



أثر مستويات التدفقات النقدية على مؤشرات السلامة المالية

دراسة تحليلية لعينة من المصارف العراقية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية للفترة 2010-2023

The Impact of Cash Flow Levels on Financial Soundness Indicators

An Analytical Study of a Sample of Iraqi Banks Listed on the Iraq Stock Exchange for the Period 2010-2023

م.م. عبدالله محمد طاهر/ كلية العلوم السياحية / جامعة الموصل

العراق

Abdullah.AITaei@uomosul.edu.iq

المستخلص

يهدف البحث إلى بيان أثر مؤشرات التدفقات النقدية في مؤشرات السلامة المالية لعينة مختارة من المصارف التجارية والبالغة عددها (10) مصرف ، وهي (الموصل – بغداد – الائتمان – الشرق الأوسط – سومر – الاهلي – التجاري – الاستثمار - بابل) ولفترة زمنية محدودة لمدة (14) عام ، واعتباراً من سنة (2010) ولغاية سنة (2023) ، اذ تمثل المتغير المستقل (التدفقات النقدية)، اما المتغير التابع (السلامة المالية) ، و المتكونة من (رأس المال / اجمالي الموجودات) + (العائد / اجمالي الموجودات) / الانحراف المعياري للعائد على اجمالي الموجودات ، وقد تم استخدام البرنامج الإحصائي **EViews 13** ، وتحليل واختبار فرضيات البحث ، لان كان لابد من التعرف على علاقات الأثر بين متغيرات البحث من خلال اختبارات (R^2 , F, T) حيث توصل البحث إلى مجموعة من النتائج كان من أهمها ان التدفقات التشغيلية في أي مصرف هي بمثابة الدعم الرئيسي له إذ أنها تمثل بتدفقات نقدية حالية ومستقبلية اذا هي في النهاية تؤدي إلى معرفة مدى قدرة المصرف على الوفاء بالتزاماته الحالية والمستقبلية ، اما عندما تكون هناك زيادة في نسبة التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية إلى النفقات الرأسمالية تشير إلى أن المصرف يمكن ان يعتمد على الزيادة النقدية الحاصلة من أنشطته التشغيلية في تسديد الديون المستحقة، كما تم التوصل إلى ان قيمة معامل التحديد (R^2) للنموذج (0.68) وهذا يعني أن القوة التفسيرية أو التوضيحية لنموذج الانحدار الخطي المتعدد لبيانات المصارف التجارية عينة البحث له القدرة على تفسير (68%) من المتغيرات التي تحصل في السلامة للمصارف، بمعنى آخر أن مؤشرات التدفقات للمصارف التجارية تسهم بنسبة (68%) في المتغيرات التي تحصل في المالية للمصارف، وإن

(32%) من المتغيرات في السلامة المالية للمصارف التجارية عينة البحث تعزى إلى مؤشرات أخرى لم يتضمنها النموذج وكذلك تعزى إلى عوامل ومتغيرات عشوائية لا يمكن قياسها كالاستقرار الاقتصادي والأمني للعراق والسياسة المالية والنقدية المتبعة خلال مدة الدراسة (2010-2023). وتعد قيمة معامل التحديد منخفضة التأثير.

أما أهم التوصيات هي ضرورة الاعتماد بشكل كامل إلى المركز المالي وقائمة الدخل، والنسب المالية المشتقة من قائمة التدفقات النقدية جنباً إلى جنب؛ لأنها تعبر عن صورة حقيقية عن الوضع المالي عند تقييم تلك المصارف.

الكلمات المفتاحية : التدفقات النقدية ، السلامة المالية ، المصارف التجارية الخاصة

مقدمة

يعدّ موضوع التدفقات النقدية واحد من أهم المواضيع التي تتأولها النظام المالي وذلك باعتباره عصباً حيوياً تستند عليه المصارف عند اتخاذ القرارات المالية، كونها تتيح الامكانية اللازمة لفهم الجوانب المتعلقة بالنفقات والمبيعات والربحية، حيث تعد من أهم الركائز الأساسية التي تعتمد عليها المصارف؛ وذلك لأن على الرغم من اعتماد محلي المعلومات المالية بالدرجة الأولى على البيانات المستمدة من قائمتي الدخل عند تقدير الوضع المالي للمصرف ، إلا أن تلك القوائم لم تعد كافية بصورة كبيرة في اعطاء عرضاً وافياً وتفصيلياً عن مدى فاعلية الأنشطة التي تقوم بها المصارف عند مزولة أعمالها ، لاسيما في أهم مجاليين وهما التمويل والاستثمار، لذا دعت الحاجة للاعتماد بصورة أساسية على قائمة التدفقات من قبل متخذي القرارات الادارية و المالية في المصرف على تزويدهم بمعلومات أكثر تفصيلاً عن حركة النقود وحركة الأنشطة التشغيلية ، التمويلية ، الاستثمارية من أجل متابعة توليد التدفقات النقدية المستقبلية الكافية لتسديد التزامات المصرف وكيفية توزيع أرباحها، فضلاً عن ذلك تسعى أرصدة هذه القائمة إلى اعطاء المعلومات لمستخدميها الداخليين المتمثلين بالإدارة والمحاسبة و الخارجيين المتمثلين بالمساهمين والمستثمرين بالأسهم ، والذين يسعون للحصول على معلومات قائمة التدفقات لمعرفة وضع المصرف الحالي والمستقبلي، من خلال معرفة النقدية الداخلة إلى المصرف باعتبارها من أهم العوامل على جذب المستثمرين الراغبين بالاستثمار ، لذلك تحاّل الادارات بشكل دائماً على تعظيم التدفقات النقدية الداخلة مقابل العمل على تقليل التدفقات النقدية الخارجة لأقصى قدر ممكن وذلك من أجل توفير السيولة اللازمة لأية احتياجات نقدية طارئة أو اية فرص استثمارية متاحة من جهة ، ثم توفر المعلومات المهمة عن تقييم السلامة المالية عن وضع المصرف من جهة ثانية باعتبار أنّ تقييم السلامة هو وصف لأداء المصرف و يمكن اعتماده معياراً أساسياً من لدن الأطراف المهمة في التدفقات فيما إذا كانت إدارة المصرف قد جرى تنفيذها بناءً على القوانين والتشريعات المالية السليمة ، بما في ذلك إدارة المخاطر الحالية وقد يتطلب هذا الأمر عند تقييم السلامة المالية إلى الاعتماد على عدد من المتغيرات والمؤشرات التي يمكن ان تساعد على تمييز مجموعة من المصارف ذات الخصائص المالية المتشابهة وتحديد مؤشرات ومعايير مهمة للكشف عن المخاطر التي قد تحدث ، لذا فإن فحص الوضع المالي للمصارف واختيار وتحديد المؤشرات هي إحدى الخطوات الرئيسة لتحقيق الاستقرار الاقتصادي والمالي، والحفاظ بصورة أساسية على المستثمرين وثقتهم في الصناعة المصرفية، وبناءً على أهمية متغيرات البحث ، تضمن البحث أربعة محاور : الأول : يتضمن منهجية البحث، الثاني : الجانب النظري لمفاهيم البحث ،المبحث الثالث : الجانب التحليلي المبحث الرابع : الذي تضمن الاستنتاجات و التوصيات.

المبحث الأول / المنهجية العلمية للبحث

مشكلة البحث

تعتمد الوحدات المالية في السابق على القوائم المالية التقليدية ، وتعد هذه القائمة على وفق أسس الاستحقاق Accrual Basics أي ان المعلومات المالية التي تعرضها لك هذه القوائم لا تعبر عن واقع التدفقات النقدية لأنشطة الوحدات المالية ان كانت تمويلية ، استثمارية ، تشغيلية ، أي انها تلك القوائم أصبحت قاصرة عن توفير البيانات الحقيقية لنشاط المصارف بالتالي من هنا كان لابد من توفر معلومات دقيقة و وافية تعكس الوضع المالي الحقيقي لتلك المصارف بهدف تحقيق الأنشطة ان كانت التشغيلية ، الاستثمارية ، التمويلية، وعلى هذا الأساس كانت هناك حاجة ماسة لقائمة تعد على وفق الأساس النقدي، فظهرت قائمة التدفقات النقدية ودورها المهم في تزويد معتمدي القوائم المالية بمعلومات أكثر دقة لاشتقاق المؤشرات اللازمة لتقييم السيولة النقدية لتلك الوحدات ومن ثم جودة و نوعية إرباحها، ومن هنا بدت ما تثار تساؤلات عدة حول مدى اعتماد هذه المعلومات لمستخدميها ومدى ارتباطها مع القطاع المالي بوصفها دراسة تطبيقية وكذلك التغيرات التي تؤثر بدورها في النشاط الاقتصادي لذلك كانت هناك حاجة ماسة لطرح مشكلة البحث من خلال الاسئلة الآتية :

1. ماهي مؤشرات التدفقات النقدية الأكثر ملائمة لأعداد وصياغة نموذج تلائم مع مؤشرات السلامة المالية؟
2. هل توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين التدفقات النقدية التي تظهرها القائمة وبين عوائد مؤشرات السلامة المالية طبقا لمتطلبات القاعدة المحاسبية العراقية.
3. هل هناك تأثير لصادفي التدفقات النقدية في مؤشرات السلامة المالية المبحوثة؟
4. ما مدى قدرة التدفقات النقدية على التنبؤ بالإفلاس من خلال استخدام التحليل (الانحدار اللوجستي).

اهمية البحث

يستمد البحث أهميته من الدور الحيوي الذي يقدمه عن طريق المقدره التقييمية للبيانات المحاسبية ومنها التدفقات النقدية ومؤشراتها المترابطة بأداء السلامة المالية للمصارف ودورها الكبير في تقييم السلامة المالية التي لا زالت تلقى اهتماماً واسعاً ودراسة من قبل الباحثين ولاسيما في السوق العراقي لما لها من دور واسع في تعزيز وادراك الادارة للإمكانيات المتاحة للمصرف ، وكيفية استغلال هذه الامكانيات في تحقيق الاهداف عن طريق تحسين مؤشرات السلامة ، والذي ينعكس بالدرجة الأساس على استقرار المصرف، بما يوفر الهدف الاساسي لتحسين قراراتها ومؤشراتها المالية المشتقة من التدفقات النقدية.

أهداف البحث

يسعى البحث إلى تحقيق الاهداف الآتية:

1. بيان اهمية ومفهوم كشف التدفقات النقدية.
2. التعرف على انواع التدفقات ومؤشراتها.
3. معرفة دور مؤشرات التدفقات في تقييم الحالة المالية للمصارف عينة البحث.
4. بيان (العلاقة) بين التدفقات النقدية من خلال (المؤشرات) من جانب والسلامة المالية (مؤشرات) من جانب آخر.

فرضيات البحث:

لتحقيق اهداف البحث والإجابة على تساؤلاته، تم صياغة الفرضية الرئيسية الآتية:

- ❖ يوجد أثر ذو دلالة إحصائية لمؤشرات قائمة التدفقات النقدية على مؤشرات السلامة المالية للمصارف التجارية المدرجة في العراق للأوراق المالية وينبثق منها الفرضيات الفرعية الآتية:
1. يوجد أثر ذو دلالة إحصائية ومعنوية لنسبة صافي الأنشطة التشغيلية إلى إجمالي حق الملكية على مؤشر استقرار المصارف $Z - Score$ (رأس المال / إجمالي الموجودات) + (العائد من صافي رأس المال / إجمالي الموجودات) / (الانحراف المعياري للعائد / إجمالي الموجودات) للمصارف المدرجة في بورصة العراق .
 2. يوجد أثر ذو دلالة إحصائية ومعنوية لنسبة صافي كفاية الأنشطة التشغيلية إلى إجمالي المطلوبات على استقرار المصارف $Z - Score$ (رأس المال / إجمالي الموجودات) + (العائد من صافي رأس المال / إجمالي الموجودات) / (الانحراف المعياري للعائد / إجمالي الموجودات) للمصارف المدرجة في بورصة العراق .
 3. يوجد أثر ذو دلالة إحصائية ومعنوية لنسبة صافي الأنشطة التمويلية إلى إجمالي مصروفات الفوائد على استقرار المصارف $Z - Score$ (رأس المال / إجمالي الموجودات) + (العائد من صافي رأس المال / إجمالي الموجودات) / (الانحراف المعياري للعائد / إجمالي الموجودات) للمصارف المدرجة في بورصة العراق .
 4. يوجد أثر ذو دلالة إحصائية ومعنوية لنسبة صافي كفاية الأنشطة التمويلية إلى إجمالي المطلوبات المتداولة على استقرار المصارف $Z - Score$ (رأس المال / إجمالي الموجودات) + (العائد من صافي رأس المال / إجمالي الموجودات) / (الانحراف المعياري للعائد / إجمالي الموجودات) للمصارف المدرجة في بورصة العراق .
 5. يوجد أثر ذو دلالة إحصائية ومعنوية لنسبة صافي الأنشطة الاستثمارية إلى النفقات الرأسمالية على استقرار المصارف $Z - Score$ (رأس المال / إجمالي الموجودات) + (العائد من صافي رأس المال / إجمالي الموجودات) / (الانحراف المعياري للعائد / إجمالي الموجودات) للمصارف المدرجة في بورصة العراق .
 6. يوجد أثر ذو دلالة إحصائية ومعنوية لنسبة صافي كفاية الأنشطة الاستثمارية إلى إجمالي المطلوبات على مؤشر استقرار المصارف $Z - Score$ (رأس المال / إجمالي الموجودات) + (العائد من صافي رأس المال / إجمالي الموجودات) / (الانحراف المعياري للعائد / إجمالي الموجودات) للمصارف المدرجة في بورصة العراق .

عينة البحث

لتحقيق فرضيات ومشكلة البحث، تم اختيار عينة من المصارف التجارية الخاصة للمدة (2010-2023) لكونها اتسمت بتوفر التقارير.

الجدول رقم (1) عينة البحث

ت	أسماء المصارف	عدد الفروع	سنة التأسيس	الرمز	رأس المال*	إجمالي الموجودات**
1	التجاري العراقي	10	1992	BCOI	250	486.539

2	بغداد التجاري	18	1992	BBOB	250	748.497
3	الشرق الأوسط للاستثمار	8	1993	BIME	250	680.111
4	الاستثمار العراقي	15	1993	BIBI	250	958.172
5	الأهلي العراقي	13	1995	BNOI	250	984.982
6	الائتمان العراقي	10	1998	BROI	250	507.729
7	الخليج التجاري	3	1999	BGUC	350	572.649
8	بابل التجاري	8	1999	BBAY	250	758.258
9	سومر التجاري	10	1999	BSUC	250	288.862
10	الموصل للتنمية	7	2001	BMFI	252	788.122

المصدر: من إعداد الباحث وباعتماد على التقارير السنوية للمصارف.

(**) العملة بملايين الدنانير.

(*) العملة بمليارات الدنانير.

ويبدو واضحاً من الجدول (١) التباين في قيمة تأسيس رأس المال المصارف المدروسة بصفة عامة، فقد تراوحت قيم إجمالي رأس المال بين أعلى مستوى لها (350.000) مليار دينار في (مصرف التجاري) وأدنى مستوى (250.000) مليار دينار في (المصارف الباقية) ، كما تباينت قيمة الموجودات الإجمالية لتلك المصارف هي الأخرى بين الحدين الأعلى (984.982.000.000) دينار في (مصرف الاهلي) والأدنى (288.862.000.000) دينار في (مصرف سومر) لتعكس بذلك تباين كل من رأس المال والموجودات .

حدود الدراسة:

1. **الحدود المكانية للدراسة:** تمثلت بعدد من المصارف الخاصة التي هي مدرجة في سوق العراق حيث كان أسلوب الاختيار قصدياً لتلك المصارف التي تعمل بالأسواق؛ لأنها من أكثر المصارف المتاحة بياناتها بصورة كاملة، وهي (الأهلي ، الاستثمار ،التجاري ،الائتمان ، الموصل ،الخليج ، بابل ، الشرق الأوسط للاستثمار، بغداد، سومر) فضلاً عن أنها من أكثر المصارف المتداولة وذلك حسب معايير تصنيف الشركات المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية.
2. **الحدود الزمانية للدراسة:** تمثلت الحدود الزمانية للدراسة بالمدة من 2010 ولغاية 2023، ويرجع اختيار هذه المدة بسبب بعض المحددات ومنها أن المصارف العراقية بشكل عام بدأت بتطبيق المعايير الدولية الحديثة في إعداد القوائم والتقارير المالية بعد سنة 2015 وإن هذا التغير في أسس وقواعد تحضير البيانات أدى إلى إمكانية استخدام تلك البيانات المالية ضمن مدة الدراسة.

حدود البحث وأسلوب جمع البيانات:

جدول (2) متغيرات البحث

مؤشرات السلامة المالية	ابعاد التدفقات النقدية		
استقرار المصارف Z	الأنشطة الاستثمارية	الأنشطة التمويلية	الأنشطة التشغيلية
Y	X5	X3	X1
وتحسب من خلال المعادلة :	صافي التدفقات الاستثمارية	صافي التدفقات	صافي التدفقات النقدية
Z-SCORE=	/	التمويلية / صافي	التشغيلية /
$\frac{CAR_{it} + ROA_{it}}{SD ROA_{it}}$	النفقات الرأسمالية	مصرفات الفوائد	حق الملكية
	(Fabozzi.peterson.2013.812)	X4	(Atieh.2014.152)
CAR : رأس المال / إجمالي الموجودات	X6	صافي كفاية التدفقات	X2
ROA : العائد على إجمالي الموجودات	صافي كفاية التدفقات الاستثمارية / إجمالي المطلوبات	التمويلية / إجمالي المطلوبات المتداولة	صافي كفاية التدفقات النقدية التشغيلية /
SD ROA : الانحراف المعياري للعائد على إجمالي الموجودات	(Bradbury.2011.141)	(T.Friedl ob.Schiefer.2003.91)	إجمالي المطلوبات (Bradbury 2011، 141)

المصدر: من اعداد الباحث استناداً إلى المصادر المثبتة في الجدول.

الأدوات الإحصائية:

1. معامل الانحدار المتعدد.
 2. اختبار (F).
 3. اختبار (t).
 4. معامل الارتباط بيرسون.
 5. معامل التحديد R^2 .
- وقد تم الاستعانة بالبرامج الإحصائية الآتية:
- برنامج EViews 13.

المتغير التابع Y- (استقرار المصارف)

Z-SCORE=

$\frac{CAR_{it} + ROA_{it}}{SD ROA_{it}}$

المتغيرات المستقلة

الأنشطة التشغيلية: X1 X2

الأنشطة التمويلية: X3 X4

الأنشطة الاستثمارية: X5 X6

الشكل (1)

مخطط نموذج البحث

المصدر: من إعداد الباحث .

الدراسات السابقة :

Cohee et al. 2020

Impacts of Free Cash Flow on Firm Performance during Market Contractions	عنوان الدراسة
تضمنت عينة الدراسة عينة من المنشآت المنتمية لقطاع صناعات الدفاع الأمريكية من خلال تحليل البيانات الربع سنوية بداية من الربع الثاني من عام 2010 وحتى الربع الثالث من عام 2016 بإجمالي 26 ربع سنوي متتالي.	عينة الدراسة
قياس التدفقات النقدية	أوجه التشابه
هدفت الدراسة إلى تناول أثر النقدية الحرة على أداء المنشأة خلال الفترات التي يتسم بها السوق بالكساد.	هدف الدراسة
اعتماد التدفقات الحرة كمتغير مستقل أول مقيساً من خلال المعادلة الآتية (التدفقات النقدية الحرة - التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية - النفقات الرأسمالية) اما المتغير التابع تمثل في أداء المنشأة والذي تم استخدام العديد من المؤشرات و هي قيمة المنشأة مقياسه بمؤشر Tobin's Q ، ومعدل العائد على الموجودات مقيساً بقسمة صافي الربح وقد تم الاعتماد في	البرامج

التحليل على البرنامج الاحصائي SPSS 25.	
توصلت الدراسة وجود تأثير إيجابي للتدفقات النقدية الحرة على أداء المنشأة خاصة في فترات الركود ويعود ذلك إلى أن ارتفاع مستوى التدفقات النقدية الحرة في فترات الكساد مما يمثل أكثر وسائل التحوط لدى المنشأة لمواجهة مخاطر الكساد والتقليل من حدة الصدمة التي قد تواجهها المنشأة مما يساعد المنشأة على المحافظة على مستويات الأداء.	

دراسة Lai et al، 2020

The Impact of Free Cash Flow on Firm's Performance: Evidence from Malaysia	عنوان الدراسة
تمثلت عينة الدراسة من 350 شركة ماليزية مدرجة بسوق تداول الأوراق المالية بماليزيا خلال الفترة من 2013 – 2017	عينة الدراسة
قياس واختبار أثر التدفقات النقدية.	أوجه التشابه
هدف الدراسة قياس واختبار أثر التدفقات النقدية الحرة على أداء الشركة .	هدف الدراسة
تم استخدام التدفقات النقدية الحرة كمتغير مستقل واستخدام أداء المنشأة كمتغير تابع مقيساً باستعمال أربعة مقاييس هي معدل العائد على الأصول، ومعدل العائد على حقوق الملكية، وقيمة المنشأة بقياسه بمؤشر Tobin's Q، وعوائد الأسهم وقد تحليل البيانات من خلال البرنامج الاحصائي Eviews 13 .	البرامج
وجود تأثير عكسي لكنه ذات قيمة معنوية للتدفقات النقدية الحرة على معدل العائد على الموجودات إلا أن هذا التأثير يتحول للموجب ولكن غير معنوي بين التدفقات النقدية الحرة ومعدل العائد على حقوق الملكية، فضلا عن ذلك اكدت النتائج إلى أن حجم العينة من كل قطاع لم يكن كبير كفاية إذا تم إجراء الدراسة على عينة أكبر من عينة الدراسة الحالية سوف يتم التوصل لنتائج أكثر دقة بحيث يمكن تعميمها.	توصلت الدراسة

2021 ،Al Zobi & Al Dhaimeh

"The impact of cash flow statement components on stock volatility: Evidence from Qatar"	عنوان الدراسة
---	---------------

عينة الدراسة	وقد اعتمدت الدراسة على مجموعة من التقارير المنشورة والعائدة إلى 44 شركة مدرجة في بورصة قطر للأوراق المالية وللمدة 2013-2019
أوجه التشابه	قياس مؤشرات قائمة التدفقات
هدف الدراسة	هدفت الدراسة إلى اختبار إلى معرفة مدى قدرة مؤشرات قائمة التدفقات النقدية على توضيح وتفسير تقلبات أسعار الأسهم في الشركات المدرجة في بورصة قطر للأوراق المالية.
البرامج	واستعملت الدراسة البيانات المقطعية باعتماد على البرنامج التحليلي Eviews 13
توصلت الدراسة	وقد توصلت الدراسة إلى أن التدفقات النقدية تعتمد بصورة رئيسة في اعطاء معلومات مهمة للمستثمرين التي تنعكس بصورة مباشرة في تحركات أسعار الأسهم مما يتسبب في حدوث تغيرات وتقلبات أكبر في عوائد الأسهم.
أوصت الدراسة	بضرورة الاهتمام بصورة اكبر بقائمة التدفقات وذلك؛ لأنه يساعد المستثمرين على اتخاذ قراراتهم بشكل أفضل.

Joudeh, et. al., 2021

عنوان الدراسة	"The Effect of Using Accounting Measurement Bases (Cash and Accrual) on the Performance of the Industrial Companies Listed on Palestine Stock Exchange"
عينة الدراسة	وقد تضمنت العينة 13 شركة صناعية مدرجة في بورصة فلسطين للأوراق المالية واعتمدت على المعلومات التاريخية المنشورة من الفترة (2009-2018)
أوجه التشابه	قياس النسب المالية للتدفقات المالية .
هدف الدراسة	هدفت الدراسة بشكل رئيسي إلى قياس أداء الشركات الصناعية الفلسطينية المدرجة في بورصة فلسطين للأوراق المالية من خلال استخدام النموذجان أحدهما يعتمد على النسب المالية على أساس الاستحقاق والآخر يعتمد على أساس النسب المالية على أساس نقدي.
البرامج	استخدمت الدراسة المنهج التحليلي من خلال برنامج Eviews 13 للتعرف على مشكلة الدراسة ، وقد اعتمد الباحث على تحليل الانحدار الخطي بي المتغيرات وبس الوقت قياس العلاقة بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع.
توصلت الدراسة	وتوصلت الدراسة إلى أن النموذج القائم على الاستحقاق كان له أداء أفضل في شرح العائد

على الموجودات .	
وأوصت الدراسة بضرورة الاهتمام المتزايد بالجانب النقدي للشركة حتى لا تتعرض الشركات لمشاكل الفشل المالي الفني والحقيقي فضلا عن ضرورة القيام بالمزيد من البحث المالي وغير المالي لبعض الشركات التي قد تعرضت لخسائر لسنوات متتالية لمعرفة واكتشاف السبب الحقيقي في التراجع في أدائها للوصول إلى نقاط الخلل واقتراح الحلول الفعالة.	أوصت الدراسة

مجالات الإفادة من الدراسات السابقة :

يلاحظ الباحث من خلال عرض الدراسات السابقة أن أغلبها قد اتفقت من حيث الهدف والمتغيرات إلا أنها تباينت في التعريفات الإجرائية والمقاييس والبيئات التي تم التطبيق فيها، ويمكن عرض أهم الملاحظات على الدراسات السابقة من خلال النقاط الآتية:

1. تباينت الدراسات السابقة حول قياس مؤشرات التدفقات النقدية باستعمال مؤشر واحد أو اثنين من خلال طرح التوزيعات النقدية ومصرفات الفوائد وضرائب الدخل السنوية من التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية، بينما اتجهت دراسات أخرى إلى الاعتماد على قائمة الدخل كأساس لاحتساب التدفقات وذلك من خلال طرح ضرائب الدخل ومصرفات الفوائد وتوزيعات الأرباح السنوية من صافي الدخل السنوي قبل احتساب الإهلاك.
2. أوضحت نتائج الدراسات السابقة إلى وجود علاقة إيجابية لمؤشرات قائمة التدفقات النقدية على المتغيرات التابعة، مثل الاداء المالي، الأسهم، بينما توصلت دراسات أخرى إلى عدم وجود علاقة بين مؤشرات قائمة التدفقات النقدية والمتغيرات الأخرى.

أوجه الاختلاف بين الدراسة الحالية والدراسات السابقة

بعد الاطلاع على كافة الدراسات سنحاول من خلال هذا البحث توضيح أهم ما يميزه ، إذ ركز البحث الحالي على توضيح وبيان أهم المؤشرات المالية المشتقة منه التي تعد هي من ركائز الأنشطة في الوحدة المالية والاقتصادية والمتمثلة في (النشاط التشغيلي ، الاستثماري ، التمويلي) كأداة لقياس الخدمات المصرفية في المصارف ومقارنتها مع نسب ومؤشرات السلامة المالية القائمة على أساس الاستحقاق لمحل البحث حيث تم إظهار الخصائص التي تمتاز بها تلك المؤشرات من خلال عرضها بشكل كامل من جهة وتحليلها من خلال نتائج أكثر دلالة ومنطقية من جهة ثانية ، وهو خلافاً عن بعض الدراسات السابقة التي اقتصر على تحليل مصرف واحد أو ثلاثة مصارف ، كما تم الاعتماد في هذه الدراسة على ترجمة التقارير المالية لعدة سنوات التي من خلالها يتم احتساب مختلف نسب المشتقة من قائمة التدفقات النقدية و المعبر عنها بالأساس النقدي و مقارنتها مع نسب السلامة المالية وفق الاستحقاق من اجل معرفة المردودية المالية و الاقتصادية للمصارف .

المبحث الثاني/ الاطار النظري.

أولاً : مفهوم التدفقات النقدية :

قبل البدء بالتعرف إلى مفهوم التدفقات النقدية لابد من الإشارة إلى مفهوم التدفقات ومن ثم مفهوم النقدية حتى يجري فهم المقصود بالتدفقات النقدية **فالتدفقات** تمثل اجمالي العمليات المستمرة التي يقوم بها المصرف عندما يمارس انشطته وتكون هذه الانشطة على علاقة وذات صلة وثيقة بالعملية الإنتاجية وهي على نوعين اما خارجية أو داخلية .

أما مفهوم **النقدية** فهو يشير إلى السبولة الموجودة في خزانة المصرف ، أو الودائع المحفوظة في صناديق البنوك (فرحات، 2016: 46).

في حين تم تعريف التدفقات النقدية بأنها تلك التدفقات التي تعمل على توفير المعلومات الرئيسة عن مصادر النقد والنقد المكافئ فضلاً عن توليده واستعمالاته خلال مدة زمنية معينة وذلك من خلال الاعتماد بشكل مباشر على قائمة الدخل نفسها فهي تقوم على أساس تحديد التدفقات الداخلة والخارجة في المصرف (الجبأوي ، المسعودي ، 2018 : 485)، كما تؤدي التدفقات النقدية دوراً مهماً وحيوياً في حياة أي وحدة مالية أو اقتصادية باعتبارها تتأثر تأثراً كبيراً بسياسة الوحدة المالية (كسياسة التمويل الذاتي وسياسة التمويل الخارجي) وأيضاً تتأثر بالسياسة الاقتصادية (كسياسة الائتمان ، سياسة البيع ، سياسة الشراء) وأيضاً تتأثر بالسياسة الاقتصادية (كسياسة التمويل الخارجي وسياسة التمويل الذاتي) كما تسعى إدارة المصرف جاهداً إلى تحقيق نوع من التوازن بين التدفقات الداخلة والتدفقات الخارجة (عبد الرحمن، ٢٠١٩ : ١).

وقد تناول مفهوم التدفقات النقدية كثير من جهات الرأي من لدن الباحثين؛ وذلك لما لها من دور كبير وعليه يمكن طرح عدد منها :

الجدول رقم (3)

الباحث	التعريف
Dorel، Vlaicu، 2007، 1-2	وهي قدرة المصرف على توفير المعلومات اللازمة لترشيد قرارات المستثمرين وتوفير المعلومات الهامة عن الاساس النقدي (المركز المالي للمصرف خلال مدة زمنية معينة) أي عن صورة الوضع المالي التي على اساسها يتم تقييم الارباح والوفاء بالتزاماته المالية.
et.al، Paliwal، 16، 2018	أداة مهمة لتحليل الوضع المالي للمصرف، اذ انها تشير إلى كافة التغييرات في الوضع النقدي خلال مدة زمنية عادة ما تكون سنتين مالييتين.

عبارة عن جدول يوضح لنا المدفوعات ومنتجات المصرف ما خلال فترة زمنية معينة ويختلف هذا الجدول عن الجدول المالي الأخرى بشكل عام لأنه يساعد المصرف في تقييم مدى قدرته على توليد الأموال في الحاضر والتنبؤ بالمستقبل.	الغول، 2018، 9،
اما صافي التدفقات النقدية فقد عرف هي حجم النقد الذي ينتقل من وإلى المصرف ، أي هو الفرق ما بين النقد الذي يتحرك من الداخل إلى الخارج، ويستخرج منه صافي التدفق النقدي.	et.al،Chukwunwike،1592،2018

المصدر : الجدول من إعداد الباحث بالاعتماد على المصادر أعلاه .

يستخلص الباحثين من خلال التعاريف السابقة ان قائمة التدفقات النقدية هي واحدة من أهم القوائم المالية الأساسية، التي تعد يعتمد عليها المصرف بشكل رئيسي ، حيث تهدف إلى توفير كافة المعلومات التي تخص التدفقات نقدية داخلية، ومما حققه المصرف من تدفقات نقدية خارجة، حيث تم تقسيمه إلى ثلاثة محاور رئيسية من الأنشطة وهي النشاط التشغيلي، والنشاط الاستثماري، والنشاط التمويلي، ومقدماً بذلك صورة واضحة المعالم عن سلامة النشاط المالي للمصرف ، فضلاً عن دوره الكبير في التنبؤ بالتدفقات المستقبلية، وتقييم الأداء الإداري والتشغيلي للمصرف خلال المدة التي يغطيها التقرير المالي له .

ثانيا : أهمية التدفقات النقدية :

يرى الباحثون أنَّ لقائمة للتدفقات النقدية أهمية كبيرة للمصرف وذلك عن طريق ما تقدمه من معلومات قيمة فيما يخص وضعه المالي ويمكن تحديد ذلك بالآتي:

(Noor،Jaradat، 2012:234) (Arda،Gulec (et.al ،2017:17) (2019:556) .

- 1- تعدّ البيانات المقدمة من قائمة التدفقات النقدية مفيدة جدا في تقييم العلاقة ما بين الربحية من جهة وصافي التدفقات النقدية من جهة ثانية، إضافة إلى بيان أثر التغير بالأسعار على قرارات المصرف.
- 2-تتيح التدفقات النقدية فرصة كبيرة للمحللين البيانات المالية في تحديد ما إذا كان المصرف يستثمر أمواله بشكل مناسب أم لا، وذلك من أجل بيان قدرته التشغيلية على متابعة كافة الأعمال المالية خوفا من حدوث حالات إضعاف تضر بالأرباح المستقبلية والسيولة المالية.
- 3-تستخدم معلومات التدفقات النقدية التاريخية كمؤشر لتوضيح مقدار التدفقات النقدية المستقبلية وتوقيتها.
- 4- عندما تعتمد المصارف بشكل رئيس على اجراء مقارنة بين بيانات التدفقات النقدية و البيانات المالية الأخرى ، فان ذلك سوف يوفر معلومات قيمة لمستعملي البيانات المالية، حيث تمكنهم بشكل مباشر من تقييم التغيرات الحاصلة في الهيكل المالي والموجودات المالية للمصرف.

ثالثاً: مكونات التدفقات النقدية:

تتكون التدفقات النقدية بشكل رئيسي على ثلاثة محاور مهمة التي يتم من خلالها معرفة ما جرى من استلام وانفاق في المصرف خلال السنة؛ إذ أنها تعدّ المؤشر الأساسي لأموالها وتنصف من خلال:

1. الأنشطة التشغيلية:

تعرف باسم أنشطة العمليات operating activities وهي بمثابة أي نشاط يقوم على أساس تحويل المدخلات إلى مخرجات حيث تقوم التدفقات النقدية بالحصول (الإيرادات) باعتبارها مدخلات مالية أما ما يخص (المصروفات) فهي تعتبر مخرجات مالية وذلك باعتماد بشكل مباشر على بيانات المركز المالي من أجل تحديد مقدار التدفق النقدي الداخل والخارج، إذ ينص المعيار الدولي (المحاسبي) رقم (7) على أن حجم التدفقات النقدية الناشئة عن الأنشطة التشغيلية هو مؤشر رئيس لمدى توليد عمليات المصرف لتدفقات نقدية كافية لسداد القروض والحفاظ بنفس الوقت على قدراتها التشغيلية ودفع أرباح الأسهم وجعلها استثمارات جديدة (Ayoubet.al&، 2017:2).

كما يمكن تلخيص الأنشطة التشغيلية من خلال الآتي : (معافى ، 2015، 158) (

الجدول رقم (4)

(Kieso·2010·147)

التدفقات الداخلة	التدفقات الخارجة
❖ المقبوضات التي تأتي من المبيعات النقدية (الخدمات، السلع).	المدفوعات النقدية للموظفين.
المقبوضات من إيرادات الاستثمار في الأوراق المالية.	المدفوعات النقدية أو استرداد ضريبة الدخل.
❖ المقبوضات التي تأتي من الحسابات المدينة (أوراق القبض).	مدفوعات النقدية إلى موردي السلع والخدمات.
أي نشاط آخر لا يمثل أي أنشطة من الاستثمار أو التمويل.	فوائد للمقرضين.
	أي مصاريف أخرى لا تأتي من الأنشطة التمويلية أو الاستثمار.

المصدر :

- معافى ، نوري محمد مدى، ادراك أهمية قائمة لتقييم الأداء المالي للمؤسسات : دراسة حالة التدفقات النقدية في ترشيد القرارات الاستثمارية على صندوق الضمان الاجتماعي في ليبيا " ،رسالة ماجستير في المحاسبة ، الاكاديمية الليبية فرع مصراتة ، جامعة بنغازي ، كلية الاقتصاد 2015.

- Kieso، Donald، et al، "Accounting"، John Wiley and sons Inc، U.S.A، 2010.

2. الأنشطة التمويلية:

يقصد بها عملية الحصول على الاموال من اجل تمويل المصرف في بداية مشواره أو الحصول على الاموال من اجل توسيع عملياته (Omag،2016:117)، لذا فالأنشطة التمويلية تأتي من ثلاث محاور الأول : العائدات النقدية التي تتكون من أدوات حقوق الملكية أو إصدار الأسهم أو إصدار السندات أو حتى من القروض والرهون العقارية اما المحور الثاني فتضم المدفوعات المالية للمالكين اما المحور الثالث : فتضم المدفوعات النقدية المستلمة من قبل المستأجر لتخفيض الالتزامات المستحقة المتعلقة بعقد الإيجار التمويلي. (Nwanyanwu،2015:67)

كما يمكن تلخيص الأنشطة التمويلية : (ايوب ، 2017 ، 138)

(P. Griffin،2015،132) (جبر ، 2017 ، 214)

الجدول رقم (5)

التدفقات الداخلة	التدفقات الخارجة
العوائد النقدية من إصدار السندات والقروض والرهون العقارية.	المدفوعات النقدية المدفوع للمبالغ المقرضة.
العوائد النقدية من إصدار (بيع) الأسهم الأكثر شيوعاً وتفضيلاً.	شراء الاسهم.
	توزيعات الأرباح المدفوعة على رأس المال ورأس المال التفضيلي.
	تسديد التزامات التأجير .

المصدر:

- ايوب، شادولي،" قائمة التدفقات النقدية كأداة 35. معافى ،نوري محمد مدى ادراك أهمية قائمة لتقييم الأداء المالي للمؤسسات : دراسة حالة مؤسسة المعمل الجزائري الجديد للمصبرات (rouiba-nca2013-2015) رسالة ماجستير في العلوم المالية والمصرفية جامعة الجيلاني 2017.
- . جبر ، شذى عبد الحسين ، وعبد الحميد، سارة عبد الملك ،"تحليل جودة سيولة المصارف باستعمال قائمة التدفقات النقدية"، مجلة الادارة والاقتصاد،مجلد (40)، العدد (111) 2017م.
- Griffin، Michael ،" How to Read and Interpret Financial Statements Second Edition : aguide to understanding what numbers really mean"،Second Edition، American Management Association،2015

3. الأنشطة الاستثمارية :

يعبر عن الاستثمار بأنه المبلغ المنفق على شراء الموجودات الثابتة أو شراء الاسهم من قبل المصرف من أجل الحصول عائد مالي حاضر أو مستقبلي ، حيث يأخذ الاستثمار شكل الفوائد والإيجارات و توزيعات الأرباح (et.al،Akhmetshin،2017:75) ، وتتكون الأنشطة الاستثمارية عموماً من إجمالي القروض والاستثمارات اضافتنا إلى الموجودات غير المتداولة والموجودات الإنتاجية طويلة الأجل. (et.al،kieso،2014:1183) . كما ويقوم العديد من المصارف التجارية في الدخول باستثمارات جديدة على فترات الركود الحاد لكي تستبدل وتوسع موجوداتها التشغيلية التي تمتاز بأنها طويلة الأجل، ويشار على هذه النفقات بأنها نفقات رأسمالية ، وغالباً ما تكون التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية سالبة كون أن جزء الكبير منها يتدفق للخارج لغرض شراء موجودات ثابتة (Tracy&Tracy،2012:20).

ويمكن تلخيص النشاط الاستثماري (التميمي ، 2018 ، 58) .

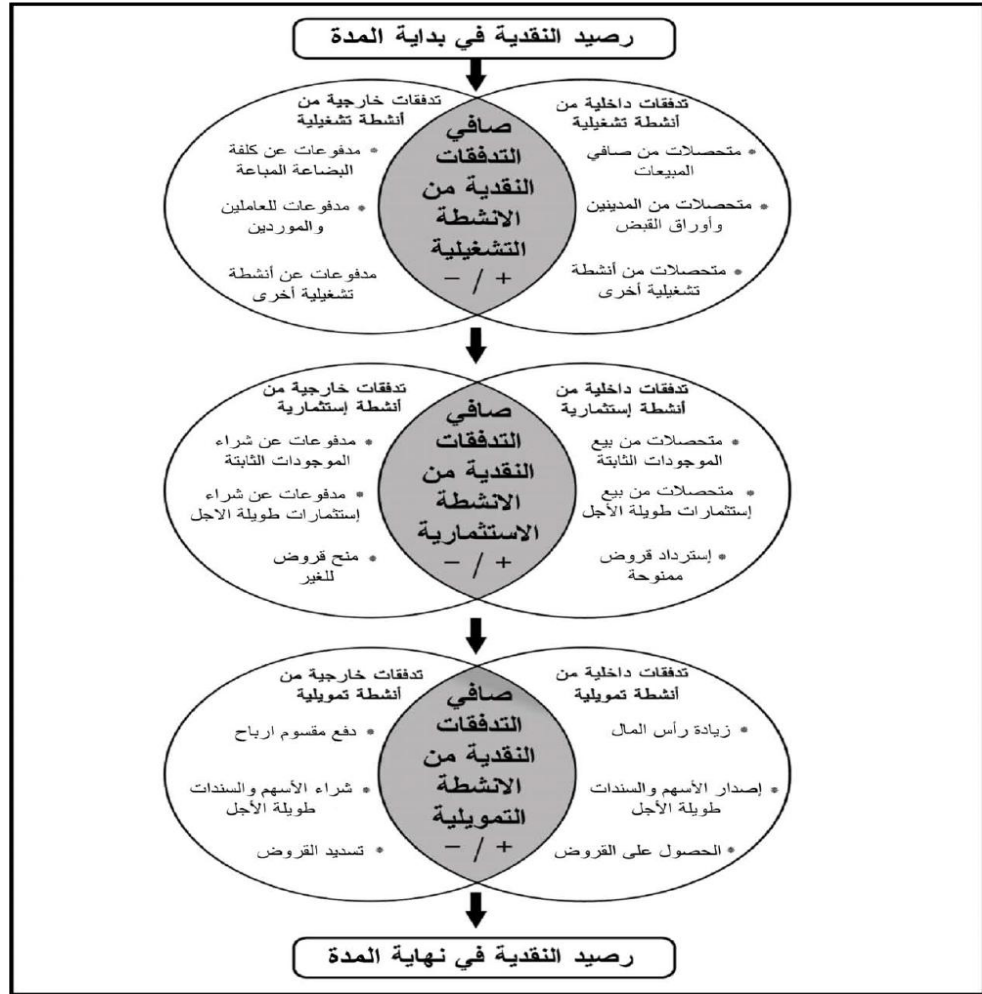
الجدول رقم (6)

التدفقات الداخلة	التدفقات الخارجة
المقبوضات من بيع سندات الدين أو أسهم المصارف الأخرى.	المدفوعات النقدية من شراء الأوراق المالية
المتحصلات من القروض الممنوحة للغير	المدفوعات النقدية من شراء المباني أو الاراضي أو المعدات.
المقبوضات من بيع الممتلكات (الاراضي أو المباني أو الآلات والمعدات) أو بيع الاستثمارات .	المدفوعات النقدية لإقراض الآخرين..

المصدر :

- التميمي ، مهند محمد جاسم ، " قياس جودة الارباح في القوائم المالية لقطاع شركات التأمين المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية، مجلة كلية بغداد للعلوم الاقتصادية الجامعة ، العدد (54)، 2018م.

شكل رقم (2)



الاطار العام لمكونات التدفقات النقدية

الخلايله، محمود عبد الحليم "التحليل المالي باستعمال البيانات المحاسبية". الطبعة الخامسة، الأردن: عمان، دار وائل للنشر، 2010م.

رابعاً : مفهوم السلامة المالية:

تحتل جوانب تقييم النظم المالية باهتمام كبير خاصنا على الصعيدين المحلي و الدولي، وذلك لما له من تعزيز في قدرة النظام المالي على الصمود في مواجهة الازمات المالية والاقتصادية، وحيث تعد سلامة المصارف جزءاً أساسياً من البنية التحتية لأداء النظام المالي، وبالتالي تولي البنوك المركزية والحكومات اهتماماً متزايداً لمراقبة سلامة واستقرار المصارف.

لمفهوم السلامة المالية جوانب أخرى ، فقد أشار بعض الباحثين لمفهوم السلامة المالية من خلال وظائف الهيئات التشريعية والأشرافية لتحقيق الاستقرار المالي فقد اعتبرها (العراقي) على انها هي قدرة النظام المالي والمصرفي على مواجهة الأزمات المالية والاقتصادية، أي ان لها القدرة الكافية على استيعاب الصدمات وتقادي الآثار السلبية التي يمكن

ان تتركها الازمات على الجوانب المصرفية " (العراقي ، النعيمي، ٢٠٢٠: ٣٤) أو انها مجموعة من الاجراءات الاحترازية و الرقابية المستخدمة من قبل المصرف من اجل الوقوف على مستويات السلامة المالية للمصرف بما يساعد في تجنب حدوث الازمات والاختلالات المصرفية (يوسف، ٢٠١٩: ٢٨٩)

كما عرفها فريق آخر من الباحثين في إطار استقرار النظام المالي كمفهوم شامل مرادف للسلامة المالية فقد اشار كل من:

الجدول رقم (7)

الباحث	التعريف
Kadhum,2021:26	وسيلة مهمة لتحقيق الاستقرار المالي، حيث انها تساعد المصارف التجارية في الكشف المبكر عن أي مخاطر محتملة يمكن ان تحدث التي من شأنها ان تولد ازمة مالية
محمد ، ختلان، 2021، 4	بأنها هي عبارة عن عملية تقويم مركزة ومكثفة لأنشطة وعمليات المصرف من خلال مراقبة القروض والتسليفات فهي تعكس بذلك كفاءة المصرف في إدارة موجوداته ومطلوباته، وتعد السلامة المالية المصرفية مهمة في سياق صناعة السياسات المالية والاقتصادية .
جويد ومهدي، 2021: 253	. بانها عملية تقييم مالي متخصص في استقرار النظام المالي من اجل تحديد أي حالة القوة والضعف الموجود فيها خلال فترة زمنية معينة أو هو العمل على وضع المعايير المالية وتحسين الرقابة التي تؤدي إلى المساهمة في تحسين الاستقرار المالي.

المصدر : الجدول من إعداد الباحث بالاعتماد على المصادر أعلاه .

يرى الباحث بأن السلامة المالية يمكن تعريفها على أنها جميع الضوابط الوقائية والإجراءات الاحترازية التي تقوم بها المؤسسات المالية وخصوصاً المصارف التجارية من اجل رفع قدرتها في الحفاظ على سلامة الوضع المالي للمصرف أي مواجهة الصدمات المالية وتقليل من متخاطرها ومخاطر فشلها وإفلاسها والتأثير السلبي الذي قد يضرب النظام المالي بأكمله أي بعبارة اخرى عندما يكون فيها النظام المالي مؤهلاً وجاهزاً لاستيعاب أي الاختلالات قد تحدث .

خامساً : أهمية السلامة المالية :

تتجلى أهمية السلامة المالية من خلال مايلي : (2 Bitetto et al :2021) (Salami,2021:38) (Kirori.Ouma,2019:94) (الجنابي ، بحر ، 2022، 774)

- 1- تعد السلامة المالية شرطاً ضرورياً للتنشغيل المرن من اجل الوساطة المالية وبناء ثقة الزبون بالنظام المالي وبالتالي يحفز على انتقال الأموال من المدخرين إلى المنتجين.

2- تدعم السلامة المالية النظام المالي في تعبئة المدخرات وزيادة الاستثمار في الاقتصاد مما يجعله أكثر زيادتنا من ناحية الانتاج وتوليد الدخل .

3- تعد السلامة المالية خط الدفاع الأول للقطاع المصرفي ضمان أموال المودعين والمساهمين باعتبارها تمثل دورا محوريا في حفظ تلك الودائع ليس فقط للمودعين انما حتى المساهمون والمستثمرون مما تقلل من الذعر المصرفي ومن ثم استقرار الاقتصاد الكلي.

4- تدافع السلامة المالية عن النظام المالي من الضائقة المالية ، الصدمة المالية باعتبارها انها تعد وسيلة فعالة حماية النظام المالي من الصدمات والأزمات المالية وبالتالي تعمل على تحقيق الاستقرار المالي.

سادساً : مؤشرات السلامة المالية:

تستند مؤشرات السلامة المالية في القطاع المصرفي من خلال التصنيف الاتي :

استقرار المصرف Z score

يمثل استقرار المصرف المتغير التابع ، ووفقاً للدراسات،Shijaku، Kusi et al.، 2017؛ ، 2019؛ Oguzhan، Bülent & 2022، وقد تم احتساب قيمة score من حاصل جمع نسبة رأس المال على اجمالي الموجودات زائدا العائد على اجمالي الموجودات مقسومة على الانحراف المعياري للعائد على الموجودات، كما وتشير قيمة Zscore إلى مدى قدرة المصرف في الابتعاد عن الاعسار أو احتمالية الفشل، كما يشير إلى السلامة المالية للمصرف في نفس الوقت وتفسر قيمة score على انها كلما ارتفعت ادت إلى انخفاض مخاطر الفشل المالي وزيادة مستوى الاستقرار المالي، تم اخذ اللوغاريتم الطبيعي لقيمة Zscore لتخفيف تأثير القيم المتطرفة، وتحتسب قيمة z-score بالشكل الاتي: (عبد الرحمن ، 2012، 66)

اذ : (Hanzaee، 2010:215)

$$Z\text{--}score_{it} = \frac{CAR_{it} + ROA_{it}}{SDROA_{it}}$$

CAR : رأس المال إلى اجمالي الموجودات.

ROA : العائد على اجمالي الموجودات.

SDROA : الانحراف المعياري للعائد على اجمالي الموجودات.

1. رأس المال إلى اجمالي الموجودات.

صافي رأس المال العامل هو الفرق بين الموجودات المتدأولة والمطلوبات المتدأولة يقيس هذا المؤشر حجم الموجودات السائلة (الفائضة) أي التي تأتي بعد تغطية خصومها أو التزاماتها التي تكون قصيرة الأجل، فكلما ارتفع هذا المؤشر دل ذلك على قدرة المصرف على الوفاء بالتزاماتها المالية والعكس صحيح في حالة الانخفاض، كما يعد هذا المؤشر مفيداً

لأغراض الرقابة الداخلية في المصرف عند الحصول على قرض طويل الأجل وتتضمن اتفاقية القرض الحد الأدنى من صافي رأس المال العامل حيث يتعين على المصرف أن يحتفظ به وهذا الشرط يحمي الدائنون عن طريق إلزام المصرف بالاحتفاظ بسيولة جيدة (حنظل، 2012، 225).

2. العائد على اجمالي الموجودات.

يقيس هذا المؤشر مدى قدرة إدارة المصرف على تشغيل موجوداتها من أجل تحقيق الأرباح، فكلما ارتفع هذا المؤشر دل على كفاءة الإدارة في إستغلال الموجودات ، والعكس في حالة انخفاضها ، كما يوضح هذا المؤشر فاعلية الموجودات في توليد الأرباح ولأن صافي الربح يقاس قبل خصم الفوائد والضرائب وليس بعدها، وذلك لأن إجمالي الموجودات تتكون من أموال الدائنين وأموال المساهمين والتسهيلات الممنوحة من قبل الدولة لبقاء و استمرار نشاط المصرف (حافظ ، 2012، 211)

المبحث الثالث / الاطار العملي

أولاً : اختبارات جذر الوحدة (unit Root test).

قبل القيام بإجراء التحليل الإحصائي لا ثر مستويات التدفقات النقدية في مؤشرات السلامة المالية في عينة البحث واثبات الفرضيات التي تم الاعتماد عليها في البحث لابد علينا من القيام باختبار جذر الوحدة ، فيظهر لنا الجدول (8) نتائج اختبار

(IPS) (Levin, Lin and Chu - LLC)، (I'm)، Pesaram and Shin اذ نلاحظ أن جميع هذه المتغيرات قد استقرت عند المستوى (Level) وهذا يعني انها استقرت عند الفرق الأول و كما يلي:

الجدول (8) اختبارات جذر الوحدة (Panel unit root test)

Panel unit toot test					
المتغيرات		Lin & Chu t-Levin		Pesaram and Shin ،I'm (IPS)	
		Individual Intercept		Individual Intercept	
		t-Statistic	Prob.	t-Statistic	Prob.
X1	Level	-2.8654	0.0234	-4.7762	0.0070
	1st Difference	-2.4354	0.0000	-2.6518	0.0000
X2	Level	-0.9823	0.0092	-4.9987	0.0635
	1st Difference	-0.7623	0.0001	-4.1232	0.0000

X3	Level	2.9325	0.8311	2.6183	0.0149
	1st Difference	-2.7762	0.0000	-6.0982	0.0044
X4	Level	-4.5564	0.0000	-4.7765	0.2766
	1st Difference	-4.1009	0.0000	-4.1029	0.0293
X5	Level	-4.6654	0.1569	-6.7763	0.0589
	1st Difference	-2.8100	0.0000	-2.8998	0.0002
X6	Level	-2.9334	0.3539	-2.9998	0.0933
	1st Difference	-2.8876	0.0000	-2.6571	0.0029
Y	Level	-2.1123	0.0000	-2.1657	0.0766
	1st Difference	-2.6623	0.0000	-2.98756	0.0293

المصدر: الجدول من إعداد الباحث باستعمال برنامج (Eviews13).

ثانياً: مصفوفة الارتباط بين المتغيرات.

الجدول (9) مصفوفة الارتباط بين متغيرات النموذج

Covariance Analysis: Ordinary		
Date: 05/05/25 Time: 01:19		
Sample: 2010 2023		
Included observations: 140		
المتغيرات المستقلة التدفقات النقدية X		المتغير التابع السلامة المالية Y
رمز المتغير	Correlation	Probability
X1	0.168732-	0.0462

X2	0.173009-	0.0409
X3	0.182722-	0.0307
X4	0.025464	0.7652
X5	0.029009	0.7336
X6	0.255506-	0.0023

المصدر: الجدول من إعداد الباحث باستعمال برنامج (Eviews 13)

- يشير الجدول (9) إلى أن نتائج معاملات الارتباط قد بلغت ما بين صافي الأنشطة التشغيلية (X1) والمتغير التابع وهو مؤشرات السلامة (Y) على وجود علاقة ارتباط عكسية ولكنها ذات قيمة معنوية التي بلغت (-0.168732)، وكانت مستوى المعنوية (0.0462) هي تعد قيمة اقل من (5%)، فهذا يشير إلى ان ارتفاع قيمة مؤشر الأنشطة التشغيلية للمصارف يؤدي إلى انخفاض قيمة السلامة المالية له والعكس صحيح .
- بلغت قيمة الارتباط بين كفاية الأنشطة التشغيلية (X2) والمتغير التابع (y) (السلامة المالية) على وجود علاقة ارتباط عكسية و لكنها ذات قيمة معنوية التي بلغت قيمتها (-0.173009) ، عند مستوى المعنوية (0.0409) هي قيمة اقل من (5%)، فهذا يشير إلى ان ارتفاع قيمة مؤشر كفاية صافي الأنشطة التشغيلية للمصارف يؤدي إلى انخفاض قيمة السلامة المالية له والعكس صحيح .
- بلغت قيمة الارتباط بين صافي التدفقات التمويلية (X3) والمتغير التابع (Y) على وجود علاقة ارتباط عكسية ولكنها ذات قيمة معنوية التي بلغت قيمتها (-0.182722) ، وكانت مستوى المعنوية (0.0307) هي قيمة اقل من (5%)، وهذا يشير إلى ان ارتفاع قيمة مؤشر صافي الأنشطة التمويلية للمصارف يؤدي إلى انخفاض قيمة السلامة المالية له والعكس صحيح .
- بلغت قيمة الارتباط بين كفاية التدفقات التمويلية (X4) والمتغير التابع (Y) على وجود علاقة ارتباط طردية لكنها غير معنوية التي بلغت قيمتها (0.02546) ، عند مستوى المعنوية (0.7652) هي قيمة اكبر من (5%) ، فهذا يشير إلى ان ارتفاع قيمة مؤشر كفاية صافي الأنشطة التمويلية للمصارف يؤدي إلى ارتفاع قيمة السلامة المالية له والعكس صحيح .
- بلغت قيمة معامل الارتباط ما بين صافي الأنشطة الاستثمارية (X5) والمتغير التابع (Y) على وجود علاقة ارتباط طردية ولكنها ذات قيمة غير معنوية حيث بلغت قيمتها في الارتباط (0.029009) ، عند مستوى المعنوية (0.7336) هي قيمة اكبر من (5%)، وهذا يشير إلى ان ارتفاع قيمة مؤشر صافي الأنشطة الاستثمارية للمصارف يؤدي إلى ارتفاع قيمة السلامة المالية له والعكس صحيح .
- بلغت قيمة مؤشر كفاية الأنشطة الاستثمارية (X6) والمتغير (Y) على وجود علاقة ارتباط عكسية لكنها ذات قيمة معنوية حيث بلغت قيمتها (-0.2555) ، عند مستوى المعنوية (0.0023) هي قيمة اقل من (5%)، و هذا يشير إلى ان ارتفاع قيمة مؤشر كفاية صافي الأنشطة الاستثمارية للمصارف يؤدي إلى انخفاض قيمة السلامة المالية له والعكس صحيح.

ثالثاً: التقدير الاحصائي مستويات التدفقات النقدية في مؤشرات السلامة المالية

لقد بينت نتائج اختبارات جذر الوحدة في التحليل السابق الاختبار ان البيانات المقطعية مستقرة وذلك ضمن حدود المستوى (Level) أي عند الفرق الأول وعدم تجاوزها حاجز الفرق الثاني ، أي يعني انها قد استوفت كامل الشروط التكامل المشترك بين متغيرات البحث باستعمال منهجية "(Static analysis)" ومن خلال ذلك يمكننا تطبيق اختبار أنموذج "(Static analysis)" من خلال الاعتماد على ثلاث نماذج رئيسية من نماذج (Panel Data) ومن ثم التوجه إلى أسلوب المفاضلة بين ما بين هذه النماذج ، حيث تبين من خلال المفاضلة بين التحليل التجميعي والتحليل التأثيرات الثابتة إلى اختبار (F) المقيد، حيث بلغت قيمة (F) عند مستوى احصائي قيمه اكبر من (0.05) ومن خلال هذه النتيجة فان يعدُّ ان النموذج التجميعي هو النموذج الافضل والمناسب للبحث لذلك سوف نتوقف عند هذا النموذج ولا ننتقل إلى بقية النماذج وكما يلي:

الجدول (10)

نتائج المفاضلة بين نموذجي التجميعي والتأثيرات الثابتة

Redundant Fixed Effects Tests				
Equation: Untitled				
Test cross-section fixed effects				
Prob.	d.f.	Statistic	Effects Test	
0.36814	(9.124)	1.099470	Cross-section F	
0.2933	9	10.748649	Cross-section Chi-square	

المصدر : من أعداد الباحث بالاعتماد على مخرجات برنامج (Eviews13)

من خلال تحليل البيانات اظهر الجدول (11) نتائج الانحدار التجميعي بين متغيرات التدفقات النقدية كمتغيرات مستقلة والسلامة المالية كمتغير تابع كما يلي :

الجدول (11) نتائج انحدار التجميعي مستويات التدفقات النقدية في مؤشرات السلامة المالية

Dependent Variable: Y
Method: Panel Least Squares
Date: 05/05/25 Time: 01:34

Sample: 2010 2023				
Periods included: 14				
Cross-sections included: 10				
Total panel (balanced) observations: 140				
Prob.	t-Statistic	Std. Error	Coefficient	Variable
0.0429	-1.8752499	0.0207270	-0.038868	X1
0.6943	0.3938539	0.0636577	0.025071	X2
0.0512	-1.9673669	0.0005732	-0.001127	X3
0.4539	0.7510710	0.0842009	0.063240	X4
0.4503	0.7570629	2.5990848	1.967670	X5
0.0112	-2.5690816	0.0310855	-0.079861	X6
0.0039	-2.9319889	0.0116947	-0.034288	C
-0.05002	Mean dependent var		0.121970	R-squared
0.08122	S.D. dependent var		0.682359	Adjusted R-squared
0.89090	Durbin-Watson stat		3.079247	F-statistic
			0.007443	Prob(F-statistic)

المصدر: من أعداد الباحث بالاعتماد على مخرجات برنامج (Eviews13).

من نتائج الجدول (8) نلاحظ ما يلي:

- إن قيمة الثابت أو المقطع بلغت (-0.034288) واختبار (t) لها بلغت قيمته (-2.9319)؛ ولأن القيمة الاحتمالية المقابلة للاختبار بلغت (0.0039) وهي قيمة تعتبر أقل من مستوى المعنوية (5%) فهذا يشير إلى أن الثابت أو المقطع معنوي وبصورة قوية من الناحية الإحصائية، بمعنى آخر إذا كانت قيم جميع مؤشرات التدفقات النقدية مساوية للصفر فإن

متوسط السلامة المالية للمصرف ستكون (-0.034288) ديناراً أي هناك خسارة متوقعة للمصرف بمقدار (-0.034288) ديناراً.

- بلغت قيمة اختبار (F) للنموذج (3.079247)؛ ولأن القيمة المقابلة للاختبار بلغت (0.0074) وهي تعتبر قيمة أقل من مستوى المعنوية (5%) فهذا يشير إلى أن مؤشرات التدفقات النقدية مجتمعةً للمصارف التجارية (الأنشطة التشغيلية * كفاية صافي الأنشطة التشغيلية * كفاية صافي الأنشطة التمويلية * كفاية صافي الأنشطة الاستثمارية * كفاية صافي الأنشطة الاستثمارية) ذات تأثير معنوي وقوي في السلامة المالية لهذه المصارف وعند معنوية (5%).
- بلغت قيمة الارتباط المتعدد (R) للنموذج (0.1219)؛ ولأن القيمة المقابلة للمعامل بلغت (0.007) وهي تعبر عن قيمة أقل من مستوى المعنوية (5%) فهذا يشير إلى أن مؤشرات التدفقات النقدية مجتمعةً (الأنشطة التشغيلية * كفاية صافي الأنشطة التشغيلية * كفاية صافي الأنشطة التمويلية * كفاية صافي الأنشطة الاستثمارية * كفاية صافي الأنشطة الاستثمارية) للمصارف التجارية العراقية ترتبط بعلاقة قوية بالسلامة المالية لهذه المصارف وعند مستوى معنوية (0.05).
- بلغت قيمة معامل التحديد (R^2) للنموذج (0.68) وهذا يعني أن القوة التفسيرية أو التوضيحية لنموذج الانحدار الخطي المتعدد لبيانات المصارف التجارية عينة البحث له القدرة على تفسير (68%) من التغيرات التي تحصل في السلامة المالية للمصارف، بمعنى آخر أن مؤشرات التدفقات النقدية للمصارف التجارية تسهم بنسبة (68%) في التغيرات التي تحصل في المالية للمصارف، وإن ما نسبته (32%) من التغيرات في السلامة المالية للمصارف التجارية عينة البحث تعزى إلى مؤشرات أخرى لم يتضمنها النموذج وكذلك تعزى إلى عوامل ومتغيرات عشوائية لا يمكن قياسها كالاستقرار الاقتصادي والأمني للعراق والسياسة المالية والنقدية المتبعة خلال مدة الدراسة (2010-2023). وتعد قيمة معامل التحديد منخفضة التأثير.

واستناداً إلى الفرضيات التي تم فرضها في المنهجية وكما يلي :

- يوجد أثر ذو دلالة إحصائية ومعنوية لنسبة صافي الأنشطة التشغيلية إلى إجمالي حق الملكية على مؤشر استقرار المصارف Z – Score : حيث بلغت قيمة معامل انحدار مؤشر الأنشطة التشغيلية (-0.038868) واختبار (t) له بلغت قيمته (-1.8752) ولأن القيمة الاحتمالية المقابلة للاختبار بلغت (0.0429) وهي أقل من مستوى المعنوية (5%) فهذا يشير إلى معنوية المؤشر من الناحية الإحصائية، بمعنى آخر أنه بثبات قيم باقي مؤشرات التدفقات النقدية فإنه يوجد أثر معنوي من قبل مؤشر الأنشطة التشغيلية على السلامة المالية .
- مما تقدم نستنتج أن مؤشر الأنشطة التشغيلية له تأثير معنوي في السلامة المالية للمصارف كما أنه يرتبط بها بعلاقة إحصائية.
- يوجد أثر ذو دلالة إحصائية ومعنوية لنسبة صافي كفاية الأنشطة التشغيلية إلى إجمالي المطلوبات على استقرار المصارف Z – Score : حيث بلغت قيمة معامل انحدار مؤشر كفاية الأنشطة التشغيلية (0.025071) واختبار (t) له بلغت قيمته (0.03938) ولأن القيمة الاحتمالية المقابلة للاختبار بلغت (0.6943) وهي أكبر من مستوى المعنوية (5%) فهذا يشير إلى عدم معنوية المؤشر من الناحية الإحصائية، بمعنى آخر أنه بثبات قيم باقي مؤشرات التدفقات النقدية فإنه لا يوجد أثر معنوي من قبل مؤشر كفاية الأنشطة التشغيلية على السلامة المالية .

مما تقدم نستنتج أن مؤشر الأنشطة التشغيلية ليس له تأثير في السلامة المالية للمصارف لكنه انه يرتبط بها بعلاقة ذات دلالة إحصائية.

- يوجد أثر ذو دلالة إحصائية ومعنوية لنسبة صافي الأنشطة التمويلية إلى إجمالي مصروفات الفوائد على استقرار المصارف $Z - \text{Score}$: بلغت قيمة معامل انحدار مؤشر الأنشطة التمويلية (-0.001127) واختبار (t) له بلغت قيمته (-1.9673) ولأن القيمة الاحتمالية المقابلة للاختبار بلغت (0.0512) وهي أقل من مستوى المعنوية (5%) فهذا يشير إلى معنوية المؤشر من الناحية الإحصائية، بمعنى آخر أنه بثبات قيم باقي مؤشرات التدفقات النقدية فإنه يوجد أثر معنوي من قبل مؤشر الأنشطة التمويلية على السلامة المالية .

- مما تقدم نستنتج أن مؤشر الأنشطة التمويلية له تأثير في السلامة المالية للمصارف كما انه يرتبط بها بعلاقة ذات دلالة إحصائية.

- يوجد أثر ذو دلالة إحصائية ومعنوية لنسبة صافي كفاية الأنشطة التمويلية إلى إجمالي المطلوبات المتداولة على استقرار المصارف $Z - \text{Score}$: بلغت قيمة معامل انحدار مؤشر كفاية الأنشطة التمويلية (0.063240) واختبار (t) له بلغت قيمته (0.7510) ولأن القيمة الاحتمالية المقابلة للاختبار بلغت (0.4539) وهي أكبر من مستوى المعنوية (5%) فهذا يشير إلى عدم معنوية المؤشر من الناحية الإحصائية، بمعنى آخر أنه بثبات قيم باقي مؤشرات التدفقات النقدية فإنه لا يوجد أثر معنوي من قبل مؤشر الأنشطة التمويلية على السلامة المالية .

- مما تقدم نستنتج أن مؤشر كفاية الأنشطة التمويلية ليس لها تأثير في السلامة المالية للمصارف كما انه لا يرتبط بها بعلاقة ذات دلالة إحصائية.

- يوجد أثر ذو دلالة إحصائية ومعنوية لنسبة صافي الأنشطة الاستثمارية إلى النفقات الرأسمالية على استقرار المصارف $Z - \text{Score}$: بلغت قيمة معامل انحدار مؤشر الأنشطة الاستثمارية (1.9676) واختبار (t) له بلغت قيمته (0.7570) ولأن القيمة الاحتمالية المقابلة للاختبار بلغت (0.4503) وهي أكبر من مستوى المعنوية (5%) فهذا يشير إلى عدم معنوية المؤشر من الناحية الإحصائية، بمعنى آخر أنه بثبات قيم باقي مؤشرات التدفقات النقدية فإنه لا يوجد أثر معنوي من قبل مؤشر الأنشطة الاستثمارية على السلامة المالية .

- مما تقدم نستنتج أن مؤشر الأنشطة الاستثمارية ليس له تأثير في السلامة المالية للمصارف كما انه لا يرتبط بها بعلاقة ذات دلالة إحصائية.

- يوجد أثر ذو دلالة إحصائية ومعنوية لنسبة صافي كفاية الأنشطة الاستثمارية إلى أجمالي المطلوبات على مؤشر استقرار المصارف $Z - \text{Score}$: بلغت قيمة معامل انحدار مؤشر كفاية الأنشطة الاستثمارية (-0.07986) واختبار (t) له بلغت قيمته (-2.5690) ولأن القيمة الاحتمالية المقابلة للاختبار بلغت (0.0112) وهي أقل من مستوى المعنوية (5%) فهذا يشير إلى معنوية المؤشر من الناحية الإحصائية، بمعنى آخر أنه بثبات قيم باقي مؤشرات التدفقات النقدية فإنه لا يوجد أثر معنوي من قبل مؤشر كفاية الأنشطة الاستثمارية على السلامة المالية .

- مما تقدم نستنتج أن مؤشر الأنشطة الاستثمارية ان له تأثير في السلامة المالية للمصارف كما انه يرتبط بها بعلاقة ذات دلالة إحصائية.

الاستنتاجات :

1. تميز تحليل مؤشرات قائمة التدفقات النقدية من غيرها من المؤشرات في القوائم الأخرى في أنها تكون نتيجتها موجبة و يعني (الفائض النقدية) ، أو انها تكون سالبي و يعني (النقص في النقدية) ، ويعود سبب ذلك في كونها ناتجة عن الفرق بين التدفقات الداخلة و الخارجة لكل من أنشطتها الثلاثة (التشغيلية و التمويلية والاستثمارية) .
2. بلغت قيمة اختبار (F) للنموذج (3.079247)؛ ولأن القيمة الاحتمالية المقابلة للاختبار بلغت (0.0074) وهي أقل من مستوى المعنوية (0.05) فهذا يشير إلى أن مؤشرات التدفقات النقدية مجتمعةً للمصارف التجارية (الأنشطة التشغيلية * كفاية صافي الأنشطة التشغيلية * الأنشطة التمويلية * كفاية صافي الأنشطة الاستثمارية * كفاية صافي الأنشطة الاستثمارية) ذات تأثير معنوي وقوي في السلامة المالية لهذه المصارف وعند مستوى معنوية (0.05) وعليه تم اختيار أن أنموذج الانحدار التجميعي هو النموذج الأكثر ملاءمة للبحث.
3. يوجد تأثير ذو دلالة إحصائية لكلاً من (صافي التدفقات النقدية إلى استقرار المصارف ونسبة صافي التدفقات التمويلية إلى استقرار المصارف ونسبة صافي التدفقات الاستثمارية إلى استقرار المصارف) للمصارف التجارية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية .
4. بلغت قيمة معامل الارتباط المتعدد (R) للنموذج (0.1219)؛ ولأن القيمة الاحتمالية المقابلة للمعامل بلغت (0.007) وهي أقل من مستوى المعنوية (0.05) فهذا يشير إلى أن مؤشرات التدفقات النقدية مجتمعةً (الأنشطة التشغيلية * كفاية صافي الأنشطة التشغيلية * الأنشطة التمويلية * كفاية صافي الأنشطة الاستثمارية * كفاية صافي الأنشطة الاستثمارية) للمصارف التجارية العراقية ترتبط بعلاقة قوية بالسلامة المالية لهذه المصارف .
5. بلغت قيمة معامل التحديد (R^2) للنموذج (68.23) وهذا يعني أن القوة التفسيرية أو التوضيحية لنموذج الانحدار المتعدد لبيانات المصارف التجارية عينة البحث له القدرة على تفسير أو توضيح ما نسبته (68.23%) من التغيرات التي تحصل في مؤشر مؤشرات السلامة (Y) ، بمعنى آخر أن التدفقات النقدية للمصارف التجارية تسهم بنسبة (68%) في التغيرات التي تحصل في مؤشرات (Y) ، وإن ما نسبته (32%) من السلامة المالية تعزى إلى مؤشرات مالية أخرى.
6. تعتبر التدفقات التشغيلية في أي مصرف بمثابة الدعم الرئيسي له إذ أنها تمثل بتدفقات نقدية حالية ومستقبلية اذا هي في النهاية تؤدي إلى معرفة مدى قدرة المصرف على الوفاء بالتزاماته الحالية والمستقبلية ، اما عندما تكون هناك زيادة في نسبة التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية إلى النفقات الرأسمالية تشير إلى إن المصرف يمكن ان يعتمد على الزيادة النقدية الحاصلة من أنشطته التشغيلية في تسديد الديون المستحقة.

التوصيات :

1. ضرورة اعطاء المزيد من الاهتمام لقائمة التدفقات النقدية من قبل المصارف باعتبارها انها تعكس بشكل كبير اداء تلك المصارف وارباحتها فضلاً عن توفير اساس مناسب لمقارنة ادائهم مع اداء المصارف الاخرى في نفس القطاع .
2. ضرورة الاعتماد بشكل كامل إلى قائمة المركز المالي وقائمة الدخل ، والنسب المالية المشتقة من قائمة التدفقات النقدية جنباً إلى جنب باعتبارها انها تعبر عن صورة حقيقية عن الاداء المالي عند تقييم تلك المصارف .

3. ضرورة معرفة سبب ضعف الأداء التشغيلي في المصارف عينة البحث لاتخاذ الإجراءات اللازمة لتصحيح ادائها، لان أي ضعف في ادائها المالي سوف يؤثر على تلك المصارف مما يؤدي إلى حصول تعثر مالي.

المصادر:

1. جبر ، شذى عبد الحسين ، وعبد الحميد، سارة عبد الملك ،"تحليل جودة سيولة المصارف باستعمال قائمة التدفقات النقدية"، مجلة الادارة والاقتصاد،مجلد (40)، العدد (111) 2017م.
2. ايوب ، شادولي ،" قائمة التدفقات النقدية كأداة 35. معافى ،نوري محمد مدى ادراك أهمية قائمة لتقييم الأداء المالي للمؤسسات : دراسة حالة مؤسسة المعمل الجزائري الجديد للمصبرات (rouiba-nca2013-2015) رسالة ماجستير في العلوم المالية والمصرفية جامعة الجيلاني 2017.
3. التميمي ، مهند محمد جاسم ،" قياس جودة الارباح في القوائم المالية لقطاع شركات التأمين المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية، مجلة كلية بغداد للعلوم الاقتصادية الجامعة ، العدد (54)، 2018م.
4. الجبأوي، طلال محمد علي، المسعودي، حيدر علي (2018) "المحاسبة المالية (المتوسطة)" الطبعة العربية الأولى، بغداد، مؤسسة دار الكتب.
5. الخلايله، محمود عبد الحليم "التحليل المالي باستعمال البيانات المحاسبية". الطبعة الخامسة، الأردن: عمان، دار وائل للنشر، 2010م.
6. رجب عبد المالك عبد الرحمن، المدخل التحليلي للقوائم المالية المنشورة كأدات للتنبؤ بالتعثر المالي للشركات المسجلة في سوق المال المصري دراسة تطبيقية، مجلة البحوث التجارية المعاصر، سوهاج، كلية التجارة، المجلد : 26 ، العدد : 2 سنة 2012، ص: 66.
7. سمير عباس أحمد، عبد الله على حنظل، استخدام النسب المالية كأداة لتقييم الأداء، مجلة كلية بغداد للعلوم الاقتصادية، كلية بغداد، العدد: 32، سنة: 2012، ص: 225.
8. عبد الناصر علك حافظ، أثر التمويل الطويل الأجل في صافي الربح —دراسة تحليلية لعينة من المصارف العراقية، مجلة دراسات محاسبية ومالية، جامعة بغداد، المجلد السابع، العدد: 20 سنة 2012، ص: 224.
9. العراقي، بشار أحمد ، النعيمي، زهراء أحمد (٢٠٢٠)، العمق المالي وأثره في تعزيز السلامة المالية في دول مجلس التعاون الخليجي للمدة ٢٠٠٠ - ٢٠١٥ ، جامعة البصرة، مجلة العلوم الاقتصادية، مجلد ١٥ ، العدد ٥٦.
10. الغول، أسيل تيسير عبد الحليم (2018)، "أثر التدفقات النقدية على ربحية السهم في البنوك التجارية الأردنية: دراسة تطبيقية"، رسالة ماجستير ، كلية الأعمال جامعة الاسراء الخاصة، الأردن.
11. فرحات، نسرين، "اهمية استخدام قائمة التدفقات النقدية في تقييم الاداء المالي للمؤسسات الاقتصادية"، رسالة ماجستير في العلوم الاقتصادية والتجارية، جامعة العربي بن مهيدي، ام البواقي، الجزائر، 2016.

12. مقادر عبدالرحمن ، دور قائمة التدفقات النقدية في إتخاذ القرارات الإدارية ، جامعة كركوك ، كلية الإدارة والاقتصاد ٢٠١٩م .
13. معافى ، نوري محمد مدى، ادراك أهمية قائمة لتقييم الأداء المالي للمؤسسات : دراسة حالة التدفقات النقدية في ترشيد القرارات الاستثمارية على صندوق الضمان الاجتماعي في ليبيا " ،رسالة ماجستير في المحاسبة ، الاكاديمية الليبية فرع مصراتة ، جامعة بنغازي ، كلية الاقتصاد 2015.
14. يوسف، رواء احمد، (٢٠١٩)، علاقة المخاطر الائتمانية مع مؤشرات السلامة المالية للمصارف دراسة تطبيقية في المصرف الأردني الكويتي للمدة من ٢٠١٠-٢٠١٦ ، جامعة تكريت، كلية الإدارة والاقتصاد، مجلة تكريت للعلوم الإدارية والاقتصادية، المجلد (٥١)، العدد.
- 1-Vlaicu، A. & Dorel M.، "The statement of cash flows"، Annales Universitatis
2007، No. 9، Vol. 1،Apulensis Series Oeconomica
- ، "Cash Flow Activities"، (2018)، Dr. V.S، Mukesh B & Rana، Ajay G & Ahirrao،2-Paliwal
، business and technology(IJSSBT)، spirituality،pratibha: international journal of science
June، No. 2،Vol. 3
- Kemdi Lugard & ،Okoroiwu ، Grace N. ، Onyekachi David & Ofoegbu ،3-Chukwunwike
، "The Potency of Cash Flow in Predicting Corporate Performance" ، Regina G ،Okafor
، June ،ISSN: 2456-3374 ، Issue 06، Volume 3،Account and Financial Management Journal
2018
- "Investigation of Cash Flow Profiles: Evidence From ،Omer Faruk & Lsil Arda،4-Gulec
August 2019، The Journal of Accounting and Finance،Turkey"
- "The Impact of Changes in the Elements of Cash Flows ، Muna Mohammad،5-Jaradat
،Statement on Stock Returns in Jordanian Commercial Banks Listed on Amman Stock"
2017، Zarqa university،Thesis Master's
- "The Role of ، Saleh، Shkairi & zorqan ، Abdalnaser & Musa، Mahmoud. I & Nour ،6-Noor
Journal of Advanced Social ،Cash Flow in Explaining the Change in Company Liquidity"
2012، June، No.4 ،Research Vol.2
- "International Accounting ، Selim، Weam & Mekdessi ، Maysam & Jammoul،7-Ayoub
Standard 7 – Statement of Cash flows –Compared to the Lebanese General Accounting
2017، Issue 6، Volume 19، IOSR Journal of Business and Management ،Plan"

Lyudmila. V& , Elena.I & Vermennikova , Elvir. M & Artemova,**8**-Akhmetshin
"Management of Investment , Natalia .A, Rustem. A& Prodanova ,Shichiyakh
International Journal of ,Attractiveness of Enterprises :Principles Methods Organization"
2017, Number 23, Volume 15,Applied Business and Economic Research

"intermediate , Terry .D , Jerry .J & Warfield , Donald .E & Weygandt ,**9**-Kieso
2014, , America , Inc. , Wiley &sons, first edition ,accounting"

New , John Wiley & sons , " cash flow for dummies", John .A, Tage . C& Tracy,**10**-Tracy
2012,Jersey

11. Kieso, Donald, et al., Accounting", John Wiley and sons Inc, U.S.A, 2010.

12-Griffin, Michael , " How to Read and Interpret Financial Statements Second Edition :
aguide to understanding what numbers really mean",Second Edition, American
Management Association,2015

A.A. (2021). Evaluation of the Financial Soundness of the ,J.H. & Halboos,**13**-Kadhum
.Iraqi Private Banks. Arab Journal for Scientific Publishing (AJSP).

14-Financial (2022) .. saundness and it's role in achieving financial well-being. AL .(
18(3,GHAREE for Economics and Administration Sciences

15-Ouma, M. O., & Kirori, G. N. (2019). Evaluating the financial
soundness of small and medium-sized commercial banks in Kenya: an
application of the bankometer model. *International Journal of Economics*
93-100, 11(6),and Finance

16-Bitetto, A., Cerchiello, P., & Mertzanis, C. (2021). A data-driven
approach to measuring financial soundness throughout the world (No.
Department of Economics and Management,199). University of Pavia

17-Salami, A. A., Uthman, A. B., & Sanni, M. (2021). Bank-Specific
Variables and Banks' Financial Soundness: Empirical Evidence from
Nigeria. Zagreb International Review of Economics & Business, 24(1),

37-66

"A micro and macro prudential approach to financial ' Mical Cheruiyot,**18**-Kolum
A Thesis Submitted to Saint 'soundness assessment of Commercial Banks in Kenya"
School of Graduate Studies in Partial Fulfilment of the 'Strathmore University
2016.'Requirements for the Degree of Ph.D

19-Gitman, Lawrence, Zutter, Chad, (2012), Principles of Managerial Finance, 13 Ed,
U.K., Pearson Education Limited

"Analyzing financial performance of commercial '(2010), T.,**20**-Sangmi MD and Nazir
Pakistan Journal of Commerce and Social 'banks in India: Application of CAMEL model"
no. 1, ' vol. 4, Science

Camels Rating Model For ' (2016), Sanjeev, and Dhawan, Parvesh Kumar,**21**-Aspal
'Evaluating Financial Performance of Banking Sector: A Theoretical Perspective'
International Journal of System Modeling and Simulation Vol. 1.

'S Bankruptcy ' Alireza Heidarzadeh;" Test Of The Generalizability Of Altman,**22**-Hanzaee
2010, ' Tehran ' Islamic Azad University 'Predication Model "