



الجمهورية اليمنية  
وزارة التعليم العالي والبحث العلمي  
جامعة العلوم والتكنولوجيا  
عمادة الدراسات العليا والبحث العلمي

## أثر الحوكمة في قرارات هيكل رأس المال دراسة تحليلية في البنوك العاملة بأمانة العاصمة – صنعاء

رسالة مقدمة من الطالب  
عمار هاشم عبدالله شرف الدين

إلى  
مجلس الدراسات العليا والبحث العلمي  
وهي جزء من متطلبات الحصول على درجة الماجستير في إدارة الأعمال

المشرف  
أ.د. عبد العزيز محمد أحمد المخلافي  
أستاذ إدارة الأعمال المشارك  
جامعة صنعاء



الجمهورية اليمنية  
وزارة التعليم العالي والبحث العلمي  
جامعة العلوم والتكنولوجيا  
عمادة الدراسات العليا والبحث العلمي

أثر الحوكمة في قرارات هيكل رأس المال: دراسة تحليلية في البنوك العاملة بأمانة  
العاصمة – صنعاء

المُلخص

هدفت الدراسة إلى معرفة أثر الحوكمة المصرفية في قرارات هيكل رأس المال: دراسة تحليلية في البنوك العاملة بأمانة العاصمة – صنعاء بأبعادها (استقلالية مجلس الإدارة، حجم مجلس الإدارة، الإفصاح والشفافية، ازدواجية الرئيس التنفيذي، لجان مجلس الإدارة) والمتغير التابع هيكل رأس المال مقاساً بـ (إجمالي الالتزامات إلى حقوق الملكية، إجمالي الالتزامات إلى إجمالي الأصول، إجمالي الودائع إلى إجمالي الالتزامات)، وكانت عينة الدراسة (7) بنوك وتمثل أكبر البنوك باليمن، وتم الحصول على البيانات المالية للبنوك من خلال القوائم المالية المنشورة خلال الفترة من (2011 – 2020)، وقد تم تحليل البيانات وكذلك اختبار فرضيات الدراسة باستخدام نموذج الانحدار الخطي المتعدد، وقد توصلت الدراسة إلى عدد من النتائج كان أهمها: وجود أثراً سلبياً قوياً لاستقلالية مجلس الإدارة، حجم مجلس الإدارة، مؤشر الإفصاح والشفافية على التمويل من خلال الاقتراض في هيكل رأس المال. كما خلصت الدراسة إلى عدد من التوصيات كان أهمها: ضرورة تفعيل الدور الرقابي للأعضاء غير التنفيذيين في مجلس الإدارة من خلال ممارسة رقابة فعالة على أداء الإدارة التنفيذية بما يقلل من نسبة الاعتماد على القروض في هيكل رأس المال والاستفادة من أموال الملكية للوصول إلى هيكل رأس المال الأمثل بما يقيها من أزمة العسر المالي عند حدوث أزمات، كذلك زيادة فاعلية أعضاء مجلس الإدارة المؤهلين بما يؤدي إلى زيادة الرقابة على الإدارة التنفيذية بما يحد من قدرتها على توجيه سياسة البنك وفق مصالحها والتخفيف من تعارضات الوكالة بين المساهمين والإدارة التنفيذية، وبالتالي لا يحتاج الملاك لزيادة الاقتراض كأداة للرقابة على الإدارة التنفيذية، كما أوصت الدراسة بضرورة زيادة مستوى الإفصاح عن حملة الأسهم ونسبة تركيز الملكية لتعزيز مستوى الإفصاح والشفافية، كونه سوف يزيد من ثقة المستثمرين في استثمار أموالهم في البنك سواء على شكل أسهم أو قروض وبتكاليف منخفضة.

المشرف

الطالب

أ.د. عبد العزيز محمد أحمد المخلافي

عمار هاشم عبدالله شرف الدين

أستاذ إدارة الأعمال المشارك  
جامعة صنعاء

ذو القعدة، 1445هـ

صنعاء

مايو، 2024م



**The Impact of Governance on Capital Structure Decisions: An  
analytical Study at Banks Operating in the Capital Municipality of  
Sana'a**  
**Abstract**

This study aimed to determine the impact of banking governance on capital structure decisions: An analytical study in banks operating in the capital Municipality of Sana'a, with its dimensions (Independence and Size of the board of directors, Disclosure and transparency, CEO duality, and Board committees), and the dependent variable is capital structure as measured by (total liabilities to equity, total liabilities to total assets, and total deposits to total liabilities). The sample of the study consisted of 7 banks, which represent the largest banks in Yemen. The financial data of the banks were obtained through the financial statements published during the period from 2011 - 2020. The data was analyzed, and the study hypotheses were tested using Multiple Linear Regression model. The study findings highlight key conclusions includes; there is significant negative impact of board independence, board size, and disclosure and transparency index on financing through Loans in the banks' capital structure. The study also generated a set of recommendations, of which the most important include the necessity to activate the supervisory role of non-executive members of the Board of Directors by exercising effective control over the performance of executive management to reduce the percentage of loans dependence on the capital structure and making use of ownership funds to reach the optimal capital structure. The study also recommended the need to enhance the effectiveness of qualified board members to ensure better oversight of the executive management performance and limit its ability to direct the bank's policy according to its interests. These measures would limit the owners reliance to increase loans as a means for monitoring executive management. Additionally, the study emphasized on the importance of increasing the level of shareholders disclosure and the percentage of ownership concentration. Such actions would increase investors' confidence in investing their money in the bank, whether through shares or loans, at lower cost.

**Candidate**

**Ammar Hashem Sharaf ALdeen**

**Supervisor**

**Dr. Abdulaziz Mohammed Almekhlafi**

Associate Professor of Business Administration  
Sana'a University

**May, 2024AD**

**Sana'a**

**Dhul-Qa'dah, 1445AH**

**Republic of Yemen**  
**Ministry of Higher Education and Scientific Research**  
**University of Science and Technology**  
**Deanship of Postgraduate Studies and Scientific Research**



# **The Impact of Governance on Capital Structure Decisions**

**An analytical Study at Banks Operating in the  
Capital Municipality of Sana'a**

**A Thesis Submitted by**

**Ammar Hashem Abdullah Sharaf ALdeen**

**To**

**The Council of Postgraduate Studies and Scientific Research,  
in Partial Fulfillment of the Requirements for the Master  
Degree in Business Administration**

**Supervisor**

**Dr. Abdulaziz Mohammed Ahmed Almekhlafi**

**Associate Professor of Business Administration  
Sana'a University**

**May, 2024AD**

**Sana'a**

**Dhul-Qa'dah, 1445AH**