	18.9%	42,845,410	الشرحة الثانية
				الشرحة الأولى + الشرحة الثانية
2015	2016	بالآلاف الريالات السعودية		
211,467,649	211,833,031	الموجودات المرجحة للمخاطر		
13,509,713	13,889,563	الموجودات المرجحة لمخاطر الائتمان		
1,034,413	495,050	الموجودات المرجحة للمخاطر التشغيلية		
226,011,775	226,217,644	الموجودات المرجحة لمخاطر السوق		
		إجمالي الرخصة الأولى للموجودات المرجحة المخاطر		

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة
للسنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2018م و2017م

34- المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (تتمة)

فيما يلي تحليلاً بالإيرادات والمصاريف المتعلقة بالمعاملات مع الأطراف ذات العلاقة والمدرجة في هذه القوائم المالية الموحدة:-

2017م	2018م	بالآلاف الريالات السعودية
119,614	322,129	دخل صمولات خاصة
420,291	403,924	مصاريف صمولات خاصة
112,150	174,092	أتعاب خدمات بنكية، صفائي
5,445	5,772	مكافآت ومصاريف أعضاء مجلس الإدارة واللجان المنبثقة منه
64,375	67,621	رواتب ومكافآت المدراء التنفيذيين
4,681	3,984	مكافأة نهاية الخدمة للمدراء التنفيذيين
23,713	50,872	مصاريف أخرى

35- كفاية رأس المال

تتمثل أهداف المجموعة عند إدارة رأس المال في الالتزام بمتطلبات رأس المال الموضوع من قبل من مؤسسة النقد العربي السعودي والحفاظ على مقدرة المجموعة على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية والحفاظ على وجود رأس مال قوي.

تقوم المجموعة بمراقبة مدى كفاية رأس المال باستخدام المنهجيات والنسب المقررة من قبل لجنة بازل للإشراف البنكي والتي تنتهجها مؤسسة النقد العربي السعودي، بغية الحفاظ على قاعدة رأسمالية قوية لدعم تنمية أصولها وتلبية متطلبات رأس المال النظامي كما هو محدد من مؤسسة النقد العربي السعودي.

تقوم إدارة المجموعة بشكل دوري بمراجعة رأس المال الأساسي ومستوى الموجودات المرجحة المخاطر للتأكد بأن رأس المال كافٍ لمواجهة المخاطر اللازمة لأنشطتها التجارية وخطط النمو المستقبلية وعند القيام بهذه التقديرات، تقوم الإدارة بمراجعة خطط أعمال المجموعة إلى جانب الظروف الاقتصادية التي تؤثر بشكل مباشر وغير مباشر على بيئة العمل.

قامت مؤسسة النقد العربي السعودي بإصدار إطار عمل وإرشادات بشأن تطبيق هيكل رأس المال التي أوصت بها لجنة بازل 3 والتي سرى مفعولها اعتباراً من 1 يناير 2013م، وطبقاً لذلك، فقد تم احتساب الموجودات المرجحة المخاطر وإجمالي رأس المال والنسب ذات الصلة على أساس موحد للمجموعة طبقاً لإطار عمل لجنة بازل 3.

يلخص الجدول التالي الموجودات المرجحة المخاطر، ورأس المال الأساسي (لشريحة الأولى)، ورأس المال المساند (لشريحة الثانية)، ومعدل كفاية رأس المال طبقاً للركيزة الأولى من توصيات لجنة بازل:

2017م		2018م		بالآلاف الريالات السعودية
النسبة %	رأس المال	النسبة %	رأس المال	
17.3%	38,622,993	16.1%	36,774,216	رأس المال الأساسي
	5,072,349		4,383,731	رأس المال المساند
19.6%	43,695,342	18.1%	41,157,947	إجمالي رأس المال النظامي (أساسي ومساند)
2017م		2018م		بالآلاف الريالات السعودية
النسبة %	رأس المال	النسبة %	رأس المال	
	207,783,403		210,879,810	الموجودات المرجحة للمخاطر
	14,035,238		14,705,072	الموجودات المرجحة لمخاطر الائتمان
	1,250,963		2,330,200	الموجودات المرجحة للمخاطر التشغيلية
	223,069,604		227,915,082	الموجودات المرجحة لمخاطر السوق
				إجمالي الركيزة الأولى للموجودات المرجحة المخاطر

36 - برنامج الاندثار الاستثماري للموظفين

تقدم المجموعة بتقديم برنامج الاندثار الاستثماري للموظفين. بموجب شروط هذا البرنامج، يمكن للموظف المشارك في هذا البرنامج دفع الاشتراك الشهري عن طريق قيام المجموعة باستقطاع نسب محددة، بحد أقصى 15% من راتبه الأساسي، وتقوم المجموعة بالمساهمة شهرياً بنسب مئوية محددة سلفاً حسب سنوات خدمة الموظف (وقد تصل إلى 6%) من الراتب الأساسي بحد أقصى، ويتم استثمار تلك المبالغ المحصلة لصالح الموظف في صناديق المجموعة الاستثمارية المتاحة حالياً.

تحمل تكاليف هذا البرنامج على قائمة الدخل الموحدة على مدى فترة البرنامج.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة
للسنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2020م و2019م

34- المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (تتمة)

فيما يلي تحليلاً بالإيرادات والمصاريف المتعلقة بالمعاملات مع الأطراف ذات العلاقة والمدرجة في هذه القوائم المالية الموحدة:-

2019م	2020م	بآلاف الريالات السعودية
210,739	76,774	دخل عمولات خاصة
469,019	341,896	مصاريف عمولات خاصة
338,202	343,860	أتعاب خدمات بنكية، صافي
5,912	6,757	مكافآت ومصاريف أعضاء مجلس الإدارة واللجان المنبثقة منه
80,775	87,333	رواتب ومكافآت المدراء التنفيذيين
6,784	5,189	مكافأة نهاية الخدمة للمدراء التنفيذيين
88,075	164,203	مصاريف أخرى

35- كفاية رأس المال

تتمثل أهداف المجموعة عند ادارة رأس المال في الالتزام بمتطلبات رأس المال الموضوعه من قبل من البنك المركزي السعودي والحفاظ على مقدرة المجموعة على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية والحفاظ على وجود رأس مال قوي.

تقوم المجموعة بمراقبة مدى كفاية رأس المال باستخدام المنهجيات والنسب المقررة من قبل لجنة بازل للإشراف البنكي والتي تبنتها البنك المركزي السعودي، بغية الحفاظ على قاعدة رأسمالية قوية لدعم تنمية أعمالها وتلبية متطلبات رأس المال النظامي كما هو محدد من البنك المركزي السعودي.

تقوم إدارة المجموعة بشكل دوري بمراجعة رأس المال الأساسي ومستوى الموجودات المرجحة المخاطر للتأكد بأن رأس المال كافٍ لمواجهة المخاطر الملازمة لأنشطتها التجارية وخطط النمو المستقبلية وعند القيام بهذه التقديرات، تقوم الإدارة بمراعاة خطط أعمال المجموعة الى جانب الظروف الاقتصادية التي تؤثر بشكل مباشر وغير مباشر على بيئة العمل.

قام البنك المركزي السعودي بإصدار إطار عمل وإرشادات بشأن تطبيق هيكله رأس المال التي أوصت بها لجنة بازل 3 والتي سرى مفعولها اعتباراً من 1 يناير 2013م، وطبقاً لذلك، فقد تم احتساب الموجودات المرجحة المخاطر وإجمالي رأس المال والنسب ذات الصلة على أساس موحد للمجموعة طبقاً لإطار عمل لجنة بازل 3.

يلخص الجدول التالي الموجودات المرجحة المخاطر، ورأس المال الأساسي (الشريحة الأولى)، ورأس المال المساند (الشريحة الثانية)، ومعدل كفاية رأس المال طبقاً للركيزة الأولى من توصيات لجنة بازل:

2019م		2020م		بآلاف الريالات السعودية	
النسبة %	رأس المال	النسبة %	رأس المال		
16.3%	40,571,462	16.5%	44,351,697	رأس المال الأساسي	
	4,513,360		6,779,023	رأس المال المساند	
18.1%	45,084,822	19.1%	51,130,720	إجمالي رأس المال النظامي (أساسي ومساند)	
2019م		2020م		بآلاف الريالات السعودية	
الموجودات المرجحة للمخاطر		الموجودات المرجحة للمخاطر			
229,293,237	245,886,873				الموجودات المرجحة لمخاطر الائتمان
16,561,830	18,367,191				الموجودات المرجحة للمخاطر التشغيلية
3,701,400	3,879,905				الموجودات المرجحة لمخاطر السوق
249,556,467	268,133,969			إجمالي الركيزة الأولى للموجودات المرجحة المخاطر	

36 - برنامج الادخار الاستثماري للموظفين

تقوم المجموعة بتقديم برنامج الادخار الاستثماري للموظفين. بموجب شروط هذا البرنامج، يمكن للموظف المشارك في هذا البرنامج دفع الاشتراك الشهري عن طريق قيام المجموعة باستقطاع نسب محددة، بحد أقصى 15% من راتبه الأساسي، وتقوم المجموعة بالمساهمة شهرياً بنسب مئوية محددة سلفاً حسب سنوات خدمة الموظف (وقد تصل إلى 6%) من الراتب الأساسي بحد أقصى، ويتم استثمار تلك المبالغ المحصلة لصالح الموظف في صناديق المجموعة الاستثمارية المتاحة حالياً.

تحمل تكاليف هذا البرنامج على قائمة الدخل الموحدة على مدى فترة البرنامج.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة
للسنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2021م و2020م

35- المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (تتمة)

فيما يلي تحليل بالإيرادات والمصاريف المتعلقة بالمعاملات مع الأطراف ذات العلاقة والمدرجة في هذه القوائم المالية الموحدة:-

2020م	2021م	بالآلاف الريالات السعودية
76,774	44,610	دخل عمولات خاصة
341,896	108,162	مصاريف عمولات خاصة
343,860	376,195	أتعاب خدمات بنكية، صافي
6,757	6,795	مكافآت ومصاريف أعضاء مجلس الإدارة واللجان المنتقاة منه
87,333	59,977	رواتب ومكافآت المدراء التنفيذيين
5,189	5,064	مكافأة نهاية الخدمة للمدراء التنفيذيين
164,203	167,552	مصاريف أخرى

36- كفاية رأس المال

تتمثل أهداف المجموعة عند إدارة رأس المال في الالتزام بمتطلبات رأس المال الموضوعية من قبل من البنك المركزي السعودي والحفاظ على مقدرة المجموعة على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية والحفاظ على وجود رأس مال قوي. تقوم المجموعة بمراقبة مدى كفاية رأس المال باستخدام المنهجيات والنسب المقررة من قبل لجنة بازل للإشراف البنكي والتي تبنتها البنك المركزي السعودي، بغية الحفاظ على قاعدة رأسمالية قوية لدعم تنمية أعمالها وتلبية متطلبات رأس المال النظامي كما هو محدد من البنك المركزي السعودي.

تقيس هذه النسب كفاية رأس المال من خلال مقارنة رأس المال المؤهل للمجموعة مع قائمة مركزها المالي الموحدة الموجودة والتعهدات والالتزامات المحتملة والمبلغ الاسمي للمشتقات بمبلغ مرجح لتعكس مخاطر الائتمان النسبية ومخاطر السوق والمخاطر التشغيلية. يطلب البنك المركزي السعودي من البنك الاحتفاظ بمستوى الحد الأدنى من رأس المال النظامي والاحتفاظ بنسبة إجمالي رأس مال نظامي إلى الموجودات المرجحة المخاطر في مستوى عند أو أكثر من الحد الأدنى المنصوص في بازل. يتم احتساب رأس المال النظامي لكل من مخاطر الائتمان، والسوق والعمليات والتي تمثل الحد الأدنى المطلوب لكفاية رأس المال الركيزة الأولى.

أصدر البنك المركزي السعودي إطار عمل وإرشادات بشأن تنفيذ الإصلاحات المالية وفق معايير (بازل 3) والتي سرى مفعولها اعتباراً من 1 يناير 2013م، وطبقاً لذلك، فقد تم احتساب الموجودات المرجحة المخاطر وإجمالي رأس المال والنسب ذات الصلة على أساس موحد للمجموعة طبقاً لإطار عمل لجنة بازل (3)

يلخص الجدول التالي الموجودات المرجحة المخاطر، ورأس المال الأساسي (الشريحة الأولى)، ورأس المال المساند (الشريحة الثانية)، ومعدل كفاية رأس المال:

2020م		2021م		بالآلاف الريالات السعودية
النسبة %	رأس المال	النسبة %	رأس المال	
16.5%	44,351,697	15.8%	47,306,359	المستوى الموحد الأعلى
	6,779,023		9,388,920	رأس المال الأساسي
19.1%	51,130,720	19.0%	56,695,279	رأس المال المساند
				إجمالي رأس المال النظامي (أساسي ومساند)

2020م	2021م	بالآلاف الريالات السعودية
245,886,873	274,628,117	الموجودات المرجحة للمخاطر
18,367,191	19,649,357	الموجودات المرجحة لمخاطر الائتمان
3,879,905	4,197,387	الموجودات المرجحة للمخاطر التشغيلية
268,133,969	298,474,861	الموجودات المرجحة لمخاطر السوق
		إجمالي الركيزة الأولى للموجودات المرجحة المخاطر

37 - برنامج الادخار الاستثماري للموظفين

تقوم المجموعة بتقديم برنامج الادخار الاستثماري للموظفين. بموجب شروط هذا البرنامج، يمكن للموظف المشارك في هذا البرنامج دفع الإشتراك الشهري عن طريق قيام المجموعة باستقطاع نسب محددة، بحد أقصى 15% من راتبه الأساسي، وتقوم المجموعة بالمساهمة شهرياً بنسب مئوية محددة سلفاً حسب سنوات خدمة الموظف (و قد تصل إلى 6% بحد أقصى) من الراتب الأساسي بناء على فترة الخدمة المختلفة، ويتم استثمار تلك المبالغ المحصلة لصالح الموظف في صناديق المجموعة الاستثمارية المتاحة حالياً. تحمل تكاليف هذا البرنامج على قائمة الدخل الموحدة على مدى فترة البرنامج.

البنك السعودي للاستثمار
إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة
للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ و ٢٠١٠

٣٣. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة - (تتمة)

(٢) فيما يلي تحليلًا بالإيرادات والمصاريف المتعلقة بالمعاملات مع الأطراف ذات العلاقة والمدرجة في القوائم المالية الموحدة:

٢٠١٠	٢٠١١	
بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	
٢٤٧,٢٤٩	٢١١,٠٧٨	دخل عمولات خاصة
٧٤,١٦٢	٨٢,٣٣١	مصاريف عمولات خاصة
٤٥,٠١٠	٣٣,٠٠٥	اتعاب خدمات بنكية، صافي
٢,٩١٤	٣,٠٦٩	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة ولجان المجلس الأخرى

تم الإفصاح عن التعويضات الإجمالية المدفوعة للإدارة التنفيذية خلال السنة في الإيضاح رقم (٢٣).

٣٤. كفاية رأس المال

تتضمن أهداف البنك عند إدارة رأس المال الإلتزام بمتطلبات رأس المال الموضوعية من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي لضمان قدرة البنك على الإستمرارية والمحافظة على قاعدة رأس مال قوية.

تقوم إدارة البنك بمراقبة كفاية رأس المال وإستخدام رأس المال النظامي. تفرض مؤسسة النقد العربي السعودي الإحتفاظ بحد أدنى من رأس المال النظامي والإحتفاظ بمعدل لا يقل عن ٨% لرأس المال النظامي مقابل الموجودات المرجحة المخاطر.

يقوم البنك بمراقبة مدى كفاية رأسماله وذلك بإستخدام المعدلات المحددة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي، وبموجبها يتم قياس مدى كفاية رأس المال وذلك بمقارنة بنود رأس المال المؤهل مع الموجودات المدرجة في قائمة المركز المالي الموحدة والتعهدات والالتزامات المحتملة والمبالغ الإسمية للمشتقات بإستخدام المبالغ المرجحة لإظهار المخاطر المتعلقة بها.

٢٠١٠	٢٠١١	
بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	
٤١,٧٨٥,٣٢١	٣٨,٥٧٢,٠٨٠	مخاطر الائتمان للموجودات المرجحة للمخاطر
٢,٩٧٩,٢٩٩	٢,٩١٣,٠٠٤	مخاطر العمليات للموجودات المرجحة للمخاطر
١٢٣,١٢٥	١,٠٢١,٣٨٦	مخاطر السوق للموجودات المرجحة للمخاطر
٤٤,٨٨٧,٧٤٥	٤٢,٥٠٦,٤٧٠	مجموع الركيزة الأولى - للموجودات المرجحة للمخاطر
٧,٧٠٦,٧٠٢	٨,٠٩١,١٣٨	رأس المال الأساسي
٥٢,٣١١	٣٤,٨١٥	رأس المال المساند
٧,٧٥٩,٠١٣	٨,١٢٥,٩٥٣	إجمالي رأس المال الأساسي والمساند
		نسبة معدل كفاية رأس المال
١٧,١٧%	١٩,٠٤%	الاساسي
١٧,٢٩%	١٩,١٢%	الاساسي + المساند

الملاحق

البنك السعودي للاستثمار
إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة
للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ و ٢٠١٢

٣٣. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة – (تتمة)

(ب) فيما يلي تحليلاً بالإيرادات والمصاريف المتعلقة بالمعاملات مع الأطراف ذات العلاقة والمدرجة في القوائم المالية الموحدة:

٢٠١٢	٢٠١٣	
بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	
٨٢,٢٣٤	٥٧,١١٢	دخل عمولات خاصة
٤٥,٠٨٥	٧٦,٣٢٧	مصاريف عمولات خاصة
٤١,١٦٧	٥٢,٢١٨	أتعاب خدمات بنكية، صافي
٢,٨٩٧	٣,٧٤٦	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة ولجان المجلس الأخرى

تم الإفصاح عن التعويضات الإجمالية المدفوعة للإدارة التنفيذية خلال السنة في الإيضاح رقم (٢٣).

٣٤. الايضاحات الخاصة بكفاية وهيكل رأس المال

(أ) كفاية رأس المال

تتضمن أهداف المجموعة عند إدارة رأس المال الإلتزام بمتطلبات رأس المال الموضوعية من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي لضمان قدرة البنك على الإستمرارية والمحافظة على قاعدة رأس مال قوية.

تقوم إدارة البنك بمراقبة كفاية رأس المال وإستخدام رأس المال النظامي. تفرض مؤسسة النقد العربي السعودي الإحتفاظ بحد أدنى من رأس المال النظامي والإحتفاظ بمعدل لا يقل عن ٨% لرأس المال النظامي مقابل الموجودات المرجحة المخاطر.

يقوم البنك بمراقبة مدى كفاية رأسماله وذلك بإستخدام المعدلات المحددة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي، وبموجبها يتم قياس مدى كفاية رأس المال وذلك بمقارنة بنود رأس المال المؤهل مع الموجودات المدرجة في قائمة المركز المالي الموحدة والتعهدات والالتزامات المحتملة والمبالغ الإسمية للمشتقات بإستخدام المبالغ المرجحة لإظهار المخاطر المتعلقة بها.

يلخص الجدول أدناه موجودات البنك المرجحة للمخاطر للركيزة الأولى، رأس المال الأساسي والمساند ونسب كفاية رأس المال.

٢٠١٢	٢٠١٣	
بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	
٤٧,٦٦١,٦٥٦	٦٧,٢٨٢,١٠٠	مخاطر الائتمان للموجودات المرجحة للمخاطر
٣,٠٨١,٤٣١	٣,١٤٦,٢٤٩	مخاطر العمليات للموجودات المرجحة للمخاطر
٢٨٣,٤٤٩	٢٨٧,٤٣٨	مخاطر السوق للموجودات المرجحة للمخاطر
٥١,٠٢٦,٥٣٦	٧٠,٧١٥,٧٨٧	مجموع الركيزة الأولى – للموجودات المرجحة للمخاطر
٨,٨٧٧,٠٥٤	١٠,٢٣٣,٩٥٤	رأس المال الأساسي
١١٢,٨١٩	٤٦١,٠٢٣	رأس المال المساند
٨,٩٨٩,٨٧٣	١٠,٦٩٤,٩٧٧	إجمالي رأس المال الأساسي والمساند
		نسبة معدل كفاية رأس المال
		أساسي
		أساسي + المساند
١٧,٤٠%	١٤,٤٧%	
١٧,٦٢%	١٥,١٢%	

الملاحق

البنك السعودي للاستثمار
إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة
للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ و ٢٠١٤

٣٥. الايضاحات الخاصة بكفاية وهيكل رأس المال – (تتمة)

تقوم المجموعة بمراقبة مدى كفاية رأسماله وذلك باستخدام المعدلات المحددة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي، وبموجبها يتم قياس مدى كفاية رأس المال وذلك بمقارنة بنود رأس المال النظامي المؤهل مع الموجودات المدرجة في قائمة المركز المالي الموحدة والتعهدات والإلتزامات المحتملة والمبالغ الإسمية للمشتقات باستخدام المبالغ المرجحة لإظهار المخاطر المتعلقة بها.

يلخص الجدول أدناه موجودات المجموعة المرجحة للمخاطر للركيزة الأولى، رأس المال الأساسي والمساند و نسب كفاية رأس المال.

٢٠١٤	٢٠١٥	
بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	
٧٨,١٩٣,٥٩٧	٨٠,٧٤٨,٢٧٢	مخاطر الائتمان للموجودات المرجحة للمخاطر
٣,٤٧٧,٦٦١	٣,٩٢٤,٣٧١	مخاطر العمليات للموجودات المرجحة للمخاطر
٢,٤٧٥,٠٨٩	٧٥٢,٩٤٩	مخاطر السوق للموجودات المرجحة للمخاطر
٨٤,١٤٦,٣٤٧	٨٥,٤٢٥,٥٩٢	مجموع الركيزة الأولى – للموجودات المرجحة للمخاطر
١١,٨٣٣,٨٣٧	١٢,٠١٨,١٦٧	رأس المال الأساسي
٢,٥٣٦,٩٨٥	٢,٤٥٥,٨٨١	رأس المال المساند
١٤,٣٧٠,٨٢٢	١٤,٤٧٤,٠٤٨	إجمالي رأس المال الأساسي والمساند
		نسبة معدل كفاية رأس المال
١٤,٠٦%	١٤,٠٧%	أساسي
١٧,٠٨%	١٦,٩٤%	أساسي + المساند

تم احتساب الموجودات المرجحة للمخاطر للركيزة الأولى و رأس المال المساند والأساسي و نسب كفاية رأس المال كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ و ٢٠١٤ وفقاً لإطار العمل الموضوع بواسطة مؤسسة النقد العربي السعودي والإرشادات الخاصة بتطبيق تقويم رأس المال بحسب مقررات بازل III.

ب) إيضاحات هيكل رأس المال

تعتبر المجموعة مطالبةً بعمل إيضاحات محددة لهيكل رأس المال للمجموعة خاصة ببازل III. ستقوم المجموعة بالإفصاح على موقعها الإلكتروني (www.saib.com.sa) وذلك وفقاً لمتطلبات مؤسسة النقد العربي السعودي. علماً بأن هذه البيانات لا تخضع للفحص أو المراجعة من قبل المراجعين الخارجيين.

٣٦. خدمات إدارة الأصول و الوساطة

تقدم المجموعة خدمات استثمارية لعملائها من خلال شركتها التابعة. تشمل هذه الخدمات على إدارة صناديق استثمار بالتعاون مع مستشاري استثمار متخصصين بمجموع موجودات تحت الإدارة بلغت ٤,٣٩٣ مليون ريال سعودي تقريباً (٢٠١٤: ٤,٥٩٩ مليون ريال سعودي). وتتضمن هذه الصناديق صناديق مدارة تحت محافظ شرعية معتمده بمبلغ ١,٨٠١ مليون ريال سعودي تقريباً (٢٠١٤: ١,٧١٠ مليون ريال سعودي).

الملاحق

البنك السعودي للاستثمار إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ و ٢٠١٦

٣٦. كفاية رأس المال - (تتمة)

يلخص الجدول أدناه موجودات البنك المُرجحة للمخاطر للركيزة الأولى، رأس المال الأساسي والمساند و نسب كفاية رأس المال. إن المبالغ الموضحة أدناه والخاصة بموجودات البنك المُرجحة للمخاطر للركيزة الأولى، رأس المال الأساسي، ورأس المال الأساسي والمساند كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ قد تم تعديل بياناتهم لتعكس الأثر الرجعي لتطبيق السياسة الجديدة للزكاة وضريبة الدخل والتعديلات الأخرى كما تم شرحه ضمن الإيضاح ٤١. كذلك وقد تم تعديل نسب كفاية رأس المال الأساسي والأساسي + المساند وفقاً لذلك.

٢٠١٦	٢٠١٧	
بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	
٧٨,٩٠٠,٠٤٧	٧٥,٨٨٢,٨٩١	مخاطر الائتمان للموجودات المُرجحة للمخاطر
٤,٢٩٤,٦٦٧	٤,٦٠٥,١٤٠	مخاطر العمليات للموجودات المُرجحة للمخاطر
٦٠٥,٤٩٢	١,٨٩٧,٩٢٣	مخاطر السوق للموجودات المُرجحة للمخاطر
٨٣,٨٠٠,٢٠٦	٨٢,٣٨٥,٩٥٤	مجموع الركيزة الأولى - للموجودات المُرجحة للمخاطر
١٣,٣١٥,٢٤٧	١٤,٢٦٠,٧٧٢	رأس المال الأساسي
٢,٥٤٩,٥١٤	٢,٥٢٦,٩٩٣	رأس المال المساند
١٥,٨٦٤,٧٦١	١٦,٧٨٧,٧٦٥	إجمالي رأس المال الأساسي والمساند
		نسبة معدل كفاية رأس المال %
%١٥,٨٩	%١٧,٣١	أساسي
%١٨,٩٣	%٢٠,٣٨	أساسي + المساند

تم احتساب الموجودات المُرجحة للمخاطر للركيزة الأولى، رأس المال الأساسي والمساند، ونسب كفاية رأس المال كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ و ٢٠١٦ وفقاً لإطار العمل الموضوع بواسطة مؤسسة النقد العربي السعودي والإرشادات الخاصة بتطبيق تقويم رأس المال بحسب مقررات بازل III.

الإفصاحات الإضافية التالية مطلوبة بموجب إطار مقررات بازل III.

- الركيزة الثالثة، الإفصاحات النوعية (سنوي)
- الركيزة الثالثة، الإفصاحات الكمية (نصف سنوي)
- هيكل رأس المال (ربعي)
- نسبة تغطية السيولة (ربعي)
- نسبة الرافعة المالية (ربعي)

يتم الإعلان عن هذه الإفصاحات للجمهور على الموقع الإلكتروني للبنك ضمن الأطر الزمنية المحددة وفقاً لمتطلبات مؤسسة النقد العربي السعودي.

٣٧. خدمات إدارة الأصول والوساطة

تقدم المجموعة خدمات استثمارية لعملائها من خلال شركتها التابعة. تشمل هذه الخدمات إدارة صناديق استثمار بالتعاون مع مستشاري استثمار متخصصين، و يبلغ إجمالي موجودات تلك الصناديق ٦,٨١٦ مليون ريال سعودي (٢٠١٦): ٥,١٣٥ مليون ريال سعودي). وتتضمن هذه الصناديق، صناديق مُدارة تحت محافظ شرعية معتمدة بمبلغ ٢,١٥٠ مليون ريال سعودي (٢٠١٦: ١,٤٠٨ مليون ريال سعودي).

الملاحق

البنك السعودي للاستثمار إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ و ٢٠١٨

٣٥. كفاية رأس المال

(أ) تتضمن أهداف المجموعة بخصوص إدارة رأس المال الالتزام بمتطلبات رأس المال الموضوعه من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي لضمان قدرة المجموعة على الاستمرارية والمحافظة على قاعدة رأس مال قوية.

تقوم المجموعة بمراقبة مدى كفاية رأس مالها وذلك باستخدام المعدلات المحددة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي، وبموجبها يتم قياس مدى كفاية رأس المال وذلك بمقارنة بنود رأس المال المؤهل للمجموعة مع الموجودات المدرجة في قائمة المركز المالي الموحدة والتعهدات والالتزامات المحتملة والمبالغ الاسمية للمشتقات باستخدام المبالغ المرجحة لإظهار المخاطر المتعلقة بها.

يلخص الجدول أدناه موجودات البنك المُرجحة للمخاطر للركيزة الأولى، رأس المال الأساسي والمساند ونسب كفاية رأس المال المقابلة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ و ٢٠١٨. تم تعديل مبلغ رأس المال الأساسي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ الموضح أدناه بأثر رجعي لتطبيق سياسة الزكاة وضريبة الدخل الجديدة كما هو موضح في الإيضاحات ٢٢ و (١) و ٤١. تم تعديل نسب كفاية رأس المال الأساسي و الأساسي والمساند كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وفقاً لذلك.

٢٠١٨	٢٠١٩	
بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	
٧٩,٥٦١,٣١٦	٧٦,٤١٩,٤١٦	مخاطر الائتمان للموجودات المُرجحة للمخاطر
٤,٧٩٤,٦٩٥	٥,٠٦١,٣٦٠	مخاطر العمليات للموجودات المُرجحة للمخاطر
٢,٠٦٢,٥١٠	١,٣٨٠,١٤٨	مخاطر السوق للموجودات المُرجحة للمخاطر
٨٦,٤١٨,٥٢١	٨٢,٨٦٠,٩٢٤	مجموع الركيزة الأولى - للموجودات المُرجحة للمخاطر
١٤,٠٤٥,٨١٨	١٤,٤٨٢,٢٤٦	رأس المال الأساسي
٢,٦٤٩,٥٠٩	٦٤٨,٢٩٦	رأس المال المساندة
١٦,٦٩٥,٣٢٧	١٥,١٣٠,٥٤٢	إجمالي رأس المال الأساسي والمساند
%١٦,٢٥	%١٧,٤٨	نسبة معدل كفاية رأس المال %
		أساسي
%١٩,٣١	%١٨,٢٦	أساسي + المساندة

يتكون رأس المال الأساسي والمساند كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ و ٢٠١٨ من التالي:

٢٠١٨	٢٠١٩	
بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	
١٣,٤٠٦,٠٦٨	١٤,٠٠٧,٠٠٧	إجمالي حقوق الملكية
٦٥٨,٠٤٥	٤٩٣,٥٣٤	التعديلات الانتقالية لمدة خمس سنوات للمعيار الدولي للتقارير المالية ٩
(١٨,٢٩٥)	(١٨,٢٩٥)	التعديلات على الشهرة
١٤,٠٤٥,٨١٨	١٤,٤٨٢,٢٤٦	رأس المال الأساسي
٢,٠٠٠,٠٠٠	-	رأس المال المساندة لسندات دين ثانوية
٦٤٩,٥٠٩	٦٤٨,٢٩٦	الأحكام العامة المؤهلة ، صافي
٢,٦٤٩,٥٠٩	٦٤٨,٢٩٦	رأس المال المساندة
١٦,٦٩٥,٣٢٧	١٥,١٣٠,٥٤٢	إجمالي رأس المال الأساسي والمساند

الملاحق

البنك السعودي للاستثمار
إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة
للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ و ٢٠٢٠

٣٥. كفاية رأس المال - (تتمة)

يلخص الجدول أدناه موجودات البنك المرحجة للمخاطر المركزة الأولى، رأس المال الأساسي والمساعد و نسب كفاية رأس المال المقابلة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ و ٢٠٢٠.

٢٠٢٠	٢٠٢١	
بالآلاف الريالات السعودية	بالآلاف الريالات السعودية	
٧٢,٧٨٢,٥٢٨	٧٩,٠٥٢,٦٩٤	مخاطر الائتمان للموجودات المرحجة للمخاطر
٥,١١٢,٦٢٤	٥,٠٩١,٥٧٨	مخاطر العمليات للموجودات المرحجة للمخاطر
١,٦٤٢,٣٠٦	١,٠٢١,٠٣٦	مخاطر السوق للموجودات المرحجة للمخاطر
٧٩,٥٣٧,٤٥٨	٨٥,١٦٥,٣٠٨	مجموع الركيزة الأولى - للموجودات المرحجة للمخاطر
١٦,١٣٥,٢٩٤	١٧,١٠٥,٧٣٦	رأس المال الأساسي
٧٣٠,٩٧٣	٦٤٤,٤٣٦	رأس المال المساعد
١٦,٨٦٦,٢٦٧	١٧,٧٥٠,١٧٢	إجمالي رأس المال الأساسي والمساعد
%٢٠,٢٩	%٢٠,٠٩	نسبة معدل كفاية رأس المال % أساسي
%٢١,٢١	%٢٠,٨٤	أساسي + المساعد

يتكون رأس المال الأساسي والمساعد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ و ٢٠٢٠ من التالي:

٢٠٢٠	٢٠٢١	
بالآلاف الريالات السعودية	بالآلاف الريالات السعودية	
١٥,٢٢١,٠٢٣	١٦,٣٠١,٤٧٥	إجمالي حقوق الملكية
٨٢٢,٥٥٦	٨٢٢,٥٥٦	التحويلات الانتقالية لمدة خمس سنوات للمعيار الدولي للتقارير المالية ٩
(١٨,٢٩٥)	(١٨,٢٩٥)	التحويلات على الشبهة
١٦,١٣٥,٢٩٤	١٧,١٠٥,٧٣٦	رأس المال الأساسي
٧٣٠,٩٧٣	٦٤٤,٤٣٦	الأحكام العامة المرحلة ، صافي
٧٣٠,٩٧٣	٦٤٤,٤٣٦	رأس المال المساعد
١٦,٨٦٦,٢٦٧	١٧,٧٥٠,١٧٢	إجمالي رأس المال الأساسي والمساعد

تقوم إدارة البنك بمراقبة كفاية رأس المال واستخدام رأس المال النظامي. تعرض البنك المركزي السعودي على البنك الاحتفاظ بحد أدنى من رأس المال النظامي مقابل الموجودات المرحجة للمخاطر والاحتفاظ بمعدل لا يقل عن ١٠.٥%، والذي يتضمن مخصصات إضافية كما هو مطلوب من قبل لجنة بازل للإشراف المصرفي.

تم احتساب الموجودات المرحجة للمخاطر، رأس المال الأساسي والمساعد، ونسب كفاية رأس المال كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ و ٢٠٢٠ وفقاً لإطار العمل الموضوع بواسطة البنك المركزي السعودي والإرشادات الخاصة بتطبيق تقويم رأس المال بحسب مقررات بازل III.

مصرف الإنماء
alinma bank

ج) إجمالي التعويضات المدفوعة لكبار موظفي الإدارة خلال السنة:

2010 (بآلاف الريالات السعودية)	2011 (بآلاف الريالات السعودية)	
30,980	36,248	رواتب و مزايا موظفين قصيرة الاجل
1,283	901	مكافأة نهاية الخدمة

32-كفاية رأس المال

تتمثل أهداف المصرف عند إدارة رأس المال في الالتزام بمتطلبات رأس المال الموضوعة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي، والحفاظ على مقدرة المصرف في الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية، والحفاظ على وجود رأس مال قوي.

يتم مراقبة كفاية رأس المال و استخدام رأس المال النظامي من قبل إدارة المصرف، وتتطلب التعليمات الصادرة عن مؤسسة النقد العربي السعودي الإحتفاظ بحد أدنى من رأس المال النظامي، وأن تكون نسبة إجمالي رأس المال النظامي الى الموجودات المرجحة المخاطر عند أو تزيد عن الحد الأدنى المتفق عليه وهو 8 %.

يقوم المصرف بمراقبة مدى كفاية رأسماله وذلك بإستخدام المعدلات المحددة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي، وبموجبها يتم قياس مدى كفاية رأس المال المؤهل مع الموجودات و الالتزامات الظاهرة في قائمة المركز المالي بإستخدام الارصدة المرجحة لإظهار مخاطرها النسبية.

2010 (بآلاف الريالات السعودية)	2011 (بآلاف الريالات السعودية)	بيان
17,399,032	32,345,614	مخاطر الائتمان للموجودات المرجحة المخاطر
1,334,369	1,733,049	مخاطر العمليات للموجودات المرجحة المخاطر
2,059,997	2,216,522	مخاطر السوق للموجودات المرجحة المخاطر
20,793,398	36,295,185	إجمالي الركيزة الاولى للموجودات المرجحة المخاطر
15,620,541	15,897,254	رأس المال الأساسي
3,006	118,699	رأس المال المساند
15,623,547	16,015,953	إجمالي رأس المال الأساسي والمساند
		نسبة كفاية رأس المال %
75%	44%	رأس المال الأساسي
75%	44%	رأس المال الأساسي والمساند

ج) فيما يلي تحليلاً لإجمالي التعويضات المدفوعة لكبار موظفي الإدارة خلال السنة:

2012	2013	
(بآلاف الريالات السعودية)	(بآلاف الريالات السعودية)	
40,693	42,652	رواتب و مزايا موظفين قصيرة الاجل
3,364	2,111	مكافاة نهاية الخدمة

33- كفاية رأس المال

تتمثل أهداف المصرف عند إدارة رأس المال في الالتزام بمتطلبات رأس المال الموضوعة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي، والحفاظ على مقدرة المصرف في الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية، والحفاظ على وجود رأس مال قوي.

يتم مراقبة كفاية رأس المال واستخدام رأس المال النظامي من قبل إدارة المصرف، وتتطلب التعليمات الصادرة عن مؤسسة النقد العربي السعودي الاحتفاظ بحد أدنى من رأس المال النظامي، وأن تكون نسبة إجمالي رأس المال النظامي إلى الموجودات المرجحة المخاطر عند أو تزيد عن الحد الأدنى المتفق عليه وهو 8%.

يقوم المصرف بمراقبة مدى كفاية رأسماله وذلك باستخدام المعدلات المحددة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي، وبموجبها يتم قياس مدى كفاية رأس المال المؤهل مع الموجودات والالتزامات الظاهرة في قائمة المركز المالي باستخدام الارصدة المرجحة لإظهار مخاطرها النسبية.

أصدرت مؤسسة النقد العربي السعودي إرشادات وإطار عمل لتطبيق إعادة تشكيل رأس المال حسب متطلبات لجنة بازل 3، والتي ستطبق اعتباراً من 01 يناير 2013م. وعليه فقد تم احتساب الموجودات المرجحة للمخاطر، إجمالي رأس المال والمعدلات ذات العلاقة لعام 2013م باستخدام متطلبات بازل 3. لم يتم إعادة احتساب أرصدة ومعدلات المقارنة للفترة السابقة والتي تم احتسابها باستخدام متطلبات بازل 2.

2012	2013	بيان
(بآلاف الريالات السعودية)	(بآلاف الريالات السعودية)	
43,940,575	50,231,214	مخاطر الائتمان للموجودات المرجحة المخاطر
2,561,291	3,433,374	مخاطر العمليات للموجودات المرجحة المخاطر
4,773,266	6,830,683	مخاطر السوق للموجودات المرجحة المخاطر
51,275,132	60,495,271	إجمالي الركنة الاولى للموجودات المرجحة المخاطر
16,608,419	16,831,931	رأس المال الأساسي
200,141	328,487	رأس المال المساند
16,808,560	17,160,418	إجمالي رأس المال الأساسي والمساند
		نسبة كفاية رأس المال %
32%	28%	رأس المال الأساسي
33%	28%	رأس المال الأساسي والمساند

ج) فيما يلي تحليلاً بإجمالي التعويضات المدفوعة لكبار موظفي الإدارة خلال السنة:

2014	2015	
(بآلاف الريالات السعودية)		
44,064	41,134	رواتب و مزايا موظفين قصيرة الاجل
2,347	1,495	مكافأة نهاية الخدمة

33-كفاية رأس المال

تتمثل أهداف المصرف عند إدارة رأس المال في الالتزام بمتطلبات رأس المال الموضوعة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي، والحفاظ على مقدرة المصرف في الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية، والحفاظ على وجود رأس مال قوي.

يتم مراقبة كفاية رأس المال و استخدام رأس المال النظامي من قبل إدارة المصرف، وتتطلب التعليمات الصادرة عن مؤسسة النقد العربي السعودي الإحتفاظ بحد أدنى من رأس المال النظامي، وأن تكون نسبة إجمالي رأس المال النظامي الى الموجودات المرجحة المخاطر عند أو تزيد عن الحد الأدنى المتفق عليه وهو 8%.

يقوم المصرف بمراقبة مدى كفاية رأسماله وذلك بإستخدام المعدلات المحددة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي، وبموجبها يتم قياس مدى كفاية رأس المال المؤهل مع الموجودات و الالتزامات الظاهرة في قائمة المركز المالي بإستخدام الرصدة المرجحة لإظهار مخاطرها النسبية.

أصدرت مؤسسة النقد العربي السعودي إرشادات وإطار عمل لتطبيق إعادة تشكيل رأس المال حسب متطلبات لجنة بازل 3، والمطبقة إعتباراً من 01 يناير 2013م. وعليه فقد تم احتساب الموجودات المرجحة للمخاطر، إجمالي رأس المال والمعدلات ذات العلاقة باستخدام متطلبات بازل 3.

2014	2015	بيان
(بآلاف الريالات السعودية)		
60,266,168	76,496,060	مخاطر الائتمان للموجودات المرجحة المخاطر
4,203,105	4,976,034	مخاطر العمليات للموجودات المرجحة المخاطر
5,670,815	655,431	مخاطر السوق للموجودات المرجحة المخاطر
70,140,088	82,127,525	إجمالي الركييزة الاولى للموجودات المرجحة المخاطر
17,939,232	18,352,161	رأس المال الأساسي
380,149	482,176	رأس المال المساند
18,319,381	18,834,337	إجمالي رأس المال الأساسي والمساند
		نسبة كفاية رأس المال %
26%	22%	رأس المال الأساسي
26%	23%	رأس المال الأساسي والمساند

34- كفاية رأس المال

تتمثل أهداف المصرف عند إدارة رأس المال في الالتزام بمتطلبات رأس المال الموضوعة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي، والحفاظ على مقدرة المصرف في الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية، والحفاظ على وجود رأس مال قوي.

يتم مراقبة كفاية رأس المال و استخدام رأس المال النظامي من قبل إدارة المصرف، وتتطلب التعليمات الصادرة عن مؤسسة النقد العربي السعودي الإحتفاظ بحد أدنى من رأس المال النظامي، وأن تكون نسبة إجمالي رأس المال النظامي الى الموجودات المرجحة المخاطر عند أو تزيد عن الحد الأدنى المتفق عليه وهو 8%.

يقوم المصرف بمراقبة مدى كفاية رأسماله وذلك باستخدام المعدلات المحددة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي، وبموجبها يتم قياس مدى كفاية رأس المال المؤهل مع الموجودات و الالتزامات الظاهرة في قائمة المركز المالي بإستخدام الارصدة المرجحة لإظهار مخاطرها النسبية.

أصدرت مؤسسة النقد العربي السعودي إرشادات وإطار عمل لتطبيق إعادة تشكيل رأس المال حسب متطلبات لجنة بازل 3، والمطبقة إعتباراً من 01 يناير 2013م. وعليه فقد تم احتساب الموجودات المرجحة للمخاطر، إجمالي رأس المال والمعدلات ذات العلاقة باستخدام متطلبات بازل 3.

2016	2017	بيان
(بآلاف الريالات السعودية)		
89,919,894	95,890,718	مخاطر الائتمان للموجودات المرجحة المخاطر
5,631,488	6,727,186	مخاطر العمليات للموجودات المرجحة المخاطر
663,137	870,356	مخاطر السوق للموجودات المرجحة المخاطر
96,214,519	103,488,260	إجمالي الركيزة الاولى للموجودات المرجحة المخاطر
19,178,460	20,597,153	رأس المال الأساسي
573,800	884,207	رأس المال المساند
19,752,260	21,481,360	إجمالي رأس المال الأساسي والمساند
		نسبة كفاية رأس المال %
20%	20%	رأس المال الأساسي
21%	21%	رأس المال الأساسي والمساند

35 - إدارة الاستثمار وخدمات الوساطة

يقدم المصرف خدمات إدارة الاستثمار لعملائه من خلال شركته التابعة عبر صناديق استثمار و يبلغ إجمالي موجودات تلك الصناديق 31,510 مليون ريال (2016: 24,470 مليون ريال).

34 - كفاية رأس المال

تتمثل أهداف المصرف عند إدارة رأس المال في الالتزام بمتطلبات رأس المال الموضوعة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي، والحفاظ على مقدرة المصرف في الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية، والحفاظ على وجود رأس مال قوي. يتم مراقبة كفاية رأس المال واستخدام رأس المال النظامي من قبل إدارة المصرف، وتتطلب التعليمات الصادرة عن مؤسسة النقد العربي السعودي الإحتفاظ بحد أدنى من رأس المال النظامي، وأن تكون نسبة إجمالي رأس المال النظامي الى الموجودات المرجحة المخاطر عند أو تزيد عن الحد الأدنى المتفق عليه وهو 8%.

يقوم المصرف بمراقبة مدى كفاية رأسماله وذلك باستخدام المعدلات المحددة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي، وبموجبها يتم قياس مدى كفاية رأس المال المؤهل مع الموجودات والالتزامات الظاهرة في قائمة المركز المالي باستخدام الارصدة المرجحة لإظهار مخاطرها النسبية.

أصدرت مؤسسة النقد العربي السعودي إرشادات وإطار عمل لتطبيق إعادة تشكيل رأس المال حسب متطلبات لجنة بازل 3، والمطبقة إعتباراً من 01 يناير 2013م، وعليه فقد تم احتساب الموجودات المرجحة للمخاطر، وإجمالي رأس المال والمعدلات ذات العلاقة باستخدام متطلبات بازل 3.

بيان	2019 (بآلاف الريالات السعودية)	2018 (بآلاف الريالات السعودية)
مخاطر الائتمان للموجودات المرجحة المخاطر	109,989,481	101,696,007
المخاطر التشغيلية للموجودات المرجحة المخاطر	9,267,525	7,841,050
مخاطر السوق للموجودات المرجحة المخاطر	461,946	422,812
إجمالي الركيزة الأولى للموجودات المرجحة المخاطر	119,718,952	109,959,869
رأس المال الأساسي	22,878,645	21,876,003
رأس المال المساند	1,374,869	1,271,200
إجمالي رأس المال الأساسي والمساند	24,253,514	23,147,203
نسبة كفاية رأس المال %	19%	20%
رأس المال الأساسي	20%	21%
رأس المال الأساسي والمساند		

35 - إدارة الاستثمار وخدمات الوساطة

يقدم المصرف خدمات إدارة الاستثمار لعملائه من خلال شركته التابعة عبر صناديق استثمار ويبلغ إجمالي موجودات تلك الصناديق 57,423 مليون ريال سعودي (2018م: 38,926 مليون ريال سعودي).

36 - التغييرات المرتقبة في المعايير الدولية للتقرير المالي

اختر المصرف عدم التطبيق المبكر للمعايير والتعديلات التي تم نشرها والتي تعتبر إلزامية التطبيق اعتباراً من الفترة المالية التي تبدأ في 1 يناير 2020م وما بعدها.

37 - أرقام المقارنة

لعرض أفضل تم إعادة تبويب أو تصنيف بعض أرقام المقارنة في الحالات التي تتطلب ذلك، ولكن لم يتم إجراء أية إعادة تبويب أو تصنيف هام في هذه القوائم المالية الموحدة.

38 - اعتماد القوائم المالية الموحدة

اعتمد مجلس الإدارة هذه القوائم المالية الموحدة بتاريخ 2 جمادى الآخرة 1441 هجرية الموافق 27 يناير 2020م.

الملاحق

ب) فيما يلي تحليلاً بإجمالي التعويضات المدفوعة لكبار موظفي الإدارة خلال السنة:

2020م (بالآلاف الريالات السعودية)	2021م (بالآلاف الريالات السعودية)	
73,759	71,363	مزايا موظفين قصيرة الاجل
8,931	7,682	مكافأة نهاية الخدمة

36 - كفاية رأس المال

تتمثل أهداف المصرف عند إدارة رأس المال في الالتزام بمتطلبات رأس المال الصادرة من قبل البنك المركزي السعودي، والحفاظ على مقدرة المصرف في الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية، والحفاظ على وجود رأس مال قوي.

يتم مراقبة كفاية رأس المال واستخدام رأس المال النظامي من قبل إدارة المصرف، وتتطلب التعليمات الصادرة من البنك المركزي السعودي الاحتفاظ بحد أدنى من رأس المال النظامي، وأن تكون نسبة إجمالي رأس المال النظامي إلى الموجودات المرجحة المخاطر عند أو تزيد عن الحد الأدنى المحدد من البنك المركزي بنسبة 8%.

يقوم المصرف بمراقبة مدى كفاية رأسماله وذلك باستخدام المعدلات المحددة من قبل البنك المركزي السعودي، وبموجبها يتم قياس مدى كفاية رأس المال المؤهل مع الموجودات والالتزامات الظاهرة في قائمة المركز المالي باستخدام الأرصدة المرجحة لإظهار مخاطرها النسبية.

أصدر البنك المركزي السعودي إرشادات وإطار عمل لتطبيق إعادة تشكيل رأس المال حسب متطلبات لجنة بازل 3، والمطبقة إعتباراً من 01 يناير 2013م. وعليه فقد تم احتساب الموجودات المرجحة للمخاطر، وإجمالي رأس المال والمعدلات ذات العلاقة باستخدام متطلبات بازل 3.

وفقاً لتوجيهات البنك المركزي السعودي بخصوص المحاسبة والمعالجة التنظيمية لتدابير الدعم الاستثنائي خلال فترة تفشي وباء كورونا والصادرة في 26 أبريل 2020م، فقد أتاح البنك المركزي السعودي للبنوك إضافة ما يعادل 100% من مبلغ أثر اليوم الأول لتعديلات التحول المتعلقة بتطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي-9 إلى رأس المال الأساسي لفترة السنتين القادمة 2020م و2021م، على أن يتم إطفاء مبلغ الإضافة تدريجياً بمعدل ثابت على مدى السنوات الثلاث اللاحقة. وعليه فقد قام المصرف بتطبيق هذه الترتيبات الانتقالية المذكورة أعلاه عند احتساب معدل كفاية رأس المال للمصرف اعتباراً من 31 مارس 2020م.

في السابق، كان المصرف يطبق الترتيبات الانتقالية المتعلقة برأس المال النظامي والتي سمحت للبنوك في اليوم الأول من التطبيق للمعيار الدولي للتقرير المالي-9 (في 1 يناير 2018م) إطفاء أثر خسائر الائتمان المتوقعة عند التحول للمعيار على مدى (5) سنوات باستخدام نهج خاص لعكس أثر التحول وفقاً لتعميم البنك المركزي السعودي رقم 391000029731 بتاريخ 15 ربيع الأول 1439 هـ (الموافق 3 ديسمبر 2017م).

كان تأثير هذه الترتيبات الانتقالية المعدلة على مستوى الشريحة الأولى والثانية للمصرف ايجابياً بمعدل 40 نقطة أساس كما في 31 ديسمبر 2021م (31 ديسمبر 2020م: 31 نقطة أساس).

2020م (بالآلاف الريالات السعودية)	2021م (بالآلاف الريالات السعودية)	بيان
123,738,743	133,095,735	مخاطر الائتمان للموجودات المرجحة المخاطر
10,118,355	11,242,756	المخاطر التشغيلية للموجودات المرجحة المخاطر
4,491,592	945,712	مخاطر السوق للموجودات المرجحة المخاطر
138,348,690	145,284,203	إجمالي الركنة الأولى للموجودات المرجحة المخاطر
25,151,654	31,433,895	رأس المال الأساسي
1,546,734	1,663,697	رأس المال المساند
26,698,388	33,097,592	إجمالي رأس المال الأساسي والمساند
		نسبة كفاية رأس المال %
18%	22%	رأس المال الأساسي
19%	23%	رأس المال الأساسي والمساند

بنك البلاد
(شركة مساهمة سعودية)
إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة
للسنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2011 و 2010

ج - الإيرادات والمصاريف المتعلقة بالأطراف ذات العلاقة:

فيما يلي تحليلاً بالإيرادات والمصاريف المتعلقة بالمعاملات مع الأطراف ذات العلاقة والمدرجة في قائمة الدخل الموحدة للسنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر:

2010	2011	
بالآلاف الريالات السعودية	بالآلاف الريالات السعودية	
24,197	21,233	دخل التمويل
691	743	الدخل من التعهدات و الالتزامات المحتملة
13,332	11,043	أتعاب إدارية - صناديق البلاد الإستثمارية
4,091	4,180	مكافآت وبدلات أعضاء مجلس الإدارة
31,775	37,304	رواتب ومكافآت وبدلات أعضاء الإدارة التنفيذية

يقصد بأعضاء الإدارة التنفيذية الاشخاص الذين لهم السلطة والمسؤولية لتخطيط وتوجيه والتحكم في أنشطة البنك، سواء بشكل مباشر أو غير مباشر.

3.3. كفاية رأس المال

تتمثل أهداف البنك عند إدارة رأس المال في التوافق مع المتطلبات الرأسمالية المعتمدة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي للإشراف على قدرة البنك في استمرار نشاطه وفقاً لمفهوم استمرارية النشاط والاحتفاظ بقاعدة رأسمالية قوية.

تقوم إدارة البنك بمراقبة كفاية رأس المال واستخدام رأس المال بصورة يومية. تتطلب تعليمات مؤسسة النقد العربي السعودي في احتفاظ البنك بأقل مستوى من رأس المال والمحافظة على معدل 8% من إجمالي رأس المال لنسبة الموجودات المساوية لمقدار المخاطرة.

2010	2011	
بالآلاف الريالات السعودية	بالآلاف الريالات السعودية	
15,100,311	17,182,708	الموجودات المرجحة لمخاطر الائتمان
1,933,075	2,167,026	الموجودات المرجحة للمخاطر التشغيلية
1,126,288	631,838	الموجودات المرجحة لمخاطر السوق
18,159,674	19,981,572	إجمالي الركيزة الأولى للموجودات المرجحة المخاطر
3,010,642	3,086,625	رأس مال الشريحة الأولى
155,335	572,528	رأس مال الشريحة الثانية
3,165,977	3,659,153	إجمالي رأس مال الشريحة الأولى والثانية
16.58%	15.45%	نسبة كفاية رأس المال
17.43%	18.31%	نسبة الشريحة الأولى
		نسبة الشريحة الأولى والثانية

بنك البلاد
(شركة مساهمة سعودية)
إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة
للسنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر

الجدول التالي يلخص الركيزة الأولى للمجموعة للموجودات المرجحة المخاطر، رأس المال الأساسي ورأس المال المساند ونسبة كفاية رأس المال:

(غير مدققة)		
2012	2013	
بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	
22,005,550	28,053,891	الموجودات المرجحة لمخاطر الائتمان
2,629,094	3,142,572	الموجودات المرجحة للمخاطر التشغيلية
451,388	612,338	الموجودات المرجحة لمخاطر السوق
25,086,032	31,808,801	إجمالي الركيزة الأولى للموجودات المرجحة المخاطر
3,429,012	5,100,889	رأس المال الأساسي
1,216,873	350,674	رأس المال المساند
4,645,885	5,451,563	إجمالي رأس المال الأساسي ورأس المال المساند
		نسبة كفاية رأس المال
13.67%	16.04%	نسبة رأس المال الأساسي
18.52%	17.14%	نسبة رأس المال الأساسي ورأس المال والمساند

36. خدمات إدارة الاستثمار والوساطة

يقدم البنك خدمات إدارة الاستثمار لعملائه من خلال شركته التابعة / شركة البلاد للاستثمار. تتضمن هذه الخدمات إدارة ستة صناديق استثمارية (2012: ستة صناديق استثمارية). بموجودات يبلغ إجماليها 1,154 مليون ريال سعودي (2012: 979 مليون ريال سعودي). تدار كافة الصناديق الاستثمارية وفقاً للضوابط الشرعية وتخضع لرقابة شرعية بصفة دورية، وتدار بعض هذه الصناديق بالتعاون مع مستشاري استثمارات مهنيين خارجيين.

كما يدير البنك محافظ استثمارية خاصة نيابة عن عملائه بمبلغ 8,234 ريال سعودي (2012: 5,341 ريال سعودي). لا تشمل القوائم المالية للبنك على القوائم المالية لهذه الصناديق والمحافظ الاستثمارية الخاصة. تم الإفصاح عن المعاملات التي تتم بين البنك وهذه الصناديق ضمن المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (إيضاح 34).

37. التغييرات في أطر اعداد التقارير المالية الدولية

لقد ارتأت المجموعة عدم التطبيق المبكر للمعايير الجديدة الصادرة و غير السارية المفعول بعد على السنوات المحاسبية للبنك التي تبدأ بعد 1 يناير 2014، ويقوم البنك حالياً بدراسة أثارها:

(أ) معيار التقارير المالية الدولي 9 الأدوات المالية (2010):

يسرى مفعول النسخة المعدلة من المعيار اعتباراً من 1 يناير 2015. شملت التعديلات المتطلبات المعدلة لتصنيف وقياس المطلوبات المالية و نفس متطلبات التوقف عن الاثبات الحالية التي نص عليها معيار المحاسبة الدولي رقم 39- الأدوات المالية - الاثبات و القياس

بنك البلاد
(شركة مساهمة سعودية)
إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة
للسنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2015 ، 2014

33. كفاية رأس المال

تتمثل أهداف المجموعة عند إدارة رأس المال في الالتزام بمتطلبات رأس المال الموضوعه من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي للحفاظ على مقدرة المجموعة في الاستمرار في أعمالها وفقاً لمبدأ الاستمرارية والاحتفاظ بقاعدة رأسمالية قوية.

تقوم إدارة المجموعة بمراقبة كفاية رأس المال واستخدام رأس المال النظامي. تتطلب تعليمات مؤسسة النقد العربي السعودي الاحتفاظ بحد أدنى من رأس المال النظامي وأن تكون نسبة إجمالي رأس المال النظامي إلى الموجودات المرجحة المخاطر عند أو تزيد عن الحد الأدنى المتفق عليه وهو 8% .

تراقب المجموعة كفاية رأس المال باستخدام النسب المقررة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي، وبموجبها يتم قياس كفاية رأس المال بمقارنة بنود رأس المال المؤهل للمجموعة مع الموجودات المدرجة في قائمة المركز المالي الموحدة والالتزامات المحتملة باستخدام الارصده المرجحة لإظهار مخاطر النسبية .

قامت مؤسسة النقد العربي السعودي بإصدار إرشادات وأطر عمل لاعادة هيكله رأس المال حسب توصيات لجنة بازل 3 والتي سري مفعولها اعتباراً من 1 يناير 2013. وفقاً لأطر عمل لجنة بازل 3، تم احتساب الموجودات المرجحة المخاطر الموحدة الخاصة بالمجموعة وإجمالي رأس المال والنسب ذات الصلة على أساس موحد على مستوى المجموعة .

الجدول التالي يلخص الركيزة الأولى للمجموعة للموجودات المرجحة المخاطر، رأس المال الأساسي ورأس المال المساند ونسبة كفاية رأس المال:

2014 بآلاف الريالات السعودية	2015 بآلاف الريالات السعودية	
33,786,740	39,449,578	الموجودات المرجحة لمخاطر الائتمان
3,553,573	3,905,237	الموجودات المرجحة للمخاطر التشغيلية
448,075	149,700	الموجودات المرجحة لمخاطر السوق
37,788,388	43,504,515	إجمالي الركيزة الأولى للموجودات المرجحة المخاطر
5,891,353	6,442,239	رأس المال الأساسي
422,334	467,373	رأس المال المساند
6,313,687	6,909,612	إجمالي رأس المال الأساسي ورأس المال المساند
15.59%	14.81%	نسبة كفاية رأس المال
16.71%	15.88%	نسبة رأس المال الأساسي ورأس المال المساند

34. خدمات إدارة الاستثمار والوساطة

تقدم المجموعة خدمات إدارة الاستثمار لعملائها من خلال شركتها التابعة / شركة البلاد للاستثمار. تتضمن هذه الخدمات إدارة سبعة صناديق استثمارية (2014: سبعة صناديق استثمارية). بموجودات يبلغ إجماليها 925 مليون ريال سعودي (2014: 1,188 مليون ريال سعودي). تدار كافة الصناديق الاستثمارية وفقاً للضوابط الشرعية وتخضع لرقابة شرعية بصفة دورية، وتدار بعض هذه الصناديق بالتعاون مع مستشاري استثمارات مهنيين خارجيين.

كما تدير المجموعة محافظ استثمارية خاصة نيابة عن عملائها بمبلغ 7,708 مليون ريال سعودي (2014: 7,889 مليون ريال سعودي). لم يتم إدراج القوائم المالية لهذه الصناديق والمحفظه الاستثمارية في القوائم المالية الموحدة للمجموعة. تم الإفصاح عن المعاملات التي تتم بين المجموعة وهذه الصناديق ضمن المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (إيضاح 32).

بنك البلاد
(شركة مساهمة سعودية)
إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة
للسنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2017 و 2016

يلخص الجدول التالي الركيزة الأولى للمجموعة للموجودات المرجحة المخاطر، ورأس المال الأساسي ورأس المال المساند ونسبة كفاية رأس المال:

2016	2017	
بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	
42,831,321	49,050,813	الموجودات المرجحة لمخاطر الائتمان
4,340,692	4,899,270	الموجودات المرجحة للمخاطر التشغيلية
991,676	1,512,788	الموجودات المرجحة لمخاطر السوق
48,163,689	55,462,871	إجمالي الركيزة الأولى للموجودات المرجحة المخاطر
7,320,805	7,588,793	رأس المال الأساسي
2,532,325	2,693,286	رأس المال المساند
9,853,130	10,282,079	إجمالي رأس المال الأساسي ورأس المال المساند
		نسبة كفاية رأس المال
15.20%	13.68%	نسبة رأس المال الأساسي
20.46%	18.54%	نسبة رأس المال الأساسي ورأس المال المساند

36. خدمات إدارة الاستثمار والوساطة

تقدم المجموعة خدمات إدارة الاستثمار لعملائها من خلال شركتها التابعة / شركة البلاد للاستثمار. تتضمن هذه الخدمات إدارة سبعة صناديق استثمارية عامة (2016: سبعة صناديق استثمارية عامة)، وبموجودات يبلغ إجماليها 921 مليون ريال سعودي (2016: 946 مليون ريال سعودي). وتدير شركة البلاد الاستثمار كمدير لهذه الصناديق. تدار كافة الصناديق الاستثمارية وفقاً للضوابط الشرعية وتخضع لرقابة شرعية بصفة دورية، وتدار بعض هذه الصناديق بالتعاون مع مستشاري استثمارات مهنيين خارجيين.

كما تدير المجموعة محافظ استثمارية خاصة نيابة عن عملائها بمبلغ 1,105 مليون ريال سعودي (2016: 1,644 مليون ريال سعودي). لم يتم إدراج القوائم المالية لهذه الصناديق والمحافظ الاستثمارية في القوائم المالية الموحدة للمجموعة. تم الإفصاح عن المعاملات التي تتم بين المجموعة وهذه الصناديق ضمن المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (انظر إيضاح 34).

37. التغييرات المستقبلية في أطر اعداد التقارير المالية الدولية

لقد اختار البنك عدم التبني المبكر للمعايير و التعديلات التي تم نشرها وهي إلزامية من قبل البنوك اعتباراً من الفترة المحاسبية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018.

بنك البلاد

(شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2019 و2018

يلخص الجدول التالي الركيزة الأولى للمجموعة للموجودات المرجحة المخاطر، ورأس المال الأساسي ورأس المال المساند ونسبة كفاية رأس المال:

2018	2019	
بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	
55,268,406	63,300,773	الموجودات المرجحة لمخاطر الائتمان
5,572,623	6,384,244	الموجودات المرجحة للمخاطر التشغيلية
231,436	414,729	الموجودات المرجحة لمخاطر السوق
61,072,465	70,099,746	إجمالي الركيزة الأولى للموجودات المرجحة المخاطر
7,890,012	9,473,031	رأس المال الأساسي
2,690,855	2,791,260	رأس المال المساند
10,580,867	12,264,291	إجمالي رأس المال الأساسي ورأس المال المساند
		نسبة كفاية رأس المال
12.92%	13.51%	نسبة رأس المال الأساسي
17.33%	17.50%	نسبة رأس المال الأساسي ورأس المال المساند

35 خدمات إدارة الاستثمار والوساطة

يقدم البنك خدمات إدارة الاستثمار لعملائه من خلال شركته التابعة / شركة البلاد للاستثمار. تتضمن هذه الخدمات إدارة تسعة صناديق استثمارية عامة (2018: سبعة صناديق استثمارية عامة)، وبموجودات يبلغ إجماليها 1,995 مليون ريال سعودي (2018: 1,053 مليون ريال سعودي). وتعمل شركة البلاد للاستثمار كمدير لهذه الصناديق. تدار كافة الصناديق الاستثمارية وفقاً للضوابط الشرعية وتخضع للرقابة الشرعية بصفة دورية، وتدار بعض هذه الصناديق بالتعاون مع مستشاري استثمارات مهنيين خارجيين.

كما تدير المجموعة محافظ استثمارية خاصة نيابة عن عملائها بمبلغ 1,994 مليون ريال سعودي (2018: 1,240 مليون ريال سعودي). لم يتم إدراج القوائم المالية لهذه الصناديق والمحافظ الاستثمارية الخاصة في القوائم المالية الموحدة للمجموعة. تم الإفصاح عن المعاملات التي تتم بين المجموعة وهذه الصناديق ضمن المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (كما في إيضاح رقم 33).

36 أرقام المقارنة

أعيد تبويب بعض أرقام المقارنة للسنة الماضية كي تتماشى مع تبويب السنة الحالية.

37 إعتد مجلس الإدارة للقوائم المالية الموحدة

إعتد مجلس الإدارة القوائم المالية الموحدة بتاريخ 12 جمادى الثاني 1441 هـ الموافق 06 فبراير 2020.

بنك البلاد

(شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2021 و 2020

3.4. كفاية رأس المال

تتمثل أهداف المجموعة عند إدارة رأس المال في الالتزام بمتطلبات رأس المال الموضوع من قبل البنك المركزي السعودي للحفاظ على مقدرة المجموعة في الاستمرار في أعمالها وفقاً لمبدأ الاستمرارية والاحتفاظ بقاعدة رأسمالية قوية.

تقوم إدارة المجموعة بمراقبة كفاية رأس المال واستخدام رأس المال النظامي بانتظام. تتطلب تعليمات البنك المركزي السعودي الاحتفاظ بحد أدنى من رأس المال النظامي وأن تكون نسبة إجمالي رأس المال النظامي إلى الموجودات المرجحة المخاطر عند أو تزيد عن الحد الأدنى المتفق عليه وهو 8%.

تقوم المجموعة بمراقبة مدى كفاية رأس المال باستخدام النسب المقررة من قبل البنك المركزي السعودي. تراقب المجموعة كفاية رأس المال باستخدام النسب المقررة من قبل البنك المركزي السعودي، وبموجبها يتم قياس كفاية رأس المال بمقارنة بنود رأس المال المؤهل للمجموعة مع الموجودات والالتزامات المدرجة في قائمة المركز المالي الموحدة باستخدام الأرصدة المرجحة لإظهار مخاطرها النسبية.

بموجب التعميم رقم 391000029731 وتاريخ 15 ربيع الأول 1439هـ (الموافق 3 ديسمبر 2017) بشأن المدخل المرحلي والترتيبات الانتقالية للتوزيعات المحاسبية بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي 9، قام البنك المركزي السعودي بتوجيه البنوك بضرورة توزيع الأثر الأولي على نسبة كفاية رأس المال نتيجة تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي 9 على مدى خمس سنوات.

في إطار التوجيهات المؤخرة للبنك المركزي السعودي بشأن المحاسبة والمعالجة التنظيمية لإجراءات الدعم الاستثنائية المتعلقة بجائحة كوفيد-19، يُسمح للبنوك الآن بإضافة ما يصل إلى 100٪ من مبلغ التعديل الانتقالي على الشريحة الأولى من حقوق الملكية المشتركة لفترة قدرها عامين كاملين تتضمن عام 2020 و 2021 اعتباراً من إعداد القوائم المالية للفترة المنتهية في 31 مارس 2020. يجب بعد ذلك التخلص التدريجي من المبلغ الإضافي على أساس القسط الثابت على مدى السنوات الثلاث التالية.

يلخص الجدول التالي الركيزة الأولى للمجموعة للموجودات المرجحة المخاطر، ورأس المال الأساسي ورأس المال المساند ونسبة كفاية رأس المال:

2020	2021	
بالآلاف الريالات السعودية	بالآلاف الريالات السعودية	
67,979,379	77,220,576	الموجودات المرجحة لمخاطر الائتمان
7,243,454	8,018,819	الموجودات المرجحة للمخاطر التشغيلية
839,000	224,600	الموجودات المرجحة لمخاطر السوق
<u>76,061,833</u>	<u>85,483,995</u>	إجمالي الركيزة الأولى للموجودات المرجحة المخاطر
10,801,732	12,051,419	رأس المال الأساسي
2,849,742	3,965,257	رأس المال المساند
<u>13,651,474</u>	<u>16,016,676</u>	إجمالي رأس المال الأساسي ورأس المال المساند
		نسبة كفاية رأس المال
14.20%	14.10%	نسبة رأس المال الأساسي
17.95%	18.74%	نسبة رأس المال الأساسي ورأس المال المساند

بنك الجزيرة
(شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة
للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ و ٢٠١٠

٣٦ - كفاية رأس المال (تتمة)

يقوم البنك بمراقبة مدى كفاية رأسماله وذلك باستخدام المعدلات والمرجحات المحددة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي، وتقيس هذه المعدلات مدى كفاية رأس المال وذلك بمقارنة رأس مال البنك المؤهل مع الموجودات المدرجة في قائمة مركزه المالي والإلتزامات والقيمة الاسمية للمشتقات باستخدام مبلغ مرجح لإظهار مخاطرها النسبية. تفرض مؤسسة النقد العربي السعودي على البنك الاحتفاظ بمقد أدنى من رأس المال النظامي كما تتطلب المحافظة على معدل محدد يكون فيه إجمالي رأس المال النظامي إلى الموجودات المرجحة المخاطر عند الحد الأدنى المتفق عليه البالغ ٨ بالمائة أو أكثر.

٢٠١٠		٢٠١١		
نسبة كفاية رأس المال (بالمائة)	رأس المال المؤهل	نسبة كفاية رأس المال (بالمائة)	رأس المال المؤهل	
١٥٠,١١%	٤,٥١٥,٥١٨	١٣,٦٤%	٤,٧٣٢,٥٣٧	رأس المال الاساسي (١)
	١٨٤,٦٣٩		١,٣٠٥,٨٦٤	رأس المال الاساسي (٢)
١٥٠,٧٢%	٤,٧٠٠,١٥٧	١٧,٤٠%	٦,٠٣٨,٤٠١	رأس المال الاساسي ورأس المال المصانف (١ + ٢)

يشتمل رأس المال الأساسي للبنك كما في نهاية العام على رأس المال والإحتياطي النظامي والإحتياطيات الأخرى والأرباح المبقاة وتوزيعات الأرباح المقترحة والحصة غير المسيطرة مضمومة منها المبالغ المصرح بها. كما يشتمل رأس المال المساند على مبالغ مسموحة لمخصصات المخفظة القانونية (مجموع المخصصات) مضمومة منها مبالغ مسموح بها.

قام البنك إبتداء من ١ يناير ٢٠٠٨ بتطبيق متطلبات بازل ٢ وفقاً لتعليمات مؤسسة النقد العربي السعودي. يتبع البنك الأسلوب المعياري لبازل ٢ لإحتساب الموجودات المحملة بالمخاطر ورأس المال النظامي المطلوب للركن الثالث (متضمناً مخاطر الإئتمان ومخاطر السوق ومخاطر التشغيل). إن قسم إدارة المخاطر بالبنك مسئول عن التأكد من توافق الحد الأدنى من رأس المال النظامي المطلوب مع متطلبات بازل ٢. يتم تقديم إقرارات ربع سنوية إلى مؤسسة النقد العربي السعودي توضح نسبة كفاية رأس المال.

بآلاف الريالات السعودية		
٢٠١٠	٢٠١١	
٢٤,٨٠٤,٣٧٦	٣٠,٨١٩,٨٦٧	مخاطر الائتمان
٢,٠٤٣,١١٩	٢,١٠٢,٥٤١	مخاطر التشغيل
٣,٠٤٦,٤٢٥	١,٧٨٥,٦٨١	مخاطر السوق
٢٩,٨٩٣,٩٢٠	٣٤,٧٠٨,٠٨٩	اجمالي الركن ١ - موجودات مؤهلة المخاطر

بنك الجزيرة

(شركة مساهمة سعودية)

ايضاحات حول القوائم المالية الموحدة (تتمة)

للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م و ٢٠١٢م

٣٦ - كفاية رأس المال (تتمة)

يشتمل رأس المال الأساسي للمجموعة كما في نهاية السنة على رأس المال والاحتياطي النظامي والاحتياطيات الأخرى والأرباح المبقة وبعض التعديلات على رأس المال النظامي وفقاً لمتطلبات مؤسسة النقد العربي السعودي للتمشي مع بازل ٣. والعنصر المكون الآخر لرأس المال النظامي هو رأس المال المساند والذي يتألف من صكوك مصدرة من قبل المجموعة ومخصصات المحفظة النظامية.

من أجل احتساب الموجودات المرجحة المخاطر تستخدم المجموعة أسلوب المعيار لمخاطر الائتمان ومخاطر السوق وأسلوب المؤشر الأساسي لمخاطر العمليات. تتولى إدارة المخاطر بالمجموعة المسؤولية تجاه التأكد من أن الحد الأدنى من رأس المال النظامي يتماشى مع متطلبات مؤسسة النقد العربي السعودي. يتم تقديم إقرارات ربع سنوية إلى مؤسسة النقد توضح نسبة كفاية رأس المال.

المبالغ والمعدلات الواردة أعلاه كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م لم تحتسب بموجب بازل ٣ حيث أن بيانات المقارنة جرى احتسابها على أسس بازل ٢.

بالآف الريالات السعودية		
٢٠١٣م	٢٠١٢م	
٤٢,٠٩٩,١٧٦	٣٧,١٥٧,٢٢٦	مخاطر الائتمان
٢,٨٤٢,٥٧٥	٢,٤١٢,٣٨٨	مخاطر العمليات
١,٩٢١,٢٢٥	١,٧٧٩,٨٨٢	مخاطر السوق
٤٦,٨٦٢,٩٧٦	٤١,٣٤٩,٤٩٦	إجمالي الركن ١ - موجودات مرجحة للمخاطر

٣٧ - خدمات إدارة الاستثمار والوساطة

تقدم إحدى الشركات التابعة للبنك (شركة الجزيرة للأسواق المالية "الجزيرة كابيتال") خدمات إدارة الاستثمار وخدمات استشارية لعملائها متوافقة مع أحكام الشريعة (مبدأ تجنب الفوائد). تشتمل هذه الخدمات على إدارة محافظ على أساس اختياري وغير اختياري وإدارة صناديق استثمارية بالتعاون مع مستشاري استثمار محترفين. إن الصناديق الأحد عشر التي تقوم شركة الجزيرة كابيتال بإدارتها هي صندوق الخير للأسهم العالمية، وصندوق الثريا للأسهم الأوروبية، وصندوق المشارق للأسهم اليابانية، وصندوق الطيبات للأسهم السعودية، وصندوق القوافل للسلع، وصندوق الجزيرة للمشاريع السكنية، وصندوق الجزيرة الخليجي للدخل، وصندوق الجزيرة المتنوع الجسور، وصندوق الجزيرة المتنوع المتوازن، وصندوق الجزيرة المتنوع المتحفظ، وصندوق الجزيرة لأسهم الأسواق العالمية الناشئة. وجميعها صناديق استثمارية متاحة للمستثمرين السعوديين والأجانب باستثناء صندوق الجزيرة للمشاريع السكنية وهو صندوق مقفل. تقوم صناديق الخير للأسهم العالمية والثريا للأسهم الأوروبية والمشارق للأسهم اليابانية بالاستثمار في الأسهم الأجنبية أما صندوق الطيبات للأسهم السعودية فيستثمر في الأسهم المحلية. ويقوم صندوق القوافل للسلع بالتجارة في السلع على أساس المربحة.

يسعى صندوق الجزيرة لأسهم الأسواق العالمية الناشئة إلى توفير نمو لرأس المال طويل الأجل وتوفير دخل من خلال الاستثمار في محفظة متنوعة في الأسواق الناشئة. أما صندوق الجزيرة الخليجي للدخل فيسعى إلى تنمية رأس المال على المدى البعيد وتوليد أرباح من خلال الاستثمار في الأسهم الخليجية المتوافقة مع أحكام الشريعة. أما صناديق الجزيرة: المتنوع الجسور، والمتنوع المتوازن، والمتنوع المتحفظ فتسعى للاستثمار بشكل رئيسي في صناديق الجزيرة الاستثمارية.

توفر المجموعة خدماتها أيضاً في مجال إدارة الاستثمار وغيرها من الخدمات لحملة بوالص التكافل التعاوني. بلغت الأصول التي تحتفظ بها المجموعة تحت بند خدمات الوساطة المالية مبلغ ٣٢,٧ مليار ريال سعودي (٢٠١٢م: ٢٤,٣ مليار ريال سعودي). وبلغت الأصول التي تحتفظ بها المجموعة في إطار خدماتها لإدارة الأصول مبلغ ١,٩ مليار ريال سعودي (٢٠١٢م: ١,١ مليار ريال سعودي).

الملاحق

بنك الجزيرة

(شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات على القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م

٣٧ - كفاية رأس المال (تتمة)

من أجل احتساب الموجودات المرجحة المخاطر تستخدم المجموعة الأسلوب المعياري لمخاطر الائتمان ومخاطر السوق وأسلوب المؤشر الأساسي لمخاطر العمليات. تتولى إدارة المخاطر بالمجموعة المسئولية تجاه التأكد من أن الحد الأدنى من رأس المال النظامي يتماشى مع متطلبات مؤسسة النقد العربي السعودي. يتم تقديم إقرارات ربع سنوية إلى مؤسسة النقد توضح نسبة كفاية رأس المال.

بالآف الريالات السعودية

٢٠١٤ م	٢٠١٥ م	
٤٨,٢٠٩,٧٠٨	٤٩,٨٠٧,٢١٢	مخاطر الائتمان
٣,٤٨١,٨١٣	٣,٩٥٢,٠٨٨	مخاطر العمليات
١,٧٥٠,٩٨٨	١,٢١٥,٢٥١	مخاطر السوق
٥٣,٤٤٢,٥٠٩	٥٤,٩٧٤,٥٥١	إجمالي الركن ١ - موجودات مرجحة المخاطر

٣٨ - إدارة الاستثمار وخدمات الوساطة

تقدم إحدى الشركات التابعة للبنك (شركة الجزيرة للأسواق المالية "الجزيرة كابيتال") خدمات إدارة استثمار وخدمات استشارية لعملائها متوافقة مع أحكام الشريعة (مبدأ تجنب الفائدة). تشمل هذه الخدمات على إدارة محافظ على أساس اختياري وغير اختياري وإدارة صناديق استثمارية بالتعاون مع مستشاري استثمار محترفين. إن الصناديق الاثني عشر التي تقوم شركة الجزيرة كابيتال بإدارتها هي صندوق الخبز للأسهم العالمية، وصندوق الثريا للأسهم الأوروبية، وصندوق المشارق للأسهم اليابانية، وصندوق الطيبات للأسهم السعودية، وصندوق القوافل للسلع، وصندوق الجزيرة للمشاريع السكنية، وصندوق الجزيرة للمشاريع السكنية ٢، وصندوق الجزيرة الخليجي للدخل، وصندوق الجزيرة المتنوع الجسور، وصندوق الجزيرة المتنوع المتوازن، وصندوق الجزيرة المتنوع المتحفظ، وصندوق الجزيرة لأسهم الأسواق العالمية الناشئة. وجميعها صناديق استثمارية متاحة للمستثمرين السعوديين والأجانب باستثناء صندوق الجزيرة للمشاريع السكنية وصندوق الجزيرة للمشاريع السكنية ٢ وهما صندوقان مقلان. تقوم صناديق الخبز للأسهم العالمية والثريا للأسهم الأوروبية والمشارق للأسهم اليابانية بالاستثمار في الأسهم الأجنبية أما صندوق الطيبات للأسهم السعودية فيستثمر في الأسهم المحلية. ويقوم صندوق القوافل للسلع بالتجار في السلع على أساس المراجعة.

يسعى صندوق الجزيرة لأسهم الأسواق العالمية الناشئة إلى توفير نمو لرأس المال طويل الأجل وتوفير دخل من خلال الاستثمار في محفظة متنوعة في الأسواق الناشئة. أما صندوق الجزيرة الخليجي للدخل فيسعى إلى تنمية رأس المال على المدى البعيد وتوليد أرباح من خلال الاستثمار في الأسهم الخليجية المتوافقة مع أحكام الشريعة. أما صناديق الجزيرة: المتنوع الجسور، والمتنوع المتوازن، والمتنوع المتحفظ فتسعى للاستثمار بشكل رئيسي في صناديق الجزيرة الاستثمارية.

توفر المجموعة خدماتها أيضاً في مجال إدارة الاستثمار وغيرها من الخدمات لحملة بوالص التكافل التعاوني. بلغ إجمالي الأصول التي تحتفظ بها المجموعة تحت بند خدمات الوساطة المالية مبلغ ٢٧,٩ مليار ريال سعودي (٢٠١٤ م: ٣٤,١ مليار ريال سعودي). وبلغت الأصول التي تحتفظ بها المجموعة في إطار خدماتها لإدارة الأصول مبلغ ٢,٦ مليار ريال سعودي (٢٠١٤ م: ٢,٣ مليار ريال سعودي).

الملاحق

بنك الجزيرة

(شركة مساهمة سعودية)

ايضاحات على القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م

٣٧ - كفاية رأس المال (تتمة)

يبين الجدول التالي ملخصاً للموجودات المرجحة المخاطر بموجب الركن الأول، ورأس المال النظامي ومعدلات كفاية رأس المال المحتسبة لإطار العمل من بازل ٣:

٢٠١٦م		٢٠١٧م		
رأس المال المؤهل	نسبة كفاية	رأس المال المؤهل	نسبة كفاية	
(بالآلاف الريالات السعودية)	رأس المال	(بالآلاف الريالات السعودية)	رأس المال	
٨,٣٠٤,٢٨٣	%١٥,٣١	٨,٩٤١,٨٧٢	%١٦,٥٢	رأس المال الأساسي (المستوى ١)
٢,٤٧٠,٢٩٩	-	٢,٣٩٦,٦٨٩	-	رأس المال المساند (المستوى ٢)
				رأس المال الأساسي ورأس المال المساند
١٠,٧٧٤,٥٨٢	%١٩,٨٦	١١,٣٣٨,٥٦١	%٢٠,٩٤	(المستوى ١ + المستوى ٢)

يتكون المستوى الأول من رأس المال الأساسي للبنك كما في نهاية السنة من رأس المال والاحتياطي النظامي والاحتياطي العام والاحتياطيات الأخرى والأرباح المبقاة وبعض التعديلات على رأس المال النظامي وفقاً لمتطلبات مؤسسة النقد للتمشي مع إطار عمل بازل ٣. والعنصر المكون الآخر لرأس المال النظامي هو المستوى الثاني والذي يتكون من صكوك معززة لرأس المال صادرة من المجموعة ومخصصات جماعية مؤهلة.

من أجل احتساب الموجودات المرجحة المخاطر، تستخدم المجموعة الأسلوب المعياري لمخاطر الائتمان ومخاطر السوق وأسلوب المؤشر الأساسي لمخاطر العمليات. تتولى إدارة المخاطر في المجموعة المسؤولية تجاه التأكد من أن معدلات كفاية رأس المال تتماشى مع متطلبات مؤسسة النقد. يُطلب من المجموعة تقديم إقرارات ربع سنوية إلى مؤسسة النقد توضح نسبة كفاية رأس المال.

بالآلاف الريالات السعودية		
٢٠١٦م	٢٠١٧م	
٤٨,٣٧٢,١٨٠	٤٨,٠٣٢,٩٨٣	مخاطر الائتمان
٤,٧٥٠,١١٣	٤,٩٧٥,٠٨٤	مخاطر العمليات
١,١٢٩,٢٨٨	١,١٢٧,٨٥٧	مخاطر السوق
٥٤,٢٥١,٥٨١	٥٤,١٣٥,٩٢٤	إجمالي الركن ١ - موجودات مرجحة المخاطر

٣٨ - إدارة الاستثمار وخدمات الوساطة

تقدم إحدى الشركات التابعة للبنك (شركة الجزيرة للأسواق المالية "الجزيرة كابيتال") خدمات إدارة استثمار وخدمات استشارية لعملائها متوافقة مع أحكام الشريعة (مبدأ تجنب الفائدة). تشتمل هذه الخدمات على إدارة محافظ على أساس اختياري وغير اختياري وإدارة صناديق استثمارية بالتعاون مع مستشاري استثمار محترفين. إن الصناديق الثلاثة عشر التي تقوم شركة الجزيرة كابيتال بإدارتها هي صندوق الخبز للأسهم العالمية، وصندوق الثريا للأسهم الأوروبية، وصندوق المشارق للأسهم اليابانية، وصندوق الطيبات للأسهم السعودية، وصندوق القوافل للسلع، وصندوق الجزيرة للمشاريع السكنية، وصندوق الجزيرة للمشاريع السكنية ٢، وصندوق الجزيرة الخليجي للدخل، وصندوق الجزيرة المتنوع الجسور، وصندوق الجزيرة المتنوع المتوازن، وصندوق الجزيرة المتنوع المتحفظ، وصندوق الجزيرة للأسهم الأسواق العالمية الناشئة، وصندوق الجزيرة موطن ريت.

الملاحق

بنك الجزيرة

(شركة مساهمة سعودية)

ايضاحات على القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م

٣٧ - كفاية رأس المال (تمة)

من أجل احتساب الموجودات المرجحة المخاطر، تستخدم المجموعة الأسلوب المعياري لمخاطر الائتمان ومخاطر السوق وأسلوب المؤشر الأساسي لمخاطر العمليات. تتولى إدارة المخاطر في المجموعة المسؤولية تجاه التأكد من أن معدلات كفاية رأس المال تتماشى مع متطلبات مؤسسة النقد. يُطلب من المجموعة تقديم إقرارات التحوط الخاصة بكفاية رأس المال ربع سنوية إلى مؤسسة النقد توضح نسبة كفاية رأس المال.

بالآف الريالات السعودية		
٢٠١٨م	٢٠١٩م	
٤٦,٠٦١,٣٠٠	٥١,٦٧٥,٠٦٧	مخاطر الائتمان
٤,٨١٦,٣٧٩	٥,٠٥٩,٧٤١	مخاطر العمليات
٧٩٩,٣٤٢	١,٦٧٧,٠٣٠	مخاطر السوق
٥١,٦٧٧,٠٢١	٥٨,٤١١,٨٣٨	إجمالي الركن ١ - موجودات مرجحة المخاطر

٣٨ - إدارة الاستثمار وخدمات الوساطة

تقدم إحدى الشركات التابعة للبنك (شركة الجزيرة للأسواق المالية "الجزيرة كابيتال") خدمات إدارة استثمار وخدمات استشارية لعملائها متوافقة مع أحكام الشريعة (مبدأ تجنب الفائدة). تشمل هذه الخدمات على إدارة محافظ على أساس اختياري وغير اختياري وإدارة صناديق استثمارية بالتعاون مع مستشاري استثمار محترفين. إن الصناديق الأربعة عشر التي تقوم شركة الجزيرة كابيتال بإدارتها هي صندوق الخير للأسهم العالمية، وصندوق الثريا للأسهم الأوروبية، وصندوق المشارق للأسهم اليابانية، وصندوق الطيبات للأسهم السعودية، وصندوق الجزيرة للمراجحة بالريال السعودي، وصندوق الجزيرة للمراجحة بالدولار الأمريكي وصندوق الجزيرة للمشاريع السكنية، وصندوق الجزيرة المتنوع السكنية ٢، وصندوق الجزيرة الخليجي للدخل، وصندوق الجزيرة المتنوع الجسور، وصندوق الجزيرة المتنوع المتوازن، وصندوق الجزيرة المتنوع المتحفظ، وصندوق الجزيرة لأسهم الأسواق العالمية الناشئة، وصندوق الجزيرة موطن ريت. إن جميع الصناديق الاستثمارية الآتية الذكر متاحة للمستثمرين السعوديين والأجانب باستثناء صندوق الجزيرة للمشاريع السكنية وصندوق الجزيرة للمشاريع السكنية ٢ وهما صندوقان مقفلان وصندوق الجزيرة موطن ريت وهو صندوق يخضع للتداول في السوق المالية السعودية "تداول". تقوم صناديق الخير للأسهم العالمية والثريا للأسهم الأوروبية والمشارق للأسهم اليابانية بالاستثمار في الأسهم الأجنبية، أما صندوق الطيبات للأسهم السعودية فيستثمر في الأسهم المحلية. ويقوم صندوق الجزيرة للمراجحة بالريال السعودي وصندوق الجزيرة للمراجحة بالدولار الأمريكي بالتجارة في السلع على أساس المراجحة.

توفر المجموعة خدماتها أيضاً في مجال إدارة الاستثمار وغيرها من الخدمات لحملة وثائق التكافل التعاوني.

بلغ إجمالي الموجودات التي تحتفظ بها المجموعة تحت بند خدمات الوساطة المالية مبلغ ٥٥,٤ مليار ريال سعودي (٢٠١٨م: ٤٧ مليار ريال سعودي).

وبلغت الموجودات في الصناديق العامة التي تحتفظ بها المجموعة بصفتها وكيلاً في إطار خدماتها لإدارة الموجودات مبلغ ٥,٦ مليار ريال سعودي (٢٠١٨م: ٤,٦ مليار ريال سعودي).

بنك الجزيرة

(شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م (تتمة)

٣٨. كفاية رأس المال (تتمة)

من أجل احتساب الموجودات المرجحة بالمخاطر، تستخدم المجموعة الأسلوب المعياري لمخاطر الائتمان ومخاطر السوق وأسلوب المؤشر الأساسي لمخاطر العمليات. تتولى إدارة المخاطر في المجموعة المسئولية تجاه التأكد من أن معدلات كفاية رأس المال تتماشى مع الحد الأدنى من متطلبات البنك المركزي السعودي. يُطلب من المجموعة تقديم إقرارات كفاية رأس المال على أساس ربع سنوي إلى البنك المركزي السعودي توضح مركز كفاية رأس المال.

٢٠٢٠م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠٢١م ريال سعودي (بالآلاف)	
٥٥,٣٦٠,٢٦٧	٦٢,١٥٤,٨٨١	مخاطر الائتمان
٥,٤٩٦,٨٩٥	٥,٩٩٣,٢٣٥	مخاطر التشغيل
١,٧٧٥,٩٤٠	١,٥٩٣,٩٣٤	مخاطر السوق
٦٢,٦٣٣,١٠٢	٦٩,٧٤٢,٠٥٠	إجمالي الركيزة الأولى – للموجودات المرجحة بالمخاطر

٣٩. خدمات إدارة الاستثمار والوساطة

تقدم إحدى الشركات التابعة للبنك (شركة الجزيرة للأسواق المالية "الجزيرة كابيتال") خدمات إدارة استثمار وخدمات استشارية لعملائها متوافقة مع أحكام الشريعة (غير محملة بالفائدة). تتضمن هذه الخدمات إدارة المحافظ على أساس اختياري وغير اختياري، وإدارة الصناديق الاستثمارية بالتنسيق مع مستشاري استثمار متخصصين. إن الصناديق الأربعة عشر التي تقوم شركة الجزيرة كابيتال بإدارتها هي صندوق الجزيرة للأسهم العالمية وصندوق الجزيرة للأسهم الأوروبية، وصندوق الجزيرة للأسهم اليابانية، وصندوق الجزيرة لأسهم الأسواق العالمية الناشئة، وصندوق الجزيرة للأسهم السعودية وصندوق الجزيرة الخليجي للدخل، وصندوق الجزيرة للمرابحة بالريال السعودي، وصندوق الجزيرة للمرابحة بالدولار الأمريكي، وصندوق الجزيرة للذكور وصندوق الجزيرة المتنوع الجسور، وصندوق الجزيرة المتنوع المتوازن وصندوق الجزيرة المتنوع المتحفظ وصندوق الجزيرة للمشاريع السكنية ٢، وصندوق الجزيرة موطن ريت. إن جميع الصناديق الاستثمارية الأربعة المذكور متاحة باستثناء صندوق الجزيرة للمشاريع السكنية ٢ وهو صندوق مقفل وصندوق الجزيرة موطن ريت وهو صندوق يخضع للتداول في السوق المالية السعودية "تداول". تقوم صندوق الجزيرة للأسهم العالمية وصندوق الجزيرة للأسهم الأوروبية، وصندوق الجزيرة للأسهم اليابانية، بالاستثمار في الأسهم الأجنبية، أما صندوق الجزيرة للأسهم السعودية فيستثمر في الأسهم المحلية. ويقوم صندوق الجزيرة للمرابحة بالريال السعودي وصندوق الجزيرة للمرابحة بالدولار الأمريكي بالتجار في السلع على أساس المرابحة.

توفر المجموعة خدماتها أيضاً في مجال إدارة الاستثمار وغيرها من الخدمات لشركة الجزيرة تكافل تعاوني.

بلغ مجموع الموجودات التي تحتفظ بها المجموعة تحت بند خدمات الوساطة المالية مبلغ ٨١,٤ مليار ريال سعودي (٢٠٢٠م: ٦٨,٣ مليار ريال سعودي).

وبلغت الموجودات في الصناديق العامة التي تحتفظ بها المجموعة بصفتها وكيلاً في إطار خدماتها لإدارة الموجودات مبلغ ٦,٩ مليار ريال سعودي (٢٠٢٠: ٥,٧ مليار ريال سعودي).

يقوم المصرف بمراقبة مدى كفاية رأسماله وذلك باستخدام المنهجية والمعدلات المحددة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي وبموجبها يتم قياس مدى كفاية رأس المال وذلك بمقارنة بنود رأس المال المؤهل مع قائمة المركز المالي الموحدة، والتعهدات والإلتزامات المحتملة وذلك لإظهار مخاطرها النسبية كما في 31 ديسمبر 2011 و 2010 .

2010	2011	
بآلاف الريالات	بآلاف الريالات	
السعودية	السعودية	
127,166,653	146,884,726	مخاطر الائتمان للموجودات المرجحة المخاطر
19,207,023	19,697,148	مخاطر العمليات للموجودات المرجحة المخاطر
8,262,400	6,435,113	مخاطر السوق للموجودات المرجحة المخاطر
154,636,076	173,016,987	اجمالي الركييزة الأولى - للموجودات المرجحة المخاطر
23,546,960	25,443,337	رأس المال الأساسي
8,360,412	9,214,326	رأس المال المساند
31,907,372	34,657,663	اجمالي رأس المال الأساسي والمساند
%15,23	%14.71	نسبة معدل كفاية رأس المال:
%20,63	%20.03	الأساسي
		الأساسي والمساند

33. أرقام المقارنة

أعيد تبويب بعض أرقام المقارنة للسنة الماضية كي تتماشى مع تبويب السنة الحالية.

34. الأحداث اللاحقة لتاريخ قائمة المركز المالي الموحدة

اقترح مجلس إدارة المصرف في اجتماعه المنعقد بتاريخ 17 يناير 2012م توزيع أرباح على المساهمين عن النصف الثاني من السنة المالية الحالية بمبلغ صافي قدره 3.000 مليون ريال سعودي، بعد حسم الزكاة على المساهمين وذلك بواقع 2 ريال سعودي للسهم الواحد، ويخضع اقتراح مجلس الإدارة لاعتماد الجمعية العمومية غير العادية للمصرف في اجتماعها القادم.

35. التغييرات المستقبلية في أطر اعداد التقارير المالية الدولية

قرر المصرف عدم الاتباع المبكر للتعديلات والتنقيحات على المعايير المذكورة أدناه والتي تم اصدارها ويتعين على البنك اتباعها اعتباراً من السنوات المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2012م :-

- التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (1) - عرض القوائم المالية.

- معيار التقارير المالية الدولي رقم (9) - الأدوات المالية.

الملاحق

شركة الراجحي المصرفية للاستثمار
(شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة (تتمة)
للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ و ٢٠١٢

٣٢ - كفاية رأس المال (تتمة)

يقوم المصرف بمراقبة كفاية رأس المال باستخدام نسب مقررة بواسطة مؤسسة النقد العربي السعودي. إن تلك النسب تقيس كفاية رأس المال من خلال مقارنة رأس مال المصرف المؤهل مع قائمة المركز المالي الموحدة والتعهدات والالتزامات لتعكس مخاطرها كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ و ٢٠١٢:

بالآلاف الريالات السعودية		
٢٠١٢	٢٠١٣	
١٧١,٦٧٤,٩٣٤	١٨٣,٧٤٨,٨٦٣	مخاطر الائتمان للموجودات المرجحة المخاطر
٢٠,٣٨٦,٥٧٨	٢٣,٥٧٥,٠١٨	مخاطر العمليات للموجودات المرجحة المخاطر
٢,٦٨٣,٣٥٠	٣٤٦,٠٤٩	مخاطر السوق للموجودات المرجحة المخاطر
١٩٤,٧٤٤,٨٦٢	٢٠٧,٦٦٩,٩٣٠	اجمالي الركيزة الأولى - للموجودات المرجحة المخاطر
٢٨,٥٨٤,٠٣١	٣٨,٤٠٤,٥٩٣	رأس المال الأساسي
١٠,٠٣٠,٦٤٢	٢,٢٩٦,٨٦١	رأس المال المساند
٣٨,٦١٤,٦٧٣	٤٠,٧٠١,٤٥٤	اجمالي رأس المال الأساسي والمساند
		نسبة معدل كفاية رأس المال
%١٤,٦٨	%١٨,٤٩	الأساسي
%١٩,٨٣	%١٩,٦٠	الأساسي والمساند

٣٣ - أرقام المقارنة

تم إعادة ترتيب وتصنيف الأرقام المقارنة من أجل عرض أفضل كلما كان ذلك ضرورياً، ومع ذلك لم يتم إجراء إعادة ترتيب أو تصنيف جوهري ضمن هذه القوائم المالية.

٣٤ - الأحداث اللاحقة لتاريخ قائمة المركز المالي الموحدة

اقترح مجلس إدارة المصرف في اجتماعه المنعقد بتاريخ ١٦ يناير ٢٠١٤ توزيع أرباح على المساهمين عن النصف الثاني من السنة المالية الحالية بمبلغ صافي قدره ١,٥٠٠ مليون ريال سعودي، بعد حسم الزكاة على المساهمين وذلك بواقع ١ ريال سعودي للسهم الواحد. بالإضافة إلى زيادة رأس مال المصرف من ١٥,٠٠٠ مليون ريال سعودي إلى ١٦,٢٥٠ مليون ريال سعودي وذلك بتحويل مبلغ ١,٢٥٠ مليون ريال سعودي من الأرباح المبقاة على أن يتم إصدار سهم مجاني واحد مقابل كل ١٢ سهم. إن الإجراءات النظامية المتعلقة بزيادة رأس المال سيتم إتخاذها بعد أن تتم الموافقة على الاقتراح من قبل الجمعية العمومية العادية للمصرف في اجتماعها القادم.

الملاحق

شركة الراجحي المصرفية للاستثمار
(شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة (تنمة)
للسنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2015 و 2014

32- كفاية رأس المال (تنمة)

بآلاف الريالات السعودية		
2014	2015	
202.080.035	206.329.555	مخاطر الائتمان للموجودات المرجحة المخاطر
23.971.738	23.808.192	مخاطر العمليات للموجودات المرجحة المخاطر
683.906	6.150.633	مخاطر السوق للموجودات المرجحة المخاطر
226.735.679	236.288.380	اجمالي الركيزة الأولى - للموجودات المرجحة المخاطر
41.896.193	46.639.054	رأس المال الأساسي
2.526.000	2.579.119	رأس المال المساند
44.422.193	49.218.173	اجمالي رأس المال الأساسي والمساند
		نسبة معدل كفاية رأس المال
%18.48	%19.74	الأساسي
%19.59	%20.83	الأساسي والمساند

الملاحق

شركة الراجحي المصرفية للاستثمار

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة (تتمة)
للسنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2017 و 2016

33- خدمات إدارة الاستثمار

تقدم المجموعة خدمات استثمارية لعملائها. قامت المجموعة بإنشاء عدة صناديق مضاربة في مجالات استثمارية مختلفة. وتقوم إدارة الاستثمار لدى المصرف بإدارة تلك الصناديق كما يتم استثمار جزء من أموالها بالمشاركة مع المجموعة. كما تقوم المجموعة بتقديم خدمات إدارة الاستثمار لعملائها من خلال شركتها التابعة والتي تتضمن إدارة صناديق بإجمالي موجودات بقيمة 26,595 مليون ريال سعودي (2016: 38,621 مليون ريال سعودي). الصناديق الاستثمارية لا يتم التحكم بها من قبل المصرف وليس لها تأثير جوهري ليتم اعتبارها كشركة زميلة. لا يتم إدراج القوائم المالية لصناديق الاستثمار ضمن قائمة المركز المالي الموحدة للمجموعة. وتدرج حصة استثمارات المجموعة في هذه الصناديق ضمن الاستثمارات، ويتم الإفصاح عنها ضمن المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة. وقد بلغ رصيد المبالغ المستثمرة من قبل المجموعة في تلك الصناديق الاستثمارية 1.423 مليون ريال سعودي كما في 31 ديسمبر 2017 (2016: 540 مليون ريال سعودي).

34- كفاية رأس المال

تتمثل أهداف المصرف عند إدارة رأس المال في الالتزام بمتطلبات رأس المال الموضوع من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي؛ والحفاظ على مقدرة المصرف على الاستمرار كمنشأة عاملة؛ والاحتفاظ بقاعدة رأسمالية قوية.

تتم مراقبة كفاية رأس المال واستخدام رأس المال النظامي بشكل يومي من قبل إدارة المجموعة. وتتطلب التعليمات الصادرة عن مؤسسة النقد العربي السعودي من البنوك الاحتفاظ بحد أدنى من رأس المال النظامي، وأن تكون نسبة إجمالي رأس المال النظامي إلى الموجودات المرجحة بالمخاطر تعادل أو تزيد عن 8%.

يقوم المصرف بمراقبة مدى كفاية رأسماله باستخدام المعدلات المحددة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي، تقيس هذه المعدلات مدى كفاية رأس المال بمقارنة رأس المال المؤهل للمصرف مع قائمة المركز المالي الموحدة، والتعهدات والالتزامات المحتملة وذلك لإظهار مخاطرها النسبية كما في 31 ديسمبر 2017 و 2016.

(بالآلاف الريالات السعودية)		
2016	2017	
221,810,142	219.687.988	مخاطر الائتمان للموجودات المرجحة بالمخاطر
25,067,746	26.832.383	مخاطر العمليات للموجودات المرجحة بالمخاطر
2,096,868	4.594.750	مخاطر السوق للموجودات المرجحة بالمخاطر
248,974,756	251.115.121	إجمالي الركيزة الأولى - للموجودات المرجحة بالمخاطر
51,946,872	55.750.918	رأس المال الأساسي (الشريحة 1)
2,772,627	2.746.100	رأس المال المساند (الشريحة 2)
54,719,499	58.497.018	إجمالي رأس المال الأساسي والمساند
		نسبة كفاية رأس المال (%)
20.86%	22.20%	نسبة رأس المال الأساسي (الشريحة 1)
21.98%	23.29%	نسبة رأس المال الأساسي والمساند (الشريحة 1 + الشريحة 2)

الملاحق

شركة الراجحي المصرفية للاستثمار
(شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة (تتمة)
للسنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2019 و2018

34- كفاية رأس المال

تتمثل أهداف المصرف عند إدارة رأس المال في الالتزام بمتطلبات رأس المال الموضوعه من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي؛ والحفاظ على مقدرة المصرف على الاستمرار كمنشأة عاملة؛ والاحتفاظ بقاعدة رأسمالية قوية.

تتم مراقبة كفاية رأس المال واستخدام رأس المال النظامي بشكل يومي من قبل إدارة المجموعة، وتتطلب التعليمات الصادرة عن مؤسسة النقد العربي السعودي من البنوك الاحتفاظ بحد أدنى من رأس المال النظامي، وأن تكون نسبة إجمالي رأس المال النظامي إلى الموجودات المرجحة بالمخاطر تعادل أو تزيد عن 8٪.

يقوم المصرف بمراقبة مدى كفاية رأسماله باستخدام المعدلات المحددة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي، وتقيس هذه المعدلات مدى كفاية رأس المال بمقارنة رأس المال المؤهل للمصرف مع قائمة المركز المالي الموحدة، والتعهدات والالتزامات المحتملة وذلك لإظهار مخاطرها النسبية كما في 31 ديسمبر 2019 و2018.

(بالآلاف الريالات السعودية)		
2018	2019	
222,309,112	234,299,968	مخاطر الائتمان للموجودات المرجحة بالمخاطر
28,094,351	30,784,119	مخاطر العمليات للموجودات المرجحة بالمخاطر
4,102,847	7,236,637	مخاطر السوق للموجودات المرجحة بالمخاطر
254,506,310	272,320,724	إجمالي الركيزة الأولى - للموجودات المرجحة بالمخاطر
48,305,866	51,191,657	رأس المال الأساسي (الشريحة 1)
2,778,864	2,928,750	رأس المال المساند (الشريحة 2)
51,084,730	54,120,407	إجمالي رأس المال الأساسي والمساند
		نسبة كفاية رأس المال (%)
18.98%	18.80%	نسبة رأس المال الأساسي (الشريحة 1)
20.07%	19.87%	نسبة رأس المال الأساسي والمساند (الشريحة 1 + الشريحة 2)

35- المعايير الصادرة وغير السارية المفعول بعد

تم أدناه الإفصاح عن المعايير والتعديلات الجديدة والتفسيرات الصادرة وغير السارية المفعول بعد حتى تاريخ إصدار القوائم المالية للمجموعة، وتقوم المجموعة حالياً بدراسة أثر هذه المعايير على القوائم المالية المستقبلية وتعتزم تطبيق المعايير الجديدة والمعدلة، إذ ينطبق ذلك، عند سريانها:

- المعيار الدولي للتقرير المالي 17 - عقود التأمين.
- تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي 3 - تعريف "الأعمال".
- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1، ومعيار المحاسبة الدولي 8 - تعريف "نسبي".

الملاحق

شركة الراجحي المصرفية للاستثمار (شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة
للسنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2021 و 2020

34. كفاية رأس المال (تتمة)

يجب بعد ذلك تخفيض هذا المبلغ الإضافي من رأس المال بشكل تدريجي وثابت على مدى السنوات الثلاث التالية.

اعتباراً من يونيو 2021، اختارت المجموعة تطبيق توجيه البنك المركزي السعودي بإضافة مانسته 100% من مبلغ تأثير اليوم الأول للمعيار الدولي للتقرير المالي 9 في فئة حقوق الملكية المشتركة للبنك (CET 1) مما أدى إلى زيادة قدرها 2,883 مليون ريال سعودي في ديسمبر 2021.

تقوم المجموعة بمراقبة مدى كفاية رأس المال وذلك باستخدام المنهجية والمعدلات المحددة من قبل البنك المركزي السعودي، وبموجبها يتم قياس مدى كفاية رأس المال وذلك بمقارنة بنود رأس المال المؤهل مع الموجودات، والتعهدات والالتزامات المحتملة والمبالغ الإسمية للمشتقات باستخدام الأرصدة المرجحة لإظهار مخاطرها النسبية كما في 31 ديسمبر:

(بالآلاف الريالات السعودية)		
2020	2021	
280,373,990	385,415,205	مخاطر الائتمان للموجودات المرجحة بالمخاطر
33,318,660	37,798,847	مخاطر العمليات للموجودات المرجحة بالمخاطر
9,316,353	2,414,738	مخاطر السوق للموجودات المرجحة بالمخاطر
323,009,003	425,628,790	إجمالي الركيزة الأولى – للموجودات المرجحة بالمخاطر

(بالآلاف الريالات السعودية)		
2020	2021	
58,118,518	70,191,539	رأس المال الأساسي (الشريحة 1)
3,504,675	4,817,690	رأس المال المساند (الشريحة 2)
61,623,193	75,009,229	إجمالي رأس المال الأساسي والمساند

نسبة كفاية رأس المال (%)		
17.99%	16.49%	نسبة رأس المال الأساسي (الشريحة 1)
19.08%	17.62%	نسبة رأس المال الأساسي والمساند (الشريحة 1 + الشريحة 2)

35. المشتقات المتوافقة مع أحكام الشريعة

يلخص الجدول أدناه القيمة العادلة الإيجابية والسلبية للمشتقات المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية، إضافة إلى المبالغ الاسمية. إن المبالغ الإسمية، التي تعتبر مؤشراً على حجم المعاملات القائمة في نهاية الفترة، لا تعكس بالضرورة مبالغ التدفقات النقدية المستقبلية المتعلقة بها. وبالتالي، فإن هذه المبالغ الإسمية لا تعبر عن مخاطر الائتمان، التي تتعرض لها المجموعة والتي تقتصر عادة على القيمة العادلة الإيجابية للمشتقات، أو مخاطر السوق.

تقوم المجموعة، خلال دورة أعمالها العادية، باستخدام الأدوات المالية المشتقة التالية لأغراض المتاجرة وتغطية المخاطر:

أ) مقايضات أسعار العمولات

تمثل مقايضات أسعار العمولات التزامات لتبادل مجموعة من التدفقات النقدية بأخرى. وبالنسبة لمقايضات أسعار العمولات، عادة ما تقوم الأطراف الأخرى بتبادل دفعات العمولات بسعر ثابت ويسعر عائم بعملة واحدة، دون تبادل أصل المبلغ. وفي حالة مقايضة أسعار العمولات بعمولات مختلفة، فإنه يتم بموجبها تبادل أصل المبلغ زانداً دفعات العمولات الخاصة بسعر ثابت ويسعر عائم بعمولات مختلفة.

ب) العقود الآجلة والمستقبلية

العقود الآجلة والمستقبلية عبارة عن اتفاقيات تعاقدية لشراء أو بيع عملة أو بضاعة أو أداة مالية بسعر وتاريخ محددتين في المستقبل. إن العقود الآجلة هي عقود يتم تصميمها خصيصاً للتعامل بها خارج الأسواق المالية النظامية. أما عقود الصرف الأجنبي والعقود المستقبلية الخاصة بأسعار العمولات فيتم التعامل بها وفق أسعار محددة في الأسواق النظامية ويتم تسديد التغيرات في قيمة العقود المستقبلية يومياً.

البنك السعودي الفرنسي
إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة - تنمة
للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ و ٢٠١٠

٣٧- المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة - تنمة

فيما يلي تحليلاً بالإيرادات والمصاريف المتعلقة بالمعاملات مع الأطراف ذات العلاقة والمدرجة في القوائم المالية الموحدة:

بآلاف الريالات السعودية		
٢٠١٠	٢٠١١	
٧٠,٥٨٩	٥١,٣٨٢	دخل عمولات خاصة
٧٦,١٥٧	٥٩,٤٦٤	مصاريف عمولات خاصة
٥,٢٨٠	٦,٩٥٣	دخل أتعاب وعمولات وأخرى، صافي
٣,٢٢٧	٣,٢٤٥	أتعاب أعضاء مجلس الإدارة
٦٧٩	٨١٤	مصاريف عمومية وإدارية أخرى

بلغ إجمالي المزايا قصيرة الأجل المدفوعة لكبار موظفي الإدارة خلال السنة ٩٢ مليون ريال سعودي (٢٠١٠: ٨٢ مليون ريال سعودي). يقصد بكبار موظفي الإدارة أولئك الأشخاص الذين لديهم الصلاحيات والمسئولية للقيام بأعمال التخطيط والتوجيه والإشراف على نشاطات البنك بصورة مباشرة أو غير مباشرة .

٣٨- كفاية رأس المال

تتمثل أهداف البنك، عند إدارة رأس المال، في الالتزام بمتطلبات رأس المال الموضوعه من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي، والحفاظ على مقدرة البنك على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الإستراتيجية المحاسبي، والحفاظ على وجود رأس مال قوي. يتم مراقبة كفاية رأس المال واستخدام رأس المال النظامي يومياً من قبل إدارة البنك.

يقوم البنك بمراقبة كفاية رأسماله وذلك بإستخدام المعدلات المحددة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي، وبموجبها يتم قياس مدى كفاية رأس المال وذلك بمقارنة بتود رأس المال المؤهل مع الموجودات المدرجة في قائمة المركز المالي، والتعهدات، والمبالغ الإسمية للمشتقات بإستخدام الأرصدة المرجحة لإظهار مخاطرها النسبية. تتطلب التعليمات الصادرة عن مؤسسة النقد العربي السعودي الاحتفاظ بحد أدنى من رأس المال النظامي، وأن تكون نسبة إجمالي رأس المال النظامي إلى الموجودات المرجحة المخاطر عند أو تزيد عن الحد الأدنى المتفق عليه وهي ٨٪.

بآلاف الريالات السعودية		
٢٠١٠	٢٠١١	
١١٣,٩٢٤,٠٠٧	١٢٨,٥٢٨,٥٩١	مخاطر الائتمان المتعلقة بالموجودات المرجحة المخاطر
٨,٠١٧,٣٠٠	٨,٠٧٣,٨٣٨	المخاطر التشغيلية المتعلقة بالموجودات المرجحة المخاطر
٣,٧٦١,٤٨٩	١,٩١٣,٨٧٥	مخاطر السوق المتعلقة بالموجودات المرجحة المخاطر
١٢٥,٧٠٢,٧٩٦	١٣٨,٥١٦,٣٠٤	إجمالي الموجودات المرجحة المخاطر
١٧,٨٢٥,١٠٧	١٩,٣٢٠,٥٦٦	رأس المال الأساسي
٦٩١,٣٣٤	٧٨٧,٣٣٠	راس المال المساند
١٨,٥١٦,٤٤١	٢٠,١٠٧,٨٩٦	إجمالي رأس المال الأساسي ورأس المال المساند
		نسبة كفاية رأس المال
٪١٤,١٨	٪ ١٣,٩٥	نسبة رأس المال الأساسي
٪١٤,٧٣	٪ ١٤,٥٢	نسبة رأس المال الأساسي + رأس المال المساند

البنك السعودي الفرنسي
إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة - تكملة
للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ و ٢٠١٢

٣٨- كفاية رأس المال (تكملة)

يقوم البنك بمراقبة كفاية رأسماله وذلك باستخدام المعدلات المحددة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي، وبموجبها يتم قياس مدى كفاية رأس المال وذلك بمقارنة بنود رأس المال المؤهل مع الموجودات المدرجة في قائمة المركز المالي، والتعهدات، والمبالغ الإسمية للمشتقات باستخدام الأرصدة المرجحة لإظهار مخاطرها النسبية. تتطلب التعليمات الصادرة عن مؤسسة النقد العربي السعودي الاحتفاظ بحد أدنى من رأس المال النظامي؛ وأن تكون نسبة إجمالي رأس المال النظامي إلى الموجودات المرجحة المخاطر عند أو تزيد عن الحد الأدنى المتفق عليه وهي ٨٪. أصدرت مؤسسة النقد العربي السعودي الإطار والتوجيهات المتعلقة بتطبيق رأس المال بموجب بازل ٣ والتي ستكون سارية المفعول من ١ يناير ٢٠١٣. وعليه فإن الموجودات المرجحة المخاطر المجمعة وإجمالي رأس المال والمعدلات ذات العلاقة على أساس جمعي، المحتسبة تحت إطار بازل ٣. لأغراض العرض فإن الموجودات المرجحة المخاطر المجمعة والمعدلات ذات العلاقة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ تم احتسابها باستخدام الإطار والمنهجية المحددة بموجب إطار بازل ٣. لم يتم تعديل أرقام المقارنة في إطار بازل ٣.

٢٠١٢	٢٠١٣	بآلاف الريالات السعودية
١٤٠,٦٢٦,٨٧٠	١٥٣,٨٥٥,٩١٨	مخاطر الائتمان المتعلقة بالموجودات المرجحة المخاطر
٨,٥٨٤,١٣٧	٨,٩٧٩,٦٣٧	المخاطر التشغيلية المتعلقة بالموجودات المرجحة المخاطر
٣,٣٠٠,٥٦٩	٣,٠٤٨,٢٧٥	مخاطر السوق المتعلقة بالموجودات المرجحة المخاطر
١٥٢,٥١١,٥٧٦	١٦٥,٨٨٣,٨٣٠	إجمالي الموجودات المرجحة المخاطر
٢٢,٣٤٨,٠٢٩	٢٣,٠٥٦,٢٢٧	رأس المال الأساسي
٢,٧٩٣,٧٠٠	٢,٧٩٣,٨١٣	راس المال المساند
٢٥,١٤١,٧٢٩	٢٥,٨٥٠,٠٤٠	إجمالي رأس المال الأساسي ورأس المال المساند
		نسبة كفاية رأس المال
٪١٤,٦٥	٪١٣,٩٠	نسبة رأس المال الأساسي
٪١٦,٤٩	٪١٥,٥٨	نسبة رأس المال الأساسي + رأس المال المساند

٣٩- خدمات إدارة الإستثمار وخدمات الوساطة

يقدم البنك لعملائه، من خلال شركة تابعة له، خدمات إستثمارية تشتمل على إدارة بعض الصناديق الإستثمارية بالتعاون مع مستشاري إستثمار متخصصين وخدمات وساطة. يدرج الدخل من الشركات التابعة في قائمة الدخل الموحدة ضمن "دخل الأتعاب والعمولات، صافي".

تحديد ما إذا كان البنك يتحكم في صندوق استثماري عادة ما يعتمد على تقييم المنافع الإقتصادية الإجمالية للبنك في الصندوق (يتكون من استثماراته، أي أرباح وأتعاب إدارة متوقعة) وحقوق المستثمرين على استبعاد مدير الصندوق. ونتيجة للتقييم أعلاه خلص البنك إلى أنه يعمل وكيلاً للمستثمرين في جميع الحالات وعليه لم يتم توحيد هذه الصناديق. إلا أنه أن البنك يقوم بإدراج حصته في هذه الصناديق في الإستثمارات المتاحة للبيع، وتدرج الأتعاب المكتسبة لقاء إدارة تلك الصناديق ضمن المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة. قيمة الصندوق الإستثماري ومحفظة الإستثمارات الخاصة الأخرى المدارة بواسطة البنك بواسطة الشركة التابعة هي ٦,٦٢٥ مليون ريال سعودي (٢٠١٢م: ٣,٧٠٧ مليون ريال سعودي).

كما يقدم البنك لعملائه، من خلال إحدى الشركات التابعة له، خدمات إدارة إستثمارات متوافقة مع الشريعة تشتمل على إدارة بعض الصناديق الإستثمارية بالتعاون مع مستشاري إستثمار متخصصين. بلغ صافي قيمة موجودات هذه الصناديق ٣,٣٠٧ مليون ريال سعودي (٢٠١٢: ١,٧٧٧ مليون ريال سعودي).

الملاحق

البنك السعودي الفرنسي
إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة - تنمة
للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و ٢٠١٤م

٣٧- كفاية رأس المال (تنمة)

يقوم البنك بمراقبة كفاية رأسماله وذلك باستخدام المعدلات المحددة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي، وبموجبها يتم قياس مدى كفاية رأس المال وذلك بمقارنة بنود رأس المال المؤهل مع الموجودات المدرجة في قائمة المركز المالي، والتعهدات، والمبالغ الإسمية للمشتقات باستخدام الأرصدة المرجحة لإظهار مخاطرها النسبية. تتطلب التعليمات الصادرة عن مؤسسة النقد العربي السعودي الاحتفاظ بحد أدنى من رأس المال النظامي، وأن تكون نسبة إجمالي رأس المال النظامي إلى الموجودات المرجحة المخاطر عند أو تزيد عن الحد الأدنى المتفق عليه وهي ٨٪.

أصدرت مؤسسة النقد العربي السعودي الإطار والتوجيهات المتعلقة بتطبيق رأس المال بموجب بازل ٣ والتي ستكون سارية المفعول من ١ يناير ٢٠١٣، وعليه فإن الموجودات المرجحة المخاطر المجمعة وإجمالي رأس المال والمعدلات ذات العلاقة على أساس جمعي، المحتسبة تحت إطار بازل ٣. لأغراض العرض فإن الموجودات المرجحة المخاطر المجمعة والمعدلات ذات العلاقة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م و ٢٠١٤م تم إحتسابها باستخدام الإطار والمنهجية المحددة بموجب إطار بازل ٣.

٢٠١٤م	٢٠١٥م	بآلاف الريالات السعودية
١٦٣,٥٢٦,٨٧٠	١٧٢,٩٣٠,٠٨٠	مخاطر الائتمان المتعلقة بالموجودات المرجحة المخاطر
٩,٨٢٥,٢٣٧	١٠,٧١٢,٦٢٥	المخاطر التشغيلية المتعلقة بالموجودات المرجحة المخاطر
٥,١٣٨,١١٥	٣,٢١١,٩٧٢	مخاطر السوق المتعلقة بالموجودات المرجحة المخاطر
١٧٨,٤٩٠,٢٢٢	١٨٦,٨٥٤,٦٧٧	إجمالي الموجودات المرجحة المخاطر
٢٦,٣٧٣,١٧٨	٢٧,٩٤٨,٧٨٨	رأس المال الأساسي
٤,٤٢٥,٥٥٦	٤,١١٠,٦٠٩	راس المال المساند
٣٠,٧٩٨,٧٣٤	٣٢,٠٥٩,٣٩٧	إجمالي راس المال الأساسي وراس المال المساند
		نسبة كفاية راس المال %
٪١٤,٧٨	٪١٤,٩٦	نسبة رأس المال الأساسي
٪١٧,٢٦	٪١٧,١٦	نسبة راس المال الأساسي + رأس المال المساند

٣٨- خدمات إدارة الاستثمار وخدمات الوساطة

يقدم البنك لعملائه، من خلال شركة تابعة له، خدمات استثمارية تشمل على إدارة بعض الصناديق الاستثمارية بالتعاون مع مستشاري استثمار متخصصين وخدمات وساطة. يدرج الدخل من الشركات التابعة في قائمة الدخل الموحدة ضمن "دخل الأتعاب والعمولات، صافي".

تحديد ما إذا كان البنك يتحكم في صندوق استثماري عادة ما يعتمد على تقييم المنافع الاقتصادية الإجمالية للبنك في الصندوق (يتكون من استثماراته، أي أرباح وأتعاب إدارة متوقعة) وحقوق المستثمرين على استبعاد مدير الصندوق. ونتيجة للتقييم أعلاه خلص البنك إلى أنه يعمل وكيلاً للمستثمرين في جميع الحالات وعليه لم يتم توحيد هذه الصناديق. إلا أنه أن البنك يقوم بإدراج حصته في هذه الصناديق في الاستثمارات المتاحة للبيع، وتدرج الأتعاب المكتسبة لقاء إدارة تلك الصناديق ضمن المعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة. بلغت قيمة الصندوق الاستثماري ومحفظه الاستثمارات الخاصة الأخرى المدارة بواسطة البنك بواسطة الشركة التابعة هي ٦,١٣٥ مليون ريال سعودي (٢٠١٤م: ٤,٩٧١ مليون ريال سعودي).

الملاحق

البنك السعودي الفرنسي

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ و ٢٠١٦

٣٩ كفاية رأس المال (تابع)

تم حساب الموجودات الزخمة للمخاطر وإجمالي رأس المال و المدلات ذات العلاقة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ و ٢٠١٦ باستخدام الإطار والنهجية المتمدة ضمن إطار بازل ٣.

٢٠١٦	٢٠١٧	بآلاف الريالات السعودية
١٧٦,٢٥٥,١٧١	١٦٧,٣٢٣,١٧٥	الموجودات الزخمة للمخاطر لتنقلتها بمخاطر الائتمان
١١,٦٦٠,٣٩٠	١٢,٢٢٢,٣٠٠	الموجودات الزخمة للمخاطر لتنقلتها بمخاطر السيليات
٣,٩٠١,٣٤٩	٢,٥٤٢,١٦٥	الموجودات الزخمة للمخاطر لتنقلتها بمخاطر السوق
١٩١,٨١٦,٩١٠	١٨٢,٠٨٧,٦٤٠	إجمالي الموجودات الزخمة للمخاطر
٣,١٢٣,٩٥٩	٣١,٨٩٧,٦١٣	رأس المال الأساسي (الشرعية ١)
٣,٨٦٩,٤٧٥	٣,٤١٧,٩٤١	رأس المال للسند (الشرعية ٢)
٣٤١,٠٥٤,٤٣٤	٣٥,٣١٥,٥٥٤	إجمالي رأس المال الأساسي والسند (الشرعية ١ والشرعية ٢)
		نسبة كفاية رأس المال (%)
96١٥,٧٦	96١٧,٥٢	نسبة رأس المال الأساسي (الشرعية ١)
96١٧,٧٨	96١٩,٣٩	نسبة رأس المال الأساسي والسند (الشرعية ١ + الشرعية ٢)

٤٠ خدمات إدارة الاستثمار وخدمات الوساطة وتمويل الشركات

يقدم البنك خدمات الاستثمار لعملائه من خلال شركة تابعة له ويشمل ذلك إدارة بعض صناديق الاستثمار بالتعاون مع مستشاري استثمار متخصصين بالإضافة لخدمات الوساطة. يدرج الدخل من الشركات التابعة في قائمة الدخل للوحدة ضمن "دخل الأرباح والمكافآت، صافي". ويتنضم مدنى سيطرة البنك على مثل تلك الصناديق الاستثمارية بحسب البنك عادة على تقييم إجمالي الحقوق الاقتصادية للبنك في تلك الصناديق (ويشمل ذلك الاستثمارات وأى أرباح مستحقة وأرباح إدارة متوقعة)، وكذلك حقوق السنتير في استبعاد مدير الصندوق. وعلى ضوء نتائج التقييم المذكور أعلاه، فإن البنك يتصرف بحسبه وكثيراً عن جميع المستثمرين في جميع الحالات ويمتلك على ذلك لم يحمى التوازن المالية لتلك الصناديق. مع ذلك، تدرج حصة البنك في هذه الاستثمارات ضمن بند استثمارات متاحة للبيع، ويتم الإفصاح عن الرسوم المتحققة ضمن معاملات الأطراف ذوي العلاقة.

يأخذ قيمة الصناديق الاستثمارية وعقولة الاستثمارات الخاصة الأخرى للدارة بواسطة البنك بواسطة الشركة التابعة ٤١٨٧ مليون ريال سعودي (٢٠١٦: ٤٠١٥ مليون ريال سعودي). كما يقدم البنك لعملائه من خلال شركته التابعة خدمات إدارة استثمارات متوافقة مع الشريعة لتشمل على إدارة بعض الصناديق الاستثمارية بالتعاون مع مستشاري استثمار متخصصين. بلغ صافي قيمة موجودات هذه الصناديق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ مبلغ إجمالي قدره ٢٨٨٠ مليون ريال سعودي (٢٠١٦: ٢٨١٥ مليون ريال سعودي).

٤١ التصورات المستقبلية في إطار إعداد التقارير المالية الدولية

قرر البنك عدم تطبيق الفكر للتعدلات التالية على التامير الحالية بالإضافة للتامير الجديدة والغير سارية للسنوات المحاسبية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٨، ويقدم البنك حالياً بتقييم أثرها.

كما يلي ملخص لتأثير التغييرات المالية الدولية الجديدة والتعدلات على التامير الدولية لإعداد التقارير المالية سارية للتداول السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٨ :

- لتأثير الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٥، "الإعفاءات من العقود مع العملاء": تنطبق على العقود السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٨. يمرض لتأثير الجديد لئوداجا من خمس خطوات لتحديد متى يتم الاعفاء بالإعفاءات، وبملي مبلغ. إن تطبيق هذا لتأثير سيكون له تأثير كبير على كيفية متى يتم الاعفاءات بالإعفاءات مع التعديلات والإحكام الجديدة وإمكانية التحويل لإعفاءات أو تأجيلها.

- التعديلات على لتأثير الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٢، "الدفع على أساس السهم" تنطبق على العقود السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٨. تعطي التعديلات تصنيف وقيل ثلاثة حالات محاسبية، أولاً قياس مدفوعات نقدية مستندة إلى الأسهم، والثانية، تصنيف مدفوعات على أساس الأسهم يتم تسويتها بعد خصم صافي الضرائب المستقطعة، والثالث، وهو ما يحل المحاسبية عن تعديل الدفع على أساس الأسهم من تسوية نقدية إلى تسوية حقوق الملكية.

- لتأثير الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦، "عقد الأرباح": تنطبق على العقود السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٩. يلبي لتأثير الجديد الدووج المحاسبي للزوج الخالي للمستأجرين بموجب ميار المحاسبية الدولي رقم ١٧ والذي يميز بين عقود التأجير التشغيلي داخل النيرزية العمومية والعقود التشغيلية خارج النيرزية العمومية. وبدلاً من ذلك، يتفرج لتأثير الدولي للتقارير المالية رقم ١٦ نموذج محاسبياً داخل قائمة التكرار المالي.

الملاحق

صفحة ١٠١

البنك السعودي الفرنسي
إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة
للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ و ٢٠١٨

٣٨ . كفاية رأس المال (تابع)

تم حساب الموجودات المرجحة المخاطر وإجمالي رأس المال والنسب ذات العلاقة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ و ٢٠١٨ باستخدام الإطار والمنهجية المحددة ضمن إطار بازل ٣.

٢٠١٨	٢٠١٩	بالآلاف الريالات السعودية
١٦٥,٢٣٦,٨١١	١٦٣,٦٩٨,١٤٨	الموجودات المرجحة المخاطر المتعلقة بمخاطر الائتمان
١٢,٤٨١,٢٥٠	١٢,٧٠١,٧٨٨	الموجودات المرجحة المخاطر المتعلقة بمخاطر العمليات
١,٨٦٣,٥٣٨	٢,١٦٤,٦٤٧	الموجودات المرجحة المخاطر المتعلقة بمخاطر السوق
١٧٩,٥٨١,٥٩٩	١٧٨,٥٦٤,٥٨٣	إجمالي الموجودات المرجحة المخاطر
٣١,٨١١,١٩٧	٣٢,٧٢٠,٣٥٩	رأس المال الأساسي (الشريعة ١)
٣,٦٨٥,٣٨٣	١,٥٦٨,٥١٣	رأس المال المساند (الشريعة ٢)
٣٥,٤٩٦,٥٨٠	٣٤,٢٨٨,٨٧٢	إجمالي رأس المال الأساسي والمساند (الشريعة ١ والشريعة ٢)
١٧,٧١%	١٨,٣٢%	نسبة كفاية رأس المال (%)
١٩,٧٧%	١٩,٢٠%	نسبة رأس المال الأساسي (الشريعة ١)
		نسبة رأس المال الأساسي والمساند (الشريعة ١ + الشريعة ٢)

٣٩ . خدمات إدارة الاستثمار وخدمات الوساطة وتمويل الشركات

يقدم البنك خدمات الاستثمار لعملائه من خلال الشركة التابعة له ويشمل ذلك إدارة بعض صناديق الاستثمار بالتعاون مع مستشاري استثمار متخصصين وخدمات وساطة. يدرج الدخل من الشركات التابعة في قائمة الدخل الموحدة ضمن "دخل الأتعاب والعمولات، صافي". ولتحديد مدى سيطرة البنك على مثل تلك الصناديق الاستثمارية يعتمد البنك عادةً على تقييم إجمالي الحقوق الاقتصادية للبنك في تلك الصناديق (ويشمل ذلك الاستثمارات وأي أرباح مستحقة وأتعاب إدارة متوقعة)، وكذلك حقوق المستثمر في استبعاد مدير الصندوق.

وعلى ضوء نتائج التقييم المذكور أعلاه، فإن البنك يتصرف بصفته وكيلًا عن جميع المستثمرين في جميع الحالات وبناءً على ذلك لم يتم بتوحيد القوائم المالية لتلك الصناديق. مع ذلك، تدرج حصة البنك في هذه الاستثمارات ضمن بند مدرجة بقيمتها العادلة من خلال الدخل الشامل الأخرى، ويتم الإفصاح عن الرسوم المتحققة ضمن معاملات الأطراف ذوي العلاقة.

بلغت قيمة الصناديق الاستثمارية ومحفظة الاستثمارات الخاصة الأخرى المدارة بواسطة البنك بواسطة الشركة التابعة ٢,٩١٤ مليون ريال سعودي (٢٠١٨: ٣,٥٢٢ مليون ريال سعودي). كما يقدم البنك لعملائه من خلال شركته التابعة خدمات إدارة إستثمارات متوافقة مع الشريعة والتي تشمل على إدارة بعض الصناديق الاستثمارية بالتعاون مع مستشاري استثمار متخصصين. والتي يبلغ صافي قيمة الموجودات مبلغ إجمالي قدره ٢,٠٢٨ مليون ريال سعودي (٢٠١٨: ٢,٣٥٨ مليون ريال سعودي).

٤٠ . أرقام المقارنة

تم إعادة تصنيف أرقام الفترات السابقة لتتماشى مع عرض الفترة الحالية.

٤١ . موافقة مجلس الإدارة

تم اعتماد هذه القوائم المالية الموحدة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ٣١ يناير ٢٠٢٠، الموافق ٦ جمادى الآخر ١٤٤١ هـ.

الملاحق

صفحة ١١٤

البنك السعودي الفرنسي (شركة مساهمة سعودية)
إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة
للمنتهيين المنتهين في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ و ٢٠٢٠

٣٨ - كفاية رأس المال

تتمثل أهداف البنك عند إدارة رأس المال في الالتزام بمتطلبات رأس المال المحددة من قبل البنك المركزي السعودي، والحفاظ على مقدرة البنك على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية، والحفاظ على وجود قاعدة رأسمال قوية.

يتم مراقبة كفاية رأس المال واستخدام رأس المال النظامي يوماً من قبل إدارة البنك. تتطلب التعليمات الصادرة عن البنك المركزي السعودي الاحتفاظ بحد أدنى من رأس المال النظامي، وأن تكون نسبة إجمالي رأس المال النظامي إلى الموجودات المرجحة المخاطر عند أو تزيد عن الحد الأدنى المتفق عليه.

يقوم البنك بمراقبة كفاية رأسماله وذلك باستخدام المعدلات المحددة من قبل البنك المركزي السعودي، والتي يتم بموجبها قياس مدى كفاية رأس المال وذلك بمقارنة بنود رأس المال الموزل مع الموجودات المدرجة في قائمة المركز المالي، والتمهيدات، والمبالغ الإسمية للمشتريات باستخدام الأرصدة المرجحة لإظهار مخاطرها النسبية.

بموجب التعميم رقم ٢٩٧٢١/٢٠١٠ وتاريخ ١٥ ربيع الأول ١٤٣٦هـ (الموافق ٣ ديسمبر ٢٠١٧) بشأن المعنخل العرطي والترتيبات الانتقالية للترتيبات المحاسبية بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي ٩، قام البنك المركزي السعودي بتوجيه البنوك بضرورة توزيع الأثر الأولي على نسبة كفاية رأس المال نتيجة تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ على مدى خمس سنوات.

في إطار توجيهات المخزرة للبنك المركزي السعودي بشأن المحاسبة والمعالجة التنظيمية لإجراءات الدعم الاستثنائية المتطرفة بجائحة كوفيد -١٩، يُسمح للبنوك الآن بإضافة ما يصل إلى ١٠٠٪ من مبلغ التحنيل الانتقالي على الشريحة الأولى من حقوق الملكية المشتركة لفترة قدرها عامين كاملين تتضمن عام ٢٠٢٠ و ٢٠٢١ اعتباراً من إعداد القوائم المالية للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٠. يجب بعد ذلك التخلص التدريجي من المبلغ الإضافي على أساس القسط الثابت على مدى السنوات الثلاث التالية.

تم احتساب الموجودات المرجحة المخاطر وإجمالي رأس المال والنسب ذات العلاقة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ و ٢٠٢٠ باستخدام الإطار والمنهجية المحددة وفقاً للإطار بازل ٣.

٢٠٢٠	٢٠٢١	بالآلاف الريالات السعودية
١٧٠,٣١٢,٤٣٣	١٨٥,١٥٩,٢٧٠	مخاطر الائتمان - الموجودات المرجحة المخاطر
١٢,٩٥٢,٥٢٥	١٣,٢٢٤,٧٧٤	مخاطر العمليات - الموجودات المرجحة المخاطر
٣,٩٦٧,٤٨٣	٣,٨٣٥,٧٧٢	مخاطر السوق - الموجودات المرجحة المخاطر
١٨٧,٢٣٢,٤٤١	٢٠٢,٢١٩,٨١٦	إجمالي الموجودات المرجحة المخاطر
٣٨,٤٩٧,٧٥٤	٤٠,٣٢٩,٢٨١	رأس المال الأساسي
١,٨٨٤,٩٦٥	٢,٣١٤,٤٩١	رأس المال المعتمد
٤٠,٣٨٢,٧١٩	٤٢,٦٤٣,٧٧٢	إجمالي رأس المال الأساسي ورأس المال المعتمد
%٢٠,٥٦	%١٩,٩٤	نسبة كفاية رأس المال %
%٢١,٥٧	%٢١,٠٩	نسبة رأس المال الأساسي + رأس المال المعتمد

٣٩ - خدمات إدارة الاستثمار والوساطة وتمويل الشركات

يقدم البنك خدمات استثمارية لعملائه من خلال الشركة التابعة له، والتي تشمل إدارة بعض صناديق الاستثمار بالتشاور مع مستشاري الاستثمار المتخصصين، وخدمات الوساطة. يتم إدراج الدخل من الشركات التابعة في قائمة الدخل الموحدة ضمن "دخل الأتعاب والعمولات، صافي". يتوقف تحديد ما إذا كان البنك يسيطر على مثل هذه الصناديق الاستثمارية عادة على تقييم إجمالي الحقوق الاقتصادية للبنك في هذه الصناديق (التي تتكون من الاستثمارات وأي أرباح مسجلة وأتعاب إدارة متوقعة)، وكذلك حقوق المستثمرين المتطرفة باستبعاد مدير الصندوق.

ونتيجة للتقييم أعلاه، تبين للبنك أنه يعمل كوكيل عن المستثمرين في جميع الحالات، ولذا لم يتم بتوحيد القوائم المالية لهذه الصناديق. ومع ذلك، تُدرج حصة البنك في هذه الصناديق ضمن الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخرى، ويتم الإفصاح عن الرسوم المتعلقة ضمن معاملات الأطراف ذات العلاقة.

البنك العربي الوطني
شركة مساهمة سعودية
إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة (تتمة)
للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ و ٢٠١٠
(بإلاف الريالات السعودية)

٣٦ - المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (تتمة)

(ب) فيما يلي تحليل بالإيرادات والمصاريف المتعلقة بالمعاملات مع الأطراف ذات العلاقة والمدرجة في القوائم المالية الموحدة:

٢٠١٠	٢٠١١	
٢٤٢,٦٩٧	١٢٩,١٨٢	دخل عمولات خاصة
١٩٣,٥٩٠	٩٩,٦٠٤	مصاريف عمولات خاصة
١٨,١٥٣	٢٥,٠١٢	أتعاب خدمات بنكية
٣,٤٣٢	٣,٤٥٧	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة

(ج) فيما يلي تحليلًا بإجمالي مبالغ التعويضات المدفوعة لكبار موظفي الإدارة خلال السنة:

٢٠١٠	٢٠١١	
٥٥,٦٧٨	٥١,٨٣٣	مزايا قصيرة الأجل (رواتب وبدلات)
٤,٨٤٦	٤,٨٣٤	مزايا ما بعد التعيين (تعويضات نهاية الخدمة والتأمينات الإجتماعية)

يقصد بكبار موظفي الإدارة أولئك الأشخاص، بما فيهم عضو مجلس إدارة تنفيذي، الذين لديهم السلطة والمسئولية لتخطيط وتوجيه والإشراف على أنشطة البنك بصورة مباشرة أو غير مباشرة.

٣٧ - كفاية رأس المال

تتمثل أهداف المجموعة في إدارة رأس المال في الإلتزام بمتطلبات رأس المال المحددة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي والحفاظ على مقدرة المجموعة على العمل وفقاً لمبدأ الإستمرارية وكذلك للحفاظ على رأسمال أساسي قوي للبنك.

تقوم المجموعة بمراقبة مدى كفاية رأسمالها وذلك باستخدام المعدلات المحددة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي، وبموجبها يتم قياس مدى كفاية رأس المال وذلك بمقارنة بنود رأس المال المؤهل مع الموجودات المدرجة في قائمة المركز المالي والالتزامات والمبالغ الإسمية للمشتقات باستخدام الأرصدة المرجحة لإظهار مخاطرها النسبية.

تعزى الزيادة في رأس المال النظامي في هذه السنة إلى مساهمة أرباح السنة الحالية في ذلك، كما أن الزيادة في الموجودات المرجحة المخاطر تعكس التوسع في أعمال البنك خلال السنة.

٢٠١٠	٢٠١١	
٨٥,٧٩٢,٨٩٣	٩٣,٩٢٢,٥٩٧	مخاطر الائتمان - موجودات مرجحة المخاطر
٨,٢٧٥,٧٠٠	٨,٣٧٥,٦٩٣	مخاطر العمليات - موجودات مرجحة المخاطر
٢,٣٢٢,٥٢١	٢,٠٥٨,٥٣٣	مخاطر السوق - موجودات مرجحة المخاطر
٩٦,٣٩١,١١٤	١٠٤,٣٥٦,٨٢٣	إجمالي الركن (١) - موجودات مرجحة المخاطر
١٤,٥٥١,١١١	١٥,٦٧٢,٨٦٧	رأس المال الأساسي
١,٧٩٠,٨٥٦	١,٥٦٤,٠٧١	رأس المال المساند
١٦,٣٤١,٩٦٧	١٧,٢٣٦,٩٣٨	إجمالي رأس المال الأساسي ورأس المال المساند
		نسبة كفاية رأس المال
١٥.١٠%	١٥.٠٢%	نسبة كفاية رأس المال الأساسي
١٦.٩٥%	١٦.٥٢%	نسبة كفاية رأس المال الأساسي + رأس المال المساند

الملاحق

البنك العربي الوطني
شركة مساهمة سعودية
إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة (تتمة)
للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ و ٢٠١٢
(بآلاف الريالات السعودية)

٣٦ - المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (تتمة)

(ب) فيما يلي تحليلاً بالإيرادات والمصاريف المتعلقة بالمعاملات مع الأطراف ذات العلاقة والمدرجة في القوائم المالية الموحدة:

٢٠١٢	٢٠١٣	
١٧٧,٨١٨	١٥٩,٢١٣	دخل عمولات خاصة
٣٨,٤٢٦	٤٥,٥٦٣	مصاريف عمولات خاصة
١٩,٧٧٠	٢٤,٨٨٦	دخل أتعاب وعمولات
٤,٤٢٤	٤,٢٤٥	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة

(ج) فيما يلي تحليلاً بإجمالي مبالغ التعويضات المدفوعة لكبار موظفي الإدارة خلال السنة:

٢٠١٢	٢٠١٣	
٥٨,٦١٥	٥٩,٠١٥	مزايا قصيرة الأجل (رواتب وبدلات)
٦,٦٧٤	٦,٧١١	مزايا ما بعد التعيين (تعويضات نهاية الخدمة والتأمينات الاجتماعية)

يقصد بكبار موظفي الإدارة أولئك الأشخاص، بما فيهم عضو مجلس إدارة تنفيذي، الذين لديهم السلطة والمسئولية لتخطيط وتوجيه والإشراف على أنشطة البنك بصورة مباشرة أو غير مباشرة.

٣٧ - كفاية رأس المال

تتمثل أهداف المجموعة في إدارة رأس المال في الالتزام بمتطلبات رأس المال المحددة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي والحفاظ على مقدرة المجموعة على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الإستمرارية وكذلك الحفاظ على رأس المال الأساسي قوي.

تقوم المجموعة بمراقبة مدى كفاية رأس مالها وذلك باستخدام المعدلات المحددة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي، وبموجبها يتم قياس مدى كفاية رأس المال وذلك بمقارنة بنود رأس المال المؤهل مع الموجودات المدرجة في قائمة المركز المالي والالتزامات والمبالغ الإسمية للمشتقات باستخدام الأرصدة المرجحة لإظهار مخاطرها النسبية.

قامت مؤسسة النقد العربي السعودي بوضع إطار عمل وإرشادات بخصوص تطبيق هيكل رأس المال طبقاً لما نصت عليه توصيات لجنة بازل ٣ والتي سرى مفعولها اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٣. عليه تم إظهار الموجودات المرجحة المخاطر الموحدة طبقاً للركن (١) وإجمالي رأس المال والنسب ذات العلاقة على أساس موحد بالنسبة للمجموعة وكما يلي:

تعزى الزيادة في رأس المال النظامي في هذه السنة إلى مساهمة أرباح السنة الحالية في ذلك.

٢٠١٢	٢٠١٣	
١١١,٥٤٣,٨٣٦	١١٢,٩٩٤,٤٢٢	مخاطر الائتمان - موجودات مرجحة المخاطر
٨,٨٢٨,٣٤٦	٩,٨٥٢,٥٥٨	مخاطر العمليات - موجودات مرجحة المخاطر
١,٨٦٦,٨٥٦	٩٣١,٢٢١	مخاطر السوق - موجودات مرجحة المخاطر
١٢٢,٢٣٩,٠٣٨	١٢٣,٧٧٨,٢٠١	إجمالي الركن (١) - موجودات مرجحة المخاطر
١٦,٨١٣,٠٧٥	١٨,٦٥٥,٤٥٤	رأس المال الأساسي
١,٢٣٧,١٢٣	١,١٤٦,١٣٥	رأس المال المساند
١٨,٠٥٠,١٩٨	١٩,٨٠١,٥٨٩	إجمالي رأس المال الأساسي ورأس المال المساند
		نسبة كفاية رأس المال
١٣.٧٥%	١٥.٠٧%	نسبة كفاية رأس المال الأساسي
١٤.٧٧%	١٦.٠٠%	نسبة كفاية رأس المال الأساسي + رأس المال المساند

الملاحق

البنك العربي الوطني - شركة مساهمة سعودية
إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة (تتمة)
للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ و ٢٠١٤
(بالآلاف الريالات السعودية)

٣٧ - المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (تتمة)

(ب) فيما يلي تحليلاً بالإيرادات والمصاريف المتعلقة بالمعاملات مع الأطراف ذات العلاقة والمدرجة في القوائم المالية الموحدة:

٢٠١٤	٢٠١٥	
١٣٠,٦٥٢	١٩٠,٢٢٩	دخل عمولات خاصة
(٤٧,٨٤١)	(١٠٢,٥٥٩)	مصاريف عمولات خاصة
١٢١,٤١٧	٨٧,٣٣٢	دخل أتعاب وعمولات
٥,٤١١	١٠,١٢٠	دخل إيجار معدات
(٤,٨٧٧)	(٤,٩٤٩)	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
-	(٥٦,٥٢٤)	عقود التأمين
(٦,٥٨٣)	(٩,٨٦٦)	مصاريف متفرقة

(ج) فيما يلي تحليلاً بإجمالي مبالغ التعويضات المدفوعة لكبار موظفي الإدارة خلال السنة:

٢٠١٤	٢٠١٥	
٥٦,٥٣٣	٥٧,٠٥٢	مزايا قصيرة الأجل (رواتب وبدلات)
٦,٥٣١	٦,٧١٣	مزايا ما بعد التعيين (تعويضات نهاية الخدمة التأمينات الاجتماعية)

يقصد بكبار موظفي الإدارة أولئك الأشخاص، بما فيهم عضو مجلس الإدارة التنفيذي، الذين لديهم السلطة والمسؤولية للتخطيط والتوجيه والإشراف على أنشطة البنك بصورة مباشرة أو غير مباشرة.

٣٨ - كفاية رأس المال

تتمثل أهداف المجموعة في إدارة رأس المال في الالتزام بمتطلبات رأس المال المحددة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي والحفاظ على مقدرة المجموعة على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الإستمرارية وكذلك الحفاظ على أسس أساسية قوي. خلال السنة، قامت المجموعة بالالتزام بكافة متطلبات رأس المال النظامية المطلوبة.

تقوم المجموعة بمراقبة مدى كفاية رأس مالها وذلك باستخدام المعدلات المحددة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي، وبموجبها يتم قياس مدى كفاية رأس المال وذلك بمقارنة بنود رأس المال المؤهل مع الموجودات المدرجة في قائمة المركز المالي الموحدة والالتزامات والمبالغ الإسمية للمشتقات باستخدام الأرصدة المرجحة لإظهار مخاطرها النسبية.

قامت مؤسسة النقد العربي السعودي بوضع إطار عمل وإرشادات بخصوص تطبيق هيكل رأس المال طبقاً لما نصت عليه توصيات لجنة بازل ٣ والتي سرى مفعولها اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٣. تم إظهار الموجودات المرجحة المخاطر الموحدة طبقاً للركن (١) واجمالي رأس المال والنسب ذات العلاقة على أساس موحد بالنسبة للمجموعة وكما يلي:

٢٠١٤	٢٠١٥	
١٢٩,٩٤٥,٧٢٢	١٤٢,٤٨٦,٨٢٥	مخاطر الائتمان - الموجودات المرجحة المخاطر
١١,٠١٦,٤٥٥	١٢,٠٢١,٩١٢	مخاطر العمليات - الموجودات المرجحة المخاطر
٨٩٩,٤٦٢	١,٩٧١,٣٨٩	مخاطر السوق - الموجودات المرجحة المخاطر
١٤١,٨٦١,٦٣٩	١٥٦,٤٨٠,١٢٦	إجمالي الركن (١) - الموجودات المرجحة المخاطر
٢٠,٠٥١,٣١٣	٢١,٣٤٣,٩٩٧	رأس المال الأساسي
١,٠٢٢,٤٧٧	٢,٨٤٠,٢٣٨	رأس المال المساند
٢١,٠٧٣,٧٩٠	٢٤,١٨٤,٢٣٥	إجمالي رأس المال الأساسي ورأس المال المساند
		نسبة كفاية رأس المال
١٤,١٣%	١٣,٦٤%	نسبة كفاية رأس المال الأساسي
١٤,٨٦%	١٥,٤٦%	نسبة كفاية رأس المال الأساسي + رأس المال المساند

الملاحق

البنك العربي الوطني - شركة مساهمة سعودية
إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة (تتمة)
للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ و ٢٠١٦
(بالآلاف الريالات السعودية)

٤٠ - كفاية رأس المال

تتمثل أهداف المجموعة في إدارة رأس المال في الالتزام بمتطلبات رأس المال المحددة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي والحفاظ على مقدرة المجموعة على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الإستمرارية وكذلك الحفاظ على رأس المال الأساسي قوي. خلال السنة، قامت المجموعة بالالتزام بكافة متطلبات رأس المال النظامية المطلوبة.

تقوم المجموعة بمراقبة مدى كفاية رأس مالها وذلك باستخدام المعدلات المحددة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي، وبموجبها يتم قياس مدى كفاية رأس المال وذلك بمقارنة بنود رأس المال المؤهل مع الموجودات المدرجة في قائمة المركز المالي الموحدة والالتزامات والمبالغ الإسمية للمشتقات باستخدام الأرصدة المرجحة لإظهار مخاطرها النسبية.

قامت مؤسسة النقد العربي السعودي بوضع إطار عمل وإرشادات بخصوص تطبيق هيكل رأس المال طبقاً لما نصت عليه توصيات لجنة بازل ٣ والتي سري مفعولها اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٣. عليه، تم إظهار الركن (١) للموجودات المرجحة المخاطر الموحدة وإجمالي رأس المال والنسب ذات العلاقة على أساس موحد بالنسبة للمجموعة وكما يلي:

٢٠١٦	٢٠١٧	
١٤٢,٠٠٢,٥٦٥	١٣٨,٤٧٥,٢٦٨	مخاطر الائتمان - الموجودات المرجحة المخاطر
١٢,٨٩٢,٠٥٧	١٣,٢٥٣,٢٥٠	مخاطر العمليات - الموجودات المرجحة المخاطر
٩٣٣,٩٨٢	٦٠٨,٩٦٦	مخاطر السوق - الموجودات المرجحة المخاطر
١٥٥,٨٢٨,٦٠٤	١٥٢,٣٣٧,٤٨٤	إجمالي الركن (١) - الموجودات المرجحة المخاطر
٢٢,٧٨٥,٣٦١	٢٣,٧١٩,٦٨٧	رأس المال الأساسي
٢,٨٨١,٤٥١	٣,٠٢٦,٧٢٤	رأس المال المساند
٢٥,٦٦٦,٨١٢	٢٦,٧٤٦,٤١١	إجمالي رأس المال الأساسي ورأس المال المساند
		نسبة كفاية رأس المال
١٤,٦٢%	١٥,٥٧%	نسبة كفاية رأس المال الأساسي
١٦,٤٧%	١٧,٥٦%	نسبة كفاية رأس المال الأساسي + رأس المال المساند

تعزى الزيادة في رأس المال النظامي لهذه السنة إلى مساهمة أرباح السنة الحالية في ذلك.

تقوم المجموعة بالحفاظ ع

لى إدارة قاعدة رأس المال بشكل نشط وذلك لتغطية المخاطر الملازمة للأعمال. يتم مراقبة كفاية رأس المال المجموعة باستخدام إجراءات، من بينها القواعد والنسب الموضوعه من قبل لجنة بازل والمتبعة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي بشأن الإشراف البنكي.

٤١ - خدمات إدارة الاستثمار

تقدم المجموعة خدمات استثمارية لعملائها، تشمل على إدارة بعض الصناديق الإستثمارية. يبلغ إجمالي موجودات هذه الصناديق ٤,٦١٢ مليون ريال سعودي (٢٠١٦: ٤,٨٤١ مليون ريال سعودي).

لا يتم توحيد القوائم المالية لهذه الصناديق في هذه القوائم المالية الموحدة، باستثناء توحيد القوائم المالية لصندوق إي.إن.بي.أي. البوابة الاقتصادية اعتباراً من ٣١ ديسمبر ٢٠١٥، وذلك لأن المجموعة إما لا تعتبرها جوهرية أو أن المجموعة لا تتعرض بشكل جوهري للتغيرات في العائدات وبالتالي فإنها غير مؤهلة لإعتبارها شركة تابعة. تدرج حصة المجموعة في هذه الصناديق غير الموحدة ضمن الإستثمارات المتاحة للبيع، كما تدرج الأتعاب المكتسبة لقاء إدارة تلك الصناديق ضمن المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة.

إن الموجودات المودعة كإمانات لدى المجموعة، بصفتها وصية أو مؤتمنة عليها، لا تعتبر موجودات خاصة بالمجموعة وبالتالي لا تدرج في القوائم المالية الموحدة.

الملاحق

البنك العربي الوطني - شركة مساهمة سعودية
إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة (تتمة)
للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ و ٢٠١٨
(بالآلاف الريالات السعودية)

٣٨- كفاية رأس المال

تتمثل أهداف المجموعة في إدارة رأس المال في الالتزام بمتطلبات رأس المال المحددة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي والحفاظ على مقتررة المجموعة على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية وكذلك الحفاظ على رأس المال الأساسي قوي. خلال السنة، قامت المجموعة بالالتزام بكافة متطلبات رأس المال النظامية المطلوبة.

تقوم المجموعة بمراقبة مدى كفاية رأس مالها وذلك باستخدام المعدلات المحددة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي، وبموجبها يتم قياس مدى كفاية رأس المال وذلك بمقارنة بنود رأس المال المؤهل مع الموجودات المدرجة في قائمة المركز المالي الموحدة والالتزامات والمبالغ الإسمية للمشتقات باستخدام الأرصدة المرجحة لإظهار مخاطرها النسبية.

قامت مؤسسة النقد العربي السعودي بوضع إطار عمل وإرشادات بخصوص تطبيق هيكل رأس المال طبقاً لما نصت عليه توصيات لجنة بازل ٣ والتي سري مفعولها اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٣. عليه، تم إظهار الركن (١) للموجودات المرجحة المخاطر الموحدة واجمالي رأس المال والنسب ذات العلاقة الخاصة بالمجموعة وكما يلي:

٢٠١٨	٢٠١٩	
١٤٣,٤٨٥,٢٧٤	١٤٧,٧٩٨,٥٥٨	مخاطر الائتمان - الموجودات المرجحة المخاطر
١٣,٥٦٥,٩٢٧	١٣,٦٧٠,١٨٥	مخاطر العمليات - الموجودات المرجحة المخاطر
١,١٧٤,٠٥٥	١,٦٠٣,٥٩١	مخاطر السوق - الموجودات المرجحة المخاطر
١٥٨,٢٢٥,٢٥٦	١٦٣,٠٧٢,٣٣٤	إجمالي الركن (١) - الموجودات المرجحة المخاطر
٢٦,٠٤٦,٩٦٣	٢٧,٩٤٤,٧٩١	رأس المال الأساسي
٢,٥١٩,٣٠٤	٢,٩٥١,٢٨٦	رأس المال المساند
٢٨,٥٦٦,٢٦٧	٣٠,٨٩٦,٠٧٧	إجمالي رأس المال الأساسي ورأس المال المساند

نسبة كفاية رأس المال

٢٠١٨	٢٠١٩	
١٦,٤٦%	١٧,١٤%	نسبة كفاية رأس المال الأساسي
١٨,٠٥%	١٨,٩٥%	نسبة كفاية رأس المال الأساسي + رأس المال المساند

تعزى الزيادة في رأس المال النظامي لهذه السنة إلى مساهمة أرباح السنة الحالية في ذلك.

تقوم المجموعة بالحفاظ على إدارة قاعدة رأس المال بشكل نشط وذلك لتغطية المخاطر الملازمة للأعمال. يتم مراقبة كفاية رأس مال المجموعة باستخدام إجراءات، من بينها القواعد والنسب الموضوعية من قبل لجنة بازل والمتبعة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي بشأن الإشراف البنكي.

٣٩- خدمات إدارة الاستثمار

تقدم المجموعة خدمات استثمارية لعملائها، تشمل على إدارة بعض الصناديق الاستثمارية. يبلغ إجمالي موجودات هذه الصناديق ٤,٨٠٨ مليون ريال سعودي (٢٠١٨: ٤,٢٨٧ مليون ريال سعودي).

لا يتم توحيد القوائم المالية لهذه الصناديق في هذه القوائم المالية الموحدة، باستثناء توحيد القوائم المالية لصندوق إي.إن.بي.أي. البوابة الاقتصادية اعتباراً من تاريخ بدء العمليات (٣١ ديسمبر ٢٠١٥) ولغاية تاريخ فقدان السيطرة عليها في شهر أكتوبر ٢٠١٨، وذلك لأن المجموعة لا تتعرض بشكل جوهري للتغيرات في العائدات وبالتالي فإنها غير مؤهلة لاعتبارها شركة تابعة. تدرج حصة المجموعة في هذه الصناديق غير الموحدة ضمن الاستثمارات المدرجة قيمتها العادلة من خلال الربح أو الخسارة، كما تدرج الأتعاب المكتسبة لقاء إدارة تلك الصناديق ضمن المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة.

إن الموجودات الموحدة كأمانات لدى المجموعة، بصفتها وصية أو مؤتمنة عليها، لا تعتبر موجودات خاصة بالمجموعة وبالتالي لا تدرج في القوائم المالية الموحدة.

البنك العربي الوطني - شركة مساهمة سعودية
إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة (تتمة)
للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ و ٢٠٢٠
(بالآلاف الريالات السعودية)

٢٨- كفاية رأس المال

تتمثل أهداف المجموعة في إدارة رأس المال في الالتزام بمتطلبات رأس المال المحددة من قبل البنك المركزي السعودي والحفاظ على مقدرة المجموعة على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية وكذلك الحفاظ على رأس المال الأساسي قوي. خلال السنة، قامت المجموعة بالالتزام بكافة متطلبات رأس المال النظامية المطلوبة.

تقوم المجموعة بمراقبة مدى كفاية رأس مالها وذلك باستخدام المعدلات المحددة من قبل البنك المركزي السعودي، وبموجبها يتم قياس مدى كفاية رأس المال وذلك بمقارنة بنود رأس المال المؤهل مع الموجودات المدرجة في قائمة المركز المالي الموحدة والالتزامات والمبالغ الإسمية للمشتقات باستخدام الأرصدة المرجحة لإظهار مخاطرها النسبية.

قام البنك المركزي السعودي بوضع إطار عمل وإرشادات بخصوص تطبيق هيكل رأس المال طبقاً لما نصت عليه توصيات لجنة بازل ٣ والتي سري مفعولها اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٢. عليه، تم إظهار الركن (١) للموجودات المرجحة المخاطر الموحدة وإجمالي رأس المال والنسب ذات العلاقة الخاصة بالمجموعة وكما يلي:

٢٠٢٠	٢٠٢١	
١٤٠,٣٧٠,١٤٠	١٤٧,٨٦١,٣٩٨	مخاطر الائتمان - الموجودات المرجحة المخاطر
١٤,٠٣٢,٢٠٨	١٤,٥٠٤,١٩٤	مخاطر العمليات - الموجودات المرجحة المخاطر
١,١٢٠,١٦٢	١,٦٢٩,٨٨٥	مخاطر السوق - الموجودات المرجحة المخاطر
١٥٥,٤١٢,٥١١	١٦٤,٠٠٥,٤٧٧	إجمالي الركن (١) - الموجودات المرجحة المخاطر
٣٠,٢٨٥,٦١٥	٣١,٠٠٢,٦٩٠	رأس المال الأساسي
٣,٩٥٣,٢٢٧	٤,٠١٧,٦٤٢	رأس المال المساند
٣٤,٢٣٨,٨٤٢	٣٥,٠٢٠,٣٣٢	إجمالي رأس المال الأساسي ورأس المال المساند

نسبة كفاية رأس المال

١٩,٤٩%	١٨,٩٠%	نسبة كفاية رأس المال الأساسي
٣٢,٠٣%	٣١,٣٥%	نسبة كفاية رأس المال الأساسي + رأس المال المساند

تعزى الزيادة في رأس المال النظامي لهذه السنة إلى مساهمة أرباح السنة الحالية في ذلك.

تقوم المجموعة بالحفاظ على إدارة قاعدة رأس المال بشكل نشط وذلك لتغطية المخاطر الملازمة للأعمال. يتم مراقبة كفاية رأس المال المجموعة باستخدام إجراءات، من بينها القواعد والنسب الموضوعية من قبل لجنة بازل والمتبعة من قبل البنك المركزي السعودي بشأن الإشراف البنكي.

٢٩- خدمات إدارة الاستثمار

تقدم المجموعة خدمات استثمارية لعملائها، تشتمل على إدارة بعض الصناديق الاستثمارية. يبلغ إجمالي موجودات هذه الصناديق ٥,٩٩٠ مليون ريال سعودي (٢٠٢٠: ٦,٣٩٨ مليون ريال سعودي).

لا يتم توحيد القوائم المالية لهذه الصناديق في هذه القوائم المالية الموحدة، وذلك لأن المجموعة لا تتعرض بشكل جوهري للتغيرات في العائدات وبالتالي فإنها غير مؤهلة لاعتبارها شركة تابعة. تدرج حصة المجموعة في هذه الصناديق غير الموحدة ضمن الاستثمارات المدرجة قيمتها العادلة في قائمة الدخل، كما تدرج الأرباح المكتسبة لقاء إدارة تلك الصناديق ضمن المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة.

إن الموجودات المودعة كإمانات لدى المجموعة، بصفتها وصية أو مؤتمنة عليها، لا تعتبر موجودات خاصة بالمجموعة وبالتالي لا تدرج في القوائم المالية الموحدة.

٤٠- التحول من سعر الفائدة بين البنوك (إحلال سعر الفائدة المرجعي):

يتم حالياً إجراء مراجعة وإعادة هيكلة أساسية لمؤشرات أسعار الفائدة الرئيسية على مستوى العالم. قام مجلس معايير المحاسبة الدولية بنشر إرشاداته، على مرحلتين، والمتعلقة بالتعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩، ومعيار المحاسبة الدولي: ٣٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧ و المعيار الدولي للتقرير المالي ٤ و المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦ وذلك لمعالجة الموضوعات التي قد تؤثر على التقارير المالية بعد اصلاح معدل الربح المرجعي والتي يشمل استبدال سعر الفائدة بين البنوك (أبيور) بمعدل ربح بديل خالي من المخاطر. تسري تعديلات المرحلة الثانية اعتباراً من السنوات المالية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢١ وتشمل الأمور العملية التي تتعلق بما يلي:

- المحاسبة عن تغيرات وإصلاح أسس التدفقات النقدية التعاقدية الناتجة عن اصلاح أبيور من خلال تحديث معدل الفائدة الفعلي والذي لا ينتج عنه أرباح أو خسائر فورية. وينطبق ذلك فقط عندما يكون التغيير ضرورياً كنتيجة مباشرة للإصلاح وعندما تكون الأسس الجديدة لتحديد التدفقات النقدية التعاقدية اقتصادياً مساوية للأسس السابقة؛ و
 - السماح بتغيرات تخصيص وتوثيق التغطية نتيجة لاصلاح أبيور بدون إيقاف محاسبة التغطية الحالية للعلاقة.
- للمجموعة تعرض أسعار أبيور الخاصة للإصلاح من خلال (إصدارها للضوك، مركز معدل الأرباح المهيكلة، الأدوات المالية الاستثمارية المملوكة، والمنتجات المصنفة بالعملة الأجنبية، وإنما ينطبق، التغطية المرتبطة بها.)

البنك السعودي البريطاني
إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة - تتمة
٣١ ديسمبر ٢٠١١

٣٧ - كلفة رأس المال

تتمثل أهداف البنك، عند إدارة رأس المال في الالتزام بمتطلبات رأس المال الموضوعة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي، وحفاظ على مقرة البنك على الإستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الإستمرارية، والحفاظ على وجود رأس مال قوي.

يتم مراقبة كلفة رأس المال واستخدام رأس المال النظامي بانتظام من قبل إدارة البنك. تتطلب التعليمات الصادرة عن مؤسسة النقد العربي السعودي الاحتفاظ بحد أدنى من رأس المال النظامي، وأن تكون نسبة إجمالي رأس المال النظامي إلى الموجودات المرجحة المخاطر عند أو تزيد عن الحد الأدنى المتفق عليه وهي ٨%.

يقوم البنك بمراقبة مدى كلفة رأسماله وذلك باستخدام المنهجية والمعدلات المحددة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي، وبموجبها يتم قياس مدى كلفة رأس المال وذلك بخارونة بنود رأس المال المؤهل مع الموجودات، والتمهيدات والالتزامات المحتملة والمبالغ الإسمية للمشتقات باستخدام الأرصدة المرجحة لإظهار مخاطرها النسبية.

٢٠١٠	٢٠١١	
بالآلاف ريال السعودية	بالآلاف الريالات السعودية	
		الموجودات المرجحة المخاطر
٩٨,١٥٥,٥٢٣	١٠٩,٥٠٥,٣٤٨	مخاطر الائتمان المتعلقة بالموجودات المرجحة المخاطر
٩,٧٠١,١٤٧	٩,٨٦٤,٨٨٦	المخاطر التشغيلية المتعلقة بالموجودات المرجحة المخاطر
١,٢١٥,٤٧٥	٦٤٨,٤٠٠	مخاطر السوق المتعلقة بالموجودات المرجحة المخاطر
١٠٩,٠٧٢,١٤٥	١٢٠,٠١٨,٦٣٤	إجمالي الموجودات المرجحة المخاطر
		رأس المال الأساسي
١٢,٩٣٨,٤٢٨	١٤,١٨٤,٦٤٩	
		رأس المال المسدّد
٢,٥١٢,٠٣٢	٣,٤٥٥,١٤٠	
		رأس المال الأساسي ورأس المال المسدّد
١٥,٤٥٠,٤٦٠	١٧,٦٣٩,٧٨٩	
		نسبة كلفة رأس المال %
%١١,٨٦	%١١,٨٢	نسبة رأس المال الأساسي
%١٤,١٧	%١٤,٧٠	نسبة رأس المال الأساسي + رأس المال المساند

٣٨ - الإيضاحات المتعلقة بالركن ٣ من توصيات لجنة بزل ٢

الملاحق

البنك السعودي البريطاني

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة – تنمة

31 ديسمبر 2013

35 - كفاية رأس المال

تتمثل أهداف البنك، عند إدارة رأس المال في الالتزام بمتطلبات رأس المال الموضوعه من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي، والحفاظ على مقدرة البنك على الإستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الإستمرارية، والحفاظ على وجود رأس مال قوي.

يتم مراقبة كفاية رأس المال واستخدام رأس المال النظامي بانتظام من قبل إدارة البنك. تتطلب التعليمات الصادرة عن مؤسسة النقد العربي السعودي الاحتفاظ بحد أدنى من رأس المال النظامي، وأن تكون نسبة إجمالي رأس المال النظامي إلى الموجودات المرجحة المخاطر عند أو تزيد عن الحد الأدنى المتفق عليه وهي 8%.

يقوم البنك بمراقبة مدى كفاية رأسماله وذلك باستخدام المنهجية والمعدلات المحددة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي، وبموجبها يتم قياس مدى كفاية رأس المال وذلك بمقارنة بنود رأس المال المؤهل مع الموجودات، والتعهدات والالتزامات المحتملة والمبالغ الإسمية للمشتقات باستخدام الأرصدة المرجحة لإظهار مخاطرها النسبية.

2012	2013	
بالآلاف الريالات	بالآلاف الريالات	
السعودية	السعودية	
		الموجودات المرجحة المخاطر
126,036,229	139,218,183	مخاطر الائتمان المتعلقة بالموجودات المرجحة المخاطر
10,004,373	10,668,249	المخاطر التشغيلية المتعلقة بالموجودات المرجحة المخاطر
1,829,900	1,600,088	مخاطر السوق المتعلقة بالموجودات المرجحة المخاطر
137,870,502	151,486,520	إجمالي الموجودات المرجحة المخاطر
16,531,191	22,832,799	رأس المال الأساسي
5,100,494	3,402,426	رأس المال المساند
21,631,685	26,235,225	إجمالي رأس المال الأساسي ورأس المال المساند
		نسبة كفاية رأس المال %
11.99%	15.07%	نسبة رأس المال الأساسي
15.69%	17.32%	نسبة رأس المال الأساسي + رأس المال المساند

تم احتساب المبالغ والنسب المفصّل عنها للفترة المنتهية في 31 ديسمبر 2013 وفقاً لتوصيات لجنة بازل 3، بينما تم احتساب بيانات المقارنة وفقاً لتوصيات لجنة بازل 2.

الملاحق

البنك السعودي البريطاني

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

31 ديسمبر 2015

35 - كفاية رأس المال

تتمثل أهداف البنك، عند إدارة رأس المال في الالتزام بمتطلبات رأس المال الموضوعة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي، والحفاظ على مقدرة البنك على الإستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الإستمرارية، والحفاظ على وجود رأسمال قوي.

يتم مراقبة كفاية رأس المال واستخدام رأس المال النظامي بإنتظام من قبل إدارة البنك. تتطلب التعليمات الصادرة عن مؤسسة النقد العربي السعودي الإحتفاظ بحد أدنى من رأس المال النظامي، وأن تكون نسبة إجمالي رأس المال النظامي إلى الموجودات المرجحة المخاطر عند أو تزيد عن الحد الأدنى المنقح عليه وهي 8%.

يقوم البنك بمراقبة مدى كفاية رأسماله وذلك باستخدام المنهجية والمعدلات المحددة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي، وبموجبها يتم قياس مدى كفاية رأس المال وذلك بمقارنة بنود رأس المال المؤهل مع الموجودات، والتعهدات والإلتزامات المحتملة والمبالغ الإسمية للمشتقات باستخدام الأرصدة المرجحة لإظهار مخاطرها النسبية.

2014	2015	
بالآلاف الريالات السعودية	بالآلاف الريالات السعودية	
		الموجودات المرجحة المخاطر
151,267,712	167,661,775	مخاطر الإئتمان المتعلقة بالموجودات المرجحة المخاطر
11,688,587	12,620,144	المخاطر التشغيلية المتعلقة بالموجودات المرجحة المخاطر
3,841,275	2,844,213	مخاطر السوق المتعلقة بالموجودات المرجحة المخاطر
166,797,574	183,126,132	إجمالي الموجودات المرجحة المخاطر
26,071,212	28,174,537	رأس المال الأساسي
3,128,106	4,082,996	رأس المال المساند
29,199,318	32,257,533	إجمالي رأس المال الأساسي ورأس المال المساند
		نسبة كفاية رأس المال %
15.63%	15.39%	نسبة رأس المال الأساسي
17.51%	17.61%	نسبة رأس المال الأساسي + رأس المال المساند

36 - الإفصاحات بموجب أطر العمل التي نصت عليها توصيات لجنة بازل 3

يجب القيام ببعض الإفصاحات الإضافية بموجب أطر العمل التي نصت عليها توصيات لجنة بازل 3. ستكون هذه الإفصاحات موجودة على موقع البنك على الإنترنت: www.sabb.com ، خلال الفترة النظامية المحددة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي.

الملاحق

البنك السعودي البريطاني

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

31 ديسمبر 2017

36- المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة – تنمة

فيما يلي تحليلاً بإجمالي التعويض المدفوع لكبار موظفي الإدارة خلال السنة:

2016 بالآلاف الريالات السعودية	2017 بالآلاف الريالات السعودية	
28,340	31,459	مزايا موظفين قصيرة الأجل (رواتب وبدلات)
2,774	6,121	مكافأة نهاية الخدمة

يقصد بكبار موظفي الإدارة أولئك الأشخاص ، بما فيهم أي مدير تنفيذي، الذين لهم السلطة والمسئولية للقيام بأعمال التخطيط والتوجيه والإشراف على أنشطة البنك بصورة مباشرة أو غير مباشرة.

يمنح البنك لموظفيه وبعض موظفي الإدارة العليا برامج حوافز محسوبة على أساس الأسهم. هناك ثلاثة برامج قائمة كما في 31 ديسمبر 2017. تم الإفصاح عن تفاصيل هذه البرامج بصورة مستقلة في الإيضاح (25) حول هذه القوائم المالية الموحدة.

37 - كفاية رأس المال

تتمثل أهداف البنك، عند إدارة رأس المال في الالتزام بمتطلبات رأس المال الموضوعية من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي، والحفاظ على مقدرة البنك على الإستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الإستمرارية، والحفاظ على وجود رأسمال قوي.

يتم مراقبة كفاية رأس المال واستخدام رأس المال النظامي بإنتظام من قبل إدارة البنك. تتطلب التعليمات الصادرة عن مؤسسة النقد العربي السعودي الإحتفاظ بحد أدنى من رأس المال النظامي، وأن تكون نسبة إجمالي رأس المال النظامي إلى الموجودات المرجحة المخاطر عند أو تزيد عن الحد الأدنى المتفق عليه وهي 8%.

يقوم البنك بمراقبة مدى كفاية رأسماله وذلك باستخدام المنهجية والمعدلات المحددة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي، وبموجبها يتم قياس مدى كفاية رأس المال وذلك بمقارنة بنود رأس المال المؤهل مع الموجودات، والتعهدات والالتزامات المحتملة والمبالغ الإسمية للشركات باستخدام الأرصدة المرجحة لإظهار مخاطرها النسبية.

2016 بالآلاف الريالات السعودية	2017 بالآلاف الريالات السعودية	
		الموجودات المرجحة المخاطر
161,899,067	162,589,324	مخاطر الإئتمان المتعلقة بالموجودات المرجحة المخاطر
13,333,290	13,712,152	المخاطر التشغيلية المتعلقة بالموجودات المرجحة المخاطر
2,514,488	2,278,175	مخاطر السوق المتعلقة بالموجودات المرجحة المخاطر
177,746,845	178,579,651	إجمالي الموجودات المرجحة المخاطر
31,278,928	33,344,592	رأس المال الأساسي
3,600,244	4,132,367	رأس المال المساند
34,879,172	37,476,959	إجمالي رأس المال الأساسي ورأس المال المساند
		نسبة كفاية رأس المال %
17.60%	18.67%	نسبة رأس المال الأساسي
19.62%	20.99%	نسبة رأس المال الأساسي + رأس المال المساند

الملاحق

البنك السعودي البريطاني

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

31 ديسمبر 2019

فيما يلي تحليلاً بإجمالي التعويض المدفوع لكبار موظفي الإدارة خلال السنة:

2018	2019	
36,843	55,529	مزايا موظفين قصيرة الأجل *
-	11,131	مكافأة نهاية الخدمة
894	4,600	مزايا موظفين طويلة الأجل الأخرى
5,147	8,197	دفعات على أساس الأسهم

* تشمل مزايا الموظفين قصيرة الأجل على الرواتب والبدلات والمزايا والمكافآت النقدية المدفوعة خلال السنة.

يقصد بكبار موظفي الإدارة أولئك الأشخاص ، بما فيهم أي مدير تنفيذي، الذين لهم السلطة والمسئولية للقيام بأعمال التخطيط والتوجيه والإشراف على أنشطة البنك بصورة مباشرة أو غير مباشرة.

38 - كفاية رأس المال

تتمثل أهداف البنك، عند إدارة رأس المال في الالتزام بمتطلبات رأس المال الموضوعة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي، والحفاظ على مقدرة البنك على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية، والحفاظ على وجود رأس مال قوي.

يقوم البنك بمراقبة مدى كفاية رأس ماله وذلك باستخدام المنهجية والمعدلات المحددة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي، وبموجبها يتم قياس مدى كفاية رأس المال وذلك بمقارنة بنود رأس المال المؤهل مع الموجودات، والتعهدات والالتزامات المحتملة والمبالغ الإسمية للمشتقات باستخدام الأرصدة المرجحة لإظهار مخاطرها النسبية.

بموجب التعميم رقم 391000029731 وتاريخ 1439/3/15 هـ (المرفق 2017/12/3) بشأن المدخل المرهلي والترتيبات الانتقالية للتوزيعات المحاسبية بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي 9، قامت مؤسسة النقد العربي السعودي بتوجيه البنوك بضرورة توزيع الأثر الأولي على نسبة كفاية رأس المال نتيجة تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي 9 على مدى خمس سنوات.

2018	2019	
		الموجودات المرجحة المخاطر
155,438,168	207,720,526	مخاطر الائتمان المتعلقة بالموجودات المرجحة المخاطر
12,434,259	19,265,850	المخاطر التشغيلية المتعلقة بالموجودات المرجحة المخاطر
1,510,175	1,829,683	مخاطر السوق المتعلقة بالموجودات المرجحة المخاطر
169,382,602	228,816,059	إجمالي الموجودات المرجحة المخاطر
33,359,762	41,642,301	رأس المال الأساسي
2,700,534	2,819,213	رأس المال المساند
36,060,296	44,461,514	إجمالي رأس المال الأساسي ورأس المال المساند
		نسبة كفاية رأس المال %
%19.69	%18.20	نسبة رأس المال الأساسي
%21.29	%19.43	نسبة رأس المال الأساسي + رأس المال المساند

في إطار التوجيهات المؤخرة للبنك المركزي السعودي بشأن المحاسبة والمعالجة التنظيمية لإجراءات الدعم الاستثنائية المتعلقة بجائحة كوفيد ١٩، يُسمح للبنوك الآن بإضافة ما يصل إلى ١٠٠٪ من مبلغ التعديل الانتقالي على الشريحة الأولى من حقوق الملكية المشتركة لفترة قدرها عامين كاملين تتضمن ٢٠٢٠ و ٢٠٢١ اعتباراً من إعداد القوائم المالية للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢١. يجب بعد ذلك التخلص التدريجي من المبلغ الإضافي على أساس القسط الثابت على مدى السنوات الثلاث التالية. ويتمثل الأثر الناتج عن هذه الترتيبات الانتقالية المعدلة في ارتفاع نسبة رأس مال المجموعة الأساسي ونسبة رأس المال الأساسي + رأس المال المساند بمقدار ٣٧ نقطة أساس للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١.

٢٠٢٠	٢٠٢١	
		الموجودات المرجحة المخاطر
١٩٩,٢٦٨,٢٩٩	٣٠٩,٢٠٢,٠٧٥	مخاطر الائتمان المتعلقة بالموجودات المرجحة المخاطر
١٩,٠٦٤,٦١٤	١٨,٠٢١,٤٧٣	المخاطر التشغيلية المتعلقة بالموجودات المرجحة المخاطر
١,٩٨٨,٢٩٨	٢,١٩٢,٥٣٦	مخاطر السوق المتعلقة بالموجودات المرجحة المخاطر
٢٢٠,٣٢١,٤١١	٣٢٩,٤١٦,٠٧٣	إجمالي الموجودات المرجحة المخاطر
٤١,٧٧٤,٩٧٣	٤٤,٢٦٣,٧٠٤	رأس المال الأساسي
٦,٣٠٢,٠٥٤	٥,٨٥٠,٧٨٠	رأس المال المساند
٤٨,٠٧٨,٠٢٧	٥٠,١١٤,٤٨٤	إجمالي رأس المال الأساسي ورأس المال المساند
		نسبة كفاية رأس المال %
%١٨,٩٦	%١٩,٣٩	نسبة رأس المال الأساسي
%٣١,٨٢	%٣١,٨٤	نسبة رأس المال الأساسي + رأس المال المساند

٣٧. تأثير فايروس كورونا (كوفيد ١٩) على خسائر الائتمان المتوقعة وبرامج البنك المركزي السعودي

يستمر تأثير فايروس كورونا (كوفيد ١٩) بالتسبب في اضطراب الأسواق العالمية حيث تواجه العديد من المناطق الجغرافية مشكلات بسبب تحديد المتغيرات الجديدة المتعددة لهذه العدوى. نجحت حكومة المملكة العربية السعودية في السيطرة على تفشي المرض بنجاح حتى تاريخه.

تستمر المجموعة في تقييم الوضع الاقتصادي الكلي بما في ذلك تأثير الوباء وما نتج عنه من تأثير برامج الدعم من قبل الحكومة والبنك المركزي السعودي، مثل خيار التأجيل من قبل العميل وحزم التخفيف الأخرى، على محفظة التمويل إلى جانب إجراء مراجعة لتركيزات التعرض للائتمان على مستوى أكثر دقة مع التركيز بشكل خاص على قطاعات اقتصادية ومناطق وأطراف مقابلة محددة وحماية الضمان واتخاذ إجراءات التصنيف الائتماني للملاءمة للعملاء والبدء في إعادة هيكلة القروض، بحسب مقتضى الحال. تواصل المجموعة إجراء تحديثات لنماذج خسائر الائتمان المتوقعة بهدف تحسين تطبيق معايير التصنيف إلى مراحل وذلك بسبب الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان المتعلقة بالعملاء المتأثرين حتى يتسنى لهم تمييزها وإظهارها بشكل ملائم في نماذجها.

خلال الفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، قامت المجموعة بمراجعة بعض المدخلات والافتراضات (بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر عوامل الاقتصاد الكلي واحتمالات السيناريو) المستخدمة لتحديد الخسائر الائتمانية المتوقعة.

تستمر الإدارة بممارسة بعض الاحكام المتعلقة بالائتمان لتقدير خسائر الائتمان المتوقعة بالحد الذي من غير الممكن أن يتم دمج التأثيرات بشكل كامل في نموذج حساب خسائر الائتمان المتوقعة في هذه الوقت، مع الاخذ بالاعتبار المعلومات الموثوقة والمعقولة غير المضمنة في النماذج الكمية، نتج عن ذلك خسائر ائتمانية متوقعة (مخصصات إضافية) بقيمة ٦٥ مليون ريال سعودي.

كما هو الحال مع أي تنبؤات، فإن التوقعات مدعومة بأحكام هامة وعدم التأكد، وبالتالي، قد تختلف النتائج الفعلية عن تلك المتوقعة.

إطلاق برامج ومبادرات البنك المركزي السعودي

برنامج تمويل الإقراض للقطاع الخاص

لمواجهة تفشي كورونا ١٩، أطلق البنك المركزي السعودي "برنامج دعم تمويل القطاع الخاص" في مارس ٢٠٢٠ لتقديم الدعم اللازم للمنشآت المتناهية الصغر والصغيرة والمتوسطة (المرحلة ١ والمرحلة ٢) حسب تعريفها وفقاً لما ورد في تعميم البنك المركزي السعودي رقم ٦٤٩٠٢/٢٨١٠٠٠٠ بتاريخ ١٦ جمادى الآخر ١٤٢٨ هـ.

الملاحق

القيمة السوقية لأسهم المصارف المجردة في بورصة

القيمة السوقية للأسهم المصدرة كما في 2010/12/29 م

النسبة للسوق (%)	النسبة للقطاع	القيمة السوقية بالريال	سعر الاغلاق	عدد الاسهم المصدرة	المصارف والخدمات المالية
3.01	11.31	39,900,000,000.00	26.60	1,500,000,000	الرياض
0.37	1.40	4,935,000,000.00	16.45	300,000,000	الجزيرة
0.75	2.81	9,900,000,000.00	22.00	450,000,000	استثمار
0.73	2.76	9,724,050,000.00	29.40	330,750,000	السعودي الهولندي
2.44	9.16	32,327,679,210.00	44.70	723,214,300	السعودي الفرنسي
2.28	8.57	30,225,000,000.00	40.30	750,000,000	سائب
1.85	6.95	24,505,000,000.00	37.70	650,000,000	العربي الوطني
4.16	15.63	55,125,000,000.00	61.25	900,000,000	سامبا
9.39	35.29	124,500,000,000.00	83.00	1,500,000,000	الراجحي
0.44	1.66	5,865,000,000.00	19.55	300,000,000	البلاد
1.19	4.46	15,750,000,000.00	10.50	1,500,000,000	الإنماء
26.62	-	352,756,729,210.00	-	8,903,964,300	اجمالي القطاع
النسبة للسوق	النسبة للقطاع	القيمة السوقية بالريال	سعر الاغلاق	عدد الاسهم المصدرة	الصناعات البتروكيماوية
0.15	0.40	1,947,690,000.00	16.15	120,600,000	كيماوول
0.81	2.19	10,800,000,000.00	22.50	480,000,000	بتروكيم
23.71	63.74	314,250,000,000.00	104.75	3,000,000,000	سابك
3.01	8.10	39,937,500,000.00	159.75	250,000,000	سافكو
1.36	3.65	17,989,737,002.50	35.50	506,753,155	التصنيع
0.12	0.31	1,543,160,000.00	22.30	69,200,000	اللجين
0.11	0.29	1,432,998,000.00	11.15	128,520,000	نماء للكيماويات
0.74	1.99	9,787,500,000.00	21.75	450,000,000	المجموعة السعودية
0.52	1.41	6,932,961,000.00	23.70	292,530,000	الصحراء للبتروكيماويات
2.02	5.43	26,775,000,000.00	47.60	562,500,000	ينساب
0.70	1.88	9,266,666,657.40	27.80	333,333,333	سيكيم العالمية
0.29	0.78	3,845,400,000.00	27.20	141,375,000	المتقدمة
2.18	5.86	28,875,000,000.00	19.25	1,500,000,000	كيان السعودية
1.48	3.99	19,666,200,000.00	22.45	876,000,000	بترو رابغ
37.20	-	493,049,812,659.90	-	8,710,811,488	اجمالي القطاع
النسبة للسوق	النسبة للقطاع	القيمة السوقية بالريال	سعر الاغلاق	عدد الاسهم المصدرة	الاسمنت
0.21	6.34	2,736,000,000.00	34.20	80,000,000	الاسمنت العربية
0.52	16.12	6,952,500,000.00	51.50	135,000,000	اسمنت اليمامة
0.57	17.66	7,619,400,000.00	49.80	153,000,000	اسمنت السعودي
0.42	12.99	5,602,500,000.00	62.25	90,000,000	اسمنت القصيم
0.65	19.88	8,575,000,000.00	61.25	140,000,000	اسمنت الجنوبيه
0.34	10.42	4,494,000,000.00	42.80	105,000,000	اسمنت ينبع
0.29	9.03	3,895,800,000.00	45.30	86,000,000	اسمنت الشرقية
0.13	3.88	1,674,000,000.00	18.60	90,000,000	اسمنت تبوك
0.12	3.68	1,586,000,000.00	12.20	130,000,000	اسمنت الجوف
3.25	-	43,135,200,000.00	-	1,009,000,000	اجمالي القطاع
النسبة للسوق	النسبة للقطاع	القيمة السوقية بالريال	سعر الاغلاق	عدد الاسهم المصدرة	التجزئة
0.13	11.04	1,755,000,000.00	78.00	22,500,000	أسواق ع العثم
0.14	11.32	1,800,000,000.00	72.00	25,000,000	المواساة
0.04	3.71	589,500,000.00	13.10	45,000,000	خدمات السيارات

تداول

القيمة السوقية للشركات المدرجة كما ٢٠١١/١٢/٣١م

Market Capitalization as on 31/12/2011

Banks & Financial Services	الأسهم المصدرة Issued Shares	سعر الأغلاق Close Price	أعلى سعر خلال العام Highest Price	أدنى سعر خلال العام Lowest Price	القيمة السوقية Market Capitalization	نسبته إلى القطاع to Sector%	نسبته إلى السوق To Market%	قطاع المصارف والخدمات المالية
Riyad	1,500,000,000	23.30	27	20.3	34,950,000,000.00	11.30	2.75	الرياض
AlJazira	300,000,000	16.95	20.35	14	5,085,000,000.00	1.64	0.40	الجزيرة
Saudi Investment	550,000,000	16.15	20.85	14.8	8,882,500,000.00	2.87	0.70	استثمار
Saudi Hollandi	330,750,000	29.80	32.9	24.5	9,856,350,000.00	3.19	0.78	السعودي الهولندي
Saudi Fransi	723,214,300	42.10	51.25	34.7	30,447,322,030.00	9.84	2.40	السعودي الفرنسي
SABB	750,000,000	40.70	46.7	33	30,525,000,000.00	9.87	2.40	ساب
Arab National	850,000,000	27.50	35.9	26	23,375,000,000.00	7.56	1.84	العربي الوطني
SAMBA	900,000,000	46.60	62.75	42.1	41,940,000,000.00	13.56	3.30	سامبا
Al Rajhi	1,500,000,000	69.50	84	65	104,250,000,000.00	33.71	8.20	الراجحي
AL Bilad	300,000,000	19.85	20.3	16.4	5,955,000,000.00	1.93	0.47	البلاد
Alinma	1,500,000,000	9.35	10.8	8.75	14,025,000,000.00	4.53	1.10	الإنماء
Total	9,203,964,300	-	-	-	309,291,172,030.00	-	24.34	الإجمالي
Petrochemical Industries	الأسهم المصدرة Issued Shares	سعر الأغلاق Close Price	أعلى سعر خلال العام Highest Price	أدنى سعر خلال العام Lowest Price	القيمة السوقية Market Capitalization	نسبته إلى القطاع to Sector%	نسبته إلى السوق To Market%	قطاع الصناعات البتروكيماوية
CHEMANOL	120,600,000	12.10	16.35	10.1	1,459,260,000.00	0.31	0.11	كيماول
Petrochem	480,000,000	20.50	25	16.05	9,840,000,000.00	2.11	0.77	بتروكيم
SABIC	3,000,000,000	96.25	114	82.5	288,750,000,000.00	61.82	22.72	سابك

Market Capitalization as on 31/12/2012 | القيمة السوقية للأسهم المصدرة كما في ٣١/١٢/٢٠١٢م

القيمة السوقية للأسهم المصدرة كما في ٣١/١٢/٢٠١٢م
Market Capitalization as on 31/12/2012

Banks & Financial Services	أعلى سعر	أدنى سعر	النسبة النسبة للسوق %	النسبة للقطاع %	القيمة السوقية بالريال	سعر الإغلاق	عدد الاسهم المصدرة	المصارف والخدمات المالية
	Highest	Lowest	%To Market	%to Sector	Market Capitalization	Close Price	Issued Shares	
Riyad	27.2	22.55	2.46	11.22	34,500,000,000.00	23.00	1,500,000,000	الرياض
Aljazira	33.9	16.7	0.56	2.55	7,830,000,000.00	26.10	300,000,000	الجزيرة
Saudi Investment	21.4	15.5	0.71	3.24	9,955,000,000.00	18.10	550,000,000	استثمار
Saudi Hollandi	29.7	24.15	0.77	3.50	10,755,990,000.00	27.10	396,900,000	السعودي الهولندي
Saudi Fransi	40.6	28.9	1.90	8.64	26,578,125,525.00	29.40	904,017,875	السعودي الفرنسي
SABB	37.2	28.3	2.14	9.73	29,900,000,000.00	29.90	1,000,000,000	ساب
Arab National	34.1	25	1.60	7.30	22,440,000,000.00	26.40	850,000,000	العربي الوطني
SAMBA	57	43	2.87	13.08	40,230,000,000.00	44.70	900,000,000	سامبا
Al Rajhi	83.25	61	6.96	31.71	97,500,000,000.00	65.00	1,500,000,000	الراجحي
AL Bilad	35.4	19.65	0.61	2.76	8,490,000,000.00	28.30	300,000,000	البلاد
Alinma	16.85	9.25	1.38	6.27	19,275,000,000.00	12.85	1,500,000,000	الإيماء
Total	-	-	21.96	-	307,454,115,525.00	-	9,700,917,875	إجمالي القطاع

Petrochemical Industries	أعلى سعر	أدنى سعر	النسبة النسبة للسوق %	النسبة للقطاع %	القيمة السوقية بالريال	سعر الإغلاق	عدد الاسهم المصدرة	الصناعات البتروكيماوية
	Highest	Lowest	%To Market	%to Sector	Market Capitalization	Close Price	Issued Shares	
CHEMANOL	21.75	11.85	0.11	0.37	1,610,010,000.00	13.35	120,600,000	كيماول
Petrochem	27	17.95	0.69	2.18	9,600,000,000.00	20.00	480,000,000	بتروكيم
SABIC	110.25	84.75	19.23	61.21	269,250,000,000.00	89.75	3,000,000,000	سابك
SAFCO	161.5	126.25	3.62	11.54	50,749,999,949.25	152.25	333,333,333	سافكو
Industrialization	42.9	24.5	1.32	4.21	18,528,922,398.20	27.70	668,914,166	التصنيع
Alujain	24.4	12.95	0.07	0.22	954,960,000.00	13.80	69,200,000	اللاجين
Nama Chemicals	25.7	9.8	0.12	0.38	1,651,482,000.00	12.85	128,520,000	نماء للكيماويات
SIIG	25.6	18.85	0.73	2.32	10,192,500,000.00	22.65	450,000,000	المجموعة السعودية
Sahara Petrochemical	20.15	11.8	0.42	1.35	5,945,672,250.00	13.55	438,795,000	الصحراء للبتروكيماويات
YANSAB	58	41	1.90	6.05	26,606,250,000.00	47.30	562,500,000	ينساب
Sipchem	24.7	17.55	0.50	1.59	7,003,333,320.60	19.10	366,666,666	سبيكيم العالمية
Advanced	34.3	22.25	0.31	0.98	4,296,669,000.00	26.20	163,995,000	المتقدمة
Saudi Kayan	21.6	11.4	1.30	4.13	18,150,000,000.00	12.10	1,500,000,000	كيان السعودية
Petro Rabigh	27.8	16.65	1.10	3.49	15,373,800,000.00	17.55	876,000,000	بترو رابغ
Total	-	-	31.41	-	439,913,598,918.05	-	9,158,524,165	إجمالي القطاع

الملاحق

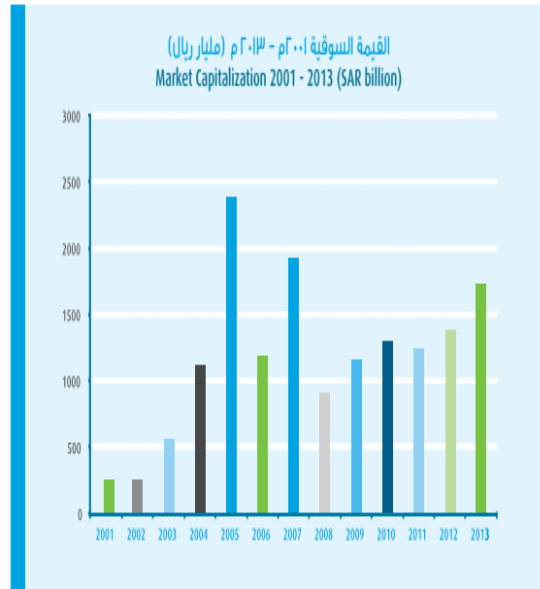
القيمة السوقية لأسهم المصدرة كما في 31/12/2013 م
Market Capitalization as on 31/12/2013

القيمة السوقية لأسهم المصدرة ومؤشر السوق 2001 - 2013 م
Market Capitalization & Tadawul All Share Index (TASI) 2001 / 2013

Banks & Financial Services	النسبة	النسبة	القيمة السوقية بالريال	أدنى سعر	أعلى سعر	سعر الإغلاق	عدد الأسهم المصدرة	المصارف والخدمات المالية
	% للسوق	% للقطاع						
	% Market	% Sector	Market Capitalization	Lowest price	Highest Price	Close Price	Issued Shares	
Riyad	2.50	11.53	43,800,000,000.00	22.65	30.20	29.20	1,500,000,000	الرياض
Aljazira	0.64	2.97	11,280,000,000.00	25.40	38.70	37.60	300,000,000	الجزيرة
Saudi Investment	0.90	4.15	15,785,000,000.00	17.60	31.50	28.70	550,000,000	استثمار
Saudi Hollandi	0.95	4.37	16,590,420,000.00	26.60	42.70	41.80	396,900,000	السعودي الهولندي
Saudi Fransi	1.80	8.30	31,550,223,837.50	29.00	36.00	34.90	904,017,875	السعودي الفرنسي
SABB	2.51	11.58	44,000,000,000.00	29.20	45.50	44.00	1,000,000,000	ساب
Arab National	1.49	6.89	26,180,000,000.00	25.50	33.90	30.80	850,000,000	العريد الوطني
SAMBA	2.57	11.84	45,000,000,000.00	43.90	55.00	50.00	900,000,000	سامبا
Al Rajhi	6.25	28.81	109,500,000,000.00	64.00	81.25	73.00	1,500,000,000	الراجحي
Al Bilad	0.80	3.68	14,000,000,000.00	21.40	37.60	35.00	400,000,000	البلاد
Alimma	1.28	5.88	22,350,000,000.00	12.95	15.15	14.90	1,500,000,000	الإمام
Total	21.68	-	380,035,643,837.50				9,800,917,875	إجمالي القطاع

Petrochemical Industries	النسبة	النسبة	القيمة السوقية بالريال	أدنى سعر	أعلى سعر	سعر الإغلاق	عدد الأسهم المصدرة	الصناعات البترولية والكيميائية
	% للسوق	% للقطاع						
	% Market	% Sector	Market Capitalization	Lowest price	Highest Price	Close Price	Issued Shares	
CHEMADOL	0.10	0.33	1,839,150,000.00	11.95	15.45	15.25	120,600,000	كيميافول
Petrochem	0.70	2.22	12,288,000,000.00	18.75	26.80	25.60	480,000,000	بتروكيم
SABIC	19.08	60.31	334,500,000,000.00	89.50	112.50	111.50	3,000,000,000	سابك
SAFCO	2.98	9.41	52,166,666,614.50	142.75	160.75	156.50	333,333,333	سافكو
Industrialization	1.28	4.04	22,408,624,561.00	24.95	33.80	33.50	668,914,166	التصنيع
Alujain	0.10	0.31	1,743,840,000.00	13.50	26.00	25.20	69,200,000	الوجين
Nama Chemicals	0.10	0.33	1,805,706,000.00	10.95	14.40	14.05	128,520,000	نماء للكيماويات
SHG	0.83	2.63	14,580,000,000.00	20.40	32.40	32.40	450,000,000	المجموعة السعودية
Sahara Petrochemical	0.50	1.57	8,688,141,000.00	13.00	19.90	19.80	438,795,000	الصحراء للبتروكيماويات
YANSAB	2.37	7.48	41,484,375,000.00	47.60	75.25	73.75	562,500,000	ينساب
Sipchem	0.67	2.1	11,659,999,978.80	18.40	32.10	31.80	366,666,666	سيبكيم العالمية
Advanced	0.38	1.21	6,690,996,000.00	25.80	42.00	40.80	163,995,000	المتقدمة
Saudi Kayan	1.34	4.25	23,550,000,000.00	10.90	16.00	15.70	1,500,000,000	كايان السعودية
Peto Rabigh	1.21	3.83	21,243,000,000.00	14.50	24.45	24.25	876,000,000	بترو رابغ
Total	31.64	-	554,648,499,154.30				9,158,524,165	إجمالي القطاع

نسبة التغير %	المؤشر العام TASI	نسبة التغير %	القيمة السوقية (مليار ريال)	العام
Change %	TASI	Change %	Market Capitalization (SAR billion)	Year
-	2,430.11	-	274.53	2001
3.62%	2,518.08	2.26%	280.73	2002
76.23	4,437.58	110.14%	589.93	2003
84.93%	8,206.23	94.70%	1,148.60	2004
103.66%	16,712.64	112.2%	2,438.20	2005
-52.53%	7,933.29	-49.72%	1,225.86	2006
39.14%	11,038.66	58.77%	1,946.35	2007
-56.49%	4,802.99	-52.50%	924.53	2008
27.46%	6,121.76	29.31%	1,195.51	2009
8.15%	6,620.75	10.86%	1,325.39	2010
-3.07%	6,417.73	-4.12%	1,270.84	2011
5.98%	6,801.22	10.19%	1,400.34	2012
25.50%	8,535.60	25.17%	1,752.86	2013



الملاحق

المؤشرات المالية الرئيسية - 2014/12/31 م

الشركة	سعر الإغلاق (ريال)	القيمة الدفترية (ريال)	السعر/القيمة الدفترية	العائد على المسهم (ريال)	السعر للعائد	الأسهم المصدره (مليون)	القيمة السوقية (مليون ريال)	حقوق المساهمين (مليون ريال)	صافي الدخل (مليون ريال)
الرياض	16.99	11.62	1.46	1.44	11.79	3,000.000	50,970.00	34,866.16	4,322.29
الجزيرة	27.79	15.08	1.84	1.31	21.24	400.000	11,116.00	6,032.42	523.36
استثمار	25.93	19.95	1.30	2.31	11.21	600.000	15,558.00	11,969.87	1,388.38
السعودي الهولندي	44.65	21.70	2.06	3.58	12.46	476.280	21,265.90	10,334.58	1,706.34
السعودي الفرنسي	31.32	20.94	1.50	2.44	12.84	1,205.357	37,751.79	25,240.85	2,939.27
ساب	58.35	25.40	2.30	4.27	13.66	1,000.000	58,350.00	25,399.67	4,272.22
العربي الوطني	30.50	20.81	1.47	2.78	10.96	1,000.000	30,500.00	20,814.98	2,782.86
سامبا	38.60	31.55	1.22	3.99	9.68	1,200.000	46,320.00	37,864.30	4,784.45
الراجحي	51.45	24.89	2.07	4.22	12.18	1,625.000	83,606.25	40,439.60	6,862.93
البلاد	44.60	14.23	3.13	2.07	21.52	400.000	17,840.00	5,691.98	828.81
الإتماء	20.39	11.87	1.72	0.81	25.24	1,500.000	30,585.00	17,810.23	1,211.77
الاهلي	54.98	22.30	2.47	4.39	12.53	2,000.000	109,960.00	44,607.17	8,775.00
إجمالي قطاع المصارف والخدمات المالية	-	19.51	1.83	2.80	12.72	14,406.637	513,822.94	281,071.80	40,397.65
كيمتول	11.83	12.93	0.91	0.72	16.51	120.600	1,426.70	1,559.93	86.40
بتروكيم	21.90	9.80	2.24	1.37	16.00	480.000	10,512.00	4,703.05	656.81
ساك	83.50	52.89	1.58	8.41	9.93	3,000.000	250,500.00	158,657.74	25,234.40
سافكو	140.84	21.94	6.42	9.59	14.69	333.333	46,946.67	7,313.80	3,196.86
التصنيع	26.60	18.09	1.47	1.90	13.98	668.914	17,793.12	12,097.42	1,272.88
النجين	16.20	12.32	1.32	1.97	8.24	69.200	1,121.04	852.43	136.02
نماء للكيمياويات	10.70	10.39	1.03	-0.65	(س)	128.520	1,375.16	1,335.04	-82.91
المجموعة السعودية	25.44	14.95	1.70	2.33	10.90	450.000	11,448.00	6,727.32	1,050.16
الصحراء للبتروكيمياويات	15.23	13.05	1.17	1.09	13.92	438.795	6,682.85	5,727.78	480.14
بنسب	47.64	26.55	1.79	4.09	11.64	562.500	26,797.50	14,934.57	2,302.22
سبكيم العالمية	26.54	15.90	1.67	1.83	14.51	366.667	9,731.33	5,830.15	670.62
المتقدمة	40.21	13.49	2.98	4.342	9.26	163.995	6,594.24	2,211.52	712.12
كيان السعودية	10.97	9.36	1.17	-0.04	(س)	1,500.000	16,455.00	14,037.39	-52.82
بترو رابع	18.15	11.15	1.63	2.38	7.63	876.000	15,899.40	9,767.34	2,084.62
إجمالي قطاع الصناعات البتروكيماوية	-	26.83	1.72	4.12	10.70	9,158.524	423,283.01	245,755.48	37,747.52
اسمنت حائل	22.81	10.41	2.19	1.38	16.53	97.900	2,233.10	1,019.00	135.11
اسمنت نجران	26.44	11.76	2.25	1.17	22.52	170.000	4,494.80	1,999.78	199.62
اسمنت المدينة	22.75	11.26	2.02	1.18	19.33	189.200	4,304.30	2,129.95	222.73
اسمنت الشمالية	21.11	11.25	1.88	1.25	16.83	180.000	3,799.80	2,024.75	225.78
اسمنت ام القرى	36.57	9.47	3.86	-0.12	(س)	55.000	2,011.35	521.08	-6.86
الاسمنت العربية	77.57	30.57	2.54	3.92	19.78	100.000	7,757.00	3,056.61	392.16
اسمنت اليمامة	47.93	19.06	2.51	3.44	13.93	202.500	9,705.83	3,859.39	696.88
اسمنت السعودية	95.69	19.22	4.98	6.94	13.79	153.000	14,640.57	2,941.31	1,061.98
اسمنت القصيم	89.15	20.43	4.36	6.27	14.21	90.000	8,023.50	1,838.43	564.50
اسمنت الجنوبية	109.36	19.45	5.62	7.53	14.53	140.000	15,310.40	2,722.98	1,053.65
اسمنت ينبع	61.64	21.18	2.91	4.88	12.63	157.500	9,708.30	3,336.21	768.87
اسمنت الشرقية	55.33	25.79	2.15	4.06	13.64	86.000	4,758.38	2,217.95	348.93
اسمنت تبوك	24.80	12.57	1.97	1.63	15.21	90.000	2,232.00	1,131.56	146.79
اسمنت الجوف	14.05	10.94	1.28	0.35	39.86	130.000	1,826.50	1,421.74	45.82
إجمالي قطاع الأسمنت	-	16.41	3.00	3.18	15.15	1,841.100	90,805.82	30,220.72	5,855.95

الملاحق

Market Capitalization as on 31/12/2015

Banks & Financial Services	Issued Shares	Close Price	Market Capitalization (SAR)	%to Sector	%To Market
Riyad	3,000,000,000	12.42	37,260,000,000.00	8.59	2.36
AlJazira	400,000,000	16.21	6,484,000,000.00	1.49	0.41
Saudi Investment	650,000,000	17.24	11,206,000,000.00	2.58	0.71
Saudi Hollandi	571,536,000	28.85	16,488,813,600.00	3.80	1.04
Saudi Fransi	1,205,357,167	28.00	33,750,000,676.00	7.78	2.14
SABB	1,500,000,000	24.75	37,125,000,000.00	8.56	2.35
Arab National	1,000,000,000	23.55	23,550,000,000.00	5.43	1.49
SAMBA	2,000,000,000	23.33	46,660,000,000.00	10.76	2.95
Al Rajhi	1,625,000,000	52.09	84,646,250,000.00	19.51	5.36
AL Bilad	500,000,000	24.61	12,305,000,000.00	2.84	0.78
Alinma	1,500,000,000	14.77	22,155,000,000.00	5.11	1.40
NCB	2,000,000,000	51.08	102,160,000,000.00	23.55	6.47
Total	15,951,893,167	-	433,790,064,276.00	-	27.47
Petrochemical Industries	Issued Shares	Close Price	Market Capitalization (SAR)	%to Sector	%To Market
CHEMANOL	120,600,000	7.15	862,290,000.00	0.25	0.05
Petrochem	480,000,000	16.70	8,016,000,000.00	2.34	0.51
SABIC	3,000,000,000	76.50	229,500,000,000.00	66.95	14.53
SAFCO	416,666,666	82.15	34,229,166,611.90	9.99	2.17
Industrialization	668,914,166	10.61	7,097,179,301.26	2.07	0.45
Alujain	69,200,000	14.41	997,172,000.00	0.29	0.06
Nama Chemicals	128,520,000	7.14	917,632,800.00	0.27	0.06
SIIG	450,000,000	13.81	6,214,500,000.00	1.81	0.39
Sahara Petrochemical	438,795,000	10.24	4,493,260,800.00	1.31	0.28
YANSAB	562,500,000	32.41	18,230,625,000.00	5.32	1.15
Sipchem	366,666,666	14.01	5,136,999,990.66	1.50	0.33
Advanced	163,995,000	37.76	6,192,451,200.00	1.81	0.39
Saudi Kayan	1,500,000,000	6.77	10,155,000,000.00	2.96	0.64
Petro Rabigh	876,000,000	12.28	10,757,280,000.00	3.14	0.68
Total	9,241,857,498	-	342,799,557,703.82	-	21.71
Cement	Issued Shares	Close Price	Market Capitalization (SAR)	%to Sector	%To Market
HCC	97,900,000	14.36	1,405,844,000.00	2.33	0.09
Najran Cement	170,000,000	14.60	2,482,000,000.00	4.11	0.16
City Cement	189,200,000	15.04	2,845,568,000.00	4.71	0.18
Northern Cement	180,000,000	14.94	2,689,200,000.00	4.46	0.17
UACC	55,000,000	27.13	1,492,150,000.00	2.47	0.09
Arab Cement	100,000,000	47.57	4,757,000,000.00	7.88	0.30
Yamamah Cement	202,500,000	31.46	6,370,650,000.00	10.56	0.40
Saudi Cement	153,000,000	64.87	9,925,110,000.00	16.44	0.63
Qassim Cement	90,000,000	70.06	6,305,400,000.00	10.45	0.40
Southern Cement	140,000,000	70.03	9,804,200,000.00	16.24	0.62
Yanbu Cement	157,500,000	43.63	6,871,725,000.00	11.39	0.44
Eastern Cement	86,000,000	31.71	2,727,060,000.00	4.52	0.17
Tabuk Cement	90,000,000	14.48	1,303,200,000.00	2.16	0.08
Jouf Cement	130,000,000	10.59	1,376,700,000.00	2.28	0.09
Total	1,841,100,000	-	60,355,807,000.00	-	3.82

الملاحق



القيمة السوقية للأسهم المصدرة كما في 2016/12/29م

النسبة للسوق	النسبة للقطاع	القيمة السوقية بالريال	سعر الإغلاق	عدد الأسهم المصدرة	المصارف والخدمات المالية
2.06	8.07	34,650,000,000.00	11.55	3,000,000,000	الرياض
0.34	1.32	5,676,000,000.00	14.19	400,000,000	الجزيرة
0.63	2.48	10,647,000,000.00	15.21	700,000,000	استثمار
0.95	3.71	15,934,423,680.00	13.94	1,143,072,000	الأول
1.86	7.31	31,363,393,485.34	26.02	1,205,357,167	السعودي الفرنسي
2.23	8.74	37,500,000,000.00	25.00	1,500,000,000	ساب
1.31	5.15	22,090,000,000.00	22.09	1,000,000,000	العربي الوطني
2.90	11.34	48,700,000,000.00	24.35	2,000,000,000	سامبا
6.10	23.88	102,521,250,000.00	63.09	1,625,000,000	الراجحي
0.73	2.88	12,354,000,000.00	20.59	600,000,000	البلاد
1.34	5.27	22,605,000,000.00	15.07	1,500,000,000	الإمام
5.07	19.86	85,240,000,000.00	42.62	2,000,000,000	الأهلي
28.62	-	429,281,047,168.34	-	16,673,428,147	إجمالي القطاع
النسبة للسوق	النسبة للقطاع	القيمة السوقية بالريال	سعر الإغلاق	عدد الأسهم المصدرة	المصارف والتراكمات
0.06	0.23	967,212,000.00	8.02	120,600,000	كيماول
0.61	2.45	10,195,200,000.00	21.24	480,000,000	باروكيم
16.32	66.06	274,470,000,000.00	91.49	3,000,000,000	سارك
1.85	7.49	31,104,166,616.90	74.65	416,666,666	سافكو
0.69	2.81	11,679,241,338.36	17.46	668,914,166	التصنيع
0.08	0.33	1,360,472,000.00	19.66	69,200,000	الذبح
0.05	0.19	796,824,000.00	6.20	128,520,000	نماء للتكميات
0.50	2.04	8,491,500,000.00	18.87	450,000,000	المجموعة السعودية
0.38	1.56	6,472,226,250.00	14.75	438,795,000	المصراء للتراكمات
1.81	7.32	30,397,500,000.00	54.04	562,500,000	بنسحاب
0.41	1.67	6,929,999,987.40	18.90	366,666,666	سكيم العالمية
0.54	2.18	9,044,652,240.00	45.96	196,794,000	المشقة
0.79	3.19	13,260,000,000.00	8.84	1,500,000,000	كيان السعودية
0.61	2.48	10,301,760,000.00	11.76	876,000,000	تارو تارو
24.70	-	418,470,784,432.68	-	9,274,688,498	إجمالي القطاع
النسبة للسوق	النسبة للقطاع	القيمة السوقية بالريال	سعر الإغلاق	عدد الأسهم المصدرة	الاسمنت
0.07	2.00	1,170,884,000.00	11.96	97,900,000	أسمنت طالج
0.12	3.46	2,026,400,000.00	11.92	170,000,000	أسمنت نجران
0.17	4.93	2,890,976,000.00	15.28	189,200,000	أسمنت المدينة
0.14	3.94	2,309,400,000.00	12.83	180,000,000	أسمنت الشمالية
0.06	1.68	986,150,000.00	17.93	55,000,000	أسمنت أم القرى
0.27	7.62	4,469,000,000.00	44.69	100,000,000	الأسمنت الغربية
0.28	7.89	4,627,125,000.00	22.85	202,500,000	أسمنت اليمامة
0.65	18.59	10,896,660,000.00	71.22	153,000,000	أسمنت السعودية
0.36	10.33	6,052,500,000.00	67.25	90,000,000	أسمنت الطويق
0.68	19.66	11,520,600,000.00	82.29	140,000,000	أسمنت الخويطر
0.38	10.88	6,378,750,000.00	40.50	157,500,000	أسمنت ينبع
0.18	5.06	2,967,000,000.00	34.50	86,000,000	أسمنت الشرقية
0.07	1.96	1,147,500,000.00	12.75	90,000,000	أسمنت تبوك
0.07	2.00	1,170,000,000.00	9.00	130,000,000	أسمنت الجوف
3.48	-	58,812,948,000.00	-	1,841,500,000	إجمالي القطاع
النسبة للسوق	النسبة للقطاع	القيمة السوقية بالريال	سعر الإغلاق	عدد الأسهم المصدرة	التجزئة
0.26	7.40	4,446,450,000.00	98.81	45,000,000	أسواق و العليم
0.44	12.30	7,391,500,000.00	147.83	50,000,000	المواصلة
0.06	1.58	949,320,000.00	26.37	36,000,000	إكسترا
0.33	9.32	5,600,280,000.00	94.92	59,000,000	ذات الصخرة
0.18	4.92	2,956,512,000.00	65.92	44,850,000	رعاية
0.09	2.39	1,436,850,000.00	31.93	45,000,000	أسواق المزرعة
0.30	8.30	4,983,600,000.00	41.53	120,000,000	الحمادي
0.12	3.41	2,048,880,000.00	85.37	24,000,000	سكوا
0.40	11.24	6,752,054,400.00	73.36	92,040,000	المستشفيات السعودي الألماني
0.06	1.55	930,520,000.00	21.64	43,000,000	الأوروبي
0.06	1.69	1,014,660,000.00	18.79	54,000,000	ساسكو
0.02	0.62	373,600,000.00	37.36	10,000,000	تمار
0.04	1.20	723,250,000.00	13.15	55,000,000	مجموعة فتححي
0.62	17.29	10,390,500,000.00	115.45	90,000,000	جزير
0.09	2.59	1,557,200,000.00	38.93	40,000,000	الدريس
0.48	12.86	7,728,000,000.00	36.80	210,000,000	الذكر
0.05	1.32	795,200,000.00	19.88	40,000,000	الذبح للتدريب
3.67	-	60,076,376,400.00	-	1,067,890,000	إجمالي القطاع
النسبة للسوق	النسبة للقطاع	القيمة السوقية بالريال	سعر الإغلاق	عدد الأسهم المصدرة	الطاقة والمرافق الخدمية
0.15	2.57	2,478,000,000.00	33.04	75,000,000	الغاز والتصنيع
5.59	97.43	94,040,022,404.55	22.57	4,166,593,815	كهرباء السعودية
8.74	-	96,518,022,404.55	-	4,241,593,815	إجمالي القطاع

الملاحق



المؤشرات المالية - 2017/12/31م

الشركة	سعر الإغلاق	الاسهم المصدرة (مليون)	مافي الدخل (مليون)	حقوق المساهمين (مليون)	القيمة السوقية (مليون)	العائد على السهم	السعر للعائد	القيمة الدفترية	السعر / القيمة الدفترية
الرياض	12.50	3,000.00	3,265.00	37,700.00	37,700.00	1.09	11.49	12.53	0.99
الغربية	12.66	570.00	816.00	8,607.00	8,607.00	1.53	8.07	16.59	0.76
استثمار	15.08	750.00	1,361.70	14,000.00	14,000.00	1.81	8.31	18.67	0.81
الأول	11.84	1,410.00	799.81	13,300.00	13,300.00	0.66	17.82	11.64	1.00
المعوض الفرنسي	28.60	1,705.36	1,484.00	31,600.00	31,600.00	2.89	9.89	26.22	1.09
بنات	27.00	1,500.00	1,855.00	32,700.00	32,700.00	2.51	10.51	21.80	1.24
العربي الوطني	24.70	1,000.00	2,951.60	24,043.00	24,043.00	2.96	8.35	24.04	1.03
هامبا	23.30	2,000.00	4,900.30	47,000.00	47,000.00	2.45	9.59	21.78	1.08
الراحمي	64.62	1,675.00	8,715.00	53,400.00	53,400.00	5.36	12.05	32.86	1.97
البلاد	20.48	600.00	937.80	7,600.00	7,600.00	1.56	13.70	12.61	1.62
الإمام	19.13	1,500.00	1,841.00	20,700.00	20,700.00	1.23	15.59	13.40	1.43
الأماني	55.05	2,000.00	9,333.00	61,433.00	61,433.00	4.27	11.58	30.72	1.79
إجمالي البنوك	*	18,841.41	42,428.31	348,038.00	474,490.89	2.82	11.12	20.66	1.36
المنظورة	13.76	50.00	22.92	768.51	688.00	0.46	30.00	15.37	0.90
كسب	12.94	106.39	-30.20	2,744.20	1,635.41	0.56	(قر)	16.97	0.76
الناحة	23.76	17.30	-0.57	148.38	420.55	0.03	(قر)	8.38	2.83
التملكة	8.94	1,705.88	633.14	30,763.00	33,130.59	0.17	53.33	8.30	1.08
إجمالي الاستثمار والمصرف	*	1,999.97	686.30	33,054.98	35,874.61	0.18	61.85	6.67	1.06
العاوية	94.40	125.00	181.07	2,999.87	11,800.00	6.25	15.11	24.00	3.92
مقايمة زياد أي حد العربي	15.31	35.00	-26.85	214.99	535.85	0.77	(قر)	6.74	2.49
جزيرة تكافل	21.40	35.00	30.52	381.06	991.00	0.87	31.43	30.94	2.50
مقايمة للتأمين	35.92	50.00	-0.42	101.50	796.50	0.01	(قر)	2.79	2.27
مقايمة للتأمين	21.69	40.00	-138.18	474.00	1,071.60	10.95	(قر)	11.85	2.34
البنك الأهلي	34.66	20.00	29.66	243.17	689.20	1.48	23.24	12.16	2.83
مقايمة	24.85	25.00	63.75	241.79	621.25	2.53	9.84	9.67	2.57
وادي	32.23	40.00	138.53	546.36	1,289.20	3.46	9.31	13.66	2.36
الجزر العربي	41.97	20.00	110.90	368.64	839.40	5.54	7.57	18.43	2.28
بنات تكافل	24.30	34.00	8.48	363.27	879.40	0.25	96.60	10.68	2.26
مباكي	13.77	25.00	52.47	330.16	444.25	2.10	8.47	13.71	1.35
وما للتأمين	20.94	12.20	13.04	100.00	251.41	1.07	19.60	9.84	2.23
إتحاد الخليج	16.90	15.00	31.73	156.23	253.50	2.12	7.99	10.42	1.62
الأهلي للتكافل	32.61	16.67	38.40	232.17	543.50	2.30	14.16	13.92	2.34
الأمنية	11.35	16.00	8.73	110.25	181.60	0.55	20.80	6.89	1.65
استخ	19.42	20.00	10.90	136.67	388.40	0.35	35.67	6.83	2.84
الأماني الغربية	16.81	26.50	17.49	253.90	445.47	0.66	25.48	9.58	1.75
الإتحاد التجاري	19.56	23.50	60.16	348.45	537.63	2.79	8.94	12.61	1.54
المصر للتأمين	24.54	25.00	25.58	469.36	613.50	1.02	23.99	18.77	1.31
المتحدة للتأمين	12.93	49.00	70.36	445.95	633.51	1.44	8.95	9.30	1.42
الإعادة السعودية	7.66	100.00	63.01	814.99	766.00	0.63	12.16	8.75	0.94
رويا العربية	93.00	80.00	592.94	2,742.00	7,441.60	7.41	12.56	28.02	3.32
تكافل الراحمي	59.30	40.00	166.18	554.78	2,364.00	4.15	14.23	13.87	4.26
شفيق	23.65	20.00	40.57	248.09	473.00	2.03	17.66	12.40	1.97
كفا - التعاونية	79.86	45.00	52.41	531.65	892.70	1.36	17.05	11.81	1.68
التجارية العامة	16.59	20.00	25.46	207.33	311.80	1.27	13.04	10.37	1.60
بروج للتأمين	33.15	25.00	124.79	383.32	828.75	4.99	6.64	15.79	2.27
العالمية	24.27	40.00	37.40	356.26	968.40	0.94	28.89	8.91	2.72
مقايمة تكافل	20.54	25.00	59.68	282.05	513.50	2.39	8.60	11.78	1.82
الشركة الوطنية للتأمين	27.64	20.00	51.72	212.94	551.80	2.39	10.69	10.68	2.60
أمانة للتأمين التعاوني	22.76	14.00	23.97	127.91	310.24	1.21	12.94	9.14	2.43
عناية	18.34	20.00	-13.78	160.54	366.80	0.69	(قر)	8.02	2.28
الملك طوكيو م	21.82	30.00	-1.34	279.24	654.60	0.24	(قر)	9.30	2.35
إجمالي التأمين	*	1,138.67	2,248.00	16,947.67	40,279.47	1.97	13.47	13.16	2.69

الملاحق



المؤشرات المالية - 2017/12/31م

الشركة	سعر الإغلاق	الأسهم المصدرة (فيلوون)	مافي الدخل (فيلوون)	حقوق المساهمين (فيلوون)	القيمة السوقية (فيلوون)	العائد على السهم	السعر للعائد	القيمة الدفترية	السعر / القيمة الدفترية
الرياض	12.50	1,000.00	1,265.00	17,700.00	17,500.00	1.09	11.49	12.51	0.99
الجزيرة	12.66	570.00	816.00	8,607.00	6,581.30	1.51	8.07	16.55	0.36
استثمار	15.08	750.00	1,361.70	14,000.00	11,310.00	1.81	8.31	18.61	0.81
الأول	11.84	1,431.07	759.61	11,300.00	13,511.97	0.66	17.82	11.64	1.02
المعقد الفرنسي	28.60	1,705.36	3,484.00	11,400.00	34,471.71	2.89	9.89	26.22	1.09
بناب	27.00	1,500.00	3,851.00	17,700.00	40,500.00	2.51	10.51	21.80	1.24
العربي الوطني	24.70	1,000.00	2,951.60	24,043.00	24,700.00	2.96	8.35	24.04	1.03
بنامبا	23.90	2,000.00	4,900.20	43,551.00	47,000.00	2.45	9.59	21.78	1.08
الراحيص	64.62	1,625.00	8,115.00	51,400.00	106,007.50	5.36	12.05	32.86	1.97
بناد	20.48	600.00	921.80	7,400.00	12,388.00	1.56	13.20	12.61	1.62
الإمام	19.13	1,500.00	1,841.00	20,100.00	28,695.00	1.23	15.59	13.40	1.43
الأماني	56.05	2,000.00	9,511.00	61,433.00	110,100.00	4.37	11.56	30.22	1.79
إجمالي البنوك	*	16,841.41	42,428.31	348,028.00	471,690.89	2.82	11.12	20.64	1.36
المنظومة	13.76	50.00	22.93	768.57	688.00	0.46	30.00	15.37	0.90
عسار	12.94	126.39	-30.20	2,144.20	1,435.41	0.56	(ف.ر)	16.97	0.36
الناحة	23.76	11.20	-65.7	148.38	420.55	0.03	(ف.ر)	8.38	2.83
المنطقة	8.94	1,705.88	631.14	30,763.00	33,130.59	0.17	52.33	8.30	1.08
إجمالي الاستثمار والتحويل	*	1,899.97	886.50	33,834.18	38,474.61	0.18	61.85	8.67	1.06
التعاونية	94.40	125.00	781.07	2,999.87	11,800.00	6.25	15.11	24.00	3.93
بنامبا (إم بي سي العربي)	15.31	35.00	-26.85	294.99	535.85	0.73	(ف.ر)	6.14	2.49
جزيرة تكافل	21.40	35.00	30.52	383.06	959.00	0.87	31.43	10.94	2.50
بناد للتأمين	16.92	50.00	-0.42	109.50	796.50	0.01	(ف.ر)	2.79	1.27
ميدغلف للتأمين	21.69	40.00	-138.18	474.00	1,201.60	10.95	(ف.ر)	11.85	2.34
البنار (إم بي سي)	34.66	20.00	29.66	243.17	689.20	1.48	23.24	12.26	2.83
سلافة	24.85	25.00	61.35	241.79	621.25	2.53	9.84	9.63	2.57
ولاء	32.23	40.00	138.53	546.36	1,289.20	3.46	12.81	13.66	2.36
الذرع العربي	41.97	20.00	110.90	368.64	839.40	5.54	7.57	18.43	2.28
بناب تكافل	24.20	34.00	8.48	363.27	819.40	0.25	95.60	10.68	2.26
ساركو	11.77	25.00	52.47	330.16	444.25	2.10	8.47	13.21	1.35
وفا للتأمين	20.94	12.20	13.04	120.00	265.47	1.07	19.60	9.84	2.13
إتحاد الخليج	16.90	15.00	31.73	156.23	253.50	2.12	7.99	10.42	1.62
الأماني للتكافل	32.61	16.67	38.40	232.17	543.50	2.30	14.16	13.93	2.34
الأميرة	11.25	16.00	8.73	110.25	181.60	0.55	20.80	6.89	1.65
اسنج	19.42	20.00	10.90	136.61	388.40	0.55	35.62	6.83	2.84
التأمين العربية	16.81	26.50	17.49	253.90	445.47	0.66	25.48	9.58	1.75
الإتحاد التجاري	19.58	21.50	60.16	348.45	537.63	2.79	8.94	12.61	1.54
العصر للتأمين	24.54	25.00	25.58	469.36	613.50	1.02	23.99	18.77	1.31
المتحدة للتأمين	12.93	49.00	70.36	48.95	633.57	1.44	8.95	9.30	1.42
الإعادة السعودية	1.66	100.00	63.01	814.99	766.00	0.63	12.16	8.15	0.94
نورا العربية	93.02	80.00	592.94	2,242.00	7,441.60	7.81	12.56	28.03	3.37
تكافل الراحيص	59.30	40.00	166.78	554.78	2,364.00	4.15	14.23	13.87	4.26
سفين	23.65	20.00	40.57	248.09	471.00	2.03	11.66	12.40	1.91
نكفا التعاونية	19.86	45.00	52.41	531.65	892.70	1.36	17.05	11.81	1.68
الكنهية العامة	16.59	20.00	25.45	207.33	331.80	1.27	13.04	10.37	1.60
بروج للتأمين	33.15	25.00	124.79	382.32	828.75	4.99	6.64	5.29	2.17
الإمانية	24.21	40.00	31.40	356.26	968.40	0.94	25.89	8.91	2.72
موتيليزي تكافل	20.54	25.00	59.68	282.05	513.50	2.39	8.60	11.28	1.82
الشركة الوطنية للتأمين	27.64	20.00	53.72	212.94	552.80	2.59	10.69	10.65	2.60
أمانة للتأمين التعاوني	22.16	14.00	21.97	127.91	310.24	1.71	12.94	9.14	2.43
عنايف	18.34	20.00	-13.78	160.54	366.80	0.69	(ف.ر)	8.03	2.28
الإمام طوكيو م	21.82	30.00	-1.34	279.34	654.60	0.24	(ف.ر)	9.30	2.35
إجمالي التأمين	*	1,138.87	2,240.00	16,947.87	40,279.47	1.97	13.47	13.34	2.89

الملاحق



المؤشرات المالية - 2019/12/31م

الشركة	سعر الإغلاق	الأصهم المصدرة (مليون)	صافي الدخل (مليون)	حقوق المساهمين (مليون)	القيمة السوقية (مليون)	العائد على السهم	السعر للعائد	القيمة الدفترية	السعر/القيمة الدفترية
الرياض	24.00	3,000.00	5,843.00	39,242.00	72,000.00	1.95	12.32	13.08	1.83
الجزيرة	15.04	820.00	990.20	11,315.00	12,332.80	1.21	12.48	13.80	1.09
الاستثمار	18.04	750.00	683.00	11,959.00	13,530.00	0.91	19.81	15.95	1.13
السوق السعودي	37.90	1,205.36	2,870.00	32,612.00	45,683.04	2.38	15.92	27.06	1.40
ساب	34.70	2,054.79	3,123.00	54,919.00	71,301.37	1.52	22.83	26.73	1.50
العربي	27.40	1,500.00	3,192.50	27,614.00	41,100.00	2.13	12.87	18.41	1.48
سامبا	32.45	2,000.00	4,632.00	44,487.00	64,900.00	2.32	14.01	22.24	1.46
الراجحي	65.40	2,500.00	10,655.00	48,181.00	163,500.00	4.28	15.34	19.67	3.32
البلاد	26.90	750.00	1,208.10	9,072.20	20,175.00	1.61	16.70	12.10	2.22
الإتقان	25.35	1,300.00	2,688.00	21,931.00	38,025.00	1.79	14.15	14.62	1.73
الأهلي	48.25	3,000.00	10,659.13	59,978.62	147,750.00	3.55	13.86	18.99	2.46
إجمالي البنوك	-	19,080.15	46,543.93	342,310.82	690,297.21	2.44	14.63	18.99	1.91
منطورة	13.76	50.00	37.96	788.65	688.00	0.76	18.12	15.77	0.87
عسير	9.08	126.39	-117.59	1,483.70	1,147.61	0.93	13.00	11.74	0.77
البحر	17.22	17.70	0.03	141.15	304.79	0.00	10,159.80	7.97	2.16
المنجعة	7.55	3,705.88	449.18	30,091.98	27,979.41	0.12	62.29	8.12	0.93
إجمالي الاستثمار والتمويل	-	3,899.97	389.47	32,506.48	30,119.82	0.09	59.47	8.33	0.83
التعاونية	76.70	125.00	-45.13	2,223.41	9,587.50	0.36	17.79	17.79	4.31
مؤلفي إيه إي جي العربي	19.34	18.00	-19.85	141.13	348.12	1.10	7.84	7.84	2.47
جزيرة تكامل	17.74	35.00	36.82	423.81	620.90	1.05	16.86	12.11	1.47
مباد للتأمين	10.06	50.00	-7.99	448.23	503.00	0.16	8.98	8.98	1.12
ميدغلف للتأمين	15.98	80.00	-76.39	700.70	1,278.40	0.95	8.76	8.76	1.82
البنار إس إف	27.90	20.00	34.92	317.91	558.00	1.78	15.98	15.98	1.78
سلامة	12.00	25.00	-84.66	193.94	300.00	3.39	7.76	7.76	1.55
ولاء	16.70	32.80	12.17	636.98	881.78	0.23	72.48	12.06	1.38
الذرع العربي	17.32	30.00	21.74	434.36	519.60	0.72	23.90	14.48	1.20
شباب للتكامل	16.50	34.00	-3.21	334.78	561.00	0.09	9.85	9.85	1.68
ساركو	11.96	30.00	2.66	322.39	358.80	0.09	134.89	10.75	1.11
وما للتأمين *	9.50	10.00	-	-	95.00	-	-	-	-
إتحاد الخليج	12.90	15.00	-8.89	141.46	193.50	0.59	9.43	9.43	1.37
الأهلي للتكامل	25.25	16.67	0.01	240.71	420.82	0.001	42,082	14.44	1.75
الأهلية	11.25	12.30	-24.58	96.44	138.50	2.00	7.84	7.84	1.44
أسيج	18.80	20.00	2.03	142.07	376.00	0.10	185.22	7.10	2.65
التأمين العربية	17.72	26.50	-36.75	222.37	469.58	1.39	8.39	8.39	2.11
الإتحاد التجاري	14.70	40.00	53.61	467.65	588.00	1.34	10.97	11.69	1.26
المصرف للتأمين	10.08	40.00	-43.37	402.65	403.20	1.08	10.07	10.07	1.00
المنجعة للتأمين	9.11	40.00	-34.38	367.46	364.40	0.86	9.19	9.19	0.99
الإعادة السعودية	9.30	81.00	45.82	877.65	753.30	0.57	16.44	10.84	0.86
نوبا العربية	102.40	120.00	663.04	2,924.71	12,288.00	5.53	18.53	24.37	4.20
تكامل الراجحي	63.50	40.00	129.41	872.15	2,540.00	3.24	19.63	21.80	2.91
شباب	23.20	20.00	-40.89	311.19	464.00	2.04	11.35	15.56	1.49
تكا التعاونية	26.60	50.00	94.90	683.04	1,330.00	1.90	14.02	13.66	1.95
الخطبة العامة	12.30	20.00	-8.87	165.64	246.00	0.44	8.28	8.28	1.48
بروج للتأمين	19.22	30.00	17.29	459.50	576.60	0.58	33.35	15.32	1.25
العالمية	18.58	40.00	27.14	406.55	743.20	0.68	27.38	10.16	1.83
سوليدريتي تكامل	12.40	25.00	-105.06	210.59	310.00	4.20	8.42	8.42	1.47
الوطنية	18.30	20.00	-23.48	223.57	366.00	1.17	11.13	11.13	1.64
لمانه للتأمين	12.06	24.00	-31.15	164.00	289.44	1.30	6.83	6.83	1.76
عناية	11.90	30.00	-93.81	175.32	357.00	3.13	5.84	5.84	2.04
الإتقان طوكيوم	12.48	30.00	-37.86	217.98	374.40	1.26	7.27	7.27	1.72
إجمالي التأمين	-	1,230,286	497.02	15,949.89	39,304.01	0.40	19.47	12.76	2.46
إم أي إس	44.40	16.00	51.53	235.22	710.40	3.22	13.79	14.70	3.02
إجمالي التطبيقات وخدمات التقنية	-	16.00	51.53	235.22	710.40	3.22	13.79	14.70	3.02

القيمة السوقية للأسهم المصدرة كما في 2020/12/31م

النسبة للسوق	النسبة للقطاع	القيمة السوقية بالريال	سعر الاغلاق	عدد الاسهم المصدرة	الخدمات الاستهلاكية
0.06	23.96	5,694,000,000.00	18.98	300,000,000	سيرا
0.01	4.90	1,164,900,000.00	21.18	55,000,000	مجموعة الحكير
0.04	17.04	4,049,233,805.30	77.30	52,383,361	وقت اللياقة
0.03	12.06	2,865,000,000.00	28.65	100,000,000	دور
0.01	2.35	558,250,000.00	55.00	10,150,000	شمس
0.01	4.25	1,010,700,000.00	22.46	45,000,000	الخليج للتدريب
0.02	9.45	2,244,600,000.00	52.20	43,000,000	الوطنية للتعليم
0.02	6.65	1,580,000,000.00	39.50	40,000,000	عطاء
0.04	16.22	3,854,928,000.00	59.60	64,680,000	هرفني للأغذية
0.01	3.12	742,500,000.00	33.00	22,500,000	زبدان
0.26	100.00	23,764,111,805.30	-	732,713,361.00	الإجمالي
النسبة للسوق	النسبة للقطاع	القيمة السوقية بالريال	سعر الاغلاق	عدد الاسهم المصدرة	الإعلام والترفيه
0.01	12.61	906,500,000.00	51.80	17,500,000	تعامه
0.07	87.39	6,280,000,000.00	78.50	80,000,000	الأيضات والتسويق
0.08	100.00	7,186,500,000.00	-	97,500,000	الإجمالي
النسبة للسوق	النسبة للقطاع	القيمة السوقية بالريال	سعر الاغلاق	عدد الاسهم المصدرة	تجزئة السلع الكمالية
0.01	2.71	1,015,560,000.00	16.12	63,000,000	شباكر
0.06	13.83	5,190,000,000.00	86.50	60,000,000	إكسترا
0.02	5.58	2,095,200,000.00	58.20	36,000,000	ساكو
0.02	4.93	1,848,000,000.00	30.80	60,000,000	ساسكو
0.01	2.43	913,275,000.00	90.20	10,125,000	باغظيم
0.23	55.46	20,808,000,000.00	173.40	120,000,000	جنيز
0.01	2.85	1,070,000,000.00	53.50	20,000,000	أبو معطوي
0.05	12.20	4,578,000,000.00	21.80	210,000,000	الحكير
0.41	100.00	37,518,035,000.00	-	579,125,000	الإجمالي
النسبة للسوق	النسبة للقطاع	القيمة السوقية بالريال	سعر الاغلاق	عدد الاسهم المصدرة	تجزئة الأغذية
0.12	40.58	11,052,000,000.00	122.80	90,000,000	أسواق ع العنيم
0.02	5.30	1,444,500,000.00	32.10	45,000,000	أسواق المزرعة
0.01	3.55	966,000,000.00	92.00	10,500,000	أنعام الفايزة
0.00	0.63	172,000,000.00	17.20	10,000,000	نمار *
0.15	49.94	13,601,700,000.00	119.00	114,300,000	بن داود
0.30	100.00	27,236,200,000.00	-	269,800,000	الإجمالي
النسبة للسوق	النسبة للقطاع	القيمة السوقية بالريال	سعر الاغلاق	عدد الاسهم المصدرة	إنتاج الأغذية
0.25	23.51	22,694,179,070.00	42.50	533,980,684	مجموعة صافولا
0.01	1.23	1,188,423,390.00	154.00	7,717,035	وفرة
0.06	5.89	5,687,500,000.00	175.00	32,500,000	سدافكو
0.60	56.88	54,900,000,000.00	54.90	1,000,000,000	المراعي
0.03	2.91	2,809,714,426.20	89.40	31,428,573	حلواني إخوان
0.03	3.14	3,028,872,000.00	29.80	101,640,000	نادك
0.01	0.60	580,800,000.00	19.36	30,000,000	جاكو
0.01	0.81	783,325,080.00	32.40	24,176,700	تيوك للزراعية
0.02	2.28	2,196,000,000.00	54.90	40,000,000	الأسماك
0.01	0.74	710,250,000.00	94.70	7,500,000	الشربية للتنمية
0.01	1.14	1,101,000,000.00	36.70	30,000,000	الذوف
0.01	0.86	832,000,000.00	16.64	50,000,000	حازادكو
1.06	100.00	96,512,063,986	-	1,888,942,992	الإجمالي
النسبة للسوق	النسبة للقطاع	القيمة السوقية بالريال	سعر الاغلاق	عدد الاسهم المصدرة	الرعاية الصحية
0.03	4.31	2,946,984,000.00	34.95	84,320,000	الكيميالية
0.15	20.20	13,800,000,000.00	138.00	100,000,000	المواساة
0.05	6.36	4,342,500,000.00	48.25	90,000,000	دله الصحية
0.03	3.51	2,394,990,000.00	53.40	44,850,000	زعاية
0.04	5.08	3,468,000,000.00	28.90	120,000,000	الحماضي
0.04	4.72	3,226,002,000.00	35.05	92,040,000	المستشفى السعودي الألماني
0.42	55.83	38,150,000,000.00	109.00	350,000,000	سليمان الجيب
0.75	100.00	68,328,476,000	-	881,210,000	الإجمالي
النسبة للسوق	النسبة للقطاع	القيمة السوقية بالريال	سعر الاغلاق	عدد الاسهم المصدرة	الادوية
0.05	100.00	4,704,000,000.00	39.20	120,000,000	الدوائية
0.05	100.00	4,704,000,000	-	120,000,000	الإجمالي
النسبة للسوق	النسبة للقطاع	القيمة السوقية بالريال	سعر الاغلاق	عدد الاسهم المصدرة	البنوك
0.67	9.56	60,600,000,000.00	20.20	3,000,000,000	الرياض
0.12	1.77	11,201,200,000.00	13.66	820,000,000	الجزيرة
0.13	1.89	12,000,000,000.00	16.00	750,000,000	الإستثمار
0.42	6.01	38,089,286,477.20	31.60	1,205,357,167	السعودي الفرنسي
0.56	8.02	50,794,520,583.84	24.72	2,054,794,522	ساب
0.33	4.76	30,150,000,000.00	20.10	1,500,000,000	العربي
0.67	9.64	61,100,000,000.00	30.55	2,000,000,000	ساميا
2.02	29.04	184,000,000,000.00	73.60	2,500,000,000	الراجحي
0.23	3.36	21,262,500,000.00	28.35	750,000,000	البلاد
0.36	5.11	32,360,000,000.00	16.18	2,000,000,000	الإمام
1.43	20.53	130,050,000,000.00	43.35	3,000,000,000	الأهلي
0.02	0.31	1,984,140,000.00	21.90	90,600,000	أملاك
6.96	100.00	633,591,647,061	-	19,670,751,689	الإجمالي
النسبة للسوق	النسبة للقطاع	القيمة السوقية بالريال	سعر الاغلاق	عدد الاسهم المصدرة	الاستثمار والتمويل
0.01	2.85	945,000,000.00	18.90	50,000,000	منطورة
0.02	6.25	2,072,777,779.60	16.40	126,388,889	عسر
0.01	2.09	692,070,000.00	39.10	17,700,000	الباحة
0.32	88.82	29,461,764,285.00	7.95	3,705,882,300	التملكة

القيمة السوقية للأسهم المصدرة كما في 2021/12/30

النسبة للسوق	النسبة للقطاع	القيمة السوقية بالريال	سعر الاغلاق	عدد الاسهم المصدرة	الخدمات الاستهلاكية
0.05	15.71	5,178,000,000.00	17.26	300,000,000	سوا
0.01	4.06	1,123,200,000.00	17.28	65,000,000	مجموعة الحكير
0.06	20.64	5,709,786,348.00	109.00	52,383,361	وقت الحياة
0.03	11.24	3,110,000,000.00	31.10	100,000,000	ذور
0.01	3.23	893,637,810.00	170.00	5,256,693	شمس
0.01	4.31	1,192,100,000.00	18.34	65,000,000	الخليج للتصوير
0.03	9.32	2,980,000,000.00	60.00	43,000,000	الوطنية للتعليم
0.02	8.37	2,316,000,000.00	57.90	40,000,000	عطاء
0.04	14.59	4,036,032,000.00	62.40	64,680,000	هرلي للأغذية
0.01	2.46	681,750,000.00	20.20	33,750,000	ريان
0.01	3.06	847,200,000.00	282.40	3,000,000	التطويرية المتكاملة
0.28	100.00	27,667,706,159.00	-	772,070,054	الإجمالي
0.01	3.08	680,623,000.00	37.75	17,500,000	تهامة
0.03	23.63	5,040,000,000.00	101.20	50,000,000	المريية
0.16	73.29	13,696,000,000.00	196.20	80,000,000	الرحلات والتسويق
0.21	100.00	21,416,625,000.00	-	147,500,000	الإجمالي
0.01	3.33	1,396,080,000.00	22.16	63,000,000	شائر
0.08	19.38	8,124,000,000.00	135.40	60,000,000	إكسيرا
0.02	4.19	1,756,800,000.00	48.80	36,000,000	سائقو
0.02	4.39	1,842,000,000.00	30.70	60,000,000	سانكو
0.01	2.72	1,140,075,000.00	112.60	10,123,000	باعتقلم
0.24	56.34	23,616,000,000.00	196.80	120,000,000	جيزير
0.01	1.83	775,000,000.00	38.75	20,000,000	ثوب ممدلي
0.03	7.80	3,267,600,000.00	15.56	210,000,000	الحكير
0.42	100.00	41,917,555,000.00	-	579,125,000	الإجمالي
0.10	36.75	9,738,000,000.00	108.20	90,000,000	أسواق ع العليم
0.01	4.89	1,296,000,000.00	28.80	45,000,000	أسواق المزنة
0.01	3.24	857,850,000.00	81.70	10,500,000	أتمام النابضة
0.00	0.65	172,000,000.00	17.20	10,000,000	كمار *
0.11	41.32	10,849,940,000.00	95.80	114,300,000	بن داد
0.03	3.99	3,456,000,000.00	58.10	60,000,000	المجم
0.26	90.84	26,499,790,000.00	-	329,800,000	الإجمالي
0.17	19.53	17,060,682,853.80	31.95	533,980,684	مجموعة سافولا
0.01	1.28	1,117,426,668.00	144.80	7,717,035	وفرة
0.05	6.14	5,362,500,000.00	165.00	32,500,000	سدافكو
0.49	53.81	48,730,000,000.00	48.75	1,000,000,000	المزاني
0.02	1.88	1,642,000,000.00	82.10	20,000,000	تنمية
0.03	3.68	3,213,964,480.50	90.90	35,357,145	ساولي لعموان
0.03	3.53	3,084,774,000.00	30.35	101,640,000	تادك
0.01	0.81	709,800,000.00	23.66	30,000,000	جايكو
0.01	1.34	1,171,383,330.00	29.90	39,176,700	توبك الزراعية
0.02	2.08	1,820,000,000.00	45.50	40,000,000	الأسماك
0.01	0.81	709,500,000.00	94.60	7,500,000	الشرقية للتنمية
0.02	2.01	1,752,000,000.00	58.40	30,000,000	الحواف
0.01	1.10	962,000,000.00	19.24	50,000,000	جازدادكو
0.87	100.00	87,356,031,332.30	-	1,927,871,564	الإجمالي
0.02	9.76	1,640,142,911.52	20.34	80,636,328	أمان
0.03	2.99	2,858,448,000.00	33.90	84,320,000	الكيميائية
0.17	18.16	17,380,000,000.00	173.80	100,000,000	المواساة
0.07	7.06	6,759,000,000.00	75.10	90,000,000	ذلة الصحية
0.03	2.93	2,807,610,000.00	62.60	44,850,000	رعابة
0.03	3.03	4,836,000,000.00	40.30	120,000,000	الجمامي
0.03	3.04	2,913,066,000.00	31.63	92,040,000	السعودي الكمالي الصحية
0.56	59.04	56,490,000,000.00	161.40	350,000,000	سليمان الحبيب
0.96	108.05	95,684,266,911.52	-	961,846,328	الإجمالي
0.05	100.00	4,722,000,000.00	39.35	120,000,000	الادوية
0.05	100.00	4,722,000,000.00	-	120,000,000	الدوائية
0.01	8.14	81,300,000,000.00	27.10	3,000,000,000	الروابي
0.16	1.59	15,826,000,000.00	19.30	820,000,000	الجوزية
0.15	1.47	14,670,000,000.00	19.56	750,000,000	الإستثمار
0.57	5.70	56,953,126,140.75	47.25	1,205,357,167	السعودي الفرنسي
0.68	6.79	67,808,219,226.00	33.00	2,054,794,522	ساب
0.34	3.43	34,290,000,000.00	22.86	1,500,000,000	العربي
3.34	33.51	334,500,000,000.00	141.80	2,500,000,000	الراجحي
0.35	3.48	34,762,500,000.00	46.35	750,000,000	البلاد
0.48	4.80	47,920,000,000.00	23.96	2,000,000,000	الإمام
2.88	28.89	288,383,200,000.00	64.40	4,478,000,000	الأشلي
0.02	0.19	1,917,096,000.00	21.16	90,600,000	أملاك
9.97	100.00	998,330,141,366.75	-	19,148,751,689	الإجمالي
0.15	24.72	15,096,000,000.00	125.80	120,000,000	مجموعة تناول
0.02	3.89	2,375,000,000.00	47.50	50,000,000	منظورة
0.02	3.94	2,408,972,224.34	19.06	126,388,889	عسور
0.03	3.15	3,145,000,000.00	31.45	100,000,000	النايفات
0.01	1.02	624,810,000.00	35.30	17,700,000	الباحة
0.37	61.28	37,429,411,230.00	10.10	3,705,882,900	المملكة
0.61	100.00	61,079,193,454.34	-	4,119,971,189	الإجمالي
0.15	24.72	15,096,000,000.00	125.80	120,000,000	مجموعة تناول
0.02	3.89	2,375,000,000.00	47.50	50,000,000	منظورة
0.02	3.94	2,408,972,224.34	19.06	126,388,889	عسور
0.03	3.15	3,145,000,000.00	31.45	100,000,000	النايفات
0.01	1.02	624,810,000.00	35.30	17,700,000	الباحة
0.37	61.28	37,429,411,230.00	10.10	3,705,882,900	المملكة
0.61	100.00	61,079,193,454.34	-	4,119,971,189	الإجمالي