

قياس مخاطر الائتمان المصرفي وأثرها في مؤشرات الربحية
دراسة تطبيقية على عينة من المصارف العراقية الخاصة المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية
للمدة (٢٠١١-٢٠١٩)

م.م. هشام مهدي صالح الفهداوي

رئاسة جامعة الأنبار

تدريسي في كلية الإدارية والاقتصاد

Hisham.mhedi@uoanbar.edu.iq

ISSN 2709-6475 DOI: <https://dx.doi.org/10.37940/BEJAR.2023.4.1.16>

تاريخ استلام البحث ٢٠٢٢/٨/١٥ تاريخ قبول النشر ٢٠٢٢/٨/٢٢ تاريخ النشر ٢٠٢٣/١/٣٠

المستخلص

هدفت الدراسة إلى معرفة مخاطر الائتمان للمصارف الخاصة المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية وأثرها على مؤشرات الربحية، كما تم استخدام أسلوب البيانات اللوحية الذي يجمع بين المقاطع العرضية والسلاسل الزمنية، ونظراً لأن منح الائتمان هو أحد المصادر الرئيسية للدخل في المصارف، فإن المخاطر المتعلقة بهذا الائتمان تؤثر على ربحية البنوك. في بحثنا، نحاول معرفة كيفية تأثير مخاطر الائتمان على الربحية في المصارف. وذلك اعتماداً على بيانات سنوية شملت (27) مصرف مدرجة في سوق العراق للأوراق المالية للمدة (٢٠١١-٢٠١٩).

توصلت الدراسة إلى أن بعض المصارف شهدت ارتفاعاً في مخاطر الائتمان وجاء مصرف الائتمان في المرتبة الأولى بمتوسط بلغ (67) وفضل المصارف وفق مؤشر مخاطر الائتمان هو مصرف جيهان واربيل والتنمية الدولي، أما فيما يخص مخاطر الائتمان المصرفي وأثرها على ربحية المصارف فقد تبين وجود علاقة عكسية بين مخاطر الائتمان المصرفي والعائد على السهم، أي كلما ارتفعت مخاطر الائتمان المصرفي انخفض العائد على السهم أي أنه تم اثبات الفرضية الأولى، وكذلك تبين وجود علاقة عكسية بين مخاطر الائتمان المصرفي والعائد على حقوق الملكية أي كلما ارتفعت مخاطر الائتمان المصرفي انخفض العائد على حقوق الملكية وتم اثبات الفرضية الثانية.

كلمات المفتاحية: مخاطر الائتمان المصرفي، مؤشرات الربحية، البيانات اللوحية.



مجلة اقتصاديات الأعمال
المجلد (٤) العدد (١) ٢٠٢٣
الصفحات: ٢٩٧-٣١٩

(٢٩٧)

**Bank credit risks and their impact on the profitability indicators
of Iraqi private banks: An applied study on a sample of banks
listed in the Iraqi Stock Exchange for the period (2011-2019)**

Abstract

The study aimed to know the credit risks of private banks listed in the Iraq Stock Exchange and its impact on profitability indicators. The tablet data model was used, which combines cross sections and time series, and given that credit is one of the main sources of income in banks, the risk management related to this Credit affect the profitability of banks. In our research, we try to find out how credit risk management affects profitability in banks. The main purpose of our study is to describe the level of impact of credit risk management on profitability, based on annual data that included (27) banks listed on the Iraq Stock Exchange for the period from 2011-2019.

The study concluded that some banks witnessed a rise in credit risks, and the Credit Bank came in the first place with an average of (67) and the best banks according to the credit risk index are Cihan Bank, Erbil and International Development. Between the bank credit risk and the return on assets, that is, the higher the bank credit risk, the lower the return on assets, that is, the first hypothesis has been proven, as well as the existence of an inverse relationship between bank credit risk and the return on equity, that is, the higher the bank credit risk, the lower the return on equity has been proven. The second hypothesis.

Key words: Bank Credit Risk, Profitability Indicators, Tablet Data.

المقدمة:

إن المصارف تحتل أهمية كبيرة في اقتصادات الدول باختلاف أنظمتها، وبحكم الوظائف الأساسية التي تقدمها والتي تسهم بشكل فعال في تطوير هذه الاقتصادات. إن المصارف تسعى جاهدة على مدى سنوات عملها إلى تحقيق مستويات كبيرة من الأرباح، على اعتبار أن معايير الربحية تمثل مؤشراً هاماً على نجاح السياسات التي تعتمدها المصارف، ويعتبر عامل الربحية من المؤشرات المهمة في ضمان البقاء والاستمرارية للمصارف، فضلاً عن أنها تشكل مصدر الثقة لكل من المودعين والمقرضين للمصارف، وتشجع رجال الأعمال على الاستثمار وتوظيف الموارد في المصارف. غير أن تحقيق مؤشرات ربحية عالية تقيده عوامل واعتبارات عديدة تحكم طبيعة عمل المصارف وتؤثر بدورها في الوصول إلى أكبر قدر ممكن من مستويات الربحية المرغوبة. هذا وتشكل المخاطر المصرفية السمة الملازمة للعمل المصرفي وأحد من أهم العوامل التي تترك أثرها على مؤشرات الربحية وتجعل نتائج أعمال المصرف عرضة للخسارة في حال تجاوز حجم هذه المخاطر الحدود معينة ويعد الائتمان المصرفي من أهم الخدمات والتسهيلات التي تقدمها المصارف للأفراد والمؤسسات والشركات وفي كافة المجالات التجارية والصناعية والزراعية والخدمية المختلفة لكي تتمكن هذه المؤسسات من مزاولة أنشطتها وعملياتها الإنتاجية على اتساق، إذ أن الائتمان المصرفي يشمل القروض والتسهيلات التي تقدمها المصارف للزبائن مقابل تسديدها في المستقبل، ويعد الاستثمار المالي للمصارف أيضاً من المواضيع التي تحتل أهمية كبيرة بالنسبة للمصارف من حيث إدارتها والمساهمين فيها والمتعاملين.

فضلاً عن ذلك أصبحت مؤشرات الاداء لها أهمية بالغة على مستوى المصارف، سواء تعلق الأمر بتحليل المعلومات على مستوى القوائم المالية عن طريق استخدام النسب المالية والمؤشرات المالية أو نماذج التحليل المالي الحديثة التي تساعد على اكتشاف مواطن القوة؛ لتطويرها وتعزيزها وكذلك مواطن الضعف من أجل إصلاحها وتقديدها والاستفادة منها أيضاً. وقد تناول البحث المحاور الآتية:

أولاً: منهجية البحث.

ثانياً: الإطار النظري لمخاطر الائتمان المصرفي والربحية.

ثالثاً: تحليل مؤشرات مخاطر الائتمان والربحية.

رابعاً: مخاطر الائتمان المصرفي وأثره في مؤشرات الربحية.

أولاً: منهجية البحث:**مشكلة البحث:**

إن مشكلة البحث تكمن في معرفة ما إذ كانت المصارف العراقية الخاصة تواجه مخاطر الائتمان المصرفي ومدى أثر ذلك على مؤشرات الربحية للمصارف العراقية الخاصة المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية للمدة (٢٠١١ - ٢٠١٩) ويمكن صياغة المشكلة عن طريق السؤال الآتي:

ما أثر مخاطر الائتمان المصرفي على مؤشرات الربحية للمصارف العراقية الخاصة في مدة البحث (٢٠١١-٢٠١٩)؟

أهمية البحث:

إن أهمية البحث تظهر عن طريق معرفة مخاطر الائتمان للمصارف العراقية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية وأثرها على مؤشرات الربحية للمصارف، ويعد تحليل مؤشرات الربحية للمصارف من الأعمال الرئيسة التي يتعين على إدارية المصارف القيام بها؛ لأنها تعطي صورة واضحة لرجال الأعمال والمستثمرين عن كل ما يتعلق بنشاط المصرف المالي والاقتصادي. وتتبع أهمية البحث أيضا في كون ان إدارية المخاطر الائتمانية أصبحت من الركائز الأساسية في نشاط المصارف العراقية الخاصة.

فرضية البحث:

يتكون البحث من فرضيات أساسية يمكن أن نذكرها وكما يأتي:
يوجد أثر ذو دلالة إحصائية لمخاطر الائتمان المصرفي على مؤشرات الربحية للمصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية. وهناك فرضيات فرعية هي:
١. يوجد أثر ذو دلالة إحصائية بين مخاطر الائتمان المصرفي والعائد على السهم خلال مدة البحث.
٢. يوجد أثر ذو دلالة إحصائية بين مخاطر الائتمان المصرفي والعائد على حقوق الملكية خلال مدة البحث.

أهداف البحث:

للتحقق من مخاطر الائتمان المصرفي وأثرها على مؤشرات الربحية للمصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية واثبات صحة الفرضيات بهدف البحث إلى ما يأتي:
١. معرفة مخاطر الائتمان المصرفي وأثرها على مؤشرات الربحية للمصارف عينة البحث.
٢. التعرف على مختلف الجوانب النظرية للمخاطر الائتمانية التي تتعرض لها المصارف.
٣. قياس وتحليل اثر مخاطر الائتمان المصرفي في مؤشرات الربحية للمصارف العراقية الخاصة.

منهجية البحث:

من أجل معالجة مشكلة البحث ومن ثم الوصول إلى الأهداف سوف يتم الاعتماد على المناهج الآتية:
١. المنهج الوصفي التحليلي الذي يتماشى وطبيعة موضوع البحث، والذي يمكن من خلاله توضيح الجوانب النظرية للبحث، وذلك عن طريق الإلمام الواسع بمختلف الجوانب النظرية للمخاطر الائتمانية في المصارف العراقية الخاصة وأساليب إدارتها.
٢. كما سيتم اعتماد المنهج الإحصائي الرياضي في الجانب التطبيقي للبحث، باستخدام الطرق الإحصائية القياسية كنموذج البندل داتا لدراسة أثر مخاطر الائتمان على مؤشرات الربحية للمصارف عينه البحث.

الدراسات السابقة:

١. دراسة بثينة قالي (٢٠١٨):

إدارية مخاطر القروض البنكية وأثارها على ربحية البنك

هدفت الدراسة إلى إبراز أهم الأساليب والإجراءات المتبعة في عملية إدارية المخاطر، ودراسة أهم مؤشرات الربحية في البنوك التجارية والعلاقة بينهما، ولمعالجة هذا الموضوع استخدمنا المنهج الوصفي التحليلي في الجانب النظري، ومنهج دراسة حالة في الجانب التطبيقي، (٣٠٠)

وقد توصلت الدراسة إلى نتائج مفادها ضرورة إدخال تقنيات جديدة لإدارية المخاطر، كما يجب الحرص على إنشاء إدارية للمخاطر الائتمانية في البنوك التجارية، كجزء من إدارية البنك تقوم بتحديد وقياس ومراقبة مخاطر الائتمان.

٢. دراسة ايوب بودر (٢٠١٩):

تأثير إدارية المخاطر المالية على الأداء المالي للبنوك

هدفت هذه الدراسة إلى توضيح تأثير إدارية المخاطر المالية على الأداء المالي للبنوك التقليدية والبنوك الإسلامية الأردنية، إذ تم قياس ومقارنة المخاطر والأداء المالي، وتقدير نموذج انحدار متعدد بين مختلف متغيرات الدراسة لتحديد طبيعة التأثير. وقد توصلت الدراسة إلى أن المخاطر المالية تؤثر على الأداء المالي للبنوك التقليدية والبنوك الإسلامية سلبياً، الأمر الذي يؤكد على أهمية إدارية المخاطر ودورها الفعال في تحسين الأداء المالي للبنوك التقليدية والبنوك الإسلامي.

٣. دراسة (Abu Hanifa, et.al. (2015):

The effect of credit risk on Banking profitability: an issue on Bangladesh

تأثير مخاطر الائتمان على الربحية المصرفية: في بنغلاديش

تهدف الدراسة إلى معرفة أثر مخاطر الائتمان على ربحية القطاعات المصرفية في بنغلاديش. تستخدم الدراسة بيانات لوحة غير متوازنة. تستخدم الدراسة LLRGL و NPLGL و LLRNPL و CAR كمؤشرات مخاطر الائتمان و ROAA و ROAE و NIM كمؤشرات للربحية. باستخدام نموذج OLS ونموذج التأثير، GLS ونظام GMM، وجدت الدراسة تأثيراً سلبياً وهاماً قوياً لـ LLRGL، NPLGL، و CAR على جميع مؤشرات الربحية. كما وجد التحليل سلبياً وهاماً تأثير CAR على ROE. كتحليل إضافي، تكشف النتائج أن تأثير يعد تنفيذ بازل ٢ إيجابياً بشكل ملحوظ على NIM ولكنه سلبى بشكل ملحوظ على ROA. ليكشف التحليل عن بعض الآثار السياسية الهامة لزيادة الربحية والحماية البنوك من الأزمة.

٤. دراسة (Ramadan, et.al. (2019):

The Effect of Credit Risk on Financial Performance of Deposit Banks in Turkey

تأثير مخاطر الائتمان على الأداء المالي للإيداع البنوك في تركيا

الهدف من هذه الدراسة هو تحليل تأثير مخاطر الائتمان على أداء البنوك. تم استخدام العائد على الأصول (ROA) والعائد على حقوق الملكية (ROE) كوكلاء لمؤشرات الأداء المالي في حين تم استخدام القروض المتعثرة (NPL) كمؤشرات مخاطر الائتمان. ان نتائج التقدير أظهر أن هناك علاقة سلبية بين مخاطر الائتمان والعائد على الأصول وكذلك بين مخاطر الائتمان والعائد على حقوق الملكية. هذه النتيجة نقترح أن هناك علاقة بين إدارية مخاطر الائتمان وربحية بنوك وتوصلت الدراسة انه يجب على البنوك التركيز بشكل أكبر على إدارية مخاطر الائتمان، فضلاً عن ذلك تأثير مخاطر الائتمان على الأداء المالي للإيداع البنوك في تركيا، يجب على المديرين التركيز أكثر على الأساليب الحديثة لإدارية مخاطر الائتمان.

ثانياً: الإطار النظري لمخاطر الائتمان المصرفي والربحية للمصارف عينه البحث:**١. مفهوم مخاطر الائتمان المصرفي:**

إن المخاطر الائتمانية هي الخسارة المحتملة الناتجة عن تعثر المقرض على سداد قيمة مبلغ القرض وفوائده إلى المصرف المقرض عند تاريخ الاستحقاق المحدد في شروط العقد الائتماني المبرم مع المصرف (Mekasha,2011:10).

وتعرف المخاطر الائتمانية أيضاً بأنها: مخاطرة تراجع المركز الائتماني للطرف المقابل أي أن يتخلف المقرضون عن الدفع فيعجزون عن الوفاء بالتزاماتهم عن خدمة الدين، ويتولد عن التعثر عن السداد خسارة كلية أو جزئية لأي مبلغ مقرض إلى الطرف المقرض (حنفي، ٢٠٠٠: ٥٥). وتتعلق المخاطر الائتمانية دائماً بالقروض والكشف على الحساب أو أي تسهيلات ائتمانية تقدم للمقرض. وتنتج المخاطر الائتمانية عادة عندما يمنح المصرف العملاء قروضاً واجبة السداد في وقت محدد في المستقبل، ويفشل العميل في الإيفاء بالتزاماته بالدفع في وقت حلول القرض، أو عندما يفتح المصرف خطاب اعتماد مستندي لاستيراد بضائع نيابة عن المقرض في توفير المال الكافي لتغطية البضائع حين وصولها (الصيرفي، ٢٠٠٦: ٦٦).

٢. مصادر مخاطر الائتمان المصرفي:

إن مخاطر الائتمان المصرفي تنشأ عن طريق ثلاث مصادر تكون مرتبطة بالمقرض وبطبيعة النشاط الذي يزاوله، وترتبط أيضاً بالمصرف نفسه. وفيما يلي توضيح وبيان لكل مصدر من هذه المصادر والمخاطر التي قد تنشأ عنه:

أ. المخاطر المتعلقة بالمقرض: هذا النوع من المخاطر مرتبط بالمقرض نفسه، إذ يتعلق بشخصية وأهلية المقرض وسمعته الائتمانية والمركز المالي الذي يتمتع به، ومقدرة المقرض على الوفاء بالتزاماته عندما يحين موعد السداد، وتنشأ مخاطر الائتمان هنا عن التضليل والمبالغة في المعلومات المقدمة من قبل المقرض أو البيانات التي تم الاعتماد عليها في تحليل قوة المركز المالي للمقرض، أو إذا كانت المعلومات المحصلة من عملية الاستعلام غير دقيقة وليست بالمستوى المطلوب (أبوكرش، ٢٠٠٥: ٦).

ب. المخاطر المتعلقة بنشاط المقرض: وتتضمن المخاطر الناتجة عن طبيعة النشاط الذي يزاوله المقرض، ونوع القطاع الاقتصادي الذي ينتمي إليه سواء كان زراعي سياحي أو صناعي، والظروف العامة التي تحيط بنشاط المقرض، والحالة الاقتصادية السائدة، والظروف الاجتماعية، والسياسية والتي سيكون لها تأثير قوي في مقدرة المقرض على السداد، إذ إن تأخر المدينين في السداد المقرض أو افلاسهم وامتناعهم عن تسديد التزاماتهم سيؤدي إلى تأخر أو عدم مقدرة العميل المقرض من الوفاء بالتزاماته تجاه المصارف.

ج. المخاطر المتعلقة بالمصارف: تحدث المخاطر المتعلقة بالمصارف نتيجة للتقييم الخاطئ من قبل إدارية المصارف عند القيام بعملية منح الائتمان، وعدم الاعتماد على المعايير الصحيحة والسليمة في ذلك. وهذا نتيجة لعدم التأكد من المعلومات والبيانات التي جمعت بخصوص المقرض، وسوء التحليل لهذه المعلومات، كما أنه من المخاطر المتعلقة بالمصرف ما يعرف بمخاطر تبادل المعلومات (الزبيدي، ٢٠٠٢: ١٧٩).

٣. أساليب إدارية المخاطر الائتمانية في المصارف:

توجد العديد من الأساليب والإجراءات التي تعتمد عليها المصارف من أجل مواجهة المخاطر الائتمانية والتقليل منها، من بينها أساليب وقائية وأخرى علاجية مرتبطة بإدارية مخاطر الائتمان وتعد المخاطر الائتمانية من بين أهم المخاطر التي تواجه المصارف ذلك أنها مرتبطة بالطرف الآخر، لذلك تعددت الأساليب التي تعتمد عليها المصارف لمواجهة هذه المخاطر وهذا ما سنتطرق إليه فيما يأتي:

أ. **الاستعلام المصرفي:** قبل منح المصرف للائتمان يلجأ إلى الاستعلام المصرفي والتحري بكافة الطرق والوسائل الممكنة عن وضعية المقترض الشخصية والمالية ومدى قدرته على الوفاء بالتزاماته في مواعيد استحقاقها وفقاً للشروط التي تم الاتفاق عليها، ومن أهم مصادر الحصول على المعلومات نذكر: (قبائلي، ٢٠١٤: ١٤٩)

- إجراء مقابلة مع طالب القرض - المصادر الداخلية للمصرف - المصادر الخارجية للمعلومات.
- تحليل القوائم المالية.

ب. **الضمانات:** تعرف الضمانات على أنها: تأمينات تلجأ إليها المصارف في حالة عجز المقترض عن تسديد القرض، كما أنها إجراءات احتياطية تتخذها المصارف من شأنها أن تؤمن من خطر عدم الوفاء، وتعد هذه التأمينات بالنسبة للمصارف ضمانات ترصدها لتغطية خطر إفسار الزبون عند استحقاق الدين (بلعزور وآخرون، ٢٠١٣: ٢٠٠) وتنقسم الضمانات إلى نوعين:

* **الضمانات الشخصية:** تعبر هذه الضمانات عن تعهد عدة أشخاص ويأخذون على عاتقهم إيفاء دين المدين إذا لم يستطيع الإيفاء بتعهداته، ويأخذ هذا النوع من الضمانات ثلاثة أنواع
- **الكفالة:** هي تعهد قطعي يصدر عن المصرف بناءً على طلب المقترض ويتعهد المصرف بموجبه بدفع مبلغ لا يتجاوز قيمة الكفالة خلال مدة محددة وأن هذا الدفع غير معلق على شرط ما لم تنص الكفالة في متنها على توفر شرط يعلق الدفع بتنفيذه.
- **الضمان الاحتياطي:** هو الالتزام الذي يقوم به شخص معين يتعهد بموجبه على تسديد مبلغ ورقة تجارية أو جزء منه في حالة عدم قدرة أحد الأشخاص الموقعين عليها على التسديد (الراوي، ٢٠٠٥: ١٢١).

- **التأمين على القرض:** تقوم به مؤسسة التأمين لحساب المستفيد من القرض لتغطية خطر تعذر المقترض عن الوفاء بمبلغ القرض، والمستفيد من هذا التأمين هو الذي يستوفي حقه عند إفسار مدينه أو امتناعه (بن سمينه، ٢٠١٧: ١٧٠-١٧١).

* **الضمانات الحقيقية:** تتمثل الضمانات الحقيقية في قائمة واسعة من السلع والتجهيزات والعقارات، حيث تقدم على سبيل الرهن وليس تحويل الملكية، وهذا من أجل ضمان استرداد مبلغ القرض (لطرش، ٢٠١٠: ١٦٨).

ت. **تنويع مخاطر الائتمان:** تعد فكرة تنويع مخاطر الائتمان المصرفي أهم وسيلة يتم اتخاذها من قبل إدارية مخاطر الائتمان، وتقوم فكرة تنويع مخاطر الائتمان المصرفي على الشكل الآتي: (قبائلي، ٢٠١٤: ١٤٥)

- تحليل المحفظة وفق الأنشطة الاقتصادية التي تنتمي إليها التسهيلات القائمة والتي تم منحها للمقترضين.

- تحليل المحفظة وفق أجال التسهيلات الممنوحة للمقترضين إلى قصيرة الاجل، متوسطة، وطويلة الاجل.

- تحليل المحفظة وفق حجم العملاء صغير، كبير.
- تحليل المحفظة وفق نوع العملات الممنوح بها التسهيلات.
- ث. **وضع حدود ائتمانية:** على المصرف أن يضع حدوداً قصوى لقروضه أخذاً في نظر الاعتبار التوفيق بين عاملي السيولة والربحية مع توزيع محفظة القروض بين القروض القصيرة والقروض متوسطة الأجل على نحو يحقق تخفيض المخاطر التي ترتبط بأجل استحقاق القروض. كما يجب وضع حد أقصى للقروض الممنوحة لعميل واحد المخاطر المرتبطة بالمقترض ذاته مع مراعاة تنوع الضمانات للحد من المخاطر الائتمانية المرتبطة بالضمان وكذلك عدم التركيز في تمويل أنشطة اقتصادية معينة.
- ج. **مشاركة اقتسام المخاطر الائتمانية مع الغير:** وذلك عن طريق المساهمة بحصص مناسبة في عدد كبير من القروض بالتعاون مع مصارف ومؤسسات مالية أخرى ومن ثم يتقاسم المصرف مخاطر القروض معها بدلاً من تحملها بمفرده في حال عجز المقترض عن الوفاء بالتزاماته (بودور، ٢٠١٩: ٩).
- ح. **طرق إدارية القروض المتعثرة:** تتم إدارية القروض المتعثرة عن طريق أحد البديلين الآتية:
- * **البديل الأول:** ويتضمن هذا البديل ثلاث المراحل في مشوار العلاج وتكون على الشكل الآتي:
- (خضراوي، ٢٠٠٨: ٣٥-٣٦)
- أ) **مرحلة التعويم:** وتعد هذه المرحلة من أهم المراحل إذ يقوم البنك بإعطاء فرصة للعميل عن طريق منحه فترة سماح يؤجل خلالها عبء سداد الدين وفوائده، وقد يمتد التسيير إلى أكثر ذلك كأن يتم الاتفاق على إعادة جدولة المديونية، كما يمكن في هذه المرحلة النظر في التنازل عن جزء من الفوائد وذلك بما يتناسب مع ظروف المقترض وإمكانيته في تسديد القرض.
- ب) **مرحلة انتشال المقترض:** وفي هذه المرحلة يقوم المصرف باتخاذ إجراءات أكثر تقدماً تتضمن التدخل المباشر وغير المباشر في إدارية نشاط المقترض وتوجيهه وفقاً لخطة عمل يلتزم بها المقترض في المستقبل ويكون هدفها موازنة التدفقات النقدية للمنشأة المقترضة بحيث تغطي إيراداتها نفقاتها وتحقيق فائض مناسب.
- ج) **مرحلة إنعاش العميل:** إذ بموجبها يتم تحويل المقترض كونه مقترض متعثر إلى مقترض غير متعثر يعمل بكامل طاقته وذلك بمنحه قروضاً جديدة بشروط ميسرة لتمكينه من تسيير نشاطه.
- * **البديل الثاني:** وهذا البديل لا تلجأ إليه المصارف إلا كحل أخير وبعد بذل كل السبل الأخرى وبعد تأكد المصرف من الآتي:
- إن معالجة أو التغلب على المشاكل والمعوقات التي يمر بها المقترض ليس لها مخرج حيث يثبت المصرف أنها مشاكل دائمة وليست عارضة.
- أن النشاط الذي يمارسه المقترض وصل إلى مرحلة الانحدار وليس من المتوقع أن ينتعش الطلب على هذا النشاط وأن المقترض لم تكن لديه القدرة والرغبة في الاستمرار.
- وعملية التصفية تتم عن طريق الإجراءات القانونية أو تتم بالأسلوب الودي عن طريق الاتفاق مع المقترض.

٤. مفهوم وأهمية الربحية:

أ. مفهوم الربحية: تعرف الربحية بأنها عبارة عن العلاقة بين الأرباح التي تحققها المصارف والاستثمارات التي كان لها دور كبير في تحقيق هذه الأرباح، والربحية تعد هدفاً للمصارف ومقياساً للحكم على كفاءة إدارية المصرف (نبيلة، ٢٠١٦: ٤)

وبعبارة أخرى أن الربحية هي مفهوم نسبي حيث أن الأرباح المنخفضة ليست دائماً علامة تدل على الضعف التنظيمي والربحية العالية لا تدل دائماً على مدى كفاءة المصارف، والربحية هي أسمى هدف تسعى إليه المصارف وتتكون من كلمتين الربحية والقدرة، إذ تم التطرق إلى مفهوم الربحية سابقاً، أما القدرة فيقصد بها قدرة المصارف على جني الأرباح (Ali,2015:19).

ب. أهمية الربحية: جميع المصارف تهدف لتحقيق أعلى ربحية ممكنة وذلك لأهميتها البالغة والمتمثلة في (قالي، ٢٠١٨: ١٤).

أصبحت الأرباح ضرورية للمصارف لمقابلة المخاطر المتنوعة التي يتعرض لها المصرف حتى يستطيع البقاء في دنيا الأعمال، فهناك مخاطر كثيرة ومتعددة منها مخاطر الائتمان، ومخاطر التصفية الإجبارية، مخاطر السرقة والاختلاس، ومخاطر سعر الفائدة.

* الأرباح ضرورية لملاك المصرف، حيث تريد من قمة ثروتهم واستثماراتهم المصرفية.

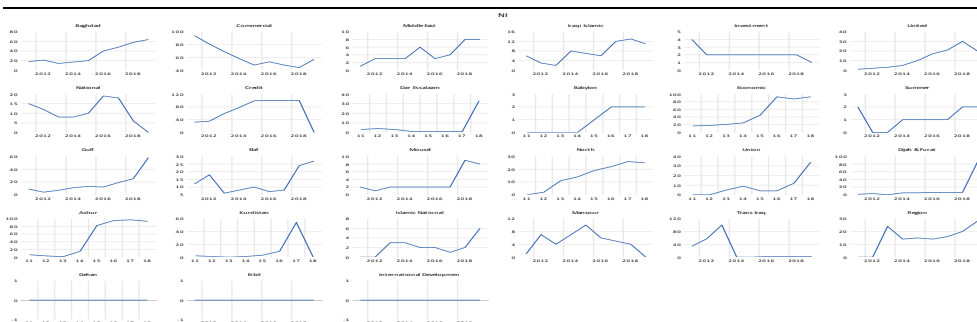
* الأرباح ضرورية للحصول على رأس المال اللازم في المستقبل وذلك على ثلاث أوجه:

- إعادة استثمار الأرباح المتحققة بصفة مستمرة، وهو إحدى وسائل التمويل الذاتية للمصارف.
- تشجيع اصحاب رؤوس الأموال على الاكتتاب في المصرف عند زيادة راس مال الخاص بهم
- إعطاء المساهمين عائداً مقبولاً على رأس مالهم لان يزيد من ثقتهم في المصرف الذي يساهمون فيه.

ثالثاً: تحليل مؤشرات مخاطر الائتمان والربحية للمصارف العراقية عينة البحث:

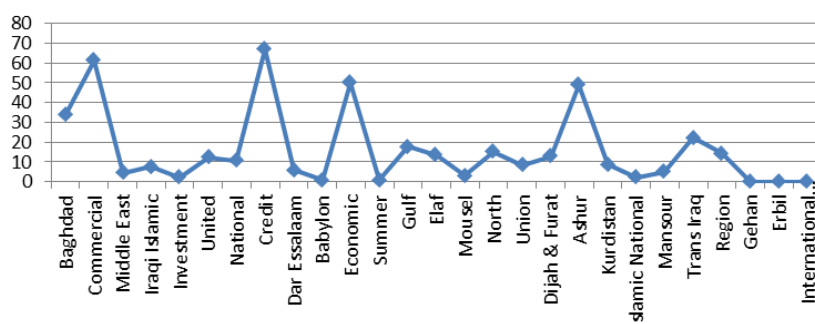
١. القروض المتعثرة إلى إجمالي القروض:

توضح هذه النسبة حجم القروض التي لم يستطيع المقترضون سدادها في تاريخ استحقاقها وقد حدد البنك المركزي العراقي ان القروض المتعثرة يجب ان لا تزيد عن (5%)، وهي تقيس حجم المخاطر التي يتعرض لها المصرف عن طريق عملية الاقراض وان انخفاض هذه النسبة يعد مؤشر ايجابي بالنسبة لسلامة المصرف واستقرار القطاع المصرفي لأنها تدل على ان المصارف باتت اكثر حيطة في منح الائتمان وهذا الامر يزيد من رصانة المصارف المالية ويقلل من امكانية تعثرها (تقرير الانذار المبكر، ٢٠٢٠: ١٦) والشكل (1) يبين حجم المخاطر التي تتحملها المصارف عينة البحث نتيجة القروض المتعثرة، أما الشكل (2) فيوضح متوسط القروض المتعثرة إلى إجمالي القروض للمصارف عينة البحث خلال المدة (٢٠١١-٢٠١٩).



الشكل (1) القروض المتعثرة إلى إجمالي الائتمان النقدي للمصارف عينة البحث خلال المدة (٢٠١١-٢٠١٩)

المصدر: الشكل من إعداد الباحث بالاعتماد على بيانات الملحق (1) وباستخدام برنامج (Eviews.12).



الشكل (2) متوسط القروض المتعثرة إلى إجمالي الائتمان النقدي للمصارف عينة البحث للمدة (٢٠١١-٢٠١٩)

المصدر: الشكل من إعداد الباحث بالاعتماد على بيانات الملحق (1) وباستخدام برنامج (Excel).

نلاحظ عن طريق الشكل (2) ان مصرف الائتمان جاء في المرتبة الاولى بمتوسط بلغ (67)، وجاء في المرتبة الثانية المصرف التجاري بمتوسط (61.33333)، وأتى في المرتبة الثالثة مصرف الاقتصاد بمتوسط (49.875) أما في المرتبة الرابعة فقد اتى مصرف اشور بمتوسط (49)، وجاء مصرف الاتحاد في المرتبة الخامسة بمتوسط بلغ (49.875)، اما المراتب الخمس الاخيرة فقد كانت من نصيب كل من مصرف سومر الذي اتى في المرتبة الخامسة قبل الاخيرة بمتوسط بلغ (1.11111)، يليه مصرف بابل بمتوسط (0.875)، اما المراتب الاخيرة فكانت من نصيب كل من مصرف (جيهان واربييل والتنمية الدولي) بمتوسط (0) لكل منهم وذلك لعدم وجد قروض متعثرة لديهم والذي يعد مؤشر ايجابي.

وبناءً على ما تقدم فان أفضل المصارف وفقاً لهذا المؤشر هي كل من مصرف (جيهان واربييل والتنمية الدولي)، أما أسوأ مصرف فهو مصرف الائتمان.

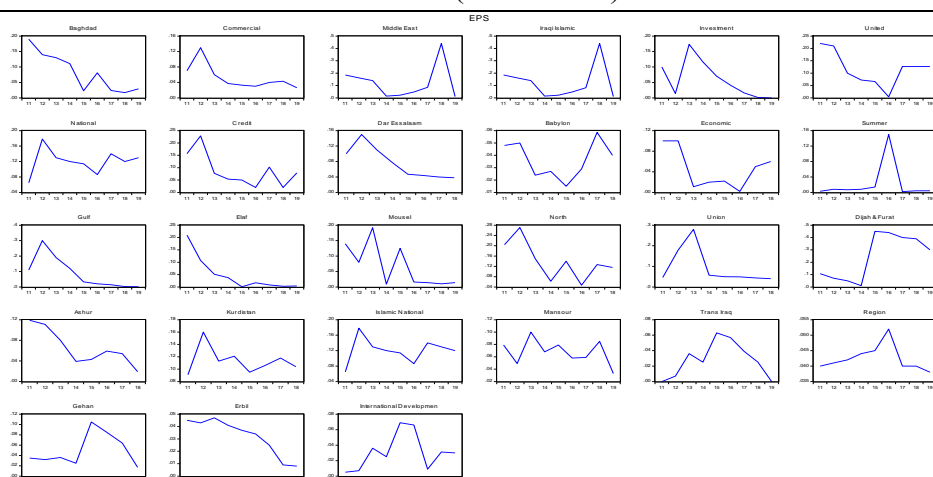
٢. العائد على الاسهم (EPS):

يشير مؤشر العائد على الأسهم إلى ربحية السهم من صافي الربح بعد الضريبة الذي تحققه المصارف ويتم الحصول على مؤشر العائد على السهم عن طريق قسمه صافي الربح بعد الضريبة على الأسهم القائمة أي المكتتب بها (بودر، ٢٠١٨: ٤٤) وتحسب بالمعادلة الآتية:

(٣٠٦)

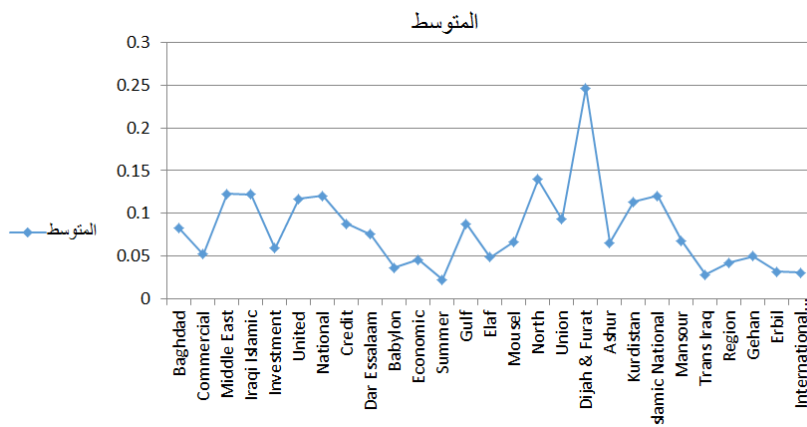
$$\frac{\text{صافي الربح بعد الضريبة}}{\text{الاسهم المكتتب بها}} \times 100\%$$

لقد تمَّ حساب مؤشر العائد على الاسهم لمجموعة من المصارف المدرجة في سوق العراق المالي والبالغ عددها (27) مصرف للمدة 2019-2011. إذ حققت المصارف معدلات متباينة من مؤشر العائد على السهم خلال مدة البحث والتي تبدأ من 2011 ولغاية 2019 ويوضح الشكل (3) العائد على الاسهم للمصارف عينة البحث، أما الشكل (4) فيوضح متوسط العائد على السهم للمصارف عينة البحث خلال المدة (2019-2011):



الشكل (3) العائد على السهم للمصارف عينة البحث خلال المدة (2019-2011)

المصدر: الشكل من إعداد الباحث بالاعتماد على بيانات الملحق (2) وباستخدام برنامج (Eviews.10).



الشكل (4) متوسط العائد على السهم للمصارف عينة البحث للمدة (2019-2011)

المصدر: الشكل من إعداد الباحث بالاعتماد على بيانات الملحق (2) وباستخدام برنامج (Excel).

نلاحظ من الشكل (4) ان مصرف دجلة والفرات للتنمية والاستثمار جاء في المرتبة الاولى من حيث متوسط العائد على السهم حيث بلغ متوسط العائد لديه (0.246556)، أما في المرتبة الثانية فقد أتى مصرف الشمال للتمويل والاستثمار بمتوسط (0.139636)، ويليه مصرف الشرق الاوسط العراقي للاستثمار بمتوسط (0.122779) ثم المصرف العراقي الاسلامي للاستثمار والتنمية (307)

بمتوسط بلغ (0.122444) وجاء بعد هذه المرتبة المصرف الاهلي العراقي بمتوسط (0.120333) ويليه مصرف بابل بمتوسط (0.013644)، بينما حققت مصارف مستويات متباينة من متوسط العائد على السهم. وقد جاء في المرتبة ما قبل الأخيرة مصرف عبر العراق بمتوسط (0.028) اما في المرتبة الأخيرة فقد جاء مصرف سومر التجاري بمتوسط بلغ (0.022222). وبناءً على ما تقدم فان أفضل المصارف وفقاً لهذا المؤشر هو مصرف دجلة والفرات للتنمية والاستثمار يليه كل من مصرف الشمال للتمويل والاستثمار ثم مصرف الشرق الاوسط العراقي للاستثمار، فيما جاء مصرف سومر التجاري في المرتبة الاخيرة.

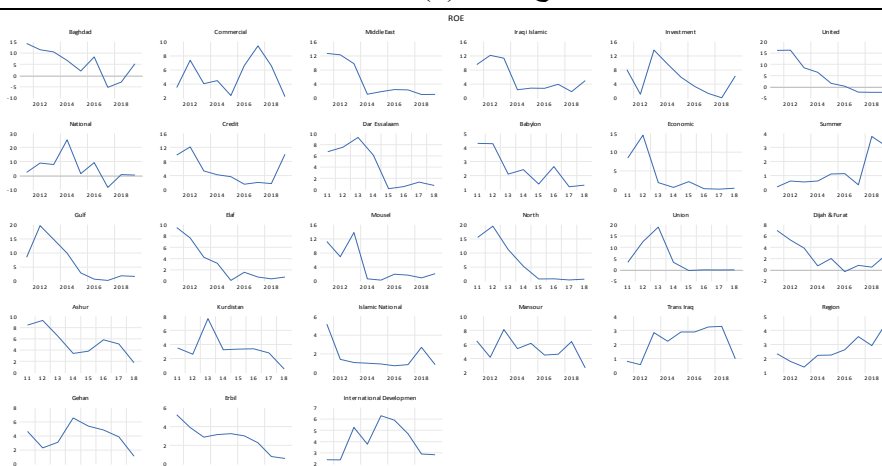
3. العائد على حقوق الملكية:

يوضح مؤشر العائد على حقوق الملكية نسبة ما تحققه كل واحد من حقوق الملكية في الأرباح الصافية التي حققتها المصارف العراقية الخاصة حيث تعمل المصارف على زيادة هذه المعدل بشكل دائماً بما يتناسب مع حجم الاخطار التي يتحملها المساهمين في المصارف، وتتمثل حقوق الملكية في الاحتياطات الاجبارية والاختيارية مضافاً إليها رأس المال المدفوع وكذلك الأرباح غير الموزعة (لفتة، ٢٠١٢: ١٧٧) ويحتسب العائد على حقوق الملكية بالمعادلة الآتية:

$$\text{العائد على حقوق الملكية} = \frac{\text{صافي الارباح بعد الضريبة}}{\text{حقوق الملكية}} \times 100\%$$

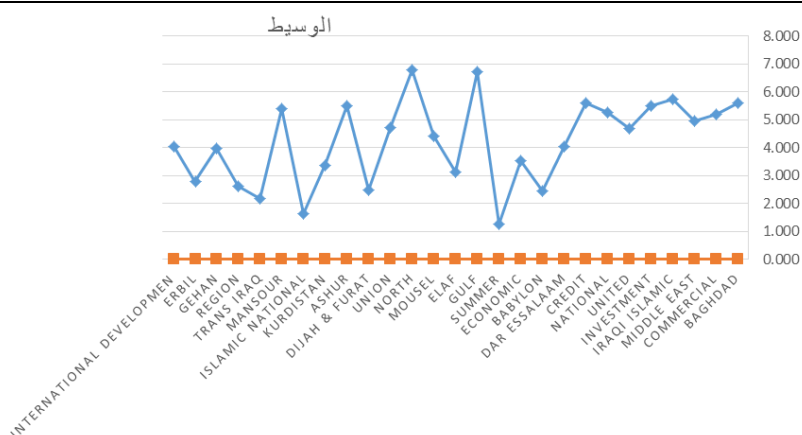
ويوضح مؤشر العائد على حقوق الملكية العائد المتوقع من استثمار أموال المالكين وان ارتفاع العائد على حقوق الملكية هو دليل على الإدارية الكفوء للمصارف، ويمكن ان يكون ارتفاع العائد على حقوق الملكية دليلاً للمخاطر العالية الناتجة عن زيادة الرافعة المالية بينما يوضح انخفاض العائد على حقوق الملكية إلى تمويل متحفظ من القروض (Hempel & Simonson, 1999).

لقد تمّ حساب مؤشر العائد على حقوق الملكية لمجموعة من المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق والبالغ عددها (27) مصرف للمدة ٢٠١٩-٢٠١١. إذ حققت المصارف في سوق العراق للأوراق المالية معدلات متباينة من مؤشر العائد على حقوق الملكية خلال مدة الدراسة التي تبدأ من ٢٠١١ ولغاية ٢٠١٩ كما موضح الشكل (5).



الشكل (5) العائد إلى حقوق الملكية للمصارف عينة البحث خلال المدة (٢٠١٩-٢٠١١)

المصدر: الشكل من إعداد الباحث بالاعتماد على بيانات الملحق (3) وباستخدام برنامج (Eviews.10).



الشكل (5) متوسط العائد على حقوق الملكية للمصارف عينة البحث للمدة (٢٠١١-٢٠١٩)

المصدر: الشكل من إعداد الباحث بالاعتماد على بيانات الملحق (3) وباستخدام برنامج (Excel).

نلاحظ عن طريق الشكل (6) ان مصرف الشمال للتمويل والاستثمار جاء في المرتبة الاولى من حيث متوسط العائد على حقوق الملكية حيث بلغ متوسط العائد لديه (6.786%)، اما في المرتبة الثانية فقد اتى مصرف الخليج التجاري بمتوسط (6.715%)، ويليه مصرف الشرق الاوسط العراقي للاستثمار بمتوسط (5.746%)، ثم مصرف بغداد بمتوسط بلغ (5.612%) وجاء في المرتبة الخامسة مصرف الائتمان العراقي بمتوسط بلغ (5.610%). بينما جاء مصرف دجلة والفرات للتنمية والاستثمار في المرتبة الخامسة قبل الاخيرة بمتوسط (2.494%) ويليه مصرف بابل بمتوسط عائد على حقوق الملكية بلغ (2.452%) ثم مصرف عبر العراق بمتوسط (2.192%) وجاء في المرتبة قبل الاخيرة المصرف الوطني الإسلامي بمتوسط (1.628%) اما في المرتبة الاخيرة فقد اتى مصرف سومر التجاري بمتوسط (1.271%).

وبناءً على ما تقدم فان أفضل مصرف وفقاً لمؤشر العائد على حقوق الملكية هو مصرف الشمال للتمويل والاستثمار يليه كل من مصرف الخليج التجاري ثم مصرف الشرق الاوسط العراقي للاستثمار، فيما جاء مصرف سومر التجاري في المرتبة الاخيرة.

سادساً: مخاطر الائتمان المصرفي وأثره في مؤشرات الربحية:

١. مفهوم البيانات اللوحية (Panel Data):

نقصد بمصطلح البيانات اللوحية بأنها مجموعة من المشاهدات التي تتكرر عند مجموعة من الأفراد في عدة فترات من الزمن، بحيث تجمع بين خصائص كل البيانات المقطعية والسلاسل الزمنية في الوقت نفسه. فبالنسبة للبيانات المقطعية فإنها تصف سلوك عدد من المفردات أو الوحدات المقطعية (شركات أو دول) عند فترة زمنية واحدة، بينما تصف بيانات السلاسل الزمنية سلوك مفردة واحدة خلال فترة زمنية معينة، وهنا تكمن أهمية استخدام بيانات اللوحية كونها تحتوي على معلومات ضرورية تتعامل مع ديناميكية الوقت وعلى مفردات متعددة، فإذا كانت الفترة الزمنية نفسها لكل الأفراد تسمى نموذج البنل المتوازن، أما إذا اختلفت الفترة الزمنية من فرد لآخر يكون نموذج البنل غير المتوازن. والجدير بالذكر أن هناك عدة تسميات لبيانات اللوحية فقد تسمى بالبيانات المدمجة والتي تشتمل على أعداد كبيرة من المفردات وكذلك تسمى بيانات

Longitudinal Data عندما تحتوي على سلاسل زمنية طويلة، وكل من هذه التسميات متماثل، بحيث إن استخدامها في الأدب التطبيقي كان عامًا والتسمية التي سنعتمد عليها في دراستنا ستكون البيانات اللوحية (data panel) (شهيناز، ٢٠١٥: ٢٠١).

بيانات اللوحية (Data Panel): يقصد ببيانات الجدول المشاهدات التي تتضمن مقطعاً عرضياً معيناً (Cross Section) خلال فترة زمنية معينة وبالتالي فإن بيانات (Data Panel) تتضمن متابعة مشاهدات مقطع عرضي معين خلال الزمن، أي أنها بيانات سلسلة زمنية لمقطع عرضي معين (مجموعة أفراد، منشآت، أسر، أقاليم) (الجابري والشاوي، ٢٠٠٩: ٢).

٢. مزايا البيانات اللوحية:

عن طريق مزج الفروق بين الاقران والديناميكيات داخل الاقران لها مزايا عديدة على بيانات المقطع العرضي أو السلاسل الزمنية ومن أهم مزايا البيانات اللوحية ما يأتي: (Hsiao, 2006:3-6)

١. استنتاج أكثر دقة لمعلمات الأنموذج: عادة ما تتمتع البيانات اللوحية بدرجات أكبر من الحرية وتباين أكبر في العينة مقارنة ببيانات المقطع العرضي التي يمكن عرضها على شكل لوحة فيها $T=1$ ، أو بيانات السلاسل الزمنية التي تكون لوحة فيها $N=1$ ، وبالتالي تحسين كفاءة التقدير الاقتصادي القياسي.

٢. قدرة أكبر على التقاط تعقيد السلوك البشري من بيانات المقطع العرضي الفردي أو السلاسل الزمنية وتشمل هذه:

- بناء واختبار فرضيات سلوكية أكثر تعقيداً بالنسبة إلى الموقف.
- التحكم في تأثير المتغيرات المحذوفة فكثيراً ما يقال إن للسبب الحقيقي الذي يجده المرء (أو لا يجده) تأثيرات معينة ترجع إلى تجاهل تأثيرات متغيرات معينة في مواصفات أنموذج الفرد والتي ترتبط بالمتغيرات التوضيحية المضمنة؛ لأن البيانات اللوحية تحتوي على معلومات حول كل من الديناميكيات الزمنية والفردية للكيانات التي قد تسمح للفرد بالتحكم في تأثيرات المتغيرات المفقودة أو غير المرصودة.

٣. الكشف عن العلاقات الديناميكية: السلوك الاقتصادي ديناميكي بطبيعته بحيث تكون معظم العلاقات الاقتصادية القياسية ديناميكية بشكل واضح أو ضمني.

٤. توليد تنبؤات أكثر دقة للنتائج الفردية عن طريق تجميع البيانات بدلاً من توليد تنبؤات بالنتائج الفردية باستخدام البيانات الخاصة بالشركات المعنية إذا كانت سلوكيات الشركات متشابهة مشروطة بمتغيرات معينة فإن البيانات اللوحية توفر إمكانية تعلم سلوك الفرد عن طريق مراقبة سلوك الآخرين ومن ثم من الممكن الحصول على وصف أكثر دقة لسلوك الفرد عن طريق دعم ملاحظات الفرد المعني ببيانات عن أفراد آخرين.

٥. توفير اسس جزئية لتحليل البيانات المجمعة فغالبا ما يستدعي تحليل البيانات المجمعة أما إذا كانت الوحدات الجزئية غير متجانسة فلا يمكن أن تكون خصائص السلاسل الزمنية للبيانات المجمعة مختلفة تماماً عن تلك الخاصة بالبيانات المصنفة، ولكن قد يكون تقييم السياسة بناء على البيانات الإجمالية مضللاً بشكل كبير لذلك تعد البيانات اللوحية التي تحتوي على ملاحظات السلاسل الزمنية لعدد من الأفراد مثالية للتحقيق في مسالة التجانس " مقابل " عدم التجانس.

٣. النماذج الأساسية لتحليل بيانات السلاسل الزمنية المقطعية: (عطية، ٢٠١٦: ٢٣).

يقترح المنهج الحديث الصيغة الأساسية لانحدار بيانات (Panel Data) كما قدمها 1993 W. GREEN ومن هنا تأتي نماذج البيانات الطولية في ثلاثة نماذج رئيسية وهي: نموذج الانحدار التجميعي (Pooled Regression Model)، ونموذج التأثيرات الثابتة (Fixed Effects Model)، ونموذج التأثيرات العشوائية (Random Effects Model) ليكون لدينا N من المشاهدات المقطعية مقياسة في T من الفترات الزمنية.

أ) نموذج الانحدار التجميعي Pooled Model: (لولو، ٢٠١٦: ٦٨)

يعد الأنموذج التجميعي من أسهل النماذج المستخدمة في تحليل بيانات السلاسل الزمنية المقطعية التي تكون فيه معاملات الانحدار المقدرّة ثابتة لجميع الفترات الزمنية؛ إذ البعد الزمني يهمل في مثل هذا النوع من النماذج أما صيغة الانحدار للنموذج التجميعي فهي على الشكل الآتي:

$$y_{i,t} = a_0 + \beta x_{i,t} + \varepsilon_{i,t}$$

إذ أن: y: تمثل المتغير التابع. x: تمثل المتغير المستقل. a_0 : تمثل متجه الحد الثابت.

β : تمثل متجه معاملات انحدار. t: تمثل الزمن. i: تمثل الشركات. ε : تمثل الخطأ العشوائي.

ويقوم نموذج الانحدار التجميعي على افتراض تجانس تباين حدود الخطأ العشوائي بين الشركات المشار إليها في الدراسة، فضلاً عن أن القيمة المتوقعة لحد الخطأ العشوائي يجب أن تساوي صفراً. وكذلك عدم الارتباط الذاتي بين حدود الخطأ العشوائي بمعنى أن التغيرات يجب أن يساوي صفراً، وتستخدم طريقة المربعات الصغرى OLS في تقدير معاملات النموذج.

ب) نموذج التأثيرات الثابتة Fixed Effects: (برهوم، ٢٠١٦: ٦٦)

يهدف استخدام نموذج التأثيرات الثابتة لمعرفة سلوك كل مجموعة من البيانات المقطعية وسلوك كل شركة على حدة، وذلك بجعل معلمة الحد الثابت في النموذج تختلف من شركة لأخرى مع بقاء معاملات الانحدار للمتغيرات المستقلة ثابتة لكل شركة، ويرجع السبب في إدخال الآثار الثابتة للشركات في النموذج إلى وجود بعض المتغيرات غير الملاحظة التي تؤثر على المتغير التابع ولا تتغير مع الزمن حيث يفترض عدم حدوث تغير في هذه المتغيرات على الأقل خلال الفترة الزمنية للدراسة، وتتمثل الآثار الثابتة في كافة العوامل الثابتة غير الملاحظة، والتي تختلف من شركة إلى أخرى في شركات العينة محل الدراسة، ومن ثم فإن النموذج يعكس الفروق أو الاختلافات بين الشركات المكونة لعينة الدراسة، ويصاغ نموذج التأثيرات الثابتة على الشكل الآتي:

$$y_{i,t} = \beta_0 + \alpha x_{i,t} + \sum_{i=1}^n \beta_i D_i + \varepsilon_{i,t}$$

إذ إن: D_i : متغير وهمي للشركة i، β_i : معامل انحدار المتغير وهمي للشركة i: ويأخذ القيمة إذا كان المراد معرفة الحد الثابت للشركة المقصودة والقيمة صفر، فإذا كان المراد معرفة قيمة الحد الثابت لشركة أخرى مع الانتباه؛ لأن حد الخطأ العشوائي يجب أن يتبع التوزيع الطبيعي بمتوسط مقداره صفر، وتباين ثابت لجميع المشاهدات المقطعية وليس هناك أي ارتباط ذاتي خلال الزمن بين كل مجموعة من المشاهدات المقطعية في فترة زمنية محددة، ويطلق على نموذج التأثيرات الثابتة اسم نموذج المربعات الصغرى للمتغيرات الوهمية (Least square Withi)

(LSDV -Variables Models Dunalilly)، إذ يتم تقديره باستخدام طريقة المربعات الصغرى العادية.

ج) نموذج التأثيرات العشوائية Random Effects Model: (الدليمي، ٢٠١٦: ١١٣) على خلاف نموذج الآثار الثابتة يتعامل نموذج الآثار العشوائية مع الآثار المقطعية والزمنية على أنها معالم عشوائية، وليست معالم ثابتة، ويقوم هذا الافتراض على أن الآثار المقطعية والزمنية هي متغيرات عشوائية مستقلة بوسط يساوي صفراً وتبايناً محدداً، وتضاف كمكونات عشوائية في حد الخطأ العشوائي للنموذج، وفي نموذج الآثار العشوائية سيعامل معامل القطع $\beta_{0(i)}$ كمتغير عشوائي له معدل مقداره μ .

وبذلك يكون نموذج التأثيرات العشوائية كالاتي:

$$y_{it} = \mu + \sum_{j=1}^K \beta_j x_{j(it)} + v_i + \varepsilon_{it}$$

v_i : حد الخطأ في مجموعة البيانات المقطعية.

وبسبب وجود مركبين للخطأ (v_i) و (ε_{it}) يطلق على إنموذج الآثار العشوائية تسمية إنموذج مكونات الخطأ (ror Components Model). وعند تقدير معاملات إنموذج الآثار العشوائية؛ لا يتم الاعتماد على طريقة المربعات الصغرى الاعتيادية؛ لأنها تعطي نتائج غير دقيقة وفيها أخطاء قياسية غير صحيحة، وهذا سيؤثر على اختبار المعلمات وعليه يتم الاعتماد في تقدير معاملات نموذج الآثار العشوائية على طريقة المربعات الصغرى المجمعة.

٣) قياس وتحليل مخاطر الائتمان المصرفي وأثرها في مؤشرات الربحية:

بعد أن تم قياس مخاطر الائتمان المصرفي للمصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية في هذا المحور سيتم بيان مخاطر الائتمان المصرفي وأثرها في مؤشرات الربحية وكالاتي:
أ. مخاطر الائتمان المصرفي وأثره في العائد على السهم:

بهدف معرفة مخاطر الائتمان المصرفي وأثره في العائد على الموجودات، فقد تم استخدام نموذج البيانات اللوحية عن طريق تطبيق النماذج الثلاثة: نموذج الانحدار التجميعي، ونموذج التأثيرات الثابتة، ونموذج التأثيرات العشوائية، وقد تم تقدير النتائج الخاصة بالنماذج الثلاثة، وكما مبين في الجدول (1).

الجدول (1) مخاطر الائتمان المصرفي وأثرها في العائد على السهم

Sample: 2010 –2019 Cross-sections included: 27 Total panel (unbalanced) observations: 235												
Variable	Pooled Regression Model				Fixed Effects Model				Random Effects Model			
	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob
NI	-0.003	0.00021	-1.47	1.142	-0.0005	0.0002	-2.06	0.040	-0.004	0.0042	-1.917	0.056
Constant	0.085	0.006	13.54	0.0000	0.089	0.0063	14.12	0.000	0.088	0.010	8.600	0.0000
R-square	0.009192				0.347335				0.015587			
Adjusted R-squared	0.004939				0.262205				0.011362			
F-statistic	2.161541				4.080049				3.689376			
Prob(F-statistic)	1.142852				0.00000				0.055981			
Cross-section Chi-square	0.0000											
Hausman Test	0.0000											

المصدر: الجدول من إعداد الباحثين بالاعتماد على البرنامج الإحصائي EViews الإصدار العاشر.

بعد أن تم تقدير النموذج بطرائق البيانات اللوحية الثلاثة، يتم الآن المفاضلة بين النماذج المقدره من أجل الاعتماد على الطريقة الأفضل، ومن أجل الوصول إلى هذا الهدف يتم استخدام اختبار F بهدف المفاضلة بين نموذج الانحدار التجميعي وبين نموذج الآثار الثابتة ونموذج الآثار العشوائية، بهدف اختيار النموذج المناسب لاستخدامه في تقدير مخاطر الائتمان المصرفي وأثره في العائد على السهم، ويبين الجدول (1) اختبار F.

أظهرت نتائج اختبار كما موضحة في الجدول (1) أن القيمة الإحصائية Chi-Sq-Statistic معنوية عند مستوى أقل من (0.01)، لذلك ترفض فرض العدم (Ho)، وتقبل الفرض البديل (H1)، أي أن نموذج الآثار الثابتة أو العشوائية هو النموذج الملائم لتقدير مخاطر الائتمان المصرفي وأثره في العائد على السهم، وعليه يتم الانتقال إلى اختبار هوسمان (Hausman Test).

يلاحظ عن طريق الجدول (1) أن القيمة الإحصائية Chi-Sq-Statistic لاختبار هوسمان معنوية عند مستوى أقل من (0.05)؛ لذلك نرفض فرضية العدم (H0) ونقبل الفرضية البديلة (H1)، أي أن نموذج التأثيرات الثابتة هو النموذج الملائم لتقدير مخاطر الائتمان المصرفي وأثره في العائد على السهم.

واستناداً إلى نتائج الجدول (1) تبين الآتي:

- وجود تأثير عكسي معنوي بين مخاطر الائتمان المصرفي والعائد على السهم، وهذا يعني كلما زادت مخاطر الائتمان المصرفي انخفض العائد على السهم. وان سبب ذلك يرجع إلى انخفاض نشاط المصارف بسبب مخاطر الائتمان وانخفاض استثماراته.
- بلغت قيمة اختبار F (4.080049) باحتمالية اقل من (0.05) وهذا يشير على معنوية النموذج القياسي المقدر ككل.

٢. مخاطر الائتمان المصرفي وأثره في العائد على حقوق الملكية:

بهدف معرفة مخاطر الائتمان المصرفي وأثرها في العائد على حقوق الملكية، فقد تم استخدام نموذج البيانات اللوحية عن طريق تطبيق النماذج الثلاثة: نموذج الانحدار التجميعي، ونموذج التأثيرات الثابتة، ونموذج التأثيرات العشوائية، وقد تم تقدير النتائج الخاصة بالنماذج الثلاثة، وكما موضح في الجدول (2).

الجدول (2) مخاطر الائتمان المصرفي وأثرها في العائد على حقوق الملكية

Sample: 2011 – 2019 Cross-sections included: 27 Total panel (unbalanced) observations: 235												
Variable	Pooled Regression Model				Fixed Effects Model				Random Effects Model			
	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob
NI	-0.016	0.011	-1.889	0.0601	-0.08	0.016	-4.87	0.0000	-0.022	0.011	-2.05	0.0413
Constant	4.551	0.21	13.253	0.0000	5.487	0.382	14.35	0.0000	4.568	0.333	13.69	0.0000
R-square	0.015021				0.202683				0.016284			
Adjusted R-squared	0.010864				0.098686				0.012062			
F-statistic	3.570152				1.948919				3.856979			
Prob(F-statistic)	0.060069				0.005016				0.050728			
Cross-section Chi-square	0.0035											
Hausman Test	0.0000											

المصدر: الجدول من إعداد الباحثين بالاعتماد على البرنامج الإحصائي EViews الإصدار العاشر.

بعد أن تم تقدير النموذج بطرائق البيانات اللوحية الثلاثة، يتم الآن المفاضلة بين النماذج المقدر من أجل الاعتماد على الطريقة الأفضل، ومن أجل الوصول إلى هذا الهدف يتم استخدام اختبار F بهدف المفاضلة بين نموذج الانحدار التجميعي وبين نموذج الآثار الثابتة ونموذج الآثار العشوائية، بهدف اختيار النموذج المناسب لاستخدامه في تقدير مخاطر الائتمان المصرفي وأثرها في العائد على حقوق الملكية، ويبين الجدول (2) اختبار F.

أظهرت نتائج اختبار كما موضحة في الجدول (2) أن القيمة الإحصائية Chi-Sq-Statistic معنوية عند مستوى أقل من (0.01)، لذلك نرفض الفرض العدم (Ho)، ونقبل الفرض البديل (H1)، أي أن نموذج الآثار الثابتة أو العشوائية هو النموذج الملائم لتقدير مخاطر الائتمان المصرفي وأثرها في العائد على حقوق الملكية، وعليه يتم الانتقال إلى اختبار هوسمان (Hausman Test).

يلاحظ عن طريق الجدول (2) أن القيمة الإحصائية Chi-Sq-Statistic لاختبار هوسمان معنوية عند مستوى أقل من (0.05)؛ لذلك نرفض الفرض العدم (H0) ونقبل الفرض البديل (H1)، أي أن نموذج التأثيرات الثابتة هو النموذج الملائم لتقدير مخاطر الائتمان المصرفي وأثرها في العائد على حقوق الملكية.

واستناداً إلى نتائج الجدول (2) تبين الآتي:

- وجود تأثير عكسي معنوي بين مخاطر الائتمان المصرفي والعائد على حقوق الملكية، وهذا يعني كلما زادت مخاطر الائتمان المصرفي انخفض العائد على حقوق الملكية.
- بلغت قيمة اختبار F (0.005016) باحتمالية أقل من (0.01) وهذا يشير على معنوية النموذج القياسي ككل، وان النموذج المقدر مناسب.

الاستنتاجات:

1. تم إثبات الفرضية الأولى وتبين وجود تأثير عكسي معنوي بين مخاطر الائتمان المصرفي والعائد على الأسهم، وهذا يعني كلما زادت مخاطر الائتمان المصرفي انخفض العائد على السهم. وان سبب ذلك يرجع إلى انخفاض نشاط المصارف بسبب مخاطر الائتمان وانخفاض استثماراته.
 2. تم إثبات الفرضية الثانية وتبين وجود تأثير عكسي معنوي بين مخاطر الائتمان المصرفي والعائد على حقوق الملكية، وهذا يعني كلما زادت مخاطر الائتمان المصرفي انخفض العائد على حقوق الملكية.
 3. نلاحظ من الجانب التحليلي أن هناك تفاوتاً كبيراً بين المصارف عينة الدراسة في مخاطر الائتمان المصرفي حيث جاء مصرف الائتمان في المرتبة الأولى بمتوسط بلغ (67)، أما المراتب الأخيرة فقد جاء مصرف جيهان واربييل والتنمية الدولي بمتوسط (0) لكل منهم وذلك لعدم وجد قروض متعثرة لديهم والذي يعد مؤشر ايجابي.
- أظهرت نتائج التحليل المالي ان بعض المصارف حققت مستويات مرتفعة من مؤشر متوسط العائد على السهم حيث جاء مصرف دجلة والفرات للتنمية والاستثمار في المرتبة الأولى حيث بلغ متوسط العائد لديه (0.246556)، أما في المرتبة الأخيرة فقد جاء مصرف سومر التجاري بمتوسط بلغ (0.022222).

٤. أظهرت نتائج التحليل المالي ان مؤشر العائد على حقوق الملكية شهد تفاوت بين المصارف، ان مصرف الشمال للتمويل والاستثمار جاء في المرتبة الاولى من حيث متوسط العائد على حقوق الملكية، إذ بلغ متوسط العائد لديه (6.786%)، أما في المرتبة الاخيرة فقد اتى مصرف سومر التجاري بمتوسط (1.271%).

التوصيات:

١. يجب ان تهتم المصارف العراقية الخاصة باتباع وتطبيق نماذج خاصة لقياس المخاطر الائتمانية التي تتعرض لها وتحديد مركزها المالي لأنه يساعد المصارف بشكل كبير في التنبؤ بمستقبلها المالي ومدى امكانياتها على الاستمرار وكذلك يساعدها في اتخاذ قرارات ائتمانية صحيحة.
٢. العمل على توفير بيئة امنة ومستقرة لعمل الجهاز المصرفي العراقي وضرورة تشريع قوانين التي توفر الحماية للمتعاملين مع الجهاز المصرفي لغرض زيادة الثقة بالقطاع المصرفي العراقي.
٣. يجب على المصارف العراقية الخاصة رسم سياسة ائتمانية تقوم على مبدا التوازن بين الارباح التي تسعى إلى تحقيقها والمخاطر التي يمكن تجنبها، ودراسة الطلبات الائتمانية وفق اسس علمية صحيحة من اجل منح قروض ائتمانية منخفضة المخاطر تؤدي إلى خفض مخصص الديون المشكوك في تحصيلها وتعظيم العوائد وتقليل المخاطر.
٤. يجب على مدراء المصارف العراقية الخاصة الاهتمام بتنويع نشاطهم المصرفي والتعامل مع مختلف القطاعات الاقتصادية لان تنوع النشاط المصرفي يؤدي إلى توزيع المخاطر التي تتعرض لها المصارف وتقليلها.

المصادر والمراجع:

أولاً: المصادر العربية:

١. أبو كرش، شريف (٢٠٠٥) إدارية مخاطر الائتمان المصرفي، ورقة عمل مقدمة إلى المؤتمر العلمي الأول - الاستثمار والتمويل في فلسطين بين افاق التنمية والتحديات المعاصرة، المنعقد بكلية التجارة في الجامعة الإسلامية.
٢. بلعزور، بن علي واخرون (٢٠١٣) إدارية المخاطر، ط١، الوراق للنشر والتوزيع، الأردن.
٣. بن سميحة، عزيزة (٢٠١٧) الائتمان في البنوك التجارية، ط١، دار الأيام في النشر والتوزيع، الأردن.
٤. بودور، أيوب (٢٠١٨) تأثير المخاطر المالية على الأداء المالي للبنوك، مذكرة مقدمة لنيل شهادة ماجستير غير منشورة، الجزائر.
٥. حنفي، عبدالغفار (٢٠٠٠) تنظيم وإدارية البنوك، بدون طبعة، المكتب العربي الحديث، مصر.
٦. خضراوي، نعيمة (٢٠٠٨) إدارية المخاطر البنكية، دراسة مقارنة بين البنوك الإسلامية والتقليدية، مذكرة مقدمة لنيل شهادة ماجستير غير منشورة، جامعة محمد خضير، الجزائر.
٧. الراوي، خالد وهيب (٢٠٠٥) العمليات المصرفية الخارجية، ط١، دار المناهج للنشر والتوزيع، الأردن.
٨. الزبيدي، حمزة (٢٠٠٢) إدارية الائتمان المصرفي والتحليل الائتماني، ط١، دار الوراق للنشر والتوزيع عمان الأردن.
٩. الصيرفي، عبدالفتاح (٢٠٠٦) إدارية البنوك، ط١، دار المناهج للنشر والتوزيع، الأردن.
١٠. قالي، بثينة (٢٠١٩) إدارية مخاطر القروض البنكية وأثارها على ربحية البنك، مذكرة مقدمة لنيل شهادة ماجستير، غير منشورة، كلية العلوم الاقتصادية، جامعه العربي بن مهدي، الجزائر.
١١. قبائلي، حورية (٢٠١٤) إدارية المخاطر البنكية في الجزائر، أطروحة مقدمة لنيل شهادة الدكتوراه في العلوم الاقتصادية، جامعة الجزائر.
١٢. لطرش، الطاهر (٢٠١٠) تقنيات البنوك، ط١، ديوان المطبوعات الجامعية، الجزائرية.
١٣. نبيل، رفاة (٢٠١٦) دراسة قياسية للعوامل المؤثرة على ربحية البنوك التجارية، مذكرة مقدمة لنيل شهادة ماجستير، غير منشورة، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التجاره وعلوم التيسير، جامعة قاصدي مباح .

ثانياً: المصادر الأجنبية:

14. Abu Hanifa Md. Noman, *et.al.*, (2015) The effect of credit risk on Banking profitability, International Islamic University Chittagong, Bangladesh, Global Journals Inc.(USA)
15. Ali sulieman Alshatti, (2015) the effect of credit risk management on financial performanse of the Jordonia commercial banks, Journal Investment Management and Financial Innovations,
16. Cheng Hsiao (2006) Panel Data Analysis - Advantages and Challenges, Wang Yanan Institute for Studies in Economics Xiamen University, China.
17. HEMPEL, G. & SIMONSON, D. (1999). Bank Management: Text and Cases. New York: John Wiley and son's Inc
18. Mekasha, G., (2011) Credit Risk Management and Its Impact on Performance on Ethiopian commercial Banks, Ethio pia, Thesis of Master, Addis Ababa University.
19. Ramadan Ekinci, *et.al.*, (2019) The Effect of Credit Risk on Financial Performance of Deposit Banks in Turkey, 3rd World Conference on Technology, Innovation and Entrepreneurship (WOCTINE), Dokuz Eylül University, Izmir

الملحق (1) القروض المتعثرة إلى إجمالي القروض للمصارف عينة البحث خلال المدة (٢٠١١-٢٠١٩)

المتوسط	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	اسم المصرف
33.333	64	58	48	40	20	17	14	21	18	مصرف بغداد
61.333	57	44	48	53	48	58	69	81	94	المصرف التجاري العراقي
4.333	8	8	4	3	6	3	3	3	1	مصرف الشرق الاوسط العراقي للاستثمار
7.556	11	13	12	6	7	8	2	3	6	المصرف العراقي الاسلامي للاستثمار والتنمية
2.111	1	2	2	2	2	2	2	2	4	مصرف الاستثمار العراقي
12.111	20	30	21	17	10	5	3	2	1	مصرف المتحد للاستثمار
10.667	0	6	18	19	10	8	8	12	15	المصرف الاهلي العراقي
67	0	100	100	100	99	78	59	35	32	مصرف الائتمان العراقي
5.875		33	1	1	1	1	3	4	3	مصرف دار السلام للاستثمار
0.875		2	2	2	1	0	0	0	0	مصرف بابل
49.875		93	87	93	45	25	21	18	17	مصرف الاقتصاد للاستثمار والتحويل
1.111	2	2	1	1	1	1	0	0	2	مصرف سومر التجاري
17.556	58	25	19	12	13	11	7	4	9	مصرف الخليج التجاري
13.333	27	24	8	7	10	8	6	18	12	مصرف ايلاف الاسلامي
3.333	8	9	2	2	2	2	2	1	2	مصرف الموصل للتنمية والاستثمار
14.875		25	26	22	19	14	11	2	0	مصرف الشمال للتمويل والاستثمار
8.5		34	12	4	4	9	5	0	0	مصرف الاتحاد العراقي
13	85	6	6	6	5	5	0	3	1	مصرف دجلة والفرات للتنمية والاستثمار
49		93	97	95	82	15	1	3	6	مصرف اشور الدولي للاستثمار
8.75		0	54	9	3	1	0	1	2	مصرف كردستان الدولي للاستثمار والتنمية
2.111	6	2	1	2	2	3	3	0	0	المصرف الوطني الاسلامي
4.889	0	4	5	6	10	7	4	7	1	مصرف المنصور للاستثمار
22.111	2	2	2	2	0	0	100	57	34	مصرف عبر العراق
14.556	28	20	16	14	15	14	24	0	0	مصرف الاقليم التجاري (اميرالد سابقاً)
0		0	0	0	0	0	0	0	0	مصرف جيهان للاستثمار والتحويل الاسلامي
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	مصرف اربيل
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	مصرف التنمية الدولي للاستثمار والتمويل

المصدر: الجدول من إعداد الباحث بالاعتماد على التقارير السنوية للمصارف (٢٠١١-٢٠١٩).

الملحق (2) العائد على الاسهم للمصارف عينة البحث خلال المدة (٢٠١١-٢٠١٩)

المتوسط	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	اسم المصرف
0.082778	0.029	0.017	0.024	0.081	0.023	0.111	0.13	0.14	0.19	مصرف بغداد
0.052111	0.026	0.043	0.04	0.03	0.033	0.037	0.06	0.13	0.07	المصرف التجاري العراقي
0.122778	0.011	0.44	0.085	0.047	0.022	0.014	0.139	0.162	0.185	مصرف الشرق الاوسط العراقي للاستثمار
0.122444	0.011	0.44	0.082	0.047	0.022	0.014	0.139	0.162	0.185	المصرف العراقي الاسلامي للاستثمار والتنمية
0.059	0	0.001	0.016	0.041	0.07	0.116	0.173	0.014	0.1	مصرف الاستثمار العراقي
0.117	0.127	0.127	0.127	0.004	0.066	0.072	0.1	0.21	0.22	مصرف المتحد للاستثمار
0.120333	0.13	0.12	0.14	0.086	0.114	0.12	0.13	0.178	0.065	المصرف الاهلي العراقي
0.087594	0.078918	0.02	0.102429	0.02	0.05	0.054	0.077	0.229	0.157	مصرف الائتمان العراقي
0.07575		0.038	0.040	0.044	0.047	0.077	0.110	0.150	0.1000	مصرف دار السلام للاستثمار
0.036441		0.04	0.058528	0.029	0.015	0.027	0.024	0.050	0.048	مصرف بابل
0.045625		0.06	0.05	0.002	0.022	0.02	0.011	0.100	0.100	مصرف الاقتصاد والاستثمار والتمويل
0.022222	0.004	0.004	0.002	0.150	0.014	0.008	0.007	0.008	0.003	مصرف سومر التجاري
0.087778	0.001	0.002	0.014	0.020	0.033	0.120	0.190	0.300	0.110	مصرف الخليج التجاري
0.048778	0.004	0.003	0.008	0.017	0.001	0.038	0.051	0.107	0.210	مصرف ايلاف الاسلامي
0.066667	0.014	0.010	0.014	0.016	0.125	0.009	0.192	0.080	0.140	مصرف الموصل للتنمية والاستثمار
0.139636		0.116	0.126886	0.047	0.1402	0.062	0.150	0.271	0.204	مصرف الشمال للتمويل والاستثمار
0.093125		0.040	0.044	0.049	0.050	0.057	0.28	0.179	0.046	مصرف الاتحاد العراقي
0.246556	0.30	0.390	0.400	0.440	0.450	0.010	0.050	0.071	0.108	مصرف دجلة والفرات للتنمية والاستثمار
0.0655		0.019	0.054	0.059	0.043	0.039	0.08	0.111	0.119	مصرف انهور الدولي للاستثمار
0.1135		0.104	0.118	0.106	0.095	0.121	0.113	0.16	0.091	مصرف كوردستان الدولي للاستثمار والتنمية
0.120333	0.12	0.130	0.140	0.086	0.114	0.12	0.13	0.178	0.065	المصرف الوطني الاسلامي
0.067778	0.033	0.085	0.059	0.058	0.079	0.068	0.1	0.049	0.079	مصرف المنصور للاستثمار
0.028	0	0.025	0.039	0.057	0.063	0.025	0.036	0.007	0	مصرف عبر العراق
0.042444	0.038	0.040	0.040	0.052	0.045	0.044	0.042	0.041	0.040	مصرف الاقليم التجاري (اميرالد سابقاً)
0.049875		0.017	0.064	0.085	0.105	0.025	0.036	0.032	0.035	مصرف جيهان للاستثمار والتمويل الاسلامي
0.032111	0.008	0.009	0.025	0.034	0.037	0.041	0.047	0.043	0.045	مصرف اربيل
0.030889	0.030	0.031	0.009	0.066	0.069	0.025	0.036	0.007	0.005	مصرف التنمية الدولي للاستثمار والتمويل

المصدر: الجدول من إعداد الباحث بالاعتماد على التقارير السنوية للمصارف (٢٠١١-٢٠١٩).

الملحق (3) العائد على حقوق الملكية للمصارف عينة البحث خلال المدة (٢٠١١ - ٢٠١٩)

اسم المصرف	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	المتوسط
مصرف بغداد	14.26	11.505	10.459	6.751	2.022	8.318	-5.188	-2.868	5.25	5.612
المصرف التجاري العراقي	3.509	7.383	4.064	4.498	2.378	6.627	9.429	6.575	2.22	5.187
مصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار	12.712	12.287	9.78	1.115	1.859	2.447	2.326	1.03	1.058	4.957
المصرف العراقي الاسلامي للاستثمار والتنمية	9.507	12.154	11.36	2.387	2.824	2.783	3.923	1.823	4.96	5.747
مصرف الاستثمار العراقي	8.046	1.108	13.663	9.668	5.911	3.337	1.341	0.114	6.275	5.496
مصرف المتحد للاستثمار	16.202	16.292	8.45	6.486	1.555	0.312	-2.306	-2.414	-2.436	4.682
المصرف الاهلي العراقي	2.248	8.822	7.82	25.352	1.359	9.249	-8.471	0.619	0.368	5.263
مصرف الائتمان العراقي	9.835	12.133	5.305	4.229	3.663	1.541	2.019	1.696	10.065	5.610
مصرف دار السلام للاستثمار	6.724	7.535	9.278	6.098	0.15	0.525	1.32	0.714		4.043
مصرف بابل	4.293	4.262	2.098	2.424	1.389	2.633	1.202	1.316		2.452
مصرف الاقتصاد للاستثمار والتمويل	8.454	14.496	1.867	0.587	2.123	0.224	0.106	0.383		3.530
مصرف سومر التجاري	0.192	0.607	0.546	0.611	1.106	1.136	0.333	3.779	3.13	1.271
مصرف الخليج التجاري	8.518	19.662	14.829	9.925	2.912	0.737	0.283	1.911	1.659	6.715
مصرف ارباب الاسلامي	9.5	7.654	4.258	3.166	0.123	1.572	0.732	0.42	0.721	3.127
مصرف الموصل للتنمية والاستثمار	11.26	6.945	13.787	0.647	0.305	1.971	1.711	0.934	2.096	4.406
مصرف الشمال للتمويل والاستثمار	15.544	19.516	11.215	5.288	0.781	0.839	0.421	0.684		6.786
مصرف الاتحاد العراقي	3.316	12.49	18.971	3.368	-0.283	-0.008	-0.037	0.025		4.730
مصرف دجلة والفرات للتنمية والاستثمار	6.988	5.283	3.879	0.699	2.008	0.307	0.804	0.499	2.597	2.494
مصرف اشور الدولي للاستثمار	8.451	9.26	6.481	3.406	3.792	5.835	5.072	1.764		5.508
مصرف كوردستان الدولي للاستثمار والتنمية	3.499	2.619	7.675	3.251	3.346	3.395	2.781	0.518		3.386
المصرف الوطني الاسلامي	5.172	1.411	1.061	0.995	0.922	0.719	0.838	2.686	0.851	1.628
مصرف المنصور للاستثمار	6.504	4.182	8.122	5.4	6.16	4.504	4.602	6.407	2.664	5.394
مصرف عبر العراق	0.803	0.567	2.847	2.224	2.887	2.893	3.24	3.288	0.982	2.192
مصرف الاقليم التجاري (اميرالد سابقاً)	2.336	1.791	1.398	2.222	2.251	2.627	3.561	2.924	4.447	2.617
مصرف جيهان للاستثمار والتمويل الاسلامي	4.64	2.309	3.101	6.563	5.406	4.86	3.871	1.135		3.986
مصرف اربيل	5.26	3.898	2.867	3.143	3.25	3.015	2.274	0.807	0.608	2.791
مصرف التنمية الدولي للاستثمار والتمويل	2.386	2.379	5.254	3.772	6.303	5.902	4.688	2.902	2.831	4.046

المصدر: الجدول من إعداد الباحث بالاعتماد على التقارير السنوية للمصارف (٢٠١١-٢٠١٩).

