

## The Internal Determinants of the Profitability of Jordanian Islamic Banks

*Abdalla M. Al Badarin<sup>1</sup>, Thamer A. Al Nweran<sup>2</sup>*

### ABSTRACT

This study examined the internal determinants of the profitability of Jordanian Islamic banks (Jordan Islamic Bank and International Islamic Arab Bank), using annual data covering 1997 to 2019. ARDL econometric method is used to estimate each bank model separately. Estimation results showed a relationship between the bank's size and capital adequacy and the profitability of the two banks. There is also a positive relationship between asset management and the profitability of the Jordan Islamic Bank, the deposit ratio, and the profitability of the Islamic International Arab Bank. However, there is a negative relationship between the assets' quality and operating efficiency and the profitability of the Jordanian Islamic banks. The study recommends that Islamic banks must work on increasing their profitability by increasing the size of their assets and the capital adequacy ratio and raising the quality of their assets by paying more attention to the way their clients are selected to reduce the default risk.

**Keywords:** ARDL, Profitability, Islamic Banking, Jordan.

---

<sup>1</sup> Associate Professor, Department of Islamic Economic & Banking, Yarmouk University.

✉ [Abdalla.badarin@yu.edu.jo](mailto:Abdalla.badarin@yu.edu.jo)

<sup>2</sup> Assistant Professor, Business Administration Department, Shaqra University.

Received on 31/4/2021 and Accepted for Publication on 8/7/2021.

## المحددات الداخلية لربحية المصارف الإسلامية الأردنية

عبدالله محمد البدارين<sup>1</sup>، ثامر علي النويران<sup>2</sup>

### ملخص

هدفت الدراسة إلى البحث في المحددات الداخلية لربحية المصارف الإسلامية الأردنية (البنك الإسلامي الأردني والبنك العربي الإسلامي الدولي) للفترة 1997-2019، واعتمدت الدراسة على تحليل الانحدار للسلاسل الزمنية باستخدام ARDL لكل مصرف على حده، لدراسة وجود علاقة بين حجم المصرف ونسبة كفاية رأس المال وجودة الأصول ونسبة السيولة وكفاءة التشغيل ونسبة الودائع وإدارة الأصول على الربحية معبرا عنها بالعائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية. توصلت الدراسة إلى وجود علاقة ايجابية بين حجم المصرف وكفاية رأس المال مع ربحية المصرفين، وعلاقة ايجابية بين ادارة الأصول وربحية البنك الإسلامي الأردني، ونسبة الودائع وربحية البنك العربي الإسلامي الدولي، كما بينت وجود علاقة سلبية لجودة الأصول وكفاءة التشغيل مع ربحية المصارف الإسلامية الأردنية. أوصت الدراسة المصارف الإسلامية بالعمل على تعزيز ربحيتها من خلال زيادة حجم أصولها وتعزيز نسبة كفاية رأس المال ورفع جودة أصولها من خلال التدقيق بشكل أكبر في اختيار العملاء للتقليل من مخاطر تعثر التسديد.

**الكلمات الدالة:** المحددات الداخلية، الربحية، المصارف الإسلامية، الأردن.

<sup>1</sup> أستاذ مشارك، قسم الاقتصاد والمصارف الإسلامية، جامعة اليرموك ✉ [Abdalla.badarin@yu.edu.jo](mailto:Abdalla.badarin@yu.edu.jo)

<sup>2</sup> أستاذ مساعد، قسم إدارة الأعمال، كلية العلوم والدراسات الإنسانية، جامعة شقراء، السعودية

تاريخ استلام البحث 2021/4/13 وتاريخ قبوله للنشر 2021/7/8.

## 1. المقدمة

يعد القطاع المصرفي من أهم القطاعات الاقتصادية، وأكثرها تأثيراً في مختلف الجوانب الاقتصادية، وأسرعها استجابة للتغيير، ويعد القطاع المصرفي أداة رئيسية للسياسة النقدية التي تؤثر على النمو الاقتصادي، كما يعد وجود نظام مصرفي راسخ وجدير بالثقة من أهم عوامل نجاح التقدم الاقتصادي، وتحقيق متطلبات تحقيق التنمية الاقتصادية المستدامة.

بقيت القطاعات المصرفية لعقود طويلة تحت سيطرة المصارف التقليدية، حيث سيطرت المصارف التقليدية على جُلّ منافذ وقنوات التمويل والاستثمار في جميع أنحاء العالم، وهذه المصارف لا تتلاءم مع أحكام الشريعة الإسلامية نظراً لقيام عملها على الربا، فظهرت البنوك الإسلامية التي تختلف أليات عملها اختلافاً جوهرياً عن عمل المصارف التقليدية، فالمصارف الإسلامية يعتمد نشاطها التمويلي والاستثماري على المشاركة في تحمل نتائج الاستثمار في حالة الربح أو الخسارة، ولا تعمل مطلقاً في مجال الاقراض بالفائدة. وقد انتشرت المصارف الإسلامية منذ ظهورها الأول في مصر عام 1963م في مختلف أنحاء العالم، وتزايد حجم أصولها واستثماراتها. بدأ عمل المصارف الإسلامية في الأردن منذ تأسيس البنك الإسلامي الأردني في عام 1978 (Jordan Islamic Bank, 2020) ومن ثم البنك العربي الإسلامي الدولي الذي بدأ أعماله في عام 1997 (International Islamic Arab Bank, 2020) وأخيراً بدأ بنك صفوة الإسلامي (بنك الأردن دبي سابقاً) أعماله في عام 2010 (Safwa Islamic Bank, 2020). وقد أصبحت تشكل جزءاً مهماً من القطاع المصرفي الأردني حيث بلغ حجم أصولها عام 2019 ما يزيد على 8,8 مليار دينار وهو ما يشكل 17.3% من حجم أصول البنوك في الأردن وعددها 24 بنك (Association of Banks in Jordan, 2020).

ولكي تستطيع المصارف الإسلامية مواجهة الأوضاع الاقتصادية الصعبة والمنافسة الشديدة لا بد لها من ضمان استمرارها؛ لتصبح أكثر رسوخاً في عالم الصناعة المصرفية، فتحتاج المصارف الإسلامية كغيرها من المنشآت لتقييم الأداء بشكل مستمر للوقوف على مدى نجاحها وكفاءة اداءها، والتنبؤ بالأداء المستقبلي لها، واتخاذ الخطوات المناسبة لاستمرار النجاح أو مواجهة الفشل، ويقاس نجاح المؤسسات من خلال تقييم الاداء

المالي من فترة لأخرى، ويعتمد استمرار ونمو المصارف الإسلامية على مجموعة من العوامل من أبرزها تحقيقها للربحية، ومن هنا جاءت أهمية هذه الدراسة لتحديد أهم العوامل المؤثرة إيجاباً أو سلباً على ربحية المصارف الإسلامية؛ لتعزيز العوامل الإيجابية والتقليل من أثر العوامل السلبية.

ومن هنا فإن الدراسة تحاول الإجابة على السؤال الرئيس التالي: ما هي المحددات الداخلية لربحية المصارف الإسلامية الأردنية؟ ويتفرع عن السؤال الرئيس الأسئلة الآتية: هل يؤثر حجم المصرف على ربحية المصارف الإسلامية الأردنية؟ هل تؤثر نسبة رأس المال على ربحية المصارف الإسلامية الأردنية؟ هل تؤثر جودة الأصول على ربحية المصارف الإسلامية الأردنية؟ هل تؤثر نسبة السيولة على ربحية المصارف الإسلامية الأردنية؟ هل تؤثر كفاءة التشغيل على ربحية المصارف الإسلامية الأردنية؟ هل تؤثر إدارة الأصول على ربحية المصارف الإسلامية الأردنية؟ هل تؤثر نسبة الودائع على ربحية المصارف الإسلامية الأردنية؟

تهدف الدراسة إلى: بيان المحددات الداخلية لربحية المصارف الإسلامية الأردنية، وتتمثل المحددات في: حجم المصرف ونسبة رأس المال وجودة الأصول ونسبة السيولة وكفاءة التشغيل وإدارة الأصول ونسبة الودائع.

ومن محددات الدراسة وجود مصرفين إسلاميين فقط يتناسبان مع فترة الدراسة، لذا كانت العينة صغيرة.

## 2. الدراسات السابقة

### 2.1. دراسات تناولت المحددات الداخلية

هدفت دراسة (Akhtar et al., 2011) إلى تحديد العوامل الداخلية المؤثرة في ربحية المصارف الإسلامية في باكستان، حيث أجريت الدراسة على 6 مصارف إسلامية، واختصت الدراسة بالفترة 2006-2009. حيث درست أثر حجم البنك ونسبة المديونية وإدارة الأصول وكفاءة التشغيل وكفاءة رأس المال على العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية. وبينت الدراسة أن نسبة المديونية وكفاءة رأس المال وكفاءة التشغيل هو العوامل المؤثرة في ربحية المصارف الإسلامية الباكستانية.

هدفت دراسة (Idris et al., 2011) إلى تحديد العوامل الداخلية المؤثرة في ربحية المصارف الإسلامية في ماليزيا، حيث

الدراسة إلى أن الربحية تتأثر ايجابيا بحجم البنك، وتتأثر سلبا بنسبة الودائع إلى الأصول ونسبة النفقات إلى الأصول، ولا تتأثر بنسبة القروض اللاربوية.

هدفت دراسة (Ramadan, 2011) إلى تحديد العوامل المؤثرة في ربحية المصارف الإسلامية في الأردن، حيث أجريت الدراسة على مصرفين إسلاميين خلال الفترة 2000-2010. حيث درست أثر حجم المصرف وكفاية رأس المال والسيولة والمخاطر الائتمانية وفعالية الإدارة وفعالية إدارة النفقات والعائد من غير الفائدة على العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية. وبينت الدراسة أن حجم البنك والمخاطر الائتمانية وكفاءة الإدارة والسيولة وكفاية رأس المال هي العوامل التي تؤثر ايجابا في ربحية المصارف الإسلامية الأردنية.

هدفت دراسة (Medabesh, 2012) إلى تحديد العوامل المؤثرة في ربحية المصارف الإسلامية في السعودية، حيث أجريت الدراسة على جميع المصارف الإسلامية في السعودية خلال الفترة 1990-2008، حيث درست أثر القروض والسيولة والودائع وإدارة النفقات على العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية. وتوصلت إلى أن ربحية البنوك الإسلامية تتأثر ايجابا بحجم القروض والودائع وتتأثر سلبا بالسيولة وإدارة النفقات. هدفت دراسة (Abduh et al., 2013) إلى تحديد العوامل الداخلية والخارجية المؤثرة في ربحية المصارف الإسلامية في ماليزيا، حيث أجريت الدراسة على 13 مصرفا إسلاميا و17 مصرفا إسلاميا في ماليزيا، واختصت الدراسة بالفترة 2005-2009. حيث درست أثر العوامل الداخلية ممثلة في كفاية رأس المال والسيولة على العائد على الأصول. وبينت الدراسة أن كفاية رأس المال والسيولة تؤثر ايجابا في ربحية المصارف الإسلامية الماليزية.

هدفت دراسة (Abduh & Idrees, 2013) إلى تحديد العوامل الداخلية والخارجية المؤثرة في ربحية المصارف الإسلامية في ماليزيا، حيث أجريت الدراسة على 10 مصارف ونوافذ إسلامية في ماليزيا، واختصت الدراسة بالفترة 2006-2010. حيث درست أثر العوامل الداخلية ممثلة في كفاية رأس المال والسيولة ومخاطر الائتمان والمخاطر المالية وحجم المصرف على العائد على الأصول. وبينت الدراسة أن حجم البنك تؤثر ايجابا في ربحية المصارف الإسلامية.

هدفت دراسة (Shah Khan et al., 2014) إلى تحديد

أجريت الدراسة على 9 مصارف إسلامية محلية وأجنبية تأسست في ماليزيا، واختصت الدراسة بالفترة 2007-2009. حيث درست أثر كفاية رأس المال ومخاطر الائتمان والسيولة وحجم البنك وإدارة المصروفات على العائد على الأصول. وبينت الدراسة أن حجم البنك هو العوامل الأكثر تأثيرا في ربحية المصارف الإسلامية الماليزية.

هدفت دراسة (Muda et al., 2013) إلى تحديد العوامل الداخلية والخارجية المؤثرة في ربحية المصارف الإسلامية المحلية والأجنبية في ماليزيا، حيث أجريت الدراسة على 17 مصرفا إسلاميا في ماليزيا، واختصت الدراسة بالفترة 2007-2010. حيث درست أثر العوامل الداخلية ممثلة في كفاية رأس المال والسيولة على العائد على الأصول. وبينت الدراسة أن السيولة تؤثر ايجابا وكفاية رأس المال تؤثر سلبا في ربحية المصارف الإسلامية.

هدفت دراسة (Husain et al., 2015) إلى تحديد العوامل الداخلية المؤثرة في ربحية المصارف الإسلامية في ماليزيا، حيث أجريت الدراسة على 16 مصرفا إسلاميا خلال الفترة 2008-2012. حيث درست أثر حجم المصرف وكفاية رأس المال و السيولة والودائع وجودة الأصول على العائد على الأصول. وبينت الدراسة أن حجم البنك وجودة الأصول هي العوامل التي تؤثر في ربحية المصارف الإسلامية الماليزية.

هدفت دراسة (Nur' aini, 2020) إلى دراسة المحددات الداخلية المؤثرة على ربحية المصارف الإسلامية معبرا عنها بالعائد على الأصول في إندونيسيا، اعتمادا على بيانات ربعية للفترة 2010-2014. واعتمدت على تحليل الانحدار للبيانات المقطعية من خلال نموذج التأثير الثابت مع الارتباط المقطعي، وتوصلت الدراسة إلى أن الربحية تتأثر ايجابا بكفاءة التشغيل، وتتأثر سلبا بحجم البنك ومخاطر السيولة ومخاطر الائتمان.

## 2.2. دراسات تناولت جميع المحددات

هدفت دراسة (Al Rashdan, 2009) إلى تحديد العوامل المؤثرة على ربحية المصارف الإسلامية الأردنية، حيث أجريت الدراسة على البنك الإسلامي الأردني خلال الفترة 1980-2008. حيث درست أثر حجم المصرف والودائع والنفقات والقروض الحسن على ربحية المصارف الإسلامية معبرا عنها بالعائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية. وتوصلت

العوامل المؤثرة في ربحية المصارف الإسلامية في باكستان، حيث أجريت الدراسة على 5 مصارف إسلامية خلال الفترة 2007-2014. حيث درست أثر حجم المصرف وكفاية رأس المال والودائع وكفاءة التشغيل على العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية. وبينت الدراسة أن حجم الودائع هو العامل الأكثر تأثيراً في ربحية المصارف الإسلامية.

هدفت دراسة (Paulin & Wiryono, 2015) إلى تحديد العوامل المؤثرة في ربحية المصارف الإسلامية في إندونيسيا، حيث أجريت الدراسة على 6 مصارف إسلامية للفترة خلال الفترة 2009-2013، حيث درست أثر كفاءة التشغيل والودائع والمخصصات ورأس المال والسيولة على العائد على الأصول. وتوصلت إلى أن ربحية البنوك تتأثر إيجاباً برأس المال والمخصصات، وتتأثر سلباً بالكفاءة التشغيلية والودائع والسيولة. هدفت دراسة (Raissi, 2015) إلى تحديد العوامل المؤثرة في ربحية المصارف الإسلامية مقارنة مع المصارف التقليدية في دول الخليج العربي، حيث أجريت الدراسة على 11 مصرفاً إسلامياً و9 مصارف تقليدية للفترة خلال الفترة 2010-2014، حيث درست أثر جودة الأصول وكفاية رأس المال والودائع والمخاطرة وإدارة النفقات على العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية. وتوصلت إلى أن ربحية البنوك تتأثر إيجاباً بكفاية رأس المال والودائع وتتأثر سلباً بجودة الأصول والمخاطرة وإدارة النفقات.

هدفت دراسة (Alam et al., 2016) إلى تحديد العوامل المؤثرة في ربحية المصارف الإسلامية في بنغلادش، حيث أجريت الدراسة على 5 مصارف إسلامية خلال الفترة 2009-2014. حيث درست أثر حجم المصرف وكفاية رأس المال وكفاءة التشغيل والتسعير وإدارة الأصول على العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية. وبينت الدراسة أن إدارة الأصول هو العامل الأكثر تأثيراً في ربحية المصارف الإسلامية.

هدفت دراسة (Siddique et al., 2016) إلى تحديد العوامل الداخلية والخارجية المؤثرة في ربحية المصارف الإسلامية في باكستان، حيث أجريت الدراسة على 5 مصارف إسلامية و4 فروع إسلامية للفترة خلال الفترة 2004-2012، حيث درست أثر المحددات الداخلية كحجم البنك ورأس المال وحجم القروض إدارة النفقات وعدد الفروع والودائع. وتوصلت إلى أن ربحية البنوك تتأثر إيجاباً برأس المال والودائع وعدد

الفروع، وتتأثر سلباً بالحجم وحجم النفقات.

هدفت دراسة (Wahidudin et al., 2017) إلى تحديد العوامل المؤثرة في ربحية المصارف الإسلامية مقارنة مع المصارف التقليدية في مجموعة من الدول الآسيوية، حيث أجريت الدراسة على 16 مصرفاً إسلامياً و33 مصرفاً تقليدياً في ماليزيا وبروناي وسنغافورة للفترة خلال الفترة 2004-2009، حيث درست أثر رأس المال والقروض والعائد من غير الفائدة وإدارة النفقات والضريبة والحجم على العائد على الأصول. وتوصلت إلى أن ربحية البنوك تتأثر إيجاباً بحجم البنك ورأس المال والقروض والعائد من غير الفائدة وتتأثر سلباً بالضريبة ونسبة النفقات.

هدفت دراسة (Alzoubi, 2018) إلى تحليل العوامل التي تؤثر على ربحية البنوك الإسلامية والبنوك التقليدية، والمقارنة بين النوعين لفهم طبيعة الاختلاف بينهما. وقد أجريت الدراسة على 42 مصرفاً إسلامياً و26 مصرفاً تقليدياً في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا خلال الفترة من 2006-2016. حيث درست أثر حجم البنك ورأس المال والقروض والودائع على ربحية البنوك الإسلامية مقارنة بالبنوك التقليدية. وتوصلت الدراسة إلى أن حجم البنك ورأس المال والودائع لها أثر إيجابي على ربحية البنوك الإسلامية، بينما القروض والسيولة لها أثر سلبي كبير على ربحية البنوك الإسلامية.

هدفت دراسة (Sukmaningrum et al., 2020) إلى دراسة المحددات الداخلية والخارجية المؤثرة على ربحية المصارف الإسلامية في إندونيسيا، للفترة من 2011-2016، واعتمدت على الانحدار المتعدد، وتوصلت إلى أن حجم المصرف والسيولة وجودة الأصول والإدارة وكفاءة التشغيل تؤثر إيجاباً على الربحية. تتميز هذه الدراسة عن الدراسات السابقة في تركيزها على البحث في المحددات الداخلية لربحية المصارف الإسلامية الأردنية، كما حاولت الدراسة أن تجمع أكبر قدر ممكن من المحددات التي قد تؤثر على ربحية المصارف الإسلامية الأردنية، واستخدمت الدراسة أقصى فترة ممكنة.

### 3. منهجية الدراسة

اعتمدت الدراسة على المنهج التحليلي؛ التحليل المالي والإحصائي، فاستخدم التحليل المالي لاحتساب النسب المالية التي تعبر عن المتغيرات اعتماداً على القوائم المالية للمصارف،

والتحليل الاحصائي القياسي للوصول إلى العلاقة بين المتغيرات التابعة والمستقلة.

### 3.1. مصادر البيانات

اعتمدت الدراسة على المصادر الثانوية؛ حيث اعتمدت على الكتب والدوريات وقواعد البيانات العربية والأجنبية لتغطية الدراسات السابقة والجانب النظري لموضوع الدراسة، واعتمدت على الحسابات الختامية المنشورة في التقارير السنوية المفصح عنها في سوق عمان المالي للحصول على البيانات المالية لمدة 23 سنة من 1997 إلى 2019.

### 3.2. مجتمع وعينة الدراسة

يتكون مجتمع الدراسة من القطاع المصرفي الإسلامي، الذي يتكون من أربعة مصارف، منها مصرف أجنبي هو مصرف الراجحي، وثلاثة مصارف أردنية هي البنك الإسلامي الأردني والبنك العربي الإسلامي الدولي وبنك صفوة الإسلامي، ومن هنا كان أمام الباحثين خياران: أن تتكون العينة من جميع المصارف الأردنية واختصار فترة الدراسة لتصبح من 2010-2019، أو أن يُستبعد بنك صفوة الإسلامي لتتكون العينة من المصرفين الآخرين وتكون فترة الدراسة من 1997-2019، واختار الباحثان الخيار الثاني لتكون الفترة أكثر تعبيراً، وتكون نتائجها أكثر موثوقية ويمكن الاعتماد عليها.

### 3.3. متغيرات الدراسة

#### أولاً: المتغيرات التابعة:

العائد على الأصول (ROA) Return On Assets وتحتسب هذه النسبة من خلال نسبة صافي الربح بعد الضريبة إلى إجمالي الأصول.

العائد على حقوق الملكية (ROE) Return On Equity وتحتسب هذه النسبة من خلال نسبة صافي الربح بعد الضريبة إلى حقوق الملكية.

#### ثانياً: المتغيرات المستقلة:

حجم المصرف (Z) Bank Size ويقاس من خلال إجمالي أصول المصرف، ويعبر عنه باستخدام اللوغاريتم العشري لإجمالي الأصول؛ لكي يتناسق مع باقي المؤشرات التي يعبر عنها باستخدام النسب المالية.

نسبة كفاية رأس المال (CAD) Capital adequacy تعبر عن قدرة البنك على تحمل الخسائر، وتقاس من خلال نسبة إجمالي حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول.

جودة الأصول (AQ) Assets quality وتسمى أيضاً مخاطر الائتمان وتقاس من خلال نسبة احتياطات خسارة المديونية إلى إجمالي الديون على الغير.

نسبة السيولة (LR) Liquidity Ratio وتقاس هذه النسبة من خلال نسبة الأصول السائلة إلى إجمالي الأصول.

كفاءة التشغيل (OE) Operational Efficiency تعبر عن قدرة المصرف على تقديم المنتجات والخدمات لعملائها بتكاليف منخفضة وجودة مرتفعة، ويقاس مؤشر كفاءة التشغيل باستخدام عدة مقاييس منها نسبة التكاليف إلى الدخل.

نسبة الودائع (DR) Deposit Ratio ، ويقاس هذا المؤشر من خلال نسبة إجمالي الودائع إلى إجمالي الأصول.

إدارة الأصول (AM) Asset Management تقاس هذه النسبة من خلال نسبة الدخل التشغيلي إلى إجمالي الأصول.

### جدول (1) ملخص متغيرات الدراسة

المتغير	نماذج من الدراسات السابقة
ROA	(Al Rashdan, 2009) (Husain et al. 2015) (Wahidudin et al., 2017) (Ramadan, 2011) (Alzoubi, 2018) (Muda et al., 2013) (Akhtar et al., 2011) (Idris et al., 2011)(Shah Khan et al., 2014) (Raissi, 2015) (Siddique et al., 2016) (Paulin & Wiryono, 2015) (Nur' aini, 2020)
ROE	(Al Rashdan, 2009) (Wahidudin et al., 2017) (Ramadan, 2011) (Muda et al., 2013) (Akhtar et al., 2011) (Shah Khan et al., 2014) (Raissi, 2015)
Z	(Husain et al. 2015) (Ramadan, 2011) (Idris et al., 2011) (Alzoubi, 2018) (Wahidudin et al., 2017) (Siddique et al., 2016) (Al Rashdan, 2009) (Nur' aini, 2020)

المتغير	نماذج من الدراسات السابقة
CAD	(Wahidudin et al., 2017) (Ramadan, 2011) (Alzoubi, 2018) (Siddique et al., 201) (Paulin & Wiryono, 2015) (Raissi, 2015) (Husain et al. 2015) Muda et al., 2013) (Abduh et al., 2013) (Akhtar et al., 2011)
AQ	(Husain et al. 2015) (Raissi, 2015)
LR	(Husain et al. 2015) (Ramadan, 2011) (Paulin & Wiryono, 2015) (Alzoubi, 2018) (Idris et al., 2011) (Abduh et al., 2013) (Muda et al., 2013) (Nur' aini, 2020)
OE	(Ramadan, 2011) (Wahidudin et al., 2017) (Paulin & Wiryono, 2015) (Siddique et al., 2016) (Raissi, 2015) (Akhtar et al., 2011) (Nur' aini, 2020)
DR	(Alzoubi, 2018) (Husain et al. 2015) (Paulin & Wiryono, 2015) (Siddique et al., 2016) (Shah Khan et al., 2014) (Raissi, 2015)
AM	(Shah Khan et al., 2014)

المصدر: من إعداد الباحثين

$$ROE_t = \alpha + \beta_1 Z_t + \beta_2 CAD_t + \beta_3 AQ_t + \beta_4 LR_t + \beta_5 OE_t + \beta_6 DR_t + \beta_7 AM_t + \varepsilon_t$$

Where: t= 1997-2019

3. 5. أنموذج الدراسة

يبين الشكل رقم (1) متغيرات الدراسة التابعة والمستقلة والعلاقة بينهما.

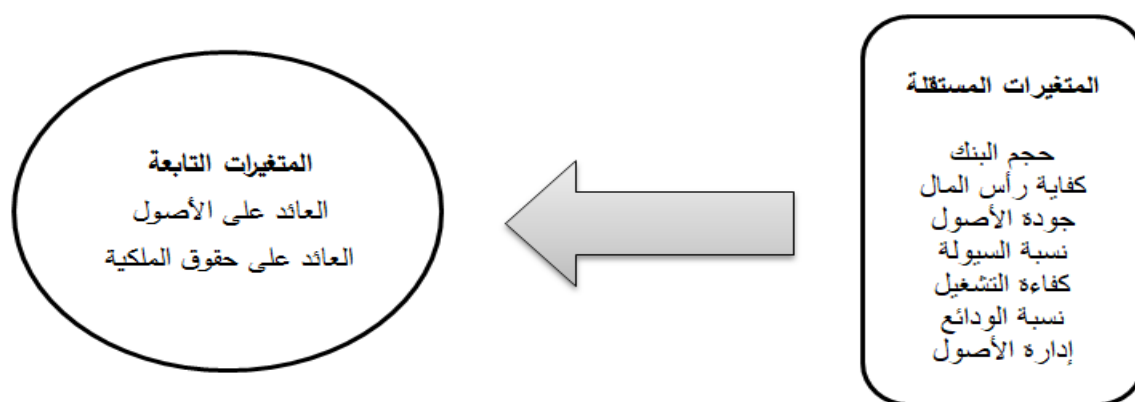
3. 4. نموذج الدراسة

لتحقيق أهداف هذه الدراسة، فقد صُمم نموذجان؛ الأول يقيس الربحية باستخدام العائد على الأصول

$$ROA_t = \alpha + \beta_1 Z_t + \beta_2 CAD_t + \beta_3 AQ_t + \beta_4 LR_t + \beta_5 OE_t + \beta_6 DR_t + \beta_7 AM_t + \varepsilon_t$$

Where: t= 1997-2019

والثاني يقيس الربحية باستخدام العائد على حقوق الملكية



شكل (1) انموذج الدراسة

المصدر: من إعداد الباحثين

### 3. 6. أسلوب تحليل البيانات

احتسبت مؤشرات الدراسة من خلال البيانات المالية المدققة والمفصح عنها للمصارف الإسلامية الأردنية خلال فترة الدراسة، من خلال تطبيق كل نموذج على المصرفين، وبدأت بالإحصاءات الوصفية للدراسة، ومن ثم مصفوفة الارتباط بين جميع المتغيرات التابعة والمستقلة، وبعد ذلك اختبار الانحدار الذاتي للفجوات الزمنية الموزعة ARDL لحصر محددات ربحية المصارف الإسلامية الأردنية وتحديد أثر كل محدد من تلك المحددات.

### 3. 7. حدود الدراسة

الحدود الموضوعية: دراسة المحددات الداخلية لربحية المصارف الإسلامية ممثلة بالبنك الإسلامي الأردني والبنك العربي الإسلامي الدولي، والحدود الزمانية: فترة الدراسة 1997-2019.

### 3. 8. فرضيات الدراسة:

تقوم الدراسة على الفرضية الرئيسية التالية:  $H_0$ : لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى الدلالة ( $\alpha \geq 5\%$ ) للمحددات الداخلية على ربحية المصارف الإسلامية الأردنية.

وتتنبق من هذه الفرضية الفرضيات الفرعية الآتية:  $H_{01}$ : لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى الدلالة ( $\alpha \geq 5\%$ ) لحجم المصرف على ربحية المصارف الإسلامية الأردنية،  $H_{02}$ : لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى الدلالة ( $\alpha \geq 5\%$ ) لنسبة رأس المال على ربحية المصارف الإسلامية الأردنية،  $H_{03}$ : لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى الدلالة ( $\alpha \geq 5\%$ ) لجودة الأصول على ربحية المصارف الإسلامية الأردنية،  $H_{04}$ : لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى الدلالة ( $\alpha \geq 5\%$ ) لنسبة السيولة على ربحية المصارف الإسلامية الأردنية،  $H_{05}$ : لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى الدلالة ( $\alpha \geq 5\%$ ) لكفاءة التشغيل على ربحية المصارف الإسلامية الأردنية،  $H_{06}$ : لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى الدلالة ( $\alpha \geq 5\%$ ) لإدارة الأصول على ربحية المصارف الإسلامية الأردني،  $H_{07}$ : لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى الدلالة ( $\alpha \geq 5\%$ ) لنسبة الودائع على ربحية المصارف الإسلامية الأردنية.

### 4. نتائج التحليل الإحصائي

#### 4. 1. الإحصاءات الوصفية

تهتم الإحصاءات الوصفية بإعطاء فكرة موجزة عن متغيرات الدراسة من خلال استعراض عدد من أهم المؤشرات الإحصائية،

وهي: الوسط الحسابي والانحراف المعياري وأعلى قيمة وأقل قيمة لكل متغير من المتغيرات، وملخص هذه الإحصاءات الوصفية للبنك الإسلامي الأردني موضح في الجدول رقم (2).

وتُظهر إحصاءات المتغيرات التابعة في الجدول رقم (2) أنَّ الوسط الحسابي للعائد على الأصول (ROA) يساوي 1.32%، وتراوحت القيم بين 0.97% و 1.89% وكان الانحراف المعياري 0.25 مما يعني استقرار ربحية المصارف الإسلامية وعدم وجود تشتت كبير للقيم حول الوسط، بينما كان الوسط الحسابي للعائد على حقوق الملكية (ROE) يساوي 16.64% وتراوحت القيم بين 13.53% و 21.6% وكان الانحراف المعياري 2.2 مما يعني استقرار ربحية المصارف الإسلامية وعدم وجود تشتت كبير للقيم حول الوسط.

أما فيما يخص المتغيرات المستقلة، فيظهر أنَّ الوسط الحسابي لحجم البنك (Z) مقاساً باللوغاريتم العشري 3.4 وتراوحت القيم بين 3.17 و 3.58 بانحراف معياري 0.1، مما يعني تقارب تطور أحجام المصارف اعتماداً على إجمالي الأصول، وبلغ الوسط الحسابي لنسبة كفاية رأس المال (CAD) 7.94% فتعكس هذه النسبة تمويل المصارف لأصولها من خلال حقوق الملكية، وما تبقى يُؤمّل من خلال المطلوبات، وتبين القيم بين 6.74% و 9.61% بانحراف معياري 0.93. وتبين إحصاءات جودة الأصول (AQ) أنَّ الوسط الحسابي بلغ 1.31%، وهذه النسبة تعكس نسبة الاحتياطيات المخصصة لمواجهة الخسائر المحتملة للاستثمار في التمويلات القائمة على الدين كالمراوحة والإجارة المنتهية بالتملك، وتراوحت النسبة بين 1.11% و 1.52% بانحراف معياري 0.01، وكلما انخفضت النسبة دلت على جودة مرتفعة للأصول؛ لأنَّ الخسائر المتوقعة نتيجة للديون المعدومة تكون أقل.

وبلغ الوسط الحسابي لنسبة السيولة (LR) 46.55% والتي تمثل نسبة الأصول النقدية وشبه النقدية إلى إجمالي الأصول، وقد تراوحت قيمها بين 37.54% و 58.21% بانحراف معياري 7.11 يعبر عن عدم وجود تفاوت كبير بين النسب، ويتوقع أن تترك هذه النسبة أثراً سلبياً على الربحية؛ لأنَّ الأموال النقدية تعد أموال غير مستثمرة. ومن جانب آخر، بلغ متوسط نسبة كفاءة التشغيل 49.73% وهذا يعني أنَّ ما يقارب 50% من الدخل يتآكل من خلال النفقات، وتراوحت النسبة بين 37.54%



60.38% بانحراف معياري 7.77 مما يعني عدم وجود تشتت كبير للقيم حول الوسط.

وبلغ الوسط لنسبة الودائع (DR) 27.78% وتراوحت النسبة بين 25.69% و 29.3% بانحراف معياري 1.06% مما يعني عدم وجود تفاوت في هذه النسبة، وتعني النسبة أنَّ ما يقارب 28% من الأصول تُموَّل من خلال الودائع؛ أي أنَّها تعتمد بشكل كبير على مصدر تمويل مستقر نسبياً. كما بيَّنت الإحصاءات

أنَّ الوسط الحسابي لنسبة إدارة الأصول 4.65% وهذه النسبة تدل على ما يشكله الدخل التشغيلي قياساً إلى إجمالي الأصول، وكلما ارتفعت النسبة دلت على قدرة البنك على توليد الدخل من العمليات التشغيلية مما ينعكس إيجاباً على الربحية، وتبين كذلك وجود تشتت كبير في قيم النسبة حيث تراوحت النسبة بين 3.8% و 5.52% بانحراف معياري 0.5%.

جدول (2) الإحصاءات الوصفية لمتغيرات البنك الإسلامي الأردني 1997-2019 (%)

AM	DR	OE	LR	AQ	CAD	Z	ROE	ROA	
4.65	27.78	49.73	46.55	1.31	7.94	3.4	16.64	1.32	الوسط
5.52	29.3	60.38	58.21	1.52	9.61	3.58	21.6	1.89	أعلى قيمة
3.8	25.69	42.65	37.54	1.11	6.74	3.17	13.53	0.97	أقل قيمة
0.5	1.06	7.44	7.11	0.1	0.93	0.1	2.2	0.25	الانحراف المعياري

المصدر: من إعداد الباحثين.

1.55%، وهذه النسبة تعكس نسبة الاحتياطيات المخصصة لمواجهة الخسائر المحتملة للاستثمار في التمويلات القائمة على الدين كالمربحة والإجارة المنتهية بالتمليك، وتراوحت النسبة بين 1.11% و 2.51% بانحراف معياري 0.43، وكلما انخفضت النسبة دلت على جودة مرتفعة للأصول؛ لأنَّ الخسائر المتوقعة نتيجة للديون المعدومة تكون أقل.

وبلغ الوسط الحسابي لنسبة السيولة (LR) 41.36% والتي تمثل نسبة الأصول النقدية وشبه النقدية إلى إجمالي الأصول، وقد تراوحت قيمها بين 27.86% و 58.21% بانحراف معياري 9.53 يعبر عن وجود تفاوت بين النسب، ويتوقع أن تترك هذه النسبة أثراً سلبياً على الربحية؛ لأنَّ الأموال النقدية تعد أموالاً غير مستثمرة، ومن جانب آخر، بلغ متوسط نسبة كفاءة التشغيل 75.17% وهذا يعني أنَّ ما يقارب 75% من الدخل يتأكل من خلال النفقات، وتراوحت النسبة بين 42.65% و 141.67% بانحراف معياري 40.52 مما يعني وجود تشتت واضح جداً للقيم حول الوسط.

وبلغ الوسط لنسبة الودائع (DR) 63.44% وتراوحت النسبة بين 25.69% و 91.16% بانحراف معياري 30.14% مما يعني وجود تفاوت في هذه النسبة، وتعني النسبة أنَّ ما يقارب 63%

أما فيما يخص البنك العربي الإسلامي الدولي فتُظهر إحصاءات المتغيرات التابعة في الجدول رقم (3) أنَّ الوسط الحسابي للعائد على الأصول (ROA) يساوي 0.99% وتراوحت القيم بين 0.14% و 1.89% وكان الانحراف المعياري 0.52 مما يعني عدم استقرار ربحية المصارف الإسلامية ووجود تشتت كبير للقيم حول الوسط، بينما كان الوسط الحسابي للعائد على حقوق الملكية (ROE) يساوي 13.07% وتراوحت القيم بين 1.85% و 21.6% وكان الانحراف المعياري 6.08 مما يعني عدم استقرار ربحية المصارف الإسلامية ووجود تشتت كبير للقيم حول الوسط.

أما فيما يخص المتغيرات المستقلة، فيظهر أنَّ الوسط الحسابي لحجم البنك (Z) مقاساً باللوغاريتم العشري 3.26 وتراوحت القيم بين 2.85 و 3.58 بانحراف معياري 0.24، مما يعني تقارب تطور أحجام المصارف اعتماداً على إجمالي الأصول. وبلغ الوسط الحسابي لنسبة كفاية رأس المال (CAD) 6.51% فتعكس هذه النسبة تمويل المصارف لأصولها من خلال حقوق الملكية، وما تبقى يُموَّل من خلال المطلوبات، وتراوحت القيم بين 0.92% و 11.5% بانحراف معياري 0.43. وتبين إحصاءات جودة الأصول (AQ) أنَّ الوسط الحسابي بلغ

ارتفعت النسبة دلت على قدرة البنك على توليد الدخل من العمليات التشغيلية مما ينعكس إيجاباً على الربحية، وتبين كذلك وجود تشتت كبير في قيم النسبة حيث تراوحت النسبة بين 0.14% و 5.52% بانحراف معياري 2.03%.

من الأصول تُموّل من خلال الودائع؛ أي أنها تعتمد بشكل كبير على مصدر تمويل مستقر نسبياً. كما بينت الإحصاءات أنّ الوسط الحسابي لنسبة إدارة الأصول 3.11% وهذه النسبة تدل على ما يشكله الدخل التشغيلي قياساً إلى إجمالي الأصول، وكلما

جدول (3) الإحصاءات الوصفية لمتغيرات البنك العربي الإسلامي الدولي 1997-2019 (%)

AM	DR	OE	LR	AQ	CAD	Z	ROE	ROA	
3.11	63.44	75.17	41.36	1.55	6.51	3.26	13.07	0.99	الوسط
5.52	91.16	141.67	58.21	2.51	11.5	3.58	21.6	1.89	أعلى قيمة
0.14	25.69	42.65	27.86	1.11	0.92	2.85	1.85	0.14	أقل قيمة
2.03	30.14	40.52	9.53	0.43	3.59	0.24	6.08	0.52	الانحراف المعياري

المصدر: من إعداد الباحثين.

#### 4. 2. الارتباط بين المتغيرات:

ويظهر من الجدول رقم (3) عدم وجود مشكلة ارتباط مزدوج بين أي من المتغيرات المستخدمة في النموذج حيث إنّ جميع قيم معامل الارتباط أقل من 0.8، ويستثنى من ذلك وجود ارتباط قوي جداً بين العائد على الأصول (ROA) والعائد على حقوق الملكية (ROE)، وهي متغيرات تابعة يُستخدم كل منها في نموذج مختلف، وهذا يعطي مؤشراً أولياً أنّ نتائج النموذجين قد تكون متقاربة بشكل كبير.

تتبع أهمية مصفوفة الارتباط من توضيح العلاقة بين جميع المتغيرات التابعة والمستقلة، لبيان اتجاه ودرجة الارتباط بين المتغيرات، للتحقق من مصداقية نتائج الاختبار من خلال عدم وجود مشكلة ارتباط مزدوج بين المتغيرات، وتظهر مشكلة الارتباط المزدوج إذا كانت قيمة معامل الارتباط أكبر من 0.8 بين متغيرين يُستخدمان في النموذج ذاته.

جدول (4) مصفوفة الارتباط بين المتغيرات للبنك الإسلامي الأردني

	ROA	ROE	Z	CAD	AQ	LR	OE	DR	AM
ROA	1.00								
ROE	0.97	1.00							
Z	0.22	0.29	1.00						
CAD	0.29	0.41	0.41	1.00					
AQ	0.12	0.09	-0.09	-0.11	1.00				
LR	0.31	0.48	0.27	0.65	-0.28	1.00			
OE	-0.08	-0.51	-0.19	-0.27	0.15	-0.41	1.00		
DR	0.27	0.42	0.16	0.08	-0.04	0.16	-0.18	1.00	
AM	-0.38	-0.34	-0.23	-0.30	0.16	-0.48	0.56	-0.28	1.00

المصدر: من إعداد الباحثين

جدول (5) مصفوفة الارتباط بين المتغيرات للبنك العربي الإسلامي الدولي

	ROA	ROE	Z	CAD	AQ	LR	OE	DR	AM
ROA	1.00								
ROE	0.84	1.00							
Z	0.25	0.45	1.00						
CAD	0.43	0.38	0.44	1.00					
AQ	0.08	0.28	-0.14	-0.13	1.00				
LR	0.35	0.31	0.17	0.33	-0.27	1.00			
OE	-0.14	-0.37	-0.21	-0.21	0.18	-0.40	1.00		
DR	0.31	0.26	0.18	0.10	-0.06	0.19	-0.24	1.00	
AM	-0.41	-0.39	-0.26	-0.28	0.20	-0.42	0.61	-0.36	1.00

المصدر: من إعداد الباحثين

## 3.4. اختبار استقرار البيانات

تم إجراء اختبار جذر الوحدة للتحقق من استقرار السلاسل الزمنية لجميع المتغيرات، فاستخدم اختبار ديكي - فولر - Dicky- Fuller GLS واختبار فيليبس - بيرون Phillips-Perron،

وبينت النتائج المدرجة في الجدول (6) والجدول (7) أن بعض المتغيرات متكاملة عند المستوى وعند الفرق الأول، وجميع المتغيرات متكاملة عند الفرق الأول، مما يعني خلوها من مشكلة جذر الوحدة، وصلاحيتها لإجراء التحليل.

جدول (6) اختبار جذر الوحدة لمتغيرات البنك الإسلامي الأردني

	اختبار ديكي - فولر		اختبار فيليبس - بيرون	
	المستوى	الفرق الأول	المستوى	الفرق الأول
ROA	-0.8248	-4.1059***	-0.8559	-3.9814***
ROE	-0.7908	-4.1823***	-0.8353	-4.3571***
Z	-1.0184	-3.8911***	-2.4102*	-3.9125***
CAD	-2.1775*	-3.8423***	-2.4008*	-4.5691***
AQ	-3.9048***	-5.1844***	-2.8715**	-4.4129***
LR	-3.0045**	-4.4423***	-0.7984	-4.0269***
OE	-1.7258	-4.5697***	-2.7584*	-4.7125***
DR	-2.6882*	-3.9812***	3.7812**	-4.4426***
AM	-3.9847**	-5.0416***	2.8781**	-5.2480***

(\*) معنوي عند 1%، (\*\*) معنوي عند 5%، (\*\*\*) معنوي عند 10%

المصدر: من إعداد الباحثين

جدول (7) اختبار جذر الوحدة لمتغيرات البنك العربي الإسلامي الدولي

	اختبار ديكي - فولر		اختبار فيليبس - بيرون	
	المستوى	الفرق الأول	المستوى	الفرق الأول
ROA	-0.8421	-4.2228***	-0.8117	-3.8421***
ROE	-0.8254	-4.3125***	-0.8412	-4.2254***
Z	-1.5614	-3.6457***	-2.6125*	-3.8914***
CAD	-2.2145*	-3.7574***	-2.5478*	-4.6142***
AQ	-3.7813***	-5.2488***	-2.2564**	-4.5142***
LR	-3.4501**	-4.3547***	-0.8014	-4.1025***
OE	-1.9156	-4.6637***	-2.6872*	-4.6621***
DR	-2.5128*	-3.5147***	3.7425**	-4.7812***
AM	-3.8758**	-5.4056***	2.2641*	-5.3417***

(\*) معنوي عند 1%، (\*\*) معنوي عند 5%، (\*\*\*) معنوي عند 10%

المصدر: من إعداد الباحثين

يبين الجدول (8) نتائج تحليل اختبار جوهانسن للتكامل المشترك حيث بينت نتائج الاختبار وجود 5 تكاملات مشتركة على الأقل، مما يعني احتمال كبير لوجود انحدار زائف في التحليل عند استخدام طريقة المربعات الصغرى.

جدول (8) اختبار جوهانسن للتكامل المشترك

	JIB		IAB	
	JTrace	JMax	JTrace	JMax
None	131.55***	83.14***	133.12***	84.93***
At most 1	62.41***	33.48***	67.22***	35.26***
At most 2	44.74***	29.62***	46.82***	30.14***
At most 3	33.48***	20.66***	34.59***	22.57***
At most 4	21.16***	18.37***	22.54***	19.26***
At most 5	15.23**	9.45**	16.47**	10.28**
At most 6	11.24**	1.82	12.02**	1.97
At most 7	1.24		2.83	

(\*) معنوي عند 1%، (\*\*) معنوي عند 5%، (\*\*\*) معنوي عند 10%

## 4.4. نتائج تحليل الانحدار:

## 4.4.1. نتائج النموذج الأول

يُعبّر هذا النموذج عن الربحية بالعائد على الأصول (ROA)، والنتائج الواردة في الجدول (9) والجدول (10) تتعلق بانحدار العائد على الأصول (ROA) للمصرفين على مجموعة

وفقا لاختبار جذر الوحدة تبين أنّ بعض المتغيرات مستقر عند المستوى وبعضها مستقر عند الفرق الأول، لذا فمن الأفضل تطبيق نموذج ARDL، فنأخذ الفرق الأول لكل سلسلة لتكوين سلاسل زمنية جديدة مستقرة، ويتميز هذا النموذج باختيار فترة الإبطاء المناسبة لكل سلسلة.

المتغيرات الداخلية الخاصة بالبنك وفقا لنموذج ARDL. وتبين من خلال الجدول (9) الخاص بالبنك الإسلامي الأردني أن قيمة  $R^2$  تقارب 0.73 ؛ أي أن ما يقارب 73% من المتغيرات المستقلة تفسر المتغير التابع العائد على الأصول ROA، كما تبين صلاحية النموذج للتحليل من خلال نتائج اختبار الحدود كما يظهر أن معامل تصحيح الخطأ يساوي -0.21 تقريبا وهذه النتيجة معنوية، مما يعني أن ما يقارب 21% من أخطاء الأجل القصير يمكن تصحيحها للرجوع إلى الوضع التوازني في الأجل الطويل، كما تبين من اختبار الحدود F-stat. ARDL Bounds Test أن قيمة F المحسوبة أكبر من القيم الحرجة الجدولية عند جميع مستويات المعنوية التي تقل عن 4.37 مما يدل على وجود علاقة طويلة الأجل بين المتغيرات المستقلة

المفسرة مع المتغير التابع وبذلك يظهر من التحليل أن معادلة الانحدار لنموذج ROA للبنك الإسلامي الأردني للأجل الطويل لهذا النموذج ستتخذ الشكل الآتي:

$$ROA_t (JIB) = 7.1547 + 1.5728 Z_t + 0.2147 CAD_t - 0.0257 AQ_t + 0.0194 LR_t - 0.0216 OE_t + 0.0041 DR_t + 0.2342 AM_t + \varepsilon_t$$

Where: t = 1997-2019

جدول (9) نتائج تحليل ARDL للأجل الطويل ROA للبنك الإسلامي الأردني

Variable	Coef.	Prob.	Variable	Coef.	Prob.
C	7.1547	0.0214	LR (-1)	0.0194	0.4125
Z (-1)	1.5728**	0.0353	OE (-1)	-0.0216***	0.0081
CAD (-1)	0.2147**	0.0417	DR (-3)	0.0041	0.2947
AQ (-2)	-0.0257	0.1298	AM (-2)	0.2342***	0.0007
F-stat. ARDL Bounds Test	6.592		$R^2$	0.734	
Cointeq. (-1)	-0.207	0.0015	Adj $R^2$	0.754	

(\*) معنوي عند 1% ، (\*\*) معنوي عند 5% ، (\*\*\*) معنوي عند 1%.

المستقلة المفسرة مع المتغير التابع. وبذلك يظهر من التحليل أن معادلة الانحدار لنموذج ROA للبنك الإسلامي الأردني لهذا النموذج ستتخذ الشكل الآتي:

$$ROA_t (AIIB) = 4.3214 + 1.7915 Z_t + 0.7514 CAD_t - 0.1258 AQ_t + 0.0347 LR_t - 0.0119 OE_t + 0.1248 DR_t + 0.1419 AM_t + \varepsilon_t$$

وتبين من خلال الجدول (10) الخاص بالبنك العربي الإسلامي الدولي أن قيمة  $R^2$  تقارب 0.70 ؛ أي أن ما يقارب 70% من المتغيرات المستقلة تفسر المتغير التابع العائد على

وتبين من خلال الجدول (10) الخاص بالبنك العربي الإسلامي الدولي أن قيمة  $R^2$  تقارب 0.70 ؛ أي أن ما يقارب 70% من المتغيرات المستقلة تفسر المتغير التابع العائد على الأصول ROA، كما تبين صلاحية النموذج للتحليل من خلال نتائج اختبار الحدود كما يظهر أن معامل تصحيح الخطأ يساوي -0.19 تقريبا وهذه النتيجة معنوية، مما يعني أن ما يقارب 19% من أخطاء الأجل القصير يمكن تصحيحها للرجوع إلى الوضع التوازني في الأجل الطويل، كما تبين من اختبار الحدود F-stat. ARDL Bounds Test أن قيمة F المحسوبة أكبر من القيم الحرجة الجدولية عند جميع مستويات المعنوية التي تقل عن 4.37 مما يدل على وجود علاقة طويلة الأجل بين المتغيرات

الإسلامي الدولي أن قيمة  $R^2$  تقارب 0.70 ؛ أي أن ما يقارب 70% من المتغيرات المستقلة تفسر المتغير التابع العائد على الأصول ROA، كما تبين صلاحية النموذج للتحليل من خلال نتائج اختبار الحدود كما يظهر أن معامل تصحيح الخطأ يساوي -0.19 تقريباً وهذه النتيجة معنوية، مما يعني أن ما يقارب 19% من أخطاء الأجل القصير يمكن تصحيحها للرجوع إلى الوضع التوازني في الأجل الطويل، كما تبين من اختبار الحدود F-stat. ARDL Bounds Test أن قيمة F المحسوبة أكبر من القيم الحرجة الجدولية عند جميع مستويات المعنوية التي نقل عن 4.37 مما يدل على وجود علاقة طويلة الأجل بين المتغيرات المستقلة المفسرة مع المتغير التابع.

وبذلك يظهر من التحليل أن معادلة الانحدار لنموذج ROA للبنك الإسلامي الأردني لهذا النموذج ستتخذ الشكل الآتي:

$$ROA_t (AIIB) = 4.3214 + 1.7915 Z_t + 0.7514 CAD_t - 0.1258 AQ_{t+1} + 0.0347 LR_t - 0.0119 OE_{t+1} + 0.1248 DR_{t+1} + 0.1419 AM_{t+1} + \varepsilon_t$$

Where: t= 1997-2019

الأصول ROA، كما تبين صلاحية النموذج للتحليل من خلال نتائج اختبار الحدود ، كما يظهر أن معامل تصحيح الخطأ يساوي -0.19 تقريباً وهذه النتيجة معنوية، مما يعني أن ما يقارب 19% من أخطاء الأجل القصير يمكن تصحيحها للرجوع إلى الوضع التوازني في الأجل الطويل، كما تبين من اختبار الحدود F-stat. ARDL Bounds Test أن قيمة F المحسوبة أكبر من القيم الحرجة الجدولية عند جميع مستويات المعنوية التي نقل عن 4.37 مما يدل على وجود علاقة طويلة الأجل بين المتغيرات المستقلة المفسرة مع المتغير التابع.

وبذلك يظهر من التحليل أن معادلة الانحدار لنموذج ROA للبنك الإسلامي الأردني لهذا النموذج ستتخذ الشكل الآتي:

$$ROA_t (AIIB) = 4.3214 + 1.7915 Z_t + 0.7514 CAD_t - 0.1258 AQ_{t+1} + 0.0347 LR_t - 0.0119 OE_{t+1} + 0.1248 DR_{t+1} + 0.1419 AM_{t+1} + \varepsilon_t$$

Where: t= 1997-2019

وتبين من خلال الجدول (10) الخاص بالبنك العربي

جدول (10) نتائج تحليل ARDL للأجل الطويل ROA للبنك العربي الإسلامي الدولي

Variable	Coef.	Prob.	Variable	Coef.	Prob.
C	4.3214	0.0189	LR (-1)	0.0347	0.5437
Z (-1)	1.7915**	0.0401	OE (-1)	-0.0119***	0.0009
CAD (-1)	0.7514**	0.0318	DR (-3)	0.1248**	0.2154
AQ (-2)	-0.1258**	0.0465	AM (-2)	0.1419	0.0011
F-stat. ARDL Bounds Test	7.002		R <sup>2</sup>	0.6957	
Cointeq. (-1)	-0.189	0.0009	Adj R <sup>2</sup>	0.7014	

(\*) معنوي عند 1% ، (\*\*) معنوي عند 5% ، (\*\*\*) معنوي عند 10%

4. 4. 2. نتائج النموذج الثاني

تفسر المتغير التابع العائد على حقوق الملكية ROE، كما تبين صلاحية النموذج للتحليل من خلال نتائج اختبار الحدود ، كما يظهر أن معامل تصحيح الخطأ يساوي -0.17 تقريباً وهذه النتيجة معنوية، مما يعني أن ما يقارب 17% من أخطاء الأجل القصير يمكن تصحيحها للرجوع إلى الوضع التوازني في الأجل الطويل، كما تبين من اختبار الحدود F-stat. ARDL

يُعبّر هذا النموذج عن الربحية بالعائد على حقوق الملكية (ROE)، والنتائج الواردة في الجدول رقم (11) والجدول رقم (11) تتعلق بانحدار العائد على حقوق الملكية (ROE) على مجموعة المتغيرات الداخلية الخاصة بالبنك. وتبين من خلال الجدول (10) الخاص بالبنك الإسلامي الأردني أن قيمة  $R^2$  تساوي 0.72 ؛ أي أن ما يقارب 72% من المتغيرات المستقلة

$$\begin{aligned} \text{ROE}_t (\text{JIB}) = & 141.4962 + 28.0827 Z_t + 5.5781 \\ & \text{CAD}_t - 4.2871 \text{AQ}_t + 0.5826 \text{LR}_t - \\ & 0.2087 \text{OE}_t + 0.0108 \text{DR}_t + 2.7925 \\ & \text{AM}_t + \varepsilon_t \end{aligned}$$

Where: t= 1997-2019

Bounds Test أن قيمة F المحسوبة أكبر من القيم الحرجة الجدولية عند جميع مستويات المعنوية التي تقل عن 4.37 مما يدل على وجود علاقة طويلة الأجل بين المتغيرات المستقلة المفسرة مع المتغير التابع. وبذلك يظهر أن معادلة الانحدار لهذا النموذج تتخذ الشكل الآتي:

جدول (10) نتائج تحليل ARDL للأجل الطويل ROA للبنك العربي الإسلامي الدولي

Variable	Coef.	Prob.	Variable	Coef.	Prob.
C	4.3214	0.0189	LR (-1)	0.0347	0.5437
Z (-1)	1.7915**	0.0401	OE (-1)	-0.0119***	0.0009
CAD (-1)	0.7514**	0.0318	DR (-3)	0.1248**	0.2154
AQ (-2)	-0.1258**	0.0465	AM (-2)	0.1419	0.0011
F-stat. ARDL Bounds Test	7.002		R <sup>2</sup>	0.6957	
Cointeq. (-1)	-0.189	0.0009	Adj R <sup>2</sup>	0.7014	

(\*) معنوي عند 1% ، (\*\*) معنوي عند 5% ، (\*\*\*) معنوي عند 10%

Bounds Test أن قيمة F المحسوبة أكبر من القيم الحرجة الجدولية عند جميع مستويات المعنوية التي تقل عن 4.37 مما يدل على وجود علاقة طويلة الأجل بين المتغيرات المستقلة المفسرة مع المتغير التابع. وبذلك يظهر أن معادلة الانحدار لهذا النموذج تتخذ الشكل الآتي:

$$\begin{aligned} \text{ROE}_t (\text{JIB}) = & 141.4962 + 28.0827 Z_t + 5.5781 \\ & \text{CAD}_t - 4.2871 \text{AQ}_t + 0.5826 \text{LR}_t \\ & - 0.2087 \text{OE}_t + 0.0108 \text{DR}_t + \\ & 2.7925 \text{AM}_t + \varepsilon_t \end{aligned}$$

Where: t= 1997-2019

#### 4. 2. نتائج النموذج الثاني

يُعبّر هذا النموذج عن الربحية بالعائد على حقوق الملكية (ROE)، والنتائج الواردة في الجدول رقم (11) والجدول رقم (11) تتعلق بانحدار العائد على حقوق الملكية (ROE) على مجموعة المتغيرات الداخلية الخاصة بالبنك. وتبين من خلال الجدول (10) الخاص بالبنك الإسلامي الأردني أن قيمة R<sup>2</sup> تساوي 0.72 ؛ أي أن ما يقارب 72% من المتغيرات المستقلة تفسر المتغير التابع العائد على حقوق الملكية ROE، كما تبين صلاحية النموذج للتحليل من خلال نتائج اختبار الحدود ، كما يظهر أن معامل تصحيح الخطأ يساوي -0.17 تقريبا وهذه النتيجة معنوية، مما يعني أن ما يقارب 17% من أخطاء الأجل القصير يمكن تصحيحها للرجوع إلى الوضع التوازني في الأجل الطويل، كما تبين من اختبار الحدود F-stat. ARDL

جدول (11) نتائج تحليل ARDL للأجل الطويل ROE للبنك الإسلامي الأردني

Variable	Coef.	Prob.	Variable	Coef.	Prob.
C	141.4962	0.0247	LR (-1)	0.5826	0.3758
Z (-1)	28.0827**	0.0288	OE (-1)	-0.2087**	0.0109
CAD (-1)	5.5781**	0.0481	DR (-3)	0.0108	0.2154
AQ (-2)	-4.2871	0.1781	AM (-2)	2.7925***	0.0003

Variable	Coef.	Prob.	Variable	Coef.	Prob.
F-stat. ARDL Bounds Test		5.821	R <sup>2</sup>	0.6614	
Cointeq. (-1)	-0.172	0.0014	Adj R <sup>2</sup>	0.6814	

(\*) معنوي عند 1%، (\*\*) معنوي عند 5%، (\*\*\*) معنوي عند 10%

4.37 مما يدل على وجود علاقة طويلة الأجل بين المتغيرات المستقلة المفسرة مع المتغير التابع.

وبذلك يظهر من التحليل أنّ معادلة الانحدار لنموذج ROA للبنك الإسلامي الأردني لهذا النموذج ستتخذ الشكل الآتي:

$$ROA_t (AIIB) = 130.4251 + 24.1847 Z_t + 4.6842 CAD_t - 4.2871 AQ_t + 0.4381 LR_t - 0.2087 OE_t + 0.0113 DR_t + 3.0184 AM_t + \varepsilon$$

Where: t= 1997-201

وتبين من خلال الجدول (12) الخاص بالبنك العربي الإسلامي الدولي أنّ قيمة R<sup>2</sup> تقارب 0.67 ؛ أي أنّ ما يقارب 67% من المتغيرات المستقلة تفسر المتغير التابع العائد على الأصول ROA، كما تبين صلاحية النموذج للتحليل من خلال نتائج اختبار الحدود كما يظهر أنّ معامل تصحيح الخطأ يساوي -0.17 تقريباً وهذه النتيجة معنوية، مما يعني أنّ ما يقارب 17% من أخطاء الأجل القصير يمكن تصحيحها للرجوع إلى الوضع التوازني في الأجل الطويل، كما تبين من اختبار الحدود F-stat. ARDL Bounds Test أنّ قيمة F المحسوبة أكبر من القيم الحرجة الجدولية عند جميع مستويات المعنوية التي تقل عن

جدول (12) نتائج تحليل ARDL للأجل الطويل ROE للبنك العربي الإسلامي الدولي

Variable	Coef.	Prob.	Variable	Coef.	Prob.
C	130.4251	0.0107	LR (-1)	0.4381	0.4427
Z (-1)	24.1847**	0.0387	OE (-1)	-0.2087***	0.0024
CAD (-1)	4.6842**	0.0325	DR (-3)	0.0113**	0.0148
AQ (-2)	-4.2871**	0.0460	AM (-2)	3.0184	0.1209
F-stat. ARDL Bounds Test		5.0982	R <sup>2</sup>	0.6701	
Cointeq. (-1)	-0.168	0.0028	Adj R <sup>2</sup>	0.6847	

(\*) معنوي عند 1%، (\*\*) معنوي عند 5%، (\*\*\*) معنوي عند 10%

(et al., 2017) و (Husain et al. 2015).

وجود علاقة إيجابية بين كفاية رأس المال CAD والعائد على الأصول والعائد ROA على حقوق الملكية ROE للمصرفين، فكلما كانت نسبة كفاية رأس المال أعلى كلما كانت الربحية أكبر، وهذه النتيجة تدعم ما توصل إليه: (Wahidudin, 2017) و (et al., 2017) و (Ramadan, 2011) و (Alzoubi, 2018) و (Siddique et al., 2016) و (Paulin & Wiryono, 2015) و (Raissi, 2015) و (Abduh et al., 2013) و (Akhtar et al., 2011).

وجود علاقة سلبية بين جودة الأصول AQ والعائد على

#### 4. 5. تحليل نتائج الانحدار

بينت نتائج النموذجين تطابق النتائج بين النموذج الأول والثاني؛ ويُعزى السبب إلى وجود ارتباط قوي بين العائد على الأصول ROA والعائد على حقوق الملكية ROE، وتبين من الجداول (9) و (10) و (11) و (12):

وجود علاقة إيجابية بين حجم المصرف Z والعائد على الأصول والعائد ROA على حقوق الملكية ROE للمصرفين، فكلما كان حجم المصرف أكبر كلما كانت الربحية أكبر، وهذه النتيجة تدعم ما توصل إليه: (Ramadan, 2011) و (Idris et al., 2011) و (Al Rashdan, 2009) و (Alzoubi, 2018) و (Wahidudin, 2009).



أن تعمل على تنويع استثماراتها بشكل أكبر من المصارف الأقل حجماً. ومن جانب آخر قد يساعد الحجم في كسب ثقة جمهور المتعاملين؛ لأنّ الحجم الكبير يعني درجة أكبر من الأمان من وجهة نظر العملاء.

وتبين من نتائج التحليل أنّ نسبة كفاية رأس المال (CAD) محدد مهم من المحددات الداخلية المؤثرة على ربحية المصارف الإسلامية الأردنية، حيث يؤثر بشكل إيجابي على ربحية المصرف معبراً عنها بالعائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية؛ أي أنّ المصرف الذي يتمتع بنسبة مرتفعة من كفاية رأس المال تكون الربحية فيه أعلى، ويعود السبب في ذلك إلى أنّ المصرف يمتلك رأس مال يكفي لمواجهة المخاطر من خلال القدرة على الوفاء بالالتزامات، وهذا يمنح المصرف ثقة إضافية من العملاء مما يعني تدفق المزيد من الأموال للمصرف، وبالتالي تعزيز أموال المصرف المتاحة للاستثمار، كما أنّ هذه النسبة تعطي مجالا أوسع للمصرف للاستثمار طويل الأجل الذي يحقق عوائد أعلى من الاستثمار قصير الأجل؛ لأنّ رأس المال ومكونات حقوق الملكية الأخرى تُعدّ مصادر دائمة للتمويل.

ومن جانب آخر، بينت نتائج التحليل أنّ نسبة جودة الأصول (AQ) مُحدّد مهم من المحددات الداخلية المؤثرة على ربحية المصارف الإسلامية الأردنية، حيث يؤثر بشكل سلبي على ربحية المصرف مُعبراً عنها بالعائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية؛ لأنّ هذه النسبة يعبر عنها من خلال نسبة مخصصات مواجهة مخاطر الاستثمار إلى الاستثمار في الأصول، فكلما ارتفعت النسبة تعني أنّ جودة الأصول تصبح أكثر انخفاضاً، وهذا يعني أنّ نسبة الديون المشكوك في تحصيلها مرتفعة، وبالتالي فإنّ عدم تسديد جزء منها يعني تراجع الأرباح، كما أنّ ارتفاع النسبة يؤدي إلى تراجع مستوى ثقة العملاء في متانة المركز المالي للمصرف، وبالتالي قد يواجه المصرف صعوبات في توفير مصادر تمويل من خلال ودائع العملاء؛ لأنّ العملاء سيقلّ إقبالهم على إيداع أموالهم لدى المصرف، وقد يواجه المصرف موجات من السحب من قبل العملاء، وهذا كله يؤدي إلى انخفاض الأرصدة النقدية المتاحة للاستثمار وبالتالي تراجع الربحية.

كما بينت نتائج التحليل أنّ نسبة كفاءة التشغيل (OE) تُعدّ محدداً مهماً من المحددات الداخلية لربحية المصارف الإسلامية

الأصول والعائد ROA على حقوق الملكية ROE للبنك العربي الإسلامي، فكلما كانت نسبة جودة الأصول أعلى كلما كانت الربحية أقل، وهذه النتيجة تدعم ما توصل إليه: (Husain et al., 2015) و (Raissi, 2015).

عدم وجود علاقة بين نسبة السيولة LR والعائد على الأصول والعائد ROA على حقوق الملكية ROE للمصرفين، وهذه النتيجة تدعم ما توصل إليه: (Idris et al., 2011).

وجود علاقة سلبية بين كفاءة التشغيل OE والعائد على الأصول والعائد ROA على حقوق الملكية ROE للمصرفين، فكلما كانت نسبة كفاءة التشغيل أعلى كلما كانت الربحية أقل، وهذه النتيجة تدعم ما توصل إليه: (Al Rashdan, 2009) و (Wahidudin et al., 2017) و (Paulin & Wiryono, 2015) و (Siddique et al., 2016) و (Raissi, 2015) و (Akhtar et al., 2011).

عدم وجود علاقة بين نسبة الودائع DR والعائد على الأصول والعائد ROA على حقوق الملكية ROE للبنك الإسلامي الأردني، بينما كان لها أثر إيجابي على ربحية البنك العربي الإسلامي الدولي، فكلما زاد نسبة الودائع إلى الموجودات كلما توفر للمصرف موارد مالية أكبر من أجل الاستثمار.

وجود علاقة إيجابية بين إدارة الأصول AM والعائد على الأصول والعائد ROA على حقوق الملكية ROE في حالة البنك الإسلامي الأردني، فكلما كانت نسبة إدارة الأصول أعلى كلما كانت الربحية أكبر، وهذه النتيجة تدعم ما توصل إليه: (Ramadan, 2011)، وعدم وجود علاقة في حالة البنك العربي الإسلامي الدولي.

ويتضح من خلال نتائج التحليل أنّ حجم المصرف (Z) هو المحدد الداخلي الأكثر تأثيراً على ربحية المصارف الإسلامية الأردنية، حيث يؤثر بشكل إيجابي على ربحية المصرف معبراً عنها بالعائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية، مما يعني أنّ المصارف الكبيرة تحقق ربحية أعلى من المصارف الصغيرة، فالمصارف الكبيرة تستفيد من اقتصاديات الحجم؛ لأنها تستطيع تقديم المزيد من الخدمات بأسعار منافسة، حيث تنخفض تكاليف الخدمات بشكل أكبر مما يعطيها القدرة على تسعير الخدمات تسعيراً تنافسياً، كما أنّ المصارف الكبيرة تتمتع بحجم أصول أكبر مما يعني أنها حصلت على مصادر تمويل أكثر، فتستطيع

الأردني، وكان لنسبة الودائع أثر إيجابي على ربحية البنك العربي الإسلامي الدولي، كما بينت أن جودة الأصول وكفاءة التشغيل محدّدات داخلية تؤثر بشكل عكسي على ربحية المصارف الإسلامية الأردنية.

- توصلت الدراسة إلى أن المصارف الكبيرة تحقق ربحية أعلى من المصارف الصغيرة؛ لأنها تستفيد تستطيع خفض التكاليف وبالتالي تقديم المزيد من الخدمات بأسعار منافسة، مما يعطيها قدرة تنافسية أكبر.

- توصلت الدراسة إلى أن تعزيز المصارف الإسلامية الأردنية لكفاية رأس المال يؤدي الى تعزيز الربحية من خلال منح المصارف مجالا أوسع للاستثمار طويل الأجل.

- توصلت الدراسة إلى أن انخفاض جودة أصول المصرف الإسلامي تدل على ارتفاع مخصصات مواجهة المخاطر، وهذا يؤثر على الربحية من خلال ارتفاع مخاطر عدم التسديد، وتعطيل المزيد من الأموال بدلا من استثمارها.

- توصلت الدراسة إلى أن ارتفاع نسبة كفاءة التشغيل تؤدي إلى انخفاض الربحية؛ لأن ذلك يعني أن نسبة التكاليف إلى الدخل مرتفعة، أي أن ارتفاعها يعني انخفاض صافي دخل المصرف.

- توصلت الدراسة إلى أن ارتفاع نسبة الودائع يُعزز الربحية؛ لأنها تعني تدفق المزيد من الأموال للمصرف وبالتالي زيادة الأموال المُعدّة للاستثمار.

- توصلت الدراسة إلى أن ارتفاع نسبة إدارة الأصول يقود إلى ارتفاع الربحية؛ لأن ارتفاع النسبة يعني أن نسبة الدخل إلى الأصول مرتفعة، مما يساعد على توليد الدخل من الاستثمار في الأصول بأفضل شكل ممكن.

## 2.5. التوصيات

استنادا إلى النتائج السابقة فإن الدراسة توصي بالآتي:

- على الرغم من صعوبة زيادة حجم المصرف في المدى القصير، إلا أن الدراسة توصي بالعمل على زيادة حجم الأصول ولو في المدى البعيد، أو التسريع في ذلك من خلال عمليات الاندماج والاستحواذ، ليصبح لدى المصارف قدرة أكبر على خفض تكاليف الخدمات التي تقدمها.

- توصي الدراسة بالعمل على تعزيز نسبة كفاية رأس المال؛ لأنها تساهم في زيادة الربحية من خلال التوسع في

الأردنية، حيث تؤثر بشكل سلبي على ربحية المصرف مُعبرًا عنها بالعائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية؛ لأن هذه النسبة قيسست من خلال نسبة التكاليف إلى إجمالي دخل المصارف، وارتفاع هذه النسبة يعني أن جزءا أكبر من دخلها يتأكل بسبب ارتفاع التكاليف، فيسعى المصرف هنا إلى خفض التكاليف قدر الإمكان مما يؤدي غالبا إلى انخفاض جودة الخدمات التي يقدمها المصرف وتراجع مستواها، أو التخلي عن بعض الخدمات مرتفعة التكاليف التي يقدمها، وفي كلتا الحالتين ستتأثر القدرة التنافسية للمصرف ويفقد بعض العملاء، إما بسبب ارتفاع التكلفة على العملاء أو غياب بعض الخدمات عن قائمة الخدمات المصرفية التي يقدمها، وقد يسعى المصرف إلى معالجة الخلل من خلال رفع أثمان الخدمات للحفاظ على جودتها، وهذا الأمر أيضا يترك أثرا سلبيا على عملاء المصرف. وفي المقابل فإن انخفاض هذه النسبة يدل على أن نسبة التكاليف إلى إجمالي الدخل منخفضة، مما يعني قدرة المصرف على تقديم خدمات ذات جودة مرتفعة بتكلفة منخفضة، فتصبح قدرته التنافسية أعلى فيجذب المزيد من العملاء أو على الأقل يحافظ على عملائه الحاليين.

وبينت الدراسة كذلك أن نسبة إدارة الأصول (AM) تعد من المحددات الداخلية لربحية المصارف الإسلامية الأردنية، حيث تؤثر بشكل إيجابي على ربحية المصرف مُعبرًا عنها بالعائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية، فهذه النسبة يعبر عنها من خلال نسبة الدخل التشغيلي إلى إجمالي الأصول، فكلما ارتفعت النسبة فهذا يعني أن المصرف قادر على إدارة أصوله بطريقة جيدة، واستخدام مصادر الأموال بشكل يساعد على توليدها لعوائد أكبر تساهم في تحقيق الربحية، وكلما انخفضت النسبة تدل على عدم قدرة المصرف على توليد دخل مقبول من خلال استثمار أمواله في الأصول، مما يعني وجود خلل في استخدام مصادر الأموال المتوفرة لديه بأفضل طريقة ممكنة.

## 5. النتائج والتوصيات

### 5.1. النتائج:

توصلت الدراسة إلى النتائج الآتية:

- توصلت الدراسة إلى أن حجم المصرف وكفاية رأس المال محدّدات داخلية تؤثر بشكل إيجابي على ربحية المصرفين، وكان لإدارة الأصول أثر إيجابي على ربحية البنك الإسلامي

الاستثمار، وكسب العملاء بسبب ارتفاع الثقة بالمصرف للوفاء بالتزاماته المستقبلية.

• توصي الدراسة بتركيز المصارف على اختيار العملاء الأكثر ثقة للوفاء بالتزاماتهم؛ للتقليل من مخاطر عدم التسديد

## المراجع

### المراجع العربية

جمعية البنوك في الأردن (2020). الأداء المقارن للبنوك العاملة في الأردن خلال عامي 2018 و 2019، مجلد (11)، كراسة 2. عمان، الأردن.

الرشدان، مها (2009). العوامل المؤثرة على ربحية البنوك الإسلامية الأردنية: حالة البنك الإسلامي الأردني. رسالة ماجستير غير منشورة، جامعة اليرموك.

*performance of Banks in Jordan in 2018 & 2019*. 11(2). Amman.

Husain, Azira; Affandi, Salwani & Abdul Shukur, Nabilah (2015). The Internal Determinants of Islamic Banks' Profitability in Malaysia, *Journal of Basic and Applied Scientific Research*, 5(7): 17-21.

Idris, Asma; Asari, Fadli; Taufik, Noor; Salim, Nor; Mustaffa Rajmi & Jusoff, Kamaruzaman (2011). Determinant of Islamic Banking Institutions' Profitability in Malaysia, *World Applied Sciences Journal*, 12 (Special Issue): 1-7.

International Islamic Arab Bank (2020). *Annual Report*, Amman, Jordan.

Jordan Islamic Bank (2020). *Annual Report*, Amman, Jordan.

Medabesh, Ali (2012). The determinants of Saudi Islamic Bank profitability, *Global Advanced Research Journal of Management and Business Studies*, 1(10): 339-344.

Muda, Muhamad; Shaharuddin, Amir, & Embaya, Abdelhakim. (2013). Comparative Analysis of Profitability Determinants of Domestic and Foreign Islamic Banks in Malaysia, *International Journal of Economics and Financial Issues*, 3 (3): 559-569

Nur'aini, Dyah Tari (2020). Analysis of Bank-Specific Factors to Determine the Profitability of Islamic Banks in

التي تؤثر على جودة الأصول.

• توصي الدراسة بالبحث في المحددات الخارجية لربحية المصارف الإسلامية الأردنية.

البنك الإسلامي الأردني، التقرير السنوي، عمان، الأردن، أعداد مختلفة.

بنك صفوة الإسلامي (2020). التقرير السنوي، عمان، الأردن.

البنك العربي الإسلامي الدولي، التقرير السنوي، عمان، الأردن، أعداد مختلفة.

## References

Abduh, Muhamad & Idrees, Yameen (2013). Determinants of Islamic Banking Profitability in Malaysia, *Australian Journal of Basic and Applied Sciences*, 7(2): 204-210.

Abduh, Muhamad; Omar, Mohd., & Mesic Mesic, Edina (2013). Profitability Determinants of Islamic and Conventional Banks in Malaysia, *Terengganu International Finance and Economics Journal*. 3(1): 1-7.

Akhtar, Muhammad; Ali, Khizer, & Sadaqat, Shama (2011). Factors Influencing the Profitability of Islamic Banks of Pakistan, *International Research Journal of Finance and Economics*, 66: 125-132.

Al Rashdan, Maha (2009). *Factors Affecting the Profitability of Jordanian Islamic Banks: The Case of Jordanian Islamic Bank*. Unpublished Master Theses, Yarmouk University.

Alam, Mahbub; Abdul Hamid, Intan, & Rana, S M. (2016). Determinates of Banks' Profitability: A Study on Islamic Banks in Bangladesh. *International Journal of Business and Technopreneurship*. 6 (2). 299-308.

Alzoubi, Tariq (2018). Determinants of bank profitability: Islamic versus conventional banks. *Banks and Bank Systems Journal*, 13 (3): 106-113.

Association of Banks in Jordan. (2020). *The Comparative*

- Indonesia: A Panel Regression Approach, *Buletin Studi Ekonomi*, 25 (1): 166-177.
- Paulin, Okky & Wiryono, Sudarso (2015). Determinants of Islamic Bank's Profitability in Indonesia, *Journal of Business and Management*, 4(1): 175-185.
- Raissi, Nizar (2015). The Internal Determinants of Islamic Finance Performance: Panel Evidence of Islamic Versus Conventional Banks in the GCC Region, *International Journal of Managerial Studies and Research*, 3(10): 24-35.
- Ramadan, Imad (2011). Bank-Specific Determinants of Islamic Banks Profitability: An Empirical Study of the Jordanian Market, *International Journal of Academic Research*, 3(6): 73-80.
- Safwa Islamic Bank (2020). *Annual Report*, Amman, Jordan.
- Shah Khan, Muhammad; Ijaz, Farrukh & Aslam, Ejaz (2014). Determinants of Profitability of Islamic Banking Industry: An Evidence from Pakistan, *Business & Economic Review*, 6(2): 27-46
- Siddique, M.; Khaleequzzaman, M.; & Rehman Atiq-ur (2016). Determinants of Islamic Banking Industry's Profitability in Pakistan, *Journal of Islamic Business and Management*, 6(1): 41-61.
- Sukmaningrum. Puji Sucia.; Pirzada, Kashan; Rusmita, Sylva Alif; Hasib, Fatin Fadhilah; Widiastuti, Tika & Hendratmi, Achsan (2020). Determinants of Islamic Bank Profitability: Evidence from Indonesia, *GATR Journal of Finance and Banking Review*, 5 (1): 1-13.
- Wahidudin, Ahmed; Subramanian, Ulaganathan, & Kamaluddin, Abd. Mutalib (2017). Determinants of Profitability a Comparative Analysis of Islamic Banks and Conventional Banks in Asian Countries, *Journal of Engineering and Applied Science*, 12(5): 1245-1249.