

The impact of profitability represented by financial returns on bank value: An analytical study of a number of Iraqi banks

Ali Naim Jassim^{*a} & Russell Sobhi Abdel Khader^b

Abstract

The banking industry is one of the important sectors in the economy of different countries so banks are the only source of granting credit to various economic sectors, and this study aims to present and analyze theoretical and intellectual aspects and to show the impact of the return on property rights and its impact on the value of commercial banks, and the problem of the study was to show the role of the return on property rights and its impact on the value of commercial banks This study was applied to a sample of commercial banks listed on the Iraqi Stock Exchange, which is a bank Middle East Investment (BIME), Gulf Bank, for the period (2010-2020), used the descriptive analytical approach in describing, analyzing and measuring all variables through the actual financial statements available from the banks sample of the study, with the aim of evaluating and measuring independent variables (operational efficiency and return on equity) and dependent variable (commercial value of the bank), and analyzing and interpreting the correlation and impact between them.

Information

Received: 30/11/2024
Revised: 10/12/2024
Accepted: 14/12/2024
Published: 31/1/2025

Keywords:

Operational efficiency
Return on equity
Commercial bank value

تأثير الربحية المتمثلة بالعوائد المالية في القيمة المصرفية: دراسة تحليلية لعدد من المصارف العراقية

علي نعيم جاسم الزبيدي^{*a} و رسل صبحي عبدالخضر^b

الملخص

تعتبر الصناعة المصرفية من القطاعات المهمة في اقتصاد الدول المختلفة لذلك تعد البنوك هي المصدر الوحيد لمنح الائتمان لمختلف القطاعات الاقتصادية ، وتهدف هذه الدراسة الى عرض وتحليل الجوانب النظرية والفكرية وبيان أثر العائد على حقوق الملكية واثرها على قيمة المصارف التجارية ، وتمثلت مشكلة الدراسة في بيان دور العائد على حقوق الملكية واثرها على قيمة المصارف التجارية وقد طبقت هذه الدراسة على عينة من المصارف التجارية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية، وهي مصرف الشرق الاوسط للاستثمار (BIME)، مصرف الخليج ، للفترة (2010 – 2020)، واستخدم المنهج الوصفي التحليلي في وصف جميع المتغيرات وتحليلها وقياسها من خلال البيانات المالية الفعلية المتاحة من المصارف عينة الدراسة، وذلك بهدف تقييم وقياس المتغيرات المستقلة (الكفاءة التشغيلية والعائد على حقوق الملكية) والمتغير التابع (قيمة المصرف التجارية)، وتحليل علاقة الارتباط والاثر بينهم وتفسيرها.

الكلمات المفتاحية: الكفاءة التشغيلية ، العائد على حقوق الملكية ، قيمة المصرف التجاري.

بحث مستل من رسالة الماجستير ((قياس الكفاءة التشغيلية في ظل نموذج العائد على حقوق الملكية واثرها على قيمة المصارف التجارية – دراسة تطبيقية لعينة من المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية))

المقدمة:

تعتبر الإيرادات المصرفية مهمة للغاية ، لأن الصناعة المصرفية مرتبطة ارتباطاً وثيقاً بالإنتاجية الاقتصادية للبلد ، وتعتبر هذه الإيرادات في العمل المصرفي من شروط وجود الدائرة واستمرارها ونجاحها. إن مفهوم كفاءة مؤسسة مصرفية ليس بالمهمة السهلة بسبب تنوع المفاهيم والأساليب المتبعة في قياسها وكذلك الاختلافات طبيعة العمل المصرفي وتعيده وتداخله وتداخل مفاهيم الكفاءة مع المفاهيم الاقتصادية الأخرى وقد ناقش

هذا المبحث مفهوم الكفاءة التشغيلية وطرق قياسها على القيمة المصرفية .

اهمية الدراسة

- 1- تتركز اهمية الدراسة الحالية في كونها سلطت الضوء على (الكفاءة التشغيلية في ضل العائد على حقوق الملكية للمصارف وتأثيرها على قيمة المصارف التجارية)
- 2- تعتبر الكفاءة التشغيلية العامل الأكثر إسهاماً في تحقيق هدفها الرئيسي ألا وهو البقاء والاستمرارية.

تحديد مدة الدراسة الحالية للفترة من (2008-2020) وذلك لبيان تأثير الربحية المتمثلة بالعوائد المالية في القيمة المصرفية .

الاطار النظري

اولاً. الكفاءة التشغيلية

1- مفهوم الكفاءة التشغيلية

يركز هذا المفهوم على كفاءة المستهلكين أو المنتجين أو الاقتصاد بأكمله وفقاً لتفاوت باريتو ، إذا كان من الممكن إعادة البضائع ، فإن عملية تخصيص البضائع للمستهلكين تسمى الأمثلية يتم تنظيم هذا التوزيع لزيادة رضا مستهلك واحد أو أكثر دون تقليل رضا المستهلك الآخر.

وفقاً لأمثلية باريتو ، فإن عملية تخصيص عوامل الإنتاج للسلع والخدمات المنتجة تسمى أيضاً الأمثلية.

من المستحيل إعادة تنظيم الإنتاج لزيادة إنتاج سلعة واحدة (أو أكثر) دون تقليل الإنتاج إذا تم توزيع عوامل الإنتاج على النحو الأمثل ، فستكون سلعة أخرى والاقتصاد بأكمله في حالة توازن عام وفي وضع مثالي. فيما يتعلق بالسلع والخدمات المنتجة ، والتوزيع الأفضل للسلع والخدمات على المستهلكين توزيع الدخل . (Alan & Stuart , 2000:433-434) يعرف الباحث الكفاءة التشغيلية على انها علاقة بين مخرجات ومدخلات المنتج لتصل الى النتيجة النهائية لمستوى جيد من الانتاج الكفوء.

طرق قياس الكفاءة التشغيلية للبنوك التجارية:

تتعدد طرق قياس الكفاءة التشغيلية والتي يمكن تقسيمها إلى طرق تقليدية كمية وهي كالآتي:

1- الطريقة التقليدية (التحليل المالي):

التحليل المالي هو الطريقة الكلاسيكية لدراسة وتقييم أداء مؤسسة ما ، ويستخدم التحليل المالي المقاييس ذات الصلة (النسب المالية: العائد على رأس المال - العائد على الأصول - التقدير - نسبة الهامش) لتعكس وضعهم المالي بشكل مباشر ومدى ذلك يمكنهم سداد ديون البنك المختلفة. ينقسم التحليل المالي إلى مستويين:

التحليل الطولي: أي دراسة العلاقة بين القوائم المالية للبنك على مدى فترات مختلفة لتحديد الوزن النسبي لكل بند.

التحليل الأفقي: استناداً إلى مقارنة البيانات المالية من فترتين مختلفتين ، وحساب مقدار التغيير لكل عنصر ، ثم حساب الكفاءة التشغيلية ، ثم حساب التغيير الإجمالي من فترة إلى أخرى ، وتحديد نقاط التحول والتغيرات العاجلة ، وفهم التغييرات في اتجاه المؤشرات المالية للبنك

2- الطرق الكمية: يمكن تمييز عدة طرق على النحو التالي

أ- تحليل البيانات المغلفة "" : تطورت مقاييس الكفاءة بشكل ملحوظ بعد التطورات التي شهدتها العالم. الكفاءة على مستويين ، الكفاءة الفنية الصافية وكفاءة الميزان ، وطريقة تغليف البيانات ، وهي تقنية غير معلمية تستخدم تقنيات البرمجة الخطية لاختبار نشاط بنك مقارنة ببنك آخر في نفس العينة ، مما يوفر لنا أفضل تطبيق لـ المستوى الفني لكلا البنكين. (الجموعي , 2012 , 21)

3- ترتبط الكفاءة التشغيلية بمدى بلوغها أهدافها من خلال الاستغلال العقلاني والرشيد للموارد والامكانيات المتاحة، فهي في مدلولها تعبير عن الكيفية المثلى في استخدام الموارد والامكانيات المتاحة لتحقيق النتائج المرجوة والأهداف بأقل تكلفة ممكنة.

مشكلة الدراسة

تتمثل مشكلة الدراسة بالتساؤل الرئيس الاتي:(هل يؤثر العائد على حقوق الملكية في قيمة المصارف التجارية)؟ ولذلك تفرعت منها التساؤلات الاتية :

1- هل ان قياس العائد على حقوق الملكية يؤثر على قيمة المصارف التجارية؟

2- هل ان قياس الكفاءة التشغيلية في ضل نموذج العائد على حقوق الملكية يؤثر على قيمة المصارف التجارية؟

فرضية الدراسة

تتمثل فرضية الدراسة بالاتي:

1- الفرضية الرئيسة الاولى " لا توجد علاقة ارتباط بين الكفاءة التشغيلية لشركات عينة البحث و بين قيمة المصرف . وتتفرع منها الفرضيات الفرعية :

ا- الفرضية الفرعية الاولى " لا توجد علاقة ارتباط بين العائد على حقوق الملكية للمصارف عينة البحث و بين قيمة المصارف التجارية "

ب- الفرضية الفرعية الثانية لا توجد علاقة ارتباط بين العائد على الموجودات للمصارف عينة البحث و بين قيمة المصرف التجارية.

ت- الفرضية الفرعية الثالثة " لا توجد علاقة ارتباط بين العائد على الودائع للمصارف عينة البحث و بين قيمة المصارف التجارية "

ث- الفرضية الفرعية الرابعة لا توجد علاقة ارتباط بين منفعة الموجودات للمصارف عينة البحث و بين قيمة المصارف التجارية "

هدف الدراسة:

تهدف الدراسة الحالية الى ما يلي:

1- بيان مفهوم الكفاءة التشغيلية والعائد على حقوق الملكية وطرق قياسها .

2- العوامل التي تؤثر على قيمة المصارف التجارية والكفاءة التشغيلية ونموذج العائد على حقوق الملكية .

3- بيان اثر العائد على حق الملكية والكفاءة تشغيل للمصارف على قيمة المصارف .

حدود الدراسة :

تقسم حدود الدراسة من محددات مكانية ومحددات زمانية وكما يلي :

• الحدود المكانية:

تطبيق هذه الدراسة على عينة من المصارف التجارية المدرجة في سوق العراق لأوراق المالية، إذ تم اختيار ثلاثة مصارف من القطاع المصرفي وذلك ضمن المصارف التجارية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية وهي ، مصرف بغداد، والمصرف الاستثمار العراقي مصرف الخليج التجاري.

• الحدود الزمانية:

وعوائد الأعمال بشكل أساسي من بين العديد من محددات الحصة. يمكن أيضاً دراسة محددات السعر ، بالإضافة إلى العوائد كمحدد للربحية طويلة الأجل ونجاح الأعمال ، بشكل فردي من خلال البيانات المالية للشركة ، حيث إنها تظهر ربحية الشركة.

2- اهداف العائد على حقوق الملكية

يتمثل أحد الأهداف الأساسية للشركة في زيادة ثروة المساهمين إلى الحد الأقصى عن طريق جعل سعر السهم أعلى ما يمكن ، ويتطلب تحقيق هذا الهدف اختيار سياسة توزيع العائد التي تحقق التوازن بين المبلغ الحالي للعائد الموزع على المساهمين والأرباح. النمو المعدل ، بمعنى أن الزيادة في مقدار أرباح الأسهم يكون لها تأثير إيجابي على سعر السهم ، بينما تقليل الأرباح المحتجزة ، مما يقلل من معدل النمو ، يكون له تأثير سلبي على سعر السهم. تعظيم ربحية الشركة من خلال تعظيم ثروة المساهمين ، والذي يتجلى في زيادة القيمة السوقية للسهم (الصبيحي ، 2011: 50)

لذلك ، يحاول المديرون تعظيم قيمة المساهمين للحفاظ على وظائفهم في البنك ، والتي يمثل أحد أهم الأهداف الاستراتيجية للمؤسسات المالية ، وفي المقابل ، هناك العديد من القيود التي تحد من محاولات المديرين لتوزيع العوائد المتضخمة ، سواء كانت كذلك.

القيود القانونية والمعايير المحاسبية والجهات التنظيمية ومعايير التقارير المالية وحتى المعايير الأخلاقية (محمد، ٢٠٠٦: ٢٠)

في حين أن القيمة المصرفية مهمة ، فإن البعض يلوم المديرين على إهمالهم عن إدارة هذه القيمة لمجرد أنهم يركزون بشكل أكبر على الإبلاغ عن الأرباح أكثر من القيمة ، على الرغم من أن الأخيرة طويلة الأجل أكثر من الأولى ، بقدر ما لها أهمية مصرفية في. البنوك ، على الرغم من أهمية البنوك وتقييمها ودورها الفعال في الاقتصاد العالمي ، خاصة بعد الأزمات من وقت لآخر. يجب إعطاء المؤسسات المصرفية أولوية عالية مقارنة بالشركات أو الجمهور

(Wittrup & Jensen ، 2012 :10)

ثالثاً. القيمة المصرفية

1- مفهوم القيمة المصرفية

تعتبر قيمة المؤسسة المصرفية أحد المؤشرات لتقييم أدائها ، لأنه إذا كانت هذه القيمة عالية ، فسيفترض السوق أن المؤسسة المصرفية تقوم بعمل جيد ويمكنها ضمان استدامة مصالح المساهمين في المستقبل. وبما أن المستثمرين يستثمرون أموالهم في شكل أسهم لتحقيق منافع اقتصادية في المستقبل ، فكلما زادت قدرة البنك على جني الأرباح ، زاد طلب المستثمر على المنافع الاقتصادية ، مما يعني أنه سيكون له تأثير إيجابي..

(Adiputra & Hermawan, 2020:326)

2- أنواع القيمة المصرفية

للقيمة أنواع متعددة من المفاهيم تشتمل على ما يأتي:

أ. القيمة السوقية Market value

تعرف القيمة السوقية بأنها المقدار التقديري الذي يجب الحصول عليه أثناء التداول في البورصة ، وتظهر القيمة السوقية من خلال صفقات أسهم المؤسسات المصرفية في تلك السوق ،

ب- طريقة حد التكلفة العشوائية "" : والتي يتم من خلالها تحديد الشكل الملموس لدالة التكلفة ، عادة اللوغاريتمية ، والتي يتم من خلالها تحديد التكلفة كمتغير يعتمد على مجموعة من المتغيرات المستقلة في النموذج ، وبالتالي فإن الإجمالي المتوقع تمثل التكلفة معظم البنوك التي توصف بأنها فعالة عندما تتجاوز التكاليف الحالية التكاليف المتوقعة.(حلس ، 2014 :36)

ت- طريقة الحدود السميكة: استمدت فكرتها من أول طريقتين ، التحليل الوصفي و التحليل العملي الاستكشافي ، وتقتصر أن انحراف التكلفة الإجمالية الحالية عن التوقعات يرجع إلى أخطاء عشوائية تتعلق بكفاءة إدارة الموارد.(ناهض ، 2005 ، 12)

ث- طريقة التخصيص المجاني: وهي تعتمد على تحديد نقطة الكفاءة عن طريق تعديل دالة الحد رياضياً وباقتراض وجود اختلاف في الكفاءة بين البنوك ، أي توافر الكفاءة باقتراض وجود أخطاء عشوائية تؤثر عليها ، لذلك يمكن لهذه الطريقة أن تؤثر عليها. يمكن مقارنتها بمقارنة دالة تقدير التكلفة وقيود تكلفة كفاءة البنك لتحديد الكفاءة. (بلعزوز ، 2005 ، 17)

البنوك مهمة للغاية في اقتصاد بلدهم ، وتتحكم البنوك في الحد الأقصى لمقدار الائتمان الممنوح والمقدم إلى مختلف قطاعات الاقتصاد. لذلك ، يجب أن تحقق هذه البنوك أقصى إنتاج ممكن من هذه الموارد من خلال استخدامها مواردها المتاحة. هناك العديد من الطرق التقليدية والحديثة لقياس كفاءة هذه البنوك. الأساليب التقليدية التي تركز على النسب المالية والإحصائية معيبة لأنها لا تعطي نتائج طويلة الأجل. - نظرة طويلة المدى للكفاءة لا تركز على مدخلات ومخرجات البنك ، ووصف ضعيف وغير كامل لأداء البنك ، الأمر الذي يتطلب من الباحثين استخدام الأساليب الحديثة لقياس كفاءة البنك ، والتي تشمل طريقتين مختبرية وغير تجريبية. تنقسم الأساليب الحديثة لقياس وتحديد الكفاءة المصرفية إلى مجموعتين:

المجموعة الأولى: الأساليب المعملية العشوائية Parametric Approach وطورت من قبل Aigner et al عام 1977.

وتعتبر طريقة التحليل الحدودي العشوائي من أهم الطرق المعملية وهو النموذج الذي سوف يتم الاعتماد عليه في هذه الدراسة.

المجموعة الثانية: الأساليب اللامعملية Nonparametric Approach والتي تم تطويرها من قبل Charnes et al عام 1978.

وتعتبر طريقة تحليل البيانات من أهم وأكثر الطرق اللامعملية استخداماً في دراسات.

ثانياً. العائد على حقوق الملكية

1- مفهوم العائد على حقوق الملكية

العائد على حقوق الملكية (ROE) هو مقياس للأداء المالي ويتم حسابه بقسمة صافي الدخل على حقوق المساهمين. نظراً لأن حقوق المساهمين تساوي أصول الشركة مطروحاً منها الديون ، فإن العائد على حقوق الملكية يعتبر ROE. العائد على حقوق الملكية هو مقياس لربحية الشركة وفعاليتها في تحقيق الأرباح (فليح ، 2020 ، 15).

وتستند إلى القيمة العادلة على أساس الافتراضات التي تعتبر معقولة ومقبولة من قبل الأطراف. أفضل دليل على القيمة العادلة هو معاملات مماثلة لأصول مماثلة في مواقع وظروف مماثلة، ومعلومات أخرى تستند إليها القيمة السوقية عندما لا تكون متاحة.

هـ. القيمة الاقتصادية المضافة (EVA)

القيمة الاقتصادية المضافة هي مقياس للأرباح الفعلية للمؤسسة المصرفية من أجل ضمان سلامتها وقدرتها على تعظيم قيمة المساهمين. تساعد القيمة الاقتصادية المضافة في تطوير الأساس المالي لتقييم الأهداف التنظيمية وتعظيم الثروة. تعتبر القيمة الاقتصادية المضافة معلومة مهمة مقارنة بالمعلومات التي توفرها مقاييس الربح المحاسبية الأخرى وتوفر معلومات مهمة تتجاوز تدابير المحاسبة التقليدية (115: et al , Khan 2012)

الجانب العملي

وتتغير هذه القيمة حسب العرض والطلب لأسهم المؤسسة المصرفية. وإدراكها مقدار الربح وموقعه.

ب. القيمة الاستثمارية Investment value

هو مجموع التدفقات النقدية المستقبلية، أي العائد الذي يولده الأصل خلال فترة استثماره. بالإضافة إلى الحجم، فإنه يأخذ في الاعتبار عاملين مهمين، الأصول ذات القيمة المضافة التي يمكن تحقيقها في السنوات القليلة المقبلة قد تتأثر التغيرات في أسعار الفائدة أو معدلات التضخم بالقوى الاقتصادية والمخاطر والتغيرات التي تحدث في القيمة الدفترية (بكر، 3-65 2020)

ج. قيمة التصفية

تشير إلى القيمة التي تم الحصول عليها عن طريق بيع أصل معين أو مجموعة من أصول المؤسسات المصرفية في السوق، بعد خصم جميع المصاريف المتكبدة في عملية البيع، والتي يمكن تصفيتها.

د. القيمة العادلة

تعكس القيمة العادلة ظروف السوق على أساس تاريخ الميزانية العمومية، مع الإشارة إلى التقييمات في وقت محدد،

جدول رقم (1) الكفاءة التشغيلية من خلال قياسها بالعائد لمصرف الشرق الاوسط

اسم المصرف	السنة	ROE	ROA	ROD
مصرف الشرق الاوسط	2010	0.0302	0.0174	0.0217
مصرف الشرق الاوسط	2011	0.0473	0.0324	0.0428
مصرف الشرق الاوسط	2012	0.0511	0.0349	0.0464
مصرف الشرق الاوسط	2013	0.0593	0.0327	0.0443
مصرف الشرق الاوسط	2014	0.0105	0.0063	0.0120
مصرف الشرق الاوسط	2015	0.0164	0.0098	0.0200
مصرف الشرق الاوسط	2016	0.0319	0.0179	0.0467
مصرف الشرق الاوسط	2017	-0.0012	-0.0008	-0.0018
مصرف الشرق الاوسط	2018	-0.0048	-0.0029	-0.0052
مصرف الشرق الاوسط	2019	0.0002	0.0001	0.0003
مصرف الشرق الاوسط	2020	0.0083	0.0044	0.0106
المتوسط		0.0226	0.0138	0.0216

المصدر من اعداد الباحث

متوسط العائد على الودائع فيبلغ (1.6788) مما يشير الى مدى مقدرة المصرف على تحقيق العوائد من خلال استثمار الودائع المتوفرة في المصرف، كما بلغ متوسط مؤشر منفعة الموجودات (0.0216) والذي يوضح مدى قدرة المصرف على استخدام موجوداته بصورة مثلى، وبلغ متوسط الرافعة المالية لمصرف الاهلي العراقي (0.0495) والذي يشير الى تدني نسبة اعتماد المصرف على التمويل الخارجي المتمثل بالديون. كما تم قياس الكفاءة التشغيلية من حيث التكاليف من خلال مؤشر هامش الربح ومؤشر نسبة التكاليف الى الإيرادات. اذ كانت نسبة هامش

يتضح من خلال الجدول (1) ان الكفاءة التشغيلية المتمثلة بالربحية والتي تم قياسها من خلال مؤشرات العائد على حقوق الملكية والعائد على الموجودات والعائد على الودائع ومنفعة الموجودات، وكذلك الرافعة المالية اذ يتضح بان مصرف الشرق الاوسط بلغ متوسط العائد على حقوق الملكية له (0.0226) مما يشير الى نسبة استغلال اموال المصرف في تحقيق الارباح، وبلغ متوسط العائد على الموجودات لمصرف الاهلي العراقي (0.0138) والذي يشير الى مدى مقدرة المصرف على ادارة موجوداته من اجل تحقيق الارباح. اما

الربح بمقدار (0.2131)، كما كانت نسبة التكاليف الى

الايرادات بمقدار (0.48)

جدول رقم (2) قياس الكفاءة التشغيلية لمصرف الخليج

اسم المصرف	السنة	ROE	ROA	EM	ROD	AU	PM	CTI
مصرف الخليج	2010	-0.099	0.0228	-4.3469	0.0326	0.0757	0.3009	0.6687
مصرف الخليج	2011	-0.193	0.0363	-5.3238	0.0435	0.0808	0.4488	0.4782
مصرف الخليج	2012	1.2697	0.0856	14.8401	0.1394	0.1358	0.6299	0.2236
مصرف الخليج	2013	0.0153	0.0072	2.1381	0.0134	0.1119	0.0640	0.1756
مصرف الخليج	2014	0.0797	0.0524	1.5214	0.0939	0.0997	0.5252	0.2068
مصرف الخليج	2015	0.0174	0.0117	1.4801	0.0230	0.0478	0.2459	0.4447
مصرف الخليج	2016	0.0102	0.0073	1.3892	0.0137	0.0325	0.2251	0.6430
مصرف الخليج	2017	0.0111	0.0070	1.5820	0.0159	0.0430	0.1630	0.6007
مصرف الخليج	2018	0.0016	0.0010	1.5779	0.0025	0.0287	0.0356	0.8515
مصرف الخليج	2019	-0.0158	-0.0072	2.2116	-0.0195	0.0199	-0.3600	1.1975
مصرف الخليج	2020	-0.0116	-0.0041	2.8716	-0.0132	0.0221	-0.1836	0.8449
المتوسط		0.0987	0.0200	1.8129	0.0314	0.0635	0.1904	0.5759

المصدر من اعداد الباحث

العوائد من خلال استثمار الودائع المتوفرة في المصرف، كما بلغ متوسط مؤشر منفعة الموجودات (0.0314) والذي يوضح مدى قدرة المصرف على استخدام موجوداته بصورة مثلى ، وبلغ متوسط الرافعة المالية لمصرف الاهلي العراقي (0.0635) والذي يشير الى تدني نسبة اعتماد المصرف على التمويل الخارجي المتمثل بالديون . كما تم قياس الكفاءة التشغيلية من حيث التكاليف من خلال مؤشر هامش الربح و مؤشر نسبة التكاليف الى الایرادات . اذ كانت نسبة هامش الربح بمقدار (0.1904) ، كما كانت نسبة التكاليف الى الایرادات بمقدار (0.5759)

يتضح من خلال الجدول (2) ان الكفاءة التشغيلية المتمثلة بالربحية والتي تم قياسها من خلال مؤشرات العائد على حقوق الملكية والعائد على الموجودات والعائد على الودائع و منفعة الموجودات، و كذلك الرافعة المالية إذ يتضح بان مصرف الخليج بلغ متوسط العائد على حقوق الملكية له (0.0987) مما يشير الى نسبة استغلال اموال المصرف في تحقيق الارباح، وبلغ متوسط العائد على الموجودات لمصرف الخليج (0.02) والذي يشير مما يشير الى مدى مقدرة المصرف على ادارة موجوداته من اجل تحقيق الارباح. اما متوسط العائد على الودائع فبلغ (1.8129) مما يشير الى مدى مقدرة المصرف على تحقيق

جدول رقم (3) يمثل قيمة المصرف الشرق الاوسط

اسم المصرف	السنة	عدد الاسهم المكتتب بها	سعر الاغلاق	MVT	TABV	TobinQ
مصرف الشرق الاوسط	2010	250000000	1.1000	275000000	580125543	0.474035
مصرف الشرق الاوسط	2011	250000000	1.9200	480000000	668017284	0.718544
مصرف الشرق الاوسط	2012	250000000	1.4600	365000000	818969589	0.445682
مصرف الشرق الاوسط	2013	250000000	1.6000	400000000	747180018	0.535346
مصرف الشرق الاوسط	2014	250000000	0.6000	150000000	683076386	0.219595
مصرف الشرق الاوسط	2015	250000000	0.5100	127500000	675123602	0.188854
مصرف الشرق الاوسط	2016	250000000	0.4300	107500000	656850484	0.16366
مصرف الشرق الاوسط	2017	250000000	0.3500	87500000	770690000	0.113535
مصرف الشرق الاوسط	2018	250000000	0.1300	32500000	800750000	0.040587
مصرف الشرق الاوسط	2019	250000000	0.1000	25000000	658231494	0.037981
مصرف الشرق الاوسط	2020	250000000	0.1200	30000000	647868000	0.046306
المتوسط						0.271284

المصدر من اعداد الباحث

قيمة موجوداته وهذا يدل على انخفاض في القيمة السوقية لأسهم المصرف . كما ان قيمة المصرف اخذت بالانخفاض الى سنة 2019 بشكل ملحوظ لتأخذ بالانخفاض لتصل الى 0.037 . لتعاود قيمة المصرف لتحسن في سنة 2020 لتصبح بمقدار (0.0463) كما يشير متوسط قيمة المصرف الى ان مستوى قيمة المصرف منخفض اذ كانت قيمته بمقدار 0.0383.

يتضح من خلال الجدول (3) ان قيمة مصرف الشرق الاوسط كانت منخفضة طيلة مدة الدراسة اذ كان مقدار لسنة 2010 اقل من الواحد الصحيح حيث كانت القيمة السوقية (0.474035). ثم لتعاود بالتحسن قليلا في سنة 2011 لتصبح قيمة المصرف بمقدار (0.718) اي ان القيمة السوقية للمصرف كانت ضعيفة في تلك السنة مما يعني أن قيمة المصرف اقل من

جدول رقم (4) يمثل قيمة المصرف الخليج

اسم المصرف	السنة	عدد الاسهم المكتتب بها	سعر الاغلاق	MVT	TABV	TobinQ
مصرف الخليج	2010	30000000	0.9000	27000000	272031632	0.099253
مصرف الخليج	2011	30000000	1.0100	30300000	343800873	0.088132
مصرف الخليج	2012	30000000	1.0900	32700000	424766297	0.076984
مصرف الخليج	2013	30000000	1.1500	34500000	781579239	0.044141
مصرف الخليج	2014	30000000	0.9000	27000000	816478797	0.033069
مصرف الخليج	2015	30000000	0.5100	15300000	800108667	0.019122
مصرف الخليج	2016	30000000	0.4500	13500000	802022034	0.016832
مصرف الخليج	2017	30000000	0.3900	11700000	603312990	0.019393
مصرف الخليج	2018	30000000	0.2000	6000000	578336519	0.010375
مصرف الخليج	2019	30000000	0.1400	4200000	549145531	0.007648
مصرف الخليج	2020	30000000	0.1400	4200000	606833121	0.006921
المتوسط						
						0.038352

المصدر من اعداد الباحث

يتضح من خلال الجدول رقم(4) ان قيمة مصرف الخليج التجاري كانت منخفضة طيلة مدة الدراسة اذ كان مقدار لسنة 2010 اقل من الواحد الصحيح حيث كانت القيمة السوقية (1.8827) اي ان القيمة السوقية للمصرف كانت ضعيفة في تلك السنة مما يعني أن قيمة المصرف اقل من قيمته موجوداته وهذا يدل على انخفاض في القيمة السوقية لأسهم المصرف . كما ان قيمة المصرف اخذت بالانخفاض الى سنة 2020 بشكل ملحوظ لتأخذ بالانخفاض لتصل الى 0.0069 . كما يشير متوسط قيمة المصرف الى ان مستوى قيمة المصرف منخفض اذ كانت قيمته بمقدار 0.0383.

الجانب الاحصائي

القياس والتحليل الاحصائي لأثر الكفاءة التشغيلية على قيمة المصرف واختبار الفرضيات

يتناول هذا المبحث توضيح علاقة الارتباط و الاثر بين المتغير المستقل (الكفاءة التشغيلية في ظل نموذج العائد) وبين المتغير التابع (قيمة المصرف) من خلال توظيف النتائج التي تم الحصول عليها بواسطة المعادلات الرياضية في المبحث الاول من هذا الفصل وتوظيفها في البرنامج الاحصائي. من ثم شرح نتائج البرنامج الاحصائي (Eviews) من حيث علاقة الارتباط والاثار بين المتغيرات واختبار الفرضيات فيما يتعلق بقبول الفرضية أو رفضها أو. كما الجدول رقم (5)

اسم المتغير	نوع المتغير	الرمز الاحصائي
قيمت المصارف التجارية	تابع	TOBINQ
العائد على حقوق الملكية	مستقل	ROE
العائد على الموجودات	مستقل	ROA
العائد على الودائع	مستقل	EM
منفعة الموجودات	مستقل	ROD
الرافعة المالية	مستقل	AU
نسبة هامش الربح	مستقل	PM
نسبة التكاليف الى الايرادات	مستقل	CTI

1. التحليل الإحصائي للمصارف عينة البحث

أولاً: تحليل الإحصاءات العامة للمتغيرات

يبين جدول (1) الإحصاءات الوصفية العامة المتمثلة بأقل قيمة و أعلى قيمة و الوسط الحسابي و الانحراف المعياري للمتغيرات الدراسة للمصارف عينة البحث للمدة من 2017-2020.

جدول (10) الإحصاء الوصفي للمتغيرات الدراسة للمصارف عينة البحث للمدة من 2017-2020

الانحراف المعياري	أدنى قيمة	أعلى قيمة	الوسط الحسابي	المتغيرات		ت
0.357	0.007	1.883	0.296	قيمت المصارف التجارية	TOBINQ	1
0.195	-0.193	1.270	0.046	العائد على حقوق الملكية	ROE	2
0.018	-0.015	0.086	0.017	العائد على الموجودات	ROA	3
2.492	-5.324	14.840	1.765	العائد على الودائع	EM	4

المصدر من اعداد الباحثة بالاعتماد على برنامج Eviews

كما أن أقل قيمة متغير نسبة هامش الربح فقد بلغت (-) 0.568 بينما اعلى قيمة كانت (0.630)، وبوسط حسابي مقداره (0.232) وانحراف معياري مقداره (0.248). وأقل نسبة التكاليف الى الايرادات بلغت (0.176) بينما اعلى قيمة كانت (1.410)، وبوسط حسابي مقداره (0.555) وانحراف معياري مقداره (0.271).

التحليل الإحصائي للمصارف عينة الدراسة

قامت الباحثة بأيجاد الاحصائيات العامة والوصفية المتمثلة [اقل واعلى قيمة والوسط الحسابي والانحراف المعياري لكل متغير من متغيرات الدراسة بهدف اعطاء صورة كاملة عن البيانات المستخدمة.

1. التحليل الإحصائي للمصارف عينة البحث

أولاً: تحليل الإحصاءات العامة للمتغيرات

يبين جدول (1) الإحصاءات الوصفية العامة المتمثلة بأقل قيمة و أعلى قيمة و الوسط الحسابي و الانحراف المعياري للمتغيرات الدراسة للمصارف عينة البحث للمدة من 2017-2020.

جدول (10) الإحصاء الوصفي للمتغيرات الدراسة للمصارف عينة البحث للمدة من 2017-2020

الانحراف المعياري	ادنى قيمة	أعلى قيمة	الوسط الحسابي	المتغيرات		ت
0.357	0.007	1.883	0.296	قيم المصارف التجارية	TOBINQ	1
0.195	-0.193	1.270	0.046	العائد على حقوق الملكية	ROE	2
0.018	-0.015	0.086	0.017	العائد على الموجودات	ROA	3
2.492	-5.324	14.840	1.765	العائد على الودائع	EM	4
0.036	-0.042	0.145	0.029	منفعة الموجودات	ROD	5
0.025	0.020	0.136	0.056	الرافعة المالية	AU	6
0.248	-0.568	0.630	0.232	نسبة هامش الربح	PM	7
0.271	0.176	1.410	0.555	نسبة التكاليف الى الايرادات	CTI	8

المصدر من اعداد الباحثة بالاعتماد على برنامج Eviews

أما أقل قيمة متغير منفعة الموجودات بلغت (-) 0.042 بينما اعلى قيمة كانت (0.145)، وبوسط حسابي مقداره (0.029) وانحراف معياري مقداره (0.036).

أما أقل قيمة متغير الرافعة المالية بلغت (0.020) بينما اعلى قيمة كانت (0.136)، وبوسط حسابي مقداره (0.056) وانحراف معياري مقداره (0.025).

كما أن أقل قيمة متغير نسبة هامش الربح فقد بلغت (-) 0.568 بينما اعلى قيمة كانت (0.630)، وبوسط حسابي مقداره (0.232) وانحراف معياري مقداره (0.248). وأقل نسبة التكاليف الى الايرادات بلغت (0.176) بينما اعلى قيمة كانت (1.410)، وبوسط حسابي مقداره (0.555) وانحراف معياري مقداره (0.271).

يوضح الجدول المذكور أن أقل قيمة لمتغير قيمة المصارف بلغت (0.007) بينما اعلى قيمة كانت (1.883)، وبوسط حسابي مقداره (0.296) وانحراف معياري مقداره (0.357).

أن أقل قيمة بالنسبة لمتغير معدل العائد على حقوق الملكية بلغت (-) 0.193 بينما اعلى قيمة كانت (1.270)، وبوسط حسابي مقداره (0.046) وانحراف معياري مقداره (0.195).

كما أن أقل قيمة متغير العائد على الموجودات بلغت (5.390981) بينما اعلى قيمة كانت (10.97031)، وبوسط حسابي مقداره (1.2541) وانحراف معياري مقداره (1.556695).

كما أن أقل قيمة متغير العائد على الودائع بلغت (-) 5.324 بينما اعلى قيمة كانت (14.840)، وبوسط حسابي مقداره (1.765) وانحراف معياري مقداره (2.492).

لغرض اختبار هذه الفرضية تم استخدام اختبار الارتباط الاحصائي (Eviews) كانت النتائج كالآتي:
(Pearson Correlations) وباستخدام برنامج التحليل

جدول (13) نتائج اختبار الفرضية الرئيسية الاولى

Correlations

	قيمة المصرف	العائد على الودائع
Pearson Correlation	1	0.160524
Sig. (2-tailed)		0.4755
N	44	44
Pearson Correlation	0.160524	1
Sig. (2-tailed)	0.4755	
N	44	44

هناك علاقة ارتباط طردية بين العائد على الودائع للمصارف عينة البحث و بين قيمة المصارف التجارية.

نتائج اختبار الفرضية الفرعية الرابعة من الرئيسية الاولى

نصت الفرضية الفرعية الرابعة من الرئيسية الاولى الى ان " لا توجد علاقة ارتباط بين منفعة الموجودات للمصارف عينة البحث و بين قيمة المصارف .

لغرض اختبار هذه الفرضية تم استخدام اختبار الارتباط

(Pearson Correlations) وباستخدام برنامج التحليل

الاحصائي (Eviews) كانت النتائج كالآتي:

تبين نتائج الاختبار جدول (13) ان قوة الارتباط بين العائد على الودائع و قيمة المصارف (Pearson Correlation) تبلغ (16%) وتشير القيمة الموجبة لهذا الارتباط الى ان هناك علاقة طردية بين المتغيرين الا انها علاقة ليست قوية.

وتبين النتائج ايضا ان مستوى معنوية الاختبار (2- Sig. tailed) بلغت (0.47) وهي اكبر من قيمة الخطأ المقبول المحدد في العلوم الاجتماعية بمقدار 0,05 لذا يتم قبول فرضية البحث الفرعية الثالثة من الفرضية الرئيسية الاولى التي تنص على " لا توجد علاقة ارتباط بين العائد على الودائع للمصارف عينة البحث و بين قيمة المصارف التجارية " مما يشير الى ان ليس

جدول (14) نتائج اختبار الفرضية الرئيسية الاولى

Correlations

	قيمة المصرف	العائد على حقوق الملكية
Pearson Correlation	1	0.673439
Sig. (2-tailed)		0.0006
N	44	44
Pearson Correlation	0.673439	1
Sig. (2-tailed)	0.0006	
N	44	44

** . Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).

علاقة ارتباط طردية بين منفعة الموجودات للمصارف عينة البحث و بين قيمة المصارف التجارية.

نتائج اختبار الفرضية الفرعية الخامسة من الرئيسية الاولى

تشير الفرضية الفرعية الخامسة من الرئيسية الاولى الى ان " لا توجد علاقة ارتباط بين الرافعة المالية للمصارف عينة البحث و بين قيمة المصارف التجارية"

لغرض اختبار هذه الفرضية تم استخدام اختبار الارتباط

(Pearson Correlations) وباستخدام برنامج التحليل

الاحصائي (Eviews) كانت النتائج كالآتي:

تبين نتائج الاختبار جدول (14) ان قوة الارتباط بين منفعة الموجودات و قيمة المصرف (Pearson Correlation) تبلغ (67%) وتشير القيمة الموجبة لهذا الارتباط الى ان هناك علاقة طردية بين المتغيرين.

وتبين النتائج ايضا ان مستوى معنوية الاختبار (2- Sig. tailed) بلغت (0) وهي اصغر من قيمة الخطأ المقبول المحدد في العلوم الاجتماعية بمقدار 0,05 لذا يتم رفض فرضية البحث الفرعية الرابعة من الفرضية الرئيسية الاولى التي تنص على " لا توجد علاقة ارتباط بين منفعة الموجودات للمصارف عينة البحث و بين قيمة المصارف التجارية " مما يشير الى ان هناك

جدول (15) نتائج اختبار الفرضية الرئيسية الاولى

Correlations

	قيمة المصرف	العائد على حقوق الملكية
Pearson Correlation	1	0.681081
قيمة المصرف		0.001
Sig. (2-tailed)		
N	44	44
Pearson Correlation	0.681081	1
العائد على حقوق الملكية		0.001
Sig. (2-tailed)		
N	44	44

** . Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).

ارتباط طردية بين الرافعة المالية للمصارف عينة البحث و بين قيمة المصارف التجارية.

نتائج اختبار الفرضية الفرعية السادسة من الرئيسية الاولى نصت الفرضية الفرعية السادسة من الرئيسية الاولى الى ان " لا توجد علاقة ارتباط بين نسبة هامش الربح للمصارف عينة البحث و بين قيمة المصارف التجارية "

لغرض اختبار هذه الفرضية تم استخدام اختبار الارتباط الاحصائي (Pearson Correlations) وباستخدام برنامج التحليل (Eviews) كانت النتائج كالآتي:

تبين نتائج الاختبار جدول (15) ان قوة الارتباط بين الرافعة المالية و قيمة المصارف (Pearson Correlation) تبلغ (68%) وتشير القيمة الموجبة لهذا الارتباط الى ان هناك علاقة طردية بين المتغيرين.

وتبين النتائج ايضا ان مستوى معنوية الاختبار (2- Sig. tailed) بلغت (0) وهي اصغر من قيمة الخطأ المقبول المحدد في العلوم الاجتماعية بمقدار 0,05 لذا يتم رفض فرضية البحث الفرعية الاولى من الفرضية الرئيسية الاولى التي تنص على " لا توجد علاقة ارتباط بين الرافعة المالية للمصارف عينة البحث و بين قيمة المصارف التجارية" مما يشير الى ان هناك علاقة

جدول (16) نتائج اختبار الفرضية الرئيسية الاولى

Correlations

	قيمة المصرف	العائد على حقوق الملكية
Pearson Correlation	1	0.668917
قيمة المصرف		0.0007
Sig. (2-tailed)		
N	44	44
Pearson Correlation	0.668917	1
العائد على حقوق الملكية		0.0007
Sig. (2-tailed)		
N	44	44

** . Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).

علاقة ارتباط طردية بين نسبة هامش الربح للمصارف عينة البحث و بين قيمة المصارف التجارية.

نتائج اختبار الفرضية الفرعية السابعة من الرئيسية الاولى نتائج اختبار الفرضية الفرعية السابعة من الرئيسية الاولى " لا توجد علاقة ارتباط بين نسبة التكاليف الى الايرادات للمصارف عينة البحث و بين قيمة المصارف التجارية "

لغرض اختبار هذه الفرضية تم استخدام اختبار الارتباط الاحصائي (Pearson Correlations) وباستخدام برنامج التحليل (Eviews) كانت النتائج كالآتي:

تبين نتائج الاختبار جدول (16) ان قوة الارتباط بين نسبة هامش الربح و قيمة المصارف (Pearson Correlation) تبلغ (67%) وتشير القيمة الموجبة لهذا الارتباط الى ان هناك علاقة طردية بين المتغيرين الا انها علاقة ليست قوية.

وتبين النتائج ايضا ان مستوى معنوية الاختبار (2- Sig. tailed) بلغت (0) وهي اصغر من قيمة الخطأ المقبول المحدد في العلوم الاجتماعية بمقدار 0,05 لذا يتم رفض فرضية البحث الفرعية الاولى من الفرضية الرئيسية الاولى التي تنص على " لا توجد علاقة ارتباط بين نسبة هامش الربح للمصارف عينة البحث و بين قيمة المصارف التجارية " مما يشير الى ان هناك

جدول (17) نتائج اختبار الفرضية الرئيسية الاولى

Correlations

	قيمة المصرف	العائد على حقوق الملكية
Pearson Correlation	1	-0.691536
Sig. (2-tailed)		0.0004
N	44	44
Pearson Correlation	-0.691536	1
Sig. (2-tailed)	0.0004	
N	44	44

** . Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).

توجد علاقة ارتباط بين نسبة التكاليف الى الايرادات للمصارف عينة البحث و بين قيمة المصارف التجارية " مما يشير الى ان هناك علاقة ارتباط طردية بين العائد على حقوق الملكية للمصارف عينة البحث و بين قيمة المصارف التجارية. نتائج اختبار الفرضية الرئيسية الثانية و فرعتها نصت الفرضية الرئيسية الثانية " لا توجد علاقة اثر ذو دلالة احصائية بين الكفاءة التشغيلية و بين قيمة المصارف التجارية"

تبين نتائج الاختبار جدول (17) ان قوة الارتباط بين العائد على حقوق الملكية و قيمة المصرف (Pearson Correlation) تبلغ (69%) وتشير القيمة الموجبة لهذا الارتباط الى ان هناك علاقة طردية بين المتغيرين. وتبين النتائج ايضا ان مستوى معنوية الاختبار (2- Sig. tailed) بلغت (0) وهي اصغر من قيمة الخطأ المقبول المحدد في العلوم الاجتماعية بمقدار 0,05 لذا يتم رفض فرضية البحث الفرعية السابعة من الفرضية الرئيسية الاولى التي تنص على " لا

جدول (21) معاملات دالة الانحدار (Coefficients^a)

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.	
الرمز	اسم المتغير				
C	الحد الثابت	-0.1379	0.167	-0.8257	0.415
ROE	العائد على حقوق الملكية	-2.218	0.3855	-5.752	0.000
ROA	العائد على الموجودات	22.76	4.7797	4.762	0.000
EM	العائد على الودائع	0.1159	0.0233	4.983	0.000
ROD	منفعة الموجودات	-4.644	1.369	-3.393	0.0019
AU	الرافعة المالية	0.6408	1.471	0.436	0.666
PM	نسبة هامش الربح	-0.0636	0.2232	-0.285	0.778
CTI	نسبة التكاليف الى الايرادات	-0.0264	0.1384	-0.191	0.85

العائد على حقوق الملكية للمصارف عينة البحث و بين قيمة المصرف .

2- اشارة النتائج الى ان اي زيادة في المتغير المستقل (العائد على الموجودات) بمقدار درجة واحدة يؤدي الى زيادة بمقدار 22.76 في المتغير التابع (قيمة المصرف) مع ثبات كل المتغيرات المستقلة الاخرى . و بما ان درجة معنوية معامل الانحدار (Prob.) كانت (0.000) وهي اقل بكثير من قيمة الخطأ المقبول في العلوم الاجتماعية والمحدد سلفا بمقدار 0,05 لذا يتم رفض الفرضية الفرعية الثانية من الفرضية الرئيسية الثانية التي تنص على انه " لا توجد علاقة اثر ذو دلالة احصائية بين العائد على الموجودات للمصارف عينة البحث و بين قيمة المصرف" اي ان ذلك يعني ان هناك اثر ذو دلالة احصائية بين العائد على الموجودات للمصارف عينة البحث و بين قيمة المصرف.

3- اوضحت النتائج الى ان المتغير المستقل (العائد على الودائع) بمقدار درجة واحدة يؤدي الى انخفاض بمقدار 0.1159 في المتغير التابع (قيمة المصارف التجارية) مع ثبات كل

يبين جدول (21) معاملات دالة الانحدار Coefficients اثر المتغيرات المستقلة (العائد على حقوق الملكية، العائد على الموجودات، العائد على الودائع، منفعة الموجودات، الرافعة المالية ، نسبة هامش الربح، نسبة التكاليف الى الايرادات) على المتغير التابع (قيمة المصارف التجارية) بواسطة المعامل B والشكل الاتي :-

1- ان اي زيادة في المتغير المستقل (العائد على حقوق الملكية) بمقدار درجة واحدة يؤدي الى انخفاض بمقدار - 2.218 في المتغير التابع (قيمة المصرف) مع ثبات كل المتغيرات المستقلة الاخرى . و بما ان درجة معنوية معامل الانحدار (Prob.) كانت (0.000) وهي اقل بكثير من قيمة الخطأ المقبول في العلوم الاجتماعية والمحدد سلفا بمقدار 0,05 لذا يتم

رفض الفرضية الفرعية الاولى من الفرضية الرئيسية الثانية التي تنص على انه " لا توجد علاقة اثر ذو دلالة احصائية بين العائد على حقوق الملكية للمصارف عينة البحث و بين قيمة المصرف" اي ان ذلك يعني ان هناك اثر ذو دلالة احصائية بين

معنوية معامل الانحدار (Prob.) كانت (0.85) وهي اكبر بكثير من قيمة الخطأ المقبول في العلوم الاجتماعية والمحدد سلفاً بمقدار 0,05 لذا يتم قبول الفرضية الفرعية السابعة من الفرضية الرئيسية الثانية التي تنص على انه " لا توجد علاقة اثر ذو دلالة احصائية بين العائد على حقوق الملكية للمصارف عينة البحث وبين قيمة المصرف" اي ان ذلك يعني ليس هناك اثر ذو دلالة احصائية بين نسبة التكاليف الى الايرادات للمصارف عينة البحث وبين قيمة المصارف التجارية.

الاستنتاجات والتوصيات

❖ الاستنتاجات

- 1- ان قياس الكفاءة التشغيلية يساهم في تحديد الانحرافات والانشطة المصرفية وبالتالي تساهم في ايجاد المعالجات اللازمة لتلك الانحرافات فضلاً عن ترشيد الانفاق عن أنشطة المصرفية.
- 2- يساهم قياس الكفاءة التشغيلية في ترشيد الانفاق عن أنشطة المصرفية من خلال الاستخدام الأمثل للموارد المادية والبشرية للمصرف .
- 3- اتضح من خلال نتائج البحث ان هناك علاقة طردية بين العائد على حقوق الملكية وقيمة المصرف عينة البحث.
- 4- هناك علاقة طردية بين العائد على الموجودات للمصارف عينة البحث وقيمة المصرف.
- 5- اتضح من خلال نتائج البحث ليس هناك علاقة ما بين العائد على الودائع وقيمة المصرف وذلك بسبب قلة الودائع لدى المصارف التجارية .

❖ التوصيات

- 1- على المصارف التجارية استخدام الوسائل الرقابية اللازمة لغرض قياس الكفاءة التشغيلية لجميع الانظمة المصرفية لغرض تحسين الاداء المصرفي ورفع قيمة المصارف.
- 2- ينبغي على المصارف التجارية العمل على توعية وتدريب العاملين على كيفية ترشيد الانفاق والاستخدام الأمثل للموارد المالية والبشرية.
- 3- ضرورة تخفيض الموازنة ما بين حجم الانفاق والمنتوج وما يرافقه من عوائد متمثلة بالفوائد والعمولات مما يساهم في زيادة العوائد المتحققة للمصارف وبالتالي ينعكس ايجاباً على قيمة المصرف.
- 4- ينبغي اعتماد سياسة مالية لدى المصارف تعمل على تحفيز الزبائن الخاصين بالمصرف على ايداع اموالهم لدى المصارف وبالتالي سوف يزيد ذلك من السيولة النقدية لدى المصارف وامكانية استخدام هذه السيولة وتحقيق عوائد مالية للمصارف.
- 5- على المصارف السعي لمنح الائتمان وبالتالي ضمان اعادة الاموال الممنوحة للمقرضين والتقليل من المخاطر الائتمانية

المصادر

الاحمدي ، مرام عبد الله راضي (2013) ، (قياس كفاءة مدارس البنات الثانوية في المدينة المنورة باستخدام أسلوب التحليل

المتغيرات المستقلة الاخرى . و بما ان درجة معنوية معامل الانحدار (Prob.) كانت (0.000) وهي اقل بكثير من قيمة الخطأ المقبول في العلوم الاجتماعية والمحدد سلفاً بمقدار 0,05 لذا يتم رفض الفرضية الفرعية الاولى من الفرضية الرئيسية الثانية التي تنص على انه " لا توجد علاقة اثر ذو دلالة احصائية بين العائد على حقوق الملكية للمصارف عينة البحث وبين قيمة المصارف التجارية" اي ان ذلك يعني ان هناك اثر ذو دلالة احصائية بين العائد على الودائع للمصارف عينة البحث وبين قيمة المصارف التجارية .

4- اتضح من خلال نتائج الاختبار ان اي زيادة في المتغير المستقل (منفعة الموجودات) بمقدار درجة واحدة يؤدي الى انخفاض بمقدار -4.644 في المتغير التابع (قيمة المصارف التجارية) مع ثبات كل المتغيرات المستقلة الاخرى . و بما ان درجة معنوية معامل الانحدار (Prob.) كانت (0.000) وهي اقل بكثير من قيمة الخطأ المقبول في العلوم الاجتماعية والمحدد سلفاً بمقدار 0,05 لذا يتم رفض الفرضية الفرعية الاولى من الفرضية الرئيسية الثانية التي تنص على انه " لا توجد علاقة اثر ذو دلالة احصائية بين منفعة الموجودات للمصارف عينة البحث وبين قيمة المصرف" اي ان ذلك يعني ان هناك اثر ذو دلالة احصائية بين منفعة الموجودات للمصارف عينة البحث وبين قيمة المصارف التجارية.

5- ان اي زيادة في المتغير المستقل (الرافعة المالية) بمقدار درجة واحدة يؤدي الى زيادة بمقدار 0.6408 في المتغير التابع (قيمة المصارف التجارية) مع ثبات كل المتغيرات المستقلة الاخرى . و بما ان درجة معنوية معامل الانحدار (Prob.) كانت (0.666) وهي اكبر بكثير من قيمة الخطأ المقبول في العلوم الاجتماعية والمحدد سلفاً بمقدار 0,05 لذا يتم قبول الفرضية الفرعية الخامسة من الفرضية الرئيسية الثانية التي تنص على انه " لا توجد علاقة اثر ذو دلالة احصائية بين الرافعة المالية للمصارف عينة البحث وبين قيمة المصارف التجارية" اي ان ذلك يعني ليس هناك اثر ذو دلالة احصائية بين الرافعة المالية للمصارف عينة البحث وبين قيمة المصارف التجارية.

6- ان اي زيادة في المتغير المستقل (نسبة هامش الربح) بمقدار درجة واحدة يؤدي الى انخفاض بمقدار -0.0636 في المتغير التابع (قيمة المصارف التجارية) مع ثبات كل المتغيرات المستقلة الاخرى . و بما ان درجة معنوية معامل الانحدار (Prob.) كانت (0.778) وهي اكبر بكثير من قيمة الخطأ المقبول في العلوم الاجتماعية والمحدد سلفاً بمقدار 0,05 لذا يتم قبول الفرضية الفرعية السادسة من الفرضية الرئيسية الثانية التي تنص على انه " لا توجد علاقة اثر ذو دلالة احصائية بين نسبة هامش الربح للمصارف عينة البحث وبين قيمة المصارف التجارية" اي ان ذلك يعني ليس هناك اثر ذو دلالة احصائية بين نسبة هامش الربح للمصارف عينة البحث وبين قيمة المصارف التجارية.

7- ان اي زيادة في المتغير المستقل (نسبة التكاليف الى الايرادات) بمقدار درجة واحدة يؤدي الى انخفاض بمقدار -0.0264 في المتغير التابع (قيمة المصارف التجارية) مع ثبات كل المتغيرات المستقلة الاخرى . و بما ان درجة

GABRIEL, SANDA GHEORGHE& CONSTANTA, ENEA," FACTORS WHICH INFLUENCE THE PROFITABILITY", Economy Series, Issue 4/2014, Turkish.

Isnurhadi, H., & Taufik&DeddyHerwanto, H. (2018). The Effect of Macroeconomic Fundamental Factors On Corporate Value Through Financial Performance As Intervening Variables In Manufacturing Companies In Indonesia Stock Exchange. Downloads/176-Article% 20Text-315-1-10-20190813. Pdf.

Kanta, A. G. A., Hermanto, H., & Surasni, N. K. (2021). The Effect of Leverage and Profitability on Firm Value with Dividend Policy as Moderation Variable (Studies in Manufacturing Companies for the 2014-2018 Period). International Journal of Multicultural and Multireligious Understanding, vol.8, no.1, pp.245-255.

الحدودي العشوائي"، رسالة ماجستير، جامعة طيبة، المملكة العربية السعودية.

الاحمدي، مرام عبد الله راضي (2013)، "قياس كفاءة مدارس البنات الثانوية في المدينة المنورة باستخدام أسلوب التحليل الحدودي العشوائي"، رسالة ماجستير، جامعة طيبة، المملكة العربية السعودية.

آل آدم، يوحنا عبد واللوزي، سليمان (2005)، (دارسة الجدوى الاقتصادية، ط2، عمان، ندرأ: دار المسيرة للنشر والتوزيع.

بدر اوي عبد الرضا فرج وكريم احمد عبد الله (2014) اثر ادارة راس المال العامل في بعض مؤشرات الاداء دراسة تطبيقية لعينة من شركات القطاع الصناعية العراقي المجلة الاقتصادية

بكر، سرى ضيغم حازم. (202) تقييم الأداء المالي عل وفق نموذج CAMELS وانعكاس على قيمة المصرف". دراسة تطبيقية في عدد من المصارف العراقية الخاصة. رسالة ماجستير ف قسم ادارة الأعمال - كلية الإدارة والاقتصاد - جامعة بغداد - العراق.

العبيدي، احمد بشير محمود(2106) تحميل الأداء المال الاستراتيجي واثره في تحديد قيمة المنشأة. " رسالة دبلوم عال في التخطيط الاستراتيجي في قسم ادارة الأعمال- كلية الإدارة والاقتصاد- الجامعة المستنصرية - العراق فليح، مصطفى رزاق. (2020)، " أثر المحددات الداخلية والخارجية على استمرارية الارباح والقيمة السوقية للمصارف التجارية- دراسة تطبيقية في عينة من المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية"، رسالة ماجستير في قسم العلوم المالية والمصرفية - كلية الادارة والاقتصاد- جامعة المثنى- العراق.

Akbar, T., & Lanjarsih, L. (2019). Determination of Company Profitability and Value of Banks in Indonesia Based on Risk Profile, Capital Structure, Corporate Governance and Asset Structure, Account and Financial Management Journal, vol. 4, no.11, pp 2041-2047.

Akbar, T., & Lanjarsih, L. (2019). Determination of Company Profitability and Value of Banks in Indonesia Based on Risk Profile, Capital Structure, Corporate Governance and Asset Structure, Account and Financial Management Journal, vol. 4, no.11, pp 2041-2047.

Fajaria, A. Z., & Inalita, N. I. D. N. (2018). The Effect of Profitability, Liquidity, Leverage and Firm Growth of Firm Value with its Dividend Policy as a Moderating Variable. International Journal of Managerial Studies and Research (IJMSR), vol.6, no.10, pp.55-69.