



## الذكوات البيضاء

اسم مشتق من الذكوة وهي الجمرة الملتهبة والمراد  
بالذكوات الربوات البيض الصغيرة المحيطة بمقام أمير  
المؤمنين علي بن أبي طالب {عليه السلام}  
شبهها لضيائها وتوهجها عند شروق الشمس عليها لما فيها  
موضع قبر علي بن أبي طالب {عليه السلام}  
من الدراري المضيئة

{**در النجف**} فكأنها جمرات ملتهبة وهي المرتفع من الأرض،  
وهي ثلاثة مرتفعات صغيرة نتوءات بارزة في أرض الغري وقد  
سميت الغري باسمها، وكلمة بيض لبروزها عن الأرض. وفي رواية  
إنها موضع خلوته أو إنَّها موضع عبادته وفي رواية أخرى  
في رواية المفضل عن الإمام الصادق {عليه السلام} قال:  
قلت: يا سيدي فأين يكون دار المهدي ومجمع المؤمنين؟  
قال: يكون ملكه بالكوفة، ومجلس حكمه جامعها  
وبيت ماله ومقسم غنائم المسلمين مسجد  
السهلة وموضع خلوته **الذكوات البيض**



نيوان الوقف الشيعي / دائرة البحوث والدراسات

م/ مجلة الذكوات البيضاء

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته ...

إشارة إلى كتابكم المرقم ١٠٤٦ والمؤرخ ٢٠٢١/ ١٢/٢٨ والخاص بكتابنا المرقم ب ت ٥٧٤٤/٤ في ٢٠٢١/٩/٦ والمتضمن استحداث مجلتكم التي تصدر عن الوقف المذكورة أعلاه ، وبعد الحصول على الرقم المعياري الدولي المطبوع وإنشاء موقع الكتروني للمجلة تعتبر المولفظة الواردة في كتابنا أعلاه موافقة نهائية على استحداث المجلة. ... مع والفر التقدير

أ.م.د. حسين صالح حسين

المدير العام لدائرة البحث والتطوير / وكالة

٢٠٢٢/١/١٤

نسقة منه الى:

- قسم الشؤون العلمية / شعبة التوثيق والنشر والترجمة / مع الاوليات .
- المستشارة .

مهتد ابراهيم  
١٠ / كانون الثاني

إشارة إلى كتاب وزارة التعليم العالي والبحث العلمي / دائرة البحث والتطوير

المرقم ٥٠٤٩ في ٢٠٢٢/٨/١٤ المعطوف على إمامهم

المرقم ١٨٨٧ في ٢٠١٧/٣/٦

تعدّ مجلة الذكوات البيضاء مجلة علمية رصينة ومعتمدة للترقيات العلمية.

# الذكوان البصري



مَجَلَّةٌ عِلْمِيَّةٌ فِكْرِيَّةٌ فَصْلِيَّةٌ مُحْكَمَةٌ تَصْدُرُ عَنْ  
دَائِرَةِ الْبَحْثِ وَالدرَاسَاتِ فِي دِيَوَانِ الْوَقْفِ الشَّيْخِيِّ

العدد ( ١٦ )

السنة الثالثة المجلد العاشر

ربيع الأول ١٤٤٦ هـ أيلول ٢٠٢٥ م

العدد (١٦) السنة الثالثة ذي الحجة ١٤٤٦ هـ حزيران ٢٠٢٥ م

رقم الإيداع في دار الكتب والوثائق (١١٢٥)

الرقم المعياري الدولي ISSN 2786-1763

الزَّكَاةُ الْبَيْضُ



التدقيق اللغوي

م.د. مشتاق قاسم جعفر

الترجمة الانكليزية

أ.م.د. رافد سامي مجيد

العدد (١٦) السنة الثالثة ربيع الأول ١٤٤٦ هـ - أيلول ٢٠٢٥ م

عمار موسى طاهر الموسوي

مدير عام دائرة البحوث والدراسات

رئيس التحرير

أ.د. فائز هاتو الشرع

مدير التحرير

حسين علي محمد حسن الحسني

هيئة التحرير

أ.د. عبد الرضا بهية داود

أ.د. حسن منديل العكيلي

أ.د. نضال حنش الساعدي

أ.د. حميد جاسم عبود الغراي

أ.م.د. فاضل محمد رضا الشرع

أ.م.د. عقيل عباس الريكان

أ.م.د. أحمد حسين حيال

أ.م.د. صفاء عبدالله برهان

م.د. موفق صبري الساعدي

م.د. طارق عودة مري

م.د. نوزاد صفر بخش

هيئة التحرير من خارج العراق

أ.د. نور الدين أبو لحية / الجزائر

أ.د. جمال شلي / الاردن

أ.د. محمد خاقاني / إيران

أ.د. مها خير بك ناصر / لبنان



# الذَّكْوَانُ الْبَيْضُ

مَجَلَّةٌ عِلْمِيَّةٌ فِكْرِيَّةٌ فَصْلِيَّةٌ مُحْكَمَةٌ تَصْدُرُ عَنْ  
دَائِرَةِ الْبَحْوثِ وَالدراسَاتِ فِي دِيْوَانِ الْوَقْفِ الشَّيْخِيِّ



## العنوان الموقعي

مجلة الذكوات البيض

جمهورية العراق

بغداد / باب المعظم

مقابل وزارة الصحة

دائرة البحوث والدراسات

## الاتصالات

### مدير التحرير

٠٧٧٣٩١٨٣٧٦١

صندوق البريد / ٣٣٠٠١

الرقم المعياري الدولي

ISSN ١٧٦٣-٢٧٨٦

### رقم الإيداع

في دار الكتب والوثائق (١١٢٥)

لسنة ٢٠٢١

البريد الإلكتروني

إيميل

[offreserch@sed.gov.iq](mailto:offreserch@sed.gov.iq)

[hus65in@gmail.com](mailto:hus65in@gmail.com)

العدد (١٦) السنة الثالثة ربيع الأول ١٤٤٦ هـ - أيلول ٢٠٢٥ م

## دليل المؤلف .....

- ١- أن يتسم البحث بالأصالة والجدة والقيمة العلمية والمعرفية الكبيرة وسلامة اللغة ودقة التوثيق.
- ٢- أن تحتوي الصفحة الأولى من البحث على:
  - أ. عنوان البحث باللغة العربية .
  - ب . اسم الباحث باللغة العربي، ودرجته العلمية وشهادته.
  - ت . بريد الباحث الإلكتروني.
  - ث . ملخصان: أحدهما باللغة العربية والآخر باللغة الإنكليزية.
  - ج . تدرج مفاتيح الكلمات باللغة العربية بعد الملخص العربي.
- ٣- أن يكون مطبوعاً على الحاسوب بنظام (office Word) ٢٠٠٧ أو ٢٠١٠ وعلى قرص ليزري مدمج (CD) على شكل ملف واحد فقط (أي لا يُجزأ البحث بأكثر من ملف على القرص) وتزود هيئة التحرير بثلاث نسخ ورقية وتوضع الرسوم أو الأشكال، إن وجدت، في مكانها من البحث، على أن تكون صالحة من الناحية الفنية للطباعة.
- ٤- أن لا يزيد عدد صفحات البحث على (٢٥) خمس وعشرين صفحة من الحجم (A4) .
- ٥ . يلتزم الباحث في ترتيب وتنسيق المصادر على الصيغة APA
- ٦- أن يلتزم الباحث بدفع أجور النشر المحددة البالغة (٧٥,٠٠٠) خمسة وسبعين ألف دينار عراقي، أو ما يعادلها بالعملة الأجنبية.
- ٧- أن يكون البحث خالياً من الأخطاء اللغوية والنحوية والإملائية.
- ٨- أن يلتزم الباحث بالخطوط وأحجامها على النحو الآتي:
  - أ. اللغة العربية: نوع الخط (Arabic Simplified) وحجم الخط (١٤) للمتن.
  - ب . اللغة الإنكليزية: نوع الخط ( Times New Roman ) عناوين البحث (١٦) . والملخصات (١٢)أما فقرات البحث الأخرى؛ فبحجم (١٤) .
- ٩- أن تكون هوامش البحث بالنظام الإلكتروني (تعليقات ختامية) في نهاية البحث. بحجم ١٢ .
- ١٠- تكون مسافة الحواشي الجانبية (٢,٥٤) سم، والمسافة بين الأسطر (١) .
- ١١- في حال استعمال برنامج مصحف المدينة للآيات القرآنية يتحمل الباحث ظهور هذه الآيات المباركة بالشكل الصحيح من عدمه، لذا يفضل النسخ من المصحف الإلكتروني المتوافر على شبكة الانترنت.
- ١٢- يبلغ الباحث بقرار صلاحية النشر أو عدمها في مدة لا تتجاوز شهرين من تاريخ وصوله إلى هيئة التحرير.
- ١٣- يلتزم الباحث بإجراء تعديلات المحكمين على بحثه وفق التقارير المرسلة إليه وموافاة المجلة بنسخة معدلة في مدة لا تتجاوز (١٥) خمسة عشر يوماً.
- ١٤- لا يحق للباحث المطالبة بمتطلبات البحث كافة بعد مرور سنة من تاريخ النشر.
- ١٥- لا تعاد البحوث الى أصحابها سواء قبلت أم لم تقبل.
- ١٦- تكون مصادر البحث وهوامشه في نهاية البحث، مع كتابة معلومات المصدر عندما يرد لأول مرة.
- ١٧- يخضع البحث للتقويم السري من ثلاثة خبراء لبيان صلاحيته للنشر.
- ١٨- يشترط على طلبة الدراسات العليا فضلاً عن الشروط السابقة جلب ما يثبت موافقة الأستاذ المشرف على البحث وفق النموذج المعتمد في المجلة.
- ١٩- يحصل الباحث على مستل واحد لبحثه، ونسخة من المجلة، وإذا رغب في الحصول على نسخة أخرى فعليه شراؤها بسعر (١٥) ألف دينار.
- ٢٠- تعبر الأبحاث المنشورة في المجلة عن آراء أصحابها لا عن رأي المجلة.
- ٢١- ترسل البحوث إلى مقر المجلة - دائرة البحوث والدراسات في ديوان الوقف الشيعي بغداد - باب المعظم )
- أو البريد الإلكتروني: (hus65in@Gmail.com) (off reserch@sed.gov.iq) بعد دفع الأجور في مقر المجلة
- ٢٢- لا تلتزم المجلة بنشر البحوث التي تُخلُ بشروط من هذه الشروط .

# مَجَلَّةٌ عِلْمِيَّةٌ فِكْرِيَّةٌ فَصَلِيَّةٌ مُحْكَمَةٌ تَصَدَّرُ عَنْ دَائِرَةِ الْبُحُوثِ وَالْدِّرَاسَاتِ فِي ذِيَوَانِ الْوَقْتِ الشَّيْبَعِيِّ

## محتوى العدد (١٦) المجلد العاشر

ت	عنوانات البحوث	اسم الباحث	ص
١	الجوانب الاجتماعية والاقتصادية في نوازل ابن رشد الاندلسي	أ.م.د. رغد جمال مناف	٨
٢	مفهوم الحبوّة في الميراث وأحكامها في الفقه الاسلامي	أ.م.د.فاضل عاشور عبد الكريم	٢٠
٣	مدى تقبل طلبة الجامعات العراقية للتعليم الالكتروني: دراسة تحليلية لآراء طلبة قسم تقنيات المعلومات والمكتبات في معهد الادارة التقني - نينوى	أ.م. خالد نوري عبد الله	٣٢
٤	ماهية العقود الاستثنائية من الباطن والخصائص المميزة لها	الدكتور محمد صادق الباحثة: انتصار علي زياد	٤٨
٥	تفسير القرآن بين أصالة النص وآفاق المستقبل	الباحث: حيدر عبد الرزاق ماجد	٦٢
٦	أسس الحوار العقدي مع غير المسلمين	م. د. عماد محسن حمدي	٧٦
٧	دور الذكاء الاصطناعي في تحسين استراتيجيات التسويق الرقمي دراسة شركة كرونجي للمشروبات الغازية - كركوك	الباحث: عمر رشيد برع	٨٨
٨	ابراهيم بن عبد الرحمن وآخرون من كتاب أسماء الرجال في رواة أصحاب الحديث تأليف / شرف الدين الحسين بن محمد بن عبد الله الطبري المتوفى سنة ٧٤٣ هجرية / ١٣٤٢ ميلادية (تحقيق)	الباحث: عمر رشيد برع	١٠٢
٩	المباني التفسيرية في نظريات علوم القرآن عند الشهيد محمد باقر الصدر	م.م. حيدر كريم عودة	١٢٤
١٠	أثر الدمج (الكلي والجزئي) لأطفال طيف التوحد مع اقارنهم العاديين في خفض الاضطرابات النطقية	م. م. منال عادل مكي	١٣٦
١١	طرق الري ودورها في استدامة الموارد المائية في ناحية المنصورية	م. م. اقبال فهد سع خميس	١٤٨
١٢	أثر استراتيجية التعلم النشط في تنمية المفاهيم الاسرية في مادة تربية الطفل والعلاقات الاسرية للصف الخامس الاعدادي لفرع الفنون التطبيقية	م. م. فؤاد حسن حسين	١٥٦
١٣	تأثير الاحتياجات التدريبية في تعزيز المكانة الاستراتيجية للعينة من الموظفين في هيئة البحث العلمي	م. م. ورود نعمه موسى	١٦٨
١٤	البعد الديني والتأمل الفلسفي في مراثية المتنبي لخولة» دراسة أسلوبية»	م. م. أديان نجم عبد الله م. م. نوار صادق حميد	١٨٨
١٥	اشكالات لغة الحوار بين الصامت والمنطوق «عروض احمد محمد عبد الامير أُمّودجا»	م. م. مروة عبد الكريم حمد	٢٠٢
١٦	التحريم والاجتناب في الخطاب القرآني جدلية الصياغة وبناء الإلزام الشرعي	م. د. أسماء ظاهر وناس م. د. مريم هادي رضا	٢١٤
١٧	« الخيال وحلم اليقظة في فلسفة غاستون باشلار» نحو تأسيس كينونة شاعرية»	م.د. حسين عبد علي	٢٢٤
١٨	المثابرة المعرفية لدى طلبة الجامعة	م.م. حنان اسعد الله يار نظر	٢٤٠
١٩	استخدام نموذج شيرود لتقييم الأداء المالي في الوحدات العاملة في سوق العراق للأوراق المالية	م. م. زينب عبد الواحد حنون	٢٥٤
٢٠	حساسية المعالجة الحسية لدى معلمات رياض الاطفال	م. م. رسل ناجي أبراهيم	٢٦٦
٢١	الرواة الذين قبل فيهم (حافظ) وتكلم فيهم بسبب الدخول في أعمال السلطان	م.م. عامر علي حمادي أ.م.د. علي نهاد خليل	٢٨٤
٢٢	الأناقة الانفعالية وعلاقتها ببعض المتغيرات النفسية لدى طلبة الجامعة	م. م. وفاء علاء حسين	٣٠٠
٢٣	أثر الصدقة في القرآن والسنة النبوية	م. م. هند نجم عبد الله	٣١٢
٢٤	أثر استراتيجية مقترحة على وفق الانهماك بالتعلم في تحصيل طلاب الثاني متوسط في مادة الاجتماعيات والشغف الأكاديمي	م. أحمد كاطع حسن	٣٢٦
٢٥	الحركات الفلاحية في سوريا ولبنان ١٨٢٠-١٩١٤ دراسة تاريخية	م.م. آيات أحمد عبد الوهاب	٣٤٨

استخدام نموذج شيرود لتقييم الأداء  
المالي في الوحدات العاملة في سوق  
العراق للأوراق المالية

م. م. زينب عبد الواحد حنون  
وزارة التربية/ المديرية العامة للتعليم المهني / المهني الأول في الرصافة



#### المستخلص:

هدف البحث الى تشخيص الأسباب التي تدفع بالمصارف للوصول إلى ضعف في الاداء المالي، من خلال حل مشكلة البحث هل يساهم نموذج شيرود في تقييم الاداء المالي للمصارف عينة البحث العاملة في سوق لبيان تقييم SHERROD العراق للأوراق المالية ، ولغرض حل المشكلة استخدمت الباحثة نموذج SHERROD الاداء المالي وتوصلت الباحثة الى عدد من الاستنتاجات اهمها أوضحت نتائج نموذج وقعت في منطقة حرجة Z أنه يوجد مشكل التنبؤ بالتعثر المالي في المصارف عينة البحث نظرا لأن قيمة من فئات درجة المخاطرة، ومنه يمكن القول أن النموذج لم ينجح في توقعاته في التنبؤ بالتعثر المالي

الكلمات المفتاحية: الاداء المالي، نموذج Sherrod

#### Abstract:

The aim of the research is to identify the reasons that lead banks to experience weak financial performance by addressing the research problem: Does the Sherrod model contribute to evaluating the financial performance of banks in the sample operating in the Iraq Stock Exchange? To solve this problem, the researcher utilized the SHERROD model to assess financial performance. The researcher reached several conclusions, the most important of which is that the results of the SHERROD model indicated a problem in predicting financial distress in the banks within the sample, as the Z value fell into a critical area of risk categories. Therefore, it can be said that the model did not succeed in its predictions regarding financial distress..

Keywords: financial performance, Sherrod mode.

#### المقدمة:

يسعى هذه البحث إلى تقييم وقياس الأداء المالي للمصارف لان البيئة بصورة عامة متجددة وغير مستقرة وشديدة المنافسة وتتواجد فيها حركة سريعة من التطورات والتغيرات، فقد تواجه المصارف اضطرابات ومشاكل مالية خطيرة تؤدي بها الى الزوال في غياب التقييم المالي السليم والمقدرة في التحكم في أداؤها المالي ومن هذا المنطلق توجهت الى بناء نماذج كمية واعتماد أساليب رياضية لترشيد القرارات وتحقيق الحل الأمثل للمشكلات التي تواجه المصارف بواسطة نموذج شيرود في المصارف لتقييم مدى قدرتها وفعاليتها في تفسير أداؤها المالي، وأن مفهوم الأداء المالي هو أداة فعالة ومميزة تُسهم في قياس فعالية وكفاءة الإدارة، إذ يمكن قياس نجاح المصارف من خلال أداؤها المالي، وذلك من خلال إستعمال المؤشرات المالية المناسبة التي تُساعد في تحديد نقاط القوة والضعف في أداؤها، ومقارنة النتائج مع الخطط والاستراتيجيات الموضوعة، بغية تحديد الانحرافات واتخاذ الإجراءات العلاجية اللازمة، وسوف نقوم بتحليل الوضع المالي للمصارف العاملة في سوق العراق للأوراق المالية.

#### منهجية البحث:

#### ١- مشكلة البحث



نظرا للتحديات التي تفرضها البيئة المصرفية المتغيرة فقد تولدت تحديات داخل العمل المصرفي تتطلب متابعتها والتي تضم الكثير من جانبي الميزانية وكشف الدخل وتعمل مجموعها على تحديد العائد والخطر في نهاية الامر مما نتج عنه تراكم مستويات الخطر المصرفي لعينة البحث وغيرها لذا تكمن مشكلة البحث بالسؤال الاتي:  
(هل يساهم نموذج شيرود في تقييم الاداء المالي للمصارف عينة البحث العاملة في سوق العراق للأوراق المالية)

## ٢- أهداف البحث

١. تشخيص الأسباب التي تدفع بالمصارف للوصول إلى ضعف في الاداء المالي، ولذا تحديد السياسات والإجراءات التي يمكن اعتمادها من المصارف لمنع حدوث ذلك.
٢. بيان المرتكزات المعرفية لتقييم الاداء المالي و نموذج Sherrod.
٣. تحديد التباين للمصارف التي تقع في مربع الفشل في الاداء المالي ومن ثم خارج هذا المربع وفقاً لأنموذج

## ٣- أهمية البحث

يمكن الانطلاق من بعدين الأكاديمي والتطبيقي إذ إن الأول يتمثل بأن الجدل لا يزال غير محسوم تجاه استخدام نماذج التنبؤ بالفشل المالي وماهي فاعليتها في الأجلين القصير والطويل وأنموذج Sherrod أحد أهم هذه النماذج التي أجمعت عليها الدراسات ذات العلاقة مما يتطلب اختبارها بشكل دائم لكي تكون بمثابة إنذار مبكر لحالات الخطر المتوقعة، أما البعد التطبيقي فيضم قدرة الأنموذج على استيعاب متغيرات بيئة عمل المصرف والقطاع المصرفي ككل، ويخدم صانع ومخذ القرار في تحسين وتفعيل قراراته التمويلية والاستثمارية، ويكون قادر على تمييز المصارف المتوقعة فشلها الفاشلة والناجحة والأكثر نجاحاً وبالتالي التقليل من تكاليف الفشل الكبيرة.

## ٤- فرضية البحث

استناداً لما تم استعراضه من مشكلة البحث ستقوم الباحثة بالإجابة عنها عبر الفرضية الاتية:

- يحلل نموذج شيرود تقييم الاداء المالي للمصارف عينة البحث العاملة في سوق العراق للأوراق المالية.

## ٥- منهج البحث

عمدت الباحثة على استخدام المنهج الاستنباطي والمنهج الاستقرائي  
الدراسات السابقة:

## • دراسة عبادي وعبدالله , ٢٠٢٢

بعنوان (اختبار مؤشرات التنبؤ بالفشل المالي باستخدام نموذجي , Sherrod :Springate دراسة تطبيقية في مصرف بغداد) هدفت الدراسة الى بالبقاء والنمو والاستمرارية وسوء ادارة هذا النشاط، قد يؤدي بالنهاية الى ما يعرف بالانحدار المالي والذي يوصف بأنه جرس الانذار لتغيرات مالية مستقبلية قد تؤدي في النهاية الى الفشل المالي واعلان التصفية واستنتجت الدراسة التوجه الى فهم وتحليل المتغيرات المالية الكفيلة بتقييم (مصرف بغداد) عينة البحث ومدى تعرضه للفشل المالي من خلال معرفة ودراسة الوضع المالي لسنوات عدة للتنبؤ بمدى قدرتها على الاستمرار في تقديم خدماتها وذلك باستخدام نماذج التنبؤ بالفشل المالي والمتمثلة بالنماذج ( Sherrod وspringgat).

## • دراسة باقوتة , ٢٠٢٤

بعنوان (إمكانية استخدام النماذج (Kida) , sherrod , springate للتنبؤ بالفشل المالي في مؤسسة باتيميتال بولاية عين الدفلى للفترة ٢٠١٩-٢٠٢١) هدفت الدراسة إلى التعرف على النماذج المتمثلة في (Kida , sherrod , springate) للتنبؤ بالفشل المالي في مؤسسة باتيميتال وأظهرت نتائج الدراسة من خلال تطبيق نموذج Kida أن المؤسسة محل الدراسة تتمتع بوضعية مالية جيدة، لكن



تطبيق نموذج sherrod أظهر صعوبة التنبؤ بالفشل المالي، إلا أن تطبيق نموذج springate أظهر أن المؤسسة مهدد بخاطر الإفلاس.

• دراسة لبنى وعبد السلام، ٢٠٢٤

بعنوان (فعالية نموذج Sherrod) في تقييم الأداء المالي والإنذار المبكر بالفشل للمؤسسات الصغيرة والمتوسطة - دراسة حالة شركة (A) هدفت هذه الدراسة الى الحكم على فعالية نموذج Sherrod في تقييم الأداء المالي والإنذار المبكر بمخاطر فشل المؤسسات الصغيرة والمتوسطة توصلت الدراسة الى ان النموذج بمؤشرات المالية المتميزة يعطي صوره واضحة عن الوضعية المالية للمؤسسة وأدائها المالي، إلا أن دقته في التنبؤ بمخاطر الإفلاس والتمييز بين نجاحها أو فشلها ضعيف جداً.

المبحث الاول: تقييم الاداء المالي

اولاً: مفهوم الاداء المالي: (لبنى و عبد السلام، ٢٠٢٤ : ٥٤٦)

تتميز البيئة الاقتصادية الحالية بسرعة كبيرة في التغير والمنافسة الشديدة في الحصول على الموارد المالية اللازمة لضمان الاستمرارية في النشاط وتحقيق الأرباح لذلك تعتبر عملية تقييم الأداء المالي للمؤسسات الصغيرة والمتوسطة ضرورة حتمية؛ لأنها تساعد في معرفة مدى تمتع المؤسسة بصحة مالية كافية وبعدها عن الخطر المالي الذي يتيح لها بذلك فرصة للحصول على التمويل خارجي القروض البنكية خاصة اللازم عند الحاجة كمصدر تمويل لهذا النوع من المؤسسات.

وان الأداء المالي جزءاً من الأداء الكلي للوحدة الاقتصادية فهو يعبر عن أداء الوظيفة المالية فيها، لذلك يعرف بأنه مقياس للتعبير عن الصحة المالية للمؤسسة ومعرفة مدى قدرتها على استخدام أصولها المالية والمادية والمعنوية بكفاءة في توليد ارباح من نشاطها الرئيسي وتحقيق أهدافها، نلاحظ من خلال هذا التعريف أنه يركز على عنصرين هما الكفاءة والفعالية في تحديد معنى الأداء المالي (Helmold, ٢٠١٩, p. ١٣١)، كما يمكن تعريف الأداء المالي بأنه القيمة المضافة عن الحالة المالية الأولية للمؤسسة رفع السيولة زيادة الأرباح، تخفيض نسب المديونية، وتحقيق الحد الأدنى المقبول من العوائد، أو الحد من العناصر غير المرغوب فيها تقليل الأخطاء والتكاليف (Prete: ٤, ٢٠٠٩)، ومن منظور خلق القيمة يقصد بالأداء المالي: المقدرة المؤسسة على خلق القيمة للمساهمين في المستقبل من خلال تحليل وتفسير البيانات التاريخية الخاصة بنشاطها وفهم اتجاهها بالاستعانة بمجموعة من المؤشرات المالية (Botton, Jobim, & Nagati, ٢٠١٢ : ٣٨).

اما مفهوم تقييم الاداء

يأخذ تقييم الأداء المالي للمؤسسة العديد من الأوجه والتعاريف، حيث يعتبره بعض الباحثين عملية حتمية ومستمرة في المؤسسة، نظراً للحركية المستمرة لتدفقاتها النقدية لمعرفة كيفية تأثير هذه التدفقات على النتيجة للحكم على مدى نجاح الاستراتيجية المالية المتبناة والقرارات المتخذة مسبقاً. أي أن تقييم الأداء المالي هو عملية تقديم حكم بناء على تحليل ما جاء في التقارير المالية وإجراء مقارنات تاريخية أو بين المؤسسة محل الدراسة ومثيلاتها بهدف معرفة أسباب التغير الحاصل في أدائها المالي وربطه بالقرارات المستقبلية الواجب أخذها. (de la Bruslerie, ٢٠١٠, p. ١٨٩).

يعرف تقييم الأداء أيضاً بأنه: "أداة تستخدم للتعرف على سلامة نشاط المؤسسة ونجاحها في توليد الأرباح بتقدير مدى تطابق النتائج المحققة بالأهداف المخطط لها مسبقاً، والمقارنة بين قيم مؤشرات المالية المحسوبة حالياً وقيمها المرجعية بغية الوقوف على الانحرافات والتطورات الحاصلة في الأداء المالي لتلك المؤسسة وتبريرها مع اتخاذ الخطوات التصحيحية الكفيلة لتجاوز تلك الانحرافات. (Cohen ٩١، ١٩٩١ : )

ثانياً: أهمية تقييم الأداء المالي:

تتمثل الأهمية بالاتي (Almagtome & Fadhil Abbas, ٢٠٢٠: ٦٧٨٠)

١. تساعد عملية تقييم الأداء المالي المستثمرون المحتملون في اتخاذ قرار الاستثمار في أسهم المؤسسة من عدمه ومقداره والمفاضلة بين البدائل لاختيار الأفضل وتجنب المخاطر المالية المحتملة مستقبلاً
٢. تساهم عملية التقييم في فحص سلوك المؤسسة واتجاه أدائها المالي والتأكد أن مسارها نحو البقاء والمنافسة صحيح
٣. الاستفادة من مخرجات عملية التقييم في اكتشاف نقاط القوة والضعف وإجراء التحسينات اللازمة لزيادة القدرة التنافسية للمؤسسة وترشيد قراراتها
٤. تطوير الرؤى والأهداف المالية والاقتصادية المستقبلية للمؤسسة
٥. توفير المعلومات المالية الأساسية للتنبؤ بالنتائج التدفقات النقدية المحتملة مستقبلاً.

ثالثاً: مراحل عملية تقييم الأداء المالي:

- تمر عملية تقييم الأداء المالي بالمراحل الأساسية الآتية: (رفعت خليل، ٢٠٢٣: ١٧٤-١٧٥)
١. تحديد الهدف من عملية التقييم المعرفة كالقدرة على الوفاء بالالتزامات أو القدرة على تمويل التوسعات في النشاط مستقبلاً.
  ٢. جمع المعلومات المطلوبة (التقارير المالية للقيام بعملية التقييم
  ٣. تحديد المعايير الكمية والنوعية المناسبة والتي لها دور في تقييم الأداء المالي للمؤسسة
  ٤. قياس الأداء المالي الفعلي للمؤسسة ومقارنته مع الأداء المالي المخطط أو المعايير
  ٥. الحكم على نتائج التقييم وتحديد الانحرافات وأسبابها
  ٦. اتخاذ القرار والقيام بالإجراءات التصحيحية الضرورية.

المبحث الثاني : أنموذج Sherrod

أولاً: مفهوم أنموذج Sherrod

اختلفت النماذج الخاصة بالتنبؤ بالأداء المالي من حيث الشكل والمضمون، فمن حيث الشكل كان العامل المشترك بين أغلبهم هو اعتمادها على النسب المالية المنشورة وغير المنشورة، ومع أن جميع هذه النماذج قد استست على نسب مالية تستخدم في قياس أو تقييم الجوانب العديدة من أنشطة الوحدة الاقتصادية: الربحية والسيولة والكفاءة والرافعة المالية وسياسات توزيع الأرباح، لكنها اختلفت فيما بينها من ناحية الوزن النسبي الذي أعطته لكل نسبة من النسب على وفق اختلاف الظروف البيئية للمصارف التي اتخذت عينة البحث (فخاري و بودريعة ٢٠١٨: ٤٠٢).

ثانياً: النسب الخاصة لنموذج Sherrod رياضياً

تستعمل المصارف النموذج للتنبؤ بالمخاطر الائتمانية للمصارف طالبة الائتمان، وكذلك للتأكد من استمرار العمل في الحياة الاقتصادية عبر التعرف على مدى طاقة المشروع على موازنة أنشطته في المستقبل يعتمد هذا النموذج على (٦) نسب مالية رئيسية ولكل واحدة وزنها النسبي الخاص بها:

الجدول (١) الخاص بالنسب المالية لنموذج Sherrod

المؤشر	النسب المالية المستحق فيها	الوزن النسبي	نوع المؤشر
X1	صافي رأس المال العامل / إجمالي الموجودات	١٧	سيولة
X2	الموجودات المتداولة / إجمالي الموجودات	٩	سيولة
X 3	حقوق المساهمين/ إجمالي الموجودات	٣,٥	رفع
X4	صافي الربح قبل الضريبة / إجمالي الموجودات	٢٠	ربحية
X5	إجمالي الموجودات / إجمالي المطلوبات	١,٢	رفع
X6	حقوق المساهمين / الموجودات الثابتة	٠,١	رفع



المصدر : زغدة, ٢٠٢١ : ٣٤٣

نرى من ما ورد أعلاه ما يلي:

– إن أكبر وزن للمؤشرات المالية مؤشر السيولة، والسبب الرئيسي في كونها عالية هو استخدامها في معرفة قدرة المؤسسة على تسديد الديون وقدرتها على البقاء والاستمرار في النشاط.

– إن مؤشر النسب يسير بالعكس من اتجاه المخاطر، أي أن قيمة  $Z$  كلما كانت مرتفعة كانت مخاطر الفشل المالي قليلة أو تكون معدومة المخاطر وكلما كانت قيمته منخفضة تكون المخاطرة للوقوع لفشل المالي عالية.

تتمثل معادلة نموذج Sherrod بالشكل الرياضي كما يلي:

$$Z = 17X_1 + 9X_2 + 3,5X_3 + 2,0X_4 + 1,2X_5 + 1,1X_6$$

وبناء على عدد نقاط  $Z$  تصنف الشركات إلى خمس فئات بحسب قدرتها على الاستمرار، وهذه الفئات

موضحة في الجدول (٢) التالي

تقسيم الاداء حسب درجة  $Z$

الفئات	درجة المخاطرة	قيمة $Z$	موقف الوحدة الاقتصادية من الاداء المالي
الاولى	لا توجد	$Z > 25$	غير معرضة للفشل في الاداء المالي
الثانية	قليلة المخاطرة	$25 > Z > 20$	احتمال قليل للتعرض للفشل في الاداء المالي
الثالثة	متوسطة المخاطرة	$20 > Z > 5$	من الصعب التنبؤ بالفشل في الاداء المالي
الرابعة	عالية المخاطرة	$5 > Z > 0$	معرضة لخطر الفشل في الاداء المالي
الخامسة	عالية المخاطرة جدا	$0 > Z$	معرضة بشكل كبير بالفشل في الاداء المالي

(Source: Mohammed, 2016, pp. 35-47)

نجد إذاً أن Sherrod لم يفرق بين وحدة صناعية وغير صناعية، أو مدرجة في البورصة وغير مدرجة، أي أن نموذج صالِح للتنفيذ على أنواع الوحدات كافة، إضافة إلى أن Sherrod استطاع أن يحدد دلالات  $Z$  بشكل دقيق جداً، كما أنه رفع من عدد النسب المالية الموجودة في نموذج، وهذا كان سبباً في زيادة استعمال النموذج وجعله أكثر نماذج التنبؤ بالفشل المالي استخداماً في أواسط الوحدات الاقتصادية.

### ثالثاً: فرضيات نموذج Sherrod

يتميز نموذج Sherrod بضرورة تحقق مجموعة من الفرضيات من أجل الوصول إلى نتائج فعالة في التنبؤ بالفشل والتعثر المالي والائتماني، والتي يمكن إيجازها كالآتي (مطر، ٢٠٠٦ : ٣٨٨).

١- إن هذا النموذج البسيط مثل غيره من النماذج كثيرة التعقيد، هدفه التقييم أو الترتيب لمخاطر الائتمان ذات الصلة بالعملاء المقترضين أفراد أو وحدات، وذلك من خلال تقييم مراكزهم المالية عبر واقع البيانات المالية المرفقة بطلب الحصول على القرض، لذلك تتوقف دقة النتائج التي يصل إليها المحلل الائتماني في تقييم المخاطرة بموجب هذا النظام بصفة أساسية على دقة البيانات المالية للزبون.

٢- إن هذا النموذج وإن جعل من الموضوعية شيئاً مستهدفاً، إلا أنه لا يقوم بإلغاء دور الأحكام والاجتهادات الشخصية للمدير الائتماني في تقدير العوامل الأخرى ذات الصلة بقرار منح الائتمان ك: نوعية العميل وكفاءة الإدارة وظروف المنافسة والحالة الاقتصادية عموماً، فإن المتغيرات مثل هذه تؤثر على مخاطرة القرض لكن النموذج المقترح لا يأخذها بالاعتبار لأنها من طبيعة نوعية لا كمية.

### المبحث الثالث : الجانب العملي

لغرض تطبيق نموذج Sherrod لتقييم الاداء المالي عمدت الباحثة على اختيار مصرفين عاملة في سوق العراق للأوراق المالية وهي (مصرف بغداد، مصرف اشور) ولمدة خمسة سنوات من عام (٢٠١٩-٢٠٢٣) لكل

فصلية مُحكَّمة تُعنى بالبحوث والدراسات العلمية والإنسانية والفكرية  
العدد (١٦) السنة الثالثة ربيع الأول ١٤٤٦ هـ أيلول ٢٠٢٥ م



مصرف بناءً على بيانات قائمة المركز المالي لتلك المصارف. مصرف بغداد

السنة	صافي رأس المال العامل	الموجودات المتداولة	الموجودات الثابتة
٢٠١٩	١١٢٤٩٨٢١٤٠	٦٩٠٥١٣٨٦٥	٩٧٢٥٠٢٤٨
٢٠٢٠	٣٨٩٣٥٣١٦٠	١٠٣٤٣٣٠١٩٢	١٦٢٨١٠٧٢٣
٢٠٢١	٢٧٠٥٠٩٦٣٦٠	٨٨٧٨١٧٢٦١	٤٤٢٣١٤٩٧
٢٠٢٢	٤٤١٦١٢٧٢٦٠	٨٦٨٥٣٧٣٥٤	٦٦٤٧٣٥٩٩٦
٢٠٢٣	٢٢٥٧٣٦٠٧٠	١٩٥٥٥١٨٤٥٣	٦٢٢٤٦٥٤٩١
السنة	اجمالي الموجودات	اجمالي المطلوبات	المطلوبات المتداولة
٢٠١٩	١١٣٢٧٤٤٢٠٥	٨٥٩١٠٢٧٨١	٨٠٣٠١٢٠٧٩
٢٠٢٠	١٤١٩٥٢٨٢٣٧	١١٤١٠٩٢٣٨٥	١٠٧٣٢٦٥٥٠٨
٢٠٢١	١٥٣٩٨٠٨٦٥٦	١٢٣١٦٧٨٧٧٨	١١٥٨٣٢٦٨٩٧
٢٠٢٢	١٧٢٤١٩٩٥٧٨	١٣٧٤٥٧٣٣١٢	١٣١٠١٥٠٠٨٠
٢٠٢٣	٢٧٤٨٤٩٧٩٤٥	٢٢٧٤٧٧٩٤٨٤	٢١٨١٣٩٢٠٦٠
السنة	اجمالي حق الملكية	الربح قبل الضريبة	
٢٠١٩	٢٧٣٦٤١٤٢٤	١٠٨٣٧١٩٤	
٢٠٢٠	٢٧٨٤٣٥٨٥٢	٢٥٧٧٥١٩٠	
٢٠٢١	٣١٩١٢٩٨٧٨	٣٧١٤٨٥٤٢	
٢٠٢٢	٣٤٩٦٢٦٢٦٦	٦٣٧٨٩٨٠٥	
٢٠٢٣	٤٧٣٧١٨٤٦١	١٨١٨٣٠٨١١	

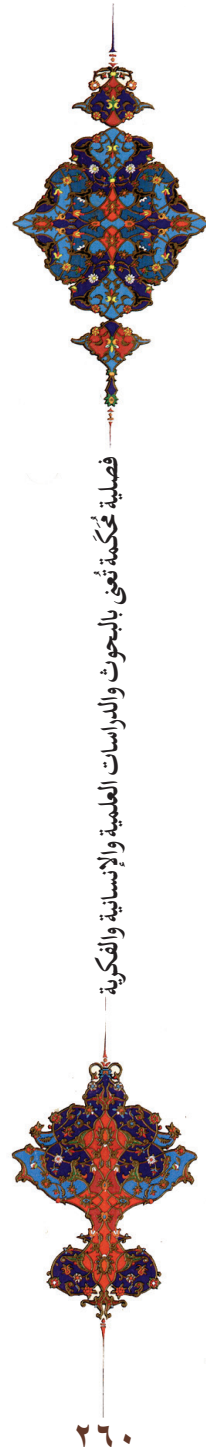
المصدر : اعداد الباحثة بالاعتماد على بيانات مصرف بغداد القوائم المالية للسنوات اعلاه.

جدول: احتساب قيمة Z الخاصة لمصرف بغداد وفق نموذج Sherrod للمدة ٢٠١٩-٢٠٢٣

البيان	٢٠١٩	٢٠٢٠	٢٠٢١	٢٠٢٢	٢٠٢٣
X1 رأس المال العامل/ اجمالي الموجودات	٠,٠٩٩	٠,٠٢٧	٠,١٧٥	٠,٢٥٦	٠,٠٨٢
X2 الموجودات المتداولة/ اجمالي الموجودات	٠,٦٠٥	٠,٧28	٠,٥٧٦	٠,٥٠٣	٠,٧١١
X3 حقوق المساهمين/ اجمالي الموجودات	٠,٢٤٥	٠,١٩٦	٠,٢٠٧	٠,٢٠٢	٠,١٧٢
X4 صافي الربح / اجمالي الموجودات	٠,٠٠٩	٠,٠١٨	٠,٠٢٤	٠,٠٣٦	٠,٠٦٦
X5 اجمالي الموجودات/ اجمالي المطلوبات	١,٣١٨	١,٢٤٤	١,٢٥٠	١,٢٥٤	١,٢٠٨
X6 حقوق المساهمين/ الموجودات الثابتة	٢,٨١٣	١,٧١٠	٠,٧٢١	٠,٥٢٥	٠,٧٦١

تطبيق المعادلة الرياضية

X1 سيولة	١,٦٨٣	٠,٤٥٩	٢,٩٧٥	٤,٣٥٢	١,٣٩٤
X2 سيولة	٥,٤٤٥	٦,٥٥٢	٥,١٨٤	٤,٥٢٧	٦,٣٩٩
X3 رفع	٠,٨٥٧	٠,٦٨٦	٠,٧٢٤	٠,٧٠٧	٠,٦٠٢
X4 ربح	٠,١٨	٠,٣٦	٠,٤٨	٠,٧٢	١,٣٢
X5 رفع	١,٥٨١	١,٤٩٢	١,٥	١,٥٠٤	١,٤٤٩
X6 رفع	٠,٢٨١	٠,١٧١	٠,٠٧٢	٠,٠٥٢	٠,٠٧٦
مجموع قيمة Z	٠,٦٢٨	٠,١٨٩	٠,٥٧٨	٠,٧٨٤	٠,٧٨٠
المصدر: اعداد الباحثة بالاعتماد على بيانات مصرف بغداد المالية					

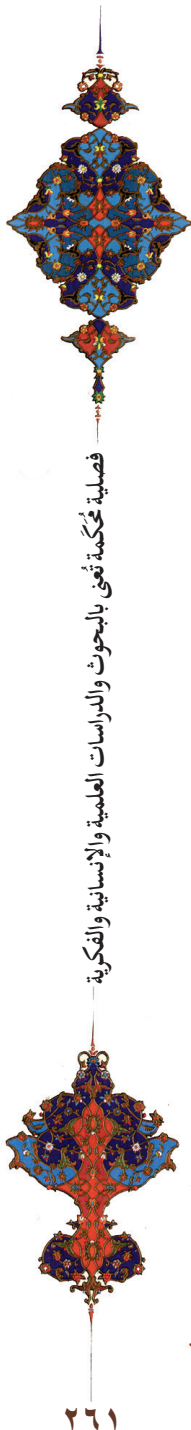


فصلية مُحكَّمة تُعنى بالبحوث والدراسات العلمية والإنسانية والفكرية



## فصلية مُحكَّمة تُعنى بالبحوث والدراسات العلمية والإنسانية والفكرية

العدد (١٦) السنة الثالثة ربيع الأول ١٤٤٦ هـ أيلول ٢٠٢٥ م



فصلية مُحكَّمة تُعنى بالبحوث والدراسات العلمية والإنسانية والفكرية

يعكس الجدول ٣ ان نتائج قيمة  $Z$  المحتسبة وفق نموذج Sherrod والخاصة بمصرف بغداد كانت كالآتي:  $-5 < Z < 5$

أي انها اكبر من  $(-5)$  واصغر من  $(5)$  طيلة سنوات الدراسة، بمعنى انها تقع في الفئة الرابعة والتي تعني (معرضة لخطر الفشل في الاداء المالي).

ويلاحظ من الجدول (٣) ان مؤشر  $Z$  حقق قيم متقاربة خلال سنوات الدراسة وعند مراجعة نتائج المتغيرات، وهي:

$X_1$  - وهو إدارة رأس المال العمل على اجمالي الموجودات كانت متدنية خلال سنوات الدراسة، والذي يعني ضعف قدرة المصرف في تمويل عملياته الجارية والوفاء بالتزاماته قصيرة الاجل لتلك السنوات.

$X_2$  - يعكس توفر السيولة لدى المصرف فكانت نتائجه متدنية مما يعني عدم قدرة المصرف على تسديد التزاماته المالية طيلة سنوات الدراسة.

$X_3$ ،  $X_6$  - وهذان يعكسان حقوق المساهمين فيما يخص اجمالي الموجودات وكذلك الموجودات الثابتة، فكانت نتائج  $X_6$  جيدة وهي أفضل من نتائج  $X_3$ .

$X_4$  - وهو متغير يعكس الربح الى اجمالي الموجودات، فكانت نتائجه منخفضة خلال سنوات الدراسة.

$X_5$  - وهو مؤشر يعكس اجمالي الموجودات الى اجمالي المطلوبات أي (مؤشر ملاءة أو رفع) فقد حقق قيم مرتفعة تقريبا طيلة سنوات الدراسة فضلا عن كونها قيم متقاربة

مصرف اشور الدولي

السنة	صافي راس المال العامل	الموجودات المتداولة	الموجودات الثابتة
٢٠١٩	١٨٦٢٢٨٧٤	١٦٠٥٣٦٠٥٣	٢٤٣٠٥٥٩٩
٢٠٢٠	٣٠٤٥٧٣٩٧٣	٤٢١٧٩٥٢٥٥	١٩٨٧٢١٣٦
٢٠٢١	٣٣٦٦٤٤٢٣٠	٤٩٨٨٤٣٥٩٩	١٧٩٠٣٧٢٩
٢٠٢٢	٢٧٧٤٣٤٤٦٤	٤٩٥٠٧٧٨٣٣	١٧٨١٦٣٤٨
٢٠٢٣	٢٥٣٧٤٨٨٠٩	٤٦٦٤٨٧٤٦٢	١٩٦٢٩٤٨٧
السنة	اجمالي الموجودات	اجمالي المطلوبات	المطلوبات المتداولة
٢٠١٩	٤٢٤٦٥٥٨٤٥	١٥٧٦٠٦٢٧٣	١٤١٩١٣١٧٩
٢٠٢٠	٤٧٥٥١٩٠٢٥	٢٠١٩٥٥٣٤٩	١١٧٢٢١٢٨٢
٢٠٢١	٦١٣٥٢٥٨٣٩	٣٣٢١٣٠٩٢١	١٦٢١٩٩٣٦٩
٢٠٢٢	٧٧٩٤١٩٥٧٥	٤٨٥٠٩٠٦٩١	٢١٧٦٤٣٣٦٩
٢٠٢٣	٧٥٧٧٥٦٤٣٧	٤٥٠٩١٨٠٧٩	٢١٢٧٣٨٦٥٣
السنة	اجمالي حق الملكية	الربح قبل الضريبة	
٢٠١٩	٢٦٧٠٣٩٥٥٢	٧٠٦٥٣٠١	
٢٠٢٠	٢٧٣٥٦٣٦٧٦	١٩٢٧١١٠٨	
٢٠٢١	٢٨١٣٩٤٩١٨	١٠٣٠٤٩٤٢	
٢٠٢٢	٢٩٤٣٢٨٨٨٤	١٨٤٦٢٧٨٧	
٢٠٢٣	٣٠٦٨٣٨٣٥٨	٣١٣٨٢٣٤٧	

المصدر : اعداد الباحثة بالاعتماد على بيانات مصرف اشور الدولي القوائم المالية للسنوات اعلاه.

فصلية مُحَكِّمة تُعنى بالبحوث والدراسات العلمية والإنسانية والفكرية  
العدد (١٦) السنة الثالثة ربيع الأول ١٤٤٦ هـ أيلول ٢٠٢٥ م



جدول: احتساب قيمة Z الخاصة لمصرف اشور وفق نموذج Sherrod للمدة ٢٠١٩-٢٠٢٣

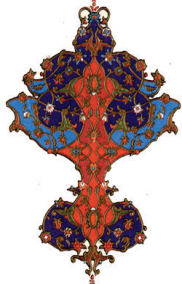
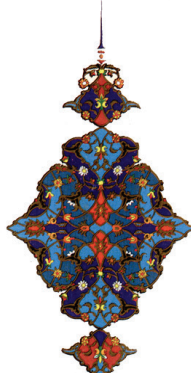
البيان	٢٠١٩	٢٠٢٠	٢٠٢١	٢٠٢٢	٢٠٢٣
X1 راس المال العامل/ اجمالي الموجودات	٠,٠٤٣	٠,٦٤٠	٠,٥٤٨	٠,٣٥٥	٠,٣٣٤
X2 الموجودات المتداولة/ اجمالي الموجودات	٠,٣٧٨	٠,٨٨٧	٠,٨١٣	٠,٦٣٥	٠,٦١٥
X3 حقوق المساهمين/ اجمالي الموجودات	٠,٦٢٨	٠,٥٧٥	٠,٤٥٨	٠,٣٧٧	٠,٤٠٤
X4 صافي الربح / اجمالي الموجودات	٠,٠١٦	٠,٠٤٠	٠,٠١٦	٠,٠٢٣	٠,٠٤١
X5 اجمالي الموجودات/ اجمالي المطلوبات	٢,٦٩٤	٢,٣٥٤	١,٨٤٧	١,٦٠٦	١,٦٨٠
X6 حقوق المساهمين/ الموجودات الثابتة	١٠,٩٨٦	١٣,٧٦٦	١٥,٧١٧	١٦,٥٢٠	١٥,٦٣١

تطبيق المعادلة الرياضية

X1 سيولة	٠,٧٣١	١٠,٨٨	٩,٣١٦	٦,٠٣٥	٥,٦٧٨
X2 سيولة	٣,٤٠٢	٧,٩٩٣	٧,٣١٧	٥,٧١٥	٥,٥٣٥
X3 رفع	٢,١٩٨	٢,٠١٢	١,٦٠٣	١,٣١٩	١,٤١٤
X4 ربح	٠,٠٦٤	٠,١٦	٠,٠٦٤	٠,٠٩٢	٠,١٦٤
X5 رفع	٣,٢٣٢	٢,٨٢٤	٢,٢١٦	١,٩٢٧	٢,٠١٥
X6 رفع	١,٠٩٨	١,٣٧٦	١,٥٧١	١,٦٥٢	١,٥٦٣
مجموع قيمة Z	١,٢٤١	١٠,٨٧٨	٢٤,٣٤٥	١٣,٣٢٣	٢٢,٩٥٣
المصدر: اعداد الباحثة بالاعتماد على بيانات مصرف اشور الدولي المالية					

فصلية مُحَكِّمة تُعنى بالبحوث والدراسات العلمية والإنسانية والفكرية





المصدر: اعداد الباحثة بالاعتماد على بيانات مصرف اشور الدولي المالية

يعكس الجدول ٤ ان نتائج قيمة Z المختسية وفق نموذج Sherrod والخاصة بمصرف اشور الدولي كانت كالآتي:  $20 < Z < 20.25$  و  $20 < Z < 20.25$

أي انها اكبر من (٥) واصغر من (٢٥) و اكبر من (٢٥) طيلة سنوات الدراسة، بمعنى انها تقع في الثانية و الثالثة والتي تعني (احتمال قليل للتعرض للفشل في الاداء المالي) ، (من الصعب التنبؤ بالفشل في الاداء المالي).

ويلاحظ من الجدول ( ٣ ) ان مؤشر Z حقق قيم متقاربة خلال سنوات الدراسة وعند مراجعة نتائج المتغيرات، وهي:

١- وهو إدارة رأس المال العامل على اجمالي الموجودات كانت متدنية خلال سنوات الدراسة، والذي يعني ضعف قدرة المصرف في تمويل عملياته الجارية والوفاء بالتزاماته قصيرة الاجل لتلك السنوات.

٢- يعكس توفر السيولة لدى المصرف فكانت نتائجه متدنية مما يعني عدم قدرة المصرف على تسديد التزاماته المالية طيلة سنوات الدراسة.

٣- وهذا يعكس حقوق المساهمين فيما يخص اجمالي الموجودات وكذلك الموجودات الثابتة، فكانت نتائج X٦ جيدة وهي أفضل من نتائج X٣.

٤- وهو متغير يعكس الربح الى اجمالي الموجودات، فكانت نتائجه منخفضة خلال سنوات الدراسة.

٥- وهو مؤشر يعكس اجمالي الموجودات الى اجمالي المطلوبات أي (مؤشر ملاءة أو رفع) فقد حقق قيم مرتفعة تقريبا طيلة سنوات الدراسة فضلا عن كونها قيم متقاربة

الاستنتاجات:

١- أوضحت نتائج نموذج SHERROD أنه يوجد مشكل التنبؤ بالتعرض المالي في المصرف بمعنى انها تقع في الفئة الرابعة -  $5 < Z < 5$  والتي تعني (معرضة لخطر الفشل في الاداء المالي).

٢- يمكن لنموذج شيرود أن يوفر تنبؤات مبكرة حول المخاطر المالية المحتملة، مما يسمح للمؤسسات باتخاذ إجراءات تصحيحية قبل تفاقم الأوضاع.

٣- يقتصر النموذج على المؤشرات المالية فقط، بل يتضمن أيضاً عوامل مثل الإدارة، والهيكل التنظيمي، والتغيرات في السوق، مما يعكس أهمية الجوانب البشرية والإدارية في استقرار المؤسسة.

التوصيات:

١- الاهتمام بالنسب والمؤشرات التي تعتمد على البيانات المعدة على الأساس النقدي وذلك لأنها تبني قدرة المصرف على توفير التدفقات النقدية الداخلة من اجل تمويل عملياتها الجارية، كما ان المصارف قد تتعرض للفشل نتيجة لعدم التقدير الصحيح للتدفقات النقدية.

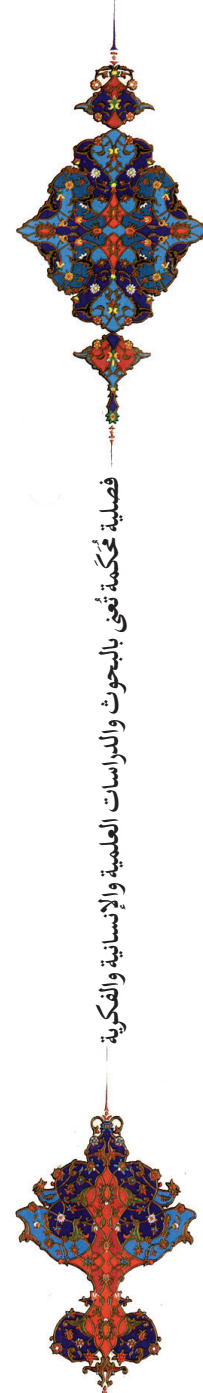
٢- تبني نموذج Sherrod في دراسة عموم المصارف لكونه اثبت بشكل جيد في عملية التنبؤ بأداء المصارف المالي.

٣- يجب اتخاذ مجموعة من الإجراءات التصحيحية بهدف تحسين الأداء المالي وإعادة النظر في السياسة المالية المستخدمة في المصارف.

المصادر:

١. وائل رفعت خليل. (٢٠٢٣) أساسيات الإدارة المالية. الاسكندرية، مصر: دار التعليم الجامعي.
٢. جازية لبنى ،حططاش عبد السلام ٢٠٢٤ فعالية نموذج Sherrod في تقييم الأداء المالي والإنذار المبكر بالفشل للمؤسسات الصغيرة والمتوسطة- دراسة حالة شركة A-

٣. حبيبة , بن زغدة ٢٠٢١ (مدى فاعلية نموذج Sherrod بالتنبؤ بالفشل المالي في المؤسسات المدرجة في البورصة -دراسة حالة مجمع صيدال للفترة) مجلة دراسات العدد الاقتصادي المجلد ١٢ العدد ٢.
٤. سمارة ياقوتة ٢٠٢٤ (امكانية استخدام النماذج SHERROD و KIDA و Springate ( للتنبؤ بالفشل المالي في مؤسسة باتيميتالا بولاية عين الدفلى للفترة ٢٠١٩-٢٠٢١.مجلة الافاق للدراسات الاقتصادية المجلد ٩.
٥. دريسي, سعدية, شعران, & آسيا. محاولة التنبؤ بتعثر الائتمان البنكي باستخدام نموذج SHERROD و KIDA في البنوك التجارية الجزائرية دراسة حالة البنك الوطني الجزائري خلال الفترة ٢٠١٧-٢٠٢١ (Doctoral dissertation, جامعة قاصدي مرباح-ورقلة).
٦. عبادي, اثير عباس و عبدالله, رياض مزهر (٢٠٢٢) اختبار مؤشرات التنبؤ بالفشل المالي باستخدام نموذجي , Springate : Sherrod دراسة تطبيقية في مصرف بغداد.
٧. فخاري فاروق, بوديعة مونية, محاولة التنبؤ بتعثر الائتمان البنكي باستخدام نموذج Sherrod في البنوك التجارية الجزائرية, مجلة الحقيقة, المجلد ١٧, عدد ٣, سبتمبر ٢٠١٨.
٨. Almagtome, A. H., & Fadhil Abbas , Z. (2020). Value Relevance of Financial Performance Measures: An Empirical Study. International Journal of Psychological Rehabilitation, 24(07).
٩. Elie Cohen 2)0990( 2Gestion Financière de l'entreprise et Développement Financier 2Canada: EDICEF2 Marc Helmold 2)5109( 2Progress in Performance Management 2Switzerland: Sprenger Cham2
١٠. Abd Eid, M. M. (2023). Models of Financial Failure Altman, Kida, Sherrod, Zmijewski, Majewska, Spring Comparative Study to Predict the Degree of Financial Failure in Wal-Mart Stores, Inc. Duration (2011-2021). Journal of University of Babylon for Pure and Applied Sciences, 216-235.
١١. Marc Helmold 2019 Progress in Performance Management 2Switzerland: Sprenger Cham
١٢. Botton, C., Jobin, M.-H., & Nagati, H. (2012). Systeme de Gestion de la Performance: les condition du succès. Management et Prospective, 29(2), 38.
١٣. Hubert de la Bruslerie (2010 )Analyse Financière: information financière; diagnostic et évaluation 2Paris .France: Dunod2
١٤. Elie Cohen (1991)Gestion Financière de l'entreprise et Développement Financier 2Canada:EDICEF2
١٥. Almagtome, A. H., & Fadhil Abbas , Z. (2020). Value Relevance of Financial Performance Measures: An Empirical Study. International Journal of Psychological Rehabilitation, 24(07).



فصلية محكمة تُعنى بالبحوث والدراسات العلمية والإنسانية والفكرية  
العدد (١٦) السنة الثالثة ربيع الأول ١٤٤٦ هـ أيلول ٢٠٢٥ م

الزَّكَاةُ الْبَيْضُ



فصلية محكمة تُعنى بالبحوث والدراسات العلمية والإنسانية والفكرية





فصلية مُحَكِّمة تُعنى بالبحوث والدراسات العلمية والإنسانية والفكرية  
العدد (١٦) السنة الثالثة ربيع الأول ١٤٤٦ هـ أيلول ٢٠٢٥ م



## Al-Thakawat Al-Biedh Maga-

Website address

White Males Magazine

Republic of Iraq

Baghdad / Bab Al-Muadham

Opposite the Ministry of Health

Department of Research and Studies

Communications

managing editor

07739183761

P.O. Box: 33001

International standard number

ISSN 2786-1763

Deposit number

In the House of Books and Documents

(1125)

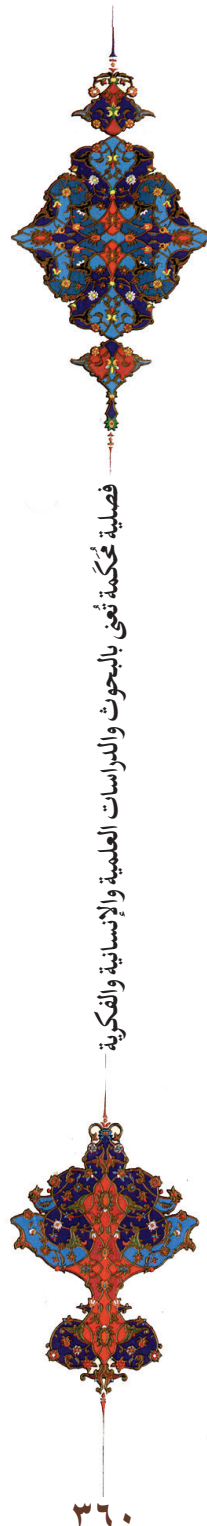
For the year 2021

e-mail

Email

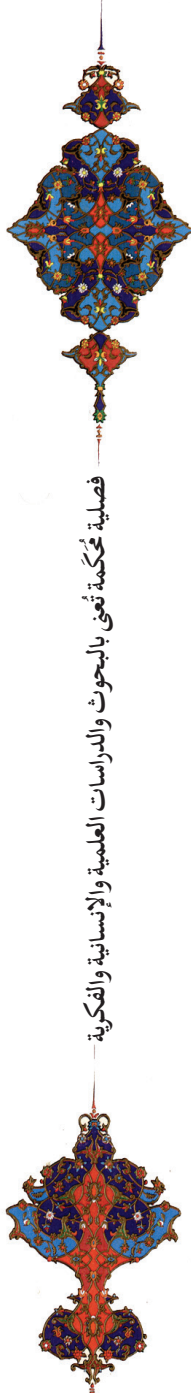
off reserch@sed.gov.iq

hus65in@gmail.com



فصلية مُحَكِّمة تُعنى بالبحوث والدراسات العلمية والإنسانية والفكرية

فصلية مُحَكِّمة تُعنى بالبحوث والدراسات العلمية والإنسانية والفكرية  
العدد (١٦) السنة الثالثة ربيع الأول ١٤٤٦ هـ أيلول ٢٠٢٥ م



فصلية مُحَكِّمة تُعنى بالبحوث والدراسات العلمية والإنسانية والفكرية

**general supervisor**

**Ammar Musa Taher Al Musawi**

**Director General of Research and Studies Department**

**editor**

**Mr. Dr. fayiz hatu alsharae**

**managing editor**

**Hussein Ali Mohammed Al-Hasani**

**Editorial staff**

**Mr. Dr. Abd al-Ridha Bahiya Dawood**

**Mr. Dr. Hassan Mandil Al-Aqili**

**Prof. Dr. Nidal Hanash Al-Saedy**

**a.m.d. Aqil Abbas Al-Rikan**

**a.m.d. Ahmed Hussain Hai**

**a.m.d. Safaa Abdullah Burhan**

**Mother. Dr.. Hamid Jassim Aboud Al-Gharabi**

**Dr. Muwaffaq Sabry Al-Saedy**

**M.D. Fadel Mohammed Reda Al-Shara**

**Dr. Tarek Odeh Mary**

**M.D. Nawzad Safarbakhsh**

**Prof. Nouredine Abu Leahya / Algeria**

**Mr. Dr. Jamal Shalaby/ Jordan**

**Mr. Dr. Mohammad Khaqani / Iran**

**Mr. Dr. Maha Khair Bey Nasser / Lebanon**