

تأثير كفاية رأس المال على هيكل التمويل بالمديونية: دراسة تحليلية لعينة من المصارف التجارية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية للفترة (2014 - 2020)

The effect of capital adequacy on the debt financing structure
Analytical study of a sample of commercial banks listed on the Iraq Stock
Exchange for the period (2014 – 2020)

أ.م. د جمال هداش محمد

Jamal55@tu.edu.iq

جامعة تكريت

عباس محمد حميد¹

abbasmohammedhamid778@gmail.com

جامعة تكريت

ملخص:

تهدف الدراسة الى معرفة تأثير كفاية رأس المال على هيكل التمويل بالمديونية لعينة من المصارف التجارية العراقية المدرجة ذلك لتشخيص وبيان نقاط القوة والضعف . فقد انطلقت مشكلة الدراسة من التساؤل الرئيسي والذي مفاده : هل ان لكفاية رأس المال تأثير في هيكل التمويل المديونية للمصارف التجارية المبحوثة ؟ . وتمثل مجتمع البحث بالمصارف التجارية الخاصة العاملة في العراق ،اذ تم اختيار (12) مصرفا من تلك المصارف. وقد تم اختيار الفرضيات من خلال اسلوب المنهج الوصفي التحليلي، اذ تم تجميع البيانات الخاصة بالمصارف المبحوثة من القوائم المالية والتقارير السنوية المنشورة في سوق العراق للأوراق المالية . استخدم في الدراسة التحليل المالي و التحليل الاحصائي لمعرفة مدى التأثير بين المتغيرات. توصلت الدراسة الى عدة استنتاجات كان اهمها وجود علاقة ارتباط ذو دلالة معنوية بين كفاية رأس المال وهيكل التمويل بالمديونية ، وكذلك اظهرت وجود اثر معنوي بينهما . اما التوصيات كان ابرزها ضرورة الاعتماد على المصادر المملوكة في مزيج الهيكل التمويلي للمصارف، ما يجعل المصرف بحالة اكثر ثبات لو قورن بالمصارف التي تعتمد بالأساس على مصادر المديونية.

الكلمات المفتاحية: كفاية رأس المال/هيكل التمويل/المديونية/

Abstract:

The study aims to know the effect of capital adequacy on the debt financing structure of a sample of listed Iraqi commercial banks, to diagnose and indicate strengths and weaknesses. The problem of the study started from the main question, which is: Does capital adequacy have an impact on the debt financing structure of the commercial banks investigated? The research community was represented by private commercial banks operating in Iraq, as (12) banks were selected from those banks. The hypotheses were chosen through the method of the descriptive analytical approach, as the data on the investigated banks were collected from the financial statements and annual reports published on the Iraq Stock Exchange. The study used financial analysis and statistical analysis to determine the extent of the effect between the variables. The study reached several conclusions, the most important of which was the existence of a significant correlation between capital adequacy and the structure of debt financing, and also showed a significant effect between them. As for the recommendations, the most prominent of which was

the need to rely on proprietary sources in the mix of banks' financing structure, which makes the bank in a more stable condition compared to banks that rely mainly on sources of indebtedness.
Keywords: capital adequacy/ financing structure / indebtedness

المقدمة :

نشهد الان الكثير من التغيرات والتحولات على صعيد مختلف الانشطة في ميدان المال والاعمال التي ظهرت بواحد انعكاسها لبلدان العالم اجمع المتقدمة منها والنامية، باعتبار هذا القطاع الخلية الاساسية للبناء والتقدم ومواكبة التطور في جميع الجوانب والعمل على المضي بالإنسان والاطوان بمصاف الدول العالمية المتقدمة وتحقيق الرخاء والازدهار بما يخدم الحاجة الحقيقية من خدمات وتسهيلات ، اذ ان الملاءة المالية والذي تعتبر نسبة كفاية راس المال من ضمن اطرها محط اهتمام رواد المال والاعمال وخبراء الاقتصاد في جميع انحاء العالم منذ السنوات القليلة الماضية، واللاعب الرئيسي في جميع المؤسسات المالية لما لها دور فعال خلال مراحل حياة المؤسسة المالية منذ النمو حتى الانحدار، اخذت الحيز الاكبر من الشغل الشاغل في الوقت الحاضر للباحثين والمهتمين في بيئة المال والاعمال لما لها من اثار وتداعيات كبيرة ومهمة في تحديد الكثير من الجوانب داخل المصرف على مستوى الادارة وعلى مستوى اختيار المصادر التمويلية للهيكل المالي المسؤول الاول عن تعظيم ثروة المساهمين وكذلك لها التأثير في تحديد كلفة المصدر وبالتالي تحديد حجم المخاطر، وبناء على ذلك، اصبحت البنوك المركزية المحلية منها والعالمية تهتم وتراقب المؤسسات الاقتصادية على اساس الملاءة المالية ذلك للحد من الكوارث الاقتصادية والازمات التي عصفت في جانب المال والاعمال واعدت هذه الدول الكبيرة مجتمعة معايير وقائية وعلاجية للتهور الحاصل والذي تعتبر بمثابة خارطة طريق للسير عليها المؤسسات الاقتصادية لذلك اصبح من الضرورة الاهتمام بالجوانب الفعالة والحقيقية لمراقبة نسبة كفاية راس المال، والاهتمام بها يعطي انطباع واضح عن ما ستؤول اليه الامور من ناحية اختيار الهيكل التمويلي للمصارف التجارية والمؤسسات المالية بشكل عام .

وعلى ضوء ما تقدم تم طرح اشكالية البحث الاتية:

- هل ان لكفاية راس المال تأثير في هيكل التمويل بالمديونة للمصارف التجارية المبحوثة ؟
- واقترض البحث فرضيتين تضمنت :

- الفرضية الاولى : لا توجد علاقة ارتباط ذو دلالة معنوية بين كفاية راس المال و هيكل التمويل بالمديونية.
 - الفرضية الثانية : لا يوجد تأثير ذو دلالة معنوية لنسبة كفاية رأس المال مع هيكل التمويل بالمديونية.
- كما سعت الدراسة الى تحقيق مجموعة من الاهداف وهي :
1. بيان وتشخيص نسبة كفاية راس المال وانعكاسها على هيكل تمويل بالمديونية للمصارف التجارية.
 2. تشخيص علاقة الارتباط والاثر بين متغيرات البحث(نسبة كفاية راس المال وهيكل التمويل بالمديونية) ومعرفة نتائجها على عينة البحث .
 3. تشخيص وبيان نقاط القوة والضعف من خلال نسبة كفاية راس المال وتوجيه الممارسات والاجراءات المتاحة لتعزيز الاستقرار المالي للمصارف وخصوصا ان المصارف التجارية المبحوثة الذي تعمل في بيئة تتصف بعدم الاستقرار.

وكما تم اعتماد منهجية للبحث استنادا الى توجهات وأهداف البحث ومضامين فرضياته سيتم استخدام المنهج الوصفي التحليلي في تحليل البيانات، وبهدف ايجاد العلاقات والاثر بين المتغيرات والتحقق من صحة الفرضيات، يتم استخدام مجموعة من الادوات الاحصائية وبالاعتماد على برنامج (Excel - 2010) و البرنامج الاحصائي (SPSS – V.24) لأجراء التحليل .

2. كفاية رأس المال

1.2 مفهوم كفاية رأس المال:

يعبر عنه بأنه المقدار المناسب والكافي من رأس المال للمصارف يستطيع من خلاله اداء جميع الوظائف والانشطة المالية من دون تعرضه للمخاطر ويتم التعرف على مدى تحمل المصرف المخاطر المتوقعة والغير متوقعة (رشم ودغيم ، 2018 : 140). وعرفه بأنه هو ذلك المقدار من رأس مال المصرف الذي يكفي بصد الخسائر او امتصاصها والذ قد تحدث نتيجة لبعض الاستثمارات للمصرف او من جراء عمليات منح الائتمان او من مجمل العمليات التي يقوم المصرف بها من خلال توظيفه للأموال الذي يمتلكها (الحريث وحزوري ، 2018 : 248). ويمكن تعريفه انه الحالة التي تكون فيها رأس المال كافيا لاستيعاب كل الخسائر وان يغطي جميع الموجودات الثابتة مما يكون بمقدوره ترك فائضا مناسباً للعمليات الحالية والمستقبلية التي تخص التوسع و النمو بالنسبة للمصارف (Odekina et al. 2019:7).

اذ عملت لجنة بازل بجميع اصداراتها لتعزيز السلامة في النظام المالي والمصرفي المتبع دوليا وعملت على رفع معدل نسبة كفاية رأس المال تدريجيا ، وبخلال الفترة المحسورة ما بين عامين (2017 - 2018) تم العمل على رفع معدل كفاية رأس المال الى 9% وكما تم العمل بعد ذلك بقرار زيادته الى 10.5% في العام 2019 وفق الاصلاحات الجديدة التي تتماشى مع الاحداث العالمية من حيث النظام المصرفي الدولي الذي حصلت في (بازل 3) والتي قررت اللجنة وفق هذا المعيار الجديد الى زيادة كفاية رأس المال وايضا من الضروري توفر مصادر لتمويل المصارف على ان تكون مستقرة وذلك لضمان بأن عندما تقوم تلك المصارف بمنح الائتمان والاستثمار لا يتأثر دورها وان توفر نسبة من السيولة النقدية محددة للقيام بتعزيز قوة ومثانة المصرف على القدرة بالإيفاء بالالتزامات (عياش و العايب ، 2018 : 84). ومن خلال الايحاء السابق من استعراض الأدبيات التي قدمت مفاهيم عديدة لكفاية رأس المال بإمكاننا صياغة تعريفه على انه " المقدار من رأس مال المصرف الذي يغطي ويقوم بامتصاص الخسائر الذي تحدث نتيجة العمليات باختلاف انواعها التي يقوم المصرف بها " .

2.2 مقاييس كفاية رأس المال

يمكن ان نوضح النسب المالية التي تقيس كفاية رأس المال (التميمي ، 2021 : 509) وكالاتي :

- نسبة رأس المال الممتلك الى الودائع : تقيس هذه النسبة مدى قدرة رأس المال بالسيطرة على المخاطر التي تنتج من جراء زيادة الودائع عن 10% فكلما حدثت زيادة بالودائع التي تستقبلها المصارف عن الحد

الذي محدد فسوف تزيد المخاطر التي يواجهها المصرف بالنسبة للمودعين وبهذا يصبح رأس مال غير كاف لتغطية كمية الودائع المسحوبة .

- نسبة رأس المال الممتلك الى الموجودات الكلية : تبين هذه النسبة مدى امكانية ان نستعمل رأس المال الخاص بالمصارف لتمويل مجموع الموجودات وتربط هذه النسبة رأس المال الممتلك للمصرف بالموجودات والذي من المفترض ان يصد او يمتص اي خسائر ناتجة عن استعمالها وبهذا تتميز عن سابقتها بكل جدارة (النويران، 2019: 105).

الجدول 1: (مؤشرات قياس كفاية رأس المال)

| ت | النسبة المستخدمة للتحليل | المقياس |
|---|--|---|
| 1 | نسبة رأس المال الممتلك الى الودائع | رأس المال الممتلك $100 \times \frac{\text{رأس المال الممتلك}}{\text{الودائع}}$ |
| 2 | نسبة رأس المال الممتلك الى مجموع الموجودات | رأس المال الممتلك $100 \times \frac{\text{رأس المال الممتلك}}{\text{مجموع الموجودات}}$ |

المصدر : (محمد و مبارك، 2013 : 28) (Sugiyarto,2015:54) (النويران، 2019: 105) .

3. هيكل التمويل بالمديونية

بالنظر للدور الفعال والرئيسي لهيكل التمويل في قطاع ادارة المصارف جاءت من كونه يرتبط ارتباط وثيق بأهداف الادارة المالية وتأثيره المباشر بها الذي تعتبر الهدف الاساسي الذي وجدت من اجله هو العمل على تعظيم الربح وزيادة ثروة اصحاب الاملاك .

1.3 مفهوم هيكل التمويل:

عرفة (عسيري، 2020: 60) على انه تنوع من التمويل بالديون الدائمة والمتمثلة بطويلة الاجل والمؤقت المتمثل بقصيرة الاجل كالمال الممتلك واموال المودعين ، ومن ابرز المحددات التي لها تأثير مباشر على هيكل التمويل بالدرجة الاساس الادارة (ادارة المصرف) للإدارة الانطباع الاول والاساسي بالنسبة للمستثمرين. وعرفه (Jin& Liu,2018:3)بانه هيكل تمويل المصارف يتم الحصول عليه من مصادر مختلفة متكونا من وداائع التجزئة من المودعين الافراد ويعتبر التمويل بودائع التجزئة غير مكلف ومستقر نسبيا ، وايضا من اسواق الاموال والذي يعتبر اكثر خطورة ،هذا يمثل التمويل (الخارجي) والجزء الاخر يعتمد على حقوق الملكية .كما عرفه (Kujawski,etal,2020:143) بانه بأنه عنصر مهم في نموذج الاعمال للمصارف ، اذ يتكون بشكل رئيسي من هيكل المطلوبات ومن رأس المال الممتلك ومن اجمالي الموجودات وتختلف مصادر هيكل التمويل في المصارف من ناحية تكلفة الحصول على مصدر التمويل ومن حيث المخاطر التي تنتج عن ذلك المصدر. ومن خلال الايحاء السابق من استعراض الادبيات التي قدمت مفاهيم عديدة لهيكل التمويل بإمكاننا صياغة

تعريف للهيكل التمويلي بأنه " المزيج المتكون من حقوق الملكية والمديونية لتمويل التعاملات اليومية و العمليات الاستثمارية ، اذ له التأثير على السيناريو المستقبلي والارباح وزيادة ثروة المالكين.

2.3 اهمية هيكل التمويل:

يعد هيكل التمويل من الطرق الاولى التي تسلكها المؤسسات المالية والاقتصادية للشروع بوضع الخطط الاستراتيجية واعتماد على نقاط تحول جذري في نجاح وفشل هذه المؤسسة على المدى البعيد الاساس في اتخاذ القرارات الاولى لنوع المصدر الممول وبالتالي تحمل التبعات التي من الممكن ان تنتج عن هذا المصدر ، اذ ان لكل مصدر كلفة ومخاطر ومميزات تختلف عن الاخر ويمكن ان نوضح الاهمية للهيكل التمويلي وكما يرى (سعد و الاسمر ، 2020:15) وكالاتي:

- حماية والمحافظة على السيولة من قبل المؤسسات المالية وتجنب الافلاس وحالات التصفية .
- يساهم في تحسين رأس المال الثابت للمؤسسة الاقتصادية والمالية ويحدد اهدافها .
- يساهم في زيادة المردود المالي عن طريق استخدام الاموال المحتجزة في استثمارات جديدة .
- يعتبر وسيلة سريعة لخروج المصارف من وضع العجز المالي بما يخص التمويل بالديون .

3.3 مكونات هيكل التمويل بالمديونية

احد انواع مصادر التمويل تلجأ اليها المؤسسات المالية عندما تحتاج الى تمويل هيكلها المالي و يعتبر تمويلا خارجي يستخدم عندما الاموال المملوكة لا تكفي لسد الحاجة المالية او في حالة التفضيل لبعض المميزات التي ترافقها او في حالة ان المؤسسة المالية هي بالحقيقة تمتلك المال الكافي ولكنها تريد الاحتفاظ به لمواجهة مخاطر مستقبلية محتملة(براح و بن مسعود ، 2018 : 13) :

أ. التمويل طويل الاجل : المصادر التي تحدد بفترة 10 سنوات مدة لها للاسترداد تقوم المؤسسات المالية الحصول عليها من الاسواق المالية عادتا ويمكن ان تمثل القروض طويلة الاجل والسندات التي تزيد مدتها عن 5 سنوات(بابكر والجيلي ، 2014 : 61) وتشمل :

- قروض طويلة الاجل: قروض ذات اجال تزيد عن السنة المالية محددة بفترة للاستحقاق تتراوح بين 10-15 سنة وقد تتعدى الى 20 سنة حسب الاتفاق المبرم بين الطرفين ويحدد حجم هذه القروض بالنسبة للموجودات الاستثمارية على ان لا تتجاوز ال70% منها ، بالنسبة للمؤسسة المالية المقترضة .
- السندات : وثيقة دين او ورقة تحدد الالتزام بين المصدر لها وهي المؤسسات المالية الخاصة او الحكومية وبين حاملها و يحدد الزمن للاستحقاق يزيد عن سنة ومن ضمن شروطها يتم بها يحدد الدخل الثابت من الفوائد التي تعود على حاملها او بحسب الاتفاق المبرم ، ومن مميزاتها ان يحصل حامل السند على حقوقه قبل الاخرين عند التصفية ويحصل على راس ماله كامل عند الاستحقاق ومن المزايا التي يتمتع به هذا المصدر التمويلي تكلفتها قليلة والتمتع بالفورات الضريبية ، وايضا يمكن الاستدعاء قبل فترة الاستحقاق استثمار امن بالنسبة لحاملها لأنه لا يتخلله مخاطر كبيرة (بوشوشة و ميلود ، 2016 : 48).

- **الاستئجار:** امتلاك المباني والمعدات والأراضي، تعتبر من الموجودات الثابتة للمؤسسة المالية فيمكنها الحصول على أموال كمصدر للتمويل عند استئجارها مقابل مبالغ نقدية قد تدخل ضمن هيكل التمويل فتعتبر تمويل ذاتي ضمن حقوق الملكية (لعرج واخرون ،2020: 23).
- ب. **التمويل قصير الأجل:** احد مصادر التمويل التي تعتمد على المؤسسة المالية بالتمويل تكون محددة بفترة زمنية للاسترداد ان لا تتجاوز السنة المالية الواحدة وتقسّم الى (الائتمان التجاري ، الائتمان المصرفي ، الأوراق التجارية والمستحقات) (Abdelraheem&Serajeldin,2017:1290) وكالاتي:
- **الائتمان التجاري :** قروض ذات فترة زمنية قصيرة يمكن الحصول عليها من قبل المؤسسة المالية من المشتريات والخدمات بالأجل ولكن هذا المصدر التمويلي يعد مرتفع الكلفة وقد يدفع المؤسسة المالية التي تستعمل مثل هذا المصدر الى دفع سعر يفوق سعر الشراء ويمكن ان يأخذ طبيعة الكمبيالة ان يتصرف بها المستثمرون لدى المصارف في حالة احتاجوا للنقد (صديق و الداودي ،2019: 14).
- **الائتمان المصرفي :** قروض ذات فترة زمنية قصيرة يأخذ من المصارف ويعتبر من بعد الائتمان التجاري من حيث اعتمادية المؤسسة المالية ويتمتع بتكلفة اقل منه(ففور واخرون ،2020 : 43).
- **الأوراق التجارية :** تكون هذه الأوراق كمبيالة او صك وهي من الأدوات الامينة لضمان حق الشخص الذي يحملها بإيفاء حقه اجلا وبموعد يحدد بها ، اذ يقوم بتحويل المبلغ الذي كتب بهذه الورقة التجارية الضامنة الى نقد وقد يستطيع صاحب الورقة التجارية هذه ان يوكل طرف يقوم باستحصال قيمة هذه الورقة بالنيابة (علي ،2019:432).
- **المستحقات :** تتضمن مستحقات يوجب على المصرف ان يسدده بظرف سنه واحدة مثل الرواتب، الأجور والفوائد الضرائب، والإيجارات استحققت الدفع (العزیز والبناء ،2021 : 236).

4.3 مؤشر قياس هيكل التمويل بالمديونية

الجدول 2: (مؤشر قياس هيكل التمويل بالمديونية)

| ت | مؤشر القياس | نسبة قياس المؤشر |
|---|--------------------|---|
| 1 | التمويل بالمديونية | • نسبة التمويل بالمديونية = مجموع المطلوبات / مجموع الموجودات |

المصدر : (Khidmat &Rehman,2014:7)، (بدوي و محمد ،2021 : 1102)

5. التحليل المالي لمتغيرات البحث

1.5 كفاية رأس المال

يعتبر احد اهم المؤشرات التي تقاس به الملاءة المالية للمؤسسات المالية النشطة ومن خلاله يستطيع المراقبون والسلطات التنظيمية وحتى المستثمرون ان يحددوا مدى طاقة المصرف في مواجهة المخاطر والقدرة على التغلب عليها بأسرع وقت واقل الخسائر وسيقوم الباحثان بقياس (كفاية رأس المال) من خلال النسب الآتية:

أ. **نسبة رأس المال الممتلك الى الودائع :** يمكن ان يقاس بهذه النسبة مدى القدرة التي يتمتع بها رأس مال المصرف بالسيطرة على المخاطر الناتجة عن زيادة الودائع (من رأس المال) يظهر الجدول(3) كما يلي:

الجدول 3 : (مؤشر نسبة رأس المال الممتلك الى الودائع)

| السنة | مصرف بغداد | مصرف الاستثمار | مصرف الشرق الاوسط | مصرف المتحد | مصرف الاهلي | مصرف الائتمان | مصرف سومر | مصرف الخليج | مصرف الموصل | مصرف اشور | مصرف المنصور | مصرف عبر العراق |
|-------|------------|----------------|-------------------|-------------|-------------|---------------|-----------|-------------|-------------|-----------|--------------|-----------------|
| 2014 | 0.1960 | 1.1052 | 0.8575 | 1.7024 | 1.0976 | 0.9308 | 1.9150 | 0.7629 | 3.6793 | 2.4589 | 0.4958 | 4.8855 |
| 2015 | 0.2992 | 1.0813 | 0.8351 | 1.4055 | 1.5147 | 1.9128 | 3.1562 | 0.8487 | 3.0292 | 2.2371 | 0.3924 | 2.8943 |
| 2016 | 0.3416 | 1.0204 | 1.1410 | 2.3200 | 1.9449 | 1.7113 | 3.9470 | 0.7438 | 2.0837 | 2.5043 | 0.3682 | 2.5000 |
| 2017 | 0.3875 | 1.0043 | 0.8046 | 2.8626 | 1.5508 | 2.1881 | 2.9794 | 1.2072 | 2.2230 | 2.9951 | 0.2968 | 0.8239 |
| 2018 | 0.3392 | 1.0992 | 0.6226 | 2.3610 | 1.3643 | 1.9308 | 3.3238 | 1.3500 | 2.0382 | 1.5133 | 0.2399 | 0.7240 |
| 2019 | 0.3407 | 0.9782 | 0.9847 | 4.3695 | 1.0242 | 1.4260 | 4.2982 | 1.5215 | 2.2631 | 1.8817 | 0.2415 | 4.3580 |
| 2020 | 0.2594 | 0.8943 | 0.9932 | 1.9945 | 0.7334 | 1.3503 | 4.8160 | 1.6992 | 2.6655 | 2.3337 | 0.2967 | 5.1736 |

المصدر : اعداد الباحثان بالاستناد الى مخرجات برنامج (Excel - 2010)

من الجدول (3) ، نستنتج ان المصرف التجاري الذي يمتلك اعلى نسبة لكفاية رأس المال من بين المصارف المبحوثة ولل سنوات المحددة كانت من نصيب مصرف عبر العراق اذ بلغت (5.1736) لسنة (2020) مما جعل مصرف عبر العراق يتمتع بقدرة على تلبية عمليات السحوبات المفاجئة للمودعين من رأس المال الممتلك للمصرف دون الوصول لحالة العسر المالي او العجز مع قدرة المصرف ايضا على الحفاظ برأس مال ممتلك ذو كفاية عالية . اما المصرف الذي حل في المرتبة الاخيرة من حيث نسبة كفاية رأس المال كانت من نصيب مصرف بغداد ، اذ بلغت (0.1960) لسنة (2014) ونظرا لهذه النسبة المنخفضة التي وصل اليها المصرف مقارنة بالمصارف الاخرى ، وذلك نتيجة تخلف معظم فروع المصرف جراء الاحداث التي عصفت بالبلد ضمن السنين المرصودة للبحث مما ادى الى ضعف الانشطة الاستثمارية له واستقبال وسحوب الودائع .

ب. نسبة رأس المال الممتلك الى مجموع الموجودات : تقيس مدى استعمال رأس المال الممتلك لتمويل الموجودات الكلية ، اذا يمكن ان نقيس مؤشر كفاية رأس المال المصارف خلال التحليل المالي للبيانات الواردة في التقارير السنوية للمصارف المبحوثة يظهر الجدول (4) كما يلي :

الجدول 4 : (مؤشر نسبة رأس المال الممتلك الى مجموع الموجودات)

| السنة | مصرف بغداد | مصرف الاستثمار | مصرف الشرق الاوسط | مصرف المتحد | مصرف الاهلي | مصرف الائتمان | مصرف سومر | مصرف الخليج | مصرف الموصل | مصرف اشور | مصرف المنصور | مصرف عبر العراق |
|-------|------------|----------------|-------------------|-------------|-------------|---------------|-----------|-------------|-------------|-----------|--------------|-----------------|
| 2014 | 0.1600 | 0.5079 | 0.4495 | 0.5310 | 0.4276 | 0.4641 | 0.6191 | 0.4254 | 0.7553 | 0.6216 | 0.3191 | 0.6611 |
| 2015 | 0.1732 | 0.5097 | 0.4117 | 0.5534 | 0.4860 | 0.4880 | 0.7133 | 0.3983 | 0.7185 | 0.5980 | 0.2684 | 0.7234 |
| 2016 | 0.2356 | 0.5014 | 0.4292 | 0.6115 | 0.4973 | 0.5976 | 0.7594 | 0.3962 | 0.6478 | 0.6742 | 0.2604 | 0.6650 |
| 2017 | 0.2540 | 0.4934 | 0.3620 | 0.5726 | 0.4731 | 0.6618 | 0.6856 | 0.5319 | 0.6066 | 0.7072 | 0.2204 | 0.7893 |
| 2018 | 0.2395 | 0.4663 | 0.3340 | 0.5891 | 0.4904 | 0.6299 | 0.6554 | 0.5438 | 0.6486 | 0.5742 | 0.1898 | 0.8353 |
| 2019 | 0.2415 | 0.4919 | 0.4060 | 0.5021 | 0.4056 | 0.5686 | 0.7691 | 0.5585 | 0.6545 | 0.6288 | 0.2037 | 0.7701 |
| 2020 | 0.1961 | 0.4641 | 0.4088 | 0.4342 | 0.3440 | 0.5573 | 0.7892 | 0.6014 | 0.6783 | 0.5772 | 0.2226 | 0.7844 |

المصدر : اعداد الباحثان بالاستناد الى مخرجات برنامج (Excel - 2010)

من الجدول (4) ، نستنتج ان اعلى نسبة لكفاية راس المال للمصارف المبحوثة كانت النسبة الاعلى وللسنوات المرصودة حققها مصرف عبر العراق اذ بلغت (0.8353) سنة (2018) وهذا يشير على امتلاك المصرف لراس مال كاف للحفاظ على اموال المودعين والمستثمرين وكذلك لضمان حقوق المساهمين. اما ادنى نسبة لكفاية راس المال قد تحققت للمصارف المبحوثة كانت من نصيب مصرف بغداد اذ بلغت النسبة (0.1600) سنة (2014) ونظرا لهذه النسبة المنخفضة التي وصل اليها المصرف مقارنة بالمصارف الاخرى وذلك نتيجة تخلف معظم فروع المصرف جراء الاحداث التي عصفت بالبلد ضمن السنين المرصودة مما ادى الى ضعف الانشطة الاستثمارية والذي يعتبر من اقدم المصارف المختارة واكثرها فروعاً متوزعة في المحافظات العراقية.

2.5 هيكل التمويل بالمديونية

من خلاله نستطيع معرفة حجم مصادر التمويل بالمديونية من مزيج المصادر المستخدمة في تكوين هيكل تمويل المصارف التجارية المبحوثة ، سنقوم بقياسه من خلال النسبة الآتية:

أ. **مجموع المطلوبات الى مجموع الموجودات** : سنتمكن من قياس نسبة التمويل بالمديونية ، للمصارف التجارية المستخدمة في المزيج التمويلي لهيكل التمويل اذ ان كلما ارتفعت النسبة دل على ارتفاع نسبة مصادر المديونية للمصارف المبحوثة ومن خلال التحليل المالي للبيانات الواردة في التقارير السنوية للمصارف المبحوثة يظهر الجدول (5) :

الجدول 5: (مؤشر نسبة التمويل بالمديونية)

| السنة | مصرف بغداد | مصرف الاستثمار | مصرف الشرق الاوسط | مصرف المتحد | مصرف الاهلي | مصرف الائتمان | مصرف سومر | مصرف الخليج | مصرف الموصل | مصرف اشور | مصرف المنصور | مصرف عبر العراق |
|-------|------------|----------------|-------------------|-------------|-------------|---------------|-----------|-------------|-------------|-----------|--------------|-----------------|
| 2014 | 0.8400 | 0.4921 | 0.5505 | 0.4689 | 0.5724 | 0.5359 | 0.3814 | 0.5746 | 0.2447 | 0.3854 | 0.6809 | 0.3389 |
| 2015 | 0.7853 | 0.4902 | 0.5883 | 0.4465 | 0.5140 | 0.5120 | 0.2868 | 0.5992 | 0.2816 | 0.4020 | 0.7316 | 0.2766 |
| 2016 | 0.7644 | 0.4985 | 0.5707 | 0.3885 | 0.5042 | 0.3911 | 0.2406 | 0.6038 | 0.3522 | 0.3473 | 0.7396 | 0.3350 |
| 2017 | 0.7561 | 0.5066 | 0.6379 | 0.6199 | 0.5269 | 0.3382 | 0.3144 | 0.4681 | 0.3110 | 0.2928 | 0.7796 | 0.2107 |
| 2018 | 0.7605 | 0.5337 | 0.6660 | 0.4108 | 0.5096 | 0.3701 | 0.3446 | 0.4562 | 0.3514 | 0.4258 | 0.7999 | 0.1647 |
| 2019 | 0.7584 | 0.5081 | 0.5939 | 0.4978 | 0.5944 | 0.4314 | 0.2309 | 0.4415 | 0.3455 | 0.3704 | 0.8086 | 0.2299 |
| 2020 | 0.8039 | 0.5358 | 0.5911 | 0.5656 | 0.6560 | 0.4427 | 0.2108 | 0.3986 | 0.3217 | 0.4228 | 0.7774 | 0.2156 |

المصدر : اعداد الباحثان بالاستناد الى مخرجات برنامج (Excel - 2010)

من الجدول (5) ، نستنتج ان اعلى نسبة للمصادر التمويل بالمديونية للمصارف المبحوثة كانت من نصيب مصرف بغداد بمقدار (0.8400) لسنة (2014) ، اذ ارتفاع هذه النسبة دلالة على ارتفاع حجم مصادر المديونية المستخدمة لتمويل هيكل مصرف بغداد للسنة المذكورة مما يجعل المصرف يتمتع بالوفورات الضريبية من جهة وارتفاع مخاطر عدم السداد من جهة اخرى. اما ادنى نسبة قد تحققت كانت من نصيب مصرف عبر العراق بمقدار (0.1647) لسنة (2018) ايضا بان مصرف عبر العراق قد استخدم تمويل موجوداته بحقوق الملكية مما خفض نسبة المديونية لديه .

6. الاختبار الاحصائي للبحث

1.6 الاحصاء الوصفي لمتغيرات البحث

أ. الاحصاء الوصفي لمتغير كفاية رأس المال

تشير النتائج الواردة في الجدول (6) اذ تظهر مستويات كفاية رأس المال الى ان مصرف سومر حقق اعلى نسبة اذ بلغ الوسط الحسابي لكفاية رأس المال للمصرف (2.1019) وبلغ الانحراف المعياري (0.5083). كما بلغت اعلى قيمة (2.8026) وادنى قيمة (1.2671). اما مصرف بغداد فقد حصل على ادنى نسبة اذ بلغ الوسط الحسابي لكفاية رأس المال (2.2617) وبلغ الانحراف المعياري (0.0494). كما بلغت اعلى قيمة (3.208) وادنى قيمة (1.1780). ويشير هذا الارتفاع في نسبة كفاية رأس المال للمصارف اي امتلاك اموال خاصة كافية لحماية المصرف من التعرض للخسائر الناتجة عن الانشطة المختلفة للمصرف .

الجدول 6 : (الاحصاء الوصفي لمتغير كفاية رأس المال)

| المصرف | السنوات | الوسط الحسابي | الانحراف المعياري | اعلى قيمة | ادنى قيمة |
|-------------------|---------|---------------|-------------------|-----------|-----------|
| مصرف بغداد | 7 | .2617 | .0494 | .3208 | .1780 |
| مصرف الاستثمار | 7 | .7584 | .0432 | .8066 | .6792 |
| مصرف الشرق الاوسط | 7 | .6457 | .0978 | .7851 | .4783 |
| مصرف المتحد | 7 | 1.4864 | .4869 | 2.4358 | .9795 |
| مصرف الاهلي | 7 | .8824 | .2265 | 1.2211 | .5387 |
| مصرف الائتمان | 7 | 1.1012 | .2398 | 1.4250 | .6975 |
| مصرف سومر | 7 | 2.1019 | .5083 | 2.8026 | 1.2671 |
| مصرف الخليج | 7 | .8277 | .2337 | 1.1503 | .5700 |
| مصرف الموصل | 7 | 1.6208 | .3248 | 2.2173 | 1.3434 |
| مصرف اشور | 7 | 1.4504 | .2557 | 1.8512 | 1.0438 |
| مصرف المنصور | 7 | .2868 | .0683 | .4075 | .2149 |
| مصرف عبر العراق | 7 | 1.8991 | .9062 | 2.9790 | .7797 |

كفاية رأس المال

المصدر : اعداد الباحثان بالاعتماد مخرجات برنامج (SPSS -24)

ب. الاحصاء الوصفي لمتغير هيكل التمويل بالمديونية

كما ورد في الجدول (7) ،اذ تشير مستويات نسب مصادر التمويل بالمديونية الى ان مصرف بغداد حقق اعلى نسبة للمتوسط الحسابي (7.812) وبلغ الانحراف المعياري (0.0312) وكانت اعلى قيمة (8.400) وادنى قيمة (7.561) وحصل مصرف عبر العراق على ادنى نسبة للمتوسط الحسابي (2.530) والانحراف المعياري (0.0660) فكانت اعلى قيمة (3.389) وادنى قيمة (1.647). ان ارتفاع هذه النسبة للمصارف دليل واضح على ان المصرف قد اعتمد في تمويل المزيج المكون لهيكل التمويل الخاص به على مصادر تمويل بالمديونية قد تمنحه هذه بعض امتيازات الوفورات الضريبية ولكنه اكثر عرضة لمخاطر عدم السداد وبالتالي فانه سيكون اكثر عرضة لمخاطر العجز المالي .

الجدول 7: (الاحصاء الوصفي لهيكل التمويل بالمديونية)

| المصرف | السنوات | الوسط الحسابي | الانحراف المعياري | اعلى قيمة | ادنى قيمة |
|-------------------|---------|---------------|-------------------|-----------|-----------|
| مصرف بغداد | 7 | .7812 | .0312 | .8400 | .7561 |
| مصرف الاستثمار | 7 | .5092 | .0186 | .5358 | .4902 |
| مصرف الشرق الاوسط | 7 | .5997 | .0394 | .6660 | .5505 |
| مصرف المتحد | 7 | .4854 | .0830 | .6199 | .3885 |
| مصرف الاهلي | 7 | .5539 | .0565 | .6560 | .5042 |
| مصرف الائتمان | 7 | .4316 | .0725 | .5359 | .3382 |
| مصرف سومر | 7 | .2870 | .0633 | .3814 | .2108 |

هيكل التمويل

| | | | | | |
|-------|-------|-------|-------|---|-----------------|
| 3986 | .6038 | .0842 | .5060 | 7 | مصرف الخليج |
| .2447 | .3522 | .0403 | .3154 | 7 | مصرف الموصل |
| .2928 | .4258 | .0468 | .3780 | 7 | مصرف اشور |
| .6809 | .8086 | .0449 | .7596 | 7 | مصرف المنصور |
| .1647 | .3389 | .0660 | .2530 | 7 | مصرف عبر العراق |

المصدر : اعداد الباحثان بالاعتماد مخرجات برنامج (SPSS -24)

2.6 اختبار فرضيات البحث

أ. تحليل نتائج علاقة الارتباط

في هذه الفقرة اختبار صحة الفرضية الاولى، يتضح من الجدول (8) وجود علاقة ذات دلالة معنوية عكسية بين كفاية رأس المال و(هيكل التمويل بالمديونية) عند مستوى معنوية(0.000) وبهذا نرفض الفرضية العدمية الذي تنص على (لا توجد علاقة ارتباط ذو دلالة معنوية بين كفاية رأس المال و هيكل التمويل بالمديونية) ونقبل الفرضية البديلة للفرضية الاولى كما يعرض الجدول(8) نتائج تحليل علاقات الارتباط بين المتغير التفسيري كفاية رأس المال والمتغير المستجيب (هيكل التمويل بالمديونية) وكما يأتي:

الجدول 8 : (نتائج علاقة الارتباط بين كفاية رأس المال وهيكل التمويل بالمديونية)

| مستوى الدلالة | كفاية رأس المال | المتغير التفسيري | |
|---------------|-----------------|------------------|--------------------------|
| | | المتغير المستجيب | مصادر التمويل بالمديونية |
| 0.000 | -0.943** | | |
| **P ≤ 0.01 | | N=12 | |

المصدر : اعداد الباحثان بالاعتماد مخرجات برنامج (SPSS -24)

تشير النتائج الواردة في الجدول (8) اعلاه، الى وجود علاقة ارتباط ذو دلالة معنوية عكسية قوية بين كفاية رأس المال ومصادر التمويل بالمديونية، اذ بلغت قيمتها (-0.943**) عند مستوى معنوية (0.000) وتدل هذه النتيجة الى ان ارتفاع كفاية رأس المال بالنسبة للمصارف التجارية المبحوثة يؤدي الى انخفاض نسبة مصادر التمويل بالمديونية في مزيج هيكلها التمويلي .

ب. تحليل التأثير بين (كفاية رأس المال) وهيكل التمويل (بالمديونية)

الجدول 9: (نتائج التأثير بين كفاية رأس المال والتمويل بالمديونية)

| Sig. مستوى الدلالة | قيمة F | قيمة T | الخطأ المعياري للتقدير | R ² مربع معامل الارتباط المعدل | R ² معامل التحديد | R معامل الارتباط | النموذج | |
|--------------------|--------|--------|------------------------|---|------------------------------|------------------|------------------|---|
| | | | | | | | المتغير التفسيري | المتغير المستجيب |
| 0.000 | 80 | -8.956 | 0.059 | 0.87 | 0.88 | 0.94 | كفاية رأس المال | (هيكل التمويل) مصادر التمويل بالمديونية |
| **P ≤ 0.01 | | N=12 | | | | | | |

المصدر : اعداد الباحثان بالاعتماد على مخرجات برنامج (SPSS -24)

يوضح الجدول (9) ، ان قيم (F) لنموذج الانحدار الخطي تساوي (80) عند مستوى دلالة (0.000) مما يدل على وجود دلالة احصائية معنوية لنموذج الانحدار الخطي البسيط الذي تم توقيه بمؤشر المتغير المستجيب (هيكل التمويل بالمديونية) بدلالة المتغير التفسيري كفاية رأس المال عند مستوى دلالة (0.000) يتبين كذلك ان قيمة معامل التحديد (R^2) تساوي (0.88) اي ان النموذج يفسر 88% من التباين الكلي لمؤشر للمتغير التابع (مصادر التمويل بالمديونية) وبعد تعديل اثر المتغير المستقل في النموذج فاصبح (R^2 المعدل) يساوي (0.87) مما يعني ان كفاية رأس المال في نموذج الانحدار اسهمت وفسرت 87% من التباين الكلي للمتغير التابع مصادر التمويل بالمديونية والباقي 13% هي متغيرات عشوائية لا يمكن السيطرة عليها او انها غير داخلة في نموذج الانحدار أساسا. وعليه ان نموذج الانحدار مقبول الى حد كبير جدا لأنه يحقق 87% من التنبؤات. ومن خلال متابعة قيم معاملات (B) واختبار (T) لها تبين ان قيمة (T) المحسوبة بلغت (-8.956) وعند مستوى دلالة (0.000) وهي علاقة تأثير معنوية عكسية اي يعني كلما ارتفعت كفاية رأس المال للمصارف المبحوثة قبلها انخفاض في مصادر التمويل بالمديونية واستنادا لما سبق فنرفض الفرضية العدمية الذي تنص على (لا يوجد تأثير ذو دلالة معنوية لنسبة كفاية رأس المال مع هيكل التمويل بالمديونية) ونقبل الفرضية البديلة للفرضية الثانية.

7. خاتمة:

هناك تفضيل يتبعه اصحاب القرار في مجلس الادارة لاختيار المصادر التمويلية ، فالاختيار الاول يكون للتمويل بالملكية وعند الحاجة يذهب باتجاه التمويل بالمديونية ، ان اختيار مصادر للتمويل ذات تكاليف عالية وخصوصا ان المصرف يعاني من نقاط ضعف ، يؤدي ذلك الى هدر الارباح المتحققة، فضلا ان كفاية رأس المال مؤشر مهم في تحديد ملاءة المؤسسة المالية فهو عنصر فعال في اختيار نوع المصادر فارتفاع نسبة هذا المؤشر يذهب الى اختيار حقوق الملكية ، للتخلص من مخاطر عدم السداد ، كما توصلت الدراسة الى :

- اظهرت النتائج وجود علاقة ارتباط ذو دلالة معنوية عكسية بين كفاية رأس المال مع المديونية.
- كما يوجد تأثير ذو دلالة معنوية عكسي لكفاية رأس المال مع المديونية.
- اوضح البحث من خلال اجراء الاحصاء الوصفي للمصارف المبحوثة ان مصرف سومر كان يتمتع بأعلى مستوى لكفاية رأس المال ، للسبع سنوات المرصودة مما يجعله في مقدمة المصارف التجارية المبحوثة في تحقيق اهدافه فضلا عن نجاح العمليات الاستراتيجية والتشغيلية .

واوصت الدراسة بمجموعة من التوصيات كان ابرزها :

- ضرورة ادراك اهمية كفاية رأس المال لتحديد نوع المصادر للهيكل التمويلي للمصارف التجارية والمؤسسات المالية باعتبارها تؤثر بشكل كبير على نوع وتكلفة ومخاطر المصدر التمويلي و الاهتمام بنسبة كفاية رأس المال ومؤشرات قياسه التي ظهرت متدنية بالنسبة لمصرف بغداد الاستثماري للسنوات المرصودة للبحث.

- ضرورة الاعتماد على المصادر المملوكة في مزيج الهيكل التمويلي للمصارف ، ما يجعل المصرف بحالة اكثر ثبات لو قورن بالمصارف التي تعتمد بالأساس على مصادر المديونية .
- العمل على دراسة مؤشرات اخرى غير المؤشرات المالية كالمغيرات الاقتصادية وطبيعة البيئة التي تعمل بها المصارف التي كانت سبب في انخفاض كفاية رأس المال لبعض المصارف، كما ان ضرورة استناد المصارف التجارية المبحوثة الى معطيات ونتائج هذا البحث لوضع الخطوات الاولى لقياس كفاية رأس المال لمعالجة الاخفاقات التي حددت .

8. قائمة المراجع

1. بابكر و الجيلي محمد الحسن ،(2014)،" تقويم كفاءة رأس المال العامل واثره على قرارات الاستثمار والتمويل بالمصارف التجارية "، اطروحة دكتوراه غير منشورة، جامعة العلوم والتكنولوجيا، السودان .
2. بدوي ، هدى و محمد ، السيد ،(2021)،" اثر التامين على الودائع في تدعيم الاستقرار وسلامة الاداء المالي في البنوك المصرية" ،المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية ،كلية التجارة جامعة دمياط ، المجلد 2، العدد2 ، مصر .
3. براح ، سعاد و بن مسعود، محمد ،(2018)،" اثر سياسة التمويل على مردودية المشاريع الاستثمارية" دراسة حالة مؤسسة حليب ادرار، رسالة ماجستير غير منشورة ، قسم العلوم التجارية، تخصص مالية مؤسسة- جامعة احمد دراية ادرار،كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير ، الجزائر .
4. بوشوشة ،محمد و ميلود ، تومي ،(2016)،" تأثير السياسات التمويلية على امثلية الهيكل المالي للمؤسسة الاقتصادية الجزائرية" ، دراسة عينة من المؤسسات الجزائرية، اطروحة دكتوراه غير منشورة ،العلوم الاقتصادية ، جامعة محمد خضير - بسكرة ، الجزائر .
5. التقارير السنوية والميزانيات العامة للمصارف التجارية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية، المنشورة على الموقع الرسمي لسوق العراق للأوراق المالية للفترة (2014 -2020) للمصارف عينة الدراسة .
6. التميمي ، حيدر كاظم ،(2021)،" بيان اثر الأزمات المالية على نسبة كفاية رأس المال والدخل الخاضع للضريبة باستخدام اختبارات الضغط "، دراسة تطبيقية في مصرف آشور الدولي التجاري المدرج في سوق العراق للأوراق المالية، كلية بغداد للعلوم الاقتصادية ، قسم المحاسبة ، مجلة كلية التراث الجامعة ، العدد 31 ، العراق .
7. الحريث ، محمد و حزوري ، حسن ،(2018) ،" مخاطر الائتمان واثرها في كفاية رأس المال المصرفي " ، دراسة تطبيقية، اطروحة دكتوراه منشورة ، جامعة حلب ، مجلة جامعة القدس المفتوحة للأبحاث والدراسات ، المجلد 2، العدد 43 ، سوريا .
8. رشم ، محمد و دغيم ، علاء ،(2018)،" تأثير كفاية رأس المال وفق متطلبات لجنة بازل III على ربحية المصارف التجارية دراسة تطبيقية على عينة من المصارف العراقية الخاصة" ، جامعة المثنى ، كلية الادارة والاقتصاد ،قسم العلوم المالية والمصرفية ، مجلة المثنى للعلوم الادارية والاقتصادية ، المجلد 8 ، العدد1 ، العراق .
9. سعد ، مسار محمد خميس و الاسمر معاذ ،(2020)،" اثر الهيكل التمويلي للشركات المساهمة العامة المدرجة في اسواق فلسطين والأردن على العبء الضريبي" ، رسالة ماجستير غير منشورة ، جامعة النجاح الوطنية ، كلية الدراسات العليا ، نابلس، فلسطين .
10. صديق، ابراهيم و الداودي، سالم ،(2019)،" اثر الهيكل التمويلي على الاداء المالي لشركة التامين"، دراسة حالة الشركة الوطنية للتأمين SAA " ، رسالة ماجستير غير منشورة، تخصص مالية مؤسسة، جامعة احمد دراية ادرار ،كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير ، الجزائر .

11. عزيز، امال و البناء ، زينب ،(2021)، " توظيف هيكل التمويل للحد من الهشاشة المالية باستخدام نموذج ATMAN" دراسة تطبيقية في عينة من المصارف التجارية الخاصة المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية، رسالة ماجستير منشورة ، كلية الادارة والاقتصاد ، جامعة كربلاء، مجلة الريادة للمال والاعمال ، المجلد 2، العدد4 ، العراق.
12. عسييري ، فاطمة ،(2020)، " اثر هيكل التمويل على عائد السهم السوقي في الشركات السعودية "، دراسة تطبيقية ، كلية ابن رشد للعلوم الادارية، ابها ،مجلة العلوم الاقتصادية والادارية والقانونية ، المجلد 4 ، العدد11، المملكة العربية السعودية.
13. علي ، رحاب داخلي ،(2019)، " مسؤولية البنك الناشئة عن عقد تحصيل الاوراق التجارية"، كلية الحقوق، جامعة طيبة ، مجلة العلوم القانونية والاقتصادية، المجلد 61 ، العدد1 ،السعودية.
14. عياش، زبير ، والعايب، سناء ،(2018)، " تطبيق إصلاحات بازل (3) في البنوك العربية مع الإشارة إلى البنوك الخليجية (السعودية، الإمارات، البحرين) " ، مجلة اقتصاديات شمال أفريقيا ،المجلد 14 ،العدد 18 ، الجزائر .
15. فنور، حنان و بوكومة، هنية و عمر، مختار ،(2020)،" اثر مصادر التمويل على المردودية المالية في المؤسسة الاقتصادية"، دراسة حالة مؤسسة عياشي سعيد للبلاط، رسالة ماجستير غير منشورة ،تخصص ادارة مالية ، جامعة جيجل ، الجزائر.
16. لعرج ، زينب و بوجبل ، الشيماء و بونواله ، ريم ،(2020)،" اثر الهيكل المالي على الاداء المالي للمؤسسة الاقتصادية"، دراسة حلة المؤسسة الجزائرية لإنتاج الكهرباء -جيجل، رسالة ماجستير غير منشورة ، تخصص ادارة مالية ،كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير ، الجزائر .
17. محمد ، سعاد و مبارك ، مثال و بابان ، رعد ،(2013)، " قياس كفاية راس المال في المصارف الالهية" ، دراسة تطبيقية في مصرف الاقتصاد للاستثمار والتمويل، معهد الادارة الرصافة ، مجلة كلية بغداد للعلوم الاقتصادية الجامعة ، العدد 34، العراق .
18. النويران ، ظاهر ،(2019) ، " التحليل المالي لمؤشرات التدفق النقدي وكفاية رأس المال ومخاطر السيولة المصرفية لبنك الاسكان للتجارة والتمويل الاردني (2011-2015) "، جامعة الزرقاء الخاصة ، مجلة تنمية الرافدين ، العدد121 ، المجلد 38 ، الاردن.
19. Abdelraheem, Abubkr & Serajeldin Ahmed,(2017), Financial Structure and its Impact on Commercial Bank Objectives. IJARIII-ISSN (O)-2395-4396, Vol-3 Issue-4.
20. Jin, J. Y., Kanagaretnam, K., & Liu, Y. (2018). Banks' funding structure and earnings quality. International Review of Financial Analysis, 59, 163-178.
21. Khidmat, W. B., & Rehman, M. (2014). Impact of liquidity & solvency on profitability chemical sector of Pakistan. Economics management innovation, 6(3), 34-67.
22. Kujawski, L., Liszewska, M., & Penczar, M. (2020). The impact of funding structure on EU banking sector stability. Zeszyty Naukowe SGGW, Polityki Europejskie, Finanse i Marketing, (24 (73)), 143-154.
23. Odeikna Innocent, I., Ademola, O. G., & Teryima, T. S. (2019). Effect of Capital Adequacy, Credit Risk and Operating Efficiency on the performance of Commercial Banks in Nigeria. financial markets and financial risks,3(1).
24. Sugiyarto, G. (2015). Financial soundness indicators for financial sector stability: a tale of three Asian countries. Asian Development Bank.