

تأثير هيكل التمويل في أرباح المصارف

بحث تطبيقي في عينة من المصارف التجارية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية للفترة (2011-2020)

The impact of financing structure on bank profits

Applied research on a sample of commercial banks listed in the Iraq Stock Exchange for the period (2011-2020)

Rana Ismail Khudair¹Dr.Wafaa Hussein Salman Al-Haidari²

Received

8/4/2023

Accepted

15/5/2023

Published

30/6/2023

Abstract:

The research aims to identify the concept of financing structure and what are the determinants that affect it and the goals achieved by financing in commercial banks in addition to the sources upon which the financing structure depends consisting of internal financing sources and external financing sources and their connection to the profits of commercial banks. Baghdad, Khaleeji Commercial Bank) registered in the Iraq Stock Exchange during the period for the years (2011-2020) published in the Iraq Stock Exchange from and the research relied on financial analysis tools to analyze the independent variable the following financing structure (the ratio of equity to total assets, the ratio of deposits to Total liabilities, the ratio of loans to total liabilities (as well as the researcher's use of financial ratios for profitability indicators (the ratio of the rate of return on assets (ROA), the ratio of the rate of return on equity (ROE), the ratio of the rate of return on investment (ROI)) depending on the financial statements Especially the balance sheets and income statements of those banks, and the researcher reached a set of conclusions and recommendations, the most important of which is that the funding structure depends on the trade-off between return and risk and the extent to which financial management prefers one of them, as the bank's retention of high short-term financing rates compared to long-term financing leads to a decrease in the bank's profitability due to the high interest Accordingly, the research achieved a set of recommendations, including the study recommends that banks develop effective diversification strategies for the financing structure between owned financing and borrowed financing in order to achieve a better or optimal mix between them, which makes the financing cost at its minimum and increases the profitability of the bank.

Keywords: financing structure, bank profits

1.Postgraduate Student, Post Graduate Institute for Accounting and Financial Studies, University Baghdad, Ran84518@gmail.com. Iraq

2.Assistant Professor, Post Graduate Institute for Accounting and Financial Studies, University Baghdad, wafaa.alhaidari@pgiafs.uobaghdad.edu.iq. Iraq

المستخلص:

يهدف البحث إلى التعرف على مفهوم هيكل التمويل وماهي المحددات التي تؤثر عليه والاهداف التي يحققها التمويل في المصارف التجارية بالإضافة إلى المصادر التي يعتمد عليها هيكل التمويل المكونة من مصادر تمويل داخلية ومصادر تمويل خارجية وارتباطها بأرباح المصارف التجارية عينة البحث وتم تحديد عينة البحث المكونة من (مصرف بغداد ، مصرف الخليج التجاري) المسجلة في سوق العراق للأوراق المالية خلال المدة للسنوات (2011–2020) المنشورة في سوق العراق للأوراق المالية من واعتمدت البحث على أدوات التحليل المالي لتحليل المتغير المستقل هيكل التمويل الاتية (نسبة حق الملكية إلى إجمالي الموجودات ، نسبة الودائع إلى إجمالي المطلوبات ، نسبة القروض إلى إجمالي المطلوبات) فضلاً عن استخدام الباحثة النسب المالية لمؤشرات الربحية (نسبة معدل العائد على الموجودات (ROA) ، نسبة معدل العائد على حق الملكية (ROE) ، نسبة معدل العائد على الاستثمار (ROI)) بالاعتماد على البيانات المالية لاسيما الميزانيات العمومية وكشوفات الدخل لتلك المصارف وتوصلت الباحثة إلى مجموعة من الاستنتاجات والتوصيات من أهمها يعتمد هيكل التمويل على المبادلة بين العائد والمخاطرة ومدى تفضيل الادارة المالية لاحدهما إذ يؤدي احتفاظ المصرف بنسب تمويل قصيرة الأجل مرتفعة قياساً بالتمويل طويل الأجل يؤدي الى انخفاض ربحية المصرف بسبب الفائدة المرتفعة عليه وقد حقق البحث مجموعة من التوصيات منها توصي الدراسة بأن تقوم المصارف بوضع استراتيجيات تنوع فعالة لهيكل التمويل ما بين التمويل الممتلك والتمويل المقترض بما يحقق مزيج أفضل أو أمثل بينهما مما يجعل كلفة التمويل في حدها الأدنى وزيادة ربحية المصرف .

الكلمات المفتاحية : هيكل التمويل ، أرباح المصارف

المقدمة : introduction

يمثل التمويل عصب الاقتصاد والمشروعات التي تحتاجها المؤسسات لقيام بأعمالها تحقيق أهدافها فلا تستطيع أي مؤسسة مهما كان نشاطها أن تقلل من شأنه فبدون التمويل تبقى خطط المؤسسات دون تنفيذ وتتوقف أعمالها أن يؤدي نقص التمويل إلى تأخير المشروعات وضياع الفرص وانخفاض الإيرادات ، وبالتالي تلزم المؤسسات بدراسة هيكل تمويل للتوصل إلى الاختيار الأمثل لمكوناته مما يساعد في نجاحها وتحقيق أهدافها واستمرارها في ظل المنافسة المتزايدة ويعد تشكيل هيكل التمويل واحد من أكثر المسائل تعقيد في الدراسات ، التي تهتم بالتمويل في المؤسسات المالية إذ تؤثر قرارات المصارف المتعلقة بمصادر التمويل في ربحيتها ، عند اتخاذ القرار بتكوين هيكل التمويل إذ يجب ان تتخذ القرار بعناية لما له من تأثير في مستويات المخاطرة ومعدلات العائد .

1. منهجية البحث وبعض الدراسات السابقة Research Methodology Previous Studies**1.1 : مشكلة البحث : Research problem**

تسعى جميع الوحدات الاقتصادية الى تحقيق الارباح وبالتأكيد يتحقق الربح من خلال مزاوله النشاط ومن خلال أستثمار الاموال المتاحة وينطبق ذلك على المصارف ،فضلاً عن الخدمات التي يقدمها المصرف يسعى المصرف الى تحقيق الربح ويكون ذلك من خلال توظيف وأستثمار الاموال المتاحة (مصادر التمويل) وتتمثل مصادر التمويل بمصادر مملوكة ومصادر خارجية مقترضة ، أن أستثمار مصادر التمويل الداخلية أو الخارجية بعد قرار الاستثماري على المصارف أتخاذها وعليه بالأمكان التعبير عن مشكلة البحث بالسؤال الاتي . هل لهيكل التمويل تأثير في أرباح المصرف ؟

2.1 : أهمية البحث : Research importance

يتكون هيكل التمويل للمصارف التجارية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية والمتمثلة بالودائع والقروض فضلاً عن مصادر التمويل المملوكة وتكون أهمية البحث في بيان مدى استخدام المصارف لمصادر التمويل المتاحة في الاستثمار لتحقيق الارباح ومدى التزام المصارف التجارية بتعليمات البنك المركزي العراقي بالاحتفاظ بالاحتياطي لما له من تأثير في حجم الاستثمار .

3.1: هدف البحث : Research goals

يهدف البحث الى تحديد الهيكل التمويل للمصارف التجارية عينة البحث ومعرفة مدى استخدام المصارف مصادر التمويل المتاحة الداخلية منها والخارجية في الاستثمار لتحقيق الربح كما يهدف البحث الى التعرف على حجم الاستثمار الممول من مصادر التمويل المقرضة والممولة من مصادر التمويل المملوكة

4.1: فرضية البحث: Research Hypotheses: أستناداً الى مشكلة البحث بالأماكن صياغة الفرضية الآتية :
الفرضية : يؤثر هيكل التمويل في أرباح المصارف .

5.1: حدود البحث : Limits of temporal and spatial research

1- الحدود المكانية : بحث تطبيقي في مصرفين (مصرف بغداد ، مصرف الخليج التجاري) المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية.
2- الحدود الزمنية : تمثلت الحدود الزمانية بالمدة من (2011-2020)

6.1: مجتمع وعينة الدراسة : عينة الدراسة فقد تمثلت بمصرفين (مصرف بغداد ، مصرف الخليج التجاري) المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية خلال فترة البحث من (2011-2020) ومن شروط اختيار المصارف التجارية عينة الدراسة التالي :
1- ان تكون المصارف مدرجة في سوق العراق للأوراق المالي خلال فترة البحث (2011-2020) ومستمرة خلال سنوات الدراسة.
2- ان تكون مصارف عينة الدراسة اكثر نشاط وتداول في سوق العراق للأوراق المالية وان تنتهي السنة المالية للمصارف ما بين العام (2011-2020).

3- وجود تقارير مالية متكاملة ومدققة من قبل أجهزة التدقيق الخارجي وسهولة الوصول الى هذه البيانات المالية لعينة الدراسة .

7.1: اساليب جمع البيانات: Search data sources

1- الجانب النظري: عمدت الدراسة في اغناء الجانب النظري الى استخدام إسهامات الكتاب والباحثين والتي تم جمعها من المصادر المختلفة المتمثلة بالمراجع العلمية من الكتب و المجالات و الدوريات العلمية و الأبحاث و الدراسات السابقة و الانترنت.
2- الجانب التطبيقي: منهج استقرائي وصفي وتحليلي لبيانات (مصرف بغداد ، مصرف الخليج التجاري) عينة البحث والمتمثلة بالكشوفات المالية لسنوات البحث وبأستخدام مختلف المؤشرات والنسب المالية .

8.1: دراسات سابقة**1-دراسة Velnampy & N iresr (2012)**

عنوان الدراسة : (العلاقة بين هيكل التمويل والربحية لعينة من المصارف في سيرلانكا)
هدف الدراسة : وجود علاقة ارتباط سلبية بين رأس المال والربحية لكون هذه المصارف تعتمد بشكل كبير على الدين في تمويل اصولها

الاستنتاجات: توضح نتائج البحث وجود علاقة سلبية بين نسبة الدين إلى أجمالي الموجودات (SDA) والربحية .

2- دراسة جنيير (2019)

عنوان الدراسة : (قرارات الهيكل التمويل وانعكاسها على الاداء المالي بحث تطبيقي في المصارف التجارية العراقية)
هدف الدراسة : تناول البحث موضوع حيوي ومهم في حقل الادارة المالية واذي يتمثل بقرارات هيكل التمويل في المصارف التجارية ومساهماتها في اختيار الاداء المالي الكفؤ .

الاستنتاج : ظهرت نتائج البحث عن عدم وجود استقرار نسبي لمكونات هيكل التمويل لمصارف العينة والذي ادى الى عدم ثبات نسبي لنسب الربحية والسيولة وهامش الامان وتذبذب الاداء المالي لمصارف العينة .

3- دراسة الشكرجي و الطائي (2022)

عنوان الدراسة : (مؤشرات الربحية واثرها على القيمة السوقية عينة من المصارف التجارية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية)

هدف الدراسة : تهدف الدراسة الى استخدام مؤشرات التقليدية التي لم يتم استخدامها الا قليل من قبل وهي مؤشرات الربحية من نماذج الانذار المبكر للمصارف في حالة تعرضها للمخاطر المالية
الاستنتاج : تتميز المصارف التي تم بحثا بارتفاع موجوداتها النقدية السائلة ويرجع سبب ذلك الى تخويف ادارات تلك المصارف من المخاطر المرتفعة والمرتبطة بالوضع السياسي والأمني الذي يعاني منه البلد والذي يقف حائل دون تمكن تلك المصارف من توظيف موجوداتها السائلة في منح القروض وكذلك القيام بالاستثمارات الاخرى .

2: الجانب النظري (تأثير هيكل التمويل على أرباح المصارف)

2.1: مفهوم هيكل التمويل Funding structure concept:

هيكل التمويل المصارف : يعد هيكل التمويل من المواضيع المهمة في مجال نشاط استمرار المصارف إذ يكسبها أهمية من خلال تأثيره وارتباطه بأهداف المصارف المتعلقة بتعظيم الربح وبالتالي تعظيم ثروة المالكين إذ يعد هيكل التمويل الهدف الاساسي الذي تسعى إلى تحقيقه أغلب المصارف للبقاء والاستمرار ودعمها للقطاع الاقتصادي عموماً ،لذا من مهام الادارة اتخاذ قرار تمويل الذي يتناسب مع أنشطتها الاقتصادية وقرارات التمويل تكون معقدة وتتطلب دراسة وبحث لغرض تحديد مصدر التمويل الممتمك أو مصدر التمويل المقترض الذي يحقق أدنى كلفة وأفضل ربح . ويمثل هيكل التمويل أحد أهم الجوانب التي يهتم بها اصحاب المصلحة إذ يؤثر الهيكل التمويل على استقرار المصارف وكذلك حماية المصارف من الإفلاس ويتم تمثيل هيكل التمويل مجموعة قنوات التمويل التي يمثلها الجانب الأيسر من الميزانية العمومية ، اي جانب التزامات وحقوق الملكية (21 : 2012، Ghania) ويتم تشكيلها من جميع أشكال التمويل ، سواء الملكية أو اقتراض ، وما إذا كانت مصادر قصيرة الاجل او طويلة الاجل (108 : 2018، Al-Hanafi)، وبالتالي فإن هيكل التمويل خليط من الديون والملكية استناداً الى ما اتخذته الشركة من قرارات التمويل (pike,2006:727). ويستخدم هذا المزيج (الأموال الخاصة والمقترضة) في تمويل جانب الموجودات (karunakark,2016:237). وترى الباحثة ان هيكل التمويل هو كيفية استغلال الأموال وكيفية تبادلها واستثمارها في المشاريع بشكل صحيح ، وكذلك لتلبية متطلبات هذه المشاريع والحصول على تمويل هذه المشاريع مفيد للمجتمع .

2.2: مفهوم الربحية : profitability concept

تعد الربحية هدف أساسي لجميع المصارف الاستثمارية وأمر ضروري لبقائها واستمرارها وغاية ينظر اليها المستثمرون ومؤشر يهتم به الدائنون عند تعاملهم مع المصارف إذ تمثل أداة مهمة لقياس كفاءة الادارة في استخدام الموارد المتاحة ، فالربحية هي أحد المؤشرات الأساسية التي يستخدمها المستثمرون الحاليون والمحتملون لتحديد مسارات استثماراتهم (39 : 2013 ، Al-Shammari) وهي من أكثر النسب موثوقية لتحديد قدرة البنوك على جني الأرباح من الأنشطة التي يقومون بها (148 : 2007 ، Hayali) ، كونها أفضل مؤشر في تحديد واختيار أي مشروع مقارنة بالربح (20 : 2010 ، Lutz) ، ويتم قياس الربحية من خلال العلاقة بين الأرباح والمبيعات (229 : 2009 ، etal ، VernimmenK) ، أو من خلال العلاقة بين الأرباح والاستثمارات التي ساهمت في تحقيقها (30 : 2015 ، Al-Shammari) علماً أن المقصود بالاستثمارات هو قيمة الأصول أو حقوق الملكية (342 : 2015 . Daher, the church ، حيث تمثل الربحية "المؤشر المالي الذي يستخدم لتقييم أداء البنك ويعطي صورة واضحة عن الأداء المالي المتحقق (69 : 2009 ، Atrill) (85 : 2021 ، Al-Jawani) .

3. الجانب العملي

1.3 : نبذة تعريفية للمصارف عينة البحث

1.1.3: مصرف بغداد BBOB :تأسس مصرف بغداد كشركة مساهمة برأسمال أسمي قدره (100) مليون دينار عراقي بموجب شهادة التأسيس التي صدرت بالرقم (م.ش/4512) بتاريخ (18/2/1992)، عن دائرة التسجيل الشركات وفق قانون الشركات النافذة المرقم (36) لسنة (1983) المعدل ،وهو أول مصرف عراقي تجاري خاص سمح تعديل قانون البنك المركزي العراقي رقم (12) لسنة (1991) بإجازته، وبإشراف المصرف نشاطه، في أعمال الصيرفة المرخص بها ابتداءً من تاريخ (12/9/1992)، وقد بلغ عدد فروع (21) فرع لغاية (31/12/2020).

2.1.3: مصرف الخليج التجاري BGUC

تأسس مصرف الخليج التجاري كشركة مساهمة خاصة ، وفقاً شهادة التأسيس المرقمة (م.ش / 7002) المؤرخة في (20/10/1999) ، الصادرة من دائرة التسجيل الشركات وفقاً لقانون الشركات رقم (12) لسنة (1997) المعدل برأسمال قدره (600) مليون دينار عراقي مدفوع بالكامل بإشراف المصرف ممارسة أعماله من خلال الفرع الرئيسي بتاريخ (10/4/2000) بعد حصوله على رخصة مزواله العمل الصيرفة الصادرة من البنك المركزي العراقي رقم (64) في سنة (1976) ملغاة حتى يتمكن المصرف أمن ممارسة الأعمال المصرفية الشاملة ، وقد بلغ عدد فروع (19) ، وبرأسمال أسمي مقداره (300) مليار دينار لغاية (31/12/2020). الشكل الاتي يوضح رأسمال مصرف الخليج التجاري من (2011-2020)

2.3: اختبار فرضية البحث : تناول هذا المبحث تحليل متغيرات البحث والمتمثلة بالمتغير المستقل هيكل التمويل للغرض الوصل لاثبات فرضية البحث أو نفيها بعد بيان اثر متغير المستقل على المتغير التابع (أرباح المصارف) .

1.2.3: مؤشرات هيكل التمويل :تتناول الباحثة تحليل هيكل التمويل بأعتماد مؤشرات الهيكل التمويلي ولكل مصرف من المصارف عينة البحث وتتمثل مؤشرات الهيكل التمويلي بالنسب الآتية .

1- نسبة حق الملكية إلى إجمالي الموجودات *100

2- نسبة الودائع إلى إجمالي المطلوبات *100

3- نسبة القروض إلى إجمالي الموجودات *100

4- نسبة إجمالي الديون إلى حق الملكية *100

أولاً مصرف بغداد وكما في أدناه:

1: نسبة حق الملكية الى اجمالي الموجودات *100.....(1)

يتكون الهيكل التمويلي للمصرف من مصادر تمويل قصيرة وطويلة الأجل. تتكون مصادر التمويل قصير الأجل من أنواع مختلفة من الودائع والمخصصات والدائنين. أما مصادر التمويل طويلة الأجل فتتكون من رأس مال مدفوع واحتياطيات. يتكون إجمالي الأصول من الأصول المتداولة للمصرف والأصول الثابتة. يوضح الجدول رقم (5) نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول ، أي نسبة إجمالي الاستثمار الذي تم تمويله من حقوق الملكية ممثلة بالأموال المملوكة فقط. بلغت أعلى نسبة في عام (2017) وبلغت (25.404%) وهذا يعني تمويل إجمالي الاستثمارات من مصادر التمويل الخارجية بنسبة (74.596%) أي أن الهيكل التمويلي متمثلاً بإجمالي المطلوبات. تم استخدامه في مجموعة استثمارات بنسبة (74.596%) لعام (2017).

جدول (1) نسبة حق الملكية الى اجمالي الموجودات

السنوات	حق الملكية	اجمالي الموجودات	النسبة
2011	139,619,840,000	875,267,336,000	15.952%
2012	207,252,848,000	1,300,654,984,000	15.934%
2013	291,262,414,000	1,764,904,558,000	16.503%
2014	292,419,198,000	1,827,505,325,000	16.001%

The impact of financing structure on bank profits

Applied research on a sample of commercial banks listed in the Iraq Stock Exchange for the period (2011-2020)

%17.327	1,549,536,698,000	268,488,373,000	2015
%23.560	1,200,424,117,000	282,821,705,000	2016
%25.404	1,090,152,647,000	276,942,042,000	2017
%23.955	1,113,538,558,000	266,742,720,000	2018
%24.157	1,132,744,205,000	273,641,424,000	2019
%19.615	1,419,528,237,000	278,435,852,000	2020
%19.841			المعدل العام

المصدر: من اعداد الباحثة اعتماداً على التقارير المالية المنشورة لمصرف بغداد ومخرجات برنامج Excel2010

توضح النسب الواردة في الجدول من الجدول رقم (1) اعتماد مصرف بغداد على الأموال المملوكة في تمويل الاستثمار وبمعدلات منخفضة مقارنة بنسبة التمويل من الأموال أو الودائع الأجنبية المقترضة مما يعرض أموال المودعين لأموال كبيرة. مخاطر وهذا يتعارض مع توجيهات البنك المركزي العراقي .

2 : نسبة الودائع الى إجمالي المطلوبات *100.....(2)

بين الجدول (2) حجم الودائع الى إجمالي المطلوبات وقد بلغت أعلى نسبة في عام (2014) والبالغة (97.167%) كما يتضح من الجدول (2) بمعنى زيادة نسبة المبالغ المودعة إلى إجمالي المطلوبات مما يتيح زيادة حجم الودائع للأعوام (2013-2014-2012) ثم انخفاضه وارتفاعه في عام (2020)، ان زيادة حجم الودائع تسمح للمصرف بالاستثمار بشكل اكبر وبناءً عليه يوضح جدول (3) نسبة الاستثمار إلى الودائع ومدى استخدام المصرف للمبالغ المودعة عنده والتي يفترض استثمارها.

جدول (2) نسبة إجمالي الودائع إلى إجمالي المطلوبات

النسبة %	إجمالي المطلوبات	مجموع الودائع	السنوات
%95.068	735,647,496,000	699,368,971,000	2011
%95.730	1,093,402,136,000	1,046,719,009,000	2012
%94.567	1,473,642,144,000	1,393,584,250,000	2013
%97.167	1,535,086,127,000	1,491,599,288,000	2014
%70.045	1,281,048,325,000	897,310,898,000	2015
%90.227	917,602,412,000	827,926,225,000	2016
%87.864	813,210,605,000	714,522,882,000	2017
%92.866	846,795,838,000	786,385,703,000	2018
%93.471	859,102,781,000	803,012,079,000	2019
%94.056	1,141,092,385,000	1,073,265,508,000	2020
%91.106			المعدل العام

المصدر: من اعداد الباحثة اعتماداً على التقارير المالية المنشورة لمصرف بغداد ومخرجات برنامج Excel2010

جدول (3) نسبة الاستثمارات إلى إجمالي الودائع

النسبة %	إجمالي الودائع	الاستثمارات قصيرة الأجل	السنوات
%26.519	699,368,971,000	185,465,080,000	2011
%22.845	1,046,719,009,000	239,128,048,000	2012
%29.433	1,393,584,250,000	410,177,510,000	2013
%30.506	1,491,599,288,000	455,021,749,000	2014
%28.846	897,310,898,000	258,837,884,000	2015
%12.473	827,926,225,000	103,264,313,000	2016
%13.137	714,522,882,000	93,864,483,000	2017
%11.580	786,385,703,000	91,059,609,000	2018
%12.755	803,012,079,000	102,423,041,000	2019
%0.539	1,073,265,508,000	5,783,687,000	2020
%18.863			المعدل العام

المصدر: اعداد الباحثة اعتماداً على التقرير المالية المنشورة لمصرف بغداد ومخرجات برنامج Excel

The impact of financing structure on bank profits

Applied research on a sample of commercial banks listed in the Iraq Stock Exchange for the period (2011-2020)

يتضح من الجدول (3) حجم الاستثمار الذي تم تحويله من الأموال المودعة لدى المصرف وقد تراوحت هذه النسبة بين الارتفاع والانخفاض وقد بلغت أعلى نسبة في عام (2014) والبالغة (30.506%) وكانت أدنى نسبة الاستثمارات من إجمالي الودائع في عام (2020) إذ بلغت (0.539%) وأن انخفاض النسبة يعد مؤشر إلى مخاوف المصرف على استثمار الودائع لحرصه على المبالغ المودعة وعملاء المصرف .

3: نسبة القروض إلى إجمالي الموجودات *100.....(3).

تقيس هذه النسبة المخاطر الائتمانية من خلال قسمة القروض على إجمالي الموجودات إذ يمثل ارتفاع نسبة القروض ارتفاع مخاطر الائتمان للمصرف وانخفاض هذه النسبة انخفاض المخاطر الائتمانية للمصرف.

جدول (4) نسبة القروض إلى إجمالي الموجودات

السنوات	القروض	اجمالي الموجودات	النسبة
2011	0		0
2012	0		0
2013	0		0
2014	0		0
2015	0		0
2016	0		0
2017	7,696,489,000		%0.706
2018	4,864,363,000		%0.437
2019	2,507,408,000		%0.221
2020	3,811,138,000		%0.268
المعدل العام			%0.163

المصدر: اعداد الباحثة اعتمادا على التقرير المالية المنشورة لمصرف بغداد برنامج Excel

يتضح من الجدول رقم (4) نتائج نسبة القروض إلى إجمالي الموجودات خلال سنوات البحث وكانت أعلى نسبة في سنة 2017 إذ بلغت (0.706%) إذ يدل ان المصرف كان اكثر تعرض للمخاطرة الائتمانية من بين سنوات البحث اما ادنى نسبة كانت قد سجلت في سنة (2019) إذ بلغت (0.221%) وأن انخفاض النسبة لهذا العام يدل على انخفاض المخاطر الائتمان للمصرف، وفي نفس الوقت تعد هذه النسب مؤشر على عدم اعتماد المصرف على القروض في تمويل إجمالي الموجودات .

4: نسبة إجمالي الديون إلى حقوق الملكية *100.....(4)

تعد أكثر النسب استخداماً في التحليل المالي وتبين هذه النسبة مدى اعتماد المصرف على استخدام أموال الغير في العمليات المصرفية والاستثمارية والعمليات الأخرى مقارنة بأموال الملاك في المصرف ، وتعرف بنسبة الديون إلى حقوق الملكية وتقيس نسبة التمويل الخارجي إلى التمويل الداخلي وكلما اعتمد المصرف أكثر على الديون والاقتراض في تمويل أصوله الأمر الذي من قدرته على الحصول على الائتمان في المستقبل ، إذ يفرض شروطاً إضافية للحصول على القروض ويتم قياس هذه النسبة من خلال قسمة إجمالي الديون على إجمالي حق الملكية إذ تعد مؤشر جيد من أجل تقييم كفاءة ادارة المصرف وسياساتها إذ يدل ارتفاع هذه النسبة على قدرة المصرف في استقطاب اموال الغير بجميع أنواعها ، وانخفاض هذه النسبة يدل على ضعف قدرة المصرف في استقطاب اموال الغير . وعند تحليل نسبة الديون إلى حقوق الملكية يبين الجدول (5) نسبة إجمالي الديون إلى حقوق الملكية وقد بلغت أعلى نسبة بلغت (526.893%- 527.569%) في سنوات البحث (2011- 2012) وبما ان هذه النسب مرتفعة يدل على اعتماد المصرف على الاقتراض في تمويل موجوداتها وبالتالي زيادة المخاطر وزيادة خطر عدم السداد اما أقل نسبة فقد بلغت (293.639%) كانت في سنة (2017) ويدل هذا على انخفاض نسبة المخاطر في المصرف واعتمادها على حقوق المساهمين في تمويل موجوداتها .

The impact of financing structure on bank profits

Applied research on a sample of commercial banks listed in the Iraq Stock Exchange for the period (2011-2020)

جدول (5) نسبة إجمالي الديون إلى حق الملكية

النسبة	حق الملكية	إجمالي الديون	السنوات
%526.893	139,619,840,000	735,647,496,000	2011
%527.569	207,252,848,000	1,093,402,136,000	2012
%505.950	291,262,414,000	1,473,642,144,000	2013
%524.961	292,419,198,000	1,535,086,127,000	2014
%477.134	268,488,373,000	1,281,048,325,000	2015
%324.446	282,821,705,000	917,602,412,000	2016
%293.639	276,942,042,000	813,210,605,000	2017
%317.458	266,742,720,000	846,795,838,000	2018
%313.952	273,641,424,000	859,102,781,000	2019
%409.822	278,435,852,000	1,141,092,385,000	2020
%422.183			المعدل العام

المصدر: اعداد الباحثة اعتمادا على التقرير المالية المنشورة لمصرف بغداد برنامج Excel

1.1.2.3: مؤشرات الربحية: يتم تمثيل مؤشرات الربحية من خلال مجموعة من النسب (معدل العائد على الأصول ، ومعدل العائد على حقوق الملكية ، ومعدل العائد على الاستثمار).

1: العائد على الموجودات (ROA):

معدل العائد على الموجودات = صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي الموجودات × 100 (5)

يمثل معدل العائد على الأصول قدرة المصارف على استخدام كافة أصوله وتحقيق أرباح ، وكلما ارتفعت النسبة كلما زادت كفاءة أداء المصارف وقدرته على توظيف كافة الأصول لتحقيق الأرباح. يوضح الجدول (6) معدل العائد على الأصول خلال فترة

جدول (6) معدل العائد على الموجودات

البحث

معدل العائد على الموجودات	اجمالي الموجودات	صافي الدخل بعد الضريبة	السنوات
%2.394	875,267,336,000	20,958,120,000	2011
%1.930	1,300,654,984,000	25,099,377,000	2012
%1.817	1,764,904,558,000	32,066,680,000	2013
%1.520	1,827,505,325,000	27,780,658,000	2014
%0.369	1,549,536,698,000	5,716,622,000	2015
%1.686	1,200,424,117,000	20,245,029,000	2016
%0.561	1,090,152,647,000	6,122,480,000	2017
%0.372	1,113,538,558,000	4,152,102,000	2018
%0.644	1,132,744,205,000	7,298,604,000	2019
%1.423	1,419,528,237,000	20,200,071,000	2020
%1.272			المعدل العام

المصدر: من اعداد الباحثة بناء على التقارير المالية المنشورة لمصرف بغداد برنامج Excel2010

يتضح من الجدول (6) التباين في معدل العائد على الموجودات في سنوات البحث وهذا التباين يعني قدرة المصرف على استثمار موجوداته من سنة الى أخرى، وكان اعلى معدل عائد على الموجودات في عام (2011) والبالغة (2.394%)، في حين بلغت اقل نسبة سنة (2015) اذ بلغت (0.369%)، وهذا يعني عدم قدرة المصرف على استثمار موجوداته وتحقيق أعلى عائد كما يتضح من انخفاض نسبة معدل العائد إلى إجمالي الموجودات خلال سنوات البحث . وترى الباحثة عدم قدرة المصرف على استثمار موجوداته رغم زيادة إجمالي الموجودات بعد العام (2011) أذ بلغت نسبة زيادة الموجودات في عام (2013،2012)

(1.930%، 1.817%) على التوالي وباعتماد سنة (2011) كسنة أساس وبالرغم من هذه الزيادة الملحوظة إلا أن معدل العائد قد انخفض مما يدل على انخفاض أداء المصرف في استخدام ما متاح له من موجودات لتحقيق العائد .

2: معدل العائد على حق الملكية (ROE):

معدل العائد على حق الملكية = صافي الربح بعد الضريبة / حق الملكية * 100.....(6)

يمثل معدل العائد على حق الملكية قدرة المصرف بتوظيف وتشغيل أموال المساهمين وتحقيق الربح وبالتأكيد كلما ارتفع المعدل دل على قدرة المصرف ونجاحه في تشغيل أموال المساهمين وتحقيق الأرباح، ويبين الجدول (7) معدل العائد على حق الملكية خلال مدة البحث:

جدول (7) معدل العائد على حق الملكية

السنوات	صافي الدخل بعد الضريبة	حق الملكية	معدل العائد على حق الملكية
2011	20,958,120,000	139,619,840,000	15.011%
2012	25,099,377,000	207,252,848,000	12.111%
2013	32,066,680,000	291,262,414,000	11.010%
2014	27,780,658,000	292,419,198,000	9.500%
2015	5,716,622,000	268,488,373,000	2.129%
2016	20,245,029,000	282,821,705,000	7.158%
2017	6,122,480,000	276,942,042,000	2.210%
2018	4,152,102,000	266,742,720,000	1.556%
2019	7,298,604,000	273,641,424,000	2.667%
2020	20,200,071,000	278,435,852,000	7.254%
المعدل العام			7.061%

المصدر: من اعداد الباحثة اعتماداً على التقارير المالية المنشورة لمصرف بغداد برنامج Excel2010

ويتضح من الجدول (7) ان اعلى معدل عائد على حق الملكية كان في عام 2011 اذ سجلت النسبة (15.011%) ويأخذ معدل العائد على حق الملكية بالارتفاع والانخفاض خلال سنوات البحث وكانت ادنى نسبة في عام (2018) اذ بلغت (1.556%) وهذا يدل على عدم تشغيل الاموال المملوكة وأستثمارها بنفس الكفاءة التي يتمتع بها المصرف في الاعوام (2013، 2012).

3: معدل العائد على الاستثمار (ROI):

معدل العائد على الاستثمار = صافي الربح بعد الضريبة / اجمالي الاستثمارات * 100....(7)

يتمثل معدل العائد على الاستثمار هو صافي الربح بعد الضريبة، والذي يمثل صافي الربح القابل للتوزيع، ويتم تمثيله بإجمالي الاستثمارات المالية مثل الاستثمار في الشركات التابعة أو الحليفة، ويعبر معدل العائد على الاستثمارات بمدى كفاءة الاستثمار، ومؤشر لقياس ربحية الاستثمارات في المصرف. و يبين الجدول (8) نتائج تحليل معدل العائد على الاستثمار لمصرف بغداد، وفي السلاسل الزمنية المحددة في البحث. ويوضح الجدول المعدل العام للسنوات المعتمدة لمعدل العائد على الاستثمار لمصرف بغداد وكالاتي

جدول (8) معدل العائد على الاستثمار

السنوات	صافي الدخل بعد الضريبة	أجمالي الاستثمارات	معدل العائد على الاستثمار
2011	20,958,120,000	185,465,080,000	11.300%
2012	25,099,377,000	239,128,048,000	10.496%
2013	32,066,680,000	410,177,510,000	7.818%
2014	27,780,658,000	455,021,749,000	6.105%
2015	5,716,622,000	258,837,884,000	2.209%

The impact of financing structure on bank profits

Applied research on a sample of commercial banks listed in the Iraq Stock Exchange for the period (2011-2020)

%19.605	103,264,313,000	20,245,029,000	2016
%6.523	93,864,483,000	6,122,480,000	2017
%4.560	91,059,609,000	4,152,102,000	2018
%7.126	102,423,041,000	7,298,604,000	2019
%349.259	5,783,687,000	20,200,071,000	2020
%43.500			المعدل العام

المصدر: من اعداد الباحثة اعتماداً على التقارير المالية المنشورة لمصرف بغداد برنامج Excel2010

أظهرت نتائج التحليل أن نسبة معدل عائد على الاستثمار تتفاوتت من سنة إلى سنة أخرى إذ بلغت النسبة الأعلى تمثلت بطفرة كبيرة عن باقي السنوات في سنة 2020 إذ بلغت (349.259%)، أما النسب الأقل في سنة 2015 إذ بلغت (2.209%)

ثانياً: مصرف الخليج

1.1.1.2.3 مؤشرات هيكل التمويل

1: نسبة حق الملكية إلى إجمالي الموجودات * 100.....(1)

يتكون الهيكل التمويلي للبنك من مصادر تمويل قصيرة وطويلة الأجل. تتكون مصادر التمويل قصيرة الأجل من أنواع مختلفة من الودائع والمخصصات والدائنين. أما مصادر التمويل طويلة الأجل فتتكون من رأس مال مدفوع واحتياطيات. يتكون إجمالي الأصول من الأصول المتداولة للبنك والأصول الثابتة للبنك. يوضح الجدول (9) نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول، أي أن إجمالي الاستثمارات تم تمويلها من حقوق الملكية المتمثلة في الصناديق المملوكة فقط، وبلغت أعلى نسبة في عام (2020) وبلغت (60.136%)، وهذا يعني أن إجمالي الاستثمارات تم تمويلها من مصادر التمويل الخارجية بنسبة (39.864%)، أي أن الهيكل التمويلي المتمثل بإجمالي المطلوبات قد تم استخدامه في مجموعة استثمارات بمعدل (39.864%) لسنة (2020).

جدول (9) نسبة حق الملكية الى اجمالي الموجودات

النسبة %	أجمالي الموجودات	حق الملكية	السنوات
%33.720	354,046,282,299	119,384,756,284	2011
%35.374	424,766,297,564	150,255,715,512	2012
%39.068	781,479,239,060	305,311,806,957	2013
%42.374	816,478,697,199	345,974,012,631	2014
%39.659	810,971,493,477	321,625,505,884	2015
%39.617	802,022,034,419	317,733,784,273	2016
%53.188	603,312,989,740	320,887,340,766	2017
%54.375	57,833,6518,931	314,472,925,906	2018
%55.852	549,145,530,701	306,709,058,201	2019
%60.136	510,798,283,631	307,172,111,451	2020
%49.243			المعدل العام

المصدر: اعداد الباحثة اعتماداً على التقرير المالية المنشورة لمصرف الخليج ومخرجات برنامج Excel

ويتضح من الجدول (9) ان اعلى نسبة لحق الملكية الى اجمالي الموجودات كانت في سنة (2020) وقد بلغت النسبة (60.136)، اما ادنى نسبة قد سجلت في سنة (2011) وقد بلغت النسبة (33.720).

2: نسبة إجمالي الودائع إلى إجمالي المطلوبات × 100.....(2)

الجدول (10) يوضح الزيادة والنقصان في حجم الودائع خلال سنوات البحث، وأن الزيادة في حجم الودائع تسمح للبنك بالاستثمار بشكل أكبر، وبناءً عليه يوضح الجدول (10) نسبة الاستثمار على الودائع، أي مدى استخدام البنك للمبالغ المودعة لديه والتي من المفترض أن يتم استثمارها لتحقيق الربح..

The impact of financing structure on bank profits

Applied research on a sample of commercial banks listed in the Iraq Stock Exchange for the period (2011–2020)

جدول (10) نسبة أجمالي الودائع الى أجمالي المطلوبات

السنة	أجمالي الودائع	أجمالي المطلوبات	النسبة %
2011	216,937,195,119	234,661,526,015	%92.447
2012	260,779,664,078	274,510,528,052	%94.998
2013	417,143,122,798	476,167,432,103	%87.604
2014	455,212,133,539	469,176,977,902	%97.024
2015	409,220,684,788	487,988,540,927	%83.859
2016	427,200,844,364	484,288,250,146	%88.212
2017	265,803,562,818	282,425,648,974	%94.115
2018	232,934,933,496	263,863,593,025	%88.279
2019	201,579,972,579	242,436,472,500	%83.148
2020	180,767,475,870	203,626,172,180	%88.774
المعدل العام			%89.846

المصدر: اعداد الباحثة اعتماداً على التقرير المالية المنشورة لمصرف الخليج برنامج Excel

جدول (11) نسبة استثمارات قصيرة الاجل الى نسبة أجمالي الودائع

السنوات	أجمالي استثمارات قصيرة الاجل	أجمالي الودائع	النسبة %
2011	129,604,956,002	216,937,195,119	%59.743
2012	17,944,848,065	260,779,664,078	%6.881
2013	64,783,630,176	417,143,122,798	%15.530
2014	77,925,472,377	455,212,133,539	%17.118
2015	167,113,347,120	409,220,684,788	%40.837
2016	82,959,660,402	427,200,844,364	%19.419
2017	50,200,000,000	265,803,562,818	%18.886
2018	50,200,000,000	232,934,933,496	%21.551
2019	45,300,000,000	201,579,972,579	%22.472
2020	45,300,000,000	180,767,475,870	%25.060
المعدل العام			%24.750

المصدر: اعداد الباحثة اعتماداً على التقرير المالية المنشورة لمصرف الخليج برنامج Excel

3: نسبة القروض الى أجمالي الموجودات $100 \times \dots\dots\dots (3)$

تقيس هذه النسبة المخاطر الائتمانية من خلال قسمة القروض إلى إجمالي الموجودات و يمثل ارتفاع نسبة القروض ارتفاع مخاطر الائتمانية للمصرف وانخفاض هذه النسبة انخفاض المخاطر الائتمانية للمصرف .

جدول (12) نسبة القروض الى أجمالي الموجودات

السنوات	أجمالي القروض	أجمالي الموجودات	النسبة %
2011	1,200,800,000	354,046,282,299	%0.339
2012	1,168,205,666	424,766,297,564	%0.275
2013	159,501,000	781,479,239,060	%0.020
2014	1,327,706,666	816,478,697,199	%0.163
2015	1,347,446,666	810,971,493,477	%0.166
2016	1,775,266,666	802,022,034,419	%0.221
2017	1,675,266,666	603,312,989,740	%0.278
2018	2,075,266,666	57,833,6518,931	%0.359
2019	2,008,628,615	549,145,530,701	%0.366
2020	3,258,628,615	510,798,283,631	%0.638
المعدل العام			%0.283

المصدر: اعداد الباحثة اعتماداً على التقرير المالية المنشورة لمصرف الخليج برنامج Excel

يتضح من الجدول رقم (12) نتائج نسبة القروض الى إجمالي الموجودات خلال سنوات البحث وكانت اعلى نسبة في سنة (2020) اذ بلغت (0.638%)، اذ يدل ان المصرف كان اكثر تعرض للمخاطرة الائتمانية من بين سنوات البحث اما ادنى نسبة كانت قد سجلت في سنة (2013) اذ بلغت (0.020%) وأن انخفاض النسبة لهذه العام يدل على انخفاض المخاطر الائتمان للمصرف.

4: نسبة الديون الى حق الملكية = نسبة الديون الى حق الملكية * 100..... (4)

وهي النسبة الأكثر استخداماً في التحليل المالي ، وتوضح هذه النسبة إلى أي مدى يعتمد البنك على استخدام أموال الأطراف الثالثة في العمليات المصرفية والاستثمارية والعمليات الأخرى مقارنة بأموال المالكين في البنك. يقيس نسبة التمويل الخارجي إلى التمويل الداخلي. الحصول على الائتمان في المستقبل ، حيث يفرض شروطاً إضافية للحصول على القروض. يتم قياس هذه النسبة بقسمة إجمالي الدين على إجمالي حقوق الملكية. أموال الآخرين على اختلاف أنواعها ، وانخفاض هذه النسبة يشير إلى ضعف قدرة البنك على جذب أموال الآخرين. عند تحليل نسبة الدين إلى حقوق الملكية ، يوضح الجدول (13) نسبة إجمالي الدين إلى حقوق الملكية ، وقد وصلت إلى أعلى نسبة (196.559% - 183.696%) في سنوات البحث (2011-2012). وبما أن هذه النسب مرتفعة ، فإنها تشير إلى اعتماد البنك على الاقتراض في تمويل أصوله وبالتالي زيادة المخاطر وزيادة مخاطر عدم السداد. أما أقل نسبة فقد بلغت (66.291%) في عام (2020)

جدول (13) إجمالي الديون الى حق الملكية

النسبة %	حق الملكية	إجمالي الديون	السنوات
196.559%	119,384,756,284	234,661,526,015	2011
182.696%	150,255,715,512	274,510,528,052	2012
155.961%	305,311,806,957	476,167,432,103	2013
135.610%	345,974,012,631	469,176,977,902	2014
151.726%	321,625,505,884	487,988,540,927	2015
152.420%	317,733,784,273	484,288,250,146	2016
88.014%	320,887,340,766	282,425,648,974	2017
83.907%	314,472,925,906	263,863,593,025	2018
79.044%	306,709,058,201	242,436,472,500	2019
66.291%	307,172,111,451	203,626,172,180	2020
129.223%			المعدل العام

المصدر: اعداد الباحثة اعتمادا على التقرير المالية المنشورة لمصرف الخليج برنامج Excel

2.1.1.2.3: مؤشرات الربحية

1: معدل العائد على الموجودات (ROA) Return on Assets

معدل العائد على الموجودات = صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي الموجودات * 100.... (5)

تمثل نسبة معدل عائد على الموجودات قدرة المصرف بتوظيف كافة موجوداته وتحقيق الأرباح، وكلما ارتفعت النسبة كلما دلت على كفاءة إداء المصرف وقدرته بتوظيف كافة الموجودات لتحقيق الأرباح. ويبين الجدول (14) معدل عائد على الموجودات ونسبة النمو خلال مدة البحث:

جدول (14) معدل العائد على الموجودات

السنوات	صافي الربح بعد الضريبة	إجمالي الموجودات	معدل العائد على الموجودات
2011	11,632,340,917	354,046,282,299	3.286%
2012	30,856,990,864	424,766,297,564	7.264%
2013	47,451,841,795	781,479,239,060	6.072%
2014	36,146,585,353	816,478,697,199	4.427%

The impact of financing structure on bank profits

Applied research on a sample of commercial banks listed in the Iraq Stock Exchange for the period (2011-2020)

%1.216	810,971,493,477	9,859,903,430	2015
%0.731	802,022,034,419	5,870,759,034	2016
%0.701	603,312,989,740	4,230,107,006	2017
%0.102	57,833,6518,931	591,789,500	2018
% - 0.715	549,145,530,701	-3,931,357,837	2019
% - 2.891 -	510,798,283,631	-1,477,089	2020
%2.975			المعدل العام

المصدر: من اعداد الباحثة اعتماداً على التقارير المالية المنشورة لمصرف الخليج برنامج Excel2010

يتضح من الجدول (14) تفاوت معدل عائد على الموجودات في سنوات البحث وهذا يعني تفاوت قدرة المصرف باستثمار موجوداته من سنة الى أخرى، وكان اعلى معدل عائد على الموجودات في عام (2012) والبالغة (7.264%) والنقصان في الاعوام الاخرى لتصبح (-2.891%) في عام (2020) وهذا يعني عدم قدرة المصرف باستثمار الموجودات وتحقيق العائد.

2: معدل العائد على حق الملكية (ROE):

معدل العائد على حق الملكية = صافي الربح بعد الضريبة / حق الملكية $\times 100 \dots (6)$

يمثل معدل العائد على حقوق الملكية قدرة البنك على توظيف وتشغيل أموال المساهمين وتحقيق الربح. بالتأكيد، كلما ارتفع المعدل، زاد مؤشره على قدرة البنك ونجاحه في تشغيل أموال المساهمين وتحقيق الأرباح. يوضح الجدول (15) معدل العائد على حقوق المساهمين ومعدل النمو خلال فترة البحث:

جدول (15) معدل العائد على حق الملكية

معدل العائد على حق الملكية	حق الملكية	صافي الربح بعد الضريبة	السنوات
%9.744	119,384,756,284	11,632,340,917	2011
%20.536	150,255,715,512	30,856,990,864	2012
%15.542	305,311,806,957	47,451,841,795	2013
%10.448	345,974,012,631	36,146,585,353	2014
%3.066	321,625,505,884	9,859,903,430	2015
%1.847	317,733,784,273	5,870,759,034	2016
%1.318%	320,887,340,766	4,230,107,006	2017
%0.188	314,472,925,906	591,789,500	2018
% - 1.281	306,709,058,201	-3,931,357,837	2019
% -4.808	307,172,111,451	-1,477,089	2020
%7.500			المعدل العام

المصدر: اعداد الباحثة اعتماداً على التقرير المالية المنشورة لمصرف الخليج برنامج Excel

ويتضح من الجدول (15) ان اعلى معدل عائد حق الملكية كان في عام (2012) اذ سجلت النسبة (20.536%)، اذ تتفاوت سنوات البحث بين الارتفاع والانخفاض، وكانت ادنى نسبة في عام (2020) اذ بلغت (-4.808%) وهذا يدل على ضعف إدارة المصرف في تشغيل واستثمار الأموال المساهمين، وكان الأداء في الأعوام (2012 - 2013) يتميز بالكفاءة والفاعلية.

3: معدل العائد على الاستثمار (ROI):

معدل العائد على الاستثمار = صافي الربح بعد الضريبة / إجمالي الاستثمارات $\times 100 \dots (7)$

يتمثل معدل العائد على الاستثمار بصافي الربح بعد الضريبة والذي يمثل صافي الربح القابل للتوزيع، ويمثلها إجمالي الاستثمارات المالية مثل الاستثمار في الشركات التابعة أو الحليفة، ويعبر معدل العائد على الاستثمارات بمدى كفاءة الاستثمار، ومؤشر لقياس ربحية الاستثمارات في المصرف. ويبين الجدول (16) نتائج تحليل معدل العائد على الاستثمار لمصرف بغداد، وفي السلاسل الزمنية المحددة في البحث. وكما يبين الجدول المعدل العام للسنوات المعتمدة لمعدل العائد على الاستثمار لمصرف بغداد وكالاتي:

جدول (16) معدل العائد على الاستثمار

السنوات	صافي الربح بعد الضريبة	أجمالي الاستثمار	معدل العائد على الاستثمار %
2011	11,632,340,917	129,604,956,002	8.975 %
2012	30,856,990,864	17,944,848,065	171.955 %
2013	47,451,841,795	64,783,630,176	73.247 %
2014	36,146,585,353	77,925,472,377	46.386 %
2015	9,859,903,430	167,113,347,120	5.900 %
2016	5,870,759,034	82,959,660,402	7.077 %
2017	4,230,107,006	50,200,000,000	8.427 %
2018	591,789,500	50,200,000,000	1.179 %
2019	-3,931,357,837	45,300,000,000	-8.698 %
2020	-1,477,089	45,300,000,000	-0.003 %
المعدل العام			40.393 %

المصدر: من اعداد الباحثة اعتماداً على التقارير المالية المنشورة لمصرف الخليج برنامج Excel2010

أظهرت نتائج التحليل أن نسبة معدل عائد على الاستثمار تتفاوت من سنة إلى سنة أخرى إذ بلغت النسبة الأعلى تمثلت بطفرة كبيرة عن باقي السنوات في سنة (2012) إذ بلغت (171.954%)، أما النسبة الأقل في سنة (2020) إذ بلغت (-0.003%). ويتضح مما سبق قد حقق مصرف بغداد أرباحاً بنسبة (07.254%) في عام (2020) من استثمار مصادر التمويل الداخلية وكما مبين في الجدول رقم (7) في حين بلغت نسبة الأرباح المتحققة من استثمار مصادر التمويل الخارجية (5.30%) وحققت أرباحاً بنسبة (28%) من استثمار الودائع فقط وعليه تم اثبات فرضية البحث التي تبين تأثير مصادر التمويل في أرباح المصارف .

4: الاستنتاجات والتوصيات

1.4: الاستنتاجات

- 1- الهيكل التمويلي من المهام الأساسية للمدير المالي في المصارف ، وتؤكد معظم الدراسات أهميته في تعظيم الربحية.
- 2- يعتمد هيكل التمويل المصارف على التبادل بين العائد والمخاطر ومدى تفضيل الإدارة المالية لأحدهما ، حيث أن احتفاظ المصارف بمعدلات تمويل عالية قصيرة الأجل مقارنة بالتمويل طويل الأجل يؤدي إلى زيادة ربحية التمويل بسبب انخفاض الفائدة المدفوعة عليها. عالية مرتفعة.
- 3- يؤثر هيكل التمويل على استقرار المصارف، بالإضافة إلى بعض المصارف المعرضة للإفلاس .

2.4: التوصيات: يقدم هذا البحث أهم التوصيات التي قدمته الباحثة في ضوء النتائج:

- 1- ضرورة التأكيد من أن المصرف يتبع سياسات لاستثمار فائض أمواله من خلال إدارة السيولة المصرفية بما يساعده على تحقيق أرباح من هذه الأموال المستثمرة. .
- 2- ضرورة أن تضع المصارف استراتيجيات تنوع فعالة لهيكل التمويل بين التمويل المملوك والتمويل المقترض من أجل تحقيق مزيج أفضل أو أمثل بينهما مما يجعل تكلفة التمويل أقل.
- 3- ضرورة اهتمام إدارة المصارف بالعلاقة بين الهيكل التمويلي والقرارات الاستثمارية ، وذلك من خلال قيام إدارة المصارف بقياس متطلبات التمويل لمصارف وتحديد احتياجات المصرف من الأموال.

Sources

- 1- The annual report of the Bank of Baghdad from 2011 to 2020
- 2-The annual report of the Bank Khaleeji Commercial from 2011 to2020
- 3-Velnampy & N iresr, (2012) The Relationship between Capital Structure and Profitability.
- 4-Ismail, Haitham Abdel-Khaleq, Jenier, Silwan Jalil, (2019), "Financing Structure Decisions and Their Impact on Financial Performance", Higher Diploma Thesis Equivalent to Master's, Higher Institute for Accounting and Financial Studies, University of Baghdad, Iraq .
- 5-Al-Taei, Abdullah Muhammad Taher, Al-Shukraji, Bashar Thanoun Muhammad, "Indicators of Profitability and Their Impact on Market Value," a study of a sample of commercial banks listed on the Iraq Stock Exchange for the period (2004-2019), Department of Banking and Financial Sciences, College of Administration and Economics, University of Mosul, Tanmiat Al-Rafidain Journal, Volume 41, Issue 133, 2022.
- 6-Bou Rabia, Ghania Bou Rabia, (2012), "Determinants of Choosing the Appropriate Financial Structure for the Electrical Works and Installation Corporation, Master's Thesis, University of Algiers
- 7-Al-Hanafi, Abdel-Ghaffar, Quria Qas, Rasmeya Zaki, (2008), Fundamentals of Finance and Financial Management, 1st Edition, University House for Publishing and Distribution - Egypt, Iraq.
- 8-Al-Shammari, Sadiq Rashed, (2013), "Banking risk management strategy and its impact on the financial performance of commercial banks," 1st edition, Al-Yazuri Scientific House for Publishing and Distribution, Amman – Jordan.
- 9-Al-Shammari, Sadiq Rashid, (2015), "Banking risk management strategy and its impact on the financial performance of commercial banks," 2nd edition, Al-Yazuri Scientific House for Publishing and Distribution, Amman – Jordan.
- 10-Al-Shammari, Sadiq Rashid Hussein, Al-Jawani, Mukhaled Muhammad Mazhur. (2021), "The impact of evaluating investment certificates on the profitability of Islamic banks, a higher diploma thesis equivalent to a master's degree, the Higher Institute for Accounting and Financial Studies, Baghdad – Iraq
- 11-Muhammad, Mowaffaq Abdel-Hussein, Hammadi, Majid Ibrahim, (2012), "The Impact of Documentary Credits on the Profitability of Banks", Higher Diploma Thesis equivalent to a Master's in Banking, Higher Institute for Accounting and Financial Studies, University of Baghdad – Iraq.
- 12-Al-Hayali, Walid Naji, (2007), "Financial Analysis," The Arab Open Academy in Denmark.
- 13-pike, Richard & NealeBill, Corpoate Financial Invesment decision, Strategies, (5 thed), Prentice Hall, Harlow, 2006
- 14-KarunakarK, petra, Accounting and Finance for Managers, Srups p237, (2016). sons, new Delhi.
- 15-Atrill, peter, Financial Management for Decision Makers, prentice Hall Europe pearson Education Limited, Fifth edition, England -Britain (2009)
- 16-Lutz, Hakan G, Farmers, Orgaizations Guide to profitability Analysis For Small Scale Farming in Southern Africa, Swedish Cooperative Center Regional Office, 2010.
- 17-Vernimmen, pierre & Quiry, pascal, Dallochio, Maurizio, Fur, yann LE and salvi, Antonio, Corporate fianance, theory and practice, John Wiley, sons, ltd, second edition, 2009.