

## تحليل واقع المخاطر المصرفية في مؤشر الربحية في عينة من المصارف العراقية الخاصة للمدة من (2012-2021)

### Analysis of the reality of banking risks in the profitability index in a sample of Iraqi private banks for the period (2012-2021)

ا.م.د. خالد صباح علي الشمري  
 Prof. Dr. Khaled Sabah Ali Al-Shammari  
 Khalidsabah83@uomustansiriyah.edu  
 الجامعة المستنصرية / كلية الإدارة والاقتصاد  
 Al-Mustansiriya University / College of  
 Administration and Economics

محمود علاوي عبيد الطائي  
 Mahmoud Allawi Obaid Al-Taie  
 mahmoodalawi69@uomustansiriyah.edu.iq  
 الجامعة المستنصرية / كلية الإدارة والاقتصاد  
 Al-Mustansiriya University / College of  
 Administration and Economics

#### المستخلص:

تعد المخاطر المصرفية أحد المعوقات التي تعترض عمل المصارف مما حدي بها إلى اعتماد معايير دولية ومحلية في الكشف عن أوجه الخلل والقصور من أجل تجاوزها أو الحد منها في بيئة تشهد تغيرات تعصف بالنظام المالي المصرفي. يكمن الهدف الأساس من هذا البحث في الكشف عن المشكلات التي تعترض عمل المصارف والمتمثلة بالمخاطر المصرفية وقد لجا الباحث إلى استخدام التحليل الوصفي لبيانات مصارف عينة البحث خلال المدة (2012-2021) (النسب المالية) وقد توصل البحث إلى جملة من الاستنتاجات كان أهمها انخفاض قيمة الموجودات الخطرة وارتفاع نسبة القروض المتعثرة فضلاً عن ارتفاع نسبة المخاطر التشغيلية وارتفاع نسبة السيولة في مصارف عينة البحث يوصي الباحث على مصارف الابتعاد عن أي أعمال خارج نطاق عملها المنصوص عليها لأنها تؤثر سلباً في العمل المصرفي والاقتصاد الوطني ككل.  
 الكلمات المفتاحية: المخاطر المصرفية، النسب المالية، المصارف الخاصة، العراق.

#### Abstract:

Banking risks are one of the obstacles that hinder the work of banks, which led them to adopt international and local standards in detecting imbalances and deficiencies in order to overcome or reduce them in an environment witnessing changes ravaging the banking financial system.

The main objective of this research is to reveal the problems that hinder the work of banks, which are represented by banking risks. Dangerous assets and the high percentage of non-performing loans, as well as the high percentage of operational risks and the high percentage of liquidity in the banks of the research sample.

Keywords: banking risks, financial ratios, private banks, Iraq.

#### 1. المقدمة:

يلعب القطاع المصرفي دوراً فاعلاً في تطور الحياة الاقتصادية وقد شهد هذا القطاع نمواً متزايداً نتيجة للتطور التكنولوجي، وإزاء ذلك فقد نشأت مخاطر كان لها آثار سلبية على القطاع المصرفي. وسعت المصارف إلى تحقيق أعلى مستوى من الربحية وذلك لأن قدرة المصارف على تفعيل سياساته الاستثمارية والتشغيلية والائتمانية في ظل عالم يتصف بالتنافسية فضلاً عن أنها حاجة إلى أن تكون في حالة من الأمان التي يواجهها المودعين والمقترضين، وتحفيز رجال الأعمال على الاستثمار وتوظيف الأموال في المصارف غير أن واقع الحال يقف حائلاً أمام المصارف في تحقيق المستوى المرغوب فيه من مؤشرات الأداء المالي (الربحية). على وفق ذلك قسمت الدراسة إلى عدة مباحث خصص الأول للمنهجية والثاني للجانب النظري والثالث للجانب التطبيقي للبحث واختتمت في أهم الاستنتاجات والتوصيات.

#### المبحث الأول:

##### 2- منهجية البحث:

##### 1-1 مشكلة البحث:

تتمثل مشكلة البحث في معرفة هل ان هناك أثر للمخاطر المصرفية (الائتمان وأسعار الفائدة والتشغيل والسيولة وكفاية رأس المال) في مؤشر الربحية ROE للمصارف؟

##### 2-2 أهمية البحث:

تتجلى أهمية البحث كونه يركز على واقع المخاطر المصرفية (كفاية رأس المال والائتمان وأسعار الفائدة والتشغيل والسيولة) في المصارف التجارية في العراق.

**3-2 هدف البحث:**

يرتكز الهدف الأساسي للبحث في الكشف عن المشاكل التي تعترض عمل المصارف والمتمثلة بالمخاطر المصرفية للمصارف التجارية في العراق.

**4-2 فرضية البحث:**

يستند البحث إلى فرضية أساسية لا توجد علاقة ذات دلالة احصائية بين المخاطر المصرفية ومعدل العائد على حقوق الملكية ROE في مصارف عينة البحث عند مستوى دلالة  $\geq 0.05$ .

**5-2 أسلوب التحليل المعتمد في البحث**

لقد لجأ الباحث إلى الاعتماد المنهج الوصفي، فضلاً عن استعمال المنهج القياسي، وما يسمى باستعمال بيانات الـ PANEL DATA عن مصارف عينة البحث من أجل تقدير النماذج الآتية:

-أنموذج الانحدار التجميعي POOLED REGRESSION

-أنموذج التأثيرات الثابتة FIXED EFFECTS MODEL

- أنموذج التأثيرات العشوائية RANDOM EFFECTS MODEL

**6-2 مجتمع وعينة البحث:**

شمل البحث القطاع المصرفي عموماً أما عينة البحث فقد شملت المصارف: مصرف الاتحاد التجاري، والمصرف الأهلي العراقي، ومصرف الائتمان التجاري، ومصرف بغداد التجاري، ومصرف المنصور للاستثمار، والمصرف التجاري العراقي نظراً لتوافر البيانات وقد اشتملت مدة البحث المدة من (2012-2021) وقد اعتمدت البيانات السنوية في عملية التحليل.

**المبحث الثاني:****3. نبذة عن المخاطر المصرفية:**

أن أساس عمل القطاع المصرفي المحافظة على مستوى متدني من المخاطر لأنه يؤثر بشكل سلبي على العمل المصرفي لأنه لا يمكن التخلص من المخاطر المصرفية لملازمتها لعمله فعليه التعرف على هذه المخاطر في وقت مبكر لمعالجتها والوقوف عند أهم المسببات لها. ونستعرض في هذا المبحث أهم المخاطر التي قد تصيب القطاع المصرفي لإيجاد السبل اللازمة للتقليل منها.

**3.1 أهم المؤشرات المستخدمة في قياس كفاية رأس المال:****1. نسبة حقوق الملكية إلى الودائع:**

تفيد هذه النسبة في إعطاء صورة عن وظيفة رأس المال المتمثلة بالوظيفة الوقائية، فارتفاع هذه النسبة يشير إلى قدرة الأموال الخاصة للمصرف على تغطية نسبة أعلى من الودائع ما يعكس بشكل إيجابي على الملاءة المالية للمصرف ثم على الأداء المالي له لأن الملاءة المالية جزء من الأجزاء المعبرة عن الأداء. (almalki ، 2013:87)

**2. نسبة حقوق الملكية إلى الالتزامات:**

انطلاقاً من وظيفة رأس المال كأداة ضمان لتغطية جزء من الالتزامات تفيد هذه النسبة في التعبير عن هذه الوظيفة، مع الإشارة إلى أن هذه النسبة هي مقلوب نسبة الدين إلى حقوق الملكية حيث إن نسبة حقوق الملكية إلى الالتزامات تعطي صورة أكثر إيضاحاً عن المدى الذي يستطيع من خلاله رأس المال المصرفي من تغطية الالتزامات، فارتفاع النسبة دلالة على زيادة قدرة المصرف على حماية أموال دائنيه من أمواله الخاصة. (Al-Hares, etal, 2013:1042)

**3. نسبة بازل لكفاية رأس المال:**

إذا ألزمت لجنة بازل للرقابة المصرفية المصارف الاحتفاظ بنسبة كفاية رأس مال لا تقل عن 8% أما في العراق وبحسب التعليمات الصادرة من البنك المركزي العراقي فقد حددت هذه النسبة بمقدار 12% وذلك لتجنب مخاطر عدم السداد التي قد تنشأ من عدم قدرة المقترض على سداد القرض والفوائد بالموعد المحدد. (Larson, 2011:36)

بموجب اتفاقية بازل 3 وجب على المصارف الاحتفاظ بحد أدنى إجمالي نسبة كفاية رأس المال التي تقل عن 10.5% من إجمالي الموجودات المرجحة بالمخاطر بحلول وقت التنفيذ الكامل للاتفاقية بازل 3 في يناير 2019، ويمكن الوصول إلى هذه النسبة في ضوء المعادلة الآتية:

$$\text{نسبة بازل} = \text{أجمالي رأس المال الممتلك} / \text{أجمالي الموجودات المرجحة بالمخاطر} * 100\%$$

إذ إنه كلما ارتفعت هذه النسبة أصبح المصرف أكثر أماناً. (BSBC, 2010)

#### 4. مؤشر مخاطر الائتمان:

تُعدّ مخاطر الائتمانية من المخاطر الهامة بالنسبة للمصرف التي من الواجب السيطرة عليها وأدارتها بشكل جيد؛ وذلك لأنها إحدى مؤشرات جودة الأصول بالنسبة للمصارف التي تبيّن القوة المالية للمصرف لما لها من تأثير مباشر على الربحية، لأن جودة الائتمان سيزيد من احتمالية تحقق العائد لذلك فإن الشاغل الرئيس في المصارف هو المحافظة على مستوى منخفض من القروض المتعثرة، حيث يتم قياس نسبة المخاطر الائتمانية من خلال المعادلة الآتية: (Rajbahadur singh,2016;112)

**مخاطر الائتمان = مخصص الديون المشكوك في تحصيلها \ إجمالي القروض \* 100%**

فقد يشير ارتفاع هذه النسبة إلى ارتفاع نسبة مخاطر التخلف عن السداد لدى المقترضين مما يزيد من حالة الفشل المالي في المصرف في حين يشير انخفاض هذه النسبة إلى السلامة المالية مما يدل على أن المصرف يتمتع بكفاءة عالية بامتلاكه موجودات ذات كفاءة عالية حيث إن مخصص الديون المشكوك في تحصيلها أو مخصص الخسائر الائتمانية يدل على أن المصرف قادر على تغطية الخسائر الناتجة عن الإقراض إلى المستثمرين والمقرضين وهذا يعني أن على المصرف الاحتفاظ بمخصص ديون مقبول لمواجهة هذه الخسائر. (Ozili&Outa,2017:147) إذا ألزمت لجنة بازل للرقابة المصرفية المصارف الاحتفاظ بنسبة كافية رأس مال لا تقل عن 8% أما في العراق وبحسب التعليمات الصادرة من البنك المركزي العراقي، فقد تم تحديد هذه النسبة بمقدار 12% وذلك لتجنب مخاطر عدم السداد التي قد تنشأ من عدم قدرة المقترض على سداد القرض والفوائد بالموعد المحدد. (2012 : 153-152,alkinaniu)

#### 5. مؤشر مخاطرة أسعار الفائدة:

وهو إحدى المؤشرات التي تدل على قدرة المصرف من تقليل الآثار السلبية لتقلب سعر الفائدة وتقاس على وفق المعادلة الآتية:

**مخاطرة سعر الفائدة = الأصول الحساسة لسعر الفائدة \ إجمالي الودائع \* 100%**

فالحساسية لسعر الفائدة هي درجة تقلب أسعار الفائدة في السوق لذلك فإنه لو تم تحليل الموجودات و المطلوبات في الميزانية بأي وقت فإن المصرف يستطيع تحديد درجة عدم التوازن في مجال المقابلة بين الموجودات الحساسة لسعر الفائدة والمطلوبات الحساسة لسعر الفائدة (الودائع) ويتطلب ذلك حساب النسبة لتحديد وضع المصرف ( . eabd allah,2011:144) ففي حالة إذا كانت الموجودات الحساسة لسعر الفائدة أعلى من إجمالي الودائع لدى المصرف فسيكون هناك فجوة موجبة وهذا يعني أن ارتفاع الفوائد سيجعل المصرف يربح وانخفاضها سيجعل المصرف يخسر. أما إذا كانت الموجودات الحساسة لسعر الفائدة أقل من إجمالي الودائع فإن هذا يدل على وجود فجوة سالبة فإن ارتفاع أسعار الفائدة سيؤثر سلباً على أرباح المصرف فتتخفّض أما إذا انخفضت أسعار الفائدة فإنه يؤثر إيجاباً على أرباح المصرف فيعود بالربح على المصرف. (Bessis, 2010; 211) .

#### 6. مؤشر مخاطر التشغيل:

إن قياس المخاطر التشغيلية استندت إلى الكثير من النسب المالية. وسيتم عرض أبرز هذه النسب فيما يأتي:  
نسبة المصاريف التشغيلية إلى إجمالي الموجودات: وهي إحدى المؤشرات المستخدمة في قياس المخاطر التشغيلية، يشير ارتفاع هذه النسبة إلى زيادة حجم المخاطر التشغيلية التي يتعرض لها المصرف، ويتم حسابها من قسمة إجمالي مبلغ المصاريف التشغيلية على إجمالي الأصول وبالتالي يمكن التعبير عن المخاطر التشغيلية من المعادلة الآتية: (fatimat. ، 2018:79)

**مخاطر التشغيل = إجمالي المصاريف \ إجمالي الموجودات \* 100%**

#### 7. مؤشر مخاطرة السيولة:

تعد هذه النسبة من النسب المهمة التي تقيس السلامة المالية للمصرف يشير ارتفاع المؤشر التالي إلى ارتفاع مخاطر السيولة أي أن المصرف يعاني من مشاكل في السيولة أو نقص في السيولة على اعتبار إن ذلك يزيد من نسبة القروض التي يتعذر تصفيته بسهولة عند الحاجة إلى سيولة على صعيد آخر إن زيادة نسبة القروض إلى الودائع تؤثر على حاجة المصرف إلى زيادة مصادر نقدية جديدة؛ لتلبية طلبات الإقراض الجديدة التي تقاس بالمعادلة الآتية: (sirin ، 2009:18)

**مخاطر السيولة = إجمالي القروض \ إجمالي الودائع \* 100%**

حيث إن القروض هي الأصول المالية التي تنشأ عندما يقترض المدين أموالاً مباشرة من الطرف الثاني الدائن. أما الودائع فهي إجمالي الأموال التي يتم إيداعها لدى المؤسسات المالية بغرض الاستثمار للحصول على عائد لذلك ينبغي على المصرف أن يمتلك سيولة كافية قادرة على مواجهة السحوبات المفاجئة من الودائع، لكن هناك جانباً أساسياً يسعى المصرف إلى تحقيقه هو

الربح وفي هذا الجانب كلما استطاع المصرف تحويل الودائع لديه إلى قروض كلما ارتفع هامش الفائدة والأرباح. (nasr , ramadan 2013:57)

#### 8. مؤشر الأداء المالي (معدل العائد على حقوق الملكية): -Return on Equity (Roe):

تقاس النسبة ما يحصل عليه المالكون نتيجة استثمار أموالهم في نشاطات المصرف ويتميز هذا المعدل بأنه يعبر عن الأرباح التي يتلقاها المساهمون على شكل توزيعات نقدية أو على شكل أرباح محتجزة، وهو يمثل المقياس الأكثر أهمية للربحية لأنه يحدد مدى ملائمة أداء المصرف عبر جميع فئات الربحية الأخرى، ويتكون حق الملكية في المصارف التجارية من (رأس المال+ الاحتياطيات+ الأرباح المحتجزة). (Gitman,2009:69)، كلما كان المعدل مرتفعاً دل على حالة إيجابية وجيدة للمصرف، والعكس صحيح ويترتب على إدارة المصرف مراجعة سياستها وخططها في هذا الجانب وتصحيحه. (alkinaniu , 2020:58).

$$\text{معدل العائد على حقوق الملكية} = \frac{\text{صافي الربح}}{\text{حقوق الملكية}} * 100\%$$

المبحث الثالث:

#### 4- تحليل ووصف البيانات لمصارف عينة البحث المخاطر المصرفية في المصارف عينة البحث للمدة (2012-2021):

##### 4.1 كفاية رأس المال Capital Adequacy:

جدول (1) كفاية رأس المال في مصارف عينة البحث للمدة (2012-2021) (%)

| المصرف<br>السنة | الاتحاد | الأهلي | الائتمان | المنصور | بغداد | التجاري | Average |
|-----------------|---------|--------|----------|---------|-------|---------|---------|
| 2012            | 21      | 133    | 314      | 243     | 55    | 414     | 196.67  |
| 2013            | 32      | 104    | 314      | 223     | 59    | 489     | 203.5   |
| 2014            | 39      | 111    | 286      | 210     | 58    | 760     | 244.0   |
| 2015            | 31      | 117    | 302      | 190     | 64    | 536     | 206.67  |
| 2016            | 34      | 103    | 374      | 226     | 86    | 729     | 258.67  |
| 2017            | 34      | 107    | 399      | 206     | 103   | 594     | 240.50  |
| 2018            | 40      | 82     | 370      | 204     | 127   | 657     | 246.67  |
| 2019            | 42      | 28     | 374      | 209     | 64    | 529     | 207.67  |
| 2020            | 50      | 31     | 266      | 210     | 28    | 73      | 109.67  |
| 2021            | 39      | 25     | 256      | 116     | 34    | 98      | 94.67   |
| Average         | 36.2    | 84.1   | 325.5    | 203.7   | 67.8  | 487.9   | 200.87  |
| Minimum         | 21      | 25     | 256      | 116     | 28    | 73      | 86.50   |
| Maximum         | 50      | 133    | 399      | 243     | 127   | 760     | 285.33  |
| St. Devation    | 7.74    | 40.74  | 50.37    | 34.00   | 30.12 | 237.03  | 66.67   |

المصدر: من أعداد الباحث بالاعتماد على التقارير السنوية لمصارف عينة البحث وباستخدام برنامج Excel

#### 4.1.1 تعكس بيانات الجدول (1) نسبة كفاية رأس المال حيث تم ملاحظة ما يأتي:

1. سجل مصرف الاتحاد العراقي أدنى نسبة كفاية رأس المال بلغت 21% سنة (2012) ويعود سبب ذلك إلى انخفاض حق الملكية، وتعرضه لمخاطر كفاية رأس المال بسبب زيادة في الموجودات المرجحة بالمخاطرة في حين كانت أعلى نسبة لكفاية رأس المال لهذا المصرف بلغت (50%) سنة 2020؛ وذلك بسبب زيادة رأس المال لدخول مساهمين جدد عبر سنوات العمل كما يتبين أيضاً من بيانات هذا المصرف أن خمس سنوات من مدة البحث سجلت نسبة كفاية رأس المال أعلى من المعدل البالغ (36.2%) وبانحراف معياري بلغ (7.7%).
2. تشير البيانات إلى أن مصرف الأهلي العراقي قد حقق أدنى نسبة كفاية رأس المال بلغت (25%) سنة 2021 وهذه البيانات تعكس أن هناك تراجعاً في حق الملكية وزيادة في مخاطر كفاية رأس المال بسبب الزيادة الحاصلة في الموجودات في السنوات من 2018 – 2019 – 2020 في حين حقق هذا المصرف أعلى نسبة كفاية لرأس المال بلغت (133%) سنة 2012 مما يعني زيادة رأس المال من دخول مساهمين جدد ويلاحظ بان هناك 6 سنوات قد حققت نسبة كفاية رأس مال أعلى من المعدل البالغ (84.1%) وبانحراف معياري قدره (40.7%).
3. أما مصرف الائتمان العراقي فقد حقق أدنى نسبة كفاية لرأس المال بلغت (256%) سنة 2021 وتعد هذه النسبة مرتفعة وهي تؤكد على أن هذا المصرف لديه سيولة عالية تمكنه من توسيع أعماله التجارية في حين بلغت أعلى نسبة للمصرف (399%) سنة 2019 وهذه النسبة تؤكد أيضاً على ارتفاع نسب السيولة فيه وتسديد التزاماته اتجاه المساهمين والمودعين كما أن نسبة كفاية رأس المال في هذا المصرف تشير إلى أن المصرف يعمل في حدود أعلى من المقرر سواء من قبل لجنة

- بازل أو تعليمات البنك المركزي وتشير البيانات هنا إلى أن المصرف قد حقق في مدة البحث كان (الأربع سنوات ) كان أعلى من المعدل البالغ (325%) وبانحراف معياري قدره (50.4%).
4. تبين بيانات مصرف المنصور للاستثمار بان أدنى نسبة كفاية برأس المال قد وصلت إلى (116%) سنة 2021 وعلى الرغم ارتفاع هذه النسبة فوق المعايير المقررة من لجنة بازل والبنك المركزي إلى أنها تدل على انخفاض السيولة لديه نتيجة لقلّة أموال مساهميه وزيادة في الموجودات المرجحة بالمخاطرة وبلغت أقصى نسبة كفاية في هذا المصرف (243%) سنة 2012 وذلك لزيادة السيولة لديه وزيادة أموال مساهميه وان هناك 7 سنوات تجاوزت المعدل البالغ (203.7%) وبانحراف معياري قدره (34.0%).
5. في حين أشارت بيانات مصرف بغداد إلى أن أدنى نسبة كفاية برأس المال بلغت (28%) سنة 2020، ويعود السبب في ذلك إلى انخفاض حق الملكية زيادة على امتلاكه موجودات خطرة، وبلغ أقصى نسبة كفاية راس المال (127%) سنة 2018 وذلك للزيادة الحاصلة راس المال المدفوع لدخول مساهمين جدد. وتعكس البيانات أن هناك ثلاث سنوات تجاوزت فيها نسبة كفاية راس المال بالمعدل البالغ (67.8%) وبانحراف معياري مقداره (30.1%).
6. أما المصرف التجاري العراقي فقد سجل أدنى نسبة كفاية لرأس المال بلغت (73%) سنة 2020 وهي نسبة ليست قليلة على وفق المعايير السائدة، ويعود السبب في ذلك إلى انخفاض حق الملكية وزيادة السيولة في هذا المصرف. واتباعه سياسة تحفظية في منح الائتمان أما أعلى نسبة كفاية فقد بلغت (760%) وهي نسبة مرتفعة جدا تدل على دخول مساهمين جدد وبالتالي زيادة راس المال. وتشير بيانات الجدول إلى أن هناك سبع سنوات تجاوزت فيها نسبة كفاية رأس المال المعدل البالغ (487.9%) وبانحراف معياري مقداره (237.03%).
- أما من ناحية المعدل السنوي لكفاية راس المال على مستوى المصارف عينة البحث فان بيانات الجدول (1) تبين بان هناك ثلاثة مصارف هي (المصرف التجاري ومصرف الائتمان الأهلي ومصرف المنصور للاستثمار) قد تجاوزت المعدل السنوي في المدة من (2012 – 2021). أما على مستوى تحليل مؤشرات النسب المالية فقد حقق أيضا المصرف التجاري ومصرف الائتمان ومصرف المنصور اعلى معدلات كفاية لرأس المال مقارنة بالمصارف الأخرى.**
- وحققت أدنى مستويات كفاية لرأس المال كل من المصارف (الاتحاد، بغداد، الأهلي). وبناء على ما تقدم فان اغلب النسب التي عكست بيانات الجدول (1) هي أكبر من النسبة التي حددتها لجنة بازل التي تفرض بان لا تقل نسبة راس المال الممتلك (حقوق الملكية) إلى الموجودات الخطرة عن (8%) وهي كذلك اعلى من الحد الذي حدده البنك المركزي العراقي البالغ (12%). كما أن مصارف عينة البحث عليها تحمل انخفاضاً في قيمة الموجودات الخطرة بنسبة كبيرة، فضلاً عن وجود علاقة طردية بين الرفع المالي والعائد على حقوق الملكية ومخاطر راس المال. إذ إنه عندما تقرر هذه المصارف زيادة مخاطر راس المال فان راس المال والعائد على حقوق الملكية يكون مرتفعاً. كما أن هذه النسبة أكثر نفعاً لكفاية راس المال تدل على ان مصرف الاتحاد يمتلك القدرة في مجال كفاية راس المال.

#### 4.2 مخاطر الائتمان: Credit Risks

جدول (2) مخاطر الائتمان في مصارف عينة البحث للمدة (2012-2021) (%)

| المصرف<br>السنة | الاتحاد | الأهلي | الائتمان | المنصور<br>الاستثمار | بغداد | التجاري | Average  |
|-----------------|---------|--------|----------|----------------------|-------|---------|----------|
| 2012            | 3.98    | 6.01   | 2.21     | 9.27                 | 11.53 | 397.10  | 71.68333 |
| 2013            | 7.55    | 6.48   | 6.52     | 7.33                 | 8.17  | 231.27  | 44.55333 |
| 2014            | 8.77    | 11.58  | 13.44    | 10.06                | 7.50  | 139.36  | 31.785   |
| 2015            | 9.81    | 12.83  | 239.13   | 4.52                 | 12.73 | 115.87  | 65.815   |
| 2016            | 12.59   | 14.70  | 5.63     | 6.26                 | 13.74 | 6.97    | 9.981667 |
| 2017            | 13.05   | 20.18  | 122.96   | 5.27                 | 20.60 | 94.49   | 46.09167 |
| 2018            | 13.62   | 14.69  | 0.01     | 3.86                 | 0.09  | 136.29  | 28.09333 |
| 2019            | 14.18   | 6.21   | 0.75     | 11.01                | 0.37  | 142.08  | 29.1     |
| 2020            | 0.88    | 0.83   | 0.09     | 10.50                | 5.69  | 57.36   | 12.55833 |
| 2021            | 0.90    | 0.77   | 0.09     | 6.13                 | 7.18  | 6.36    | 3.571667 |
| Average         | 8.533   | 9.428  | 39.083   | 7.421                | 8.76  | 132.714 | 34.32333 |
| Minimum         | 0.88    | 0.77   | 0.01     | 3.86                 | 0.09  | 6.361   | 1.995167 |
| Maximum         | 14.18   | 20.18  | 239.13   | 11.01                | 20.6  | 397.104 | 117.034  |
| St.             | 5.108   | 6.385  | 79.73    | 2.480                | 6.217 | 114.968 | 35.82343 |

المصدر: من اعداد الباحث بالاعتماد على التقارير السنوية لمصارف عينة البحث للمدة (2012-2021) وباستخدام برنامج Excel

### 4.2.1.2 تعكس بيانات الجدول (2) ما يأتي:

1. إن مصرف الاتحاد العراقي حقق أدنى نسبة مخاطر الائتمان بلغت (0.88%) سنة 2020 وكذلك سنة 2021 إذ بلغت (0.9%). وهو ما يعكس انخفاضاً في المخاطر التي يتحملها المصرف؛ وذلك بسبب امتلاكه مخصص ديون كافٍ لمواجهة المخاطر الائتمانية حيث إن زيادة القروض التي بذمة الزبائن أي أن هناك ديوناً متعثرة مما يستدعي ذلك زيادة مخصص الديون لمواجهة انخفاض هذه النسبة فضلاً عن ذلك أن هذا يبين كفاءة أداء المصرف وبلغت هذه النسبة أقصاها سنة 2019 إذ وصلت إلى (14.18%). وقد شهدت هذه النسبة زيادة مستمرة ابتداء من سنة 2012 وحتى سنة 2019. ويعود ذلك إلى انخفاض في قيمة مخصص الديون مقارنة بالقروض الممنوحة ثم عادت للانخفاض في السنتين 2020 و2021 ويعزى أيضاً سبب انخفاض النسبة في السنوات الأخيرة إلى تطبيق معيار 9 حيث أتاح للمصارف إجراء عمليات تعديل وتقييم للوضع المالي للعميل وقد دلت بيانات هذا المصرف 6 سنوات شهدت زيادة عن المعدل البالغ (85.73%) وبانحراف معياري مقداره (5.11%).
  2. أما المصرف الأهلي العراقي فقد سجل أدنى نسبة لمخاطر الائتمان سنة 2021، إذ بلغت (0.77%) وهذا يعني أن هذا المصرف لم يواجه مخاطر ائتمانية في هذه السنة وبلغ أقصى نسبة مخاطرة ائتمانية سنة 2017 إذ بلغت (20.18%) وهي تشكل أعلى نسبة تعثر مالي وأشارت النتائج إلى هناك خمس سنوات كانت نسبة مخاطر الائتمان فيها أعلى من المعدل وبانحراف معياري مقداره (6.38%) خلال مدة البحث.
  3. في حين أظهرت نتائج مصرف الائتمان أدنى نسبة لمخاطر الائتمان سنة (2018) وبنسبة (0.1%) وهي النسبة التي تعكس أدنى تعثر مالي وصله هذا المصرف واتخذت هذه النسبة مساراً مرتفعاً قليلاً عن هذه النسبة في السنوات من (2019-2021) وهذا يعني انخفاض قيمة القروض لدى المصرف. أما أعلى نسبة مخاطر ائتمان في هذا المصرف بلغت (239.13%) سنة 2019 وهي أعلى نسبة تعثر مالي شهده هذا المصرف، كذلك سنة 2017، مما انعكس سلباً على المصرف بارتفاع درجة مخاطرة الائتمان. وقد أشارت النتائج إلى أن سنتين قد حققت أعلى نسبة من المعدل وثمان سنوات أدنى من المعدل وبانحراف معياري مقداره (0.7978) خلال مدة البحث.
  4. في حين أن مصرف المنصور للاستثمار سجل أدنى نسبة لمخاطر الائتمان سنة 2018 وبنسبة (3.86%) وهو أدنى تعثر مالي وبلغت أعلى نسبة لمخاطر الائتمان (11.01%) سنة 2019. وشهدت المدة ككل تذبذباً واضحاً. وأشارت البيانات إلى أن هناك أربع سنوات شكلت فيها نسبة مخاطر الائتمان أعلى من المعدل البالغ (7.42%) وست سنوات أدنى من المعدل، وبانحراف معياري مقداره (11.01%) للمدة ككل.
  5. أما مصرف بغداد فقد حقق أدنى نسبة لمخاطر الائتمان بلغت (0.09%) سنة 2019 وهي أقل نسبة تعثر مالي وبلغت أقصى نسبة لمخاطر الائتمان (20.6%) سنة 2017 نتيجة لزيادة إجمالي القروض وقلة مخصصات الديون وللأسباب المنوه عنها في أعلاه وقد أشارت البيانات إلى أن هناك 4 سنوات كانت فيها مخاطر الائتمان أعلى من المعدل البالغ (8.76%) وان الانحراف المعياري للمدة ككل بلغ (6.22%).
  6. وبمتابعة مصرف التجاري نجد أن أدنى نسبة لمخاطر الائتمان في هذا المصرف بلغت (6.97%) سنة 2016 وهي أقل نسبة تعثر مالي وصله المصرف وهذا يعني ارتفاع مخصص الديون وانخفاض القروض. كما أن أعلى نسبة وصلتها مخاطر الائتمان بلغت (397.104%) سنة 2012 وهي تشير إلى انخفاض مخصص الديون نسبة إلى إجمالي القروض. وتشير بيانات الجدول (2) إلى أن هناك خمس سنوات تجاوزت فيها مخاطر الائتمان المعدل البالغ (132.7114%) وبلغ الانحراف المعياري (114.968%) للمدة ككل.
- ولو تابعنا المعدل السنوي لمصارف عينة البحث** نجد أنه خلال السنوات (2012-2015) كان هناك مصرف تجاري قد حقق أعلى من المعدل وفي سنة 2016 كان هناك ثلاثة مصارف قد سجلت أعلى من المعدل المحسوب. أما في سنة 2017 فقد حقق مصرفان أعلى من المعدل السنوي. أما في المدة من (2018-2020) فقد كان هناك مصرف واحد أعلى من المعدل ومصرفان أعلى من المعدل في سنة 2021.
- أما من ناحية الانحراف المعياري فقد جاء مصرف التجاري بأعلى قيمة للانحراف المعياري إذ بلغت (114.968%). أما من حيث معدلات النسب المالية فقد كانت مصارف (التجاري الائتمان، الأهلي، بغداد) قد سجلت أعلى مخاطر ائتمانية (تعثر مالي) مقارنة بالمصارف الأخرى. في حين سجلت المصارف (المنصور، الاتحاد) أدنى تعثر مالي وذلك يعود إلى أن نسبة القروض المتأخرة عن السداد كانت منخفضة، وتمثل نسبة كبيرة من إجمالي القروض، وهنا لا بد من دراسة حالة المقترضين، ورفع نسبة احتياطي خسائر القروض. ولمتابعة تطور مخاطر الائتمان في مصارف عينة البحث.

## 4.3 مخاطر أسعار الفائدة: Interest Rate Risks

جدول (3) مخاطر أسعار الفائدة في مصارف عينة البحث للمدة (2012-2021) (%)

| المصرف<br>السنة | الاتحاد | الأهلي | الائتمان | المنصور | بغداد | التجاري | Average |
|-----------------|---------|--------|----------|---------|-------|---------|---------|
| 2012            | 38.14   | 45.88  | 0.15     | 66.59   | 36.93 | 116.24  | 50.66   |
| 2013            | 103.95  | 41.37  | 0.77     | 116.23  | 44.37 | 120.81  | 71.25   |
| 2014            | 100.02  | 53.14  | 0.52     | 103.61  | 45.70 | 237.41  | 90.07   |
| 2015            | 145.79  | 69.73  | 0.60     | 107.33  | 55.12 | 265.45  | 107.3   |
| 2016            | 258.40  | 78.03  | 1.69     | 19.57   | 47.86 | 2479.89 | 480.9   |
| 2017            | 307.77  | 9.35   | 0.16     | 43.32   | 57.32 | 235.59  | 108.9   |
| 2018            | 335.75  | 41.64  | 5.04     | 22.32   | 36.61 | 199.09  | 106.7   |
| 2019            | 427.76  | 91.02  | 0.34     | 26.16   | 18.80 | 7.94    | 95.34   |
| 2020            | 411.99  | 92.98  | 3.48     | 30.56   | 13.30 | 75.60   | 104.7   |
| 2021            | 428.19  | 81.98  | 4.42     | 80.37   | 15.48 | 197.81  | 134.7   |
| Average         | 255.78  | 60.51  | 1.717    | 61.61   | 37.15 | 393.58  | 135.1   |
| Minimum         | 38.14   | 9.35   | 0.15     | 19.57   | 13.3  | 7.94    | 14.74   |
| Maximum         | 428.19  | 92.98  | 5.04     | 116.23  | 57.32 | 2479.89 | 529.9   |
| St. deviation   | 148.92  | 26.76  | 1.88     | 38.12   | 16.14 | 737.55  | 161.6   |

المصدر: من إعداد الباحث بالاعتماد على التقارير السنوية لمصارف عينة البحث وباستخدام برنامج Excel

## 4.3.1 تشير بيانات الجدول (3) إلى ما يأتي:

1. إن مصرف الاتحاد حقق أعلى نسبة لمخاطر سعر الفائدة في سنة 2021 وبنسبة بلغت (428.19%) وهذا يؤكد أن المصرف المذكور قد توسع في منح الائتمان والاستثمارات مقابل امتلاكه ودائع أقل بكثير من القروض الممنوحة، لأن مؤشر هذه النسبة يدل على الفرق بين ما يحصل عليه المصرف من عوائد تمكنه من مواجهته التزاماته فيما يخص التغيير في أسعار الفائدة وكلما كان النسبة عالية كان مؤشر إيجابي للمصرف. في حين سجل أدنى نسبة لهذه المخاطر سنة 2012 وبلغت (38.14%). وتنعكس هذه النسبة زيادة الالتزامات لسعر الفائدة عن الأصول الحساسة لسعر الفائدة وبهذا يكون المصرف معرض للخسارة نتيجة ارتفاع أسعار الفائدة. وكلما كانت نسبة مخاطر أسعار الفائدة مساوية أو قريبة من الواحد كان المصرف في منأى عن مخاطر أسعار الفائدة. وقد سجلت 6 سنوات من هذه البحث لهذا المصرف زيادة عن المعدل وبانحراف معياري مقداره (148.92%).
2. أما المصرف الأهلي فقد حقق أدنى نسبة مخاطر لسعر الفائدة في سنة 2017 وبنسبة بلغت (9.35%). وهذا يعني أن المصرف يلجأ إلى اقتناء أصول لا تتأثر بدرجة كبيرة بتقلبات أسعار الفائدة في حين حقق أعلى نسبة مخاطر لسعر الفائدة الحساسة بلغت (92.98%) في سنة 2020 وهي نسبة نوعاً ما أقرب إلى الواحد، وهي لهذا تشير إلى أن المصرف في منأى عن مخاطر أسعار الفائدة. وتشير البيانات إلى أن خمس سنوات تجاوزت فيها نسبة أسعار الفائدة المعدل وبانحراف معياري مقداره (26.76%).
3. في حين سجل مصرف الائتمان أدنى مخاطر أسعار الفائدة سنة 2012 وبنسبة بلغت (0.15%). وهو ما يشير إلى أن المصرف يلجأ إلى اقتناء أصول لا تتأثر كثيراً بتقلبات أسعار الفائدة وكذلك الحال في السنوات (2013, 2014, 2015, 2016, 2017). وحقق المصرف أعلى مخاطر لأسعار الفائدة سنة 2018 وبنسبة بلغت (5.04%) وها يدل أيضاً على أن المصرف المذكور يعتمد سياسة موحدة في اقتناء أصول لا تتأثر كثيراً بتقلبات أسعار الفائدة. وتنعكس البيانات أن 3 سنوات تجاوزت فيها نسبة مخاطر أسعار الفائدة المعدل. وبانحراف معياري بلغ (1.88%).
4. أما مصرف المنصور فقد وصلت فيه مخاطر سعر الفائدة إلى أدناها سنة 2016 بنسبة (19.57%) وهو ما يعني أن هذا المصرف يخصص جزءاً من أمواله في أصول لا تتأثر بتقلبات الأسعار وبلغ أعلى نسبة لمخاطر سعر الفائدة سنة 2013 وبنسبة (116.23%) وهو ما يؤكد زيادة الأصول التي تتأثر بتقلبات الأسعار وهو ما يعني من ناحية ثانية أن مبلغ الأصول الحساسة لسعر الفائدة يعوض مبلغ الالتزامات الحساسة لسعر الفائدة وهذا مؤشر يدل على تعرض المصرف للخسارة نتيجة انخفاض أسعار الفائدة. وقد بينت بيانات هذا المصرف أن 5 سنوات من مدة البحث قد تجاوزت فيها مخاطر أسعار الفائدة المعدل وبانحراف معياري مقداره (38.12%).
5. ويلاحظ أن مصرف بغداد قد سجل أدنى نسبة لمخاطر أسعار الفائدة في سنة 2020 إذ بلغت هذه النسبة (13.3%) وهو ما يشير إلى زيادة الالتزامات الحساسة لسعر الفائدة عند الأصول الحساسة لسعر الفائدة وبهذا يكون المصرف معرضاً للخسارة نتيجة ارتفاع أسعار الفائدة. في حين بلغت أعلى نسبة لمخاطر أسعار الفائدة سنة 2017 إذ بلغت (57.32%) التي تعني أن المصرف يلجأ إلى اقتناء أصول ترتفع في قيمتها عند انخفاض أسعار الفائدة. وأشارت البيانات إلى أن 5 سنوات أعلى من المعدل البالغ (37.149%) في مدة البحث وبانحراف معياري مقداره (16.14%).

6. أما المصرف التجاري فقد سجل أدنى نسبة لمخاطر أسعار الفائدة سنة 2019 إذ بلغت (7.94%) وهي نسبة تشير إلى أن المصرف يلجأ إلى اقتناء أصول لا تتأثر كثيراً بتقلبات أسعار الفائدة، في حين حقق المصرف أعلى نسبة لمخاطر أسعار الفائدة بلغت (2479.89%) سنة 2016 وهو ما يؤشر اندفاع المصرف إلى اقتناء أصول حساسة ترتفع قيمتها عند انخفاض أسعار الفائدة متوقفاً ارتفاع أسعار الفائدة في المستقبل وتحقيق أرباح. وقد سجلت سنة واحدة أعلى من المعدل في مدة البحث في هذا المصرف. وبلغ معدل الانحراف المعياري (7.94%) خلال مدة البحث. وإذا ما انتقلنا إلى المعدل السنوي لمصارف عينة البحث نجد أن هناك مصرفين (التجاري والمنصور) قد حققا زيادة في المعدل سنة 2012 وثلاثة مصارف (التجاري والاتحاد والمنصور) قد حققت زيادة على متوسط سنة 2013. وهناك ثلاثة مصارف (التجاري والاتحاد والمنصور) هي الأخرى قد حققت زيادة بنسبة المعدل سنة 2014، كما أن هناك ثلاثة مصارف (التجاري والاتحاد والمنصور) قد حققت زيادة تفوق أيضاً المعدل سنة 2015. وحققت مصرف واحد (التجاري) زيادة تفوق المعدل سنة (2016) وقد حقق مصرفان (التجاري والاتحاد) زيادة تفوق المعدل سنة 2017 و2018 وحققت مصرف الاتحاد زيادة تفوق المعدل سنة 2019 وسنة 2020 وحققت المصرفان (الاتحاد والتجاري) زيادة تفوق المعدل سنة 2021 وقد حقق مصرف التجاري أعلى انحراف معياري مقداره (7.3755%).

وتعكس بيانات الجدول (3) أن مصرف التجاري والاتحاد قد حققا أعلى معدل مخاطر لسعر الفائدة إذ بلغا (393.58% و255.78%) مقارنة بمصارف عينة البحث وهو ما يعني أن الأصول ذات التأثير والتقلب لسعر الفائدة (الأصول الحساسة) أقل من الخصوم من النوع نفسه وهو ما يشكل خطراً على المصرفين؛ إذ إن صافي دخل الفائدة سوف يتأثر بعلاقة عكسية مع التغيير قصير الأمد في معدلات الفائدة

#### 4-4 المخاطر التشغيلية Operational Risks

جدول (4) نسبة المخاطر التشغيلية في مصارف عينة البحث للمدة من (2012-2021)

| المصرف<br>السنة | الاتحاد | الأهلي | الائتمان | المنصور | بغداد | التجاري | Average |
|-----------------|---------|--------|----------|---------|-------|---------|---------|
| 2012            | 3.27    | 3.14   | 3.36     | 19.55   | 2.54  | 2.65    | 5.75    |
| 2013            | 10.87   | 0.44   | 2.90     | 4.86    | 2.63  | 3.08    | 4.13    |
| 2014            | 10.08   | 1.61   | 1.73     | 1.46    | 2.38  | 1.96    | 3.20    |
| 2015            | 12.25   | 6.16   | 1.52     | 1.29    | 4.94  | 2.78    | 4.82    |
| 2016            | 1.64    | 2.94   | 1.85     | 0.83    | 2.97  | 2.07    | 2.05    |
| 2017            | 1.80    | 2.82   | 0.13     | 0.63    | 3.60  | 2.75    | 1.96    |
| 2018            | 1.93    | 0.72   | 1.50     | 0.65    | 2.80  | 2.03    | 1.61    |
| 2019            | 1.54    | 0.34   | 1.91     | 0.55    | 2.56  | 2.79    | 1.615   |
| 2020            | 1.43    | 2.77   | 1.55     | 0.59    | 1.89  | 2.73    | 1.83    |
| 2021            | 1.85    | 2.59   | 2.10     | 1.16    | 1.69  | 3.53    | 2.15    |
| Average         | 4.67    | 2.35   | 1.86     | 3.16    | 2.8   | 2.64    | 2.91    |
| Minimum         | 1.43    | 0.34   | 0.13     | 0.55    | 1.69  | 1.96    | 1.02    |
| Maximum         | 12.25   | 6.16   | 3.36     | 19.55   | 4.94  | 3.53    | 8.30    |
| St. deviation   | 4.48    | 1.73   | 0.87     | 5.90    | 0.92  | 0.49    | 2.40    |

المصدر: من إعداد الباحث بالاعتماد على التقارير السنوية لمصارف عينة البحث وباستخدام برنامج Excel

#### 4.4.1 4.4.1 تعكس بيانات الجدول (4) نسبة مخاطر التشغيل في مصارف عينة البحث وهي على النحو الآتي:

- 1- فيما يتعلق بمصرف الاتحاد نجد أن أدنى قيمة لنسبة مخاطر التشغيل قد بلغت (1.43%) سنة 2020 حيث تؤثر قلة المصاريف التشغيلية قياساً بالإيرادات التشغيلية وهذه النسبة تعكس أيضاً مدى كفاءة تشغيل المصرف في حين بلغت أعلى نسبة سنة 2015 فقد بلغت (12.25%) نتيجة لزيادة المصاريف التشغيلية للمصرف. والذي يلاحظ أن هناك تذبذباً في نسبة مخاطر التشغيل في مدة البحث، فقد كانت هناك 3 سنوات تجاوزت بها نسبة مخاطر التشغيل المعدل وبانحراف معياري مقداره (4.48%) وهذا يؤكد التشتت الحاصل في مخاطر التشغيل عما كان متوقعاً.
- 2- أما المصرف الأهلي فقد بلغ الحد الأدنى لنسبة مخاطر التشغيل (0.34%) سنة 2019. وهذه النسبة تشير إلى قلة مصاريف التشغيل قياساً بالإيرادات التشغيلية وهذا يعكس كفاءة المصرف فضلاً عن زيادة الربحية ووصلت نسبة مخاطر التشغيل أقصاها (6.16%) وبانحراف معياري بلغ (0.87%) الذي يشير إلى التشتت الحاصل في المصاريف التشغيلية عما هو متوقع لهذه السنوات.
- 3- يبين مصرف الائتمان أن أدنى نسبة لمخاطر التشغيل بلغت (0.13%) سنة 2017 وهذه نسبة منخفضة تدل على انخفاض المصاريف التشغيلية قياساً بالإيرادات التشغيلية وبلغت هذه النسبة أقصاها (3.36%) سنة 2012 وهي أيضاً ليست مرتفعة وكانت هناك 5 سنوات من مدة البحث اعلى من المعدل وبانحراف معياري مقداره (0.87%).

- 4- اظهر مصرف المنصور أن أدنى نسبة مخاطر تشغيل بلغت (0.55%) وهو ما يؤشر انخفاض بنسبة مخاطر التشغيل أي انخفاض المصاريف التشغيلية إلى الدخل التشغيلي وهي مؤشر للمستثمرين فهي تعكس نظرة واضحة في مدى كفاءة تشغيل المصرف إذ أن انخفاض هذه النسبة عن المعدل يدل على أن المصرف أكثر ربحية وبلغت اعلى نسبة لمخاطر التشغيل (19.55%) سنة 2012 وهي نسبة تؤكد ارتفاع المصاريف التشغيلية قياسا بالإيرادات التشغيلية وانخفاض مستوى الربحية وقد كانت هناك سنتان اعلى من المعدل وبانحراف معياري بلغ (5.90%).
- 5- أما مصرف بغداد فقد كانت أدنى نسبة مخاطر تشغيل (1.69%) سنة 2021 وهي نسبة منخفضة تعكس زيادة الإيرادات التشغيلية قياسا بالمصاريف التشغيلية وسجل المصرف اعلى نسبة مخاطر تشغيلية بلغت (4.99%) سنة 2015 وكانت ثلاث سنوات اعلى من المعدل البالغ (2.8%) وبانحراف معياري (0.92%).
- 6- سجل مصرف التجاري أدنى نسبة مخاطر تشغيلية بلغت (1.96%) سنة 2014 وهي نسبة منخفضة تؤكد انخفاض المصروفات التشغيلية وارتفاع الإيرادات التشغيلية في حين بلغت أعلى نسبة مخاطر تشغيلية (3.53%) سنة 2021 وهي نسبة ليست مرتفعة. وهذه النسب تعكس كفاءة المصرف فضلا عن أن هذا المصرف هو أكثر ربحية. وسجلت ست سنوات أعلى من المعدل البالغ (2.64%) في مدة البحث وبانحراف معياري بلغ (49.41%).
- ويظهر من الجدول (4) أيضا أن مصرف الاتحاد والتجاري والمنصور قد بلغت اعلى معدلات مخاطر تشغيلية بالمقارنة مع المصارف الأخرى عينة البحث في حين سجل مصرف الائتمان وبغداد والأهلي ادنى معدل مخاطر تشغيل في مصارف عينة البحث، وإذا ما انتقلنا إلى المعدل السنوي لمصارف عينة البحث نجد انه في سنة 2012 حقق مصرف واحد أعلى من المعدل وفي سنة 2013 حقق مصرفان اعلى من المعدل وفي سنة 2014 حقق مصرف واحد اعلى من المعدل وفي سنة 2015 حققت ثلاثة مصارف أعلى من المعدل وفي سنة 2016 حققت ثلاث مصارف اعلى من المعدل وحققت ثلاثة مصارف أعلى من المعدل سنة 2017 وحققت ثلاثة مصارف اعلى من المعدل سنة 2018 وحققت ثلاثة مصارف اعلى من المعدل سنة 2019 وحققت ثلاثة مصارف في سنة 2020 ومصرف واحد في سنة 2021. وان الذي يلاحظ أن مصرف المنصور ومصرف الاتحاد حققا اعلى انحراف معياري ونسبته (5.9% و4.48%) على التوالي، ويعكس الجدول أيضا أن مصرف الاتحاد والتجاري والمنصور قد حققا اعلى معدل لمخاطر التشغيل إذ بلغت (4.66% و3.53% و3.16%) على التوالي وهو ما يؤكد زيادة المصاريف التشغيلية في هذه المصارف على الرغم من انها حققا مستويات متدنية من حيث المصروفات في سنوات كثيرة من مدة البحث وهو ما يؤكد على زيادة الإيرادات التشغيلية وكفاءة الإدارة في التعامل مع العمليات المصرفية والسيطرة على المصروفات.

#### 4.5 مخاطر السيولة: Liquidity Risks

جدول (5) مخاطر السيولة لمصارف عينة البحث للمدة من (2012-2021)

| المصرف<br>السنة | الاتحاد | الأهلي | الائتمان | المنصور | بغداد | التجاري | Average |
|-----------------|---------|--------|----------|---------|-------|---------|---------|
| 2012            | 36.33   | 44.62  | 2.10     | 49.50   | 14.08 | 2.06    | 24.78   |
| 2013            | 103.92  | 32.27  | 0.66     | 18.41   | 14.94 | 4.09    | 29.05   |
| 2014            | 106.38  | 49.05  | 0.39     | 17.95   | 15.20 | 5.91    | 32.48   |
| 2015            | 145.77  | 68.78  | 0.04     | 14.59   | 26.27 | 10.06   | 44.25   |
| 2016            | 229.48  | 76.47  | 1.64     | 14.66   | 16.57 | 81.71   | 70.09   |
| 2017            | 274.84  | 72.73  | 0.09     | 11.94   | 20.64 | 8.01    | 64.71   |
| 2018            | 294.91  | 40.28  | 4.98     | 9.98    | 24.97 | 8.87    | 63.99   |
| 2019            | 374.57  | 67.44  | 3.88     | 12.62   | 18.67 | 7.81    | 80.83   |
| 2020            | 407.50  | 75.76  | 3.44     | 14.49   | 13.21 | 6.91    | 86.88   |
| 2021            | 423.44  | 75.67  | 4.36     | 39.79   | 15.38 | 17.00   | 95.94   |
| Average         | 239.71  | 60.31  | 2.16     | 20.39   | 17.99 | 15.24   | 59.30   |
| Minimum         | 36.33   | 32.27  | 0.04     | 9.98    | 13.21 | 2.06    | 15.65   |
| Maximum         | 423.44  | 76.47  | 4.98     | 49.5    | 26.27 | 81.71   | 110.39  |
| St. deviation   | 137.80  | 16.91  | 1.88     | 13.23   | 4.58  | 23.69   | 33.01   |

المصدر: من إعداد الباحث بالاعتماد على التقارير السنوية لمصارف عينة البحث وباستخدام برنامج Excel

#### 4.5.1 4.5.1 تعكس بيانات الجدول: (5) نسبة مخاطر السيولة لمصارف عينة البحث:

- 1- مصرف الاتحاد قد حقق اعلى نسبة مخاطر سيولة بلغت (423.44%) سنة 2021 وهذا يدل على ارتفاع نسبة مخاطر السيولة في هذا المصرف بسبب التقلص الكبير في السيولة وهو يعني من ناحية أخرى زيادة أجمالي القروض بأربعة أضعاف أجمالي الودائع ويشار إلى أن هذه النسبة ينبغي أن تكون أقل من (30%) وهي النسبة التي حددها البنك المركزي العراقي. في حين بلغت أدنى نسبة لمخاطر السيولة (36.33%) سنة 2012 وهو ما يؤشر إلى أن المصرف قام بامتصاص السيولة من مصارف أخرى وهو ما يعني انخفاض مخاطر السيولة في مدة زمنية معينة محدد لها.

- 2- أما المصرف الأهلي فقد حقق أعلى نسبة مخاطر سيولة بلغت (76.97%) سنة 2019 التي تعكس زيادة إجمالي القروض إلى إجمالي الودائع. أما أدنى نسبة لمخاطر السيولة فقد بلغت (32.4%) سنة 2013 وهذه النسبة تشير إلى زيادة الودائع قياساً إلى إجمالي القروض وهذه النسبة تشير إلى قوة المركز المالي للمصرف وقد سجلت 6 سنوات أعلى من المعدل وبنحرف معياري مقداره (16.91%).
- 3- في حين أن مصرف الائتمان حقق أعلى نسبة مخاطر سيولة بلغت (4.98%) وهي نسبة منخفضة تؤكد على انخفاض مخاطر السيولة في هذا المصرف وهي تعكس الزيادة الكبيرة في السيولة باعتماد تقنية استرجاع السيولة وهذا يعني أن المصرف المذكور لا يتحمل مخاطر السيولة وبلغ أدنى حد سيولة في مصرف الائتمان (0.02%) وهي نسبة ضئيلة جداً تؤكد أن المصرف المذكور يعتمد سياسة الاحتفاظ بالسيولة لمواجهة مخاطرها والمصرف في هذه الحالة يتصف بضعف مركزه المالي، وقد سجلت خمس سنوات أعلى من المعدل وبنحرف معياري مقداره (1.8%)
- 4- أما مصرف المنصور فقد بلغت أعلى نسبة مخاطر للسيولة فيه (49.5%) سنة 2012 وأدنى نسبة (9.98) سنة 2018 والذي يلاحظ أن المصرف لا يتعرض لمخاطر السيولة؛ لأنه لا يؤدي أدواراً فاعلة في الخدمات المصرفية وبخاصة الاستثمار وقد أشارت بيانات المصرف أن هناك سنتين أعلى من المعدل وبنحرف معياري مقداره (13.23%).
- 5- في حين أن مصرف بغداد قد حقق أعلى نسبة مخاطر للسيولة (26.27%) سنة 2015 وأدنى نسبة لمخاطر السيولة (10.21%) وهي تعكس نسبة منخفضة لمخاطر السيولة لضعف دور هذا المصرف في مجالات الاستثمار في الخدمات المصرفية فضلاً عن ضعف مركزه المالي وأشارت البيانات إلى أن هناك أربع سنوات أعلى من المعدل وبنحرف معياري بلغ (4.58%).
- 6- أما المصرف التجاري فقد بلغت أعلى نسبة مخاطر سيولة (81.71%) سنة 2016 وهي نسبة مرتفعة تعكس زيادة إجمالي القروض إلى إجمالي الودائع، وهذه النسبة تشير إلى قوة المركز المالي للمصرف. في حين بلغت أدنى نسبة لمخاطر السيولة في هذا المصرف (2.06%) سنة 2012 وهي تعكس نسب منخفضة من مخاطر السيولة في هذا المصرف وضآلة دوره في المجال الاستثماري. وقد سجلت ثلاث سنوات أعلى من المعدل وبنحرف معياري مقداره (23.69%).
- أما من ناحية المعدل السنوي لمخاطر السيولة على مستوى مصارف العينة نجد أن هناك مصرفين هما (الاتحاد والأهلي) قد تجاوزت المعدل السنوي في المدة من (2012-2021) أما متوسطات نسبة مخاطر السيولة فقد كانت مرتفعة في كل من الاتحاد والأهلي والمنصور، فقد حققت أعلى من الحد الأدنى 30% التي حددها البنك المركزي وهناك مصرف واحد هو مصرف الاتحاد حقق نسبة مخاطر سيولة تجاوزت النسبة المحددة في حين بقي مصرف الائتمان وبغداد والتجاري بمستوى أقل من (30%).

#### 4.6 معدل العائد على حقوق الملكية Return On Total Deposits:

الجدول (6) معدل العائد على حقوق الملكية للمصارف عينة البحث للفترة من (2012-2021) (%)

| المصرف<br>السنة | الاتحاد | الأهلي | الائتمان | المنصور | بغداد | التجاري | Average |
|-----------------|---------|--------|----------|---------|-------|---------|---------|
| 2012            | 12.49   | 9.97   | 14.41    | 5.55    | 14.30 | 10.41   | 11.19   |
| 2013            | 24.58   | 7.82   | 6.95     | 10.71   | 13.32 | 5.44    | 11.47   |
| 2014            | 3.37    | 2.51   | 4.63     | 7.86    | 11.23 | 3.68    | 5.55    |
| 2015            | 0.11    | 0.84   | 3.85     | 7.47    | 4.94  | 2.96    | 3.36    |
| 2016            | 0.01    | 8.18   | 1.62     | 5.00    | 7.16  | 2.69    | 4.11    |
| 2017            | 0.04    | 1.04   | 2.13     | 4.60    | 2.21  | 3.40    | 2.24    |
| 2018            | 0.03    | -3.07  | 1.79     | 6.41    | 1.56  | 3.83    | 1.76    |
| 2019            | 0.62    | 3.57   | -1.72    | 4.72    | 2.67  | 2.40    | 2.04    |
| 2020            | 0.32    | 6.47   | -1.17    | 2.44    | 7.25  | 11.52   | 4.48    |
| 2021            | 0.38    | 8.27   | -1.71    | 2.86    | 9.70  | 4.14    | 3.94    |
| Average         | 4.19    | 4.56   | 3.08     | 5.76    | 7.43  | 5.05    | 5.01    |
| Maximum         | 24.58   | 9.97   | 14.41    | 10.71   | 14.30 | 11.52   | 14.25   |
| Minimum         | 0.01    | -3.07  | -1.72    | 2.44    | 1.56  | 2.40    | 0.27    |
| St. Devation    | 0.077   | 0.040  | 0.046    | 0.0233  | 0.043 | 0.0307  | 4.36    |

المصدر: من إعداد الباحث بالاعتماد على التقارير السنوية لمصارف عينة البحث وباستخدام برنامج Excel

#### 4.6.1 6.1 تعكس بيانات الجدول: (6) نسبة معدل العائد على حقوق الملكية لمصارف عينة البحث:

1. حقق مصرف الاتحاد أعلى معدل عائد على حقوق الملكية وذلك في العام 2013؛ إذ بلغ (24.58%) ويعود ذلك إلى النمو الكبير في الأرباح حيث حقق صافي ربح مقداره (52.9) مليار دينار عراقي حيث أدى هذا الارتفاع في الأرباح إلى زيادة في معدل العائد على حقوق الملكية وهذا يدل على الاستثمار الجيد من قبل الإدارة رأس المال المصرفي. في حين حقق

المصرف أدنى معدل عائد على حقوق الملكية في العام 2016 اذ بلغ (0.01%) ويعود السبب الى انخفاض الأرباح حيث حقق المصرف صافي الربح بعد الضريبة مقداره 20 مليون دينار عراقي، ولكن عند النظر الى الوضع العام للمصرف نرى ان المصرف بدأ باتخاذ إجراءات تصحيحية قد تكون بخفض التكاليف، لان نسبة العائد على حقوق الملكية بدأت بالتحسن في سنوات البحث. وبانحراف معياري قدره (0.077%).

2. حقق المصرف الأهلي العراقي أعلى معدل عائد على حقوق الملكية بلغ (9.97%) في سنة 2012 ويعود هذا الى النمو في تحقيق الأرباح. في حين كانت اقل نسبة من معدل العائد على حقوق الملكية من نصيب العام 2018 حيث حقق المصرف معدل عائد على حقوق الملكية سالبا بلغت نسبته (3.07%) بانحراف معياري قدره (0.04).

3. حقق مصرف الائتمان أعلى معدل عائد على حقوق الملكية في العام 2012 اذ بلغ (14.41%) ويعود السبب الى الزيادة في عملية تحقيق الأرباح ولكن بدأ الوضع المالي للمصرف بالتدهور بعد هذا العام الى ان وصل به الأمر الى تحقيق أقل معدل عائد على حقوق الملكية بالسالب في العام 2019 اذ بلغ (1.72%) وهذا يدل على ضعف الإدارة وضعف نظام الرقابة الداخلي في المصرف وعدم التزامه بالتعليمات الصادرة عن البنك المركزي العراقي مع ما جاءت به لجنة بازل للرقابة المصرفية. وبانحراف معياري قدره (0.046%).

4. أما مصرف المنصور للاستثمار فقد حقق اعلى معدل عائد على حقوق الملكية في العام 2013 اذ بلغ (10.71%)؛ وذلك بسبب تحقيقه نسب عالية من صافي الأرباح. في حين حقق المصرف اقل معدل عائد على حقوق الملكية في العام 2020 حيث بلغ (2.44%) ويعود هذا الى الركود الاقتصادي العالمي الذي رافق جائحة كورونا في العام واغلاق أكثر فروع المصرف مما أدى الى تدني الأرباح في المصرف بسبب قلة عمليات الاستثمار وتقديم الخدمات الى الجمهور. وبانحراف معياري قدره 0.023.

5. حقق مصرف بغداد التجاري الأهلي العراقي اعلى معدل عائد على حقوق الملكية في العام 2012 حيث بلغ (14.30%) وهي نسبة مرتفعة تدلل على ان المصرف قد حقق أعلى مستوى أرباح مما يعطي انطبعا عن مدى كفاءة إدارة المصرف في استخدام موارد الاستثمار لزيادة الربح ونموه. في حين حقق أدنى نسبة معدل عائد على حقوق الملكية في العام 2018 حيث بلغ (1.56%) ويعود ذلك الى انخفاض الربحية وبانحراف معياري مقداره (0.08%).

6. تشير بيانات المصرف التجاري الى ان أعلى معدل للعائد على حقوق الملكية بلغ (11.52%) سنة 2020 ويعود الى تحقيقه صافي أرباح. أما أدنى نسبة لمعدل العائد هذا بلغت (2.40%) سنة 2019.

اما المعدل السنوي لمصارف عينة البحث: فنلاحظ من الجدول (6) ان المتوسط العام لمعدل العائد على حقوق الملكية لجميع مصارف عينة البحث قد بلغ (5.01%)، وان هناك ثلاثة مصارف (المنصور للاستثمار، وبغداد والمصرف التجاري) بلغ فيها المتوسط الحسابي لمعدل العائد على حقوق الملكية أعلى من المتوسط العام، وان هذه النسبة كانت أقل من المتوسط العام في سائر مصارف عينة البحث.

ويبين هذا المؤشر ان قيمة العائد الذي يحصل عليه مصرف الاتحاد من خلال استثماره لدينار واحد من حقوق الملكية فانه سيحقق عائدا مقداره (4.19) دينارا عراقيا، ويحصل المصرف الأهلي على (4.56) دينارا من خلال استثماره دينار واحد من حقوق الملكية، ويحصل المصرف الائتمان على (3.08) دينار و (5.76) دينارا لمصرف المنصور و (7.43) دينارا لمصرف بغداد. أما المصرف التجاري فان استثمار دينار عراقي من حقوق الملكية فانه يحقق عائدا مقداره (5.05) دينار ونتيجة لارتفاع العائد المتحقق نتج عنه ارتفاع في حقوق الملكية، وكل هذه النسب تدل على ربحية هذه المصارف، فضلا عن أنها تدلّ على القرارات الايجابية للاستثمار، والتشغيل في هذه المصارف.

#### 4.7 التحليل القياسي:

$$1. ROE_{it} = \beta_0 + \beta_1 CAP-R_{it} + \beta_2 CRD-R_{it} + \beta_3 INT-R_{it} + \beta_4 LIQ-R_{it} + \beta_5 OP-R_{it} + U_{it}$$

اذ ان ROE: معدل العائد على حقوق الملكية متغير تابع.

CAP-R: مخاطر راس المال.  
CRD-R: مخاطر الائتمان.  
INT-R: مخاطر أسعار الفائدة.  
LIQ-R: مخاطر السيولة.  
OP-R: مخاطر التشغيل.

متغيرات مستقلة

الرمز السفلي: (it) يشير الى المقطع المستعرض (المصرف في عينة البحث).

(t): تشير الى السلسلة الزمنية من 2012-2021.

$\beta_0$ : تشير الى الحد الثابت في النموذج.

$\beta_1, \dots, \beta_5$ : معاملات المطلوب تقديرها.

U: حد الخطأ العشوائي (متوسط يساوي صفراً وتباين ثابت مقداره  $\sigma^2$ ).

الفرضية الأساسية: لا توجد علاقة ذات دلالة احصائية بين المخاطر المصرفية ومعدل العائد على حقوق الملكية ROE في مصارف عينة البحث عند مستوى دلالة  $\geq 0.05$ .

جدول (7) اختبار Hausman

| Test summary   | Chi – Sq.statistic | Chi – sq.d.F | Prob.  |
|--|--------------------|--------------|--------|
| Cross-Sect tum random  | 3.467862           | 5            | 0.6283 |
| المصدر: من إعداد الباحث استنادا الى نتائج برنامج E views 12. |                    |              |        |

بعد تقدير نموذجي التأثير الثابت والتأثير العشوائي تبين ان نموذج التأثير العشوائي هو الأنموذج الملائم استنادا الى فرضية اختبار Hausman التي تنص على ان نموذج التأثير العشوائي هو النموذج الملائم. إذ نجد ان قيمة إحصائية Chi-sq. بلغت (3.467826) وقيمة الاحتمال المقابلة لها قد بلغت (0.6283) وهي أكبر من مستوى دلالة (0.05). عليه يتم قبول فرضية العدم لاختبار Hausman أي قبول أنموذج التأثير العشوائي -انظر الجدول (3-15) وبناءً على معطيات أنموذج التأثير العشوائي سيتم التحقق من فرضيات البحث وعلى النحو الاتي:

جدول (8) تقدير اثر المخاطر المصرفية على معدل العائد على حقوق الملكية ROE في مصارف عينة البحث.

| المتغير التابع: معدل العائد على حقوق الملكية ROE             |   |   |   |
|--|---|---|---|
| عدد المشاهدات = N.T = 6×10 = 60 مشاهدة                       |   |   |   |
| الفترة: (2012 – 2021)  |   |   |   |
| المتغيرات المستقلة   | الانحدار التجميعي Pooled Regression           | نموذج الأثر الثابت FEM                        | نموذج الأثر العشوائي REM                      |
| CAP – R  | -0.011800<br>*(-2.594928)<br>Prob.(0.0122)    | -0.010704<br>*(-1.619512)<br>Prob.(0.1118)    | -0.011800<br>*(-2.557850)<br>Prob.(0.0134)    |
| CRD – R  | 0.014956<br>*(1.519762)<br>Prob.(0.1344)      | 0.010556<br>*(0.910851)<br>Prob.(0.3668)      | 0.014956<br>*(1.498046)<br>Prob.(0.1399)      |
| INT – R  | 0.002584<br>*(1.168014)<br>Prob.(0.2479)      | 0.002032<br>*(0.827297)<br>Prob.(0.4121)      | 0.002584<br>*(1.151324)<br>Prob.(0.2547)      |
| LIQ – R  | - 0.022407<br>*(- 3.137807)<br>Prob. (0.0028) | - 0.035093<br>*(- 2.987652)<br>Prob. (0.4196) | - 0.022407<br>*(- 3.092971)<br>Prob. (0.0031) |
| OP – R   | 0.304263<br>*(1.668221)<br>Prob. (0.1011)     | - 0.035093<br>*(- 2.987659)<br>Prob. (0.0644) | 0.304253<br>*(1.644384)<br>Prob. (0.1059)     |
| R <sup>2</sup>   | 0.756042                                      | 0.777196                                      | 0.756042                                      |
| F<br>Prob.(F)  | 3.154246<br>0.014335                          | 1.879157<br>0.071214                          | 3.154246<br>0.014335                          |
| DW   | 1.388595                                      | 1.481320                                      | 1.388595                                      |
| المصدر: من إعداد الباحث استنادا الى نتائج برنامج E views 12. |   |   |   |
| *القيمة بين القوسين تمثل اختبار (T).                         |   |   |   |

1. لا توجد علاقة ذات دلالة احصائية بين مخاطر رأس المال، ومعدل العائد على حقوق الملكية عند مستوى دلالة  $\geq 0.05$ .  
يتبين من نتائج تقدير الجدول (8) ان قيمة اختبار (T) معنوية من الناحية الإحصائية إذ بلغت (2.55785) وهي أكبر من القيمة الجدولية إذ انها تجاوزت القيمة (2) كما ان قيمة الاحتمال المقابلة بلغت (0.0139) وهي اقل من (0.05). عليه فقد رفضت فرضية العدم التي تنص على انه لا توجد علاقة ذات دلالة احصائية بين مخاطر رأس المال ومعدل ROE. كما ان

طبيعة هذه العلاقة تتفق مع نظرية العلاقة العكسية بين العائد والمخاطر. إذ أظهرت إشارة معلمة مخاطر راس المال قيمة سالبة وهو ما يمكن تفسيره بأن تكلفة المطلوبات أكبر من رأس المال المملوك مما يؤثر سلباً في صافي الربح فضلاً عن معدل العائد على حقوق الملكية.

2. لا توجد علاقة ذات دلالة احصائية بين مخاطر الائتمان ومعدل العائد على حقوق الملكية عند مستوى دلالة  $\geq 0.05$ .  
تعكس نتائج التقدير كما في الجدول (8) ان قيمة إحصائية اختبار (T) البالغة (1.498046) وهي اقل من القيمة الجدولية (2.00) كما ان قيمة الاحتمال P.value (0.1399) أكبر من (0.05) مما يؤدي الى قبول فرضية العدم، أي لا توجد علاقة بين مخاطر الائتمان ومعدل العائد على حقوق الملكية. ويمكن ارجاع سبب ذلك الى اساسيات الائتمان المتبعة في مصاريف عينة البحث في سياسات مقيدة وتخضع لضمانات وشروط معينة.

3. لا توجد علاقة ذات دلالة احصائية بين مخاطر سعر الفائدة ومعدل العائد على حقوق الملكية عند مستوى دلالة  $\geq 0.05$ .  
ان الذي يلحظ هو ان قيمة إحصائية (T) بلغت (1.151324) وهي اقل من الجدولية كما ان قيمة الاحتمال Pvalue المقابلة البالغة (0.2547) وهي أكبر من (0.05). عليه يتم قبول فرضية العدم القائلة بغياب العلاقة بين مخاطر سعر الفائدة وROE. وتشير معلمة مخاطر سعر الفائدة الى ان زيادة هذه المخاطر بنسبة 1% سيؤدي الى زيادة معدل العائد على مستوى الملكية بنسبة (0.00258%) وهي نسبة قليلة جداً، وبافتراض ثبات العوامل الأخرى. وقد حققت المصارف عينة البحث معدلات منخفضة من معدلات الفائدة من الإقراض للأفراد والقطاع الخاص.

4. لا توجد علاقة ذات دلالة احصائية بين مخاطر التشغيل ومعدل العائد على حقوق الملكية عند مستوى دلالة  $\geq 0.05$ .  
تشير نتائج التقدير - كما في الجدول (8) الى ان قيمة إحصائية (T) قد بلغت (1.644) وقيمة الاحتمال المقابلة (0.1053) وهي اقل من (0.05). مما يؤكد رفض فرضية العدم القائلة لا توجد علاقة ذات دلالة احصائية بين مخاطر التشغيل وROE وكما هو معلوم فان مبادئ بازل قد اكدت بالزام المصارف بنسبة لا تقل عن 8% من رأسمالها لكي تتماشى مع مخاطر التشغيل والسوق والائتمان. وفيما يخص النتيجة التي حصلنا عليها وهي ان زيادة مخاطر التشغيل بنسبة 1% سيؤدي الى زيادة مخاطر التشغيل بنسبة (0.3612%) بافتراض ثبات العوامل الأخرى وهو ما يعني ان التغيير في مخاطر التشغيل لا يقابله تغيير مماثل في ROE.

5. لا توجد علاقة ذات دلالة احصائية بين مخاطر السيولة ومعدل العائد على حقوق الملكية عند مستوى دلالة  $\geq 0.05$ .  
توضح نتائج التقدير بان قيمة إحصائية (T) البالغة (3.0929) وقيمة الاحتمال المقابلة قد بلغت (0.0031) وهي اقل من (0.05). عليه يتم رفض فرضية العدم القائلة لا توجد علاقة بين مخاطر السيولة وROE. إذ ان انخفاض مخاطر السيولة بنسبة (1%) سيؤدي الى زيادة معدل العائد على حقوق الملكية بنسبة (0.0229%) بافتراض ثبات العوامل الأخرى. وهذا يبين ان مصاريف عينة البحث لا تعتمد ان تكون محفظة استثمارية فيها درجة السيولة مرتفعة ثم ترتفع العوائد. وقد المحت نتائج التقدير الى ان هناك علاقة سلبية بين مخاطر راس المال ومخاطر السيولة وROE. كما ان هناك علاقة إيجابية بين كل من مخاطر الائتمان ومخاطر سعر الفائدة ومخاطر التشغيل وROE.

تشير نتائج تقدير أنموذج التأثير العشوائي الى أن معامل التجديد ( $R^2$ ) قد بلغ 0.756. وهو يبين ان (75.6%) من التباين الكلي (الاختلافات الكلية) قد حددتها المتغيرات التفسيرية (المستقلة) في المتغير التابع ROE. اما المتبقي والبالغ (24.4%) فيعود الى عوامل مستقلة أخرى لم نعبر عنها صراحة في إطار النموذج المدروس.  
كما ان اختبار F البالغ (3.154) وقيمة الاحتمال المقابلة له والبالغة (0.0143) وهي اقل من (0.05) وعليه رفضت فرضية العدم وقبول الفرضية البديلة القائلة إن الأنموذج المقدر ملائم ومعنوي ككل للظاهرة المدروسة. وان الأنموذج كما يشير اختبار D.W لا يعاني من مشكلة الارتباط الذاتي بين البواقي.

وبناء على ما تقدم، فإنه يمكن تلخيص الفرضيات المطروحة في أعلاه كما في الجدول (9)

جدول (9) قبول أو رفض فرضيات العلاقة بين المخاطر المصرفية ومعدل العائد على حقوق الملكية ROE في مصاريف عينة البحث.

| القرار | الفرضية   | ت |
|--------|---|---|
| رفض    | لا توجد علاقة ذات دلالة احصائية بين مخاطر راس المال ومعدل العائد على حقوق الملكية عند مستوى دلالة $\geq 0.05$ .     | 1 |
| قبول   | لا توجد علاقة ذات دلالة احصائية بين مخاطر الائتمان ومعدل العائد على حقوق الملكية عند مستوى دلالة $\geq 0.05$ .      | 2 |
| قبول   | لا توجد علاقة ذات دلالة احصائية بين مخاطر أسعار الفائدة ومعدل العائد على حقوق الملكية عند مستوى دلالة $\geq 0.05$ . | 3 |
| رفض    | لا توجد علاقة ذات دلالة احصائية بين مخاطر التشغيل ومعدل العائد على حقوق الملكية عند مستوى دلالة $\geq 0.05$ .       | 4 |
| رفض    | لا توجد علاقة ذات دلالة احصائية بين مخاطر السيولة ومعدل العائد على حقوق الملكية عند مستوى دلالة $\geq 0.05$ .       | 5 |

المصدر من إعداد الباحث استناداً الى نتائج اختبار الفرضيات.

## 5-الاستنتاجات والتوصيات:

## 1-5 الاستنتاجات

1. وجد أن هناك علاقة بين مخاطر راس المال على معدل العائد على حقوق الملكية وهذا يعني أن مخاطر راس المال تؤثر في معدل العائد على حقوق الملكية أي انه كلما ارتفع معدل كفاية راس المال كلما انخفض معدل العائد على حقوق الملكية.
2. وجد انه لا توجد علاقة بين مخاطر الائتمان ومعدل العائد على حقوق الملكية وهذا يعني أن مخاطر الائتمان لا تؤثر في معدل العائد على حقوق الملكية أي ان المصارف لا تعتمد على منح الائتمان في تحقيق الأرباح.
3. وجد انه لا توجد علاقة بين مخاطر أسعار الفائدة ومعدل العائد على حقوق الملكية وهذا يعني أن مخاطر أسعار الفائدة لا تؤثر في معدل العائد على حقوق الملكية أي ان المصارف تعمل خارج النطاق في تحقيق الأرباح.
4. وجد أن هناك علاقة بين مخاطر التشغيل على معدل العائد على حقوق الملكية وهذا يعني انه كلما ارتفعت مخاطر التشغيل كلما انخفض معدل العائد على حقوق الملكية أي أن المصرف كلما كان يتمتع بإدارة جيدة كلما كان قادر على تحقيق الأرباح.
5. وجد أن هناك علاقة بين السيولة على معدل العائد على حقوق الملكية وهذا يعني انه كلما انخفضت مخاطر السيولة في المصارف كلما ارتفع معدل العائد على حقوق الملكية.

## 2-5 التوصيات

1. يوصي الباحث على المصارف الالتزام بمعيار كفاية راس المال وعدم المبالغة بالاحتفاظ بنسبة عالية لان ذلك يؤثر سلبا على العمل المصرفي.
2. يوصي الباحث على المصارف اتباع سياسة ائتمانية واضحة واتباع الجدية في احتساب مخصص الديون المشكوك في تحصيلها.
3. يوصي الباحث على مصارف الابتعاد عن أي أعمال خارج نطاق عملها المنصوص عليها لأنها تؤثر سلبا في العمل المصرفي والاقتصاد الوطني ككل.
4. يوصي الباحث على المصارف المحافظة على نسب التشغيل المنخفضة وتوظيف الأمثل للموارد لأنه يدل على كفاءة الإدارة.
5. يوصي الباحث عدم الاحتفاظ بمستوى عالي من السيولة لأنه يؤثر سلبا في تحقيق الأرباح ويدل على أن المصرف يعمل بالمضاربة.

## المصادر:

1. almalki, zahra' naji eubayd, mieyar ras almal walmakhatir alaitimaniat ealaa wifq bazil (1-2), aldiblum aleali almueadil lilmajistir, muqadam 'iilaa maehad aldirasat almaliat walmuhasabiati, jamieat baghdad, 2013.
2. eabd allah, khalid amyn wataradi, 'iismaeil 'iibrahim, 'iidarat aleamaliaat altijariat walmahaliyati, ta2, dar wayil lilnashr waltawziei, al'urduni, 2011
3. .fatimat bashir, aleadid min albayanat almaliat waltashghiliat ealaa albnuk almasrifiat al khasat fi suria, risalat majistir, jamieat tishrin, 2018
4. iihlasihu, nasr ramadan, dawr almaelumat almuhasabiat almaliat fi 'iidarat kamilati, ghazati, risalat majistir, 2005.
5. 'abu rahmat, sirin samiei, alshaamil almsrf wa'atharuha fi walmukhatarati, filastin, risalat majistir manshurati, 2009.
6. Al-Hares, Osama M. & Abughazaleh, Naser M. & El-Galfy, Ahmed Mohamed, "Financial Performance and Compliance with Basel III Capital Standards: Conventional Vs. Islamic Banks" "the Clute Institute, the Journal of Applied Business Research" Volume 29, Number 4, July/August, 2013, PP.1031-1048.
7. Larson, J, "The Basel Capital Accords", Working Paper, University Of Iowa, 2011
8. Ozili, P. K., & Outa, E. (2017). Bank Loan Loss Provisions Research: A Review. Borsa Istanbul Review, 17.
9. Bessis, J. (2011). Risk Management in Banking. John Wiley & Sons.
10. <https://www.bis.org/bcbs/index.htm>
11. Yahaya, S. N., Mansor, N., & Okazaki, K. (2016). Financial Performance and Economic Impact on Capital Adequacy Ratio in Japan. International Journal of Business and Management, 11.