



وزارة التعليم العالي والبحث العلمي  
جمهورية العراق  
جامعة القادسية  
كلية الادارة والاقتصاد  
قسم العلوم المالية والمصرفية

## السيولة المصرفية وأثرها في العائد والمخاطر

دراسة مالية في مصرف الرشيد / فرع الديوانية ١٦

نحو تقدمت به الطالبة

مارقيس محمد العمري

نحو مقدم إلى مجلس قسم العلوم المالية والمصرفية / كلية الادارة والاقتصاد

كجزء من متطلبات نيل شهادة بكالوريوس في العلوم المالية والمصرفية

بإشراف

د. ثائر عمار موسى

٢٠١٨م

١٤٣٩هـ

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

قَالَ تَعَالَى وَمُحَكِّمٌ كِتَابُهُ الْعَزِيزُ

وَقُلْ أَعْمَلُوا فَسَيَرِي اللَّهُ عَمَلَكُمْ وَرَسُولُهُ وَالْمُؤْمِنُونَ

وَسَرِدُوا إِلَيْيَ عَالَمِ الْغَيْبِ وَالشَّهَادَةِ فَيُنَبِّئُكُمْ بِمَا كُنْتُمْ تَعْمَلُونَ (١٠٥)

صَدَقَ اللَّهُ الْعَلِيُّ الْمُظْبِطُ

(١٠٥) سورة التوبة آية

## أهداه

لوجه الله تبارك وتعالى والحمد لله الذي هداني لهذا وأعانتي فيه

\*المأعز الناس وأقربهم إلى والدي العزيزة والدي العزيز اللذان كانا عوناً وسندًا . وكأنهما

المبارك أعظم الأثر في تيسير سفينة البحث حتى ترسو على هذه الصورة

إماسات ذي

واهل الفضل على الذين غمروني بالحب والتقدير والنصيحة والتوجيه والارشاد ورفعوني أعلى

درجات التقدم والنجاح

إلى زملائي في دراستي لكم ثمرة تعني تقديرًا واحترامًا

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

(نَعْمَةٌ مِّنْ عِنْدِنَا كَذَلِكَ نَجْزِي مَنْ شَكَرَ)

صدق الله العلي العظيم

٣٥ القمر

## شُكْرٌ وَامْتِنَانٌ

بِأَسْمَةِ تَعَالَى نَبِيٍّ وَفَتِحٍ وَبِأَسْمَهِ إِرْشَادٍ اللَّهُ أَخْتَسَمَ بِهِ مَا ابْتَدَأَتْهُ

بِأَسْمَهِ الْجَلِيلِ مَلِكِ الْمَلَكِ الَّذِي أَسْتَخْلَفَنَا وَكَفَنَا فِي الْأَرْضِ لِنَوْبَعْنَاهُ عِنْ شَأْنِهِ فِي كُلِّ اِمْرٍ بِهِ

ثُمَّ الْحَمْدُ لِلَّهِ ذِي الْمَنَةِ وَالْفَضْلِ إِذْ شَرَفَنِي وَسَخَرَ لِمَنْ أَعْنَى مِنِ الْإِسْاَتِذَةِ الْأَكَادِيمِيِّينَ وَالْعُلَمَاءِ الْاجْلَاءِ لِجَمْعِ

مَا تِيسَرْ جَمْعُهُ مِنِ الْمَصَادِرِ وَالْاقْوَالِ

وَأَفْضَلِ الصَّلَاةِ وَأَتَمِ السَّلَامِ عَلَى الصَّاحِبِ الْوَصِيِّ الْأَمِينِ مُحَمَّدَ (ص) الَّذِي أَفْتَدَنَا بِهِدْيَةِ عَبْرِ

الْعَصُورِ قَائِدًا وَتَأْسِيْنَا مَعْلَمًا وَسَرَّنَا عَلَى تَهْجِيَّةِ الْتَّعْلِمِ الْكِتَابِ وَالْحِكْمَةِ فَكَانَنَا عَلَى الدَّوْامِ دَاعِيْنَا إِلَى

اللَّهِ وَسَرَاجِاً مَنِيرًا وَعَلَيْهِ الْطَّاهِرِينَ

وَاتَّقْدَمْ بِالشُّكْرِ الْجَزِيلِ وَالتَّقْدِيرِ إِلَى إِسْتَادِيِّ الْفَاضِلِ : فَاضِلُّ عُمَرَازُ مُوسَى لِمَا بَذَلَهُ مِنْ جَهُودٍ كَبِيرَةٍ خَلَالِ

أَرَاهُ وَتَوجِيْهَاتِهِ الْقِيمَةِ اثْنَاءِ مَدَةِ الْاِشْرَافِ عَلَى اعْدَادِ الْدِرَاسَةِ وَفَقْهِ اللَّهِ وَادَمَ عَلَيْهِ نَعْمَةُ التَّواصُّعِ

وَسِيَّطَلَّ اِمْتَانِيَ الْأَكْبَرَ إِلَى إِسْتَادِيِّ فِي كُلِّيَّةِ الْاِدَارَةِ وَالْاِقْتَصَادِ / جَامِعَةِ الْقَادِسِيَّةِ وَلِكُلِّ الْعَالَمِيْنَ

فِيهَا وَاتَّوْجَهَ بِجَزِيلِ الشُّكْرِ وَامْتَانِيِّ وَتَقْدِيرِيِّ وَاحْتِرَامِيِّ لِلْمُقْوَمِيْنَ

## المحتويات

الصفحة	الموضوع
أ	الآلية الكريمة
ب	الاهداء
ج	شكر والتقدير
د	المحتويات
هـ	قائمة الاشكال والجدوال
١	المقدمة
٣-١	منهجية البحث
٤	الاطار النظري للدراسة
٤	مفهوم السيولة
٥	مصادر السيولة
٧	نسب السيولة
٨	الغرض من السيولة
٩	العوامل المؤثرة في تحديد حجم السيولة
٩	كيفية مقاولة متطلبات السيولة
١٠	مداخل تحديد احتياجات السيولة
١١	العائد والمخاطر
١٢	انواع العائد والمخاطر
١٣	اسباب المخاطر
٢٥-١٤	الجانب العملي
٢٦	النتائج
٢٧	النوصيات
٢٩-٢٨	قائمة المصادر والمراجع

### قائمة الاشكال

رقم الصفحة	الجدوال
١٦	جدول (١) نسب السيولة في البنك التجاري (مصرف الرشيد فرع الديوانية)
١٧	جدول (٢) تحليل الانحدار البسيط والارتباط بين السيولة المصرفية ومعدل العائد
١٨	جدول (٣) تحليل الانحدار البسيط بين السيولة المصرفية ومعدل العائد على صف الملكية للبنك التجاري
١٩	جدول (٤) تحليل الانحدار البسيط والارتباط بين السيولة المصرفية ومؤشرى معدل العائد على حق الملكية للبنك التجاري.
٢٠	جدول (٥) تحليل الانحدار البسيط والارتباط بين السيولة المصرفية والنقد والارصدة المملوكة لدى المصارف/ اجمالي الموجودات للبنك التجاري
٢٢	جدول (٦) تحليل الانحدار البسيط والارتباط بين السيولة المصرفية والموجودات النقدية والاستثمارات/ اجمالي الموجودات للبنك التجاري
٢٣	جدول (٧) تحليل الانحدار البسيط والارتباط بين السيولة المصرفية والتسهيلات الائتمانية/ اجمالي الموجودات للبنك التجاري العراقي
٢٤	جدول (٨) تحليل الانحدار البسيط بين السيولة المصرفية والموجودات الحاسة لسعر الفائدة/ المطلوبات الحاسة لسعر الفائدة للبنك التجاري العراقي
٢٥	جدول (٩) تحليل الانحدار البسيط والارتباط بين السيولة المصرفية ومؤشرات مخاطرة السيولة للبنك التجاري

## المبحث الاول

### منهجية البحث

#### ١- المقدمة

من الميزات التي تمتاز بها المصارف عن باقي منشأة الاعمال وهي تعد ذات فائدة لأنشطة المصارف مفهوم السيولة يعتبر اهم المبادئ البسيطة إلى حد ما وهي بذلك بمجرد انه يذيع خبر عن عدم توفير سيولة كافية للمصرف هذه تكون كفيلة بان ثقة المردعين بالمصرف تززع ويتجهون إلى سحب ودائعهم وهذا يعرف المصرف للإفلاس والسيولة تكمن اهميتها في حالة تحديد حصته رأس المال خلال المقارنة او المفاضلة بين جداول الاستثمار ويعتبر القطاع المصرفي احدى القطاعات التي تكون مهمة حيث إنه يعتبر حلقة مهمة من حلقات النظام العالمي والمتطور باي قطر ولذلك هذا القطاع بهدف حسب الدور الذي يأخذ إلى انتهاج سياسات مالية ونقية الهدف الاساسي منها هو تنظيم الربح وانطلاقاً من إن هذا البحث مهم والذي يقيم ربحية المصرف وعلاقتها السيولة فقد استخدمت مؤشرات السيولة المصرفية وتوضح كيف تؤثر على ربحية المصرف حسب ارتفاع هذه المؤشرات وانخفاضها وكفاءة المصرف باستغلال الموارد تلك المتوفرة لديه بدراسة مقارنة بين مصرفين حكوميين (الرافدين و الرشيد)

#### ٢- مشكلة البحث:

هل هناك علاقة بين السيول المعرفة واثرها في العائد والمخاطر.

ولذلك فان مشكلة البحث تتبلور حول الاجابة على تلك التساؤلات الآتية:

١. كيف امكانية قياس سيولة الاسهم والمفاضلة حول هذا الاساس.

٢. في حين يتم اختيار او تحديد مكونات المحفظة على اسهم السيولة وابرازها التي تكون مرتفعة ذلك يقود إلى ان الكفاءة ستترفع خلال مقارنتها محققة اسهم السيولة الاقل.

وبالنسبة بمعرفة العلاقة من بين الربحية المصرفية وتحديدها هنا تكمن مشكلة إذا انهما لا يمكن الاستغناء عنهما من قبل المصرف ثم تأتي بعدهما الركائز الاساسية التي يستند عليها اي بنك وتجاري وعليه فإن في حال ثم الاحقق بأحدهما ذلك سيقود الزعزعة المودعين والمركز العالمي للبنك سيفضله.

#### الهدف

يتلخص هدف البحث فيما يلي :

١. بالنسبة لطبيعة وابعاد العلاقة الرابطة فيما بين عناصر ادارة السيولة والعائد للمخاطرة والوقف حولها.

٢. بالنسبة لمؤشرات السيولة وربحة المصارف هنالك جهود الكشف عن العلاقة بينهما.
٣. لكي يتم حل مشكلة السيولة و ادراها بالنسبة للمصارف التجارية هنالك تصورات ومقترحات يتم وضعها.
٤. لا يوجد هنالك اي تأثير معنوي له دلالة احصائية لمؤشرات السيولة في الربحية المصرفية.
٥. توضح اثار المؤشرات السيولة في الربحية المصرفية ومدى امكانية المصرفين بتعظيم ارباحهم لكن بلا افراط بالسيولة التي لديهم.
٦. حسب المؤشرات الخاصة والاعتماد على الموارد المالية التي لديهما فانها تقيس الربحية المصرفية.
٧. السيولة توضح قياس للمصرفين بموضوع البحث وماهي قدرته على تغطية التزاماتها المالية.

#### **الاهمية:**

تعد اهمية البحث التي تأتي من خلال دراسته لقطاع مهم من مكونات الاقتصاد الذي يعتبر قطاع مصري وهو اداة وصل مهمة بالاقتصاد الوطني الذي يساعد بفعالية في البناء الاقتصادي والمصارف تعد من منشآت الاعمال المهمة الذي يأتي من قبل قيامها بتغطية الاموال الزائدة عن الحاجة ولذلك توضح مدى كفاءة او عدم كفاءة الادارة المصرفية بإدارة السيولة وكيفية استثمارها وكذلك الطرق والوسائل التي يمكن لإدارة المصارف استعمالها بعملية ادارة السيولة وهذا بدوره يعكس مستوى الاداء المصرفي خلال التحليل العالمي ولذلك فالمستثمرين في حالة بقاء العوامل الاخرى على حالها لم يتغير فأنهم يفضلون شراء الاوراق المالية المميزة بسيولة مرتفعة فعندما يتم تقديم دراسة تطبيقية تحدد السيولة اي القدرة التسويقية للاسهم وكذلك بنفس الوقت ربط هذه القدرة بالمحفظة الاستثمارية من وجهاه ارتفاع العائد والمخاطر تكون منخفضة وذلك يساعد لجلب عدد اكبر من المستثمرين لسوق الاوراق المالية من شأن ذلك يزيد الطلب على الاسهم وارتفاع الطلب وهذا يؤدي إلى قيمة الاسهم عند ما يتم بيعها بقيمة اعلى من قيمتها الاسمية ذلك يقود إلى افضلية رأس المال المؤدي لأنخفاض الكلفة المبجحة للتمويل على الشركة تعتمد على صافوف الملكية.

#### **- الفرضية الاولى (فرضية عدم)**

١. لا توجد هنالك علاقة ذات دلالة احصائية بين السيولة والعائد في المصرف.
٢. توجد علاقة ذات دلالة احصائية بين السيولة والمخاطر في المصارف.

- الفرضية الثانية (فرضية البديلة)
  - ١- لا توجد هنالك علاقة ذات دلالة احصائية بين السيولة والعائد.
  - ٢- توجد علاقة ذات دلالة احصائية بين السيولة والمخاطر.

### المبحث الثاني

#### الجانب النظري

##### مفهوم السيولة:-

تعني السيولة إن البنك او المصرف يحتفظ بودائع عملائه النقدية وغير النقدية و بالإمكان تحويلها إلى نقدية بخسائر لم تسجل.

(عبد الله، ٢٠٠٩، ص ٤٣٢)

يقصد بالسيولة إن الأصل المالي يمكن تسويقه بمعنى سهولة شراء للأصل المالي بسهولة وسعر مقارب للسعر الذي ابرمت او عقدت به اخر صفة على الأصل بافتراض عدم وجود اي معلومات جديدة.

(اندراوس، عاطف وليم، ص ١٤)

وللسيولة مفهوم نسيبي : - يطلق مفهوم السيولة عن العلاقة الرابطة كل من النقدية والاصول بسيطة التحول إلى نقدية بشكل سهولة ولا خسائر وبين الالتزامات الواجب الوفاء بها.

(عبد الحميد، ٢٠٠٢، ٢٣٠)

ويمكن التطرق لمفهوم السيولة المصرفية بأنها:-

إن السيولة المصرفية يمكن التعبير عنها إن البنك يحتفظ بجزء من اصوله بصورة سائلة بدرجات متفاوتة وذلك لكي يتمكن من مواجهة الزيادة بسحب الودائع والسحب من الاعتمادات المفتوحة للعملاء لكي يتمكن المصرف بنفس الوقت من إن يستغل ودائعاً بطريقة تحقق له ربح ممكن إلى جانب احتفاظه بنقود كافية يتمكن من خلالها من مقابلة طلبات السحب بدون أدنى تأخير ودون ارباك في العمل.

(محمد سعيد انور سلطان، ط ٢٠٠٥، ص ١٤١)

اهميتها:-

إن مفهوم السيولة يكون له أهمية بالنسبة للمصارف خاصة بمقارنتها مع الوحدات الغير مالية، لذلك فان تدفقات الارصدة النقدية من والى البنك كبيرة خلال مقارنتها مع رأس مال المصرف ولذلك فالى جانب صعوبة التوقع والت卜ؤان بتوقيت انساب او خروج الاموال النقدية لخارج البنك اخذين بعين الاعتبار الجزء الاعلى من موارد المصرف فانها عرضة لمثل هذا الانساب.

(ابراهيم، عدد ٦، ١١)

وعليه فان المصارف لكي تستطيع مواجهة احتياجات عملاتها إلى الاموال فانه يكون بحاجة ماسة للسيولة والعملاء بدورهم يواجهون احتياجاتهم من السيولة بطريقتين ام سحب ودائعاً بالنسبة للمصارف او خلال اقتراض منها وهذا الاحتياجات تكون بحالة مستمرة وعليه فانه على المصارف إن تكون على استعداد دائماً لكي تواجه هذه المتطلبات.

(عقل، ٢٠٠٦، ١٥٩)

وان أهمية السيولة بالنسبة للمصارف تكمن اهميتها بصورة واضحة خلال مجال مواجهة السحبوبات بشكل مستمر يتم سحبها من الودائع حتى يكون بإمكان هذه المصارف إن تلبي

حاجات المجتمع من التسهيلات الائتمانية حتى يتمكن من تقديم خدمات مالية و مصرافية تكون بنوعية جيدة ومستمرة وعموما تظهر اهمية السيولة خلال ما يأتي

١. حسب التركيبة الطبيعية وبالنسبة للموجودات السائلة.

٢. بالنسبة لأقساط القروض التي يقدمها المصرف للزبائن يتعلق الامر بمواعيد الاستحقاق.

وتكون السيولة بالنسبة للمصارف تعتبر اهميتها كبيرة ولذا فان ادارة المصارف لا تستطيع إن تطلب مهلة اضافية من المودع حيث يرغب بسحب ودائعه وان ذلك سيقود لزعزعة ثقة الزبون والمصرف.

(الحسيني- الدوري، ٢٠٠، ص ٩٤)

و عليه فلكي تقابل الشركة التزاماتها الجارية (قصيرة الاجل) تحتاج و تهتم بالسيولة حيث يحل او يأتي موعد الاستحقاق وذلك لأن حين التوقف عن السداد الالتزامات هذه يقود إلى اضرار بالمساهمين و عليه فان هذا التأثير الذي يؤثر بالأوضاع الحالة والمستقبلية للشركة و باختصار فان عند حدوث نقص بالسيولة يؤثر على ثروة المساهمين.

(العامر، ١٩٩٧، ص ٧١)

#### مصادر السيولة:

ان للسيولة مصادر نذكر فيما يأتي منها:

اولا: المصادر الداخلية وتنقسم إلى:

- احتياجات اولية : تتفرع إلى تفرعات الآتية:

أ- نقية بالصندوق: المتمثلة بالعملات الاجنبية الموجودة داخل خزنة البنك وكذلك الاموال بشكل نقود ومسكوكات.

ب- نقية لدى البنك المركزي والمصارف الأخرى.

ت- المستحقات المتوفرة للمصارف الأخرى التي تشمل كافة الودائع المودعة من قبل البنك لدى المصارف الأخرى ويجب على البنوك احتفاظها بالاحتياطات سواء مباشرة او غير مباشرة لبنوك أخرى

(Hampel/ GeogeH)

(Hampel/ 1994/ p151)

#### الاحتياجات القانونية :

كل مصرف يجب ان تكون لديه رخصة إن يقطع من عوائده الصافية ١٠% كل نسبة لصالح الاحتياطي النقدي للمصرف لكي يتم التوازن مع رأس مال المصرف. وباعتباره ملجاً اخير

لإقراض ثقة السلطات الرقابية سيتم تعزيزها وتزيد ثقة الزبائن بالمصرف. وعملية الاحفاظ تعد عنصر كفؤ او في من سيولة المصرف ويحافظ على مركزه التنافسي  
(الحسيني والدوري ، ٢٠٠٥ ، ٩٥)

#### - الاحتياجات الثانوية

تكون بشكل اوراق مالية محدودة بسهولة تحويلها لقد تمتاز بحالة الحاجة وتعتبر استثمارات قصيرة الاجل وفوائدها بمجال السيولة هي:-

أ- تساعدهم بدعم الاحتياطات الاولية.

ب- بالنسبة للمصرف تحقق له ربحاً.

ت- بالنسبة للاحيات القانونية يدخل جزء من الاحتياطات الثانوية بإطارها

(الحسيني والدوري، ٢٠٠٠، ص ٩٥)

وغاية الاحتياطات هذه تشكل بإمكانها إن تحقق دخل بمستوى أول والسيولة بمستوى ثاني وتخالف التحولات اختباريا واجباريا بالنسبة للأوراق المالية الطويلة الاجل والمتوسطة.

(عقل، ٢٠٠٦، ص ١٦١)

#### ثانيا// المصادر الخارجية للسيولة:

من اهم اعمال المصارف وخاصة بفترة السبعينات والستينيات هو جمع اكثر عدد من الاموال السائلة بسوق المال ويطلاق عليها بادارة الديون

(Rose petor “Commercial Bank Mangement”, p354, 1999,Rose/ Irwin  
Mc crow Hill 1999)

الموازنة فيما بين العائد والمخاطر تعتمد بالجرأة التي يتمتع بها البنك بإدارة مطلوباته وما يوجد لديه متوفرا من السيولة ولا يتم توفير مصادر خارجية للسيولة لكل المصارف لأنه يعتمد بعلاقة قوة المصرف المقترض ومحافظته على مركزه الائتماني وإيجابيات ادارة المطلوبات هي اعطائها للبنوك مرونة مهمة مرتبطة بإدارة جوانب ميزاتها ورعاية واهتمام الادارة بجانب الميزانية هي وسيلة او طريقة لإدارة السيولة.

(عقل، ٢٠٠٦، ص ١٦٢)

#### نسب السيولة

١. نسبة التداول:- هذه النسبة تقيس مدى قدرة المنشأة على سداد الخصوم المتداولة بالأجل القريب.

٢. نسبة التداول السريعة: يوجد هنالك تشابه مع نسبة التداول شرط يتم استبعاد المخزون بسبب صعوبة تحويله إلى نقدية بدون تحقيق أي خسارة في الإيرادات بالأجل القصير أي تعتبر مؤشر على سرعة المنظمة بسداد التزاماتها بالأجل القصير.

(السنوري محمد مصطفى، ١٣٦)

### ٣. نسبة السيولة حسب المعادلة الآتية

$$\text{نسبة السيولة النقدية} = \frac{\text{النقد في الصندوق}}{\text{الالتزامات السائلة (ودائع العملاء التي يستحق خلال شهر)}}$$

هذه النسبة بين مدى كفاية الأصول النقدية السريعة بسداد الودائع وبالإمكان طرح هذه بالنسبة بالنقد في الخزائن والصرف الالي للمصرف و مقابلتها بالودائع التي تشملها هذه النسبة بالحسابات الخارجية وحساب التوفير والودائع المرابطة لمدة شهر او اقل منه.

٤. نسبة الاحتياطي الالزامي: عادة البنوك احتفاظها برصيد في البنك المركزي او بلا فائدة بقيمة معينة من الودائع التي يقدرها ويقيمها البنك المركزي وبالنسبة لقدرة الارصدة الموجودة بالبنك المركزي على الوفاء بشأن الالتزامات المالية المرهونة بذمة المصرف بتاريخ الاستحقاق المتفق عليه وهذه الارصدة تؤثر على حجم الاحتياجات الالزامية المفروضة على الودائع والتي بإمكانها إن تدعم موقف المصرف المالي لكي يتمكن من تأدية الالتزامات التي تواجهه بالظروف غير اعتيادية (غير الطبيعية للمودعين على وجه الخصوص).

٥. نسبة السيولة القانونية: حسب ما تبين هذه النسبة بين مدى امكانية المصرف بالاعتماد على موجوداته السائلة لكي يعطي ودائعه بهذه النسبة خلال زيادتها كان افضل مصدر من مصادر الامان للإدارة وهذه النسبة تحتوي على موجودات سائلة (النقد في الصندوق الارصدة لدى البنوك التي موعد استحقاقها شهر والارصدة النقدية لسلطة النقد والمطلوبات السائلة (ودائع تشير إليها النسبة بالحسابات الجارية او حساب التوفير).

٦. نسبة التوظيف: هذه النسبة بالإمكان إن تعد أحد المقاييس التقليدية لسيولة المصارف وتقيس وتبين كمية الودائع بعملة الأقراض ونسبة التسهيلات إلى الودائع المتغيرة تعد الصورة التي تغير عن السيولة وهذه النسبة انخفاضها يعتبر مؤشر على مخزون السيولة للمصارف والعكس بالعكس وتعتبر نسبة التوظيف اشارة تحذير الإداره المصرف لكي تتمكنه من مواجهة السياسات الخاصة بتوزيع الأصول لجانب السيولة

(عقل، ٢٠٠٦، ١٦٩)

$$\text{نسبة التوظيف} = \frac{\text{التسهيلات الألمانية}}{\text{اجمالي ودائع العملاء}}$$

- **الغرض من السيولة:** الغرض الرئيسي من السيولة المصرفية مقابلة مسحوبات العملاء الطارئة من ودائعهم.

هناك توازن بين النقدية المكتنزة وبين المستثمرة وذلك بسبب:

١. عدم توازن بترابع السيولة يعني مخاطرة.

٢. ارتفاع السيولة كنقص الربحية بحالها.

وبين المخاطرة والربحية هناك توازن الأصول المتداولة الاستثمار واضح لأنه في حال النظر للميزانية للمصرف التجاري شكل الأصول المتداولة نسبة كبيرة من الأصول بمجموعها.

(خالد أمين عبد الله، ٤٣٤، ٦، ٢٠٠٩)

### **أهم العوامل المؤثرة بتحديد حجم السيولة**

يتحدد حجم السيولة بعدة عوامل منها ذكر ما يأتي:

١. طبيعة الودائع: إن نسبة السيولة المرتفعة التي تتمتع بها الودائع تحت الطلب مقارنة بالودائع الأخرى الأقل سيولة وهذه الودائع بالنسبة للأفراد تتطلب درجة سيولة كبيرة بمقارنة الشركات الكبيرة والمؤسسات والمصانع الحكومية.

٢. الوعي المصرفي: يوجد هناك علاقة عكسية بين السيولة والوعي المصرفي بمعنى انه كلما ازداد الوعي المصرفي انخفضت نسبة السيولة الواجبة التوفير والعكس بالعكس. الوعي المصرفي لا يزيد عندما يرتفع زاد التعامل بالشيكات وادوات الوفاء بالائتمان الأخرى على حساب النقود وبالتالي يزيد بخلق الائتمان.

٣. رقابة البنك المركزي: البنك المركزي يشترط على المصرف إن يحتفظ بنسبة السيولة محدودة بحجمها وهذا عامل قانوني يؤثر بحجم السيولة وكذلك اضافة لذلك نسبة الاحتياطي المختلفة من الودائع باختلاف انواعها وكذلك رأس المال المفروض الاحتفاظ به وبالنسبة للبنك المركزي.

### كيفية مقاولة متطلبات السيولة:-

في هذه الفقرة بذكر إن البنك التجاري وكذلك بالإمكان الاعتماد على ادارة الاصول إن يقابل متطلبات السيولة خلال امرين هما:-

١. الاحتياطيات الاولية:- تتمثل هذه الاحتياطيات بنوعين من الاحتياطيات (القانوني والنفدي من أجل مقارنة العمليات اليومية ولذلك انه وعلى الرغم من إن هذه الاحتياطيات البعض منها في البنك المركزي والبنوك الأخرى التي يتعامل فيها البنك الا انها تعد من خطوط الدفاع الاول وذلك لأجل مقاولة اي متطلبات نقدية يومية ولذلك يوجد هنالك بعض المرونة او من السهولة برصد الاحتياجات التي تحسب على اساس متوسط يومي للمدة المحددة التي يحسب منها الاحتياطي وبالتالي بالإمكان البنك استخدام بعض الاصول السائلة خلال هذه الفترة لمقابلة متطلبات السيولة ما دام انه مستوى الاحتياطي النقدي لغرض موازنة عمليات البنك مع البنوك الأخرى من أجل إن يعوض عن الخدمات التي تتجزأها هذه البنوك وان كان هنالك مرونة بالنسبة لرصيد الودائع في البنوك الأخرى.

٢. الاحتياطيات الثانوية :- بهذه الاحتياطيات نذكر انه في الاصول التي يحتفظ بها البنك من الضروري لأغراض السيولة ولذلك فإن الاصول من الممكن تحويلها بسرعة إلى نقد من دون إن يوجد هنالك خسائر بسيطة ولذلك فإنه على الرغم من انه هذه الاحتياطيات الثانوية تكون بشكل اوراق مالية قصيرة الأجل مضمونة وسهلة البيع مثل اذونات الخزانة ولكن بال مقابل جزء من تشكيلة القروض مثل الاوراق التجارية يمكن احتسابها بشكل قانوني احتياطيات ثانوية وهذا بالإضافة إلى انه ليس كل الاوراق المالية تكون مالية وتحتفظ بها البنوك.

(السنوري محمد مصطفى، ١٤٢، دار الفكر الجامعي)

### مداخل تحديد احتياجات السيولة

١. مدخل هيكل الودائع: لهذه الفقرة يتم التركيز على قدرة قابلية الودائع للسحب حيث انها تعتبر ودائع حساسة للتغير بسعر الفائدة ولغرض مقاولة متطلبات السيولة ولهذا النوع يجب إن يحتفظ البنك بنسبة كبيرة من هذه الودائع بشكل اصول ثابتة وتقسم إلى ما يأتي:

أ. الودائع سريعة الطلب: يعبر عن هذه الودائع بأنها الودائع التي لها قدرة عالية من السحب والتي لها متطلبات مستوى عالي من السيولة لأنه قد سحب بالكامل.

ب. الودائع المستقرة: يعبر عن هذه الودائع بأنها ودائع بالإمكان التنبؤ لها بمعدل المسحوبات منها ولذلك فهي تعتبر ذات متطلبات ضئيلة.

٢. مدخل التدفق النقدي: هذا المدخل يشير إلى أنه مدخل الودائع يأخذ الطلبات على القروض بنظر الاعتبار وبالنسبة لهذا التدفق النقدي فيمكن أن يكون أكثر شمولاً وبالأخذ بالاعتبار كل من الطلب على القروض ومسحوبات لودائع فالتغير بين كل منها تقدرها مع درجة معقولة من الدقة.

(السنوري محمد مصطفى، ١٤٠)

## العائد و المخاطرة

١. مفهوم العائد: يمكن التعبير عن العائد بشكل مجموع المكاسب والخسائر الناتجة عن الاستثمار في فترة زمنية معينة.

(شبيب، ٢٠٠٦، ص ٣٢)

يمكن الاشارة إلى العائد بأنه مكافأة يتم الحصول عليها من خلال المستثمر لكي يتم تعويضه عن الانتظار، وكذلك بالإمكان إن يشير إلى المكافأة بنسبي مئوية من قيمة الاستثمار بداية الفترة وهو تدفقات نقدية متحققة للمستثمر لكي يتم توظيفها برأس المال العائد للمشروع الاستثماري وبفترة زمنية محددة واضحة.

(النعمي عدنان تايه، التميي ارشد فؤاد، ٩٠، ٢٠٠٩)

ويمكن إن يعبر عن مفهوم العائد الربحية المصرفية على انه: مؤشر كاشف المركز الهدف التنافسي في الأسواق المصرفية وكذلك لجودة الادارة في هذه الأسواق وبذلك فهي تسمح للبنك إن يحتفظ بصورة مخاطرة معينة وكذلك تعتبر وقاية ضد المشكلات القصيرة الأجل.

(حمد- طـ، ٤٧٧، ٢٠٠٥)

## ومن أنواع العوائد:

١. العائد المتوقع: يعتبر مفهومه متخذ قرار يعتمد على نظرية الاحتمالات بتحديد عائد من الاستثمار وهذا المستثمر يعتمد على توزيعات احتمالية تكون دالة للعوائد الممكنة حسب درجة احتمال حدوثها وحسب هذه التوزيعات تكون طبيعية. وحسب طبيعة الحالة الاقتصادية الممكن التنبؤ بها للاستثمارات التي تكون فيها مخاطرة.

٢. العائد المطلوب: يمكن التعبير عنه بالمعدل الذي يطلبه المستثمرين على الموجودات التي تكون ذات مخاطرة ويعكس مبادلة العائد والمخاطرة.

(النعمي عدنان تايه، ٢٠٠٩، ٩٢، ٩٥، التميمي ارشد فؤاد)

٣. متوسط العائد: يشير إلى أنه هو الذي يمكن اعتباره عائد متتحقق لمتوسط سنوات وبذلك فهو سبب مقدار الفروقات لمتوسط العائد وتلك الفروقات بمتوسط العائد واسباب الفروقات تلك تعود إلى طبيعة وتركيب العائد حسب طريقة الهندسية والجبرية. وأنواعه ما يأتي:

أ. متوسط العائد الهندسي: من خلال هذا النوع يعبر عنه بمتوسط عائد مركب ومتتحقق لكل سنة لفترة متعددة ومن الاحتمال انه يعرض متوسط منخفض جدا لفترة أقل.

ب. متوسط العائد الجبري: هذا النوع يمكن الاشارة من خلاله انه يمثل اجابة السؤال الاتي (ما هو متوسط العائد السنوي لمدة محدودة ويؤدي لتقديرات مرتفعة لفترات اعلى او اطول و اكبر)

ولغرض حل هذه المشكلة سبب تعارض هذين العوائد تم ربطهما Blume وذلك من أجل التنبؤ بمتوسط العائد لفترة من السنوات

(النعمي عدنان تايه، التميمي ارشد فؤاد، ٢٠٠٩، ٩١، ٩٠، ص ٩٤)

**مفهوم المخاطرة:** يمكن التعبير عنها بأنها فرصة لتحقيق خسارة مالية لاختلاف العائد الذي يتحقق من المتوقع ولذلك فان مفهومها (المخاطرة) له علاقة او تربطه علاقة بالعائد لأن كلها لها مفهوم مالي لكي يتم قياسها بصورة كمية. وتشير تقلب عوائد الاستثمارات إلى مفهوم المترافق بالنسبة للمخاطرة وعدم التأكيد والمخاطرة تدل على الاحتمالات التي يعتمد عليها متخد القرار تقييم وقياس المخاطرة.

(التميمي ارشد فؤاد، النعمي عدنان تايه، ٢٠٠٩، ١٠١)

**المخاطر الائتمانية:** هنالك اضرار مالية مباشرة وغير مباشرة تصيب المصارف والتي تمثله بمجموعها مخاطر ائتمانية تحدث نتيجة تصرفات ائتمانية وتمويلية التي تحدث بشكل غير مضبوط. اما سبب العميل (البنك) او عوامل خارجية.

(العامري رشاد نعمان، ٢٠١٣: ٥١٠)

## انواع المخاطر

١. مخاطر ائتمانية: تأتي من عدم الالتزام العميل بشروط التعاقد مع البنك.
٢. مخاطر اسعار الفائدة: تأتي عن تحركات و تقلبات اسعار الفائدة.
٣. مخاطر السيولة: تحصل نتيجة عدم قدرة البنك على الوفاق بالتزاماته عن استحقاقها.
٤. مخاطر الاسعار: تحصل نتيجة التقلب في قيمة محافظ الادوات المالية.
٥. مخاطر النقد الاجنبي: تحصل بسبب تحركات و تقلبات اسعار الصرف.
٦. مخاطر العمليات: من خلال المشاكل المتعلقة بأداء الخدمات للبنك لزبون.
٧. مخاطر الالتزام: خلال الاخلاص او عدم الالتزام بالقوانين والتشريعات السائدۃ يمكن لهذه المخاطر ان تحدث.
٨. المخاطر الاستراتيجية: تحدث من اتخاذ قرارات خاطئة بسبب سوء تنفيذ استراتيجيات البنك.
٩. مخاطر السمعة: يمكن لهذه المخاطر ان تحصل بصورة ليست جيدة على المصرف لدى الرأي العام.

(شلبي- المجلة الاقتصادية، ٢٠٠٢، ص ١٨)

## أسباب المخاطرة

١. تقلبات سوقية عامة: هنالك تقلبات سريعة ومفاجئة يتعرض لها سوق السلع او سوق الورقة المالية تسبب بهبوط عام بسبب التقلبات الاقتصادية.
٢. التضخم: يعبر عن ارتفاع التكاليف وانخفاض الارباح الذي يسبب بانخفاض القيمة الشرائية للنقد المتدولة.
٣. تغير اسعار الفائدة: ارتفاع كلفة الاقتراض الناتج بارتفاع سعر الفائدة يؤثر على المشروعات بالنسبة للتراجع بأرباحها على العكس ذلك في حالة انخفاض سعر الفائدة.
٤. التغير في القوانين والتشريعات: يشير استقرار الاسعار وعدم تعرضها لمخاطر الانخفاض إلى الاستقرار الاقتصادي والقوانين ولذلك فالقوانين التي يتم اصدارها لكي تدعم الاستثمار تكون عاملًا وحافزاً لانخفاض مخاطر الاستثمار مثل الاعفاءات الضريبية.

(العلي اسعد حميد، ٢٠١٠ - ٢٠٠٧ - ٢٠٠٨)

### المبحث الثالث

#### الجانب العملي

فيما يتعلق المبحث الدراسة تتناول ما يأتي

مجمع الدراسة: فيما يخص الدراسة يتتألف (مصرف الرشيد فرع الديوانية)  
بالنسبة لأساليب جمع المعلومات/ تطرقنا إلى المصادر العربية المتاحة بموضوع البحث  
والمستغلة بالجانب النظري وتكون البحث من كتب ودوريات ورسائل وذلك لكي يتم تعطية  
البحث قدر المستطاع.

اما الجانب التطبيقي (العملي)

مصدر البيانات/ صادرة عن نشرة البنك المركزي العراقي.

الوسط الحسابي لمتغيرات الدراسة

١. الانحدار الخطي البسيط  $R^{\square}$ : معامل التحديد للنموذج لكي يتم التطرق إلى تأثير  
المتغيرات المستقلة بالسليمة المصرفية حول المتغيرات التابعه (العائد و المخاطرة)

$$y_i = a + bx^{\square}$$

$$a = \bar{y} - b\bar{x}$$

معادلة الانحدار

$$b = \frac{\sum(x_i - \bar{x})(y_i - \bar{y})}{\sum(x_i - \bar{x})^{\square}}$$

حيث إن

(i): رقم المشاهدة ( $i=1,2,3,\dots,n$ )

$y_i$ : قيمة المشاهدة (i) الخاصة بالمتغير التابع

$x_i$ : قيمة المشاهدة (i) الخاصة بالمتغير المستقل

a,b: معلومات النموذج التي تحدد طبيعة العلاقة بين المتغيرات

بالإضافة لذلك استخدام معامل الارتباط بيرسون لكي يتم التعرف على مدى قوة وعمق العلاقة

بين المتغيرات التابعه والمتغيرات المستقلة

$$r = R \times y = \frac{\sum(x_i - \bar{x})(y_i - \bar{y})}{\sqrt{\sum(x_i - \bar{x})^{\square}(y_i - \bar{y})^{\square}}}$$

R: معامل ارتباط خطى

$R^{\square}$ : معامل تحديد

اضافة لها نقدم استخدام اختبار  $T$  لغرض قياس التأثير وتحديد الدلالة المعنوية لنسبة  $R^{\square}$

$$\% = \frac{\text{الموجودات النقدية والاستثمارات}}{\text{اجمالي الموجودات}}$$

$$\% = \frac{\text{التسهيلات الائتمانية}}{\text{اجمالي الموجودات}}$$

$$\% = \frac{\text{الموجودات الحساسة لسعر الفائدة}}{\text{المطلوبات الحساسة لسعر الفائدة}}$$

## ٢. نسبة النمو

$$\text{نسبة النمو الظاهر معنية} = \frac{\text{الرصيد في السنة المالية} - \text{الرصيد في سنة الاساس}}{\text{الرصيد في سنة الاساس}}$$

## جدول (١)

### نسب السيولة في البنك التجاري (مصرف الرشيد فرع الديوانية)

السنوات	النسبة	٢٠٠٨	٢٠٠٩	٢٠١٠	٢٠١١	٢٠١٢	٢٠١٣	٢٠١٤	المتوسط الحسابي العام
نسبة السيولة النقدية	٦٤٢٩٨	٦.٤٢٩٨	٦.١٤١٦	٦.٦٨٧٨	٧.٨٠٧٨	٥.٢٤٦٩	١١.٦٠٩٤	١٤.٩٥٠٨	٨.٣٩٦
نسبة السيولة القانونية	٦٥.٩١٧٦	٦٥.٩١٧٦	٦٧٣.٦٥١٦	٦٤.٤٠٧٤	٧٧.٣٧٩٧	٧٩.٩٨٩٧	٩٠.٤٢٧٧	٨٩.١٩٨٩	٧٧.٢٨٢
نسبة التوظيف	٤٧.٨٢٤٩	٤١.٩٨٣٥	٤٨.١٨٥٨	٤٨.٦٠٤٧	٤٥٠.٦٨٩٥	٣٣.٣٤٤١	٢١.٤٨٥٤	٤١.٧٢٧	٤١.٧٢٧

يتبيّن من خلال هذا الجدول الذي يضم كل من نسبة السيولة النقدية للبنك التجاري للسنوات محور البحث (٢٠١٤-٢٠٠٨) تباين هذه النسبة لارتفاع والانخفاض من سنة إلى أخرى حيث وصلت هذه النسبة للبنك التجاري في السنة الأولى (٦٤٢٩٨%) في حين تدنت نسبتها في السنة الثانية لتبلغ (٦.١٤١٦%) وفيما بعد ارتفعت تدريجياً حيث بلغت اثناء السنين (٢٠١١-٢٠١٠) على التوالي (٦.٦٨٧٨%) ثم تدنت نسبتها بسنة ٢٠١٢ لتبلغ (٥.٢٤٦٩%) بينما ارتفعت ارتفاع ملحوظ في السنين (٢٠١٣ - ٢٠١٤) حيث بلغت على التوالي (١١.٦٠٩٤%) (١٤.٩٥٠٨%) وفي النهاية يضع او وصل المتوسط الحسابي لهذه السنة ٨.٣٩٦% خال سنوات البحث.

اما نسبة السيولة القانونية للبنك التجاري خلال السنوات (٢٠١٤-٢٠٠٨) تباين المصارف في السنة حيث بلغ متوسط الحسابي العام لهذه (١٠٢.٧١٨%) في البنك التجاري وصلت نسبة السيولة القانونية (٦٥.٩١٧٦%) خلال السنة الأولى من هذا البحث ثم بدأت ترتفع في سنة ٢٠٠٩ لتبلغ (٦٧٣.٦٥١٦%) ثم تدنت في سنة ٢٠١٠ لتصل (٦٤.٤٠٧٤%) وهو أدنى مستوى حققه ثم ازدادت خلا السنين التاليتين (٢٠١٢-٢٠١١) ووصلت على التوالي (٧٧.٣٧٩٧%-٧٧.٢٨٢%) وفي سنة ٢٠١٣ زادت بشكل ملحوظ وصلت (٩٠.٤٢٧٧%) وهو أعلى مستوى بلغته هذه السنة اثناء سنوات البحث ثم تدنت إلى (٨٩.١٩٨٩%) سنة ٢٠١٤ ام فيما يتعلق المتوسط الحسابي (٧٧.٢٨٢%).

اما نسبة التوظيف للبنك يتضمن سنة توظيف لسنوات (٢٠١٤-٢٠٠٨) تباين لهذه النسبة في البنك التجاري حيث وصلت هذه النسبة (٢١.٤٨٥٤%) هو أدنى حد بلغته سنة ٢٠١٤ في سنة ٢٠١٢ (٥٠.٦٨٩٥%) هو أعلى مستوى او حد لها وفيما يتعلق بالمتوسط الحسابي لسنة التوظيف بلغ (٤١.٧٢٧%).

سنة ٢٠١٥	سنة ٢٠١٤	سنة ٢٠١٣	سنة ٢٠١٢	سنة ٢٠١١	سنة ٢٠١٠	سنة ٢٠٠٩	

٠.٢٠٦	١١٧.٦	٠.٥٢	١٠٤.	٠.٩٩	٩١.٥٠		١.٧٠٦	٢٤٦	١.٤٤٢	٢٢٣.	٠٠.٣	٦٨.٠	١.١٦٥					معدل العائد على الموجودات	
٠	٧	٦	٥١	١			٢	٣٩	٣	٧٥	٦٥٢	٦٧	٥						

جدول (٢)

تحليل الانحدار البسيط والارتباط بين السيولة المصرفية ومعدل العائد

المتغير التابع	المتغير المستقلة	معامل الارتباط R	معامل التحديد R <sup>2</sup>	T المحسوبة	القيمة الاحتمالية sig
معدل العائد على الموجودات	نسبة السيولة النقدية	٩.٦	٠.٥٠	٠.١٠٠	٠.٤٤٢
	نسبة السيولة القانونية	١.٥-	٠.٠٢	٠.٠٣٢-	٠.٤٨٧
	نسبة التوظيف	١٢.٩	١.٧٠	٠.٢٩٢	١.٣٩١

جدول (٣)

تحليل الانحدار البسيط بين السيولة المصرفية ومعدل العائد على صف الملكية للبنك

المتغير التابع	المتغير المستقلة	معامل الارتباط R	معامل التحديد R <sup>2</sup>	T المحسوبة	القيمة الاحتمالية sig
معدل العائد على حقوق الملكية	نسبة السيولة النقدية	٣.٥	١.١٠	٠.٧٧	٠.٤٧١
	نسبة السيولة القانونية	٩.٧-	٠.٩٠	٠.٢١٧-	٠.٤١٨

السنة	النقد والارصدة لدى المصارف	الاستثمارات	التسهيلات الائتمانية	الموجودات الحساسة لسعر الفائدة
٢٠٠٩	٣٥٣٣٥٠٦٧	٨٦٥٩١٩	٢٣٥٧٣٠٠٣	٤٦٥٨٩٠٧٩
٢٠١٠	٤١٣٣٤٥٧٨	٩٣٦٣٨٠	٢٣١٤١٥٧٧	٥٠٨٧١٨٦٥
٢٠١١	٣٩١٩٩٢٧٩	١٠٧١٦٤١	٢٦٢١٠٦٨٧	٥٠٩١٤١٤٩

٠.٣٩٣	٠.٢٨٠	١.٦٠	١٢.٧	نسبة التوظيف	
-------	-------	------	------	--------------	--

السنة	النقد في الصندوق	الالتزامات السائلة ودائع العملاء خلال الشهر	الموجودات سائلة	المطلوبات سائلة
٢٠٠٩	٢٨٨٤٨١٧	٤٤٨٦٦٦١٠	٣٠١٩٣٢٤٥	٤٥٨٠٤٥٥٣
٢٠١٠	٢٩٥٣٥٠٥	٤٨٠٩٠٥٤٥	٣٥٧٤٧٨١١	٤٨٥٣٦٣٩٧
٢٠١١	٣٤٥٧٦١٨	٥١٧٠٠٢٣١	٣٣٦٦٠١٨٦	٥٢٢٦١٣٨٤
٢٠١٢	٤٦٠٢١٨٩	٥٨٩٤٣١٤٠	٤٥٩٩٠٦٠٤	٥٩٤٣٤٩٧٧
٢٠١٤	٢٥٣٤٩١٨	٤٨٣١٢٤٦٣	٣٨٩٦٥٦٤٥	٤٨٧١٣٣٢٥
٢٠١٥	٦٨٩٥٢٠٣	٥٩٣٩٣١٩٥	٥٥٠١٧١٨٠	٦٠٨٤١٠٨٦
٢٠١٦	٩٦٥٩٢٨٩	٦٥٠٤٢٢٣١	٥٩٢٠٢٦٤٧	٦٦٣٧١٥١٧
التسهيلات الائتمانية	اجمالي ودائع العملاء	صافي الربح او الخسارة قبل الضريبة	اجمالي الموجودات	صف الملکية
٢٣٥٧٣٠٠٣	٤٩٢٩٠٢٦٥	٠٧٩٤٥٥	٦٨١٧٠٤٣٢	٠٤٢٤٢٧٢
٣٢١٤١٥٧٧	٥٥١٢٠٦٠٠	٠٢٦٩٧١٣	٧٣٨٤٧٨٥١	٤٥٥٦٤٢٥
٢٦٢١٠٦٨٧	٥٤٣٩٥٠٧٥	١٠٨١٦١٩	٧٤٩٩٥٠٤٢	٥١٥٠٦٣٣
٢٩٩٠٧٣٠٠	٦١٥٣١٦٧٣	١٦١٢٢١١	٩٤٤٨٩٨٤٧	١٥٠٢٤٥٠٥
٢٥٧٧٣٦٤٨	٥٠٨٤٦١٢٠	٠٧٩١١٥	٧٩٨٤٩٤٤٧	١٤٧١٣٨٠٣
٢١٣٥١٠٣٨	٦٤٠٣٢٤٣٠	٤٦٧١٣	٨٨٧٤٣٥٢٨	١٤٧٧١٣٩٧
١٤٩٤١٢٠٥	٦٩٦٢٨٨٠٨	٢١٧٠٣٨	١٠٥٣٤٢١٧٥	٢٤٦٢٨٢٨٩

٦١٢٢٦٢١٩	٢٩٩٠٧٣٠٠	٢٧٧٢٩٥٥	٥٢٢٩٣٢١٣	٢٠١٣
٥٨٥٠٥٨٥٦	٢٥٧٧٣٦٤٨	١٥٩٣٣٢٣	٤٤٠٤٨٣٨٨٨	٢٠١٤
٦٧٠٩٦٩٦٣	٢١٣٥١٠٣٨	١٧٣٨٧١٠	٦٠٨٩٥٣٧٢	٢٠١٥
٥٨١٨٠٩٦٥	١٤٩٤١٢٠٥	١٧٧٤٧٣٦٢	٦٦١٣٠١٤٧	٢٠١٦

مطلوبات حساسة لسعر الفائدة	اجمالي الموجودات الكلية
٣٩٩٤١٣٢٤	٦٨١٧٠٤٣٢
٣٢٠٢٣٤٨١	٧٣٨٤٧٨٥١
٢٨٨٢٠٥٦	٧٤٩٩٥٠٤٢
٢٨٤٥٨٩٣٠	٩٤٤٨٩٨٤٧
٢٨٨٤٧٩٨٠	٧٩٨٤٩٤٤٧
٣٧٤٠٦٠٥١	٨٨٧٤٣٥٢٨
٣٣٥٩٦٦٤٠	١٠٥٣٤٢١٧٥

#### جدول (٤)

تحليل الانحدار البسيط والارتباط بين السيولة المصرفية ومؤشرى معدل العائد على حق الملكية  
للبنك

المتغيرات المستقلة	المتغير التابع	معامل الارتباط R	معامل التحديد % R <sup>2</sup>	T المحسوبة	القيمة الاحتمالية
السيولة المصرفية	RoA	١٩.٧	٣.٩٠	٠.٤٥١	٠.٣٣٦
	RoE	٦.٥	٠.٠٤٠	٠.١٤٨	٠.٤٤٤

#### تحليل مؤشرات السيولة

١. إن النقد والارصدة التي يمكن أن تكون مملوكة بالنسبة للمصارف/ اجمالي الموجودات مع بعلاقتها السيولة المصرفية له تأثير من خلال هذا المؤشر.

٢. هذا الجدول (١) الذي يبين علاقة الانحدار البسيط والارتباط بين النقد الارصدة المملوكة وبين السيولة النقدية لدى المصارف/ اجمالي الموجودات بين قيمة معامل التحديد R<sup>2</sup> قيمتها (٦٣.٨٠%) ما يوضح من المتغيرات التي تحدث بالنقد والارصدة المملوكة بالنسبة للمصارف/ اجمالي الموجودات لأن سببها يرجع إلى السيولة النقدية وكذلك (T) يبين بأن معنوية النموذج صحيحة إذا كانت قيمة T المحسوبة (٢.٩٠٣) أعلى من قيمة T الجدولية (٢٠١٥).

وخلال هذا الجدول (١) يبين علاقات الانحدار البسيط والارتباط بين نسبة السيولة القانونية والنقد والارصدة المملوكة للبنك/ اجمالي الموجودات يظهر بأن معامل التحديد R<sup>2</sup> قيمتها (٨٢.٦%) وهذا يعني انه من المتغيرات او التقليبات التي تحصل بالنقد والارصدة المملوكة للمصارف/ اجمالي الموجودات بسبب نسبة السيولة النقدية والخيارات

(T) اظهر دقة وصحة معنوية النموذج اذ إن T المحسوبة قيمتها (٤.٧٧٨) اعلى من قيمة T الجدولية ٢٠١٥ . وهذا الجدول (٢) نسبة النقد والارصدة مع الانحدار البسيط والارتباط لدى المصارف/ اجمالي الموجودات تظهر قيمة معامل التحديد كانت قيمتها (٤٠.٦٠%) من المتغيرات التي تحدث في النقد والارصدة المملوكة للمصارف/ اجمالي الموجودات يعود سببها لنسبة التوظيف وبين (T) دقة معنوية النموذج حيث إن قيمة T المحسوبة (٣.٧٦٣) اعلى من T الجدولية (٢٠١٥).

### الجدول (٥)

تحليل الانحدار البسيط والارتباط بين السيولة المصرفية والنقد والارصدة المملوكة لدى المصارف/ اجمالي الموجودات للبنك

المتغير التابع	المعينات المستقلة	معامل الارتباط R	معامل التحديد R <sup>2</sup>	T المحسوبة	القيمة الاحتمالية sig
النقد والارصدة المملوكة لدى المصارف	نسبة السيولة النقدية	٧٨.٢	٦٣.٨٠	٢.٩٠٣	٠.٠١٨
	نسبة السيولة القانونية	٩٠.٦٠	٨٢.٦	٤.٧٧٨	٠.٠٠٣
	نسبة التوظيف	٧٧.٧-	٦٠.٤٠	٣.٧٦٣	٠.٠٢٠

بالنسبة للعلاقة الانحدارية التي تربط بين نسبة السيولة والنقد والارصدة المملوكة للمصارف/ مجمل الموجودات للبنك التجاري تكون معنوية حيث إن قيمة الاحتمالية sig (٠.٠١٨) لمستوى معنوية (٠.٠٥) بمعنى إن هنالك تأثير بين نسبة السيولة النقدية والنقد والارصدة المملوكة للمصارف/ اجمالي الموجودات يكون معنوي. في حين الارتباط وعلاقتها مع بعض كانت قوية حيث إن قيمة معامل الارتباط بلغت (٧٨.٢%) بمعنى هنالك علاقة ارتباط معنوية تربط نسبة السيولة النقدية والنقد والارصدة المملوكة للمصارف/ اجمالي الموجودات وذلك يوضح علاقة الارتباط التي تكون ذو دلالة احصائية بين نسبة النقدية والنقد والارصدة المملوكة لدى المصارف/ اجمالي الموجودات في حين إن نسبة السيولة القانونية بالنسبة لعلاقة الانحدار بين نسبة السيولة القانونية والنقد والارصدة المملوكة للمصارف/ اجمالي الموجودات للبنك التجاري العراقي معنوية حيث إن القيمة الاحتمالية sig (٠.٠٠٣) معنوي (٠.٠٥) ذلك يعني هنالك تأثير معنوي بين نسبة السيولة القانونية والنقد والارصدة المملوكة بالنسبة للمصارف/ اجمالي الموجودات. اما فيما يخص علاقة الاتحاد بينهما كانت ذات قوة حيث إن قيمة معامل الارتباط

(٦٠.٩%) بمعنى هناك علاقة اتحاد بشكل معنوي من نسبة السيولة القانونية وانقد والارصدة التي تعود ملكيتها للمصارف/ اجمالي الموجودات وذلك دليل بوجود علامة ارتباط او اتحاد بدلالة احصائية بين نسبة السيولة القانونية والنقد والارصدة المملوكة للمصارف/ اجمالي الموجودات. في حين إن نسبة التوظيف حيث إن علامة الانحدار تبين نسبة التوظيف والنقد والارصدة التي تعود ملكيتها للمصارف/ اجمالي الموجودات للبنك العراقي حيث إن القيمة الاحتمالية sig بلغت (٠.٠٢٠) لمستوى معنوي (٠.٠٥) وذلك يعني هنالك تأثير بشكل معنوي بين نسبة التوظيف والنقد والارصدة المملوكة لدى المصارف/ اجمالي الموجودات اما عن علاقة الارتباط بينهما كانت ذات قوة حيث قيمة معنوي بين نسبة التوظيف والنقد والارصدة المملوكة بالنسبة للمصارف/ اجمالي الموجودات وذلك دليل على انه يوجد علاقة اتحاد بدلالة احصائية بين نسبة التوظيف والنقد والارصدة المملوكة لدى المصارف/ اجمالي الموجودات.

#### جدول (٦)

تحليل الانحدار البسيط والارتباط بين السيولة المصرفية والموجودات النقدية والاستثمارات/  
اجمالي الموجودات للبنك

المتغير التابع	المتغير المستقلة	معامل الارتباط R	معامل التحديد R <sup>2</sup>	T المحسوبة	القيمة الاحتمالية
الموجودات النقدية الاستثمارية/اجمالي الموجودات	نسبة السيولة النقدية	٩٥.٩	٢٠.٩	٦.٥١٩	٠.٠٠١
نسبة السيولة القانونية	نسبة التوظيف	٨٩.٢	٧٦.٨	٣.١٨٢	٠.٠٠٦
		٢٥.٠	٩٠.٣	٥.٨٢٨-	٠.٠٠٠

إن العلاقة الانحدار التي تربط نسبة السيولة النقدية والموجودات النقدية الاستثمارية/ اجمالي الموجودات بالنسبة للبنك كانت معنوية حيث إن قيمة الاحتمالية sig كانت قيمتها (٠.٠٠١) لل المستوى المعنوي (٠.٠٥) وهذا يبين انه هنالك تأثير بشكل كعوني يربط نسبة السيولة النقدية والموجودات النقدية والاستثمارات/ اجمالي الموجودات في حين إن علاقة الرابط بينهما كانت ذات قوة حين بلغت حصة معامل الارتباط (٩٥.٩%) يعني هذا هنالك علاقة ارتباط معنوي فيما بين نسبة السيولة النقدية والموجودات النقدية والاستثمارات/ اجمالي الموجودات، وذلك مؤشر على انه هنالك علاقة ارتباط بدلالة احصائية تجمع نسبة السيولة النقدية والموجودات النقدية والاستثمارات/ اجمالي الموجودات. في حين إن نسبة السيولة القانونية كانت علاقة الانحدار بين نسبة السيولة القانونية والموجودات النقدية والاستثمارات/ اجمالي الموجودات للبنك بشكل معنوي حيث إن القيمة الاحتمالية sig (٠.٠٠٦) لمستوى معنوي (٠.٠٥) وذلك يعني هنالك تأثير بشكل معنوي بين نسبة السيولة القانونية والموجودات النقدية والاستثمارات/ اجمالي الموجودات. بالنسبة لعلاقة الارتباط (٨٩.٢) يعني ذلك هنالك علاقة ارتباط معنوية تجمع نسبة السيولة القانونية والموجودات النقدية والاستثمارات/ اجمالي الموجودات.

#### جدول (٧)

تحليل الانحدار البسيط والارتباط بين السيولة المصرفية والتسهيلات الائتمانية/ اجمالي الموجودات للبنك العراقي

المتغير التابع	المتغير المستقلة	معامل الارتباط R	معامل التحديد R <sup>2</sup>	T المحسوبة	القيمة الاحتمالية sig
التسهيلات الائتمانية/ اجمالي الموجودات	نسبة السيولة النقدية	٩٥.٢-	٩٠.٧	٦.٩٩١	٠.٠٠١
	نسبة السيولة القانونية	٨٤.١-	٦٨.٠	٢.٣٣٥	٠.٠١٠
	نسبة التوظيف	٩٧.٥	٩٢.٢	٨.٢٥٦	٠.٠٠١

إن هذا الجدول يوضح العلاقة التي تجمع نسبة السيولة النقدية والتسهيلات الائتمانية/ اجمالي الموجودات للبنك علاقة معنوية. حيث كانت قيمة الاحتمالية sig (٠.٠٠١) لمستوى معنوية (٠.٠٥) وهذا يعني إن هنالك تأثير معنوي يجمع نسبة السيولة النقدية والتسهيلات الائتمانية/ اجمالي الموجودات وذلك يعني بوجود علاقة ارتباط ذات دلالة احصائية بين السيولة النقدية

والتسهيلات الائتمانية/ اجمالي الموجودات لكن فيما يتعلق بنسبة السيولة القانونية وعلاقة الانحدارين بنسبة السيولة القانونية والتسهيلات الائتمانية/ اجمالي الموجودات للبنك معنوي (٠.٠٥) وذلك يعني هنالك تأثير معنوي بين نسبة السيولة القانونية والتسهيلات الائتمانية/ اجمالي الموجودات. في حين إن علاقة الارتباط بينهما كانت قوية إذا إن قيمة معامل الارتباط (-١.٨٤%) بمعنى هناك علاقة تربطها بشكل معنوي كل من نسبة السيولة القانونية والتسهيلات الائتمانية/ اجمالي الموجودات. وذلك يشير إلى إن هنالك علاقة ارتباط ذات دلالة احصائية تربط نسبة السيولة القانونية والتسهيلات الائتمانية/ اجمالي الموجودات للبنك التجاري معنوية. حيث إن القيمة الاحتمالية sig (٠.٠٠١) لمستوى معنوية (٠.٠٥) وذلك دليل لوجود تأثير يؤثر بشكل معنوي بين نسبة التوظيف والتسهيلات الائتمانية/ اجمالي الموجودات. أما بالنسبة لعلاقة الارتباط بينهما كانت قوية حيث قيمة معامل الارتباط وصلت إلى (٩٧.٥%) يعني هنالك علاقة ارتباط بشكل معنوي تجمع نسبة التوظيف والتسهيلات الائتمانية/ اجمالي الموجودات وذلك يعني يوجد علاقة ارتباط ذات دلالة احصائية بين نسبة التوظيف والتسهيلات الائتمانية/ اجمالي الموجودات.

#### جدول (٨)

**تحليل الانحدار البسيط بين السيولة المصرفية والموجودات الحاسة لسعر الفائدة/المطلوبات**

**الحاسة لسعر الفائدة للبنك العراقي**

المتغير التابع	المعبرات المستقلة	معامل الارتباط R	معامل التحديد R <sup>2</sup>	T المحسوبة	القيمة الاحتمالية sig
الموجودات	نسبة السيولة النقدية	٦.٩٠%	٠.٣١	٠.١٣٠	٠.٤٥٠
الحاسة لسعر الفائدة لـ مطلوبات	نسبة السيولة القانونية	٤١.٧١	١٥.٤٠	١.٠٢٦	٠.١٧٥
الحاسة لسعر الفائدة	نسبة التوظيف	٩.٦١%	٠.٧٠	٠.١٩٣	٠.٤٢٦

إن علاقة الانحدار التي تربط بين نسبة السيولة النقدية والموجودات الحاسة لسعر الفائدة/المطلوبات الحاسة لسعر الفائدة للبنك التجاري غير معنوية حيث إن قيمة الاحتمالية sig وصلت إلى (٠.٥٥) لمستوى معنوي (٠.٠٥) وذلك يعني انه ليس هنالك اي تأثير معنوي بين نسبة السيولة النقدية والموجودات الحاسة لسعر الفائدة/المطلوبات الحاسة لسعر الفائدة في حين إن

علاقة الارتباط التي تربطهما ضعيفة حيث وصلت قيمة معامل الارتباط (٦.٩٠٪) يعني انه ليس هنالك علاقة تربط نسبة السيولة النقدية وال موجودات الحساسة لسعر الفائدة/ المطلوبات الحساسة لسعر الفائدة بشكل بطريقة معنوية وذلك بين انه لا توجد علاقة ارتباط ذات دلالة احصائية بين السيولة النقدية وال موجودات الحساسة لسعر الفائدة/ المطلوبات الحساسة لسعر الفائدة اما فيما يتعلق بنسبة السيولة القانونية فقد كانت علاقة الانحدار التي تربط بين نسبة السيولة القانونية وال موجودات الحساسة لسعر الفائدة/ المطلوبات الحساسة لسعر الفائدة للبنك التجاري العراقي فقد كانت غير معنوية لذلك وصلت القيمة الاحتمالية sig إلى (١٧٥.٠٪) لمستوى معنوية (٠.٠٥٪) وذلك يشير إلى انه لا يوجد اي تأثير معنوي بين نسبة السيولة القانونية وال موجودات الحساسة لسعر الفائدة. في حين ان علاقة الارتباط بينهما كانت ضعيفة حيث بلغت (٤١.٧١٪) يعني انه لا يوجد علاقة ارتباط معنوية بين نسبة السيولة القانونية و الم موجودات الحساسة لسعر الفائدة/ المطلوبات الحساسة لسعر الفائدة وذلك برهان على انه يوجد علاقة ارتباط ذات دليل احصائي تربط نسبة السيولة القانونية والم موجودات الحساسة لسعر الفائدة/ المطلوبات الحساسة لسعر الفائدة. اما فيما يتعلق بنسبة التوظيف حيث كانت علاقة الانحدار التي تجمع التوظيف والم موجودات الحساسة لسعر الفائدة/ المطلوبات الحساسة لسعر الفائدة غير معنوية. حيث وصلت القيمة الاحتمالية sig إلى (٤٢٦.٠٪) لمستوى معنوية (٠.٠٥٪) وذلك يوضح انه لا وجود لأي تأثير معنوي بين نسبة التوظيف والم موجودات الحساسة لسعر الفائدة/ المطلوبات الحساسة لسعر الفائدة. وفيما يتعلق بالعلاقة الرابطة بينهما كانت ضعيفة حيث وصلت قيمة معامل الارتباط (٩.٦١٪) اي انه لا وجود لعلاقة الارتباط بصورة معنوية فيما بين نسبة التوظيف والم موجودات الحساسة لسعر الفائدة/ المطلوبات الحساسة لسعر الفائدة وذلك برهان على انه هو ليس هناك علاقة ارتباط بدلاله احصائية بين نسبة التوظيف والم موجودات الحساسة لسعر الفائدة/ المطلوبات الحساسة لسعر الفائدة.

#### جدول (٩)

#### تحليل الانحدار البسيط والارتباط بين السيولة المصرفية ومؤشرات مخاطرة السيولة للبنك

المتغير التابع	المتغيرات المستقلة	معامل الارتباط R	معامل التحديد R <sup>2</sup>	T المحسوبة	القيمة الاحتمالية sig
	النقد والارصدة المملوكة لدى المصارف/ اجمالي الموجودات	٥٠.٤	٢٥.٤٠	١.٣٠٦	٠.١٢٤

٠.٢٥٠	٠.٧٠٦	٣٠.١	٩.١	الموجودات النقدية / والاستثمارات / اجمالي الموجودات	السيولة المصرفية
٠.٣٢٩	٠.٤٧٠	٤٠.٢٠	٢٠.٦-	التسهيلات الانتمانية / اجمالي الموجودات	
٠.٠٣٢	٢.٣٧١	٥٢.٩٠	٧٢.٨	الموجودات الحساسة لسعر الفائدة / المطلوبات الحساسة لسعر الفائدة	

#### المبحث الرابع

##### النتائج والتوصيات

##### النتائج

١. ليس هناك ارتباط وتأثير فيما بين السيولة المصرفية ومعدل العائد للمصارف التجارية العراقية (مجتمع) محل الدراسة.
٢. ليس هناك اي اتفاق بين علاقة السيولة والعائد في المصارف التجارية وهذا تم اثباته من خلال نتيجة التحاليل.
٣. هناك بين نسبة الوظيف ومعدل العائد على الموجودات (RoA) لكل مصرف لوحده يوجد علاقة اتخاذ بدلالة احصائية.
٤. تتوفر علاقة اتحاد او ارتباط تكون ذات دلالة احصائية منها تجمع بين السيولة القانونية وبين نسبة او قيمة الموجودات النقدية والاستثمارات / اجمالي الموجودات للبنك التجاري العراقي وليس هناك اي ارتباط بعلاقة تكون ذات دلالة احصائية لمثل النسبة لمصرف الاستثمار العراقي.
٥. لا توجد هناك اي علاقة ارتباط ذات دلالة احصائية تربط بين كل من نسبة السيولة القانونية والموجودات الحساسة لسعر الفائدة/ المطلوبات الحساسة لسعر الفائدة لبنك الاستثمار العراقي.
٦. ليس لعلاقة الاتحاد بدلالة احصائية التي تربط فيما بين نسب التوطين والموجودات الحساسة لسعر الفائدة/ المطلوبات الحساسة لسعر الفائدة لكل بنك لوحده اي وجود.
٧. بالنسبة لنسب السيولة المصرفية النقدية والقانونية والتوظيف المعمول بها تم تطبيقها من قبل جانب المصارف التجارية العراقية. لذلك فإنها عبرت او اشارت حول مستويات سيولة

عالية بانخفاض نسبة توظيفها لكل من التسهيلات الائتمانية والاستثمارات المالية في السنوات الأخيرة وذلك حسب الظروف السياسية والاقتصادية التي يعاني أو يمر بها البلد.

٨. حسب علاقة السيولة والمخاطر في المصارف التجارية يوجد اختلاف بعلاقتها.
٩. لنسبة السيولة المصرفية وبعض مؤشرات مخاطر السيولة للبنك التجاري ليس هناك أي علاقة لكن نتائج التحليل بين هناك علاقة ارتباط وتأثير فيما بين نسب السيولة المصرفية ونسب الموجودات الحساسة لسد الفائدة/المطلوبات الحساسة لسد الفائدة كأحد المؤشرات مخاطر السيولة.
١٠. يوجد اختلاف بين علاقة السيولة والعائد في المصارف التجارية وحسب ما أثبتته نتائج التحليل.

## النحوين

١. قيام سلطة النقد كذلك الجهات المعينة بتكييف جهودها حول تعزيز دور المصارف التجارية العراقية وتكون مستعدة فيما لعد الحصار بمراقبة مستقبلية ذات وعي في بنية مصرفية جديدة.
٢. كل بنك يجب عليه إن يكون عنده جهة واضحة تضمن له وجود درجة افصاح كاملة وحيدة وذلك يستوجب بيانات ومعلومات دقيقة فيها شفافية كاملة تعكس وضع السيولة الحقيقية لديه.
٣. على كل بنك يجب إن يكون موفر لديه جهة محددة تقوم بمتابعة تغير سياسة او اهداف السيولة ويجب على الادارة العامة للمصرف إن تحرص على إن تكون متأكدة من موضوع السيولة يتم بفعالية.
٤. نظام داخلي مضبوط يجب على كل مصرف إن يتتوفر عنده لكي يكون جيدا لادارة مخاطر السيولة وان يقوم بمراجعة هذا النظام وتصميمه لطريقة دورية لكي يتم التأكد من فعاليته و أهميته.
٥. نجاج وتطور الانظمة المعلومات الموجودة لديها على كل بنك إن تكون لديه لكي يتم قياسها و مراقبتها ومتابعته مخاطر السيولة وكذلك القيام بتنظيم البيانات واعدادها الرقمية والتعابير الخاصة لتلك المخاطر ولكي يتم ارسالها بالوقت المناسب إلى كل من سلطة النقد وادارته العامة كذلك الجهات ذات الصلة الأخرى.

٦. سلطة النقد وجب عليها إن تدعم سياسة ادارة مخاطر السيولة التي تقدمها ادارة البنك وكذلك تتأكد من إن الادارة تتخذ الاجراءات ملائمة لكي تتبع وترافق تلك المخاطر.
٧. يجب على المصارف إن تدعم راس مالها من حيث الاحتياطات المتراكمة لديها لكي تلزم نسبة الزيادة بودائعها من أجل المساهمة بتمويل القطاعات الاقتصادية بشكل أعلى.
٨. يجب على المصارف التجارية إن تقوم بتنويع استثماراتها في سبيل تكثير الايرادات وتخفيف المخاطر.
٩. هنالك اهتمام غير مبالغ فيه يجب اعطاءه للسيولة النقدية لأنه له تأثير على العائد.
١٠. على سلطة النقد العراقية إن تتبين سياسات تكون جديدة إن تتحدد من خلالها المصارف من أجل خلق وحدات مصرافية قوية تكون ذات قدرة تنافسية.

## المصادر والمراجع

١. القران الكريم، سورة التوبه آية ١٠٥ .  
**الكتب:**
٢. ابراهيم محمد (المصارف والسيولة وعمليات النفطية والدولية عدد ١١ ، اتخاذ القرارات العربية ص ٦).
٣. اندروس عاطف وليم (التمويل والادارة المالية للمؤسسات ص ١٢).
٤. الحسيني فلاح والدوري مؤيد، الدرة البنوك مدخل كمي واستراتيجي معاصر، ط١ ، دار وائل للطباعة والنشر. عمان ٢٠٠٠ ، ص ٩٢.
٥. حمادة طارق عبد العال: حوكمة الشركات، المفاهيم والمبادئ التجارية، تطبيقات الحوكمة في المصارف ، الدار الجامعية ٢٠٠٥ ، ص ٤٧٧.
٦. خالد امين عبد الله، عمليات مصرافية (طرق محاسبية حديثة، ط٦ ، سنة ٢٠٠٩ ، ص ٤٣٢).
٧. السنهوري محمد مصطفى ، ادارة البنوك التجارية، دار الفكر الجامعي، ص ١٣٦.
٨. شيلي ماجدة، الرقابة المصرافية في ظل التحولات الاقتصادية العالمية ومعاير لجنة بازل، المجلة الاقتصادية- القاهرة ٢٠٠٢ ، ص ١٨.
٩. عبد الحميد- عبد المطلب- البنوك الشاملة- عملياتها وادارتها، الدار الجامعي الاسكندرية ٢٠٠٢ ، ٢٣٠.
١٠. عبد الله خالد امين (عمليات مصرافية ، طرق محاسبية حديثة، ص ٤٣٢ ، سنة ٢٠٠٩).

١١. عقل مصلح، واجهات نظر مصرفيّة ط١، مكتبة المجتمع العربي، عمان ٢٠٠٦م.
١٢. العمار رضوان- اساسيات في الادارة المالية، ط١، دار المسيرة للطباعة والنشر عمان ١٩٩٧، ص٧١.
١٣. العامري رشاد نعمان شابع، الخدمات المصرفيّة الائتمانية في البنوك الإسلاميّة ط٣، ٢٠٠١، ص٥١٠.
١٤. محمد سعيد انور سلطان، ادارة البنوك دار الجامعية الجديدة، ط٢٠٠٥، ص١٤١.
١٥. النعيمي عدنان تايه والتيممي ارشد فؤاد، الادارة المالية المتقدمة الطبعة العربيّة ٢٠٠٩، دار الياز هيكل العلميّة للنشر والتوزيع ص٩٤ و ٩٥.
١٦. آل شبيب وزيد، مبادئ الادارة المالية، ط١، دار المناهج للنشر والتوزيع، عمان ٢٠٠٦، ص٣٢.

Hampel/ GeogeH, 8 simouson: DonaldG, Colemon Alan B ١٧.

bank Mangement uthed John Wiley, sens, inc USA,1994

١٨. المجالات (السلبي)، المجلة الاقتصاديّة، ٢٠٠٢، ص١٨).
١٩. مجلة القادسية للعلوم الادارية والاقتصادية مجلد ١٧ - ٢٠١٥ - عدد ٣ - (عبد علي، علي جلال،تأثير السيولة على اداء المحافظ الاسهم العاديّة ، دراسة تنظيمية في سوق العراق للأوراق الماليّة، الباحث/ علي نوري حميد/ قسم ادارة الاعمال/ كلية الادارة والاقتصاد جامعة القادسية، ص٨٠-٦٢).