



**Tikrit Journal of Administrative
and Economics Sciences**

مجلة تكريت للعلوم الإدارية والاقتصادية

EISSN: 3006-9149

PISSN: 1813-1719



**Examining the Impact of Islamic Banking Products on the Profitability
of Conventional Banks: An Analytical Study of Conventional Banks
with Islamic Windows in the United Arab Emirates**

Saja Fathi Mohammed Younis*

College of Administration and Economics/University of Mosul

Keywords:

Traditional banks, Islamic windows, Profitability, Islamic financial and banking products.

ARTICLE INFO

Article history:

Received 17 Jan. 2025
Received in revised form 09 Feb. 2025
Accepted 10 Feb. 2025
Available online 30 Sep. 2025

©2023 THIS IS AN OPEN ACCESS ARTICLE
UNDER THE CC BY LICENSE

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



***Corresponding author:**

Saja Fathi Mohammed Younis

College of Administration and
Economics/University of Mosul



Abstract: This study aims to investigate the impact of Islamic banking services on the profitability of conventional banks in the United Arab Emirates (UAE) using a Ordinary Least Squares model (OLS). The results revealed a significant positive impact of Islamic financing and investment activities on the profitability of UAE conventional banks in the study sample. Additionally, the results showed a significant positive effect of capital adequacy on the profitability of conventional banks, indicating that banks with higher capital adequacy tend to be more profitable compared to their counterparts. The study recommends the need to focus on developing and diversifying Islamic banking products to better align with customer needs, aiming to enhance the profitability of conventional banks.

اختبار تأثير المنتجات المصرفية الإسلامية في ربحية المصارف التقليدية: دراسة تحليلية للمصارف التقليدية ذات النوافذ الإسلامية في دولة الإمارات العربية المتحدة

سجى فتحي محمد يونس
كلية الادارة والاقتصاد/جامعة الموصل

المستخلص

تهدف هذه الدراسة إلى اختبار تأثير المنتجات المصرفية الإسلامية على ربحية المصارف التقليدية العاملة في دولة الإمارات العربية المتحدة باستخدام نموذج الانحدار التجميعي Ordinary Least Squares (OLS). وكشفت النتائج عن وجود تأثير إيجابي معنوي لأنشطة التمويل والاستثمار الإسلامية على ربحية المصارف التقليدية في دولة الإمارات العربية المتحدة في عينة الدراسة. فضلاً عن ذلك، أظهرت النتائج وجود تأثير إيجابي معنوي لكفاية رأس المال على ربحية المصارف التقليدية، مما يشير إلى أن المصارف ذات كفاية رأس المال العالية تميل إلى تحقيق ربحية أعلى مقارنة بنظيراتها. وتوصي الدراسة بضرورة التركيز على تطوير وتنويع المنتجات المصرفية الإسلامية بما يتناسب مع احتياجات العملاء، بهدف تعزيز ربحية المصارف التقليدية.

الكلمات المفتاحية: المصارف التقليدية، النوافذ الإسلامية، الربحية، المنتجات المالية والمصرفية الإسلامية.

المقدمة

شهدت الصناعة المصرفية في السنوات الأخيرة تحولاً كبيراً نحو تقديم خدمات مالية ومصرفية تتماشى مع مبادئ الشريعة الإسلامية. هذا التحول يعود إلى طبيعة وفلسفة عمل المصارف الإسلامية المستمدة من تعاليم الشريعة الإسلامية خاصة فيما يتعلق بتحمل المخاطر فضلاً عن ذلك تزايد الطلب على الخدمات المصرفية الإسلامية من قبل عملاء المصارف التجارية الأمر الذي دفع الكثير من البنوك التقليدية إلى فتح نوافذ إسلامية من أجل الاستحواذ على حصة سوقية وتحقيق أرباح إضافية وجذب شريحة من العملاء الذين يفضلون التعامل بالخدمات المصرفية المتفقة مع الشريعة الإسلامية فضلاً عن تلبية احتياجات زبائنهم الحاليين من خلال تقديم الخدمات المصرفية الإسلامية. هذا وتوفر النوافذ الإسلامية في المصارف التجارية أفضلية لعملائها الذين يفضلون التعامل وفقاً للمبادئ الإسلامية. فعلى سبيل المثال، يتم تجنب الفوائد المحرمة والنشاطات غير المشروعة في المعاملات المالية وتوجيه الأموال نحو الاستثمارات الحلال وفقاً لمبادئ الشريعة الإسلامية. ويعد بنك المشرق الإماراتي أحد المصارف التجارية الذي أقدم على تعزيز أو تكيف نموذجته التجاري ليتوافق مع مبادئ الشريعة الإسلامية من خلال فتح نوافذ إسلامية تقدم تشكيلة واسعة من المنتجات والخدمات المصرفية الإسلامية لعملائه، مثل التمويل الإسلامي والحسابات التجارية الإسلامية والتأمين التكافلي وغيرها.

بناءً على ما تقدم، يمكن القول إن فتح النوافذ الإسلامية يمكن أن يساهم في تحسين أداء المصارف التقليدية من خلال جذب عملاء جدد وتلبية احتياجات العملاء الحاليين الذين يفضلون الخدمات المالية والمصرفية الإسلامية.

المبحث الاول: منهجية الدراسة والدراسات السابقة

أولاً. منهجية الدراسة:

1. أهمية الدراسة: تمارس المؤسسات المالية دوراً كبيراً في نمو الاقتصاد الوطني. وتتمتع الامارات العربية المتحدة بنظام مالي متنوع يشمل المصارف التقليدية والاسلامية. بدأت ظاهرة افتتاح النوافذ الاسلامية بعد عام 2005، إذ تم افتتاح نافذة اسلامية تقدم الخدمات المصرفية الاسلامية في بنك المشرق التجاري وتلتها بعد ذلك المصارف الأخرى. وعلى الرغم من التحديات والصعوبات التنظيمية والشرعية التي واجهتها المصارف التقليدية التي تتعامل بالفوائد إلا أن هذه الظاهرة استمرت ونما قطاع الخدمات المصرفية الاسلامية وكان له أثر إيجابي خاصة في اوقات الازمات كجائحة COVID-19، إذ لوحظ تزايد حجم الاستثمار والتمويل الاسلامي في المصارف التقليدية الاماراتية عينة الدراسة. وعليه تكمن أهمية الدراسة في التعرف على تأثير المنتجات المصرفية الاسلامية في تعزيز ربحية المصارف التقليدية ذات النوافذ الاسلامية.

2. مشكلة الدراسة: فرضت البيئة الدولية والعالمية تغيرات جوهرية في الصناعة المصرفية مثل تحرير الخدمات المالية والمصرفية وظهور كيانات مصرفية عملاقة والتطورات التكنولوجية المتسارعة التي ساعدت على تقديم خدمات مصرفية متطورة وغيرها. إذ شكلت هذه التغيرات ضغوطاً كبيرة على المصارف في ظل المنافسة الشرسة ما بين المصارف للاستحواذ على حصة سوقية واكتساب عملاء جدد مع السعي إلى إرضاء العملاء الحاليين والمحافظة على ولائهم. ولجأت العديد من المصارف التقليدية الى فتح نوافذ اسلامية لتقديم المنتجات المصرفية الاسلامية الأمر الذي يمكن أن يعزز الاستدامة المالية للمصارف التقليدية من خلال توسيع نطاق الخدمات الإسلامية وزيادة تنوع المنتجات المصرفية وزيادة حصتها السوقية وتحقيق أرباح اضافية وجذب شريحة جديدة من العملاء الذين يفضلون التعامل بالخدمات المصرفية المتوافقة مع مبادئ الشريعة الاسلامية. ومن ثم نحاول من خلال هذه الدراسة الاجابة عن السؤال الآتي:

❖ ما هو تأثير تقديم المنتجات المصرفية الاسلامية في ربحية المصارف التقليدية الاماراتية ذات النوافذ الاسلامية عينة الدراسة؟

3. أهداف الدراسة: تهدف الدراسة إلى تحقيق الآتي:

أ. التعرف على ماهية النوافذ الاسلامية وأهدافها وأهم المنتجات المصرفية المقدمة عبر هذه النوافذ في المصارف التقليدية.

ب. تحليل تركيبة إيرادات المصارف التقليدية العاملة في الامارات العربية المتحدة.

ج. قياس العلاقة بين المنتجات المصرفية الإسلامية وربحية المصارف التقليدية الاماراتية عينة الدراسة.

د. قياس وتحليل تأثير المنتجات المصرفية الإسلامية في ربحية المصارف التقليدية الاماراتية عينة الدراسة.

4. فرضيات الدراسة: تتبنى الدراسة اختبار الفرضيتين الرئيسيتين الآتيتين:

أ. يوجد علاقة معنوية بين المنتجات المصرفية الإسلامية وربحية المصارف التقليدية الإماراتية عينة الدراسة.

ب. يوجد أثر معنوي للمنتجات المصرفية الإسلامية في ربحية المصارف التقليدية الإماراتية عينة الدراسة.

5. **منهج الدراسة:** تم استخدام المنهج الوصفي والتحليلي للتعرف على أثر المنتجات المصرفية الإسلامية في ربحية المصارف التقليدية الإماراتية عينة الدراسة.

6. **عينة الدراسة:** اشتملت عينة الدراسة على المصارف التقليدية العاملة في الامارات العربية المتحدة التي تقدم خدمات مصرفية اسلامية من خلال النوافذ الاسلامية والبالغ عددها (7) مصارف بعد استبعاد مصرفيين تقليديين لعدم امتلاكهما نوافذ اسلامية وكما موضح في الجدول رقم (1). إذ تم الاعتماد على البيانات الثانوية المدرجة في التقارير المالية والميزانيات السنوية الصادرة عن المصارف التجارية الإماراتية عينة الدراسة.

جدول (1): المصارف التجارية الإماراتية ذات النوافذ الاسلامية عينة الدراسة

ت	البنك	سنة فتح نوافذ إسلامية
1	بنك المشرق	2009
2	ابو ظبي التجاري	2011
3	بنك رأس الخيمة	2013
4	بنك فجيرة	2014
5	بنك ام القيوين	2015
6	بنك الامارات دبي الوطني	2017
7	ابو ظبي الاول	2020

الجدول من اعداد الباحثة بالاستناد إلى التقارير المالية والميزانيات السنوية للمصارف عينة الدراسة. **ثانياً. الدراسات السابقة:** تناولت العديد من الدراسات السابقة أهمية فتح النوافذ الاسلامية في المصارف التقليدية ودوافعها ومتطلباتها وركزت بعض هذه دراسات على استعراض حالات دراسية وتجارب بعض الدول التي تبنت مصارفها التقليدية فتح نوافذ اسلامية والوقوف على تطور أعمالها قبل وبعد فتح النوافذ الاسلامية. إذ تناولت دراسة كل من عزوز (2022) ومحاط وحسنا بوقزوح (2020) وباهي (2018) واقع فتح نوافذ إسلامية في البنوك التقليدية مع استعراض تجارب دولية مختارة شملت كلا من الإمارات، ماليزيا، بريطانيا، نيجيريا والجزائر. كما هدفت الى تقييم تجربة فتح النوافذ والفروع الإسلامية ودوافعها والآثار المترتبة عليها. وهدفت دراسة بن السيلت (2002) إلى عرض تجارب المصارف العربية التي افتتحت نوافذ اسلامية لتقديم المنتجات المصرفية الاسلامية مثل بنك المشرق الاماراتي والبنك الأهلي السعودي وبنك الكويت الدولي، كما تناولت الدراسة واقع النوافذ الاسلامية في البنوك التقليدية الجزائرية. وتم استخدام المنهج الوصفي التحليلي من خلال أسلوب المقابلة والاستبيان. توصلت النتائج إلى أن تزايد الطلب على المنتجات المصرفية الاسلامية من قبل شريحة كبيرة من الزبائن كان دافعاً لفتح النوافذ الاسلامية في البنوك التقليدية الجزائرية كما بينت الدراسة الآثار الايجابية للنوافذ الاسلامية. وسعت دراسة العجاج (2022) إلى التعرف على دور النوافذ الاسلامية في جذب العملاء نحو التعامل مع البنوك التجارية الجزائرية. واعتمدت الدراسة على أسلوب الاستبيان الذي أجري في البنك الوطني الجزائري، تم توظيف المنهج الوصفي والتحليلي باستخدام أسلوب الاستبيان لتحليل مدى مساهمة النوافذ الاسلامية في جذب العملاء وأشارت النتائج إلى أن هناك تزايد مستمر في الطلب على المنتجات المالية الاسلامية. من جهة أخرى، تناولت العديد من المبادرات البحثية تأثير المنتجات المصرفية الإسلامية على الأداء المالي للبنوك العاملة في اندونيسيا وماليزيا وكينيا. إذ سعت دراسة (Siswantoro 2014)

إلى تحليل أداء واستراتيجية البنوك الإسلامية بعد انفصالها عن المصارف التقليدية وتحولها إلى مصارف إسلامية بشكل كامل. تمثلت عينة الدراسة بثمانية مصارف إسلامية عاملة في اندونيسيا. أظهرت النتائج أن هناك تحسن في بعض مصادر التمويل مثل زيادة رأس المال وزيادة الودائع لأجل في أغلب المصارف التي تحولت إلى مصارف إسلامية. ويحتل نشاط المراجعة أهمية كبيرة نتيجة لانخفاض المخاطر والدخل الثابت. وقارنت دراسة (Salami & Adeyemi, 2015) كفاءة خمسة بنوك إسلامية في ماليزيا أثناء عملها كنافذة إسلامية ثم تحولها فيما بعد إلى مصارف إسلامية متكاملة هدفت الدراسة إلى مقارنة كفاءة النوافذ الإسلامية في البنوك التقليدية التي تحولت لاحقاً إلى مصارف إسلامية. تمثلت عينة الدراسة بخمسة بنوك إسلامية عاملة في ماليزيا خلال عملها كنافذة إسلامية ثم تحولها فيما بعد إلى مصارف إسلامية متكاملة للفترة (2003-2011). تم استخدام تحليل مغلف البيانات (DEA) لتقييم الكفاءة الفنية وكفاءة الحجم للبنوك عينة الدراسة. وأظهرت النتائج أن البنوك كانت أكثر كفاءة عندما كانت نوافذ إسلامية مقارنة بمستوى كفاءتها بعد تحولها إلى مصارف إسلامية بشكل كامل. سعت دراسة (Thomi, 2014) إلى التحقيق في تأثير المنتجات المصرفية الإسلامية على الأداء المالي للبنوك التجارية في كينيا على مدى خمس سنوات (2009 إلى 2013). تم إجراء تحليل الانحدار المتعدد للتحقيق في طبيعة العلاقة بين المتغيرات التابعة والمستقلة. أظهرت الدراسة أن هناك علاقة إيجابية معنوية قوية بين أداء المصرف وحجم المصرف والسيولة وأنشطة المراجعة والمضاربة والتوريق. في حين أن نشاط الإجارة كان لها علاقة إيجابية غير معنوية مع العائد على الموجودات. وفي سياق ذاته، تناولت (Omer, 2016) تأثير العمل المصرفي الإسلامي على أداء البنوك التقليدية في كينيا. اعتمدت الدراسة على (6) بنوك تقليدية تقدم منتجات مصرفية إسلامية للفترة (2009-2015). وجدت النتائج أن المنتجات المصرفية الإسلامية والمتمثلة بالمراجعة والمشاركة والتوريق والمضاربة والإجارة فضلاً عن متغيري حجم البنك والسيولة لها تأثير إيجابي ومعنوي على الأداء المالي للبنوك التقليدية في كينيا. كما أظهرت أن نشاطي المراجعة والمشاركة أكثر المنتجات المصرفية الإسلامية تأثيراً على أداء البنوك التقليدية.

كما سعت دراسة (Chenguel & Jouirou, 2019) إلى معرفة تأثير المنتجات المصرفية الإسلامية على الأداء المالي للبنوك التقليدية في مجموعة من الدول التي تبنت فتح نوافذ إسلامية للفترة (2010-2017). واستخدمت نموذج الانحدار المتعدد لاختبار العلاقة بين المنتجات الإسلامية (المراجعة، المضاربة، الإجارة) والأداء المالي مقاساً بالعائد على الموجودات. توصلت الدراسة إلى وجود علاقة إيجابية معنوية بين العائد على الموجودات وكلاً من المراجعة والمضاربة، في حين كانت العلاقة إيجابية ولكن غير معنوية بين العائد على الموجودات ونشاط الإجارة. كما أشارت الدراسة إلى أن زيادة استخدام المنتجات المصرفية الإسلامية في البنوك التقليدية يمكن أن يؤدي إلى تحسين أدائها. كما سعت دراسة (Odongo, 2019) إلى اختبار أثر الخدمات المصرفية الإسلامية في الأداء المالي للبنوك التجارية في مقاطعة مدينة نيروبي. تم جمع البيانات الأولية عن طريق الاستبيان مستهدفاً 129 موظفاً في عشرة بنوك تجارية عاملة في مقاطعة مدينة نيروبي كما تم اعتماد البيانات الثانوية المستمدة من البيانات المالية للبنوك للفترة 2017-2021. ولتحديد العلاقة بين المنتجات المصرفية الإسلامية والأداء المالي للبنوك تم استخدام نموذج الانحدار المتعدد. وتوصلت النتائج إلى أن الصيرفة الإسلامية لها تأثير إيجابي ومعنوي على الأداء المالي للبنوك التجارية في مقاطعة مدينة نيروبي. فضلاً عن ذلك، هدفت (Trinugroho et.al, 2021) إلى اختبار تأثير استراتيجية فصل

النوافذ الإسلامية عن المصارف التقليدية وتحويلها إلى مصارف إسلامية كاملة على أداء البنوك الإسلامية والتقليدية. اعتمدت الدراسة أسلوب Difference-in-Differences لدراسة تأثير مثل هذا التحول على أداء البنوك الإسلامية وكفاءتها والمخاطر التي تواجهها. تمثلت عينة الدراسة بجميع البنوك التجارية الإسلامية (بما في ذلك النوافذ الإسلامية للبنوك التقليدية) في إندونيسيا للفترة (2008 - 2019). أظهرت النتائج أن أداء وكفاءة البنوك الإسلامية أقل بكثير مقارنة بأداء النوافذ الإسلامية للبنوك التقليدية. كما أوضحت الدراسة أن مخاطر التمويل قد ازدادت بعد فتح النوافذ الإسلامية في المصارف التقليدية. وخلصت الدراسة إلى أن تحول البنوك التقليدية إلى فتح نوافذ إسلامية تقدم منتجات مصرفية إسلامية ساهم في تحقيق نتائج أفضل فيما يتعلق بالربحية والكفاءة. وتناولت دراسة Aress (2023) إلى تحديد تأثير المنتجات المصرفية الإسلامية على الأداء المالي للبنوك العاملة في كينيا. تم استخدام البيانات الأولية والثانوية حيث تم جمع البيانات الأولية عن طريق الاستبيان إذ استهدف 240 مشاركاً عاملاً في 8 مصارف تقدم الخدمات المصرفية الإسلامية فضلاً عن البيانات الثانوية المعتمدة على البيانات المالية للبنوك للفترة (2017-2021). تم استخدام نموذج الانحدار المتعدد لتحديد العلاقة بين المنتجات المصرفية الإسلامية والأداء المالي للبنوك. تشير نتائج الدراسة إلى أن المنتجات التي تعتمد مبدأ تقاسم الأرباح والخسائر مثل (المضاربة والمشاركة) كان لها تأثير إيجابي كبير على الأداء المالي للبنوك في مقاطعة نيروبي. كما أظهرت النتائج أن منتجات التمويل بضمان الموجودات لها نتائج إيجابية كبيرة على الأداء المالي للبنوك. وهذا يعني أن استخدام منتجات التمويل كالمربحة والاستصناع والسلم والإجارة يحسن الأداء المالي للبنوك في مقاطعة نيروبي.

بناءً على ما تقدم، تحاول هذه الدراسة تقديم دليل جديد حول أثر تقديم المنتجات المصرفية الإسلامية في ربحية المصارف التقليدية. إذ لا زالت الجهود البحثية التي تناولت هذا الموضوع ضئيلة ومحدودة جداً ويعود ذلك إلى حداثة هذه التجربة ومن ثم عدم توفر بيانات تفصيلية كافية تساعد في تحديد أهمية النوافذ الإسلامية ومدى مساهمتها في تعزيز ربحية المصارف التقليدية. فضلاً عن ذلك حاولت الدراسات السابقة دراسة أثر تقديم المنتجات المصرفية الإسلامية عبر النوافذ الإسلامية في أداء وربحية المصارف التجارية التي تحولت فيما بعد إلى مصارف إسلامية بشكل كامل كما في ماليزيا وإندونيسيا وكينيا وبذلك فإن هذه الدراسة تختلف عن سابقتها من خلال دراسة أثر المنتجات المصرفية الإسلامية في ربحية المصارف التقليدية العاملة في الإمارات العربية المتحدة.

المبحث الثاني: مفهوم وأهداف إنشاء النوافذ الإسلامية في المصارف التقليدية

فرضت البيئة العالمية ضغطاً كبيراً على صناعة الخدمات المصرفية في ظل المنافسة الشرسية ما بين المصارف للاستحواذ على حصة السوقية واكتساب عملاء جدد مع السعي إلى إرضاء العملاء الحاليين من أجل بناء قاعدة عملاء مخلصين والحد من سلوكيات تحول العملاء إلى التعامل مع مصارف أخرى الأمر الذي يسهم في المحافظة على العملاء ويعزز الأداء المالي للمصارف التقليدية (Lone & Rehman, 2017:2).

ويمكن حصر ثلاثة أنواع من البنوك الإسلامية (Abedifar et al., 2015: 5):

1. البنوك الإسلامية العاملة في البلدان ذات نظام مالي إسلامي وتتمتع بدعم حكومي كبير لها.
2. البنوك الإسلامية العاملة في القطاع الخاص وتتنافس مع البنوك التقليدية الأخرى.
3. البنوك التجارية التقليدية التي تقدم الخدمات المصرفية الإسلامية من خلال النوافذ الإسلامية.

ونحاول في هذه الدراسة التركيز على المصارف التقليدية ذات النوافذ الاسلامية. إذ يعرف مجلس الخدمات المالية الاسلامية النوافذ الاسلامية بأنها جزء من مؤسسات مالية تقليدية بحيث تكون فرعاً متخصص تابع لتلك المؤسسة تقدم خدمات ادارة الأموال وخدمات التمويل والاستثمار وفقاً لإحكام ومبادئ الشريعة الاسلامية. كما تشير إلى النافذة التي تخصصها المصارف التقليدية في أحد فروعها أو مقره الرئيس لتقديم خدمات مصرفية اسلامية لا تتعارض مع أحكام الشريعة الاسلامية، ويعين المصرف هيئة شرعية تضم مجموعة من المتخصصين بالعمل المصرفي الاسلامي تقوم بمراجعة الأنشطة التي تقدمها المصرف من خلال هذه النافذة والتأكد من توافقها مع مبادئ الشريعة الاسلامية (سفيان وعمار، 2022: 221-222). إذن تعد النوافذ الاسلامية ادارة مستقلة داخل المصارف التقليدية ذات هيئة شرعية تقوم بإجازة المنتجات المالية والمصرفية ومراقبتها (بن السيلت، 2022: 117).

وتهدف المصارف التقليدية من فتح نوافذ اسلامية إلى تحقيق مجموعة من الأهداف أهمها (العجاج، 2022: 1268-1269):

1. جذب شريحة من المتعاملين الذين لديهم رغبة بالتعامل مع المصارف وفق أحكام الشريعة الاسلامية.
 2. رغبة المصارف التقليدية في زيادة أرباحها واستقطاب المزيد من الأموال والمدخرات وزيادة الحصة السوقية لها.
 3. رغبة المصارف التقليدية في منافسة المصارف الاسلامية بعد النجاحات الأخيرة التي حققتها في جذب الموارد واستخدامات وتحقيق الارباح.
 4. المحافظة على زبائن المصرف التجاري من خلال تلبية رغباتهم بالتعامل وفق الشريعة الاسلامية.
- وتقدم المصارف التقليدية من خلال نوافذها الاسلامية مجموعة من الخدمات والمنتجات المصرفية الاسلامية يمكن اجمالها بالآتي (سفيان وعمار، 2022: 226-227):
- ❖ تقدم النوافذ الاسلامية خدمات مصرفية تتشابه مع تلك الموجودة في المصارف التقليدية والتي لا تتعارض مع مبادئ أحكام الشريعة الاسلامية مقابل عمولة تقديم الخدمة مثل فتح الحسابات الجارية والتوفير والاستثمار، اصدار صكوك المضاربة الاسلامية، واصدار الشيكات وأوامر الدفع والحوالات المحلية والدولية فضلاً عن الاعتمادات المستندية وصناديق الامانات وغيرها من الخدمات التي تخلق من الربا.
 - ❖ خدمات خاصة بالاستثمار والتمويل الاسلامي، تقدم النوافذ الاسلامية العديد من صيغ وأساليب الاستثمار والتمويل الاسلامية منها المراقبة والمشاركة، المضاربة، الاستصناع والسلم والاجارة المزارعة والمساقات والاستثمار في صناديق الاستثمار الاسلامي.

المبحث الثالث: مناقشة وتحليل نتائج أثر المنتجات المصرفية الاسلامية في ربحية المصارف التقليدية الاماراتية

يسعى هذا المبحث إلى عرض متغيرات الدراسة والنموذج الاحصائي المستخدم لتقدير تأثير المنتجات المصرفية الاسلامية في ربحية المصارف التقليدية الاماراتية ذات النوافذ الاسلامية. كما تم تحليل تركيبة إيرادات المصارف التقليدية العاملة في الامارات العربية المتحدة. يليه عرض الوصف الاحصائي لمتغيرات الدراسة واختبار فرضيات نموذج الانحدار الخطي المتعدد باستخدام البرمجة الجاهزة Stata-15. واخيراً نستعرض بعد ذلك تقدير وتحليل أثر تقديم المنتجات المصرفية الاسلامية في ربحية المصارف التقليدية الاماراتية عينة الدراسة.

أولاً. الأسلوب الإحصائي المستخدم: تم تحديد متغيرات الدراسة بالاعتماد على الدراسات السابقة مثل (Trinugroho et al., 2021)؛ (Thomi, 2014)؛ Ghosh (2023) لاختبار أثر تقديم المنتجات المصرفية الإسلامية في ربحية المصارف التقليدية الإماراتية عينة الدراسة. المعبر عنها بالعائد على اجمالي الموجودات (ROA) والعائد على حق الملكية (ROE)، تم توظيف نموذج الانحدار التجميعي (Ordinary Least Squares (OLS). وتم صياغة معادلة الانحدار بالصيغة الآتية:

$$ROA_{it}, ROE_{it} = \alpha_0 + \alpha_1 FING + \alpha_2 DEPG + \alpha_3 Size + \alpha_4 NPF + \alpha_5 COST + \alpha_6 CAR + \alpha_6 COVID - 19 + u_{it}$$

إذ يمثل:

ROA: العائد على اجمالي الموجودات والعائد على حق الملكية ROE كمتغيرين تابعين لقياس ربحية المصارف التقليدية الإماراتية عينة الدراسة.

FING: نسبة نمو حجم الاستثمار والتمويل الإسلامي كمتغير مستقل.

DEPG: نسبة نمو الودائع الإسلامية كمتغير مستقل

وتضمنت المتغيرات الضابطة:

Size: حجم المصرف ويقاس من خلال اللوغاريتم الطبيعي لإجمالي موجودات المصرف. فالمصارف الكبيرة أكثر قدرة على تحقيق وفورات الحجم مما يؤدي إلى زيادة أرباحها (Trinugroho et al., 2021)

NPF: نسبة القروض غير العاملة إلى اجمالي القروض لقياس جودة الموجودات.

COST: اجمالي التكاليف التشغيلية إلى اجمالي الدخل التشغيلي، إذ يشير هذا المتغير إلى كفاءة المصرف في إدارة تكاليفه مقارنة بإيراداته (Trinugroho et al., 2021).

CAR: كفاية رأس المال وتحتسب من قسمة حقوق الملكية إلى اجمالي الموجودات ذات المخاطرة. COVID-19: وهو متغير وهمي يأخذ قيمة 1 للعامين 2019، 2020 وقيمة 0 غير ذلك لمعرفة أثر جائحة كورونا على نتائج أداء المصارف التقليدية الإماراتية.

ثانياً. تحليل تركيبة إيرادات المصارف التقليدية الإماراتية: يستعرض الجدول رقم (2) تركيبة إيرادات المصارف التقليدية الإماراتية عينة الدراسة للوقوف على مساهمة الإيراد المتأتي من أنشطة الاستثمار والتمويل الإسلامي في إيرادات المصارف التقليدية الإماراتية عينة الدراسة. إذ تم تقسيم إيرادات المصارف التقليدية عينة الدراسة على ثلاثة مصادر رئيسية وهي:

- ❖ إيرادات الفوائد وتشمل صافي الفوائد المتأتية من القروض والاستثمار في السندات ذات الفوائد.
- ❖ الإيراد المتأتي من الاستثمار والتمويل الإسلامي: ويشمل الإيرادات المتأتية من أنشطة الاستثمار (المضاربة، المشاركة، الوكالة والاستثمار بالأسهم) وأنشطة التمويل (المرابحة، الاجارة، السلم وأخرى).

- ❖ إيرادات غير الفوائد وتشمل الإيرادات الناجمة عن رسوم وعمولات تقديم الخدمات المصرفية والاستثمار والمتاجرة بالعملات وخدمات التأمين وغيرها.

كما يلاحظ أن المصارف التقليدية الإماراتية قد اعتمدت بشكل كبير على إيراد الفوائد يليها إيرادات غير الفوائد ثم الإيراد المتأتي من أنشطة التمويل والاستثمار الإسلامي.

جدول (2): تركيبة إيرادات المصارف التقليدية ذات النوافذ الإسلامية العاملة في الامارات العربية المتحدة

إيراد غير الفوائد	إيراد الاستثمار والتمويل الإسلامي	إيراد الفوائد	المصارف
46.47	4.24	49.28	بنك المشرق الاماراتي
24.62	9.43	66.16	بنك ابو ظبي التجاري
27.23	8.53	64.24	بنك رأس الخيمة
24.49	7.15	68.36	بنك ام القيوين
28.22	9.51	62.26	بنك الامارات دبي الوطني
33.19	4.47	62.34	بنك فجيرة
37.07	4.57	58.36	بنك ابو ظبي الاول

الجدول من اعداد الباحثة بالاستناد إلى التقارير المالية والميزانيات السنوية للمصارف عينة الدراسة. ثالثاً. الوصف الاحصائي لمتغيرات الدراسة: يستعرض الجدول رقم (3) الوصف الاحصائي للمتغيرات المعتمدة والمستقلة والمتغيرات الضابطة الخاصة بالمصارف التجارية الاماراتية عينة الدراسة. كما يظهر المتوسط والانحراف المعياري وأقل قيمة وأعلى قيمة لكل متغير من المتغيرات المستقلة والتابعة.

أظهرت النتائج أن متوسط نسبة العائد على اجمالي الموجودات (1.695%) في حين أن أعلى متوسط كان (4.75%). أما متوسط نسبة نمو حجم الاستثمار والتمويل الإسلامي ونسبة نمو الودائع الإسلامية (15.743%) (13.721%) على التوالي. أما فيما يتعلق بالمتغيرات الضابطة الخاصة بالمصرف، بلغ متوسط لوغاريتم حجم المصرف (8.035)، في حين بلغ متوسط نسبة القروض غير العاملة (5.128%) ونسبة كفاءة الكلفة (36.858%) وكفاية رأس المال (20.88%).

جدول (3): الوصف الاحصائي لمتغيرات الدراسة

Max	Min	Std. Dev	Mean	N	Variable
4.75	-1.19	0.8524	1.695	61	ROA
21.96	-8.38	4.666	10.84	61	ROE
114.9	-16.13	32.098	15.743	61	FING
80.73	-33.44	29.687	13.721	61	DEPG
9.05	7.12	0.544	8.035	61	SIZE
12.6	2.12	2.329	5.128	61	NPF
57.2	26.92	5.962	36.858	61	COST
44.66	14.5	6.671	20.88	61	CAR
1	0	0.413	0.213	61	COVID-19

الجدول من اعداد الباحثة بالاستناد إلى التقارير المالية والميزانيات السنوية للمصارف عينة الدراسة.

رابعاً. اختبار فرضيات نموذج الانحدار الخطي المتعدد:

1. **التوزيع الطبيعي Normality**: بهدف اجراء اختبار التوزيع الطبيعي للبيانات، تم استخدام اختبار Shapiro–Wilk’s normality test. يعتمد التوزيع الطبيعي على فرضية العدم التي تنص على أن الأخطاء العشوائية تتوزع توزيعاً طبيعياً. أما الفرضية البديلة تنص على أن الأخطاء العشوائية لا تتوزع توزيعاً طبيعياً. تم رفض فرضية التوزيع الطبيعي الصفرية لجميع المتغيرات باستثناء المتغير Size، مما يشير إلى أن جميع المتغيرات تم توزيعها بشكل طبيعي حول متوسط القيم كما موضح في الجدول رقم (4).

جدول (4): اختبار التوزيع الطبيعي باستخدام Shapiro–Wilk Test

p- value	Value	Obs	Variable
0.0000	0.8954	61	ROA
0.0000	0.656	61	FING
0.0000	0.811	61	DEPG
0.0597	0.963	61	SIZE
0.0000	0.895	61	NPF
0.0423	0.960	61	COST
0.0000	0.685	61	CAR
0.0008	0.923	61	COVID-19

الجدول من اعداد الباحثة بالاستناد إلى نتائج البرمجة الجاهزة Stata-15.

2. **اختبار التعدد الخطي Multicollinearity**: للكشف عن مشكلة التداخل الخطي بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع، تم حساب معامل تباين التضخم للمتغيرات المستقلة (Variance Inflation Factor VIF)، فإذا كانت قيمة VIF أقل من 5 لكل متغير من المتغيرات المستقلة فهذا يدل على عدم وجود مشكلة التداخل الخطي. كما تم حساب معامل السماحية (Tolerance) للمتغيرات المستقلة. ويلاحظ من الجدول رقم (5) أن قيمة (VIF) أقل من 5 لجميع المتغيرات المستقلة والضابطة الخاصة بالنموذج القياسي للمصارف التقليدية الاماراتية عينة الدراسة، مما يعني قبول كل المتغيرات في النموذج وعدم وجود مشكلة التداخل الخطي بين المتغيرات.

جدول (5): اختبارات الكشف عن وجود مشكلة التداخل الخطي Collinearity بين المتغيرات المستقلة

1/VIF	VIF	Variable
0.527	1.90	SIZE
0.551	1.81	CAR
0.656	1.52	FING
0.691	1.45	DEPG
0.866	1.16	COST
0.882	1.13	NPF
0.978	1.02	COVID-19
	1.43	Mean VIF

الجدول من اعداد الباحثة بالاستناد إلى نتائج البرمجة الجاهزة Stata-15.

3. اختبار الارتباط الخطي (Autocorrelation Test): تستخدم مصفوفة الارتباط لعرض العلاقة

بين المتغيرات المستقلة للتأكد من عدم وجود ارتباط قوي فيما بينها الأمر الذي يؤثر سلباً على صدق نتائج الانحدار. ويلاحظ من الجدول رقم (6) عدم وجود مشكلة الارتباط الخطي بين متغيرات الدراسة. كما أوضحت النتائج أن هناك علاقة طردية غير معنوية بين نسبة نمو حجم التمويل والاستثمار الاسلامي والعائد على الموجودات، وعليه نرفض فرضية الدراسة الأولى. كما وجد علاقة عكسية معنوية بين العائد على اجمالي الموجودات وكلاً من حجم المصرف ونسبة القروض غير العاملة و COVID-19 في حين ارتبط ROA بعلاقة طردية معنوية مع كفاية رأس المال. كما ارتبط نسبة نمو حجم الاستثمار والتمويل بعلاقة طردية معنوية قوية مع نسبة نمو الودائع الاسلامية. وهذا يشير إلى أن زيادة حجم الودائع يؤدي إلى زيادة الأموال الموجهة إلى أنشطة الاستثمار والتمويل الاسلامي. كما لوحظ أن هناك علاقة عكسية معنوية بين نسبة نمو حجم التمويل والاستثمار الاسلامي ونسبة القروض غير العاملة، مما يعني أن زيادة التعامل بالأنشطة المصرفية الاسلامية يقلل من مخاطر عدم السداد.

كما وجدت الدراسة أن حجم المصرف يرتبط بعلاقة عكسية معنوية مع نسبة الكلفة إلى الدخل، وهذا يعني أن المصارف الكبيرة أكثر قدرة على خفض تكاليفه مستفيدة من وفورات الحجم. كما وجد أيضاً أن حجم المصرف يرتبط بعلاقة سلبية معنوية مع كفاية رأس المال، مما يعني أن المصارف التقليدية الصغيرة تتمتع بكفاية رأس مال عالية مقارنة بالمصارف الكبيرة.

جدول (6): مصفوفة معاملات ارتباط Pearson بين متغيرات الدراسة

Variables	ROA	FING	DEPG	SIZE	NPF	COST	CAR	COVID
ROA								
FING	0.2178							
	0.1137							
DEPG	0.0512	0.5429*	1.000					
	0.7129	0.0000						
SIZE	-0.2905*	0.0293	0.0738	1.000				
	0.0231	0.8336	0.5957					
NPF	-0.4466*	-0.2724*	-0.2249	-0.1238	1.000			
	0.0003	0.0485	0.1055	0.3462				
COST	0.0926	-0.0471	-0.0279	-0.3351*	-0.0103	1.000		
	0.4779	0.7352	0.8414	0.0083	0.9375			
CAR	0.4356*	-0.1978	-0.1870	-0.6339*	0.1722	0.0145	1.000	
	0.0004	0.1517	0.1758	0.0000	0.1884	0.9118		
COVID	-0.2586*	-0.1130	-0.0928	0.0585	0.0447	0.0285	-0.0159	1.000
	0.0442	0.4159	0.5046	0.6541	0.7343	0.8275	0.9035	

الجدول من اعداد الباحثة بالاستناد إلى نتائج البرمجة الجاهزة Stata-15.

خامساً: تقدير وتحليل أثر تقديم المنتجات المصرفية الإسلامية في ربحية المصارف التقليدية الاماراتية

بعد اجراء مجموعة من الاختبارات للتأكد من الفرضيات الخاصة بنموذج الانحدار المتعدد، تم تقدير أثر المنتجات المصرفية الإسلامية في ربحية المصارف التقليدية الاماراتية عينة الدراسة، تم توظيف نموذج الانحدار التجميعي Ordinary Least Squares (OLS). إذ أظهرت النتائج معنوية نموذج الانحدار كما موضح في الجدول رقم (7)، من حيث قيمة اختبار F-statistic البالغة (7.70) و (7.16) عند مستوى معنوية 0.000 اقل من 0.05. كما بلغت قيمة R-squared (54.51) % و (52.69%)، وهذا يعني أن نسبة نمو حجم الاستثمار والتمويل الاسلامي ونسبة نمو الودائع الاسلامية والمتغيرات الضابطة (حجم المصرف، جودة الموجودات والكفاءة الادارية، كفاية رأس المال ومتغير جائحة COVID_19) فسر التغيرات الحاصلة في كل من العائد على اجمالي الموجودات والعائد على حق الملكية بنسبة 54.51% و (52.69%) على التوالي.

كما وجدت النتائج أن هناك تأثيراً إيجابياً معنوياً لأنشطة التمويل والاستثمار الاسلامي على ربحية المصارف التقليدية الاماراتية عينة الدراسة. وجاءت هذه النتيجة متوافقة مع نتائج كل من دراسة Aress(2023) ودراسة Thomi(2014) التي وجدت أن المنتجات المصرفية الاسلامية التي تعتمد على تقاسم الأرباح والخسائر (المضاربة والمشاركة) والمنتجات التمويلية الاسلامي مثل المرابحة والاستصناع والسلم والإجارة كان لها تأثير إيجابي ومعنوي على الأداء المالي للبنوك في مقاطعة نيروبي. وبهذا نؤيد قبول الفرضية الرئيسة الثانية. وأظهرت الدراسة أيضاً أن نسبة نمو الودائع الاسلامية لها تأثير غير معنوي في العائد على اجمالي الموجودات والعائد على حق الملكية، ويمكن أن يعزى ذلك إلى التذبذب في نسبة نمو حجم الودائع الاسلامية خلال فترة الدراسة، فضلاً عن أن اختلاط أموال البنك الرئيس (التقليدي) بأموال النوافذ خاصة الحسابات الجارية يجعل عملية تتبع أثرها على ربحية المصارف التقليدية صعبة للغاية. من جانب آخر، لوحظ أن هناك تراجع في إيرادات الفوائد الناجم عن أنشطة الاقراض في ظل جائحة كورونا الأمر الذي أدى إلى انخفاض أرباح المصارف الاماراتية التقليدية عينة الدراسة. كما حققت بعض المصارف خسائر وعند اضافة عوائد النوافذ الاسلامية إلى اجمالي إيراداتها (إيرادات الفوائد والإيرادات الأخرى عن رسوم وعمولات تقديم الخدمات المصرفية والاستثمار والمتاجرة بالعملات وخدمات التأمين وغيرها) قلل ذلك من وقع الخسائر الأمر الذي انعكس سلباً في تحديد أثر الودائع الاسلامية على نتيجة أعمال المصارف التقليدية. كما وجد أن هناك أثر إيجابي معنوي لحجم المصرف في العائد على حق الملكية، وهذا يعني أن المصارف الكبيرة أكثر ربحية من المصارف الصغيرة. فضلاً عن ذلك، توصلت النتائج إلى أن نسبة القروض غير العاملة لها تأثير سلبي معنوي في العائد على اجمالي الموجودات والعائد على حق الملكية. أما كفاية رأس المال فكان تأثيرها إيجابي معنوي في ربحية المصارف التقليدية الاماراتية عينة الدراسة، وهذا يشير إلى أن المصارف التقليدية التي تتمتع بكفاية رأس المال جيدة تحقق ربحية عالية مقارنة بالمصارف التقليدية الأخرى. كما أظهرت الدراسة وجود تأثير سلبي معنوي لجائحة COVID-19 على العائد على اجمالي الموجودات والعائد على حق الملكية. وأشار Ghosh(2023) في دراسته إلى أن البنوك التقليدية التي لديها نوافذ إسلامية شهدت زيادة من مخاطرها استجابة للجائحة، على الرغم من عدم وجود تأثير كبير على ربحيتها.

جدول (7): أثر المنتجات المصرفية الإسلامية في ربحية المصارف التقليدية الاماراتية عينة الدراسة

ROE	ROA	Variable
0.02078	0.00446*	FING
(0.01424)	(0.002364)	
-0.00836	-0.00183	DEPG
(0.01423)	(0.00236)	
3.0320**	0.13360	SIZE
(1.2806)	(0.20878)	
-1.1682***	-.18285***	NPF
(0.24182)	(0.040137)	
-0.02256	0.005638	COST
(0.10208)	(0.014185)	
0.1180	0.076783***	CAR
(0.10343)	(0.016925)	
-2.8111**	-0.41078**	COVID-19
(1.1529)	(0.192062)	
-9.0502	-0.25161	C
(13.8945)	(2.19133)	
3.473	0.57627	Root MSE
52.69	54.51	R-squared
7.16	7.70	F-statistic
0.0000	0.0000	Prob(F-statistic)
61	61	Obs.

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات برنامج Stata-15.

المبحث الرابع: الاستنتاجات والمقترحات

توصل الدراسة إلى الاستنتاجات الآتية:

1. تعتمد أغلب المصارف التقليدية الاماراتية بشكل كبير على إيرادات الفوائد المتأتية من القروض والاستثمار في السندات ذات الدخل الثابت، يليها الإيرادات غير الفوائد التي تعتمد على العملات والرسوم من تقديم الخدمات المالية والمصرفية والمتاجرة بالعملات والاستثمار والإيرادات الأخرى ومن ثم الإيراد المتأتي من أنشطة الاستثمار والتمويل الإسلامي.
2. شكل العائد المتأتي من أنشطة الاستثمار والتمويل الإسلامي أهمية نسبية محدودة في بعض المصارف التقليدية الاماراتية عينة الدراسة. في حين أخذت نسبة العائد المتأتي من أنشطة الاستثمار والتمويل الإسلامي إلى إجمالي إيراداته التشغيلية بالزيادة خاصة في ظل التعرض الى جائحة COVID-19.

3. أظهرت الدراسة وجود تأثير إيجابي ومعنوي لأنشطة التمويل والاستثمار الإسلامي على ربحية المصارف التقليدية الإماراتية ذات النوافذ الإسلامية عينة الدراسة. وهذا يعني أن زيادة حجم الأموال الموجه نحو منتجات التمويل والاستثمار الإسلامي يسهم في تعزيز ربحية وأداء المصارف التقليدية الإماراتية.

4. أظهرت النتائج وجود تأثيرًا إيجابيًا لكفاية رأس المال على ربحية النوافذ الإسلامية. ويشير ذلك إلى أن المصارف التقليدية التي تتمتع بكفاية رأس المال جيدة تحقق ربحية عالية مقارنة بالمصارف التقليدية الأخرى.

5. توصلت الدراسة إلى وجود أثر سلبي معنوي لنسبة القروض غير العاملة في ربحية المصارف التقليدية الإماراتية عينة الدراسة. إذ إن ارتفاع نسبة القروض المتعثرة يؤدي إلى انخفاض في ربحية المصارف.

6. توصلت الدراسة إلى وجود تأثير عكسي معنوي لجائحة COVID-19 على ربحية المصارف التقليدية الإماراتية عينة الدراسة.

المقترحات:

1. تعد أنشطة التمويل والاستثمار الإسلامي أداة فاعلة لتحقيق التنمية الاقتصادية، ومن ثم ينبغي على المصارف التقليدية تطوير وزيادة وتنويع منتجاتها المصرفية الإسلامية بما يتلائم مع حاجات العملاء وتعزيز ربحية المصارف التقليدية.

2. تعزيز كفاية رأس المال لدى المصارف التقليدية كاستراتيجية لتعزيز القدرة على زيادة الأرباح ومواجهة المخاطر.

3. ضرورة الاستعانة بكوادر مصرفية كفوءة ذات خبرات جيدة في مجالات التمويل والاستثمار الإسلامي وإدارة المخاطر المرافقة لها.

4. ضرورة إجراء دراسات مستقبلية خاصة بمقارنة نتائج أعمال المصارف التجارية ذات النوافذ الإسلامية قبل وبعد إنشاء النوافذ الإسلامية لتحديد أثر فتح النوافذ الإسلامية على الربحية والأداء المالي للمصارف التقليدية ذات النوافذ الإسلامية.

المصادر

أولاً. المصادر العربية:

1. التقارير المالية والميزانيات السنوية للمصارف التجارية ذات النوافذ الإسلامية العاملة في الإمارات العربية المتحدة للفترة (2009-2022).

2. بن السيلت نصيرة، (2022)، تبني البنوك التجارية التقليدية للمعاملات المصرفية الإسلامية- دراسة حالة الجزائر-، أطروحة دكتوراه غير منشورة، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة محمد بوضياف بالمسيلة، الجزائر.

3. باهي، سندس ریحان، (2018)، دراسة واقع فتح النوافذ الإسلامية في البنوك التجارية، رسالة ماجستير غير منشورة، كلية علوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير وجامعة أم البواقي، الجزائر.

4. كوديد سفيان، درويش عمار، (2022)، النوافذ الإسلامية بالبنوك التقليدية كمرحلة انتقالية للصيرفة الإسلامية دراسة استطلاعية بنك الفلاحة والتنمية الريفية- وكالة وهران، مجلة دفاتر بوادكس، المجلد

11، العدد 01.

5. عزوز، أحمد. (2022). دراسة تحليلية لنوافذ الصيرفة الإسلامية بالبنوك التقليدية في بعض الدول العربية. دراسات اقتصادية، المجلد 16، العدد 1، 240-254.
 6. العجاج فاطمة الزهراء، (2022)، النوافذ الإسلامية كآلية جديدة لجذب المودعين نحو البنوك التجارية، مجلة الدراسات المالية والمحاسبية والإدارية، المجلد 9، العدد 2.
 7. محاط وحسناء بوقزوح. (2020). دور استراتيجية التنويع في البنوك التجارية كخيار لمنافسة البنوك الإسلامي- دراسة حالة تجارب دولية في فتح النوافذ الإسلامية، رسالة ماجستير غير منشورة، معهد العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، المركز الجامعي عبد الحفيظ بوالصوف ميله، الجزائر.
- ثانياً. المصادر الأجنبية:**

1. Abedifar, P., Ebrahim, S.M., Molyneux, P., Tarazi, A., 2015. Islamic banking and finance: recent empirical literature and directions for future research. J. Econ. Surv.29 (4), 637–670. <https://doi.org/10.1111/joes.12113>.
2. Alandejani, M. (2022). An overview of efficiency and profitability in Islamic banking: A comparative study between Islamic banking and conventional banking. Social and Management Research Journal (SMRJ), 19(1), 209-234.
3. Aress, A. H., Abdul, F. (2023). Islamic banking products and financial performance of banks in Nairobi County, Kenya. International Academic Journal of Economics and Finance, 3(9), 374-394.
4. Chenguel, M.B., Abdelkader, D. and Jouiro, M. (2019), “Installing Islamic banking windows in conventional bank: effects on performance”, International Journal of Financial Engineering, Vol. 6, pp. 134-149.
5. Ghosh, S. (2023). The behavior of Islamic and conventional banks around the pandemic: cross-country evidence. Islamic Economic Studies, 31(1/2), 108-129.
6. Lone, F. A., & Rehman, A. U. (2017). Customer satisfaction in full-fledged Islamic banks and Islamic banking windows: A comparative study. Journal of Internet Banking and Commerce, 22(S7).
7. Salami, O. L., & Adeyemi, A. A. (2015). Malaysian Islamic banks' efficiency: an intra-bank comparative analysis of Islamic windows and full-fledged subsidiaries. International Journal of Business and Society, 16(1).
8. Siswantoro, D. (2014). Analysis of Islamic bank's performance and strategy after spin-off as Islamic full-fledged scheme in Indonesia. Procedia-Social and Behavioral Sciences, 164, 41-48.
9. Thomi, D. K. (2014). The effect of Islamic banking products on financial performance of commercial banks in Kenya (Doctoral dissertation, University of Nairobi).
10. Trinugroho, I., Santoso, W., Irawanto, R., & Pamungkas, P. (2021). Is spin-off policy an effective way to improve performance of Islamic banks? Evidence from Indonesia. Research in International Business and Finance, 56, 101352.
11. Odongo, A.E., (2019), Effect Of Islamic Banking On Financial Performance Of Commercial Banks In Nairobi City County, Master Thesis, Jomo Kenyatta University of Agriculture and Technology.

12. Omar, J. H. (2016). Impact of Islamic banking on the financial performance of conventional banks offering Islamic banking products in Kenya (Doctoral dissertation, University of Nairobi).