



عمادة الدراسات العليا  
جامعة القدس

**"العلاقة بين تكلفة هيكل رأس المال وكفاية رأس المال"**  
**(دراسة تطبيقية على المصارف في فلسطين)**

آيات جبر عبد الحميد عبد

رسالة ماجستير

القدس- فلسطين  
1445/ 2023 هـ

**"العلاقة بين تكلفة هيكل رأس المال وكفاية رأس المال"**  
**(دراسة تطبيقية على المصارف في فلسطين)**

**إعداد:**

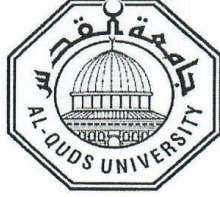
**آيات جبر عبد الحميد عبد**

**بكالوريوس علوم مالية ومحاسبية/ جامعة الخليل- فلسطين**

**المشرف: د. كامل أبو كويك**

**قُدمت هذه الدراسة استكمالاً لمتطلبات درجة الماجستير في المحاسبة  
والضرائب من كلية الأعمال والاقتصاد -جامعة القدس**

**1445/ 2023 هـ**



جامعة القدس  
عمادة الدراسات العليا  
برنامج المحاسبة والضرائب

إجازة الرسالة

"العلاقة بين تكلفة هيكل رأس المال وكفاية رأس المال"  
(دراسة تطبيقية على المصارف في فلسطين)

اسم الطالبة : آيات جبر عبد الحميد عبد

الرقم الجامعي : 21912139

المشرف : د. كامل أبو كويك

نوقشت هذه الرسالة وأجيزت بتاريخ 2023/12/04 من أعضاء لجنة المناقشة المدرجة أسماؤهم وتوقيعهم:

التوقيع: .....	مشرفاً ورئيساً	1. د. كامل أبو كويك
التوقيع: .....	ممتحناً داخلياً	2. د. فراس بركات
التوقيع: .....	ممتحناً خارجياً	3. د. مروان أبو هلال

القدس - فلسطين

1445 هـ / 2023 م

## إهداء

إلى أمي الغالية التي تحملتِ الضَّغَطَ الذي مررتُ به، وسهر الليالي من أجل تحقيق هدي المنشود

إلى إخوتي وأخواتي الأعزاء وأغلى ما أملك في الدنيا، الذين لم يبخلوا عليّ يوماً بدعواتهم

ودعمهم لي ومساندتهم لي في رسالتي

إلى مديري السابق أ. بسام غنام (أبو محمد) الذي كان مثلاً يُحتذى به في المعاملة الطيبة، الذي

ساعدني دوماً في المضيّ في سبيل تحقيق هدي

إلى الصديقتين (عائشة عبيد الله ووطن بريوش) اللتين كانتا مثلاً حقيقياً في الصداقة، واللّتين

آمنتا بقدرتي على تحقيقي هدي

إلى جامعتي وكلّيتي وأساتذتي الكرام وزملائي

أهدي هذا الجهد المتواضع إليهم جميعاً عرفاناً بدورهم وإقراراً بمساندتهم لي

## الإقرار

أقرّ أنا معدة هذه الدراسة أنها قدّمت إلى جامعة القدس لنيل درجة الماجستير، وأنها نتيجة أبحاثي الخاصة، باستثناء ما تمّ الإشارة إليه حيثما ورد، وأنّ هذه الرسالة أو أيّ جزء منها لم يُقدم لنيل أيّ درجة عليا لأيّ جامعة أو معهد.

الاسم: آيات جبر عبد الحميد عبد

التوقيع: *Ayat Abed*

التاريخ: 04/12/2023

## الشكر والعرفان

الحمد لله بادئ تنزيل كتابه الفرقان المبين بقوله ﴿اقْرَأْ بِاسْمِ رَبِّكَ الَّذِي خَلَقَ (1) خَلَقَ الْإِنْسَانَ مِنْ عَلَقٍ (2) اقْرَأْ وَرَبُّكَ الْأَكْرَمُ (3) الَّذِي عَلَّمَ بِالْقَلَمِ (4) عَلَّمَ الْإِنْسَانَ مَا لَمْ يَعْلَمْ (5)﴾ [العلق: 1- 5] حمداً يليق بجلال وجهه وعظيم سلطانه، والصلاة والسلام على الهادي الأمين القائل: "من أسدى إليكم معروفاً فكافئوه فإن لم تستطيعوا فادعوا له".

أتقدم بأسمى آيات الشكر والامتنان والتقدير والمحبة إلى الذين حملوا أقدس رسالة في الحياة، إلى الذين مهدوا لنا طريق العلم والمعرفة، إلى جميع أساتذتنا الأفاضل، ومن هنا أتقدم بجزيل شكري وتقديري، وخالص امتناني إلى أساتذة العلم، وعلى رأسهم أستاذي ومعلمي الأول في البحث العلمي الدكتور/ كامل أبو كويك، تقديراً لشخصه، وإجلالاً لعلمه، وما قدمه لي من دعم وإرشاد، وأدعو الله سبحانه وتعالى أن يحفظه منارةً للعلم والمعرفة والثقافة.

وأقدم بجزيل الشكر والعرفان إلى عضوي لجنة المناقشة، وهما:

الدكتور/ مروان أبو هلال، مناقشاً خارجياً

الدكتور/ فراس بركات، مناقشاً داخلياً

لتفضلهما بقبول مناقشة هذه الدراسة، وإبداء ملاحظتهما القيمة التي سيكون لها بالغ الأثر في إثراء هذه الدراسة. وأتقدم بجزيل الشكر والعرفان إلى جامعة القدس-أبو ديس، متمثلةً بعمادة الدراسات العليا، وكلية الاقتصاد والعلوم الإدارية، وأخص بالذكر أعضاء الهيئة التدريسية في قسم المحاسبة والضرائب، كل باسمه ولقبه.

والله ولي التوفيق

الباحثة

آيات جبر عبد

## العلاقة بين تكلفة هيكل رأس المال وكفاية رأس المال (دراسة تطبيقية على المصارف في فلسطين)

إعداد: آيات جبر عبد الحميد عبد

إشراف: د. كامل أبو كويك

### الملخص

تهدف هذه الدراسة إلى التعرف على العلاقة بين تكلفة هيكل رأس المال وكفاية رأس المال على المصارف في فلسطين. وطُبِّقت الدراسة على المصارف المحليّة والوافدة التي بلغت (13) مصرفاً، وتمّ اختيار عينة تمثّلت بـ (9) مصارف محليّة ووافدة، وتمّ الحصول على البيانات للفترة المالية ما بين عام 2015 إلى عام 2021. تمّ استخدام المنهج الوصفيّ التحليليّ من خلال برنامج التحليل الإحصائيّ E-views لتحليل البيانات الرقمية، وذلك من خلال نموذج الانحدار الخطي المتعدد.

وتوصّلت الدراسة إلى مجموعة من النتائج، كان أبرزها: توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين تكلفة هيكل رأس المال وكفاية رأس المال، لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين تكلفة هيكل رأس المال وكفاية رأس المال من خلال مخاطر الائتمان، توجد علاقة سلبية ذات دلالة إحصائية بين تكلفة هيكل رأس المال وكفاية رأس المال من خلال مخاطر السيولة ومخاطر رأس المال، وتوجد علاقة إيجابية ذات دلالة إحصائية بين تكلفة هيكل رأس المال وكفاية رأس المال من خلال العائد على حقوق الملكية ومعدل قوة الإيرادات، وأخيراً من أبرز المحددات المرتبطة بتكلفة هيكل رأس المال هي العائد على حقوق الملكية، تلاها مخاطر السيولة. وتوصّلت الدراسة بناءً على نتائج اختبار الفرضيات إلى مجموعة من التوصيات، كان أبرزها: ضرورة الاهتمام بتكلفة رأس المال من أجل تعزيز قدرة المصارف على التعامل مع الانخفاضات في مصادر التمويل أو التغيرات غير المتوقّعة فيها ومواجهة الطلب الجديد على القروض أو سحوبات الودائع، وللحدّ من الخسائر التي قد يتحملها المصرف، وتعزيز قدرتها على مواجهة التزاماتها قبل أن تؤثر على أموال المودعين واستمراريتها في تقديم الخدمات المصرفية، وتعزيز قدرتها على تحقيق التوازن بين المخاطر التي يتحملها المستثمر والعائد الذي يرغب في تحقيقه. وأخيراً، تعزيز قدرتها على إدارة أصولها.

**الكلمات المفتاحية:** تكلفة هيكل رأس المال، مخاطر السيولة، مخاطر الائتمان، مخاطر رأس المال، العائد على حقوق الملكية، معدل قوة الإيرادات، كفاية رأس المال، المصارف الفلسطينية.

# **The Relationship between Cost of Capital Structure and Capital Adequacy (Empirical study on banks in Palestine) .**

**Prepared by: Ayat Jabr Abdel hamed Abed**

**Supervisor: Dr. Kamel Abu Kuwiek**

## **Abstract**

This study aims to identify the relationship between the cost of capital structure and capital adequacy on banks in Palestine. The study was applied to local and expatriate banks, which amounted to (13) banks, and a sample of (9) local and expatriate banks was selected, and data was obtained for the financial period between 2015 to 2021. The descriptive analytical approach was used through the statistical analysis program E-views to analyze numerical data through the multiple linear regression model.

The study reached a set of results, the most prominent of which were: There is a statistically significant relationship between the cost of capital structure and capital adequacy, there is no statistically significant relationship between the cost of capital structure and capital adequacy through credit risk, there is a statistically significant negative relationship between the cost of capital structure and capital adequacy through liquidity risk and capital risk, and there is a statistically significant positive relationship between the cost of capital structure and capital adequacy through return on equity and revenues power, and finally the most prominent determinants associated with the cost of the capital structure are return on equity, followed by liquidity risk. Based on the results of the hypothesis test, the study reached a set of recommendations, the most prominent of which were: the need for banks to pay attention to the cost of capital in order to enhance the ability of banks to deal with declines in funding sources or unexpected changes in them and to face the new demand for loans or deposit withdrawals, and to reduce losses that the bank may bear, and enhance its ability to face its obligations before it affects depositors' funds and its continuity in providing banking services, and enhancing its ability to balance the risks incurred by the investor and the return he wishes to achieve. Finally, enhance its ability to manage its assets.

**Keywords:** cost of capital structure, liquidity risk, credit risk, capital risk, return on equity, revenue power, capital adequacy, Palestinian banks.



## التعريفات الإجرائية:

**رأس المال (Capital):** هو المفهوم المالي الذي يُعبر عن حقوق الملكية في المنشأة أو صافي الأصول، ويشير هذا المفهوم إلى الحصة المتبقية من الأصول بعد خصم جميع الالتزامات المالية. ومن ناحية أخرى، يُعبر المفهوم المادي لرأس المال عن القدرة التي تمتلكها المنشأة لإنتاج السلع والخدمات (Schroeder & et al, 2014).

**هيكل رأس المال (Capital Structure):** هو الطريقة التي يستخدمها الكيان لتمويل عملياته ونموها، ويتم ذلك من خلال الاعتماد على مصادر متعددة من الأموال. تتضمن هذه المصادر أدوات الدين مثل القروض والأوراق المالية طويلة الأجل، كما يمكن استخدام أدوات حقوق الملكية مثل الأسهم العادية والأسهم الممتازة والأرباح المحتجزة (Tuovial, 2019).

**تكلفة رأس المال (Cost of Capital):** تم تعريفه من منظور المستثمرين على أنه الحد الأدنى للعائد المتوقع تحقيقه من قبل المقرضين والمساهمين لاستثمار أموالهم في المنشأة، وتم تعريفه من منظور المنشأة على أنه مزيج من تكلفة حقوق الملكية المتمثلة في العوائد التي يتم دفعها للمساهمين والمستثمرين نتيجة لاستثمار أموالهم في المنشأة، وتكلفة الأموال المقترضة المتمثلة في الفوائد والتكاليف الأخرى التي تتكبدها المنشأة نتيجة اقتراض الأموال، وتسعى المنشأة للحصول على الأموال التي هي بحاجة إليها من مصادر عدة وبأقل تكلفة ممكنة (مرقص، 2022).

**تكلفة الدين (Cost of Debt):** هي الفوائد والتكاليف الأخرى التي تتكبدها المنشأة نتيجة اقتراض الأموال، وتسعى المنشأة للحصول على الأموال التي هي بحاجة إليها من مصادر عدة وبأقل تكلفة ممكنة (مرقص، 2022).

**تكلفة حقوق الملكية (Cost of Equity):** تم تحديد تكلفة حقوق الملكية من وجهة نظر المستثمر على أنها العائد الذي يحتاجه حملة الأسهم لتحديد ما إذا كان الاستثمار يفي بمتطلبات عائد رأس المال، ومن وجهة نظر المنشأة، فإن تكلفة حقوق الملكية تعرف على أنها التعويض المطلوب من قبل السوق مقابل امتلاك الأصل وتحمل المخاطر المرتبطة بالملكية (Kenton, 2021).

**كفاية رأس المال (Capital Adequacy):** مدى متانة رأس مال المصرف وقدرته وأمواله الخاصة على الحيلة ضد المخاطر المختلفة، ومواجهة الخسائر والأزمات بما لا يُعرض المركز المالي للمصرف للخطر (الحريث وحزوري، 2018).

**مخاطر السيولة (Liquidity Risk):** هي تلك المخاطر الحالية والمحتملة المتعلقة بربحية المصرف ورأس ماله التي تنتج عن عدم قدرة المصرف على الوفاء بالتزاماته المتكبدة، بما في ذلك عدم القدرة على إدارة التخفيضات أو التغييرات غير المتوقعة التي قد تحدث في ظروف السوق، وتؤثر على القدرة على تصفية الأصول بسرعة وبأقلّ الخسائر الممكنة في قيمها؛ وتتفاقم مخاطر السيولة حين لا تستطيع المصارف التنبؤ بالطلب على القروض أو سحب الودائع مصحوباً بعدم قدرتها على الوصول إلى مصادر جديدة للأموال لتغطية هذه الطلبات (Al-Tamimi, 2013).

**مخاطر الائتمان (Credit Risk):** هي المخاطر التي تحدث نتيجة قيام المصرف بإعطاء قروض أو اعتمادات لكل من الأفراد والقطاعات الاقتصادية المختلفة مع عدم قدرته على استرداد حقوقه المتمثلة في أصل القرض وفوائده في تاريخ الاستحقاق أو قدرته على سداؤه، لذلك تتمثل المخاطر في الخسائر التي قد يتحملها المصرف بسبب عدم قدرة العملاء أو عدم رغبتهم في سداد أصل القرض وفوائده (Al-Tamimi, 2013).

**مخاطر رأس المال (Capital Risk):** هي احتمالية عدم قدرة المصرف على تحمّل التزاماته المالية، وهذا يحدث عندما يكون هناك حقوق ملكية سالبة للمالكين". ويتمّ حساب صافي حقوق الملكية من خلال الفرق بين القيمة السوقية للأصول والقيمة السوقية للالتزامات. وعادةً ما تحدث مخاطر رأس المال عندما ينخفض سعر الأصول المالية التي تمتلكها المصارف إلى مستوى أقلّ من سعر التزاماتها المالية". (Al-Tamimi, 2013).

**العائد على حقوق الملكية (Return on Equity):** يُشير العائد على حقوق الملكية على أنه "مقدار العائد الذي يحصل عليه المستثمر عندما يستثمر أمواله لدى المصرف وعند تحمله للمخاطر المرتبطة بهذا الاستثمار، حيث يتيح لهم الاختيار بين الاستمرار في استثمار أموالهم في المصرف أو نقل استثماراتهم إلى أنشطة أخرى، وتُستخدم نسبة العائد على حقوق الملكية كأداة لتقييم أداء المصارف" (بعبع، 2018).

**معدل قوة الإيرادات (Revenues Power):** هو قدرة استثمار معين على توليد إيرادات، أو قدرة المنشأة على تحقيق أرباح لاستخدام أصولها في نشاطها الأساسي. وبعبارة أخرى، هي نسبة أرباح العمليات إلى أصول المنشأة (Al-Tamimi, 2013).

**المصارف الفلسطينية:** هي شركة مساهمة عامة يُرخص لها بممارسة الأعمال المصرفية في فلسطين وفقاً لأحكام هذا القانون، وتُقسم أنواع المصارف إلى أربعة أنواع، هي: المصرف المحلي الذي يكون مركزه الرئيسي في فلسطين، المصرف الإسلامي الذي يُرخص له بممارسة الأعمال المصرفية وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية ومبادئها، المصرف الوافد (الأجنبي) الذي يكون مركزه الرئيسي خارج فلسطين ورُخص

له بممارسة العمل المصرفي في فلسطين وفقاً لأحكام القانون، والمصرف المتخصص الذي يقدم خدماتٍ مصرفيةً وُفقَ ما تقرره سلطة النقد بموجب تعليمات (قانون المصارف رقم "9"، 2010)

### الإطار العام للدراسة

#### 1.1 المقدمة

يمثل رأس المال قوةً في عالم الأعمال، فهو ركيزة يستند إليها الإداريون والمساهمون في المنشأة، لأنه يشكل مصدر ثقة لدى المساهمين، ويُعدّ رأس المال واجهةً قويةً لمواجهة العقبات التي ترافق الاستثمارات في المنشآت، إضافةً إلى كونه يحدد مهام موظفي إدارة المنشأة ومدى قوتهم الحقيقية في إصدار القرارات (المشهداني، 2017).

ولا يزال رأس المال المصرفي من الموضوعات الهامة التي تم تناولها في الفكر المحاسبي والنظريات المالية، حيث يُعتبر قرار تمويل أنشطة المصرف من القرارات الصعبة التي يمارسها مجلس إدارة المصرف، لما له من أثر مباشر على ربحيتها واستمراريتها، إذ يهدف النظام المصرفي إلى ضمان تدفق الأموال بين المودعين والمقترضين، وعليه فإنّ المصارف التجارية تؤدي دوراً رئيسياً في تمويل المشروعات التنموية من خلال القروض والتسهيلات الائتمانية، حيث تعتبر المصارف التجارية الدعامة الأساسية في بناء النظام المصرفي والهيكل الاقتصادي لجمع الأموال وإعادة ضخها في قطاعات الاقتصاد القومي من خلال القروض الممنوحة للمعلاء أو الاستثمارات المباشرة (الباز، 2018).

وتُعدّ تكلفة رأس المال أحد العوامل الرئيسية في اتخاذ قرار الاستثمار في المشاريع، فكلّ مصدر تمويل، لديه تكلفته الخاصة به، ويُعدّ تحديد تكلفة كلّ مصدر تمويل يتم استخدامه في حساب تكلفة هيكل رأس المال ضرورياً لأيّ منشأة، ويجب أيضاً احتساب التكلفة الإجمالية للتمويل لحساب تكلفة هيكل رأس المال لأيّ منشأة، ونظراً لأنّ تمويل المنشآت يأتي من مصادر مختلفة، فإنّ إدارة المنشأة تواجه صعوبة في قياس تكلفة رأس المال من كلّ مصدر تمويلي وحساب التكلفة المتوسطة لمختلف مصادر التمويل. وتتأثر تكلفة رأس المال بعدد من العوامل، بعضها خارج عن سيطرة المنشأة، وبعضها الآخر يقع تحت سيطرتها ويتأثر بسياسيتها (غربي، 2019).

ونظراً لأنّ معدل كفاية رأس المال هي النسبة التي تحددها لجنة بازل، يمكن استخدام هذه النسبة للتحقق من استقرار النظام المصرفي. ويعتبر رأس المال الذي تحتفظ به المصارف مؤشراً على سلامة النشاط المصرفي ومقياساً فنياً للملاءة في بيئة تتسم بالعديد من المخاطر، كما أنه يمثل خطّ الدفاع الأول ضدّ الخسائر التي قد يتعرض لها المصرف والضمانة الرئيسية ضدّ خسارة المودعين لأموالهم (Abdel Salam, 2021).

ومن وجهة نظر المستثمرين، يُعتبر الحصول على عائد أكبر أمراً ضرورياً في الاستثمارات التي تنطوي على مخاطر أعلى لتعويض الزيادة في تلك المخاطر. وتُعتبر تكلفة هيكل رأس المال من قبل المصارف عاملاً أساسياً

يتمّ الاعتماد عليه عند تحديد المخاطر المالية التي يتحملها المستثمرون من جهة والعائد الذي يحصلون عليه من جهة أخرى. ومن هنا جاءت الدراسة لإلقاء الضوء على العلاقة بين تكلفة هيكل رأس المال وكفاية رأس المال على المصارف في فلسطين.

## 2.1 مشكلة الدراسة

إنّ توسّع رؤوس الأموال وتتنوّع المصادر المالية من أدوات الملكية وأدوات الدين المستخدمة في المؤسسات المصرفية الفلسطينية، لا تزال عواقب متطلبات رأس المال المتزايدة لتكاليف رأس مال المصارف محطّ جدلٍ واسع بين المصرفيين من جهة، والهيئات التنظيمية الإدارية والأكاديميين من جهة أخرى؛ لأنّ مطالبة المصارف بالعمل مع رأس مال أكبر يزيد من تكلفة هيكل رأس المال، ويُعزى السبب في ذلك إلى أنّ حقوق الملكية لها تكلفة أعلى من الديون. وعلى ذلك، يمكن صياغة مشكلة الدراسة بالسؤال الرئيسي الآتي: ما هي العلاقة بين تكلفة هيكل رأس المال وكفاية رأس المال على المصارف في فلسطين؟ فلذلك يمكن التعبير عن مشكلة الدراسة في الأسئلة الفرعية الآتية:

1. ما هي العلاقة بين تكلفة هيكل رأس المال ومخاطر السيولة على المصارف في فلسطين؟
2. ما هي العلاقة بين تكلفة هيكل رأس المال ومخاطر الائتمان على المصارف في فلسطين؟
3. ما هي العلاقة بين تكلفة هيكل رأس المال ومخاطر رأس المال على المصارف في فلسطين؟
4. ما هي العلاقة بين تكلفة هيكل رأس المال والعائد على حقوق الملكية على المصارف في فلسطين؟
5. ما هي العلاقة بين تكلفة هيكل رأس المال ومعدل قوة الإيرادات على المصارف في فلسطين؟

## 3.1 أهمية الدراسة

### 1.3.1 الأهمية العلمية:

من الناحية العلمية تتمثل في إثراء الأدبيات المالية بمعلومات حول هيكل رأس المال ومكوناته ونظرياته، كما تركّز الدراسة على علاقة تكلفة هيكل رأس المال بكفاية رأس المال في المصارف الفلسطينية. بالإضافة إلى ذلك، تتبع أهميتها بالنسبة للمصارف بما ستتوصل إليه من نتائج من الممكن أن تساعد في تحديد هيكل رأس المال المناسب وبالتالي تحقيق معدلات مرتفعة من كفاية رأس المال، والذي بدوره يسهم في تحقيق أهداف المصارف في تحمّل المخاطر بشكل سليم وتحقيق عوائد مستدامة. ومن المتوقع أن تسهم هذه الدراسة أيضاً في إيجاد توازن بين المخاطر والعوائد، ممّا يُفضي إلى تحسين أداء المصارف، وتعزيز قدرتها على تحقيق الاستدامة المالية.

### **2.3.1 الأهمية التطبيقية:**

من الناحية التطبيقية تتمثل في معرفة مكونات هيكل رأس المال في المصارف الفلسطينية، من خلال فهم كيف يتم تشكيل هيكل رأس المال في المصارف، وما هي التكاليف المتعلقة به.

بالإضافة إلى ذلك، فهم العلاقة بين مكونات هيكل رأس المال، سواء كانت أدوات حقوق ملكية أو أدوات دين، وتأثيرها على إدارة المصرف وكفاية رأس المال، من خلال فهم كيف يتفاعل هيكل رأس المال مع إدارة المصرف، وكيف يؤثر على كفاية رأس المال، ما يؤدي إلى تعزيز الفهم السليم للعمليات المالية والمخاطر التي تعصف بالمصرف.

وكذلك، فهم العلاقة بين تكلفة هيكل رأس المال المتمثلة بتكلفة حقوق الملكية وتكلفة الدين على كفاية رأس المال بشكل عام، وعلى كل مكون من مكونات كفاية رأس المال المتمثلة في مخاطرها وهي (مخاطر السيولة، ومخاطر الائتمان، ومخاطر رأس المال) والمتمثلة في عوائدها وهي (العائد على حقوق الملكية، ومعدل قوة الإيرادات).

### **4.1 أهداف الدراسة**

تهدف الدراسة بشكل رئيسي إلى التعرف على العلاقة بين تكلفة هيكل رأس المال وكفاية رأس المال على المصارف في فلسطين، ومن أجل تحقيق هذا الهدف تم صياغة الأهداف الفرعية بالنقاط الآتية:

1. التعرف على العلاقة بين تكلفة هيكل رأس المال ومخاطر السيولة على المصارف في فلسطين.
2. التعرف على العلاقة بين تكلفة هيكل رأس المال ومخاطر الائتمان على المصارف في فلسطين.
3. التعرف على العلاقة بين تكلفة هيكل رأس المال ومخاطر رأس المال على المصارف في فلسطين.
4. التعرف على العلاقة بين تكلفة هيكل رأس المال والعائد على حقوق الملكية على المصارف في فلسطين.
5. التعرف على العلاقة بين تكلفة هيكل رأس المال ومعدل قوة الإيرادات على المصارف في فلسطين.

### **5.1 حدود الدراسة**

**1.5.1 الحدود المكانية:** اقتصرَت الدراسة فقط على المصارف في فلسطين.

**2.5.1 الحدود الزمنية:** تضمنت الدراسة فترة سبع سنوات ممتدة من عام 2015 حتى عام 2021.

## 6.1 محددات الدراسة

واجهت الدراسة عدة محددات خلال إجرائها قد تؤثر على نتائجها، ومن بين هذه المحددات يمكن ذكر النقاط الآتية:

1. اختلاف العملة الرئيسية بين المصارف المحليّة والمصارف الوافدة، الأمر الذي يمكن أن يؤثر على مخرجات الدراسة وتفسيرها بشكل عام.
2. اختلاف كيفية احتساب معدل كفاية رأس المال بين المصارف الإسلامية بالمقارنة مع المصارف التجارية، الأمر الذي نجم عنه استبعاد الأولى من عينة الدراسة.
3. قلة عدد فروع البنك العقاري المصريّ العربيّ فلسطين مقارنةً مع المصارف الوافدة الأخرى، الأمر الذي أدى إلى استبعاده من عينة الدراسة.
4. إدراج مصرف الصفا بعد العام الأول من العام 2015، الأمر الذي تمخّض عنه استبعاده من عينة الدراسة.