

الذكوات البيضاء

اسم مشتق من الذكوة وهي الجمرة الملتئبة والمراد
بالذكوات الريوات البيض الصغيرة الخبيطة بمقام أمير
المؤمنين علي بن أبي طالب عليه السلام

شبهها لضيائها وتوجهها عند شروق الشمس عليها لما فيها
موضع قبر علي بن أبي طالب عليه السلام
من الدراري المصيئة

در النجف فكأنها حجور ملتئبة وهي المرتفع من الأرض،
وهي ثلاثة مرتفعات صغيرة نتوءات بارزة في أرض الغري وقد
سميت الغري باسمها، وكلمة بيض لبروزها عن الأرض. وفي رواية
إنهما موضع خلوته أو إلها موضع عبادته وفي رواية أخرى
في رواية المفضل عن الإمام الصادق عليه السلام قال:
قلت: يا سيدي فأين يكون دار المهدى ومجمع المؤمنين؟
قال: يكون ملکه بالکوفة، ومجلس حکمه جامعها
وبيت ماله ومقسم غنائم المسلمين مسجد
السهلة وموضع خلوته **الذكوات البيض**



No.:
Date:

العدد ٢٢٢٢ - ٢٠٢٢

ديوان الوقف الشيعي / دائرة البحوث والدراسات

م/ مجلة الذكوات البيضاء

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته ...

إشارة إلى كتابكم العرقم ١٠٤٦١٢/٢٨٢ والملحق ٢٠٢١/١٢٢ بكتابها العرقم ب٢٠٢١/٥٧٤٤ في ٦/٩/٢٠٢١
والمتضمن لمستحدث مجلتك التي تصدر عن طوبيف المذكورة أعلاه . وبعد الحصول على الرقم المعياري الدولي
المطبوع وإنشاء موقع الكتروني للجامعة تغير المولولة الورقة في كتابها أعلاه موافقة ذهابية على مستحدث المجلة .
... مع وافر التقدير .

أحمد حسين صالح حسن
المدير العام دائرة البحث والتطوير / وكالة
٢٠٢٢/١/٢٢

لستة مته الرقة
* قسم الابحاث العلمية / شعبة الناشر والنشر والترجمة / مع الارشيف .
* الصدور .

مهمة ابراهيم
١٠ المفتوح الثاني

وزارتا التعليم العالي والبحث العلمي - دائرة البحث والتطوير - القسم الأبيض - المجمع العراقي - العابدين - بغداد

إشارة إلى كتاب وزارة التعليم العالي والبحث العلمي / دائرة البحث والتطوير
المرقم ٤٩٥ في ١٤/٨/٢٠٢٢ المعطوف على إعمامهم
المرقم ١٨٨٧ في ٦/٣/٢٠١٧

تُعد مجلة الذكوات البيضاء مجلة علمية رصينة ومحبطة للترقيات العلمية .



مَجَلَّةُ عِلْمِيَّةٌ فِكْرِيَّةٌ فَصِيلَيَّةٌ مُحْكَمَةٌ تَصْدُرُ عَنْ
دَائِرَةِ الْبُحُوثِ وَالدِّرَاسَاتِ فِي دِيْوَانِ الْوَقْفِ الشَّعْبِيِّ



العدد (١٦) السنة الثالثة ذي الحجة ١٤٤٦ هـ حزيران ٢٠٢٥ م
رقم الإيداع في دار الكتب والوثائق (١١٢٥)
الرقم المعياري الدولي ISSN 2786-1763

الدُّوَلَةُ الْعَالِيَّةُ
الْكُوَيْتُ



التدقيق اللغوي
م.د. مشتاق قاسم جعفر

الترجمة الانكليزية
أ.م.د. رايد سامي مجید

٢٠٢٥ - ٢٠٢٦ - ٢٠٢٧ - ٢٠٢٨ - ٢٠٢٩ - ٢٠٣٠ - ٢٠٣١ - ٢٠٣٢ - ٢٠٣٣

عمار موسى طاهر الموسوي
مدير عام دائرة البحوث والدراسات
رئيس التحرير
أ.د. فائز هاتو الشع

حسين علي محمد حسن الحسني
هيئة التحرير

أ.د. عبد الرضا بجهة داود
أ.د. حسن منديل العكيلي
أ.د. نضال حنس الساعدي
أ.د. حميد جاسم عبود الغرافي
أ.م.د. فاضل محمد رضا الشع
أ.م.د. عقيل عباس الريكان
أ.م.د. أحمد حسين حيال
أ.م.د. صفاء عبدالله برهان
م.د. موفق صبرى الساعدي
م.د. طارق عودة مرى
م.د. نوزاد صفر بخش

هيئة التحرير من خارج العراق
أ.د. نور الدين أبو حية / الجزائر
أ.د. جمال شلبي / الأردن
أ.د. محمد خاقاني / إيران
أ.د. مها خير بك ناصر / لبنان

الذکر الحضر

مَجَلَّةُ عَلَمَيَّةٍ فِكْرِيَّةٍ فَصَلَيَّةٍ مُحَكَّمَةٍ تَصَدُّرُ عَنْ دَائِرَةِ الْبُحُوثِ وَالدِّرَاسَاتِ فِي دِيْوَانِ الْوَقْفِ الشَّعْبِيِّ



العنوان الموقعي

مجلة الذكوات البيضاء

جمهورية العراق

بغداد / باب المعظم

مقابل وزارة الصحة

الوقت الافتتاحي

مدى التحرر

וּדָבָר וָאֶלְעָד ٩٣٧ ו ٩٣٧

صندوق اليد / ٣٣٠٠١

الرقم المعياري الدولي

— ۲۷۸۲ I

رقم الإيداع

الكتب والوثائق

٢٠٢١ لسنة

البريد الالكتروني

ایمیل

off research@sed.gov.iq

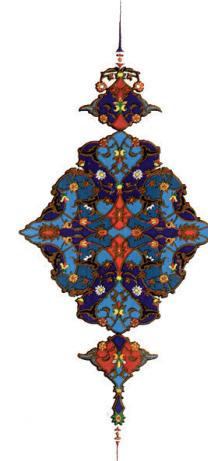
hus65in@gmail.com

دليل المؤلف

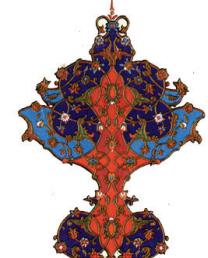
- ١-أن يتسم البحث بالأصالة والجدة والقيمة العلمية والمعرفية الكبيرة وسلامة اللغة ودقة التوثيق.
- ٢-أن تحتوي الصفحة الأولى من البحث على:
 - أ. عنوان البحث باللغة العربية .
 - ب . اسم الباحث باللغة العربية، ودرجته العلمية وشهادته.
 - ت . بريد الباحث الإلكتروني.
 - ث . ملخصان: أحدهما باللغة العربية والآخر باللغة الإنكليزية.
 - ج . تدرج مفاتيح الكلمات باللغة العربية بعد الملخص العربي.
- ٣-أن يكون مطبوعاً على الحاسوب بنظام (Word office CD) على شكل ملف واحد فقط (أي لا يجيز البحث بأكثر من ملف على القرص) وترتُّد هيئة التحرير بثلاث نسخ ورقية وتوضع الرسوم أو الأشكال، إن وُجِدَت، في مكانها من البحث، على أن تكون صالحَةً 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 بالعملات الأجنبية.
- ٧-أن يكون البحث خالياً من الأخطاء اللغوية والحووية والإملائية.
- ٨-أن يلتزم الباحث بالخطوط وأحجامها على النحو الآتي:
 - أ. اللغة العربية: نوع الخط (Arabic Simplified) وحجم الخط (١٤) للمن.
 - ب . اللغة الإنكليزية: نوع الخط (Times New Roman) (١٦) عناوين البحث (١٦). وملخصات (١٢)
- ٩-أن تكون هواش الباحث بالنظام الإلكتروني(تعليقات ختامية) في نهاية البحث. بحجم (١٢) .
- ١٠- تكون مسافة الحواشي الجانبيّة (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 وموافقة المجلة بنسخة معدّلة في مدة لا تتجاوز (١٥) خمسة عشر يوماً.
- ١٤-لا يحق للباحث المطالبة بمتطلبات البحث كافة بعد مرور سنة من تاريخ النشر.
- ١٥-لاتعدد الباحث إلى 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 للتقديم السري من ثلاثة خبراء ليبيان 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 الأجر في مقر المجلة
- ٢٢-لا تلتزم المجلة بنشر البحوث التي تُخلُّ بشرطٍ من هذه الشروط .

محتوى العدد (١٦) الجلد العاشر

ن	عنوانات البحوث	اسم الباحث	ص
١	الجوانب الاجتماعية والاقتصادية في نوازل ابن رشد الاندلسي	أ.م. د. رغد جمال مناف	٨
٢	مفهوم الحبوب 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 - بنوى	أ.م. خالد نوري عبد الله	٣٢
٤	ماهية العقود الاستصناعية من الباطن والخصائص المميزة لها	الدكتور محمد صادقي 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 كرويجي للمشروعات 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 الطبي المتفوّق سنة ١٤٤٢ هجرية / ١٩٦٤ ميلادي (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 اقرانهم 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 سبع خيس	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 نعمة موسى	١٦٨
١٤	البعد الديني والتأمل الفلسفى في مرثية المتنبى لحوله» دراسة أسلوبية»	م.م. أديان نجم عبد الله م.م. نوار صادق حيد	١٨٨
١٥	اشكالات لغة الحوار بين الصامت والمنطق «عرض احمد محمد عبد الامير أبوذجا»	م.م. مروة عبد الكريم حمد	٢٠٢
١٦	التحرر والاجتناب في الخطاب القرآني جدلية الصياغة وبناء الإلزام الشرعي	م.د. اسماء 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	المشابهة 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. رسول ناجي ابراهيم	٢٦٦
٢١	الرواة الذين قيل فيهم (حافظ) وتكلم فيهم بسبب الدخول في أعمال السلطان	م.م. عامر علي حمادي أ.م.د. علي خداد خليل	٢٨٤
٢٢	الأناقة الانفعالية وعلاقتها بعض 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 مقتربة 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 تأريخية	م.م. آيات أحمد عبد الوهاب	٣٤٨



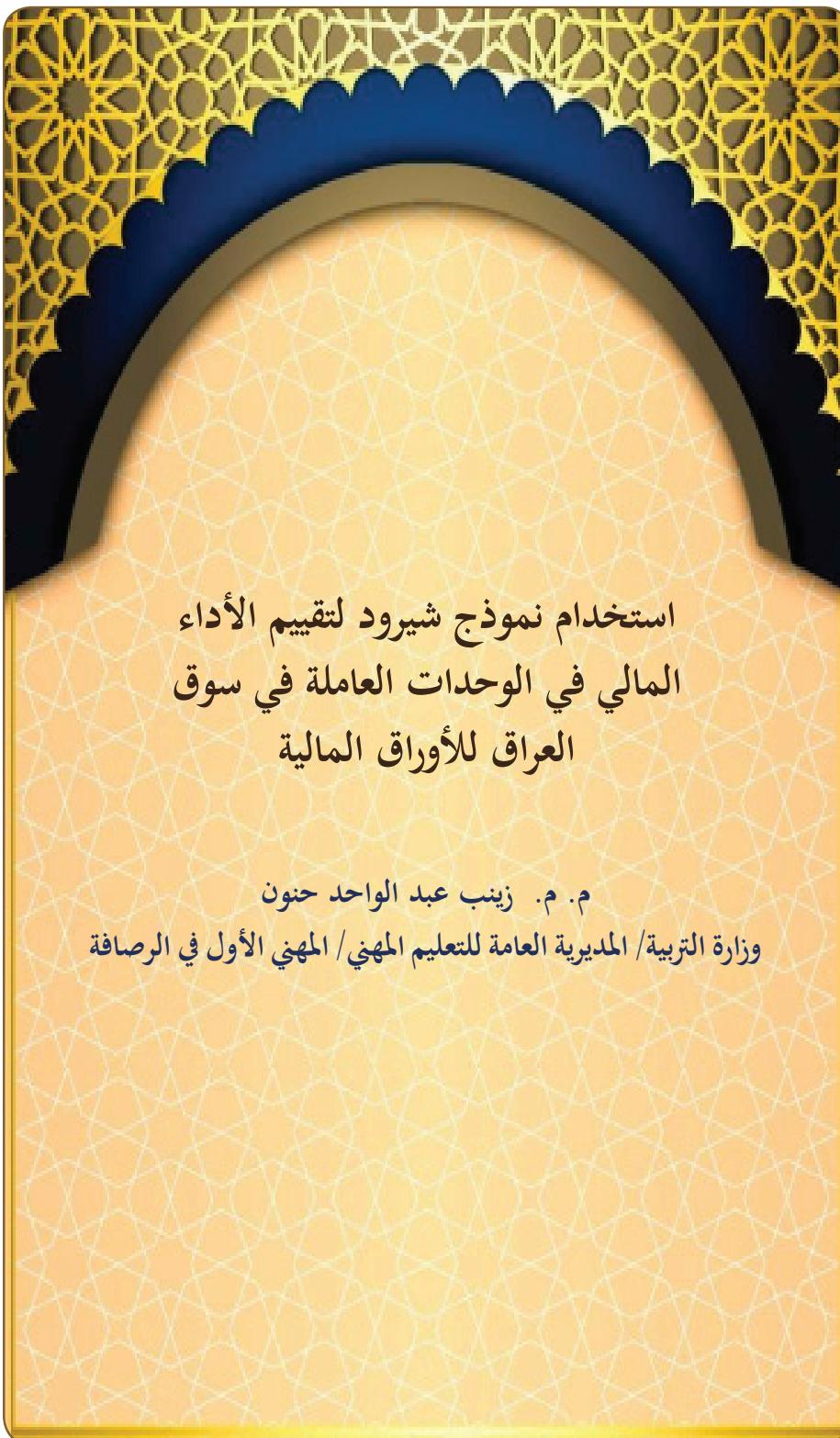
فصلية محكمة تُعنى بالبحوث والدراسات العلمية والإنسانية والفكريّة

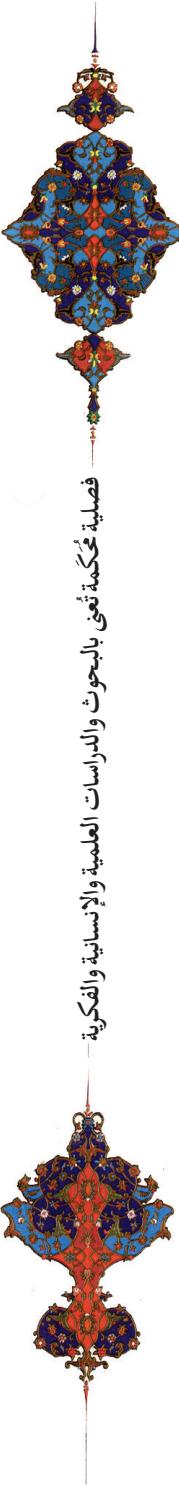


٢٥٤

استخدام نموذج شيرود لتقدير 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 بالبنوك الى ضعف في الاداء المالي، من خلال حل مشكلة البحث هل يساهم نموذج شيرود في تقييم الاداء المالي للمصارف عينة البحث العاملة في سوق ليبان تقييم SHERROND العراق للأوراق المالية ، ولغرض حل المشكلة استخدمت الباحثة نموذج SHERROND الاداء المالي وتوصلت الباحثة الى عدد من الاستنتاجات اهمها أوضحت نتائج نموذج وقعت في منطقة حرجية Z أنه يوجد مشكلة في التنبؤ بالتعثر المالي في المصارف عينة البحث نظرا لأن قيمة من فئات درجة الخطأ، 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 SHERROND model to assess financial performance. The researcher reached several conclusions, the most important of which is that the results of the SHERROND 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 لأن البيئة بصورة عامة متعددة وغير مستقرة وشديدة المنافسة وتتوارد فيها حركة سريعة من التطورات والتغيرات، فقد تواجه المصارف اضطرابات ومشاكل مالية خطيرة تؤدي بها إلى الزوال في غياب التقييم المالي السليم والمقدرة في التحكم في أدائها المالي ومن هذا المنطلق توجهت إلى 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 أدائها المالي، وأن مفهوم الأداء المالي هو أداة فعالة ومميزة تُسهم في قياس فعالية وكفاءة الإدارة، إذ يمكن قياس نجاح المصارف من خلال أدائها المالي، وذلك من خلال إستعمال المؤشرات المالية المناسبة التي تساعد في تحديد نقاط القوة والضعف في أدائها، ومقارنة النتائج مع الخطط ولاستراتيجيات الموضوعة، بغية تحديد الانحرافات واتخاذ الإجراءات العلاجية الالزامية، وسوف تقوم بتحليل الوضع المالي للمصارف العاملة في سوق العراق للأوراق المالية.

منهجية البحث:

١- مشكلة البحث



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

٢- أهداف البحث

١. تشخيص الأسباب التي تدفع بالمصارف للوصول إلى ضعف في الأداء المالي، ولذا تحديد السياسات والإجراءات التي يمكن اعتمادها من المصارف لمنع حدوث ذلك.
٢. بيان المركبات المعرفية لتقدير الأداء المالي ونموذج Sherrod
٣. تحديد التباين للمصارف التي تقع في مرحلة الفشل في الأداء 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 خماذج التنبؤ بالفشل المالي وماهي فاعليتها في الأجلين القصير والطويل وأنموذج Sherrod أحد أهم هذه النماذج التي أجمع عليها الدراسات ذات العلاقة بما يتطلب اختيارها بشكل دائم لكي تكون بمثابة إنذار مبكر لحالات الخطر المتوقعة، أما بعد التطبيقي فيضم قدرة الأنماذج على استيعاب متغيرات بيئية عمل المصرف والقطاع المصرفي ككل، ويخدم صانع ومتخذ 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 الآتية:

- يحمل نموذج شيرود تقييم الأداء المالي للمصارف عينة البحث العاملة في سوق العراق للأوراق المالية.

٥- منهج البحث

عمدت الباحثة على استخدام المنهج الاستباطي والمنهج الاستقرائي
الدراسات السابقة:

- دراسة عبادي وعبد الله ، ٢٠٢٢

عنوان (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 بالنتيجة الى ما يعرف بالانحدار المالي والذي يوصف بأنه جرس الإنذار لغيرات مالية مستقبلية قد تؤدي في النهاية الى الفشل المالي واعلان الصفية واستنتجت الدراسة التوجه الى فهم وتحليل المتغيرات المالية الكفيلة بتقدير (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 خماذج التنبؤ بالفشل المالي والمتمثلة بالنماذج (Sherrod و springgat).

- دراسة ياقوتة ، ٢٠٢٤

عنوان (إمكانية استخدام النماذج Kida ، sherrod springgate ، للتنبؤ بالفشل المالي) في مؤسسة باتيميتال بولاية عين الدفلة للفترة ٢٠١٩ - ٢٠٢١) هدفت الدراسة إلى التعرف على النماذج المتماثلة في (Kida ، sherrod ، springgate) 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 ظهر صعوبة التنبؤ بالفشل المالي، إلا أن تطبيق نموذج springate ظهر أن المؤسسة مهدد بخطر الإفلاس.

• دراسة لبني وعبدالسلام، ٢٠٢٤

عنوان (فعالية نموذج Sherrod في تقييم الأداء المالي والإندار المبكر بالفشل للمؤسسات الصغيرة والمتوسطة - دراسة حالة شركة-A) هدفت هذه الدراسة الى الحكم على فعالية نموذج Sherrod في تقييم الأداء المالي والإندار المبكر بمخاطر فشل المؤسسات الصغيرة والمتوسطة توصلت الدراسة الى أن النموذج مؤشراًها المالية المميزة يعطي صورة واضحة عن الوضعية المالية للمؤسسة وأدائها المالي، إلا أن دقتها في التنبؤ بمخاطر الإفلاس والتمييز بين نجاحها أو فشلها ضعيف جدا.

المبحث الأول: تقييم الأداء المالي

اولاً: مفهوم الأداء المالي: (بني و عبد السلام، ٢٠٢٤ : ٥٤٦)

تميز البيئة الاقتصادية الحالية بسرعة كبيرة في التغير والمنافسة الشديدة في الحصول على الموارد المالية اللازمة لضمان الاستمرارية في النشاط وتحقيق الأرباح نتيجة لذلك تعتبر عملية تقييم الأداء المالي للمؤسسات الصغيرة والمتوسطة ضرورة حتمية؛ لأنها تساعد في معرفة مدى تفتح المؤسسة بصحبة مالية كافية وبعدها عن الخطر المالي الذي يتيح لها بذلك فرصة للحصول على التمويل خارجي القروض البنكية خاصة اللازم عند الحاجة كمصدر توسيع 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 قدرها 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، تحفيض نسب المديونية، وتحقيق الحد الأدنى المقبول من العوائد، أو الحد من العناصر غير المرغوب فيها تقليل الأخطاء والتكليف (Prete: 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 بجموعة من المؤشرات المالية (Botton, ٢٠١٢, Jobim, & Nagati ٣٨: ٢٠١٢).

اما مفهوم تقييم الأداء

يأخذ تقييم الأداء المالي للمؤسسة العديد من الأوجه والتعريف، حيث يعتبره بعض الباحثين عملية حتمية ومستمرة في المؤسسة، نظراً للحركة المستمرة لتدفقاتها النقدية لمعرفة كيفية تأثير هذه التدفقات على النتيجة للحكم على مدى نجاح الاستراتيجية المالية المبنية 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 مؤشراًها المالية المحسوبة حالياً وقيمها المرجعية بغية الوقوف على الاتحرافات والتطورات الحاصلة في الأداء المالي لتلك المؤسسة وتبريرها مع اتخاذ الخطوات التصحيحية الكفيلة لتجاوز تلك الاتحرافات . (Cohen, ٩١, ١٩٩١: ١٩٩١)

١. تساعد عملية تقييم الأداء المالي المستثمرون المحتملون في اتخاذ قرار الاستثمار في أسهم المؤسسة من عدمه ومقداره والمقابلة بين البديلان 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 واجراء التحسينات الازمة لزيادة القدرة التنافسية للمؤسسة وترشيد قراراتها
٤. تطوير الرؤى والأهداف المالية والاقتصادية المستقبلية للمؤسسة
٥. توفير المعلومات المالية الأساسية للبنية بالنتائج التدفقات النقدية المحتملة مستقبلاً.

ثالثاً: معاها عملية تقسم الأداء الحالى:

١. تحديد المدف من عملية التقييم المعرفة كالقدرة على الوفاء بالالتزامات أو القدرة على قabil التوسعات قر عملية تقييم الأداء المالي بالمراحل الأساسية الآتية: (رفعت خليل، ٢٠٢٣: ١٧٤-١٧٥)

٢. جمع المعلومات المطلوبة (التقارير المالية للقيام بعملية التقييم).
٣. تحديد المعايير الكمية والتوعية 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 الأخلاف وأسبابها.
٦. اتخاذ القرار والقيام بالإجراءات التصحيحية الضرورية.

المبحث الثاني : أنموذج Sherrod

أولاً: مفهوم أئمذحة

الختلف النماذج الخاصة بالتبؤ 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 استوت على نسب مالية تستخدم في قياس أو تقييم الخواص العديدة من انشطة 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 اخندت عينة البحث (فخاري و بعدة ٢٠١٨، ٤٠٢).

ثانياً: النسخ الخاصة لنمودج Sherrod، باضساً

تستعمل المصادر النموذج للتبني بالمخاطر الائتمانية للمصارف طالبة الائتمان، وكذلك للتأكد من استمرار العمل في الحياة الاقتصادية عبر التعرف على مدى طاقة المشروع على مزاولة انشطته في المستقبل يعتمد هذا النموذج على (٦) نسب مالية تؤسسة ولها واحدة منها النسبة الخاصة كما:

الخديع (١) الأخلاص بالنساء، المقالة لنوروز سherrod

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

ـ 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.

ـ إن مؤشر النسب يشير بالعكس من اتجاه المخاطر، أي أن قيمة Z كلما كانت مرتفعة كانت مخاطر الفشل المالي قليلة أو تكون مدرومة المخاطر وكلما كانت قيمته منخفضة تكون المخاطرة ل الوقوع لفشل المالي عالية.

تتمثل معادلة فوذج **Sherrod** بالشكل الرياضي كما يلي:

$$Z = 0.1X_6 + 1.2X_5 + 2.0X_4 + 3.5X_3 + 9X_2 + 17X_1$$

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

موضحة في الجدول (٢) التالي

تقسيم الأداء حسب درجة Z

الفنان	درجة المخاطرة	قيمة Z	موقف الوحدة الاقتصادية من الأداء المالي
الأولى	لا توجد	$Z > 2.5$	غير معرضة للفشل في الأداء المالي
الثانية	قليل المخاطرة	$2.5 > Z > 2.0$	احتمال قليل للتعرض للفشل في الأداء المالي
الثالثة	متوسطة المخاطرة	$2.0 > Z > 0$	من الصعب التنبؤ بالفشل في الأداء المالي
الرابعة	عالية المخاطرة	$0 > Z > -0.5$	معرضة لخطر الفشل في الأداء المالي
الخامسة	عالية المخاطرة	$0 > Z$	معرضة بشكل كبير للفشل في الأداء المالي جدا

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

نجد إذا أن **Sherrod** لم يفرق بين وحدة صناعية وغير صناعية، أو مدرجة في البورصة وغير مدرجة، أي أن فوذجه صالح للتنفيذ على أنواع الوحدات كافة، إضافة إلى أن **Sherrod** استطاع أن يحدد دلالات Z بشكل دقيق جدا، كما أنه رفع من عدد النسب المالية الموجدة في فوذجه، وهذا كان سبباً في زيادة استعمال فوذجه وجعله أكثر خاذج التنبؤ بالفشل المالي استخداماً في أواسط الوحدات الاقتصادية.

ثالثاً: فرضيات فوذج **Sherrod**

يتميز فوذج **Sherrod** بضرورة تحقق مجموعة من الفرضيات من أجل الوصول إلى نتائج فعالة في التنبؤ بالفشل والتشر المالي والائتماني، والتي يمكن إيجازها كالتالي (مطر، ٢٠٠٦، ٣٨٨):

- ـ إن هذا الفوذج البسيط مثل غيره من النماذج كثيرة التعقيد، هدفه التقويم أو الترتيب لمخاطر الائتمان ذات الصلة بالعملاء المقترضين أفراداً أو وحدات، وذلك من خلال تقييم مراكزهم المالية عبر واقع البيانات المالية المرفقة بطلب الحصول على القرض، لذلك تتوقف دقة النتائج التي يصل إليها الحال الائتماني في تقويم المخاطرة بمحض هذا النظام بصفة أساسية على دقة البيانات المالية للزيارات.
- ـ إن هذا الفوذج وإن جعل من الموضوعية شيئاً ممتهداً، إلا أنه لا يقوم بإلغاء دور الأحكام والاجتهادات الشخصية للمديرين الائتماني في تقدير العوامل الأخرى ذات الصلة بقرار منح الائتمان لك: نوعية العميل وكفاءة الإدارة وظروف المنافسة و الحالة الاقتصادية عموماً، فان المتغيرات مثل هذه تؤثر على مخاطرة القرض لكن النموذج المقترن لا يأخذها بالاعتبار لأنها من طبيعة نوعية لا كمية.

المبحث الثالث : الجانب العملي

لغرض تطبيق فوذج **Sherrod** لتقدير الأداء المالي عمدت الباحثة على اختيار مصروفين عاملة في سوق العراق للأوراق المالية وهي (مصرف بغداد، مصرف اشور) وبلدة خمسة سنوات من عام (٢٠١٩ - ٢٠٢٣) لكل

السنة	صافي رأس المال العامل	الموجودات المتداولة	الموجودات الثابتة
٢٠١٩	١١٢٤٩٨٢١٤-	٦٩٠٥١٣٨٦٥	٩٧٢٥٠٢٤٨
٢٠٢٠	٣٨٩٣٥٣١٦-	١٠٣٤٣٣٠١٩٢	١٦٢٨١٠٧٢٣
٢٠٢١	٢٧٠٥٠٩٦٣٦-	٨٨٧٨١٧٢٦١	٤٤٢٣١١٤٩٧
٢٠٢٢	٤٤١٦١٢٧٢٦-	٨٦٨٥٣٧٣٥٤	٦٦٤٧٣٥٩٩٦
٢٠٢٣	٢٢٥٧٣٦٠٧-	١٩٥٥١٨٤٥٣	٦٢٢٤٦٥٤٩١
السنة	اجمالي الموجودات	اجمالي المطلوبات	المطلوبات المتداولة
٢٠١٩	١١٣٢٧٤٤٢٠٥	٨٥٩١٠٢٧٨١	٨٠٣٠١٢٠٧٩
٢٠٢٠	١٤١٩٥٢٨٢٣٧	١١٤١٠٩٢٣٨٥	١٠٧٣٢٦٥٥٠٨
٢٠٢١	١٥٣٩٨٠٨٦٥٦	١٢٣١٦٧٨٧٧٨	١١٥٨٣٢٦٨٩٧
٢٠٢٢	١٧٢٤١٩٩٥٧٨	١٣٧٤٥٧٣٣١٢	١٣١٠١٥٠٨٠
٢٠٢٣	٢٧٤٨٤٩٧٩٤٥	٢٢٧٤٧٧٩٤٨٤	٢١٨١٣٩٢٠٦٠
السنة	اجمالي حق الملكية	الربح قبل الضريبة	
٢٠١٩	٢٧٣٦٤١٤٢٤	١٠٨٣٧١٩٤	
٢٠٢٠	٢٧٨٤٣٥٨٥٢	٢٥٧٧٥١٩٠	
٢٠٢١	٣١٩١٢٩٨٧٨	٣٧١٤٨٥٤٢	
٢٠٢٢	٣٤٩٦٢٦٦٢٦	٦٣٧٨٩٨٠٥	
٢٠٢٣	٤٧٣٧١٨٤٦١	١٨١٨٣٠٨١١	

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

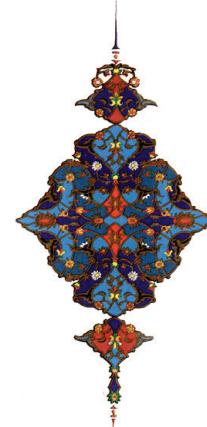
جدول: احتساب قيمة Z الخاصة لمصرف بغداد وفق نموذج Sherrod للمرة ٢٠٢٣-٢٠١٩

البيان	٢٠٢٣	٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠١٩
X1 رأس المال العامل/ اجمالي الموجودات	٠,٠٨٢	٠,٢٥٦	٠,١٧٥	٠,٠٢٧	٠,٠٩٩
X2 الموجودات المتداولة/ اجمالي الموجودات	٠,٧١١	٠,٥٠٣	٠,٥٧٦	٠,٧٢٨	٠,٦٠٥
X3 حقوق المساهمين/ اجمالي الموجودات	٠,١٧٢	٠,٢٠٢	٠,٢٠٧	٠,١٩٦	٠,٢٤٥
X4 صافي الربح / اجمالي الموجودات	٠,٠٦	٠,٠٣٦	٠,٠٢٤	٠,٠١٨	٠,٠٠٩
X5 اجمالي الموجودات/ اجمالي المطلوبات	١,٢٠٨	١,٢٥٤	١,٢٥٠	١,٢٤٤	١,٣١٨
X6 حقوق المساهمين/ الموجودات الثابتة	٠,٧٦١	٠,٥٢٥	٠,٧٢١	١,٧١٠	٢,٨١٣

تطبيق المعادلة الرياضية

١,٣٩٤	٤,٣٥٢	٢,٩٧٥	٠,٤٥٩	١,٦٨٣	سيولة X1
٦,٣٩٩	٤,٥٢٧	٥,١٨٤	٦,٥٥٢	٥,٤٤٥	سيولة X2
٠,٦٠٢	٠,٧٠٧	٠,٧٢٤	٠,٦٨٦	٠,٨٥٧	رفع X3
١,٣٢	٠,٧٢	٠,٤٨	٠,٣٦	٠,١٨	ربح X4
١,٤٤٩	١,٥٠٤	١,٥	١,٤٩٢	١,٥٨١	رفع X5
٠,٠٧٦	٠,٠٥٢	٠,٠٧٧	٠,١٧١	٠,٢٨١	رفع X6
٠,٧٨٠	٠,٧٨٤	٠,٥٧٨	٠,١٨٩	٠,٦٢٨	مجموع قيمة Z

المصدر: اعداد الباحثة بالاعتماد على بيانات مصرف بغداد المالية





يعكس الجدول ٣ ان نتائج قيمة Z المختسبة وفق غودج **Sherrod** والخاصة بمصرف بغداد كانت كالاتي: $5 < Z < 5$

أي اخا اكبر من (-5) واصغر من (5) طيلة سنوات الدراسة، يعني اخا تقع في الفئة الرابعة والتي تعني (عرضة لخطر الفشل في الاداء المالي).

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

X١- 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 ل تلك السنوات.

X٢- يعكس السيولة لدى المصرف فكانت نتائجه متدنية مما يعني عدم قدرة المصرف على تسديد التزاماته المالية طيلة سنوات الدراسة.

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

- X٤- وهو متغير يعكس الربح الى اجمالي الموجودات، فكانت نتائجه منخفضة خلال سنوات الدراسة.

- X٥- 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 رأس 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	٤٤٦٥٥٨٤٥	١٥٧٦٠٦٢٧٣	١٤١٩١٣١٧٩
٢٠٢٠	٤٧٥٥١٩٠٢٥	٢٠١٩٥٥٣٤٩	١١٧٢٢١٢٨٢
٢٠٢١	٦١٣٥٢٥٨٣٩	٣٣٢١٣٠٩٢١	١٦٢١٩٩٣٦٩
٢٠٢٢	٧٧٩٤١٩٥٧٥	٤٨٥٠٩٠٦٩١	٢١٧٦٤٣٣٦٩
٢٠٢٣	٧٥٧٧٥٦٤٣٧	٤٥٠٩١٨٠٧٩	٢١٢٧٣٨٦٥٣
السنة	اجمالي حق الملكية	الربح قبل الضرائب	
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.

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

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

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 المالي					



المصدر: اعداد الباحثة بالاعتماد على بيانات مصرف اشور الدولي المالية

يعكس الجدول ٤ ان نتائج قيمة Z المحسبة وفق نموذج Sherrod وخاصة بمصرف اشور الدولي كانت كالتالي: $5 < Z < 20$ و $20 < Z < 25$

أي انها اكبر من (٥) واصغر من (٢٥) و اكبر من (٢٥) طيلة سنوات الدراسة، بمعنى انها تقع في الثانية و الثالثة والتي تعنى (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:

-X١ وهو إدارة رأس المال العامل على اجمالي الموجودات كانت متدينة خلال سنوات الدراسة، والذي يعني ضعف قدرة المصرف في تمويل عملياته الجارية والوفاء بالتزاماته قصيرة الاجل لتنك السنوات.

-X٢ يعكس توفر السيولة لدى المصرف فكانت نتائجه متدينة مما يعني عدم قدرة المصرف على تسديد التزاماته المالية طيلة سنوات الدراسة.

-X٣ وهذا يعكس ان حقوق المساهمين فيما يخص اجمالي الموجودات وكذلك الموجودات الثابتة، فكانت نتائج X٣ جيدة وهي افضل من نتائج X٢،

-X٤ وهو متغير يعكس الربح الى اجمالي الموجودات، فكانت نتائجه منخفضة خلال سنوات الدراسة.

-X٥ 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 انه يوجد مشكل التنبؤ بالتعثر المالي في المصرف بمعنى انها تقع في الفئة الرابعة $5 < Z < 20$ والتي تعنى (عرضة لخطر الفشل في الاداء المالي).

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

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

الوصيات:

١- الاهتمام بالسياق والمؤشرات التي تعتمد على البيانات المعدة على الأساس النقدي وذلك لأنها تبني قدرة المصرف على توفير التدفقات النقدية الدخلة من اجل تمويل عملياتها الجارية، كما ان المصرف قد تعرّض 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 رفت خليل. (٢٠٢٣) أساسيات الإدارة المالية. الاسكندرية، مصر: دار التعليم الجامعي.

٢. جازية لبني ،خطاطش عبد السلام ٢٠٢٤ فعالية نموذج Sherrod في تقييم الأداء المالي والإداري المبكر بالفشل للمؤسسات الصغيرة والمتوسطة- دراسة حالة شركة-A

٣. حبيبة , بن زغدة ٢٠٢١ (مدى فاعلية نموذج **Sherrod** بالتبؤ 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**) للتبؤ بالفشل المالي في مؤسسة باتيميتالا بولاية عين الدفلة للفترة ٢٠١٩ - ٢٠٢١ .مجلة الافق للدراسات الاقتصادية المجلد ٩ .

٥. دريسى, سعودية, شuran, & آسيا. محاولة التنبؤ بتعثر الائتمان البنكي باستخدام نموذج **KIDA** و **SHERROD** في البنوك التجارية الجزائرية دراسة حالة البنك الوطني الجزائري خلال الفترة ٢٠٢١-٢٠١٧ **Doctoral dissertation** ().

٦. عبادي, اثير عباس و عبدالله, رياض مزهر (٢٠٢٢) اختبار مؤشرات التنبؤ بالفشل المالي باستخدام نموذجي **Sherrod** ، **Springate** 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 Cham

١٠. Abd Eid, M. M. (2023). Models of Financial Failure Altman, Kida, . ١٠ 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

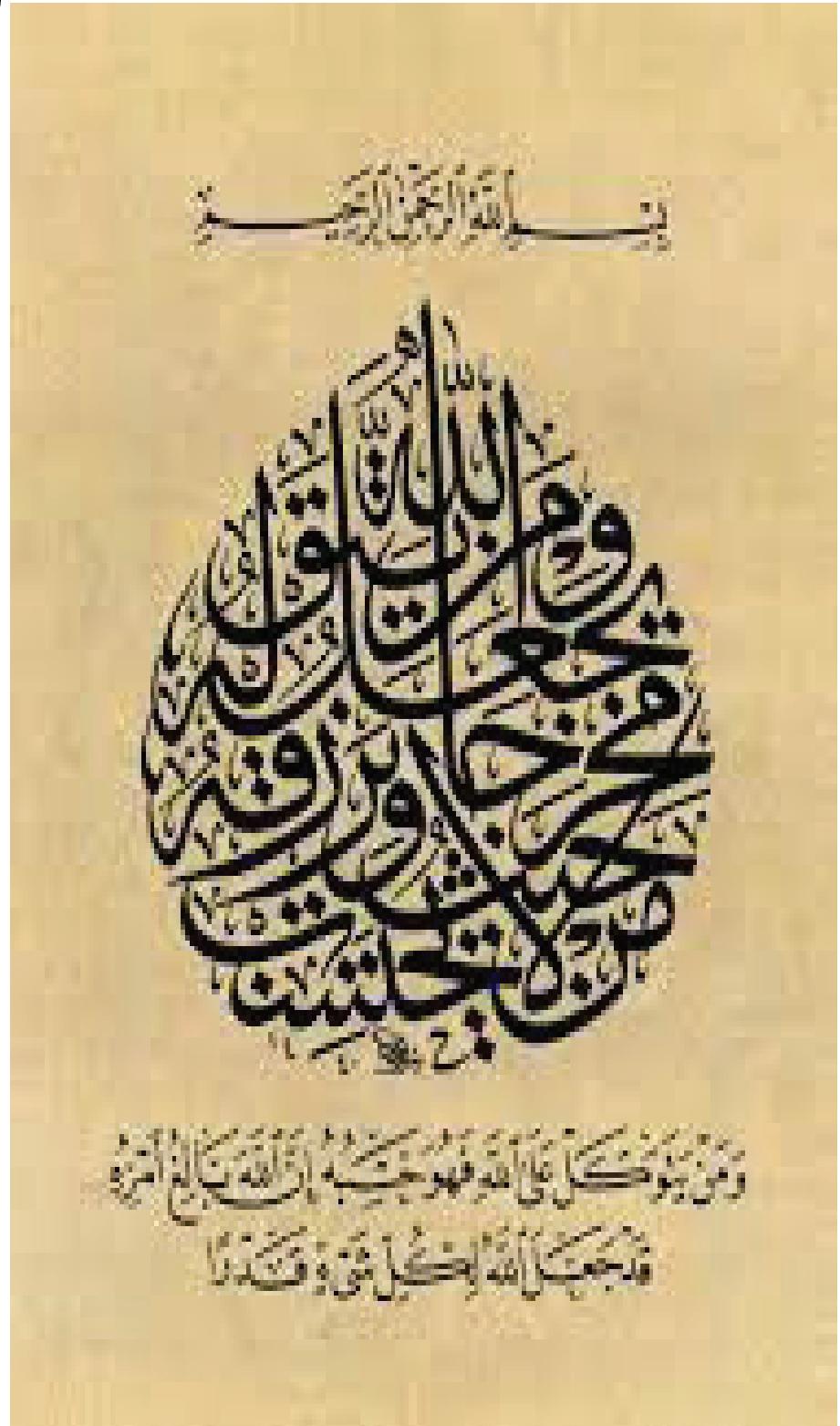
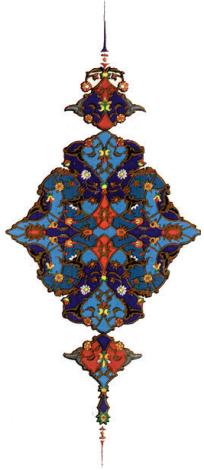
١١. Marc Helmold 2019 Progress in Performance Management 2Switzerland: Sprenger Cham

١٢. Botton, C., Jobin, M.-H., & Nagati, H. (2012). Système de Gestion de la Performance: les conditions du succès. Management et Prospective, .29(2), 38

١٣. Hubert de la Bruslerie (2010)Analyse Financière: information financière; diagnostic et évaluation 2Paris .France: Dunod

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 والفكريّة
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

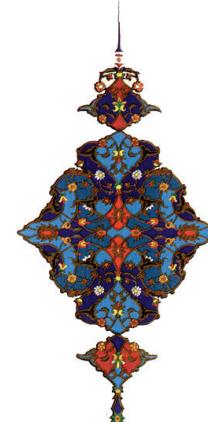
e-mail

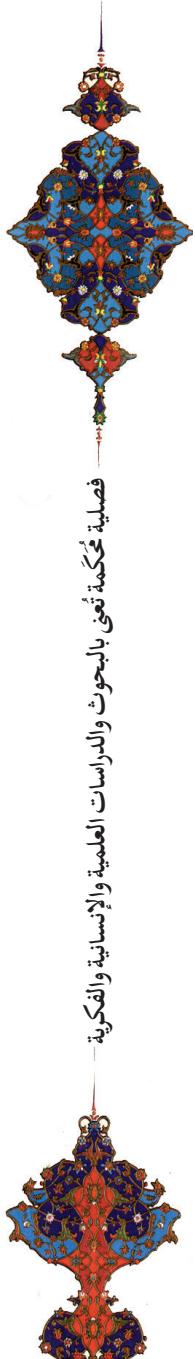
Email

off reserch@sed.gov.iq

hus65in@gmail.com

فصلية محكمة تُعنى بالبحوث والدراسات العلمية والإنسانية والفكريّة





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. Noureddine Abu Lehya / Algeria

Mr. Dr. Jamal Shalaby/ Jordan

Mr. Dr. Mohammad Khaqani / Iran

Mr. Dr. Maha Khair Bey Nasser / Lebanon