

**PREDICTING FINANCIAL FAILURE USING THE ANALYTICAL APPROACH TO
THE FINANCIAL STATEMENTS
AN APPLIED STUDY ON A SAMPLE OF IRAQI PRIVATE COMMERCIAL BANKS**

Nabil Ibrahim MAHMOUD ¹

M.D, Dajla University College, Iraq

Dalia Qassem MOHAMED ²

M.M, Dajla University College, Iraq

Abstract:

Financial analysis and forecasting the financial failure of economic units are among the topics of importance that prompted many writers and researchers to study them, because of the negative effects that may result on the national economy, and on society as a whole. There are many methods of financial analysis in predicting financial failure, including the Sherrod model, Spring ate. The equation of these two models was applied to the data obtained through the statement of financial position and income statement for the Iraqi Middle East Bank for Investment.

The results of the analysis for the years of study (2015-2019) showed that the Iraqi Middle East Bank for Investment achieved the highest ratio of capital adequacy index during 2017, the highest ratio of profitability index during 2015 and the highest liquidity ratio in 2015 which is (1.16), (1.95), (0.43%) Straight.

In addition, the Sherrod model was the best in showing the financial failure of the research sample bank.

Key words: Financial Failure, Applied Strength, Iraqi Commercial Banks, Analytical Approach.

 <http://dx.doi.org/10.47832/2717-8293.21.34>

²  nabil.ibraheem@duc.edu.iq

²  dalia.gassem@duc.edu.iq

التنبؤ بالفشل المالي باستخدام المدخل التحليلي للقوائم المالية دراسة تطبيقية على عينة من المصارف التجارية العراقية الخاصة

نبيل ابراهيم محمود

د، كلية دجلة الجامعة، العراق

داليا قاسم محمد

د، كلية دجلة الجامعة، العراق

الملخص

يُعدُّ التحليل المالي والتنبؤ بالفشل المالي للوحدات الاقتصادية من المواضيع ذات الأهمية والتي دفعت الكثير من الكتاب والباحثين لدراساتها، وذلك لما قد ينتج عنه من آثار سلبية على الاقتصاد القومي، وعلى المجتمع ككل. وهناك العديد من أساليب التحليل المالي في التنبؤ بالفشل المالي ومنها أنموذج Springate، Sherrod. إذ تم تطبيق معادلة هاتين الأنموذجين على البيانات المتحصل عليها من خلال قائمة المركز المالي وكشف الدخل لمصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار.

وظهرت نتائج التحليل لسنوات الدراسة (2015 – 2019) بأنَّ مصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار حقق أعلى نسبة لمؤشر كفاية رأس المال خلال عام 2017 وأعلى نسبة لمؤشر الربحية خلال عام 2015 وأعلى نسبة سيولة عام 2015 وهي (1.16)، (1.95)، (0.43) % على التوالي.

فضلاً عن ذلك فإنَّ أنموذج Sherrod كان هو الأفضل في بيان الفشل المالي للمصرف عينة البحث.
الكلمات المفتاحية: (الفشل المالي، القوام التطبيقية، المصارف التجارية العراقية، المدخل التحليلي).

المقدمة:

للتحليل المالي دور مهم في الكشف عن أداء الوحدات الاقتصادية (مصرف، شركة ... الخ) في الماضي من خلال بيان نواحي القوة والضعف وامكانية الارتقاء بهذا الأداء مستقبلاً، لذلك فإنّ الهدف من التحليل المالي هو مساعدة مستخدمي البيانات المالية على التنبؤ بما سيحدث في المستقبل.

أما التنبؤ بالفشل المالي فإنّه يحقّق العديد من المزايا الإيجابية لإدارة الوحدات الاقتصادية إذ يساعدهم على اتخاذ إجراءات تعالج الفشل في مراحله المبكرة وتجنب الوصول إلى الإفلاس والتصفية، ومن هنا ظهرت الحاجة إلى وجود وسيلة للحد والوقاية من هذا الخطر الذي يهدد بقاء الوحدات الاقتصادية.

لذا تمّ استخدام أنموذجين للتنبؤ بالفشل المالي للمصرف (عينة البحث) وهما أنموذج (Sherrod)، وأنموذج (Springate) وذلك وفق البيانات المتوفرة عن المصرف عينة البحث (مصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار) للسنوات (2015 – 2019).

منهجية البحث:

اعتمد البحث على المنهج الوصفي – التحليلي مستنداً على مجموعة من الكتب والبحوث العلمية والتقارير الرسمية التي تناولت التحليل المالي والتنبؤ بالفشل المالي للمصرف موضوع البحث.

مشكلة البحث:

تكمن مشكلة البحث في افتقار وجود سياسة استثمارية متنوعة وكفوءة للمؤسسة المالية (عينة البحث)، الأمر الذي قد يؤدي بمرور الزمن إلى أن تتعرض تلك المؤسسة للفشل المالي، وعليه لابد من الاستعانة بأدوات المعالجة لتفادي الوصول إلى حالة الفشل المالي.

أهمية البحث:

تستمد أهمية البحث من أهمية موضوع الفشل المالي والتنبؤ به، وهذا يهم جميع الأطراف التي تتعامل مع المؤسسة المالية (عينة البحث) ومنهم الإدارة في الوحدات الاقتصادية، والمستثمرون الحاليون والمرتقبون، الدائون، والجهات الحكومية ... الخ. إذ إنّ فشل تلك المؤسسة المالية يؤدي إلى حدوث خسارة كبيرة وهذا ما ينعكس على جميع الأطراف فضلاً عن تأثيراته السلبية على الاقتصاد بشكل عام.

أهداف البحث:

يهدف البحث إلى تحقيق الآتي:

1. اظهار أهمية التحليل المالي بالنسب في التنبؤ بالفشل المالي.

2. اختبار قدرة أنموذجي Sherrod، Springate على التنبؤ بفضل المصرف (عينة البحث) وأي الأنموذجين أكثر كفاءة وفاعلية في التنبؤ.

فرضية البحث:

يقوم البحث على استخدام القوائم المالية المنشورة في سوق العراق للأوراق المالية، لأن المصرف (عينة البحث) مدرج في سوق العراق، وبالتالي يمكن الاستفادة من قائمة المركز المالي لهذه المصرف في إيجاد الأنموذج الملائم والذي يمكن استخدامه في عملية التنبؤ بفضل المصرف قبل حدوث ذلك.

حدود البحث:

1. الحدود المكانية: تم اختيار مصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار، وهو مدرج في سوق العراق للأوراق المالية وذلك لتوفر البيانات بشكل كامل تقريباً لعناصر قائمة المركز المالي لهذه المصرف.
2. الحدود الزمانية: تحددت المدة من (2015 – 2019) وذلك لتكامل بياناتها.

الأدب النظري للتحليل المالي – والتنبؤ بفضل المالي:

أولاً: التحليل المالي:

يعد التحليل المالي أحد أهم الموضوعات في حقل الادارة المالية، المحاسبة، والاقتصاد، إذ تستطيع الوحدة الاقتصادية (مصرف، شركة، مؤسسة ... الخ) من خلاله تقييم عموم قراراتها المالية سواء تلك المتعلقة بالاستثمار، أي المرتبطة بصياغة حجم الموجودات (الاصول) التي تعمل بها الوحدة الاقتصادية وكذلك مكوناتها وقيمتها، أو القرارات المتعلقة بالتمويل، أي تلك القرارات التي تتناول صياغة مكونات المطلوبات (الخصوم) وأنواعها. فضلاً عن ذلك يعد التحليل المالي وسيلة في غاية الأهمية في تقييم الموقف المالي للوحدة الاقتصادية الاستراتيجية، لأنه يساعد على تشخيص نقاط القوة ونقاط الضعف في بيئة الوحدة الاقتصادية الداخلية وتحديد الفرص والتهديدات في البيئة الخارجية. (حمزة محمود الزبيدي، 2008، 17)

كما ويعد التحليل المالي أحد أهم الأدوات التي تستخدمها الوحدات الاقتصادية للكشف عن أداؤها، إذ أن التحليل المالي يلخص نتائج الاداء في الماضي، ونواحي القوة والضعف وإمكانية الارتقاء به مستقبلاً، لذلك فإن الهدف من التحليل المالي هو مساعدة مستخدمي البيانات المالية على التنبؤ بما سيحدث في المستقبل. (محمد عباس نهود الشمري، 2015، 23)

وبما أنّ القوائم المالية وحدها غير كافية لدراسة أداء الوحدات الاقتصادية كونها تحتوي على أرقام مجردة تعرض نشاط الوحدة الاقتصادية خلال مدة زمنية محددة، وعليه فإن المدخل العام لدراسة أداء الوحدات الاقتصادية هو من خلال استخدام أدوات التحليل المالي، والتي نستطيع من خلالها تحويل الكم الهائل من الأرقام التاريخية إلى علاقات منتظمة تعطي معلومات ذات فائدة أكبر لدراسة أداء الوحدات الاقتصادية. (حسين زهير عبد الامير زيني، 2013، 50).

مفهوم التحليل المالي:

يمكن استعراض مفهوم أو تعريف التحليل المالي:

- يعرف التحليل المالي بأنه أحد مجالات العلوم المالية، والذي يعنى بدراسة القوائم المالية بشكل تفصيلي وانتقادي وتفسيرها وفهمها بشكل جيد وبمساعدة بيانات أخرى اضافية في ضوء اعتبارات واغراض معينة. (أمين السيد احمد لطفي، 2000، 61).

- إن التحليل المالي هو عبارة عن معالجة للبيانات المالية، والتي تهدف إلى تقييم الأعمال وتحديد الربحية على المدى الطويل، وتنطوي هذه العملية على استخدام البيانات والمعلومات لاستخراج نسب ونماذج رياضية تهدف إلى الحصول على مؤشرات تستخدم في تقييم الاداء واتخاذ القرارات الرشيدة، كما ويعد التحليل المالي الأداة المناسبة والتي تساعد في التعرف على مواطن القوة والضعف. (- [https:// smefinancial.wordpress.com / 2009/05/financial](https://smefinancial.wordpress.com/2009/05/financial-analysis-1.pdf) - analysis 1. pdf)

- كما يعرف على أنه دراسة وتحليل اتجاهات النسب المالية الناتجة عن تحليل العلاقات بين البنود المختلفة المكونة للقوائم المالية سواء كان التحليل أفقياً أو عمودياً وخلال مدة تمتد من ثلاث سنوات إلى خمس سنوات في الأقل وذلك للحصول على نتائج أفضل ومن خلال هذه النتائج يمكن التعرف على الاتجاه الذي تسير ضمنه الوحدة الاقتصادية إيجابياً أو سلبياً. (يوسف محمود جربوع، 2005، 20).

- ويعرف بأنه ((عملية يتم من خلالها استكشاف واشتقاق مجموعة من المؤشرات الكمية والنوعية حول نشاط الوحدة الاقتصادية التي تسهم في تحديد أهمية وخواص الانشطة التشغيلية والمالية للوحدة الاقتصادية، وذلك من خلال معلومات تستخرج من القوائم المالية ومصادر أخرى، لكي يتم استعمال هذه المؤشرات في تقييم أداء الوحدات الاقتصادية بقصد اتخاذ القرار)) (حسين زهير عبد الامير زيني، 2013، 50).

من خلال ما سبق يمكن تعريف التحليل المالي على أنه علم وفن دراسة القوائم المالية لفترة زمنية معينة وتحديد العلاقات بين بنود هذه القوائم بهدف الوصول إلى مؤشرات، ومن ثم تفسيرها بشكل موضوعي باستخدام مجموعة من الأدوات للحكم على مدى نجاح أو فشل سياسات الوحدات الاقتصادية.

ثانياً: التنبؤ بالفشل المالي:

مما لا شك فيه أن التنبؤ بالفشل المالي يحقق العديد من المزايا الإيجابية لإدارة الوحدات الاقتصادية عندما يقومون بعملية التنبؤ المناسب، حيث يمكن التنبؤ بالفشل المالي من اتخاذ الاجراءات اللازمة لمعالجة الفشل في مراحل مبكرة وتجنب الوصول إلى الإفلاس والتصفية. إن خطر الفشل المالي هو الشبح الذي يطارد الوحدات الاقتصادية الغافلة عن حقيقة وضعها المالي، حيث إذا ما حصل الفشل المالي بإحدى الوحدات الاقتصادية فإنه يقودها تدريجياً إلى نقطة النهاية، أي إشهار إفلاسها والقضاء على حياتها، ومن هنا ظهرت الحاجة إلى وجود وسيلة للحد والوقاية من هذا الخطر الذي يهدد بقاء الوحدات الاقتصادية. (علاء الدين واخرون، 2009، 304).

ويعتقد الكثير من الباحثين أنّ إمكانية تجنّب وقوع الإفلاس أو على الأقل تخفيض معدله تتجلى في إيجاد المؤشرات التي تكشف مسبقاً عن احتمال وقوعه.

إضافة لما تقدم فإنه بذلت جهود حثيثة من قبل الباحثين في الولايات المتحدة الأمريكية لتحديد المؤشرات التي يمكن الاعتماد عليها في التنبؤ باحتمالات الفشل المالي، حيث هناك عدة نماذج للتنبؤ بالفشل المالي هي:

1. نموذج Sherrod 1987 في تقييم المصارف.

2. نموذج Springgate 1978 في تقييم المصارف.

3. نموذج كيدا Kida Model (1981 – 1980).

4. نموذج بيفر Beaver 1966.

5. نموذج التمان Altman 1968.

وضمن هذا البحث سوف نستخدم نموذجي (Sherrod)، (Springgate) وذلك وفق البيانات المتوفرة عن المصرف عينة البحث (مصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار).

أ- نموذج Sherrod 1987:

يعتمد هذا النموذج على ستة نسب مالية وكل نسبة لها وزنها النسبي وقد جاءت النسب على النحو الآتي:

- (أمين السيد احمد لطفي، 2005، 714)

$$Z = 17 X_1 + 9 X_2 + 3.5 X_3 + 20 X_4 + 1.2 X_5 + 0.1 X_6$$

جدول (1) النسب المالية المستخدمة في أنموذج Sherrod

المتغيرات	النسبة	نوعها	وزنها النسبي
X ₁	صافي رأس المال / إجمالي الموجودات	مؤشر سيولة	17
X ₂	الموجودات السائلة / إجمالي الموجودات	مؤشر سيولة	9
X ₃	حقوق المساهمين / إجمالي الموجودات	مؤشر ملاءة أو رفع	3.5
X ₄	صافي الربح قبل الضريبة / إجمالي الموجودات	مؤشر ربحية	20
X ₅	إجمالي الموجودات / إجمالي المطلوبات	مؤشر ملاءة أو رفع	1.2
X ₆	حقوق المساهمين / الموجودات الثابتة	مؤشر ملاءة أو رفع	0.1

جدول (2) درجة المخاطرة حسب أنموذج Sherrod

قيمة Z الفاصلة	المخاطرة حسب أنموذج Sherrod	الفئة
$25 \geq Z$	الشركة غير معرضه لمخاطر الإفلاس	الأولى
$25 > Z \geq 20$	احتمال قليل للتعرض لمشاكل الإفلاس	الثانية
$20 > Z \geq 5$	يصعب التنبؤ بمخاطر الإفلاس	الثالثة
$5 > Z \geq -5$	الشركة معرضة لمخاطر الإفلاس	الرابعة
$Z < -5$	الشركة معرضة بشكل كبير لمخاطر الإفلاس	الخامسة

المصدر: من عمل الباحثين بالاعتماد على: فهمي الشيخ مصطفى، التحليل المالي، ط1، 2008، ص102

من خلال أنموذج Sherrod يمكن ملاحظة الآتي:

- 1- إن الوزن الأكبر للنسب المكونة للأنموذج هو للنسب التي تختبر قدرة الزبون على السداد وهي نسب الربحية والسيولة ونسب الملاءة أو الرفع المالي، وذلك لان الغرض الأساسي للأنموذج هو تحليل الائتمان.
- 2- إن مؤشر الجودة أو النوعية المستخدم في تصنيف الوحدات الاقتصادية أو تصنيف قروض المحفظة يسير في اتجاه عكسي للمخاطر، حيث كلما ارتفعت قيمة هذا المؤشر كلما دل ذلك على جودة القرض أو قوة المركز المالي للوحدة الاقتصادية ومن ثم انخفاض المخاطر والعكس بالعكس.

ب-نموذج **1978 Springate**:

اختر Springate أربعة نسب مالية يمكن أن تميز وبشكل موثوق بين الوحدات الاقتصادية التي تعاني من أزمة مالية والتي لا تعاني من أزمة مالية، وكانت صيغة الأنموذج على النحو الآتي:

$$Z = 1.03 X_1 + 3.07 X_2 + 0.66 X_3 + 0.4 X_4$$

جدول (3) النسب المالية المستخدمة في أنموذج Springate

وزنها النسبي	النسبة	المتغيرات
1.03	رأس المال العامل / إجمالي الموجودات	X_1
3.07	صافي الربح قبل الفوائد والضرائب / إجمالي الموجودات	X_2
0.66	صافي الربح قبل الضريبة / الموجودات المتداولة	X_3
0.4	المبيعات / إجمالي الموجودات	X_4

Source: Hutabarat F. , Manullang G. , Sitalahi I. , ((An Analysis of the Efficacy of the Springate Bankruptcy Model using S – Score in Textile and Garment Sud-Sector Companies Listed at Indonesia stock Exchange)) , proceedhngs of the International conference on Innovation , Entreprenurship and Technology, 2015, p:89

ومعايير التقييم لهذا النموذج هي:

1. إذا كانت قيمة $Z > 0.862$ يعني ذلك أن الشركة تواجه خطر الإفلاس.
2. إذا كانت قيمة Z بين (0.862) و (1.062) فإنه يشير إلى أن الإدارة يجب أن تكون حذرة في إدارة موجودات الشركة لتجنب الإفلاس.
3. إذا كانت قيمة $Z < 1.062$ فهذا يعني أن الشركة في حالة مالية سليمة وليس لديهم مشاكل مالية.

الجانب التطبيقي: المؤشرات المالية ونماذج التقييم للتنبؤ بالفشل المالي.

- مصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار:

أسس مصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار كشركة مساهمة خاصة استناداً لقانون الشركات رقم (36) لسنة 1983 النافذ حينذاك، بموجب شهادة التأسيس الصادرة عن دائرة تسجيل الشركات في حينه المرقمة م ش / 5211 والمؤرخة في 7 / 7 / 1993 برأسمال مقداره (400) مليون دينار عراقي سدد منه (100) مليون دينار في حينه. وبعد أن حصل المصرف على إجازة الصيرفة من البنك المركزي العراقي بكتابه المرقم ص أ / د / 4 / 491 والمؤرخ في 28 / 9 / 1993 وفقاً لأحكام قانون البنك المركزي العراقي النافذ حينذاك المرقم (64) لسنة 1976، باشر المصرف بممارسة أعماله عن طريق الفرع الرئيسي أولاً حيث أستقبل الجمهور يوم 8 / 5 / 1994. (قانون المصارف العراقية، المادة الثالثة، 2004، (14)

نتطرق في هذا الجزء إلى المؤشرات المالية وهي (كفاية رأس المال، السيولة، الربحية) بغية تقييم المركز المالي للمصرف، ثم نستخدم نماذج التقييم للتنبؤ بالفشل المالي.

جدول (4) قائمة المركز المالي حسب المعايير الدولية لمصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار

(مساهمة خاصة) للمدة (2015 – 2019) (مليون دينار عراقي)

البيان	2015	2016	2017	2018	2019
نقد و أرصدة لدى البنك المركزي العراقي	310648.809	281548.648	410664,669	465696.322	317841.874
أرصدة البنوك والؤسسات الأخرى	14662.008	47689.727	14116,148	9298.255	8991.366

94050.981	94572.477	100251,982	113713.062	140501.335	تسهيلات ائتمانية مباشرة بالصافي
3409.909	3067.773	3027,444	2278.335	2278.335	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
32994.835	33336.935	33336.935	39870.945	39642.045	استثمارات في شركات تابعة
93253.755	93780.021	91758,595	93147.167	92945.009	ممتلكات ومعدات بالصافي
208.070	294.959	352,670	432.617	543.662	موجودات غير ملموسة
107480.704	100703.060	94622,897	55152.583	29724.614	موجودات اخرى
658231.494	800749.802	748131,340	633833.084	630945.817	مجموع الموجودات
					المطلوبات
408.878	417.77	71,116	0.54	0.661	ودائع بنوك ومؤسسات مالية أخرى
271009.546	429184.675	324513,571	251838.721	316027.769	ودائع العملاء
7796.550	8318.368	7994,805	72966.686	13224.448	تأمينات نقدية
5761.987	4136.137	3169,737	1787.05	993	قرض البنك المركزي العراقي
2420.426	2639.646	2869,884	2844.035	3303.306	مخصصات متنوعة
115.112	-	1114,599	2382.56	1200.214	مخصص ضريبة الدخل
103428.699	88585.673	137499,925	29919.954	33772.005	مطلوبات أخرى
390941.198	533282.269	477233,637	361739.546	368521.403	مجموع المطلوبات

					حقوق المساهمين
250000	250000	250000	250000	250000	رأس المال المكتتب به والمدفوع
13864.028	13860.094	13860,094	13860.094	13234.248	احتياطي اجباري
300.133	300.133	300,133	300.133	300.133	الاحتياطيات الأخرى
303.277	559.192	521,006	1058.399	387.242	احتياطي مخاطر مصرفية عامة
-7.045	-7.045	-83,932	-7.045	-7.045	احتياطي القيمة العادلة
2829.903	2755.159	6300,402	6881.957	-1490.164	أرباح مدورة
267290.296	267467.533	270897,703	272093.538	262424.414	مجموع حقوق المساهمين
658231.494	800749.802	738131,340	633833.084	630945.817	مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين

المصدر: دليل الشركات المساهمة المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية 2019/12/31، قائمة المركز المالي حسب المعايير

الدولية، ص 11.

جدول (5) قائمة الدخل الموحد الشامل لمصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار
(مساهمة خاصة) للمدة (2015 – 2019) (مليون دينار عراقي)

البيان	2015	2016	2017	2018	2019
صافي الربح قبل الضريبة	2432.663	14132.964	578.721	-1985.298	193.789
إجمالي الدخل الشامل للسنة	637.150	11750.404	-658.442	-2218.356	71.632
صافي رأس المال العامل	180928.3447	123361.171	129.143	173687.512	151.621
القيمة السوقية	0.1275	0.1275	0.0875	0.0325	0.025

المصدر: دليل الشركات المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية 2019/12/31 (قائمة الدخل الموحد الشامل، ص 10-11).

جدول (6) بيانات من قائمة المركز المالي لمصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار
وفق مؤشرات springate و Sherrod (مليون دينار عراقي)

السنة	صافي رأس المال العامل	الموجودات السائلة	الموجودات الثابتة	اجمالي الموجودات	المطلوبات المتداولة	اجمالي المطلوبات	اجمالي حقوق المساهمين (حقوق الملكية)	المبيعات	صافي الربح قبل الفوائد والضرائب
2015	180,928	325310.817	93488.671	630945.817	368521.403	368521.403	262424.414	14480.185	2432.663
2016	123361.171	329238.375	93579.784	633833.084	361739.546	361739.546	272093.538	8358.653	14132.964
2017	129.143	424780.817	92111.265	748131.34	477233.637	477233.637	270897.703	6217.864	578.721
2018	173687.512	474994.577	94074.98	800749.802	533282.269	533282.269	267467.533	4904.864	-1985.298
2019	151.621	326833.24	93461.825	658231.494	390941.198	390941.198	267290.296	4188.628	193.789

المصدر: من عمل الباحثين بالاعتماد على بيانات مصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار، القوائم المالية للمدة (2015-2019).

أولاً: المؤشرات المالية:

1. مؤشرات كفاية رأس المال:

تعكس مؤشرات كفاية رأس المال صلابة المصرف في مواجهة الصدمات التي تواجه بنود (عناصر) الميزانية، وتكمن أهمية مؤشرات كفاية رأس المال في أنها تأخذ بعين الاعتبار أهم المخاطر المالية التي تواجه المصرف مثل مخاطر أسعار الصرف، مخاطر الائتمان، ومخاطر أسعار الفائدة، وفق مستويات محددة. (صلاح عامر أبو هونة، 2018، ص 30).

ويمكن تجسيد هذا المؤشر من خلال بيانات قائمة المركز المالي لمصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار كما موضح في الجدول (4) وجدول (5).

- أ. المستوى الاول يكون معيار كفاية رأس المال أكثر من (12%).
 ب. المستوى الثاني تكون الكفاية نحو (12%).
 ت. المستوى الثالث تكون الكفاية أقل من (12%) ولكن لا تقل عن (10%).
 ث. المستوى الرابع تكون الكفاية أقل من (10%) ولا يقل عن (8%).
 ج. المستوى الخامس لا يقل عن (8%).

جدول (7) إجمالي الإيرادات والمصروفات المتحققة لمصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار
 (مساهمة خاصة) للمدة (2015 – 2019) (مليون دينار عراقي)

السنة	الإيرادات	نسبة نمو الإيرادات %	المصروفات	نسبة نمو المصروفات %	العائد (الربح)
2015	48018514	-	- 13250354	-	1229831
2016	8358653	-42,27%	-7206380	-45.6%	1152273
2017	6217865	-25,61%	-7299279	1.2%	-1081414
2018	4904864	-21,11%	-5321085	-27.1%	-416221
2019	4188628	-14,60%	5029438-	-5.4%	-840810

المصدر: من عمل الباحثين بالاعتماد على بيانات قائمة الدخل الشامل للمدة (2015-2019).

يلاحظ من الجدول (7) انخفاض إيرادات المصرف إذ بلغت (14480185) مليون دينار عام 2015 انخفضت إلى (8358653) مليون دينار عام 2016 بفارق (6121532) مليون دينار، ثم استمر هذا الانخفاض للسنوات التالية لذلك حققت الإيرادات معدل نمو سالب طيلة فترة البحث، وهذا يعكس تدني ايداعات الجمهور لدى المصرف. أما بالنسبة للمصروفات فظهرت بإشارة سالبة لذا كان معدل نموها سالب أيضاً*، وقد يوعز ذلك إلى أن انخفاض الإيرادات رافقه بالمقابل اتخفاض المصروفات.

أ- مؤشر كفاية رأس المال = رأس المال / الموجودات المرجحة للمخاطر:

* معدل النمو لعام 2017 للمصروفات ظهرت بإشارة موجبة (1.2%) نتيجة العمليات الحسابية من القسمة والطرح.

جدول (8) مؤشر كفاية رأس المال للمدة (2015-2019) (مليون دينار عراقي)

السنة	رأس المال	الموجودات المرجحة للمخاطر	كفاية رأس المال
2015	250000	262660.181	0.95
2016	250000	277754.158	0.90
2017	250000	216018.171	1.16
2018	250000	253901.154	0.98
2019	250000	271005.645	0.92

المصدر: من عمل الباحثين بالاعتماد على البيانات المالية من قائمة المركز المالي للمدة (2015-2019).

من خلال الجدول (8) نلاحظ ان نسبة كفاية رأس المال لعام 2017 كانت أعلى نسبة قياساً لبقية السنوات، والسبب هو انخفاض قيمة الموجودات المرجحة للمخاطر مما انعكس بشكل إيجابي على كفاية رأس المال.

ب - نسبة الملاءة لرأس المال = حقوق الملكية / الموجودات: (العميد, 2013, ص: 13).

جدول (9) مؤشر كفاية رأس المال للمدة (2015-2019) (مليون دينار)

السنة	حقوق الملكية	الموجودات	ملاءة رأس المال
2015	262424.414	817.630945	0.41
2016	272093.538	833.084633	0.43
2017	270897,703	748131.340	0.36
2018	267467.533	800749.802	0.33
2019	267290.296	658231.494	0.41

المصدر: إعداد الباحثين استناداً إلى البيانات المالية من قائمة المركز المالي للمدة (2015-2019).

يعكس الجدول (9) أن الملاءة لرأس المال حققت أعلى نسبة لعام 2016 إذ بلغت (0.43) وذلك نتيجة ارتفاع حقوق الملكية (حقوق المساهمين)، ومع ذلك لا تعكس هذه النسبة التحسن المطلوب في رأس المال.

1. مؤشرات الربحية:

ضمن هذا الجزء سيتم التطرق إلى أكثر من مؤشر لقياس ربحية المصرف وكالاتي:

أ. مؤشر العائد على الموجودات:

يعد من المؤشرات المهمة التي تعتمد عليها المصارف في قياس قدرة الوحدة النقدية المستثمرة في الأصول على توليد الأرباح، وفق المستويات الآتية*:

- المستوى الأول يكون معدل العائد أكبر من 2.5%.
- المستوى الثاني يكون المعدل ما بين (1.5%-2.5%).
- المستوى الثالث ما بين (0.5%-1.5%).
- المستوى الرابع ما بين (0-0.5%).
- المستوى الخامس يكون العائد على إجمالي الموجودات (ذات قيمة سالبة).

جدول (10) مؤشر الربحية للمدة (2015- 2019)

(مليون دينار عراقي)

ROA	نسبة النمو%	الموجودات	نسبة النمو%	العائد (الربح)	السنة
1.95	-	630945.817	-	1229831	2015
1.82	0.46%	633833.084	6.31%	1152273	2016
-	0.18%	131.340748	6.15%	1081414	2017
1.45	0.07%	800749.802	61.5%	-416221	2018
-	-0.18%	658231.494	1.02%	-840810	2019

المصدر: من عمل الباحثين بالاعتماد على البيانات المالية من قائمة المركز المالي للمدة (2015-2019).

يلاحظ من خلال الجدول (10) أن أعلى نسبة ربحية حققها المصرف هي عام 2015 إذ بلغت (1.95) وذلك لارتفاع العائد (الربح) لنفس العام حيث بلغ (1229831) مليون دينار ثم بدأ بالانخفاض إلى أن أصبح بأشارة سالبة للاعوام 2017، 2018، 2019، وهذا ما تعكسه نسبة نمو الربح. وقد يكون سبب ذلك عدم قدرة إدارة المصرف في البحث عن استثمارات تحقق عوائد جيدة أي بمعنى ضعف التخطيط لمثل تلك الاستثمارات*.

ب. معدل العائد على حقوق الملكية:

وهو مؤشر آخر من مؤشرات الربحية وكما مبين في الجدول (11):

* البنك المركزي العراقي، دليل تصنيف المصارف العراقية، 2007، ص: 3.
* البنك المركزي العراقي، دليل تصنيف المصارف العراقية، 2007، ص: 3.

جدول (11) مؤشر الربحية للمدة (2015-2019)

(مليون دينار عراقي)

ROE	نسبة النمو %	حقوق الملكية	العائد (الربح)	السنة
4.68	-	262424.414	1229831	2015
4.23	3.68%	272093.538	1152273	2016
-3.99	-0.44%	270897.703	-1081414	2017
-1.56	-1.27%	267467.533	-416221	2018
-3.15	-0.07%	267290.296	-841810	2019

المصدر: من عمل الباحث بالاعتماد على البيانات المالية من قائمة المركز المالي للمدة (2015-2019).

يلاحظ من خلال الجدول (11) ان المصرف حقق أعلى نسبة في عام 2015 إذ بلغت (4.68) ثم تدنت نتائج هذا المؤشر وذلك لانخفاض العائد حتى بدأ بإشارة سالبة للسنوات 2017، 2018، 2019، وأيضاً معدل نمو حقوق الملكية ظهرت بإشارة سالبة لنفس السنوات، وهذا مما أدى بالنتيجة إلى تدني هذا المؤشر.

3- مؤشرات السيولة:

هناك مجموعة من المؤشرات التي يتم من خلالها قياس مؤشر السيولة وهي:

أ- مؤشر القروض / الودائع:

يعد من المؤشرات المهمة التي تستخدم في تقييم السيولة لمصرف الشرق الأوسط العراقي، وكانت نتائج السيولة وكما في الجدول (12) وفق مستويات محددة لهذا المؤشر:

أ. المستوى الأول يكون إجمالي القروض إلى الموجودات تكون النسبة أقل من 60%.

ب. المستوى الثاني ما بين (60%-70%).

ج. المستوى الثالث تتراوح سيولتها بين (70%-75%).

د. المستوى الرابع ما بين (75%-80%).

هـ. المستوى الخامس تتجاوز نسبة السيولة أكثر من 80%

جدول (12) نسبة السيولة لمصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار للمدة

(مليون دينار عراقي) (2019-2015)

نسبة السيولة %	إجمالي الودائع	القروض الممنوحة للمؤسسات الحكومية	السنة
0.43%	329252.878	140501.335	201 5
0.35%	324805.94	113713.062	201 6
0.30%	332579.492	100251.982	201 7
0.22%	437920.813	94572.477	201 8
0.34%	279214.974	94050.981	201 9

المصدر: من إعداد الباحثين بالاعتماد على البيانات المالية من قائمة المركز المالي للمدة (2019-2015).

من خلال الجدول (12) حقق المصرف أعلى نسبة سيولة عام 2015 إذ بلغت نسبة السيولة (0.43%)، ثم بدأت النسبة بالانخفاض نتيجة انخفاض القروض الممنوحة للمصرف، ويعود السبب لسياسة المصرف في منح الائتمان المصرفي.

ب- مؤشر الموجودات السائلة / إجمالي الموجودات:

وهو المؤشر الثاني الذي يعكس السيولة في المصرف، وكما في الجدول (13):

جدول (13) نسبة السيولة للمصرف التجاري العراقي للاستثمار للمدة (2019-2015)

(مليون دينار عراقي)

نسبة السيولة%	إجمالي الموجودات	الموجودات السائلة	السنة
51.5%	630945.817	325310.817	2015
51.9%	633833.084	329238.375	2016
56.7%	131.340748	424780.817	2017
59.3%	800749.802	474994.577	2018
49.6%	658231.494	326833.24	2019

المصدر: من إعداد الباحثين بالاعتماد على البيانات المالية من قائمة المركز المالي للمدة (2019-2015).

يعكس الجدول (13) أن أعلى نسبة للسيولة وفق هذا المؤشر هي لعام 2018 إذ بلغت 59.3% وهذا نتيجة ارتفاع الموجودات السائلة والبالغة (474994.577) مليون دينار لنفس العام، لكن عند مقارنة نسب السيولة لسنوات الدراسة فأنها لم تصل إلى المستويات المحددة لهذا المؤشر حيث تراوحت نسب السيولة بين (59.3%) و (49.6%)، لذا على إدارة المصرف توسيع الموجودات السائلة، لان ذلك سوف يوفر أكثر سيولة للمصرف لسد أي التزامات مالية يحتاجها المصرف اثناء عمله.

ثانياً: نماذج التقييم للتنبؤ بالفشل المالي – مصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار:

ضمن هذا الجزء سوف يتم استخدام نموذجين للتنبؤ بالفشل المالي وهما (نموذج شيرورد 1987 Sherrod)، (نموذج Springate)*.

1- نموذج شيرورد 1987 Sherrod في تقييم مصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار

لغرض احتساب مؤشرات Sherrod بناء على بيانات قائمة المركز المالي لمصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار كما هو الحال في الجدول:

جدول (14) احتساب قيمة Z الخاصة بمصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار وفق انموذج Sherrod للمدة (2019-2015)

* انظر لطفي، امين السيد احمد، التحليل المالي لأغراض تقييم ومراجعة الأداء والاستثمار في البورصة، الدار الجامعية، مصر،

الإسكندرية، 2006، ص: 714

الشيخ، فهمي مصطفى، التحليل المالي، فلسطين، رام الله، فلسطين، 2008.

2019	2018	2017	2016	2015	البيان
0,0002	0,217	0,0001	0,195	0,286	$X_1 =$ صافي رأس المال العامل / إجمالي الموجودات (4)/(1)
0,496	0,593	0,568	0,519	0,515	$X_2 =$ الموجودات السائلة / إجمالي الموجودات (4)/(2)
0,406	0,334	0,362	0,429	0,416	$X_3 =$ حقوق المساهمين / إجمالي الموجودات (4)/(7)
0,0003	-0,0025	0,0007	0,022	0,004	$X_4 =$ صافي الربح قبل الضريبة / إجمالي الموجودات (4)/(9)
1,684	1,501	1,567	1,752	1,712	$X_5 =$ إجمالي الموجودات / إجمالي المطلوبات (6)/(4)
2,860	2,843	2,941	2,908	2,807	$X_6 =$ حقوق المساهمين / الموجودات الثابتة (3)/(7)
تطبيق المعادلة الرياضية					
$Z=17X_1+9X_2+3.5X_3+20X_4+1.2X_5+0.1X_6$					
0.0034	3.689	0.0017	3.315	4.862	$X_1 =$ مؤشر سيولة
4.464	5.337	5.112	4.671	4.635	$X_2 =$ مؤشر سيولة
1.421	1.169	1.267	1.5015	1.456	$X_3 =$ مؤشر رفع
0.006	-0.05	0.0014	0.44	0.08	$X_4 =$ مؤشر ربحية
2.0208	1.8012	1.8804	2.1024	2.0544	$X_5 =$ مؤشر رفع
0.2860	0.2843	0.2941	0.2908	0.2807	$X_6 =$ مؤشر رفع
8.2012	12.2305	8.5566	12.3207	13.3681	مجموع قيمة Z

المصدر: من عمل الباحثين بالاعتماد على البيانات المالية لمصرف الشرق الأوسط (2015-2019).

يعكس الجدول (14) أن نتائج قيمة Z المحتسبة وفق نموذج Sherrod والخاصة بمصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار كانت أقل من القيمة (25) طيلة سنوات الدراسة، أي تقع قيمة Z في الفئة الثالثة والتي تعني صعوبة التنبؤ بمخاطر الإفلاس وكما يلي:

$$20 > Z \geq 5$$

وبالتالي فإن حالة المصرف هي ضمن الفئة الثالثة، وبشكل عام هناك ضعف في الموقف المالي للمصرف. وعند مراجعة نتائج المتغيرات وهي:

X_1 - وهو إدارة رأس المال العامل على إجمالي الموجودات كانت متدنية خلال سنوات الدراسة وبالذات في عامي 2019، 2017 إذ بلغت (0.0001)، (0.0002) على التوالي، وهذا يعكس عدم استطاعة المصرف من تمويل عملياته الجارية والوفاء بالتزاماته قصيرة الاجل.

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

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

X_4 - وهو متغير يعكس الربح إلى إجمالي الموجودات، فكانت نتائجه منخفضة بشكل ملحوظ خلال سنوات الدراسة، إذ ظهر بإشارة سالبة لعام 2018 وكانت قيمته (-0.05)، وايضاً بقيم متدنية للأعوام 2019، 2017 إذ بلغ (0.0014)، (0.006) على التوالي.

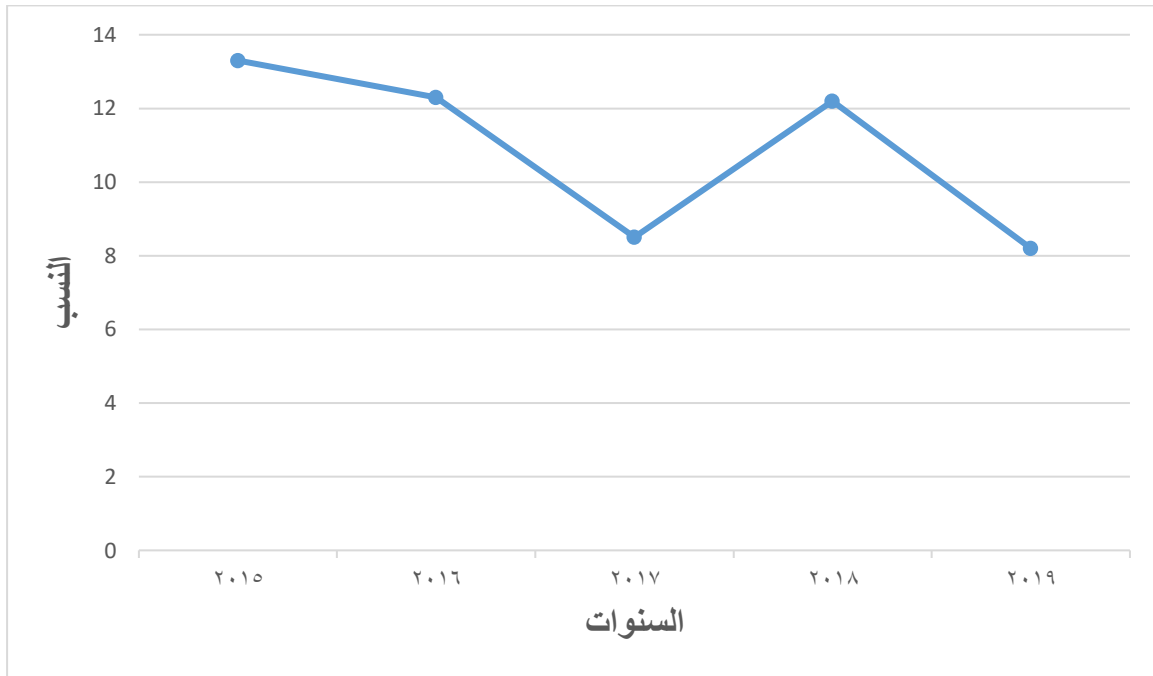
X_5 - وهو متغير يعكس إجمالي الموجودات إلى إجمالي المطلوبات ويعد مؤشر رفع، وكانت نتائجه إيجابية إذ حقق أعلى نسبة عام 2016 والتي بلغت (1.752)، إضافة إلى وجود تذبذب طفيف لعموم سنوات الدراسة لهذا المؤشر.

شكل (1) قيمة Z الخاصة بمصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار وفق نموذج Sherrod للمدة (2015 – 2019)

السنوات	2015	2016	2017	2018	2019
قيمة Z	13.3681	12.3207	8.5566	12.2305	8.2012

المصدر: من عمل الباحثين بالاعتماد على البيانات المالية لمصرف الشرق الأوسط (2015-2019).

شكل (1) قيمة Z الخاصة بمصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار وفق نموذج Sherrod للمدة (2015 – 2019)



المصدر: إعداد الباحث بالاعتماد على بيانات الجدول (14).

2- نموذج Springate في تقييم مصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار:

لغرض احتساب مؤشرات Springate بناء على بيانات قائمة المركز المالي لمصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار نستخدم الجدول الآتي*:

جدول (15) احتساب قيمة Z الخاصة بمصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار وفق نموذج Springate للمدة (2015-2019)

(2019)

2019	2018	2017	2016	2015	البيان
0.0002	0.217	0.0001	0.195	0.286	$X_1 =$ صافي رأس المال العامل / إجمالي الموجودات (4)/(1)
0.0003	-0.0025	0.0007	0.022	0.004	$X_2 =$ صافي الربح قبل الفوائد والضرائب / إجمالي الموجودات (4)/(9)
0.00049	-0.0037	0.0012	0.0390	0.0066	$X_3 =$ صافي الربح قبل الضريبة / المطلوبات المتداولة (5)/(9)
0.0063	0.006	0.0083	0.013	0.023	$X_4 =$ المبيعات / إجمالي الموجودات (4)/(8)
تطبيق المعادلة الرياضية $Z=1.03X_1+3.07X_2+0.66X_3+0.4X_4$					
0.000206	0.22351	0.000103	0.20085	0.29458	$X_1 =$ مؤشر سيولة
0.000921	-0.0076	0.002149	0.06754	0.01228	$X_2 =$ مؤشر ربحية
0.000323	-0.0024	0.000792	0.02574	0.004356	$X_3 =$ مؤشر ربحية
0.000252	0.0024	0.00332	0.0052	0.0092	$X_4 =$ مؤشر رفع
0.00170	0.21591	0.00636	0.29933	0.320416	قيمة Z

المصدر: من عمل الباحثين بالاعتماد على البيانات المالية لمصرف الشرق الأوسط (2015-2019).

يعكس الجدول (15) أنّ نتائج قيمة Z المحتسبة وفق نموذج Springate والخاصة بمصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار كانت أصغر من (0.862) طيلة سنوات الدراسة، الامر الذي يعني أن المصرف يمر بمشاكل مالية وهذا يحد من قدرته على الالتزام بتسديد ما عليه من الحقوق المالية تجاه الغير. فضلاً عن ذلك فإن قيمة Z للسنوات 2017، 2019 كانت متدنية بشكل ملحوظ إذ بلغت (0.00636)، (0.00170) على التوالي.

* الشيخ، فهمي مصطفى، التحليل المالي، فلسطين، رام الله، فلسطين، 2008، ص: 101.

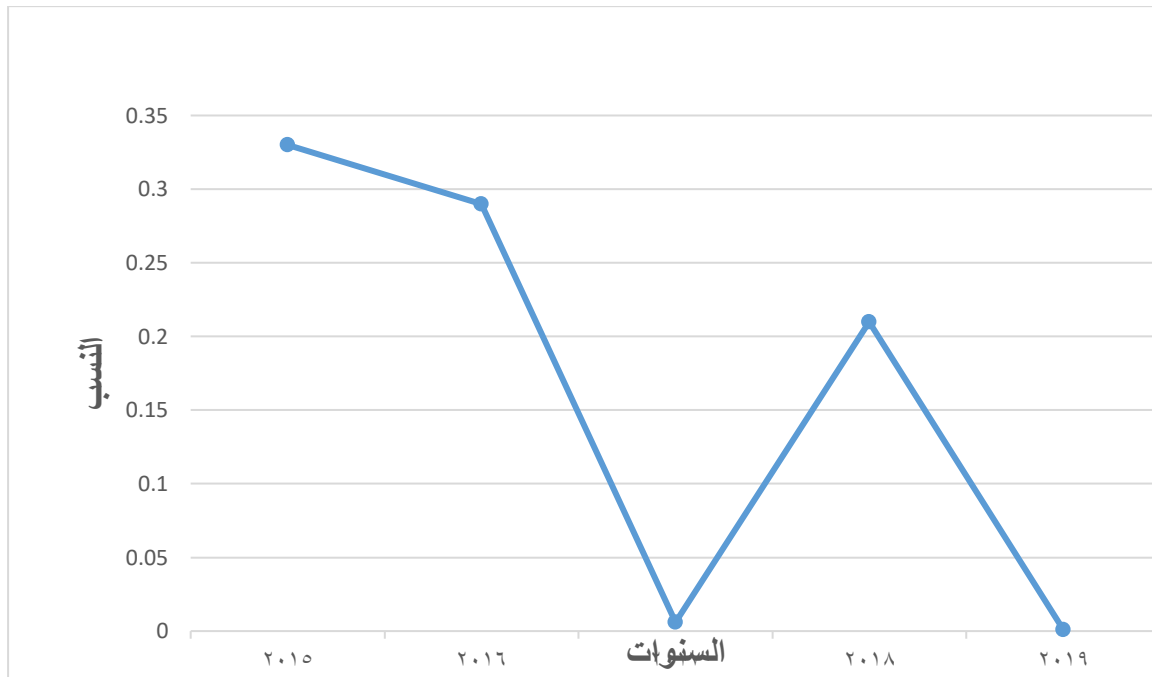
شكل (2) قيمة Z الخاصة بمصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار وفق أنموذج Springate للمدة (2015 – 2019)

السنوات	2015	2016	2017	2018	2019
قيمة Z	0.32041	0.2993	0.0063	0.2159	0.0017
	6	3	6	1	0

المصدر: من عمل الباحثين بالاعتماد على البيانات المالية لمصرف الشرق الأوسط (2015-2019).

شكل (2) قيمة Z الخاصة بمصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار وفق أنموذج Springate

للمدة (2015 – 2019)



المصدر: إعداد الباحثين بالاعتماد على بيانات الجدول (15).

وعند مراجعة نتائج المتغيرات التالية، وهي:

X_1 - وهو إدارة رأس المال العامل على إجمالي الموجودات كانت متدنية خلال سنوات الدراسة، وبالذات للأعوام 2017، 2019 حيث بلغت (0.0001)، (0.0002) على التوالي وهذا يعكس ضعف المصرف من تمويل عملياته الجارية خلال الأجل القصير.

X_2 - يعكس الربح إلى إجمالي الموجودات أيضاً كانت نتائجه متدنية بشكل ملحوظ وخاصة للأعوام 2017، 2018، 2019 إذ بلغ (0.0007)، (-0.0025)، (0.0003) على التوالي

X_3 - أيضاً يعكس الربح إلى المطلوبات المتداولة، وكانت نتائجه متدنية بشكل ملحوظ لسنوات الدراسة، الأمر الذي يعني ضعف القدرة المالية للمصرف.

X₄ - وهو متغير يهتم بالمبيعات إلى إجمالي الموجودات، وكانت نتائجه متدنية طيلة سنوات الدراسة وبالذات للسنوات 2017، 2018، 2019 إذ بلغ (0.0083)، (0.006)، (0.0063) على التوالي.
إضافة لما تقدم لقد تم إجراء مقارنة بين النموذجين (Sherrod)، (Springate) في عمل مصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار لقيم Z وأنضح ان هناك تقارب في النتائج لهذين النموذجين، وهذا ما يؤكد وجود ضعف في الموقف المالي للمصرف لذا على إدارة المصرف إعادة النظر في هذه المشكلة خشية تفاقمها وبالتالي يتعرض المصرف للإفلاس.

الاستنتاجات والتوصيات

الاستنتاجات:

أولاً: الاستنتاجات من خلال نتائج المؤشرات المالية:

1. فيما يخص مصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار: فقد حقق أعلى نسبة لمؤشر كفاية رأس المال خلال عام 2017 إذ بلغت (1.16)، وكذلك حقق أعلى نسبة لمؤشر الملاءة لرأس المال علم 2016 إذ بلغت (0.43).
2. بالنسبة لمصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار: فإنه حقق أعلى نسبة لمؤشر الربحية عام 2015 إذ بلغت (1.95)، أما مؤشر العائد على حقوق الملكية فكانت أعلى نسبة حققها المصرف أيضا عام 2015 إذ بلغت (4.68).
3. فيما يخص مصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار: فإنه حقق في مؤشرات السيولة (مؤشر القروض / الودائع) أعلى نسبة عام 2015 إذ بلغت (0.43%) أما (مؤشر الموجودات السائلة / إجمالي الموجودات) فكانت أعلى نسبة عام 2018 إذ بلغت (0.59%).

ثانياً: الاستنتاجات من خلال نتائج التنبؤ بالفشل المالي وفق أنموذجي Springate، Sherrod:

1. بالنسبة لمصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار: من خلال نتائج قيمة (Z) المحتسبة وفق أنموذج Sherrod فإنها كانت أقل من القيمة (25) طيلة سنوات الدراسة، أي تقع قيمة (Z) في الفئة الثالثة والتي تعني صعوبة التنبؤ بمخاطر الإفلاس ($20 > Z \geq 5$) لكن يمكن القول بشكل عام هناك ضعف في الموقف المالي للمصرف
أما قيمة (Z) المحتسبة وفق أنموذج Springate فكانت أصغر من (0.862) طيلة سنوات الدراسة، وهذا يعني أن المصرف يمر بمشاكل مالية مما يحد من قدرته على الالتزام بتسديد ما عليه من الحقوق المالية تجاه الغير.

التوصيات:

1. زيادة التنوع في استثمارات جديدة من أجل تعظيم العوائد وعدم الاعتماد على مجال استثماري واحد لأن هذا بدوره يشكل خطر على ارباح المصرف في المستقبل في حالة تعرض مجال الاستثمار هذا إلى الخسائر.
2. ضرورة تطوير التحليل المالي من خلال استخدام البرامج الإلكترونية وشبكة الانترنت بغية تزويد إدارة المصارف بأهم النسب المالية التي توفر معلومات مهمة عن واقع المصرف.
3. تبني أنموذج Sherrod في دراسة عموم المصارف لكونه أثبت بشكل جيد عملية التنبؤ بفشل المصرف.
4. إن تنوع مصادر الدخل للمصرف (عينة البحث) من خلال الاستفادة من أصوله واستثماره في مجالات متنوعة يحقق له دخلاً مناسباً ويخفف من اعتماده على مصدر واحد
5. ضرورة تطوير وتأهيل الكوادر المتخصصة العاملة في المصرف (عينة البحث) في مجال الاستثمارات الداخلية أو الخارجية بشكل يحافظ على استدامته المالية.
6. إعداد دراسات جدوى اقتصادية للمصرف (عينة البحث) للمشاريع الحالية والمستقبلية، من خلال جمع البيانات والمعلومات عن المجالات الاستثمارية الأكثر ربحية والأقل مخاطرة ومن ثم تحليلها لمعرفة إمكانية تنفيذها، وأيضاً معرفة مدى نجاح المشروع أو خسارته.
7. ضرورة الاهتمام بالنسب والمؤشرات التي تعتمد على البيانات المعدة على الأساس النقدي وذلك لأنها تبين قدرة المصرف على توفير التدفقات النقدية الداخلة من أجل تمويل عملياته الجارية، كما أن المصرف قد يتعرض للفشل نتيجة لعدم التقدير الصحيح للتدفقات النقدية.

المصادر والمراجع:

- حمزة محمود الزبيدي (2008)، إدارة الائتمان المصرفي والتحليل الائتماني، (الأردن: عمان، مؤسسة الوراق للنشر والتوزيع).
- محمد عباس نهود الشمري (2015)، النموذج مقترح للتنبؤ بالتعثر المالي دراسة تطبيقية في الشركات الصناعية المختلطة في سوق العراق للأوراق المالية، رسالة ماجستير، كلية الإدارة والاقتصاد، الجامعة المستنصرية، العراق، بغداد.
- حسين زهير عبد الامير زيني (2013)، التعزيز القدرة التنبؤية للمعلومات المحاسبية باستعمال متغيرات حوكمة الشركات انموذج مقترح للشركات الصناعية بالاستناد إلى نماذج التنبؤ بالفشل المالي، رسالة ماجستير، كلية الإدارة والاقتصاد، جامعة الكوفة، العراق، النجف.
- أمين السيد احمد (2000)، التحليل الاساسي للاستثمار في الاوراق المالية، (مصر: دار النهضة العربية للنشر والتوزيع).
- أمين السيد احمد لطفي (2005)، التحليل المالي لأغراض تقييم ومراجعة الاداء والاستثمار في البورصة، (الاسكندرية: الدار الجامعية)، ط1.
- صلاح عامر أبو هونه (2018)، أستخدام نظام CAMELS في تحليل (كفاية رأس المال والربحية والسيولة) لعينة من المصارف التجارية، مجلة العربي للعلوم الأقتصادية والإدارية، المجلد الخامس عشر، العدد (2).
- فهيم الشيخ مصطفى (2008)، التحليل المالي، ط1.
- يوسف محمود جربوع (2005)، إمدى قدرة المراجع الخارجي من خلال التحليل المالي وضع ارشادات تحذيرية مبكرة لإدارة المشروع قبل تعثره وفشله الحقيقي، مجلة الدراسات والبحوث التجارية، مجلد 1، عدد 25.
- علاء الدين وآخرون (2009)، الدور المعرفة المحاسبية في التنبؤ بالفشل المالي للشركات دراسة تطبيقية على شركات الغزل والنسيج التابعة للقطاع العام في سوريا، (العراق: الموصل، مجلة تنمية الرافدين)، مجلد 31، عدد 25.
- قانون المصارف العراقية، المادة الثالثة، 2004.
- التقرير السنوي للمصرف التجاري العراقي، 2019.
- البنك المركزي العراقي، دليل تصنيف المصارف العراقية، 2007.
- دليل الشركات المساهمة المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية 2019/12/31
- [https:// smefinancial. files. wordpress. com / 2009 / 05 / financial – analysis 1. pdf.](https://smefinancial.files.wordpress.com/2009/05/financial-analysis1.pdf)
- Hutabarat F. Manullang G. Sitalahi I. (2015) , ((^{An} Analysis of the Efficacy of the Springate Bankruptcy Model using s – score in Textile and Garment sud – Secter Companies Listed at Indonesian stock Exchange)) , proceedhngs of the International conference on Innovation , Enterepreurship and Technolgy.