



## قياس مخاطر الائتمان المصرفي ودورها في التنبؤ بالتعثر المالي للمصارف العراقية دراسة تطبيقية لعينة من المصارف العراقية

عقيل دخيل كريم \*

جامعة المثنى / كلية الادارة والاقتصاد

### الملخص

### معلومات المقالة

يهدف البحث الى قياس مخاطر الائتمان المصرفي ومعرفة مدى دورها في التنبؤ المبكر لمخاطر التعثر المالي للمصارف العراقية ، من خلال اعتماد مجموعة من النسب المالية والنماذج الرياضية التي يمكنها استخراج تلك العلاقة بدقة. ولغرض تحقيق ذلك تم الاستعانة بالنسب المالية لقياس مخاطر الائتمان وأنموذج (Altman 1993) لقياس التنبؤ بالتعثر المالي ، وكما تم الاعتماد على التقارير المالية المنشورة في سوق العراق للاوراق المالية لعينة من المصارف العراقية المتمثلة بـ(مصرف بغداد ، مصرف الاستثمار العراقي ، مصرف المنصور ) للسنوات المالية (2015-2016-2017). واهم ما توصل اليه البحث يتمثل بان عملية قياس مخاطر الائتمان تلعب دورا بارزا في معرفة المصارف التي من الممكن ان تواجه التعثر المالي بالمستقبل ، بالإضافة الى ان ظاهرة التعثر المالي تعد من الظواهر المهمة والتي تستوجب التحوط لها من قبل المصارف العراقية. واهم ما اوصت به يتمثل بضرورة قيام المصارف العراقية باتباع سياسة تحوط مناسبة لمواجهة التعثر المالي والحيلولة دون وقوعه مستقبلا او التقليل من تأثيره عليها ، بالإضافة الى ضرورة قياس مخاطر الائتمان المصرفي بصورة دورية ضمن تقاريرها المرحلية.

تاريخ البحث  
الاستلام : 2018/12/3  
تاريخ التعديل : 2018/12/23  
قبول النشر : 2018/12/27  
متوفر على الأونترنيت: 2019/6/21

### الكلمات المفتاحية :

الائتمان المصرفي  
التنبؤ بالتعثر المالي  
المصارف العراقية  
التقارير المالية  
سوق العراق للأوراق المالية

© 2019 جامعة المثنى . جميع الحقوق محفوظة

### Abstract

The aim of the research is to measure the credit risk of banks and to know their role in the early forecasting of the financial risks of Iraqi banks by adopting a set of financial ratios and mathematical models that can accurately extract that relationship. In order to achieve this, the financial ratios were used to measure the credit risk and the (Altman 1993) model for measuring financial forecasting. As the financial reports published in the Iraqi market for securities of a sample of Iraqi banks (Bank of Baghdad, Iraqi Investment Bank, Mansour Bank) Finance (2015-2016-2017). The most important finding of the research is that the process of measuring credit risk plays a prominent role in the knowledge of banks that may be faced by financial stumbling in the future, in addition to the phenomenon of financial stumbling are important phenomena that need to be taken care of by Iraqi banks. The most important recommendation is the need for Iraqi banks to adopt an appropriate policy of hedge against financial stumbling and prevent future occurrence or reduce the impact on them, in addition to the need to measure the credit risk of banking periodically in their progress reports.

### المقدمة

مخاطر الفشل المالي او التعثر المستقبلي ويرجع ذلك الى انخفاض المقدرة المالية لها وعد قدرتها على الوفاء بالتزاماتها . ونتيجة لذلك فان الامر يستوجب قيام المصارف العراقية بأجراء فحص دوري لحجم المخاطر الائتمانية التي ممكن ان تواجهها نتيجة عدم قيام اغلب العملاء بعدم الوفاء للمبالغ التي هي حق للمصرف بالمواعيد المحدد لها ، ولما لها من دور في معرفة المقدرة المالية للمصارف في المستقبل ومدى دورها في امكانية الاستمرار في المستقبل . وبذلك يأتي هذا البحث بمحاولة لغرض

نتيجة للتقدم الحاصل في مستوى الاعمال الادارية والمالية للشركات العالمية والمحلية وتطور قواعد المنافسة وتعقد الحياة الاقتصادية وظهور الازمات المالية نتيجة لذلك ، لجأ العديد من الافراد الى طلب الائتمان على اموال من المصارف لغرض استثمارها في مشاريع يحققون منها عوائد مالية ، ونتيجة للازمات والمنافسة الشديدة بين المشاريع الاقتصادية فان اغلب المشاريع الاقتصادية التي تعتمد على الائتمان ممكن ان تواجه

\*  
Corresponding author : G-mail addresses : aqeel.dakeel70@gmail.com.

### اهداف البحث

يهدف البحث الى تحقيق الاتي :-

1. تقديم اطار نظري حول مفهوم واهمية عملية التنبؤ بمخاطر الائتمان المصرفي والتعثر المالي في المصارف العراقية.
2. تقديم النماذج المناسبة التي تساعد من معرفة المخاطر الائتمانية التي تتواجد في المصارف العراقية .
3. معرفة اسباب حدوث التعثر المالي في المصارف العراقية ومدى دور التنبؤ بمخاطر الائتمان عليها .
4. معرفة العلاقة بين التنبؤ بمخاطر الائتمان المصرفية وتقليل التعثر المالي في المصارف العراقية.

### فرضيات البحث

تتمثل فرضية البحث بالفرضية الرئيسية الاتية :-

تساعد عملية قياس مخاطر الائتمان المصرفي في التقليل من مخاطر التعثر المالي التي ممكن ان تحدث في المصارف العراقية بالمستقبل .

### مجتمع وعينة البحث

يتمثل مجتمع البحث من المصارف العراقية العاملة في سوق العراق لأوراق المالية والتي تقوم بتقديم التسهيلات الائتمانية للعملاء والزبائن كما انها تعاني من المشاكل المالية جراء ذلك ، وتمثل عينة البحث بـ (مصرف الاستثمار العراقي ، مصرف المنصور، مصرف بغداد)اذ سيتم اجراء دراسة ميدانية لمعرفة اشكال التسهيلات الائتمانية المقدمة من قبل المصارف الى الزبائن وانواع المشاكل المالية التي تواجهها جراء عملية الائتمان .

### منهج واسلوب البحث

من اجل تحقيق اهداف البحث استعان الباحثون بالمنهج التجريبي والتحليلي وبمجموعة من النسب المالية لقياس مخاطر الائتمان المصرفية بالإضافة الى أنموذج (Altman 1993) لقياس التنبؤ بالتعثر المالي في المصارف العراقية عينة البحث وتمثلت تلك النسب والنماذج بالاتي:

أ. قياس مخاطر الائتمان المصرفي من خلال تطبيق مؤشرات مخاطر الائتمان المتمثلة بالاتي:

- إجمالي القروض / الموجودات المتداولة.
- القروض المتعثرة/ القروض قصيرة الأجل.

معرفة الدور الذي تلعبه قياس مخاطر الائتمان في مواجهة التعثر المالي والتحوط له والحيلولة دون وقوعها ، ولتحقيق ذلك الهدف واختبار فرضية البحث تم تقسيمة الى ثلاث مباحث تضمن المبحث الاول منهجية البحث ، والمبحث الثاني تناول الجانب النظري للبحث من حيث اهمية وانواع الائتمان وعلاقته بالتعثر المالي للمصارف ، اما المبحث الثالث فقد تناول الجانب العملي والذي تم من خلاله معرفة حجم العلاقة بين قياس مخاطر الائتمان والتعثر المالي للمصارف العراقية عينة البحث واثبتت فرضية البحث ولخص البحث الى مجموعة من الاستنتاجات والتوصيات .

### منهجية البحث

#### مشكلة البحث

تتمثل مشكلة البحث من خلال عدم وجود سياسة مناسبة يتم من خلال قياس مخاطر الائتمان لدى المصارف العراقية والذي يعكس على زيادة ظاهرة حدوث التعثر المالي الذي من الممكن ان تواجهه المصارف ، اذ ان اغلب المصارف العراقية تواجه مشكلة ال(ديون غير الموفاه او المشطوبة) والتي يترتب عليها عدم الأيفاء بالالتزامات تجاه المصرف مما يزيد من المخاطر المالية المستقبلية . ويمكن تلخيص مشكلة البحث بالأسئلة الاتية :

1. هل توجد امكانية لقياس المخاطر الائتمانية للمصارف العراقية ؟
2. هل تستطيع ادارة المصارف لعراقية من تحديد الاشكال التي تتمثل بها مخاطر الائتمان المصرفية ؟
3. هل توجد علاقة بين مخاطر الائتمان المصرفية والتنبؤ بالتعثر المالي الذي من ممكن ان تواجهه المصارف؟

#### اهمية البحث

تبرز اهمية البحث في المجالات الاتية :-

1. يساعد البحث المصارف العراقية على معرفة البنود التي تتمثل بها المخاطر الائتمانية في التقارير المالية .
2. يمكن ادارة المصارف العراقية من التنبؤ بالمخاطر الائتمان المصرفية والعمل على الحد منها مستقبلا .
3. يساعد البحث ادارة المصارف العراقية في توظيف نماذج قياس التنبؤ بمخاطر الائتمان المصرفية ومدى تأثيرها في التعثر المالي.
4. يعمل على مساعدة الجهات الخارجية في معرفة المخاطر التي تواجهها المصارف العراقية من خلال التقارير المالية.

- مخصص القروض المشكوك في تحصيلها / القروض المتعثرة.
  - القروض المشطوبة / إجمالي القروض.
  - الرهونات مقابل التسهيلات / إجمالي القروض.
  - مخصص القروض المشكوك في تحصيلها / القروض المشطوبة.
- ب. استخدام أنموذج (Z-Score Altman) لاكتشاف التعثر المالي والذي يتمثل بالاتي :-

$$Z=0.717x1+0.847x2+3.107x3+0.420x4+ 0.998x5$$

اذ ان :- جدول (1) متغيرات Z لأنموذج (Z-Score Altman)

X1= Working Capital/Total Assets (WA/TA)	صافي راس المال العامل/ اجمالي الموجودات
X2=Retained Earning/Total Assets (RE/TA)	الارباح المحتجزة/ اجمالي الموجودات
X3=Earning before Interest and Taxes/Total Assets (EBIT/TA)	الارباح قبل الفوائد والضرائب/اجمالي الموجودات
X4=Market Value of Equity/ Book Value of Total Liabilities (MVE/TL)	القيمة السوقية لحق الملكية/القيمة الدفترية لأجمالي المطلوبات
X5=Sales/Total Assets (S/TA)	المبيعات/اجمالي الموجودات

- ✓ الحدود المكانية : تتمثل الحدود المكانية بعينة البحث المتمثلة بالمصارف العراقية المتمثلة (مصرف الاستثمار العراقي ، مصرف المنصور ، مصرف بغداد).
- ✓ الحدود الزمانية : تتمثل الحدود الزمانية بالسنوات المالية (2015-2016-2017) للمصارف عينة البحث اعلاه .
- ✓ الحدود البحثية : التزم الباحث بالمتغيرات البحثية (مخاطر الائتمان ، التنبؤ بالتعثر المالي) لدراستها في متن البحث .

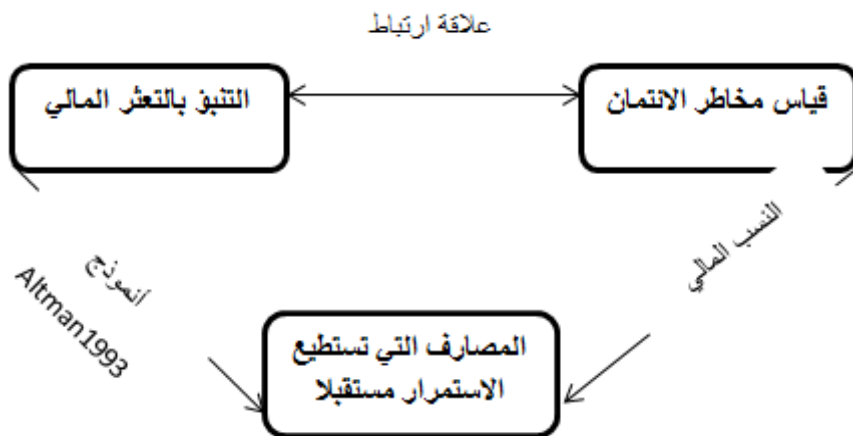
#### الاساليب الاحصائية المستخدمة

من اجل معرفة العلاقة بين مخاطر الائتمان المصرفية والعسر المالي الذي سيتم معرفته في المصارف العراقية تم الاستعانة بالبرنامج الاحصائي (spss) وبمعامل الارتباط البسيط بيرسون لمعرفة مدى الدور الذي تلعبه تلك المخاطر بالعسر المالي .

#### حدود البحث

تتمثل حدود البحث بالاتي :-

شكل (1) مخطط البحث



## الاطار النظري

### اولا : تعريف الائتمان المصرفي

يعرف الائتمان بأنه مبادلة قيمة حاضرة بقيمة اجله اي التزام جهة لجهة اخرى بالإقراض او المداينة ،اي انه يمثل قيمة المبلغ الذي يستلمه المقرض ويدفعه المقرض على شكل دفعات او اقساط عند سداد قيمة القرض في الموحد المستقبلي المحدد. ويمكن تعريفه بأنه مقياس لقابلية الشخص المعنوي (الاعتباري) للحصول على القيم الحالية (نقود) مقابل تأجيل الدفع النقدي الى وقت معين مستقبلا . ويمكن التعبير من وجهه نضر اخرى للائتمان من مفهوم الدين اذ ان الاخير يمثل تعهد بالدفع في المستقبل وغالبا ما يكون بشكل نقدي ، وبذلك فان الائتمان يمكن التعبير عنه بالاتي (بزام ،2013:13):-

- ✓ اما مبلغ من المال يتفق عليه ويضعه المصرف تحت تصرف العميل لغرض استخدامه في غرض محدد ومعلوم للمصرف .
- ✓ تعهد يصدر من المصرف بناءً على طلب العميل لصالح طرف اخر مستفيد لتحقيق غرض معين ولأجل محدد .

### ثانيا : اهمية الائتمان المصرفي

يمكن معرفة اهمية الائتمان المصرفي من خلال اهميته بنشاط المصارف ذاتها او من خلال تأثيره على النشاط الاقتصادي ، والتي تتمثل بالاتي (حمدان ،2018:45) (Acosta,2013:65):-

- ✓ اهمية الائتمان على مستوى المصارف : يعد الائتمان المصرفي على مستوى المصرف الاستثمار الاكثر قسوة لما يتحملة المصرف من مخاطر متعددة قد تؤدي الى افلاس المصرف وتعرضه الى الانهيار الكبير ، ومن جانب اخر يعد الائتمان الاستثمار الاكثر جاذبية لإدارة المصرف والذي يحقق من خلاله الارباح ومن دونها يفقد المصرف قدرته بوصفه وسيط مالي بين العملاء .

- ✓ اهمية الائتمان على مستوى الاقتصاد : يؤثر الائتمان المصرفي على مستوى الاقتصاد من خلال تأثيره على ابعاد النمو ، فازدهار الاقتصاد يتوقف على النمو الذي تحققه المؤسسات المالية التي تعمل في الدولة ، وكما يعد في الوقت ذاته اداة تؤثر على حجم ومستوى الاقتصاد من خلال زيادة معدلات التضخم والانكماش من خلال المبالغة في منح الائتمان من قبل المصارف ، لذا فيجب ان يكون الائتمان متوازن وملي للاحتياجات التمويلية الفعلية للاقتصاد القومي بما يؤدي الى زيادة معدلات التنمية المنشودة .

## ثالثا : انواع الائتمان

بأخذ الائتمان والتسهيلات المصرفية صور متعددة تختلف من حيث المدة او الغرض والتي يمكن تصنيفها وفقا لما يأتي (AlAdham,2015:43) (الحمداني ،2013:13) :-

1. من حيث مدة الائتمان
  - أ. الائتمان قصيرة الاجل : والذي تتراوح مدته بين 30 يوما ولا يزيد عن عام واحد ، وهو في العادة يستخدم من قبل المقرض لسد النقص في رأس المال العامل لمواجهة النفقات الجارية للمشاريع الخاصة بالشركات والذي يتسم بانخفاض حجم الفائدة نظرا لقصر المدة.
  - ب. الائتمان متوسط الاجل :وتتراوح مدة هذا النوع بين سنة وخمسة سنوات على الاكثر ويستخدم لأغراض التجديد والتوسع الصناعي.
  - ج. الائتمان طويل الاجل : والذي تزيد مدته اكثر من خمسة سنوات ، ويستخدم لتمويل المشاريع الاستثمارية وشراء الاصول الثابتة ، ويميز هذا النوع بزيادة المخاطرة وسعر الفائدة عليه .
2. من حيث الغرض من الائتمان
  - أ. الائتمان الاستثماري : والذي يمنح لتأسيس المشاريع الانتاجية وتجديدها وتوفير السيولة المالية اللازمة لها .
  - ب. الائتمان التجاري : يستخدم في الاستيراد والتصدير والتوزيع بهدف تنشيط تداول السلع وتسهيل العمليات الانتاجية .
  - ج. الائتمان الاستهلاكي : اي القروض الموجهة لشراء السلع لأغراض استهلاكية ، والتي يستفيد منها الافراد العاديون لسد حاجاتهم الضرورية .
3. من حيث الضمانات المرتبطة بالائتمان
  - أ. الائتمان الشخصي : هو الائتمان الذي يحصل عليه المقرض دون ان يقدم اية اموال عينية ضماناً لتسديد الائتمان ، بل يكتفي مانح الائتمان بوعد يقطعه المدين على نفسه بتسديد الدين .
  - ب. الائتمان العيني : فهو الائتمان الذي يحصل عليه المقرض بعد تقديمه للموجودات ضمانا لتسديد ذلك الائتمان .
  - ج. الائتمان المزيج بين الائتمان الشخصي والائتمان العيني .

تتعلق بالحدود التي لا يتجاوزها التوسع الائتماني بالاضافة الى نسبيتي السيولة والاحتياطي الواجب الاحتفاظ به .

4. السياسة الائتمانية للمصرف : يخضع المصرف فيما يمنحه من ائتمان للسياسة الائتمانية التي تضعها ادارته والتي تتمثل في المبادئ المنظمة لأسلوب منح التسهيلات الائتمانية وانواع الانشطة الاقتصادية التي يمكن تمويلها وكيفية تقدير مبالغ التسهيلات الائتمانية .

#### خامسا : مفهوم مخاطر الائتمان

تعرف المخاطر بصورة عامة بانها الصعوبات التي تواجه المصارف والتي ينجم عنها خسائر مالية مستقبلية مما يتطلب اتخاذ الاجراءات اللازمة من اجل تخفيف اضرارها ، ولعل اغلب المخاطر التي تواجه المصارف تتمثل بالمخاطر المالية المتضمنة مخاطر الائتمان ومخاطر السوق ومخاطر السيولة . كما وتعرف المخاطر الائتمانية بانها احتمالية عدم قيام العميل المقترض من سداد القرض وابعائه وفقا للشروط المتفق عليها عند منح الائتمان ، وان السبب الرئيسي وراء مخاطر الائتمان هو المقترض بسبب عدم استطاعته برد القرض مع فوائده . ويمكن تعريفها بانها احتمالية عدم قيام الطرف المقابل للمصرف بالوفاء بالتزاماته في حدود الشروط المتفق عليها ، فهي لا تقتصر على وظيفة الاقتراض فقط ، انما تمتد لنشاطات اخرى كالتحويل التجاري وعمليات الصرف الاجنبي (عباس ، 2011:50).

#### سادسا : انواع المخاطر الائتمانية

تتمثل مخاطر الائتمان بالاتي (عبيدات ، 2016:63) (عزيز ، 2013:43) :-

1- مخاطر العجز عن السداد : هي احتمالية حدوث عجز عن السداد ، اي عدم التزام احد الاطراف بالدفع (اي انخفاض القيمة الاقتصادية للأصول عن قيمة الديون المعلقة ) وتقاس احتمالية العجز عن السداد اثناء فترة زمنية معينة من الاحصائيات التاريخية لحالات العجز عن السداد ويمكن استخدام معدل العجز كبديل تاريخي لاحتمالية العجز عن السداد .

2- مخاطر التحصيل : ان امكانية التحصيل في حالة العجز عن السداد لا يمكن التنبؤ بها ، فهي تتوقف على نوعية العجز عن السداد وعوامل عديدة مثل الضمانات المستعملة من المقترض .

3- مخاطر التركزات الائتمانية : وهي المخاطر الائتمانية التي تنشأ نتيجة عدم تنوع المحفظة الاستثمارية بشكل كافٍ سواء على مستوى المصرف او بصورة عامة ، مما يعرض المصرف لخطر الافلاس في حالة حدوث تعثرات مالية .

4. من حيث الشخص المقترض

أ. ائتمان مصرفي خاص : هو الائتمان الذي يمنح للأشخاص وفقا لقانون خاص ، وهم الافراد الطبيعيون والاشخاص الاعتباريون كالشركات ، ويعتمد هذا النوع على الملاءمة المالية للأشخاص المستفيدين الائتمان .

ب. ائتمان مصرف عام : هو الائتمان الذي يمنح لأشخاص القانون العام (الهيئات والمؤسسات العامة والجهات الحكومية) وتعتمد في الحصول على الائتمان على الثقة في التعامل مع الدولة ومركز الدولة المالي .

5. وفقا لطريقة استخدامه من المصارف : ويقسم الى الاتي (الخياط ، 2013:65) (الوغي ، 2011:44) :-

أ- الائتمان المصرفي النقدي المباشر .

ب- الائتمان المصرفي الغير مباشر .

ت- الائتمان المصرفي الدولي .

ث- الائتمان المصرفي المشترك .

ج- الائتمان التأجيري .

#### رابعا : مبادئ منح الائتمان

يقصد بها الاجراءات المتعارف عليها في تقييم طلبات الاقراض الهادفة الى تعظيم المنافع وتقليل المخاطر الى ادنى حد ممكن ، وتعمل المصارف عندما تقوم بعملية الاقراض على الموازنة بين عوامل عدة والتي تحقق بالاقراض الجيد والمربح ، ويتم منح الائتمان وفقا الى قواعد معين تتمثل بالاتي (رامي ، 2018:70) :-

1. اعتبارات السيولة : وتقوم على اساس ان المصرف يكون قادر باستمرار على مقابلة الالتزامات تجاه العملاء اصحاب الودائع عن طريق تحقيق السيولة الكافية مما يستدعي بالضرورة قيام المصرف باستخدام قدر من موارده في اصول تتمتع بقدر كافٍ من السيولة الامر الذي يؤدي الى استرداد قيمتها بسرعة .

2. اعتبارات الربحية : وتتمثل بان قرار منح الائتمان يواجه في الوقت الذي ينبغي للمصرف ان يحفظ امواله اللازمة لمقابلة التزاماته تجاه عملائه ، اي ان يعمل على تحقيق حد معقول من الارباح .

3. قرارات البنك المركزي : يخضع المصرف لقرار منح الائتمان لما يصدره البنك المركزي من تعليمات وقرارات

### سابعا : قياس المخاطر الائتمانية

المخاطر الائتمانية = صافي اعباء القروض ÷ إجمالي القروض

المخاطر الائتمانية = مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها ÷ إجمالي القروض

المخاطر الائتمانية = مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها ÷ القروض المستحقة

كما توجد نماذج قياس حديثة لقياس مخاطر الائتمان والتي تهدف الى قياس مخاطر الائتمان والتنبؤ بالفشل المالي للشركات ويتمثل بالاتي (الكحلوت ، 2005: 93) :-

❖ أنموذج Sherrod : اذ يتم قياس مخاطر الائتمان من خلال تصنيف القروض الى خمس فئات حسب درجة المخاطر ، ويمثل  $Z$  مؤشر المخاطرة التي يتن بموجبها تصنيف مخاطرة العميل طالب القرض وذلك ضمن فئة من بين خمسة رئيسة وكما هي موضحة بالجدول الاتي :-

جدول (2) مقاييس مخاطر الائتمان

التسلسل	فئة القروض	مؤشر المخاطرة
1	فئة اولى ( قروض ممتازة عديمة المخاطرة )	$25 \leq Z$
2	فئة ثانية ( قروض قليلة المخاطرة )	$20 \leq Z < 25$
3	فئة ثالثة (قروض متوسطة المخاطرة )	$5 \leq Z < 20$
4	فئة رابعة (قروض مرتفعة المخاطرة )	$-5 \leq Z < 5$
5	فئة خامسة (قروض خطرة جدا )	$-5 \geq Z$

القروض المتعثرة ÷ القروض قصيرة الأجل ويشير انخفاض هذا المؤشر إلى انخفاض مخاطر الائتمان على اعتبار انخفاض القروض المشطوبة إلى إجمالي القروض.

مخصص القروض المشكوك في تحصيلها ÷ القروض المتعثرة ويشير ارتفاع هذا المؤشر جيد اعتبار إن المصرف اخذ التحوط المناسب لمواجهة هذه المخاطر في حال حدوثها. مخصص القروض المشكوك في تحصيلها ÷ القروض المشطوبة ويشير ارتفاع هذا المؤشر إلى ارتفاع مخاطر الائتمان .

القروض المشطوبة ÷ إجمالي القروض الرهونات مقابل التسهيلات ÷ إجمالي القروض ويشير ارتفاع هذا المؤشر جيد اعتبار إن المصرف اخذ التحوط المناسب لمواجهة هذه المخاطر في حال حدوثها.

ان تحديد مخاطر الائتمان يعتمد على مؤشرات القياس الدقيقة التي تساعد في ادراك تلك المخاطر والتحكم بها ومن ثم تقليل المخاطر الى اقل مستوى ، وتتمثل مؤشرات قياس المخاطر الائتمانية بالاتي (الفتاح ، 2013: 23) (المملوك ، 2014: 67) :-

1. بيانات عن توزيع محفظة القروض عن قطاعات النشاط الاقتصادي بصورة ربع سنوية .

2. بيانات عن توزيع المحفظة الى تسهيلات بضمان عيني مع تحديد قيمة الضمان عند اخر تقييم بصورة ربع سنوية مع تسهيلات بدون ضمان عيني .

وبالإضافة الى تلك المؤشرات هنالك مقاييس تعتمد على نسب التحليل المالي والتي يمكن الاستعانة بها لغرض معرفة حجم المخاطر الائتمانية وتتمثل :-

يلحظ من الجدول (2) اعلاه ان  $Z$  مؤشر لقياس جودة القروض والذي يسير باتجاه معاكس لاتجاه المخاطرة ، بمعنى ان ارتفاع هذا المؤشر يدل على انخفاض درجة المخاطرة المتصلة بالقروض .

### القياس المحاسبي لمخاطر الائتمان

إن قياس مخاطر الائتمان في الفكر المحاسبي يعتمد في الاساس على المعلومات المحاسبية الظاهرة في القوائم المالية للمصارف ، إذ يتم من خلال هذه المعلومات المحاسبية معرفة حجم المخاطر الائتمانية التي تتعرض لها المصارف واكثر هذه النماذج استخداما هو المؤشر الذي يعتمد على التحليل المالي والذي يتمثل بالنسب الاتية (شاهين ، 2006: 51) :-

إجمالي القروض ÷ الموجودات المتداولة ويشير انخفاض هذا المؤشر إلى انخفاض مخاطر الائتمان على اعتبار انخفاض القروض المتعثرة إلى إجمالي القروض.

5. المرحلة الخامسة : هي المرحلة الاخيرة التي تتم معالجة الازمة من خلال اعلان افلاس الشركة وتصفية موجوداتها او اندماجها مع شركات اخرى .

#### عاشرا : اسباب التعثر المالي

تتمثل اهم الاسباب التي تتعرض لها الشركة بصورة عامة والمصارف بصورة خاصة والتي تؤدي الى التعثر المالي بما يأتي ( Chieng , 2013:67 ) :-

1. أسباب إدارية
  - أ. الإهمال من قبل بعض الموظفين العاملين عند غياب الرقابة المباشرة عنهم .
  - ب. انعدام روح المبادرة والخوف من تحمل المسؤولية .
2. أسباب مالية
  - أ. انخفاض الأرباح بالمقارنة مع الوحدات الاقتصادية المشابهة .
  - ب. ارتفاع النفقات والمصاريف بشكل غير مبرر .
  - ج. تخطب السياسة المالية في مجال التمويل والائتمان .
3. أسباب فنية
  - أ. تعقيد الإجراءات والتأخير في إنجاز الأعمال .
  - ب. العجز وعدم الكفاءة في استعمال التكنولوجيا الحديثة .
4. أسباب تسويقية
  - أ. تدمير العملاء بسبب سوء الخدمة والتعامل .
  - ب. التخلف عن متطلبات السوق بدرجة واضحة .

#### احد عشر : اثار التعثر المالي على المصارف

ان اثار التعثر المالي عادةً ما تكون على مختلف الاطراف ذات العلاقة مع المصارف اذ يمكن تلخيصها بما يأتي (Altman,2016:32):-

1. حرمان المصرف من فوائد القروض المتعثرة .
2. تكوين مخصص للقروض المتعثرة ، لما كان تكوين المخصص يقضي بان تخفيض ارباح المصرف في السنة التي اخذ خلالها هذا المخصص .
3. كلما زاد حجم قروض المصرف المتعثرة ، انخفض تصنيف المصرف عن مقياس قوة المصرف ضمن بلد معين ويكون اكبر تكلفة يدفعها المصرف نتيجة تعثر جزء من قروضه .

ان مخاطر الائتمان التي تواجه المصارف تعتمد بشكل كبير على النظام المالي والاداري ، اذ ان كفاءة تلك الانظمة يؤدي الى تقليل تلك المخاطر وكما تعتمد هذا المخاطر على مستوى الرقابة على حجم التسهيلات الائتمانية الممنوحة للعملاء والتي يمكن من خلالها الحجم بحجم الارباح المستقبلية للمصارف ، وبسبب دقة المؤشرات اعلاه سيتم الاستعانة بها لغرض قياس حجم المخاطر الائتمانية في المصارف عينة البحث في المبحث الثالث .

#### ثامنا : مفهوم التعثر المالي

توجد اختلافات حول مصطلح التعثر المالي اذ يستخدم كمرادف للإفلاس او العسر المالي او لوصفة حالة تسبق مرحلة الافلاس في الشركات ، وكما يستخدم في الشركات التي تعاني من تراكم الخسائر لسنوات عديدة والتي تؤدي في الغالب الى الافلاس ، بذلك يعرف التعثر المالي بانه تلك المرحلة التي وصلت اليها الشركة والتي تتسم بحالة الاضطرابات المالية الخطيرة والتي تجعلها قريبة جدا من الافلاس ، وتتمثل الاضطرابات التي تحدث بالشركات من خلال عدم قدرتها على الوفاء بالالتزامات تجاه الغير او نتيجة لكثرة الخسائر المتراكمة من سنوات سابقة (الزرقان، 2010: 53). ويمكن تعريفه بانه اضطراب مسيرة ما ، وخروجها عن مسارها الطبيعي الى خارج المسار المستهدف او المتوقع ، ولمعنى الاكثر شيوعا يتمثل بعدم قدرة الشركة على تسديد الالتزامات ، ويعرف التعثر من وجه نظر مصرفية بانه المشروع الذي لا يسدد الفوائد في مواعيدها المحددة ولا يسدد الاقساط في مواعيد استحقاقها(زوراي ، 2013:98).

#### تاسعا : مراحل التعثر المالي

تتمثل مراحل التعثر المالي بالاتي (Coelho, 2012:63) :-

1. المرحلة الاولى : وهي مرحلة ظهور الحدث العارض ، اذ تواجه الشركة حادثا عارضا ما يتعلق بالناحية المالية ، كان تدخل الشركة بالالتزام مالي كبير يشكل عبئا ثقيل على موازنتها المالية دور ان تدرك ذلك .
2. المرحلة الثانية : هي مرحلة التغاضي عن الوضع الراهن ، اي المرحلة التي تتجاهل بها الادارة المخاطر التي تحيط بها كنتيجة للحدث العارض الذي ظهر بالمرحلة السابقة .
3. المرحلة الثالثة : هي المرحلة التي تزداد بها الخطورة مع استمرار الادارة بالتجاهل وتسمى بمرحلة التعايش مع الوضع الراهن وهنا تبدأ الخسائر بالتراكم على الادارة .
4. المرحلة الرابعة : هي مرحلة التعايش مع التعثر المالي ، اذ تصبح هذه العملية اعتيادية والتي تؤثر بدورها على توقف الالتزامات ويبدأ الدائنون بالمطالبة بحقوقهم .

تابع ( Z ) ويتم تطبيق تلك النسب على الشركة وبعدها يتم احتساب قيمة ( Z ) ، فاذا كانت قيمة ( Z ) اكبر من (2.90) فان المصرف في وضعية حرجة اما اذا كانت قيمة ( Z ) اقل من (1.23) فان المصرف في وضع جيد اما اذا كانت قيمة ( Z ) بين (1.23) و (2.90) فان المصرف يقع بالمنطقة الضبابية اي متوسطة بين الخطر و الاستقرار ويمكن توضيح تلك النسب وفق الانموذج بالاتي (Altman, 2006:42) (Altman, 2014:54) :-

$$0.998x5+Z=0.717x1+0.847x2+3.107x3+0.420x4$$

ومن اجل معرفة العينة ينبغي التطرق الى اهم المعلومات المتعلقة بها وفقا لما يأتي :-

#### اولا : مصرف المنصور للاستثمار

وهي شركة عراقية مساهمة مختلطة تعمل ضمن القطاع المصرفي تأسست في عام (2005) برأس مال اسمي قدرة (55) مليار دينار ، وتم ادراجها في سوق العراق للأوراق المالية في سنة (2008) وكان رأسمالها في تاريخ الادراج (55) مليار دينار ، وتبلغ نسبة القطاع الخاص (100%) ، وتقوم الشركة بمنح الائتمان الى الاطراف المتعاملين معها مما يترتب عليه مجموعة من المخاطر المالية .

#### ثانيا : مصرف بغداد

وهي شركة عراقية مساهمة خاصة تعمل ضمن القطاع المصرفي تأسست في عام (1992) برأس مال اسمي قدرة (100) مليون دينار ، وتم ادراجها في سوق العراق للأوراق المالية في سنة (2004) وكان رأسمالها في تاريخ الادراج (5.280) مليار دينار ، وتبلغ نسبة القطاع الخاص (100%) ، وتقوم الشركة بمنح الائتمان الى الاطراف المتعاملين معها مما يترتب عليه مجموعة من المخاطر المالية .

#### ثالثا : مصرف الاستثمار العراقي

وهي شركة عراقية مساهمة خاصة تعمل ضمن القطاع المصرفي تأسست في عام (1993) برأس مال اسمي قدرة (100) مليون دينار ، وتم ادراجها في سوق العراق للأوراق المالية في سنة (2004) وكان رأسمالها في تاريخ الادراج (5.760) مليار دينار ، وتبلغ نسبة القطاع الخاص (100%) ، وتقوم الشركة بمنح الائتمان الى الاطراف المتعاملين معها مما يترتب عليه مجموعة من المخاطر المالية .

4. تكلفة ادارية وقانونية ومالية : اذ الفروض المتعثرة تحتاج الى قدر كبير من المتابعة وجهد وتحليل مما يزيد الاعباء على الادارة لتحقيق ذلك .

#### اثنا عشر : أنموذج قياس التعثر المالي

هنالك نماذج عديدة لقياس التعثر المالي ، وان ابسطها للتطبيق يتمثل أنموذج (Altman, 1993) ، اذ يعتمد على خمس متغيرات مستقلة يمثل كل منها نسب مالية متعارف عليها ومتغير

اذ ان :-

(1.23) < Z المنطقة الحمراء (الخطرة)

(1.23 < Z < 2.90 المنطقة الضبابية)

(Z > 2.90 المنطقة الجيدة)

X1: صافي رأس المال العامل ÷ اجمالي الموجودات.

X2 : الارباح المحتجزة ÷ اجمالي الموجودات .

X3 : الارباح قبل الفوائد والضرائب ÷ اجمالي الموجودات.

X4 : القيمة السوقية لحق الملكية ÷ القيمة الدفترية لأجمالي المطلوبات .

X5 : المبيعات ÷ اجمالي الموجودات .

ونتيجة للسهولة الكبيرة في تطبيق الانموذج اعلاه سيتم الاستعانة به لمعرفة حجم التعثر المالي الذي تتعرض لها المصارف عينة البحث ، بالإضافة الى معرفة الاسباب التي تؤدي الى التعثر المالي في تلك العينة .

#### الاطار العملي

#### وصف العينة

لغرض تحقيق اهداف البحث واختبار الفرضية تم الاستعانة بعينة من التقارير المالية المنشورة في سوق العراق للأوراق المالية لمجموعة من المصارف العراقية لتحقيق ذلك ، وذلك من خلال الاعتماد على مؤشرات النسب المالية المشار اليها في الجانب النظري لقياس مخاطر الائتمان ، بالإضافة الى الاعتماد على انموذج (Altman 1993) لغرض التنبؤ بحجم التعثر المالي الذي من الممكن ان تتعرض له المصارف عينة البحث ،



جدول (3) وصف العينة

المصارف	عدد الاسهم	القيمة السوقية	نسبة مكرر الارباح
مصرف بغداد	26134103	227500	11.24
مصرف المنصور	12951541	247500	17.07
مصرف الاستثمار العراقي	11140477	150000	14.74

قياس حجم ومستوى مخاطر الائتمان لعينة البحث

جدول (4) قياس حجم مخاطر الائتمان في المصارف عينة البحث

مؤشرات مخاطر الائتمان									
مصرف الاستثمار			مصرف المنصور			مصرف بغداد			
2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015	
0.62	0.35	0.04	0.36	0.33	0.09	1.6	0.03	0.02	أجمالي القروض ÷ الموجودات المتداولة
0.1	0.66	0.65	0.54	0.55	1.66	1.3	1.8	2.35	القروض المتعثرة ÷ القروض قصيرة الأجل
0.36	0.505	0.345	0.45	0.44	0.875	1.45	0.915	1.185	متوسط مؤشر الانخفاض

على التوالي ، اما مصرف بغداد فشهد ارتفاعا في تلك المؤشرات بمتوسط (1.185-0.915-1.45) على التوالي مما يدل على ارتفاع مخاطر الائتمان في مصرف بغداد بالمقارنة مع المصارف الاخرى في عينة البحث .

يلحظ من جدول (4) ان مؤشرات مخاطر الائتمان تشير الى انخفاض في سنة (2017-2016-2015) لمصرف الاستثمار اذ بلغ متوسط نسب تلك المؤشرات (0.345-0.505-0.36) على التوالي ، وكما تشير الى انخفاضها لمصرف المنصور لنفس السنوات اذ بلغ متوسط تلك المؤشرات (0.875-0.44-0.45)

جدول (5) قياس حجم التحوط لمخاطر الائتمان في المصارف عينة البحث

مؤشرات مخاطر الائتمان									
مصرف الاستثمار			مصرف المنصور			مصرف بغداد			
2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015	
3.4	0.2	0.3	0.02	0.05	0.06	1.03	0.55	0.41	مخصص القروض المشكوك في تحصيلها ÷ القروض المشطوبة
0.04	0.25	0.1	0.12	0.03	0.02	0.13	0.3	0.016	القروض المشطوبة ÷ إجمالي القروض
7.9	4.9	3.8	3.5	2.6	1.7	2.8	2.9	3.2	الرهنات مقابل التسهيلات ÷ إجمالي القروض
1.4	1.9	1.3	1.3	1.7	3.5	1.2	1.4	1.5	مخصص القروض المشكوك في تحصيلها ÷ القروض المتعثرة

متوسط مؤشر الارتفاع 1.2815 1.2875 1.29 1.32 1.095 1.235 1.375 1.8125 3.185

يلحظ من جدول (5) ان مؤشرات تحوط المصارف لمواجهة مخاطر الائتمان تشير الى ارتفاعها في مصرف الاستثمار العراقي بمتوسط نسب (3.185-1.8125-1.375) للسنوات (2015-2016-2017) على التوالي ، كما يأتي مصرف بغداد في المرتبة الثانية في اجراءات التحوط ضد مخاطر الائتمان بمتوسط نسب (1.2815-1.2875-1.29) على التوالي ، ويعد مصرف المنصور المصرف الاقل في مواجهه مخاطر الائتمان

اذ بلغ متوسط نسب المخاطر (1.095-1.235-1.32) ، وبذلك فان اجراءات المصارف لمواجهه مخاطر الائتمان قد تم اجرائها في المصارف الثلاث اعلاه الى ان تأثير مخاطر الائتمان ممكن ان يتعدى تلك الاجراءات تبعا للظروف الاقتصادية المحيطة بالمصارف.

التنبؤ بالتعثر المالي للمصارف عينة البحث

جدول (6) احتساب عملية التنبؤ للمصارف عينة البحث

مصرف بغداد			مصرف المنصور			مصرف الاستثمار			مؤشرات التنبؤ بالتعثر المالي
2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015	
0.17	0.32	0.25	0.31	0.26	0.97	0.49	0.5	0.5	صافي راس المال العامل ÷ اجمالي الموجودات (X1)
0.016	0.035	0.027	0.026	0.023	0.02	0.03	0.05	0.04	الارباح المحتجزة ÷ اجمالي الموجودات (X2)
0.036	0.022	0.024	0.023	0.015	0.013	0.08	0.02	0.03	الارباح قبل الفوائد والضرائب ÷ اجمالي الموجودات (X3)
0.31	0.27	0.2	0.41	1.02	1.47	0.92	0.86	0.86	القيمة السوقية لحق الملكية ÷ القيمة الدفترية لأجمالي المطلوبات (X4)
0.062	0.047	0.039	0.034	0.021	0.019	0.074	0.049	0.037	المبيعات ÷ اجمالي الموجودات (X5)

يلحظ من جدول (6) احتساب النسب المالية لمعاملات (Z) لقياس التعثر المالي بالاعتماد على التقارير المالية المنشورة لسوق العراق للاوراق المالية ، اذ تم احتساب تلك النسب لغرض الاعتماد عليها في استخراج التعثر المالي بعد ضربها بقيم (X) ومن ثم القيام بجمعها ومقارنتها مع المعيار المحدد لأنموذج (Altman 1993).

جدول (7) احتساب قيمة Z للمصارف عينة البحث

مصرف بغداد			مصرف المنصور			مصرف الاستثمار			مؤشرات التنبؤ بالتعثر المالي
2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015	
0.121	0.22	0.179	0.22	0.18	0.69	0.35	0.35	0.35	0.717(X1)
0.013	0.029	0.022	0.022	0.019	0.016	0.025	0.042	0.033	0.847(X2)
0.111	0.068	0.074	0.071	0.046	0.040	0.24	0.062	0.093	3.107(X3)
0.130	0.11	0.084	0.172	0.42	0.61	0.38	0.36	0.36	0.420(X4)
0.061	0.046	0.038	0.033	0.020	0.018	0.073	0.048	0.036	0.998(X5)

0.436 0.473 0.397 0.518 0.685 1.374 1.068 0.862 0.872 Z

وهي تقع بين (1.23 و 2.90) ، وفي سنة (2016 و 2017) فان المصرف في خطر مواجهه التعثر المالي ، اذ تبلغ قيمة (Z) فيه (0.518-0.685) وهي اقل من (1.23) مما يدل على انه المصارف الثلاث في وضعية خطيرة لمواجهه التعثر المالي بالمستقبل بالرغم من التحوط التي مارسته لمواجهته ، ولغرض معرفة الدور الذي تلعبه عملية قياس مخاطر الائتمان في التنبؤ بمخاطر التعثر المالي المستقبلي سيتم الاعتماد على نتائج التحليل الاحصائي لغرض اختبار فرضية البحث .

يلحظ من جدول (7) ان مصرف الاستثمار العراقي ومصرف بغداد في وضعية حرجة لمواجهه التعثر المالي نتيجة لان نسبة (Z) فيهما كانت اقل من (1.23) اي ضمن المنطقة التي تعد خطرة لحدوث التعثر المالي ، اذ بلغت قيمة (Z) لمصرف الاستثمار (0.862-0.872-1.068) للسنوات (2015-2016-2017) على التوالي ، وكان مصرف بغداد قد بلغت قيمة (Z) (0.397-0.473-0.436) للسنوات (2015-2016-2017) على التوالي ، اما المنصور فانه يقع بالمنطقة الضبابية لحدوث التعثر المالي في سنة (2015) اذ بلغت قيمة (Z) فيها (1.374)

جدول (8) معطيات البرنامج الاحصائي (spss)

مصرف بغداد			مصرف المنصور			مصرف الاستثمار			مؤشرات التنبؤ بالتعثر المالي و مخاطر الائتمان
2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015	متوسط مؤشر الارتفاع
1.2815	1.2875	1.29	1.32	1.095	1.235	1.375	1.8125	3.185	متوسط مؤشر الانخفاض
1.185	0.915	1.45	0.875	0.44	0.45	0.345	0.505	0.36	Z
0.436	0.473	0.397	0.518	0.685	1.374	1.068	0.862	0.872	

انخفاض المخاطر الائتمانية بالمقارنة مع قيمة (Z)، وسيتم اجراء التحليل الاحصائي لمؤشرات الانخفاض مع قيمة (Z) مرة ومع مؤشرات الارتفاع وقيمة (Z) مرة اخرى.

يلحظ من جدول (8) تلخيص نتائج عملية قياس مخاطر الائتمان وفق مؤشرات النسب المالية ، وقياس التنبؤ بالتعثر المالي للمصارف العراقية عينة البحث ، اذ تم استخراج متوسط مؤشر ارتفاع تحوط المخاطر الائتمانية للمصارف ومتوسط

جدول (9) التحليل الاحصائي بين مؤشر الارتفاع وقيمة (Z)

مؤشرات التحليل الاحصائي	التفاصيل
9	عدد المشاهدات
2.190	معامل (T)
0.235	معامل (F)
0.352	B
1.000	حجم الارتباط
0.043	مستوى المعنوية sig

يلحظ من جدول (9) وجود ارتباط طردي معنوي تام ذو دلالة احصائية بين مؤشرات احتساب التحوط لمواجهة مخاطر الائتمان وامكانية التعثر المالي في المصارف العراقية ، اذ بلغت قيمة الارتباط (1.000) وبمستوى معنوية (0.043) وهي اقل من مستوى الدلالة (5%) مما يدل على معنوية العلاقة ، كما يشير

جدول (10) التحليل الاحصائي بين مؤشر الانخفاض وقيمة (Z)

مؤشرات التحليل الاحصائي	التفاصيل
9	عدد المشاهدات
6.277	معامل (T)
11.263	معامل (F)
1.430	B
0.785	حجم الارتباط
0.006	مستوى المعنوية sig

يلحظ من جدول (10) وجود علاقة ارتباط طردية ومعنوية ذو دلالة احصائية بين مؤشرات انخفاض المخاطر الائتمانية والتعثر المالي للمصارف العراقية ، اذ بلغ قيمة الارتباط (-0.785) وبمستوى معنوية (0.006) وهي اقل من مستوى الدلالة (5%) مما يدل على ان انخفاض مخاطر الائتمان يؤدي الى انخفاض حدوث التعثر المالي ، كما يشير الجدول وجود تأثير لانخفاض حجم المخاطر الائتمانية في انخفاض حدوث التعثر المالي ، اذ ان انخفاض حجم مخاطر الائتمان بمقدار وحدة واحدة يؤدي الى انخفاض التعثر المالي بمقدار (1.430) المشار اليه بمعامل (B) ، ومن خلال جدول (9-10) يتحقق اثبات الفرضية الرئيسية للبحث التي مفادها (تساعد عملية قياس مخاطر الائتمان المصرفي في التقليل من مخاطر التعثر المالي التي يمكن ان تحدث في المصارف العراقية بالمستقبل).

#### الاستنتاجات والتوصيات

##### اولا : الاستنتاجات

من خلال الجانب العملي توصل الباحثين الى مجموعة من الاستنتاجات وهي :-

1. تعد عملية قياس مخاطر الائتمان دورا بارزا في التنبؤ باكتشاف التعثر المالي للمصارف العراقية من خلال معرفة حجم الائتمان الذي يتسم بالتلكؤ لدة العملاء ومدى تأثيره على العائدات المالية للمصارف .

2. تمارس المصارف العراقية سياسة تحوط لمواجهة مخاطر الائتمان بصورة متباينة ، والتي لا تمنع من حدوث التعثر المالي لها في المستقبل وترجع اغلب الاسباب الى الظروف الاقتصادية والازمات المالية .

3. تعد مؤشرات النسب المالية من اهم اجراءات القياس لمعرفة حجم المخاطر الائتمانية في المصارف العراقية ، لأنها تستند على متغيرات ذات علاقة مباشرة بالائتمان .

4. تعد ظاهرة التعثر المالي من ابرز المشاكل التي تواجه المصارف العراقية مؤخرا نظرا للازمات المالية التي تمر بها البيئة العراقية الامر الذي يصعب من عمل المصارف بمنع الائتمان للزبائن .

5. هنالك علاقة ارتباط معنوية بين مؤشرات المخاطر الائتمانية والتنبؤ بمخاطر التعثر المالي للمصارف العراقية ، اذ ان قياس مخاطر الائتمان بصورة دورية يساعد في معرفة المصارف التي من الممكن ان تتعثر في المستقبل .

##### ثانيا : التوصيات

من خلال الاستنتاجات اعلاه يوصي الباحث بالاتي :-

1. ضرورة قيام المصارف العراقية بقياس مخاطر الائتمان بالصورة التي يمكن من خلالها معرفة حجم مخاطر حصول التعثر المالي في المستقبل .

الزرقان ، صالح طاهر . (2010). التحليل المالي واثره في المخاطر الائتمانية : دراسة تطبيقية على عينة من البنوك التجارية الاردنية ،رسالة ماجستير ، جامعة الاسراء الخاصة ، كلية العلوم الاقتصادية ، الاردن .

زوارى ، سعيده . (2013). ادوات التحليل المالي ودورها في تقييم مخاطر الائتمان المصرفي : دراسة استبيان لعينة من البنوك التجارية بولاية ورقلة . رسالة ماجستير ، جامعة ورقلة ، الجزائر .

شاهين ، علي عبد الله . (2006). دور ادوات التحليل المالي في ترشيد السياسة الائتمانية وتشكيل محفظة الائتمان في البنوك : دراسة ميدانية على بنوك فلسطين ، رسالة ماجستير ، الجامعة الاسلامية ، فلسطين .

عباس ، علي . (2011). تحديد الاسباب الادارية والمالية لفشل الشركات : دراسة تحليلية على شركات التضامن الاردنية . مجلة جامعة بغداد للعلوم الاقتصادية ، المجلد الاول ، العدد 2 .

عبيدات ، احمد نواف . (2016). بناء أنموذج قدرة الشركات الصناعية المساهمة العامة الاردنية على الاستثمار باستخدام قائمة التدفق النقدي ، رسالة ماجستير ، جامعة عمان العربية ، الاردن .

عزيز ، كرار عبد الاله . (2013). دور التنبؤ بالفشل المالي ومؤشرات التدفقات النقدية التشغيلية بالاستقرار المصرفي باستعمال أنموذج kida دراسة تطبيقية في عينة من المصارف العراقية ، مجلة الغري للعلوم الاقتصادية والادارية ، المجلد 7 العدد2 .

الفتاح ، الشريف يوسف ، محمدين ، نور الهدى . (2013). الترميز الائتماني ودوره في الحد من مخاطر الائتمان المصرفي في السودان . مجلة عمادة البحث العملي ، العدد 14 المجلد 1 ، السودان .

الكحلوت ، خالد محمود . (2005). مدى اعتماد المصارف التجارية على التحليل المالي في ترشيد قرار الائتمان : دراسة ميدانية على المصارف العامة في قطاع غزة . رسالة ماجستير ، الجامعة الاسلامية ، فلسطين .

المملوك ، انس هشام . (2014). مخاطر الائتمان واثرها في المحافظ الاستثمارية : دراسة تطبيقية على قطاع المصارف الخاصة في سوريا . اطروحة دكتورا ، جامعة دمشق ، سوريا .

## References

Acosta-González, E. & Fernández-Rodríguez, F. (2013). Forecasting Financial Failure of Firms via Genetic Algorithms. *Computational Economics*, 43(2), 133-157. <http://dx.doi.org/10.1007/s10614-013-9392-9>.

AlAdham, M., Qasem, M., Al-Nimer, M., & Yousef, A. A. (2015). The Impact of Marketing

2. يتعين على المصارف العراقية اتباع سياسة تحوط لمواجهة التعثر المالي بالصورة التي يمكن من خلالها مواجهه او التقليل من حدة ، من خلال النسب المالية ذات العلاقة بمتغيرات منح الائتمان .

3. ضرورة استعانة المصارف العراقية بمؤشرات النسب المالية لقياس حجم المخاطر الائتمانية لأنها تعد من اهم المقاييس دقة في استخراج حجم المخاطر نظرا لارتباطها بصورة مباشرة بمتغيرات منح الائتمان .

4. يتعين ان تعي المصارف العراقية اهمية ظاهرة التعثر المالي وان تراعي اهتماما كبيرا لها نظرا للاثمات المالية التي تواجه البلد والتي تستعدي تضافر الجهود لمواجهة تلك الازمة .

5. ضرورة قيام المصارف العراقية بالتأكد من الذمم المالية للعملاء قبل منحهم الائتمان من اجل عدم ارتفاع مخاطر الائتمان ، لان انخفاض عملية الائتمان تؤدي الى التعثر المالي بالمستقبل .

## المصادر

### اولا : المصادر العربية

بزام ، صفية . (2013). استخدام المؤشرات المالية لتنبؤ بالتعثر المالي : دراسة تطبيقية من المؤسسات الصغيرة والمتوسطة بولاية ورقلة . رسالة ماجستير ، جامعة قصدي مرباح . الجزائر .

حمدان ، محمد وليد . (2018). بناء أنموذج للتنبؤ بالفشل المالي للشركات المساهمة العامة الاردنية في قطاع البنوك والتأمين . رسالة ماجستير ، جامعة عمان العربية ، الاردن .

الحمداني ، رافعة ابراهيم ، القطان ياسين طه ياسين طه . (2013). استخدام أنموذج Sherrod للتنبؤ بالفشل المالي . مجلة جامعة الانبار للعلوم الاقتصادية ، مجلد 11 العدد 5 .

الخياط ، زهراء . (2013). استخدام أنموذج Sherrod للتنبؤ بفشل المصارف الاهلية في محافظة نينوى . مجلة تنمية الراقدين ، العدد 11 المجلد 3 .

الدوغجي ، علي حسن . (2011). مدى مسؤولية مراقب الحسابات عن فرض الاستمرارية والفشل المالي . رسالة ماجستير ، جامعة بغداد .

رامي ، وحيد محمود الوتار . (2018). استخدام اساليب التحليل المالي في التنبؤ بفشل الشركات المساهمة الصناعية : دراسة عينة من الشركات المساهمة الصناعية . مجلة الراقدين ، العدد 32 ، المجلد 4 .

- in an International Context: A Review and Empirical Analysis of Altman's Z-Score Model. *Journal of International Financial Management & Accounting* <http://dx.doi.org/10.1111/jifm.12053>.
- Chieng, J.R. (2013) Verifying the Validity of Altman's Z" Score as a Predictor of Bank Failures in the Case of the Eurozone, (Unpublished master dissertation) Submitted to the National College of Ireland.
- Coelho, M.Y. (2012). Predicting Corporate Failure: an application of Altman's Z Score and Altman's EMS models to the JSE Alternative Exchange from 2008 to 2012, (Unpublished doctoral dissertation), University of Cape Town, southAfrica.
- Strategy on Profitability in Medical Jordanian Corporations. *International Business Research*, 8(11), 61. <http://dx.doi.org/10.5539/ibr.v8n11p61>.
- Altman, E. & Hotchkiss, E. (2006). *Corporate financial distress and bankruptcy* (1st ed.). Hoboken, N.J.: Wiley.
- Altman, E., Iwanicz-Drozowska, M., Laitinen, E., & Suvas, A. (2014). Distressed Firm and Bankruptcy Prediction in an International Context: A Review and Empirical Analysis of Altman's Z-Score Model. *SSRN Electronic Journal*, 1-48. <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.2536340> .
- Altman, E., Iwanicz-Drozowska, M., Laitinen, E., & Suvas, A. (2016). *Financial Distress Prediction*