



**The role of financial recovery in improving the bank's reputation**  
: An analytical study of a sample of private Iraqi banks listed on the Iraqi Stock Exchange  
for the period (2005-2021)

Lamyaa Ali Ibrahim<sup>1</sup>

دور التعافي المالي في تحسين سمعة المصرف: دراسة تحليلية لعينة من المصارف العراقية الخاصة المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية للفترة (2005-2021)

م.د لمياء علي إبراهيم

[lamyaa.a@uokerbala.edu.iq](mailto:lamyaa.a@uokerbala.edu.iq)

1. Karbala University\ Economics and Administration College - Department of Accounting

1. جامعة كربلاء \ كلية الإدارة والاقتصاد \ قسم المحاسبة



#### Article information

##### Article history:

Received: 21 / 4 / 2024

Accepted : 6 / 5 / 2024

Available online:5/6/ 2024

**Keywords:** financial recovery,  
The bank's reputation.

تاريخ الاستلام: 21 / 4 / 2024

تاريخ قبول النشر: 6 / 5 / 2024

تاريخ النشر: 5 / 6 / 2024

##### الكلمات المفتاحية

التعافي المالي، سمعة المصرف.

#### Abstract

*The research aims to explain the role of financial recovery in improving the bank's reputation through financial indicators (rate of return on assets, capital owned to loans, capital owned to deposits), while the reputation of the bank was measured by indicators (age of the bank, book value to market value, Stock return), the research sample consisted of nine commercial banks listed on the Iraq Stock Exchange through their annual reports published on the Iraq Stock Exchange for the period of time 2005-2021, using the statistical program (Microsoft Excel vs. 10, SPSS V. 25. Backward Regression Analysis, and analysis of variance), and the research reached a set of main conclusions, including that the commercial banks in the research sample vary in indicators of banks' reputation, and thus the research came out with a number of recommendations, the most important of which is the necessity of adhering to financial recovery indicators as a main axis of reform, because they are fundamental to the strategies that It has banking management to solve many financial problems.*

Citation: Ibrahim, Lamyaa Ali (2024). The role of financial recovery in improving the bank's reputation: An analytical study of a sample of private Iraqi banks listed on the Iraqi Stock Exchange for the period (2005-2021), *Iraqi Journal for Administrative Sciences*, 20 (80), 138 - 159.

الاقْتِباس : إبراهيم، لمياء علي . دور التعافي المالي في تحسين سمعة المصرف: دراسة تحليلية لعينة من المصارف العراقية الخاصة المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية للفترة (2005-2021) (المجلة العراقية للعلوم الإدارية، 20(80)، 138-159.

#### المستخلص Abstract

يهدف البحث إلى بيان دور التعافي المالي في تحسين سمعة المصرف من خلال المؤشرات المالية ( معدل العائد على الموجودات، رأس المال الممتلك إلى القروض ، رأس المال الممتلك إلى الودائع )، أما سمعة المصرف فتم قياسها بالمؤشرات (عمر المصرف ، القيمة الدفترية إلى القيمة السوقية ، عائد الأسهم)، وتكونت عينة البحث من تسع مصارف تجارية مدرجة في سوق العراق للأوراق المالية من خلال تقاريرها السنوية المنشورة في سوق العراق للأوراق المالية للفترة الزمنية 2005-2021 ، باستخدام البرنامج الإحصائي (Microsoft Excel vs.10 ، SPSS V.25 . Backward Regression . Analysis of variance ، and analysis of variance) ، وتوصل البحث إلى مجموعة من الاستنتاجات الرئيسية منها أن المصارف التجارية عينة البحث تتباين في مؤشرات سمعة المصارف، وبذلك خرج البحث بعدد من التوصيات أهمها ضرورة الالتزام بمؤشرات التعافي المالي كمحور رئيس للإصلاح ، لأنها تعد أمراً أساسياً للاستراتيجيات التي تقوم بها الإدارة المصرفية لحل العديد من المشكلات المالية.

**المقدمة Introduction**

يلعب النظام المصرفي دورًا مهمًا في الاقتصاد والتنمية الاقتصادية ومسار النمو الاقتصادي المستدام لذلك أظهرت العديد من الدراسات أن الأزمة المالية العالمية الأخيرة التي بدأت في عام 2007-2009 وأدت إلى الركود الاقتصادي في جميع القطاعات الاقتصادية والمالية وانتشار الضائقة المالية ومحدداتها بين الضغوط المالية الخارجية والداخلية والذي يؤدي إلى تراجع أسواق الأوراق المالية على الرغم من أن الركود بدأ بالتعافي المالي للقطاع المصرفي بشكل بطيء وأقل وضوحاً للدور الكبير للجهاز المصرفي في التنمية الاقتصادية بغض النظر عن أنواع التكوينات الاقتصادية والسياسية والاجتماعية والريادة المصرفية ، مثل أي نشاط اقتصادي آخر ، يرتبط بخطر الإفلاس ومخاطر الائتمان مما تسبب في خسائر للمصارف مثل زيادة التكاليف وتقليل الأرباح وتقليل سمعة المصرف وبالتالي تشير اقتصادات السوق إلى انخفاض النمو الاقتصادي الحقيقي وارتفاع التضخم ارتفاعاً حقيقياً يؤثر في أسعار الفائدة بشكل كبير مما يسبب في احتمال حدوث أزمة مصرفية وعليه أن تعافي المصارف من الضائقة المالية والرجوع للوضع المالي المستقر يسهم في زيادة الاطمئنان والثقة في نفوس الزبائن المتعاملين معهم وبالتالي أحدثت المصارف تغييرات مهمة في المنتجات والخدمات المالية المقدمة من أجل تلبية المتطلبات المالية للقطاع الحقيقي وتحسين سمعتها المصرفية وإيجاد مكان في البيئة التنافسية المتزايدة للاقتصاد العالمي، وعليه تناول البحث أهم المرتكزات الأساسية من منهجية البحث ومفاهيم مؤشرات التعافي المالي وسمعة المصرف، فضلاً عن الجانب العملي للبحث واختتم بأهم الاستنتاجات والتوصيات التي توصل إليها البحث .

**منهجية البحث العلمي****أولاً: مشكلة البحث**

شهدت القطاعات المصرفية عقبات عديدة تحد من ازدهارها واستمرارها في السوق المالية التنافسية ، والتي ساهمت في ظهور الأزمات المالية والمخاطر المرتبطة بها متمثلة بمخاطر الإفلاس والفشل مما انعكس على الاستقرار المصرفي والمالي ، وإدارة غير ملائمة للموارد المالية لذلك توجب على القطاع المصرفي العراقي إدراك هذه التغيرات في تجنب الإفلاس بدراسة شاملة لعملياته وإجراءاته لتحقيق الاستقرار المالي والمصرفي على المدى الطويل، ولغرض تحقيق الملاءمة المالية ومن ناحية أخرى، ومعرفة ضعف قدرتها لتعزيز ثقة المتعاملين مع المصرف وعلى جذب المزيد منهم ، مما أدى إلى فشل النظام المصرفي في التعافي من الأزمات المالية وتحسين سمعته أمام الجمهور الذي من شأنه أن يسبب العديد من ردود الفعل السلبية وربما يؤدي إلى أزمات مالية جديدة . ولا سيما مشكلة تأثير مؤشرات التعافي المالي على سمعة المصارف، لذا تبرز مشكلة البحث بالتساؤلات الآتية:

1. هل تتباين المصارف التجارية عينة البحث في مستوى التعافي المالي؟
2. هل تتباين المصارف التجارية عينة البحث في مستوى سمعتها؟
3. هل تعاني المصارف التجارية عينة البحث من تذبذب بالارتفاع أو الانخفاض في سمعتها خلال مدة البحث؟
4. هل يوجد تأثير ذو دلالة إحصائية لمؤشرات التعافي المالي في سمعة المصرف؟

**ثانياً : أهمية البحث**

تبرز أهمية البحث في مجموعة من النقاط الآتية:

1. التعرف على مؤشرات التعافي المالي ومدى التزام المصارف عينة البحث
2. بيان أطار مفاهيمي لمؤشرات التعافي المالي ومؤشرات سمعة المصرف
3. بيان أهم مسببات انخفاض التعافي المالي وسمعة المصرف
4. بيان تأثير التعافي المالي في تحسين سمعة المصرف
5. تشخيص وتحديد الوصف المالي والإحصائي للمصارف عينة البحث

**ثالثاً :- أهداف البحث: يهدف البحث إلى :**

1. تحليل مؤشرات التعافي المالي وسمعة المصرف وبيان مدى تذبذبها بالارتفاع أو بالانخفاض.
2. تحديد مستوى التعافي المالي للمصارف عينة البحث
3. تحليل قوة التأثير لمؤشرات التعافي المالي في سمعة المصرف

**رابعاً :- فرضية البحث:**

وفي ظل تساؤلات البحث فأن فرضيات البحث اتخذت الشكل الآتي:

1. الفرضية الرئيسية الأولى: لا يوجد تباين ذو دلالة إحصائية للمصارف التجارية عينة البحث في مستوى التعافي المالي.

2. الفرضية الرئيسة الثانية: لا يوجد تباين ذو دلالة إحصائية للمصارف التجارية عينة البحث في مستوى سمعتها المصرفية.
  3. الفرضية الرئيسة الثالثة: لا تعاني المصارف التجارية عينة البحث من انخفاض في سمعتها المصرفية خلال مدة البحث.
  4. الفرضية الرئيسة الرابعة: لا يوجد تأثير ذو دلالة إحصائية لمؤشرات التعافي المالي في مؤشرات السمعة المصرفية
- خامسا :- مجتمع وعينة البحث :**

تمثل مجتمع البحث بالاعتماد والاطلاع على جميع المصارف التجارية العراقية الخاصة المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية وتم اختيار عينة البحث وفق الشروط المطلوبة لقياس البيانات من خلال الاستمرارية في مزاولة العمل المصرفي وحجم الأرباح وازدياد العمر المصرفي من التأسيس وحتى تاريخ الحصول على البيانات السنوية في ذلك العام ، وتم اختيار عينة البحث التي تكونت من تسع مصارف وهي: ((بغداد، التجاري العراقي، الشرق الأوسط، الاستثمار العراقي، الأهلي العراقي، الائتمان العراقي، سومر التجاري ، الخليج التجاري، الموصل )) للمدة الزمنية 2005 – 2021 .

## الجانب النظري Theoretical side

### أولا :- التعافي المالي

#### أ. مفهوم التعافي المالي :-

يستخدم مفهوم التعافي المالي على نطاق واسع في الممارسات القانونية والمالية والاقتصادية التي تهدف إلى منع حدوث مخاطر الإفلاس وال فشل المالي والتغلب على ظواهر الأزمات من أجل تحقيق الملاءمة والاستقرار المالي ووضع آلية مناسبة للتمويل (Lavlinskaya et al.,2020:202)، ومراجعة شاملة للتأثيرات الداخلية والخارجية الأخرى التي يمكن أن تؤثر على عملية التعافي المالي بوضع استراتيجية مستدامة لإدارة الديون بهدف تحسين هيكل رأس المال (Peterson, 2018:16) ( Brada et al., 2021:1 ) ، إذ يوصف التعافي المالي على أنه " الوقت الذي يستغرقه الاقتصاد للعودة إلى مستوى الذروة (الانتعاش المالي) قبل الركود " (Kannan,2009:2)، ويمكن قياسه من خلال النمو التراكمي الذي تم تحقيقه بعد ذلك وأن حالات الركود وتعافيهما الصدمات المختلفة والمتتملة (السياسة المالية ، السياسة النقدية ) وكانت مرحلة التعافي من الدورة الاقتصادية موضع اهتمام مستمر في دوائر السياسة عادة ما يتعافى الاقتصاد إلى ذروة إنتاجه السابقة (Kannan et al.,2009:245) ، لذلك هو الفترة المستغرقة التي من خلالها إقامة العلاقات المالية الجيدة ليتحقق النمو والانتعاش والتطور المالي (Mccall,2011:9) ، إذ يرى (Homovec,2014:7) بانه " المدة لتحسين جميع مصادر الدخل والنفقات بما في ذلك مدفوعات الديون لتحقيق حالة من التعافي للوضع المالي" ، ويشير التعافي المالي إلى " حل المشكلات المالية التي تسببها محاولات تحقيق التوازن في الأمور المالية مثل المساعدة المالية بعده الملائد الأخير في المواقف المالية الصعبة ( Heiskanen, 2017: 27) ، وأن تفسير التعافي المالي على أنه " نظام من الأهداف والمبادئ والأساليب المالية والأدوات المالية لتطوير وتنفيذ مجموعة من قرارات الإدارة الخاصة التي تهدف إلى منع ظواهر الأزمات والتغلب عليها من أجل تحقيق الملاءمة المالية طويلة الأمد وتحقيق الاستقرار المالي للمصرف" (Lavlinskaya et al.,2020:202-203) ، هو إجراء إعادة التأهيل المالي ، والغرض منه هو استعادة الملاءمة المالية والنشاط الاقتصادي الفعال ، الرقم الرئيسي في إجراءات التعافي المالي هو المدير الإداري ، الذي سيسمح بتنفيذه الهادف لإجراءات التعافي المالي فيما يتعلق بالممتلكات والديون والمواصلة بتنفيذ الأنشطة التجارية بالكامل بكفاءة وفاعلية وبربح معين (Pavlikov et al.,2023:1) ، التعافي المالي هو إجراء طوعي أو إلزامي يتم تنفيذه على المستوى الجزئي للمؤسسة من أجل التعويض عن النقص المنتظم في الأموال اللازمة لتنفيذ أنشطتها الحالية، واستعادة الملاءمة المالية للمؤسسة وسداد الالتزامات (Alieva & Davronova, 2023: 164) ومن وجهة نظر الباحثة تصف التعافي المالي بانه "إجراء نظامي قائم على دراسة الظواهر والأسباب والأساليب المالية والأدوات اللازمة للحد من حدوث أزمة مالية داخل المصرف وإمكانية التغلب عليها باستعادة الملاءمة المالية وتحقيق الاستقرار المالي للمصرف " .

#### ب. أهمية التعافي المالي :

إن تأثير العوامل المتغيرة باستمرار بما في ذلك تأثير الأزمة المالية في البيئة الاقتصادية الخارجية والظروف المالية الداخلية لإدارة المصارف يتسبب في عواقب سلبية في أداؤها وأنشطتها وعملياتها لتحمل أكبر تهديد لتنميتها وتتطلب منها التعافي المالي (Ajupov et al.,2015:710) ونلاحظ أن فترات الأزمات المالية الكبرى تليها عمليات تعافي بطيئة مع التركيز بشكل خاص على الدور الذي لعبته ديناميكيات الاستثمار في أعقاب الأزمات المالية (Queralto,2011:2)(Brada et al.,2021:1). (Cerra et al.,2021:2-6) التي تتوقع عودة سريعة إلى اقتصاد ما قبل الأزمة بعد استعادة ثقة السوق المالي وأن الاضطراب المالي والضائقة المالية تنتبأ بانتعاش وتعافي بطيء ، لأنه يستغرق وقتاً للتعرف على المصرف وخسائره وتخصيص هذه الخسائر بين الدائنين (Koo & Kiser,2001:24) وهناك مجموعة من النقاط الرئيسة لأهمية التعافي المالي وفق آراء مجموعة من

الباحثين يمكن توضيحها بالآتي : - (العامري ، 2018 : 60) (Al-Nuaimi & Mohammed,2023:106) (Lavlinskaya et al.,2020:202-203)

1. يحقق التعافي المالي للمصارف تجاوز الضغوط المالية الداخلية والخارجية التي عانوا منها خلال الأزمة واستطاعوا التغلب عنها والتعامل مع بدائل عدة في إدارة الأزمات المالية والقضاء على العديد من المشكلات المرتبطة بالتعافي المالي وتحقيق الملاءمة المالية وبذلك يؤدي التعافي المالي المستمر إلى تهيئة الظروف المواتية لتحسين التنمية الاقتصادية ( Aizenman Alieva & Davronova, (Rybalchenko et al.,2022:30) (Mannar,2017:1034) (& Pasricha, 2010:3 (2023: 165)

2. تمتلك المصارف وضمن أولوياتها خطط منظمة للحالات الطارئة والاستعداد التام لكافة الأزمات.  
3. خلق روح التعاون بين الموظفين داخل المصارف يخلق نوع من الاستقرار والتعاون والثقة العالية لكيفية تجاوز الأزمات مع إداراتهم والمحافظة عليها وبقائهم ضمن ملاكاتها.

4. إن تعافي المصارف من الضائقة المالية والرجوع للوضع المالي المستقر يسهم في زيادة الاطمئنان والثقة في نفوس الزبائن المتعاملين معهم

5. استعادة قوة المصارف وتجاوز الأزمات وبناء مكانة جيدة في السوق المالية عن طريق آليات التعافي المالي يتم تحديد ظواهر الأزمة في مرحلة مبكرة التي تساعد على تحديد درجة الأزمة وإدارتها الاستراتيجية والتكتيكية والتشغيلية هذا سوف يؤدي إلى تعزيز الاستقرار المالي وزيادة القدرة التنافسية للمصارف (Lavlinskaya et al.,2020:202-203) (Chambers ,2010:244) وأن استعادة الاستقرار المالي هي إحدى المهام الرئيسية التي تضمن التشغيل الفعال (Sergeevna & Maratovna, 2021:23)

6. وتمر كل الأنشطة المالية والاقتصادية بفترات نمو وانحدار، بشكل أساسي يمكن أن تعود هذه التقلبات داخل المصارف لأسباب خارجية كالتأثير الموضوعي لاقتصاد السوق بشكل عام والأسباب الداخلية المرتبطة بمشكلة الملاءمة والقرارات الفعالة. وتجدر الإشارة إلى أن إعادة التعافي المالي قائمة كأسس شاملة لإعادة تعافيتها وتحقيقها الاستقرار المالي والمصرفي على المدى الطويل، وتحقيق الملاءمة المالية ومن ناحية أخرى، يهدف التعافي المالي الوقائي إلى منع الإفلاس ومنع الشروع في إجراءاته ( Alieva & Urunova, 2022:98-99 )

### ج. مؤشرات التعافي المالي :-

شهدت حالة عدم اليقين بشأن الوضع الاقتصادي بعد جائحة Covid-19 في العالم ، جعل القطاع المصرفي أكثر حذرا في تمويله وحساب أرباحه وتحقيقها من خلال استخدامات النسب المالية في معايير الأداء المالي ، مما يجعله يتحسن بشكل عام ، واستقرار الصناعة المصرفية بشكل خاص (Putri et al.,2022:40-41) ، إذ لا تزال إحدى أهم الاعتبارات الاقتصادية في القرن الحادي والعشرين هو الحفاظ على نظام مصرفي مربح ومستقر (Petersen & Schoeman,2008:1) وأن استخدم مؤشرات التعافي المالي للمصارف ينطوي على تهيئة الظروف للمحافظة المستقرة على توازنها المالي واستقرارها المالي والاستخدام الأكثر كفاءة لجميع مواردها يسمح بالإدراك الكامل لإمكاناتها وتوفير الأساس الضروري لقدرتها المالية على المدى الطويل زيادة موارد الاستثمار المالي ونمو كفاءة الموارد المالية وتحسين هيكل رأس المال وتحسين التكلفة وتحسين هيكل الأصول المتداولة ومصادرها ونمو التدفق النقدي الإيجابي (Lavlinskaya et al.,2020:202-203) وعادة ما يتم قياس التعافي المالي بمجموعة من المؤشرات الرئيسية نوضحها كالآتي :- (Lavlinskaya et al.,2020:202-203)

1. **معدل العائد على الموجودات Return On Assets** : يعد العائد على الموجودات (ROA) أفضل مؤشر مستخدم على نطاق واسع للأرباح (Obamuyi,2013:102)، إذ يعكس قدرة المصرف على جني الأرباح من وظائف إدارة الموجودات (Kohlscheen et al.,2018:8) (Kasie et al,2023:56) ويمكن أن تدر أرباحا ، وبالتالي تؤثر على الرفاهية لجميع الأطراف المتعاملين (Astuti et al., 2023:145) ، لأن العائد على الموجودات يُعد أحد أكثر المؤشرات استخدامًا للأداء المالي والكفاءة الإدارية للمصرف ، والذي يوضح مدى كفاءة استخدام المصرف لموجوداته لتحقيق الربح (Abobakr,2018: 385) لذلك ، فإن المعلومات المتعلقة بمستوى الربح الذي تحققه المصرف مهمة للمستثمرين لأن الأخبار ستوفر فكرة عن الأرباح التي سيحصل عليها المستثمرون. والعائد على الأصول (ROA) ، وهو مقارنة بين الأرباح بعد الضرائب وإجمالي الأصول (Susetyo,2023:25-26) (Uddin, 2022:291) (Senan et al.,2022:170) هو أفضل مؤشر لقياس مستوى ربحية المصرف (Santoso,2023:8) كلما ارتفع العائد على الأصول، كان أداء المصرف أفضل (Mojambo et al.,2020:6) ، ويمكن قياس هذا المؤشر عن طريق المعادلة الآتية: (Lubis &Setiawan, (Al-Sharkas& Al-Sharkas,2022:237) (Utami & Supriadi,2023: 853) (2023: 2426)

$$ROA = \text{net income} \div \text{Total assets} \dots\dots\dots(1.)$$

2. **معدل رأس المال الممتك إلى القروض (ملاءمة رأس المال إلى القروض والتسليفات) Equity capital to loans** : برزت مخاوف القطاع المصرفي في أعقاب الأزمة المالية الأخيرة من أن الخسائر الكبيرة في المصارف ستقلل من رأس مالها وتقيد إقراضها لذلك أظهرت اهتماما واضحا ومتجددا بزيادة رأس مالها لتأثيره على نمو القروض المصرفية ، وتؤثر هذه التغييرات في البيئة الاقتصادية على رأس مال المصرفي على الطلب على القروض ويؤدي تدهورها إلى خسائر للمصارف التي تقلل من رأس المال المصرفي؛ قد يؤدي الانخفاض فيه إلى الوصول لنسب رأس المال التنظيمية ، مما يدفعه إلى تقليص الإقراض في الوقت نفسه، إذ يؤدي تدهور النشاط الاقتصادي إلى تقليل عدد المقترضين الذين يسعون للحصول على القروض المصرفية (Carlson et al.,2011:2). يعتبر القرض المصرفي ديناً معدوماً أو غير عامل عندما يمر أكثر من 90 يوماً دون أن يدفع المقترض الأقساط أو الفوائد المتفق عليها (Al-Sharkas & Al-Sharkas,2022:234) ولذلك يعد الإقراض من أهم أنشطة المصارف وهو العنصر الأكثر ربحية وفي الوقت ذاته أكثر العناصر خطورة من خلال مخاطر عدم السداد وهذا النوع من المخاطر موجود في حالة القرض والمعاملات ذات الصلة التي تظهر في الميزانية العمومية (Rybak,2021:5) يمكن كتابة المعادلة بالصيغة التالية (63-61) (Jiaxuan, 2023)

$$\text{Equity capital} \div \text{Total Loans} \dots\dots\dots(2)$$

3. **معدل رأس المال الممتك إلى الودائع (ملاءمة رأس المال إلى الودائع)**: باعتبارها المصدر الرئيسي للأموال لتنفيذ أنشطة الإقراض، فإن الودائع هي شريان الحياة لأي إدارة مصرفية وأن المزيد من المدخرات يشجع على المزيد من الاستثمار الذي بدوره يضمن النمو الاقتصادي (Nasrin,2023:46) ، وأن استخدام الودائع يميز تمويل المصارف عن تمويل الشركات ، بينما تستخدم كل من المصارف والشركات الأسهم والسندات، وتستخدم المصارف فقط الودائع على الرغم من اختلاف دورها بمرور الوقت، تظل الودائع مصدراً مهماً للأموال للمصارف في جميع البلدان (Allen & Carletti , 2013: 2) حيث لعب تمويل الودائع دوراً صغيراً نسبياً في نظرية التمويل المصرفي، عادة ما يتم التعامل معها ببساطة على أنها شكل آخر من أشكال الديون، ومع ذلك، أن معظم الأشخاص في البلدان المتقدمة لديهم حسابات مصرفية ، باستثناء الولايات المتحدة، يمتلك عدد قليل نسبياً من الأشخاص أسهماً أو سندات أو أنواعاً أخرى من الأصول المالية أما بشكل مباشر أو غير مباشر تلعب الودائع أيضاً دوراً مهماً في هيكل التمويل الكلي للاقتصاد وأن هيكل رأس المال المصرفي يعتمد على الفرص الاستثمارية فكلما زادت أموال المصارف تتطلب تدعيم رأس المال الممتك. (Allen & Carletti , 2013: 3) وأن إجمالي المعروض من رأس المال إلى إجمالي المعروض من الودائع هي نسبة رأس المال الممتك إلى إجمالي الودائع يقيس هذا المؤشر قدرة المصرف على تلبية طلبات المودعين من رأس الممتك عند الحاجة إلى ذلك. ويمثل رأس المال الممتك في المصارف العامل الرئيسي في تحقيق الملاءمة المصرفية وحماية المصرف من التعرض للمخاطر وكما في المعادلة الآتية :- (Allen & Carletti , 2013: 7) (Al-Fatlawi et al.,2010:143)

$$\text{Equity capital} \div \text{Total Deposits} \dots\dots\dots(3)$$

ثانيا : سمعة المصرف

أ. مفهوم سمعة المصرف :-

شهدت المصارف تغيرات مهمة في المنتجات والخدمات المالية المقدمة من أجل تلبية المتطلبات المالية للقطاع الحقيقي وإيجاد مكان في البيئة التنافسية المتزايدة للاقتصاد العالمي. إلى جانب هذه التغييرات التكنولوجية في القطاع المالي ، أثرت العديد من الخطوات المالية المتعلقة بهذا القطاع والتقدم السريع في الأسواق المالية بشكل كبير على عمليات المصارف (Bayrakdaroglu & Yalcin,2013:443) ، أن الجهود المبكرة للتقدم في هذا المجال هو السعي لإدراج الصورة والهوية ضمن السمعة المصرفية بكونها المكونات الأساسية إذ يقدم الهوية باعتبارها تصور داخل المصرف بين الموظفين والمديرين أما الصورة هي تصور لدى المراقبين الخارجيين للمصرف إذ تعرف السمعة بانها " النتيجة الصافية لتجميع هذه التصورات : هي تمثيل جماعي" ، وسمعة المصرف بانها " تمثيل يقيس مكانة المصرف النسبية داخلياً مع الموظفين وخارجياً مع أصحاب المصلحة " (Barnett et al.,2006:6) ، ويتم تصور سمعة المصرف عموماً على أنها " التقييم الشامل لأصحاب المصلحة للمصرف على مدار فترة زمنية" ، وأن سمعة المصرف عبارة عن تقييم يمكن أن يستند إلى الخبرات التي يحصل عليها أصحاب المصلحة من المصرف أو من أي نوع من الاتصالات المقدمة حول المصرف. يمكن أن تتجذر هذه الأحكام في تصورات هوية وصورة مصرفية، يبدو أن المديرين التنفيذيين قد أهملوا هذه الأصول غير الملموسة، الذين يفشلون باستمرار في التعامل مع سمعة المصرف على أنها ميزة تجارية مهمة. لذلك، غالباً ما تنشأ سيناريوهات الأزمات وتدار سمعة المصرف على أساس رد الفعل، من خلال حملات العلاقات (Salgado et al.,2015:34) (Whetten & Mackey,2002:401)، تعد سمعة المصرف

احدى الأصول غير الملموسة المهمة في بيئة الأعمال التجارية في الوقت الحالي. وتتمتع المصارف بسمعة طيبة مما يشكل توافر ثقة الزبائن، المستثمرين المهتمين بشكل متزايد بالاستثمار ولكن يمكن أن تتأثر سمعة المصارف بالضائقة المالية سواء على المدى القصير أو الطويل، يمكن أن يؤدي ذلك إلى عدم الثقة والقلق لدى الزبائن بالإضافة إلى ذلك، عدم الاستقرار المالي يمكن أن يتسبب في اتخاذ تدابير جزئية، مثل انخفاض جودة الخدمات (Uzliawati et al.,2023:1275-1276) ومع ذلك، فإن بناء سمعة المصرف يستغرق وقتاً طويلاً. كلما كانت سمعة المصرف إيجابية، زادت أرباحها من الناحية المالية إنهم يتنافسون بشكل متزايد ويسعون لتقديم أفضل الخدمات والحفاظ على اسم ممتاز للبقاء في المنافسة، والحفاظ على العلاقات مع العملاء وتحقيق الأرباح من أجل الحفاظ على استمرارية الأعمال، وخاصة في صناعة الخدمات، يجب أن تكون المصرف قادرة لتقديم أفضل خدمة لعملائها باستمرار لتحسين سمعتها وتوفير ميزة تنافسية في منافسة الأعمال مع المنافسين (Bintoro et al.,2023:35) تشير إلى أن السمعة عبارة عن تصور مجمع عبر أصحاب المصلحة يكون مستقرًا ودائمًا ولكن يمكن أن يكون إيجابيًا أو سلبيًا أن تعريفات سمعة المصرف تنقسم إلى ثلاث فئات: الوعي بالمصرف، وتقييم إجراءات المصرف، والسمعة كأصل اقتصادي. المشكلة الأساسية هي أن سمعة المصرف غير ملموسة وتشمل تصورات العديد من أصحاب المصلحة. ( Wolter, et al., 2021:290).

#### ب. مؤشرات سمعة المصرف :-

تعد السمعة ذاتية بطبيعتها لأنها تعتمد على الإدراك إذ إنها في الأساس مفهوم واسع النطاق ويشمل العديد من التخصصات بما في ذلك الإدارة الاستراتيجية والاقتصاد والتسويق وأبحاث السوق وعلم الاجتماع وعلم النفس والعلاقات العامة. ( Verčić & Čorić,2018:2) وأن سمعة المصرف هي نتيجة للتقييم العام للمصرف من قبل أصحاب المصلحة فيها. وهذا يعني أن السمعة هي نتيجة لوجهات النظر المجمع لمختلف مجموعات أصحاب المصلحة. في حين أن السمعة غالبًا ما يُنظر إليها على أنها توليفة من الآراء الجماعية من قبل أصحاب المصلحة الخارجيين، إلا أنها تأسست أيضًا داخليًا في "الخبرات المنطقية للموظفين" وكانت مؤشرات السمعة المصرفية موضحة بالآتي (Johnston & Everett, 2012:541).

1. **مؤشر عمر المصرف :-** أن عمر المصرف يتم قياسه بعدد سنوات ممارسة المصرف لنشاطه واعماله التجارية من تاريخ التأسيس وحتى تاريخ الحصول على البيانات السنوية في ذلك العام. وكما تلعب زيادة عمر المصرف دور كبير في التأثير في ربحيته وقيمه السوقية، فالمصارف ذات التاريخ الطويل التي لها أعمار طويلة وتمتلك سمعة جيدة تستحوذ ثقة الجمهور أكثر من المصارف الجديدة، فالجمهور يطمئن للمصارف ذات الأعمار الطويلة لعلمه وثقته بأن هذه المصارف قادرة على البقاء والاستمرار، كما أن لدى إدارتها الخبرة المصرفية التي تؤهلها للعمل في مجال الصناعة المصرفية، أن المصارف تستهلك أغلب أصولها ومصاريف تأسيسها في السنوات الأولى لنشأتها، مما يجعلها تتحمل مصاريف أقل في السنوات اللاحقة (Ghafar et al.,2021:615) ويقاس عمر المصرف باللوغاريتم الطبيعي لعمر المصرف منذ التأسيس (Hunjra et al.,2020:7) وهو عدد السنوات منذ تأسيس المصرف (بدء ممارسة الأعمال التجارية).ويمكن قياس عمر المصرف من خلال المعادلة الآتية (Kaur& Singh, 2018:55-59) (Abdi et al.,2020:10)

$$\text{Bank age (in days) Current year – incorporation year.....( 4)}$$

$$FA = CY - IY$$

حيث CY = هي السنة الحالية، أي سنة التحليل، IY = هي سنة تأسيس المصرف أو هي السنة التي يتلقى فيها المصرف شهادة التأسيس أو التسجيل. وأن أن مرور عدد أكبر من السنوات منذ تأسيس المصرف يعكس السمعة الطيبة والعالية للمصرف. (Kaur& Singh, 2018: 59).

2. **مؤشر القيمة السوقية إلى القيمة الدفترية (Market-to-book ratio (MB) :-** وأن القيمة السوقية إلى القيمة الدفترية هي نسبة تعتمد على السعر والتي تنص على أن أفاق نمو المصرف مدرجة ضمن أسعار السوق وسعر السهم (Bataha et al.,2016:4)، وأن نسبة القيمة السوقية إلى القيمة الدفترية للأسهم (MBVE) تعكس التوقعات بأن سعر السوق سيكون أكبر من العائد المتوقع على الأسهم في المستقبل (Bataha et al.,2016:31-32) نبدأ بملاحظة أن القيمة الدفترية لحقوق الملكية تتكون من جزأين رئيسيين هما: رأس المال المساهم والأرباح المحتجزة (Ball et al.,2020:232) لذلك، إذا كانت القيمة الدفترية للمصرف ذات قيمة عالية، فيمكن أن يشجع ذلك المستثمرين لأن المستثمرين يعتقدون أنه إذا كانت القيمة الدفترية للمصرف مرتفعة، فسيعتقد المستثمرون أنها يمكنها تحقيق أقصى قدر من الربح. (Bustani& Rahmi,2021:5) ، وهي سعر الورقة المالية مقسومًا على القيمة الدفترية الفعلية للسهم. تم استخدام نسبة السوق إلى القيمة الدفترية كبديل لقيمة المصرف التي تم تعريفها على أنها القيمة السوقية للأسهم مقسومة على قيمتها الدفترية. وتعتبر هذه النسبة مؤشرًا هامًا للتنبؤ بالعائد على مستوى المصارف في جميع البلدان وفي جميع الفئات تقريبًا (Abdi et al.,2020:9) تعكس أن سعر السوق من خلال العائدات من استثمارات الشركة في المستقبل سيكون أكبر من العائد المتوقع من أسهمها (Agustina,2016:4)

**Market-to-book ratio.....(5)**

3. **مؤشر عائد السهم :-** ابتكرت المؤسسات المالية أساليب نمذجة جديدة لضبط قرارات تخصيص رأس المال داخليًا لأشكال جديدة من المخاطر. يتم تمثيل أحد أشكال مخاطر السوق وقد لوحظت انخفاضات مفاجئة وكبيرة في أسواق الأسهم بسبب استمرارها السابق في المبالغة في التقييم. منذ انهيار سوق الأسهم العالمية عام 1987 أدخلت سياسة حماية رأس المال على أساس المخاطر للحد بشكل كبير من خطر حدوث أزمات مالية نظامية، بينما على الجانب الآخر ( Consigli et al., 2009:1) في العصر الحديث، أصبح الاستثمار في الأسهم أحد خيارات الاستثمار المتنوعة التي تجذب المستثمرين الأجانب والمحليين. ومع وجود لوائح معينة، فضلا عن سهولة الوصول إلى سوق رأس المال، فإن الأسهم كأداة استثمارية ليست جذابة للمستثمرين من الطبقة المترفة فحسب، بل أيضا للمستثمرين على نطاق واسع. غالبًا ما يكون توقع الربح هذا يسمى العائد. وأن العائد هو مستوى الأرباح التي يتمتع بها المستثمرون مقابل الاستثمار الذي يقومون به ( Ang, 1997: 97). عوائد الأسهم هي الدخل الذي يحصل عليه المساهمون نتيجة لاستثماراتهم في شركات معينة. بدون العائد الذي يتم التمتع به من الاستثمار، لن يقوم المستثمرون بالاستثمار، وأن الأسهم التي تتمتع بمعدل عائد مرتفع ستشجع المستثمرين على الاستثمار وزيادة تدفقات رأس المال، في حين أن الأسهم التي تكون عوائدها غير مؤكدة ويصعب التنبؤ بها ستسبب في عزوف المستثمرين عن الاستثمار. ( Violita, 2019: 111-112) وأن عوائد الأسهم هي النتائج التي تم الحصول عليها من سعر السهم الحالي مطروحا منه سعر السهم السابق مقسوما على سعر السهم السابق. ( Akram, 2014: 67) على التنبؤ بالعائد لها عواقب اقتصادية كبيرة ( Kheradyar et al., 2011: 391) يعد عائد الأسهم هو مقدار أو مستوى الربح أو الدخل الذي يحصل عليه المستثمرون مقابل استثماراتهم في الأوراق المالية ( Violita, 2019: 115) ، وأن عائد السهم هو النتيجة التي تم الحصول عليها من الاستثمار. يمكن أن يكون العائد أما عائدًا محققًا فعلا أو عائدًا متوقعًا لم يحدث بعد ولكن من المتوقع أن يحدث في الفترات المستقبلية القادمة. وأن حساب عائد السهم هو الفرق بين سعر البيع أو السعر الحالي وسعر الشراء أو بداية الفترة. ومن ثم يمكن الاستنتاج أن عوائد الأسهم هي متبادلة مع الاستثمارات التي قام بها المستثمرون أو المساهمين في شكل أرباح يتم الحصول عليها من بيع وشراء الأسهم في سوق رأس المال. ( Solihati, 2019: 166) (Luxianto, et al., 2020: 262)

$$Rt = \ln Pt - \ln Pt-1 \dots\dots\dots(6)$$

إذ أن:  $Rt$  = عائد السوق (m) أو السهم (i) في الوقت (t) ،  $\ln$  = اللوغاريتم الطبيعي ،  $Pt$  = قيمة المؤشر أو سعر السهم في الوقت (t) -

**الجانب العملي للبحث Practical Side****أولا :- التحليل المالي لمؤشرات التعافي المالي**

ان تحقيق التعافي المالي سينعكس بلا شك في مستوى جودة الخدمات التي تقدمها المصارف على اعتبار أن سرعة تحقيق التعافي المالي بعد وقوع الأزمات دليل على قوة المصرف وادارته الجيدة الامر الذي له دور كبير في كسب ثقة الجمهور والمستثمرين (النعيمة & زيدان ، 2022: 1) وفيما يلي سوف يتم توضيح مجموعة من مؤشرات التعافي المالي والتي هي الأبرز من بين المؤشرات:-

**1. معدل العائد على الموجودات**

يعكس العائد على الموجودات قدرة إدارة المصرف على توليد الأرباح من موجودات المصرف لذلك يعتبر العائد على الموجودات مؤشرا على الكفاءة الإدارية هو المؤشر الذي يمكن وصف نجاح المصرف في تحقيق الأرباح، فكلما زادت الربحية، زادت قدرة المصرف على جني الأرباح، أن هذه النسبة توضح مقدار الربح الصافي الذي يحصل عليه المصرف عند قياسه بقيمة موجوداته. إذ كلما ارتفع العائد على الموجودات فانه يدل على أن التعافي المالي للمصرف أفضل. ويمكن قياسها على وفق الصيغة الآتية:-

$$\text{معدل العائد على الموجودات} = (\text{صافي الدخل} / \text{اجمالي الموجودات}) \times 100\%$$

ومن خلال الجدول (1) نلاحظ هناك تفاوت في معدل على الموجودات للمصارف المبحوثة أي نلاحظ ما يلي:-

أ) بلغت أعلى قيمة لمعدل العائد على الموجودات من نصيب مصرف الخليج التجاري في عام 2012 إذ بلغ (7.26%) بسبب ارتفاع صافي الدخل المتحقق وزيادة في الإيرادات مع تخفيض المصاريف التشغيلية وهذا دليل واضح كلما ارتفعت هذه النسبة لها دلالات ايجابية على سمعة المصرف من وجهة نظر زبائنه وقدرته على زيادة الأرباح والتعافي المالي من السنوات السابقة ، أما أقل معدل عائد على الموجودات من نصيب مصرف الخليج التجاري أيضا في عام 2019 إذ بلغ (0.0003%)

وذلك بسبب انخفاض صافي الدخل المتحقق مع تراجع في الإيرادات عن العام السابق ما يعني أن المصرف يتأثر بالوضع العام للبلد وعدم قدرته على التعافي من الانخفاض في الإيرادات .

(ب) بلغ أعلى وسط حسابي لمعدل العائد على الموجودات (2.73%) من نصيب مصرف الخليج التجاري ، وكان لمصرف سومر التجاري أقل وسط حسابي لمعدل العائد على الموجودات إذ بلغ (1.20%).

(ج) ان أعلى نسبة للمتوسط السنوي لمؤشر العائد على الموجودات للمصارف التجارية عينة البحث في عام 2008 إذ بلغت (3.84%) بينما أقل متوسط سنوي لمؤشر العائد على الموجودات للمصارف التجارية عينة البحث في عام 2019 إذ بلغ (0.75%) ويرجع السبب إلى زيادة صافي الربح لمعظم المصارف في هذه السنة وتعافيتها ماليا من الأزمات المالية التي حدثت .

### جدول (1) معدل العائد على الموجودات للمصارف التجارية عينة الدراسة للمدة 2005-2021

المتوسط	الموصل	الخليج التجاري	سومر التجاري	الائتمان	الأهلي العراقي	الاستثمار العراقي	الشرق الاوسط	التجاري العراقي	بغداد	السنة
2.43%	2.08%	2.85%	3.51%	2.58%	2.47%	3.59%	3.27%	0.95%	0.58%	2005
2.04%	2.57%	2.98%	2.83%	3.40%	1.69%	0.01%	1.72%	0.65%	2.54%	2006
3.84%	3.86%	3.36%	3.01%	5.33%	3.09%	6.18%	3.55%	0.71%	5.43%	2007
3.60%	3.13%	6.30%	1.12%	5.09%	4.44%	5.11%	2.45%	0.85%	3.94%	2008
2.45%	3.36%	3.08%	4.63%	2.09%	0.62%	2.40%	2.10%	1.84%	1.97%	2009
2.63%	5.50%	2.27%	0.41%	1.38%	1.06%	3.62%	1.49%	6.50%	1.42%	2010
2.63%	4.13%	3.38%	0.15%	3.54%	1.35%	3.03%	2.76%	2.90%	2.39%	2011
3.29%	3.44%	7.26%	0.51%	4.09%	4.57%	0.36%	2.96%	4.50%	1.93%	2012
3.35%	6.90%	6.07%	0.43%	1.91%	2.56%	5.15%	2.70%	2.65%	1.82%	2013
2.00%	0.52%	4.43%	0.47%	2.15%	1.15%	5.17%	0.53%	2.05%	1.52%	2014
1.19%	0.09%	1.22%	0.98%	1.88%	0.43%	3.17%	0.80%	1.75%	0.37%	2015
1.66%	0.86%	0.73%	1.07%	0.97%	4.06%	1.76%	2.04%	1.79%	1.69%	2016
0.89%	1.20%	0.70%	0.10%	1.41%	0.49%	0.70%	0.65%	2.18%	0.56%	2017
0.76%	0.63%	0.10%	0.22%	1.12%	1.50%	0.06%	0.41%	2.45%	0.37%	2018
0.75%	0.83%	0.72%	0.29%	0.98%	1.45%	0.00%	0.41%	1.45%	0.64%	2019
1.30%	0.37%	0.0003%	0.32%	0.65%	2.23%	0.82%	0.17%	5.75%	1.42%	2020
0.99%	0.48%	0.94%	0.031%	1.06%	1.43%	0.14%	0.05%	2.54%	1.95%	2021
2.11%	2.35%	2.73%	1.20%	2.33%	2.04%	2.43%	1.65%	2.44%	1.80%	المتوسط
3.84%	6.90%	7.26%	4.63%	5.33%	4.57%	6.18%	3.55%	6.50%	5.43%	MAX
0.75%	0.09%	0.0003%	0.10%	0.65%	0.43%	0.003%	0.05%	0.65%	0.37%	MIN
1.00%	0.019	0.022	0.013	0.014	0.013	0.021	0.011	0.016	0.013	S.D

من إعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الإلكترونية وفق برنامج Excel

### 2. نسبة رأس المال الممتلك إلى القروض والتسليفات

يلعب رأس المال دوراً مهماً في سلامة النظام المصرفي لكونه الحاجز لمواجهة أي خسائر محتملة فالمصارف تحتفظ بقدر كافٍ أما الإقراض يعد من أهم أنشطة المصارف وهو العنصر الأكثر ربحية وفي الوقت ذاته أكثر العناصر خطورة من خلال مخاطر عدم السداد لذلك هذا المؤشر إذ كان مرتفعاً يدل على قدرة المصارف على التعافي المالي من الأزمات توضح هذه النسبة مدى قدرة المصرف على مواجهة المخاطر المتمثلة في عدم استرداد جزء من الأموال التي تم استثمارها، وتعكس هذه النسبة درجة المخاطر المتوقع في محفظة القروض. ويمكن قياسه بالمعادلة الآتية :

$$\text{نسبة رأس المال الممتلك إلى القروض والتسليفات} = (\text{رأس المال الممتلك} / \text{القروض والتسليفات}) \times 100\%$$

ونشاهد من خلال الجدول (2) وجود تذبذب في نسب ملائمة رأس المال إلى القروض والتسليفات للمصارف عينة الدراسة للمدة 2005-2021 إذ نلاحظ ما يلي:-

(أ) إن أعلى نسبة رأس المال الممتلك إلى القروض والتسليفات كانت في مصرف التجاري العراقي في عام 2010 إذ بلغت (26285.91%) بسبب اعتماد المصرف على الديون بشكل كبير وهذا ما يجعله يتعرض لمخاطر عالية لأن النسبة المتبقية والبالغة (8.56%) تمثل نسبة اعتماد المصرف على التمويل الممتلك أي أن المصرف لا يستطيع إلا تغطية جزء قليل من ديون المصرف. أما أقل نسبة رأس المال الممتلك إلى القروض والتسليفات كانت من نصيب مصرف الأهلي العراقي في عام 2021 إذ بلغت (36.45%) وذلك بسبب انخفاض حجم التمويل عن طريق المطلوبات، مقابل التمويل من خلال الملكية.



ب) إن أعلى وسط حسابي لنسبة رأس المال الممتلك إلى القروض والتسليفات من نصيب مصرف التجاري العراقي إذ بلغ (4505.27%)، وأن أقل وسط حسابي لنسبة رأس المال الممتلك إلى القروض والتسليفات من نصيب مصرف بغداد إذ بلغ (149.70%).

ج) وان أعلى متوسط سنوي لنسبة رأس المال الممتلك إلى القروض والتسليفات للمصارف التجارية عينة الدراسة في عام 2014 إذ بلغت (3203.40%). ان أقل متوسط سنوي لنسبة رأس المال الممتلك إلى القروض والتسليفات للمصارف التجارية عينة الدراسة في عام 2005 إذ بلغت (293.15%) بسبب انخفاض اعتماد أغلب المصارف التجارية عينة الدراسة على الدين في هذا العام واعتمادها على الملكية.

### جدول (2) نسب رأس المال الممتلك إلى القروض والتسليفات للمصارف التجارية عينة الدراسة للمدة 2005-2021

السنة	بغداد	التجاري العراقي	الشرق الاوسط	الاستثمار العراقي	الاهلي العراقي	الائتمان	سومر التجاري	الخليج التجاري	الموصل	المتوسط
2005	88.71%	288.50%	109.11%	61.49%	783.71%	112.17%	882.48%	156.80%	155.40%	293.15%
2006	137.40%	253.38%	178.87%	73.14%	375.21%	146.42%	1302.29%	169.85%	121.85%	306.49%
2007	144.51%	280.49%	298.42%	170.32%	399.31%	412.72%	713.94%	199.75%	202.92%	313.60%
2008	204.80%	661.75%	411.42%	437.99%	329.58%	1846.10%	864.34%	230.35%	234.65%	580.11%
2009	140.64%	1263.70%	118.41%	304.63%	315.71%	958.72%	228.18%	186.60%	98.77%	401.71%
2010	65.71%	26285.91%	59.07%	116.74%	148.43%	984.31%	223.63%	180.22%	99.87%	3129.32%
2011	95.85%	16304.07%	73.02%	115.61%	214.90%	1514.26%	262.94%	176.04%	107.99%	2096.08%
2012	151.00%	6196.42%	95.14%	74.72%	229.15%	2376.36%	273.46%	89.07%	109.96%	1066.14%
2013	139.91%	4968.71%	98.07%	133.22%	145.88%	7956.65%	228.68%	126.12%	170.23%	1551.94%
2014	128.99%	3974.92%	163.45%	284.88%	159.34%	23613.04%	205.86%	140.94%	159.21%	3203.40%
2015	113.90%	3012.54%	184.74%	354.28%	141.49%	4542.11%	251.95%	114.67%	167.37%	987.00%
2016	144.99%	2846.75%	229.34%	484.13%	230.86%	10468.81%	268.58%	124.86%	154.16%	1661.38%
2017	190.20%	2704.62%	260.49%	414.15%	212.66%	3775.56%	304.54%	182.50%	156.02%	911.19%
2018	164.70%	2379.69%	271.52%	284.48%	335.62%	3877.13%	357.47%	216.81%	239.47%	902.99%
2019	182.91%	2375.63%	274.68%	259.03%	151.89%	3674.66%	393.97%	248.30%	233.97%	866.11%
2020	196.59%	1633.46%	304.49%	326.23%	96.81%	3928.28%	571.23%	148.97%	302.09%	834.24%
2021	254.14%	1159.13%	313.64%	268.14%	36.45%	4162.07%	800.37%	148.84%	363.31%	834.01%
المتوسط	149.70%	4505.27%	202.58%	244.89%	253.35%	4373.49%	478.46%	167.10%	181.01%	1172.87%
MAX	254.14%	26285.91%	411.42%	484.13%	783.71%	23613.04%	1302.29%	248.30%	363.31%	3203.40%
MIN	65.71%	253.38%	59.07%	61.49%	36.45%	112.17%	205.86%	89.07%	98.77%	293.15%
S.D	0.453	65.649	0.993	1.312	1.652	55.036	3.124	0.411	0.717	8.713

من إعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الإلكترونية وفق برنامج Excel

### 3. نسبة رأس المال الممتلك إلى مجموع الودائع

تبين هذه النسبة مدى اعتماد المصرف على الودائع كمصدر من مصادر التمويل، وأيضاً تبين مدى قدرته على استرجاع الودائع التي حصل عليها من رصيد رأس المال الممتلك للمصرف، وكلما زادت هذه النسبة كان ذلك مصدر أمان للمودعين والحالة بالعكس يكون مصدر قلق للمودعين وبذلك يدل هذا المؤشر على قدرة المصرف في الحصول على الأموال. ويمكن عدة كثرن أو تكلفة لجذب الودائع وبإمكان المصرف أن يصبح أكثر كفاءة في جمع الودائع وتحويلها إلى استثمارات مربحة ومن ثم المصرف سيشتري الكثير من الودائع مقابل تقديمه لنسب عالية عبر مشاركته بالأرباح. وبذلك يعد مؤشر جيد للاستثمار الناجح من الأموال المتمثلة بالودائع، ويمكن قياسه بالمعادلة الآتية:

$$\text{نسبة رأس المال الممتلك إلى الودائع} = (\text{رأس المال الممتلك} / \text{الودائع}) \times 100\%$$

ونشاهد من خلال الجدول (3) وجود تذبذب في نسب ملائمة رأس المال إلى الودائع للمصارف عينة الدراسة للمدة 2005-2021 إذ نلاحظ ما يلي:-

أ) إن أعلى نسبة رأس المال الممتلك إلى الودائع للمصارف التجارية عينة الدراسة كانت في مصرف سومر التجاري في عام 2021 إذ بلغت (548.25%) ويعود ارتفاع هذه النسبة إلى كفاءة إدارة المصرف في إدارة أمواله من خلال زيادة رأس المال الممتلك مما أسهم في تحسين سمعة المصرف، بينما كانت أقل نسبة رأس المال الممتلك إلى الودائع كانت من نصيب مصرف الشرق الأوسط في عام 2005 إذ بلغت (10.54%) مما يدل على ارتفاع الودائع مقارنة بحقوق المساهمين

ب) إن أعلى وسط حسابي لنسبة رأس المال الممتلك إلى الودائع من نصيب مصرف سومر التجاري إذ بلغت (334.32%)، وأن أقل وسط حسابي لنسبة رأس المال الممتلك إلى الودائع من نصيب مصرف بغداد إذ بلغت (26.69%) مما يدل على قدرة المصرف على تسديد التزاماته ومواجهة أي خسائر .

ج) إن أقل متوسط سنوي للمصارف في العام 2007 إذ بلغ (73.51%) بسبب انخفاض نسب رأس المال الممتلك إلى الودائع وما تبعه هذا الانخفاض من اثار على جميع المستويات أدت بالنتيجة لامتناع بعض الزبائن وعزوفهم عن إيداع أموالهم لدى المصارف، بينما أعلى متوسط في عام (2015) إذ بلغ (180.74%) ويرجع سبب الارتفاع في نسب رأس المال الممتلك إلى الودائع عن بقية الأعوام السابق واللاحقة بسبب زيادة رأس المال الممتلك وكفاءة ادارة المصرف على استثمار أموال المساهمين وتوظيفها بهدف زيادة تحقيق الأرباح.

### جدول (3) نسبة رأس المال الممتلك إلى الودائع للمصارف التجارية عينة الدراسة للمدة 2005-2021

المتوسط	الموصل	الخليج التجاري	سومر التجاري	الائتمان	الأهلي العراقي	الاستثمار العراقي	الشرق الاوسط	التجاري العراقي	بغداد	السنة
90.16%	46.44%	71.92%	421.07%	18.39%	98.89%	39.72%	10.54%	80.54%	23.90%	2005
74.02%	40.89%	57.59%	192.93%	11.59%	201.19%	28.96%	16.40%	90.94%	25.66%	2006
73.51%	42.10%	34.22%	226.85%	32.50%	146.67%	56.37%	15.53%	75.26%	32.10%	2007
79.55%	28.20%	31.99%	349.28%	46.68%	89.07%	51.79%	15.78%	78.64%	24.55%	2008
84.01%	40.01%	36.28%	297.05%	53.35%	137.25%	57.09%	17.38%	100.65%	17.02%	2009
75.97%	50.32%	37.41%	231.85%	31.94%	106.88%	71.06%	18.76%	120.26%	15.25%	2010
105.95%	71.46%	61.85%	329.07%	61.02%	144.40%	72.21%	29.02%	164.01%	20.49%	2011
91.61%	103.24%	64.19%	242.04%	54.09%	108.39%	67.43%	31.55%	132.43%	21.18%	2012
101.66%	114.31%	80.64%	262.41%	53.78%	61.09%	69.73%	38.65%	210.70%	23.63%	2013
169.66%	433.21%	82.89%	340.16%	94.80%	109.64%	118.27%	90.21%	236.05%	21.74%	2014
180.74%	356.42%	86.17%	306.09%	189.98%	150.03%	111.66%	87.55%	307.07%	31.73%	2015
179.96%	293.49%	74.38%	394.72%	171.14%	193.02%	114.09%	103.55%	239.47%	35.82%	2016
168.79%	274.80%	120.72%	297.96%	218.81%	154.67%	115.07%	80.47%	216.62%	39.95%	2017
162.63%	243.93%	135.00%	332.38%	193.08%	135.86%	118.66%	59.83%	211.04%	33.92%	2018
173.41%	295.28%	152.15%	429.83%	142.60%	102.43%	123.54%	95.32%	185.47%	34.08%	2019
166.32%	302.07%	169.93%	481.60%	135.03%	73.50%	98.61%	97.40%	112.84%	25.94%	2020
155.58%	68.61%	148.48%	548.25%	181.48%	27.58%	106.96%	95.13%	197.01%	26.71%	2021
125.50%	164.99%	85.05%	334.32%	99.43%	120.03%	83.60%	53.12%	162.29%	26.69%	المتوسط
180.74%	433.21%	169.93%	548.25%	218.81%	201.19%	123.54%	103.55%	307.07%	39.95%	MAX
73.51%	28.20%	31.99%	192.93%	11.59%	27.58%	28.96%	10.54%	75.26%	15.25%	MIN
0.428	1.319	0.431	0.931	0.686	0.435	0.303	0.352	0.673	0.067	S.D

من إعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الإلكترونية وفق برنامج Excel

### ثانياً :- التحليل المالي لمؤشرات سمعة المصرف

على الرغم من أن السمعة هي أصل استراتيجي ولها قيمة أساسية تمكن المصرف من تحقيق الميزة التنافسية لقد تم الاعتراف بالسمعة المصرفية على نطاق واسع باعتبارها واحدة من الأسس الرئيسية لبناء النجاح المصارف وعندما تكون إيجابية، تعتبر واحدة من الموجودات غير الملموسة الأكثر قيمة التي يمكن أن تمتلكها المصارف وعامل أساسي في تعظيم سمعتها (Verčič & Ćorić, 2018:2) وفيما يلي سوف يتم توضيح مجموعة من مؤشرات سمعة المصرف والتي هي الأبرز من بين المؤشرات:-

#### 1. عمر المصرف

يتم قياس عمر المصرف بعدد سنوات ممارسة المصرف لنشاطه واعماله التجارية من تاريخ التأسيس وحتى تاريخ الحصول على البيانات السنوية في ذلك العام. ومن خلال الاستدلال على هذه الحجج، تقدم الأدبيات أدلة كافية لاستخدام عمر المصرف كمؤشر قوي على السمعة وبديل لسمعة المصرف ويمكن قياسه بالمعادلة الآتية:

$$\text{عمر البنك (بالأيام)} = \text{السنة الحالية} - \text{سنة التأسيس}$$

ونشاهد من خلال الجدول (4) وجود تذبذب في نسب عمر المصارف عينة الدراسة للمدة 2005-2021 إذ نلاحظ ما يلي:-  
 أ) إن أعلى مؤشر لعمر المصارف التجارية عينة الدراسة كانت من نصيب كلا من مصرف بغداد والمصرف التجاري العراقي في عام 2021 إذ بلغت (29) ويليه كلا من مصرف الشرق الأوسط والاستثمار العراقي بواقع (28) ويعود ارتفاع هذه النسبة في سنوات تأسيس المصارف باعتبارها الاقدم في التأسيس وكلما زادت المدة دليل على كفاءة المصرف

وقوته في البقاء في الساحة التنافسية مما يزيد من الحصة السوقية للمصرف وزيادة الأرباح وتعظيم سمعته المصرفية ، بينما كانت أقل نسبة للمؤشر كانت من نصيب مصرف الموصل في عام 2005 إذ بلغت (4) مما يدل حداثة تاريخ تأسيسه مقارنة ببقية المصارف التجارية عينة الدراسة

(ب) إن أعلى وسط حسابي لنسبة عمر المصرف من نصيب مصرف كلا من بغداد والمصرف التجاري العراقي إذ بلغت (21) مما يدل أن عمر المصرف كمؤشر قوي ومؤثر على السمعة المصرفية وأن أقل وسط حسابي لمؤشر عمر المصرف من نصيب مصرف الموصل إذ بلغت (12).

(ج) إن أقل متوسط سنوي للمصارف في العام 2005 إذ بلغ (9.222%) بسبب انخفاض عمر المصارف بعدها مصارف جديدة، بينما أعلى متوسط في عام (2021) إذ بلغ (25.222%) ويرجع سبب الارتفاع في نسبة عمر المصارف عن بقية الأعوام السابقة مما يدل أن المصارف الكبيرة ذات الاعمار الطويلة تمتلك سمعة جيدة تستحوذ ثقة الجمهور أكثر من المصارف الجديدة، فالجمهور يطمئن للمصارف ذات الاعمار الطويلة كونها قادرة على البقاء والاستمرار بهدف زيادة تحقيق الأرباح مما يخلق سمعة متميزة لدي جميع المتعاملين على المدى البعيد.

#### جدول (4) عمر المصارف التجارية عينة الدراسة للمدة 2005-2021

المتوسط	الموصل	الخليج التجاري	سومر التجاري	الائتمان	الاهلي العراقي	الاستثمار العراقي	الشرق الأوسط	التجاري العراقي	بغداد	السنة
9.222	4	6	6	7	10	12	12	13	13	2005
10.222	5	7	7	8	11	13	13	14	14	2006
11.222	6	8	8	9	12	14	14	15	15	2007
12.222	7	9	9	10	13	15	15	16	16	2008
13.222	8	10	10	11	14	16	16	17	17	2009
14.222	9	11	11	12	15	17	17	18	18	2010
15.222	10	12	12	13	16	18	18	19	19	2011
16.222	11	13	13	14	17	19	19	20	20	2012
17.222	12	14	14	15	18	20	20	21	21	2013
18.222	13	15	15	16	19	21	21	22	22	2014
19.222	14	16	16	17	20	22	22	23	23	2015
20.222	15	17	17	18	21	23	23	24	24	2016
21.222	16	18	18	19	22	24	24	25	25	2017
22.222	17	19	19	20	23	25	25	26	26	2018
23.222	18	20	20	21	24	26	26	27	27	2019
24.222	19	21	21	22	25	27	27	28	28	2020
25.222	20	22	22	23	26	28	28	29	29	2021
17.222	12	14	14	15	18	20	20	21	21	المتوسط
25.222	20	22	22	23	26	28	28	29	29	MAX
9.222	4	6	6	7	10	12	12	13	13	MIN
4.90	5.05	5.05	5.05	5.05	5.05	5.05	5.05	5.05	5.05	S.D

من إعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الإلكترونية وفق برنامج Excel

## 2. القيمة السوقية إلى القيمة الدفترية

إن تعظيم القيمة السوقية إلى القيمة الدفترية للمصارف عينة البحث من خلال زيادة الحصة السوقية وارتفاع عوائد أسهمها ويمكن كتابة المعادلة بالشكل الآتي:-

### Market value to book value

ونشاهد من خلال الجدول (5) وجود تذبذب في مؤشر القيمة السوقية إلى القيمة الدفترية للمصارف عينة الدراسة للمدة 2005-2021 إذ نلاحظ ما يلي:-

(أ) إن أعلى مؤشر القيمة السوقية إلى القيمة الدفترية للمصارف عينة الدراسة كانت من نصيب مصرف الائتمان التجاري في عام 2005 إذ بلغت (15.13456306) ويعود ارتفاع هذه النسبة إلى كفاءة إدارة المصرف في تعظيم أرباحه من خلال ارتفاع القيمة السوقية لأسهمه وزيادة الأنشطة الاستثمارية بمقدار (30,972,152,822) ، بينما كانت أقل مؤشر القيمة السوقية إلى القيمة الدفترية للمصارف عينة الدراسة كانت من نصيب مصرف الشرق الأوسط في عام 2019 إذ بلغت (0.096772445) مما يدل على انخفاض القيمة السوقية إلى الدفترية وهناك انخفاضات واضحة في كل من مصرف الموصل ومصرف الخليج التجاري بمقدار (0.121759357، 0.136731163) على التوالي بسبب لأحداث التي مر بها البلد الاقتصادية والمالية والسياسية مما انعكس سلباً على سمعة المصارف

(ب) إن أعلى وسط لمؤشر القيمة السوقية إلى القيمة الدفترية للمصارف عينة الدراسة من نصيب مصرف الائتمان التجاري إذ بلغت (2.377595828)، وأن أقل وسط حسابي لمؤشر القيمة السوقية إلى القيمة الدفترية للمصارف عينة الدراسة من نصيب مصرف الموصل إذ بلغت (0.717154828) ويليه مصرف الاستثمار العراقي ومصرف سومر التجاري

على التوالي ( 0.811607821 ، 0.812902294 ) مما يدل على انخفاض الأداء المالي نتيجة لانخفاض قيمة السوقية للسهم بسبب تراجع الوضع الاقتصادي والمالي .  
 (ج) إن أقل متوسط سنوي للمصارف في العام 2019 إذ بلغ (0.307704649) بسبب انخفاض مؤشر القيمة السوقية إلى القيمة الدفترية للمصارف عينة الدراسة وما تبعه هذا الانخفاض من آثار على جميع المستويات من انخفاض حجم الودائع المصرفية وتراجع رأس المال السهمي بسبب الظروف الراهنة ، بينما أعلى متوسط في عام (2005) إذ بلغ (5.010073047) ويرجع سبب الارتفاع في مؤشر القيمة السوقية إلى القيمة الدفترية للمصارف عينة الدراسة عن بقية الأعوام اللاحقة بسبب زيادة رأس المال السهمي وارتفاع حجم الودائع وزيادة الخطط الاستثمارية ومنح المزيد من القروض بكافة أنواعها ساهم في زيادة حركة رأس المال مما انعكس على قيمة السهم وزيادة حصته السوقية مما أثر على سمعته المصرفية بين الزبائن وجذب المزيد منهم مما ساهم في زيادة تحقيق الأرباح.

### جدول (5) القيمة السوقية إلى الدفترية للمصارف التجارية عينة الدراسة للمدة 2005-2021

المتوسط	الموصل	الخليج التجاري	سومر التجاري	الائتمان	الأهلي العراقي	الاستثمار العراقي	الشرق الاوسط	التجاري العراقي	بغداد	السنة
5.010073047	2.952263792	5.821888658	1.927155401	15.13456306	3.643371408	3.177255176	3.179881332	3.191756612	6.062521981	2005
2.032766758	1.643397732	1.189191552	1.077043023	7.787150142	0.995784632	1.240193334	1.358194032	1.223019691	1.780926686	2006
1.324090902	0.854961706	1.178826651	0.705137504	2.311374042	0.939327932	0.99293054	1.536204158	1.240352674	2.157702913	2007
1.093536048	0.706461536	0.883063426	0.45450659	2.143551007	0.723924295	0.836963399	1.4144709	1.02903538	1.649847896	2008
1.154834531	0.930053946	1.013497128	0.835462061	1.784874402	0.840223001	0.991515959	1.397801367	1.105160869	1.494922046	2009
0.977789759	0.706628336	0.807118588	0.748535087	1.8135593	0.76540051	0.706527178	0.86327493	0.882176608	1.506887296	2010
1.238890832	0.757106921	0.487036496	0.773586066	2.368958947	0.806321668	0.811219255	1.392319539	0.939455917	2.814012679	2011
0.893877502	0.77192846	0.759993242	0.745395557	1.338669151	0.543125296	0.851906102	1.166468397	0.886869903	0.980541411	2012
1.008436988	0.673026154	0.94577315	0.953264578	1.834286387	0.739522584	0.806786308	1.183551036	0.702007208	1.237715485	2013
0.815216644	0.560812795	0.780405436	0.962081742	0.904638543	0.854119478	0.881059579	0.488480949	0.580198886	1.325152393	2014
0.573632923	0.240377578	0.475708541	0.90184407	0.488718309	0.528041243	0.604418254	0.4603427	0.373812964	1.089432651	2015
0.547410142	0.532303463	0.424883996	0.84244424	0.61111705	0.356101993	0.517611318	0.412214624	0.425620883	0.804393708	2016
0.458990537	0.298548426	0.364613947	0.841184815	0.538901154	0.411242751	0.370916375	0.335055198	0.419795436	0.550656733	2017
0.319963102	0.152008758	0.181255667	0.838355393	0.318980991	0.329649347	0.247261037	0.126566011	0.413793231	0.271797483	2018
0.307704649	0.150487439	0.136937592	0.47315493	0.36179858	0.594214092	0.258991337	0.096772445	0.422904113	0.27408131	2019
0.310429958	0.121759357	0.136731163	0.380335578	0.348996233	0.748008709	0.216756646	0.115726454	0.357427605	0.36812788	2020
0.416564082	0.139505673	0.147867856	0.359852359	0.328991778	0.973525954	0.285021159	0.188550204	0.492778539	0.832983216	2021
1.087306377	0.717154828	0.925576064	0.812902294	2.377595828	0.870112053	0.811607821	0.924463193	0.863892148	1.482453163	المتوسط
5.010073047	2.952263792	5.821888658	1.927155401	15.13456306	3.643371408	3.177255176	3.179881332	3.191756612	6.062521981	MAX
0.307704649	0.121759357	0.136731163	0.359852359	0.318980991	0.329649347	0.216756646	0.096772445	0.357427605	0.271797483	MIN
1.076362475	0.673645073	1.27286417	0.344889559	3.621494432	0.721871857	0.661636015	0.766748953	0.655706358	1.3224824	S.D

من إعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الإلكترونية وفق برنامج Excel

### 3. عائد السهم

يعد عائد السهم من المؤشرات المالية المستخدمة لقياس الاداء المالي للمصرف وقياس ربحيتها خلال السنة ومن خلالها يتم اتخاذ القرارات الاستثمارية بتعظيم العائد وتقليل المخاطرة وتجنبها، وقد تم احتساب عوائد الأسهم للمصارف عينة الدراسة للمدة 2005-2021 من خلال المعادلة الآتية:-

عوائد الأسهم المصرفية = اللوغاريتم الطبيعي لسعر السهم الحالي - اللوغاريتم الطبيعي لسعر السهم السابق

ونشاهد من خلال الجدول (6) وجود تذبذب في مؤشر عائد السهم للمصارف عينة الدراسة للمدة 2005-2021 إذ نلاحظ ما يلي:-

(أ) نلاحظ أن أعلى عائد للسهم كان من نصيب مصرف بغداد إذ بلغ (0.9212) في عام 2021 لان ارتفاع عائد السهم سوف يعكس أرباح المصرف فذلك دليل على قوة ربحية المصرف، وقوة قيمته السوقية في تلك السنة مقارنة بالسنوات السابقة وعن بقية المصارف الأخرى. وكان ادنى عائد للسهم لدى مصرف التجاري العراقي إذ بلغ (-2.7334) في عام 2006 ، ويرجع سبب انخفاض سعر الأسهم لمصرف التجاري بسبب اتباع المصرف سياسة استثمارية متحفظة لتقليل الاستثمارات

مقابل الاحتفاظ بالسيولة والأموال المعطلة تفادينا للأوضاع الاقتصادية التي يمر بها البلد مما انعكس سلبا على أدائه عن بقية المصارف في هذه السنة

(ب) كما أن الأوساط الحسابية لجميع المصارف كانت سالبة، لذلك أعلى وسط حسابي لعائد السهم للمصارف كانت نصيب مصرف الأهلي العراقي (-0.0729) وأن أقل وسط حسابي لعائد السهم من نصيب مصرف الائتمان العراقي (-0.2356، -0.2388)، ويليه كل من مصرف (الخليج التجاري والموصل والشرق الأوسط) بمعدلات قيم (-0.2105، -0.2356، -0.2105) على التوالي، وذلك بسبب تراجع أسعار الأسهم للمصارف التجارية المبحوثة خلال المدة 2005-2021 نتيجة الظروف التي مر بها البلد مما انعكس سلبا على عوائد الأسهم وبذلك ظهر تذبذب في الارتفاع والانخفاض مما اثر على السمعة المصرفية.

(ج) نلاحظ أن مستويات الأوساط الحسابية السنوية تتراوح بين القيم السالبة والموجبة نتيجة التذبذبات في أسعار الأسهم خلال المدة المبحوثة، لذلك أن أعلى متوسط سنوي للعوائد الأسهم المصرفية في عام 2020 إذ بلغ (0.2684) وذلك بسبب ارتفاع أسعار الأسهم، أما ادنى متوسط سنوي للعوائد الأسهم المصرفية كان في عام 2006 إذ بلغ (-1.3028).

**جدول (6) عائد السهم للمصارف التجارية عينة الدراسة للمدة 2005-2021**

السنة	بغداد	التجاري العراقي	الشرق الأوسط	الاستثمار العراقي	الأهلي العراقي	الائتمان	سومر التجاري	الخليج التجاري	الموصل	المتوسط
2005	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2006	-1.1632	-2.7334	-1.1701	-1.0986	-1.3249	-0.5798	-0.8522	-1.6241	-1.1787	-1.3028
2007	0.4383	0.0377	0.3285	0.0000	0.0000	-1.0704	-0.4769	0.1054	-0.6444	-0.1424
2008	-0.3429	-0.1603	-0.1508	-0.2136	-0.1542	-0.2336	0.0000	-0.0339	0.0000	-0.1433
2009	0.1076	0.2318	0.1900	0.4212	-0.0339	0.1765	0.0000	0.2162	0.0556	0.1517
2010	-0.3139	-0.0423	-0.8602	-0.2549	-0.0715	-0.3277	-0.1054	-0.6931	-0.1987	-0.3186
2011	0.6648	-0.0903	0.5570	-0.2664	0.0482	0.3848	0.0123	0.1153	0.3944	0.2022
2012	-0.6592	0.0000	-0.2739	0.0612	-0.0118	-0.4265	0.2183	0.0762	-0.4626	-0.1643
2013	0.1349	-0.3224	0.0916	-0.0404	-0.0241	0.0252	-0.0198	0.0536	0.0233	-0.0087
2014	-0.2845	-0.3321	-0.9808	0.0305	0.0931	-0.8308	0.0000	-0.2451	-0.1754	-0.3028
2015	-0.2813	-0.4761	-0.1625	-0.3857	-0.4925	-0.5764	-0.0513	-0.5680	-1.0716	-0.4517
2016	-0.2513	0.1576	-0.1706	-0.1252	-0.2938	0.2400	-0.0541	-0.1252	0.8065	0.0204
2017	-0.4000	0.0206	-0.2059	-0.3567	0.1366	-0.0980	0.0000	-0.1431	-0.5596	-0.1784
2018	-0.7436	-0.0417	-0.9904	-0.4055	-0.3238	-0.5306	0.0000	-0.7191	-0.6931	-0.4942
2019	0.0339	-0.0215	-0.2624	-0.0364	0.5845	0.0723	-0.5680	-0.3054	0.0000	-0.0559
2020	0.3124	-0.0445	0.1823	-0.1603	0.4109	-0.0476	-0.2429	0.0000	-0.2076	0.0225
2021	0.9212	0.3429	0.5108	0.2657	0.2904	-0.0760	-0.0513	0.0690	0.1431	0.2684
المتوسط	-0.1142	-0.2171	-0.2105	-0.1603	-0.0729	-0.2437	-0.1370	-0.2388	-0.2356	-0.1811
MAX	0.9212	0.3429	0.5570	0.4212	0.5845	0.3848	0.2183	0.2162	0.8065	0.2684
MIN	-1.1632	-2.7334	-1.1701	-1.0986	-1.3249	-1.0704	-0.8522	-1.6241	-1.1787	-1.3028
S.D	0.5210	0.6799	0.5223	0.3274	0.4153	0.3905	0.2625	0.4556	0.5010	0.3583

من إعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الإلكترونية وفق برنامج Excel

من خلال الجدول (7) نشاهد اختبار الفرضية للمصارف عينة البحث من خلال اختبار التباين لمؤشرات التعافي المالي. إذا نلاحظ من خلال الجدول ادناه نلاحظ اختبار الفرضية الدراسية الأولى للمصارف عينة الدراسة من خلال اختبار التباين لمؤشرات التعافي المالي. إذا نلاحظ من خلال نتائج الجدول ادناه لا يوجد تباين بين مؤشرات التعافي المالي لان قيمة مستوى المعنوية أعلى من مستوى المعنوية البالغ (5%). وقيمة F المحسوبة أعلى من قيمة F الجدولية وبذلك تستنتج الباحثة من التحليل اعلاه عدم رفض الفرضية الأولى أي لا تتباين المصارف التجارية عينة الدراسة في مستوى التعافي المالي.

**جدول (7) اختبار التباين لمستويات التعافي المالي للمصارف عينة الدراسة**

ANOVA						
Source of Variation	SS	df	MS	F	P-value	F crit
Between Groups	744.8741	2	372.4370545	3.240103	0.056796	3.402826
Within Groups	2758.705	24	114.9460364			
Total	3503.579	26				

المصدر: إعداد الباحثة وفقاً لنتائج Excel V.10

من خلال الجدول (8) نلاحظ اختبار الفرضية الدراسية الثانية للمصارف عينة الدراسة من خلال اختبار التباين لمؤشرات سمعة المصارف. إذا نلاحظ من خلال نتائج الجدول ادناه هناك تباين بين مؤشرات سمعة المصارف لان قيمة مستوى المعنوية أعلى من مستوى المعنوية البالغ (5%). وقيمة F المحسوبة أقل من قيمة F الجدولية وبذلك تستنتج الباحثة من التحليل اعلاه رفض الفرضية الثانية أي لا يوجد تباين ذات دلالة إحصائية للمصارف التجارية عينة البحث في مستوى سمعتها المصرفية.

## جدول (8) اختبار التباين في سمعة المصارف للعينة المبحوثة

ANOVA						
مصدر التباين	مجموع المربعات	درجة الحرية	متوسط المربعات	قيمة ( F ) المحسوبة	مستوى المعنوية	قيمة ( F ) الجدولية
بين المعاملات	1694.4611	2	847.2306	203.6498	0.000	3.402826
داخل المعاملات	99.845561	24	4.160232			
المجموع الكلي	1794.3067	26				

بالمصدر: إعداد الباحثة وفقاً لنتائج Excel V.10

## ثالثاً :- التحليل الإحصائي واختبار الفرضيات

## التحليل الإحصائي باستخدام Backward Regression Analysis

تهدف الفقرة الحالية إلى اختبار فرضيات التأثير بين متغيرات البحث لمعرفة تأثير كل مؤشر من مؤشرات المتغير المستقل (التعافي المالي) في كل مؤشر من مؤشرات المتغير المعتمد (سمعة المصرف) وهو ما تضمنته الفرضية الرئيسية الأولى، إذ سيتم اختبارها من خلال استخدام معامل الانحدار المتعدد وباستخدام أسلوب الحذف التراجعي (Backward)، ومن أهم مزايا هذه الطريقة أنها تقوم بإدراج المؤشرات المعنوية في النموذج، ومن ثم تقوم بإزالة المؤشرات الواحدة تلو الأخرى التي تكون غير معنوية في اختبار كل نموذج وصولاً إلى المؤشر (أو المؤشرات) الأكثر معنوية وفق قيمة Sig. في مؤشر المتغير التابع ومن خلال البرنامج الإحصائي (SPSS V.25).

أ. الفرضية الرئيسية الأولى:- لا يوجد تأثير ذات دلالة إحصائية للتعافي المالي في سمعة المصرف. وتتفرع من هذه الفرضية ثلاث فرضيات فرعية:-

1. الفرضية الفرعية الأولى :- لا يوجد تأثير ذات دلالة إحصائية لمؤشرات التعافي المالي في عمر المصرف.

نشاهد من خلال الجدول (9) اختبار الفرضية الفرعية الأولى عبر تحليل الانحدار المتعدد بطريقة الحذف التراجعي بين مؤشرات التعافي المالي وعمر المصرف.

## جدول (9) تحليل التأثير مؤشرات التعافي المالي وعمر المصرف

Coefficients <sup>a</sup>						
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	T	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	9.516	6.300		1.510	0.155
	ROA	-0.918	1.181	-0.222	-0.777	0.451
	راس المال الممتلك إلى القروض	0.000	0.001	-0.069	-0.372	0.716
	راس المال الممتلك إلى الودائع	0.074	0.034	0.715	2.181	0.048
2	(Constant)	10.841	5.034		2.154	0.049
	ROA	-1.163	0.949	-0.281	-1.225	0.241
	راس المال الممتلك إلى الودائع	0.066	0.024	0.631	2.748	0.016
3	(Constant)	5.129	1.928		2.661	0.018
	راس المال الممتلك إلى الودائع	0.090	0.014	0.864	6.647	0.000

a. Dependent Variable: عمر المصرف  
R<sup>2</sup>=0.747  
F المحسوبة=44.180  
Sig.=0.000

المصدر: إعداد الباحثة بالاعتماد على SPSSV<sub>25</sub>

نشاهد من الجدول أعلاه ما يلي:-

- تضمن النموذج الأول جميع مؤشرات المتغير المستقل (التعافي المالي)، واتضح عدم وجود معامل تأثير معنوي للمؤشرات المستقلة ماعدا نسبة رأس المال الممتلك إلى الودائع فقد كانت معنوية عند مستوى (10%) مع عمر المصرف.
- ضم النموذج الثاني حذف نسبة رأس المال الممتلك إلى القروض من الانموذج لعدم معنويته (باعتباره أكثر المؤشرات الغير المعنوية في الانموذج الأول)، وتم إعادة بناء الانموذج الأمر الذي اظهر بقاء نسبة رأس المال الممتلك إلى الودائع معنوية عند مستوى معنوية (10%) من خلال قيمة Sig. مع مؤشر عمر المصرف.

3. تضمن النموذج الثالث حذف مؤشر معدل العائد على الموجودات ROA لأنه يمثل ثاني المؤشرات الغير معنوية لذا تم بناء النموذج الثالث، والذي اظهر الآتي:-

• كان معامل انحدار مؤشر رأس المال الممتلك إلى الودائع (0.090) وهذا يعني وجود تأثير للمؤشر مع المتغير المستقل، وهذا التأثير معنوي عند مستوى (10%) من خلال قيمة Sig.، وعبر قيمة (t) المحسوبة لمعامل الانحدار كانت (6.647) وهي قيمة معنوية عند المستوى المعنوية (10%).

• قيمة معامل التفسير ( $R^2$ ) في النموذج الثالث بلغ (0.747) وهذا يعني أن المؤشر يفسر ما نسبته (74.7%) من التغيرات التي تطرا على مؤشر عمر المصرف، و(25.3%) تعود لعوامل لم تدخل في النموذج، وقيمة (F) المحسوبة هي (44.180) وهي معنوية عند (10%).

يستدل الباحثة من التحليل أعلاه رفض الفرعية الأولى بنسبة 33.33% بمعنى يوجد تأثير ذات دلالة إحصائية لمؤشرات التعافي المالي في عمر المصرف.

2. الفرضية الفرعية الثانية :- لا يوجد تأثير ذات دلالة إحصائية لمؤشرات التعافي المالي في القيمة الدفترية إلى القيمة السوقية.

نشاهد من خلال الجدول (10) اختبار الفرضية الفرعية الثانية عبر تحليل الانحدار المتعدد بطريقة الحذف التراجعي بين مؤشرات التعافي المالي والقيمة الدفترية إلى القيمة السوقية.

جدول (10) تحليل التأثير مؤشرات التعافي المالي والقيمة الدفترية إلى القيمة السوقية

Coefficients <sup>a</sup>						
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	T	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	215.325	251.630		.8560	.4080
	ROA	9.198	47.169	.1010	.1950	.8480
	راس المال الممتلك إلى القروض	.0060-	.0470	.0450-	.1340-	.8960
	راس المال الممتلك إلى الودائع	.8980-	1.364	.3920-	.6580-	.5220
2	(Constant)	234.343	200.142		1.171	.2610
	ROA	5.680	37.746	.0620	.1500	.8830
	راس المال الممتلك إلى الودائع	-1.024	.9500	.4470-	-1.077	.3000
3	(Constant)	262.240	72.895		3.598	.0030
	راس المال الممتلك إلى الودائع	-1.142	.5120	.4990-	-2.231	.0410

Dependent Variable: .a  
 $0.249=R^2$   
 F المحسوبة = 4.978  
 Sig. = 0.041

المصدر: إعداد الباحثة بالاعتماد على SPSSV25

يتبين من الجدول أعلاه ما يلي:-

1. تضمن النموذج الأول جميع مؤشرات المتغير المستقل (التعافي المالي)، واتضح عدم وجود معامل تأثير معنوي للمؤشرات التعافي المالي، ويتبين انه لا يوجد معامل انحدار لمؤشرات التعافي المالي معنوي عند مستوى معنوية (10%) مع مؤشر القيمة الدفترية إلى القيمة السوقية.

2. ضم النموذج الثاني حذف نسبة رأس المال الممتلك إلى القروض من النموذج لعدم معنويته (باعتباره أكثر المؤشرات الغير المعنوية في النموذج الأول)، وتم إعادة بناء النموذج الأمر الذي اظهر عدم معنوية معامل انحدار للمؤشرات (معدل العائد على الموجودات، رأس المال الممتلك إلى الودائع) عند المستوى المعنوية من خلال قيمة Sig. مع مؤشر القيمة الدفترية إلى القيمة السوقية.

3. تضمن النموذج الثالث حذف مؤشر معدل العائد على الموجودات ROA لأنه يمثل ثاني المؤشرات الغير معنوية لذا تم بناء النموذج الثالث، والذي اظهر الآتي:-

- كان معامل انحدار مؤشر رأس المال الممتلك إلى الودائع (-1.142) وهذا يعني وجود تأثير عكسي للمؤشر مع مؤشر القيمة الدفترية إلى القيمة السوقية، وهذا التأثير معنوي عند مستوى معنوية (10%) من خلال قيمة Sig.، وعبر قيمة (t) المحسوبة لمعامل الانحدار كانت (-2.231) وهي قيمة معنوية عند المستوى المعنوية (10%).
  - قيمة معامل التفسير ( $R^2$ ) في الانموذج الثالث بلغ (0.249) وهذا يعني أن المؤشر يفسر ما نسبته (24.9%) من التغيرات التي تطرأ على مؤشر القيمة الدفترية إلى القيمة السوقية، و(75.1%) تعود لعوامل لم تدخل في الانموذج، وقيمة (F) المحسوبة هي (4.978) وهي معنوية عند (10%).
- يستدل الباحثة من التحليل أعلاه رفض الفرعية الأولى بنسبة 33.33% بمعنى يوجد تأثير ذات دلالة إحصائية لمؤشرات التعافي المالي في مؤشر القيمة الدفترية إلى القيمة السوقية.
3. الفرضية الفرعية الثالثة :- لا يوجد تأثير ذات دلالة إحصائية لمؤشرات التعافي المالي في عائد الأسهم.
- نشاهد من خلال الجدول (11) اختبار الفرضية الفرعية الثالثة عبر تحليل الانحدار المتعدد بطريقة الحذف التراجعي بين مؤشرات التعافي المالي وعائد الأسهم.

جدول (11) تحليل التأثير مؤشرات التعافي المالي وعائد الأسهم

Coefficients <sup>a</sup>						
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	T	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-1.739	0.865		-2.011	0.067
	ROA	0.271	0.163	0.911	1.664	0.122
	راس المال الممتلك إلى القروض	0.000	0.000	-0.401	-1.127	0.282
	راس المال الممتلك إلى الودائع	0.009	0.005	1.134	1.816	0.094
2	(Constant)	-1.190	0.722		-1.648	0.123
	ROA	0.168	0.136	0.563	1.233	0.239
	راس المال الممتلك إلى الودائع	0.005	0.003	0.648	1.420	0.179
3	(Constant)	-0.369	0.285		-1.296	0.216
	راس المال الممتلك إلى الودائع	0.001	0.002	0.184	0.700	0.495
4	(Constant)	-.181	0.093		-1.958	0.069

a. Dependent Variable: عائد الأسهم

المصدر: إعداد الباحثة بالاعتماد على SPSSV<sub>25</sub>

نشاهد من الجدول أعلاه ما يلي:-

1. تضمن الانموذج الأول جميع مؤشرات المتغير المستقل (التعافي المالي)، واتضح عدم وجود معامل تأثير معنوي للمؤشرات التعافي المالي، ويتبين انه لا يوجد معامل انحدار لمؤشرات التعافي المالي معنويًا عند مستوى معنوية (10%) مع مؤشر عائد الأسهم.
2. ضم الانموذج الثاني حذف نسبة رأس المال الممتلك إلى القروض من الانموذج لعدم معنويته (باعتباره أكثر المؤشرات الغير المعنوية في الانموذج الأول)، وتم إعادة بناء الانموذج الامر الذي اظهر عدم معنوية معامل انحدار للمؤشرات الاثنتين المتبقية عند المستوى المعنوية من خلال قيمة Sig. مع مؤشر عائد الأسهم.
3. تضمن الانموذج الثالث حذف مؤشر معدل العائد على الموجودات ROA لأنه يمثل ثاني المؤشرات الغير معنوية لذا تم بناء الانموذج الثالث، والذي اظهر عدم معنوية معامل انحدار للمؤشر رأس المال الممتلك إلى الودائع عند المستوى المعنوية من خلال قيمة Sig. مع مؤشر عائد الأسهم.
4. تضمن الانموذج الرابع حذف المؤشر المتبقي وهو المؤشر الثالث من مؤشرات التعافي المالي (راس المال الممتلك إلى الودائع) لعدم معنويته، مما يستدل من ذلك عدم رفض فرضية العدم الفرعية الثالثة  $H_0$  بمعنى لا يوجد تأثير ذات دلالة إحصائية لمؤشرات التعافي المالي في عائد الأسهم.

## الاستنتاجات والتوصيات

## أولاً:- الاستنتاجات

1. نلاحظ من تحليل المالي أن المصارف التجارية عينة البحث لاتتباين في مؤشرات التعافي المالي.
2. تتباين سمعة المصرفية في المصارف عينة البحث



3. أظهرت النتائج وجود تأثير ذات دلالة إحصائية لمؤشرات التعافي المالي في السمعة المصرفية.
4. إن رأس المال يلعب دورا مهما في سلامة النظام المصرفي لكونه الحاجز لمواجهة أي خسائر محتملة فالمصارف تحتفظ بقدر كاف مما يساهم في تجنبها لأزمات المالية ودليل قوي على قدرتها المالية مما ينعكس على سمعتها بين الزبائن.
5. أظهرت نتائج التحليل المالي أن ارتفاع نسبة مؤشر العائد على الموجودات يعكس قدرة إدارة المصارف على توليد الأرباح من موجوداتها هو المؤشر الذي يمكن وصف نجاح المصارف في تحقيق الأرباح، فكلما زادت الربحية، زادت قدرتها على جني الأرباح وبالتالي يؤدي إلى زيادة التعافي المالي في الحد من الأزمات المالية.
6. أظهرت نتائج التحليل المالي أن أعلى نسبة لرأس المال الممتلك إلى الودائع من نصيب مصرف سومر التجاري إذ بلغت (334.32%)، وأن أقل نسبة لرأس المال الممتلك إلى الودائع من نصيب مصرف بغداد إذ بلغت (26.69%) مما يدل على قدرة المصرف على تسديد التزاماته ومواجهة أي خسائر. يعد من أهم علامات الاستقرار المالي.
7. أظهرت النتائج أن الاقراض يعد من أهم أنشطة المصارف وهو العنصر الأكثر ربحية وفي الوقت ذاته أكثر العناصر خطورة من خلال مخاطر عدم السداد لذلك هذا المؤشر إذ كان مرتفعا يدل على قدرة المصارف على التعافي المالي من الأزمات وكفاءتها في استخدام مواردها.
8. نستنتج أن تأثير العوامل المتغيرة باستمرار في البيئة الاقتصادية الخارجية هو تأثير الأزمة المالية تحمل أكبر تهديد لتنميتها والظروف الداخلية للنشاط المالي للمصارف عينة البحث يتسبب بشكل دوري في عواقب سلبية على أدائها المالي وتتطلب تعافيا ماليا للخروج من الأزمات والظروف المرتبطة بها.
9. أظهرت النتائج أن زيادة عمر المصرف له دورا كبيرا في التأثير في ربحيته وقيمتها السوقية، فالمصارف ذات التاريخ الطويل تمتلك سمعة جيدة تستحوذ ثقة الجمهور أكثر من المصارف الجديدة، فالجمهور يطمئن للمصارف ذات الأعمار الطويلة لعلمه وثقته بأن هذه المصارف قادرة على البقاء والاستمرار،

#### ثانياً :- التوصيات

1. ضرورة تحديد وتشخيص أسباب الانخفاض في عوائد الأسهم من قبل إدارة المصارف المبحوثة والوقوف على أسباب هذا الانخفاض والقيام بدراسات فعلية لمعالجته لان هذا ينعكس بشكل سلبي على أداء المصرف مما يؤثر على سمعته المصرفية من خلال عدم الاقبال من قبل الزبائن لا شراء الأسهم وبالتالي انخفاض القيمة السوقية.
2. ضرورة تطبيق مؤشرات التعافي المالي لما له من أثر إيجابي ومعنوي لتجنب الأزمات المالية بعدة القوة المالية وبالتالي تعزيز الحصص السوقية بزيادة جذب الزبائن الحاليين والمحتملين.
3. يجب دعم الكوادر الوظيفية وتعزيز ثقافتهم بالقطاع المصرفي لتطوير كفاءتهم وازياد خبرتهم في التعامل مع التقلبات المالية والحد منها.
4. ضرورة إقامة الندوات بين كوادر المصارف العراقية وبين كوادر المصارف الإقليمية والعالمية لتبادل الخبرات والمهارات.
5. ضرورة الاهتمام بالقيمة السوقية إلى القيمة الدفترية لأنها من أهم المؤشرات في قياس السمعة المصرفية لان زيادة رأس المال السهمي وارتفاع حجم الودائع وزيادة الخطط الاستثمارية ومنح المزيد من القروض بكافة أنواعها ساهم في زيادة حركة رأس المال مما انعكس على قيمة السهم وزيادة حصته السوقية مما إثر على سمعته المصرفية بين الزبائن وجذب المزيد منهم ساهم في زيادة تحقيق الأرباح.
6. ضرورة اشراك الموظفين في دورات تثقيفية في كيفية إدارة الأزمات المالية وتجنبها مع زيادة الوعي لديهم في مجال تقديم الخدمات المصرفية والتمايز على المنافسين في الأداء والتقديم وهذا سينعكس على سمعة المصرف في اذهان زبائنه.
7. ضرورة زيادة نسبة رأس المال الممتلك إلى القروض لأنها أداة قياس قدرة هذه المصارف على تسديد التزاماتها ومواجهة أي خسائر قد تحدث مما يساهم في زيادة التعافي المالي للمصارف عينة البحث مما يؤثر على زيادة سمعتها المصرفية بين الزبائن وبين المصارف الأخرى المنافسة.
8. ضرورة استعادة قوة المصارف وتجاوز الأزمات وبناء مكانة جيدة في السوق المالية عن طريق اليات التعافي المالي تعافيتها من الضائقة المالية والرجوع للوضع المالي المستقر يساهم في زيادة الاطمئنان والثقة في نفوس الزبائن المتعاملين معهم.
9. ضرورة الانفتاح على الأسواق والمصارف العالمية عن طريق العولمة المالية والانفتاح الاقتصادي العالمي لذلك يجب أن تتمتع الأعمال التجارية بوصول أفضل إلى الأسواق المتقدمة مما يعزز الخدمات المالية والاستفادة من خبراتها في تجنب وتعزز مواردها المالية من خلال تنفيذ إدارة تقنيات التعافي الفعالة لتعزيز الصناعة المصرفية ككل والمساهمة في استقرار النظام المالي

المصادر

القرآن الكريم

1. الفتلاوي ، ميثاق هاتف عبد السادة ، الكروي ، بلال نوري سعيد و حميد ، سعدي ، احمد (2010) " رأس المال الممتلك والودائع في تحديد السياسة الاقراضية للمصرف : دراسة مقارنة بين مصرفي الأردن الكويتي والراجحي للاستثمار " ، مجلة اهل البيت ، العدد العاشر ، جامعة اهل البيت .
2. النعيمي ، زهراء احمد و زيدان ، محمد ( 2022 ) " قياس التعافي المالي واثره في الائتمان المصرفي : دراسة تحليلية في عينة من الدول العربية " ، مجلة اقتصاديات الاعمال ، جامعة تكريت ، المجلد 2 ، العدد 2 ، 2022
3. Abdi , Yaghoub , Xiaoni Li & Xavier Càmarà-Turull (2020) " Impact Of Sustainability On Firm Value And Financial Performance In The Air Transport Industry " , Article Sustainability 2020, 12, 9957; Doi:10.3390/Su12239957,.
4. Abobakr, Mohamed Galal (2018) "Bank Specific, Industry Concentration, And Macroeconomic Determinants Of Egyptian Banks' Profitability", International Journal Of Accounting And Financial Reporting, Issn 2162-3082, Vol. 8, No. 1,.
5. Agustina, Dahlia . (2016). The Influence Of Ratio Market To Book Value Of Equity,Capital Expenditure To Book Value Assets, Managerial Ownership On The Firm Value Of Manufacturing Companies Listed On Indonesian Stock Exchange In The Period 2012-2014.", Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya
6. Aizenman, Joshua & Pasricha, Gurnain Kaur (2010) " Determinants Of Financial Stress And Recovery During The Great Recession " , Nber Working Paper Series, Working Paper 16605 , Http://Www.Nber.Org/Papers/W16605 , National Bureau Of Economic Research, 1050 , Massachusetts Avenue, Cambridge, Ma 02138, December .
7. Ajupov A.A., Kurilova A.A.& Kovalenko O.G (2015) "Financial Recovery Organization On The Basis Of Cash Flow Management " , Mediterranean Journal Of Social Sciences , Mcser Publishing, Rome-Italy , Vol 6 No 3 , May 2015
8. Akram, Nasir. (2014)" The Effect Of Liquidity On Stock Returns: An Evidence From Pakistan" Iosr Journal Of Business And Management (Iosr-Jbm)E-Issn: 2278-487x, P-Issn: 2319-7668. Volume 16, Issue 2. Ver. I .
9. Alieva, Susanna S. & Davronova, Nilufar (2023) " Financial Recovery Of Enterprises In The Conditions Of Innovative Economy " , Pioneer: Journal Of Advanced Research And Scientific Progress (Jarsp),Volume: 02 Issue: 03 | 2023 Issn: 2751-7551 , [Http://Innosci.Org/](http://Innosci.Org/)
10. Alieva, Susanna Seyranovna & Urunova, Maftuna Gayratovna (2022) " Theoretical Fundamentals Of Improving Financial Health Enterprises", Academic Journal Of Digital Economics Online: [Https://Academicjournal.io](https://Academicjournal.io) , Under Volume 14 In February-2022
11. Allen , Franklin & Carletti , Elena (2013) " Deposits And Bank Capital Structure" , Eui Working Paper Eco 2013/03 , European University Institute, Icier, Bocconi University And Cepr March 22, 2013
12. Al-Nuaimi,Zahraa Ahmed & Mohammed,Zaidan Ayad (2023) "The Effect Of Financial Recovery On Bank Credit (Application In Iraq And Some Arab Countries)", University Of Kirkuk Journal For Administrative And Economic Science , Vol. 13, No. 1.
13. Al-Sharkas, Adel A.& Al-Sharkas, Tamara A.(2022)" The Impact On Bank Profitability: Testing For Capital Adequacy Ratio, Cost-Income Ratio And Non-Performing Loans In Emerging Markets" Journal Of Governance And Regulation / Volume 11, Issue 1, Special Issue,
14. Astuti, Eni Puji , Hermawati, Rahmi & Handayani, Rima (2023) " Pengaruh Capital Adequacy Ratio Dan Loan To Deposit Ratio Terhadap Return On Asset Pada Pt Bank Mandiri " ,Scientific Journal Of Reflection: P-Issn 2615-3009 , Economic, Accounting, Management And Business E-Issn 2621-3389 , Vol. 6, No. 1, January
15. Ball , Ray , Joseph Gerakos , Juhani T. Linnainmaa , & Valeri Nikolaev (2020) " Earnings, Retained Earnings, And Book-To-Market In The Cross Section Of Expected Returns " , Journal Of Financial Economics 135 .

16. Barnett, Michael , Jermier, John &Lafferty, Barbara A. Corporate Reputation: The Definitional Landscape (2006) " . Corporate Reputation Review 9(1) Doi:10.1057/ Palgrave.Crr.1550012 Corporate Reputation Review, 9, 26-38, December .
17. Bataha, Indriany Elisabeth , Ventje Ilat, & Meily Yoke Betsy Kalalo (2023) " The Effect Of Dividend Policy And Market To Book Value Of Equity On Firm Value In Energy Sector Companies Listed On Indonesia Stock Exchange " Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Digital (Ministal), Vol. 2, No. 1,
18. Bayrakdaroglu , Ali &Yalcın, Nese (2013) " A Fuzzy Multi-Criteria Evaluation Of The Operational Risk Factors For The State-Owned And Privately-Owned Commercial Banks In Turkey ", Human And Ecological Risk Assessment: An International Journal,Issn: 1080-7039 <Http://Www.Tandfonline.Com/Loi/Bher20>
19. Bintoro, B. P., Kusumo , Ninda, Lutfiani, Haryanto& , Dwi Julianingsih (2023) "Analysis Of The Effect Of Service Quality On Company Reputation On Purchase Decisions Forprofessional Recruitment Services Fernando " Aptisi Transactions On Management (Atm), Vol. 7, No. 1, 2023: 34-40
20. Brada , Josef C. , Paweł Gajewski C & Kutan, Ali M. (2021)" Economic Resiliency And Recovery, Lessons From The Financial Crisis For The Covid-19 Pandemic: A Regional Perspective From Central And Eastern Europe", International Review Of Financial Analysis, Volume 74, March. <Https://Doi.Org/ 10.1016/J.Irfa. 2021. 101658>.
21. Bustani , Kurniaty & Rahmi Widyanti (2021) " The Effect Of Earning Per Share, Price To Book Value, Dividend Payout Ratio, And Net Profit Margin On The Stock Price In Indonesia Stock Exchange", Jurnal Maksipreneur: Manajemen, Koperasi, Dan Entrepreneurship , Vol. 11 No. 1 , December .
22. Carlson, Mark , Shan, Hui & Warusawitharana, Missaka (2011) " Capital Ratios And Bank Lending: A Matched Bank Approach ", Finance And Economics Discussion Series Divisions Of Research & Statistics And Monetary Affairs Federal Reserve Board, Washington, D.C.
23. Cerra, Valerie , Mai Hakamada, & Ruy Lama, ( 2021)" Financial Crises, Investment Slumps, And Slow Recoveries" , Imf Working Paper, Institute For Capacity Development , International Monetary Fund, Wp/21/170 ,
24. Chambers , Clare (2010 )" Us Financial Recovery: Political Regulations Or A Plan For The Future?" , Original Article , Macmillan Publishers Ltd. 1745-6452 Journal Of Banking Regulation Vol. 11, 3, 240–255 243 , <Www.Palgrave-Journals.Com/Jb>
25. Consigli, Giorgio , Leonard C. Maclean, Yonggan Zhao& William T. Ziemba (2009) " The Bond–Stock Yield Differential As A Risk Indicator In Financial Markets " , The Journal Of Risk (1–22) Volume 11/Number 3, Spring .
26. Dai, Xiaoqing , Fangping Rao, Zhen Liu, Muhammad Mohsin & Farhad Taghizadeh-Hesary (2023) " Role Of Public And Private Investments For Green Economic Recovery In The Post-Covid-19, Economic Research-Ekonomska Istraživanja, 36:1, 1146-1166, Doi: 10.1080/1331677x.2022.2081865, To Link To This Article: <Https://Doi.Org/10.1080/ 1331677x. 2022.2081865>
27. Demir, Gülay (2022) " Analysis Of The Financial Performance Of The Deposit Banking Sector In The Covid-19 Period With Lmaw-Dnma Methods " , Doi: 10.52898/Ijif.2022.7, International Journal Of Insurance And Finance , . 2022, 17-36 Ijif.Net 17.
28. Ghafar, Safeen ,Abdullah, Hariem & Haji Rasul, Van (2021)" Bank Profitability Measurements And Its Determinants: An Empirical Study Of Commercial Banks In Iraq ",Munich Personal Repec Online At <Https://Mpra.Ub.Uni-Muenchen.De/114697/> Mpra Paper No. 114697, Posted 13 Oct 2022 18:22 Utc
29. Heiskanen, Maria Kristiina (2017)" Financial Recovery From Problem Gambling : Problem Gamblers' Experiences Of Social Assistance And Other Financial Support", Journal Of Gambling Issues ,Vol. 2017 , No. 35 , Pp. 24-48 <Https://Doi.Org/ 10.4309/ Jgi.2017.35.2>

30. Homovec, Gerry, ( 2014) "Getting Back On Track With Financial Recovery " By N.C., Workforce Deveipment Partnership Conference,.
31. Hunjra, Ahmed Imran , Asad Mehmood, Hung Phu Nguyen & Tahar Tayachi (2020)" Do Firm-Specific Risks Affect Bank Performance?" , International Journal Of Emerging Markets,
32. Jiaxuan, Wang, (2023)"Three Essays In Banking Usury Law, Climate Risk And Bank Equity Capital ", A Dissertation Submitted To The University Of Bristol In Accordance With The Requirements For Award Of The Degree Of Doctor Of Philosophy In The University Of Bristol Business School. Business School University Of Bristol January 2023
33. Johnston, K. A., & Everett, J. L. (2012). Employee Perceptions Of Reputation: An Ethnographic Study. Public Relations Review, Volume 38, Issue 4, November 2012
34. Kannan , Prakash , Alasdair Scott, And Marco E. Terrones , (2009) " From Recession To Recovery: How Soon And How Strong " By This Chapter Was Originally Published In The April World Economic Outlook ,
35. Kannan, Prakash (2009)"Credit Conditions And Recoveries From Financial Crises", Imf Research Perspectives (Formerly Imf Research Bulletin), Volume 10, Number 4 , December
36. Kasie, Ezu, Gideon , Nwanna Ifeanyi Onyenwe, & Eke-Jeff, Oluchi Mirian (2023) " Effect Of Capital Adequacy On The Performance Of Deposit Money Banks In Nigeria ", International Journal Of Novel Research In Marketing Management And Economics , Vol. 10, Issue 1, Pp: (53-63), Month: January - April 2023, Available At: [Www.Noveltyjournals.Com](http://www.noveltyjournals.com)
37. Kaur, Amanpreet. & Singh , Balwinder, (2018)," Measuring The Immeasurable Corporate Reputation", Indian Institute Of Management, Lucknow Sage Publications Indian Institute Of Management, , 17(1) .
38. Kaushik, Ms. Archana & Kumar, Satish (2023) " An Empirical Investigation Of The Relationship Between Recovery Management Practices And Npa Levels In Indian Banks ", Journal Of Namibian Studies, 33 S3: 1944-1963 Issn: 2197-5523
39. Kheradyar, S. , I. Ibrahim, & F. Mat Nor (2011) " Stock Return Predictability With Financial Ratios ", International Journal Of Trade, Economics And Finance, Vol. 2, No. 5, October
40. Kohlscheen, E. , Murcia , A. & Contreras, J. , (2018) "Determinants Of Bank Profitability In Emerging Markets" , Bis Working Papers , No 686, Issn 1020-0959 (Print), Issn 1682-7678 (Online), January.
41. Koo, Jahyeong & Kiser, Sherry L., (2001) "Recovery From A Financial Crisis: The Case Of South Korea" . Ypfs Documents (Series 1). Yale University, 14885. <https://elischolar.library.yale.edu/ypfs-documents/14885>
42. Lavlinskaya , A.L., Aleshchenko O.M., Panina Ye.B. & Kuznetsova I.V, (2020)"Formation Of Effective Mechanism For Financial Recovery Of Agricultural Organization " , Advances In Economics, Business And Management Research, Volume 147 Proceedings Of The International Conference On Policies And Economics Measures For Agricultural Development (Agrodevco 2020)
43. Lubis, Henny Zurika & Setiawan, Ferry (2023) " Determinan Intellectual Capital In Chemical Sector Companies That Impact Return On Assets " , Proceeding Medan International Conference Economics And Business, Entrepreneurship On Global Economics Development In The Era Of Society 5.0 , Volume 1, Year 2023
44. Luxianto, Rizky , Usman Arief, & Muhammad Budi Prasetyo, (2020), "Day-Of-The-Week Effect And Investors' Psychological Mood Testing In A Highly Mispriced Capital Market", Jjournal Of Indonesian Economy And Business , Volume 35, Number 3, 2020, 257 – 269
45. Mannar, B. Raja (2017)" The Financial Crisis In Sweden: The Causes, Consequences And Recovery" , Saudi Journal Of Business And Management Studies Issn 2415-6663 (Print), Scholars Middle East Publishers Issn 2415-6671 (Online) Dubai, United Arab Emirates, Website: [Http://Scholarsmepub.Com/](http://scholarsmepub.com/) Vol-2, Iss-11 (Nov, 2017):1031-1035

46. Mccall, Karen, (2011) "Financial Recovery, Developing A Healthy Relationship With Money" By New World Library, Novata, California,.
47. Mojambo, Gabriel A.M, Joy Elly Tulung, & Regina Trifena Saerang (2020) " The Influence Of Top Management Team (Tmt) Characteristics Toward Indonesian Banks Performance During", Thejurnal Ilmiah Manajemen Bisnis Dan Inovasi Universitas Sam Ratulangi, Vol.7 No.1 Maret.
48. Nasrin, Farhana (2023), " An Empirical Analysis Of Macroeconomic And Bank Specific Factors Ascertaining Bank Deposit: A Study On Bangladesh ", International Journal Of Economics And Financial Issues, Vol 13, Issue 3, 2023
49. Obamuyi, Tomola Marshal (2013). " Determinants Of Banks' Profitability In A Developing Economy: Evidence From Nigeria ", Issn 2029-4581, Organizations And Markets In Emerging Economies, Vol. 4, No. 2(8),
50. Pavlikov, Sergey, Zagaynov, Mikhail, Slepko, Galina, Maria Sleptsova, & Soldatov, Robert (2023) " Financial Recovery As A Means Of Restoring Solvency Of Bankrupt Debtor: Special Provisions In Russian Civil Law ", E3s Web Of Conferences 403, 01029 (2023), <https://doi.org/10.1051/E3sconf/202340301029>
51. Petersen, Mark A. & Schoeman, Ilse (2008) " Modeling Of Banking Profit Via Return-On-Assets And Return-On-Equity ", Proceedings Of The World Congress On Engineering 2008 Vol Ii, Wce 2008, July 2 - 4, London, U.K.
52. Peterson, Gideon Ezekiel, (2018) "Strategies For Natural Disaster Financial Recovery For Small Businesses ", Doctoral Study Submitted In Partial Fulfillment Of The Requirements For The Degree Of Doctor Of Business Administration, College Of Management And Technology, Walden University, December.
53. Putri, Tresna Dayana, Munandar, Eris & Santika, Ganjar (2022) " Analysts Influence Of Non Performing Financing (Npf), Finance To Deposit Ratio (Fdr), And Operating Costs And Operating Income (Bopo) On The Return On Assets (Roa) Of Pt Bprs In West Java Province During The Covid-19 Pandemic ", Tresna Dayana Putri, Dkk. – Ar-Risalah College Of Islamic Economics, Vol. 1 No. 1 September.
54. Queralt, Albert (2013) " A Model Of Slow Recoveries From Financial Crises", Federal Reserve Board, International Finance Discussion Papers Board Of Governors Of The Federal Reserve System K.7 Number 1097 December.
55. Queralt, Albert, (2011) " A Quantitative Model Of Slow Recoveries From Financial Crises", New York University, November
56. Queralt, Albert, (2013) " A model Of Slow Recoveries From Financial Crises", Board Of Governors Of The Federal Reserve System, International Finance Discussion Papers, Number 1097, December.
57. Rybak, Svetlana (2021) " Mortgage And Mortgage Lending As A Tool For Financial Recovery Of The Modern Russian Economy ", E3s Web Of Conferences 273, 08109 Interagromash, <https://doi.org/10.1051/E3sconf/202127308109>
58. Rybalchenko, Svitlana, Lukianykhina, Olena, Chinara Alamanova Volodymyr Saienko & Tatiana Sunduk (2022) " Anti-Crisis Management Of Banking Institutions: Current Problems And Prospects For Improvement ", Doi: 10.55643/Fcaptp.5.46.2022.390729, Financial And Credit Activity Problems Of Theory And Practice, Volume 5 Issue 46.
59. Salgado, Paulo, Teresa Ruão & Susana Machado (2015) " Safety Nets Through Corporate Communication Programs", Managing Reputational Risk At Bosch Car Multimedia - Portugal: Observatorio (Obs\*) Journal, Vol.9 - N°3 (2015), 033-046 1646-5954/Erc123483/2015 033
60. Santoso, Aprih (2023) "The Effect Of Non-Performing Loans On Return On Assets At Pt. Bank Bukopin Tbk Period 2012-2022 ", Fin Sinergy, Jurnal Manajemen Keuangan, Vol. 1, No. 1, June.
61. Senan, Nabil Ahmed Mareai, Belhaj, Fozi Ali, Al-Matari, Ebrahim Mohammed, Al-Faryan, Mamdouh Abdulaziz Saleh & Al-Homaidi, Eissa A. (2022) " Capital Adequacy Determinants Of

- Indian Banks Listed On The Bombay Stock Exchange" , Journal "Investment Management And Financial Innovations", 19(2), 167-179. Doi:10.21511/Imfi.19(2).2022.14
62. Sergeevna, Loseva Olga & Maratovna, Molchanova Svetlana (2021) " Anti-Crisis Management In The Activities Of The Enterprise", Xxvi International Scientific And Practical Conference: "Scientific Research: Problems And Prospects", Economic Sciences , Udc 338 International Scientific And Practical Institute, February 21, 2021 Anapa
63. Solihati, Garin Pratiwi, (2019), "Analysis Of Factors Affecting Abnormal Return Stock In Private Banking Sector Registered In Indonesia Stock Exchange 2015-2017", International Journal Of Academic Research In Accounting, Finance And Management Sciencesvol. 9, No.2, April 2019, Pp. 164–171 , E-Issn: 2225-8329, P-Issn: 2308-0337.
64. Sulastri, E. Tarmedi, B. Widjajanta, And A. Panjaitan (2024) " The Effect Of Profitability On Stock Return (Study On Financial Technology Companies ", Listed On Nasdaq)R. Hurriyati Et Al. (Eds.): Gcbme 2022, Aebmr 255, Pp. 274–282, 2024. [https://doi.org/10.2991/978-94-6463-234-7\\_26](https://doi.org/10.2991/978-94-6463-234-7_26)
65. Susetyo, Dwinanto Priyo (2023) " The Effect Of Return On Assets And Firm Size On Capital Structure", Ssn-E: Xxxx-Xxxx 25 <https://ip2i.org/jip/index.php/ema>, Vol. 1, No. 1, February , Pages. 25-32
66. Uddin, Md. Kamal (2022) " Effect Of Leverage, Operating Efficiency, Non-Performing Loan, And Capital Adequacy Ratio On Profitability Of Commercial Banks In Bangladesh", European Journal Of Business And Management Research [www.ejbm.org](http://www.ejbm.org) , Doi: <http://dx.doi.org/10.24018/ejbm.2022.7.3.1463> Vol 7 | Issue 3 | June 2022
67. Utami, Fiesty & Supriadi, Adih (2023) " Size Of Company, Return On Assets, And Leverage On Tax Avoidance ", Program Magister Manajemen Universitas Batanghari , Issn 2541-6243 (Online), Issn 2541-688x (Print), Doi 10.33087/jmas. V8i1. 1021jurnal Manajemen Dan Sains, 8(1), 2023: 851-856
68. Uzliawati, Lia , Nawang Kalbuanaa, Triyani Budyastutic, Roy Budiharjoc , Kusiyahd & Ahalike (2023) " The Power Of Sustainability, Corporate Governance, And Millennial Leadership: Exploring The Impact On Company Reputation ", Uncertain Supply Chain Management , Uncertain Supply Chain Management 11 (2023) 1275–1288
69. Verčić, Ana Tkalac & Ćorić, Dubravka Sinčić (2018) " The Relationship Between Reputation, Employer Branding And Corporate Social Responsibility", Public Relat. Rev.
70. Violita, Cynthia Eka (2019) " Stock Liquidity And Stock Return", Ekspektra : Jurnal Bisnis Dan Manajemen, Volume 3, Nomor 2, Hal. 111-122 , Issn 2549-3604 (Online), Issn 2549-6972 (Print), Doi: <http://dx.doi.org/10.25139/ekt.v3i2.2047>
71. Whetton, David A. & Mackey , Alison (2002), "A Social Actor Conception Of Organizational Identity And Its Implications For The Study Of Organizational Reputation," Business & Society, Article In Business & Society , December 200241 (4), 393-414.
72. Wolter, Jeremy S., Donavan, D. Todd , & Giebelhausen, Michael . (2021)," The Corporate Reputation And Consumer-Company Identification Link As A Sensemaking Process: A Cross-Level Interaction Analysis ", Journal Of Business Research, 132(April 2020), 289–300. <https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2021.04.012>