

تنمية الرافدين

العدد ١١٤ المجلد ٣٥ لسنة ٢٠١٣

أثر مخاطر التركيز الانتمائي القطاعي في ربحية ورأسمال
المصارف التجارية
دراسة تطبيقية على بنك الإسكان الأردني والبنك
الأردني الكويتي

**Impact of The Sectorial Concentration of Credit Risk
in The Profitability and Capital of Commercial Banks
An Applied Study on The Housing Bank of Jordan and
The Jordan- Kuwait Bank**

سجى فتحي محمد بونس الطائي
مدرس - قسم العلوم المالية والمصرفية
كلية الإدارة والاقتصاد - جامعة الموصل

Saja F. M. Y. Al-Ta'ae
Lecturer
Department of Banking & Financial Sciences
University of Mosul
Sajaf_80@yahoo.com

تاريخ قبول النشر ٢٠١٢/١٠/٤

تاريخ استلام البحث ٢٠١٢/٦/١٧

المستخلص

تعد مخاطر التركيز في محفظة القروض من أهم المخاطر التي تواجه إدارة المصرف عند منح القروض والناجمة عن تركيز تعامل المصرف مع مقترض واحد أو قطاع اقتصادي معين أو مناطق جغرافية معينة ذات حساسية لعوامل اقتصادية واحدة، الأمر الذي يعرض المصرف لخسائر كبيرة. وقد اهتمت لجنة بازل للرقابة المصرفية والسلطات الرقابية بهذا النوع من المخاطر من خلال تحديد سقف الائتماني للزبون الواحد أو التركيز في نشاط معين، كذلك اهتمت بزيادة رأس المال وتعزيز جودته بهدف حماية القطاع المصرفي وزيادة قدرة المصارف على تحمل الخسائر خلال فترات التقلبات الاقتصادية الدورية. وخلصت الدراسة إلى وجود علاقة عكسية قوية بين درجة التركيز القطاعي في محفظة القروض وربحية المحفظة، فضلاً عن وجود علاقة عكسية قوية بين درجة التركيز القطاعي في محفظة القروض ورأس مال المصارف التجارية.

الكلمات المفتاحية: مخاطر الائتمان، مخاطر التركيز الائتماني، وسائل الحد من مخاطر التركيز الائتماني.

Abstract

The concentration risk in the loan portfolio is one of the most important risks facing the management of the bank when granting loans and the resulting from the focus on dealing the bank with single borrower, or a particular economic sector, or certain geographic areas with sensitivity to economic factors, which expose the bank to significant losses.

Basel committee on banking supervision and the regulatory authorities concerned with this type of risk by identifying credit limit per client or the concentration in a particular activity. Also concentration with an increase of capital and enhanced its quality to increase the ability of the banks to bear losses during periods of cyclical economic fluctuations.

The study concluded a strong inverse relationship between the degree of sectorial concentration in the loan portfolio and profitability of the portfolio as well as a strong inverse relationship between the degree of sectorial concentration in the loan portfolio and the capital of commercial banks.

Key Words: credit Risk, Concentration of Credit Risk, Policies to Limit or Reduce Concentration of Credit Risk.

المقدمة

تعد الصناعة المصرفية من أكثر القطاعات تعرضاً للمخاطر في ظل تطورات التحرر المالي والعولمة وتزايد ظروف المنافسة الشديدة في السوق المصرفية وسعي المصارف إلى الاستحواذ على حصة منها بهدف تحقيق أقصى الأرباح الأمر الذي يعرضها إلى مخاطر متنوعة تختلف درجتها من مصرف لآخر . وتعد المخاطر الائتمانية إحدى أهم هذه المخاطر التي تتخذ صور متعددة من أهمها مخاطر التركيز الائتماني. واهتمت لجنة بازل للرقابة المصرفية في مقرراتها بإدارة المخاطر المصرفية وقياسها ووسائل الحد منها أو تقليلها بهدف المحافظة على سلامة واستقرار الجهاز المصرفي. فالمصارف التي تمتلك محفظة ائتمانية ذات جودة عالية ومنتوعة تتعرض لمخاطر أقل وتحتاج إلى رأسمال أقل والعكس صحيح. وقد اجرت لجنة بازل عدة اصلاحات مقترحة على مقرراته تماشياً مع التغييرات التي حدثت بعد الازمة المالية العالمية عام ٢٠٠٨ وامتدت آثارها إلى العديد من المصارف في دول العالم والناجمة عن تدني مستوى جودة محفظة الائتمان الممنوح من قبل المصارف. وقد تضمنت هذه الاصلاحات رفع نسبة كفاية رأس المال من ٨% إلى ١٠,٥%، فضلاً عن تركيزها على جودة رأس المال بهدف حماية القطاع المصرفي وزيادة قدرته على تحمل الخسائر خلال فترات التقلبات الاقتصادية الدورية.

وفي ضوء ما تقدم سيتم في هذا البحث تناول موضوع مخاطر التركيز الائتماني بوصفها أحد أهم المخاطر التي تواجه عملية منح الائتمان، فضلاً عن قياس وتحليل أثر هذه المخاطر على رأس المال المصارف التجارية وربحياتها، ولتحقيق ذلك تم عرض الموضوع من خلال مبحثين تناول المبحث الأول ماهية مخاطر التركيز الائتماني ووسائل الحد منها في حين عرض المبحث الثاني تحليل أثر مخاطر التركيز الائتماني القطاعي في رأس المال المصارف عينة البحث وربحياتها، ومن ثم عرض مجموعة من الاستنتاجات الخاصة بموضوع البحث.

أهمية البحث

تعد مخاطر التركيز في محفظة القروض من أهم المخاطر التي تواجه إدارة المصرف عند منح الائتمان، إذ تنجم عن التوزيع غير المتوازن لمحفظة القروض واحتمال حصول خسائر كبيرة جداً نسبة إلى رأس المال. وتبرز أهمية البحث من خلال قياس وتحليل أثر مخاطر التركيز الائتماني في حجم الأرباح المتحققة من محفظة القروض، فضلاً عن قياس وتحليل أثر مخاطر التركيز الائتماني في رأس المال بوصفه الجدار الواقي الذي يمنع تسرب خسائر القروض إلى أموال المودعين.

مشكلة البحث

إن تدني مستوى جودة محفظة الائتمان الممنوح من قبل المصارف وتبني محافظ ائتمانية ذات مخاطر مرتفعة تنسم بالتركز لتحقيق معدلات ربحية عالية، فضلاً عن عدم إتباع القواعد والأعراف المصرفية السليمة عند منح الائتمان و التركيز في منح الائتمان على قطاعات اقتصادية معينة قد يؤدي إلى تعثر المصارف وإفلاسها، ويمكن صياغة مشكلة البحث بالتساؤلات الآتية:

- ما مستوى التركيز الائتماني القطاعي لمحفظة قروض المصارف عينة البحث؟
- ما تأثير خطر التركيز الائتماني القطاعي في محفظة القروض على ربحية المصارف عينة البحث؟

– ما هو تأثير خطر التركيز الائتماني القطاعي في محفظة القروض على رأس المال المصارف عينة البحث بوصفه الحاجز الوقائي ضد المخاطر التي يتعرض لها المصرف؟

اهداف البحث

يهدف البحث إلى تحقيق الآتي:

١. التعرف على ماهية مخاطر التركيز الائتماني وأهم أنواعها.
٢. التعرف على كيفية إدارة مخاطر التركيز الائتماني وأهم الوسائل المستخدمة لتقليل مستوى التركيز في محفظة قروض المصرف.
٣. قياس أثر خطر التركيز الائتماني القطاعي لمحفظة القروض في ربحية المصارف التجارية عينة البحث وبيان درجة العلاقة بينهما.
٤. قياس أثر خطر التركيز الائتماني القطاعي لمحفظة القروض في رأس المال المصارف التجارية عينة البحث وبيان درجة العلاقة بينهما.

فرضيات البحث

يتبنى البحث اختبار الفرضيات الآتية:

١. هناك علاقة عكسية بين درجة التركيز الائتماني القطاعي في محفظة القروض وربحية المصارف عينة البحث.
٢. تؤثر درجة التركيز الائتماني القطاعي في محفظة القروض في ربحية المصارف عينة البحث.
٣. هناك علاقة عكسية بين درجة التركيز الائتماني القطاعي في محفظة القروض ورأس المال المصارف عينة البحث.
٤. تؤثر درجة التركيز الائتماني القطاعي في محفظة القروض في رأس المال المصارف عينة البحث.

الاساليب الإحصائية

- بهدف إثبات فرضيات البحث وتحقيق أهدافه تم استخدام مجموعة من الأدوات الإحصائية تمثلت بالآتي:
١. الأهمية النسبية: تستخدم لتحديد الوزن النسبي للقروض الممنوحة للقطاعات الاقتصادية المختلفة في المصارف عينة البحث.
 ٢. مؤشر التركيز HHI: تم استخدام هذا المؤشر لقياس درجة التركيز الائتماني القطاعي في محفظة القروض للمصارف عينة البحث.
 ٣. معامل الارتباط: يستخدم في تحديد طبيعة ودرجة العلاقة بين متغيرين فيما إذا كانت قوية أو ضعيفة.
 ٤. أنموذج الانحدار البسيط: يستخدم في تحديد العلاقة الحقيقية بين المتغير المستقل والمعتمد ووضعها بشكل معادلة بحيث يمكن التنبؤ منها عن Y بدلالة X.

عينة البحث وحدودها الزمانية

اشتملت عينة البحث على بنك الإسكان للتجارة والتمويل الاردني والبنك الاردني الكويتي، وذلك لتوافر خصائص اعتماد بياناتها احصائياً، ولما لها من حصة سوقية جيدة في السوق المصرفية. أما الحدود الزمانية للبحث فتمثلت بالمدة (٢٠٠١-٢٠١١).

ماهية مخاطر التركيز الائتماني ووسائل الحد منها

١-١ المخاطر الائتمانية - المفهوم - والمسببات

ينطوي العمل المصرفي على العديد من المخاطر التي تختلف حدتها من مصرف الى آخر ومن نشاط إلى آخر في المصرف ذاته، وقد تزايدت هذه المخاطر في السنوات الاخيرة نتيجة التطورات التكنولوجية وازدياد المنافسة في السوق المصرفي في ظل العولمة والتحرر المالي. إذ تعرف المصارف بأنها فن التعامل مع المخاطر وليس تجنبها، لذا فإن على إدارة المصرف وضع السياسات والإجراءات التي تمكنها من تحديد وقياس ومتابعة المخاطر التي يتعرض لها المصرف والرقابة عليها (السيسي، ٢٠١١، ٦١٨).

يعد التوسع في منح الائتمان النشاط الرئيس للكثير من المصارف الأمر الذي يتطلب منها التركيز على قدرة المقترضين عند منحهم الائتمان، إذ من المحتمل أن تتغير قدرتهم وتنخفض بعد مدة زمنية معينة نتيجة لعوامل مختلفة وبالتالي عدم قدرتهم على السداد (منصور، ٢٠٠٩، ٦).

إذن فالمخاطر الائتمانية هي احتمال عدم قدرة المقترض على سداد القرض وفوائده على وفق الشروط المتفق عليها عند منح الائتمان. (مفتاح ومعاري، ٢٠٠٧، ٢) وهذا يعني أن السداد قد يتأخر أو إنه في النهاية لن يتم، وهذا الأمر قد يترتب عليه مشاكل في التدفقات النقدية الداخلة إلى المصرف والذي ستؤثر على سيولة المصرف. وعلى الرغم من التقدم التكنولوجي والابتكارات التي تتبناها المصارف فلا تزال مخاطر الائتمان تمثل سبباً رئيساً في حالات فشل المصارف، والسبب في ذلك ان اكثر من ٨٠% من ميزانية المصرف ترتبط بهذا الجانب من المخاطر (حماد، ٢٠٠٥، ٥٦٥).

وتتهم الإدارة المصرفية اهتماماً كبيراً في تحديد حجم وطبيعة المخاطر المحيطة بكل قرض باعتبارها إحدى العوامل الرئيسية في تحديد سعر الفائدة الذي سيطلبه المصرف من الزبون طالب الائتمان، فهناك علاقة طردية بين المخاطرة وسعر الفائدة المتوقع والتي يطلق عليها كما هو معروف بمبادلة العائد والمخاطرة Risk_ return trade off فكما زادت درجة المخاطرة المرتبطة بالإقراض زاد معدل الفائدة المطلوب والعكس صحيح، إذ كلما انخفضت درجة المخاطرة انخفض معدل الفائدة المتوقع بافتراض ثبات العوامل الاخرى المؤثرة على عملية منح الائتمان (طه، ٢٠٠٠، ٣٢٦).

وبناءً على ماتقدم فإن مخاطر الائتمان تتمثل بعجز المقترض عن الوفاء بالتزاماته تجاه المصرف. وتنشأ مخاطر الائتمان لأسباب متعددة يمكن تحديدها بالآتي:

١. تركيز المصارف في منح قروضها على مناطق جغرافية محددة أو على نشاطات اقتصادية محددة. فالتوزيع غير المنتظم للقروض قد يؤدي إلى زيادة المخاطر، والسبب في ذلك يعود إلى العوامل الاقتصادية التي تؤثر سلباً على تركيز القروض في مناطق جغرافية معينة أو نشاطات اقتصادية محددة (مامندي، ٢٠١٢، ٢٣١).

٢. تساهل المصارف في منح القروض، مما يؤدي إلى منح قروض غير جيدة، وينجم عن ذلك زيادة مخاطر عدم السداد بحيث تكون نسبة خسائر القروض أعلى من المصارف الأخرى (الزوام، إبراهيم، ٢٠٠٩، ٩).

٣. قيام المصارف بمنح قروض إلى دول أجنبية أو إلى شركات القطاع الخاص الأجنبي مما يعرضها إلى مخاطر الدول Country Risk التي تنشأ عن عدم قدرة المقترض الأجنبي على تحويل القيمة بالعملة الأجنبية بسبب إجراءات المنع لتحويل العملة الأجنبية التي يحددها البنك المركزي في ذلك البلد (مامندي، ٢٠١٢، ٢٣٢).

٢-١ ماهية مخاطر التركيز الائتماني Concentration of Credit Risk

تمثل مخاطر التركيز الائتماني إحدى صور المخاطر الائتمانية، ويظهر التركيز في محفظة القروض بسبب تركيز تعامل المصرف مع زبون واحد أو مجموعة محددة من الزبائن أو نتيجة الاهتمام بصناعات أو قطاعات اقتصادية معينة أو مناطق جغرافية أو مجموعة من الأنشطة التي تتأثر بعوامل اقتصادية واحدة. (Düllmann & Masschelein, 2006, 1)

وبهذا يتضمن التركيز الائتماني :

١. **تركز الزبون الواحد Single-name concentration**: ينجم عن قيام المصرف بتوجيه الائتمان إلى زبون واحد نظراً لضخامة مركزه والامتناع عن تقديمه لزبائن آخرين (مفتاح ومعرفي، ٢٠٠٧، ١٢).

٢. **التركز القطاعي Sectoral concentration** : ويحدث نتيجة التعرض الكبير إلى قطاع الأفراد أو إلى قطاعات اقتصادية مترابطة. إذ يختلف المقترضون في درجة تحسهم للمخاطر العامة فضلاً عن أن بعض الشركات لا تبالي للظروف الاقتصادية التي تعمل فيها وكنتيجة لذلك يتعرض المقترضون في السداد. لهذا يعد التقييم الواقعي للتعثر أساسياً لقياس مخاطر الائتمان (Bonti & et al., 2003, 5).

وتبرز المخاطر الائتمانية عند اختلال التوازن بين التركيز والتنوع الائتماني فزيادة حدة التركيز الائتماني تعني ارتفاع المخاطر الائتمانية، في حين تشير زيادة درجة التنوع الائتماني إلى انخفاض المخاطر الائتمانية، فالتركز هو الحالة العكسية للتنوع الائتماني. ولهذا غالباً ما تقوم المصارف عند رسم السياسة الإقراضية بتحديد حدود التركيز الائتماني من نواحي وجوانب متعددة تختلف بحسب الزبون الواحد وحجم الموجودات ونوع النشاط والضمانات المقدمة (عيسى، ٢٠٠٤، ٦٣).

وبناءً على ما تقدم يمكن اعتبار مخاطر التركيز الائتماني من أهم المخاطر التي يتعرض لها المصرف، وتكون الخسائر الناجمة عنها كبيرة جداً نسبة إلى رأس المال أو إلى إجمالي الموجودات. ويمكن تقسيم تركيز الائتمان أيضاً على مجموعتين رئيسيتين هما: (عبد الحميد، ٢٠١٠، ٣١٥)

١. **تركز الائتمان الشائع**: ويتضمن تركيز الائتمان في أفراد أو شركات أو أن يكون التركيز على قطاع اقتصادي معين مثل قطاع الصناعة أو العقارات... الخ.
٢. **تركز الائتمان المبني على عوامل خطر شائعة أو ذات علاقة مباشرة**: ويختلف هذا النوع عن سابقه إذ لا يكون هناك تركيز ائتماني مباشر يؤدي إلى حدوث مخاطر الائتمان وإنما يكون هناك عوامل أخرى تؤدي إلى حدوث المخاطر الائتمانية مثل العلاقة بين مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

٣-١ إدارة مخاطر الائتمان وفقاً لمتطلبات لجنة بازل للرقابة المصرفية

اهتمت لجنة بازل كنظام رقابي بالمخاطر المصرفية التي تواجه النشاط المصرفي ونظم قياس المخاطر وطرائق إدارتها للتخفيف منها والمحافظة على سلامة واستقرار الجهاز المصرفي. إذ تعد وظيفة إدارة المخاطر على مستوى المصرف وظيفية أساسية تهتم بالتنسيق بين الإدارات المصرفية بهدف تحديد المخاطر التي تواجه المصرف كمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق بشكل دوري وتبويبها في صورة تقارير ترفع إلى الإدارة العليا لمناقشتها (مفتاح ومعرفي، ٢٠٠٧، ٩).

إذن فالهدف الرئيس للجنة بازل هو وضع مناهج لقياس حجم المخاطر المتوقع حدوثها وتقييمها من أجل التخفيف منها أو التحكم فيها، ويتم ذلك من خلال تقييم وتصنيف مستويات مخاطر الائتمان لكل عملية، ويرتكز نظام التصنيف على وضع معايير لتقييم الزبائن بهدف (عبد الحميد ب، ٢٠١٠، ٢٨٢-٢٨٣).

١. تقييم جودة محفظة الائتمان.
 ٢. اتخاذ القرار الائتماني بناءً على نتائج التقييم.
 ٣. إيجاد آلية للإنذار المبكر وتحديد الزبائن الذين يتعين إبداء عناية خاصة لأوضاعهم.
 ٤. تحديد القروض غير المنتظمة وتكوين المخصصات اللازمة لها.
- وتأخذ مستويات مخاطر الائتمان في الغالب المستويات الآتية: (مامندي، ٢٠١٢،

(١٢٧

المستوى الأول: قروض عالية الجودة.
المستوى الثاني: قروض جيدة.
المستوى الثالث: قروض مقبولة.
المستوى الرابع: قروض تحت المراقبة. وهذه الشريحة من الزبائن يتعين مراقبتهم بدقة والمتابعة المستمرة لأوضاعهم.
المستوى الخامس: قروض غير منتظمة (دون المستوى).

المستوى السادس: قروض غير منتظمة ومشكوك في تحصيلها (المعدومة).
وركزت لجنة بازل ٢ على أهمية إدارة المخاطر وتشجيع المصارف على تقييم المخاطر وإيجاد تجانس بين متطلبات رأس المال لدى المصارف وممارسات إدارة المخاطر الحديثة مع إعطاء دور هام للسلطات الرقابية بشأن تفعيل نظام التقييم الداخلي للمخاطر الائتمانية والتأكد من صلاحيته وملائمته. فالمصارف التي تمتلك محفظة ائتمانية ذات جودة عالية تتعرض لمخاطر أقل، وتحتاج إلى رأس مال أقل والعكس حال الاحتفاظ بمحفظة ائتمانية ذات جودة منخفضة، مما يعطي المصارف حافزاً لتطوير أنظمتها الداخلية لإدارة المخاطر (أبو كمال، ٢٠٠٧، ١٠٨).

ويحقق استخدام نظام التقييم الداخلي للمخاطر الائتمانية The Internal Rating Based (IRB) Approach سواء المنهج الأساسي أو المتقدم الأهداف الآتية (عبد الحميد أ، ٢٠١٠، ٣٢٢-٣٢٣).

- أ- حساسية إضافية للمخاطر، إذ يكون رأس المال أكثر حساسية للمخاطر الائتمانية والخسائر الاقتصادية لمحفظة المصرف.
- ب- تشجيع المصارف على تحسين أساليب إدارة المخاطر لضمان تحقيق سلامة النظام المالي.
- ج- التصنيف الائتماني للتوظيفات بحسب القطاعات لتقدير الخسائر التي تنجم عن عدم قدرة كل قطاع على السداد وبالتالي تحديد حجم رأس المال المطلوب لتغطية تلك الخسائر. وتتضمن المدخلات الأساسية لمنهج التقييم الداخلي للمخاطر الائتمانية الآتي (Reynolds, 2009,2):

- ❖ احتمال التعثر في السداد. (Probability of Default (PD)
- ❖ الخسارة الناتجة عن التعثر في السداد. (Loss Given Default (LGD)
- ❖ التوظيفات المعرضة للمخاطر في حالة التعثر في السداد. (Exposure at Default (EAD)

❖ الاستحقاق الفعلي. Effective Maturity (M)

وتوفر هذه المدخلات في مجموعها مقياساً للخسارة المتوقعة وأساساً لتحديد متطلبات كفاية رأس المال المتعلقة بالمخاطرة الائتمانية.

هذا وقد حققت المصارف التي اتبعت هذا المنهج تقدماً ملحوظاً في قياس المخاطر الائتمانية كماً و نوعاً. إلا أن اعتماد المصارف في قياس المخاطر الائتمانية على تحديد سمات هذه المخاطر لكل قطاع من المقترضين لا يتيح القياس الكامل للخسائر الائتمانية. فالنقد الرئيس الذي وجه إلى اتفاقية بازل ١ عام ١٩٨٨ كان الفشل في تقدير درجة التنوع في محفظة القروض المصرفية وما زالت متطلبات الحد الأدنى لرأس المال التنظيمي (الركيزة الأولى) (The minimum Regulatory Capital Requirements) في ظل المنهج الأساسي للتقييم الداخلي في إطار بازل ٢ عام ٢٠٠٤ أيضاً لا يفرق بين المحافظ ذات الدرجات المختلفة من التنوع وهذا إقرار بأن محافظ المصرف تتعرض لخطر التركيز الائتماني، و تشترط بازل ٢ أن هذا الخطر يعالج من خلال عملية الرقابة الإشرافية (الركيزة الثانية) Supervisory Review Process وهذا الأمر يخلق الحاجة لمنهج ملائم لقياس خطر التركيز الائتماني (Düllmann & Masschelein, 2007, 55-56).

وتعد الرقابة على خطر التركيز مكتملة لمتطلبات الإفصاح المنصوص عليها في الركيزة الثالثة. إذ يجب أن تقدم المصارف تقارير تضم معلومات حول خطر التركيز للأطراف المقابلة Counter-Party وتتوقف كل حالة على أنواع الموجودات الرئيسية فعلى سبيل المثال الكشف عن نمط التعرض لمناطق رئيسة فضلاً عن نمط التعرض لقطاعات أو مجموعة مقترضين وأخيراً يجب أن تقدم المصارف تقريراً حول البنود المستحقة الماضية والضعيفة التي تهدد القطاعات الرئيسية أو مجموعة المقترضين والمناطق الجغرافية المهمة. ويعد التقييد والإدارة الرشيدة والمتعلقة لخطر التركيز في المحافظ الائتمانية عنصر رئيساً لإدارة المخاطر في كل مؤسسات الإقراض بصرف النظر عن سياسة توجيه عملها، ويسهم المشرفون المصرفيون من جهتهم في وضع حدود للتعرض الكبير ومراقبة إدارة المصارف الداخلية لخطر التركيز كجزء من عملية الرقابة الإشرافية (Deutsche Bundes Bank, 2006, 53).

وقد أدرجت لجنة بازل في مقرراتها عدة ضوابط للحد من التركيز الائتماني أهمها:

١. تحديد السقف الائتماني للزبون الواحد بنسبة تتراوح ما بين (١٠% _ ٢٥%) من رأس المال المدفوع، كما أوصت لجنة بازل للرقابة والإشراف المصرفي بأن لا تزيد النسبة عن ٢٥% ، وذلك بهدف تحديد قدرة المصارف على منح قروض كبيرة إلى جهة واحدة، وبالتالي تجنب التعرض الكبير للمخاطر Large Exposure. (حماد، ٢٠٠٥، ٥٨٧)
٢. وتهتم السلطات الرقابية في جميع الدول بوضع نظم للحد من التركيز الائتماني تتصرف غالباً إلى مركز الائتمان الممنوح للزبون الواحد الذي يمثل أحد الأسباب الرئيسية لخسائر المصارف التجارية على الرغم من أن مخاطر الائتمان تشمل مخاطر التركيز في صناعة معينة أو نشاط معين وغيرها ولكن تبقى مخاطر تركيز الزبون الواحد من أهمها ، إذ يمكن أن يترتب عليها حصول الزبون على ميزات نتيجة لضخامة مركزه المالي، الأمر الذي قد يعترض توجيه الائتمان إلى زبائن آخرين (السيسي، ١٩٩٧، ٢٠٢).
٢. تحديد نسبة كفاية رأس المال بوصفه النظام الوقائي المتفق عليه دولياً ضمن لجنة بازل، الأمر الذي يتطلب احتساب المخصصات بما يضمن جودة الموجودات القائمة (مفتاح ومعارفي، ٢٠٠٧، ١٢).

هذا وقد كشفت الأزمة المالية العالمية التي حدثت عام ٢٠٠٨ وامتدت آثارها إلى الكثير من المصارف العاملة في دول العالم عن مشكلة تدني مستوى جودة القروض وخاصة بعد مدة من نمو القروض بمستوى عال، الأمر الذي دعا إلى إجراء إصلاحات أخرى على مقررات بازل، وتهدف هذه الإصلاحات المقترحة بموجب اتفاقية بازل ٣ إلى زيادة متطلبات رأس المال وتعزيز جودة رأس المال للقطاع المصرفي ليتمكن من تحمل الخسائر خلال فترات التقلبات الاقتصادية الدورية . وتقتصر هذه الإصلاحات الآتية (شركة الراجحي المالية، ٢٠١٠ ، ٢-٣):

- زيادة نسبة كفاية رأس المال من ٨% إلى ١٠,٥% من خلال رفع الحد الأدنى من متطلبات رأس المال الأساسي ليتمكن من استيعاب الخسائر من (٢%- ٤,٥%) وكذلك رفع متطلبات رأس المال التنظيمي الفئة 1 التي تشمل حقوق المساهمين وبعض الأدوات المالية الأخرى من (٤%- ٦%) وإضافة الإصلاحات المقترحة نوعاً جديداً من رأس المال وهو رأس المال التحوطي الإضافي لمقاومة الآثار السلبية للتقلبات الدورية الاقتصادية تتراوح بين (صفر - ٢,٥%) ويعتمد ذلك على حجم المخاطر التي يتعرض لها القطاع المصرفي بسبب زيادة نمو القروض.
- تمنح هذه الإصلاحات المقترحة مدة ثماني سنوات اعتباراً من ٢٠١٣/١/١ للأنظمة المصرفية للانتقال لتطبيق المتطلبات الجديدة بشكل تدريجي، الأمر الذي سيوفر الوقت الكافي للمصارف لزيادة رؤوس أموالها من خلال الأرباح المحتجزة أو عن طريق إصدار أسهم جديدة أو بكلا الطريقتين.
- يتضح مما تقدم أن لجنة بازل قد ركزت في مقرراتها على تدعيم رأس المال وتعزيز جودة مكوناته بهدف تدعيم قدرة المصارف على تحمل الخسائر الناجمة عن محفظتي القروض والاستثمار في الأوراق المالية في ظل التقلبات والأزمات الاقتصادية التي تشهدها دول العالم.

١-٤ إدارة خطر التركيز الائتماني **Managing Concentration Credit Risk**

إن ظهور خطر التركيز الائتماني مرتبط بشكل وثيق بإستراتيجية عمل المصارف، وتوحي التجارب الدولية بأن خطر التركيز له تأثير مباشر في حدوث خسائر في محفظة المصرف، وبذلك سيؤثر على رأس المال و القدرة الأيوائية للمصرف. و يقصد بإدارة خطر التركيز تخفيض أو تسكين Mitigating تأثير المخاطر العامة (النظامية) ومخاطر فرط الحساسية المرتبطتين بالتعرض الكبير والمفرط للأفراد المقترضين التي تؤدي إلى حدوث خسائر في القروض (Bandyopadhyay, 2010, 2).

وتشتمل إدارة مخاطر التركيز الائتماني في المصارف على ما يأتي: (Monetary Authority of Singapore, 2006, 17-18)

- مراقبة خطر الائتمان في محفظة قروضها وإدارة خطر التركيز الائتماني الذي يظهر عندما يمنح الائتمان ويوجه نسبة كبيرة من محفظة الائتمان إلى:
 - ✓ زبون واحد أو مجموعة من زبائن مترابطين.
 - ✓ صناعة معينة أو قطاع اقتصادي معين.
 - ✓ دولة معينة أو مجموعة دول ذات اقتصاديات مترابطة.
- قياس خطر التركيز في محفظة قروضها من خلال مراقبة مناطق التركيز الهامة مثل التعرض لصناعة معينة في مرحلة معينة من الدورة الاقتصادية مثل هذه التطورات لها تأثير على المقترضين وعلى نوعية قروض المحفظة.

- وضع حدود ملائمة لتحديد خطر التركيز عند مستوى مقبول وتقديم تقرير عن خطر التركيز الى الإدارة العليا لمراجعتها ومناقشتها.
 - مراقبة اتجاهات نمو القروض وقيم الضمانات وجودة ونوعية الموجودات لاكتشاف أي ضعف في محفظتها.
 - إجراء اختبارات الأوضاع الضاغطة Stress Tests لتقييم خطر مجموعة من المقترضين تتعرض لظروف متعكسة واتخاذ الإجراءات الملائمة لتخفيض خطر التركيز مثل تسعير الخطر الإضافي وزيادة رأس المال أو الاحيائيات، التوريق والتحوط لخطر الائتمان.
- وهكذا يتطلب من إدارة المصرف ان تكون متيقظة دائماً من خلال متابعة محفظة قروضها ومراقبتها مع الأخذ بنظر الاعتبار السقوف الائتمانية المناسبة لها عند مستوى مقبول من المخاطر في ظل التحديات والتهديدات التي يمكن أن تتعرض لها.

٥-١ وسائل الحد من مخاطر التركيز الائتماني Policies to Limit or Reduce Concentration of Credit Risk

خلص تقرير لجنة بازل الصادر في ٢٠٠٣ إلى أن أسباب تعثر المصارف تكمن في عدم كفاية إدارة ورقابة الائتمان وتبني محافظ ائتمانية ذات مخاطر مرتفعة لتحقيق معدلات ربحية عالية، فضلاً عن عدم إتباع القواعد والأعراف المصرفية السليمة عند منح الائتمان أو التركيز في منح الائتمان سواء النوعي أو الجغرافي، فضلاً عن وجود ضغوط سياسية على المصارف الحكومية لمنح قروض تتجاوز الحد المسموح به من قبل البنوك المركزية إلى جانب المخاطر الأخرى المرتبطة بالنشاط المصرفي كمخاطر أسعار الفائدة ومخاطر السوق وسعر الصرف.. الخ (عبد الحميد ب، ٢٠١٠ ، ٣٣٣).

ولهذا لجأت المصارف إلى عدة وسائل لتخفيض خطر التركيز الائتماني ومن أبرز هذه الوسائل :

١. التنوع في محفظة القروض Diversify the Loan Portfolio

يحقق التنوع فائدة كبيرة للمصارف من خلال توزيع القروض على أنواع مختلفة من المقترضين وقطاعات اقتصادية ومناطق جغرافية متعددة (Machiraju, 2008 , 198).

وتقوم فكرة تنوع المخاطر على (مفتاح ومعارفي ، ٢٠٠٧ ، ١٥):

- ✓ تحليل محفظة القروض بحسب الأنشطة الاقتصادية(صناعة، تجارة، عقارات، زراعة... الخ).
- ✓ تحليل محفظة القروض بحسب آجال القروض الممنوحة (قصيرة، متوسطة، طويلة).
- ✓ تحليل محفظة القروض بحسب حجم الزبائن (صغير، كبير).
- ✓ تحليل محفظة القروض بحسب نوع العملة الممنوح بها القروض (العملة المحلية، العملة الأجنبية مثل الدولار الأمريكي، اليورو، الجنيه الإسترليني وغيرها).
- ✓ تحليل محفظة القروض بحسب الدول: يضيف الإقراض إلى الحكومات الأجنبية وشركات القطاع الخاص الأجنبية بعداً جديداً لخطر الائتمان وهو خطر الدول.

(Machiraju, 2008 , 198)

ويعد التنوع من أهم أساليب السيطرة على مخاطر التركيز الائتماني، إذ إن التركيز على منح القروض لقطاعات اقتصادية معينة قد يؤدي إلى تعثر تلك القروض في ظل ظروف اقتصادية كالتضخم والكساد المالي لذلك على المصارف اللجوء إلى إتباع سياسة

التنويع الجغرافي (Geographic Diversification) والتنويع القطاعي (Sector Diversification) عند منح القروض بهدف توزيع المخاطر على قطاعات عديدة وكذلك على مناطق جغرافية مختلفة. لأن الخطر قد يظهر في قطاع معين أو في منطقة معينة. وهو أسلوب تقليدي للحماية من الخطر. وتشير الإحصائيات إلى أن المصارف التي لها نشاطات في عدة مناطق جغرافية تتميز بالاستقرار في تحقيق الأرباح (مامندي، ٢٠١٢، ١٥٩).

٢. التقييد Limitation

نظراً للتغيرات غير المتوقعة في الظروف المالية للشركات والصناعات والمناطق الجغرافية لا بد من وضع نظام لتحديد السقف الائتمانية لكل أنواع القروض، ويمكن للمصارف أن تحدد السقف الائتماني Credit Limits بطرائق مختلفة وبمستويات مختلفة، فضلاً عن وضع شروط على القروض الكبيرة ونسبتها من إجمالي القروض. ويعود السبب الجوهري لهذا التقييد إلى تحديد تعرض المصرف للخسائر الناجمة عن القروض والمتأثية من زبون واحد أو مجموعة زبائن تكون ظروفهم المالية مترابطة (Machiraju, 2008, 198).

ومن أهم الاعتبارات التي يجب التركيز عليها هو تحديد حدود التركيز الائتماني، إذ يتعين على المصارف أن تحدد حدود تركيز قصوى لكافة أنواع النشاط (سواء للزبون الواحد أو النشاط) على وفق إمكانياتها وظروفها الخاصة. فالدقة في معالجة مخاطر التركيز يجنب المصرف جانباً من المخاطر الائتمانية. وتشمل حدود التركيز الأتي (حماد، ٢٠٠٥، ٥٦٧-٥٦٩) (عيسى، ٢٠٠٤، ٦٣-٦٤) (عبد الحميد ب، ٢٠١٠، ١٢٨-١٢٩):

- تحديد السقف الائتماني للمصرف والذي يعبر عنه بنسبة من الودائع أو رأس المال أو إجمالي الموجودات مع مراعاة طلبات الائتمان ودرجة تقلب الودائع .
- تحديد السقف الائتماني بحسب نوع النشاط لتوزيع المخاطر على عدد كبير من الزبائن الذين يعملون في أنشطة اقتصادية متنوعة.
- تحديد السقف الائتماني بحسب المناطق الجغرافية الذي يرتبط بحجم وتطور النشاط الاقتصادي للمنطقة التي يتواجد فيها فرع المصرف.
- تحديد السقف الائتماني بحسب مواعيد الاستحقاق وتحدد مواعيد الاستحقاق على أساس المصدر المتوقع للسداد.
- تحديد السقف الائتماني لكل زبون بما يتلاءم مع قدرته الائتمانية الفعلية وعدم تجاوزها وإلا كانت النتيجة تعثره وعدم قدرته على سداد التزاماته.
- تحديد السقف الائتماني بحسب نوع الضمان من خلال اعتماد أنواع متعددة من الضمانات المقبولة وتحديد نسبة منخفضة من القروض للضمانات غير المرغوب فيها.

٣. التغطية Coverage

وتستخدم بوصفها أسلوباً للسيطرة على مخاطر تقلبات أسعار الفائدة وأسعار الصرف ونقص السيولة في المصارف. ويأخذ أسلوب التغطية صور متعددة منها (عبد الحميد أ، ٢٠١٠، ٣٥٧-٣٦٠) (Machiraju, 2008, 199):

- الموازنة بين القروض ومصادر الأموال من حيث الحجم وأجال الاستحقاق.
- تحصيل القروض بالعملة نفسها التي تم منحها بها.

- استخدام سعر الفائدة المعوم Floating rate loan ولاسيما في القروض ذات الأجل الطويلة.
 - تحويل خطر تغيرات أسعار الفائدة بالتحوط Hedging في العقود المستقبلية والخيارات والمبادلات.
 - تحويل خطر الائتمان من خلال بيع القروض (التوريق) Securitization.
٤. الحد من الإقراض للأطراف ذوي العلاقة Related Party Lending
- ويعد احد الأشكال الخطيرة لتعرض المصرف للمخاطر ويشمل الأطراف ذوي العلاقة شركاء المصرف والمساهمين الرئيسيين والمدراء والرؤساء التنفيذيين وغيرهم (حماد، ٢٠٠٥، ٥٨٨).

٥. التأمين Insurance

ويتمثل بطلب المصرف من الزبون أن يقوم بالتأمين لصالح المصرف ضد مخاطر عدم السداد لدى شركة تأمين، فإذا لم يسدد الزبون في تاريخ الاستحقاق يحق للمصرف الحصول على التعويض المناسب من شركة التأمين (شاهين، ٢٠١٠، ١٥).

وهكذا يتضح أن هناك وسائل وأساليب متعددة للحد والتقليل من خطر التركيز في محفظة القروض واعتماد المصرف عليها من شأنه أن يقلل من مخاطر التركيز إلى أدنى مستوياتها.

قياس وتحليل أثر مخاطر التركيز الائتماني القطاعي في رأسمال المصارف عينة البحث وربحياتها

يتناول هذا المبحث قياس أثر مخاطر التركيز الائتماني القطاعي في محفظة قروض المصرف في رأس مال مصرفي الاسكان الاردني والاردني الكويتي وربحيتهما. وسيتم عرض المبحث بالشكل الآتي:

أولاً- قياس درجة التركيز الائتماني القطاعي في محفظة قروض المصارف عينة البحث

إذ تم استخدام مؤشر التركيز (HHI) Herfindhal Hirshman Indicator الذي يحسب على أساس مجموع مربع حصة كل قطاع اقتصادي من القروض المكونة لمحفظة القروض. وتتراوح قيمة HHI من صفر كحد أدنى إلى 10000 نقطة كحد أعلى (مامندي، ٢٠١٢، ٢٤١).

فإذا كانت قيمة HHI أقل من 1000 معناه ليس هناك تركيز.
وبين 1000- 1800 معناه تركيز متوسط.
أكثر من 1800 معناه تركيز عالٍ.

الجدول ١
الأهمية النسبية للانتماء الممنوح إلى القطاعات الاقتصادية لبنك الاسكان الاردني
للمدة (٢٠٠١-٢٠١١)

HHI	بنك	حكومة	خدمات	الفراد	شراء السهم	زراعة	عقارات	تجارة	صناعة	مالي	القطاع الاقتصادي
											الستوات
2431.34	0.21	—	15.44	23.42	0.22	0.59	37.19	13.78	8.39	0.76	2001
2212.07	1.59	—	17.47	24.32	0.17	0.99	31.97	14.40	9.08	0.00	2002
2297.80	0.00	—	15.68	29.82	0.17	1.05	28.90	16.10	8.18	0.10	2003
2116.26	1.16	—	14.52	26.33	0.27	0.69	28.25	18.02	9.22	1.54	2004
1861.52	0.99	—	14.95	22.50	0.62	0.42	22.22	21.76	11.88	4.66	2005
1757.50	4.59	—	12.24	22.64	1.99	0.31	21.56	21.76	10.64	4.27	2006
1891.23	1.82	10.12	—	22.81	3.40	0.19	21.73	24.57	13.16	2.21	2007
1804.35	7.58	6.84	—	19.11	1.74	0.97	26.31	21.34	13.21	2.88	2008
1874.03	9.07	6.12	—	22.70	1.75	0.79	27.27	18.42	12.22	1.65	2009
1734.73	10.00	10.72	—	17.22	1.63	0.61	20.46	25.62	11.92	1.82	2010
1801.85	13.98	6.55	—	17.99	0.64	0.49	20.51	25.01	13.85	0.98	2011

المصدر: الجدول من إعداد الباحثة بالاعتماد على التقارير المالية والميزانيات السنوية لبنك الاسكان الاردني للمدة (٢٠٠١-٢٠١١)

ويظهر الجدول ١ درجة التركيز الائتماني القطاعي (HHI) لبنك الاسكان الاردني للمدة (٢٠٠١-٢٠١١) إذ بلغت أدنى درجة تركيز خلال عام ٢٠١٠ ما يقارب (1735) نقطة، وهذا يشير إلى تركيز متوسط في محفظة القروض الممنوحة من قبل المصرف. أما أعلى درجة تركيز فكانت عام ٢٠٠٣، إذ بلغت حوالي (2298) نقطة مشيرة إلى تركيز عالٍ في محفظة القروض، حيث ركز المصرف قروضه في قطاع الأفراد بنسبة (29.82%) من إجمالي القروض وقطاع الانشاءات والعقارات بنسبة (28.9%) وقطاع التجارة بنسبة (16.1%) وقطاع الخدمات الذي يشمل خدمات النقل والسياحة والفنادق بنسبة (15.68%).

الجدول ٢
الأهمية النسبية للائتمان الممنوح للقطاعات الاقتصادية للبنك الاردني الكويتي
للمدة (٢٠١١-٢٠٠١)

HHI	أقوى	حكومة	خدمات عامة	تقانة	تجارة البيع	زراعة	عقارات	إدارة	صناعة	بنك	القطاع الاقتصادي
1466.14	21.66	—	28.45	4.43	0.09	2.96	13.28	17.60	11.07	0.46	2001
1334.15	16.21	—	29.89	3.74	3.00	2.64	8.03	19.03	16.97	0.49	2002
1289.99	13.68	—	27.22	5.92	2.63	2.31	9.13	17.17	19.80	2.15	2003
1596.34	12.93	—	18.68	2.78	0.25	2.12	8.35	22.29	26.77	5.84	2004
1391.64	5.19	—	18.71	1.50	4.83	1.90	15.21	23.41	21.23	8.04	2005
1392.87	2.31	—	18.49	1.35	6.12	4.17	14.71	27.37	16.18	9.31	2006
1963.70	—	4.23	24.03	2.39	7.84	0.87	2.90	30.09	15.35	12.29	2007
1832.82	—	5.03	25.20	2.04	6.01	0.79	6.55	25.68	17.28	11.43	2008
1631.49	—	7.95	19.63	2.83	5.73	0.87	12.64	25.43	15.94	8.97	2009
1633.13	—	10.87	18.60	2.91	5.83	0.62	14.43	25.52	15.17	6.05	2010
1632.99	—	9.32	24.53	3.04	4.32	0.60	12.70	12.72	21.68	11.08	2011

المصدر: الجدول من إعداد الباحثة بالاعتماد على التقارير المالية والميزانيات السنوية للبنك الاردني الكويتي للمدة (٢٠١١-٢٠٠١)

يظهر الجدول (٢) الأهمية النسبية للائتمان الممنوح إلى القطاعات الاقتصادية للبنك الاردني الكويتي ودرجة التركيز الائتماني القطاعي (HHI) للمدة (٢٠٠١ - ٢٠١١)، إذ بلغت أدنى درجة تركيز خلال عام ٢٠٠٣ ما يقارب (1289.99) نقطة وهذا يشير إلى تركيز متوسط في محفظة القروض الممنوحة من قبل المصرف.

أما أعلى درجة تركيز فكانت عام ٢٠٠٧ إذ بلغت حوالي (1963.70) نقطة مشيرة إلى تركيز عالٍ في محفظة القروض حيث ركز المصرف قروضه في قطاع التجارة بنسبة (30.09%) من إجمالي القروض وقطاع الخدمات الذي يتضمن خدمات النقل والسياحة والفنادق بنسبة (24.03%) وقطاع الصناعة بنسبة (15.35%) والقطاع المالي بنسبة (12.29%) من إجمالي القروض على حساب القطاعات الأخرى.

ثانياً- تحليل أثر مخاطر التركيز الائتماني القطاعي في ربحية المصارف عينة البحث

لغرض اختبار فرضيات البحث تم اختيار معامل الارتباط لقياس طبيعة وقوة العلاقة بين درجة التركيز الائتماني القطاعي في محفظة القروض والارباح المتولدة عنها، كما تم استخدام نموذج الانحدار البسيط لتقدير وتحليل أثر المتغير المستقل X المعبر عنه بدرجة التركيز الائتماني القطاعي في محفظة قروض مصرفي الاسكان الاردني والأردني الكويتي للمدة (٢٠١١-٢٠٠١) في المتغير المعتمد Y والمعبر عنه بصافي الفوائد المتحققة من محفظة القروض (Net Interest Margin NIM)، وعلى هذا الأساس تتمثل معادلة الانحدار بالآتي:

$$NIM = \alpha + b HHI$$

أظهرت نتائج التحليل أن درجة الارتباط بين درجة التركيز الائتماني القطاعي (HHI) وربحية بنك الاسكان الاردني قد بلغت (-0.841) ويشير إلى قوة العلاقة بين المتغيرين، وهذا يعني أن ارتفاع درجة التركيز في محفظة القروض سيؤثر سلباً في

الطائي [١٠١]

ربحيته. كما تبين من نتائج تحليل الانحدار أن درجة التركيز الائتماني القطاعي ذات تأثير معنوي عكسي من خلال قيمة t المحسوبة والبالغة (-4.40)، كذلك اشر معامل التحديد R^2 ان (71%) من التغيرات التي تحدث في عوائد القروض سببها يعود إلى التغير في درجة التركيز الائتماني القطاعي (HHI)، وظهر الأنموذج معنوي من خلال قيمة F المحسوبة والبالغة (19.79).

الجدول ٣

تأثير مخاطر التركيز الائتماني القطاعي على ربحية بنك الاسكان الاردني

Correlation	F	R ²	HHI	Constant	المتغير المعتمد	
					β	المتغير المستقل
-0.841	19.39	71%	-0.0042	8.184	β	صافي الفوائد NIM
			-4.40	4.38	T	

المصدر: الجدول من إعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسب الالكتروني. $P \leq 0.05$

يظهر الجدول (٤) أن معامل الارتباط قد بلغ (-0.668) وهذا يشير إلى قوة العلاقة بين درجة التركيز الائتماني القطاعي وربحية البنك الاردني الكويتي. كما بلغت القوة التفسيرية لمعامل التحديد (44%) وظهر الأنموذج معنوياً من خلال قيمة t المحسوبة والبالغة (-2.69) وقيمة F المحسوبة والبالغة (7.23). وبناءً على ما تقدم يتضح أن هناك علاقة عكسية قوية وتأثير معنوي بين درجة التركيز الائتماني القطاعي وربحية المصارف عينة البحث، وبهذا نؤيد قبول فرضيتي البحث الاولى والثانية.

الجدول ٤

تأثير مخاطر التركيز الائتماني القطاعي على ربحية البنك الاردني الكويتي

Correlation	F	R ²	HHI	Constant	المتغير المعتمد	
					β	المتغير المستقل
-0.668	7.23	44%	-0.00317	-4.94	β	صافي الفوائد NIM
			-2.69	-2.27	T	

المصدر: الجدول من إعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسب الالكتروني. $P \leq 0.05$

ثالثاً- تحليل أثر مخاطر التركيز الائتماني القطاعي في رأس المال المصارف عينة البحث لغرض اختبار وتحليل أثر المتغير المستقل X المعبر عنه بدرجة التركيز الائتماني القطاعي في محفظة قروض مصرفي الإسكان الأردني والأردني الكويتي للمدة (٢٠٠١-٢٠١١) في المتغير المعتمد Y والمعبر عنه برأس المال المصرفي تم اعتماد معادلة الانحدار الآتية:

$$\text{Capital} = \alpha_1 + b_1 \text{ HHI}$$

أظهرت نتائج التحليل كما مبين في الجدول (٥) أن درجة الارتباط بين درجة التركيز الائتماني القطاعي (HHI) ورأس المال بنك الاسكان الاردني قد بلغت

(-0.841) وتشير إلى علاقة عكسية قوية بين المتغيرين ، وهذا يعني أن ارتفاع درجة التركيز في محفظة القروض سيؤثر سلباً في رأس المال، كما ظهرت قيمة كل من F و t المحسوبتان معنوية ، إذ بلغت قيمة t (-4.34) وقيمة F (18.79). وهذا وأشرت القوة التفسيرية لمعامل التحديد R^2 أن (70%) من التغيرات حدثت في رأس المال خلال مدة البحث.

الجدول ٥

تأثير مخاطر التركيز الائتماني القطاعي على رأس المال بنك الاسكان الاردني

Correlation	F	R ²	HHI	Constant	المتغير المعتمد	
					β	المتغير المستقل
-0.838	18.79	70%	-0.0042	8.105	β	رأس المال Capital
			-4.34	4.31	T	

المصدر: الجدول من إعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسب الإلكتروني. $P \leq 0.05$

ويتضح من الجدول (٦) أن قيمة معامل الارتباط بلغت (-0.617) معبرة عن قوة العلاقة العكسية بين درجة التركيز الائتماني القطاعي (HHI) ورأس المال البنك الاردني الكويتي. أما معامل التحديد فقد بلغ (38%) في حين ظهر الأنموذج معنوياً من خلال قيمة t المحسوبة والبالغة (-2.35) وقيمة F المحسوبة البالغة (5.54). بناءً على ما تقدم هناك علاقة عكسية قوية بين درجة التركيز الائتماني القطاعي (HHI) ورأس المال المصارف عينة البحث، كما يوجد تأثير معنوي عكسي بين المتغيرين، وبهذا نؤيد قبول فرضيتي البحث الثالثة والرابعة.

الجدول ٦

تأثير مخاطر التركيز الائتماني القطاعي على رأس المال البنك الاردني الكويتي

Correlation	F	R ²	HHI	Constant	المتغير المعتمد	
					β	المتغير المستقل
-0.617	5.54	38%	-0.00293	-4.57	β	رأس المال Capital
			-2.35	-2.33	T	

المصدر: الجدول من إعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسب الإلكتروني. $P \leq 0.05$

الاستنتاجات والمقترحات

توصل البحث إلى مجموعة من الاستنتاجات أهمها:

١. إن تركيز المصرف عند منح القروض على مقترض واحد أو قطاعات اقتصادية معينة أو مناطق جغرافية معينة قد يؤدي إلى زيادة خطر عدم التسديد في ظل ظروف اقتصادية كالتضخم والكساد المالي ، الأمر الذي يترك آثاره السلبية على حجم الأرباح المتحققة من محفظة القروض وعلى رأس المال المصرفي.
٢. تتضمن إدارة خطر التركيز الائتماني مراقبة وتقدير وإدارة خطر التركيز ووضع حدود قصوى لحجم القروض الممنوحة لقطاع أو صناعة معينة وإجراء اختبار الأوضاع

- الضاغطة لقياس خطر التركيز في ظل الظروف الاقتصادية المختلفة لاتخاذ الإجراءات الملائمة للتقليل أو الحد من مخاطر التركيز الائتماني.
٣. هناك العديد من الوسائل التي يمكن اعتمادها للحد أو التقليل من مخاطر التركيز الائتماني أهمها التنويع في محفظة القروض والتقييد بسقوف ائتمانية تنسجم مع قدرة المصرف على تحمل الخسائر، فضلاً عن التغطية والتأمين ضد مخاطر عدم السداد.
 ٤. أظهرت نتائج التحليل الإحصائي أن هناك علاقة ارتباط قوية عكسية بين درجة التركيز الائتماني القطاعي في محفظة القروض وحجم الأرباح المتحققة عنها في المصارف عينة البحث، كما أظهرت النتائج بأن مخاطر التركيز الائتماني القطاعي في محفظة القروض لها تأثير معنوي في ربحية المحفظة للمصارف عينة البحث.
 ٥. أظهرت نتائج التحليل الإحصائي أن هناك علاقة ارتباط قوية عكسية بين درجة التركيز الائتماني القطاعي في محفظة القروض ورأس المال المصارف عينة البحث، كما أظهرت النتائج بأن مخاطر التركيز الائتماني القطاعي في محفظة القروض لها تأثير معنوي في رأس المال المصارف عينة البحث.
- أما أهم المقترحات فتمثلت بالآتي:
- العمل على خفض درجة التركيز الائتماني في محفظة القروض من خلال اتباع مجموعة من الوسائل من أهمها التنويع والتقييد بالسقوف الائتمانية المحددة من قبل السلطات الرقابية، الأمر الذي سينعكس إيجاباً في حجم العوائد المتولدة عن محفظة القروض.
 - التأكيد على ضرورة تدعيم رأس المال وزيادته وتعزيز جودة مكوناته كي يكون قادراً على تحمل الخسائر في ظل التقلبات الاقتصادية الدورية.

المصادر

أولاً- المصادر باللغة العربية

١. ابو كمال ، ميرفت علي ، ٢٠٠٧، الإدارة الحديثة لمخاطر الائتمان في المصارف وفقاً للمعايير الدولية" بازل II" دراسة تطبيقية على المصارف العاملة في فلسطين، رسالة ماجستير، كلية التجارة، الجامعة الإسلامية، غزة
٢. التقارير المالية والميزانيات السنوية لبنك الاسكان الاردني للمدة (٢٠٠١-٢٠١١).
٣. التقارير المالية والميزانيات السنوية للبنك الاردني الكويتي للمدة (٢٠٠١-٢٠١١).
٤. حماد ، طارق عبد العال ، ٢٠٠٥ ، حوكمة الشركات" المفاهيم _ المبادئ _ التجارب"، الدار الجامعية، مصر.
٥. السيسي، صلاح الدين حسن ، ١٩٩٧، الإدارة العلمية للمصارف التجارية وفلسفة العمل المصرفي المعاصر، ط١، دار الوسام للطباعة والنشر، الامارات العربية المتحدة.
٦. السيسي، صلاح الدين حسن، ٢٠١١، الموسوعة المصرفية _ العلمية والعملية (الجزء الاول)، ط١، مجموعة النيل العربية، القاهرة.
٧. شاهين، علي عبدالله، ٢٠١٠، مدخل عملي لقياس مخاطر الائتمان المصرفي في البنوك التجارية في فلسطين دراسة تحليلية تطبيقية، الجامعة الإسلامية، غزة.
٨. شركة الراجحي المالية، ٢٠١٠، اتفاقية بازل ٣: منهج عملي، ابحاث اقتصادية، المملكة العربية السعودية، www.alrajhi-capital.com.
٩. طه ، طارق ، ٢٠٠٠ ، إدارة البنوك ونظم المعلومات المصرفية، دار الحرمين للكمبيوتر، الاسكندرية.

١٠. عبد الحميد أ ، عبد المطلب ، ٢٠١٠ ، الديون المصرفية المتعثرة "الأبعاد_ الأسباب_ الآثار والعلاج"، الشركة العربية المتحدة للتسويق والتوريدات، مصر.
١١. عبد الحميد ب، عبد المطلب ، ٢٠١٠ ، الائتمان المصرفي ومخاطره "منهج متكامل"، الشركة العربية المتحدة للتسويق والتوريدات، مصر.
١٢. عيسى ، امجد عزت عبد المعزوز ، ٢٠٠٤ ، السياسة الائتمانية في البنوك العاملة في فلسطين، رسالة ماجستير منشورة، جامعة النجاح الوطنية، فلسطين.
١٣. مامندي، غازي ، ٢٠١٢ ، إدارة البنوك، ط١، مطبعة حاج هاشم، اربيل، العراق.
١٤. مفتاح ، صالح ، معارفي ، فريدة ، ٢٠٠٧ ، المخاطر الائتمانية تحليلها- قياسها_ ادارتها والحد منها، المؤتمر العلمي الدولي السنوي السابع إدارة المخاطر واقتصاد المعرفة-كلية العلوم الاقتصادية والادارية- جامعة الزيتونة، الاردن.
١٥. منصور، منال ، ٢٠٠٩ ، إدارة المخاطر الائتمانية ووظيفة المصارف المركزية، القطرية والإقليمية، الملتقى العلمي الدولي حول الازمة المالية والاقتصادية الدولية والحوكمة العالمية، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير، جامعة محمد بن بوضياف المسيلة، الجزائر.

ثانياً- المصادر باللغة الأجنبية

1. Bonti ,Gabriel, Kalkbrener ,Michael, Lotz ,Christopher, Stahl ,Gerhard,2005, Credit Risk Concentrations under Stress.
2. Bandyopadhyay ,Arindam,2010, Understanding the Effect of Concentration Risk in the Banks' Credit Portfolio: Indian Cases, MPRA Paper No. 24822, posted 07, www.mpra.ub.uni-muenchen.de.
3. Comptroller of the Currency, Administrator of National Banks, 2011, Concentrations of Credit, Comptroller's Handbook.
4. Deutsche Bundes Bank , 2006, Concentration risk in credit Portfolios
5. Düllmann ,Klaus , Masschelein ,Nancy ,2007, A Tractable Model to Measure Sector Concentration Risk in Credit Portfolios, Journal Financial Service Research.
6. Düllmann ,Klaus , Masschelein ,Nancy,2006, Sector Concentration in Loan Portfolios and Economic Capital, Working paper research series, National Bank of Belgium.
7. Düllmann ,Klaus , Masschelein ,Nancy,2006, Sector Concentration in Loan Portfolios and Economic Capital, series2: Banking and financial studies.No9, Deutsche Bundes Bank.
8. Machiraju ,H.R. ,2008,Modern Commercial Banking,2th edition ,New Age International (P) Ltd., Publishers, New Delhi, www.newagepublishers.com
9. Monetary Authority of Singapore,2006 , Guidelines on Risk Management Practices - Credit Risk.
10. Reynolds ,Diane,2009, Analyzing Concentration Risk , Algorithmic Software LLC.