



# Measuring the Impact of Trade Credit Risks on Joint Stock Companies

Sanaa Kamil Obayes<sup>1</sup> Saadia Haeif Kadhum Alsultani<sup>2</sup>

1,2 Babylon Technical Institute, AL-Furat AL-Awsat University

[Sanaa.al-mansoorv.iba@atu.edu.iq](mailto:Sanaa.al-mansoorv.iba@atu.edu.iq)<sup>1</sup>, [saadia.alsultani@atu.edu.iq](mailto:saadia.alsultani@atu.edu.iq)<sup>2</sup>

Corresponding author email: [klsanaa391@gmail.com](mailto:klsanaa391@gmail.com) , mobail: 07812747587

قياس مدى تأثير مخاطر الائتمان التجاري في الشركات المساهمة

سناء كامل عبيس<sup>1</sup>، سعدية حاييف كاظم<sup>2</sup>

المعهد التقني بابل، جامعة الفرات الأوسط، بابل، العراق<sup>1,2</sup>

Accepted: 12/1/2025

Published: 31/3/2025

## ABSTRACT

**Background:** Objective: This research aims to measure the extent of the impact of commercial credit risks in its dimensions (risk assessment, risk management policy) on joint stock companies in its dimensions (commercial credit, credit policy objectives, strategic planning dimensions, interest in innovation, administrative leadership).

**Methods:** The research relies on the questionnaire as a research tool, as the research community consisted of a number of banks and investment companies in the provinces of Babylon and Karbala, numbering (4).

**Conclusions:** The results showed a relationship between the impact of commercial credit risks on joint stock companies. In light of these results, the research presented several recommendations, which are:

Establishing an independent unit dedicated to risk management, providing the necessary resources to facilitate this, developing a strategic plan and structural models such as early warning of risks, as well as expanding the training of program specialists and ongoing courses.

**Keywords:** risk management; commercial credit; confidentiality (privacy); improving management; joint stock companies.



## الخلاصة

**الهدف:** هدف هذا البحث الى قياس مدى تأثير مخاطر الائتمان التجاري بأبعاده (تقييم المخاطر، سياسة ادارة المخاطر) على الشركات المساهمة بأبعاده (الائتمان التجاري، اهداف السياسة الائتمانية، أبعاد التخطيط الاستراتيجي، الاهتمام بالابتكار، القيادة الادارية).

**طرق العمل:** اعتمد البحث على الاستبانة كأداة للبحث، اذ تألف مجتمع البحث من عدد من المصارف والشركات الاستثمارية في محافظة بابل، وكربلاء المقدسة وعددها (4).

**الاستنتاجات:** اظهرت النتائج وجود علاقة لأثر مخاطر الائتمان التجاري على الشركات المساهمة. وفي ضوء تلك النتائج قدم البحث توصيات عدة وهي:

عمل وحدة مستقلة مخصصة لإدارة المخاطر، وتوفير الموارد اللازمة لتسهيل الأمر، وضع خطة استراتيجية ونماذج هيكلية مثل الانذار المبكر عن الاخطار، وكذلك التوسع بتدريب المختصين بالبرامج، والدورات المستمرة.

**الكلمات المفتاحية:** ادارة المخاطر، الائتمان التجاري، تحسين الادارة، شركات مساهمة.

## 1- مقدمة:

يعدّ موضوع مخاطر الائتمان التجاري واداراتها في الشركات المساهمة من الموضوعات التي شغلت الكثير من الباحثين الاكاديميين؛ إذ اصبحت مشكلة المخاطر المحيطة بالائتمان التجاري من أبرز المشاكل التي تواجهها الدول في المؤسسات من حيث مصدر الخطر الائتماني يتمثل من منشأ أصل الخطر الائتماني، ومنح الائتمان التجاري من شراء السلع على الحساب من دون دفع مبالغ نقدية مقدما، وقد ازدادت الأهمية بعد ظهور وضع جديد بالجانب الاقتصادي، والمالي يتطلب الكثير من الجهد، والمهارة لمعالجة المشكلات التي يشكل خطرا على الاقتصاد القومي بعد انتهاء الحروب، والايوبئة، وتوسعت الشركات بأعمالها، ومنها الشركات المساهمة، وانعكس على ادارتها، وتطورها، إن الائتمان التجاري الخاص بالشركات المساهمة يعد موضوعا مهما، ووسيلة آمنة للتعامل ما بين الطرف المدين؛ لتحقيق المنفعة للأطراف كافة، والايفاء بالالتزامات له دور في الاصلاح المالي، والاداري وزيادة ثقة المستثمرين.

يهدف البحث الى معرفة مدى ارتباط هذا المفهوم باطار بيئة نشاط الشركات المساهمة، إذ تسهم عملية الائتمان التجاري برفع كفاءة الأداء، والخطط الصحيحة لدفع الديون في الوقت المحدد، وضرورة ايجاد معلومات كفوءة، تعزز ثقة المساهمين لأجل اتخاذ القرارات. فان عدم ادارة هذه المخاطر بطريقة علمية صحيحة قد يؤدي الى فقدان الثقة، والفشل في تحقيق الاهداف المرجوة للشركات.

## 2- مشكلة البحث:

عدم وجود أي ائتمان يخلو من مخاطر، وخاصة الائتمان التجاري، وبحسب ما يتعرض له من عوامل خارجية كانت، أو داخلية، وطبيعة البيانات الخاصة بالشركات المساهمة غالبا ما يحدث فيها تلوّن عن سداد الديون، وعدم امكانية الايفاء بالالتزامات عليه ضرورة ايجاد طرق، وحلول مناسبة لتقليل من أثر تلك المخاطر، ونقصد الجهة المانحة، والشركات المساهمة على حد سواء. وعليه يمكن تلخيص مشكله البحث في السؤال الآتي:

ما تأثير مخاطر الائتمان التجاري على طبيعة عمل الشركات المساهمة؟



### 3- فرضيات البحث

1. لا توجد علاقة ذات دلالة احصائية بين مخاطر الائتمان التجاري وفاعلية عمل الشركات المساهمة.
2. توجد علاقة ذات دلالة احصائية بين مخاطر الائتمان التجاري وفاعلية عمل الشركات المساهمة.

### 4- أهمية البحث:

إن دراسة مدى تأثير مخاطر الائتمان التجاري في الشركات المساهمة تعد ذات أهمية بالغة لتحسين استراتيجيات الإدارة المالية وتوفير الأدوات اللازمة للشركات لمواجهة المخاطر الاقتصادية والمالية. كما أنها تسهم في استقرار الأسواق المالية وتعزيز الثقة في القطاع الخاص، مما يساعد على تطوير بيئة اقتصادية تجارية صحية ومستدامة. ولذا، يُمكن تلخيص أهمية البحث في هذا المجال من خلال النقاط التالية:

- 1- فهم التأثيرات المالية للمخاطر على الشركات المساهمة.
- 2- تحقيق التوازن بين النمو والاستدامة المالية.
- 3- تحسين استراتيجيات الائتمان وإدارة المخاطر.
- 4- تحليل العوامل المؤثرة على مخاطر الائتمان التجاري.
- 5- دعم اتخاذ القرارات الاستثمارية.
- 6- تحقيق الشفافية وتعزيز الثقة في الأسواق المالية.
- 7- تحقيق الاستقرار الاقتصادي.
- 8- توجيه السياسات الاقتصادية والتجارية.

### 5- اهداف البحث:

تتمثل أهداف هذا البحث في فهم وتحليل مدى تأثير مخاطر الائتمان على الشركات المساهمة، حيث يسعى إلى تحقيق مجموعة من الأهداف الأساسية التي تساعد في تقديم حلول عملية للشركات المساهمة لتحسين إدارة هذه المخاطر. يمكن تلخيص أهداف البحث على النحو التالي:

- 1- تحليل مخاطر الائتمان وتأثيراتها في أداء الشركات المساهمة.
- 2- تحديد العوامل التي تؤثر على مخاطر الائتمان.
- 3- قياس تأثير مخاطر الائتمان على استقرار الشركات المساهمة.
- 4- اقتراح استراتيجيات وأساليب لتقليل مخاطر الائتمان.
- 5- دراسة تأثير المخاطر الائتمانية على القيمة السوقية للشركات المساهمة.
- 6- رفع الوعي بأهمية إدارة مخاطر الائتمان بين المسؤولين التنفيذيين في الشركات.

**6- حدود البحث:****عينة البحث**

تتمثل عينة البحث في دراسة التقارير المالية للشركات المساهمة الخاصة المدرجة في العراق المتمثلة بـ " (مصرف الاتحاد العراقي / شركة مساهمة خاصة في كربلاء، مصرف الاقتصاد للاستثمار، والتمويل في بابل، مصرف الاقتصاد للاستثمار الاسلامي في بابل، مصرف الخليج الاستثماري) بوصفها مجال للدراسة، ومكانا للتطبيق، والكائنة في بابل، وكربلاء .

**الحدود الزمنية:**

يتمثل بالفترة الزمنية من سنة (2019 الى سنة 2023) بمجموع خمس سنوات وتم اختيار هذه الفترة كون البيانات متاحة عن مخاطر الائتمان التجاري، ويمكن الحصول على بيانات لأكثر من سنة لغرض التوصل الى نتائج جيدة.

**مجتمع البحث**

يوفر هذا الدليل اساسا مشتركا للموظفين يشتمل على ذوي الخبرة، والتقنيين وغير التقنيين الذين يدعمون، أو يستخدمون عملية ادارة المخاطر، يشتمل على هؤلاء الافراد الادارة العليا، اصحاب المهام، الموظفين.

**7- منهج البحث:**

لغرض تحقيق اهداف البحث، واختبار فرضيته تم الاعتماد على منهجين أساسين:

- 1- المنهج الوصفي /الذي تم اعتماده في الفصل الأول، وتضمن الاطار النظري.
- 2- المنهج الاستنباطي تضمن الاطار التحليلي واعتماد الاحصائيات المتوفرة.
- 8- الدراسات السابقة:

1- دراسة [1]: هدفت هذه الدراسة الى قياس اثر المتغيرات المستقلة على السلامة المالية، شملت الدراسة ثمانية بنوك من ثلاث دول هي الأمريكية والتركية والعراقية للفترة (2005-2019) وتم استخدام البرنامج الإحصائي Eviews 9 لقياس استقرار المؤشرات وهل هناك علاقة تكامل بين المتغيرات المستقلة وكذلك استخدام برنامج Exile لقياس أثر كل من المتغيرات المستقلة المتمثلة بمخاطر الائتمان وسعر الفائدة على المتغير التابع المتمثل بمؤشرات السلامة المالية ومن أهم الاستنتاجات التي توصلت إليها الدراسة عدم وجود علاقة تكامل بين مخاطر الائتمان وسعر الفائدة في السلامة المالية للبنوك كما أظهرت النتائج أن البنوك العراقية هي الأقل في الدوائر الحسابية سواء في مخاطر الائتمان أو السلامة ويرجع السبب في ذلك إلى تحقيق أرقام عالية جداً تصل إلى ثمانية أضعاف منح القروض. في حين كانت البنوك الأمريكية هي التي سجلت أدنى قيمة لدوائر المحاسبة، ما يعني أنها كانت الأكثر اهتماماً بإدارة مخاطر الائتمان والسلامة المالية. ومن أهم التوصيات ضرورة استخدام مؤشرات السلامة المالية.

2- دراسة [2]: تهدف هذه الدراسة إلى بيان أثر المخاطر المصرفية المتمثلة بمخاطر السيولة على الاستقرار المصرفي وذلك لعينة من المصارف المدرجة في سوق العراق لأوراق المالية. وقد أجري البحث على (3) مصارف تجارية مدرجة في سوق الأوراق المالية للمدة (2010-2022). واعتمد البحث على القوائم المالية السنوية للمصارف العينة المبحوثة. كما تم استخدام المؤشرات المالية لقياس متغيرات البحث. واعتمد البحث على مؤشرين لمخاطر السيولة (النقد في المصارف / إجمالي الودائع، القروض والسلف / إجمالي الودائع). وتوصل البحث إلى مجموعة من



الاستنتاجات أهمها: وجود علاقة عكسية بين مخاطر السيولة والاستقرار المصرفي. كما أظهر البحث أن لمخاطر السيولة تأثير واضح على الاستقرار المصرفي. واختتم البحث بمجموعة من التوصيات أهمها: الحفاظ على مستويات عالية وجيدة من الاستقرار المصرفي. من خلال إدارة المخاطر لما لها من دور مهم في رفع مستوى الاستقرار وبالتالي تقليل شدة تأثير المخاطر التي يتعرض لها المصرف التجاري.

3- دراسة [3]: هدفت هذه الدراسة إلى التعرف على تأثير الإفصاح عن المخاطر الائتمانية على تحسين الأداء المالي للبنوك التجارية في بيئة الأعمال المصرية، وقد كان مجتمع الدراسة هو قطاع البنوك المسجلة لدى البنك المركزي المصري والذي يتكون من سبعة وثلاثون (37) بنكا وفقا لتقرير البنك المركزي المصري، وقد تم اختيار عينة طبقية من هذه البنوك بلغت ثمانية (8) بنوك تجارية تعمل في بيئة الأعمال المصرية، وقد امتدت فترة الدراسة الى اربعة سنوات خلال الفترة الزمنية (2018-2015). تم الاعتماد على المنهج الوصفي والتحليلي باستخدام العديد من الأساليب الإحصائية مثل الإحصاء الوصفي والنماذج الخطية المعممة Generalized Linear Models. وقد أظهرت النتائج ثبوت صحة الفرض الاساسي للبحث وهو وجود أثر معنوي ذو دلالة احصائية بين الإفصاح عن المخاطر الائتمانية المصرفية وتحسين الأداء المالي للبنوك التجارية في بيئة الأعمال المصرية. وقد أوصت الدراسة بضرورة توافر معايير واجراءات سليمة لمنح الائتمان عند صياغة السياسة الائتمانية للبنك، وتطوير مستوى الإفصاح عن المخاطر الائتمانية من خلال استحداث قائمة جديدة يتم إعدادها وفقا لمعيار محاسبي جديد.

4- دراسة [4]: تهدف هذه الدراسة إلى فهم كيف يمكن لتقييم نضج إدارة المخاطر وفقاً لمعيار ISO 31000 الذي أجري في مؤسسة كبيرة مملوكة للدولة أن يساعد المؤسسة في رسم خريطة رحلتها في بناء مرونة مؤسستها واستدامتها. تستند الدراسة بشكل أساسي إلى نهج نوعي من خلال مراجعة الوثائق والاستبيانات ومناقشات المجموعات المركزة والمقابلات. ينتج التقييم درجة 1.62 (مقياس يتراوح من 0.00 إلى 5.00) أو على المستوى القابل للتكرار لنضج إدارة المخاطر. يشير هذا المستوى إلى نقص كبير في سمات المرونة والاستدامة التي يتم على أساسها تحديد خريطة الطريق واقتراحها على مجلس إدارة المؤسسة. طبقا لما انتهت إليه الدراسات السابقة يمكن للباحث الإشارة إلى بعض الدلالات وما يتميز به البحث الحالي بما يلي:

- 1- هناك العديد من الدراسات السابقة تناولت مخاطر الائتمان التي تتعرض لها الشركات المساهمة بشرح مفهوم الائتمان وأسس ومعايير والتعرف على العناصر الأساسية للتحليل الائتماني.
- 2- تناولت بعض الدراسات السابقة المخاطر الائتمانية عموما في الشركات وفقا للمتطلبات الرقابية في المعايير المحاسبية الدولية، دون التركيز بشكل كاف على المخاطر الائتمانية. ومعظم الدراسات كانت دراسات ميدانية.
- 3- فيما يتعلق بالإفصاح عن المخاطر الائتمانية، تميل بشكل أكبر للإفصاح عن المعلومات المتعلقة بالمخاطر الائتمانية بالشكل الأفضل، حيث أثر الإفصاح عن المخاطر الائتمانية لها تأثير فعال على ربحية الشركات المساهمة، ولهذا فإن تحقيق الشفافية في الإفصاح عن المخاطر الائتمانية يساهم في تقديم صورة واضحة وحقيقية عن الموقف المالي للشركات، كما يظهر تأثيره الإيجابي على أسهم الشركات.



4- وجود تباين في نتائج الدراسات السابقة حول تأثير المخاطر الائتمانية على تحسين الأداء المالي للشركات المساهمة وهذا ما دعا الباحث لدراسة تلك العلاقة لتقديم دليلا عمليا من البيئة العراقية بما يساهم في تقليل الجدل الاكاديمي المثار حول طبيعة هذه العلاقة، خاصة وأن معظم الدراسات أجريت في بيئات أجنبية تختلف خصائصها.

### 9- الاطار المفاهيمي للبحث:

يعتبر البحث في "قياس مدى تأثير مخاطر الائتمان التجاري" على الشركات المساهمة أحد الموضوعات المهمة. يشير هذا البحث إلى قياس مدى تأثير المخاطر الائتمان التجاري على الشركات المساهمة. وفيما يلي الاطار المفاهيمي للبحث:

1-9 تعريف مخاطر الائتمان التجاري: هي المخاطر التي تواجه الشركات نتيجة عدم قدرة العملاء أو الشركاء التجاريين على سداد المبالغ المستحقة لهم في الوقت المحدد. يشمل ذلك التأثيرات السلبية المحتملة على الوضع المالي للشركة نتيجة التأخير أو التعثر في السداد [5].

أنواع مخاطر الائتمان التجاري: يمكن تقسيمها الى:

1- المخاطر السيادية: هي مخاطر مرتبطة بعدم رغبة او عدم قدرة الحكومة او البنك المركزي عدم الوفاء بالتزاماته.

2- مخاطر التركيز: هي مخاطر تركز المعاملات لدى مجموعة من الاشخاص لقطاع اقتصادي معين تعرضه لخسائر كبيرة تهدد العمليات الاساسية للبنك.

3- مخاطر التسوية: مخاطر عدم تسوية الصفقة حسب الشروط المتفق عليها.

4- مخاطر الطرف المقابل: هي مخاطر ناتجة عن مركز في اداة متاجرة اي تداول [6].

### 2-9 أهمية الموضوع في إطار الشركات المساهمة

الشركات المساهمة: هي كيانات تعمل وفقاً لمفهوم الشراكة بين المساهمين في رأس المال وتكون مسؤوليتها محدودة. تعتمد هذه الشركات بشكل كبير على التعاملات الائتمانية مع عملائها ومورديها.

الآثار المحتملة: يؤثر التدهور في إدارة مخاطر الائتمان التجاري على السيولة المالية، ويعوق قدرة الشركة على الاستثمار والنمو. كما أنه يمكن أن يؤثر سلباً على تصنيف الشركة الائتماني، مما يجعلها تواجه صعوبة في الوصول إلى التمويل بأسعار معقولة [7].

### 3-9 تقييم المخاطر:

-تحديد المخاطر تحديد مصدر وسبب المخاطر.

-تحليل المخاطر هل هي سلبية أم إيجابية.

-تقييم المخاطر مخاطر مقبولة أم لا وهل يوجد حلول لها [7].

### 4-9 اهداف ادارة المخاطر:

-المديرين الجيدين الكفؤين يقللون حالات عدم التأكد تجنباً للخسارة.

-اغتنام الفرص عندما يتضح مواقع القوة والضعف في الشركة [8].

**9-5 سياسة ادارة المخاطر:**

إن الادارة هي المسؤولة عن وضع خططها، واخذ الحيطة، والحذر ووضع البدائل، وتحدد المسؤولية الخاص بالمشروع المعني، وتحتاج الى مساندة المدير الأعلى مع مدراء المشروع، تقسيم المسؤوليات [9].

**9-6 العوامل المؤثرة في ادارة المخاطر:**

1-التواصل مع الموظفين، وعمل حلقات نقاشية، وهو أمر مهم للوصول للنتائج بشكل كامل.

2-التزام الادارة والقيادة: من قوة متمثلة داخل المنشأة، فالادارة والقيادة يعملان معا، ومكملان لبعض.

3-الثقافة التنظيمية: الثقافة تساعد على الابتكار مع طرق تنظيمية مدروسة يولد الابتكار لكل جديد [8].

الاساليب المستخدمة في ادارة المخاطر الائتمانية للحد من الازمة:

وضع نماذج هيكلية مثل نموذج الانذار المبكر في متابعة التصنيفات، والاستفادة من كل الطرق، والوسائل التي تظهر، ودراستها جيدا حتى نستطيع تقدير حجم المخاطر، ونخفف من حدة الأزمة واحكام الرقابة والسيطرة في الأنشطة التي تعمل بها، الحد من الخسائر وتقليصها [10].

**9-7 الائتمان التجاري:**

هو تمويل قصير الأجل تحصل عليه الشركات، إذ يعد مصدرا للتمويل، وبخلافه ستحدث مشكله في حال تعثر السداد خلال الفترة القصيرة [5].

**9-8 ماذا يقصد بالمخاطر الائتمانية:**

وهو خطر يخص البنوك عند عدم تحقيق القدرة على كمية السحوبات من جمهور الدائنين، كالمودعين، وحاملي السندات، والتسهيلات الائتمانية الممنوحة المدينون وهذا السبب الحقيقي في تعثر البنك، وأهم الأسباب (استثمار طويل الأجل يصعب تسديد ديون قصيرة الأجل كذلك عدم اطفاء الخسائر المتتالية [5].

**9-9 معايير منح الائتمان [11]:**

1-الشخصية

2-القدرة

3-رأس المال

4-الضمان

**9-10 اشكال الائتمان المصرفي:****أ-تسهيلات ائتمانية مباشرة**

يعني الائتمان النقدي المباشر، معمول به في البنوك التجارية يحصل المصرف يقدم النقود لطالب الائتمان بوجود ضمانات محددة مسبقا منها: كمبيالات، الاوراق المالية، التأجير.

**ب-تسهيلات ائتمانية غير مباشرة**

وهذا عكس الائتمان النقدي لا يترتب عليه تسهيلات ،ولا تمثل ديون إلا في حال تعسر السداد ،وعدم الوفاء بالتزاماته، كالاتمادات المستندية، خطابات الضمان [12].

**9-11 اهداف السياسة الائتمانية:**

1- توضيح طريقة عمل نشاط البنوك الخاصة بسياسة القروض.





ج- عدم الالتزام لان هذه المعاملة تكون مضللة للبيانات المقدمة في ظروف تعارض غاية البيانات المالية.  
 ء- ولتحقيق العدالة ولضرورة هذا المعيار تكون المراجعة كل فترة واجراء التعديلات على البيانات المالية [16].  
 ج- مصادر التمويل الاستثماري [17]:

يقصد بالتمويل الاستثماري مصادر الاموال لتغطية مصاريف الانفاقات وتعرف بالاموال المستثمرة ،حسب البرنامج الزمني المقرر للإنفاق .

**التمويل الاستثماري(الايرادات)=الانفاق الاستثماري (المصرفات)**

تحليل التكاليف الاستثمارية تبعا للبرنامج الزمني للإنفاق الاستثماري:

التخطيط السليم، إذ ثبت أهميته على الرغم من اختلاف التوقيتات للإنفاق ،سواء تخزين الاصول، أو تأخير الاموال ،يتم عمل برنامج يثبت الاحتياجات خلال المدة المحددة ،بعدها يتم توفير الآلات، والمعدات في الفترة الثانية ،واجراء مقارنات في المرحلة الثالثة، يتم توفير احتياجات الدورة الاولى (راس المال) لكي لايتحول الى رأس مال عاطل.

د- الاطار العام الفكري لتحليل جدوى المشروعات [18]:

- 1- دراسة سوق العمل (الطلب والعرض)
- 2- دراسة شكلية للمشروع وحجم التكاليف
- 3- القدرة التمويلية
- 4- التحليل المالي لمعرفة الربح
- 5- الربح الإجمالي

هـ- الأسباب الخاصة بالمشروع ذاته [19]:

- 1- سوء ادارة الإنتاج
- 2- سوء التسويق
- 3- سوء الادارة المالية

و- الاهتمام بالابتكار على مستوى الشركة:

مع وجود عنصر المنافسة، تهتم بعض الشركات بعنصر الابتكار؛ فتظهر اساليب جديدة ومقترحات فيما يخص العاملين، والاداريين والزبائن بكل المستويات التنظيمية وتختلف القدرات من شخص لآخر ويتم ذلك عن طريق الدورات التدريبية والورش واكتساب الخبرات [20].

ي- القيادة الإدارية [20]:

هي الممارسات التي يقوم بها المدير الاداري كاتخاذ القرارات، واصدار الأوامر، والاشراف على المشاريع باستخدام الصلاحيات المخولة بها ويبرز دوره في كيفية الاداء الاداري، واسلوب الاقناع لتحقيق اهداف المنظمة.

10- الاطار العملي للبحث:

التحليل الاحصائي ووصف وتشخيص ابعاد متغيرات البحث وتحليل نتائجها:

الجدول 1 والشكل 1 يوضحان توزيع العينة حسب المتغيرات الديموغرافية. بالنسبة لمتغير الجنس، بلغ عدد الذكور 100 (50%) والإناث 100 (50%). بالنسبة للفئات العمرية، يشكل معظم المشاركين فئة أقل من 35 عامًا ب 55 فردًا (28%)، تليهم فئة الأعمار بين 35 عامًا وأقل من 45 عامًا ب 75 فردًا (38%). يتوزع المشاركون الباقون



تقريبًا بالتساوي بين فئتي الأعمار بين 45 عامًا وأقل من 55 عامًا فأكثر، إذ يشكل كل منهما 35 فردًا (18%). بالنسبة لمتغير المؤهل العلمي، حاصلِي البكالوريوس يحمل أكبر نسبة وهم 90 فردًا (45%)، تليهم حاصلو الدبلوم العالي بـ 45 فردًا (23%). أما حملة شهادة الماجستير والدكتوراه فيشكلون 35 فردًا (18%) و30 فردًا (15%) على التوالي. بالنسبة لمتغير سنوات الخدمة، يمتلك معظم المشاركين أقل من 5 سنوات خدمة، وهم 105 فردًا (53%)، بينما تتراوح الفئات الباقية لعدد السنوات من 5 سنوات إلى أكثر من 20 سنة، مع الفئة الأصغر التي تحتوي على 10 أفراد فقط (5%). هذه البيانات تم إعدادها باستخدام برنامج الإحصاء SPSS الإصدار 28

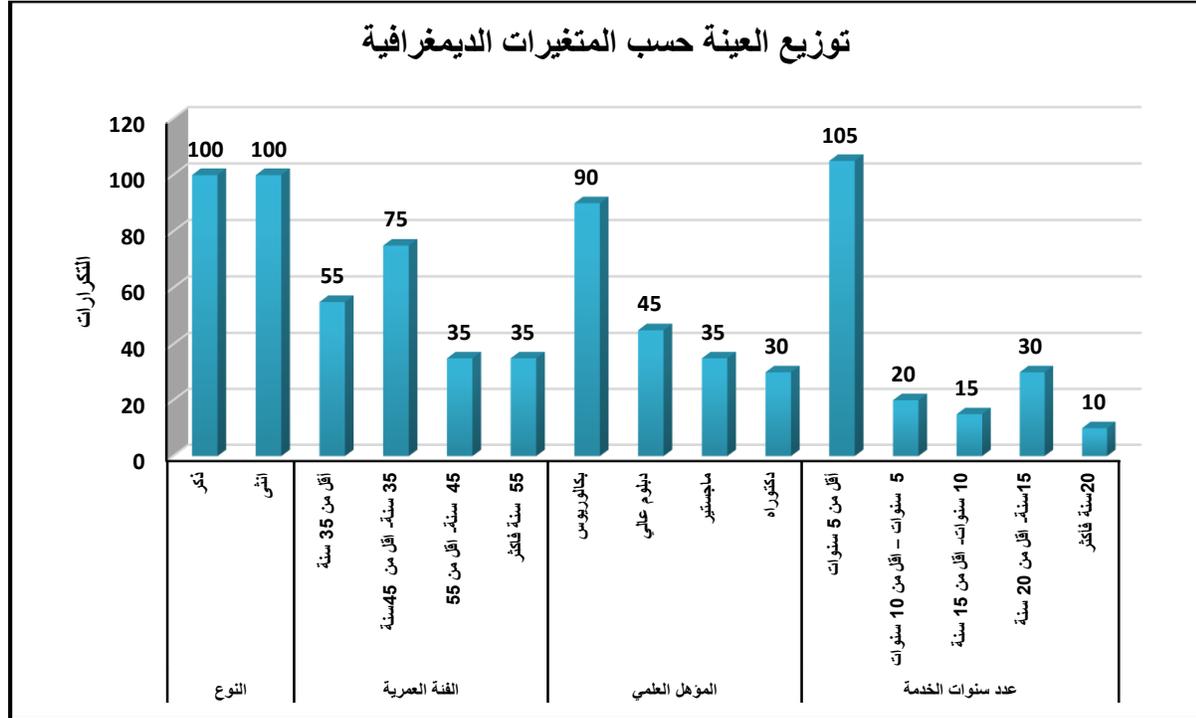
جدول 1: توزيع العينة حسب المتغيرات الديمغرافية

المتغير	العدد	النسبة
النوع	نكر	100
	انثى	100
الفئة العمرية	أقل من 35 سنة	55
	35 سنة - أقل من 45 سنة	75
	45 سنة - أقل من 55	35
	55 سنة فأكثر	35
المؤهل العلمي	بكالوريوس	90
	دبلوم عالي	45
	ماجستير	35
	دكتوراه	30
عدد سنوات الخدمة	أقل من 5 سنوات	105
	5 سنوات - أقل من 10 سنوات	20
	10 سنوات - أقل من 15 سنة	15
	15 سنة - أقل من 20 سنة	30
	20 سنة فأكثر	10

المصدر: اعداد الباحث باستخدام البرنامج الاحصائي SPSS اصدار 28.

1- الفئة العمرية: من خلال الجدول (1) نلاحظ ان الفئة العمرية (35-40) حققت المرتبة الاولى بنسبة مئوية 38% وجاءت في المرتبة الثانية الفئة (30-35) بنسبة مئوية 28% في حين المرتبة الثالثة كانت من صالح الفئة (45-50) بنسبة مئوية 18% و الفئة (55 فأكثر) فقد جاءت متساوية بالمرتبة الثالثة بنسبة 18%.  
2- التحصيل الدراسي: من خلال الجدول رقم (1) نلاحظ ان شهادة البكالوريوس تحتل المرتبة الاولى نسبة 45% وشهادة الدبلوم العالي بالمرتبة الثانية بنسبة 23% اما شهادة الماجستير بنسبة 18% ثالث حين احتلت شهادة الدكتوراه رابعا بنسبة 15%.

3- عدد سنوات الخدمة: من الجدول رقم (1) نلاحظ ان عدد سنوات الخدمة لفئة أقل من 5 سنوات بالمرتبة الاولى بنسبة 53% اما الفئة (15-20) فقد حققت المرتبة الثانية بنسبة 15% في حين كانت المرتبة الثالثة من نصيب الفئة (5-10) بنسبة 10%



شكل 1: توزيع العينة حسب المتغيرات الديمغرافية

في الجدول 2 تم حساب معامل الثبات للاستبيان ومؤشرات ملائمة النموذج. تتضمن استبانة الدراسة مجموعة من الابعاد التي تتألف من 30 فقرة. بلغت قيمة ألفا كرونباخ كانت 0.872، مما يدل على مستوى عالٍ من التجانس الداخلي لأسئلة الاستبانة ويشير إلى أن الأسئلة متكاملة بشكل جيد. بالنسبة لملائمة حجم العينة ( $KMO = 0.723$ )، فهذه النسبة توضح أن حجم العينة كافٍ لأداء التحليلات الإحصائية المطلوبة. قيمة اختبار مربع كاي كانت 23.28، مع درجة حرية 199، وتشير هذه القيم إلى وجود علاقة إحصائية معنوية بين البيانات، وأن النموذج المستخدم يتناسب جيداً مع البيانات. الجذر الخفي كان 2.5 ونسبة التباين الموضحة كانت 84.91%. بشكل عام، تشير القيم المقدمة في الجدول إلى أن الاستبيان لديه موثوقية جيدة وهو مناسب للاستخدام في الدراسات البحثية.



جدول 2: معامل ثبات الاستبانة ومؤشرات ملائمة النموذج

متغيرات البحث	عدد الفقرات	الفا كرونباخ	كفاية حجم العينة	أختبار مربع كاي	درجة الحرية	القيمة الاحتمالية	الجزر الكامن	التباين المفسر
الاستبانة بالكامل	30	0.872	0.843	23.28	199	0.013	2.4	84.91 %

المصدر: اعداد الباحث بأستخدام البرنامج الاحصائي SPSS اصدار 28.

في الجدول 3، يتم عرض قيمة معامل الصدق، ومعامل الترابط لكل بعد ضمن استبانة الدراسة. بالنسبة لبعد إدارة المخاطر، قيمة معامل الصدق تبلغ 0.86، مع قيمة معامل ارتباط التجزئة النصفية 0.81. بالنسبة لبعد المجتمع الافتراضي، فإن قيمة معامل الصدق تبلغ 0.71، بينما يبلغ قيمة معامل ارتباط التجزئة النصفية 0.82. بالنسبة لبعد مخاطر الائتمان، بلغ معامل الصدق 0.86، بينما تبلغ قيمة معامل ارتباط التجزئة النصفية 0.79. بالنسبة لبعد السرية (الخصوصية)، يُسجل معامل الصدق قيمة 0.73، مع قيمة معامل ارتباط التجزئة النصفية 0.72. أما بالنسبة لبعد التصنيف الائتماني، فيبلغ معامل الصدق 0.84، بينما تبلغ قيمة معامل ارتباط التجزئة النصفية 0.87. فيما يخص بعد تحسين مخاطر الائتمان، فقد بلغ معامل الصدق 0.73، مع قيمة معامل ارتباط التجزئة النصفية 0.84.

جدول 3: معامل الصدق و معامل ارتباط التجزئة النصفية للأبعاد الخاصة بمتغيرات البحث

متغيرات البحث (ابعاد الائتمان التجاري)	عدد الفقرات	معامل الصدق	معامل ارتباط التجزئة النصفية
ادارة المخاطر	5	0.86	0.81
المجتمع الافتراضي	5	0.71	0.82
مخاطر الائتمان	5	0.86	0.79
السرية (الخصوصية)	5	0.73	0.72
درجة الائتمان	5	0.84	0.87
تحسين مخاطر الائتمان	5	0.73	0.84

المصدر: اعداد الباحث بأستخدام البرنامج الاحصائي SPSS اصدار 28.

يشير الجدول رقم (3) الى التحليل الاحصائي لمعامل الصدق فقد جاء بالمرتبة الاولى مخاطر الائتمان متساوية مع درجة ادارة المخاطر بدرجة 0.86 في حين جاء بالمرتبة الثانية درجة الائتمان بدرجة 0.84 يجب مراقبة مخاطر الائتمان و ادارة المخاطر لكونها حصلت على أعلى معامل صدق مقارنة بباقي فقرات تنفيذ درجة الائتمان والسرية (الخصوصية) وتحسين مخاطر الائتمان ومراقبتها ومن ثمة فان هذا يؤكد اهمية اعتماد المصارف على نظام فعال لقياس اثر المخاطر في تقديم تقارير اكثر صدقا.



الجدول (٤) يعرض احصائيات حول ابعاد المتغير الائتمان التجاري. بالنسبة لبعدها المخاطر، يظهر أن الوسط الحسابي هو 3.46، والانحراف المعياري هو 0.98، والوزن النسبي هو 69.16 وترتيب المحور هو السادس. أما بالنسبة لبعدها المجتمع الافتراضي، فإن الوسط الحسابي هو 3.50، والانحراف المعياري هو 0.74، والوزن النسبي هو 70.02، وترتيب المحور هو الخامس. وبالنسبة لبعدها مخاطر الائتمان، فإن الوسط الحسابي هو 3.62، والانحراف المعياري هو 0.92، والوزن النسبي هو 72.52 وترتيب المحور هو الثالث. وبالنسبة لبعدها درجة الائتمان، فإن الوسط الحسابي هو 3.72، والانحراف المعياري هو 0.83، والوزن النسبي هو 74.48 وترتيب المحور هو الأول. وبالنسبة لبعدها تحسين مخاطر الائتمان، فإن الوسط الحسابي هو 3.67، والانحراف المعياري هو 0.71، والوزن النسبي هو 73.42 وترتيب المحور هو الثاني. جميع ابعاد الائتمان التجاري كانت دالة احصائياً وذلك لأن قيمة الدلالة اقل من 0.05، وهذا مؤشر على جودة الاستبيان والابعاد والتي تصب في تحقيق اهداف وفرضيات الدراسة.

جدول 4: احصائيات ابعاد الائتمان التجاري

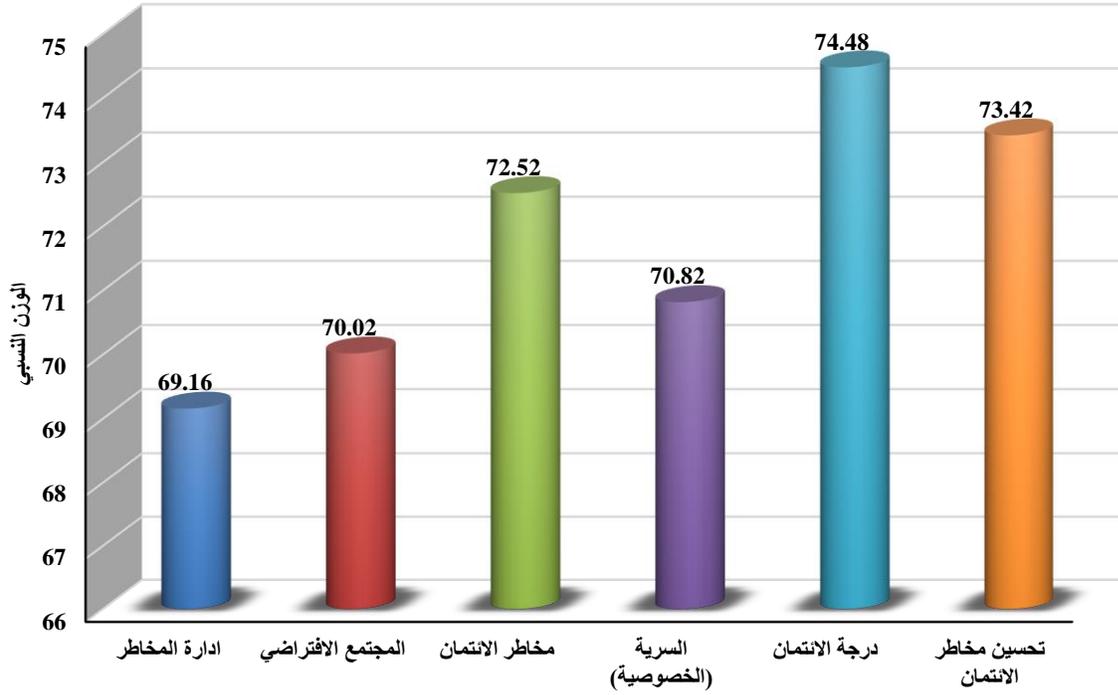
متغيرات البحث (ابعاد الائتمان التجاري)	الوسط الحسابي	الانحراف المعياري	الوزن النسبي	رتبة البعد	مستوى الدلالة
ادارة المخاطر	3.46	0.98	69.16	6	* دال
المجتمع الافتراضي	3.50	0.74	70.02	5	* دال
مخاطر الائتمان	3.62	0.92	72.52	3	* دال
السرية (الخصوصية)	3.541	1.03	70.82	4	* دال
درجة الائتمان	3.72	0.83	74.48	1	* دال
تحسين مخاطر الائتمان	3.67	0.71	73.42	2	* دال
الاستبانة بالكامل	3.58	0.87	71.70		* دال

المصدر: اعداد الباحث باستخدام البرنامج الاحصائي SPSS اصدار 28.

\* دال: مستوى الدلالة اقل من 0.05

يشير الجدول (4) يتضح لنا ان الانحراف المعياري أصغر (منخفض) قيمته (0.87) من الوسط الحسابي قيمته (3.58) فإن المسافة بين الوسط الحسابي ونقاط البيانات الفردية اقل، وهذا يعني ان البيانات أقل تشتتاً، وان البيانات تميل الى ان تكون قريبة جداً من المتوسط نستنتج ان البيانات متجمعة باحكام حول المتوسط.

### ابعاد الائتمان التجاري



شكل 2: الوزن النسبي لأبعاد الائتمان التجاري

يعرض الجدول (5) معامل الارتباط بيرسون بين الائتمان التجاري، والابعاد (ادارة المخاطر، المجتمع الافتراضي، مخاطر الائتمان، السرية، درجة الائتمان، تحسين مخاطر الائتمان). يبلغ معامل الارتباط بين الائتمان التجاري وبعد إدارة مخاطر الائتمان التجاري بقيمة 0.73 مع مستوى دلالة قدره 0.042. يبلغ معامل الارتباط بين الائتمان التجاري وبعد المجتمع الافتراضي بقيمة 0.79 مع مستوى دلالة 0.033. يبلغ معامل الارتباط بين الائتمان التجاري وبعد المخاطر المالية بقيمة 0.92 مع مستوى دلالة 0.049. يبلغ معامل الارتباط بين الائتمان التجاري، وبعد السرية بقيمة 0.72 مع مستوى دلالة 0.018. يبلغ معامل الارتباط بين الائتمان التجاري وبعد درجة الائتمان 0.93 مع مستوى دلالة 0.023. ويبلغ معامل الارتباط بين الائتمان التجاري وبعد مخاطر الائتمان بقيمة 0.91 مع مستوى دلالة 0.017. جميع النتائج الموجودة في الجدول علاقة إيجابية قوية ومعنوية بين الائتمان التجاري والابعاد المختلفة.

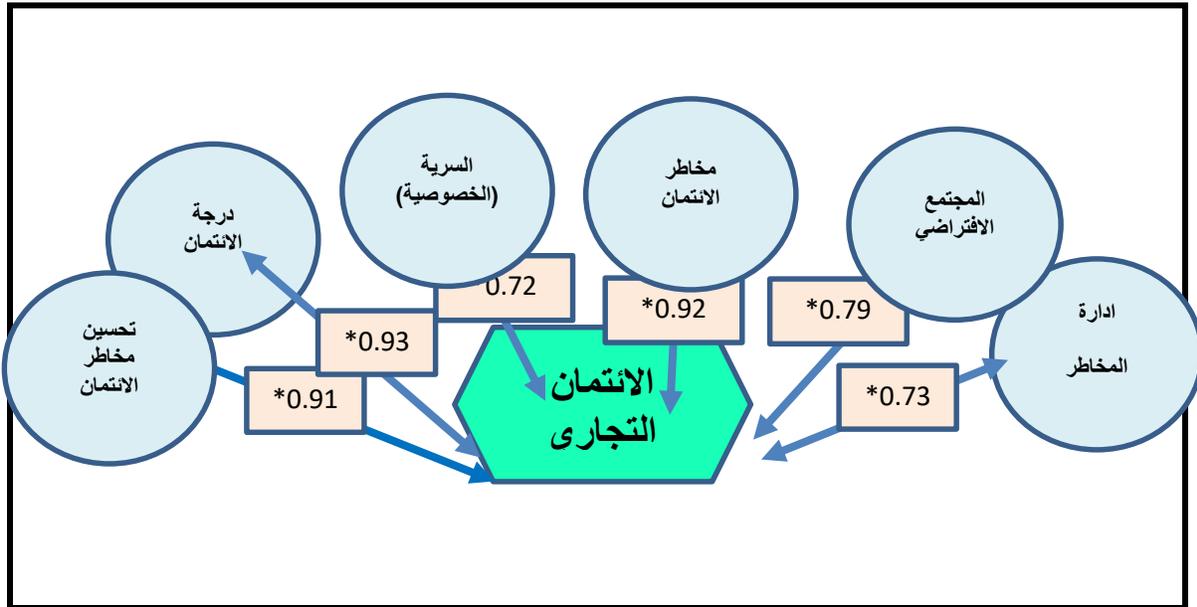
جدول 5: معامل الارتباط بيرسون بين الائتمان التجاري و الابعاد (ادارة المخاطر، المجتمع الافتراضي، مخاطر الائتمان، السرية، درجة الائتمان، تحسين مخاطر الائتمان).

المتغير	الابعاد	معامل ارتباط بيرسون	مستوى الدلالة	القرار
الائتمان التجاري	ادارة المخاطر	0.73	0.042	دال *
	المجتمع الافتراضي	0.79	0.033	دال *
	مخاطر الائتمان	0.92	0.049	دال *
	السرية (الخصوصية)	0.72	0.018	دال *
	درجة الائتمان	0.93	0.023	دال *
	تحسين مخاطر الائتمان	0.91	0.017	دال *

المصدر: اعداد الباحث بأستخدام البرنامج الاحصائي SPSS اصدار 28.

\*دال: مستوى الدلالة اقل من 0.05

في الجدول رقم (5) ان معامل ارتباط بيرسون يشير الى وجود ارتباط قوي (طردى) بين الائتمان التجاري والابعاد (درجة الائتمان ) 0.93 و(مخاطر الائتمان ) 0.92 و(تحسين مخاطر الائتمان ) 0.91.



شكل 3: معامل ارتباط بيرسون بين الائتمان التجاري والابعاد.

المصدر: الشكل من اعداد الباحث.

\* دال: مستوى الدلالة اقل من 0.05



في الجدول (6) تم دراسة أثر الأبعاد المختلفة (إدارة المخاطر، المجتمع الافتراضي، مخاطر الائتمان، السرية، درجة الائتمان، تحسين مخاطر الائتمان) على محور الائتمان التجاري باستخدام الانحدار الخطي البسيط. يظهر الجدول قيم مختلفة مثل معامل الانحدار (B0) ومعامل الميل (B1) لكل بعد، بالإضافة إلى الثابت ومعامل التفسير (R2) وقيمة اختبار F مع مستوى الدلالة. نلاحظ ان جميع الأبعاد لها إثر مباشر على الائتمان التجاري وذلك لأن قيمة مستوى الدلالة اقل من 0.05 وقيمة F المحسوبة أكبر من قيمة F الجدولية ولجميع الأبعاد. إذ بلغ مقدار أثر إدارة المخاطر 71% وبلغ أثر المجتمع الافتراضي 84% وبلغ اثر مخاطر الائتمان 78% وبلغ اثر السرية (الخصوصية) 87% وبلغ اثر درجة الائتمان 87% واخيراً بلغ اثر مخاطر الائتمان 94%.

#### 11- اختبار الفرضيات:

فرضية العدم: (لا توجد علاقة ذات دلالة احصائية بين مخاطر الائتمان التجاري وفاعلية عمل الشركات المساهمة)  
فرضية الوجود: (توجد علاقة ذات دلالة احصائية بين مخاطر الائتمان التجاري وفاعلية عمل الشركات المساهمة)  
جدول 6: تأثير الأبعاد (إدارة المخاطر، المجتمع الافتراضي، مخاطر الائتمان، السرية، درجة الائتمان، تحسين مخاطر الائتمان) على محور الائتمان التجاري باستخدام الانحدار الخطي البسيط.

الائتمان التجاري						ابعد (الائتمان التجاري)
مستوى الدلالة P value	الاختبار T	قيمة F المحسوبة	معامل التحديد R <sup>2</sup>	الثابت B1 B0		
*0.041	2.61	4.37	0.77	0.71	2.48	ادارة المخاطر
*0.043	2.17	4.36	0.62	0.84	2.92	المجتمع الافتراضي
*0.032	3.98	5.24	0.83	0.78	2.38	مخاطر الائتمان
*0.038	2.92	4.79	0.71	0.87	2.92	السرية (الخصوصية)
*0.014	3.24	5.74	0.75	0.87	1.39	درجة الائتمان
*0.013	3.23	5.12	0.72	0.94	2.49	تحسين مخاطر الائتمان
قيمة F الجدولية عند مستوى معنوية 0.05 ودرجة حرية (199,1) = 3.96						
*قيمة t الجدولية عند مستوى حرية (199,1) = 1.625						

N = 200

المصدر: اعداد الباحث باستخدام البرنامج الاحصائي SPSS اصدار 28.

\*دال احصائيا (مستوى الدلالة اقل من 0.05)

إن قيمة نموذج الانحدار البسيط أي قيمة F الجدولية عند مستوى معنوية 0.05 ودرجة حرية (199,1) = 3.96 مما يعني وجود علاقة أثر بين المتغيرات ذات دلالة احصائية عند مستوى 0.05 ومن ثمة عدم وجود اختلافات بين الشركات يعني اثر المخاطر واجهت كل الشركات، مما يعني قبول فرضية الوجود، ورفض فرضية العدم، وهذا



معناه ان هناك علاقة أثر ذات دلالة احصائية بين مخاطر الائتمان التجاري وفاعلية عمل الشركات المساهمة عليه، تم قبول الفرضية الثانية، ورفض الفرضية الاولى.

## 12- الاستنتاجات:

أظهرت النتائج الاحصائية ان المتوسط الحسابي الكلي لأثر مخاطر الائتمان أكبر نستنتج من ذلك ان العينة تتظر باهتمام كبير لهذا المتغير (ادارة مخاطر الائتمان). دلت النتائج الاحصائية على وجود علاقة ارتباط موجبة، وقوية وذات دلالة احصائية بين متغير مخاطر الائتمان التجاري، وتأثيرها في الشركات المساهمة. هناك أولوية في الاهمية بالنسبة لعمليات ادارة مخاطر الائتمان التجاري ان متغير (درجة الائتمان) تأتي بالمرتبة الاولى من حيث قوة علاقة الارتباط مع الشركات المساهمة، في حين تأتي بالمرتبة الثانية (مخاطر الائتمان)، وحلت عملية (تحسين مخاطر الائتمان) بالمرتبة الثالثة في حين كانت المرتبة الرابعة (المجتمع الافتراضي (المصارف والشركات) والمرتبة الخامسة (ادارة المخاطر) في كانت السرية (الخصوصية) في المرتبة السادسة.

## Conflict of interests.

Non conflict of interest

## References

- [1] M. Saad., "The integrated impact of credit risk and interest rates and their reflection in financial intermediation of banks using the ARDL model (a comparative study of the Nikon controller, the Turkish one, and the Iraqi one for the period 2005-2019)," Ph. D, dissertation, Univ. of Karbala, 2021.
- [2] M. Jassim, "Credit risk management and its impact on preventing organizational collapse, a comparative exploratory study in a sample of Iraqi government and private banks," M. S. thesis, Univ of Karbala, 2011.
- [3] S. Hamid, A. Bilal, N Ahsan, "Financial Credit Risks and Earning Efficiency; Empirical evidence from banking sector Pakistan", *International Journal of Research in Finance and Marketing*. (Vol.) 6, 2016.
- [4] A. Antonius, S. Norimarna, "Risk management maturity assessment based on ISO 31000-A pathway toward the organization's resilience and sustainability post COVID-19: the case study of SOE company in Indonesia." *3rd International Conference on Management, Economic, and Finance*. (Vol. 5, No. 3. Pp.1, 2021.
- [5] H. Atiya Allah, A. Ali, "Risk management and its impact on reducing the default rate of bank financing." Ph. D. dissertation, Sudan University of Science and Technology, 2020.
- [6] A. Ahmed, "Banking Risks and Methods of Measuring them." Studies of the Institute for Training and Capacity Building, Arab Monetary Fund, *Abu Dhabi, United Arab Emirates, Issue 05*, 2020.
- [7] H. Ali, "The risk measurement approach in international financial reporting standards, an applied study in a sample of Iraqi companies." M. S. thesis, Administrative Technical College/Kufa - Al-Furat Al-Awsat Technical University, 2020.



- [8] S. Mahdi, "Risk Management According to the Requirements of Standard 2008." *Central Technical University, Baghdad*, 2022.
- [9] M. Al-Naji, A. Abu Khanjar, M. Al-Juhaimi. "Financial risk management and its impact on small and medium enterprises in the Sebha region - Libya - 2010-2019 AD." *Journal of Economic, Administrative and Legal Sciences*, vol. 5, no.22, pp.143-114, 2021.
- [10] S. Harfoushe, I. Sahrawi, "The role of modern methods of managing banks' credit risks in alleviating the severity of the current financial crisis." ,2009.
- [11] M. Kamal, "Bank Credit Management." *Jordan, Edition 1*, 2015.
- [12] W. Yahya, "Accounting for Loans and Credit." Faculty of Commerce, Benha University, Open Education Center, *Accounting for Banks and Stock Exchanges, Code 142*, pp.12,2019.
- [13] R. Bint Omar Al, "The Role of the Administrative Development Department in Improving Job Performance (An Applied Study on Female Administrative Employees at King Abdulaziz University in Jeddah)." M. S. thesis, King Abdulaziz University, 2013.
- [14] Al-Hussein, Al-Jili Al-Hindi, "Factors affecting crisis management in business as applied to the Khartoum and Sudanese Agricultural Banks.", Omdurman Islamic University, pp.38 ,2022.
- [15] B. Basem, "The Role of Monetary Policy and Its Impact on the Financial Performance of Banks." *Lebanon*, pp.22, 2022.
- [16] H. Al-Ghazwi, "Financial Reports in Small Enterprises." Academic Book Center, *Jordan, 1st edition*, 80-81(pp.), (2017).
- [17] M. Ghoneim, Saif Al-Islam Mahmoud, T. Al-Taher, "The Accounting Study of the Feasibility of Investment Projects." Cairo University Center for Blended Learning, *Accounting Division*, 1305, 70(pp.), (2019).
- [18] A. Abu Khanjar, "The role of risk management in the success of small and medium enterprises in Libya, focusing on the Sabha region." Ph. D. dissertation, Al-Nilein University,( 2018).
- [19] H. Atiya Allah, A. Ali, "Risk management and its impact on reducing the default rate of bank financing." Ph. D. dissertation, Sudan University of Science and Technology, (2020).
- [20] I. Ahmed, "Managing Innovation towards Change." *Jordan, Dar Ibn Al-Nafis*, (2019).