

**THE DETERMINANTS OF BANKS'
PROFITABILITY IN MIDDLE EAST AND
NORTH AFRICA: A COMPARATIVE STUDY
BETWEEN ISLAMIC AND CONVENTIONAL
BANKING**

by

YARA MAGDY METWALLY IBRAHIM

**Thesis submitted in fulfilment of the requirements
for the degree of
Doctor of Philosophy**

August 2020

**PENENTU KEUNTUNGAN BANK DI TIMUR TENGAH DAN AFRIKA
UTARA: SATU KAJIAN PERBANDINGAN ANTARA PERBANKAN ISLAM
DENGAN KONVENSIONAL**

ABSTRAK

Tujuan kajian ini adalah untuk mengkaji faktor penentu bank Islam dan bank konvensional di Wilayah Timur Tengah dan Afrika Utara (MENA). Perbezaan utama antara kedua-dua jenis bank tersebut berhubung dengan kepatuhan Syariah, boleh mempengaruhi keuntungannya. Kajian ini menggunakan analisis regresi berganda berdasarkan model data panel untuk mengenal pasti penentu keuntungan melalui sampel bank Islam dan konvensional dari lapan negara yang beroperasi di wilayah MENA dari tahun 2008 hingga 2016. Ia mengenal pasti penentu keuntungan bank melalui model komprehensif yang disokong oleh teori yang agak baru dalam bidang kewangan. Hasilnya dapat membantu penyelidik dalam kajian lanjutan mereka, pengurus bank dan penguatkuasa pasaran kewangan demi perkembangan keuntungan dan pertumbuhan ekonomi. Tidak seperti kajian empirikal sebelumnya berdasarkan literatur yang ada, kajian ini menggunakan teori kontingensi dan teori pandangan berasaskan sumber sebagai pendukung yang menyokong kerangka konseptual. Gabungan faktor bebas yang termasuk dalam kerangka kerja adalah komprehensif untuk memberikan kesimpulan yang lebih konsisten dan langkah-langkah pemboleh ubah bersandar yang digunakan - iaitu nilai tambah ekonomi - relatif baru dalam mengukur keuntungan bank Islam, selain penyelidikan mengenai kesan penyederhanaan yang berbeza tahap pendapatan di rantau ini. Akhirnya, kajian ini mendapati bahawa keuntungan dari kaedah bank konvensional berdasarkan ROAE

lebih tinggi daripada bank Islam. Selanjutnya, risiko kecairan dan kewangan terbukti mempunyai hubungan signifikan negatif dengan keuntungan, sementara strategi kepelbagaian dan Kecekapan Modal Insan mempunyai hubungan positif yang signifikan di bank Islam. Selain itu, kesan penyederhanaan pembangunan ekonomi adalah positif dalam hubungan risiko kecairan dan kewangan, sementara negatif terhadap hubungan strategi kepelbagaian. Bagi bank konvensional, strategi kepemimpinan kos mempunyai hubungan negatif yang signifikan dengan keuntungan. Sementara pemboleh ubah luaran termasuk kadar inflasi dan konsentrasi industri mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap keuntungan masing-masing secara positif dan negatif. Manakala pengaruh perkembangan ekonomi yang sederhana adalah negatif terhadap hubungan strategi kepemimpinan kos dan positif terhadap hubungan strategi pengambilan risiko kewangan. Kajian ini akan memberi manfaat kepada pengurus bank dalam memilih strategi dan kemampuan mereka untuk meningkatkan keuntungan bank. Di samping itu, ia dianggap sebagai aplikasi baru teori kontingensi dalam bidang perbankan.

**THE DETERMINANTS OF BANKS' PROFITABILITY IN MIDDLE
EAST AND NORTH AFRICA: A COMPARATIVE STUDY BETWEEN
ISLAMIC AND CONVENTIONAL BANKING**

ABSTRACT

The purpose of this study is to investigate the determinants of Islamic and conventional banks in the Middle East and North Africa (MENA) region. As the main differences between those two types of banks arise from the conformity of Islamic banks with Sharia, which is likely to affect profitability and its determinants. In addition, this study utilizes multiple regression analysis using a panel data model to identify profitability determinants through a convenience sample of Islamic and conventional banks of 8 countries operating in the MENA region from 2008 to 2016. It identifies the determinants of bank profitability through a comprehensive model supported by relatively new theories in the field of finance, which can help researchers in their further studies and also bank managers, and financial market regulators in accelerating profitability and economic growth. Unlike the previous empirical researches in the extant literature, this study employs contingency theory and resource-based view theory as underpinning theories supporting the conceptual framework. Moreover, the combination of independent factors included in the framework is comprehensive which provide more consistent conclusions and the dependent variable measures employed – namely economic value added- is relatively new in measuring Islamic banks profitability, in addition to the investigation of the moderation effects of different levels of income in the region. Finally, this study found that the profitability of conventional banks measures by ROAE is higher than Islamic banks. Furthermore, liquidity and financial risk are proven to have a negative significant relationship with

profitability, while diversification strategy and Human Capital Efficiency have a significant positive relationship in Islamic banks. Moreover, the moderation effect of economic development is positive in liquidity and financial risk relation, while negative on the diversification strategy relation. For conventional banks, cost leadership strategy has a significant negative relationship with profitability. While the external variables including inflation rate and industry concentration have a significant effect on profitability positively and negatively respectively. While the moderation effect of economic development is negative on the cost leadership strategy relation and positive on financial risk-taking strategy relation. This study will benefit bank managers in selecting their strategies and capabilities wisely to improve banks' profitability. Moreover, In addition, it is considered a new application of the contingency theory in the banking field.