

اعتماد مؤشرات للتحليل المالي لتقييم العمارة المصرفية دراسة تحليلية لعينة من المصارف التجارية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية

م.م محمد صادق جبار
جامعة الكوفة، ديوان الجامعة

Mohammeds.Kadhim@uokufa.edu.iq

الملخص:

يهدف البحث اعتماد مؤشرات التحليل المالي لتقييم العمارة المصرفية لعينة من المصارف التجارية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية ، وتحقيق هذا الهدف من خلال دراسة مؤشرات التحليل المالي بجوانبه كافة ، والتعرف على كيفية اعتماد هذه المؤشرات لتقييم العمارة المصرفية ، وذلك بالاعتماد على البيانات المالية السنوية لعينة من المصارف العراقية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية والبالغ عددها (٣) مصارف للسنة المالية ٢٠٢١ ، وتكمن مشكلة الدراسة في عدم معرفة مدى إمكانية استخدام مؤشرات التحليل المالي ونسبه من قبل المستفيدين من المعلومات المالية في الوحدات الاقتصادية وأهمهم المدراء الماليين و المستثمرين والدائنين في تقييم العمارة المصرفية كون ان بعضهم يقوم بالاعتماد على الحكم الشخصي الجزافي في تقدير الأرقام المخططة والتنبؤ بها بالمستقبل مما يؤدي الى ان ينعكس الامر سلباً لعدم استخدام أدوات التحليل المالي واعطائها الأهمية في تحسين وتطوير الاداء المصرفي، وتعد العمارة المصرفية من بين تلك البدائل المقترحة لتحقيق تلك التغييرات , حيث اثبتت مدى فاعليتها على مواكبة التطور الذي يحقق التميز ويستوعب كل ما هو جديد , والدور الكبير الذي تقوم به في مجال الاعمال المصرفية وبالتحديد تأثيرها في تقييم العمارة المصرفية.

ومن اهم النتائج التي توصل اليها الباحث هي ان اغلب المصارف التجارية تعاني من ضعف في الأداء المالي وعدم كفاءة الاستغلال الأمثل لمواردها الاقتصادية من أصول متداولة وذلك لعدم اهتمامها بنسب ومؤشرات التحليل المالي في أداء مهامها، اما اهم التوصيات التي أوصى بها الباحث فهي انه ينبغي على المصارف عينة الدراسة زيادة الاهتمام بدراسة وتحليل المؤشرات المالية كونها تعتبر أساليب علمية تعطي تصور واضح وعلمي وموضوعي وذو دقة عالية لقياس نتائج النشاط المصرفي ونتائج الاعمال وزيادة العوائد المتحققة لتتصب في تحقيق العمارة المصرفية.

الكلمات المفتاحية: التحليل المالي، القياس المالي، العمارة المصرفية.

Adopting indicators for financial analysis to evaluate banking architecture an analytical study of a sample of commercial banks listed on the Iraqi Stock Exchange

Mohammed Sadiq Jabbar
University of Kufa

Abstract:

The research aims to adopt financial analysis indicators to evaluate the banking architecture for a sample of commercial banks listed on the Iraq Stock Exchange. This goal was achieved by

DOI: <https://doi.org/10.36317/kja/2026/v1.i69.13470>

Kufa Journal of Arts by University of Kufa is licensed under a Creative Commons Attribution 4.0 International License.
مجلة آداب الكوفة - جامعة الكوفة مرخصة بموجب ترخيص المشاع الإبداعي ٤.٠ الدولي.



studying financial analysis indicators in all its aspects, and identifying how these indicators are adopted to evaluate the banking architecture, by relying on the annual financial statements of a sample of There are (3) Iraqi banks listed on the Iraq Stock Exchange for the fiscal year 2021. The problem of the study lies in not knowing the extent to which financial analysis indicators and their ratios can be used by beneficiaries of financial information in economic units, the most important of whom are financial managers, investors and creditors, in evaluating the banking architecture. The fact that some of them rely on arbitrary personal judgment in estimating the planned numbers and predicting them in the future, which leads to the matter being negatively reflected by not using financial analysis tools and giving them importance in improving and developing banking performance. Banking architecture is among those proposed alternatives to achieve these changes, as it has been proven. The extent of its effectiveness in keeping pace with development that achieves excellence and accommodates everything that is new, and the major role it plays in the field of banking, specifically its impact in evaluating banking architecture.

One of the most important findings that the researcher reached is that most commercial banks suffer from weak financial performance and inefficiency in optimal exploitation of their economic resources from current assets due to their lack of interest in financial analysis ratios and indicators in performing their tasks. As for the most important recommendations recommended by the researcher, they are that banks should Study sample: Increased interest in studying and analyzing financial indicators as they are considered scientific methods that give a clear, scientific, objective and highly accurate vision for measuring the results of banking activity, business results, and increasing the achieved returns that contribute to achieving the banking architecture.

Key Words: Financial analysis, financial evaluation and measurement, banking architecture.

المقدمة

تعد مؤشرات التحليل المالي في إدارة الوحدة الاقتصادية من المرتكزات الأساسية التي تساعد ذوي الشأن من مستخدمي التقارير المالية في التنبؤ بمستقبل الوحدات الاقتصادية، كما يعتبر التحليل المالي من أهم الوسائل التي يستعين بها متخذ القرار الاستثماري أو أي طرف من ذوي المصالح ولا تقتصر أهمية التحليل المالي على إدارة الوحدة فحسب، وإنما تتعدى ذلك إلى المستثمرين والدائنين الحاليين والمرتقبين بالإضافة الجهات ذات المصلحة المباشرة وغير المباشرة بنتائج أعمال الوحدة، لحاجتهم إلى معلومات دقيقة وواضحة ومفهومة عن الوحدة الاقتصادية ومدى سلامة مركزها المالي، ويأتي ذلك من خلال استعمال مؤشرات وأدوات تحليلية مناسبة تستخدم من قبل محللين قادرين على دراسة المعلومات المتوفرة، ومدى ترابطها

، والاهمية النسبية لكل بند من بنودها والتوصل الى نتائج حقيقية لتقييم أداء الوحدة الاقتصادية ، ولكون الوحدات الاقتصادية ومنها المصارف تعتبر المرتكز الأساسي الذي يقوم عليه الاقتصاد الوطني لاي دولة ، اذ ان تطور النظام الاقتصادي لاي دولة يعتمد على قدرة وحداتها الاقتصادية في تحقيق معدلات نمو اقتصادي متميز وتواجه تلك الوحدات صعوبات متعددة تنعكس سلبا على مستوى أدائها فضلا عن الآثار التي تنعكس على متخذي القرارات ومنهم المستثمرين والدائنين والإدارة وأسواق راس المال والاقتصاد بشكل عام ويأتي ذلك من خلال عدم الاهتمام بالعمارة المصرفية المتمثلة بهيكل ملكية الوحدة الاقتصادية وهيكل تمويلها وتطبيقها لمبادئ الحوكمة ، يأتي دور مؤشرات التحليل المالي في دراسة وبيان أهمية ابعاد العمارة المصرفية وانعكاسها على أداء الوحدات الاقتصادية .

المبحث الاول: منهجية الدراسة

١. مشكلة الدراسة

تكمن مشكلة الدراسة في عدم معرفة مدى إمكانية استخدام مؤشرات التحليل المالي ونسبه من قبل المستفيدين من المعلومات المالية في الوحدات الاقتصادية واهمهم المدراء الماليين و المستثمرين والدائنين في تقييم العمارة المصرفية كون ان بعضهم يقوم بالاعتماد على الحكم الشخصي الجزافي في تقدير الأرقام المخططة والتنبؤ بها بالمستقبل مما يؤدي الى ان ينعكس الامر سلباً لعدم استخدام أدوات التحليل المالي واعطائها الأهمية في تحسين وتطوير الاداء المصرفي , وتعد العمارة المصرفية من بين تلك البدائل المقترحة لتحقيق تلك التغييرات , حيث اثبتت مدى فاعليتها على مواكبة التطور الذي يحقق التميز ويستوعب كل ما هو جديد , والدور الكبير الذي تقوم به في مجال الاعمال المصرفية وبالتحديد تأثيرها في تقييم العمارة المصرفية.

٢. أهمية الدراسة

تكمن أهمية الدراسة في أنها تتناول أهم قطاع اقتصادي يساهم في تمويل التنمية الاقتصادية وفي استمرارية النمو الاقتصادي ومواجهة تحديات العولمة ولعل قدرة المصارف التجارية العراقية على تحقيق ذلك مرتبط بنجاحها في تحقيق الربحية والاستمرارية كما تعود أهمية هذا البحث إلى كون الربحية دليلاً على كفاءة المصرف ومؤشراً ايجابية للعملاء الذين يتعاملون معه ومصدر اطمئنان لمستخدمي المعلومات المالية ، وموضع ثقة للجهات الرسمية وتعزيز للبيئة الاستثمارية للمستثمرين وبالتالي فإن أهمية الدراسة تنبع من حاجة العديد من فئات المجتمع للنتائج التي ستنج عنها .

٣. أهداف الدراسة

تهدف هذه الدراسة الى بيان مدى أهمية مؤشرات التحليل المالي في تقييم العمارة المصرفية في المصارف التجارية العراقية، والخروج بتوصيات تساعد إدارة المصارف التجارية في

استخدام هذه المؤشرات المستندة الى الأساليب العلمية وتحديد نقاط الضعف ومعالجتها وتعزيز نقاط القوة في الهيكل المالي للوحدة الاقتصادية والمتمثل بالعمارة المصرفية.

٤. فرضيات الدراسة

تستند الدراسة إلى فرضية أساسية مفادها: (قياس اثر مؤشرات التحليل المالي في تقييم العمارة المصرفية) ومن هذا الفرضية تنفرد الفرضيات الآتية:

أ. هناك اهتمام ضعيف في دراسة وتحليل مؤشرات التحليل المالية التي تحدد قياس العمارة المصرفية.

ب. عدم اعتماد أي من المؤشرات والمقاييس المالية المتعلقة بعملية تقييم العمارة المصرفية.

٥. الحدود الزمانية والمكانية للدراسة

بالاعتماد على البيانات المالية للسنة المالية ٢٠٢١ لعينة من المصارف العراقية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية والبالغ عددها (٣) مصارف، تم اختيار هذه العينة، نظراً لما يمتاز بها القطاع المصرفي من أهمية بالغة كونه يعتبر العمود الفقري الذي يقوم عليه الاقتصاد الوطني لأي دولة في العالم.

المبحث الثاني: الإطار النظري للدراسة

١- مفهوم وأهمية التحليل المالي

١-١ مفهوم التحليل المالي:

تزايد الاهتمام في السنوات الأخيرة بمفهوم التحليل المالي وتطورت استخداماته واساليبه باعتباره أحد الوسائل الرقابية والتخطيطية التي تلجأ لها الوحدات الاقتصادية اذ يعتبر من المواضيع الهامة في الإدارة المالية وضرورة قصوى للتخطيط المالي السليم ويعد تشخيص لحالة الوحدة الاقتصادية في مدة معينة (قاسي وقالية، ٢٠١٥: ٩).

ويعد التحليل المالي اداة تشغيل منظم للبيانات المالية، وبصفة خاصة التقارير المالية المتعلقة بالوحدة الاقتصادية وفقاً لأسلوب منهجي وعلمي وعلى أسس موضوعية ومنطقية وباستخدام أدوات متنوعة، بهدف الوصول الى مؤشرات تمكن متخذي القرارات من تقييم الأداء المالي للوحدة في الماضي والحاضر، والتنبؤ بما ستكون عليه بالمستقبل (عثمان، ٢٠١٩: ٢٥). وعرفه (حميدي وآخرون، ٢٠٢١: ٣) بأنه عملية يتم من خلالها استكشاف او اشتقاق مجموعة من المؤشرات الكمية والنوعية حول نشاط الوحدة الاقتصادية تساهم في تحديد أهميتها وخواص الأنشطة التشغيلية والمالية للوحدة وذلك من خلال معلومات تستخرج من التقارير المالية ومصادر أخرى لكي يتم استخدام هذه المؤشرات بعد ذلك في تقييم أداء الوحدة بقصد اتخاذ القرارات، اذ نجد ان التحليل المالي أداة لتفسير التقارير المالية ومعرفة العلاقة بين مضامينها ومدلولات الأرقام الواردة فيها والعلاقة بينها.

كما يرى (الهاجري، ٢٠١٦: ٢٣) إن التحليل المالي يعتبر من أهم الوسائل التي يتم من خلالها عرض نتائج الأعمال على إدارة الوحدة ويبين مدى كفاءتها في أداء وظيفتها، وهو أداة للتخطيط السليم إذ يعتمد عليه في إظهار أسباب النجاح والفشل، كما يعتبر أداة لكشف مواطن الضعف في المركز المالي للوحدات وفي السياسات المختلفة التي تؤثر على تحقيق الأرباح.

٢-١ أهمية التحليل المالي

يعد التحليل المالي أحد الأدوات المهمة في إدارة الوحدات الاقتصادية إلى جانب أصحاب المصلحة فيها مما يتطلب الحفاظ على مصالح تلك الفئات من خلال حصولهم على المعلومات المتعلقة بأداء الوحدة ومدى سلامة مركزها المالي، الأمر الذي لا يمكن الوصول إليه إلا من خلال استعمال أدوات تحليلية مناسبة من قبل محللين قادرين على التعامل مع تلك المعلومات المتاحة ومدى ترابطها والأهمية النسبية لكل بند من بنودها، ويمكن توضيح أهمية التحليل المالي في بعض النقاط من أهمها (عباس وهادي، ٢٠٢٠: ٨٦):

اختبار مدى كفاءة عمليات الوحدة الاقتصادية محل التحليل وتقييم ربحيتها.

تقييم الوضع المالي للوحدة وتحديد مركزها الائتماني

توفير البيانات والمؤشرات الكمية التي تساعد في التخطيط والتنبؤ بالمستقبل لمختلف الأغراض.

توفير وسيلة من وسائل الرقابة على نشاط الوحدة الاقتصادية وتقييم الإدارات المختلفة فيها.

يعتبر أداة مسح ابتدائي للقيام بأية أنشطة جديدة.

تقييم أداء الوحدة الاقتصادية بالمقارنة مع الوحدات المماثلة في نفس القطاع أو مع أداء الوحدة في السنوات السابقة.

٢-٢ مراحل التحليل المالي في المصارف التجارية

هناك عدة مراحل يمر بها التحليل المالي، وهذا يعتمد على نوع التحليل وأهميته ودرجة التفصيل ويتفق معظم الباحثون في التحليل المالي بأن هذه المراحل هي: (غافل والعدراوي، ٢٠١٩: ٩٥):

أ- تحديد الهدف من التحليل: ينبغي على المحلل المالي تحديد الهدف من عملية التحليل، ومدى أهمية هذا الهدف وتأثيره، إذ أن نجاح العملية التحليلية يعتمد بصورة كبيرة على دقة تحديد الهدف.

ب- تحديد المدة الزمنية للتحليل: في هذه المرحلة يتم تحديد البعد الزمني لعملية التحليل المالي، أي ينبغي تحديد عدد السنوات التي سوف يتم تحليل بياناتها.

ج- اختيار الأسلوب المناسب في عملية التحليل: هناك عدة أساليب متاحة أمام المحلل المالي، منها استخدام أسلوب النسب أو المؤشرات المالية بالإضافة إلى الأساليب الاقتصادية وغيرها، إذ يقف المحلل في هذه المرحلة أمام عدة بدائل وينبغي عليه اختيار البديل المناسب.

د- إعادة تبويب التقارير المالية لتلائم أسلوب التحليل المختار: يتم في هذه المرحلة التبويب السليم للتقارير المالية بالصورة التي تسهل عملية التحليل المالي، وهذا يعتمد على خبرة

المحلل المالي ودرايته التي من خلالها يستطيع توفير الدقة والوضوح والبساطة في التقارير المالية وبالتالي تحقيق الهدف المنشود من عملية التحليل.

٥- التوصل الى الاستنتاجات: تتم عملية الاستنتاج من قبل المحلل المالي، والتي يبدي فيها رايه الفني المحايد بعيدا عن التحيز الشخصي بجوانبه كافة والتزامه بالموضوعية بأكبر قدر ممكن.

و- صياغة التقرير: يعتبر التقرير الوسيلة لإيصال نتائج عملية التحليل مع تحديد المقترحات التي تتناسب مع النتائج التي تم التوصل اليها.

٣- مفهوم واهمية العمارة المصرفية

بدء الاهتمام بمفهوم "العمارة المصرفية" لأول مرة منذ عام ١٩٩٩ من قبل Myers وتطور ذلك المفهوم الى ان أصبح يعبر عن التصميم المالي الكامل للأعمال التجارية (الهيكل المالي والاقتصادي للوحدات الاقتصادية)، والذي يتضمن هيكل الملكية، والشكل القانوني للتنظيم، والتمويل وتوزيع المخاطر، الخاصة بالوحدة، قد يختلف الهيكل المالي على الأقل من خلال ثلاث مكونات رئيسية: هيكل الملكية، وحوكمة المصارف، وهيكل رأس المال. (Ivashov's, 2014:11) وعرفت العمارة المصرفية بأنها أداة لتحقيق أداء مالي جيد للوحدة الاقتصادية لتكوين قيمة ذات طابع مؤسسي متميز من خلال الابعاد المختلفة التي تتضمنها في اتخاذ القرارات المالية المهمة في الوحدة الاقتصادية. (Chohan,2019:30) كما ويبين التصميم المالي للأعمال، بما في ذلك الملكية المركزة والمشتتة، والحوافز المتنوعة، واليات التمويل وتوزيع المخاطر بين المستثمرين.(Назарова & Глебов,2017:102) ويضع الية للحوكمة على المستوى العالمي لحماية النظم النقدية والمالية (Vermeulen,2018:1). وتعد العمارة المصرفية أساس الهيكل المؤسسي للوحدة الاقتصادية، وايضا نظام من العوامل الداخلية الذي يحدد قيمة الموارد المالية، وبالتالي القيمة السوقية للوحدة. (Nakonechna& Laktionova,2017:5) وتعتبر مجموعة من الأبعاد المختلفة التي توفر رؤية متكاملة عن الهيكلية المالية لهيكل الملكية وهيكل رأس المال وحوافز الوحدة من خلال حوكمة الوحدات الاقتصادية (Widnyana,2019:28) .

٣-٢ اهمية العمارة المصرفية

تكمن اهمية العمارة المصرفية في كونها اسلوباً جديداً يواكب التطورات في الوحدات الاقتصادية، ويعمل على تحسين النظام المالي لها، لذا يمكن توضيح أهمية العمارة المصرفية من خلال الاتي (Goetzmann,2017:51):

أ- يساهم استخدام مفهوم العمارة المصرفية في تكيف الوحدات الاقتصادية مع بيئتها من خلال إعادة الهيكلة المالية، والتي تدعم تطوير الهيكل التمويلي وتخفيض التكاليف الرأسمالية بالإضافة الى زيادة القيمة السوقية للوحدة في سوق الأوراق المالية.

(Giordano&Guagliano,2016:7)

- ب- تغطي العمارة المصرفية بشكل كامل اغلب جوانب أنشطة الوحدة من ضمنها مخاطرها المختلفة، والحفاظ على مصالح أصحاب المنظمة، لأنها تتضمن كافة المقاييس الادارية والمالية من هيكل الملكية وهيكل رأس المال والحوكمة.
- ج- تعد العمارة المصرفية نظام يوفر نسب متساوية من رأس المال الفكري والمالي للوحدة الاقتصادية، لذلك يعتبر هذا النظام "منهج متكامل" وعند تطبيقه يصبح من الممكن الابتعاد عن الانظمة القائمة على الهيكلية الفردية، التي لا تأخذ بعين الاعتبار العمليات الديناميكية التي تجري فيها في حين ان هذا النظام المتكامل يجعل من الممكن توحيد نماذج النظام واختيار حلول مالية مناسبة للوحدة تعتمد فيها مجال النشاط الاقتصادي والوضع المالي لها.
- (Назарова & Глебов,2017:102)
- د- يكون للعمارة المالية اثر إيجابي في تطوير اداء الوحدة وزيادة قيمتها السوقية مقارنة مع الوحدات المنافسة.
- هـ- تؤثر العمارة المصرفية على استمرارية وجودة عمل ونمو الوحدات الاقتصادية، اذ ان الوحدات التي تمثل أنواعاً مختلفة من العمارة المصرفية، اي ان الهيكل المالي يكون مختلفاً من خلال ثلاث مكونات رئيسية: هيكل الملكية، هيكل رأس المال، والحوكمة تختلف من حيث استمرارية النمو، وبالمقابل تتفوق الوحدات ذات الهيكل المالي الموحد، من حيث المبيعات، ومعدلات نمو الدخل التشغيلي، كما تبين أن هذه الوحدات كانت أكثر تماسكاً وثباتاً في كل من فترات الأزمة وما بعد الأزمة. (Ivashkovskaya,2014:26)
- و- تعمل العمارة المصرفية على زيادة درجة الاهتمام بالمستفيدين، والاهتمام ببيئة الأعمال التجارية، ودرجة التركيز على المنافسين وتقليل المخاطر والتنبؤ بالمستقبل.
- (Tadesse,2002:38)
- ز- تساعد العمارة المصرفية في السيطرة على عدم الاستقرار المالي الدولي، من خلال القواعد والاتفاقيات التي تحكم العلاقات الاقتصادية والمالية الدولية واستخدام الأساليب المهمة لتطوير تلك القواعد ومراقبتها وتنفيذها (Viorica,2021:10-11)
- ٤- المؤشرات المالية المعتمدة لتقييم العمارة المصرفية:
- يرتكز مفهوم التحليل المالي على فكرة أساسية وهي استعمال مؤشرات مالية تحدد علاقات ذات طبيعة كمية بين بيانات التقارير المالية، المتمثلة ببيانات قائمة المركز المالي، او بين بيانات قائمة الدخل او بيانات كلا القائمتين معاً، وذلك في مدة زمنية معينة وان هذه العلاقات تؤدي الى تحقيق سهولة في عملية التحليل المالي كونها تختصر كمية كبيرة من المعلومات الى كمية محددة سهلة الاستعمال تعطي دلالات ومؤشرات واضحة وذات معنى.
- (Rachard,2008:134)
- تعكس التقارير المالية بيانات مالية تاريخية حدثت خلال مدة زمنية معينة، لكنها تظهر في الوقت ذاته واقع الوحدة الاقتصادية خلال تلك المدة وتمثل هذه البيانات قاعدة يعتمد عليها للتنبؤ بأداء الوحدة في المستقبل ، وتعد نتائج التحليل المالي المتمثل بالمؤشرات والنسب بصورة ارقام جامدة تعكس احداث معينة ترتبط بمدة زمنية محددة ، لذلك

فان هذه الأرقام ليس الغاية النهائية وانما الهدف الأساس هو المؤشرات والمعلومات التي يمكن استنتاجها من هذه الأرقام من خلال مقارنتها بأرقام معيارية او بأرقام وحدات مماثلة او بأرقام الوحدة الاقتصادية لسنوات سابقة وتفسير تلك الأرقام وتحليلها بصورة علمية واحترافية تساعد على تقييم أداء الوحدة بالطريقة التي تمكن المحلل المالي من استقراء الاتجاهات المستقبلية للوحدة الاقتصادية . (عثمان ،٢٠١٩: ٢٨) وتتمثل المؤشرات المالية بالعلاقة بين قيم البسط والمقام التي تمثل البيانات المالية التي تعرضها التقارير المالية المتمثلة بقائمتي المركز المالي والدخل بحيث تكون العلاقة معبرة عن أداء الوحدة من خلال المقارنة ببعض المعايير القياسية وتعطي دلالة واضحة في الحكم على أداء الوحدة الاقتصادية.

(Kieso,2000:12-43) ان اهم المؤشرات المالية التي تستخدم في عملية التحليل المالي (عباس وهادي ،٢٠٢٠: ٨٧) :

أ- **مؤشر السيولة المالية:** يمثل هذا المؤشر قدرة الأصول المتداولة للوحدة الاقتصادية على سداد التزاماتها القصيرة الاجل ومن اهم هذه المؤشرات: (عمر وعبد الرحمن ،٢٠٢١: ٢٦)

- **مؤشر التداول = الأصول المتداولة /الالتزامات قصيرة الاجل**

- **مؤشر النقدية = النقد + الاستثمارات المؤقتة / الالتزامات قصيرة الاجل**

ب- **مؤشرات النشاط المالية:** يقيس هذا المؤشر مدى كفاءة استخدام الوحدة الاقتصادية لمواردها المالية المتمثلة بالأصول او الموارد المتاحة لها وذلك من خلال اجراء المقارنة بين مستوى الايرادات ومستوى الاستثمار في عناصر الاصول، وتساعد هذه المقارنات المحلل المالي في تحديد نقاط الضعف في عمليات الوحدة وتصنف الى : (الدراوي ،٢٠٠٦: ٢٢١):

- **معدل دوران الأصول المتداولة = الايرادات/ الأصول المتداولة**

- **معدل دوران الذمم المدينة = الايرادات /المدينون**

ج- **مؤشرات الربحية:** يستخدم هذا المؤشر في عملية التحليل المالي ويبين القدرة التنافسية للوحدة الاقتصادية مقارنة مع الوحدات المنافسة في السوق ومدى الاستمرارية على البقاء في السوق من عدمه واهمها مايتاتي: (عباس، هادي ،٢٠٢٠: ٨٧)

- **العائد على الأصول = صافي الربح/ الأصول المتداولة**

- **صافي الربح على راس المال = صافي الربح/راس المال العامل**

د- **مؤشرات الرافعة المالية:** تقيس هذه المؤشرات مدى كفاءة الوحدة الاقتصادية في اقتناء الموجودات ومن ثم مدى قدرتها في استخدام هذه الموجودات الاستخدام الأمثل ولقياس ذلك يتم استخدام المؤشرات الاتية: (العرداوي ،٢٠٢٠: ٤٩١)

- **مؤشر اجمالي الديون الى اجمالي الأصول = اجمالي الالتزامات /اجمالي الأصول**

- **مؤشر اجمالي الديون الى حقوق الملكية = اجمالي الأصول/حقوق الملكية**

المبحث الثالث: الإطار العملي للدراسة

١. نبذة تعريفية عن المصارف التجارية عينة البحث

يمثل مجتمع الدراسة جميع المصارف التجارية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية والبالغ عددها (٢٣) مصرفاً تجارياً. وقد جرى اختيار عينة عمدية (قصدية) إذ بلغت (٣) مصارف تجارية، ويوضح الجدول (١) تفاصيل المصارف التجارية عينة الدراسة

ت	اسم المصرف	تاريخ الادراج	راس المال الحالي	العنوان
١	الأهلي العراقي	٢٠٠٤	٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠	بغداد/السعدون
٢	سومر التجاري	٢٠٠٤	٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠	بغداد/حي الرياض
٣	بغداد	٢٠٠٤	٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠	بغداد/الكرادة

المصدر: من اعداد الباحث بالاعتماد على بيانات سوق العراق للأوراق المالية.

٢. قياس مؤشرات السيولة في المصارف التجارية:

تقيس هذه المؤشرات مدى قدرة المصارف على مواجهة التزاماتها القصيرة الاجل باستعمال اصولها المتداولة، والجدول الاتي يبين تلك المؤشرات بالتفصيل:

جدول رقم (١) مؤشرات السيولة المالية

البيانات	مصرف سومر	المصرف الأهلي العراقي	مصرف بغداد
الأصول المتداولة	٣٣٦.٣٢٤٢٢	٦٧٢٣٧٦.٠٤٣	٣١٥٣٩٥٤٩٤٠
الالتزامات قصيرة الاجل	٦١٢٧٩.٠٨١	١٤٦٣١٣٩٧٥٦	٧٥٢٨١٥٥٠٦
النقد	٢٦٩٧٩.٢٥٣	٦٤٠٤.٧٠٣٧٠	١٦٨٨٣٥٢٤٦
الاستثمارات المؤقتة	٥٠١٥٢٩٣١	١٠٣٥٦٦٣٢٠	١٧٧٢٢٩٨٩٤
الالتزامات قصيرة الاجل	٦١٢٧٩.٠٨١	١٤٦٣١٣٩٧٥٦	٧٥٢٨١٥٥٠٦
نسبة التداول	%٥٤	%٤٦	%٤١
نسبة النقدية	%٥٢	%٤٤	%٤٥

المصدر: التقارير المالية للمصارف عينة الدراسة للسنة المالية المنتهية في ٢٠٢١/١٢/٣١
يلاحظ من الجدول أعلاه بان مؤشرات السيولة المالية في قياس العمارة المصرفية في المصارف عينة الدراسة قد بينت الاتي :

- **نسبة التداول :** تقيس هذه النسبة مدى قدرة المصارف التجارية عينة الدراسة في استغلال الأصول المتداولة مقابل الالتزامات القصيرة الاجل في بناء العمارة المصرفية ففي مصرف سومر بلغت هذه النسبة (٥٤ %) وهي ناتجة من استغلال الاصول المتداولة بشكل امثل في تغطية الالتزامات القصيرة الاجل مما يؤثر بشكل إيجابي في هامش الربح المتحقق في حين بلغت هذه النسبة في المصرف الأهلي العراقي بمقدار (٤٦ %) وفي مصرف بغداد (٤١ %) مما يدل

على انخفاض القيمة المستغلة وتراجع معدلات استغلال الأصول مقابل الالتزامات وهذا يؤثر بشكل سلبي على هامش الربح المتوقع لدى العمارة المصرفية.

نسبة النقدية : تبين هذه النسبة مقدار ما يحتفظ به المصرف من أصول سائلة تتمثل بالنقد لدى البنك المركزي فضلاً عن النقد في الصندوق والارصدة السائلة الأخرى ومدى استثمارها في منح القروض بمختلف أنواعها ومن الملاحظ في الجدول أعلاه بأن مصرف سومر حقق نسبة نقدية تقدر بـ (٥٢ %) وهذا يعكس قدرة هذا المصرف على توظيف أمواله السائلة في استثمارات يمكن ان تدر عليه عوائد مالية كبيرة تدعم العمارة المصرفية من خلال هيكل الملكية الخاصة به في حين نرى ان هذه النسبة بلغت (٤٥ %) في مصرف بغداد و(٤٤ %) في المصرف الأهلي العراقي الامر الذي انعكس سلباً على العائد والربحية لتلك المصارف كونها لم تستغل الأصول السائلة الاستغلال الأمثل.

٣. قياس مؤشرات النشاط المالية في المصارف التجارية:

تقيس هذه المؤشرات مدى كفاءة استخدام المصارف لمواردها المالية المتمثلة بالأصول او الموارد المتاحة لها وذلك من خلال اجراء المقارنة بين مستوى الإيرادات المتحققة ومستوى الاستثمار في عناصر الاصول، وتساعد هذه المقارنات المحلل المالي في تحديد نقاط الضعف في نشاط المصرف، والجدول الاتي يبين تلك المؤشرات بالتفصيل:

جدول رقم (٢) مؤشرات النشاط المالية

البيانات	مصرف سومر	المصرف الأهلي العراقي	مصرف بغداد
الإيرادات	١٣٦٨٧١٦٠٠٠	٣٢٢٣٢٢٣٠٠٠	١٦٢٧٠٥٨٣٥٤٥
الأصول المتداولة	٣٣٦٠٣٢٤٢٢	٦٧٢٣٧٦٠٠٤٣	٣١٥٣٩٥٤٩٤
الإيرادات	١٣٦٨٧١٦٠٠٠	٣٢٢٣٢٢٣٠٠٠	١٦٢٧٠٥٨٣٥٤٥
المدينون	٣٠٤٤٦٨٤٩٠	٩٢٠٢٠٣٢٢٠	٣٢٥٦٠٢٤٨٩٩
معدل دوران الأصول المتداولة	%٤٠	%٤٧	%٥١
معدل دوران الذمم المدينة	%٤٤	%٣٥	%٥٠

المصدر: التقارير المالية للمصارف عينة الدراسة للسنة المالية المنتهية في ٢٠٢١/١٢/٣١

معدل دوران الأصول المتداولة : يعكس هذا المؤشر مدى كفاءة المصارف التجارية في إدارة أصولها المتداولة واستغلالها بصورة امثل للحصول على الموارد أي ان كل دينار يستثمر في الأصول المتداولة يعطي ايرادا بقيمة معينة ويبين الجدول رقم (٢) بأن مصرف بغداد حقق اكبر معدل دوران أصول بلغ نسبة (٥١ %) مما يدل على قدرة هذا المصرف

في إدارة اصوله بكفاءة عالية لتحقيق موارد مالية تقوم بدعم هيكله المالي المتمثل بالعمارة المصرفية ، اما المصرف الأهلي العراقي فقد حقق نسبة (٤٧٪) و مصرف سومر فقد حقق نسبة (٤٠ ٪) وهذا مؤشر واضح بين وجود ضعف في استغلال الموارد المتاحة لهذين المصرفين في تحقيق الاستثمار الأمثل لاصولهما .

- **معدل دوران الذمم المدينة :** يقيس هذا المؤشر مدى قدرة المصارف التجارية في سرعة تحصيل ديونها وتدويرها ، ويوضح الجدول رقم (٢) ان مصرف بغداد يعتبر من اعلى المصارف في مدى إمكانية متابعة وتحصيل الأموال التي بذمة العملاء وإعادة تدوير تلك الأموال لاستثمارها من جديد في منح القروض لعملاء وزبائن اخرين اذ حقق نسبة (٥٠ ٪) يليه في ذلك مصرف سومر بنسبة (٤٤ ٪) في حين حقق المصرف الأهلي العراقي نسبة (٣٥ ٪) وهذا يعكس سلبي على أداء هذا المصرف في تحصيل أمواله مما يؤثر على انخفاض العمارة المصرفية لديه.

٤. قياس مؤشرات الربحية في المصارف التجارية

يستخدم هذا المؤشر في قياس مدى فاعلية المصارف التجارية في استغلال الموارد المتاحة لديها لتوليد الأرباح ويبين القدرة التنافسية للمصرف مقارنة مع المصارف المنافسة في السوق ومدى الاستمرارية على البقاء في السوق من عدمه والجدول الاتي يوضح اهم تلك المؤشرات:

جدول رقم (٣) مؤشرات الربحية في المصارف التجارية

البيانات	مصرف سومر	المصرف الأهلي العراقي	مصرف بغداد
صافي الربح	١٥٦٧٥٤٦٠٠٠	٣٩٥٧٤٤١٠٠٠٠	١٥١٤٦٩٣٣٧٠
الأصول المتداولة	٣٣٦٠٣٢٤٢٢	٦٧٢٣٧٦٠٠٤٣	٣١٥٣٩٥٤٩٤
صافي الربح	١٥٦٧٥٤٦٠٠٠	٣٩٥٧٤٤١٠٠٠٠	١٥١٤٦٩٣٣٧٠
راس المال العامل	٢٧٤٧٥٣٣٤١	٥٢٦٠٦٢٠٢٨٧	٢٤٠١١٣٩٤٣
العائد على الأصول	٤٦٪	٥٨٪	٤٨٪
صافي الربح من راس المال	٥٧٪	٧٥٪	٦٣٪

المصدر: التقارير المالية للمصارف عينة الدراسة للسنة المالية المنتهية في ٢٠٢١/١٢/٣١

- **نسبة العائد على الأصول:** تشير هذه النسبة الى مدى قدرة المصارف التجارية في تحصيل الأرباح من خلال استثمار اصولها بالشكل الأمثل وهل انها عملت بكفاءة في استخدام اصولها من اجل تحقيق الأرباح ام لا، ومن الملاحظ في الجدول رقم (٣) بان المصرف الأهلي العراقي قد عمل على استغلال اصوله بشكل أمثل من اجل تحقيق أرباح تدعم عمارته المصرفية كونه حقق اعلى نسبة عائد على الأصول اذ بلغت هذه النسبة ما مقداره (٥٨ ٪) في حين حقق مصرف بغداد نسبة (٤٨ ٪)

اما مصرف سومر فقد حقق اقل نسبة مقدارها (٤٦ %) والسبب في ذلك يعود لعدم التركيز والاهتمام في استخدام أصولها بشكل مثالي مما اثر سلبا على العوائد المتحققة من اجل تحسين الهيكل المالي المتمثل بالعمارة المصرفية.

- **نسبة صافي الربح من راس المال :** تقيس هذه النسبة مدى إمكانية المصارف التجارية من تحقيق الأرباح من خلال الاعتماد على راس المال العامل لديها و الذي يمثل الفرق بين الأصول المتداولة للمصرف وبين التزاماته القصيرة الاجل فكلما كانت هذه النسبة مرتفعة يعتبر مؤشراً إيجابياً في تحقيق العمارة المصرفية المثلى ومدى قدرتها على المنافسة ومن خلال الاطلاع على الجدول أعلاه فقد تبين بان المصرف الاهلي العراقي قد حقق نسبة مرتفعة بلغت (٧٥ %) مقارنة مع مصرفي بغداد الذي بلغت نسبته (٦٣ %) وسومر الذي حقق نسبة مقدارها (٥٧ %).

٥. قياس مؤشرات الرافعة المالية في المصارف التجارية:

تقيس هذه المؤشرات مدى كفاءة المصارف التجارية في استخدام التزاماتها لزيادة العوائد من خلال اقتناء الموجودات ومدى قدرتها في استخدام هذه الموجودات الاستخدام الأمثل والجدول الاتي يبين اهم تلك المؤشرات.

جدول رقم (٤) مؤشرات الرافعة المالية في المصارف التجارية

البيانات	مصرف سومر	المصرف العراقي	المصرف الاهلي	مصرف بغداد
اجمالي الالتزامات	١٠٨٣٩٢٤٣١٠٠٠	١٥٠٥٤٧٩٦٩١٠٠٠	١٢٣٠٦٧٨٧٧٨٠٠٠	
اجمالي الأصول	٣٧٢٤٨٥٣٨٨٠٠٠	١٨٢١٣٤١٨٤٠٠٠	١٥٣٩٨٠٨٦٥٦٠٠٠	
حقوق الملكية	٢٦٤٠٩٢٩٥٧٠٠٠	٣١٥٨٦٢١٤٩٠٠٠	٣٠٩١٢٩٨٧٨٠٠٠	
مؤشر اجمالي الديون الى اجمالي الأصول	٪٣٠	٪٨٣	٪٧٩	
مؤشر اجمالي الديون الى حقوق الملكية	٪٤١	٪٤٧	٪٣٩	

المصدر: التقارير المالية للمصارف عينة الدراسة للسنة المالية المنتهية في ٢٠٢١/١٢/٣١

- **مؤشر اجمالي الدين الى اجمالي الأصول :** يقيس هذا المؤشر نسبة الدين الى اجمالي أصول المصارف التجارية التي يتم تمويلها من قبل الدائنين اذ يرغب المقرضون والدائنون في ان تكون هذه النسبة منخفضة قدر الإمكان لان انخفاضها يشير الى انخفاض مخاطر التأخير عن سداد الديون المستحقة على المصرف ،لذا فانه كلما ارتفعت هذه النسبة يعني ارتفاع تكلفة المصرف للديون لان المقرضين والدائنين سيطلبون بتعويض عن المخاطر المتزايدة التي يتحملونها ومن خلال الجدول رقم (٤) نلاحظ بان مصرف سومر حقق نسبة (٣٠ %

(وهي اقل نسبة مقارنة مع المصارف الأخرى عينة الدراسة وهذا مؤشر واضح بان هذا المصرف يهتم اهتمام كبير في تقليل المخاطر الناجمة من استخدام الدين في اقتناء موجوداته في حين بلغت هذه النسبة بمقدار (٧٩ %) في مصرف بغداد و(٨٣) في المصرف الأهلي العراقي وهي في الحقيقة نسب مرتفعة جداً تؤثر على الهيكل المالي لتلك المصارف وتقوض من العمارة المصرفية من خلال اعتمادها على الديون بشكل كبير جداً.

- **مؤشر اجمالي الدين الى حقوق الملكية :** يقيس هذا المؤشر مدى مساهمة الدائنين في أصول المصرف مقارنة مع مساهمة المالكين اذ ان المصارف التجارية تحصل على موجوداتها من أموال المالكين ومن الديون المقترضة من الدائنين وهنا يتضح بانه عندما تكون مساهمة المالكين تمثل الجزء الأكبر من تلك الأموال فهذا يزيد من اطمئنان الدائنين على قدرة المصرف بتسديد التزاماته المالية ، ومن خلال الجدول أعلاه يتضح ان المصرف الأهلي العراقي حقق نسبة (٤٧ %) وهي اعلى نسبة بين المصارف عينة الدراسة وتشير هذه النسبة الى ان الدائنين يسهمون بمقدار ٤٧,٠ دينار كتمويل عن كل دينار يسهم به المالكون ، اما بالنسبة لمصرف سومر فقد كانت النسبة (٤١ %) ويليها المصرف الأهلي العراقي بنسبة (٣٩ %) وتشير هذين النسبتين على التوالي الى انخفاض مساهمة الدائنين في أصول المصرفين نسبة الى مساهمة المالكين بمعنى ان مساهمة المالكين اكبر في أصول المصارف وبالتالي ينعكس إيجاباً في تحسين الهيكل المالي المتمثل بالعمارة المصرفية .

٦. الاستنتاجات والتوصيات

٦-١ الاستنتاجات:

١. تعاني اغلب المصارف التجارية من ضعف في الأداء المالي وعدم كفاءة الاستغلال الأمثل لمواردها الاقتصادية من أصول متداولة وذلك لعدم اهتمامها بنسب ومؤشرات التحليل المالي في أداء مهامها.
٢. اعتماد اغلب المصارف على الديون وعدم استثمار العوائد المتحققة بشكل أمثل كون هذه المصارف لم تعتمد الأسس العلمية والموضوعية المتمثلة بأدوات التحليل المالي وعدم تركيز إدارات المصارف عليها من خلال توجيه موظفي الأقسام المالية في اعتماد هذه المؤشرات بحث تكون النتائج إيجابية وقائمة على أساليب علمية رصينة تحقق اهداف ومصالح المالكين والإدارة والمستفيدين.
٣. قلة الاهتمام بالمفاهيم الحديثة التي تساهم في تحسين وتطوير النظام المالي في اغلب المصارف والهيكل المالي لها ومن تلك المفاهيم، "العمارة المصرفية" كونها تعتبر اسلوباً لاكتشاف طرق تمويل حديثة من خلال ادوات مالية مبتكرة تواكب التغيرات الحديثة في الاداء المصرفي من خلال إيجاد طرق حديثة للتمويل تخدم المصارف بشكل أكبر وتساعد في تحسين ادائها.

٢-٦ التوصيات:

١. ينبغي على المصارف عينة الدراسة زيادة الاهتمام بدراسة وتحليل المؤشرات المالية كونها تعتبر أساليب علمية تعطي تصور واضح وعلمي وموضوعي وذو دقة عالية لقياس نتائج النشاط المصرفي ونتائج الأعمال وزيادة العوائد المتحققة التي تصب في تحقيق العمارة المصرفية.
٢. ضرورة اهتمام إدارات المصارف بتبني سياسات وخطط علمية تعتمد على مؤشرات التحليل المالي وتأهيل الكوادر ذات العلاقة باعتماد هذه المؤشرات وتطبيقها على الواقع العملي من أجل تحقيق الأهداف التي تصبوا إليها الإدارة في تنفيذ خططها والرقابة عليها وتحقيق الأرباح والاستمرارية بالعمل والمنافسة مع المصارف الأخرى.
٣. ينبغي على المصارف الاهتمام بمفهوم العمارة المصرفية إذ أنه يعتبر من الأساليب الحديثة في مواكبة التطور وتحسين النظام المالي وفي تكييف المصارف مع البيئة المنافسة وتغطي أغلب جوانب أنشطة المصارف بضمنها المخاطر التي تواجهها والحفاظ على مصالح أصحابها ومصالح الزبائن وجميع المستفيدين في الوقت ذاته.

- 1- Data Availability Statement: (The manuscript includes all the data used in the study.)
- 2- Conflict of Interest Statement: (The authors confirm that there are no conflicts of interest that could affect the content of this research.)
- 3- Funding Statement: This research was fully funded by the authors without any financial support from other entities.

قائمة المصادر والمراجع

١. الخميس، اسعد داود، (٢٠٢١)، "دور مؤشرات التحليل المالي في تقييم الأداء المالي للمنشآت بالتطبيق على القوائم المالية للشركة الاهلية لصناعة الزيوت النباتية"، مجلة جامعة البعث، المجلد (٤٣)، العدد (١٣).
٢. العرداوي، امير عقيد كاظم، (٢٠٢٠) "استعمال مؤشرات السيولة المالية في قياس وتقويم الكفاءة التشغيلية والاستثمارية دراسة حالة في مديرية ماء محافظة النجف الاشرف"، المؤتمر الدولي الافتراضي الأول في كلية الامام الكاظم.
٣. الدهراوي، كمال الدين، (٢٠٠٦)، "تحليل القوائم المالية لأغراض الاستثمار، الدار الجامعية، الإسكندرية".

٤. محمد، منى حسن ، (٢٠٢٢) ، "العلاقة بين العمارة المالية وإدارة الأرباح وتأثيرها في أداء عينة من المصارف الخاصة العراقية ، جامعة الكوفة كلية الإدارة والاقتصاد، قسم المحاسبة، رسالة ماجستير.
٥. ايمان قاسي، سعاد قالية، (٢٠١٥) ، "التحليل المالي واهمية تحليل المؤشرات المالية في المؤسسة الاقتصادية ، دراسة حالة المؤسسة الوطنية للدهن بالأخضرية ولاية البويرة ، جامعة اكلي محند اولحاج ،كلية العلوم الاقتصادية والتجارية علوم التسيير ،قسم العلوم التجارية ، رسالة ماجستير.
٦. عثمان ،قيس ،(٢٠١٩) ، "دور أدوات التحليل المالي ومؤشراته في ترشيد قرارات المستثمرين ،دراسة ميدانية في سوق دمشق للأوراق المالية"، مجلة جامعة دمشق للعلوم الاقتصادية والقانونية، المجلد (٣٥)، العدد (١).
٧. حميدي، عبد الستار، عطية عمر ،نعمرة الحسين ،(٢٠٢١) ، " استعمال أساليب التحليل المالي الحديث في الحكم على الوضعية المالية للمؤسسة ، دراسة حالة مؤسسة مطاحن التاج الذهبي ، جامعة الشهيد حمة لخضر – الوادي كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، قسم العلوم المالية والمحاسبة ، رسالة ماجستير.
٨. الهاجري ،فهد راشد مسعود ،(٢٠١٦) ، " اثر نسب ومؤشرات التحليل المالي على الأداء المالي والمحاسبي في شركات الاتصال وتكنولوجيا المعلومات في دولة الكويت " جامعة ال البيت كلية إدارة المال والاعمال، قسم المحاسبة، رسالة ماجستير.
٩. عباس، يسر فائق ،هادي ،علاء عبد الكريم ،(٢٠٢٠) ، " مؤشرات التحليل المالي واثرها في اتخاذ قرار الاستثمار لشركة التأمين الوطنية (بحث تطبيقي)"مجلة دراسات محاسبية ومالية ،المجلد (١٥) ، العدد (٥٣).
١٠. غافل، جميل حسين ،العداوي ، امير عقيد كاظم،(٢٠١٩) ، " استعمال مؤشرات التحليل المالي في تقويم الكفاءة الاستثمارية دراسة حالة في معمل الألبسة الرجالية محافظة النجف الاشرف"، مجلة كلية الإدارة والاقتصاد للدراسات الاقتصادية والإدارية والمالية ،المجلد (١١) ، العدد (٤).
١١. عمر، بوسكاية، عبد الرحمن، موساوي، (٢٠٢١) ، "دور مؤشرات التحليل المالي في تقييم أداء المؤسسة الاقتصادية دراسة حالة مؤسسة سونلغاز بالوادي، جامعة الشهيد حمة لخضر بالوادي، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير ،قسم العلوم التجارية ، رسالة ماجستير.

Al-Khamis, A. D. (2021). The role of financial analysis indicators in evaluating the financial performance of enterprises by application to the financial statements of the National Vegetable Oil Manufacturing Company," Al-Baath University Journal, Volume (43), Issue 13.

Al-Ardawi, A. A. (2020). "Using financial liquidity indicators to measure and evaluate operational and investment efficiency, a case study in the Water Directorate of Najaf Governorate," the first virtual international conference at Imam Kazem College.

Al-Dahrawi, K. El-D. (2006). "Analysis of Financial Statements for Investment Purposes," University House, Alexandria.

Muhammad, M. H. (2022). "The relationship between financial architecture and earnings management and its impact on the performance of a sample of Iraqi private banks," University of Kufa, College of Administration and Economics, Department of Accounting, Master's thesis.

Iman K. S. Q. (2015). "Financial Analysis and the Importance of Analyzing Financial Indicators in the Economic Institution," a case study of the National Green Fat Corporation, Bouira Province, Akli Mohand Oulhadj University, Faculty of Economic and Commercial Sciences, Facilitation Sciences, Department of Commercial Sciences, Master's thesis.

Othman, Q. (2019). "The role of financial analysis tools and indicators in rationalizing investors' decisions, a field study in the Damascus Stock Exchange," Damascus University Journal of Economic and Legal Sciences, Volume (35), Issue 1.

Hamidi, A. O. and Na'roura Al-H. (2021). "Using modern financial analysis methods to judge the financial position of the institution, a case study of the Golden Crown Mills Foundation, Martyr Hama Lakhdar University - Al-Oued, Faculty of Economic and Commercial Sciences and Facilitation Sciences, Department of Finance and Accounting, Master's Thesis

Al-Hajri, F. R. . (2016). "The effectiveness and indicators of financial and accounting analysis in communication and information technology companies in the State of Kuwait," Al-Bayt University, College of Finance and Business Administration, Department of Accounting, Master's thesis

Abbas, Y. F, H. . (2020), "Financial analysis indicators and their impact on investment decision-making for the National Insurance Company (applied research)," Journal of Accounting and Financial Studies, Volume (15), Issue 53.

Ghafel, J. Al-A. (2019), "The use of financial analysis indicators in evaluating investment efficiency, a case study in a men's clothing factory in Najaf Governorate," Journal of the College of Administration and Economics for Economic, Administrative and Financial Studies, Volume (11) Issue 4.

Omar, B. .A and M. (2021), "The role of financial analysis indicators in evaluating the performance of an economic institution, a case study of the Sonelgaz Foundation in El Oued, Martyr Hamma Lakhdar University in El Oued, Faculty of Economic, Commercial and Management Sciences, Department of Commercial Sciences, Master's thesis.

Ивашковская, И. В., Степанова, А. Н., & Елисеева, Н. (2014). Does Corporate Financial Architecture Contribute To Sustainable Corporate Growth? The Evidence FROM Russian Companies. Journal Of Corporate Finance Research/Корпоративные Финансы| ISSN: 2073-0438, 8(4), 11-33..

Widnyana, W. (2019). Influence of Financial Architecture on Financial Performance and Corporate Value in the Indonesian Capital Market. *JOEEP: Journal of Emerging Economies and Policy*, 4(2), 27-42.

Giordano, L., & Guagliano, C. (2016). The Impact of Financial Architecture on Technical Innovation. *Applied Economics and Finance*, 3(3).

Kieso, Donald Paul Kimmet , Jerry Weygandt ,(2000)" Financial Accounting , wiley & sons , USA.

Goetzmann, W. (2017). *Money changes everything: How finance made civilization possible*. Princeton University Press.

Назарова, В. В., & Глебов, С. П. (2017). Оценка влияния финансовой архитектуры на эффективность компаний европейского ритейла. *Финансы: теория и практика*, 21(4), 100-115.

Vermeulen, G. Reform of the Global Financial Architecture: The Role of BRICS and the G20.

Tadesse, S. (2002). Financial architecture and economic performance: international evidence. *Journal of financial intermediation*, 11(4), 429-454..

Viorica, L. (2021). Development of the new international financial architecture at the national financial systems level.

Chohan, U. W. (2019). The FATF in the global financial architecture: challenges and implications.

Nakonechna, A., & Laktionova, A. (2017). Financial Architecture Adaptation of Enterprises: Quantitative Dominants in the Cyclical Economic Development.

اعتماد مؤشرات للتحليل المالي لتقييم العمارة المصرفية (٣١١)

Richard G. Myrtly W .& Jackm , (2008) .Financial Accounting Thery and Analysis Text Reading and Cases, 1st ed, John WILEY & sons, London.

