مجلة جامعة تشرين – سلسلة العلوم الاقتصادية والقانونية

اسم المقال: أثر مخاطر الائتمان ومخاطر سعر الفائدة على مؤشرات الأداء المالي المبنية على الربح المحاسبي دراسة تطبيقية على المصارف المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية
اسم الكاتب: د. نهاد نادر، صبا جديد
رابط ثابت: https://political-encyclopedia.org/index.php/library/5927
تاريخ الاسترداد: 2026/11/03 17:04 +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 جامعة تشرين – سلسلة العلوم الاقتصادية والقانونية – ورفده في مكتبة الموسوعة السياسيّة مستوفياً شروط حقوق الملكية الفكريّة ومتطلبات رخصة المشاع الإبداعي التي ينضوي المقال تحتها.

The impact of financial risks to financial performance indictors based on accounting profit

Dr. Nihad Nader*
Saba jadid**

(Received 29 / 5 / 2023. Accepted 30 / 7 / 2023)

□ ABSTRACT □

This study aimed at analyzing the impact of some types of financial risks on financial performance with its indicators based on accounting profit(return on assets, return on equity), in order to determine the size of the risks that banks are likely to be exposed, which included all banks listed on the Damascus Stock Exchange., and relied on the descriptive, analytical and standard approach for the time period extending from 2010 to 2020, and the researcher concluded To a set of results, the most important of which are the following: That there is an effect of credit risk on the financial performance with its indicators (return on assets, return on equity), and there is also an effect of interest rate risk on financial performance with the return on assets index only, while there is no effect of interest rate risk on financial performance with the return on equity index Therefore, the researcher presented a set of recommendations, the most important of which are: Giving greater importance to analyzing financial risks because of its impact on financial performance based on the results of the study, as well as increasing focus on studying the impact of factors and variables that are likely to affect financial performance that are not studied in the research, due to its importance to the survival and continuation of the work of banks.

Key words: damascous stocks exchange, financial risk, financial performance

Copyright **:**Tishreen University journal-Syria, The authors retain the copyright under a CC BY-NC-SA 04

*Professor - Faculty of Economics - Tishreen University - Lattakia - Syria.
**PhD student - Faculty of Economics - Tishreen University - Lattakia - Syria.

أثر مخاطر الائتمان ومخاطر سعر الفائدة على مؤشرات الأداء المالي المبنية على الربح المحاسبي دراسة تطبيقية على المصارف المدرجة في سوق دمشق للاوراق المالية

د. **نهاد نادر** *

صبا جديد **

(تاريخ الإيداع 29 / 5 / 2023. قُبِل للنشر في 30 / 7 / 2023)

□ ملخّص □

هدفت هذه الدراسة إلى تحليل أثر مخاطر سعر الفائدة ومخاطر الائتمان على الأداء المالي بمؤشراته المبنية على الربح المحاسبي(العائد على الأصول، العائد على حقوق الملكية)، بغية تحديد حجم المخاطر المحتمل أن تتعرض لها المصارف وأثرها على أداء المصارف محل الدراسة والتي شملت المصارف المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية، واعتمدت الباحثة في دراستها العملية على المنهج التحليليّ والقياسي للفترة الزمنية الممتدة من 2010 إلى 2020، وتوصلت الباحثة إلى مجموعة من النتائج أهمها الآتي: أنه يوجد أثر لمخاطر الائتمان على الأداء المالي بمؤشراته(العائد على الأصول، والعائد على حقوق الملكية)، ويوجد أيضاً أثر لمخاطر سعر الفائدة على الأداء المالي بمؤشر العائد على الأصول فقط، بينما لا يوجد أثر لمخاطر سعر الفائدة على الأداء المالي بمؤشر العائد على حقوق الملكية، لذلك قدمت الباحثة مجموعة من التوصيات أهمها: إعطاء أهمية أكبر لتحليل المخاطر المالية لما له أثر على الأداء المالي بناءً على نتائج الدراسة، وكذلك زيادة التركيز على دراسة أثر العوامل والمتغيرات التي من المحتمل أن تؤثر على الأداء المالي الغير مدروسة في البحث وذلك لأهميته على بقاء واستمرار عمل المصارف، وستسعى الباحثة على دراسة أثر المخاطر المالية الأخرى للمساهمة في تحديد أثرها على الأداء المالي.

الكلمات المفتاحية: سوق دمشق للأوراق المالية، مخاطر مالية، الأداء مالي

حقوق النشر : مجلة جامعة تشرين- سورية، يحتفظ المؤلفون بحقوق النشر بموجب الترخيص CC BY-NC-SA 04

* **أستاذ- كلية الاقتصاد - جامعة تشرين- اللاذقية- سورية.**

** **طالبة دكتوراه- كلية الاقتصاد - جامعة تشرين- اللاذقية- سورية.**

مقدمة

يعد القطاع المالي بصفةٍ عامةٍ والمصارف على وجه الخصوص عصب الاقتصاد في أي بلد، حيث أن سلامته تنعكس على سلامة الاقتصاد عموماً، وباعتبار أن المصارف هي المسؤول الأول عن تمويل الأنشطة الاقتصادية، وبالتالي فإن الاهتمام بهذا القطاع هو أمر حتمي، ونظراً لأهمية تقييم الأداء المالي للمصارف، فقد ظهرت المؤشرات المالية كأسلوب ناجح في عملية التقييم تلك، ويرجع ذلك إلى بداية القرن العشرين، نتيجة ظهور طبقة من المديرين المحترفين، وانفصال الملكية عن الإدارة، الأمر الذي استتبع بضرورة نشر النتائج والتقارير الدورية، وباعتبار أن مخاطر سعر الفائدة ومخاطر الائتمان مؤشرات مهمة في عملية تقييم الأداء المالي للمصارف ،والتي زادت بسبب زيادة تعقيد العمليات المصرفية وارتفاع حدة المنافسة بين المصارف، ولمسايرة هذا التطور والمخاطر المرافقة له أصبح من الضروري مراقبة مستوى المخاطر المحيطة، ووضع الإجراءات الرقابية اللازمة للسيطرة على الآثار السلبية لتلك المخاطر وإدارتها بطريقة سليمة، فإن معرفة حجم المخاطر المحتمل أن تتعرض لها المصارف، يساهم في عملية لإدارة تلك المخاطر والذي ينعكس على أداء المصارف. (Sinkey, 2008, p153)

ومن هنا جاءت أهمية دراسة أثر مخاطر سعر الفائدة و مخاطر الائتمان على مؤشرات الأداء المالي المبنية على الربح المحاسبي(معدل العائد على الأصول، معدل حقوق الملكية)

الدراسات السابقة:

1- دراسة (وهدان، 2017):

ما تأثير المخاطر المالية في الأداء المالي للبنوك التجارية- دراسة تطبيقية على البنوك التجارية المدرجة في سوق عمان المالي

تم صياغة مشكلة الدراسة بالسؤال الرئيس الآتي: هل تؤثر المخاطر المالية (مخاطر الائتمان، مخاطر كفاية رأس المال، مخاطر سعر الفائدة، مخاطر السيولة) في الأداء المالي للبنوك التجارية المدرجة في سوق عمان المالي، وهدفت الدراسة إلى بيان ما تأثير المخاطر المالية للبنوك التجارية المدرجة في سوق عمان المالي في الأداء المالي لتلك البنوك. وتمَّ إنجاز هذا البحث بالاعتماد على المنهج الوصفي التحليلي من خلال جمع البيانات من دليل البنوك المدرج في موقع سوق عمان المالي وعلى القوائم المالية على مواقع البنوك قيد الدراسة وعددها 13 بنك خلال الفترة 2008-2015.وتوصلت **نتائج الدِّراسة إلى** أن مخاطر الائتمان ومخاطر كفاية رأس المال هي الأكثر تأثيراً في الأداء المالي للبنوك محل الدراسة، ومخاطر الفائدة ومخاطر السيولة لا تؤثر بشكل كبير في الأداء المالي للبنوك محل الدراسة كونها تخضع لضوابط وقوانين لجنة بازل الملزمة من قبل البنك المركزي.

2- دراسة (لعويسي، هادف، 2021):

دور الهندسة المالية في إدارة المخاطر الائتمانية في البنوك التجارية- دراسة حالة بنك أبو ظبي الأول

برزت مشكلة البحث من خلال الإجابة على التساؤل الرئيس الآتي: إلى أي مدى يمكن أن تحد منتجات الهندسة المالية من المخاطر الائتمانية؟ والتساؤلات الفرعية الآتية: ما المقصود بالهندسة المالية وما هي أدواتها؟، ما هي المخاطر الائتمانية؟ وفيما تتمثل استراتيجيات وتقنيات التحوط منها؟، كيف تساهم المشتقات الائتمانية في الحد من المخاطر الائتمانية؟، وهدفت الدِّراسة إلى التعرف على آليات وأدوات الهندسة المالية المستخدمة في إدارة المخاطر الائتمانية، إبراز دور الهندسة المالية في إدارة المخاطر الائتمانية ببنك أبو ظبي الأول، وتمَّ انجاز هذه الدِّراسة بالاعتماد على

المنهج الوصفي من خلال الوصف الدقيق لمفهوما الهندسة المالية ومنتجاتها والمخاطر الائتمانية وإدارتها، وإظهار قدرة الهندسة المالية عن طريق منتجاتها على الحد أو التقليل من المخاطر الائتمانية، وتحليل البيانات والمعلومات المتعلقة بموضوع الدراسة من خلال دراسة حالة بنك أبو ظبي الأول، **وتوصلت نتائج الدراسة إلى أن** المشتقات المالية من أهم أداوت الهندسة المالية التي تستخدمها البنوك في إدارة المخاطر الائتمانية، وتعد الكفالات والضمانات، التقييم الحريص للمخاطر الائتمانية، التسعير الجيد، استراتيجية التنويع ورأس المال الملائم، بالإضافة إلى مبادلات التعثر الائتماني من أهم تطبيقات الهندسة المالية لإدارة المخاطر الائتمانية.

3- دراسة (كفا وابراهيم، 2022):

أثر الأداء المالي على المخاطر الائتمانية وفق السلاسل الزمنية المقطعية (دراسة تطبيقية على المصارف التقليدية الخاصة العاملة في سورية)

مشكلة الدراسة:

تلخصت مشكلة الدراسة في صعوبة تحديد المؤشرات المالية المؤثرة في المخاطر الائتمانية، ومن ذلك ظهرت الحاجة إلى وجود اسلوب يتميز بالدقة في قياس حجم المخاطر الائتمانية وذلك من أجل التنبؤ بحالة البنك إن واجهت تغيراً في مؤشراتها المالة ومن ذلك يمكن صياغة مشكلة الدراسة في التساؤل الآتيك ماهي مؤشرات الأداء المالي التي تؤثر في المخاطر الائتمانية؟

وهدفت هذه الداسة لدراسة مؤشرات الأداء المالي المؤثرة في المخاطر الائتمانية وذلك بعد توضيح مؤشرات الدراسة نظرياً، واعتمدت هذه الدراسة على المنهج الوصفي التحليلي حيث يقوم هذا المنهج دراسة وتحليلي ظاهرة أو موضوع محدد خلال فترة زمنية محددة ومن ثم تفسيرها، ومن ثم الاعتماد الاحصاءات الوصفية في الدرسة الفردية

لكل مؤشر على حدا، وكذلك الأساليب الاحصائية البيانات السنوية المنشورة من عام 2011 لعام 2018، وتوصلت الدراسة إلى مجموعة من النتائج أهمها الآتي: تعاني معظم لمؤشرات المالية من تقلبات شديدة وخاصة في مرحلة الحرب على سورية، ويوجدأثر جوهري سلبي لنسبة كفاية رأس المال وأثر جوهري إيجابي لكل من نسبتي التعثر والتوظف في حجم المخاطر الائتمانية للمصارف التقليدية الخاصة العاملة في الجمهرية العربية السورية.

4- دراسة (Toufaili ،2021):

The impact of risk management on financial performance

تأثير المخاطر في الأداء المالي في البنوك التجارية المرخصة في لبنان

تلخصت مشكلة الدراسة بأن البنوك التجارية التي تتحكم في نسبة كبيرة من الأصول الإجمالية للقطاع المالي بشكل أساسي تعتمد على تقديم الائتمانات، وقد ترفع البنوك أرباحها من خلال هذه الوظيفة التي تشكل إحدى الوظائف الرئيسية للبنوك التجارية، ونتيجة لذلك، ونتيجة لتعرض البنوك التجارية لمخاطر مالية عددية، أصبحت مسألة هيكل رأس المال عنصراً حيوياً في تحديد قابلية البنوك للاستمرار والقدرة على تحمل المخاطر المختلفة التي تنطوي عليها. ومن ثم، أصبحت المخاطر على هذا النحو جزءاً أساسياً من تقييم المخاطر المختلفة، بما في ذلك مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر الملاءة المالية وما إلى ذلك، الاستراتيجيات، وبالتالي، تواجه البنوك مخاطر مختلفة في عملياتها اليومية. تمثَّل الهدف الرَّئيس من هذه الدراسة في معرفة مدى تنفيذ قطاع البنوك التجارية للسياسات الناجحة من أجل تقليل عدد المخاطر ذات الصلة وأيضًا لتحسين عوائدها المالية والحفاظ على عمليات ناجحة للحفاظ على التزاماتها إلى جانب حقوق الملكية، واعتمدت هذه الدراسة منهجية كمية من خلال توزيع الاستبيان على عدد محدد من

المستجيبين، حيث تم استخدام طريقة المسح فيما يتعلق بالبنوك التجارية المرخصة في لبنان للتأكد من أن البيانات المتاحة لهذه الدراسة دقيقة وفعالة في نفس الوقت، كما تم تنفيذ المنهجية الكمية من خلال توزيع الاستبيان على أكثر من 200 شخص من داخل المصرف اللبناني. –فرانسيس نتورك (مقرها لبنان). فقط 123 شخصاً أجابوا على استبياناتنا، وتم عرض **النتائج من خلال تحليل الانحدار المنشور وارتباطات بيرسون، وتوصلت نتائج هذه الدراسة إلى أن** يوجد علاقة مباشرة بين مخاطر السوق ومخاطر السيولة ومخاطر الائتمان ومخاطر الملاءة المالية. تثبت النتائج أيضًا أنه كلما زادت معدلات المخاطر، زاد صافي الدخل.

5- دراسة (Abu-Rumman et al, 2021) بعنوان

The Impact of Risk Management on Financial Performance of Banks: The Case of Jordan

تأثير المخاطر في الأداء المالي للبنوك: حالة الأردن

تمثلت مشكلة الدراسة بالسؤال الرئيس التالي: إلى أي مدى تؤثر المخاطر في الأداء المالي للبنوك؟"

الأسئلة الفرعية تمثلت في: ما هو تأثير (مخاطر الائتمان ومخاطر سعر الفائدة، ومخاطر السولة، ومخاطر سعر الصرف)في الأداء المالي؟

هدفت هذه الدراسة إلى تحليل سياسة المخاطر في البنوك الأردنية وتأثيرها على أداء البنوك. وبحثت هذه الدراسة في تأثير ممارسات المخاطر في الأداء المالي للمصارف الأردنية، طبقت الدراسة المنهج الكمي من خلال توزيع الاستبيانات على أكثر من 300 مشارك. ومع ذلك، رد عليهم 123 فقط من المستجيبين. تم تحليل البيانات واختبار الفرضيات باستخدام تحليل الانحدار عبر برنامج SPSS، جاءت نتائج الدراسة لتثبت وجود علاقة بين المخاطر والأداء المالي، ووجود علاقة مباشرة بين الائتمان والسيولة ومخاطر السوق والأداء المالي، وأنه مقابل كل وحدة زيادة في السيطرة على المخاطر، يتأثر الأداء المالي للمخاطر بنسبة 1٪، بينما لكل وحدة زيادة في مخاطر الائتمان، يتأثر الأداء المالي للمخاطر بنسبة 1.6٪، بينما لكل وحدة زيادة في مخاطر السوق، يتأثر الأداء المالي بنسبة 1.5٪ ولكل وحدة زيادة في مخاطر السيولة يتأثر الأداء المالي بنسبة 4.7٪.

ماتميزت به الدراسة الحالية عن الدراسات السابقة:

إذ أن تتفق من حيث إلقاء الضوء على دراسة أهمية المخاطر سعر الفائدة ومخاطر الائتمان على الأداء المالي في بعض الدراسات، واختلفت في بعضها الأخر من حيث اعتماد المخاطر متغير تابع بينما اعتمدتها الدراسة الحالية متغير مستقل، وكذلك اختلفت في الأسلوب الاحصائي المستخدم إذ تعتمد دراستنا على السلاسل الزمنية المقطعية، وكذلك الفترة الزمنية في بعضها الأخر، وفي بيئة التطبيق مع بعضها الأخر كذلك.

مشكلة البحث:

يتعرض القطاع المصرفي في ظل التغيرات المستمرة في البيئة الاقتصادية إلى العديد من المخاطر والتي تؤثر بشكل بالغ على أدائه المالي، وإن التنامي في دور الصناعة المصرفية في الاقتصاديات الوطنية، حتم على الباحثين والمختصين في هذا المجال البحث عن أساليب وابتكار منهجيات وأدوات تساعد على تحديد وقياس المخاطر المترافقة مع أنشطتها

من خلال الدِّراسة الاستطلاعيَّة للبيانات المنشورة من قبل المصرف المركزي السوري وصندوق النقد الدولي حول واقع المصارف العاملة في سورية وهي: (بنك بيمو السُّعودي الفرنسي، بنك سوريَّة والمهجر، المصرف الدَّولي للتجارة والتَّمويل، البنك العربي، بنك عودة، بنك بيبلوس، بنك سوريَّة والخليج، بنك فرنس بنك، بنك الشَّرق، بنك الأردن، بنك قطر الوطني) حول ما يتعلق بمخاطر سعر الفائدة ومخاطر الائتمان،

لوحظ أن فيما يتعلق بمخاطر سعر الفائدة في السنوات الثلاثة الأخيرة كانت النسبة من منخفضة إلى مرتفعة إلى منخفضة لاحقاً مما يدل على عدم استقرار في مخاطر سعر الفائدة في السنوات الأخيرة بالنسبة لمصارف المدروسة، وكذلك بالنسبة لمخاطر الائتمان أيضاً كانت غير مستقرة خلال الفترة الزمنية المدروسة.

أما بالنسبة للأداء المالي للمصارف المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية، فقد أظهرت التقارير السنوية المنشورة خلال الأعوام 2010–2015 ترتيباً للمصارف من ناحية أدائها المالية ، ونلاحظ تصدر المصرف الدولي للتجارة والتمويل الترتيب الأول بين المصارف خلال الفترة 2010–2020 من ناحية الأداء المالية ومن ثم جاء مصرف سورية والمهجر ومن ثم العربي في المرتبة الثالثة، وجاء بنك بيبلوس في المرتبة الرابعة، وبنك عودة في المرتبة الخامسة وأخيراً بنك بيمو.

مما تقدم، ومن خلال لمحة تمهيدية عن واقع الأداء المالي للمصارف السورية وحجم المخاطر التي تعرضت بحسب البيانات الأولية التي تم الحصول عليها، وبناءً على الدِّراسات السَّابقة الَّتي اطَّلعت عليها الباحثة، يمكن تلخيص مشكلة البحث من خلال طرح التساؤلات البحثيَّة الرَّئيسة الآتية:

1. ماهو أثر **مخاطر الائتمان** على الأداء المالي بمؤشراته المبنية على الربح المحاسبي (العائد على الأصول، العائد على حقوق الملكية) في المصارف محلِّ الدِّراسة؟

2. ماهو أثر **مخاطر سعر الفائدة** على الأداء المالي بمؤشراته المبنية على الربح المحاسبي (العائد على الأصول، العائد على حقوق الملكية) في المصارف محلِّ الدِّراسة؟

أهمية البحث وأهدافه

ساهم البحث في تحقيق مجموعة من الأهداف المتضمنة في الآتي:

1. ساهمت هذه الدراسة في بيان درجة الأهمية التي توليها المصارف محل الدراسة للمخاطر المالية (مخاطر الائتمان، مخاطر سعر الفائدة،) في تحديد مستوى الأداء المالي للمصارف محل الدراسة.

2. ساهمت في تحديد أثر مخاطر (الائتمان، سعر الفائدة) على الأداء المالي في المصارف المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية.

3. ساهمت هذه الدراسة في إظهار أهمية القطاع المصرفي ومدى أهمية اجراء الدراسات عليه.

الأهمية النظرية: استمدت هذه الدراسة أهميتها من خلال إلقاء الضوء على أهمية الأداء المالي وأهمية المصارف المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية وواقع أدائها للوقوف على مدى التوجه من قبل المصارف السورية لتبني وتطبيق أساليب إدارية علمية لتعزيز العلاقة بين المخاطر المالية والأداء المالي.

الأهمية العملية: استمدت هذه الدِّراسة الحاليَّة أهمِّيَّتها العمليَّة من أهمِّيَّة الأداء المالي ذاته من جهة، ومن أهميَّة المصارف محلِّ الدِّراسة من جهةٍ ثانية، ومن النتائج التي توصلت إليها الباحثة من خلال القسم العملي لدراسة وتحليل أثر مخاطر الائتمان ومخاطر سعر الفائدة على الأداء المالي لإلقاء الضوء على حجم المخاطر الائتمانية ومخاطر سعر الفائدة التي تتعرض لها المصارف محل الدراسة .

فرضيات البحث

الفرضية الأولى: لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية لمخاطر **الائتمان** على الأداء المالي بمؤشراته المبنية على الربح المحاسبي (العائد على الأصول، العائد على حقوق الملكية) في المصارف محلّ الدِّراسة.

الفرضية الثانية: لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية لمخاطر **سعر الفائدة** على الأداء المالي بمؤشراته المبنية على الربح المحاسبي (العائد على الأصول، العائد على حقوق الملكية) في المصارف محلّ الدِّراسة .

منهجية البحث

اعتمدت الباحثة في منهجيتها على تقديم نظريّ لمفهوم المخاطر المالية وأشكاله، ومفهوم الأداء المالي ومؤشراته، واهتم البحث بدراسة العلاقة بين هذه المحاور من خلال الأبحاث النظريّة والدّراسة الميدانية موضوع البحث، وانتهج البحث لإثبات فرضياته ما يأتي:

الجانب النظريّ: اعتمدت الباحثة على المنهج الوصفيّ التحليليّ وذلك بالإفادة من المراجع، والكتب، والمقالات الخاصة بموضوع البحث.

الجانب العملي: اعتمدت على الدّراسة التطبيقية لبيان أثر المخاطر المالية على الأداء المالي التي أظهرتها نتائج الدراسة باستخدام Spss، نموذج الانحدار المتعدد وفق ثلاثة أشكال هي: المجمع، الأثار الثابتة، الآثار العشوائية.

- **أما عملية جمع البيانات اعتمدت الباحثة على:**

استخدمت أسلوب التحليل للقوائم المالية للمصارف المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية.

1- الجانب النظري:

المخاطر المالية

1- مفهوم المخاطر المالية:

هي الآلية التي يتم بها التحكم ومراقبة وتحليل جميع المخاطر المرتبطة بإدارة الأصول والخصوم المتعلقة بالمصرف، وهذا النوع من المخاطر يتطلب رقابة وإشراف مستمرين من قبل إدارة المصرف وفقاً لتوجه حركة السوق والأسعار والعمولات والأوضاع الاقتصادية. (بوشن، 2015، ص 49).

2- أنواع المخاطر المالية:

1. مخاطر الائتمان.
2. مخاطر السوق.
3. مخاطر السيولة.
4. مخاطر عدم الملاءة المصرفية.
5. مخاطر أسعار الصرف.
6. مخاطر أسعار الفائدة.

وسنتقتصر في هذا البحث على إيضاح مفهوم مخاطر الائتمان ومخاطر أسعار الفائدة كونهما هما محور البحث وسنعتمد في الدراسات اللاحقة على المخاطر الأخرى.

- **مخاطر الائتمان:**

وهي المخاطر التي تحدث نتيجة تخلف العملاء عن الدفع أي نتيجة عدم قدرة المقترض على الوفاء بأصل القرض وفوائده، أو أنه لا يرغب في ذلك لسبب آخر، ويتسبب العجز عن السداد في خسارة كلية او جزئية لأي مبلغ مقرض إلى الطرف المقابل. (الخطيب، 2005، ص 22).

- **وسائل تخفيض مخاطر الائتمان:** (ابداح، 2020، ص25) (إسماعيل، 2021، ص21)

إن استخدام بعض الطرق والإجراءات يساعد على تخفيض مخاطر الائتمان ولذلك يتوجب أن يتوفر لدى المصرف عدة إجراءات عليها القيام بها قبل منح العملاء أي قروض ومن هذه الإجراءات:

1. **الاستعلام المصرفي:** قبل منح المصرف للائتمان يلجأ إلى الاستعلام المصرفي والتحري بكافة الطرق والوسائل الممكنة عن وضعية العميل الشخصية والمالية ومدى قدرته على الوفاء بالتزاماته في مواعيد استحقاقها وفقاً للشروط المتفق عليها، ومن أهم مصادر الحصول على المعلومات: إجراء مقابلة مع طالب القرض، المصادر الداخلية من المصرف، المصادر الخارجية للمعلومات، تحليل القوائم المالية.
2. **الضمانات:** وهو تأمين يلجأ إليه المصرف في حالة عجز المقترض عن تسديد القرضو كما أنها إجراءات اتياطية من شأنها أن تخفض من خطر عدم الوفاء، وتعد هذه التأمينات بالنسبة للمصرف ضمانات يحتفظ بها لتغطية خطر إعسار الزبون عند استحقاق الدين، وتقسم الضمانات إلى نوعين:الضمانات الشخصية، والضمانات الحقيقية.
3. **تنويع مخاطر الإئتمان:** تعد فكرة تنويع مخاطر الإئتمان أهم وسيلة تؤخذ لإدارة مخاطر الإئتمان وتقوم فكرة التنويع على: 1- تحليل المحفظة وفق الأنشطة الإقتصادية التي تنتمي إليها التسهيلات القائمة والتي منحها العملاء،2- تحليل المحفظة وفق آجال التسهيلات الممنوحة(قصيرة،متوسطة، طويلة)، 3- تحليل المحفظة وفق نوع العملات الممنوح بها التسهيلات.
4. **وضع حدود إئتمانية:** على المصرف أن يضع لنفسه حدوداً قصوى لقروضه آخذاً في الإعتبار التوفير بين عاملي السيولة والربحية مع توزيع محفظة القروض بين القروض قصيرة الأجل والقروض متوسطة الأجل على نحو يحقق تخفيض المخاطر التي ترتبط بأجل إستحقاق القروض، كما يجب وضع حد أقصى للقروض الممنوحة لعميل واحد للحدمن المخاطر المرتبطة بالمقترض ذاته مع مراعات تنويع الضمانات للحد من المخاطر المرتبطة بالضمان وكذلك عدم التركيز في تمويل أنشطة اقتصادية معينة.

لاحظت الباحثة من خلال ماسبق أنه من الممكن العمل على تخفيض المخاطر الائتمانية وتجنبها وذلك من خلال الوسائل السابقة بالإضافة إلى خبرة ومهارة القائمين على إدارة تلك المخاطر والقائمين على تنفيذ متطلبات متابعة عملية الائتمان وإدارتها.

- ❖ **مخاطر أسعار الفائدة:**

هي المخاطر الناتجة عن تعرض المصرف لخسائر ملموسة في حالة عدم اتساق أسعار الفائدة على كل من الالتزامات والأصول وتتصاعد هذه المخاطر في حالة عدم توافر نظام معلومات لدى المصرف يمكنه من الوقوف ومعدلات العائد على الأصول أو يساعده على تحديد مقدار الفجوة بين الأصول والالتزامات لكل عملية من حيث إعادة التسعير ومدى الحساسية لمتغيرات أسعار الفائدة. (العبادي، 2005، ص 15).

مصادر أسعار الفائدة: (منصور، 2018، ص413)

1- مخاطر إعادة التسعيير: وتكون بسبب التفاوت الزمني للآجال وإعادة تقييم الأصول والخصوم والبنود خارج الميزانية، أي تنشأ من فروقات في التوقيت بين الاستحقاق وإعادة التسعير للأصول والخصوم.

2- مخاطر منحنى العائد: وتكون نتيجة عدم تطابق بين منحنى العائد، وإعادة التسعير البنك لتغيرات في منحدر، إذ تعنى مخاطرة منحنى العائد عدم التأكد من الدخل بسبب التغيرات في منحنى العائد، ومن الممكن ان يكون له أثر سلبي على دخل البنك وقيمته الاقتصادية.

3- مخاطر الأساس: وتتمثل في الفروق بين السعر الآني والآجل، وتظهر نتيجة عدم الارتباط التام بين التعديل في سعر الفائدة على الأصول والخصوم.

أشكال تأثير سعر الفائدة في سوق الاوراق المالية:

يوجد أشكال عدة لتأثير أسعار الفائدة في سوق الأوراق المالية يمكن إيجاز أهمها في الآتي: (الشمري، والزبيدي، 2017، ص12)

1. يعد سعر الفائدة عنصراً جوهرياً في نفقات المشروعات، فعندمايرتفع سعر الفائدة فإن المستثمر عادة ما يلجأ إلى الاقراض في ظل غياب الموارد الذاتية المتوفرة، والذي يزيد من التكاليف التي تؤدي إلى انخفاض مستوى الأرباح الكلية مما ينعكس ذلك إلى انخفاض أرباح الأسهم وبدورها ينعكس على سعرها.
2. إن أسعار الأوراق المالية تمثل القيمة الحالية لأموال المستقبل، لذا فإن القيمة المباشرة لها تتوقف على سعر الخصم أو العائد المتحقق، وبطبيعة الحال فإن هذا السعر يمثل سعر الفائدة السائد في اللحظة نفسها والمتعلق بالتوظيف للمدة نفسها.
3. يفترض على المدخرين الراغبين بتوظيف الأموال المقارنة بين التوظيفات ذات العائد الثابت وبين العائد المنخفض، وبين القيام بالاستثمار بدون مخاطر، وبين الاستثمارت ذات المخاطر التي تكون عوائدها مرتفعة ومتغيرة، وبالتالي سعر الفائدة يؤدي دوراً أساسياً في الاختيار بين المختلفة لتوظيفات الاستثمارات.

الأداء المالي

1. **مفهوم الأداء المالي:**

هو الكفاء والفاعلية معاً للنشاط المالي المتعلق بالمجموعة، أي القدرة على تحقيق النتائج مع الخطط والأهداف المرسومة بالاستغلال الأمثل للموارد الموضوعة تحت تصرف المؤسسة. (وهدان، 2017، 37).

2. أهمية الأداء المالي:

تتبع أهمية الاداء المالي من خلال ما يأتي: (قسوم وأخرون،2020 ، ص9)

- كونه يهدف إلى تقييم وتقويم أداء الشركات.
- يتيح للمستثمر إمكانية متابعة ومعرفة طبيعة نشاط الشركة، وأيضاً الظروف الاقتصادية والمالية المحيطة بها، وتقدير مدى تأثير أدوات الأداء المالي على سعر السهم.
- يساعد المستثمر في عملية التحليل والمقارنة لاتخاذ القرار الصحيح والملائم بناءً على البيانات المالية المتاحة.

3. **مؤشرات الأداء المالي:**

- **مؤشرات الأداء الحديثة:** (مقياس القيمة الاقتصادية المضافة، القيمة السوقية المضافة)
- **المؤشرات المبنية على الربح المحاسبي:** (العائد على الأصول، العائد على حقوق الملكية)

العائد على الأصول (ROA) :

هو مقدار الربح المتحقق على كل وحدة نقدية مستثمر في أصول الشركة ، وهو يعكس مدى كفاءة إدارة الشركة استخدام الموارد المتاحة لديها لتحقيق الأرباح ، أي أنه يقيس الاستخدام الأمثل للأصول. (Turshan, Abdel Karim, 2020, p 13)

العائد على حقوق الملكية (ROE):

يعبر عن العلاقة بين الأموال المستثمرة من قبل مالكي الشركة والعوائد المستمدة منها (العلاقة بين صافي الأرباح وحجم الاستثمارات المقدمة من جانب مالكي الشركة) حيث يقيس معدل العائد لكل وحدة نقدية مستثمرة من قبل مالكي الشركة. (Turshan, Abdel Karim, 2020, p 14)

3- الجانب العملي:

متغيرات الدراسة:

- **المتغيرات المستقلة** (مخاطر الائتمان، مخاطر سعر الفائدة،)
- **المتغيِّرات التابعة : (العائد على الأصول، العائد على حقوق الملكية).**

الجدول (3-1) المتغيرات المستقلة والمتغيرات التابعة

cri-risk	مخاطر الائتمان
int_risk	مخاطر سعر الفائدة
Roa	العائد على الأصول
Roe	العائد على حقوق الملكية

المصدر: من إعداد الباحثة

ROE	ROA	INT_RISK	CRI_RISK	
16.88908	4.476878	1.402103	0.246729	Mean
7.795539	0.919101	1.05	0.21	Median
80.50061	48.2114	9.19	0.6	Maximum
-42.808	-12.5783	0.7	0.01	Minimum
23.45336	9.015637	1.228166	0.124209	Std. Dev.
107	107	107	107	Observations

من الجدول السابق نجد:

- متغير (CRI_RISK): متوسطه الحسابي يساوي 0.24 بانحراف معياري 0.12 وأصغر قيمة 0.01 بينما اكبر قيمة 0.6.
- متغير (INT_RISK): متوسطه الحسابي يساوي 1.402 بانحراف معياري 1.228 وأصغر قيمة 0.7 بينما أكبر قيمة 9.19

- متغير (ROE): متوسطه الحسابي يساوي 16.88908 بانحراف معياري 23.45336 وأصغر قيمة -42.808 بينما أكبر قيمة 80.50061

- متغير (ROA): متوسطه الحسابي يساوي 4.476878 بانحراف معياري 9.015637 وأصغر قيمة-12.5783بينما أكبر قيمة 48.2114

نلاحظ وجود نوع من عدم الاستقرار في قيمها وبالتالي نقوم باختبارات الاستقرارية الخاصة:

دراسة الاستقرارية للسلاسل الزمنية لمتغيرات الدراسة:

دراسة استقرارية سلسلة (CRI_RISK) :

Panel unit root test: Summary
Series: CRI_RISK
Date: 12/17/22 Time: 18:25
Sample: 2010 2021
Exogenous variables: Individual effects
User-specified lags: 1
Newey-West automatic bandwidth selection and Bartlett kernel

Obs	Cross-sections	Prob.**	Statistic	Method
Null: Unit root (assumes common unit root process)				
107	11	0.0000	-15.5560	Levin, Lin & Chu t*
Null: Unit root (assumes individual unit root process)				
107	11	0.0000	-7.91443	Im, Pesaran and Shin W-stat
107	11	0.0000	95.3875	ADF - Fisher Chi-square
119	11	0.2438	26.1852	PP - Fisher Chi-square

** Probabilities for Fisher tests are computed using an asymptotic Chi
-square distribution. All other tests assume asymptotic normality.

يبين الجدول أن 3 من الاختبارات الأربعة الخاصة بسكون السلاسل بلغت فيها قيمة P-value أقل من 0.05 وبالتالي فإن متغير CRI_RISK ساكن عند المستوى مع وجود ثابت.

بالنسبة لباقي المتغيرات تم استخدام نفس المنهجية والنتائج مبينة في الجدول الآتي:

Decision in level 5%	Prob	T statistic	Method	exogenous variable	Variables
			Breitung t-stat		
			Im, Pesaran and Shin W-stat		
	0.0008	49.0426	ADF - Fisher Chi-square		
	0	59.5531	PP - Fisher Chi-square		
STAIONARY	0	-15.6114	Levin, Lin&Chu t*	intercept&trend	INT_RISK
	0.0003	-3.39209	Breitung t-stat		
	0	-4.95461	Im, Pesaran and Shin W-stat		
	0.0002	52.8394	ADF - Fisher Chi-square		
	0.0183	38.0033	PP - Fisher Chi-square		
			Breitung t-stat		
	0.1321	-1.11669	Im, Pesaran and Shin W-stat		
	0.0581	33.2791	ADF - Fisher Chi-square		
	0.0048	42.9373	PP - Fisher Chi-square		
STAIONARY	0.0057	-2.53062	Levin, Lin&Chu t*	NOintercept&NOtrend	ROA
			Breitung t-stat		
			Im, Pesaran and Shin W-stat		
	0.2491	26.0597	ADF - Fisher Chi-square		
	0.0004	50.9272	PP - Fisher Chi-square		
STAIONARY	0.0001	-3.85797	Levin, Lin&Chu t*	NOintercept&NOtrend	ROE
			Breitung t-stat		
			Im, Pesaran and Shin W-stat		
	0.0271	36.4629	ADF - Fisher Chi-square		

		0.0088	40.7775	PP - Fisher Chi-square	
				Breitung t-stat	
				Im, Pesaran and Shin W-stat	
		0.0031	23.2301	ADF - Fisher Chi-square	
		0.0001	31.4636	PP - Fisher Chi-square	
				Breitung t-stat	
		0.0345	-1.81838	Im, Pesaran and Shin W-stat	
		0.0131	33.8648	ADF - Fisher Chi-square	
		0	71.0375	PP - Fisher Chi-square	

الجدول السابق يوضح نتائج الاختبارات لمُتغيرات الدراسة عند المُستوى والفُروقات من الدرجة الأولى، ويتضح من الجدول أن، حيثُ تبين عدم وجود جذر الوحدة للمُتغيرات المدروسة جميعها وهي ساكنة عند المستوى، حيثُ أن (P−value<0.05) عند الاختبارات أغلب الاختبارات المستخدمة وبذلك تقبل فرضية العدم (H0)، والمتغيرات ساكنه عند المستوى I(0).

لتحليل البيانات المقطعية الزمنية يتم استخدام ثلاثة أنواع من معادلات الانحدار وهي:

- نموذج الانحدار المجمع Pooled Regression Model (PRM):
- نموذج الأثار الثابتة Fixed Effects Model (FEM):

نموذج الأثار العشوائية Random Effects Model (REM):

لتحديد النموذج الأكثر ملائمة يتم الاعتماد على اختبارين، اختبار Restricted−f ، واختبار هوسمان

اختبار الفرضيات:

الفرضية الأولى: لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية لمخاطر **الائتمان** على الأداء المالي بمؤشراته المبنية على الربح المحاسبي (العائد على الأصول، العائد على حقوق الملكية) في المصارف محلِّ الدِّراسة.

MODEL2 (roe)			MODEL1 (roa)				
REM	FEM	PRM	REM	FEM	PRM		
30.51094	33.18714	30.51094	10.37069	9.647554	10.67649	Coefficient	C
4.626631	5.544601	4.593771	1.845214	1.935899	1.662189	Std. Error	
6.594636	5.985488	6.641808	5.620317	4.983501	6.423146	t-Statistic	
0	0	0	0	0	0	Prob.	
-55.7506	-66.0467	-55.7506	-22.9467	-20.2387	-24.1973	Coefficient	CRI_RISK
16.03183	19.88015	15.91797	6.093282	6.94116	5.759686	Std. Error	
-3.4775	-3.32225	-3.50237	-3.76591	-2.91575	-4.20114	t-Statistic	
0.0007	0.0012	0.0006	0.0003	0.0042	0	Prob.	

0.086833	0.145527	0.086833	9.93E-02	0.233593	0.120352	R-squared	
0.079754	0.066542	0.079754	0.092267	0.162749	0.113533	Adjusted R-squared	
22.84575	23.00916	22.84575	8.024624	8.033656	8.266402	S.E. of regression	
	63001.17	67328.73		7680.215	8815.008	Sum squared resid	
	-590.39	-594.741		-452.5449	-461.5713	Log likelihood	
12.26661	1.842463	12.26661	14.21399	3.297269	17.6496	F-statistic	
0.000634	0.054162	0.000634	0.000247	0.000563	0.000049	Prob(F-statistic)	
	0.817411			1.758288		Statistic	Restricted-F
	10,119			10,119		d.f.	
	0.6125			0.0757		Prob.	
0.76707			0.663578			Chi-Sq. Statistic	Hausman test
1			1			Chi-Sq. d.f.	
0.3811			0.4153			Prob.	

بما أن المتغيرات التابع والمستقلة مستقرة عند المستوى اعتمدت الباحثة على النماذج الساكنة المبينة سابقاً والنتائج موضحة في الآتي:

يحتوي الجدول السابق على نتائج الانحدار وفق نماذج الانحدار الثلاثة (نموذج الانحدار المجمع، نموذج الأثار الثابتة، نموذج الأثار العشوائية) واختبار Restricted–f واختبار هوسمان. وبين الجدول نتائج أثر مخاطر **الائتمان** على كل من العائد على الأصول و العائد على حقوق الملكية. ويمكن ملاحظة ما يلي:

- قيمة Restricted–f أكبر من 0.05 وهذا يعني أن نموذج الاثار المجمع ملائم أكثر من نموذج الانحدار العشوائية.

تم اعتماد نتائج تحليل البيانات للفرضية H1 وفق نموذج الاثار المجمع.

- إن قيمة Prob الخاصة F–statistic أقل من 0.05 لكل من العلاقة مع العائد على الأصول و العائد على حقوق الملكية وهذا يدل على أن المعادلة مهمة احصائياً عند هذا المستوى، وإن قيمة معامل التحديد R2 تبلغ 0.120352 أي أن 12.03% من التغير الحاصل في المتغير التابع (العائد على الأصول) يفسره التغير في مخاطر **الائتمان** وهذا التغير دال احصائياً. كما أن قيمة Prob الخاصة بمتغير مخاطر **الائتمان** أقل من 0.05

- كما أن قيمة معامل التحديد R2 تبلغ 0.08 أي أن 8.00% من التغير الحاصل في المتغير التابع (العائد على حقوق الملكية) يفسره التغير في مخاطر **الائتمان** وهذا التغير دال احصائياً. كما أن قيمة Prob الخاصة بمتغير مخاطر **الائتمان** أقل من 0.05

- بناءً على النتائج السابقة نرفض الفرضية التي تقول " لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية لمخاطر **الائتمان** على الأداء المالي بمؤشراته المبنية على الربح المحاسبي (العائد على الأصول، العائد على حقوق الملكية) في المصارف

محلِّ الدِّراسة. ونقبل الفرضية التي تقول " يوجد أثر ذو دلالة إحصائية لمخاطر **الائتمان** على الأداء المالي بمؤشراته المبنية على الربح المحاسبي (العائد على الأصول، العائد على حقوق الملكية) في المصارف محلِّ الدِّراسة.

الفرضية الثانية: لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية لمخاطر سعر الفائدة على الأداء المالي بمؤشراته المبنية على الربح المحاسبي (العائد على الأصول، العائد على حقوق الملكية) في المصارف محلِّ الدِّراسة.

((roe 2MODEL (roa) 1MODEL						
REM	FEM	PRM	REM	FEM	PRM	
13.50427	11.16406	13.50427	0.18401	1.504732	0.18401	Coefficient C
3.246343	6.30974	3.225369	1.120062	2.177004	1.10916	Std. Error
4.159842	1.769337	4.186893	0.164286	0.691194	0.165901	t-Statistic
0.0001	0.0794	0.0001	0.8698	0.4908	0.8685	Prob.
1.945268	3.672027	1.945268	3.213191	2.23868	3.213191	Coefficient INT_RISK
1.838586	4.395273	1.826707	0.634354	1.516469	0.628179	Std. Error
1.058024	0.835449	1.064904	5.065297	1.476245	5.115086	t-Statistic
0.292	0.4051	0.2889	0	0.1425	0	Prob.
0.008648	0.072965	0.008648	01E-1.68	0.216397	0.167542	R-squared
0.001022	0.01201-	0.001022	0.161139	0.144567	0.161139	Adjusted R-squared
23.75236	23.90682	23.75236	8.168109	8.248398	8.168109	S.E. of regression
68584.33	73342.72		8164.328	8673.341		Sum squared resid
599.999-	604.426-		459.5319-	463.5236-		Log likelihood
1.134021	0.858638	1.134021	26.16411	3.012614	26.16411	F-statistic
0.288893	0.58249	0.288893	0.000001	0.001407	0.000001	Prob(F-statistic)
0.83256			0.748152			Statistic Restricted-F
10,120			10,120			d.f.
0.5982			0.6779			Prob.
0.187081			0.500546			Chi-Sq. Statistic Hausman test
1			1			Chi-Sq. d.f.
0.6654			0.4793			Prob.

بما أن المتغيرات التابع والمستقلة مستقرة عند المستوى اعتمدت الباحثة على النماذج الساكنة المبينة سابقاً والنتائج موضحة في الآتي:

يحتوي الجدول السابق على نتائج الانحدار وفق نماذج الانحدار الثلاثة (نموذج الانحدار المجمع، نموذج الأثار الثابتة، نموذج الأثار العشوائية) واختبار Restricted–f واختبار هوسمان. وبين الجدول نتائج أثر مخاطر سعر الفائدة على كل من العائد على الأصول و العائد على حقوق الملكية. ويمكن ملاحظة ما يأتي:

- قيمة Restricted–f أكبر من 0.05 وهذا يعني أن نموذج الاثار المجمع ملائم أكثر من نموذج الانحدار العشوائية.

تم اعتماد نتائج تحليل البيانات للفرضية 1H وفق نموذج الأثار المجمع.

- إن قيمة Prob الخاصة F–statistic أقل من 0.05 للعلاقة مع العائد على الأصول هذا يدل على أن المعادلة مهمة احصائياً عند هذا المستوى، وإن قيمة معامل التحديد 2R تبلغ 0.1675 أي أن 16.75% من التغير الحاصل في المتغير التابع (العائد على الأصول) يفسره التغير في مخاطر سعر الفائدة وهذا التغير دال احصائياً. كما أن قيمة Prob الخاصة بمتغير مخاطر سعر الفائدة أقل من 0.05

- إن قيمة Prob الخاصة F-statistic أكبر من 0.05 للعلاقة مع العائد على حقوق الملكية هذا يدل على أن المعادلة غير مهمة احصائياً عند هذا المستوى.
- بناءً على النتائج السابقة نرفض الفرضية التي تقول " لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية لمخاطر سعر الفائدة على الأداء المالي بمؤشراته المبنية على الربح المحاسبي (العائد على الأصول)، في المصارف محلِّ الدِّراسة. ونقبل الفرضية التي تقول " يوجد أثر ذو دلالة إحصائية لمخاطر سعر الفائدة على الأداء المالي بمؤشراته المبنية على الربح المحاسبي (العائد على الأصول) في المصارف محلِّ الدِّراسة.

الاستنتاجات و التوصيات

الاستنتاجات:

1- يوجد أثر ذو دلالة إحصائية لمخاطر الائتمان على الأداء المالي بمؤشراته المبنية على الربح المحاسبي (العائد على الاصول، العائد على حقوق الملكية)للمصارف المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية،

2- يوجد أثر ذو دلالة إحصائية لمخاطر سعر الفائدة على الأداء المالي بمؤشراته المبنية على الربح المحاسبي(العائد على الأصول) للمصارف المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية.

3- لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية لمخاطر سعر الفائدة على الأداء المالي بمؤشراته المبنية على الربح المحاسبي(العائد على حقوق الملكية) للمصارف المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية.

التوصيات:

1. إعطاء أهمية أكبر لتحليل المخاطر المالية لما له أثر على الأداء المالي لطالما كانت نتائج الدراسة أن المخاطر المالية التي تمت دراسة أثرها على بعض مؤشرات الأداء المالي دال إحصائياً، وذلك من خلال التنبؤ لها وتفاديها قدر الإمكان باستخدام أساليب علمية وتحليلية.
2. إجراء دراسة لتحليل أثر العوامل والمتغيرات التي من المحتمل أن تؤثر على الأداء المالي الغير مدروسة في البحث وذلك لأهمية الأخير على بقاء واستمرار عمل المصارف.

قائمة المراجع:

المراجع العربية:

- Ismail, Mohamed, Rashid, Ibrahim, 2016, What is the impact of financial risks on the value of the document in investment funds by applying it to growth funds, Master Thesis, Faculty of Commerce, Ain Shams University, Egypt
- Al-Khatib, Samir, 2005, Measurement and Risks in Banks: A Practical and Scientific Approach, Al-Maarif facility for printing and distribution, first edition, Alexandria, Egypt.
- Al-Abadi, Abeer, 2005, Financial Risks in Banking and Finance, Dar Wael for Publishing and Distribution, first edition, Amman, Jordan.
- Al shammari, hashem, Alzubaid, hamid, 2017, measure the relationship between the interest rate and some macroeconomic variables study for my experience Egypt and japan with special mention to Iraq for the period 1990-2015, ph.d, college of economic and administration, Iraq.

- Laouissi, Sarah, Huff, and Linda, 2021, The Role of Financial Engineering in Credit Risks in Commercial Banks - A Case Study of First Abu Dhabi Bank, Master's Thesis in Financial Management, Faculty of Economic and Commercial Sciences and Management Sciences, Muhammad Al-Siddiq Bin Yahya University, Jijel, Algeria.
- Ibdah, Alaa, (2020), The Impact of Bank Credit Risk Management on Financial Performance in the Jordan Commercial Bank, Master Thesis, Master Thesis, Middle East University, Jordan.
- Bouchen, Zainab, 2015, Financial engineering and its role in risks in banks - a case study of the French bank bnp paribas, master's thesis specializing in financial management, Faculty of Economic, Commercial and Management Sciences, University of Oum El-Bouaghi, Algeria
- Wahdan, Thaer, 2017, What is the impact of financial risks on the financial performance of commercial banks - An applied study on commercial banks listed on the Amman Financial Market, Master's thesis, major in accounting, Graduate School, Zarqa University, Jordan.
- Mansour, Bushra, (2018), Evaluation of the Impact of Interest Rate Risks and Capital Risks on Yemeni Banking Stability, A Standard Study on Yemeni Commercial Banks, Article, P1, P9.
- Annual financial reports published for the banks under study

المراجع الأجنبية:

- Abu-Rumman, AAl-Shra'ah, E, , Alfalahc, T, Al-Madi, F, The ImpacT of Risk Management on Financial Performance of Banks: The Case of Jordan, Turkish Journal of Computer and Mathematics Education, Vol.12, No.5.
- Sinkey, J, 2008, Commercial Bank Financial Management, 5th ed. Newjersy.
- Toufaili, B, 2021, The impact of risk management on financial performance, The EUrASEANs: journal on global socio-economic dynamics, № 3 (28).
- Turshan, M, Abdel Karim, N, 2020, The Effect of Adopting Balanced Scorecard (BSC) as Strategic Planning Tool on Financial Performance of Banks Operating in Palestine.