مجلة تنمية الرافدين

اسم المقال: تأثير تركز محفظة القروض على الاستقرار المالي في المصارف التجارية العراقية
اسم الكاتب: سجى فتحي محمد يونس، عبد النافع الزرري
رابط ثابت: https://political-encyclopedia.org/index.php/library/10200
تاريخ الاسترداد: 2026/11/01 06:56 +03

الموسوعة السياسيّة هي مبادرة أكاديمية غير هادفة للربح، تساعد الباحثين والطلاب على الوصول واستخدام وبناء مجموعات أوسع من المحتوى العلمي العربي في مجال علم السياسة واستخدامها في الأرشيف الرقمي الموثوق به لإغناء المحتوى العربي على الإنترنت.
لمزيد من المعلومات حول الموسوعة السياسيّة – Encyclopedia Political، يرجى التواصل على info@political-encyclopedia.org

استخدامكم لأرشيف مكتبة الموسوعة السياسيّة – Encyclopedia Political يعني موافقتك على شروط وأحكام الاستخدام المتاحة على الموقع https://political-encyclopedia.org/terms-of-use

تم الحصول على هذا المقال من موقع مجلة تنمية الرافدين كلية الإدارة والاقتصاد / جامعة الموصل ورفده في مكتبة الموسوعة السياسيّة مستوفياً شروط حقوق الملكية الفكريّة ومتطلبات رخصة المشاع الإبداعي التي ينضوي المقال تحتها.

Journal of
TANMIYAT AL-RAFIDAIN
(TANRA)
A scientific, quarterly, international, open access, and peer-reviewed journal

Vol. 44, No. 146
June. 2025

© University of Mosul | College of Administration and Economics, *Mosul, Iraq.*

TANRA retain the copyright of published articles, which is released under a "Creative Commons Attribution License for CC-BY-4.0" enabling the unrestricted use, distribution, and reproduction of an article in any medium, provided that the original work is properly cited.

Citation: Mohammed Younis, Saja F., & Al-Zararee, Abdul Nafea.(2025). The Impact of Loan Portfolio Concentration on Financial Stability of Iraqi Commercial Banks. *TANMIYAT AL-RAFIDAIN*, *44* (146), 253-271.
https://doi.org/10.33899/tanra.2025.157193.1463

P-ISSN: 1609-591X
e-ISSN: 2664-276X
tanmiyat.uomosul.edu.iq

Research Paper

The Impact of Loan Portfolio Concentration on Financial Stability of Iraqi Commercial Banks

Saja Fathi Mohammed Younis [1], Abdul Nafea Al-Zararee [2]

[1]Department of Financial and Banking Scienes, College of Administration and Economics, University of Mosul, Mosul, Iraq.
[2]Banking and Finance Department, College of Administration and Finance Sciences, University of Philadelphia, Amman, Jordan.
[2]Wroclaw University of Economic, Wrocław, Poland

Corresponding author: Saja Fathi Mohammed Younis
Saja.fathi@uomosul.edu.iq

DOI: https://doi.org/10.33899/tanra.2025.157193.1463

Article History: *Received*:6 /2/2025; *Revised*:19/3/2025; *Accepted*:6/4/2025; *Published*: 1/6/2025.

Abstract

The current study aimed to measure the concentration level in the loan portfolio across economic sectors in Iraqi commercial banks and its impact on financial stability. The study analyzed data from nine banks for the period 2016 - 2022. We employed the Hirschman-Herfindahl Index to measure the concentration in the loan portfolio and the z-score value to measure financial stability. The robust multiple regression model was used to explore the effect of sectoral loan concentration on stability. The results indicated that, on average, the loan portfolios of Iraqi commercial banks are highly concentrated. This high concentration is attributed to these banks investing their funds in specific economic sectors such as trade, individual loans, and real estate. Additionally, the results revealed a positive and significant effect of concentration in the loan portfolio on the value of the z-score, suggesting that the sectoral loan concentration could enhance the financial stability of the Iraqi commercial banks. Based on study findings, it is recommended that Iraqi commercial banks be encouraged to increase the volume of funds allocated to lending activities, as lending represents a fundamental banking function that supports various economic sectors and contributes to achieving sustainable economic development in the country.

Keywords:
Loan portfolio concentration, Financial stability, Iraqi commercial banks, Z-Score Value, Hirschman-Herfindahl Index (HHI)

ورقة بحثية

تأثير تركز محفظة القروض على الاستقرار المالي في المصارف التجارية العراقية

سجى فتحي محمد يونس [1]، عبد النافع الزرري [2]

[1] قسم العلوم المالية و المصرفية، كلية الادارة والاقتصاد، جامعة الموصل، الموصل، العراق.
[2] قسم العلوم المالية والمصرفية، كلية العلوم الإدارية والمالية، جامعة فيلادلفيا، عمان، الأردن.
[2]جامعة فروسواف الاقتصادية، فروتسواف، بولندا

المؤلف المراسل: سجى فتحي محمد يونس (Saja.fathi@uomosul.edu.iq)

DOI: https://doi.org/10.33899/tanra.2025.157193.1463

تاريخ المقالة: *الاستلام*:2025/2/6؛ *التعديل والتنقيح*:2025/3/19؛ *القبول*:2025/4/6؛ *النشر*: 2025/6/1.

المستخلص

هدفت الدراسة الحالية إلى قياس مستوى التركز في محفظة القروض حسب القطاعات الاقتصادية في المصارف التجارية العراقية وأثره في الاستقرار المالي. وقد قامت الدراسة بتحليل بيانات تسعة مصارف للفترة 2016-2022. وتم توظيف مؤشر هيرشمان-هيرفيندال لقياس التركز في محفظة القروض و قيمة z-score لقياس الاستقرار المالي. كما تم استخدام نموذج الانحدار المتعدد القوي (Robust Multiple Regression Model) لاستكشاف تأثير تركز القروض حسب القطاعات الاقتصادية على الاستقرار المالي. وأشارت النتائج إلى أن محافظ القروض في المصارف التجارية العراقية في المتوسط عالية التركز. ويعزى هذا التركز العالي إلى استثمار هذه المصارف لأموالها في قطاعات اقتصادية محددة مثل التجارة والافراد والعقارات. بالإضافة إلى ذلك، كشفت النتائج عن وجود تأثير إيجابي معنوي للتركز في محفظة القروض على قيمة z-score ، مما يشير إلى أن تركز القروض وفقاً للقطاعات الاقتصادية يمكن أن يعزز الاستقرار المالي في المصارف التجارية العراقية. وتوصي الدراسة بضرورة تشجيع المصارف التجارية العراقية على زيادة حجم الاموال الموجه نحو نشاط الاقراض اذ يعد من اهم الانشطة المصرفية التي تدعم العديد من القطاعات الاقتصادية وتحقيق التنمية الاقتصادية للبلد. وبناء على نتائج الدراسة ، يوصى بتشجيع المصارف التجارية العراقية على زيادة حجم الأموال المخصصة لأنشطة الإقراض، إذ يمثل الإقراض وظيفة مصرفية أساسية تدعم مختلف القطاعات الاقتصادية وتساهم في تحقيق التنمية الاقتصادية المستدامة في البلاد.

الكلمات الرئيسة:

تركز محفظة القروض، الاستقرار المالي، المصارف التجارية العراقية، قيمة z-score، مؤشر هيرشمان-هيرفيندالHHI.

مجلة

تنمية الرافدين

***(TANRA):* مجلة علمية، فصلية، دولية، مفتوحة الوصول، محكمة.**

المجلد (44)، العدد (146) ، حزيران 2025

© جامعة الموصل | كلية الإدارة والاقتصاد، *الموصل، العراق.*

تحتفظ (TANRA) بحقوق الطبع والنشر للمقالات المنشورة، والتي يتم إصدارها بموجب ترخيص Creative Commons Attribution) (CC-BY-4.0) الذي يتيح الاستخدام، والتوزيع، والاستنساخ غير المقيد وتوزيع للمقالة في أي وسيط نقل، بشرط اقتباس العمل الأصلي بشكل صحيح.

الاقتباس: محمد يونس، سجى فتحي ،الزرري، عبد النافع. (2025). تأثير تركز محفظة القروض على الاستقرار المالي في المصارف التجارية العراقية*تنمية الرافدين، 44* (146)،253-271. https://doi.org/10.33899/tanra.2

P-ISSN: 1609-591X
e-ISSN: 2664-276X
tanmiyat.uomosul.edu.iq

المقدمة

يعد الإقراض النشاط الرئيسي للمصارف التجارية وتشكل محفظة القروض جزءًا أساسيًا من هيكل موجوداتها، لذلك يمكن القول إن أكثر المخاطر أهمية بالنسبة للمصارف هي مخاطر الائتمان، وتزداد مخاطر الائتمان بسبب التركز غير المبرر في محفظة القروض. لذلك، فإن أحد العوامل الرئيسية التي يجب أن تحظى قدر كبير من الاهتمام أثناء دراسة ومراقبة مخاطر محفظة القروض هو تركزها. فالمصرف الذي يركز قروضه في قطاع معين يكون معرض لخطر تحقق خسائر كبيرة لأنه يمنح جزء كبير من القروض لصناعة او قطاع واحد، كما تنشأ عندما تكون قيمة القروض المصرفية المقدمة لمقترض واحد أو مجموعة من المقترضين كبيرة، وبالتالي يمكن ملاحظة مخاطر التركز في محفظة القروض.

هذا وتسعى المصارف الى تركز القروض على مجموعة من الافراد او عدد قليل من القطاعات الاقتصادية التي اكتسبت فيها ميزة تنافسية مع مرور الوقت. الا ان التركز في محفظة القروض يمكن ان يؤدي الى تقليل الاستقرار المصرفي او الى تعزيز الاستقرار بسبب زيادة الكفاءات والخبرات والتخصص وإمكانية الوصول إلى المعلومات بسهولة وتحقيق الربحية من جهة.كما يمكن ان يتعرض المصرف الى مخاطر عالية نتيجة تركز قروض المصرف في قطاعات اقتصادية محددة من جهة اخرى.

وحظي موضوع الاستقرار المصرفي باهتمام كبير خاصة بعد الأزمة المالية العالمية عام 2008 ، والتي نتجت بشكل اساسي عن سلوك المخاطرة المفرط من قبل المصارف والتعرض الكبير لقطاع العقارات الذي يرتبط ارتباطاً وثيقاً بالاقتصاد الكلي، مما أدى إلى حدوث خسائر ائتمانية كبيرة، وبالتالي أدى ذلك إلى عدم استقرار بعض اقتصادات الدول.

في ضوء ما تقدم، تهدف الدراسة الحالية الى تحديد مستوى تركز محفظة القروض حسب القطاعات الاقتصادية في المصارف التجارية العراقية عينة الدراسة، بالاضافة الى دراسة أثر تركز محفظة القروض حسب القطاعات الاقتصادية في الاستقرار المالي للمصارف التجارية العراقية.

المبحث الاول: منهجية الدراسة والدراسات السابقة

اولاً: منهجية الدراسة

1.1. أهمية الدراسة

تسعى المصارف التجارية الى تعظيم الربحية وتحقيق الكفاءة في ادارة اموالها. ويعد الدخل المتأتي من نشاط الاقراض الجزء الاكبر من ايراداتها، وعلية تستخدم المصارف العديد من الاستراتيجيات المصرفية مثل التركيز والتنويع

في محفظة القروض بهدف تحقيق اقصى الارباح عند مستوى مقبول من المخاطر. فتركز قروض المصرف في صناعات او قطاعات اقتصادية محددة يساعدها في تقليل التكاليف وبالتالي زيادة الأرباح الا ان ذلك يمكن ان يعرضها الى مخاطر عالية. وتكتسب هذه الدراسة اهميتها من خلال تناولها لاثر استرايجية التركز في محفظة القروض في الاستقرار المالي في المصارف التجارية العراقية عينة الدراسة.

1.2. مشكلة الدراسة

تناول العديد من الباحثين والكتاب استراتيجيتي التركز والتنويع في محفظة القروض واثرها في كل من اداء ومخاطر المصارف التجارية، ولم تتوصل اياً من هذه الدراسات الى نتائج قطعية حول ايهما افضل في تعظيم الارباح أو تقليل المخاطر. وتتجه المصارف التجارية العراقية الى اتباع استراتيجية التركز في محفظة القروض الامر الذي يؤثر بشكل مباشر في الاستقرار المصرفي، اذ يساعد التركز في محفظة القروض سواء على مستوى القطاع الاقتصادي أو على مستوى خطوط الأعمال في زيادة خبرات المصرف ويسهل عليه اختيار عملائه المقترضيين ومراقبتهم ومن جهة اخرى زيادة التركز في محفظة القروض يمكن ان يعرض المصرف الى مخاطر عالية، وبالتالي تتلخص مشكلة الدراسة بالتساؤل الرئيس الاتي: **ما هو أثر مستوى التركز في محفظة القروض في الاستقرار المالي للمصارف التجارية العراقية عينة الدراسة؟**

1.3. أهداف الدراسة

تهدف الدراسة الحالية إلى تحقيق الآتي:

1. التعرف على طبيعة العلاقة بين التركز في محفظة القروض والاستقرار المصرفي.
2. قياس مستوى تركز القروض حسب القطاعات الاقتصادية في المصارف التجارية العراقية عينة الدراسة للفترة 2016-2022.
3. دراسة العلاقة بين تركز القروض حسب القطاعات الاقتصادية والاستقرار المالي في المصارف التجارية العراقية عينة الدراسة.

1.4. فرضية الدراسة

تسعى الدراسة الى اختبار الفرضية الرئيسة الآتية:

"ان التركز في محفظة القروض حسب القطاعات الاقتصادية يعزز من استقرار المصارف التجارية العراقية عينة الدراسة".

1.5. منهج الدراسة

تم استخدام المنهج الوصفي والتحليلي للتعرف على اثر التركز في محفظة القروض على مستوى القطاع الاقتصادي في الاستقرار المالي للمصارف التجارية العراقية عينة الدراسة.

1.6. وصف عينة الدراسة

اشتملت عينة الدراسة على مجموعة من المصارف التجارية العاملة في العراق والبالغ عددها (9) مصارف للفترة 2016–2022 كما موضح في الجدول(1). اذ تم الاعتماد على البيانات الثانوية المدرجة في التقارير المالية والميزانيات السنوية الصادرة عن المصارف التجارية العراقية عينة الدراسة:

الجدول (1). المصارف التجارية العراقية عينة الدراسة

ت	اسم المصرف	سنة التأسيس
1	المصرف الأهلي العراقي	1995
2	مصرف آشور الدولي للاستثمار	2005
3	مصرف الخليج التجاري	1999
4	مصرف الشرق الأوسط	1993
5	مصرف الاقليم التجاري للاستثمار والتمويل	2001
6	مصرف عبر العراق للأستثمار	2007
7	مصرف التنمية الدولي	2011
8	مصرف بغداد	1992
9	مصر ف سومر	1999

الجدول من اعداد الباحثيين بالاعتماد على التقارير المالية للمصارف التجارية العراقية عينة الدراسة.

1.7. محددات الدراسة

محدودية البيانات وعدم توافر البيانات المالية الخاصة بتوزيع القروض حسب القطاعات الاقتصادية في اغلب المصارف التجارية العراقية الامر الذي ادى الى استبعاد العديد منها.

ثانياً: العلاقة بين التركز في محفظة القروض والاستقرار المصرفي

هناك العديد من الدراسات السابقة التي تناولت العلاقة بين التركز في محفظة القروض والاستقرار المصرفي مثل(Tabak et al., 2011; Chen, et al., 2013; Kusi et al.,2020; ECE & ÇADIRCI 2022) ، وتوصلت هذه الدراسات الى نتائج متناقضة تماماً مع وجود أدلة تدعم كلا الرأيين. اذ يوجد نظريتان لتوضيح العلاقة بين التركز والاستقرار المالي،هما النظرية التقليدية المصرفية ونظرية تمويل الشركات في حين تدعم النظرية التقليدية المصرفية(التنويع في محفظة القروض) التركيز وعدم الاستقرار او الهشاشة المالية تشير إلى أن المصارف يجب أن

تنوع محافظها الائتمانية عبر قطاعات اقتصادية مختلفة لتقليل من احتمالية الإفلاس ومخاطر الائتمان. ويرجع هذا الرأي إلى المعلومات غير المتماثلة؛ حيث يقلل التنويع من تكاليف الوساطة المالية. كما خلصت لجنة بازل للرقابة المصرفية الى أن العديد من الأزمات المصرفية في العقود الثلاثة الماضية كانت ناجمة عن التركيز، مما يشير إلى أن المخاطر مرتبطة ارتباطًا وثيقًا بالتنويع . اذ تتمكن المصارف من خلال تنويع قروضها عبر قطاعات اقتصادية مختلفة من القضاء على تأثير الصدمات الفردية على محافظ قروضها حيث يتوزع المقترضون بشكل أساسي عبر قطاعات اقتصادية مختلفة. فالمصارف التي لا تتمتع بمستوى جيد من التنويع تكون أكثر عرضة للتقلبات الاقتصادية في القطاعات التي تركز أنشطتها فيها من المصارف التي تتميز بمستوى عال من التنويع في محافظها الائتمانية(Adzobu et al., 2017: 1276). كما أضاف Gkoumas et al.,(2025) خلال فترات الركود الاقتصادي، تكون المصارف ذات التركز العالي في محفظة القروض، والتي تعمل في أسواق تنافسية، أكثر عرضة للانهيار.

وتعتمد المصارف استراتيجية التنويع كأسلوب كلاسيكي لإدارة المخاطر، ولكن للتنويع تكاليف قد تكون مرتفعة أحيانًا، وقد لا تؤدي بجميع الحالات إلى عوائد أعلى، اذ يتطلب التنويع من إدارة المصرف توافر خبرات متنوعة تمكنه من الإستفادة من هذا الأسلوب. ونظراً لكون التكاليف تؤثر سلبًا في الأرباح التي تمثل الهدف الرئيسي للمصارف التجارية، ولما كان توافر الخبرات المطلوبة لاستخدام التنويع غير متوفرة دائماً، فأن بعض المصارف تتجه الى تركيز قروضها الممنوحة بشكل معين سواء على مستوى القطاع الاقتصادي أو على مستوى خطوط الأعمال. إن من شأن هذا التركز أن يزيد من خبراتها، ويسهل عليها اختيار عملائها ومراقبتهم، مما يؤدي إلى انخفاض مخاطر التخلف عن السداد وزيادة عوائد المصرف، وهذا ما تنص عليه نظرية تمويل الشركات التي تدعم فرضية التركز في محفظة القروض والاستقرار المالي، وتشير الى إن عندما تركز المصارف أنشطتها في قطاع معين او قطاعات اقتصادية محددة، فإنها ستكتسب خبرة في القطاعات التي تُقرضها، وبالتالي يُمكنها اكتشاف أي تدهور في أعمال المقترض مُبكرًا، وقد تستجيب في الوقت المناسب من خلال مساعدة المقترضين مقابل طلب ضمانات إضافية (Beck& De Jonghe, 2013; 2) ، الامر الذي يؤدي الى تخفيف المخاطر المرتبطة بعدم السداد. وبالتالي فأن المصارف ستكون قادرة على التعلم بمرور الوقت وتحقيق الميزة التنافسية . وتقترح نظرية تمويل الشركات أن ترتبط الشركة بالتركيز لتعزيز الربحية وتقليل مخاطر الائتمان. وتشجع نظرية التمويل الشركات بالتخصص في قطاع محدد(Samarasinghe& Weerasinghe, 2020; 35). اذ يمكن للبنوك المتخصصة الحصول على ميزة تنافسية من خلال جمع المعلومات حول قطاع معين لزيادة معرفتها به. وبالتالي سيؤدي ذلك إلى تقليل تكلفة عدم تماثل المعلومات من خلال رقابة أفضل لمخاطر الائتمان في قطاع متخصص (Kumanayake et al., 2019: 35) . تناولت العديد من الدراسات السابقة تاثير تركز محفظة القروض في استقرار المصارف التجارية وتوصلت الى نتائج متباينة مثل دراسة Tabak et al. (2011) بحثت تأثير تركز القروض على عوائد ومخاطر المصارف البرازيلية.

تمثلت عينة الدراسة بـ96 مصرفاً للفترة 2003–2009. وجدت الدراسة أن محافظ قروض المصارف البرازيلية ذات تركز معتدل علاوة على ذلك، تبين أن تركيز محفظة القروض يؤدي الى زيادة العوائد وتقليل من مخاطر عدم السداد؛ ويعزى ذلك الى ان التركز في منح الائتمان في قطاعات اقتصادية محددة يزيد من كفاءة المصرف في الرقابة على الائتمان فضلا عن خبرة المصارف في القطاعات التي تقرضها. كما تناولت دراسة (2022)Beck et al., تاثير تركز القطاعي في المخاطر المصرفية لـ 1716 مصرفاً في 34 دولة. وتوصلت الى ان التركز في محفظة القروض يرتبط سلبًا بمخاطر المصارف الفردية والمخاطر المصرفية النظامية. كما يُؤدي التركز إلى إدارة أفضل للمخاطر وانخفاض مخاطر الإقراض من خلال انخفاض القروض المتعثرة. في حين تناولت دراسة (2022) .Chen, et al قياس اثر التركز القطاعي في محفظة القروض على مخاطر المصارف الصينية. تمثلت عينة الدراسة بـ 16 مصرفاً صينياً للفترة (2007– 2011). ووجدت الدراسة ان محفظة القروض في المصارف الصينية اكثر تنوعاً من غيرها من الدول. كما اظهرت النتائج ان التركز القطاعي في محفظة القروض يرتبط بزيادة المخاطر في المصارف التجارية الصينية. كما هدفت دراسة(2019) .Kusi et al الى اختبار تأثير تركز محفظة القروض حسب القطاعات الاقتصادية على استقرار المصارف الغانية للفترة 2007 _2014. تم توظيف Two–Step Generalized Method Of Moments (GMM) ، توصلت النتائج الى أن تركز القروض حسب القطاعات الاقتصادية يؤدي الى انخفاض مستوى الاستقرار المالي في القطاع المصرفي الغاني في الاجل القصير. إلا أنه قد يعزز استقرار المصارف في المدى الطويل من خلال اكتساب الخبرة وفهم القطاعات الاقتصادية. وركزت دراسة حمود(2019) على قياس مستوى تركيز وتنويع محفظة القروض حسب القطاعات الاقتصادية وتاثيره في عوائد ومخاطر المصارف التجارية العراقية للفترة 2006– 2017. توصلت النتائج الى ان زيادة التركز في منح القروض الى صناعات او قطاعات اقتصادية محددة يؤدي الى انخفاض العوائد وزيادة المخاطر في المصارف التجارية العراقية. بالاضافة الى ذلك تناولت دراسة ECE & ÇADIRCI (2022) التحقيق في الاثار القصيرة والطويلة الأجل لمستوى تركز محفظة الائتمان في القطاع المصرفي التركي على الاستقرار المالي والأداء في المصارف التقليدية والإسلامية. واظهرت النتائج أن تركز محفظة الائتمان في المصارف التقليدية له علاقة سلبية معنوية بمخاطر الإفلاس، والتي تمثل الاستقرار المالي، إلا أنه في الأمد البعيد، لم يُلاحظ أي تأثير للتركز في محفظة الائتمان على الأداء المالي. ومن ناحية أخرى، اشارت النتائج الى عدم وجود تأثير لتركز المحفظة الائتمانية على الاستقرار المالي والأداء المالي للمصارف الاسلامية في المدى الطويل. كذلك بحثت دراسة (2018)Koech تأثير التركيز القطاعي لمحفظة القروض على مخاطر الائتمان في المصارف الكينية. واستخدمت الدراسة بيانات سنوية لـ 40 مصرفا تجاريًا غطت فترة خمس سنوات من 2013 حتى 2017. واظهرت النتائج أن التركيز القطاعي لمحفظة القروض له علاقة إيجابية غير معنوية مع مخاطر الائتمان في المصارف التجارية الكينية.

بعد استعراض عدد من الدراسات السابقة التي تناولت موضوع التنويع والتركيز في محفظة القروض واثرها في الاستقرار المالالمصارف التجارية، لم تتوصل اياً منها الى نتائج قطعية حول طبيعة هذه العلاقة. . وبالتالي، توجد فجوة بحثية تحتاج الى دراستها في ظل بيئات اقتصادية متنوعة. وتم اختيار المصارف التجارية العراقية لوجود ندرة في الدراسات التي بحثت في الظاهرة في القطاع المصرفي العراقي. بناءً عليه، ركزت الدراسة الحالية على تأثير التركز في محفظة القروض حسب القطاعات الاقتصادية على الاستقرار المالي للمصارف التجارية العاملة في العراق للمدة (2016– 2022).

المبحث الثاني: وصف متغيرات الدراسة والنموذج الاحصائي

يسعى هذا المبحث الى استعراض وصف متغيرات الدراسة والنموذج الاحصائي المستخدم لتقدير اثر التركز في محفظة القروض حسب القطاعات الاقتصادية في استقرار المصارف التجارية العراقية عينة الدراسة.

اولاً: وصف متغيرات الدراسة

1. استقرار المصرف Z–score

يمثل استقرار المصرف المتغير التابع ، ووفقاً للدراسات (Shijaku, 2017; Kusi et al.,2020; ECE & ÇADIRCI, (2022); Lakshan & Dewasiri(2024)، تم احتساب قيمة z–score من حاصل جمع نسبة كفاية رأس المال والعائد على الموجودات مقسومة على الانحراف المعياري للعائد على الموجودات. وتشير قيمة z–score الى مدى ابتعاد المصرف عن الاعسار او احتمالية الفشل. كما يشير الى السلامة المالية للمصرف، فارتفاع قيمة z–score تشير الى انخفاض مخاطر الفشل المالي وزيادة مستوى الاستقرار المالي. تم اخذ اللوغاريتم الطبيعي لقيمة z–score لتخفيف تأثير القيم المتطرفة. وتحتسب قيمة z–score بالشكل الاتي:

$$z - score_{it} = \frac{CAR_{it} + ROA_{it}}{SDROA_{it}} \dots\dots (1)$$

اذ :

CAR: رأس المال الى اجمالي الموجودات.

ROA: العائد على اجمالي الموجودات.

SDROA : الانحراف المعياري للعائد على اجمالي الموجودات.

2. التركز في محفظة القروض حسب القطاعات الاقتصادية

تم استخدام مؤشر هيرشمان هيرفندال لقياس التركز في محفظة القروض حسب القطاعات الاقتصادية. ويعد هذا المؤشر الاكثر استخداماً في قياس حجم التنويع والتركز في محفظة القروض المصرفية (Tabak et al., 2011: 6). اذ تتراوح قيمة هذا المؤشر ما بين (0) كحد ادنى و(10000) كحد اعلى، فاذا كانت قيمة HHI اقل من 1000 نقطة فهذا يعني ان التركز منخفض والتنويع مرتفع، اما اذا كانت قيمة HHI ما بين 1000 –1800 فهذا يعني ان مستوى التنويع والتركز معتدلين، اما اذا كانت قيمة HHI مابين 1800– 10000 فان ذلك يعني ان التنويع منخفض ومستوى التركز في محفظة القروض عال .ويحتسب مؤشر HHI من خلال المعادلة الاتية (Abdullah, & Khalaf, 2022:40) (Simpasa, & Pla,2016: 11):

$$HHI = \sum_{i=1}^{n} \left[\frac{x_i}{x} \right]^2 \ldots\ldots\ldots (2)$$

اذ:

x_i: قيمة التسهيلات الائتمانية التي يمنحها المصرف لقطاع معين.

x: اجمالي التسهيلات الائتمانية التي يمنحها المصرف.

n: عدد القطاعات الاقتصادية.

3. المتغيرات الضابطة: وفقاً للدراسات السابقة مثل دراسة Kusi et al.,(2020) و دراسة ECE & ÇADIRCI (2022) تم تحديد المتغيرات الضابطة الاتية:

- **كفاية رأس المال:** يتم قياس كفاية رأس المال بنسبة حقوق الملكية إلى اجمالي الموجودات. وتشير الى قدرة المصرف على امتصاص خسائر الائتمان ، وبالتالي فان الزيادة في حقوق الملكية تعمل على تعزيز الاستقرار المصرفي. ونتوقع وجود علاقة إيجابية بين الاستقرار وكفاية رأس المال.
- **حجم المصرف:** يقاس من خلال اللوغارتيم الطبيعي لاجمالي موجودات المصرف.
- **مخاطر الائتمان:** تستخدم نسبة القروض غير العاملة الى اجمالي القروض لقياس مخاطر الائتمان المصرفي. وتؤدي الزيادة في القروض المتعثرة إلى تآكل القاعدة الرأسمالية للمصرف، مما يضعف قوته المالية وقدرته على تحمل الصدمات التي تؤدي إلى عدم الاستقرار. وبالتالي فإن القروض المتعثرة تؤدي الى زيادة المخاطر وتقلل من الاستقرار المصرفي، مما يعني وجود علاقة سلبية بين مخاطر الائتمان والاستقرار المصرفي.
- **جودة الادارة:** لقياس جودة إدارة المصرف، تم توظيف نسبة المصروفات التشغيلية الى إجمالي الموجودات. اذ تستخدم لقياس الكفاءة التشغيلية، ويشير انخفاض مصاريف التشغيل الى زيادة كفاءة إدارة المصرف وبالتالي تحسين استقرار المصرف.

- **تنويع الدخل:** يقاس بنسبة الدخل غير الفوائد الى اجمالي الدخل التشغيلي. فالتنويع يساعد في تحسين الاستقرار المالي للمصارف.
- **السيولة:** تم توظيف نسبة القروض الى اجمالي الموجودات لقياس سيولة المصرف، وتشير السيولة الى قدرة المصرف على الوفاء بالتزاماتها المالية قصيرة الاجل مثل الودائع تحت الطلب، وارتفاع هذه النسبة يشير الى تعرض المصرف الى عدم الاستقرار وزيادة المخاطر. وهذا يعني ان المصارف ذات السيولة العالية اقل عرضة لعدم الاستقرار.
- **الربحية:** تم احتساب الربحية من خلال نسبة صافي الربح بعد الضريبة الى حق الملكية. وتشير الدراسات السابقة الى ان المصارف ذات الربحية العالية تكون مستقرة واكثر ابتعاداً عن الانشطة المصرفية عالية المخاطر ولديها القدرة على استيعاب خسائر القروض.

ثانياً: الاسلوب الاحصائي المستخدم

لاختبار أثر التركز الائتماني في استقرار المصارف التجارية العراقية عينة الدراسة المعبر عنه بـ(z–score)، تم توظيف نموذج الانحدار المتعدد الحصين Robust Multiple Regression Model . ويمكن صياغة معادلة الانحدار بالصيغة الاتية:

$$\mathrm{Lnz-score_{it}} = \alpha_0 + \alpha_1\,\mathrm{HHI} + \alpha_2\,\mathrm{EQA} + \alpha_3\,\mathrm{Size} + \alpha_4\mathrm{NPL} + \alpha_5\mathrm{OEA} + \alpha_6\mathrm{NIIN} + \alpha_7\mathrm{LOANA} + \alpha_8\mathrm{ROE} + \mathrm{u_{it}} \ldots\ldots (3)$$

اذ يمثل:

Lnz–score: الاستقرار المالي كمتغير تابع.

HHI: التركز في محفظة القروض حسب القطاعات الاقتصادية كمتغير مستقل.

اما المتغيرات الضابطة فتمثلت بالاتي:

EQA: رأس المال الى اجمالي الموجودات (كفاية رأس المال).

Size: اللوغارتيم الطبيعي لاجمالي موجودات المصرف(حجم المصرف).

NPL: القروض غير العاملة الى اجمالي القروض(مخاطر الائتمان).

OEA: اجمالي التكاليف التشغيلية الى اجمالي الموجودات (جودة ادارة المصرف).

NIIN : نسبة دخل غير الفوائد الى اجمالي الدخل التشغيلي(تنويع الدخل).

LOANA: نسبة القروض الى اجمالي الموجودات (السيولة).

ROE: نسبة صافي الربح بعد الضريبة الى اجمالي حق الملكية (الربحية).

المبحث الثالث: مناقشة وتحليل اثر تركز محفظة القروض في استقرار المصارف التجارية العراقية

يتضمن هذا المبحث قياس التركز في محفظة القروض وفقاً للقطاعات الاقتصادية، ثم يستعرض الوصف الاحصائي لمتغيرات الدراسة يليها تقدير وتحليل أثر تركز محفظة القروض حسب القطاعات الاقتصادية في استقرار المصارف التجارية العراقية عينة الدراسة.

اولاً: قياس مستوى التركز في محفظة القروض حسب القطاعات الاقتصادية في المصارف التجارية العراقية عينة الدراسة

تم استخدام مؤشر هيرفندال–هيرشمان HHI لقياس درجة التركز في محفظة القروض المصرفية. ويوضح الجدول(2) مستوى التركز في محفظة القروض حسب القطاعات الاقتصادية في المصارف التجارية العراقية عينة الدراسة. اذ تبين ان مستوى التركز عالٍ جداً في المصارف التجارية عينة الدراسة نظراً لتجاوز قيمة HHI حدود 1800 مما يعني ان المصارف التجارية اعتمدت في استثمار اموالها على قطاعات اقتصادية معينة مثل التجارة والافراد والعقارات. ويؤيد ذلك دراسة Abdullah, & Khalaf (2022) ودراسة Alktrani & Talib(2021)التي توصلت الى توجه المصارف التجارية العراقية الى التركز العالي في المحفظة الائتمانية.

الجدول (2). مستوى التركز في محفظة القروض في المصارف التجارية العراقية عينة الدراسة

المصرف	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	المتوسط العام
المصرف الاهلي العراقي	2860.3	3799.4	3750.9	3604.8	4443.4	3801.1	3903.7	3737.7
مصرف اشور الدولي للاستثمار	8412.2	9593.7	9593.7	6534.4	5484.7	7561.6	8540.8	7960.2
مصرف الخليج التجاري	3168.2	3998.1	3879.3	3954.0	4579.8	4193.3	4192.4	3995.0
مصرف الشرق الاوسط	3737.2	4497.8	3621.0	3967.5	----	2728.9	4737.9	3881.7
مصرف الاقليم التجاري للاستثمار والتمويل	3081.4	9541.5	8805.7	4774.6	4240.4	4226.2	4167.4	5548.2
مصرف عبر العراق للأستثمار	9447.4	5810.5	5027.8	5423.4	7419.4	5145.7	8235.3	6644.2
مصرف التنمية الدولي	9975.0	9951.3	9945.4	9526.8	9300.6	4693.7	4565.3	8279.7
مصرف بغداد	5233.9	6297.4	2793.2	3663.6	3286.8	4127.6	2618.3	4003.0
مصرف سومر	----	5847.9	5833.8	5740.3	6374.2	6374.2	6554.3	6120.8

الجدول من اعداد الباحثين بالاعتماد على التقارير المالية والميزانيات السنوية للمصارف التجارية العراقية عينة الدراسة للفترة 2016-2022.

ثانياً: الوصف الاحصائي لمتغيرات الدراسة

يعرض الجدول (3) الوصف الاحصائي للمتغيرات المعتمدة والمستقلة والمتغيرات الضابطة. كما يظهر المتوسط والانحراف المعياري وأعلى قيمة وأقل قيمة لكل متغير من المتغيرات. يظهر الجدول أن متوسط قيمة z–score (2.0286) في حين ان متوسط مؤشر HHI فكان (5567.686) ويشير الى تركز عالي في محفظة

القروض على مستوى القطاع الاقتصادية. اما فيما يتعلق بالمتغيرات الضابطة الخاصة بالمصرف، بلغ متوسط رأس المال الى اجمالي الموجودات (45.591%) اما متوسط لوغاريتم حجم المصرف فكان (8.833)، في حين بلغ متوسط نسبة القروض غير العاملة (13.773%) اما نسبة المصاريف التشغيلية الى اجمالي الموجودات فكان (2.714%) ونسبة الدخل غير الفوائد الى اجمالي.

الدخل التشغيلي (65.024%) وهي نسبة مرتفعة تعكس اعتماد المصارف التجارية العراقية عينة الدراسة على ايراد الرسوم والعمولات لقاء تقديم الخدمات المصرفية بالاضافة الى المتاجرة بالعملات الاجنبية. اما نسبة القروض الى اجمالي الموجودات فكانت (23.178%) اما ادنى نسبة فكانت (1.203%) وتعكس امتلاك المصارف التجارية العراقية عينة الدراسة لسيولة عالية جدا في حين بلغ متوسط نسبة العائد الى حق الملكية (3.243%).

الجدول (3). الوصف الاحصائي لمتغيرات الدراسة

المتغيرات	N	Mean	Std. Dev	Min	Max
LNZ-score	63	2.0286	0.6157	0.969	4.424
HHI	63	5567.69	2231.76	2618.27	9975.01
EQA	63	45.591	19.442	17.315	78.915
SIZE	63	8.833	0.235	8.516	9.600
NPL	63	13.773	12.952	1.658	41.868
OEA	63	2.714	0.914	1.305	5.216
NIIN	63	65.024	30.365	0.084	127.553
LOANA	63	23.178	14.749	1.203	76.714
ROE	63	3.243	5.825	-12.818	37.997

الجدول من اعداد الباحثين بالاستناد إلى التقارير المالية والميزانيات السنوية للمصارف عينة الدراسة.

ثالثاً: مصفوفة معاملات ارتباط Pearson

تستخدم مصفوفة الارتباط لعرض العلاقة بين المتغيرات المستقلة للتأكد من عدم وجود ارتباط قوي فيما بينها الامر الذي يؤثر سلبياً على صدق نتائج الانحدار. ويلاحظ من الجدول (4) عدم وجود مشكلة الارتباط الخطي بين متغيرات الدراسة.بينت النتائج ان هناك علاقة معنوية موجبة بين مؤشر كفاية رأس المال وكلا من قيمة z– score وقيمة HHI، كما توضح النتائج ان هناك علاقة عكسية معنوية بين حجم المصرف و كل من قيمة z– score ومستوى التركز في محفظة القروض(HHI) ونسبة رأس المال الى اجمالي الموجودات، ويعني ذلك ان المصارف الكبيرة ذات مستوى تركز اقل في محفظة قروضها تتمتع بكفاية رأسمال جيدة الا انها تتعرض الى مخاطر اكثر مقارنة بالمصارف الصغيرة. كما ارتبط حجم المصرف بعلاقة طردية معنوية مع العائد على حق الملكية، اي ان المصارف الكبيرة تكون اكثر قدرة على منح القروض وتحقيق العوائد من المصارف الصغيرة. كما وجد ان هناك علاقة عكسية معنوية بين مؤشر دخل غير الفوائد الى اجمالي الدخل التشغيلي و كلا من مؤشر القروض غير

العاملة الى اجمالي القروض ومؤشر القروض الى اجمالي الموجودات، مما يعني ان زيادة التعامل بالانشطة المصرفية غير التقليدية يؤدي الى انخفاض دخل الفوائد بسبب اعتماد المصارف التجارية العراقية عينة الدراسة بشكل كبير على الدخل المتأتي من بيع العملات والرسوم والعمولات الناجمة عن تقديم الخدمات المصرفية. وبالتالي انخفاض حجم الاموال الموجه الى نشاط الاقراض وهذا بدوره يؤدي الى انخفاض حجم القروض غير العاملة.
كما توصلت النتائج ايضاً الى وجود علاقة عكسية معنوية بين العائد على حق الملكية وكلا من مؤشر رأس المال الى اجمالي الموجودات وقيمة z–score. ويشير ذلك الى ان سعي المصارف الى تحقيق اقصى الارباح يمكن ان يؤدي الى انخفاض كفاية رأس المال و زيادة تعرض المصرف للمخاطر وعدم الاستقرار المصرفي.

رابعاً: تقدير وتحليل أثر التركز الائتماني القطاعي في استقرار المصارف التجارية العراقية عينة الدراسة

بعد اجراء عدة اختبارات للتأكد من صحة الفرضيات الخاصة بنموذج الانحدار المتعدد، تم تقدير أثر التركز الائتماني القطاعي في استقرار المصارف التجارية العراقية عينة الدراسة، باستخدام نموذج الانحدار المتعدد الحصين Robust Multiple Regression Model. أظهرت النتائج معنوية نموذج الانحدار المتعدد كما موضحة في الجدول(5) من حيث قيمة اختبار F–statistic البالغة (3.90) عند مستوى معنوية 0.0026 اقل من 0.05. كما بلغت قيمة R–squared ما يقارب 33.48% ، وهذا يعني ان التغير في مؤشر التركز الائتماني القطاعي HHI والمتغيرات الضابطة (كفاية رأس المال ،حجم المصرف، مخاطر الائتمان، جودة الادارة، تنويع الدخل، السيولة والربحية) فسر التغيرات الحاصلة في مؤشر z–score بنسبة 33.48%. كما وجدت النتائج ان هناك تأثيراً ايجابياً معنوياً للتركز الائتماني القطاعي على قيمة z–score في المصارف التجارية العراقية عينة الدراسة. وهذا يشير الى ان زيادة التركز في محفظة القروض يؤدي الى انخفاض المخاطر. وتتفق هذه النتيجة مع نظرية تمويل الشركات التي تدعم فرضية التركز في محفظة القروض والاستقرار، اذ تنص على إنه عندما تركز المصارف أنشطتها على قطاع أو مجموعة قطاعات محددة، فإنها تكون قادرة على التعلم والاستفادة من خبرات القطاع وتطوير قدرتها على فحص قوة المراكز المالية للمقترضين بشكل افضل، كما انه يحسن من قدرة المصرف على الكشف المبكر عن التدهور في اعمال المقترضين من اجل اتخاذ الاجراءات اللازمة لتخفيف المخاطر، مما يعزز استقرار المصارف. وهذا يعني أن المصارف قادرة على التعلم بمرور الوقت وفهم القطاع بشكل أفضل وبالتالي تحقيق الميزة التنافسية وتعزيز استقرار المصارف(Adzobu et al., 2017: 1276) (Kusi et al., 2020: 70). في حين توصلت دراسة (Shijaku 2017) الى نتيجة رئيسية تشير إلى أن التركز يرتبط سلباً باستقرار المصارف التجارية العاملة في البانيا خلال الفترة 2008– 2015. بناءً على ما تقدم نؤيد قبول فرضية الدراسة الرئيسية التي تنص على ان التركز في محفظة القروض حسب القطاعات الاقتصادية يعزز من استقرار المصارف التجارية العراقية عينة الدراسة. فيما يتعلق بمتغيرات التحكم، أظهرت النتائج ان كفاية رأس المال لها تأثير ايجابي ومعنوي على قيمة z–score، اي ان زيادة

كفاية رأس المال تؤدي الى تعزيز الاستقرار المالي في المصارف التجارية العراقية عينة الدراسة وهذا يعكس قدرة المصارف على امتصاص الخسائر في حالة حدوثها. وهذه النتيجة جاءت متوافقة مع ما توصلت اليه دراسة (Kusi et al., 2020) اذ اشارت الى إن كفاية رأس المال تمكن المصارف من امتصاص أو تحمل خسائر الائتمان مما يؤدي إلى تحسين مرونة المصارف وتعزيز الاستقرار المالي لها. كما توصلت النتائج الى ان حجم المصرف له تأثير ايجابي معنوي على قيمة z–score ، اي ان المصارف الكبيرة تتعرض الى مخاطر اقل من المصارف الصغيرة. كما وجد ايضا ان هناك أثر سلبي غير معنوي لكل من مؤشر القروض غير العاملة الى اجمالي القروض ومؤشر المصروفات التشغيلية الى اجمالي الموجودات ومؤشر القروض الى اجمالي الموجودات، كما بينت النتائج ان مؤشر الربحية العائد على حق الملكية يرتبط بشكل عكسي ومعنوي بالاستقرار المصرفي z–score ، وهذا يشير الى ان المصارف التجارية العراقية تواجه مخاطر مرتفعة بسبب اعتمادها على حقوق الملكية في عملها نظراً لانخفاض حجم الودائع بشكل عام.

المبحث الرابع: الاستنتاجات والمقترحات

توصلت الدراسة الى مجموعة من الاستنتاجات منها:

1. تعد استراتيجية التركز في محفظة القروض من اهم الاستراتيجيات المصرفية التي تعتمدها إدارات المصارف بهدف تعظيم أرباحها. اذ يساعد التركز الائتماني المصارف بان تكون اكثر كفاءة في إدارة المخاطر والتعامل مع المتغيرات الاقتصادية. كما يساعد التركز في محفظة القروض على بناء علاقات طويلة الاجل مع العملاء المقترضيين في القطاع الذي يركز عليه. اذ ان بناء علاقات مستدامة تعزز الاستقرار المالي
2. تتجه المصارف التجارية العراقية الى التركيز على قطاعات اقتصادية محددة عند منح القروض، اذ وجدت النتائج ان مستوى التركز عالٍ جداً في المصارف التجارية العراقية عينة الدراسة، مما يعني ان المصارف التجارية اعتمدت استثمار اموالها بشكل كبير في قطاعات اقتصادية معينة مثل التجارة والافراد والعقارات.
3. وجدت النتائج ان هناك علاقة عكسية معنوية لحجم المصرف مع مستوى التركز في محفظة القروض، وهذا يعني ان المصارف الكبيرة ذات مستوى تركز اقل في محفظة قروضها مقارنة بالمصارف الصغيرة. كما توصلت الدراسة الى ان حجم المصرف يؤثر بشكل ايجابي ومعنوي في قيمة z–score، مما يشير الى ان المصارف الكبيرة اكثر استقراراً مقارنة بالمصارف الصغيرة.
4. اظهرت النتائج ان هناك اثراً ايجابياً ومعنوياً لتركز في محفظة القروض على مستوى القطاع الاقتصادي في قيمة z–score، مما يعني ان زيادة التركز في محفظة القروض يعزز الاستقرار المالي في المصارف التجارية العراقية عينة الدراسة. فالمصارف التي تركز على قطاعات اقتصادية محددة تتحقق عوائد عالية او استقرار نسبي.

5. اظهرت النتائج ان نسبة العائد الى حق الملكية لها تأثير سلبي معنوي في الاستقرار المصرفي. اي ان ارتفاع هذه النسبة يشير الى زيادة المخاطر وعدم الاستقرار نتيجة لتركز القروض الممنوحة من قبل المصارف العراقية بشكل كبير في قطاعات التجارة والافراد والعقارات. بالاضافة الى اعتمادها على حقوق الملكية بشكل كبير في عملها نظراً لانخفاض حجم الودائع بشكل عام.

اما اهم المقترحات فتمثلت بالاتي:

- حث المصارف التجارية العراقية على زيادة حجم الاموال الموجه نحو نشاط الاقراض اذ يعد من اهم الانشطة المصرفية التي تدعم العديد من القطاعات الاقتصادية وتحقيق التنمية الاقتصادية للبلد.
- تشجيع المصارف التجارية العراقية على بناء علاقات طويلة الاجل مع العملاء المقترضيين في القطاع الذي يركز عليه لما لها من دور في تعزيز الاستقرار المالي.
- حث البنك المركزي العراقي على ضرورة متابعة ومراقبة المحافظ الائتمانية ومتابعة الالتزام بتعليمات البنك المركزي التي تحد من تركز القروض في قطاع اقتصادي معين او تركز القروض في عدد قليل من المقترضين.

الإقرار بالشكر (Acknowledgements)
لا احد.

التمويل(Funding)
لم يتم تلقي اي دعم مالي.

إفصاحات المؤلف(Author Disclosures)
يعلن المؤلفون أنه ليس لديهم تضارب في المصالح.

الجدول (4). مصفوفة معاملات ارتباط Pearson بين متغيرات الدراسة

Variables	z-score	HHI	EQA	SIZE	NPL	OEA	NIIN	LOANA	ROE
z-score	1.000								
HHI	0.1312	1.000							
	0.3903								
EQA	0.446*	0.3271*	1.00						
	0.0021	0.0089							
SIZE	-0.3776*	-0.3421*	-0.8987*	1.00					
	0.0106	0.0061	0.000						
NPL	-0.0188	-0.0471	-0.0635	0.0240	1.000				
	0.9072	0.7404	0.6548	0.8657					
OEA	-0.2815	0.0048	-0.1367	0.0704	0.0170	1.00			
	0.0610	0.9702	0.2853	0.5834	0.9049				
NIIN	0.1515	0.0171	0.1846	-0.1161	0.3801*	-0.0798	1.000		
	0.3204	0.8944	0.1475	0.3647	0.0054	0.5344			
LOANA	-0.1202	0.2068	-0.0790	0.1247	-0.5822*	0.0945	-0.3243*	1.000	
	0.4315	0.1039	0.5380	0.3302	0.0000	0.4613	0.0095		
ROE	-0.4073*	0.0643	-0.4129*	0.5765*	0.0478	0.0118	0.0569	0.1386	1.000
	0.0055	0.6167	0.0008	0.0000	0.7367	0.9266	0.6579	0.2788	

الجدول من اعداد الباحثين بالاستناد إلى نتائج البرمجة الجاهزة Stata-15.

الجدول (5). أثر التركز الائتماني القطاعي في الاستقرار المالي للمصارف التجارية االعراقية عينة الدراسة

Dependent Variable: Lnz-score		
Variable	Coef	Prob.
C	-12.4746	0.096
HHI	0.0047	0.009
EQA	0.0148	0035
SIZE	1.581	0.053
NPL	-0.00122	0.831
OEA	-0.0104	0.893
NIIN	-0.0028	0.239
LOANA	-0.005	0.280
ROE	-0.05931	0.017
Root MSE	0.31145	
R-squared	33.48	
F-statistic	3.90	
Prob(F-statistic)	0.0026	
Obs.	63	

الجدول من اعداد الباحثين بالاعتماد على مخرجات برنامج Stata-15.

References

- **Arabic References**

حمود، قاسم محمد، (2019)، *تحليل مدى تركيز وتنويع محفظة القروض باستخدام نموذج (هيرشمان – هيرفندال) وأثرهما على عائد ومخاطرة المصرف*، (رسالة ماجستير غير منشورة)، جامعة كربلاء، العراق.

- **Arabic References are presented in Roman script (translated)**

Hammod, Q. M. (2019). *Analysis of concentration rang and diversification of the loan portfolio using the (Herschmann-Herfndal) Model and their impact on the Banks return and risk: An applied study on a sample of Iraqi commercial banks*

for the period (2006–2017). Unpublished master thesis. University of Karbala, Iraq.

- **English References**

Abdullah, N. F., & Khalaf, W. J. (2022). Analysis of the Credit Portfolio Concentration and the Tools to Limit Its Risks: An Applied Study on the Iraqi Commercial Banks (2010-2019). Journal of Positive Psychology and Wellbeing, 6(2), 38-48. Retrieved from https://journalppw.com/index.php/jppw/article/view/1625

Adzobu, L.D., Agbloyor, E.K. and Aboagye, A. (2017). The effect of loan portfolio diversification on banks' risks and return: Evidence from an emerging market. *Managerial Finance*, *43*(11), pp.1274-1291. https://doi.org/10.1108/MF-10-2016-0292

Alktrani, S. H. M., & Talib, K. H. (2021). Impact of Concentration and Diversity of Loan Portfolio on The Bank Equity Return: A Cross Country Analysis. *Turkish Journal of Computer and Mathematics Education*, *12*(7), 1950-1962. https://doi.org/10.1108/MF-10-2016-0292

Beck, T., De Jonghe, O., & Mulier, K. (2022). Bank sectoral concentration and risk: Evidence from a worldwide sample of banks. *Journal of money, credit and banking*, *54*(6), 1705-1739. https://doi.org/10.1111/jmcb.12920

Beck, Thorsten and De Jonghe, Olivier and De Jonghe, Olivier. (2013). Lending Concentration, Bank Performance and Systemic Risk: Exploring Cross-Country Variation. World Bank Policy Research Working Paper No. 6604, Available at SSRN: https://ssrn.com/abstract=2326780

Chen, Y., Wei, X., & Zhang, L. (2013). A new measurement of sectoral concentration of credit portfolios. Procedia Computer Science, 17, 1231-1240

Ece, O., & Cadirci, B. D. (2022). The Effect of Loan Portfolio Concentration Level on Financial Stability and Performance: A Comparatıve Analysis in Dual Banking System. *Journal of Economic Policy Researches*, *9*(2), 523-556. https://doi.org/10.26650/JEPR1117478

Financial reports and annual balance sheets of Iraqi commercial banks — the study sample — for the period 2016–2022, Iraqi Securities Commission www.isc.gov.iq.

Gkoumas, N. C., Leledakis, G. N., Pyrgiotakis, E. G., & Androutsopoulos, I. (2025). Bank competition, loan portfolio concentration and stock price crash risk: The role of tone ambiguity. *British Journal of Management*, *36*(1), 323-341. https://doi.org/10.1111/1467-8551.12850

Kusi, B. A., Adzobu, L., Abasi, A. K., & Ansah-Adu, K. (2020). Sectoral loan portfolio concentration and bank stability: Evidence from an emerging economy. *Journal of emerging market finance*, *19*(1), 66-99. https://doi.org/10.1177/0972652719878597

Koech, W. K. (2018). *The Relationship Between Loan Portfolio Sectoral Concentration and Credit Risk of Commercial Banks in Kenya,* (Doctoral dissertation), University of Nairobi, Kenya.

Kumanayake, M. S., Gunarathne, Y. M. C., & Deyshappriya, R. (2019). Impact of loan portfolio diversification on performance of commercial banks in Sri Lanka. Journal of Management and Tourism Research, 2(1), 32-48.

Lakshan, P. A. S., & Dewasiri, N. J.(2024). Impact of Loan Portfolio Diversification on Financial Stability of Commercial Banks in Sri Lanka. *Contemporary Issues in Finance* Vol. 05 Department of Accountancy & Finance, Sabaragamuwa University of Sri Lanka. Retrieved from http://repository.rjt.ac.lk/handle/123456789/3126

Simpasa, A., & Pla, L. (2016). Sectoral credit concentration and bank performance in Zambia. *African Development Bank Group*, *245*(245), 25. Retrieved from https://ideas.repec.org/p/adb/adbwps/2354.html

Shijaku, G. (2017). Does concentration matter for bank stability? Evidence from the Albanian banking sector. *Journal of Central Banking Theory and Practice*, *6*(3), 67-94. https://doi.org/10.1515/jcbtp-2017-0021

Samarasinghe, R. D. A. D., & Weerasinghe, W. D. J. D. (2020). Impact of Loan Portfolio Diversification on Performance of Commercial Banks in Sri Lanka, 9 th Students' Research Symposium.*University of Kelaniya,* Sri Lanka.

Tabak, B. M., Fazio, D. M., & Cajueiro, D. O. (2011). The effects of loan portfolio concentration on Brazilian banks' return and risk. Journal of Banking & Finance, 35(11), 3065-3076. https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2011.04.006