



The role of financial ratios in optimizing financing decisions for the Bank of Baghdad for the period (2013-2022).

*دور النسب المالية في ترشيد قرار التمويل لمصرف بغداد للمدة (٢٠٢٢ – ٢٠١٣)

** أ.د. احمد خليل الحسيني

**حنين فاضل عبد المجيد

Abstract

The aim of this research is to examine the financial ratios (including cash ratio, inventory turnover ratio, return on equity ratio, debt to equity ratio, and earnings per share ratio) and their implications on informed decision-making at the Bank of Baghdad. This is accomplished by analyzing Bank of Baghdad's financial statements and a survey administered to the bank's employees utilizing the statistical software SPSS. The survey analysis results indicate a discernible impact of the financial ratios on informed decision-making at the Bank of Baghdad, thereby substantiating the research hypothesis.

*بحث مستل .

**جامعة بابل – كلية الادارة والاقتصاد .

المستخلص : يهدف البحث الى التعرف على النسب المالية (نسبة النقدية ، نسبة معدل دوران الموجودات ، نسبة العائد على حقوق الملكية ، نسبة الديون الى حقوق الملكية ، نسبة الأرباح الموزعة بالسهم) ومدى تاثير نتائج هذه النسب في اتخاذ القرار الرشيد لمصرف بغداد من خلال دراسة القوائم المالية لمصرف بغداد، وذلك عن طريق تحليل الاستبيان الموزع على الموظفين العاملين في مصرف بغداد عن طريق استخدام البرنامج الاحصائي (spss) توصلت نتائج تحليل الاستبيان الى ان هناك تأثير واضح للنسب المالية في اتخاذ القرار الرشيد في مصرف بغداد وقد جاءت هذه النتائج مؤيدة لفرضية البحث.

المقدمة : التحليل المالي عملية دقيقة ومدروسة تسعى الى تعزيز القرارات التي اثبتت القوائم المالية نجاحها وتعديل القرارات التي تبين وجود ثغرات فيها وايضاً تكوين منظومة معلومات يستند اليها المدير المالي في عملية التخطيط واتخاذ القرارات كما يعتبر التحليل المالي من خلال ادواته ومناهجه المختلفة وسيلة فعالة وناجحة لتحقيق هدف الرقابة المالية وتحليل أداء نشاطات المنشأة المالية وعملياتها من خلال أدوات التحليل المالي يمكننا تقويم ربحية المنشأة وكفاءتها في إدارة موجوداتها وتوازنها المالي وسيولتها ومخططاتها في التوسع والنمو كما انها تعتمد عليه عند اتخاذ قراراتها، لذلك يعتبر التحليل المالي بالنسبة للمؤسسات الاقتصادية وللعاملين فيها صمام امان والأكثر فائدة في عملية اتخاذ القرارات السليمة والرشيدة في الوقت المناسب.

مشكلة البحث - يمكن صياغة مشكلة البحث من خلال الاسئلة التالية:

١- ماهي درجة اعتماد المصارف على أدوات التحليل المالي في ترشيد القرارات المالية؟

٢- هل يتم استخدام التحليل المالي في مصرف بغداد عند اتخاذ القرارات التمويلية؟

فرضية البحث: على ضوء التساؤلات السابقة يمكن صياغة الفرضية التالية

تستطيع النسب المالية من التأثير في اتخاذ القرار التمويلي في حال تتمكن مصارف بغداد من اتخاذ القرار الرشيد و المدروس عن طريق تحليل مؤشرات النسب المالية.

اهداف البحث:

١- التعرف على النسب المالية وطريقة حسابها

٢- تحليل النسب المالية لمصرف بغداد

٣- تحليل أداة البحث (الاستبانة) والتوصل الى النتائج

أهمية البحث: تنبع أهمية البحث من توضيح أهمية التحليل المالي في ترشيد القرارات الائتمانية و تزويد المصارف بالمعلومات الضرورية في اتخاذ قرار التمويل في مصرف بغداد وبيان دور أدوات التحليل المالي المستخدمة في توفير المعلومات المناسبة لمستخدم البيانات المالية .

حدود البحث

الحدود المكانية: مصرف بغداد

الحدود الزمانية: ٢٠١٣ - ٢٠٢٢

المبحث الأول الاطار المفاهيمي للتحليل المالي و النسب المالية

المطلب الأول: الجانب المفاهيمي للتحليل المالي

أولاً: مفهوم التحليل المالي - يصنف التحليل المالي كموضوع له قواعد ومعايير واسس تهتم بتجميع البيانات والمعلومات الخاصة بالقوائم المالية وتبويبها ثم اخضاعها الى دراسة تفصيلية دقيقة بهدف إيجاد الروابط فيما بينها فمثلا العلاقة بين الأصول المتداولة التي تمثل السيولة وبين الخصوم المتداولة التي تشكل الالتزامات قصيرة الاجل ، والعلاقة بين حقوق المساهمين والالتزامات طويلة الاجل، وبالإضافة الى العلاقة بين الإيرادات والمصروفات، ثم تفسير النتائج التي تم التوصل اليها والبحث عن أسبابها وذلك لاكتشاف نقاط الضعف والقوة في الخطط والسياسات المالية ووضع الحلول والتوصيات اللازمة. (١)

ويعرف التحليل المالي (بانه دراسة القوائم المالية بعد تبويبها باستخدام الأساليب الكمية وذلك بهدف اظهار الارتباطات بين عناصرها والتغيرات الطارئة على هذه العناصر وحجم واثار هذه التغيرات واشتقاق مجموعه من المؤشرات التي تساعد على دراسة وضع المنشأة من الناحية التشغيلية والتمويلية وتقييم أداء هذه المنشآت وكذلك تقديم المعلومات اللازمة للأطراف المستفيدة من اجل اتخاذ القرارات الادارية السليمة) (٢)

(١) فهمي مصطفى الشيخ، التحليل المالي، رام الله-فلسطين، ط١، ٢٠٠٨، ص٢

James M. Wahlen^(٢)، Stephen P. Baginski، Mark T. Bradshaw، Financial

Reporting، Financial Statement Analysis and Valuation، Seventh Edition، ٢٠١١، ص٢٠

ثانياً: - أهمية التحليل المالي (٣) -

- ١ - تحديد مدى كفاءة الإدارة في جمع الأموال من ناحية، وتشغيلها من ناحية أخرى.
- ٢ - الحصول على مؤشرات تبين فعالية سياسات الشركة وقدرتها على النمو.
- ٣ - التحقق من مدى كفاءة النشاط التي تقوم به الشركة.
- ٤ - المساعدة في عملية التخطيط المالي للشركة.
- ٥ - مؤشر على مدى نجاح او فشل إدارة الشركة في تحقيق الأهداف المرجوة.
- ٦ - مؤشر للمركز المالي الحقيقي للشركة.
- ٧ - اعداد ارضية مناسبة لاتخاذ القرارات الملائمة.

ثالثاً: اهداف التحليل المالي - التحليل المالي يهدف الى تحقيق التالي (٤):

- ١- تقييم الوضع المالي والنقدي للشركة.
- ٢- تقييم نتائج قرارات الاستثمار والتمويل.
- ٣- تحديد الانحرافات بالأداء المتحقق عن المخطط وتشخيص أسبابها.
- ٤- الاستفادة من نتائج التحليل لاعداد الموازنات والخطط المستقبلية.
- ٥- تحديد الفرص المتاحة امام الشركة والتي يمكن استثمارها.
- ٦- التنبؤ باحتمالات الفشل الذي يواجه الشركة.
- ٧- يعتبر التحليل المالي مصدر للمعلومات الكمية والنوعية لمتخذي القرار.
- ٨- تقييم ملاءة الشركة في الأجل القصير والطويل.

رابعاً: خطوات التحليل المالي: هناك خطوات محددة يستخدمها المحلل المالي في العملية التحليل المالي أهمها مايلي: (٥)

(٣) فهمي مصطفى الشيخ، مصدر سابق، ص ٣

(٤) عدنان تايه النعيمي و راشد فؤاد التميمي، التحليل والتخطيط المالي الاتجاهات المعاصرة، دار اليازوري

العلمية للنشر والتوزيع، عمان - الاردن ٢٠٠٧، ص ١١، ١٢

١- مرحلة التصنيف : يقوم المحلل المالي في هذه المرحلة الإبتدائية بتصنيف الأرقام التي تحتويها القائمة المالية لأكثر من فترة محاسبية ثم يقوم بتجزئتها إلى جزأين و هما الأصول والخصوم، ثم توضع في مجموعات محددة و متجانسة حتى يتمكن من معالجته.

٢- مرحلة المقارنة : بغية اكتشاف العلاقات القائمة بين مختلف عناصر الأصول والخصوم و المركز المالي و تحري أسباب قيام هذه العلاقة.

٣- مرحلة الإستنتاج : بعد التصنيف و المقارنة يقوم المحلل بالبحث عن الأسباب والحكم على المركز المالي للشركة وتقديم الاقتراحات.

خامساً: العوامل المؤثرة في زيادة أهمية التحليل المالي :^(٦)

هناك عوامل عدة تزيد من اهمية استخدام التحليل المالي ومن هذه العوامل التالي

١. التطور الصناعي الكبير والحاجة الى رؤوس الأموال الضخمة من اجل انشاء الشركات وتجهيزها.

٢. الائتمان الذي اصبح بمثابة عصب الحياة الاقتصادية واصبح محل اهتمام البنوك وجهات الإقراض المختلفة.

٣. أسواق الأوراق المالية (البورصات) واهمية قيام الهيئات المسيطرة عليها بوضع اللوائح التي تهدف الى ضمان نشر القوائم المالية للمنشآت بأسلوب واضح .

٤. تدخل الحكومات في طريقة عرض البيانات بالقوائم المالية لحماية المستثمرين من التلاعب والتحريف في هذه القوائم.

المطلب الثاني : الجانب المفاهيمي للنسب المالية

أولاً: مفهوم النسب المالية - يعتبر التحليل المالي بالنسب المالية من اهم واقدام وسائل التحليل المالي المستخدم في دراسة المركز المالي والائتماني للمشروع والحكم على نتائج اعمالها، وتقوم هذه الطريقة على أساس ان فحص أي رقم من أرقام القوائم المالية لايدل في حد ذاته على

(٥) بن مالك عمار، المنهج الحديث المالي الأساسي في تقييم الأداء، رسالة ماجستير تخصص إدارة مالية،

جامعه منثوري قسنطينه، ص ١٥ ص ١٦

(٦) سالم محمد عبود، احمد محمد فهمي البرزنجي، التحليل المالي منهج تحليلي لتقويم الأداء ودعم العملية الإدارية، دار الدكتور للعلوم الإدارية والاقتصادية، بغداد، ٢٠١٩، ص ٣٦

شيء مهم ولا يقدم لنا معلومات مفيدة. ولاكن تظهر أهمية هذا الرقم اذا قورن بغيره من الأرقام او نسب اليها ^(٧)

ان النسب المالية احدى أدوات التحليل المالي وهي عبارة عن علاقة رياضية بين كميتين أي مقانة بين جزء واحد من المعلومات المالية وجزء اخر ^(٨)

ثانيا : اهداف النسب المالية: ^(٩)

ان الاحتفاظ بنسبة سيولة ملائمة لدى المشروع تتناسب مع متطلباته واحتياجاته سيؤدي الى تحقيق الأهداف التالية:

- ١- رفع السمعة المالية والائتمانية للمشروع.
- ٢- منح المشروع فرصة الاختيار والقدرة على التفاوض و ابرام الصفقات المالية وفق الحد الأدنى من التكاليف.
- ٣- الاستفادة من الخصم عند الحصول على الائتمان التجاري بشروط دفع متضمنة نسبة الخصم.
- ٤- القدرة على التوسع والاستثمار واغتنام الفرص المتاحة.
- ٥- مواجهة الازمات المالية والتقلبات في الاقتصاد او الانحرافات في الحصول على التدفقات النقدية المتوقعة

ثالثا : أنواع النسب المالية

- ١- نسبة السيولة (Liquidity Ratios) يقصد بنسبة السيولة فحص العلاقة بين الأصول المتداولة والالتزامات المتداولة لتحديد ماذا كانت الشركة قادرة على الوفاء بالتزاماتها تجاه الالتزامات المتداولة على المدى القصير. ^(١٠)

^(٧) جميل احمد توفيق، اساسيات الإدارة المالية، دار النهضة العربية للطباعة والنشر، بيروت، ص ١٠٧

second ، Financial management& analysis، ^(٨) Frank j. fabozzi& pamela p. peterson
p721 ٢٠٠٣، ، inc، john wiley&sons، edition

^(٩) دريد كامل ال شبيب، مقدمة في الإدارة المالية المعاصرة، دار المسرة للنشر والطباعة، عمان، ط١، ٢٠٠٩،

ومن هذا النسب هي نسبة النقدية تبين نسبة النقدية عدد مرات قابلية الأصول النقدية وشبة النقدية على تغطية الالتزامات المتداولة، وتعتبر مؤشر على المدى الذي تستطيع فيه الشركة دفع التزاماتها المتداولة، بواسطة السيولة النقدية المتوفرة لديها. وتجدر الإشارة الى ان عدد قليل من الشركات تحتفظ بسيولة نقدية كافية لمواجهة كل الالتزامات قصيرة الاجل وبالتالي فان هذه النسبة غير شائعة الاستخدام خاصة وانها تتجاهل مواعيد الالتزامات قصيرة الاجل خلال السنة المالية وتحسب وفق الصيغة التالية.^(١١)

$$\text{نسبة النقدية} = \frac{\text{النقد وما يعادله}}{\text{المطلوبات المتداولة}}$$

٢- نسبة النشاط (Activity Ratios)^(١٢)

تشير نسبة النشاط الى أداء المنظمة اذ تعبر عن الاستخدام الفعال للأصول المختلفة للمنظمة، تعتمد معظم النسب التي تندرج تحت هذه الفئة على معدل الدوران وبالتالي تسمى هذه النسب بنسبة الدوران

ومن هذه النسب معدل دوران الموجودات الثابتة تقيس اجمالي معدل دوران الأصول وقدرة الشركة على توليد المبيعات من خلال استخدام الأصول ويتم حسابه على النحو التالي:^(١٣)

$$\text{معدل دوران الموجودات الثابتة} = \frac{\text{صافي المبيعات}}{\text{صافي الموجودات الثابتة}}$$

٣- نسبة الربحية (Profitability Ratios)^(١٤) تعطي نسبة الربحية مؤشرات عن مدى قدرة المنشأة على توليد الأرباح من المبيعات او من الأموال المستثمرة. ولا تقتصر أهمية هذه المجموعة من النسب على الإدارة اذ تهتم أيضا الملاك والمقرضين الذين يقدمون قروضا طويلة

(١٠) George T.Friedlob Lydia L.F. Schleifer, Essentials of Financial analysis, John wiley&Sons, inc, 2003, p71

(١١) فهمي مصطفى الشيخ، التحليل المالي، مصدر سابق، ص ٣٥

(١٢) Thukaram Rao، Accounting and financial Management For BCA&MCA، P256، 2006

(١٣) Charles H.Gibson، Financial Reporting & Analysis، 12th، 2011، p324

(١٤) منير إبراهيم هندي، الإدارة المالية مدخل تحليلي معاصر، المكتب العربي الحديث - الإسكندرية، ٢٠٠٧،

الاجل للمنشأة. فالارباح التي تحققها المنشأة تعتبر من اهم العوامل التي تؤثر على ثروة الملاك، اذ يتوقع المقرض ان تكون المنشأة قادرة على الوفاء بأصل القروض طويلة الاجل من الأرباح التي تحققها وليس من بيع الأصول التي تمتلكها

ومنها نسبة العائد على حقوق الملكية^(١٥) هي نسبة من نسب الربحية المرتبطة بالاستثمار حيث يتم بموجبها الربط بين صافي الربح المتحقق خلال فترة ما وبين حقوق الملكية لنفس الفترة وتأخذ هذه النسبة الصيغة التالية :

$$\text{العائد على حقوق الملكية} = \frac{\text{صافي الربح}}{\text{حقوق الملكية}}$$

٤- نسبة المديونية (الرفع المالي) (Debt Ratio)

تشير هذه النسبة الى قدرة المنشأة على الوفاء بديونها قصيرة وطويلة الاجل. ان نسب المديونية تركز على قياس مقدرة المنشأة على خدمة الديون طويلة الاجل وقدرة المنشأة على سداد هذه الديون عندما يحين موعد استحقاقها كما تقيس هذه النسب مدى اعتماد الشركة على الديون لتمويل اجمالي أصولها: ^(١٦)

ومن هذه النسب نسبة الديون الى حقوق الملكية (المساهمون) وتقيس هذه النسبة المديونية الكاملة للمنشأة، وبقدر ماتكون منخفضة يعتبر وضع المنشأة إيجابيا اما اذا كانت هذه النسبة اكبر من الواحد يعتبر ذلك مؤشر سلبي لانه يفقد المنشأة استقلالها المالي ويضعف ضمانته الدائنين في تحصيل ديونهم. وتحسب هذه النسبة وفق الصيغة التالية: ^(١٧)

$$\text{نسبة الديون الى حقوق الملكية} = \frac{\text{اجمالي الديون}}{\text{حقوق الملكية}}$$

٥- نسبة السوق Market Ratios (الأرباح الموزعة للسهم)

تعد مؤشرات الأسهم ذات أهمية خاصة لحملة الأسهم والمستثمرين المحتملين في الأسهم ومحلي الأوراق المالية وبنوك الاستثمار المقرضين، كما انها مهمة لادارة الشركة لقياس تاثير

^(١٥) مؤيد راض خنفر، غسان فلاح المطارنه، تحليل القوائم المالية، دار المسيرة للنشر والتوزيع، عمان، ط٢،

٢٠٠٩، ص١٤٤

^(١٦) محمد قاسم، اساسيات الإدارة المالية، عمان- دار الفكر ناشرون وموزعون، ٢٠١١، ط١، ص٤٩

^(١٧) منبیر شاکر محمد، إسماعیل إسماعیل وآخرون ، التحليل المالي (مدخل صناعة القرارات)، مطبعة الطليعة،

عمان، ط١، ٢٠٠٠، ص٥٧

أداء الشركة على أسعار الأسهم العادية في السوق، حيث ان الهدف في الإدارة التمويلية هو تعظيم ثروة المساهمين عن طريق تعظيم القيمة السوقية للسهم وتعطي هذه المؤشرات صورة عن تقييم المستثمرين للشركة واداءها في الماضي وفرصها المستقبلية وتشمل هذه النسبة النسب الفرعية التالية: ^(١٨)

ومن هذه النسبة نسبة العائد على السهم^(١٩) تقيس هذه النسبة نصيب السهم العادي من الأرباح التي توزعها الشركة على المساهمين، وتعتبر هذه النسبة من العوامل التي تؤثر في تحديد سعر السهم ويتم قياسها بالمعادلة التالية:

$$\text{نسبة العائد على السهم} = \frac{\text{الربح بعد الفائدة و الضريبة - حقوق حملة الاسهم الممتازة}}{\text{عدد الاسهم العادية}}$$

المبحث الثاني: تحليل المؤشرات المالية للقوائم المالية لمصرف بغداد للمدة (٢٠٢٢ - ٢٠١٣)

١ - نسبة النقدية (نسبة السيولة)

الجدول (١) نسبة السيولة (النقدية) لمصرف بغداد للمدة (٢٠٢٢-٢٠١٣)

العام	٢٠١٣	٢٠١٤	٢٠١٥	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٩	٢٠٢٠	٢٠٢١	٢٠٢٢
مصرف بغداد	٠,٦٨٨	٠,٦٤٦	٠,٦٧٩	٠,٥٩٠	٠,٦١٥	٠,٧٥٢	٠,٦٤٧	٠,٧٩٩	٠,٦٩٧	٠,٤٦٨

المصدر: اعداد الباحثة اعتماداً على القوائم المالية لمصرف بغداد للمدة (٢٠٢٢- ٢٠١٣)

يلاحظ من الجدول (١) ان نسبة النقدية لمصرف بغداد في الأعوام (٢٠١٣، ٢٠١٤، ٢٠١٥) كانت متقاربة وهي (٠,٦٨٨، ٠,٦٤٦، ٠,٦٧٩) وهذا يدل على استقرار الوضع المالي للمصرف والمحافظة على نسبة نقدية مناسبة خلال هذه الفترة اما في عام ٢٠١٦ فقد انخفضت النسبة حيث أصبحت (٠,٥٩٠) أي انخفاض المركز المالي للمصرف حيث بلغت نسبته (١٨,٨%) ويعود ذلك الانخفاض الى انخفاض الائتمان النقدي بنسبة (٣٠%)^(٢٠)، اما في عام ٢٠١٧ فقد ارتفعت نسبة النقدية ارتفاع قليل بلغت نسبته (٠,٦١٥) بسبب انخفاض المطلوبات بنسبة (١٣,٧%)^(٢١)، اما في عام ٢٠١٨ ارتفعت النسبة حيث بلغت (٠,٧٥٢)

^(١٨) مجدي الجعبري، التحليل المالي المتقدم، دار الحكمة للطباعة والنشر والتوزيع، مصر، ٢٠١٤، ط١،

ص ١٣٩

^(١٩) عبد القادر محمد احمد عبد الله، خالد بن عبد العزيز السهلاوي، الإدارة المالية، مطابع السروات، ٢٠١٧،

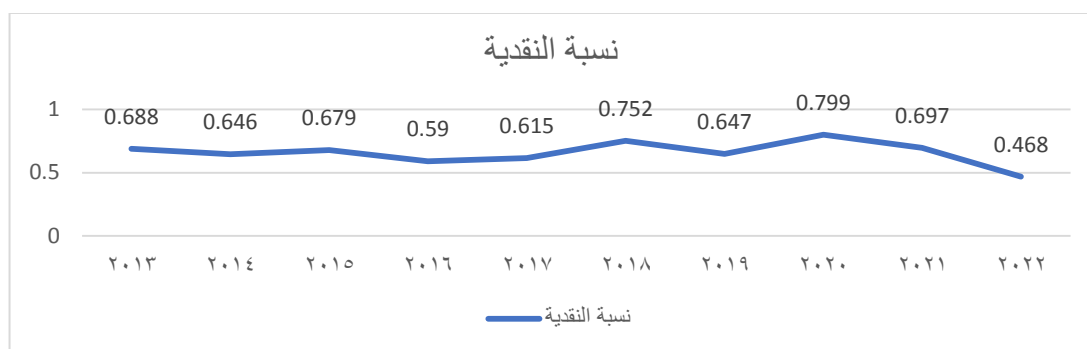
ط٥، ص ٨٠

^(٢٠) مصرف بغداد، التقارير السنوية، الميزانية العمومية، ٢٠١٦

^(٢١) مصرف بغداد، التقارير السنوية، الميزانية العمومية، ٢٠١٧

يعود ذلك الى ارتفاع الأرصدة لدى البنك المركزي بنسبة (٦٧,١%) من مجمل الأرصدة النقدية مما يشير الى الوضع السليم للمصرف وقدرته على مواجهه الظروف الطارئة^(٢٢)، اما في عام ٢٠١٩ عادت النسبة الى الانخفاض حيث بلغت (٠,٦٤٧) بسبب زيادة الاستثمارات في تلك الفترة، في عام ٢٠٢٠ ارتفعت النسبة حيث بلغت (٠,٧٩٩) حيث حقق المصرف مركزاً مالياً قوياً واستطاع النمو للوصول الى مستويات أداء متميزة مقارنة مع نفس الفترة في العام السابق^(٢٣)، في عام ٢٠٢١ انخفضت النسبة انخفاض طفيف بلغ (٠,٦٩٧)، اما في عام ٢٠٢٢ فقد انخفضت النسبة انخفاض شديداً بلغت (٠,٤٦٨) يعود ذلك الى توسع المصرف في مجال الاستثمارات والتقليل من الأصول الخطرة من خلال التحصيل بالمحافظ الائتمانية والأصول الأخرى وكذلك الاستثمار في حوالات الخزينة ذات الاستحقاق ستة اشهر وسنة^(٢٤)

الشكل (١) تطور نسبة النقدية لمصرف بغداد للمدة (٢٠١٣ - ٢٠٢٢)



المصدر: اعداد الباحثة اعتماداً على جدول (١)

٢- نسبة معدل دوران الأصول (نسبة النشاط)

الجدول (٢) معدل دوران الأصول (النشاط) لمصرف بغداد للمدة (٢٠١٣ - ٢٠٢٢)

العام	٢٠١٣	٢٠١٤	٢٠١٥	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٩	٢٠٢٠	٢٠٢١	٢٠٢٢
مصرف بغداد	٠,٠٣٢	٠,٠٠٦	٠,٠٠٧	٠,٠١٠	٠,٠٢٤	٠,٠١٩	٠,٠٢٢	٠,٠٢٨	٠,٠٣٩	٠,٠٥٢

المصدر: اعداد الباحثة اعتماداً على القوائم المالية لمصرف بغداد للفترة (٢٠١٣ - ٢٠٢٢)

يلاحظ من الجدول (٢) ان نسبة معدل دوران الأصول لمصرف بغداد بلغت (٠,٠٣٢) في عام (٢٠١٣) بعدها انخفضت النسبة لتصبح (٠,٠٠٦، ٠,٠٠٧) للأعوام (٢٠١٤، ٢٠١٥) بسبب

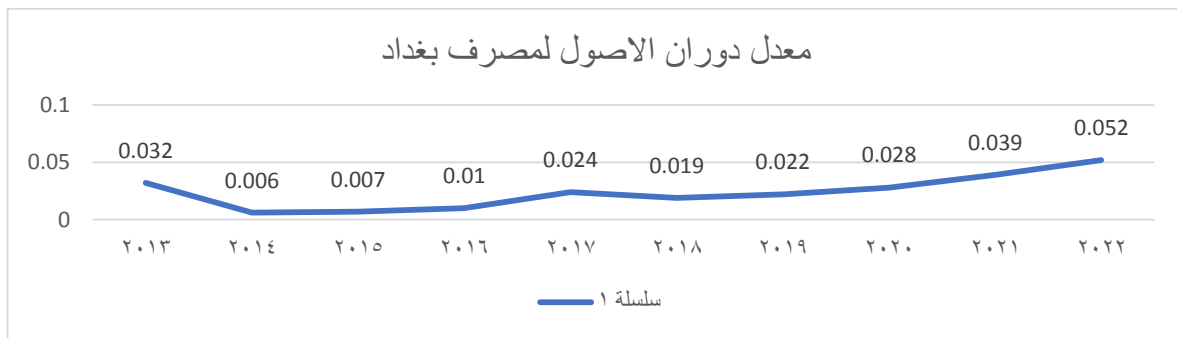
(٢٢) مصرف بغداد، التقارير السنوية، الميزانية العمومية، ٢٠١٨

(٢٣) مصرف بغداد، التقارير السنوية، الميزانية العمومية، ٢٠٢٠

(٢٤) مصرف بغداد، التقرير السنوية، الميزانية العمومية، ٢٠٢٢

انخفاض إيرادات العمليات المصرفية وبالتالي انخفاض صافي المبيعات^(٢٥) ، شهدت الأعوام (٢٠١٦، ٢٠١٨) ارتفاع طفيف حيث كانت النسبة متقاربة اذ تراوحت (٠,٠١٠، ٠,٠٢٤ ، ٠,٠١٩) بسبب زيادة إيرادات المصرف الناتجة عن زيادة مبيعاته^(٢٦) ، اما في الأعوام (٢٠١٩، ٢٠٢٠) فشهدت النسبة ارتفاعاً قليلاً و استقراراً نسبياً حيث بلغت (٠,٠٢٢، ٠,٠٢٨) على التوالي يعود ذلك لاستقرار المبيعات^(٢٧) ، نلاحظ تحسن ملحوظ في نسبة معدل دوران الأصول للأعوام (٢٠٢١ _ ٢٠٢٢) بسبب زيادة نمو المبيعات وزيادة الإيرادات^(٢٨) .

الشكل (٦) يوضح تطور معدل دوران الأصول لمصرف بغداد للمدة (٢٠١٣ - ٢٠٢٢)



المصدر: اعداد الباحثة اعتماداً على بيانات الجدول (٢)

٣- العائد على حقوق الملكية (نسبة الربحية)

الجدول (٣) نسبة العائد على حقوق الملكية لمصرف بغداد للمدة (٢٠١٣ - ٢٠٢٢)

العام	٢٠١٣	٢٠١٤	٢٠١٥	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٩	٢٠٢٠	٢٠٢١	٢٠٢٢
مصرف بغداد	٠,١٣٣	٠,٠٩٥	٠,٠٢١	٠,٠٧١	٠,٠٢٢	٠,٠١٥	٠,٠٢٦	٠,٠٧٢	٠,٠٩٦	٠,١٥٢

المصدر: اعداد الباحثة اعتماداً على القوائم المالية لمصرف بغداد للفترة (٢٠١٣ - ٢٠٢٢)

نلاحظ من الجدول (٣) ان نسبة العائد على حقوق الملكية في عام (٢٠١٣) (٠,١٣٣) فيما شهدت النسبة انخفاضاً ملحوظاً في عامي (٢٠١٤ و ٢٠١٥) اذ بلغت (٠,٠٩٥، ٠,٠٢١) على التوالي بسبب تراجع معدل الأرباح الذي حققه المصرف نتيجة ارتفاع مصروفاته^(٢٩)، في عام (٢٠١٦) ارتفعت النسبة بلغت (٠,٠٧١) بسبب زيادة أرباح المصرف بنسبة (٨%) من راس

(٢٥) مصرف بغداد، الميزانية العمومية، التقرير السنوي، ٢٠١٤-٢٠١٥

(٢٦) مصرف بغداد، الميزانية العمومية، التقرير السنوي، ٢٠١٦-٢٠١٨

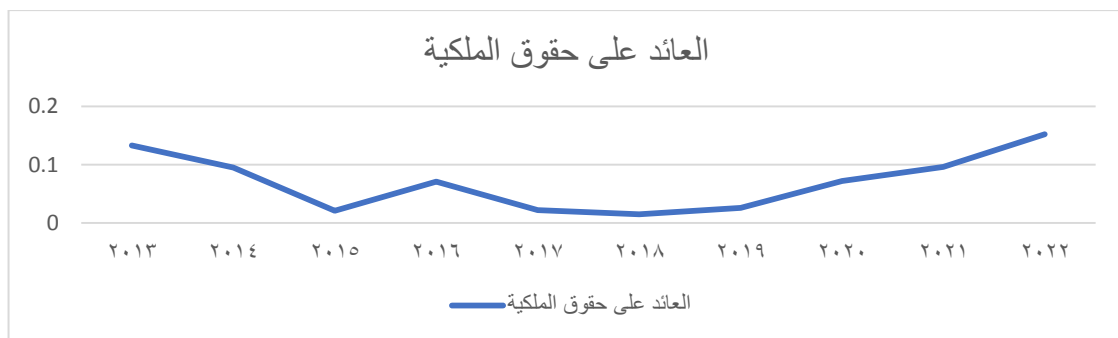
(٢٧) مصرف بغداد، الميزانية العمومية، التقرير السنوي، ٢٠١٩-٢٠٢٠

(٢٨) مصرف بغداد، الميزانية العمومية، التقرير السنوي، ٢٠٢١-٢٠٢٢

(٢٩) مصرف بغداد، التقرير السنوي، الميزانية العمومية وكشف الأرباح والخسائر ، ٢٠١٤ - ٢٠١٥

المال المدفوع^(٣٠) ، انخفضت النسبة في الأعوام (٢٠١٧-٢٠١٩) على التوالي اذ أصبحت (٠,٢٢٦ ، ٠,٠١٥ ، ٠,٢٦٦) بسبب انخفاض إيرادات المصرف مما أدى الى انخفاض أرباحه^(٣١)، في الأعوام (٢٠٢٠ ، ٢٠٢١) شهدت النسبة ارتفاعاً تدريجياً بسيطاً حيث بلغت (٠,٠٧٢ - ٠,٠٩٦) بسبب تحقيق صافي أرباح مرتفع نسبته (١٧٦,٨%) وانخفاض مصاريفه التشغيلية^(٣٢)، في عام ٢٠٢٢ ارتفعت النسبة ارتفاعاً واضحاً حيث بلغت (٠,١٥٢) نتيجة الى نمو صافي إيرادات العمولات وصافي الإيراد العائد من الفائدة بنسبة (٥٦%) و(١٨%) على التوالي^(٣٣).

الشكل (٣) تطور نسبة العائد على حقوق الملكية لمصرف بغداد للمدة (٢٠٢٢-٢٠١٣)



المصدر : اعداد الباحثة اعتماداً على الجدول (٣)

٤-نسبة الديون الى حقوق الملكية (نسبة المديونية)

الجدول (٤) نسبة الديون الى حقوق الملكية لمصرف بغداد للمدة (٢٠٢٢ - ٢٠١٣)

العام	٢٠١٣	٢٠١٤	٢٠١٥	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٩	٢٠٢٠	٢٠٢١	٢٠٢٢
مصرف بغداد	٥,٠٥	٥,٢٤٩	٤,٧٧١	٣,٢٤٤	٢,٩٣٦	٣,١٧٥	٣,١٣٩	٤,٥٩٨	٣,٩٨١	٣,٩٣١

المصدر: اعداد الباحثة اعتماداً على القوائم المالية لمصرف بغداد للفترة (٢٠٢٢- ٢٠١٣)

بلغت نسبة الديون الى حقوق الملكية في مصرف بغداد لعام (٢٠١٣) (٥,٠٥) وارتفعت في عام ٢٠١٤ اذ بلغت (٥,٢٤٩) بسبب ارتفاع الحساب الجاري والودائع بنسبة

(٣٠) مصرف بغداد، التقرير السنوي، كشف الأرباح والخسائر ، ٢٠١٦.

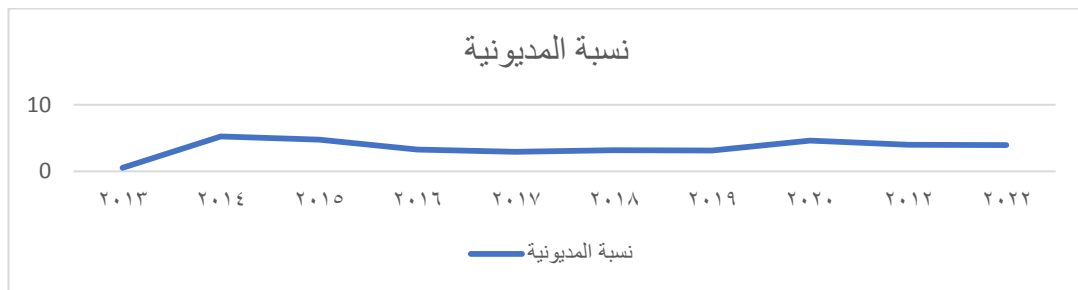
(٣١) مصرف بغداد، التقرير السنوي، الميزانية العمومية وكشف الأرباح والخسائر ، ٢٠١٧ - ٢٠١٩

(٣٢) مصرف بغداد، التقرير السنوي، الميزانية العمومية وكشف الأرباح والخسائر ، ٢٠٢١

(٣٣) مصرف بغداد، التقرير السنوي، الميزانية العمومية وكشف الأرباح والخسائر ، ٢٠٢٢

(٧,٥٠%)^(٣٤)، وانخفضت في عام ٢٠١٥ الى (٤,٧٧١) بسبب انخفاض الحساب الجاري والودائع بنسبة (٣٩,٨) و انخفاض الاحتياطيّات بنسبة (٥٦,٤)^(٣٥) ، شهد الأعوام (٢٠١٦-٢٠١٧) انخفاضاً حيث كانت النسبة حوالي (٢,٩٣٦، ٣,٢٣٣) بسبب انخفاض ودائع وارصدة مستحقة للبنوك والمؤسسات المالية الأخرى^(٣٦) ، في حين شهدت الأعوام (٢٠١٨-٢٠١٩) استقراراً نسبياً حيث بلغت (٣,١٧٥ ، ٣,١٣٩) اما في عام ٢٠٢٠ ارتفعت النسبة حيث كانت (٤,٥٩٨) بسبب زيادة القروض طويلة الاجل بنسبة (٥٢,٠%)^(٣٧) ، في الأعوام (٢٠٢١-٢٠٢٢) شهدت النسبة انخفاضاً تدريجياً وكانت النسبة متقاربه اذ بلغت (٣,٩٣١ ، ٣,٩٨١) بسبب ارتفاع حقوق المساهمين بنسبة (١١%)^(٣٨).

الشكل (٤) تطور نسبة الديون الى حقوق الملكية لمصرف بغداد للمدة ٢٠١٣ - ٢٠٢٢



المصدر: اعداد الباحثة اعتماداً على بيانات جدول (٤)

٥- نسبة العائد على السهم (نسبة السوق)

الجدول (٥) نسبة العائد على السهم لمصرف بغداد للمدة (٢٠١٣ - ٢٠٢٢)

العام	٢٠١٣	٢٠١٤	٢٠١٥	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٩	٢٠٢٠	٢٠٢١	٢٠٢٢
مصرف بغداد	٠,١٥٥	٠,٠١١	٠,٠٢٢	٠,٠٨٠	٠,٠٢٤	٠,٠١٦	٠,٠٢٩	٠,٠٨٠	٠,١١٩	٠,٢١٢

المصدر: اعداد الباحثة اعتماداً على القوائم المالية لمصرف بغداد للفترة (٢٠١٣- ٢٠٢٢)

نلاحظ ان نسبة العائد على السهم لمصرف بغداد (٠,١٥٥) في عام (٢٠١٣) انخفضت في الأعوام (٢٠١٤، ٢٠١٥) حيث تراوحت (٠,١١، ٠,٠٢٢) بسبب انخفاض إيرادات الاستثمار

^(٣٤) مصرف بغداد، التقرير السنوي، الميزانية العمومية، ٢٠١٤

^(٣٥) مصرف بغداد، التقرير السنوي، الميزانية العمومية، ٢٠١٥

^(٣٦) مصرف بغداد، التقرير السنوي، الميزانية العمومية، ٢٠١٦-٢٠١٧

^(٣٧) مصرف بغداد، التقرير السنوي، الميزانية العمومية، ٢٠٢٠

^(٣٨) مصرف بغداد، التقرير السنوي، الميزانية العمومية، ٢٠٢١

بنسبة (٣٠،٤) ^(٣٩)، في عام (٢٠١٦) ارتفعت النسبة قليلاً وأصبحت (٠،٠٨٠) بسبب زيادة أرباح المصرف بنسبة (٨%) ^(٤٠)، عقبها انخفاض بشكل مستقر في الأعوام (٢٠١٧-٢٠١٩) حيث كانت النسبة (٠،٠١٦، ٠،٠٢٤، ٠،٠٢٩)، على التوالي لعود ذلك لانخفاض إيرادات المصرف مما أدى الى انخفاض أرباحه ^(٤١)، ارتفعت النسبة ارتفاعاً تدريجياً في عامي (٢٠٢٠، ٢٠٢٢) حيث بلغت النسبة (٠،٠٨٠، ٠،١١٩، ٠،٢١٢) يعود ذلك الى نمو إجمالي الإيرادات بنسبة (٣٥%) مما أدى الى زيادة أرباح المصرف بنسبة (٧٧%) ^(٤٢).

الشكل (٥) تطور نسبة العائد على السهم لمصرف بغداد للمدة (٢٠١٣ - ٢٠٢٢)



المصدر: اعداد الباحثة اعتماداً على بيانات جدول (٥)

المبحث الثالث: مناقشة وتحليل استمارة الاستبانة

أولاً: أداة الدراسة - نظراً لطبيعة الموضوع والمنهج المتبع في البحث وجد ان افضل طريقة لجمع البيانات الضرورية لبيان دور أدوات التحليل المالي في ترشيد القرار التمويلي في المصارف التجارية العراقية هو الاستبانة ، وتتكون الاستبانة من محورين هما:

المحور الأول : يشمل معلومات شخصية حوال افراد عينة الدراسة مثل الجنس، التخصص.... الخ

المحور الثاني : اشتمل على ١٩ سؤالاً تتعلق باجابات افراد العينة حول التحليل المالي وادواته واثرها في ترشيد القرار التمويلي في مصرف بغداد

ثانياً: تصميم الاستبانة : تم استخدام مقياس ليكرت الخماسي لقياس استمارة الاستبانة حسب الجدول التالي

^(٣٩) مصرف بغداد، التقرير السنوي، الميزانية العمومية ، ٢٠١٤-٢٠١٥

^(٤٠) مصرف بغداد، التقرير السنوي، الميزانية العمومية ، ٢٠١٦

^(٤١) مصرف بغداد، التقرير السنوي، الميزانية العمومية ، ٢٠١٧- ٢٠١٩

^(٤٢) مصرف بغداد، التقرير السنوي، الميزانية العمومية ، ٢٠٢٠- ٢٠٢١

الجدول (٦) درجات مقياس ليكرت الخماسي

الاستجابة	أوافق بشدة	أوافق	محايد	لا أوافق	لا أوافق بشدة
الدرجة	٥	٤	٣	٢	١

المصدر: محفوظ جودة، التحليل الإحصائي الأساسي باستخدام spss ، ، دار وائل للنشر والطباعة، عمان،

٢٠٠٨، ص ٢٣

ثالثاً: ثبات الاستبانة - يقصد بثبات الاستبانة انها تعطي نفس النتيجة اذا تم إعادة توزيعها اكثر من مرة في نفس الظروف أي الاستقرار في نتائج الاستبانة وعدم تغيرها لو تم إعادة توزيعها اكثر من مرة على افراد العينة خلال نفس الفترة الزمنية ، فتم التحقق من ثبات الاستبانة فقد استخدمت الباحثة معامل الفا كرونباخ (الاتساق الداخلي) كما مبين في الجدول (٧)

الجدول (٧) معامل الفا كرونباخ لقياس ثبات الاستبانة

المتغير	معامل الثبات (الفا كرونباخ)	الصدق *
جميع اسئلة الاستبانة وعددها ١٩ سؤال	٠,٨٩٤	٠,٩٤

*الصدق هو الجذر التربيعي لمعامل الفا كرونباخ

المصدر: عداد الباحثة اعتماداً على مخرجات برنامج Spss

نلاحظ من الجدول (٧) ان معامل الفا كرونباخ للاستبانة ككل بلغ (٠,٨٩) وهو مرتفعاً ومقبولاً احصائياً مما يدل على ان الاستبانة تتمتع بدرجة ثبات عالية ، اما بالنسبة لمقياس الصدق وهو الجذر التربيعي لمعامل الفا كرونباخ فلقد بلغت قيمته (٠,٩٤) وهي نسبه عالية وبالتالي يكون الباحث تاكد من صدق وثبات الاستبانة.

رابعاً: نتائج الإحصاء الوصفي

الجدول (٨) المتوسطات الحسابية والانحراف المعياري ومستوى الدلالة لأجابات افراد العينة على أسئلة الاستبانة

رقم	العبارات	المتوسط الحسابي	الانحراف المعياري	اختبار t	مستوى الدلالة sig
١	يستخدم المصرف التحليل المالي عند اتخاذ القرارات التمويلية	٤,٤٤	٠,٧٥	٣٠,٧٤	٠,٠٠0
٢	الثقة المتبادلة بين أعضاء مجلس الإدارة وأصحاب المصالح لها علاقة وثيقة بتطور مؤشرات الأداء وتحسينه في المؤسسة	٤,٤٨	٠,٥٧	٤٠,١٦	٠,٠٠٠
٣	تتبع المؤسسة ميزة تنافسية ملموسة نتيجة تطبيق القواعد والاهداف الاستراتيجية التي تضمن مكانتها في السوق المالي	٤,٤٨	٠,٦٤	٣٦,٢٣	٠,٠٠٠
٤	معايير ومؤشرات الأداء المالي تزيد من ثقة المتعاملين في السوق المالي مما ينعكس على سهم	٤,٧٤	٠,٥٢	٤٦,٨٥	٠,٠٠٠

				المنظمة ويعتبر أداة جذابة	
٥	٤٠,٤٩	٠,٥٧	٤,٥١	في ظل تطبيق مؤشرات الأداء المالي للمؤسسة يؤثر بشكل إيجابي على أدائها من خلال ترشيد القرارات المالية	
٦	٣١,٩٣	٠,٧٤	٤,٥٩	يتم العمل على تطوير اليات مشاركة جميع العاملين بمختلف مستوياتهم وتكاتف جهودهم يساهم في تحسين الأداء المالي للمؤسسة	
٧	٣٠,٧٤	٠,٧٥	٤,٤٤	تسعى المؤسسة الى تنظيم اجتماعات دورية بين الموظفين والإدارة العليا من أجل أخذ الرأي بأساليب أداء العمل ومقترحاتهم لتحسين الأداء	
٨	٣٦,٢٣	٠,٦٤	٤,٤٨	الأهداف العامة للمؤسسة تنعكس على متخذ القرار من خلال ترشيد القرارات المالية وتفعيلها وتحسين الأداء ككل	
٩	٢٤,٦٠	٠,٩٣	٤,٤٠	يعتمد مصرفكم على خطط سليمة ومدرسة وسبقة في اتخاذ قراراته المالية	
١٠	٣٦,٠٥	٠,٦٤	٤,٤٤	يسعى متخذ القرار الى تحديد العلاقة بين الكفاءة والفاعلية وأداء مجلس الإدارة من خلال تحقيق الأهداف العامة للمؤسسة	
١١	٢٨,٧٣	٠,٧٩	٤,٤٠	يتم تقييم فعالية التمويل المالي من خلال تحقيق اهداف المؤسسة وترشيد القرارات المالية	
١٢	٣٩,١٠	٠,٦٢	٤,٦٦	يوجد دليل اخلاقيات مكتوب في المؤسسة يحدد الية اتخاذ القرارات واخلاقيات السلوك الشخصي للمدراء	
١٣	٣٠,٦٤	٠,٧٤	٤,٤٠	المساهمة في الاستخدام الأمثل للموارد المتاحة واستغلالها ضمن فعالية القرارات المتخذة ويساهم في اختيار البديل الأمثل وتقييم القرارات المالية وترشيدها	
١٤	٣٠,٨٣	٠,٧٢	٤,٢٩	تطبيق القرارات من شأنه ان يجنب مخاطر التعثر المالي مما يساهم في تحديد وترشيد القرارات المالية المناسبة للمؤسسة	
١٥	٣٣,٠٠	٠,٦٩	٤,٤٠	يعمل متخذي القرار في المؤسسة على زيادة ادائها من خلال اتخاذ قرارات مالية رشيدة وسليمة مما يكسب ثقة المتعاملين	
١٦	٤٠,١٦	٠,٥٧	٤,٤٨	التحليل المالي يسهم من خلال ادواته المختلفة في توفير المعلومات الضرورية لاتخاذ القرارات التمويلية في المصارف التجارية	
١٧	٤٠,٤٩	٠,٥٧	٤,٥١	يمكن معرف المخاطر المتعلقة بالتمويل قبل منحه بالاعتماد على أدوات التحليل المالي	
١٨	٣٣,٩١	٠,٦٩	٤,٥٥	تستخدم المصارف التجارية أدوات التحليل المالي لتقييم سيولة المنشأة طالبة التمويل بالتالي تحديد قدرتها على سداد التزاماتها	
١٩	٤٠,١٦	٠,٥٧	٤,٤٨	يستخدم المصرف أدوات التحليل المالي لترشيد قرارات التمويل	
	٥٩,٤٦	٠,٣٩	٤,٤٨	المجموع	

المصدر: اعداد الباحثة اعتماداً على مخرجات برنامج spss

من الجدول (٨) نلاحظ ان المتوسط الحسابي لجميع عبارات الاستبانة كانت تتراوح (٤,٢٩ و ٤,٧٤) اذ بلغ ادنى متوسط حسابي لفقرة (تطبيق القرارات من شأنه ان يجنب مخاطر التعثر المالي مما يساهم في تحديد وترشيد القرارات المالية المناسبة للمؤسسة) بمتوسط (٤,٢٩) ، و اعلى متوسط حسابي للفقرة (معايير ومؤشرات الأداء المالي تزيد من ثقة المتعاملين في السوق المالي مما ينعكس على سهم المنظمة ويعتبر أداة جذابة) بمتوسط حسابي (٤,٧٤) ، وكان المتوسط الحسابي العام لجميع العبارات (٤,٤٨) أي انها جميعها تنتمي تقريباً الى مجال موافق

بشدة أي الدرجة مرتفعة وهذا يدل على الدور المهم لادوات التحليل المالي في ترشيد قرارات التمويل في هذه المصارف.

اما الانحراف المعياري الذي يشير الى مدى تشتت إجابات افراد العينة عن الوسط الحسابي فقد بلغت نسبته (٠,٣٩) لجميع إجابات افراد العينة وهي نسبة منخفضة جدا وهذا يدل على الإجابات كانت متقاربة جداً . وان مستوى الدلالة sig كان اقل من ١% لجميع إجابات افراد العينة وهذا يعني ان مستوى الثقة للإجابات كان مرتفع.

اما بالنسبة لاختبار t لعبارات الاستبيان كانت تتراوح بين (٢٤,٦٠ – ٤٦,٨٥) وجميعها عند مستوى معنوية ٠,٠٥ واقل وان قيمة المتوسط العام لل(t) كانت (٥٩,٤٦) وهذا يفسر ان معظم الإجابات كانت مرتفعة وضمن الفئة موافق بشدة .

الاستنتاجات

١- تعتمد المصارف التجارية العراقية على التحليل المالي عند اتخاذ القرارات التمويلية لانه يلعب دوراً هاماً في ترشيد قرارات المصارف ، اذ انه يساعدها في فهم الوضع المالي الحالي والتوقعات المستقبلية وبالتالي اتخاذ قرارات مدروسة بشأن الإقراض وإدارة المخاطر وتحسين الأداء المالي بشكل عام .

٢- تستخدم المصارف التجارية العراقية النسب المالية لتقييم اداءها المالي واتخاذ القرارات التمويلية الصحيحة اذ يمكنها من تحديد المخاطر المحتملة واتخاذ القرارات الاقتصادية والمالية بناءً على تحليل دقيق ومعتمد على البيانات.

٣- تلعب النسب المالية دوراً حاسماً في اتخاذ القرارات المالية للمصارف فهي توفر صورة شاملة عن الأداء المالي للمصرف وتساعد على تحليل نقاط القوة والضعف ، على سبيل المثال تساعد في تحديد قدرة المصرف على تحمل المخاطر المالية والتنبؤ بقدرتها على تحقيق العوائد المستقبلية .

التوصيات

١- ضرورة الاعتماد على التحليل المالي عند اتخاذ القرارات التمويلية وعدم التركيز على الضمانات العينية والنقدية .

٢- ضرورة زيادة الاهتمام بالتحليل المالي من خلال التدريب والتطوير المستمر لموظفي الائتمان عن طريق مشاركتهم في الدورات الخاصة في التحليل المالي.

٣- ضرورة الاهتمام بكافة النسب المالية التي تؤثر في ترشيد القرارات التمويلية وعدم التركيز على نوع معين.

٤- ضرورة قيام المصرف بالزام طالب التمويل من تقديم معلومات مالية دقيقة وموثوقة وعدم إخفاء أي معلومات تتعلق بالوضع المالي له من شأنه التأثير في قرار منح التمويل.

المصادر

المصادر العربية

- ١- فهمي مصطفى الشيخ، التحليل المالي، رام الله-فلسطين، ط١، ٢٠٠٨
- ٢- عدنان تايه النعيمي و راشد فؤاد التميمي، التحليل والتخطيط المالي الاتجاهات المعاصرة، دار اليازوري العلمية للنشر والتوزيع، عمان- الاردن ٢٠٠٧
- ٣- بن مالك عمار، المنهج الحديث المالي الأساسي في تقييم الأداء، رسالة ماجستير تخصص إدارة مالية، جامعه منثوري قسنطينه
- ٤- سالم محمد عبود، احمد محمد فهمي البرزنجي، التحليل المالي منهج تحليلي لتقويم الأداء ودعم العملية الإدارية، دار الدكتور للعلوم الإدارية والاقتصادية ، بغداد، ٢٠١٩
- ٥- جميل احمد توفيق، اساسيات الإدارة المالية، دار النهضة العربية للطباعة والنشر، بيروت
- ٦- دريد كامل ال شبيب، مقدمة في الإدارة المالية المعاصرة، دار المسرة للنشر والطباعة، عمان، ط١، ٢٠٠٩
- ٧- منير إبراهيم هندي، الإدارة المالية مدخل تحليلي معاصر، المكتب العربي الحديث - الإسكندرية، ٢٠٠٧، ط٦
- ٨- مؤيد راض خنفر، غسان فلاح المطارنه، تحليل القوائم المالية، دار المسيرة للنشر والتوزيع، عمان، ط٢، ٢٠٠٩
- ٩- محمد قاسم، اساسيات الإدارة المالية، عمان- دار الفكر ناشرون وموزعون، ٢٠١١، ط١
- ١٠- - منبیر شاکر محمد، إسماعیل إسماعیل وآخرون، التحليل المالي (مدخل صناعة القرارات)، مطبعة الطليعة، عمان، ط١، ٢٠٠٠
- ١١- مجدي الجعبري، التحليل المالي المتقدم، دار الحكمة للطباعة والنشر والتوزيع، مصر، ٢٠١٤، ط١

١٢- عبد القادر محمد احمد عبد الله ،خالد بن عبد العزيز السهلاوي، الإدارة المالية، مطابع السروات، ٢٠١٧، ط٥

١٣- مصرف بغداد، التقارير السنوية، الميزانية العمومية، ٢٠١٣- ٢٠٢٢

١٤- محفوظ جودة، التحليل الاحصائي الأساسي باستخدام spss ، دار وائل للنشر والطباعة، عمان، ٢٠٠٨

المصادر الأجنبية

1- james M. Wahlen ،Stephen P. Baginsk I ،Mark T. Bradshaw ،Financial Reporting ،Financial Statement Analysis and Valuation ، Seventh Edition، ٢٠١١، p٢

2- Frank j. fabozzi& Pamela p. peterson، Financial management& analysis، second edition، john wiley&sons،inc، ٢٠٠٣

3- George T.Friedlob Lydia L.F. Schleifer, Essentials of Financial Analysis, John wiley&Sons, inc, 2003

٤- Thukaram Rao، Accounting and financial Management For BCA&MCA، 2006

5- Charles H.Gibson, Financial Reporting & Analysis, 12th, 2011