



**Tikrit Journal of Administrative
And Economics Sciences**

مجلة تكريت للعلوم الإدارية والاقتصادية

ISSN: 1813-1719 (Print)



Measuring and analyzing the level of banking security and its impact on the added market value: Analytical study of a sample of Iraqi private banks listed on the Iraq Stock Exchange

Researcher: Omar Zidan Abdul Karim
College of Administration and Economics
University of Mosul

Omar.20bap317@student.uomosul.edu.iq

Assist. Prof. Dr. Laila Abdulkarim Muhammad
College of Administration and Economics
University of Mosul

Layla-abdulkarem@uomosul.edu.iq

Abstract

The study aimed to measure and analyze the indicators of banking security and the added market value of the banks of the study sample and to test the extent to which there is a reciprocal relationship between banking security as an explanatory variable and the added market value. As a dependent variable and knowing the direction of this relationship using the Kranger causal test and using the statistical program (Eviews V 10). As well as using the multiple regression model to test the impact of banking security.

In the added market value of the study sample banks during the study period (2010-2020).

The study population is represented by the Iraqi private banks, as a sample of (10) private banks listed in the Iraqi Stock Exchange was selected for their contribution to achieving economic development in the country, The hypotheses of the study were tested using the descriptive analytical method, based on the annual reports of banks for the period from (2010 - 2020).

The study concluded that there is a one-way causal relationship between banking security and the added market value. The study also found a significant effect of banking security on the added market value.

The study has presented based on the conclusions reached by a number of recommendations, the most important of which is that the banks of the study sample should work according to a balanced level of banking security because of the many advantages of banking security. Including increasing the ability to compete and raising the level of performance in its various aspects, which is reflected positively on achieving its basic objective of the added market value.

Keywords: Banking security, market value added, inflation rate.

قياس وتحليل مستوى الامان المصرفي وأثره في القيمة السوقية المضافة دراسة تحليلية لعينة من المصارف العراقية الخاصة والمدرجة في سوق العراق للأوراق المالية

أ.م.د. ليلى عبد الكريم محمد
كلية الإدارة والاقتصاد
جامعة الموصل

الباحث: عمر زيدان عبد الكريم
كلية الإدارة والاقتصاد
جامعة الموصل

المستخلص

هدفت الدراسة إلى قياس وتحليل مؤشرات الأمان المصرفي والقيمة السوقية المضافة للمصارف عينة الدراسة واختبار مدى وجود علاقة تبادلية بين الأمان المصرفي متغيراً تفسيرياً والقيمة السوقية وباستخدام (Granger) المضافة متغيراً تابعاً ومعرفة اتجاه هذه العلاقة باستخدام اختبار سببية كرانجر.

فضلاً عن استخدام نموذج الانحدار المتعدد لاختبار أثر الأمان Eviews v 10 البرنامج الاحصائي المصرفي في القيمة السوقية المضافة للمصارف عينة الدراسة خلال مدة الدراسة (2010-2020).

تمثل مجتمع الدراسة بالمصارف الخاصة العراقية، إذ تم اختيار عينة مكونة من (10) مصارف خاصة مدرجة في سوق العراق للأوراق المالية وذلك لمساهمتها في تحقيق التنمية الاقتصادية في البلد، اختبرت فرضيات الدراسة باستخدام الأسلوب الوصفي التحليلي بالاعتماد على التقارير السنوية للمصارف للمدة من (2010-2020).

وقد توصلت الدراسة إلى وجود علاقة سببية باتجاه واحد بين الأمان المصرفي والقيمة السوقية المضافة كما توصلت الدراسة أيضاً إلى وجود أثر معنوي للأمان المصرفي في القيمة السوقية المضافة

هذا وقد قدمت الدراسة بناءً على الاستنتاجات التي توصلت إليها عددٌ من التوصيات، أهمها ينبغي على المصارف عينة الدراسة أن تعمل وفق مستوى أمان مصرفي متزن لما للأمان المصرفي من مزايا متعددة منها زيادة القدرة على المنافسة ورفع مستوى الأداء بجوانبه المتعددة مما ينعكس إيجاباً على تحقيق هدفها الأساس المتمثل في القيمة السوقية المضافة.

الكلمات المفتاحية: الأمان المصرفي، القيمة السوقية المضافة، معدل التضخم.

المقدمة

أصبحت المصارف في ظل العولمة المالية والتزايد المستمر للمنافسة المحلية والدولية عرضة للعديد من المتغيرات التي عرفت بها البيئة المصرفية المعاصرة من مخاطر وازمات مصرفية، والتي تكون ناتجة عن عوامل داخلية ترتبط بنشاط المصرف وإدارته أو عوامل خارجية تتعلق بالبيئة التي يعمل فيها المصرف، وهذا الأمر يؤثر على مستوى الأمان في المصرف والذي يعد من السمات الأساسية التي يجب على المصرف مراعاتها عند قيامه بنشاطاته، إذ يمثل مستوى الأمان المصرفي الحالة التي يتمتع بها المصرف بمركز مالي قوي ويكون قادراً على العمل بكفاءة ضمن بيئة اقتصادية سليمة وقواعد تنظيمية وإشراف مصرفي حصين بما يمكن المصرف من مواجهة المخاطر والازمات التي يتعرض لها فضلاً عن كسب ثقة المودعين، إذ إن ما يدفعهم

للتعامل مع المصرف هو عامل الأمان الذي يتمثل في شعور المدخر أن علاقته مع المصرف ليست في موقع تهديد وأن هذه العلاقة يسودها جو من الثقة والطمأنينة وأن المصرف مؤتمن على مدخراته ومستعد لأداء التزاماته في الوقت المحدد مما يؤدي إلى زيادة الودائع والتوسع في الائتمان، وبالتالي فإن توفير متطلبات الأمان المصرفي والالتزام بمبادئه سوف يرفع من مستوى الاداء المالي للمصرف وتزداد العوائد الناتجة عن الاستثمار، فضلاً عن أن توفير متطلبات الأمان المصرفي يعكس الاداء الجيد لتلك المصارف من خلال معيار التقييم الخارجي المتمثل بالقيمة السوقية المضافة بما لها من دور في تقييم الاداء الخارجي للمصرف كونه لا يعكس فقط ثروة حملة الأسهم بل يعكس أيضاً تقييم السوق المالي لصافي القيمة الحالية للمصرف ككل ومن أجل استخدامها كأداة لتعزيز مستوى الأمان المصرفي.

المبحث الأول: منهجية البحث

أولاً. مشكلة البحث: في الاوقات جميعها تعد القرارات المالية من أهم القرارات المتخذة في المصارف التجارية، وذلك لان اي قرار خطأ سيكون تأثيره مباشراً في القيمة السوقية المضافة التي تعد الهدف الرئيس لأي مصرف تجاري، لذلك فإن توفير متطلبات الأمان المصرفي قد يسهم في حل المشكلات المالية للمصارف التجارية وتحقيق هدف القيمة السوقية المضافة المطلوبة لها. وعليه فإنه يمكن صياغة مشكلة الدراسة في الأسئلة الآتية:

١. هل تتمتع المصارف عينة الدراسة بأمان مصرفي؟
 ٢. هل حققت المصارف عينة الدراسة قيمة سوقية مضافة خلال مدة الدراسة؟
 ٣. هل يوجد علاقة سببية بين الأمان المصرفي والقيمة السوقية المضافة للمصارف عينة لدراسة؟
 ٤. هل يؤثر الأمان المصرفي في القيمة السوقية المضافة في المصارف عينة الدراسة؟
- ثانياً. أهمية البحث:** تكتسب الدراسة أهميتها من أهمية الأمان المصرفي وأثره في القيمة السوقية المضافة في المصارف إذ تتجلى تلك الأهمية بالآتي:
١. لهذه الدراسة أهمية كبيرة وهي معرفة أثر الأمان المصرفي على القيمة السوقية المضافة إن وجدت وبالعكس.
 ٢. تعد القيمة السوقية المضافة الهدف الرئيس والأهم لأي مصرف تجاري وتنعكس هذه الأهمية على الدراسة وسبل تحقيق الأمان المصرفي لذلك الهدف المهم من دون تعريض أموال المودعين للخطر.

ثالثاً. أهداف البحث: هناك أهداف عدة تسعى الدراسة إلى تحقيقها وتتمثل في الآتي:

١. بناء إطار معرفي لموضوع الدراسة والمتضمن الأمان المصرفي والقيمة السوقية المضافة مستنداً إلى المسارات الفكرية للأدبيات المالية من خلال عرض آراء الباحثين ومستوى تحليلهم لمضامينها وابعادها.
٢. قياس مؤشر الأمان المصرفي للمصارف عينة الدراسة.
٣. قياس مؤشر القيمة السوقية المضافة للمصارف عينة الدراسة.
٤. تحديد اتجاه العلاقة السببية بين متغيرات الدراسة المتمثلة بالأمان المصرفي والقيمة السوقية المضافة
٥. اختبار أثر الأمان المصرفي في القيمة السوقية المضافة للمصارف عينة الدراسة.

رابعاً. **فرضيات البحث:** تسعى المصارف إلى توفير متطلبات الأمان المصرفي من سيولة وكفاية رأس المال وذلك ما يعطيها مستوى عالٍ من الأمان المصرفي يجعلها تحقق جميع أهدافها وأهمها هدف القيمة السوقية المضافة. لذلك تتلخص فرضيات الدراسة في الآتي:

١. تباين مؤشرات الأمان المصرفي للمصارف عينة الدراسة.
٢. تباين مؤشرات القيمة السوقية المضافة للمصارف عينة الدراسة.
٣. توجد علاقة سببية ذات دلالة احصائية باتجاه واحد بين الأمان المصرفي والقيمة السوقية المضافة.
٤. توجد علاقة ذات تأثير معنوي للأمان المصرفي على القيمة السوقية المضافة في المصارف عينة الدراسة

خامساً. عينة الدراسة:

١. **الحدود المكانية:** عينة الدراسة التي تم اختيارها هي عشرة من المصارف التجارية العراقية وهي (المصرف التجاري العراقي، مصرف آشور الدولي للاستثمار، مصرف المنصور للاستثمار، مصرف بغداد، المصرف الأهلي العراقي، مصرف عبر العراق للاستثمار، مصرف الائتمان العراقي، مصرف الموصل للتنمية والاستثمار، مصرف الاستثمار العراقي، مصرف الخليج التجاري) وذلك لإمكانية الحصول على تقارير سنوية عن هذه المصارف.
٢. **الحدود الزمانية:** حيث كانت فترة الدراسة عشرة سنوات من الفترة (2010 لغاية 2020) تم اختيار هذه الفترة لأنها أكثر استقراراً وحدثاً.

سادساً. منهج الدراسة: استخدم في هذه الدراسة منهجين هما

١. المنهج الاستقرائي: تم جمع البيانات بالاعتماد على مصادر من الكتب والرسائل والأطاريح السابقة.
٢. المنهج التطبيقي بالاعتماد على عينة البحث حيث تم استخدام برنامج EviewsV10 لتحليل البيانات معتمداً على تحليل الانحدار الخطي لأثبت فرضيات الدراسة.

سابعاً. **ادوات الدراسة:** بهدف اختبار فرضيات الدراسة تم الاعتماد على مجموعة من الأدوات الاحصائية، التي يمكن تقسيمها الى ادوات توصيف البيانات وادوات تحليل واختبار البيانات، على وفق الآتي:

١. أدوات توصيف البيانات

* الانحراف المعياري Standard Deviation

تم استعمال هذا المقياس من أجل معرفة مدى تباعد قيم العينة عن وسطها الحسابي، كما يستعمل مقياساً لدرجة الخطر، ويحسب حسب المعادلة الآتية:

$$S = \sqrt{\frac{\sum xi^2 - (\sum xi)^2 / n}{n-1}}$$

* الوسط الحسابي (المتوسط) The Arithmetic Meean (Average)

يعد الوسط الحسابي المقياس الأوسع استعمالاً في توصيف البيانات عن طريق معرفة الوسط الحسابي لها وبحسب المعادلة الآتية:

$$\bar{X} = \frac{\sum_{i=1}^n xi}{n}$$

* **أعلى/أدنى قيمة Minimum, Maximum:** وتشير إلى أعلى وأدنى قيمة للبيانات خلال مدة توصيف البيانات

٢. ادوات تحليل واختبار البيانات:

* الارتباط Correlation

أحد الادوات الإحصائية المستعملة لإيجاد مصفوفة الارتباط ليبرسون لمجموعة من المتغيرات ويحسب كما يأتي:

$$r = \frac{n(\sum xy) - (\sum x)(\sum y)}{\sqrt{n\sum x^2 - (\sum x)^2} \sqrt{n\sum y^2 - (\sum y)^2}}$$

* الانحدار المتعدد Multiple Regression

يستعمل لتقدير العلاقة بين متغير معتمد، وأكثر من متغير مستقل وتكتب بالصيغة الآتية:

$$Y = a + b_1x_1 + b_2x_2 + \dots + e$$

المبحث الثاني: الإطار النظري للبحث

أولاً. مفهوم الامان المصرفي: يشير الأمان المصرفي إلى التحذير من المخاطر التي قد تواجهها المصارف من عملياتها التشغيلية وتعكس قدرة المصرف على معالجة المخاطر التي تسبب الخسائر وتقليل ربحية المصرف وقدرته على الوفاء بالالتزامات (عمران، ٢٠١٥: ٤٧١)، يتم قياسها من خلال قدرة المصرف على رد الودائع لأصحابها أو من خلال الموجودات الخطرة، والتي تشمل القروض الممنوحة والاوراق المالية والموجودات الثابتة وغير السائلة، والتي يصعب تحويلها إلى نقد بسرعة وبدون خسارة وكذلك من خلال هامش الامان في مواجهة مخاطر الاستثمار في الأوراق المالية. (Al-afeef and al-taani, 2017: 104).

ثانياً. أهمية الامان المصرفي: تتمثل أهمية الأمان المصرفي بالآتي:

١. من منظور المصرف: أنه من المعلوم أن مدخرات ودائع العملاء وحقوق الملكية هي المكون الرئيسي لموارد المصرف اضافة وإن هذه الموارد التي تعد الأساس الذي يعتمد عليه عمل المصارف اذ تستخدم للوفاء باحتياجات سحب الودائع الجارية من ناحية واحتياجات المصرف من المصروفات التشغيلية. ما يعني أن تهديد هذه الودائع يعد تهديداً لميزانيات هذه المصارف ومن ثمّ لمدى قدرتها على الاستمرار، وهو ما قد ينعكس على القطاع المصرفي ككل (زعلان وآخرون، ٢٠٢٠: ٣١٦).

٢. من منظور العملاء: يعد الأمان المصرفي عنصراً مهماً بالنسبة للعملاء سواء كانوا أفراداً للاطمئنان على استرجاع ودائعهم مع العائد المتمثل بالفوائد، أو قطاعات الأعمال وذلك للمحافظة على أموالهم وتوجيهها بالاتجاه الصحيح الذي يحقق لهم أكبر عائد ممكن (حمزة وبن علي، ٢٠١٩: ٢٢٥).

٣. من منظور الاقتصاد: إن ثقة العملاء في مصرف معين ليس شأنًا خاص بهذا المصرف بمفرده بل هو شأن عام وقد ينتقل هذا الانطباع وباقتصاد الدولة ككل، فزعزعة ثقة العملاء بمصرف معين قد يؤدي عزوفهم عن التعاملات المصرفية، وقد ينتقل هذا الانطباع إلى فئات أخرى في المجتمع (حفيظة والزهرة، ٢٠٢٠: ٤٢).

ثالثاً. مؤشرات قياس الامان المصرفي:

١. مؤشر درجة الأمان المصرفي: تقوم درجة الأمان المصرفي بقياس مدى قدرة المصارف على مقاومة المخاطر التي قد تتعرض لها نتيجة عملياتها التشغيلية، وهناك نسبة تقيس (درجة الامان المصرفي) والتي تشير إلى الحذر والاحاطة من المخاطر التي قد تتعرض لها المصارف نتيجة عملياتها التشغيلية، ويتم احتسابها من خلال النسبة الآتية:

الامان المصرفي = حقوق الملكية / اجمالي الموجودات

وهذه النسبة كلما زادت كلما دلّ ذلك على ارتفاع درجة الأمان المصرفي، وكلما انخفضت هذه النسبة كلما انخفضت درجة الأمان المصرفي (زعلان وآخرون، ٢٠٢٠: ٣١٥-٣١٦).

٢. المؤشر المتكامل لأمان المصارف (IIBS):

يعتمد هيكل مؤشر IIBS افتراض أن الوضع المالي للمصرف يحدد بشكل مشترك بكفاية رأس المال والسيولة والرافعة المالية وحجم احتياطات رأس المال ويعتمد أيضاً بناء مؤشر IIBS مؤشرات موحدة للنشاط المصرفي اقترحتها لجنة بازل للرقابة المصرفية وهي:

❖ نسبة كفاية رأس المال

❖ نسبة تغطية السيولة LCR

❖ نسبة صافي التمويل المستقر NSFR

❖ نسبة الرافعة المالية

❖ نسبة فائض/عجز الاموال

تأخذ بعين الاعتبار متطلبات الاحتياطي المجمع ٨٪ حد أدنى، وفي الوقت نفسه يجب التأكيد على أن لجنة بازل للرقابة المصرفية قدمت منهجية موحدة لحساب المذكورة أعلاه والالتزام بتلبية الحد الأدنى من متطلبات رأس المال ومعايير السيولة ورأس المال الوقائي والدرجة المناسبة من الرافعة المالية، وهذا يثبت الطبيعة العالمية لمؤشر IIBS وإمكانية استعماله لأغراض المقارنة ويمكن حساب المؤشر المتكامل لأمان المصارف IIBS بالمعادلة الآتية:

(Chaikovska, ivanna, 2021: 49)

$$IIBS = \text{avg} \{Ww, WLcR, WNSFR, Wlev, Wsur/def\}$$

إذ إن:

Ww = تصنيف قيمة نسبة كفاية رأس المال

$WLcR$ = تصنيف قيمة نسبة تغطية السيولة

$WNSFR$ = تصنيف قيمة صافي نسبة التمويل المستقر

رابعاً. مفهوم القيمة السوقية المضافة: تعتبر مقياس لثروة المصرف الذي انشئ للمستثمرين، والقيمة السوقية المضافة هي الفرق بين القيمة السوقية للمصرف (بما في ذلك حقوق الملكية والديون) واجمالي رأس المال المستثمر في المصرف، والقيمة السوقية هي قيمة المصرف، أي القيمة السوقية الاجمالية لطلبات رأس المال على المصرف جميعها من خلال سوق رأس المال في تاريخ معين، وببساطة هي مجموع القيمة السوقية للديون. (Crysdanti, 2017: 6) وحقوق الملكية

خامساً. أهمية القيمة السوقية المضافة: تتمثل أهمية القيمة السوقية المضافة في الآتي (جوان وفارس، ٢٠٢١: ٣٦).

١. تعد مقياس للأداء الخارجي الذي يعد أفضل مؤشر في إيجاد قيمة للمساهمين، فحين يرغب المستثمرون في معرفة كيفية أداء المصرف لمساهميهم فإنهم ينظرون أولاً إلى MVA إذ تعد القيمة السوقية المضافة لمصرف ما مؤشر على امكانياتها في زيادة قيمة المساهمين مع مرور الوقت.
٢. يشير ارتفاع القيمة السوقية المضافة إلى الإدارة الفعالة فضلاً عن القدرات التشغيلية القوية.

٣. تشير القيمة السوقية المضافة إلى الكفاءة الادارية، ولذلك تستعمل في تعويضات المديرين في حالة نجاحهم في الوصول إلى هذه القيمة.

٤. تعد المصارف التي تمتلك قيمة سوقية مضافة عالية عامل جذب للمستثمرين ليس بسبب الاحتمالية الكبيرة لتحقيق عوائد ذات مؤشر ايجابي، ولكن أيضاً لأنها مؤشر جيد على امتلاك تلك المصارف حوكمة سليمة وقيادة قوية، ولهذا السبب فإنها تعكس مدى نجاح إدارة المصارف في استعمال موجودات المصرف لتكوين ثروة للمساهمين.

سادساً. **العوامل المؤثرة في القيمة السوقية المضافة:** هناك مجموعة من العوامل المؤثرة في القيمة السوقية المضافة أهمها:

١. معدل النمو في الإيرادات ورأس المال المستثمر وصافي الربح التشغيلي، ولكي تكون (MVA) موجبة لابد أن يكون معدل النمو أكثر من تكلفة رأس المال المستثمر (ابراهيم وعطا، ٢٠١٤: ٢٧٨).
٢. كثافة رأس المال المستثمر: إذ كلما زادت انتاجية الدينار المستثمر، في ظل الثبات في رأس المال المستثمر أو انخفاضه زادت القيمة السوقية المضافة، وبخاصة في ظل ثبات كلفة رأس المال أو انخفاضها (جزائري، ٢٠١٤: ٤٩).

٣. مقدار هامش الربح: الحد الأدنى من هامش الربح الواجب توفيره لإيجاد ثروة اضافية لحملة الاسهم (Faitullah, 2016: 303)

٤. اثر التضخم في القيمة السوقية المضافة: يؤدي ارتفاع المستوى العام للأسعار (ارتفاع معدلات التضخم) الى انخفاض الثقة في العملة النقدية، مما يدفع المستثمرين إلى الهروب من ضريبة التضخم وذلك باستثمارهم في الأسهم بدل احتفاظهم بالنقد التي تعرضهم للخسارة بسبب انخفاض قيمتها، في حين تعكس أسعار الأسهم قيمة رأس المال الحقيقي المستثمر في هذه الاوراق، الذي يتغير مع ارتفاع معدلات التضخم، مما يؤدي إلى زيادة تداول الأسهم وزيادة الطلب عليها وارتفاع القيمة السوقية المضافة، كما أن ارتفاع معدلات التضخم يؤدي إلى زيادة أرباح المصارف وبالتالي فإن هذه الزيادة تؤدي إلى زيادة الطلب من قبل اصحاب رؤوس الأموال والمستثمرين على أسهم المصارف وخصوصاً إذا ما علمنا أن ارتفاع معدلات التضخم يكون اسرع وأعلى من الارتفاع في التكاليف الأمر الذي يعمل على زيادة ارباح المصارف وبالتالي زيادة تداول اسهمها وزيادة الطلب عليها ومن ثم زيادة القيمة السوقية المضافة لأسهم تلك المصارف (علي، ٢٠١٣: ٧٩).

(MVA) سابعاً. طرائق احتساب القيمة السوقية المضافة:

١. طريقة صافي حقوق الملكية: تحتسب القيمة السوقية المضافة وفق هذه الطريقة بالاستناد على افتراض ثبات القيمة السوقية للديون طويلة الاجل وتكون مساوية لقيمتها الدفترية، وعليه فإن القيمة السوقية المضافة تكون مساوية إلى الفرق بين القيمة السوقية لأسهم المصرف والقيمة الدفترية لحقوق الملكية وكما في المعادلة الآتية (فيروز ٢٠١٩: ٥١):

$$MVA = MVE - BVE$$

حيث إن:

$MVA =$ القيمة السوقية المضافة

$MVE =$ القيمة السوقية لأسهم المصرف

$BVE^1 =$ القيمة الدفترية لحقوق الملكية كما تظهر في الميزانية العمومية للمصرف.

٢. طريقة خصم القيمة الاقتصادية المضافة:

يحقق المصرف زيادة في ثروة المساهمين حين يكون العائد المتحقق أكبر من كلفة رأس المال، إذ أن المصرف الذي يبيع سهمه في السوق بفائدة يكون له قيمة سوقية موجبة والعكس صحيح حين تباع الاسهم بخسارة إذ إن (MVA) تكون سالبة، وتقاس بخصم القيمة الاقتصادية المضافة كما في المعادلة الآتية: (الذبحاوي وتويج، ٢٠٢١: ٣٢).

$$MVA = \sum EVA_t / (1+K)^t$$

MVA = القيمة السوقية المضافة

EVA = القيمة الاقتصادية المضافة

$(1+K)^t$ = معدل العائد المطلوب

المبحث الثالث: الجانب العملي للبحث

أولاً. اختبار السببية بين متغيرات الدراسة:

اختبار سببية كرانجر (Granger Causality Tests) قصيرة الاجل: يستخدم اختبار كرانجر من أجل تحديد اتجاه السببية بين متغيرات الدراسة ويظهر هذا الاختبار اتجاه السببية فيما إذا كان باتجاه واحد أو باتجاهين متبادلين ومن خلال الاحتمالية (Prob) لقيمة (F) الإحصائية نستطيع أن نحدد اتجاه العلاقة السببية فإذا كانت (Prob) أكبر من 5% نقبل فرضية العدم ونرفض الفرضية البديلة بعدم وجود علاقة سببية أما إذا كانت (Prob) أقل من 5% نرفض فرضية العدم ونقبل الفرضية البديلة التي تنص على وجود علاقة سببية بين المتغيرين.

الجدول (١): نتائج العلاقة السببية

Pairwise Granger Causality Tests			
Null Hypothesis:	F-Statistic	العلاقة	Prob.
X1 does not Granger Cause Y	5.78867	لا يوجد	0.7599
Y does not Granger Cause X1	0.46857	يوجد	0.0024
X2 does not Granger Cause Y	2.84925	يوجد	0.0002
Y does not Granger Cause X2	0.29880	لا يوجد	0.1273

المصدر: الجدول من إعداد الباحثان باستخدام برنامج (Eviews10).

* نلاحظ من الجدول الذي يوضح نتائج السببية لكرانجر وجود علاقة سببية باتجاه واحدة بين (X1) و (Y) حيث كانت احتمالية (F) للعلاقة بين المتغيرين أصغر من 5% بمعنى أن التغير في (X1) يسبب تغير في (Y)، وهذا يتفق مع الفرضية الثانية من فرضيات الدراسة التي تنص على وجود علاقة سببية باتجاه واحد بين الأمان المصرفي والقيمة السوقية المضافة.

* تشير نتائج السببية لكرانجر وجود علاقة سببية باتجاه واحدة فقط بين (X2) و (Y) حيث كانت احتمالية (F) للعلاقة بين المتغيرين أصغر من 5% بمعنى أن التغير في (Y) يسبب تغير في (X2).

ثانياً. قياس علاقة الارتباط بين المتغيرات المفسرة ومتغير القيمة السوقية المضافة:

الجدول (٢): علاقة الارتباط بين الأمان المصرفي بالإضافة الى المتغيرات الضابطة والقيمة السوقية المضافة

		الامان المصرفي X1	معدل التضخم X2
القيمة السوقية المضافة Y	Correlation	0.321594	0.077922
	Sig	0.0006	0.4184

المصدر: الجدول من إعداد الباحثان باستخدام برنامج (Eviews10).

يظهر الجدول رقم (٢) أن هناك علاقة طردية ومعنوية ما بين المتغير المفسر (الأمان المصرفي X1) والمتغير المعتمد (القيمة السوقية المضافة Y) وذلك بدلالة قيمة معامل الارتباط التي ظهرت مساوية (0.321594) وبمستوى معنوية (0.0006) وهي أقل من (0.05)، وهذا ما يتفق مع الفرضية الثالثة من فرضيات الدراسة التي تنص على وجود علاقة طردية معنوية بين الأمان المصرفي والقيمة السوقية المضافة.

في حين لا توجد علاقة ارتباط معنوية بين كل من (معدل التضخم X2) مع القيمة السوقية المضافة (Y) وذلك بدلالة القيمة الاحتمالية التي ظهرت مساوية إلى (0.4184) وهي أكبر من (0.05).

ثالثاً: تضمنت هذه الفقرة وصف لمتغيرات الدراسة المفسرة والمعتمدة والضابطة للمصارف عينة الدراسة ومن ثم عرض الخصائص الإحصائية للمتغيرات كما يأتي:

أ. وصف متغيرات الدراسة:

اشتملت الدراسة على مؤشر الأمان المصرفي (X1) كمتغير مستقل والقيمة السوقية المضافة (Y) كمتغير معتمد بالإضافة الى المتغير الضابط معدل التضخم (X2) لعينة من المصارف التجارية العراقية للمدة 2010-2020 وتم استخدام برنامج (Eviews10).

الجدول (٣): متغيرات النموذج القياسي

نوع المتغير	رمز المتغير	اسم المتغير	المتغيرات
تابع	Y	القيمة السوقية المضافة	المتغير المعتمد
مستقل	X1	الامان المصرفي	المتغير المفسر
مستقل	X2	معدل التضخم	المتغير الضابط

المصدر: الجدول من اعداد الباحثان استنادا الى توصيف النموذج.

ب. الإحصاء الوصفي لمتغيرات الدراسة: نقوم بتوصيف بيانات السلاسل الزمنية احصائياً ومعرفة طبيعة وخصائص هذه البيانات حيث تبين هذه الاختبارات الوسط الحسابي (Mean) والوسيط (Median) والحد الأعلى (Maximum) والحد الأدنى (Minimum) والانحراف المعياري (Std. Dev.)

نلاحظ من الجداول الإحصائيات الوصفية للمتغيرات المستقلة (الامان المصرفي، معدل التضخم) والمتغير التابع (القيمة السوقية المضافة) المستخدمة في هذه الدراسة المأخوذ من 10 مصارف تجارية خلال الفترة 2010-2020 وبذلك يكون عدد المشاهدات 110 لكل متغير من المتغيرات المذكورة.

الجدول (٤): خصائص الاحصاء الوصفي للمصرف التجاري العراقي للمدة 2010-2020

	Y	X1	X2
المتوسط	1.245708	0.355984	1.973636
اعلى قيمة	1.748408	0.665240	6.080000
أدنى قيمة	83399998	0.097350	-0.190000
الانحراف المعياري	25781988	0.247965	2.173087

المصدر: من اعداد الباحثان بالاعتماد الى التقارير السنوية للمصرف التجاري العراقي للمدة (2010-2020)

يظهر من الجدول القيم التي وصلت إليها مؤشرات الأمان المصرفي والمتغير الضابط (معدل التضخم) كمتغيرات مستقلة والقيمة السوقية المضافة كمتغير تابع المستخدمة في الدراسة للمصرف التجاري العراقي، إذ سجلت مؤشر القيمة السوقية المضافة (Y) للمدة 2010-2020 أعلى قيمة عام 2013 بلغت (1.748408) وأدنى قيمة عام 2010 بلغت (83399998) وبمتوسط بلغ (1.245708) وانحراف معياري بلغ (25781988).

أما مؤشر الأمان المصرفي (X1) اعلى قيمة بلغت (0.665240) وذلك في عام 2016 وأدنى قيمة عام 2011 بلغت (0.097350)، وبمتوسط بلغ (0.355984) وانحراف معياري بلغ (0.247965)، وكذلك معدل التضخم (X2) اعلى قيمة عام 2012 اذ بلغت (6.080000) وأدنى قيمة عام 2019 بلغت (-0.190000)، وبمتوسط بلغ (1.973636) وانحراف معياري بلغ (2.173087).

الجدول (٥): خصائص الاحصاء الوصفي لمصرف اشور الدولي للاستثمار للمدة 2010-2020

	Y	X1	X2
المتوسط	100647901	0.610530	1.973636
اعلى قيمة	2.324999	0.707190	6.080000
أدنى قيمة	57499999	0.499770	-0.190000
الانحراف المعياري	55003094	0.058836	2.173087

المصدر: من اعداد الباحثان بالاعتماد الى التقارير السنوية لمصرف اشور للمدة (2010-2020) يظهر من الجدول القيم التي وصلت إليها مؤشرات الأمان المصرفي والمتغير الضابط (معدل التضخم) كمتغيرات مستقلة والقيمة السوقية المضافة كمتغير تابع المستخدمة في الدراسة لمصرف اشور، إذ سجلت مؤشر القيمة السوقية المضافة (Y) للمدة 2010-2020 أعلى قيمة عام 2014 بلغت (2.324999) وأدنى قيمة عام 2018 بلغت (57499999)، وبمتوسط بلغ (100647901) وانحراف معياري بلغ (55003094).

أما مؤشر الأمان المصرفي (X1) اعلى قيمة عام 2017 بلغت (0.707190) وأدنى قيمة عام 2011 بلغت (0.499770)، وبمتوسط بلغ (0.610530) وانحراف معياري بلغ (0.058836)، وكذلك معدل التضخم (X2) اعلى قيمة عام 2012 اذ بلغت (6.080000) وأدنى قيمة عام 2019 بلغت (-0.190000)، وبمتوسط بلغ (1.973636) وانحراف معياري بلغ (2.173087).

الجدول (٦): خصائص الاحصاء الوصفي لمصرف المنصور للاستثمار للمدة 2010-2020

	Y	X1	X2
المتوسط	2.084508	123.1890	1.973636
اعلى قيمة	4.357908	268.3700	6.080000
أدنى قيمة	1.057208	0.319130	-0.190000
الانحراف المعياري	92700184	119.8577	2.173087

المصدر: من اعداد الباحثان بالاعتماد الى التقارير السنوية لمصرف المنصور للمدة (2010-2020)
يظهر من الجدول القيم التي وصلت إليها مؤشرات الأمان المصرفي والمتغير الضابط (معدل التضخم) كمتغيرات مستقلة والقيمة السوقية المضافة كمتغير تابع المستخدمة في الدراسة لمصرف المنصور، إذ سجلت مؤشر القيمة السوقية المضافة (Y) للمدة 2010-2020 أعلى قيمة عام 2013 بلغت (4.357908) وأدنى قيمة عام 2010 بلغت (1.057208)، وبمتوسط بلغ (2.084508) وانحراف معياري بلغ (92700184).

أما مؤشر الأمان المصرفي (X1) اعلى قيمة عام 2015 بلغت (268.3700) وأدنى قيمة عام 2014 بلغت (0.319130)، وبمتوسط بلغ (123.1890) وانحراف معياري بلغ (119.8577)، وكذلك معدل التضخم (X2) اعلى قيمة عام 2012 اذ بلغت (6.080000) وأدنى قيمة عام 2019 بلغت (-0.190000)، وبمتوسط بلغ (1.973636) وانحراف معياري بلغ (2.173087).

الجدول (٧): خصائص الاحصاء الوصفي لمصرف بغداد للمدة 2010-2020

	Y	X1	X2
المتوسط	2.475808	165.8953	1.973636
اعلى قيمة	5.154908	254.0400	6.080000
ادنى قيمة	72499999	0.123600	-0.190000
الانحراف المعياري	1.465608	89.31776	2.173087

المصدر: من اعداد الباحثان بالاعتماد الى التقارير السنوية لمصرف بغداد للمدة (2010-2020).
يظهر من الجدول القيم التي وصلت إليها مؤشرات الأمان المصرفي والمتغير الضابط (معدل التضخم) كمتغيرات مستقلة والقيمة السوقية المضافة كمتغير تابع المستخدمة في الدراسة لمصرف بغداد، اذ سجلت مؤشر القيمة السوقية المضافة (Y) للمدة 2010-2020 أعلى قيمة عام 2013 بلغت (5.154908) وأدنى قيمة عام 2018 (72499999)، وبمتوسط بلغ (2.475808) وانحراف معياري بلغ (1.465608).

أما مؤشر الأمان المصرفي (X1) اعلى قيمة عام 2017 بلغت (254.0400) وأدنى قيمة عام 2010 بلغت (0.123600)، وبمتوسط بلغ (165.8953) وانحراف معياري بلغ (89.31776)، وكذلك معدل التضخم (X2) اعلى قيمة عام 2012 اذ بلغت (6.080000) وأدنى قيمة عام 2019 بلغت (-0.190000)، وبمتوسط بلغ (1.973636) وانحراف معياري بلغ (2.173087).

الجدول (٨): خصائص الاحصاء الوصفي للمصرف الاهلي العراقي للمدة 2010-2020

	Y	X1	X2
المتوسط	1.267908	0.450598	1.973636
اعلى قيمة	2.309308	0.570860	6.080000
ادنى قيمة	40499999	0.310700	-0.190000
الانحراف المعياري	58748411	0.074322	2.173087

المصدر: من اعداد الباحثان بالاعتماد الى التقارير السنوية لمصرف الاهلي العراقي للمدة (2020-2010)

يظهر من الجدول القيم التي وصلت إليها مؤشرات الأمان المصرفي والمتغير الضابط (معدل التضخم) كمتغيرات مستقلة والقيمة السوقية المضافة كمتغير تابع المستخدمة في الدراسة لمصرف الاهلي العراقي، إذ سجلت مؤشر القيمة السوقية المضافة (Y) للمدة 2020-2010 أعلى قيمة عام 2020 بلغت (2.309308) وأدنى قيمة عام 2010 بلغت (40499999)، وبمتوسط بلغ (1.267908) وانحراف معياري بلغ (58748411).

أما مؤشر الأمان المصرفي (X1) اعلى قيمة عام 2011 بلغت (0.570860) وأدنى قيمة عام 2013 بلغت (0.310700)، وبمتوسط بلغ (0.450598) وانحراف معياري بلغ (0.074322)، وكذلك معدل التضخم (X2) أعلى قيمة عام 2012 اذ بلغت (6.080000) وأدنى قيمة عام 2019 بلغت (-0.190000)، وبمتوسط بلغ (1.973636) وانحراف معياري بلغ (2.173087).

الجدول (٩): خصائص الاحصاء الوصفي لمصرف عبر العراق للاستثمار للمدة 2020-2010

	Y	X1	X2
المتوسط	4.969208	247.5982	1.973636
اعلى قيمة	7.606808	561.8640	6.080000
أدنى قيمة	1.425908	0.269100	-0.190000
الانحراف المعياري	1.689808	179.6734	2.173087

المصدر: من اعداد الباحثان بالاعتماد الى التقارير السنوية لمصرف عبر العراق للاستثمار للمدة (2020-2010).

يظهر من الجدول القيم التي وصلت إليها مؤشرات الأمان المصرفي والمتغير الضابط (معدل التضخم) كمتغيرات مستقلة والقيمة السوقية المضافة كمتغير تابع المستخدمة في الدراسة لمصرف عبر العراق للاستثمار، إذ سجلت مؤشر القيمة السوقية المضافة (Y) للمدة 2020-2010 أعلى قيمة عام 2014 بلغت (7.606808) وأدنى قيمة (1.425908)، وبمتوسط بلغ (4.969208) وانحراف معياري بلغ (1.689808).

أما مؤشر الأمان المصرفي (X1) اعلى قيمة بلغت (561.8640) وأدنى قيمة عام 2010 بلغت (0.269100)، وبمتوسط بلغ (247.5982) وانحراف معياري بلغ (179.6734)، وكذلك معدل التضخم (X2) اعلى قيمة عام 2012 اذ بلغت (6.080000) وأدنى قيمة عام 2019 بلغت (-0.190000)، وبمتوسط بلغ (1.973636) وانحراف معياري بلغ (2.173087).

الجدول (١٠): خصائص الاحصاء الوصفي لمصرف الائتمان العراقي للمدة 2010-2020

	Y	X1	X2
المتوسط	1.398808	0.590894	1.973636
اعلى قيمة	2.618808	1.227640	6.080000
أدنى قيمة	46071999	0.347930	-0.190000
الانحراف المعياري	64894533	0.233037	2.173087

المصدر: من اعداد الباحثان بالاعتماد الى التقارير السنوية لمصرف الائتمان العراقي للمدة (2010-2020)

يظهر من الجدول القيم التي وصلت إليها مؤشرات الأمان المصرفي والمتغير الضابط (معدل التضخم) كمتغيرات مستقلة والقيمة السوقية المضافة كمتغير تابع المستخدمة في الدراسة لمصرف الائتمان العراقي، إذ سجلت مؤشر القيمة السوقية المضافة (Y) للمدة 2010-2020 اعلى قيمة عام 2013 بلغت (2.618808) وأدنى قيمة عام 2010 بلغت (46071999)، وبمتوسط بلغ (1.398808) وانحراف معياري بلغ (64894533).

أما مؤشر الأمان المصرفي (X1) أعلى قيمة عام 2020 بلغت (1.227640) وأدنى قيمة عام 2019 بلغت (0.347930)، وبمتوسط بلغ (0.590894) وانحراف معياري بلغ (0.233037)، وكذلك معدل التضخم (X2) اعلى قيمة عام 2012 اذ بلغت (6.080000) وأدنى قيمة عام 2019 بلغت (-0.190000)، وبمتوسط بلغ (1.973636) وانحراف معياري بلغ (2.173087).

الجدول (١١): خصائص الاحصاء الوصفي لمصرف الموصل للتنمية والاستثمار للمدة 2010-2020

	Y	X1	X2
المتوسط	1.466708	0.863061	1.973636
اعلى قيمة	6.315808	3.447570	6.080000
أدنى قيمة	32823932	0.346160	-0.190000
الانحراف المعياري	1.706308	0.866165	2.173087

المصدر: من اعداد الباحثان بالاعتماد الى التقارير السنوية لمصرف الموصل للتنمية والاستثمار للمدة (2010-2020)

يظهر من الجدول القيم التي وصلت إليها مؤشرات الأمان المصرفي والمتغير الضابط (معدل التضخم) كمتغيرات مستقلة والقيمة السوقية المضافة كمتغير تابع المستخدمة في الدراسة لمصرف الموصل للتنمية والاستثمار، إذ سجلت مؤشر القيمة السوقية المضافة (Y) للمدة 2010-2020 اعلى قيمة عام 2015 بلغت (6.315808) وأدنى قيمة عام 2020 بلغت (32823932)، وبمتوسط بلغ (1.466708) وانحراف معياري بلغ (1.706308).

أما مؤشر الأمان المصرفي (X1) اعلى قيمة عام 2011 بلغت (3.447570) وأدنى قيمة عام 2010 بلغت (0.346160)، وبمتوسط بلغ (0.863061) وانحراف معياري بلغ (0.866165)، وكذلك معدل التضخم (X2) اعلى قيمة عام 2012 اذ بلغت (6.080000) وأدنى قيمة عام 2019 بلغت (-0.190000)، وبمتوسط بلغ (1.973636) وانحراف معياري بلغ (2.173087)

الجدول (١٢): خصائص الاحصاء الوصفي لمصرف الاستثمار العراقي للمدة 2020-2010

	Y	X1	X2
المتوسط	1.195608	0.500105	1.973636
اعلى قيمة	2.503608	1.171370	6.080000
ادنى قيمة	57498939	0.311920	-0.190000
الانحراف المعياري	56843961	0.234310	2.173087

المصدر: من اعداد الباحثان بالاعتماد الى التقارير السنوية لمصرف الاستثمار العراقي للمدة (2020-2010)

يظهر من الجدول القيم التي وصلت إليها مؤشرات الأمان المصرفي والمتغير الضابط (معدل التضخم) كمتغيرات مستقلة والقيمة السوقية المضافة كمتغير تابع المستخدمة في الدراسة لمصرف الاستثمار العراقي، اذ سجلت مؤشر القيمة السوقية المضافة (Y) للمدة 2020-2010 أعلى قيمة عام 2014 بلغت (2.503608) وأدنى قيمة عام 2020 بلغت (57498939)، وبمتوسط بلغ (1.195608) وانحراف معياري بلغ (56843961).

أما مؤشر الأمان المصرفي (X1) اعلى قيمة عام 2017 بلغت (1.171370) وأدنى قيمة عام 2012 بلغت (0.311920)، وبمتوسط بلغ (0.500105) وانحراف معياري بلغ (0.234310)، وكذلك معدل التضخم (X2) اعلى قيمة عام 2012 إذ بلغت (6.080000) وأدنى قيمة عام 2019 بلغت (-0.190000)، وبمتوسط بلغ (1.973636) وانحراف معياري بلغ (2.173087).

الجدول (١٣): خصائص الاحصاء الوصفي لمصرف الخليج التجاري

	Y	X1	X2
المتوسط	1.259808	0.432657	1.973636
اعلى قيمة	2.879908	0.601360	6.080000
أدنى قيمة	41998976	0.233440	-0.190000
الانحراف المعياري	85294574	0.112798	2.173087

المصدر: من اعداد الباحثان بالاعتماد الى التقارير السنوية لمصرف الخليج التجاري للمدة (2020-2010)

يظهر من الجدول القيم التي وصلت إليها مؤشرات الأمان المصرفي والمتغير الضابط (معدل التضخم) كمتغيرات مستقلة والقيمة السوقية المضافة كمتغير تابع المستخدمة في الدراسة لمصرف الخليج التجاري، اذ سجلت مؤشر القيمة السوقية المضافة (Y) للمدة 2020-2010 أعلى قيمة عام 2017 بلغت (2.879908) وأدنى قيمة عام 2020 بلغت (41998976)، وبمتوسط بلغ (1.259808) وانحراف معياري بلغ (85294574).

أما مؤشر الأمان المصرفي (X1) اعلى قيمة عام 2020 بلغت (0.601360) وأدنى قيمة عام 2010 بلغت (0.233440)، وبمتوسط بلغ (0.432657) وانحراف معياري بلغ (0.112798)، وكذلك معدل التضخم (X2) اعلى قيمة عام 2012 إذ بلغت (6.080000) وأدنى قيمة عام 2019 بلغت (-0.190000)، وبمتوسط بلغ (1.973636) وانحراف معياري بلغ (2.173087).

رابعاً. تحليل الاثر باستخدام نموذج التأثيرات الثابتة (FEM):

الجدول (١٤): نتائج الانحدار باستخدام نموذج التأثيرات الثابتة

Dependent Variable: Y				
Method: Panel Least Squares				
Sample: 2010 2020				
Periods included: 11				
Cross-sections included: 10				
Total panel (balanced) observations: 110				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
X1	157653.8	120645.4	-1.306754	194.0.
X2	2573715.	5095707.	0.505075	614.0.
C	1.91E+08	17194643	11.09602	0.0000
Effects Specification				
Cross-section fixed (dummy variables)				
R-squared	0.582382	Mean dependent Var		1.837708
Adjusted R-squared	0.530718	S.D. dependent Var		1.517708
S.E. of regression	1.033208	Akaike info criterion		39.85803
Sum squared resid	1.04E+18	Schwarz criterion		40.17718
Log likelihood	-2179.192	Hannan-Quinn critter.		39.98748
F-statistic	11.27249	Durbin-Watson stat		1.157867
Prob(F-statistic)	0.000000			

الجدول: من أعداد الباحثان بالاعتماد على مخرجات برنامج Eviews.10. يظهر لنا الجدول وجود علاقة طردية ومعنوية بين مؤشر الأمان المصرفي (X1)، والمتغير الضابط معدل التضخم (X2) كمتغيرات مستقلة مع المتغير التابع القيمة السوقية المضافة (Y) كمتغير تابع وهذا ما يتفق مع الفرضية الرابعة من فرضيات الدراسة التي تنص على وجود علاقة ذات تأثير معنوي للأمان المصرفي على القيمة السوقية المضافة، وأظهرت نتائج اختبار (Adjusted R-squared) بأن (X1, X2) كمتغيرات مستقلة قد فسرت (53%) من التغيرات الحاصلة في المتغير التابع (Y)، وأن (47%) تعود إلى عوامل أخرى غير داخلية في النموذج، بكلام آخر أن (53%) هي قدرة المتغيرات المستقلة على التنبؤ بالمتغير التابع أما اختبار (F-statistic) عند مستوى احتمالي (0.000000) Prob أصغر من (5%) فهي تدل على المعنوية الكلية للنموذج من الناحية الإحصائية وتشير إحصائيات (D-W) التي بلغت قيمتها (1.157867) وهذا يفسر أن النموذج يخلو من مشكلة الارتباط الذاتي.

المبحث الرابع: الاستنتاجات والتوصيات

أولاً. الاستنتاجات:

١. توصلت الدراسة إلى وجود أثر معنوي للأمان المصرفي في القيمة السوقية المضافة.

٢. بعد ان تم تحليل مؤشرات الأمان المصرفي والقيمة السوقية المضافة ولكل مصرف من المصارف عينة الدراسة تبين انها تتباين في مؤشراتها فلا يوجد أي تشابه بين مصرف وآخر من ناحية نتائج المؤشرات.
 ٣. يمكن تحديد اهم مصادر الامان المصرفي في المصارف والتي تتمثل بكل من حقوق الملكية واجمالي الموجودات.
 ٤. توصلت الدراسة في جانبها العملي وبالاغتماد على نتائج الانحدار إلى وجود علاقة طردية بين الامان المصرفي والقيمة السوقية المضافة، فكلما اتبع المصرف سياسة تزيد من مستوى الامان المصرفي كلما زادت القيمة السوقية المضافة.
 ٥. إن القيمة السوقية المضافة الموجبة التي تحققها المصارف تعد مقياساً للمجهود الذي بذلته الادارة المالية في سبيل تحقيق هذه القيمة السوقية المضافة، وتعد عامل جذب للزبائن الجدد وعامل ثقة كبيرة للمودعين بالمصرف فضلاً عن أن القيمة السوقية المضافة تعد وسيلة لتنمية رأس المال الذي يعد هامش الامان والخط الدفاعي الأول من الخسائر التي يتعرض لها المصرف.
 ٦. بالرغم من الاهمية الكبيرة للأمان المصرفي بعدّه أحد المفاهيم الحديثة في ادبيات الفكر المالي إلا أنه لم يلقى الاهتمام الكافي من قبل الباحثين والمهتمين في هذا المجال عربياً وعراقياً.
- ثانياً. التوصيات:** بناءً على الاستنتاجات التي توصلت إليها الدراسة توصي بالآتي:
١. ينبغي على المصارف عينة الدراسة أن تعمل وفق مستوى أمان مصرفي متزن لما للأمان المصرفي من مزايا متعددة منها زيادة القدرة على المنافسة ورفع مستوى الاداء بجوانبه المتعددة مما ينعكس ايجاباً على تحقيق هدفها الاساس.
 ٢. يتوجب على المصارف عينة الدراسة أن تتبنى مدخل الأمان المصرفي بوصفه معالج استراتيجي، واداة لتطوير المصارف وجعلها أكثر قدرة على مواجهة الازمات وتجاوزها.
 ٣. ينبغي على المصارف عينة الدراسة زيادة أمانها المصرفي بشكل منطقي ومعقول عن طريق زيادة مصادر الأمان المصرفي والمتمثلة بأجمالي الموجودات وحقوق الملكية.
 ٤. يتوجب على البنك المركزي العراقي تبني فلسفة الأمان المصرفي برقابته المباشرة والمتمثل بإصدار التعليمات والتوصيات فضلاً عن عقد الندوات والمؤتمرات التي توضح مزايا المصارف التي تمتلك مستوى امان مصرفي مرتفع وتبين قدرتها على مواجهة الازمات.
 ٥. توصي الدراسة بضرورة قيام الباحثين مستقبلاً بأجراء دراسات اخرى تأخذ على عاتقها دراسة العلاقة بين الأمان المصرفي والربحية، أو اجراء نفس الدراسة الحالية مع توسيع عينة الدراسة لتشمل المصارف العراقية والعربية والمقارنة بينهما.
 ٦. يتوجب على المصارف تبني مدخل جديد لاستخدامات الاموال بحيث يتم توجيه الجزء الأكبر نحو دعم القيمة السوقية المضافة، لأن الأمان المصرفي يمكن المصارف من الحصول على مصادر الاموال المختلفة مما يعني أنها في مأمن من مخاطر السيولة.
 ٧. ينبغي على المصارف عينة الدراسة الالتزام بالتعليمات الصادرة من البنك المركزي العراقي فيما يخص الاحتياطي القانوني وحجم الائتمان ونوعيته، لأن تلك التعليمات من شأنها أن تحافظ على مستوى معين من الأمان المصرفي وكذلك المساهمة في عدم تعرض المصرف للإفلاس.

المصادر

أولاً. المصادر العربية:

١. التقارير السنوية للمصارف التجارية العراقية الخاصة بعينة الدراسة، المتوفرة على الموقع الرسمي لسوق العراق للأوراق المالية للمدة، ٢٠١٠-٢٠٢٠، <http://www.isx-iq.net/isxportal/portal/homePage.html>.
٢. الداعور، بهاء الدين حسن عبد الجواد، ٢٠١٩، أثر مستوي الإفصاح المالي على القيمة السوقية للشركات المساهمة العامة المدرجة في بورصة فلسطين "في ضوء معايير المحاسبة الدولية المتعلقة بالإفصاح المحاسبي: دراسة اختبارية، رسالة ماجستير غير منشورة، جامعة الأزهر- غزة
٣. الشنطي، وسام رمضان، ٢٠١٦، دور محاسبة الموارد البشرية في رفع كفاءة الاداء المالي (دراسة ميدانية على الشركات المساهمة العامة المدرجة في بورصة فلسطين)، رسالة ماجستير غير منشورة، جامعة الأزهر.
٤. جزائري، رغد خليفوي، ٢٠١٤، العلاقة بين مقاييس الاداء الداخلية والقيمة السوقية المضافة للشركة (دراسة تطبيقية في سوق ابو ظبي للأوراق المالية)، رسالة ماجستير غير منشورة، المعهد العالي لإدارة الاعمال.
٥. حفيظة، غبغب والزهرة، غبغب، ٢٠٢٠، محددات الامان المصرفي في البنوك الإسلامية: دراسة قياسية باستخدام نماذج panel data، رسالة ماجستير (غير منشورة)، جامعة محمد الصديق بن يحي.
٦. فيروز، بوعزيز، ٢٠١٩، استخدام الادوات الحديثة في التحليل المالي لتقييم الاداء المالي للمؤسسة الاقتصادية دراسة حالة مؤسسة سونلفاز-ام البواقي، رسالة ماجستير غير منشورة، جامعة العربي بن مهيدي.
٧. ابراهيم، أرشد فؤاد مجيد وعطا، زاهر عبد الفتاح، ٢٠١٤، أثر تركيبة حوكمة البنك الداخلية في ادائه دراسة تطبيقية لعينة من البنوك التجارية الاردنية المدرجة في بورصة عمان للأوراق المالية، مجلة كلية بغداد للعلوم الاقتصادية الجامعة، العدد ٥، العراق.
٨. جوان، حيدر خضير وفارس، علي احمد، ٢٠٢١، تأثير القيمة الاقتصادية المضافة في القيمة السوقية المضافة (دراسة تطبيقية لعينة من الشركات المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية)، مجلة الوارث العلمية، المجلد ٣، العدد ٨، العراق.
٩. زعلان، ريسان عبدالامام ومحمد، احمد هشام وحسن، علي عبد الزهرة، ٢٠٢٠، استعمال اسلوب Panel data لقياس أثر بعض العوامل على الامان المصرفي (دراسة تطبيقية على عينة من المصارف التجارية في العراق)، مجلة الادارة والاقتصاد، المجلد ٩، العدد ٣٥، جامعة البصرة.
١٠. حمزة، بلغالم وبن علي، بلعزوز، ٢٠١٩، العوامل المؤثرة على درجة الامان المصرفي الجزائري: دراسة قياسية (٢٠٠٣-٢٠١٥)، مجلة الاقتصاد الجديد، المجلد ١٠، العدد ١٠١، الجزائر.
١١. الذبحاوي، حسن كريم وتويج، علاء عبد الرزاق، ٢٠٢١، القروض المتعثرة وأثرها على القيمة السوقية المضافة دراسة تحليلية لعينة من المصارف التجارية للمدة ٢٠٠٥-٢٠١٩، مجلة الغري للعلوم الاقتصادية والادارية، المجلد ١٧، العدد ٢، العراق.

١٢. علي، وسام حسين، ٢٠١٣، أثر التضخم على اداء سوق العراق للأوراق المالية للمدة (٢٠٠٥-٢٠١١) باستخدام نموذج متجه تصحيح الخطأ (Vecm)، مجلة جامعة الانبار للعلوم الاقتصادية والإدارية، المجلد ٥، العدد ١٠، الانبار.
١٣. عمران، مجد، ٢٠١٥، أثر المخاطر المصرفية في درجة الامان المصرفي في المصارف التجارية الخاصة في سوريا "نموذج مقترح"، مجلة جامعة تشرين للبحوث والدراسات العلمية، المجلد ٣٧، العدد ١، سورية

ثانياً. المصادر الاجنبية

1. Al-afeef, mohammad abdel mohsen and al-taani, atallah hassan, 2017, the effect of risks on banking safety: applied study on jordanian traditional banks (2005-2016), international journal of economics and finance, volume9, no9, jordan.
2. Chaikovska, ivanna, 2021, an assessment of bank safety of the polish listed banks based on the integrated index for bank safety: empirical study, *economia I prawn.* economics and law, volume20, issue1, krakow poland.
3. Crysdayanti, mellaeka, 2017, financial performance analysis using economic value added (EVA) and market value added (MVA) methods at pt telecommunications Indonesia (persero) tbk and pt.indosat tbk. period 2013-2017, *journal of business and banking*, vol 7, no 2, Indonesia.
4. Faitullah, 2016, analysis of the effect of EPS, ROA, ROE, EVA, and MVA on stock prices in pharmaceutical sub-sector companies listed on the Indonesian stock exchange, *sriwijaya business and management journal*, vol 14, no 3, Indonesia.