



جمهورية العراق  
وزارة التعليم العالي والبحث العلمي  
جامعة كربلاء  
كلية الإدارة والاقتصاد  
قسم العلوم المالية والمصرفية

## تأثير اخلاقيات العمل في الاستدامة المالية للمصارف عبر رأس المال الفكري

دراسة تحليلية لعينة من المصارف التجارية المدرجة في سوق العراق  
للاوراق المالية للمدة من (2015 – 2023)

اطروحة مقدمة إلى مجلس كلية الإدارة والاقتصاد - جامعة كربلاء  
وهي جزء من متطلبات نيل درجة دكتوراة في فلسفة العلوم المالية و المصرفية

من قبل

زينب سعدون محمد الربيعي

بإشراف

أ. د كمال كاظم الشمري

أ.د زينب مكي البناء

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

وَمَنْ يَتَّقِ اللَّهَ يَجْعَلْ لَهُ مَخْرَجًا ﴿٢﴾

وَيَرْزُقْهُ مِنْ حَيْثُ

لَا يَحْتَسِبُ وَمَنْ يَتَوَكَّلْ عَلَى اللَّهِ فَهُوَ حَسْبُهُ ﴿٣﴾

إِنَّ اللَّهَ بَلِغُ أَمْرِهِ قَدْ جَعَلَ اللَّهُ لِكُلِّ شَيْءٍ قَدْرًا ﴿٣﴾

صَدَقَ اللَّهُ الْعَلِيُّ الْعَظِيمُ

سورة الطلاق: 2-3

أقرار لجنة المناقشة

نشهد بأننا أعضاء لجنة المناقشة الموقعون أدناه باننا اطلعنا على الأطروحة الموسومة بـ (تأثير أخلاقيات العمل على الاستدامة المالية للمصارف عبر رأس المال الفكري) وقد ناقشنا الطالبة (زينب سعدون محمد جاسور) في محتوياتها وفيما له علاقة بها، ووجدنا انها جديرة بالقبول لنيل درجة الدكتوراه في العلوم المالية والمصرفية بتقدير (ممتازاً)

أ.د. عباس كاظم جاسم

جامعة وارث الأنبياء/كلية الإدارة والإقتصاد

(رئيساً)

أ.م.د. نتاليا أحمد عبد علي القصير  
جامعة الكوفة/كلية الإدارة والإقتصاد  
(عضواً)

أ.م.د. هاشم جبار حسين  
جامعة كربلاء/كلية الإدارة والإقتصاد  
(عضواً)

أ.م.د. أمير علي خليل  
جامعة كربلاء/كلية الإدارة والإقتصاد  
(عضواً)

أ.م.د. جنان مهدي شهيد  
جامعة كربلاء/كلية الإدارة والإقتصاد  
(عضواً)

أ.د. زينب مكي عمواد  
جامعة كربلاء/كلية الإدارة والإقتصاد  
(عضواً ومشرفاً)

أ.د. كمال كاظم جواد  
جامعة كربلاء/كلية الإدارة والإقتصاد  
(عضواً ومشرفاً)

أقرار رئيس لجنة الدراسات العليا

بناءً على إقرار المشرف العلمي والخير اللغوي علي أطروحة الدكتوراه للطالبة (زينب سعدون محمد) الموسومة بـ (تأثير أخلاقيات العمل على الاستدامة المالية للمصارف عبر رأس المال الفكري دراسة تحليلية لعينة من المصارف التجارية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية) أشرح هذه الأطروحة للمناقشة

أ.د. علي أحمد فارس

رئيس لجنة الدراسات العليا

معاون العميد للشؤون العلمية والدراسات العليا

2024 / /

مصادقة مجلس الكلية

صادق مجلس كلية الإدارة والاقتصاد / جامعة كربلاء علي توصية لجنة المناقشة.

أ.م.د. هاشم جبار حسين

عميد كلية الإدارة والاقتصاد

2024 / /

## إقرار المشرف

إن إعداد الأطروحة الموسومة (تأثير أخلاقيات العمل على الأستدامة المالية للمصارف عبر رأس المال الفكري) , والمقدمة من قبل الطالبة ( زينب سعدون محمد ) قد جرى تحت إشرافي في قسم العلوم المالية والمصرفية في كلية الإدارة والإقتصاد بجامعة كربلاء , وهي جزء من متطلبات نيل درجة الدكتوراة في العلوم المالية والمصرفية .



أ.د زينب مكي محمود

بإشراف

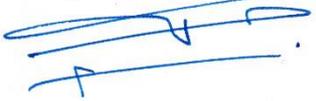


توصية السيد رئيس القسم

(بناءً على توصية المشرف والمقيم اللغوي , أرشح هذه الأطروحة للمناقشة)

رئيس القسم

أ.م.د حيدر الجنابي



## اقرار الحخير اللغوي

أقرُ أنني قومتُ أطروحة الدكتوراة المقدمة من قبل الطالبه ( زينب سعدون محمد ) الموسومة بـ (تأثير أخلاقيات العمل على الأستدامة المالية للمصارف عبر رأس المال الفكري لغوياً, وأجدُ أنها سليمةً لغوياً من الأخطاء اللغوية والأملائية والأسلوبية وصالحة للمناقشة.



م. د. سامرة عدنان محمد حسين الموسوي

## الاهداء

إلى درة لبنان الساطعة وسيد المقاومة و شهيدها الاكبر السيد حسن نصر الله

أمي التي فارقتنا بجسدها، ولكن روحها مازالت تُرْفرف في سماء حياتي.

الى روح أمي الغالية... رحمة الله عليها.

إلى أبي أطال الله في عمره، وأمدّه بالصحة والعافية.

إلى إخوتي؛..... من كان لهم بالغ الأثر في كثير من العقبات والصعاب.

إلى زوجي وشريك الحياة لوقوفه معي كي احقق طموحي العلمي.

إلى الطفولة التي ملأت عالمي، وأبهرت جوارحي، إلى عيون بناتي الأجمل إلى

ابنتي أهديكم بحثي العلمي هذا.

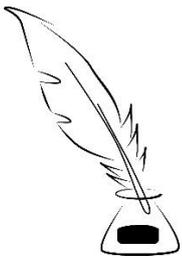
(رقية و يقين)

# شكر وتقدير

الحمد لله الذي هدانا لهذا وما كنا لنهتدي لولا ان هدانا الله والصلاة والسلام على سيد الخلق محمد الامين (ص) وعلى اله الطيبين الطاهرين بسمه تعالى (وهل جزاء الاحسان الا بالاحسان) صدق الله تعالى .  
انطلاقاً من هذه الاية الكريمة يلزمني واجب الوفاء بدءاً بأن اتقدم بعظيم امتناني وشكري الى استاذتي الفاضلة الاستاذة الدكتوة (أ. د زينب مكي محمود ) والاستاذ الفاضل (أ. د كمال الشمري) لما بذلوه معي من جهود علمية ومعنوية سخية كان لهما الاثر البين في توجيهي الى الطريق العلمي السليم، فدعواتي لهما بالعمر المديد والعطاء الدائم لخدمة العلم واهله .

واقدم شكري وتقديري الى (أ.م. د هاشم الحسيني) عميد كلية الادارة والاقتصاد و معاون العميد للشؤون العلمية (أ.م. د. علي فارس احمد ) ومعاون العميد للشؤون الادارية (أ. د عبد الحسين جاسم) و(أ.م.د حيدر عباس الجنابي) رئيس قسم العلوم الماليه و المصرفيه كما و اقدم شكري ورئيس و اعضاء لجنة المناقشه المحترمين لقبولهم تقيم هذه الاطروحة ومناقشتها وتحمل اعباء السفر واساتذتي في المرحلة التحضيرية لكل ما قدموه من دعم ورعاية لأبنائهم طلبة الدراسات العليا فجزاهم الله خير الجزاء. وأخيراً أتقدم بجزيل شكري وتقديري لوالدي العزيز وولأخوتي وزوجي لمساعدتهم لي على الاستمرار والعطاء وتهيئة الظروف المناسبة للمثابرة في إتمام مسيرتي العلمية كما واقدم شكري وامتناني الى كل من وقف معي ولا يسعني إن اذكر اسمه. واخيرا اتقدم بجزيل الشكر والامتنان الى صديقة الدرب الدكتورة (هبة الله مصطفى ) والشكر موصول الى الدكتورة (شيماء المياح )

الباحثة



## المستخلص

هدفت هذه الدراسة للتعرف الى دور اخلاقيات العمل وتأثيرها على الاستدامة المالية للمصارف عبر راس المال الفكري، عبر طرح التساؤلات المختلفة التي من شأنها الاجابة على فرضيات الدراسة فضلا عن بيان مدى مساهمة المتغير الوسيط في التأثير والمساهمة على هذه العلاقة، وتمثلت المشكلة في تحليل و تفسير مؤشرات اخلاقيات العمل والمتمثلة بالمؤشرات الاتية (الضمان الاجتماعي، التبرعات، نمو الإيرادات، جودة الادارة، سلامة الادارة، الغرامات) (باعتبارها مؤشرات المتغير المستقل) و مدى تأثيرها في مؤشرات الاستدامة المالية للمصارف (الربحية بمتغيراتها العائد على الموجودات، العائد على الربحية والاكتفاء الذاتي عبر متغيره الاكتفاء الذاتي المالي) باعتبارها (مؤشرات المتغير التابع)، ويتوسط هذه العلاقة راس المال الفكري بمؤشراته (راس المال البشري، راس المال الهيكلي، راس المال المستخدم والقيمة المضافة لراس المال الفكري) لذا استندت الدراسة في الجانب العملي على المؤشرات انفة الذكر ذات العلاقة بكل متغير من متغيرات الدراسة من اجل تحليله وتفسيره بالاضافة الى استخدام بعض المؤشرات الاحصائية التي من شأنها الاجابة و توضيح بعض الاستفسارات و فيما يخص البيانات فقد استندت على البيانات المالية المتضمنه في التقارير والكشوفات المنشورة في الموقع الرسمي لهيئة الاوراق المالية و المدرجة في السوق النظامي لسوق العراق للاوراق المالية لعينة من المصارف العراقية الخاصة متمثلة بـ(بغداد، التجاري، المنصور، الاهلي، الشرق الاوسط، سومر، الاستثمار، الخليج ، الموصل، الاقتصاد) لسلسلة زمنية امتدت لـ (9) سنوات من (2015 - 2023) واخيرا في الجانب الاحصائي ولالجل تفسير والاجابة على فرضيات الدراسة تم استخدام النماذج الرياضية الاحصائية ذات العلاقة بالموضوع ومنها تحليل البيانات (Analysis Data Panel) و طبقت هذه النماذج الثلاثة بهدف المفاضلة بين هذه النماذج والختيار الانموذج الملائم من بينها لبيان انسبها لمتغيرات ومؤشرات عينة الدراسة وفق اختبار (Hausman) باستخدام البرنامج الاحصائي (Eviews.V12) واستخدمت الدراسة نماذج المعادلات الهيكلية باستخدام أسلوب تحليل المسار (Path Analysis) من اجل اختبار تأثير المتغيرات المستقلة بالمتغيرات التابعة عبر المتغيرات الوسيطة، ومعرفة طبيعة التأثير غير المباشر ما بين المتغيرات واختبار معنويتها وبيان التأثير الكلي لها، ومن خلال التحليل الاحصائي باستخدام برنامج (Amos .24) بالاضافة الى مجموعة من البرامج الاحصائية (SPSS ،Excel).

وتوصلت هذه الدراسة الى مجموعة من الاستنتاجات، اهمها أظهرت نتائج الدراسة ان اخلاقيات العمل تؤثر بصورة مباشرة في الاستدامة المالية للمصارف فضلا عن التأثير المباشر بالقيمة المضافة لراس المال الفكري ما عدا نسبة القيمة المضافة لراس المال الهيكلي اما تحليل المسار اظهر إمكانية تأثير اخلاقيات العمل غير المباشره على الاستدامة المالية للمصارف عبر مؤشرات القيمة المضافة لراس المال الفكر، وبناء على ما سبق توصي هذه الدراسة بضرورة ضرورة انتباه المؤسسات المصرفية الى

اهمية تبني اخلاقيات العمل ودمجها ضمن برامجها وخططها الاستراتيجية لان هذا الامر يسهم في تعزيز ثقة المودعين والمساهمين بأهمية بقاء أموالهم لدى هذه المصارف وبالتالي تحقيق استقرار في العمل المصرفي وتحسين ربحية المصرف، كذلك لابد من الاهتمام بالاستدامة المالية وذلك من اجل إدارة المخاطر وتجنب التعرض لها بقدر الامكان نتيجة الاوضاع الاقتصادية والسياسية الغير مستقره فالاستدامة المالية توفر استقرار وتوازن مالي يساعد الادارة على حل المشكلات التي تواجههم، واخيرا ضرورة التأكيد على تطوير الكوادر العاملة لتحسين كفاءة جود الادارة في المصارف عينة الدراسة لان توافر مثل هكذا الكوادر تساهم في الحد من الازمات المالية والتعثرات والصدمات المالية المتلاحقة والسيطرة على المخاطر المصرفية وتجنب ارتفاع المصاريف التشغيلية والحد من زيادة مخصص الديون المشكوك في تحصيلها

الكلمات المفتاحية: \_ اخلاقيات العمل ، الاستدامة المالية ، راس المال الفكري.

## قائمة المحتويات

الصفحة	الموضوع
أ	الآية
ب	الإهداء
ج	الشكر والتقدير
د - هـ	المستخلص
و	قائمة المحتويات
ز-ح	قائمة المصطلحات
ط - ك	قائمة الجداول
ل - م	قائمة الأشكال
ن	قائمة الملاحق
2-1	المقدمة
21 -3	الفصل الاول: منهجية الدراسة وبعض الدراسات السابقة
11- 4	المبحث الاول: منهجية البحث
21-12	المبحث الثاني: بعض الدراسات السابقة
85-22	الفصل الثاني: الاطار المفاهيمي والنظري لاخلاقيات العمل والاستدامة المالية ورأس المال الفكري
49-23	المبحث الاول: اخلاقيات العمل
68-50	المبحث الثاني: الاستدامة المالية للمصارف
85-69	المبحث الثالث: رأس المال الفكري
203 - 86	الفصل الثالث: الجانب العملي
120-87	المبحث الاول: التحليل المالي لمؤشرات اخلاقيات العمل
137-121	المبحث الثاني: التحليل المالي لمؤشرات الاستدامة المالية للمصارف
160-138	المبحث الثالث: التحليل المالي لمؤشرات رأس المال الفكري
203-161	المبحث الرابع: الجانب الاحصائي اختبار علاقات التأثير وتفسير الفرضيات
211 -204	الفصل الرابع: الاستنتاجات والتوصيات
208-205	المبحث الاول: الاستنتاجات
211-209	المبحث الثاني: التوصيات
247-213	المصادر

## قائمة المصطلحات

ويمكن ايضاح المفاهيم الواردة في القوانين المستخدمة في الدراسة :

1. **الضمان الاجتماعي:** بناء على ما اقره مجلس النواب العراقي في البند ( اولاً ) من المادة (61) و البند (ثالثاً) من المادة (73) من الدستور والموقع في 2023 بان مفهوم الضمان الاجتماعي هو المبلغ الواجب دفعة من الجهات التي يعمل لديها الفرد ( قانون التقاعد و الضمان الاجتماعي للعمال , 2023 : 14).
2. **التبرعات:** هي قناة جديدة بدأت تستخدم و شكلت اهمية لانشطة المؤسسات وهي عبارة عن مبالغ مالية او عينية يقدمها المصرف الى جهات مختلفة من اجل دعم نشاطات و برامج تلك الجهة . ( Artifo & etal , 2023 : 2 )
3. **الايادات (الربح التشغيلي):** بشكل عام، يُعرف الربح التشغيلي أيضاً باسم الأرباح قبل الفوائد والضرائب (EBIT) من أجل حساب الربح التشغيلي، يتم طرح نفقات التشغيل فقط، والتي هي النفقات التي تتكبدها المصرف من خلال عملياتها التجارية العادية، من الربح الإجمالي . أي هو التدفق الاجمالي للمنافع والتي يحصل عليها المصرف مقابل الخدمات التي يقدمها خلال فترة زمنية معينة، ويُطلق عليها أحياناً اسم "إجمالي المبيعات"، ( Jayathilaka ,2020: 2 )
4. **جودة الإدارة:** ويقصد بها الدوافع والسلوكيات التي ينبغي أن يتمتع بها المدبرون والإداريون حتى يتمكنوا من أداء واجباتهم ومسؤولياتهم على نحو فعال، إن الإدارة الكفوة والفعالة، يمكنها اتخاذ التدابير الفعالة لتحسين وحل مشاكل المؤسسة المصرفية في العصر الحالي، اذ غالباً ما تواجه هذه المؤسسات تحديات كبيرة في مجال الخدمات بسبب الأزمات الاقتصادية الحادة. ولا شك أن المنظمات التي تفتقر إلى القوى العاملة المناسبة والموارد المادية والمالية الكافية ستفشل في التنافس مع المؤسسات الأخرى إذا لم تتمتع بالتوجيه والإدارة ( Sharma & Singh , 2017: 10 ) وبالإضافة الى الفعالية والكفاءة والمعرفة، يجب أن يتمتع المدبرون بمهارات خاصة (Kohail et al,2016:86) وهي المهارات الفنية والبشرية والإدراكية والسياسية. تشير المهارة الفنية إلى القدرة على تطبيق المعرفة والطريقة والتقنية للوسائل المطلوبة لأداء مهام معينة من خلال الخبرة والتعليم والتدريب . تشير المهارة البشرية إلى الحكم المطلوب للعمل مع الناس، جنباً إلى جنب مع الوعي بتقنيات التشجيع واستخدام نموذج إدارة فعال . تشير المهارة الإدراكية إلى القدرة على فهم المشاكل العامة للمنظمة وتحديد القسم من المنظمة الذي يكون الشخص أكثر ملاءمة للعمل فيه. تسمح هذه المعرفة للشخص بالتصرف بناءً على أهداف المنظمة بأكملها، وليس أهداف واحتياجات مجموعته الخاصة أخيراً، تشير المهارة السياسية إلى القدرة على فهم الآخرين بشكل فعال في مكان العمل واستخدام هذه المعرفة للتأثير على الآخرين واتخاذ التدابير اللازمة لتعزيز الأهداف التنظيمية أو الشخصية وبشكل عام، يمكن لمدبري المؤسسات أن يكونوا فعالين في الحفاظ على مؤسساتهم واستدامتها إذا ما استخدموا الإدارة الصحيح وامتلكوا مهارات إدارية فعالة (Nazari, 2018:85). و (Seyedinejat, 2014:35-36)

5. **المصاريف التشغيلية:** ويقصد بها النفقات المستمرة التي يتوجب على المصرف إنفاقها و لا ترتبط بعملية الانتاج. تشمل نفقات التشغيل المختلفة مثل (أجور ورواتب الموظفين والإدارة. اجور النقل والاعلان والتخزين والاندثاران والاستهلاكات السفر وغيرها) (Khalid & Khan , 2017, 40)
6. **اجمالي الموجودات:** يشير اجمالي الموجودات الى كل الموجودات التي يمتلكها المصرف و تعطي قيمة للمصرف و تتعرض قيمها للزيادة او النقصان (Ndung'u et al , 2022 :51)
7. **سلامة الادارة:** تعبر عن قدرة المصرف على القيام بالأنشطة المصرفية العادية والقدرة على تلبية كافة احتياجاته يمكن تحديد الالتزامات بطريقة مناسبة وتتوافق مع القواعد المصرفية المعمول بها (Susilowati et al ,2022:3168) وتعتبر مفتاح الاداء للمؤسسات المالية ووفقا لمؤشرات الحيلة والحذر الكلية تقاس بانتاجية الموظف (العميد , 2009 : 8)
8. **اعداد الموظفين:** اي عدد العاملين في المؤسسة المصرفية
9. **الغرامات:** يقصد بها المبالغ المفروضة على المصارف التي لا تلتزم بالقوانين و تسمى بالغرامات الادارية (قانون المصارف العراقي رقم 94 لسنة 2004 , 2004 : 72)
10. **صافي الدخل:** ويقصد به الاموال المتبقية للمصرف بعد طرح جميع النفقات والفوائد والضرائب ويكون اخر قائمة الدخل اي الدخل القابل للتوزيع (Jayathilaka, 2020,5)
11. **حق الملكية:** ويقصد بها صافي قيمة راس المال المصرفي و توضح هي حقوق كل مالك في نهاية الفترة المالية بعد معرفة الموجودات والمطلوبات لأن حقوق الملكية تساوي الفرق بين موجودات المصرف و مطلوباته. كما أن حقوق الملكية تتأثر بكل المساهمات والتي يقوم بها الملاك لزيادة رأس المال. وتتأثر بصافي الدخل أو صافي الخسارة الذي تم خلال العام والارباح المحتجزه (etal Nog & , 2021 : 58)
12. **الدخل التشغيلي:** هو الفرق بين الايرادات التشغيلية المتحققه والمصاريف التشغيلية (جاف واحمد , 2023 : 133)
13. **الاندثارات:** هو توزيع كلفة الموجودات الثابتة على الفترات المحاسبية المتفيدة من هذا الموجود بسبب الاستخدام أو التقادم أو غيرها من الاسباب (عثمان , 2023 : 40)
14. **الرهونات:** هو قرض عقاري مثل أي قرض آخر، فهو سند دين، أي وعد بسداد مبلغ من المال المستلم اليوم في وقت ما في المستقبل (McDonald & Thornton , 2008 : 32)
15. **الرواتب و الاجور:** و يقصد بها الاموال التي يتقاضاها الموظف من مبالغ نقدية و عينية ومخصصات بجميع انواعها. (قانون التقاعد والضمان الاجتماعي للعمال , 2023 : 15)

## قائمة الجداول

- جدول (1) بعض الدراسات السابقة الخاصة باخلاقيات العمل.....12
- جدول (2) بعض الدراسات السابقة الخاصة بالاستدامة المالية للمصارف.....15
- جدول (3) بعض الدراسات السابقة الخاصة برأس المال الفكري.....17
- جدول (4) تصنيف نظريات أخلاقيات العمل.....41
- جدول (5) مكونات نموذج Ethisphere.....46
- جدول (6) مؤشر نسبة الضمان الاجتماعي من المصاريف للمصارف عينة الدراسة.....91
- جدول (7) مؤشر نسبة التبرعات من المصاريف للمصارف عينة الدراسة.....96
- جدول (8) مؤشر نسبة نمو الإيرادات للمصارف عينة الدراسة.....101
- جدول (9) مؤشر نسبة جودة الإدارة للمصارف عينة الدراسة.....106
- جدول (10) مؤشر انتاجية الموظف للمصارف عينة الدراسة.....112
- جدول (11) مؤشر نسبة نمو الغرامات للمصارف عينة الدراسة.....117
- جدول (12) مؤشر العائد على الموجودات للمصارف عينة الدراسة.....123
- جدول (13) مؤشر العائد على حق الملكية للمصارف عينة الدراسة.....128
- جدول (14) مؤشر الاكتفاء الذاتي المالي للمصارف عينة الدراسة.....133
- جدول (15) مؤشر HCE للمصارف عينة الدراسة.....140
- جدول (16) مؤشر SCE للمصارف عينة الدراسة.....145
- جدول (17) مؤشر CEE للمصارف عينة الدراسة.....150
- جدول (18) مؤشر VAIC للمصارف عينة الدراسة.....156
- جدول (19) تأثير مؤشرات اخلاقيات العمل في راس المال البشري.....164
- جدول (20) نتائج اختبار Hausman لاختبار الفرضية الفرعية الاولى.....165
- جدول (21) تأثير مؤشرات اخلاقيات العمل في راس المال الهيكلي.....166
- جدول (22) تأثير مؤشرات اخلاقيات العمل في راس المال المستخدم.....168
- جدول (23) نتائج اختبار Hausman لاختبار الفرضية الفرعية الثالثة.....169
- جدول (24) تأثير مؤشرات اخلاقيات العمل في القيمة المضافة لراس المال الفكري.....170
- جدول (25) نتائج اختبار Hausman لاختبار الفرضية الفرعية الرابعة.....171

- جدول (26) تأثير مؤشرات اخلاقيات العمل في العائد على الموجودات.....173
- جدول (27) نتائج اختبار Hausman لاختبار الفرضية الفرعية الاولى.....174
- جدول (28) تأثير مؤشرات اخلاقيات العمل في العائد على حق الملكية.....175
- جدول (29) نتائج اختبار Hausman لاختبار الفرضية الفرعية الثانية.....176
- جدول (30) تأثير مؤشرات اخلاقيات العمل في الاكتفاء الذاتي المالي.....177
- جدول (31) نتائج اختبار Hausman لاختبار الفرضية الفرعية الثالثة.....178
- جدول (32) تأثير مؤشرات راس المال الفكري في العائد على الموجودات.....179
- جدول (33) نتائج اختبار Hausman لاختبار الفرضية الفرعية الاولى.....180
- جدول (34) تأثير مؤشرات راس المال الفكري في العائد على حق الملكية.....181
- جدول (35) نتائج اختبار Hausman لاختبار الفرضية الفرعية الثانية.....182
- جدول (36) تأثير مؤشرات راس المال الفكري في الاكتفاء الذاتي المالي.....183
- جدول (37) نتائج اختبار Hausman لاختبار الفرضية الفرعية الثالثة.....184
- جدول (38) مسارات التأثير المباشر وغير المباشر بين مؤشرات اخلاقيات العمل في العائد على الموجودات من خلال مؤشر راس المال البشري.....185
- جدول (39) مسارات التأثير المباشر وغير المباشر بين مؤشرات اخلاقيات العمل في العائد على الموجودات من خلال مؤشر راس المال الهيكلية.....187
- جدول (40) مسارات التأثير المباشر وغير المباشر بين مؤشرات اخلاقيات العمل في العائد على الموجودات من خلال مؤشر راس المال المستخدم.....189
- جدول (41) مسارات التأثير المباشر وغير المباشر بين مؤشرات اخلاقيات العمل في العائد على الموجودات من خلال مؤشر القيمة المضافة لراس المال الفكري.....190
- جدول (42) مسارات التأثير المباشر وغير المباشر بين مؤشرات اخلاقيات العمل في العائد على حق الملكية من خلال مؤشر راس المال البشري.....192
- جدول (43) مسارات التأثير المباشر وغير المباشر بين مؤشرات اخلاقيات العمل في العائد على حق الملكية من خلال مؤشر راس المال الهيكلية.....194
- جدول (44) مسارات التأثير المباشر وغير المباشر بين مؤشرات اخلاقيات العمل في العائد على حق الملكية من خلال مؤشر راس المال المستخدم.....195
- جدول (45) مسارات التأثير المباشر وغير المباشر بين مؤشرات اخلاقيات العمل في العائد على حق الملكية من خلال مؤشر القيمة المضافة لراس المال الفكري.....197

- جدول (46) مسارات التأثير المباشر وغير المباشر بين مؤشرات اخلاقيات العمل في الاكتفاء الذاتي المالي من خلال مؤشر راس المال البشري.....198
- جدول (47) مسارات التأثير المباشر وغير المباشر بين مؤشرات اخلاقيات العمل في الاكتفاء الذاتي المالي من خلال مؤشر راس المال الهيكلي.....200
- جدول (48) مسارات التأثير المباشر وغير المباشر بين مؤشرات اخلاقيات العمل في الاكتفاء الذاتي المالي من خلال مؤشر راس المال المستخدم.....201
- جدول (49) مسارات التأثير المباشر وغير المباشر بين مؤشرات اخلاقيات العمل في الاكتفاء الذاتي المالي من خلال مؤشر القيمة المضافة لراس المال الفكري.....203

## قائمة الأشكال

- شكل (1) يوضح النموذج الفرضي لمتغيرات الدراسة.....7
- شكل (2) يوضح اصحاب المصلحة المتأثرين و المؤثرين باعمال المصرف.....33
- شكل (3) متوسط مؤشر نسبة الضمان الاجتماعي من المصاريف لعينة الدراسة حسب المصارف.....92
- شكل (4) متوسط مؤشر نسبة الضمان الاجتماعي من المصاريف لعينة الدراسة حسب السنوات.....92
- شكل (5) متوسط مؤشر نسبة التبرعات من المصاريف لعينة الدراسة حسب المصارف.....97
- شكل (6) متوسط مؤشر نسبة التبرعات من المصاريف لعينة الدراسة حسب السنوات.....97
- شكل (7) متوسط مؤشر نسبة نمو الايرادات لعينة الدراسة حسب المصارف.....102
- شكل (8) متوسط مؤشر نسبة نمو الايرادات لعينة الدراسة حسب السنوات.....102
- شكل (9) متوسط مؤشر نسبة جودة الادارة لعينة الدراسة حسب المصارف.....107
- شكل (10) متوسط مؤشر نسبة جودة الادارة لعينة الدراسة حسب السنوات.....107
- شكل (11) متوسط مؤشر نسبة انتاجية الموظف لعينة الدراسة حسب المصارف.....113
- شكل (12) متوسط مؤشر نسبة انتاجية الموظف لعينة الدراسة حسب السنوات.....113
- شكل (13) متوسط مؤشر نسبة الغرامات من المصاريف لعينة الدراسة حسب المصارف.....118
- شكل (14) متوسط مؤشر نسبة الغرامات من المصاريف لعينة الدراسة حسب السنوات.....118
- شكل (15) متوسط مؤشر العائد على الموجودات لعينة الدراسة حسب المصارف.....124
- شكل (16) متوسط مؤشر العائد على الموجودات لعينة الدراسة حسب السنوات.....124
- شكل (17) متوسط مؤشر العائد على حق الملكية لعينة الدراسة حسب المصارف.....129
- شكل (18) متوسط العائد على حق الملكية لعينة الدراسة حسب السنوات.....129
- شكل (19) متوسط مؤشر الاكتفاء الذاتي المالي لعينة الدراسة حسب المصارف.....134
- شكل (20) متوسط مؤشر الاكتفاء الذاتي المالي لعينة الدراسة حسب السنوات.....135
- شكل (21) متوسط مؤشر HCE لعينة الدراسة حسب المصارف.....140
- شكل (22) متوسط مؤشر HCE لعينة الدراسة حسب السنوات.....141
- شكل (23) متوسط مؤشر SCE لعينة الدراسة حسب المصارف.....145
- شكل (24) متوسط SCE لعينة الدراسة حسب السنوات.....146
- شكل (25) متوسط مؤشر CEE لعينة الدراسة حسب المصارف.....151

- شكل (26) متوسط CEE لعينة الدراسة حسب السنوات.....151
- شكل (27) متوسط مؤشر VAIC لعينة الدراسة حسب المصارف.....156
- شكل (28) متوسط VAIC لعينة الدراسة حسب السنوات.....157

## قائمة الملاحق

عنوان الملحق	الملحق
مجموع نفقات المصرف للضمان الاجتماعي للمصارف عينة الدراسة	1
اجمالي المصروفات التشغيلية للمصارف عينة الدراسة	2
اجمالي اعداد الموظفين للمصارف عينة الدراسة	3
اجمالي التبرعات للمصارف عينة الدراسة	4
اجمالي الايرادات للمصارف عينة الدراسة	5
اجمالي الموجودات للمصارف عينة الدراسة	6
اجمالي الغرامات للمصارف عينة الدراسة	7
اجمالي صافي الدخل للمصارف عينة الدراسة	8
اجمالي حق الملكية للمصارف عينة الدراسة	9
اجمالي الدخل التشغيلي للمصارف عينة الدراسة	10
الاندثارات و الرهونات للمصارف عينة الدراسة	11
الرواتب و الاجور للمصارف عينة الدراسة	12

## المقدمة

يعد القطاع المصرفي من أهم القطاعات العاملة في الاقتصاد ويعد العمود الفقري للمؤسسات المالية العاملة و عليه تعتمد الكثير من الشركات في تمويل اعمالها بالإضافة الى اعتماد الاشخاص عليه من اجل الحصول على القروض الصغيره لتمويل احتياجاتهم، لذا فان الرافعة المالية لهذا القطاع كبيره جدا ولهذا يعد من اكثر القطاعات تاثرا بالهزات الاقتصادية عموما والمالية خصوصا لان العمل المصرفي عمل مالي بحت مما يميزه انه يعمل برافعه مالية كبيرة أي اعتماده على اموال الغير في تمويل عملياته. ففكرة العمل المصرفي تتبلور في اتجاهين رئيسيين وهما قبول الودائع (الحصول على الاموال) مقابل منح فائدة واستثمارها مقابل الحصول على فائدة وما بين منح الفوائد و قبولها يتمثل بالايرادات التي يتحصلها المصرف و التي تشكل عنصر اهتمام المساهمين و المودعين لانها تمثل مردود مالي لتضحياتهم باموال نتيجة هذه الاستثمارات وايضا تشكل حاجر امان لحماية ودائعهم من الافلاس وحتى يستطيع الاستمرار وفق هذا النهج في ظل المنافسة العالية في سوق العمل و المشاكل الاقتصادية والازمات المختلفة لذلك لا بد من التخطيط لهذه الجزئية بصورة محكمة. ولا يستطيع الاستمرار بعمله بدون الحصول الاموال ولان هذا العنصر اصبح من العناصر النادرة نسبيا لذلك بات امر تامينه امر ضروري.

وانطلاقا مما سبق لا بد من وضع خطة رصينة وواضحة المعالم تحدد عمل المصارف حيث تحتاج الخطة الى اعادة التقييم بشكل مستمر حتى تصبح ملائمة للظروف الاقتصادية التي يعمل بها المصرف وبهذا يستطيع مواجهه المشاكل باقل مفاجات ممكنة. لان اليوم نحن نعيش في زمن تغيرت فيه المقاييس والمعايير فتأثيرات التنوع البيولوجي والتضخم والانفجار ظهور الفقاعات الاقتصادية في السوق المالية وسائل التواصل الاجتماعي كل هذه العوامل وغيرها اصبحت اسباب تؤثر على عمل المصارف.

لذلك برز مفهوم الاستدامة المالية والاستدامة بشكل عام تعني (استمرار الشيء ودوامه) والاستدامة المالية لا تخرج عن مفهوم هذا السياق فهي تشير الى قدرة الإدارات على الاستمرار في السياسات الحالية والمستقبلية من حيث بيع المنتجات او الخدمات و المحافظة على الايرادات و تنويعها ورفع كفاءة و فاعلية الاداء وتحقيق معدلات نمو زيادة معدلات التوظيف تدون التسبب في ارتفاع نسبة الدين بشكل مفرط يؤثر على ايرادات المصرف وبالتالي يسبب في توقفه بدلا من استمراره. ومما ذكر لا بد من توافر العنصر البشري لرسم هذا الطريق الاستراتيجي.

والعنصر البشري هنا يحتاج الى جهد فكري . فالتوجه الحديث في عالم الاعمال اصبح يبحث عن الموجودات الفكرية التي هي احدى اركان الموجودات غير الملموسة والتي اصبح لها تاثير كبير في تقييم عمل الوحدات الاقتصادية شأنها شأن الموجودات الملموسة. لذلك برز المفهوم الاخر الا وهو رأس المال الفكري فاصبح التحدي الاخر الذي تبحث عنه المصارف من اجل رفق مواردها البشرية به هو الكفاءة الفكرية. و عليه فغاية الوصول الى تحقيق الاهداف لا يكون بشكل مفرط بدون ضوابط فعلى المؤسسات المصرفية تحمل مسؤوليتها اتجاة المجتمع ولهذا اصدرت العديد من المؤسسات الدولية تعليمات صارمة الى

هذه المؤسسات بخصوص المسؤولية الاخلاقية وحماية الافراد وتطويرهم وان يكونوا جزء من خطط المؤسسات التي تزوم وضعها لان هذا الامر سوف يقلل من حجم المخاطر التي تواجهها بالاضافة الى قدرتها على مواجهة الازمات الامالية والاقتصادية الجزئية او الكلية بالاضافة الى تعزيز مكانتها السوقية مما يمكنها من المحافظه على حصتها في سوق العمل. لذا ومن تدعيم ما سبق واتخاذ القرارات الملائمة التي تساعد المؤسسة المصرفية على الاستمرار في العمل تحقيق الارباح و مواجهه الخسائر.

لذا سنقوم بتحليل وتفسير متغيرات الدراسة بالاستناد على نتائج حساب مؤشرات كل متغير والمتمثلة بـ (الضمان الاجتماعي، التبرعات، نمو الإيرادات، جودة الادارة سلامة الادارة، التوظيف، الغرامات) (باعتباره متغير مستقل) وتأثيرها في مؤشرات الاستدامة المالية للمصارف (الربحية بمتغيراتها العائد على الموجودات، العائد على الربحية والاكتفاء الذاتي عبر متغيره الاكتفاء الذاتي المالي) باعتبارها (متغير تابع)، ويتوسط هذه العلاقة رأس المال الفكري بمؤشراته (رأس المال البشري، رأس المال الهيكلي، رأس المال المستخدم والقيمة ال مضافة لرأس المال الفكري). لسلسلة زمنية استمرت لـ (9) من (2015-2023) وعلى أساس ما تقدم ولتحقيق ما تصبوا اليه الدراسة فقد قسمت الى أربعة فصول وهي الاتي :

1. **الفصل الاول:** تضمن منهجية الدراسة وبعض الدراسات السابقة وقد تألف من مبحثين خصص المبحث الاول لمنهجية الدراسة اما المبحث الثاني الى بعض الدراسات السابقة.

2. **الفصل الثاني:** اسند الى الاطار المفاهيمي للدراسة وقد تألف من ثلاث مباحث تناول الاول المفاهيم النظرية المتعلقة باخلاقيات العمل في حين تناول الثاني المفاهيم النظرية للاستدامة المالية للمصارف واخيرا المبحث الثالث تناول المفاهيم النظرية لرأس المال الفكري

3. **الفصل الثالث:** احتوى الجانب العملي للدراسة، وقد تألف من اربعة مباحث تمثل المبحث الاول في تحليل مؤشرات اخلاقيات العمل بينما تطرق المبحث الثاني الى تحليل مؤشرات الاستدامة المالية للمصارف، وتضمن المبحث الثالث تحليل مؤشرات رأس المال الفكري اما المبحث الرابع فقد تضمن التحليل الاحصائي لمتغيرات الدراسة.

4. **الفصل الرابع:** فصل الاستنتاجات والتوصيات فقد تناول المبحث الاول الاستنتاجات، اما المبحث الثاني فقد تناول التوصيات.

# الفصل الاول: منهجية الدراسة وبعض الدراسات السابقة

المبحث الاول: منهجية الدراسة

المبحث الثاني: بعض الدراسات السابقة

## المبحث الاول: منهجية البحث

### توطئة

تعد منهجية الدراسة واجراءاتها من الأمور الأساسية التي يجب اتباعها فهي تحدد الاسلوب الافضل المستخدم لانجاز البحث العلمي للوصول الى النتائج المرجو تحقيقها. فهي تدل على تلك الاستراتيجية المُتَّبعة من قبل الباحث ويكون ذلك عبر اتباع الاجراءات السليمة والمدرسة للوصول الى شيء مفيد.

### أولاً: مشكلة الدراسة

تتركز هذه الدراسة على الجدلية الاساسية المتمثلة بالاستدامة المالية للمصارف والتي تعد هي جوهر مشكلة الدراسة التي تعاني منها الكثير من المنظمات لاسيما المصرفية منها، ففي ضوء التغيرات المتسارعة التي نتجت عن عصر العولمة ومنها تأثير التنوع البيئي والتضخم والانفجار السكاني وظهور الفقاعات الاقتصادية في السوق المالية ووسائل التواصل الاجتماعي، فكل هذه العوامل اثرت على عمل المصارف ومن اجل مواكبة هذه التحديات يتوجب على المصارف ان تضبط سلوكها بما يضمن تحسين أداءها وقابليتها على مواكبة التطور الذي تفرضه بيئة العمل، وأهمية ذلك في مساعدة إدارة المصرف على معرفة فيما إذا كان قد حقق الأهداف.

ولتحقيق ذلك يتوجب على ادارة المصارف أدراك أهمية امتلاكها لامكانية التعامل مع المعلومات والتصرف بها بالدقة والسرعة اللازمين لمواجهة المنافسة الشديدة التي تتعرض لها المصارف، ووفقاً لذلك فيتوجب تقنين القواعد والمعايير اللازمة لتنظيم سير العمل فيه بما يضمن تحقيق مصالح جميع الأطراف، وعليه فإن وجود نظام يعتمد على معلومات ذات خصائص جيدة وعلى مجموعة من القوانين والقواعد التنظيمية يعد امراً ضرورياً لتحقيق الأهداف العامة للمصرف بوصفه نظاماً هادفاً يتألف من عدد من الأنظمة الفرعية تسعى بمجموعها لتحقيق هدف النظام العام وهو البقاء في السوق. وبموجب ذلك يمكن بيان جدليات الدراسة من خلال التساؤلات الرئيسة الآتية:-

1. هل هنالك علاقة تأثير لاخلاقيات العمل في الاستدامة المالية للمصارف بمتغيراتها؟
2. هل هنالك علاقة تأثير لاخلاقيات العمل في راس المال الفكري بمتغيراته؟
3. هل هنالك علاقة تأثير لراس المال الفكري في الاستدامة المالية للمصارف بمتغيراتها؟
4. هل هنالك علاقة تأثير غير مباشره ذو دلالة معنوية لاخلاقيات العمل في الاستدامة المالية للمصارف بمتغيراتها عبر راس المال الفكري بمتغيراته؟

ثانياً: أهداف الدراسة.

تتلخص أهداف الدراسة فيما يأتي:

1. ربط متغيرات الدراسة في إطار دراسة تطبيقية علمية ترفد المكتبة العراقية خصوصاً والعربية عموماً بمثل تلك الدراسات التي تشهد تلك المكتبات حالة الندرة فيها – في حدود إطلاع الباحثة.
2. بناء مخطط فرضي يصف شكل العلاقة بين متغيرات الدراسة الرئيسية والفرعية والتحقق من المصادقية والجدوى العلمية والعملية للمخطط المطروح من أجل الوصول إلى وضع الاستنتاجات والتوصيات اللازمة.
3. توفير قاعدة معلوماتية للباحثين المهتمين بموضوعات الدراسة، ولمديري المصارف العاملة في العراق والتي قد تسهم في تطوير رؤاهم المستقبلية والتركيز على الإمكانيات التي تمتلكها المصارف التي يديرونها ومنها تكنولوجيا المعلومات والحوكمة بوصفهما من الأولويات الممكنة الاستخدام من أجل إقامة نظام رقابة سلوكية فاعل في المصرف.
4. ايضاح الاثر الذي يتركه تبني هذه المتغيرات الثلاثة على عمل المؤسسات المصرفية توجيه انظار المدراء في المؤسسات المصرفية نحو الاسس العلمية السليمة التي تحدد المعايير المهمة من اجل تدعيم المكانة المالية للمؤسسة المصرفية.
5. التحقق من الوسائل التي يمكن للمؤسسات المصرفية من خلالها تأمين استثماراتهم فحص أهم النتائج التي توصلت إليها الدراسات السابقة ومقارنتها وتحديد العلاقات بين تلك المتغيرات لمعرفة ما توصلت إليه، وتحديد جوانب تميّز هذه الدراسة عنها.
6. الوصول إلى استنتاجات ومقترحات لغرض الاستفادة منها من قبل المصارف العاملة في العراق لتساعدهم في تجنب جوانب الضعف والتهديدات التي يفرضها انفتاح السوق العراقي على الأسواق العالمية، فضلاً عن تحفيزها للعمل على تقوية واستغلال جوانب القوة فيها من خلال استغلال ثغرات السوق وفرصه.
7. بناء إطار معرفي فلسفي يتعلق بمتغيرات الدراسة وهي (اخلاقيات العمل وراس المال الفكري والاستدامة المالية للمصارف) ومتغيراتها الفرعية عبر تتبع المسارات التنظيرية للأدبيات المتخصصة وتجذير المعرفة التي تحويها، ثم تقديم إطار مفاهيمي يصف الاتجاهات التفسيرية لتلك الموضوعات ويصنف آراء المنظرين بصددها.

ثالثاً: أهمية الدراسة.

تتجلى أهمية هذه الدراسة من خلال الآتي:

1. تنبثق أهمية هذه الدراسة من التوجه نحو تشخيص خصائص كل متغير من متغيرات الدراسة والمتمثلة في اخلاقيات العمل والاستدامة المالية للمصارف ورأس المال الفكري لمتغيراتها ككل وكيفية الربط فيما بينهم.
2. تتكتسب هذه الدراسة أهميتها أيضاً من محاول الوقوف على حل علمي قيم للجداول القائمة حول تأثير اخلاقيات العمل على الاستدامة المالية للمصارف عبر رأس المال الفكري والبحث عن مدى تأثيرها.
3. تكتسب أهمية الدراسة من أهمية دور الاستدامة المالية للمصارف في تحسين القدرة المالية للمؤسسات المصرفية وتحقيق التوازن المالي من أجل معالجة المشاكل التي بدأت بالظهور والتي تسببت في الكثير من الازمات واصبحت تعاني منها الكثير من القطاعات الاقتصادية.
4. أيضاً لرأس المال الفكري أهمية لا يقل شأننا عن هذان المتغيران إذ أصبح من العناصر النادرة الذي تبحث عنه الإدارات فتبرز أهميته وجود رأس مال فكري قوي يستطيع تحقيق الاستدامة المالية، الذي أصبح أيضاً من العناصر الذي تبحث عنه الإدارات.
5. تبرز أهمية الدراسة من حداثة مواضيعها وذلك لمناقشة موضوع في غاية الأهمية للمؤسسات العاملة في السوق المالية من أجل تصويبهم نحو السير ضمن المعايير الاخلاقية.
6. تتمثل أهمية هذه الدراسة للمحاولة في الأسهم نحو ترسيخ الفكر المالي والمصرفي الحديث كونه يعد من أهم الحقول المعرفية المعاصرة في المجال المالي، وبالتالي فإن هذه الدراسة قدمت إضافة معرفية وفكرية للمكتبة العراقية والعربية عن أحد أهم المفاهيم المالية والمصرفية والتي عدت الشغل الشاغل للفلسفة المالية والمصرفية.

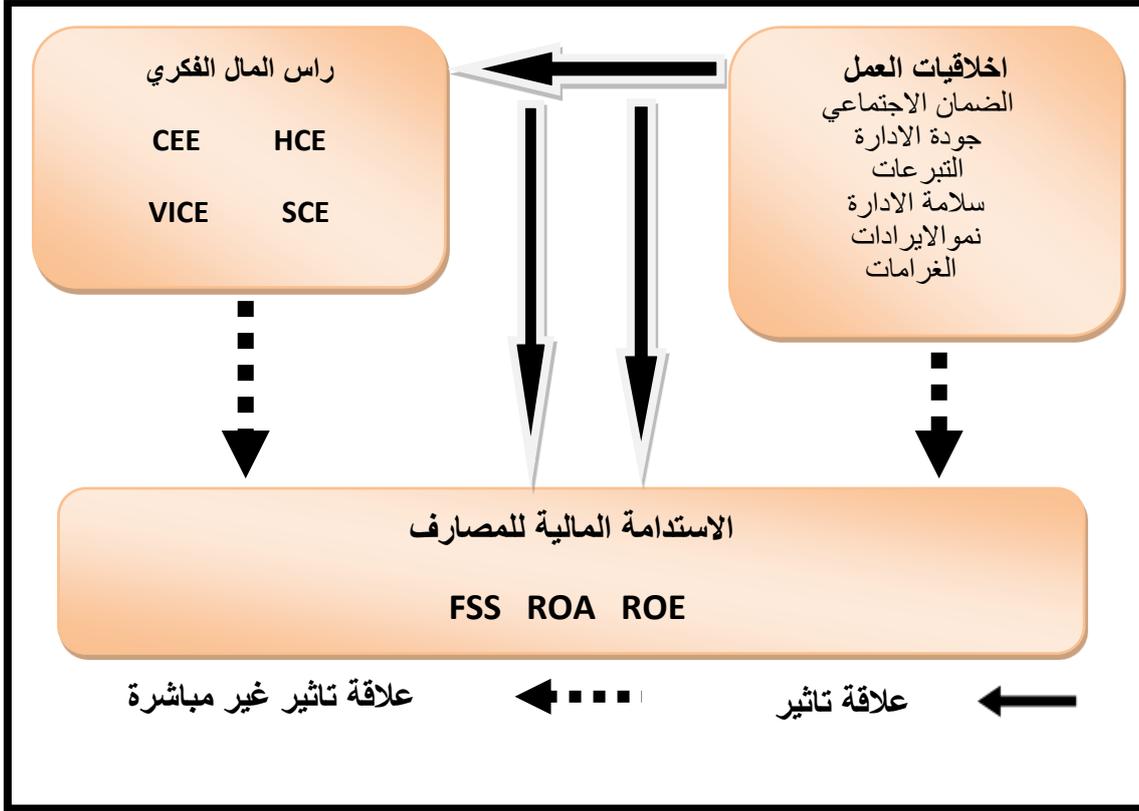
رابعاً: فرضيات الدراسة

تعد الفرضية تفسيراً مؤقتاً أو إجابة محتملة للأسئلة التي يضعها الباحث في مشكلة بحثه، وفي ضوء جداول الدراسة ومخطط الدراسة تم وضع الفرضيات الآتية:

1. لا توجد علاقة تأثير ذو دلالة احصائية ل اخلاقيات العمل في الاستدامة المالية للمصارف بمتغيراتها.
2. لا توجد علاقة تأثير ذو دلالة احصائية ل اخلاقيات العمل في رأس المال الفكري بمتغيراته.
3. لا توجد علاقة تأثير ذو دلالة احصائية لرأس المال الفكري في الاستدامة المالية للمصارف بمتغيراتها.
4. لا توجد علاقة تأثير غير مباشره ذو دلالة احصائية ل اخلاقيات العمل في الاستدامة المالية للمصارف بمتغيراتها عبر رأس المال الفكري بمتغيراته.

خامساً: المخطط الفرضي للدراسة.

بالاستناد إلى الإطار الفكري لادبيات اخلاقيات العمل والاستدامة المالية للمصارف وراس المال الفكري وفي ضوء مشكلة الدراسة قمنا بتحديد مخطط افتراضي للدراسة والذي يجسد مخططاً لعلاقات الارتباط بين هذه المتغيرات



شكل (1) يوضح النموذج الفرضي لمتغيرات الدراسة

من اعداد الباحثة

ويتضح من الشكل ما يلي:

1. يشمل ثلاث متغيرات رئيسة هي: المتغير المستقل الأول (اخلاقيات العمل) (المتغير الوسيط) (راس المال الفكري) والمتغير التابع (الاستدامة المالية للمصارف) وان كل متغير يحمل في طياته مجموعة من المتغيرات الفرعية، وكالاتي :-

أ. اخلاقيات العمل والتي يرمز لها بالرمز X ومتغيراتها هي:

- نسبة الضمان الاجتماعي من المصروفات  $X_1$
- نسبة التبرعات من المصاريف  $X_2$
- نسبة نمو الايرادات  $X_3$
- جودة الادارة  $X_4$

• سلامة الادارة (انتاجية الموظف)  $x_5$

• نسبة الغرامات من المصاريف  $x_6$

ب. الاستدامة المالية للمصارف ويرمز لها بالرمز  $Y$  ومتغيراتها:

•  $Y_1$  ROA

•  $Y_2$  ROE

•  $Y_3$  FSS

ج. راس المال الفكري والذي يرمز له بالرمز  $z$  ومتغيراته :

• كفاءة القيمة المضافة لراس المال البشري  $Z_1$ .

• كفاءة القيمة المضافة لراس المال الهيكلية  $Z_2$ .

• كفاءة القيمة المضافة لراس المال المستخدم  $Z_3$ .

• كفاءة القيمة المضافة لراس المال الفكري  $Z_4$ .

1. إن حركية المخطط تكون بوجود علاقة تأثير بين كل من المتغير المستقل الأول (اخلاقيات العمل

$X$ ) ومتغيراته الفرعية والمتغير التابع (الاستدامة المالية للمصارف  $Y$ ).

2. وجود علاقة تأثير المتغير الوسيط (راس المال الفكري  $Z$ ) ومتغيراته الفرعية والمتغير التابع

(الاستدامة المالية للمصارف،  $Y$ )

3. وجود علاقة تأثير بين كل من المتغير المستقل الأول (اخلاقيات العمل  $X$ ) ومتغيراته الفرعية

والمتغير الوسيط (راس المال الفكري  $Z$ ).

4. وإن هناك علاقة تأثير مباشرة بين كل من (اخلاقيات العمل) بوصفها متغير مستقل بوجود

(مؤشرات راس المال الفكري) بوصفها متغير وسيط وبين الاستدامة المالية للمصارف (بوصفها

متغير تابع).

سادسا: مجتمع وعينة الدراسة.

يشمل مجتمع الدراسة الدراسة المصارف التجارية الخاصة المدرجة في سوق العراق للأوراق

المالية (ISX) حيث تتكون من (27) مصرفاً لكن عينة الدراسة هي (10) مصرفاً وهي (مصرف بغداد

مصرف الخليج التجاري، المصرف الاهلي، مصرف الاقتصاد، مصرف الشرق الاوسط، مصرف

الاستثمار العراقي المصرف المنصور، مصرف سومر التجاري، مصرف التجاري العراقي، مصرف

الموصل التجاري) وهناك عدة اسباب ادت الى اختيار هذه المصارف دون غيرها من المصارف

التجارية ومن اهم هذه الاسباب هي :

1. جميع هذه المصارف مدرجة في سوق العراق للأوراق المالية من 2015 غاية وقت اعداد الدراسة.

2. جميع هذه المصارف مدرجة في السوق النظامي اي ملبية لجميع متطلبات الادراج.

3. توفر البيانات المالية التي تحتاجها الدراسة ضمن القوائم المالية الصادر من قبلها.
4. كل هذه المصارف المختارة تتميز بالإفصاح والشفافية في حساباتها الختامية ومتاحة لكل الباحثين والمطلعين في الاسواق المالية.

#### سابعاً: حدود الدراسة

لدراسة حدود مكانية وزمانية يمكن ايجازها كالآتي:

1. **الحدود الزمانية:** تتنمّل الحدود الزمانية للدراسة الحالية في السلسلة الزمنية التي امتدت من (2015-2023) وتشمل العينة (90) مشاهدة لكل متغير. ويرجع سبب الاختيار سنة 2015 هو ان المصارف بدأت في هذه السنة تطبيق معايير جديدة في المعالجات المحاسبية وهي المعايير الدولية للإبلاغ المالي IFRS

2. **الحدود المكانية:** تتنمّل الحدود المكانية لمجتمع الدراسة في المصارف التجارية العراقية المدرجة في السوق النظامي في سوق العراق للأوراق المالية.

#### ثامناً: المؤشرات المالية والاساليب الاحصائية

##### 1. المؤشرات المالية

استخدمت الدراسة مجموعة من المؤشرات المالية ذات العلاقة بمتغيرات الدراسة والتي تم التطرق اليها في الجانب النظري، وسيتم ايجازها بالآتي:

- أ. **المؤشرات الخاصة بالمتغير الاول (المتغير المستقل) اخلاقيات العمل:** ويحسب وفق ثلاث المؤشرات التالية وهي بالاعتماد على (Rais & Goedegebuure, 2009 : 229) و(الحو، 2017: 69-70) و( فرحات وشهرزاد، 2016: 349; 355) ومؤشرات الحيطة والحذر الجزئية (محسن، 2021: 39):

1. نسبة الضمان الاجتماعي للمصاريف = نفقات للضمان الاجتماعي / اجمالي المصروفات \* 100%
2. نسبة التبرعات من المصاريف = التبرعات / اجمالي المصاريف \* 100 %
3. نسبة نمو الإيرادات = (الإيرادات الحالية – الإيرادات السابقة) / الإيرادات السابقة \* 100 %
4. جودة الإدارة = المصاريف التشغيلية / اجمالي الموجودات
5. سلامة الإدارة (إنتاجية الموظف) = الإيرادات / عدد الموظفين
6. نسبة الغرامات من المصاريف = الغرامات / اجمالي المصاريف \* 100 %

ب. **المؤشرات الخاصة بالمتغير الثاني (المتغير التابع) الاستدامة المالية للمصارف:** ويحسب وفق ثلاث المؤشرات التالية وهي:

1. مؤشر الربحية: ويتكون من مؤشرين

أ. **ROA**: العائد على الموجودات و يحسب وفق المعادلة الآتية (11 : 2021 : Buallay etal. )

معدل العائد على الموجودات = صافي الربح بعد الضريبة / الموجودات \* 100%

ب. **ROE**: العائد على حق الملكية ويحسب وفق المعادلة الآتية (11:2021: Buallay etal)

العائد على حق الملكية = صافي الربح بعد الضريبة \ حق الملكية \* 100 %

2. مؤشر الاكتفاء الذاتي: ويتكون من مؤشر الاكتفاء الذاتي المالي **FSS** ويحسب وفق المعادلة الآتية (36 : 2021 : Githaiga)

الاكتفاء الذاتي المالي = اجمالي الإيرادات / اجمالي المصاريف

ج. المؤشرات الخاصة بـ المتغير الثالث (المتغير وسيط) القيمة المضافة لرأس المال الفكري: و تحسب القيمة المضافة لرأس المال الفكري وفقاً لنموذج (2004 pollics) كما بينة (Nuryaman, 2015: 295) و (Morady , 2013 : 757) وفق المعادلات الآتية :

$$VAIC = HCE + SCE + CEE$$

اذ ان :

1. **HCE**: كفاءة رأس المال البشري: ويحسب وفق المعادلة الآتية

$$HCE = VA \setminus HC$$

2. **SCE**: كفاءة رأس المال الهيكلي: ويحسب وفق المعادلة الآتية

$$SCE = SC \setminus VA$$

$$SC = VA - HC$$

3. **CEE**: كفاءة رأس المال المستخدم: ويحسب وفق المعادلة الآتية

$$CEE = VA \setminus CE$$

4. **VA**: قيمة رأس المال الفكري: تحسب وفقاً لاحدى المعادلتين التاليتين:

$$VA = OUT - IN$$

وأيضاً تحسب على النحو التالي:

$$VA = OP + HC + D + A$$

**OUT**: إجمالي الإيرادات

**IN**: إجمالي المصاريف

**OP**: الربح التشغيلي

**D**: الاندثارات

**A**: الرهونات.

**HC**: رواتب واجور العاملين

**CE**: حقوق المساهمين (رأس المال المستخدم)

3. الاساليب الاحصائية: وذلك من خلال استخدام برنامج مايكروسوفت اكسيل (Excel) وبرنامج

(Eviews V. 12) وبرنامج (Amos V. 24)

أ. المتوسط الحسابي

ب. اكبر قيمة

ج. اصغر قيمة

د. الانحراف المعياري

4. تحليل الانحدار Panel Data والذي يتضمن:

أ. انموذج الانحدار التجميعي

ب. انموذج التأثيرات الثابتة

ج. انموذج التأثيرات العشوائية

د. اختبار هوسمان (Hausman)

ه. تحليل المسار

المبحث الثاني: بعض الدراسات السابقة

توطئة

يطرح في هذا المبحث الدراسات السابقة المتمثلة بالبحوث والكتب والاطاريح التي تناولت مواضيع الدراسة اذ اصبحت تعد من الاركان المهمة في انجاز الدراسات العلمية بمختلف اشكالها لانه من خلالها يطلع الباحث على المعلومات والبيانات التي يحتاجها في كلا الجانبين النظري والعملي من اجل اغناء الدراسة بالمعلومات فضلا عن العمل على اكمال ما توصل اليه الباحثون السابقون.

اولا : الدراسات السابقة المتعلقة باخلاقيات العمل

جدول (1) بعض الدراسات السابقة الخاصة باخلاقيات العمل

أ . دراسة ( Msanze , 2013 )	
An Assessment On The Impacts Of Employees Ethical Conducts To Organization Performance: A Case Of Dawasco	عنوان الدراسة
تقييم لتأثيرات السلوك الأخلاقي للموظفين على أداء المنظمة: حالة من داواسكو	
تهدف هذه الدراسة إلى تقييم آثار السلوك الأخلاقي للموظفين أداء المنظمة	هدف الدراسة
قام الباحث بجمع البيانات باستخدام الاستبيان ، كما استخدم المقابلات شبه المنظمة والتحليل الوثائقي الذي كان مرثاً وحساساً للسياق الاجتماعي	الاساليب المالية المستخدمة
وقد تم تحليل البيانات كميًا باستخدام برامج الكمبيوتر، الحزمة الإحصائية ل نظام البرمجيات (SPSS) الإصدار 16	الاساليب الاحصائية المستخدمة
الموظفين في شركة DAWASCO في تنزانيا	العينة
كشفت الدراسة عن وجود أهمية كبيرة العلاقة بين السلوك الأخلاقي للموظفين والأداء التنظيمي. وكانت العلاقة كبيرة في السلوكيات غير الأخلاقية التي تؤدي إلى سوء أداء المنظمة. ويخلص التقييم إلى أن تنظيم الأداء هو التفاعل بين المتغيرات والسلوك الأخلاقي للموظف يلعب دورا في أداء المنظمة ولكن ليس الدور الرئيسي. وعلى أساس النتائج، فإنه يقال أن الأداء التنظيمي هو وظيفة وليس فقط السلوك الأخلاقي للموظف.	النتائج
التاثير المعرفي للمتغير المستقل	الاستفادة

ب . دراسة (Boahene , 2015)

Managing Business Ethics In The Banking Industry: An Essential Component For Performance إدارة أخلاقيات العمل في الصناعة المصرفية: عنصر أساسي للأداء	عنوان الدراسة
هدفت هذه الدراسة الى تحديد و تحليل استراتيجيات أخلاقيات العمل المتبعة في مصارف مختارة، وتحديد المستوى الذي تؤثر فيه أخلاقيات العمل على نجاح المصارف، لتحديد تحديات تطبيق أخلاقيات العمل في عمليات المصرف والاستدلال على الطرق التي يمكن من خلالها ترسيخ مبادئ أخلاقيات العمل بشكل كاف في المصارف	هدف الدراسة
تم تصميم استبيان المسح باستخدام الأدبيات ومدخلات المسح التجريبي . تم إجراء تحليل متوسط لاستخلاص العوامل الأخلاقية للميزة التنافسية من بيانات المسح	الاساليب المالية المستخدمة
وقد تم تحليل البحث بشكل أساسي باستخدام تحليل الانحدار وتم تحليل المتوسطات لبعض الأدوات الإحصائية المعتمدة للبحث	الاساليب الاحصائية المستخدمة
اجري المسح لـ 200 عامل من لفروع مختلفة من المصارف العاملة في مدينة كوماسي في غانا	العينة
وجد البحث أن أنشطة المصارف تسترشد بالمبادئ الأخلاقية ولكن ليس في جميع جوانب أنشطة المصرف .تم إجراء تحليل الانحدار وأشار إلى وجود علاقة إيجابية كبيرة بين الأعمال الممارسات الأخلاقية في المصارف المختلفة وقدرة المصارف على تحقيق أهدافها المعلنة .كما تبين أن استخدام ساعات العمل للأنشطة الشخصية والمصارف تمثل المعدات مثل الهاتف للاستخدام الشخصي تحديًا كبيرًا يواجهونه في أداء واجباتهم .وتضمنت التوصيات المقدمة مناقشة الجوانب الأخلاقية ينبغي ممارستها القضايا في اجتماعات الموظفين في المصارف المختلفة .مخصص أيضا يجب إنشاء شخص أو مكتب للإشراف على القضايا الأخلاقية المتعلقة بالمصرف منذ ذلك الحين وقد ثبت أن لها تأثير إيجابي على الأداء.	النتائج
البناء المنهجي للدراسة	الاستفادة

ج . دراسة (Menezes , 2016)

Business Ethics And Its Importance In Banking Industry أخلاقيات العمل وأهميته في الصناعة المصرفية	عنوان الدراسة
--	---------------

مناقشة مفهوم أخلاقيات الأعمال وأهميتها في العمل المصرفي اذ تتضمن أخلاقيات الأعمال في مختلف البلدان .كيف يتم النظر إلى أخلاقيات الأعمال من حيث المصطلحات من وجهة نظر الموظف أو الزبون أو الإدارة .كما يتضمن تحليل أهمية أخلاقيات العمل في المصارف بشكل عام	هدف الدراسة
استمارة استبيان حول الدور التكاملي لآخلاقيات العمل و تحقيق الارباح	الاساليب المالية المستخدمة
لا يوجد	الاساليب الاحصائية المستخدمة
عينة من (10) مصارف التجارية عاملة مانجور	العينة
أن أخلاقيات العمل في مجال الخدمات المصرفية ينظر إليها مختلفة من قبل أنواع مختلفة من الناس .إذا كان "الولاء لمؤسستك" هو العمل أخلاقيات الإدارة، ثم للموظفين "إيمانهم بمهنتهم" ومن أجل الموظفين "العدالة لمن تتعامل معهم". "ويمكننا أن نقول أيضًا أن النزاهة، القيم الإنسانية والصدق هي الصفات الرئيسية التي يربطها الناس بالمدير من كان أخلاقيا في أسلوبه أو تعاملاته .لقد رأينا أيضًا الحاجة أو الأهمية أخلاقيات العمل في المصارف .الجانب الأكثر أهمية في الدراسة هو أن الناس يشعرون أن تعظيم الربح وأخلاقيات العمل يمكن أن يسيرا معًا دون أي عوائق	النتائج
استخدامها في البناء المنهجي للدراسة	الاستفادة
<b>د . دراسة ( Ahmed etal, 2023 )</b>	
How and When Ethics Lead to Organizational Performance: Evidence from South Asian Firms كيف ومتى تؤدي الأخلاقيات إلى الأداء التنظيمي: أدلة من شركات جنوب آسيا	عنوان الدراسة
يهدف البحث الى دراسة تأثير أخلاقيات الأعمال و تأثيرها على اعمال الشركة ، وقد حدد ثلاث متغيرات لدراستها من اجل معرفة تأثيرها على الاداء التنظيمي وهي، أخلاقيات إدارة الموارد البشرية، وأخلاقيات حوكمة الشركات، وأخلاقيات المبيعات والتسويق	هدف الدراسة
قام الباحثون بجمع البيانات باستخدام الاستبيان ، جمع الباحثون 474 ردًا في الفترة من مارس 2022 إلى نوفمبر 2022 من قطاع تكنولوجيا المعلومات، من خلال استبيانات منظمة.	الاساليب المالية المستخدمة
تم استخدام نمذجة PLS-SEM لتحليل البيانات	الاساليب الاحصائية المستخدمة
مدن مختلفة في دول جنوب آسيا، بما في ذلك الهند وباكستان وبنغلاديش	العينة

تشير نتائج البحث إلى أن الأخلاقيات في الحوكمة وأخلاقيات إدارة الموارد البشرية، وأخلاقيات المبيعات والتسويق لها تأثير إيجابي ملحوظ على الأعمال الأخلاقيات، مما يؤدي إلى تأثير جوهري وإيجابي على الأداء التنظيمي	النتائج
الاستدلال منها على بعض المحددات لقياس اخلاقيات العمل	الاستفادة

ثانيا : الدراسات السابقة المتعلقة بالاستدامة المالية للمصارف

جدول (2) بعض الدراسات السابقة الخاصة بالاستدامة المالية للمصارف

أ . دراسة (Zabolotnyy & Wasilewski , 2019)	
The Concept of Financial Sustainability Measurement: A Case of Food Companies from Northern Europe	عنوان الدراسة
مفهوم قياس الاستدامة المالية: حالة شركات الأغذية من شمال أوروبا	
تعظيم القيمة للمساهمين عند مستوى مقبول من المخاطر، باستخدام أفضل مزيج الاستثمارات ومصادر التمويل المتاحة	هدف الدراسة
نموذج يتضمن إطار التقييم التركيبي يكون ناقل القيمة ومتجه الاستمرارية يتألف من متغيرات مثل الربحية، والقيمة السوقية، والإنتاجية، وكفاءة التشغيل، الديون والسيولة وتغطية الفوائد والأرباح المحتجزة	الاساليب المالية المستخدمة
تطبيق تحليل الانحدار لدراسة أهمية الاختلافات في قيمة مؤشر معقد للاستدامة المالية الرسمية في عينة من شركات الأغذية من شمال أوروبا	الاساليب الاحصائية المستخدمة
12 شركة من شركات الأغذية من شمال أوروبا للفترة من 2005-2015	العينة
توصلت الى أدلة أن مستوى الاستدامة المالية للشركات تغيرت في الفترة 2005-2015 وكانت مختلفة إحصائياً بين العينة شركات كما يمكن تطبيق الطريقة المقترحة كأداة عملية في عملية صنع القرار لتقييم الاستدامة المالية أو الجوانب الأخرى لأداء الأعمال في مجموعات أكبر من الكيانات على أساس معايير مالية مختلفة.	النتائج
استخدامها في التأطير المعرفي لمتغير الدراسة	الاستفادة

ب . دراسة (Gleißner et al , 2022)	
Financial sustainability: measurement and empirical evidence الاستدامة المالية: القياس والادلة التجريبية	عنوان الدراسة
تقترح هذه المقالة مقياساً مفاهيمياً للاستدامة المالية وتفحص ارتباطها بسوق بعائدات رأس المال يتم وضع هذا المقياس عند تقاطع إدارة الاستدامة، إدارة المخاطر وحوكمة المخاطر	هدف الدراسة
التركيز الرئيسي لهذه الدراسة هو قياس الاستدامة المالية كجزء من TBL ،	الاساليب المالية المستخدمة
لا يوجد	الاساليب الاحصائية المستخدمة
الشركات الأوروبية ذات الاستدامة المالية العالية (أي الشركات التي تستوفي جميع الشروط الأربعة) ل 15 سوقا اوروبيا خلال الفترة من يوليو 1990 إلى يونيو 2019	العينة
توصلنا الى أدلة أن مستوى الاستدامة المالية للشركات تغيرت في الفترة 2005-2015 وكانت مختلفة إحصائياً بين العينة شركات كما يمكن تطبيق الطريقة المقترحة كأداة عملية في عملية صنع القرار لتقييم الاستدامة المالية أو الجوانب الأخرى لأداء الأعمال في مجموعات أكبر من الكيانات على أساس معايير مالية مختلفة.	النتائج
التاثير المعرفي لمتغير الدراسة	الاستفادة

ج . دراسة (Handajani & et al , 2021)	
Sustainable Banking and Bank Performance الاستدامة المصرفية و اداء المصارف	عنوان الدراسة
يهدف هذا البحث إلى دراسة تأثير الخدمات المصرفية المستدامة الممارسات والخصائص المصرفية على الأداء المصرفي	هدف الدراسة
تم تحليل هذا المتغير باستخدام اختبارات المتغيرات الخارجية والداخلية. وكان المتغير الخارجي في هذا البحث خصائص المصارف والمصارف المستدامة، في حين كان المتغير الداخلي هو الأداء المالي وغير المالي للمصرف انعكست الخدمات المصرفية المستدامة في هذا البحث من خلال المؤشر الاقتصادي والاجتماعي، والبيئي الذي يشير إلى مؤشر الاستدامة في مبادرة التقارير العالمية أن القياس باستخدام تحليل المحتوى على محتوى المعلومات الواردة في تقرير استدامة المصرف. وقد انعكست خصائص المصرف في هذا البحث من خلال حجم المصرف وعمر المصرف وهيكل ملكية	الاساليب المالية المستخدمة

المصرف المؤسسي والملكية الأجنبية. تم قياس حجم المصرف (الحجم) باستخدام اللوغاريتم الطبيعي لإجمالي أصوله (إجمالي الأصول)، في حين تم قياس عمر المصرف (العمر) باستخدام طول فترة تشغيل المصرف كشركة عامة. تم قياس أداء المصرف باستخدام الأداء المالي والأداء غير المالي. الأداء المالي ينعكس مع الأرباح مؤشر) العائد على الأصول، نسبة كفاية رأس المال، مخاطر الائتمان (غير أداء القروض/القروض المتعثرة) ومخاطر السيولة (نسبة القروض إلى الودائع. غير مالية تم قياس الأداء من خلال أموال الطرف الثال وحصة سوق الائتمان وجائزة المسؤولية الاجتماعية للشركات الممنوحة للمصرف (جوائز المسؤولية الاجتماعية للشركات)	
معامل نموذج القياس (وزن التحميل)	الاساليب الاحصائية المستخدمة
11 مصرفا بمدرجا في إندونيسيا البورصة التي نشرت تقارير الاستدامة باستمرار خلال الفترات 2015-2018	العينة
تشير النتائج إلى أنه تبني قضايا الاستدامة في ممارسات الأعمال المصرفية لة تأثير كبير على أداء المصرف، وخصائصه، سواء كان ذا ملكية محلية ام اجنبية، كما ان لها تأثير كبير على اداء هذه المصارف. الآثار المترتبة على الممارسات المصرفية المستدامة هي الحصول على الشرعية من المنظمين وتلبية توقعات أصحاب المصلحة.	النتائج
استخدامها التاثير المعرفي لمتغير الدراسة	الاستفادة

ثالثاً: الدراسات السابقة المتعلقة برأس المال الفكري

### جدول (3) بعض الدراسات السابقة الخاصة برأس المال الفكري

أ . دراسة (Nuryaman , 2015)	
The Influence of Intellectual Capital on The Firm's Value with The Financial Performance as Intervening Variable تأثير رأس المال الفكري على قيمة الشركة و الاداء المالي كمتغير متداخل	عنوان الدراسة
الغرض من هذه الدراسة هو تحديد تأثير رأس المال الفكري على قيمة الشركة على المستوى المالي للشركة الأداء (الربحية) كمتغير متداخل .	هدف الدراسة
تم قياس رأس المال الفكري باستخدام نماذج بوليك Pulics.	الاساليب المالية المستخدمة
استخدم للاختبار نموذج الانحدار المتعدد	الاساليب الاحصائية المستخدمة
93 شركة قطاع الصناعات التحويلية المدرجة في بورصة إندونيسيا	العينة

أظهرت النتائج أن: (أ) رأس المال الفكري له تأثير إيجابي على قيمة الشركة؛ (ب) لرأس المال الفكري تأثير إيجابي على الربحية؛ و(ج) أظهرت الدراسات ذلك الربحية بمثابة متغير تدخلي في العلاقة السببية بين رأس المال الفكري وقيمة الشركة	النتائج
استخدامها في مقاييس الدراسة	الاستفادة

ب . دراسة (Ognjanović , 2016)

Intellectual Capital: Characteristics And Significance In The Service Sector رأس المال الفكري: الخصائص وأهميتها في قطاع الخدمات	عنوان الدراسة
الهدف من هذه الورقة هو الإشارة الى أهمية رأس المال الفكري وأثره في خلق الخدمات .	هدف الدراسة
الاسلوب الاستقرائي الاستنباطي المطبق والطريقة النوعية .	الاساليب المالية المستخدمة
لا يوجد	الاساليب الاحصائية المستخدمة
اجري المسح لـ (150) موظف عامل في المصارف التجارية	العينة
رأس المال البشري لديه دور مهم في شركات الخدمات .تأثير رأس المال البشري بشرط وجود البنية التحتية غير المادية، أي رأس المال الهيكلي . ووجود رأس المال الهيكلي يمكن ان يحسن الوضع التنافسي الجيد لشركات الخدمات أي من خلال التطوير رأس المال العلائقي .ولذلك، تمايز الخدمة والصورة الجيدة للخدمة يمكن تحقيق الشركات في البيئة من خلال التملك والإدارة الجيدة رأس المال الفكري، أي إدارة رأس المال البشري والهيكلية والعلائقية	النتائج
استخدامها في التاطير المعرفي لمتغير الدراسة	الاستفادة

ج . دراسة (Nadeem , 2016)	
Intellectual Capital And Firm Performance: Evidence From Developed, Emerging And Frontier Markets Of The World رأس المال الفكري وأداء الشركة: أدلة من الأسواق المتقدمة والناشئة والحدودية في العالم	عنوان الدراسة
لتحليل الطبيعة الديناميكية للعلاقة بين رأس المال الفكري والأداء و اختبار علاقة التأثير في اقتصاديات مختلفة.	هدف الدراسة
تم قياس رأس المال الفكري باستخدام نماذج بوليك Pulics.	الاساليب المالية المستخدمة
تم استخدام اختبارات مختلفة مثل العلاقة الخطية المتعددة واختبار جذر الوحدة و اختبارات تشخيصياً متقدمة مثل التغاير والارتباط الذاتي للتحقق من موثوقية التقديرات.	الاساليب الاحصائية المستخدمة
باستخدام أكثر من 7100 شركة مدرجة للفترة 2005-2014 في البلدان المتقدمة والناشئة و الحدودية .	العينة
كفاءة رأس المال الفكري هي الأعلى في الأسواق المتقدمة تليها الناشئة والأدنى بالنسبة للأسواق الحدودية .الأدلة التجريبية تشير إلى إيجابية كبيرة العلاقة بين رأس المال الفكري و الاداء في جميع أنواع السوق تقريباً .	النتائج
استخدامها في تحديد نظريات الدراسة	الاستفادة

د . دراسة (Babai et al , 2016)	
Intellectual Capital Measuring and Reporting رأس المال الفكري و التقارير	عنوان الدراسة
الهدف من هذا البحث هو مراجعة الأدبيات المتعلقة برأس المال الفكري وأهمية الإبلاغ عن رأس المال الفكري من حيث بيئة الأعمال الاقتصادية الحالية لدينا.	هدف الدراسة
استندت على الجانب النظري فقط	الاساليب المالية المستخدمة
لا يوجد .	الاساليب الاحصائية المستخدمة
لا يوجد .	العينة
يلعب رأس المال الفكري دورًا متطورًا في أداء الشركات إلى جانب العوامل الإنتاجية الأخرى .القيود المفروضة على البيانات المالية في شرح قيمة الشركة يؤكد حقيقة أن مصدر القيمة الاقتصادية لم يعد هو إنتاج السلع المادية، ولكن	النتائج

ايضا خلق رأس المال الفكري .ومع ذلك المحاسبة ولم يتغير الإطار والتقارير المالية بشكل كافٍ ليشمل رأس رأس المال الفكري لذا فانه من الضروري ادراجة في القوائم المالية .	
استخدمت بالجانب النظري	الاستفادة

هـ - دراسة (Mollah & Rouf , 2021)	
The impact of intellectual capital on commercial banks' performance: evidence from Bangladesh	عنوان الدراسة
تأثير رأس المال الفكري على المصارف التجارية أداء :الأدلة من بنغلاديش لغرض من هذه الدراسة هو التحقيق التجريبي في تأثير رأس المال الفكري على الأداء المالي لجميع المصارف التجارية المدرجة في بنغلاديش.	هدف الدراسة
القيمة المضافة تم استخدام أساليب المعامل الفكري (VAICTM) لقياس أداء المصارف .تحديد IC ومكوناته الثلاثة الرئيسية مثل الهيكلية والبشرية ورأس المال المستخدم.	الاساليب المالية المستخدمة
تم استخدام مصفوفة تحليل الارتباط .	الاساليب الاحصائية المستخدمة
قاعدة بيانات مصارف بنغلاديش والبيانات المالي لجميع المصارف المدرجة في القائمة للفترة 2014-2018	العينة
النتائج - تشير النتائج إلى أن كفاءة رأس المال البشري (HCE) وكفاءة رأس المال المستخدم (CEE) لهما علاقات ذات دلالة إحصائية مع أداء المصرف، ولكن عندما يتم تقسيم ضريبة القيمة المضافة (VICTM) ، فإن كفاءة رأس المال الهيكلي (SCE) ليس لها علاقة ذات دلالة إحصائية بأداء المصرف .	النتائج
الاستفادة منها في تحديد متغيرات الجانب العملي لرأس المال الفكري	الاستفادة

### مناقشة فكرية بين الدراسة الحالية و الدراسات السابقة.

سعت هذه الدراسة الى الاحاطة الفكرية والعملية لمتغيرات الدراسة الثلاثة لما لهذه المتغيرات تأثير واضح على المؤسسات بشكل عام و القطاع المصرفي بشكل خاص لان التنافس في العصر الحالي اخذ يركز على جوانب تتسم بالندرة وذات تأثير كبير فالموظفين المهرة اصبحوا من العناصر النادرة التي تحتاجها المؤسسات المصرفية لما لهم من تأثير على سير اعمالها لانهم يعتبرون سببا في تحصين المنظمة ضد المخاطر التي تواجهه من خلال وضع الحلول المناسبة بالاضافة الى دورهم في التخطيط لابتكارات

مما يساعد المؤسسات المصرفية على مواجهه المنافسة وهذا الامر يساعدها على الاستمرار في العمل وكل هذه الامور مرتبطة بالاخلاقيات اذ يجب ان تكون هذه الابتكارات مفيدة للاشخاص وغير مضر بالبيئة او المجتمع كما انهم ياخذون بنظر الاعتبار مصلحة المؤسسة المصرفية التي يعملون بها. لذا فان ما تميزت به هذه الدراسة

- \* ايجاد بعض المؤشرات التي تستخدم من اجل قياس و تقييم اخلاقيات العمل
- \* استخدام مؤشرات جديدة لقياس و تقييم الاستدامة المالية
- \* ربط هذه المتغيرات للوصول الى النتائج التي تخدم المصارف .
- \* قدمت منهاجا فكريا و عمليا يساعد المصارف على مواجهه التحديات .
- \* تناولت هذه الدراسة بعض المتغيرات التي تناولتها الدراسات السابقة لكن لاتوجد دراسة تربط هذه المتغيرات الثلاثة مع بعض على حد علم الباحثة.

# الفصل الثاني: الاطار المفاهيمي والنظري لاخلاقيات العمل والاستدامة المالية ورأس المال الفكري

المبحث الاول: اخلاقيات العمل

المبحث الثاني: الاستدامة المالية للمصارف

المبحث الثالث: رأس المال الفكري

## المبحث الاول: اخلاقيات العمل

### توطئة

الأخلاق هي صفة تلاحق الافراد او المؤسسات على حد سواء واصبح لها دور كبير في التأثير على الانشطة الاقتصادية فهي تكون على شكل معايير أو قواعد توصف بالحُسن أو القُبْح ويكون مصدرها الدين أو الثقافة وكذلك أعرف المجتمع فعند أداء العمل بشكل وظيفي مجرد من غير أخلاقيات قد يكون مقبولاً من ناحية مادية بحتة لكن من الناحية المعنوية والعاطفية فهو مرفوض. فاي عمل يقدم من قبل الافراد داخل المؤسسة المالية او أي مؤسسة يجب ان يكون مقترن بالاخلاق سواء كانت الخدمة نفسها او طريقة تقديم الخدمة او من يقدم الخدمة و لهذا بدأت المؤسسات العالمية تدخل الاخلاقيات ضمن نطاق تقييمها الى المؤسسة، لذا سوف نتطرق في هذا المبحث الى البناء النظري لهذا المتغير.

### اولاً: مفهوم اخلاقيات العمل

الأعمال قديمة قدم الحضارات وقد مرت بمراحل عديدة من التطور والنمو. فقد بدأت في المقام الأول بالنمو الزراعي وتحولت فيما بعد إلى الإنتاج الضخم بالاعتماد على العمالة شبه الماهرة والآلات حتى عام 1850. ثم تلاها التقدم في التكنولوجيا والطلب على المنتجات المصنعة مما أدى إلى خلق سلع وصناعات جديدة واستمر هذا الأمر حتى نهاية القرن التاسع عشر، اما الفترة اللاحقه اتسمت بالنمو والتنمية مما أدى الى ازدياد إنتاج السلع والخدمات بوتيرة اسرع. (Khan et al. , 2022: 42)

لذا بدأت تبحث المؤسسات عن بناء القيمة المضافة وتبني الابتكارات اذ هزت هذه العوامل الإدارة التنظيمية لذلك بدأت باستخدام التكنولوجيا الحديثة من اجل تلبية احتياجات و تفضيلات الزبائن للحفاظ على العلاقات والتحالفات الاستراتيجية وكذلك برزت المسؤولية الاجتماعية في أخلاقيات العمل واصبحت تشكل تحدياً رئيسياً للمديرين من العالم المعاصر، (Lütge, 2019:18).

لذا تعد الأخلاق وسيلة للتمييز بين الصواب والخطأ للقرارات التي يتخذها الناس، اذ لا يوجد تقريباً أي جانب من جوانب الحياة لا يمكن تطبيق الأخلاق عليه، ويعد استخدام الأخلاقيات لتحليل قضايا العمل أحد أشكال اتخاذ القرار، على غرار تعظيم الربح أو الامتثال القانوني أو المعتقدات الدينية (Norma, 2013, 2)، ولكن الفرق بين الأخلاق والأسس الأخرى لاتخاذ القرار هو أن الأخلاق يمكن أن تكون بمثابة الأساس لكل الأساليب الأخرى، وحتى في عملية اتخاذ القرار قد يستخدم رجال الأعمال الأخلاق كدليل في الالتزام الشرعي أو الديني، وكذلك في تحقيق الربح وتعظيمه تسعى ادارات المصارف الى تطبيق الجانب الاخلاقي، لذا تتضمن الأخلاق أحكاماً بشأن الخير والشر، والصواب والخطأ (Singh & Mathura, 2018 : 98).

ولهذا يعد موضوع أخلاقيات من المواضيع الملحة التي إزدادت الحاجة إليها بتزايد الفضاءات الأخلاقية وتراجع النظم القيمية، لذلك لا يمكن للمصارف أن تستغني عنها بأي شكل من الأشكال، لانها

أصبحت عامل هام في تعزيز الميزة التنافسية (اسماء و الخضر, 2017 : 248) لذا بدأت تحظى الجوانب الأخلاقية للأعمال والاقتصاد باهتمام متزايد في ممارسة الأعمال التجارية والتعليم والمجتمع بشكل عام، بسبب القلق الذي بدأ ينتاب هذه الشرائح نتيجة فضائح الأعمال والأزمات الاقتصادية الكبيرة، مثل الأزمة المالية لعام 2008 والركود الكبير الذي أعقبها، وكذلك من التحديات الحالية والمستقبلية الملحة التي يواجهها الاقتصاد، مثل الاستدامة والعولمة، ونتيجة لذلك، هناك طلب متزايد على التحليل الاخلاقي والتوجيه الاخلاقي للأعمال والاقتصاد، لان أخلاقيات العمل أصبحت جزءا حاسما من الإدارة التنظيمية، وإدارة المخاطر، والعلامات التجارية، والإدارة الاستراتيجية (Becker,2019,7) هذا بالإضافة الى ظهور العديد من عمليات الاحتيال والغش الامر شكوك الناس حول عمل هذه المصارف خصوصا وان المصارف تعتبر أحد القطاعات الرئيسية والحاسمة والتي تعتمد عليها جميع القطاعات الأخرى في الاقتصاد، كما ان جوهر العمل المصرفي يستند الى الثقة المتبادلة بين المصرف والربائين، لهذا بدأت مسألة الأخلاقيات تحظى بأهمية أكبر في المصارف ودخلت ضمن نطاق الاهداف والاهتمامات الرئيسية للمصارف والربائين والمشرعين في جميع أنحاء العالم، (Kour,2017:6) ونتيجة لذلك اخذت الاخلاق تلعب دورا أساسيا و مهم في نجاح واستمرار عمل المصرف مما يحقق على المدى الطويل استقرار لكل من إدارة المصرف و الموظفين والمصرف ( Quierrez & Aidian 159 : 2020)

لذا غالبًا ما يتم توصيف الأخلاق على أنها مبدأ أساسي من شأنه أن يؤدي إلى منع أحداث ضرر كبير بالآخرين، عندما تتاح لهم الفرصة للقيام بذلك من أجل تحقيق المنفعة الخاصة. اذ يستند مفهوم المعيار الأخلاقي للفرد على أنه يمكن أن يضر أو يفيد بشدة شخص، لهذا تلعب الاخلاقيات دورًا في تقييد او الحد من التصرفات الأنانية التي من شأنها أن تسبب ضررًا للآخرين من اجل تحقيق المنفعة الشخصية. من منظور الأعمال يتمثل هؤلاء ب(أصحاب المصلحة) فهم الأشخاص الرئيسيون المشاركون في أعمال المصرف؛ ويتمثلون بشكل رئيسي بالربائين والحكومة ووسائل الإعلام والموظفين(Oluwafisoye, 2013 :22) فأخلاقيات توصف وفق معايير لتحديد ما إذا كانت سلوكيات الفرد لاداء وظيفته هل هي وفق تعاليم الاخلاق ام لا، وبعبارة أخرى، أخلاقيات العمل تتشكل من خلال اخلاقيات الافراد المنعكسة في العمل من خلال تصرفاتهم وهذا الامر ينطبق على جميع المستويات الادارية لان الأخلاق التي يتمتع بها هؤلاء الافراد و التي لا يمكن أن تكون أكثر اختلافاً عن أخلاقه الشخصية العامة وفقاً Özgener، فإن أخلاقيات العمل هي الانضباط الذي يدرس المبادئ والقيم وتساعد على اتخاذ القرار الحكيم فمن خلالها يمكن تقديم النصائح حول كيفية تغيير وتحسين الممارسات في مجال الأعمال ضمن نطاق أخلاقيات العمل المعيارية (66 : 2023 , Bektas) فالاخلاق هي المعايير والمبادئ التي تحكم سلوك الفرد أو الجماعة. ويرتبط موضوع الاخلاق بالاسئلة المتعلقة بما هو خطأ وما هو الصواب (احمد , 2020 : 230) اي بعبارة ادق ممارسة الاعمال وفق مفاهيم "الشرف

والنزاهة والاستقامة " (حمزه, 2020 : 91) ووفقاً لـ (Reynolds,2019:153) الأخلاق هي مدونة سلوك تحدها المجموعة الذي ينتمي إليه الفرد و يتوافق السلوك الأخلاقي مع المعايير المقبولة عموماً، والتي قد تتغير بمرور الوقت لتلبية الاحتياجات المتطورة للمجتمع فالأشخاص يتشاركون في مجموعه من القوانين والتقاليد والقيم التي توفرها لهم البيئة و التي تمكنهم من العيش في المجتمع بطريقة منظمة كما و تساعد الأخلاق أعضاء المجموعة على فهم أدوارهم ومسؤولياتهم من أجل تمكينهم من العمل معاً لتحقيق المنافع المتبادلة مثل الأمن والوصول للموارد والسعي لتحقيق أهداف الحياة (Abdul Rahman et al., 2020: 1188)

وعليه فان مصطلح "الأخلاق" يشير بشكل عام إلى المبادئ الأخلاقية التي توجه كيفية تصرف الناس في حياتهم الشخصية والمهنية, بمعنى ان الطريقة التي يتعاملون الناس بها مع المعضلات الأخلاقية في الحياة لها تأثير على الطريقة التي يتعاملون بها لحل المشكلات في قطاع الأعمال، أي كيفية تفاعلهم مع الأطراف الأخرى، مثل العاملين الاخرين والزبائن و القوانين والمصارف الاخرى (Lütge&Uhl,2023,28)، اما " أخلاقيات الاعمال"، هي فرع من الأخلاق يركز فقط على الأعمال والمهن على وجه التحديد، فهو مصطلح يستخدم للإشارة إلى المعضلات الأخلاقية التي تحدث في بيئة العمل أو المهنية اي إنها تنطبق على المصرف من جميع الجوانب (3 : 2022, Malusare). لذلك فان أخلاقيات العمل تبنى على المبادئ والقيم والمعايير التنظيمية التي قد تنشأ من الأفراد أو السياسات التنظيمية أو من النظام القانوني والمؤسسات الاجتماعية والمجتمع، و الذي يوجه سلوك الفرد والجماعة في سياق العمليات والمعاملات التجارية اذ تقوم خلاقيات العمل في تميز تلك الممارسات من اجل تحديد ما إذا كانت هذه الممارسات مقبولة أخلاقياً أم لا والتي تعتبر أساسية لسلوك الأعمال (Sheehy& Segon,2023:2)

وعرف (Msanze , 2013 : 6-7) مفهوم أخلاقيات العمل بانها تلك المعايير الأخلاقية التي توجه الأفراد والمنظمات في اتباع قواعد سلوك معينة عند التعامل مع بعضهم البعض . اذ تتسم هذه المعايير ان جزء منها قانوني أي انها إلزامية لجميع المكونات اما القيم والمبادئ فهي ليست إلزامية ويمكن أن تختلف من منظمة إلى أخرى

اما (Menezes , 2016 : 198) عرفها على انها عملية تقييم للقرارات التي يتم اتخاذها للتأكد من انها تسيير وفق المعايير الاخلاقية، وتشمل القيم الأخلاقية الأساسية الصدق والنزاهة والإنصاف والمواطنة المسؤولة والمساءلة باختصار، أخلاقيات العمل تعني "اختيار الخير على السيئ، والحق على الخطأ، والعدل على الظلم، والحقيقة على الكذب" و إن مراعاتها هو أحد المتطلبات المهنية الأساسية للمصارف

كما عرف (Temm ,2021:1) الأخلاقيات بأنها "دراسة وتطبيق الأطر والقيم والمبادئ لتطوير الوعي الأخلاقي وتوجيه السلوك والفعل ويشير مصطلح "الأخلاق" إلى معايير السلوك المقبولة

في المجتمع. ويتمثل هدف أخلاقيات العمل في توجيه جهود المدراء في القيام بمسؤولياتهم نحو إرضاء العديد من أصحاب المصلحة، بما في ذلك الموظفين، والمالكين، والزبائن، والموردين، وعامة الناس. لا يعمل السلوك الأخلاقي على تعزيز الأرباح فحسب، بل إنه يعزز أيضاً علاقات الشركة ويزيد من إنتاجية الموظفين. عندما يتعلق الأمر بأخلاقيات العمل، فإن الأمر كله يتعلق بكيفية تصرف الأشخاص عند ممارسة الأعمال التجارية. ستخلق الممارسات التجارية غير الأخلاقية مشاكل لرجال الأعمال والمصرف اذ يتحدد نجاح المصرف على أساس السلوك الأخلاقي لرجل الأعمال.

واشار (Ivanluchian , 2014 : 98) الى الأخلاقيات المصرفية وبشكل اكثر تحديد تعرف على انها هي مجموعة متخصصة من المعايير والقواعد الأخلاقية التي ينبغي اتباعها في أنشطة المؤسسات المالية والعاملين في القطاع المصرفي بعبارة أخرى، فإن الأخلاقيات المصرفية هي شكل معين من الأخلاقيات الاقتصادية وتمثل مجموعة القواعد والأعراف الأخلاقية التي تغطي سلوك موظفي المصارف (الأعمال المصرفية) سواء بشكل فردي أو جماعي

### ثانيا: اهمية اخلاقيات العمل

يقال أن الأخلاق تبدأ حيث ينتهي التشريع تتعلق الأخلاقيات المصرفية بالولاء والصدق لجميع أصحاب المصلحة وقبول المسؤولية عن القرارات. لان جوهر العمل المصرفي يتضمن التعامل ونقل مبالغ كبيرة من الأموال بدقة وأمان في جميع أنحاء البلاد، واتباع مبادئ الجدارة بالثقة والشفافية والإفصاح والمساءلة من المؤمل أن تتمتع العمليات في القطاع المصرفي بمعايير أخلاقية عالية (Sahin, 2018 : 25) كما يجب على المصارف أن تسعى جاهدة لتكون أخلاقية في عملياتها لأن الأنشطة المصرفية غير الأخلاقية تؤدي إلى خسائر اجتماعية واقتصادية وتخلق ضرر غير ضروري في الاقتصاد، فعندما تفشل هذه المصارف في تلبية المعايير الأخلاقية، فإن مصلحة جميع الأطراف تصبح على المحك (Ionascu et al , 2023 : 137) ولهذا تتمثل مهمة الأخلاق في تقليل إساءة استخدام سلطة اتخاذ القرار وتقليل الآثار السلبية على الاقتصاد ككل وبالتالي، يتعين على المصارف أن تطبق الأخلاقيات في عملياتها الى جانب إلى تعظيم أرباحها (John et al. , 2018: 16-17) لانه في العصور المبكرة، اعتاد الناس على الاعتقاد بأن الأخلاقيات لا علاقة لها بكيفية وصول المصرف إلى تحقيق اهدافه. ولكن مع ذلك، تغير معايير العمل، أصبحت المصارف أكثر اهتماما بمعالجة القضايا الأخلاقية للحفاظ على السمعة التنظيمية للمصرف (3 : Khan et al , 2022 ) لانه في السنوات الاخيرة ظهرت سلسلة لا تنتهي من الازمات في المؤسسات لمختلف الصناعات في جميع أنحاء البلدان وتبين أن هذه الازمات لا تتضاءل بل تتزايد بشكل مستمر (Staniulienė et al , 2022: 1124) وقد كثرت المناقشات العالمية حول هذا الموضوع الصعب ومحاولة تفسيرها كان الرأي بالإجماع للسبب الفريد لهذه الازمات هو انعدام الأخلاق (Antonaras , 2018 : 20) لذلك اصبح هذا

الامر مصدر قلق كبير للباحثين والمنظمات والحكومات ورجال العمال، بسبب هذه الفضائح الأخلاقية والسلوكيات الغير الأخلاقية (308 : 2021 , Al Halbusi) ولهذا اصبحت الأخلاق مهمة لأنها تلبي الاحتياجات الإنسانية، كما تعمل على حماية المجتمع. فالأخلاق تحاول خلق شعور التمييز بين الصواب والخطأ لان ذلك يمكن أن يمنع المصارف من الإضرار بالمجتمع أو البيئة (Abdul Rahman et al. , 2020: 1180) لذا نجد ان دراسة وتحليل التصورات المتعلقة بأخلاقيات الأعمال معقدة إلى حد ما وتتميز بالغموض الشديد. على عكس القوانين المكتوبة لانها المفسرة بشكل واضح تماماً، (Dziubaniuk& Nyholm, 2020:188).

يمكن تعداد أهمية الأخلاق في الأعمال التجارية على النحو التالي(8-7:kumar,2005)

1. الأعمال المصرفية ليست كياناً في المجتمع، منفصلاً تماماً عن التيار الرئيسي للمجتمع. إنها جزء لا يتجزأ من المجتمع وأنشطته. في واقع الأمر، فإن جميع الأنشطة في المجتمع لها تأثير أخلاقي ولا يمكننا فصل الأعمال المصرفية عن السلوك الأخلاقي. يجب أن يتمتع الأشخاص من أي مهنة، مثل الطبيب والمحامي والمهندس ورجل الشرطة والقاضي بأخلاقياتهم وسلوكهم المهني.
2. هناك العديد من أصحاب المصلحة في العمل. سيكونون مهتمين بشكل خاص بسلوك المؤسسة المصرفية. بطبيعة الحال، سيتوقعون مستوى عالياً جداً من الأخلاق والآداب في العمل.
3. تزدهر المؤسسة المصرفية بثقة وحسن نية موظفيها. من المتوقع أن تحافظ الشركة على معايير أخلاقية عالية، وتعامل جميع الموظفين على قدم المساواة، وتشجع ثقافة العمل الجماعي والممارسات الأخلاقية.
4. إن بناء صورة للمصرف مهمة شاقة. ولا يمكن القيام بذلك إلا من خلال أساليب مستقيمة وصادقة. فالمنظمة الأخلاقية لا تحظى بالثقة من الزبائن فقط فحسب، بل ينبغي ان تحظى أيضاً بالاحترام من جميع أصحاب المصلحة. ويستفيد جميع أصحاب المصلحة كثيراً من الصورة الأخلاقية للمصرف.
5. الافتقار إلى المعايير الأخلاقية سيؤدي إلى تدهور العلاقة بين الموظفين وأصحاب العمل، مما سيؤدي في النهاية إلى انخفاض الإنتاجية وزيادة التكاليف.
6. تحظى الشركات ذات المعايير الأخلاقية العالية باحترام الجمهور، وكذلك الحكومة
7. الممارسات الأخلاقية للشركات في الأمد البعيد تجلب أرباحاً هائلة وحسن نية وتقديراً من الجمهور

### ثالثاً: اسباب تبني اخلاقيات العمل

مر النظام المصرفي العالمي بأزمة ثقة بسبب بعد ثقافة المصارف عن الجانب الاخلاقي، فلا يمكن أن يكون هنالك اقتصاد سوق بدون مبادئ أخلاقية فنجد ان المصارف وغيرها من المؤسسات بنت الجانب الاقتصادي لها لكنها لم تولي الجانب الأخلاقي اي أهمية لذا أصبح الجشع عاملاً هاماً، ففي السنوات الماضية تأثرت صورة النظام المصرفي بشكل خطير، خاصة بعد الأزمة المالية في عام

2008. وعندها انحدرت الثقة في القطاع المصرفي الى مستويات منخفضة و حتى تستطيع تغيير ذلك فإن أول شيء يحتاج المصرفيون إلى إثباته هو بناء الثقة من خلال احترام القواعد، سواء كانت هذه القواعد داخلية أو تلك الخاصة بالبنك المركزي أو الممارسات الدولية. بالإضافة انه يمكن المصارف من تنفيذ برامج التدريب الأخلاقي للتحقق مما إذا كان الموظفون يتصرفون بطريقة أخلاقية والأعمال تتم في بيئة صحية (Ionascu et al, 2023 : 143-144)

سابقا كانت الاقتصادات تطلب من الحكومات تنظيم ومراقبة المنظمات التجارية والمؤسسات الاقتصادية من خلال القانون والآليات الحكومية، لكي تتمكن من القيام بدورها في المساهمة في نمو مصالح أصحاب المصلحة فيها بطريقة متوازنة تحمي مصالح الجميع. فالحكومات كانت هي مسؤولة عن حماية مصالح الزبائن من حيث الجودة والسعر والتسليم وفي الوقت المناسب للمنتجات، وما إلى ذلك، إذ ان حماية المصارف من المنافسة غير الصحية، والحد من تركيز القوة الاقتصادية في أيدي قلة، والتي يجب أن يتمتع بها غالبية الناس. لكن وفي نهاية القرن العشرين و في بداية القرن الحادي والعشرين تسارعت الاحداث وقد تم اعادة تقييم أنواع مختلفة من مفاهيم إدارة الأعمال مثل المبادئ والنظريات والممارسات والأهداف والاستراتيجيات، وإعادة التحقق منها وتغييرها باستمرار نتيجة للتحريير الشامل والخصخصة وعولمة الأعمال، (Temme,2021:1) لذا ان بناء ثقافة أخلاقية أمر مهم لنمو المؤسسة المصرفية وما لهذا الامر من تاثير على مكانتها و مقدرتها المالية. ومع تزايد انتشار وسائل التواصل الاجتماعي واستخدامه من قبل مختلف الزبائن الذين اخذوا ينشرون المعلومات بسرعة حول تجاربهم الإيجابية او السلبية، ادى هذا الامر الى خلق صورة إيجابية او سلبية عن المصرف ويساعد في بناء علاقات متينة مع أصحاب المصلحة (Cabrera-Lujan et al., 2023: 25) في الواقع، تعد الأخلاق والمسؤولية الاجتماعية المحفزات الرئيسية للحصول على الولاء والهوية والثقة من المستهلكين. لذلك، يمكن اعتبار أخلاقيات العمل موجود غير ملموس، لأنها مصدر للسلطة الأخلاقية والميزة التنافسية. وعلاوة على ذلك، تخلق الممارسات الأخلاقية للمصارف الثقة بين أصحاب المصلحة المختلفين، بما في ذلك الموظفين والزبائن والموردين والمجتمع الذي يوجد فيه المصرف. إن بناء والحفاظ على مثل هذه العلاقات الفعالة مع أصحاب المصلحة قد يعزز النزاهة والاحترام المتبادل والثقة (Hayat et al., 2022: 262) لهذا أصبحت "أخلاقيات العمل" تشكل جزءاً رئيسياً من صناعة النمو في المصارف، عقب ذلك القدر الهائل من الفضائح والتجاوزات واتساع دائرة الجرائم والفساد الإداري خاصة جرائم الاختلاس والرشوة واستغلال النفوذ التي تشهدها المصارف على مستوى العالم اصبحت هنالك حاجة إلى وجود معايير وأخلاقيات عمل أكثر رُقياً، لتحديد علاقاتها بالعمليين والزبائن والمصارف والجمهور. (Islam & Greenwood, 2022: 1-2) . فضلا عن مراجعة المفاهيم الخاصة بأهداف المصارف، ويعكس نمو الاهتمام بأهمية أخلاقيات الأعمال تحولاً حاسماً في الرأي العام بشأن المسؤولية الأخلاقية للمؤسسات والمصارف. فقد كان من المتوقع أن تحقق المصارف أرباحاً

للمساهمين من خلال إنتاج السلع والخدمات بأسعار تنافسية وفقاً للقوانين واللوائح السائدة في المجتمع التي تزاوُل فيه المصارف والمؤسسات أنشطتها (Attaran et al., 2020: 383). و لكن بدأت المصارف أن تتولى المسؤولية الأخلاقية و تدرجها ضمن مسؤولياتها و هذه القضايا تشمل البيئة والجنس والعرق ومعايير السلامة والصحة في بيئة العمل (Paine, 2003: 6).

وفي عصر العولمة، ازدادت المنافسة واصبحت شديدة بسبب التغيرات في العصر الحديث فالمصارف أصبحت تعمل في بيئة تنافسية معقدة، وعمليات اتخاذ القرار الأكثر فعالية هي تلك التي تعتمد على مجموعة متنوعة من العوامل المهمة مثل احتياجات الزبائن، والقدرة على الدخول في فرص السوق الجديدة، والقيام بأفضل الممارسات التشغيلية، والتفوق على المنافسين هذا بالإضافة الى تشجيع الناس على تحقيق حياة أفضل. واهمية هذا التنوع المعرفي مهم لانه يعمل على خلق الميزة التنافسية واستدامتها على نطاق واسع (Hitt & Collins , 2007 : 355) و(jones,2005:16) كما ان المصارف في الوقت الراهن تواجه العديد من التحديات مثل الأنشطة غير القانونية والسلوكيات غير الأخلاقية للموظفين مما تؤثر على أداء العمل للأداء التنظيمي. فالسلوك الأخلاقي له تأثيرات على عمليات المصرف وسمعة فالعلاقة بين المصرف والموظفين لها تأثير مباشر على تقييمات الأداء التنظيمي فالسلوك الأخلاقي الجيد له تأثير إيجابي على عمليات المصرف والتقييمات التنظيمية والعكس صحيح (Msanze , 2013 : 9) وتتمثل المشاكل الاخلاقية المتعلقة بالاعمال التجارية (بالاحتيال والفساد المستمرين، وعدم المساواة، والعبودية الحديثة، وغيرها الكثير (Burrell et al., 2022 :921) لذلك فان هذه التحديات التي تواجهها المصارف في تنفيذ الأخلاقيات تؤثر بشكل كبير على المؤسسة المصرفية لان عندها تصبح هذه المؤسسات غير فعالة نتيجة لغياب الممارسات الأخلاقية. (Abdul Rahman et al, 2020: 1191) لذلك فالامر يتطلب قدرة أو أداء أفضل للموظفين. إذا كان أدائهم ليس جيد، فهذا لا يؤدي الى تطوير المصرف. و نتيجة لذلك فالمصرف ينفق الاموال من اجل الحصول على موظفين مؤهلين، سواء كان مصارف حكومية اوخاصة، كما انها لا تبحث فقط عن موظفين قادرين ومهرة، بل ايضا أنهم يريدون العمل بجد ويريدون لتحقيق نتائج العمل الأمثل (Aini et al,2021:66) لذلك تتطلب المعايير الأخلاقية العالية من الأفراد والمصارف اتباع المبادئ الأخلاقية السليمة. كما يجب وضع بعض النقاط الخاصة في الاعتبار عند تطبيق الأخلاقيات على الأعمال التجارية مثل المهنية و الشفافية والكفاءة حتى يثق الناس في النظام . فالاخلاق المصرفية تتضمن الصدق تجاه الزبائن وأصحاب المصلحة الآخرين، والحياد، والجدارة بالثقة، وتقدير المبادئ، والعمل بدرجة عالية من الشفافية (Kour, 2017 : 6) ولهذا يلعب المدير دورهم في توجيه الموظفين وإظهار المسؤولية الأخلاقية. فالمدرء وقسم الموارد البشرية ينظروا إلى الأخلاقيات باعتبارها جزءا حاسما في بيئة العمل. إلى جانب ذلك، يعد برنامج التدريب على الأخلاقيات أيضا منصة مهمة لتوفير المعرفة والتعليم

للموظفين والمدير فيما يتعل بالقضايا الأخلاقية والحلول المتعلقة بها (Abdul Rahman et al., 2020: 1191)

وعليه فان أخلاقيات العمل هي الجانب الحاسم من الممارسات التجارية الحديثة التي تحدد السلوك الأخلاقي للمنظمات والأفراد في عالم الأعمال المعاصر. فالفلسفات والمعتقدات الأخلاقية توجه العمليات التجارية في عدة جوانب، مثل سلوك الموظفين، ومعاملة الزبائن والموردين، وتأثير الأنشطة التجارية على البيئة والمجتمع. إن تطبيق أخلاقيات العمل يضمن أن الممارسات التجارية عادلة وأخلاقية وتتوافق مع المتطلبات القانونية والتنظيمية. لذا وجدت العديد من الدراسات أن المصارف التي تعطي الأولوية للسلوك الأخلاقي والمسؤولية الاجتماعية غالبًا ما تحقق فوائد مثل تعزيز السمعة وزيادة ولاء الزبائن وتحسين مشاركة الموظفين وإنتاجيتهم. قد تواجه المصارف المنخرطة في ممارسات غير أخلاقية تداعيات خطيرة، مثل الضرر القانوني والإضرار بالسمعة، وانخفاض ولاء الزبائن وثقتهم، وارتفاع معدل دوران الموظفين واللامبالاة ويمكن للمؤسسات التي تعطي الأولوية للسلوك الأخلاقي أن تتمتع بفوائد مختلفة تحقق النجاح المالي والاستدامة على المدى الطويل. (Ahmed, 2023: 2)

#### رابعاً: عناصر اخلاقيات العمل

تستلزم أخلاقيات العمل معايير ومبادئ يتأثر تطبيقها وتفسيرها بشكل كبير بالخصائص والمعتقدات على المستوى الفردي، والاختلافات والقيم الثقافية والوظيفية، بالإضافة إلى قوى أخرى، مثل المتغيرات الديموغرافية والمهنية (الجنس، والخبرة الإدارية، والخلفية الثقافية)، والخبرات في الإعداد التنظيمي (مثل تصورات المناخ الأخلاقي والقيادة الأخلاقية في مكان العمل) (Antonaras et al , 2018 : 20) فالأخلاق تعتمد على وعي الفرد والمجتمع . وينتاب الفرد الشعور الأخلاقي عندما يسمع "صوت الضمير" وهو جزء تطبقه الذات على نفسها في موقف أخلاقي محدد لذلك فان تحليل الافعال بشكل عقلائي سيقود الفرد الى تطبيق المعايير الاخلاقية. لان العنصر اللاواعي الذي يشكل الضمير هو الخوف من العقاب، بحيث يعمل المعيار الداخلي على إثبات التماسك الأخلاقي. وهكذا فإن الضمير يعد نموذج أخلاقي حاضر دائماً ولا نستطيع إنكاره (Božović, 2007: 173 – 174)

يمكن أجمال ابعاد الاعمال الغير اخلاقيه التي تؤثر على عمل المؤسسة المصرفية و هي سبعة ابعاد :

(Dacin et al. , 2022: 870)

1. الأذى
2. الرشى
3. التسريب
4. الاستيلاء
5. الخداع

6. الغش

7. والاستغلال

بينما في المقابل فان ابعاد الاعمال الاخلاقيه التي يجب ان يتحلى بها العاملين في المصرف هي  
(Burcea & Croitoru , 2014 : 141)

1. الصدق

2. الاحترام

3. الإنصاف

4. الشفافية

5. المسؤولية

6. النزاهة

7. الولاء بالعمل

فينظر الى الابعاد في المجموعه الاولى على انها سبب رئيسي للكثير من المشاكل للمصرف، ويؤدي الى عدم الاستدامة بالاضافه الى عدم المساواة، بينما ابعاد المجموعة الاخرى فهي ابعاد مهمه للعمل المصرفي و على اثرها يجعله جدير بالثقة وقادر على تحمل المسؤولية وتعتبر عامل رئيسي في استمرار بقاء المصرف (Boahene , 2015 : 18-20). ولمنع حدوث السلوكيات والاجراءات غير الأخلاقية التي تحدث في مكان العمل، يحتاج القادة التنظيميون إلى اتخاذ إجراءات استراتيجية متمثلة بجودة القيادة و التي لهل تأثير على معنويات المصرف والموظفين. وعلية فان إنشاء ثقافة أخلاقية يمثل تحديًا ويلعب دورا مركزياً للمختصين في الموارد البشرية لان وضع معايير عمل جيدة تعتمد على المبادئ الأخلاقية يسمح للمصارف بتعزيز الثقافة الأخلاقية بشكل فعال وإحدى تلك الطرق التي يمكن للمصرف استخدامها هي انشاء مدونة اخلاق وذلك من اجل ترسيخ عقيدة الاخلاق وقواعدها لدى جميع المسؤولين عن عمل المصرف (Christou & Stamou , 2013 : 40-58) . وان تصميم ميثاق الأخلاقيات الخاص بالمصرف يعمل على تعزيز الأخلاقيات الخاصة به و بناء القيم والمبادئ لتعزيز جودة الخدمات المقدمة وحماية سمعة المصرف، والحفاظ عليها بالوسائل القانونية المناسبة ضمن معايير الأخلاق والسلوك الوظيفي (Bernardi & Nash , 2023, 420) ومن خلال هذه الوثيقة، تتعهد الإدارة أو المناصب الرئيسية أو الموظفون العاديون بالفهم والالتزام بمعايير السلوك لضمان مهنية السلوك، مع الكشف عن أي قضايا تتعلق بالنزاهة والقيم الأخلاقية. وضمن الإطار التنظيمي المعمول به، ينبغي للمصارف أن تتشكل أنظمة حوكمة خاصة بهم لضمان ثقة الزبائن و الرضا، وتحمل المسؤولية (Ionascu et al , 2023 : 139)

وعليه نجد ان لبناء منظومة اخلاقية متكاملة لا بد من تقسيم مؤسسة العمل المصرفي الى عدة مستويات كل جزء له متطلبات حتى يكتمل انشاء هذه المنظومة بشكل صحيح:

1. فيما يخص الموظفين لا بد من وجود مدونة اخلاق تتضمن الاتي:

أ. التدريب والتواصل في مجال الأخلاقيات

ب. سياسات المساءلة

ج. المراقبة والتدقيق

د. سياسات التحقيق والتصحيح

هـ. مكتب الأخلاقيات

و. خط تقارير الأخلاقيات

ز. سياسات الحوافز (Abdul Rahman et al. , 2020: 1191)

ح. تنمية الرقابة الذاتية

ط. وضع نظام دقيق لمنع الاجتهادات الشخصية

ي. القدوة الحسنة

ك. ترسيخ المفهوم الديني والوطني

ل. التقييم المستمر للموظفين

م. وضع ادوات للضبط الاداري (ابو الكاس , 2015 : 37-40)

2. اما بخصوص المدراء فقد حدد (Bektaş , 2023 : 69) واجباتهم بالاتي :

أ. خلق الوعي والقيمة لأخلاقيات العمل

ب. إعطاء المسؤولية للموظفين

ج. أن تكون قائداً للموظفين

د. اتخاذ القرارات في إطار القيم

هـ. الحرص على أن تكون السياسات والممارسات مناسبة في وئام

و. تثقيف الموظفين حول القيم والأخلاق

ز. التركيز على التغيير المستقر والمتسارع

3. فيما يخص الادارة العليا: فقد وصف (Carson 2013) الجوانب الأخلاقية التي يجب ان يتمتع بها

(Correia & Lucena , 2019 : 266)

أ. يجب على أعضاء مجلس الإدارة أداء واجباتهم بطريقة تعكس القيم الأخلاقية.

ب. يجب على مجلس الإدارة تجنب تضارب المصالح.

ج. يحتاج مجلس الإدارة إلى تحديد الغرض من العمل، مثل قراراته الإستراتيجية التي تعكس القيم

الأساسية للمصرف.

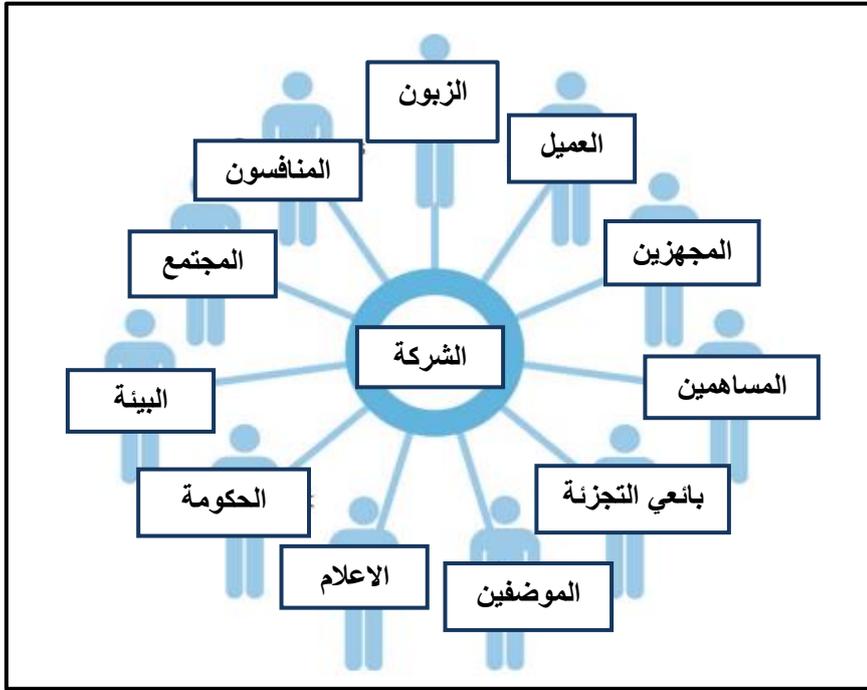
د. تحديد القيم التي ينبغي تنفيذها وأنماط السلوك المتوقعة لممارسة الأعمال التجارية، وطريقة

إدارة الأعمال ودورها في المجتمع.

٥. تحديد إجراءات الإشراف والرقابة، يجب أن تكون هناك آليات للتفويض والرقابة تؤدي إلى ممارسة الأعمال الأخلاقية .

#### خامسا: مستويات اخلاقيات العمل

تغطي أخلاقيات الأعمال مجالات عديدة منها المبادئ الأخلاقية و صنع القرار وقضايا الحوكمة وقواعد السلوك للعمل. والمصارف تتحمل مسؤولية "أخلاقية" في الاهتمام بمخاوف مجموعة أكبر من أصحاب المصلحة والتي يمكن أن تشمل المالكين والزبائن والمشتريين والموظفين والمجتمع وليس المالكين فقط (أي المستثمرين). لذلك فان كل عملية صنع القرار يجب أن تأخذ في الاعتبار التأثير على جميع أصحاب المصلحة ويجب أن تتمتع بالجدارة الأخلاقية وليس فقط بتحقيق ارباح المصرف المالية. (Goel & Ramanathan, 2014: 50 -51)ويمكن تمثيلها بالشكل التالي



شكل (2) يوضح اصحاب المصلحة المتأثرين و المؤثرين باعمال المصرف

Boyars , M Stephen M , “ Business Ethics “Rice University , Huston , Usa , 1 Ed , 2018.  
ان اصحاب المصلحة ينقسمون الى مجموعتين حسب مفهوم Freeman المجموعة الاولى هي أي مجموعة أو فرد يمكنها التأثير على أهداف المصرف، وهناك طريقة أخرى لوصف هؤلاء الأشخاص فيقصد بهم المجموعة الذين يكونون قادرين على المشاركة بطريقة ما في نجاح عمل المصرف، أو للتأثير على نجاحه، ولذلك يشير إلى هؤلاء الأشخاص او المجموعة على أنهم المؤثرون ومن ناحية أخرى، يذكر Freeman أيضاً المجموعات والأفراد المتأثرين بنشطة المصرف. ففي هذا النوع من العلاقة يدخل الافراد او المجموعة الذين يتأثرون بطريقة ما بأنشطة عمل المصرف. ويشير إلى هذه الفئة من أصحاب المصلحة على أنهم أصحاب المصلحة المتأثرون (Fryer , 2015 : 32) .

من منظور الأعمال، أصحاب المصلحة هم الأشخاص الرئيسيون المشاركون في أعمال المصرف. بشكل رئيسي مثل الأفراد والكيانات المتأثرة بقرارات الأعمال، فهم يتمثلون بالزبائن، والموردين والمستثمرين وتجار التجزئة والموظفين ووسائل الإعلام والحكومة وأعضاء البيئة المحيطة بالمجتمع والبيئة والموظفين حتى المنافسين.

لذلك فان على وعلى المستوى الأخلاقي فإن أصحاب المصلحة يمثلون المجموعة التي تستفاد من عمل المصارف أو تتعرض الى اضرار محتملة ناجمة عن الإجراءات والقرارات التي تتخذها المصارف التجارية. ففي الآونة الأخيرة، حددت الاخلاقيات باخلاقيات المجتمع، ونوعية حياة العمل، والرضا الوظيفي وتعد هذه العوامل الثلاثة المحددات الرئيسية التي تشكل القدرة التنافسية لأي المصرف عندما يتعلق الأمر بتقديم فوائد لأصحاب المصلحة. وبناءً على ذلك، يُعتقد أن أخلاقيات العمل مهمة لأصحاب المصلحة بالمصرف لتطوير الثقافة الأخلاقية للمصرف (8: Munter, 2013 )

وتتمثل اخلاقيات العمل بالمثل والمبادئ الأخلاقية التي توجه سلوكيات الاعمال للأفراد والمنظمات في بيئة الأعمال، أي أنها تنطوي على تطبيق المفاهيم الأخلاقية والمعايير لمختلف العمليات التجارية ، مثل كيفية تصرف الموظفين، وكيف يتم التعامل مع الموردين والزبائن، وكيف يتم التعامل مع المعلومات الخاصة، وكيف تؤثر العمليات التجارية على المجتمع والبيئة (Seguí-Mas et al 2024:3). اخلاقيات العمل تضمن الممارسات التجارية العادلة والأخلاقية عن طريق الالتزام بالمتطلبات القانونية والتنظيمية بالإضافة إلى ذلك، فإنها تنطوي على حل المشاكل والصراعات الأخلاقية فالصدق والنزاهة والعدالة واحترام القانون والمسؤولية الاجتماعية عناصر أساسية في أخلاقيات العمل مع سمعة راسخة، وزبائن مخلصين، وموظفين أكثر سعادة، وإنتاجية أعلى تميل إلى إعطاء الأولوية لأخلاقيات العمل فإجراءات العمل الأخلاقية تقلل من المخاطر القانونية والمتاعب والأذى لسمعة المرء من التصرف بشكل غير أخلاقي (4 : Ahmed et al, 2023 )

وبناء على ما سبق قرر المديرين القيام بتطوير برنامج الأخلاقيات والذي يقصد به نظام للرقابة التنظيمية بهدف تعزيز القيم والسلوك الأخلاقي وتثبيط الأفعال غير الأخلاقية داخل المجتمع (15 : Oluwafisoye , 2013 ) لان النظر في أخلاقيات العمل بعيداً عن الأخلاقيات الفردية و يربك عقول المديرين .اذ ان مبادئ الأخلاق الفردية وأخلاقيات العمل ليست في نفس الاتجاه، فالعمل الذي يفعله الشخص سيسبب الارتباك، في نهاية المطاف، وهذا الارتباك يؤثر سلباً على القرار الصحيح (304: Singh & Gaur, 2020) وبعبارة أخرى، إذا كانت مبادئ الأخلاق الفردية تختلف مبادئ عالم الأعمال، كيف سيقدر صانع القرار؟ اي عندما يواجه صانع القرار معضلة في اتخاذ قرار، هذا الاختلاف ستجعل امر اتخاذ القرار صعب اما اذا كانت المبادئ الأخلاق الفردية وأخلاقيات العمل متوافقة مع بعضها البعض فإن صاحب القرار سيتخذ قراره دون أي صعوبة. فالمشاكل تحدث عندما يتم فصل الأخلاق الفردية عن الاعمال، فبينشأ تصور كما لو أن أخلاقيات العمل هي شيء مختلف عن

الأخلاق الشخصية (66 : 2023 , Bektaş) لذا اقترح كل من DeGeorge 1992 and MacDonald 2015 أن أخلاقيات العمل يمكن تحليلها على عدد من المستويات : على مستوى الفرد مع مراعاة المسؤولية الشخصية، وعلى مستوى المنظمة أو المصرف، وعلى مستوى الصناعة، وعلى المستوى الوطني وأخيرًا المستوى الدولي (Sheehy&Segon,2023:2) اما (Vevere&Svirin,2017) اقترحوا ان اخلاقيات العمل تنقسم الى ثلاثة اجزاء: فردي وتنظيمي ومجتمعي (64 : 2017 , Vevere&Svirin) اما (Menezes , 2016:197) فاوجد ان اخلاقيات العمل تتكون من مستويين وهما: الاخلاق الجماعية والاخلاق الفردية. و سنعتمد على تصنيف (Menezes , 2016 : 197) :

1. الأخلاق الجماعية: تشمل الأخلاق الجماعية تطبيق المبادئ الأخلاقية في عملية صنع القرار في الإدارة والتي تتعلق بكل من الموضوعات الخارجية والبيئة والعلاقات الأخلاقية داخل نظام الأعمال نفسه

2. الأخلاق الفردية: تنطوي على الالتزام بمعايير أخلاق الأعمال المعروفة فإذا كان لدى الفرد عجز في الأخلاق الأخلاقية، فهذا يعني أنه يضع مصالحه قبل المعايير الجماعية والقانونية، وقبل معايير الأخلاق التجارية العرفية، والتي يمكن أن تلحق الضرر بمناخ الأعمال . الأخلاق الفردية هي العنصر الأساسي للمجموعة أو الأخلاق الجماعية. ولتحليل هذه المستويات نجد انها تتكون من عدة ابعاد (Staniulienė et al. , 2022 : 1125) و (Vevere&Svirin,2017: 64)

أ: الاخلاق الجماعية تقسم الى:

1) **المستوى الكلي:** او (مستوى الدولة) هو مستوى نظامي يتعامل مع تقاسم المنافع، والعدالة، والنظام الاقتصادي، والعدالة الشرعية

2) **على المستوى المتوسط:** (او المستوى المؤسسي) ترتبط أخلاقيات العمل بنهج المصرف تجاه أصحاب المصلحة اذ تعمل كشبكة واحدة مترابطة

ب. اما الاخلاق الفردية فتتكون من

3) **المستوى الجزئي:** او (المستوى الفردي) يهتم بالأخلاقيات الفردية للمديرين والقادة والموظفين، بما يتماشى مع القيم والأعراف الشخصية والمهنية في المنظمات وايضا يطلق عليه المستوى الفردي ويعتبر المستوى الجزئي الأكثر أهمية لانه يؤثر على تطوير ثقافة أخلاقية المصرف المستدامة على المدى الطويل، وأن المجالات الأخرى ذات أهمية استراتيجية على المستوى الكلي، ولكنها لا تترجم بالضرورة إلى إجراءات استراتيجية ذات آثار سلوكية إيجابية وملحوظة. ولتفسير هذه المستويات نجد ان هنالك ثلاثة مناهج وهي (Donaldson & Fafaliou , 2003 : 95)

1. النسبية: هي فكرة أن الأخلاق تعتمد على الزمان والمكان. المنظور الرئيسي في سياق النسبية هو أن ما هو إلزامي في بلد ما أو وقت ما يمكن اعتباره غير أخلاقي في بلد آخر (مثل الرشوة والاحتيال والعبودية وعلاقات العمل بالاستئجار والطرْد)

2. الذاتية: تهتم بفكرة أن القيم هي مسألة ذوق وتفضيلات فردية

3. الموضوعية: الفكرة السائدة هي أن هناك على الأقل بعض القيم التي لا تعتمد على الزمان والمكان أو الأهواء الفردية. وتشمل هذه القيم الوفاء بالوعد، وقول الحقيقة، وفعل الخير وعدم الأذى، ومعاملة الناس كما تريد أن يعاملوك، على سبيل المثال لا الحصر

#### سادسا: فوائد اخلاقيات العمل

يعد الحفاظ على الثقافة الأخلاقية في العمل المصرفي أمراً حيوياً و مهما للمصرف والمنظمين والموظفين والزبائن على حد سواء فهو يجلب مجموعة واسعة من الفوائد و التي من أبرزها ما يأتي :

1. الممارسات المصرفية الأخلاقية تساعد في حماية مصالح المودعين والحفاظ على سمعة المصرف والحفاظ على استقرار النظام المصرفي.

2. مراعاة أعلى المعايير الأخلاقية من قبل موظفي المصرف وبذلك يمكنهم تجنب انتهاكات القانون والممارسات الفاسدة. لان هذا الامر في نهاية المطاف سيؤدي الى حماية مصالح أصحاب المصلحة وزيادة صورة العلامة التجارية للمصرف وقدرته التنافسية.

3. تنمية القيم الأخلاقية القوية بين الزبائن، اذ يمكن للموظفين تحفيزهم للتوصل إلى الحلول المناسبة عند مواجهة المشكلات اخلاقية.

4. الممارسات التجارية الأخلاقية هي جانب حاسم و تحتاح الى احترافية في عملية تطبيقها . لذا ينبغي لموظفي المصرف بذل كل جهد للتأكد من أنهم يقومون بأعمالهم ضمن المعايير الأخلاقية

5. من خلال ممارسات مصرفية جديرة بالثقة وأخلاقية سيتم حماية مصالح الزبائن بشكل أفضل

6. إذا لم يتم إتباع الممارسات الأخلاقية من قبل المصارف حينها سوف تتآكل ثقة الجمهور ومما

يؤثر على استقرار النظام المصرفي ككل (Kour, 2017: 6).

7. يمكن أن يصبح السلوك الأخلاقي ميزة تنافسية يساعد المصرف الذي يسعى إلى توسيع قاعدة عملائه وزيادة الإيرادات

8. سمعة المصرف وصورته الإيجابية تجتذب الزبائن ذو الوعي الاخلاقي .

9. المصارف المعروفة بالسلوك الأخلاقي قد تكون قادرة على جذب الافراد المؤهلين فكريا و الاحتفاظ

بهم كموظفين مؤهلين وصادقين، مما يساعد على تحسين إدارة الموارد البشرية والإدارة الداخلية

وتحسين الكفاءة التشغيلية

10. سمعة المصرف الإيجابية يمكن أن تسهل الحصول على رأس مال إضافي بشكل فعال وفي الوقت المناسب ( Ivanluchian , 2014 : 98 )
11. تساعد أخلاقيات العمل على فهم المزيد حول أسباب وعواقب الممارسات التجارية الخاطئة ويسعى إلى معالجتها بطريقة أفضل.
12. يمكن لأخلاقيات العمل أن تساعد في تحسين عملية صنع القرار الأخلاقي من خلال توفير المعرفة والحلول للمعضلات الأخلاقية التي يواجهها قادة الأعمال.
13. أظهرت مواقف الحياة الحقيقية أن الممارسات التجارية الأخلاقية تحقق عوائد عالية للمنظمة في على المدى الطويل، من خلال خلق الثقة.
14. أخلاقيات العمل تؤدي في النهاية إلى الاستدامة (John et al , 2018 : 16-17)

#### سابعاً: مبادئ اخلاقيات العمل

تتضمن أخلاقيات العمل المبادئ التنظيمية و القيم والمعايير والقواعد التي تؤثر على تصرفات وسلوك الفرد في المصرف، لذلك تجذب أخلاقيات العمل الزبائن لخدمات المصرف وبالتالي تعزز المبيعات والأرباح. تقلل أخلاقيات العمل من معدل دوران العمالة وتجعل الموظفين يبقون في العمل، وبالتالي زيادة الإنتاجية تجذب أخلاقيات العمل المستثمرين للاستثمار في المؤسسات المصرفية؛ إذ ترفع سعر سهم المصرف وتحمي العمل من الاستحواذ (Ferrell et al, 2019, 492). ومع ذلك، قد يؤدي السلوك غير الأخلاقي إلى إلحاق الضرر بصورة المصرف وسمعتها ويجعل المصرف أقل جاذبية لأصحاب المصلحة، مما يؤدي الى احتمالية انخفاض الأرباح نتيجة لذلك. تشير أخلاقيات العمل إلى المبادئ التي تحدد في مدونة السلوك والتي تصف ما هو جيد وصحيح، وما هو سيء وخاطئ. وكذلك تكشف أخلاقيات العمل عن معايير السلوك واتخاذ القرار للموظفين والمديرين. تختلف أخلاقيات العمل عن القانون ولكنها تتفق في بعض المواقف تتضمن السلوكيات غير الأخلاقية تقليص الجودة، وتغطية الأضرار المحتملة (Ezenwakwelu et al ,2020:2)

لذا هنالك مجموعه من المبادئ و الاسس التي تعد من ابرز مقومات اخلاقيات العمل والتي يمكن تلخيصها بما يلي:

1. وصف (Kour, 2017: 6) الأخلاقيات المصرفية بأنها تتمثل بالاتي:  
أ. الصدق: على المصارف أن تكون صادقة في تعاملاتها والتفاعل مع موظفيها والمساهمين، الزبائن والمنافسين والمنظمات الأخرى التي يجب عليهم التفاعل معها.  
ب. الثقة: على المصارف القيام بجميع أعمالها الأنشطة والمعاملات بدقة ومسؤولية، في الوقت المناسب وبدقة وإخطار عملائهم وفقاً لذلك.

ج. الحياد: على المصارف التصرف بطريقة محايدة ويجب عدم التمييز بين الزبائن أو بين الموظفين أو بين المالكين.

د. التوافق: على المصارف تنفيذ كافة التزاماتها و انشطتها و عملياتها وفقا للقواعد واللوائح المصرفية هـ. الشفافية: تعاملات المصارف ومعاملاتها يجب أن تتم بطريقة شفافة وعادلة توفر معلومات واضحة وسهلة لفهم خدماتهم ومنتجاتهم والمخاطر و الفوائد من قبل الزبائن.

2 . بينما ادرج (Božović, 2007) المبادئ الأخلاقية الأساسية في الصناعة المصرفية على النحو

التالي(Božović, 2007: 173-182):

أ. مبدأ الثقة المتبادلة: لها أهمية خاصة لنجاح أداء نظام الأعمال. إذ انه في كثير من الأحيان يتم إبرام صفقات مهمة وقيمة عبر الهاتف، في ظل غياب شهود، بسبب سيادة مبدأ الثقة المتبادلة الذي لايجوز المساس به

ب. مبدأ المنفعة والمصلحة المتبادلة : يعني عدم وجود أي من الشركاء يجب أن يشعر ان في العلاقة التجارية غش

ج. مبدأ حسن النية : يعني هذا المبدأ أنه لا توجد نية لمعاملة شريك العمل بطريقة غير أخلاقية، سواء

كان ذلك يشير إلى الخداع أو السرقة أو أي طريقة أخرى غير مرغوب فيها لمعاملة شريك العمل

د. مبدأ التسوية التجارية والتسامح التجاري : يشير مبدأ التسوية التجارية والتسامح التجاري إلى تنسيق المصالح المتضاربة للمشاركين في عملية الأعمال

هـ. مبدأ التحسين الأخلاقي و سلوك الاعمال : يمثل مبدأ التحسين الأخلاقي لسلوك العمل استعداد شريك

العمل لقبول الخطأ الذي تم ارتكابه نتيجة لأفعاله . و عليه أن يعترف بالخطأ ويرد بالأسلوب المناسب

و. مبدأ عدم احتكار المركز الخاص: لأن السلوك الاحتكاري في السوق لا يحتوي على أي قيمة سوقية أخلاقية

ز. مبدأ التعارض بين المصالح الشخصية : يشير مبدأ التعارض بين المصالح الخاصة إلى عدم القدرة

على ربط المصالح المشتركة بالمصالح الشخصية، مع الالتزام في نفس الوقت بنفس القيم الأخلاقية

يحدث خرق المبادئ الأخلاقية في الأعمال المصرفية عندما يتحمل المقرضون الكثير من المخاطر

ويستخدمون الثغرات التي تسمح لهم بذلك السماح لهم بالموافقة على المزيد من القروض .

الالتزام الصارم بالقانون واللوائح في مجال الأعمال المصرفية يجعل من الممكن منح القروض

لجميع الزبائن المؤهلين

3. اما (Malusare , 2022 : 2-4) فقد لخص اخلاقيات العمل بالاتي :

أ. النزاهة: من أجل الحفاظ على المعايير الأخلاقية، يجب على الإدارة أو المدير التنفيذي أن يقول

الحقيقة دائماً ويتصرف بطريقة صادقة. لا ينبغي لهم أبدا تضليل أو خداع الأفراد الآخرين من خلال

تقديم ادعاءات مبالغ فيها، او فقط قول جزء من الحقيقة، تقديم بيانات كاذبة، حذف المعلومات ذات

الصلة، الخ فالنزاهة تعني ان يتمتع الرؤساء التنفيذيون بالأخلاق وبالشجاعة من خلال تبني المعتقدات والافكار وإظهار النزاهة الشخصية وفق ما يعتبرونه المسار الصحيح للعمل، على الرغم من الإغراءات الخارجية للتصرف بطريقة مختلف، أي إنهم أفراد جديرون بالثقة ومبدئيون وصادقون يدافعون من أجل ما يؤمنون به. إنهم ليسوا كاذبين أبداً أو منافقون، ولا يتنازلون أبداً عن مبادئهم من أجل الراحة.

ب. الاعتماد: يمكن الاعتماد عليهم وان يكونوا قادرين على الحفاظ على كلمتهم.

ج. الامن: من الأمن أن تضع ثقتك بالمدراء لتنفيذيين الذين يتمسكون بالمعايير الأخلاقية بصورة صريحة وصادقة عندما يتعلق الأمر بمناقشة الأمور باستخدام الحقائق ذات الصلة بالموضوع وتصحيح بيانات خاطئة. لقد بذلوا قدرًا كبيرًا من الجهد من أجل التأكد من أن نص وروح تعهداتهم يتم تنفيذها.

د. الولاء: يدعمون ويخلصون للواجب و الصداقة في أوقات الصعوبة مما يدل على ولائهم لكل من الأشخاص والمؤسسات. ولا يستفيدون من الوضع من خلال تبادل المعرفة التي أعطيت لهم مع الآخرين. لذلك فانهم يتخذون احتياطات استثنائية لتجنب تآثرهم بتضارب المصالح المحتملة لديهم التزام لا يتزعزع تجاه أصحاب العمل والناس الذين يعملون معهم.

هـ. العدل : يتصرفون بطريقة عادلة ومنصفة في كل شيء تفاعلاتهم، اذ إنهم لا يستخدمون سلطتهم أبداً بشكل تعسفي طريقة. ولا يلجأون إلى أساليب غير أخلاقية من أجل ذلك الحصول على ميزة، ولا يستفيدون من الأخطاء التي ارتكبتها الآخرين لتحقيق مكاسب خاصة بهم. إنهم ثابتون في سعيهم العدالة والمعاملة العادلة لجميع الأفراد، وهم على استعداد للاعتراف عندما تكون غير صحيحة .

و. الرحمة والتعاطف: الرؤساء التنفيذيون الأخلاقيون متعاطفون، فهم أفراد متعاطفون ومحسنون ولطيفون ومهتمون، إنهم يعملون بجد لتحقيق أهدافهم التنظيمية والأهداف بطريقة تحتوي على أقل قدر من السلبية والتأثير المحتمل مع تحقيق أكبر تأثير إيجابي ممكن.

ز. الاحترام: يظهرون احترامًا لا يتزعزع لحقوق الإنسان، الكرامة والاستقلالية والمصالح والخصوصية لكل فرد، الشخص الذي تتأثر حياته بطريقة ما بالخيارات التي هم يصنعون. إنهم مهذبون ويعاملون جميع الناس بنفس مستوى الاحترام واللياقة، بغض النظر عن الشخص الجنسية أو الأصل القومي أو العرق أو الجنس.

ح. الالتزام: احترام القوانين واللوائح وقواعد السوق من خلال الالتزام وتباعد القواعد.

ط. الاخلاص: أي الاخلاص للسعي نحو التميز في كل ما يفعلونه، فهم يسعون جاهدين للقيام بعملهم بأفضل ما في وسعهم. إنهم يجعلون من ذلك نقطة للتأكد من أنهم على اطلاع جيد ومستعدون جيداً، ويسعون جاهدين للتحسين جميع جوانب مجالات حياتهم والاحساس المستمر بالمسؤولية.

ي. القيادة : يجتهدون في أن يكونوا مستقيمين، سلمي الأخلاق وهم واعون بالالتزامات والإمكانيات التي تأتي مع موقعهم القيادي، وهم ساعون جاهدين لزراعة ثقافة المداورات الأخلاقية والتفكير المبدئي ذو قيمة عالية. وهم على علم بالواجبات والفرص التي تأتي مع مناصبهم.

ك. السمعة والروح المعنوية: تعزيز والحفاظ على السمعة الإيجابية للمصرف من خلال رفع الروح المعنوية لموظفيها كما على الموظفين ان يتجنبون الانخراط في سلوك من شأنه تفويض الاحترام وان يكونوا على استعداد لاتخاذ كافة التدابير اللازمة لمنع ذلك الآخرين من الانخراط في سلوك غير لائق.

ل. المساءلة: الاستعداد لتحمل المسؤولية الشخصية الأخلاقية للخيارات التي يقومون بها

### ثامنا : مصادر اخلاقيات العمل

الأخلاق تشير إلى النظام القيمي والمعايير الأخلاقية التي يستند لها المديرون في قراراتهم المختلفة آخذين بنظر الاعتبار ما هو صح وما هو خطأ فإن ما نريد أن نؤكد عليه هنا هو أن الأخلاق لدى هؤلاء المدراء تتجسد بسلوكيات أخلاقية تراعي عدم خرق القواعد والمعايير والمعتقدات في المجتمع من جانب وكذلك القوانين والمدونات الأخلاقية المعمول بها من جانب آخر، بل إننا نأمل من السلوك الأخلاقي أن يتجاوز ما مطلوب رسمياً منه كنتائج إيجابية إلى ما هو أبعد في إطار تحمل مسؤولية اجتماعية كبيرة لمنظمة الأعمال تجاه الفئات المختلفة. (Zakaria, 2021:16) وبشكل عام يمكن أن تستند أخلاقيات الأعمال إلى مصادر يمكن أن تحدد الاخلاقيات التي تتجسد في السلوك الأخلاقي الحميد أو السيئ بالآتي :

1. النظام القيم الاجتماعي والأخلاقي والأعراف والتقاليد السائدة في المجتمع .
2. النظام القيمي الذاتي المرتبط بالشخصية والمعتقدات التي تؤمن بها وكذلك خبرتها السابقة. (عبد الدايم ويوسف , 2017 : 285)
3. المصدر الديني
4. المصدر الاجتماعي
5. المصدر الاقتصادي
6. المصدر السياسي
7. القوانين واللوائح و التشريعات (محمود , 2013 : 118) و(مصطفى , 2018 : 26- 27 )
8. العائلة
9. ثقافة المجتمع
10. الضمير الانساني ( الذات)
11. القانون ( حمزة , 2020 : 96 ) و ( Draft , 2003 : 49 )

تاسعا: نظريات اخلاقيات العمل

تعتبر النظرية الأخلاقية عنصرا أساسيا في أخلاقيات العمل المهني والاجتماعي. فالإلمام بهذه النظريات الأخلاقية المتنوعة والبارزة يمكن ان تساعد المختصين على تقدير مدى تعقيد التحليل الأخلاقي وأهميته عندما يواجهون معضلات أخلاقية. فالنظريات الأخلاقية تسلط الضوء على العوامل ذات الصلة أخلاقيا في اتخاذ القرارات الأخلاقية. علاوة على ذلك، فهي توفر مكملاً قيماً للمعايير الأخلاقية الملموسة، خاصة تلك المضمنة في قواعد الأخلاق، التي يعتمد عليها الأخصائيون لإصدار أحكام أخلاقية سليمة (Marson & Mckinney, 2019:17)

جدول (4) تصنيف نظريات أخلاقيات العمل

ت	الكاتب	التفاصيل
1	( Msanze , 2013 : 6 )	1.نظرية مثلث مخاطر الموظف 2.نظرية تسهيل الإجهاد 3.نظرية الاضطراب الاجتماعي
2	(Harrison et al. , 2015 : 859)	نظرية أصحاب المصلحة
3	(Fryer , 2015 : 32)	نظرية الحقوق: النظر في أخلاقيات العمل من حيث حقوق أصحاب المصلحة
4	(Ossia & Ukpong , 2015 : 1)	1.فلسفة هوبز 2.لوك الأخلاقية
5	(Singh &Mishra , 2018:97 )	1.النفعية 2.الكانطية
6	(Becker, 2019 : 7)	1.النفعية 2.الأخلاق الكانطية 3.الأخلاق الفضيلة
7	(Stavrova , 2020 : 132)	1.نظريات الحديثة أ.نظرية الخطر الأخلاقي ب.نظرية دايموند في تفويض المراقبة ج.نظرية البحث عن الربح. د.نظرية الوكالة 2.نظرية الأخلاقية التقليدية أ.الأناثية ب.مذهب المنفعة

ج. أخلاق الواجب الحق والعدالة		
1. نظرية العدالة 2. نظرية الحاجة 3. النظرية النفعية	(Khan et al. , 2023 : 42)	8

الجدول من اعداد الباحثة بناءا على الادبيات العلمية انفة الذكر

وبناء عليا سوف نختار نظرية اصحاب المصلحة للاسباب التالية

1. لانه تم ذكرها مرتين ضمن نظريات تفسير اخلاقيات العمل
2. تتلائم مع ما تم ذكره في الفقرة خامسا حول مستويات اخلاقيات العمل
3. يتفق علماء الإدارة على نطاق واسع على أن التعاون بين أصحاب المصلحة قد يقدم مساهمات عملية قوية نحو إدارة استدامة المصارف (Valentinov , 2023 : 61) وهذا يرتبط بالمتغير التابع للدراسة
4. لقد وجد العديد من العلماء أن رأس المال الفكري بمكوناته أي: رأس المال البشري والاجتماعي والعامل لة دور في دعم تكامل أصحاب المصلحة لان لأصحاب المصلحة في المصرف لهم احتياجاتهم ومطالبهم الخاصة التي يجب أن ينفذها المصرف الامر الذي؛ سيتطلب الأداء المتفوق الابتكار الذي يتم تحقيقه من خلاله اكتساب المعرفة من مصادر مختلفة بما في ذلك أصحاب المصلحة (Santhosh & S ,2020:1)

#### - مفهوم نظرية اصحاب المصلحة

تم استخدام نظرية أصحاب المصلحة على نطاق واسع في أبحاث إدارة الأعمال و الاقتصاد من قبل علماء من مختلف التخصصات. في البداية ، أكدت نظرية أصحاب المصلحة أن نمو أي مصرف لا يمكن فصله عن تحقيق اهداف أصحاب المصلحة، مع التركيز على مراعاة أصحاب المصلحة عند اتخاذ القرارات أو تنفيذها (Wang , 2024: 1)

ولهذا مرت نظرية أصحاب المصلحة بفترة طويلة من تطوير .تم تقديم مصطلح أصحاب المصلحة من قبل معهد ستانفورد للأبحاث (Sri) في عام 1963 والذي حدد أصحاب المصلحة على أنهم تلك المجموعات التي بدون دعمها المنظمة سوف تختفي من الوجود هذا التعريف يوضح العلاقة بين أصحاب المصلحة و المصرف ( Xiao , 2023 : 207 ) وفي وقت لاحق، في عام 1984، ظهرت نظرية أصحاب المصلحة تم تقديمه إلى الإدارة بواسطة Freeman ، كما اشرنا الية سابقا , Fryer

2015 : 32

تفترض نظرية أصحاب المصلحة أن المنظمات يجب أن تهدف إلى خلق قيمة لجميع أصحاب المصلحة، وليس فقط المساهمين. فهو يوسع نطاق مساءلة الأعمال ليشمل مجموعة واسعة من المجموعات والأفراد الذين يمكن أن يؤثر أو يتأثروا بأنشطة المنظمة، مثل الموظفين، الزبائن والموردين وأفراد المجتمع والبيئة (Kalra , 2024 : 30) فنظرية أصحاب المصلحة معروفة على

نطاق واسع من خلال قدرتها على تعزيز العلاقات ووفقاً لهذا المفهوم فهي تتكون من مجموعة من العلاقات المولدة للقيمة بين أصحاب المصلحة (Phillips et al., 2019: 3) فهي تعزز طريقة فعالة وعملية وأخلاقية لإدارة المصارف خصوصاً في حالة تكون بيئة العمل معقدة ومضطربة للغاية (Harrison et al, 2015: 859)

فنهج نظرية أصحاب المصلحة يهدف إلى بناء علاقات عادلة قادرة على تحقيق التوازن بين مصالح أصحاب المصلحة مما يؤثر بشكل إيجابي على أداء المصرف. فالأدبيات الواسعة لأصحاب المصلحة من خلال الإشارة إلى أن هذه العلاقات لا ينبغي أن تلتزم بالمعايير المجتمعية فحسب، بل يجب أن تجسد القيم أيضاً مثل العدل، والأمانة، والاحترام، والولاء، والرعاية، والتعاون بين جميع المعنيين بعمل المصرف (Valentino & Roth , 2022 : 4)

اذ أكد العديد من المؤلفين حاجة نظرية أصحاب المصلحة في الابتعاد عن نهج المعاملات القائم على حل المشكلات إلى النهج النظري العلائقي القائم على إدارة العلاقات وهذا لأنه على مر السنين وقد أدى التركيز المفرط على نهج المعاملات إلى قيام الممارسين بتفضيل الأدوات الإدارية التي تهدف إلى تحديد أولويات أصحاب المصلحة ومصلحتهم بدلاً من اعتماد مناهج شاملة وديمقراطية تركز على الأخلاق وبالتالي قد أدى ذلك إلى تهميش حقوق اصحاب المصلحة بسبب تفضيل قرارات العمل ولهذا في الآونة الأخيرة، تمت مراجعة نفس المفهوم لكن شمل مفهوم أكثر تعددية وأيضاً خلق القيمة الموجهة لأصحاب المصلحة المتعددين، اللذين يلعبون دوراً نشطاً في المشاركة في خلق القيمة مع الأخذ في الاعتبار الأهمية المتزايدة تدريجياً لدورهم في عملية صنع القرار، وخاصة بالنسبة للمؤسسات التي تهدف إلى خلق قيمة لأصحاب المصلحة (Corazza et al., 2022: 5)

وبهذا بدأت تلعب نظرية أصحاب المصلحة دوراً مركزياً منذ أن تم تقديمها اذ اصبحت النظرية أساساً مفاهيمياً مهماً لفهم العلاقات بين المصارف وأصحاب المصلحة المختلفين. يصف فريمان نظرية أصحاب المصلحة باعتبارها "نهجاً يشمل المجموعات المختلفة التي لديها الاهتمام أو يمكن أن يؤثر على تحقيق الأهداف التنظيمية." على هذا النحو، فإنه يخلق إطار أكثر شمولية يحول التركيز من مصالح المساهمين فقط إلى مصالح المساهمين مع إشراك جميع أصحاب المصلحة في الممارسات التجارية (Temm,2021:1) مما يؤكد أن "نظرية أصحاب المصلحة لا تقتصر تحقيق الأرباح فحسب، بل تتعلق أيضاً بالجوانب الاجتماعية والاقتصادية الآثار البيئية الناتجة عن أنشطتها. هذا يعكس كيف تشجع نظرية أصحاب المصلحة المصارف على النظر إلى مواقفها الإيجابية من خلال المساهمة في رفاهية المجتمع ورفاهية الموظفين والحفاظ عليها من البيئة. تستمر أهمية أصحاب المصلحة في الممارسات التجارية في النمو أبرزها اشراك المصارف أصحاب المصلحة بشكل فعال يمكن أن تخلق قيمة مستدامة من خلال تلبية احتياجات ورغبات الأطراف المتعددة المستفيدة من الخدمات المصرفية. (Manalu , 2023: 31855)

عاشرا: مؤشرات تحليل اخلاقيات العمل

كما عرفنا ان أخلاقيات العمل تدرس سلوكيات المصرف وسياساته مثل الرشوة والحوكمة والمسؤولية إن وجود إحساس قوي بالأخلاقيات في مجال الأعمال يساعد في الحفاظ على المصرف صادق ومنتج مع تجنب أي سلوك غير قانوني قد يضر بالبيئة أو المجتمع ونتيجة لذلك، يتمتع المصرف والزبائن بدرجة عالية من الثقة (Dierksmeier & Seele, 2019) ولدراسة هذه السلوكيات لابد من وجود مقاييس لان هذه المقاييس طريق لمعرفة سلوكياتنا. و لقياس أخلاقيات العمل هنالك اليتيين الالية الاولى مبنية على فكرة أن تثبت الأخلاق هي المقياس (مقاييس الأخلاق) والالية الاخرى مبنية فكرة أن المقاييس يمكن أن تشكل الأخلاق (أخلاقيات المقاييس) لذلك تواجه أخلاقيات الأعمال كمجال تحديًا يتمثل في تطوير مقاييس يمكنها قياس الأخلاقيات بشكل مناسب، والتفكير في كيف ومتى ومع من يتم إنشاء هذه المقاييس أول هذه التحديات يطلب من علماء أخلاقيات الأعمال تحديد مصادر القيمة الأخلاقية التي ينبغي (أولا ينبغي) قياسها، وكيف يمكن إجراء هذا القياس بطريقة تضمن الدقة المنهجية، والصلاحية المعرفية، والحساسية الاجتماعية. وهذا ما نسميه "مقاييس الأخلاق". التحدي الثاني يطلب من علماء أخلاقيات الأعمال أن يأخذوا بعين الاعتبار المقاييس والقياسات كأشكال من العمل هل سلوك هذا العمل اخلاقي (أو غير اخلاقي) وهذا ما نسميه "أخلاقيات المقاييس" (Islam & Greenwood, 2022: 5).

2022: 5

اذن وبناء على ماسبق نجد ان هنالك بعدين لقياس اخلاقيات العمل تتمثل بالاتي:

1. بعد مقاييس الاخلاق: اي يتمثل في تحديد صفات اخلاقيات العكمل القابله للقياس .

2. بعد اخلاقيات المقاييس: اي تتمثل في اختيار الاداة المناسبة لقياس صفة لخلاقيات العمل .

وبناء على كل ما ذكر أعلاه، يمكن القول إن أخلاقيات الأعمال لها هدفان، أي أنها تقيم الممارسات البشرية من خلال الاستعانة بالمعايير الأخلاقية، كما أنها قد تقدم نصائح توجيهية حول كيفية التصرف أخلاقياً في نوع معين من الموارد (Vevere&Svirin,2017: 64)

لذا ينبغي على المصارف أن تعتمد على مجموعة من القيم والمبادئ الأخلاقية التي تعتبر لا غنى عنها لنجاح الأعمال ، وفقا لمحدد المسؤولية .علاوة على ذلك، ينبغي أن يكون هناك التوازن بين مصالح الزبائن ومصالح البنك نفسه .كل هذه تمثل الخصائص نظامًا متكاملًا للأخلاقيات المؤسسية، وهي يتم تنفيذها في جميع المهام التشغيلية للمصرف، كما هو الحال في الأنشطة اليومية للمصرف الفروع والموظفين وأيضا على مستوى الإدارة ومجلس الإدارة الذي يعتمد القرارات الإستراتيجية للمؤسسة. (Ionascu et al, 2023: 138)

وعلى نرى ان هنالك ثلاث خطوات نحتاجها من اجل بناء نموذج لتحليل اخلاقيات العمل اختار صفة، اداة التحليل المناسبة واخيرا المتغيرات الداخلة في النموذج حتى نستطيع تحليل المتغيرات لا بد من الاعتماد على بعض النماذج او القوانين التي تستخدم في هذا الشأن.

1. ومن النماذج المستخدمة لوصف وقياس اخلاقيات العمل هي :

أ. دراسة (Ahmed et al. 2023: 2-3) حددت هذه الدراسة ثلاثة جوانب أساسية لتحليل أخلاقيات العمل: أخلاقيات إدارة الموارد البشرية، أخلاقيات حوكمة المصارف، وأخلاقيات المبيعات والتسويق تتضمن أخلاقيات إدارة الموارد البشرية التعامل مع الموظفين باحترام وعدل، وضمان تكافؤ فرص العمل، ومنع التمييز/التحرش. تتعلق الأخلاقيات في حوكمة المصارف بالبروتوكولات والقيم التي تتحكم في سلوك من يتولون الأدوار القيادية داخل المصرف. وهو يتطلب الالتزام بالشفافية والمساءلة واتخاذ القرارات الموثوقة يعكس فوائد جميع أصحاب المصلحة، بما في ذلك الموظفين والمساهمين والموردين والبائعين والمشتريين والمجتمع ككل. وأخيراً، أخلاقيات البيع والتسويق تتعلق بالامتناع عن الأساليب الإعلانية الخادعة أو المضللة، واحترام المستهلك السرية، وضمان أن المنتجات/الخدمات آمنة/عالية الجودة

ب. نموذج إيثيسفير Ethisphere: هو شركة ربحية اسس سنة 2007 تعمل على تحديد وقياس المعايير الأخلاقية للشركات، وتكريم المصارف المتفوقة، وتعزيز أفضل الممارسات في أخلاقيات المصارف. وتقع هذه المصرف في سكوتسديل، أريزونا. تنشر المصرف مجلة Ethisphere وتعلن عن جائزة المصارف الأكثر أخلاقية في العالم مرة واحدة سنوياً وتضيف قمة الأخلاقيات العالمية كل شهر مارس في مدينة نيويورك وتدير مجتمعاً من المتخصصين في الامتثال والأخلاق والقانون المعروف باسم Bela ، تحالف قيادة أخلاقيات الأعمال و يتكون البرنامج من :

ج. برنامج الأخلاقيات والامتثال: تتوافق المعايير المستخدمة لهذه الفئة تماماً مع أفضل الممارسات المؤسسية والإدارية والتنظيمية التوجيه التنظيمي والسوابق القضائية ذات الصلة و"السمات المميزة" للامتثال الفعال والأخلاق البرنامج على النحو المبين في المبادئ التوجيهية الاتحادية لإصدار الأحكام، بما في ذلك:

• هيكل البرنامج ومسؤولياته وموارده • الرعاية الواجبة • معايير مكتوبة • تقييمات المخاطر

المتعلقة بالامتثال والأخلاقيات • التدريب والاتصالات • مراقبة وتدقيق البرنامج

د. ثقافة الأخلاقيات: تبحث هذه الفئة في مدى قيام مقدم الطلب بتعزيز الثقافة التنظيمية التي يشجع ويحقق السلوك الأخلاقي والالتزام بالامتثال للقانون. على وجه التحديد، تقيس هذه الفئة جهود المنظمة ونجاحها في إنشاء قيمة أخلاقية في كل مستوى من مستويات المنظمة وتشمل موضوعات مثل الجهود الرامية إلى إنشاء صفة أخلاقية من الأعلى والوسطى، والتكرار الذي يتم من خلاله تقييم

الثقافة، والأساليب والنتائج المرتبطة بقياس ثقافة الأخلاق بالإضافة إلى تحديد الصفة المناسبة، من المهم قياس وتقييم ما إذا كان ذلك مستمرًا يتم توصيل الرسالة واتخاذ الخطوات اللازمة لمعالجة المشكلات عند تحديدها. إيثيسفير لقد أصبح من الممارسات الشائعة بشكل متزايد بالنسبة للشركات أن تقوم بتضمين بيانات محددة أسئلة الامتثال والأخلاق في استبيانات الموظفين، سواء كانوا الموظف العام مسح المشاركة أو مسح الأخلاقيات والامتثال المستقل. وبناء على ذلك، إيثيسفير ركزت بشكل متزايد على كيفية قيام المصارف بقياس ثقافتها الأخلاقية و الامتثال وكذلك كيفية استخدام هذه القياسات للتحسين. وهذا يعني أن بعض قد تشهد المصارف انخفاضًا في درجات فنتها عن العام الماضي إذا لم تتخذ الخطوات اللازمة لذلك قياس ثقافتهم.

هـ. المواطنة والمسؤولية المؤسسية: تستعرض هذه الفئة مجموعة واسعة من مؤشرات أداء المصرف المرتبطة بها الاستدامة والمواطنة والمسؤولية الاجتماعية ويشمل على وجه التحديد مجالات مثل الإشراف البيئي، والمشاركة المجتمعية، والعمل الخيري للشركات، والتأثير في مكان العمل والرفاهية والمشاركة في سلسلة التوريد والإشراف عليها. جودة وفعالية يتم أخذ المبادرات بعين الاعتبار، بالإضافة إلى الأهداف المعلنة والقابلة للقياس، والمساءلة والمسؤولية الشفافية.

و. الحوكمة: تبحث هذه الفئة في مدى توفر وجودة الأنظمة المصممة لضمان قوة المصارف الحوكمة بما في ذلك موضوعات مثل الرقابة ومبادئ الحوكمة وإدارة المخاطر. يتم تقييم معايير الحوكمة في سياق هيكل المصرف المتقدمة، سواء كانت شركة خاصة أو شركة عامة أو شراكة أو مؤسسة تعليمية أو غير ربحية.

ز. القيادة والسمعة: تقيس هذه الفئة الامتثال القانوني للشركة وسجلها القضائي والأخلاقي مع قوة السمعة الأخلاقية للشركة في السوق. بينما الفئة يفحص الجوائز والأوسمة التي حصل عليها، كما أنها ذات صلة بأمثلة ملموسة للشركات القيادة في المبادرات المحلية والوطنية والصناعية و/أو العالمية التي تعزز أخلاقيات العمل، الممارسات التجارية المسؤولة والمستدامة، الإشراف البيئي، الحكم الرشيد، الشفافية والمسؤولية الاجتماعية. تقوم هذه الفئة بتقييم الدرجة التي المصارف هم في المقدمة يقودون ويخلقون التغيير الإيجابي، وليس الوقوف على الهامش والانضمام إليه بمجرد أن مهد الآخرون الطريق. يتكون هذا المؤشر من خمس اجزاء و بنسبة 100 % و هي :

#### جدول (5) مكونات نموذج Ethisphere

ت	اسم المؤشر	نسبة	الوصف
1	برنامج الأخلاقيات والامتثال	35%	الالتزام بالتوجيهات الادارية و التنظيمية
2	ثقافة الأخلاقيات	20%	تتعلق ببناء المصرف لثقافة الاخلاق

3	المواطنة والمسؤولية المؤسسية	20 %	تتعلق بمسؤولية المصرف اتجاه العاملين والاعمال الخيرية
4	الحوكمة	15 %	تتعلق بمدى تطبيق المصرف برامج الحوكمة و ادارة المخاطر
5	القيادة والسمعة	10 %	تتعلق بسمعة المصرف الاخلاقية في السوق

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على المعلومات الواردة في التقرير (8-10 : Ethisphere Report , 2016)

أ. مبادرة الأخلاقيات والامتثال (Eci) : تأسست مبادرة الأخلاقيات والامتثال (Eci) في عام 1922، تتألف Eci (مبادرة الأخلاقيات والامتثال) من منطمتين غير ربحيتين: مركز أبحاث الأخلاقيات وجمعية الأخلاقيات والامتثال. تتم إدارة كلا المنطمتين من قبل مجلس إدارة مستقل (تكرس شركة Eci جهودها لتطوير المعايير والممارسات الأخلاقية العالية في المؤسسات العامة والخاصة، وتقدم أبحاثاً حول المعايير الأخلاقية، والنزاهة في مكان العمل، وممارسات وعمليات الامتثال. [www.ethics.org](http://www.ethics.org) طورت مجموعة العمل نموذجاً يتضمن خمسة مستويات أو فئات. يتم تعريف المستويات الخمسة على النحو التالي

المبدأ 1 الإستراتيجية: الأخلاق والامتثال أمر أساسي لاستراتيجية العمل

المبدأ 2 إدارة المخاطر: يتم تحديد مخاطر الأخلاقيات والامتثال وامتلاك إدارتها القدرة في التخفيف منها  
المبدأ 3 الثقافة : يقوم القادة على جميع المستويات في جميع أنحاء المنظمة ببناء والحفاظ على ثقافة النزاهة

المبدأ 4 التحدث: تشجع المنظمة وتحمي وتقدر الإبلاغ عن المخاوف والمخالفات المشتبه فيها

المبدأ 5 المساءلة: المنظمة تتخذ الإجراءات وتحافظ على نفسها المسؤولية عند حدوث الخطأ (Ethics

& Compliance Initiative (ECI) Report , 2018 :9)

ب. نموذج (BENI) The Business Ethics National Index المؤشر الوطني (BENI) يعتبر في العدد الخاص الصادر في أكتوبر 1997 من مجلة أخلاقيات الأعمال، يقدم إندرلي (1997) استبياناً لمختلف المؤلفين المساهمين والتي يمكن من خلالها تقييم نشاط أخلاقيات الأعمال في بلدانهم. يمكن اعتبار استبيان إندرل بمثابة المحاولة الأولى لتأسيس أداة رسمية لقياس المستويات الوطنية لنشاط أخلاقيات الأعمال. سبعة: (أ) الأوساط الأكاديمية، (ب) الأعمال التجارية، (ج) الاستثمار الاجتماعي أو الأخلاقي، (د) منظمات أخلاقيات العمل، (هـ) التحكم و(و) مجموعات الناشطين الاجتماعيين، و(ز) وسائل الإعلام

كل قطاع من هذه القطاعات يُقترح أن يتضمن المجتمع نشاطاً رسمياً لأخلاقيات العمل . و سوف نركز على الاخلاقيات في مجال الاعمال .

اخلاقيات الاعمال و يقصد بها مدى تبني منظمات الأعمال للأخلاقيات الرسمية ويمكن أيضاً اعتبار المبادرات مؤشراً مهماً لأخلاقيات العمل ا في بلد ما. عناصر البرنامج الأخلاقي الرسمية أكثر موضوعية. يمكن للمرء أن يعتبر ما يلي بمثابة النشاط الرئيسي ل اخلاقيات الاعمال :

- ما هي النسبة المئوية لمنظمات الأعمال التي لديها مدونة أخلاقية رسمية؟
- ما هي النسبة المئوية للموظفين الذين يحصلون على نسخة من الكود؟
- ما هي نسبة منظمات الأعمال التي توفر التدريب الأخلاقي للموظفين، وهل هو إلزامي أم اختياري؟
- ما هي النسبة المئوية لمنظمات الأعمال التي لديها فرد مسؤول عن أخلاقيات العمل (على سبيل المثال، مسؤول الأخلاقيات أو مسؤول الامتثال) ؟
- ما هي النسبة المئوية لمنظمات الأعمال التي لديها قناة اتصالات للإبلاغ عن المخالفات؟
- ما هي النسبة المئوية لمنظمات الأعمال المشاركة في التدقيق الأخلاقي؟
- ما هو عدد المستشارين المتخصصين في أخلاقيات العمل بدوام كامل؟
- هل هناك جمعية وطنية متخصصة في الأخلاقيات أو مسؤولي الامتثال أو مستشاري أخلاقيات الأعمال؟

- ما هو عدد النشرات الإخبارية الرسمية المتعلقة بأخلاقيات العمل والتي يتم نشرها؟
- ما هو عدد مؤتمرات أخلاقيات الأعمال القائمة على الممارسين والتي تُعقد كل عام؟
- ما حجم النشاط على مستوى الصناعة والذي يركز على قواعد الأخلاق، والتدريب على الأخلاقيات، والمبادرات الأخرى (على سبيل المثال، معايير التنظيم الذاتي للصناعة)؟ (Schwartz & Weber, 2006: 385 ; 388)

أ. دراسة (الحو, 2017: 69 - 70) لخصت هذه الدراسة محددات اخلاقيات العمل بثلاث عناصر الاخلاقيات المصرفية اتجاة العاملين، الاخلاقيات المصرفية الاجتماعية واخيرا الاخلاقيات المصرفية اتجاة المساهمين و تضمنت هذه الدراسة استخدام (7) مؤشرات وهي (مؤشر الاحتفاظ بالعاملين، خلق فرص عمل جديدة، الضمان الاجتماعي، الاعانة، التامين، نمو الايرادات، نمو الاستثمار بالموجودات)

ب. دراسة (فرحات وشهرزاد, 2016: 349-355) حددت هذه الدراسة ابعاد اخلاقيات العمل بجزئين من المعايير الاخلاقيه و تتضمن مراعاة الجانب الاخلاقي في الاستهلاك وتكافؤ الفرص في التوظيف ومراعاة الحقوق والبعد الاخر هو بعد الاعراف والقيم الذي يتضمن احترام العادات والتقاليد وتجنب

الممارسات الغير اخلاقية وقد استخدمت مؤشرات لقياسها مثل (معيار الدخل النقدي، معيار الاعانة الاجتماعية، معيار الاعانة الصحية، معيار التامين، معيار تدريب العاملين)  
2. اختيار المؤشرات الملائمة للدراسة: ونستنتج مما سبق ان ابعاد اخلاقيات العمل هي :

أ. المسؤولية

- اتجاة العاملين (خدمة الضمان الاجتماعي)
- اتجاة المجتمع (التبرعات)
- اتجاة المساهمين (نمو الايرادات)

ب. الحماية

- اصحاب المصلحة (جودة الادارة , سلامة الادارة)

ج. الالتزام

- بتعليمات البنك المركزي (الغرامات)

ولقياس هذه الابعاد ماليا نستخدم القوانين التاليه حسب ما جاء في الدراسات و الابحاث و التي لها ارتباط مع موضوع الدراسة (Rais & Goedegebuure , 2009 : 229) و(الخلو , 2017 : 69-70) و(فرحات و شهرزاد , 2016 : 349; 355) ومؤشرات الحيطة والحذر الجزئية (محسن , 2021 : 39) و(العميد , 2009 : 5)

1. نسبة الضمان الاجتماعي من المصروفات = نفقات المصرف للضمان الاجتماعي / اجمالي المصروفات \* 100%

2. نسبة التبرعات من المصاريف = التبرعات / اجمالي المصاريف \* 100%

3. نسبة نمو الايرادات = (الايرادات الحالية - الايرادات السابقة) / الايرادات السابقة \* 100%

4. جودة الادارة = المصاريف التشغيلية / اجمالي الموجودات

5. سلامة الادارة (انتاجية الموظف) = الايرادات / عدد الموظفين

6. نسبة الغرامات من المصاريف = ( الغرامات / اجمالي المصاريف \* 100 %

## المبحث الثاني: الاستدامة المالية للمصارف

### توطئة

في هذا الجزء من المبحث سنتطرق الى معرفه الادبيات الفكرية المتعلقة بالمتغير الثاني للدراسة الا و هو الاستدامة المالية للمصارف. اذ سنتطرق في بادئ الامر الى عرض مفهوم الاستدامة بشكل عام ومن ثم سنتعرف الى مفهوم الاستدامة المالية للمصارف و التي يقصد بها قدرة المؤسسات المصرفية على الاستمرار في عملها في البيئية الاقتصادية على المدى الطويل من خلال قدرتها في الاحتفاظ على ديمومه مالية تمكنها من تحقيق اداء مالي جيد وبالتالي مجابهة المنافسة العالية و وبالتالي البقاء في بيئة العمل.

### اولا: مفهوم الاستدامة

ساهم التطور السريع للمجتمعات بشكل غير مباشر باحداث اثار مالية، اثر هذا الامر على عمل المصارف فلفت الانتباه بشكل خاص إلى قضية الاستدامة فمن خلال تطبيق مبادئ الاستدامة، يحاول صانعو السياسات والباحثون مواجهة التحديات الحديثة للتنمية الاقتصادية وإدارة الموارد على المدى الطويل. وفي هذا السياق، جرت محاولات لإدخال مفهوم الاستدامة في العلوم المالية مؤخرًا (Murugesan et al, 2022:22). و كان السبب هو بذل الجهود للبحث عن اسباب الاضطراب المالي الكبير الذي حدث في العقد الأول من القرن الحادي والعشرين والذي قوض النظريات المالية السائدة وأعطى زخما لمقاربات بديلة لمبادئ الإدارة المالية للمؤسسات والمصارف، على وجه الخصوص، لان السياسات غير الملائمة لإدارة المخاطر وتعظيم القيمة لا يمكن أن تحمي المدراء والمستثمرين من الخسائر لذلك برز مفهوم الاستدامة المالية للمصارف والذي يوازن بين الفوائد التي تحصل عليها المصارف والمخاطر التي تواجهها في صنع القرار المالي (Zabolotnyy & Wasilewski , 2019:1) كما واننا نعرف ان للمصارف دور استراتيجي تستطيع من خلاله التأثير على اقتصاد اي البلد فهي تؤدي دورًا استثنائيًا من خلال تعبئة الأموال العامة وتمويل الأنشطة الاستثمارية وتقديم تسهيلات خدمية في حركة الدفع. بالإضافة إلى تنفيذ هاتين الخطتين، تعمل المصارف أيضًا كوسيلة لنقل السياسة النقدية (الحكومة) إلى عام (المؤسسات و الجمهور) من خلال تنفيذ السياسات النقدية التي تفرها البنوك المركزية (Rustam & Adil , 2022 : 145)

كما وتعد هي القوة الدافعة لتحقيق التقدم التكنولوجي، وإعادة الهيكلة الاقتصادية وكذلك التنمية المستدامة و يؤثر السلوك المالي و التجاري لهذه المصارف على البيئية والمجتمع على حد سواء (Chines report , 2013 : 5) و لكي تستطيع هذه المصارف تحقيق هذه الاهداف والغايات على المدى الطويل من دون مشاكل لا بد من ان تكون مستدامة. لان الاستدامة تشمل أبعادا مختلفة و تغطي جوانب عديدة، والبعد الاهم هو البعد المالي. بعبارة أخرى، إذا ما أرادت المصارف تحقيق أهدافها وغاياتها على المدى الطويل ، فيجب أن تكون مستدامة ماليا (Marwa & Aziakpono, 2015 : 876) فالاستدامة تمنح

المصرف قدرة على إدارة عملياته بفعالية مع تلبية متطلبات وتوقعات الزبائن وأصحاب المصلحة على مدى فترة زمنية. (Jeong et al, 2020:53) لذلك فان هذا اصبح الأمر أكثر أهمية للمصارف مؤخرًا. لأن المساهمين وأصحاب المصلحة حريصون على معرفة الدور الحاسم لكياناتهم و التأكد من انها تسيروفق الاستراتيجية الموضوعه لها. (Kong et al, 2023: 2)

كما وتعمل على انجاح الأعمال على المدى الطويل من خلال مساهمتها في التنمية الاقتصادية والاجتماعية، والبيئية و الصحية، ويجاد مجتمع مستقر (Herman & Zsido , 2023 : 4) وعلية فان الاستدامة في القطاع الخاص بدأت تظهر بشكل متزايد ليس فقط على انها قيمة مالية واقتصادية ولكن أيضا قيمة بيئية واجتماعية طويلة الأجل لمجموعة واسعة من أصحاب المصلحة , بما في ذلك المساهمين والموظفين والجمارك والموردين والمجتمعات والعامه شركاء القطاع مع إيلاء اعتبار خاص لاحتياجات الأجيال القادمة (International finance corporation , 2007: 3) ولهذا اصبحت الاستدامة ذات اهمية كبيره في جميع أنحاء العالم في الآونة الأخيرة. (Rivas et al, 2021: 35)

لذا تم تعريف الاستدامة بشكل عام على أنها القدرة على تلبية الاحتياجات الحالية دون المساومة مع احتياجات الأجيال القادمة. الاستدامة ضرورية لكنها مثيرة للجدل ومعقدة اذ تختلف أهميتها بين مختلف أصحاب المصلحة (Kakati & Roy , 2021 : 35)

واشار (Afriyie , 2015 : 18) ان الاستدامة تتمثل في قدرة المصرف على الاستمرار في العمل في المستقبل الغير محدد دون الخوف باستنفاد الموارد الرئيسية. فالاستدامة ليست غاية في حد ذاتها ولكنها الوسيلة من اجل تحقيق أهداف المصرف والتأكد من انه يدر دخلا كافي يمكنه من البقاء .

لذلك اصبحت هنالك ثلاث مناهج تتبعها المصارف نتيجة تحركها نحو الاستدامة و تتمثل هذا المناهج

في (Saeed et al. , 2020: 2)<sup>1</sup>

1.الاستثمار في المسؤولية الاجتماعية للشركات اذ تعد بمثابة طريق إلى الخدمات المصرفية المستدامة لما لها من تأثير إيجابي على سمعة المصارف .

2.تتمثل بقيام المصارف بتنفيذ الأنشطة التي تقلل بشكل مباشر الاثار الضارة على البيئة .

3. واخيرا يتمثل هذا النهج بتقديم المصارف للخدمات التي من شأنها أن تسهم في التنمية المستدامة.

---

<sup>1</sup> وتُعرف هذه الركائز الثلاث ، (Ps3) وهي تشير بشكل غير رسمي إلى الناس والكوكب و الأرباح . على الرغم من أن كل من الركائز الثلاث لها نفس القدر من الأهمية ، فقد ركز باحثو تمويل المصارف بشكل أساسي على الجانب المالي أو الاقتصادي لاستدامة لما لها من دور كبير في تحقيق اهداف المصرف (Gleißner et al. , 2022: 92)

ثانياً: ابعاد الاستدامة

وفقاً لمبادرة الإبلاغ العالمية (GRI) ، كانت قد حدد الجوانب الثلاثة الرئيسية لاستدامة المؤسسة – الحوكمة والاجتماعية والبيئية فوفقاً لها ان هذه العوامل هي التي لها تاثير على قابلية الاستثمارية بشكل كافٍ على المستوى النظري والمنهجي والتجريبي، (Mwongeli & Ariemba, 2018:45) ووفقاً لقانون إدارة المصارف، يجب أن تكون هذه الاعتبارات (ESG) جزءاً من إستراتيجية المصرف وتضمينها في نظام ادارة المخاطر جنباً الى جنب مع مبادئ الإبلاغ والمعلومات المالية، اذ يوفر قانون إدارة المصارف التقارير والكشوفات المتعلقة بقضايا الحوكمة و القضايا البيئية و اخيراً القضايا الاجتماعية لتجنب أو تقليل الخسائر المالية أو مخاطر السمعة أو الأضرار التي تلحق بالبشر أو البيئية من جراء المشاريع الممولة من قبل المصارف (Merab, 2022: 60) وتعتبر هذه العوامل هي ركائز عمل الاستدامة وذلك بسبب تأثيرها على عمل المصرف و تبني هذه العوامل (المالية و الحوكمة والبيئية والاجتماعية) ضمن استراتيجية العمل المصرفي سيعود على المصرف بالفائدة لانها ستؤدي إلى مزيد من الاستثمار طويل الأجل في الأنشطة والمشاريع الاقتصادية المستدامة (Phiri, 2022 :7) و لانه من الضروري ضمان رضا المستثمرين (أو المستثمرين المحتملين) فيما يتعلق بأرائهم حول تأثير العمليات التنظيمية للمصرف في بيئة الأعمال فيمكن تحقيق ذلك من خلال اعتماد أنظمة إدارة مالية تستند بالكامل إلى قيم يمكن تصنيفها على أنها مستدامة اذ تعزز أنظمة الإدارة المالية المستدامة بشكل كبير الجوانب الاجتماعية والبيئية و المالية و الحوكمة الرئيسية. (Di Fabio & Rosen, 2018:15) اذ يتم تحقيق ذلك من خلال تعديل العمليات التجارية للحد من أي سلوك مضاد للبيئة ، وزيادة المساواة بين الجنسين بين الموظفين من خلال التطبيق الصارم لتدابير مكافحة عدم المساواة، وإزالة أي حواجز اجتماعية تمنع تحقيق ذلك. (AI Muhairi & Nobanee, 2020: 30)

اما بالنسبة للجانب المالي فتتمثل في إدارة المخاطر لعمليات الإقراض للمصارف والمؤسسات المالية لتعزيز الاستقرار الأنظمة المالية، واخيراً ينظر الى الحوكمة بانها تتلخص في ممارسات السوق وأطر السياسات للمصارف وأسواق رأس المال والاستثمار والتأمين (Kabir, 2020: 3) وعلية تسعى الإدارة المسؤولة إلى تقديم الجوانب الاقتصادية والاجتماعية والبيئية والحوكمة من خلال تحقيق كلا الاهداف وهي الربحية والمسؤولية الاجتماعية لأعمالها من خلال فهم احتياجات أصحاب المصلحة بالكامل (Di Fabio & Rosen, 2020:19-20) ولهذه نجد ان هذه المفاهيم، مرتبطة ببعضها البعض لأن الاستدامة تعني استدامة الأعمال التجارية نفسها ، بأسلوب أخلاقي واقتصادي ومالي. فإذا كان المصرف يستخدم شعار " أكثر اخضراراً "(أي أكثر كفاءة لادارة الموارد) هذا الامر يؤدي إلى تقليل التلوث والنفايات من الموارد المستخدمة و بالتالي سيكون اقتصاداً فعالاً (Cantino et al , 2017 : 120)

ومن هذا المنطلق نجد انه اذا ما اراد المصرف ان يكون مستدامة، أي لكي ينجح على مدى فترة طويلة من الزمن، يجب أن يرضي الجميع ويحقق اهدافهم ويكون ضمن الضوابط الاقتصادية والقانونية

والأخلاقية، وبالتالي، فإن الاستدامة تنطوي على العديد من القضايا والاهتمام (Wheelen & Hunger, 2012 : 75) لذا تم تصنيف استدامة المصارف على نطاق واسع لتشمل عدة أبعاد منها البعد المالي وبعد الحوكمة و البعد البيئي والبعد الاجتماعي (Kong , 2023: 2)

### 1. البعد المالي

تحتاج المصارف إلى الحفاظ على أدائها للعمل على النحو الأمثل. أحد العوامل التي يجب على المصارف مراعاتها للبقاء هي العوامل المالية لان الوضع المالي هو عامل أساسي ويعد معيارًا لتحديد المدى الذي يمكن للمصرف أن يحافظ على عملياته بسلاسة حتى لا يتوقف لذلك يمكن القول أن المصرف سيكون لديه أنشطة تشغيلية فعالة وكفاءة إذا كان قادرًا على الحفاظ على جودة أدائه بشكل مستمر و بشكل مستدام من خلال تقليل المخاطر التي قد تنشأ في العملية (Rustam & Adil , 2022:150)

لذلك فان البعد المالي للاستدامة يتضمن تحقيق الاتي :

أ. هذه المشاريع من شأنها أن تدعم النمو الشامل و المستمر.

ب. تحسين الاستقرار المالي في عملية اتخاذ القرار من خلال الاخذ في الاعتبار العوامل البيئية

ج. الاجتماعية والإدارية.

د. تحسين الوعي وتأهيل المصارف لمواجهة الازمات.

هـ. تحقيق تدفقات مستدامة لعمليات التمويل و الاستثمار.

و. إدارة مخاطر الحوكمة البيئية والاجتماعية والمؤسسية.

ز. الشفافية وانضباط السوق. ( Merab , 2022 : 55-57)

ح. القدرة على إدارة شؤونها المالية حتى تتمكن من تلبية إنفاقها للالتزامات ، سواء الآن أو في المستقبل

ط. تحافظ أو توسع الخدمات داخل المنظمة مع تطوير المرونة في مواجهة الصدمات الاقتصادية العرضية

على المدى القصير (Bayai , 2017: 39)

### 2 . بعد الحوكمة

دعت الحاجة إلى مزيد من الشفافية في عمل المؤسسات المالية. وذلك بسبب عدم تناسق المعلومات بين المديرين والمساهمين مما سبب قلق كبير لمختلف أصحاب المصلحة. أدى عدم تناسق هذه المعلومات إلى فجوة في الكشف بين ما يتوقعه المستخدمون من المعلومات المالية والمعلومات الفعلية المفصح عنها و عالية لكي يعمل النظام المالي بشكل صحيح لابد من ان يضمن تدفق هذه المعلومات بشكل سلس ومستمر لان هذا الامر يسهل تخصيص رأس المال (Khan , 2016 : 724) وتشتمل هذه المعلومات التي تكتشفت عنها المصارف الأموال التي يتم جمعها بالاضافة الى تصنيف الوكالات، والتي تم الحصول عليها من القطاع الخاص من قبل المستثمرين الأفراد هذه الاسباب تعد الدافع الرئيسي لتنفيذ آلية حوكمة لتحسين الاستدامة المالية في القطاع المصرفي(Uchenna et al, 2020 : 4040) لذلك على الإدارة العليا صياغة السياسة والاستراتيجية المصرفية المستدامة من خلال استيعاب مخاطر الحوكمة كجزء من إدارة المخاطر

إلى جانب المخاطر المالية فمراعاة هذه القضايا باعتبارها مهمة في مسائل اتخاذ القرارات التجارية (Christensen,2021:248) ولهذا تعد عملية تبني الحوكمة من قبل المصارف قضية مهمة لان اهمالها ستؤدي الى مخاطر قانونية ومخاطر في الائتمان وكذلك مخاطر سمعة المصرف اذا لم يتم تضمينها في سياسات المصرف ( Handajani et al , 2021 : 175 )

لذلك فان بعد الحوكمة للاستدامة يضمن تحقيق الاتي : ( Chikalipah, 2015 : 2 )

أ. حسن الكفاءة

ب. الانضباط

ج. الشفافية

د. وكذلك يحسن من استمرارية الصناعة

### 3. البعد البيئي

تساهم أجنحة الاستدامة البيئية في تحقيق الاستدامة من خلال الحد من تغير المناخ عن طريق سياسات الحماية البيئية. (Ozili, 2023: 25) والبعد البيئي للاستدامة يتضمن تحقيق الاتي: ( Rahman, ) ( 2022: 348 )

أ. التخفيف من آثار تغير المناخ والتكيف معه

ب. حماية الموارد الطبيعية والنظم الإيكولوجية الصحية واستعادتها وتعزيزها

ج. الانتقال إلى الاقتصاد الدائري اي منع النفايات وتعزيز إعادة التدوير وإعادة استخدام المواد.

د. تخصيص الموارد المالية للحفاظ على البيئية

هـ. استخدام الطاقة النظيفة والمباني الخضراء

### 4. البعد الاجتماعي

توسع مفهوم الاستدامة ليشمل الاهتمامات الاجتماعية، فالمحللون يجادلون أنه في بعض الأحيان من المستحيلًا يمكن معالجة الاستدامة البيئية و الاقتصادية دون مراعاة الجوانب الاجتماعية للمجتمعات ذات الصلة بأنشطتها (Wheelen & Hunge, 2012: 75) لذلك نجد انه على مدى السنوات القليلة الماضية تم إحراز تقدم كبير في توجه ادارات المصارف نحو تطبيق المزيد لإجراءات والاستراتيجيات ومنها المسؤولية الاجتماعية للمصارف بهدف تحسين أداء المصرف مما يؤدي إلى خلق القيمة لجميع أصحاب المصلحة (Cantino & Devalle , 2017 : 120) وعلية فان تبني البعد الاجتماعي ضمن ابعاد الاستدامة يضمن تحقيق الاتي: ( Deutsche Bank Group, 2020 : 2 )

أ. احترام حقوق الإنسان: احترام وحماية وتمكين حقوق الإنسان الأساسية، على سبيل المثال توفير الغذاء وحماية العمالة.

ب. الظروف المعيشية التمكينية: الحصول على مساكن وبنية تحتية ميسورة التكلفة للنقل وتكنولوجيا المعلومات والاتصالات وتوفير الطاقة

ج. الوصول إلى الخدمات الأساسية: الوصول الشامل إلى الخدمات الصحية والتعليمية والمالية

ثالثاً: مفهوم الاستدانة المالية للمصارف

الاستدانة المالية للمصارف هو من المواضيع المستحدثة والتي لم ينظر إليها بشكل مستقل, ولوحظ انها كانت تدمج مع الاستدانة الاقتصادية، لكن شروط هذا البعد لا تنطبق مع شروط الاستدانة المالية للمصارف لذلك بُدلت محاولة لمراقبة الاتجاهات في الأدبيات لتحديد التعريفات المقترحة لشرح مفهوم الاستدانة المالية (Kakati & Roy, 2021: 35) لذلك بدأ الاهتمام بموضوع الاستدانة المالية للمصارف لأنه يعتبر من المواضيع الحديثة ومواضيع مهمة تحقق من خلالها المصارف خدمة مصرفية مستدامة وذلك عن طريق الاستمرار في منح الائتمان عند الحاجة. وايضا تكون قادرة على المنافسة وتقديم الخدمة المطلوبة بكل دقة (الذبحاوي والعلي , 2022 : 126) والمصارف تعتمد على توقعاتها للتدفقات النقدية الحالية والمستقبلية طويلة الأجل. لأن هذه التوقعات تساعد في تعديل السياسات الحالية سواء بالزيادة مصادر الأموال أو تخفيف الأعباء المالية (Zammiti et al , 635:2023)، وهو ما يعني قيام المصارف بسداد التزاماتها المالية من خلال الأدوات التي تستخدمها الخاصة، والتي تمنحهم إمكانية التوسع واستغلال الفرص والتعامل مع المخاطر غير المتوقعة (عبدالله وعبادي, 2022 : 448) فالاستدانة المالية للمصارف توازن ما بين الفوائد التي تحصل عليها المصارف والمخاطر التي تواجهها في صنع القرار المالي (Zabolotnyy & Wasilewski , 2019:1) فالاستدانة المالية توضح للمصرف الفوائد التي يمكن ان يحصل عليها كما تهدف الى بيان استغلال المصرف لهذا النوع من مصادر التمويل لكي تسهم بصورة اوبأخرى من تحقيق الفوائد الموجودة منها (Schuller,2008:29) من جهة وفي نفس الوقت ضمان توفير الامان للمصرف لان أي حالة ارتفاع في هذه النسبة سيعرض المصرف الى ازمات ومخاطر معينة فضلا عن المخاطر الائتمانية (Gitman& zutter,2014:71)

فعرف (Wachira , 2018 : 29) الاستدانة المالية بانها قدرة المصرف على توليد أموال كافية للحفاظ على تكاليف أنشطته التي لا تقتصر على أسعار المنتجات وتكاليف الاموال والنفقات الادارية وتكلفة معاملات القروض والتضخم وكل تكلفة لها طريقتها الخاصة في السيطرة عليها .

كما اوضح (Nicholls , 2018: 7) في بيان تعريفه للاستدانة المالية على أنها قدرة المصارف على بناء والحفاظ على قدرة مالية قوية ومستقرة

اما (Miranti , 2021 : 43) فاشارة بتعريفه الى الاستدانة المالية للمصارف بانها أداة قياس تستخدم لتقييم كفاءة المصرف وتستخدم ايضاً لتحديد معدل نمو المؤسسة المالية ويمكن استخدام الاستدانة المالية للمصارف لتقييم الاداء المالي اذ يمكن المصرف من اتخاذ قرار الملائم إذا ما كان سيستمر في العمليات أم لا هذا بالاضافة ان النهج الإداري للاستدانة المالية لمصرف ما مستمد من مبدأ تعظيم القيمة

للمساهمين عند مستوى مقبول من المخاطر، باستخدام أفضل مزيج من الاستثمارات ومصادر التمويل المتاحة.

وعرف (Günther & Günther , 2022 : 79-81) الاستدامة المالية بأنها تلك استراتيجية التي يطبقها المصرف في إدارة شؤونه المالية بالشكل الذي لا يضر نجاحه المالي الحالي بإمكانية نجاحه المالي في المستقبل، بما في ذلك نجاح الأجيال الأخرى. وتنظر معظم المصارف إلى الركيزة المالية على أنها ركيزة نجاحها لأن المصارف تحتاج إلى أن تكون مربحة حتى تكون مستدامة أي ان الاستدامة المالية للمصارف تمكن الادارة من توليد قيمة للمالكين وتوفير الاستمرارية (Aramonte & Packer ,2022,15). (يشير مفهوم الاستمرارية إلى مبدأ الاستمرارية في المحاسبة) للعمليات على المدى الطويل، باستخدام مزيج مثالي من الاستثمارات ومصادر التمويل. لذلك، يغطي نطاق الاستدامة المالية للمصارف العديد من المتغيرات المالية التي تشكل إطار العلاقة الذي يربط بين القيمة واستمرارية الأعمال. فهذا المزيج من هذه المتغيرات في ظروف عمل معينة يضمن تحقيق أعلى استفادة من الاستدامة المالية للمصارف وبالتالي تحسين الاداء المالي (Zabolotnyy & Wasilewski, 2019 : 5)

ومن هذا المنطلق يبرز دور الاستدامة المالية للمصارف لانها هي من تحدد قدرة المصرف على الاستمرار من خلال تقييم العمليات و التي تكون قادرة على تغطية التكاليف المالية والإدارية و عندها تكون المصارف قابلة للاستمرار إذا ما تجاوزت الإيرادات التكاليف التشغيلية (Bayai , 2017 : 55-56) كما وترتبط الاستدامة ارتباطا وثيقا بأصحاب المصلحة كل الذين يتأثرون بنشاط المصرف بما فيهم المجتمع المحيط) إذ لا تستطيع المصارف من تحقيق الاستدامة دون مراعاة احتياجات أصحاب المصلحة , et al (Aveh 2016:60)، لذلك تحتاج المصارف الى زيادة المشاركة مع أصحاب المصلحة كجزء من عملية الاستدامة ، لانهم معرضون بأن يكونوا عرضة للمساءلة أمام مجموعة واسعة من المجموعات المهتمة بنشاط هذه المصارف، (Rutanga et al, 2021:45) وهذا ما يؤكد عليه المصرف الدولي من خلال إدارة الفرص الاجتماعية والبيئية إلى جانب ادارة المخاطر بشكل فعال لانه يمكن المصارف من خلق قيمة طويلة الأجل لأعمالها (Sánchez, 2021:82).

واشارت بعض الدراسات إلى أن المصارف الكبيرة هي أكثر قدرة على ممارسة الاستدامة والكشف عنها مقارنة مع المصارف الصغيرة في حين لم تجد بعض الدراسات أية علاقة بين حجم المصرف ومستوى الإفصاح عن الاستدامة، وقد وجد بعضهم علاقة عكسية، ويعود سبب ذلك إلى أن المصارف الكبيرة تميل إلى إخفاء المعلومات لتجنب التشريعات الصارمة وزيادة الضرائب وأكد بعضهم أنه فقط عندما يكون أداء المصارف الكبيرة ضعيفة فإنها تميل إلى الإبلاغ عن معلومات الاستدامة المالية، (راهي و سلمان , 2021 : 5-7 )

وعلى ينظر الى الاستدامة المالية للمصارف لمصرف ما من خلال مجموعة متنوعة من الجوانب المالية والتشغيلية المختلفة، مثل: (مصادر الدخل، ومقدار الديون، وتنوع المحفظة الاستثمارية للمصرف) إذ تعد الأرباح المستقبلية ونمو المبيعات هي الوجه الآخر للاستدامة المالية. والمصرف المستدام ماليا هو الذي يحقق نمواً مناسباً في إيراداته إلى جانب الأرباح على مدار مدة زمنية (Nicholls , 2018: 7) ولهذا أصبحت الاستدامة المالية للمصارف إحدى الأولويات الأساسية في الاستراتيجية التي تتبناها معظم المؤسسات المالية، وذلك لما لها من تأثير بعيد الأجل في نجاح المؤسسات وتوافقها مع متطلبات القرن الحادي والعشرين وما تفرضه عليهم، بيئة الأعمال في عالمنا المعاصر، لأنها أصبحت اليوم معيار يقاس به نجاح المصرف إذ يتم النظر إلى الاستدامة ودورها في بقائه من خلال النظر إلى الربح الناتج عن مواردها. بالإضافة إلى مدى مساهمتها في استقراره وتقدمه (Sholikhah & Miranti, 2020 : 42) فالمصارف التي تتبنى مفاهيم الاستدامة المالية للمصارف يقصد بها تلك المصارف التي تحافظ على مواردها و موجوداتها واموالها لان هذا الامر ضروري لبقاء المصرف واستمراره بالعمل على المدى الطويل (الذبحاوي و العلي , 2022 : 126)

#### رابعاً: أهمية الاستدامة المالية للمصارف

تهدف المصارف الى تعظيم الثروت وزيادة القيمة السوقية لأسهمها . لذلك يعد تحقيق الربح من الاهداف المهمة التي تسعى المصارف الى تحقيقها لذا فإن الطريقة التي يتم بها تمويل الموجودات قد تؤثر على قيمة المصارف بطريقة أو بأخرى، (Kana , 2017 : 42) فادارة الموجودات لها تأثير على ربحية المصرف لانها تصنف من اهم مؤشرات الصحة المالية و ترتبط بالأرباح ارتباط وثيق كما وتعتبر مقياس لكفاءة و فعالية الادارة المصرفية (Ogboru , 2019 : 39) ولهذا فان ضمان وجود تنمية متوازنة ومستدامة أمر بالغ الأهمية لتحسين اداء المصارف. وعليه اتجهت المصارف نحو تبني مبادئ الاستدامة المالية لما لها من أهمية كبيرة في بيئة الأسواق الدولية المتنافسة، و اصبح دورها يتصاعد بشكل متزايد وهذا الامر يؤدي الى تعزيز الكفاءة والأداء المصرفي، و لهذا الامر آثار استراتيجية كبيرة على المديرين والمنظمين وواضعي السياسات الذين يشتركون في مصلحة مشتركة في تعزيز الاداء عن طريق الاستدامة المالية، وبالتالي يؤدي إلى تقليل المخاطر و تحقيق أرباح أعلى للمصارف وبالنتيجة تحمل الازمات المالية (Xie et al. , 2022: 2) لهذا فان العديد من المصارف بدأت بتبني وتنفيذ ممارسات الاستدامة المالية للمصارف على نطاق واسع لتلبية طلب أصحاب المصلحة، و ايضا مواكبة ومسايرة المستجدات الجديدة على الساحة الاقتصادية هذا بالإضافة الى الضغوط العالمية كل هذه الاسباب شجعت المصارف على أن تكون أكثر نشاطاً في استدامة الأعمال في الجوانب المالية. (Handajani, 2021: 4) ولذلك تجلت أهمية تبني الاستدامة المالية للمصارف لان طبيعه العمل المصرفي يتسم بالحساسية بسبب تأثيره بالعوامل الداخلية والخارجية. إذ تؤدي الازمات الى تاخير تنمية الاقتصاديات الوطنية بشكل عام والقطاع المصرفي بشكل

خاص. وبذلك فان تأثير الازمة على المصارف يؤدي الى مشكلة في السيولة المالية وبالتالي فان امكانية ضمان الاستدامة المالية للمصارف للنظام المصرفي المحلي تكون محدودة ووفقا لذلك ينبغي على المصارف مضاعفة اهتمامها بالعمل مع القروض المتعثرة وتنويع موجوداتها المالية وغير المالية من خلال توسيع الانشطة وضمن شفافية عملياتها المصرفية (Volchok et al., 2018:193) وبهذا فقد تؤدي الاستدامة المالية للمصارف إلى تأثيرات إيجابية مثل جذب مستثمرين جدد وبالتالي تصبح قابلة للاستمرار وتصبح أكثر كفاءة وشفافية كما قد تكون هذه المصارف قادرة على المساهمة في التنمية الاقتصادية من خلال التخفيف من حدة الفقر طالما لديها نظامها المالي المستدام مما يؤدي الى زيادة الدخل (Said et al., 2019: 5).

هذا وبالإضافة الى ما سبق تبرز اهمية الاستدامة المالية للمصارف في التحكم في إنجاز عمل المصرف اذ يمكن استخدامها كأداة لصنع القرار للمستثمرين وأصحاب المصلحة فهي تعد مهمة لمعرفة إمكانية المصارف العمل مستقبلا بدون عراقيل (Sholikhah & Miranti, 2020: 42)

لهذا بدأت الاستدامة تحتل حيز كبير من اهتمامات المؤسسات المصرفية نظرا لارتباطها بالطريقة التي تعمل بها هذه المصارف فعلى المدى الطويل ستكون هذه الاستدامة مفيدة لمختلف الاطراف في الاقتصاد بما في ذلك المودعين والمصارف وكذلك للمجتمع في القطاع المصرفي على وجه التحديد فالاستدامة المالية للمصارف تتعلق بشكل أساسي بمسألة التنمية الذاتية التي تساهم في تطوير الرفاهية الاجتماعية. والتنمية الذاتية مهمه بشكل أساسي للاداء والاستقرار لانها تقلل في نسب القروض المتعثرة وهذا سيسهم في تحقيق التنمية الذاتية للمصارف ويزيد من تحسين الاستدامة المالية للمصارف (Tan & Tsionas, 2020: 2) من خلال تحسين الأداء المالي أي ان المصارف التي تدمج قضايا الاستدامة المالية في عملياتها التجارية تكون أكثر قدرة على الاستفادة من مواردها مما يحقق لها أداء مالي قوي وخلق قيمة للمساهمين (Gómez-Bezares et al. , 2017: 26)

ويمكن ايجاز اهمية الاستدامة الماليه فيما يلي: (ابراهيم و العاني, 2020 : 297 )

1. تعزيز امكانية الحصول على رؤوس الاموال
2. الربحية و النمو
3. ادارة المخاطر
4. تعزيز العلامة التجارية

#### خامسا: أسباب تبني الاستدامة المالية للمصارف

أحد الأهداف الرئيسية لكل عمل هو تحقيق أقصى قدر ممكن الارباح و ذلك من اجل ضمان بقاء المصرف لفترة أطول من الوقت، وجذب المستثمرين من خلال تحديد الوضع المالي للمصرف وفي الوقت نفسه ، كان للأنظمة المالية التي تركز على مصالح اصحاب العمل. ( Al Dhaheri & Nobanee, )

13: 2020) إذ ستسمح هذه التغييرات للمصارف بتأمين تدفق مستمر لرأس المال وزيادة الاستعداد لأي عوامل اجتماعية اقتصادية أو بيئية قد يكون لها تأثير سلبي على الأعمال المالية للمصرف. كما و تتأثر المصارف أيضًا بشدة بالسياسات المالية المعمول بها من قبل حكومات المناطق والأقاليم والبلدان التي تجري فيها عملياتها. لذلك غالبًا ما تراقب المصارف هذه السياسات المالية لترى إذا كانت لها تأثير سلبي ام ايجابي على عملياتها وكيف تتعامل معها. (Vandyk, & Christian,2019: 95) والسبب في ذلك هو أن المناطق التي تتمتع بقيادة قوية تضمن استقرارًا اقتصاديًا مرتفعًا، مما يؤدي بدوره إلى ارتفاع الإنفاق من قبل سكانها ومن المرجح أيضًا أن تستثمر هذه الحكومات في مشاريع البنية التحتية الكبرى التي تؤدي إلى زيادة المشاريع المنفذة (Park,2018:12) هذا بالإضافة الى انخفاض احتمال فقدان الموجودات بسبب الجرائم او السرقات او الاحتيال او غيرها من الاعمال التي تؤثر على عمل المصارف، إذ من المحتمل أيضًا أن يتم تطبيق القانون بصرامة بين السكان. وبهذا ستمكن المصارف من الاستفادة منها عند العمل في مناطق تحكمها السلطات التي تستخدم سياسات مالية مستدامة (Gómez-Bezares & et al. , 2017: 26)

لذلك يمكن تلخيص مجمل الاسباب التي ادت الى تبني مفهوم الاستدامة المالية للمصارف بالاتي

(McKinsey & Company, 2022 : 3-8) :

1. عودة التضخم بشكل متسارع
2. ارتفعت أسعار الفائدة
3. عدم الاستقرار الجيوسياسي
4. هوامش الربح الضعيفة
5. توقعات النمو المنخفضة
6. المنافسة المتزايدة
7. ظهور الصين على أنها متسقة ومتفوق
8. بعض الموجودات عالية المخاطر
9. العملات المشفرة

سادسا: فوائد الاستدامة المالية للمصارف

من أجل الوصول إلى حالة "الاستدامة المالية" والمحافظة عليها، لابد من اتباع التطورات والتحسينات التكنولوجية. ويكون ذلك من خلال غرس مهارة التبصر المقترن بتطبيق سياسات مسؤولة اجتماعيًا، الأمر الذي يؤدي الى تعجيل النمو الاقتصادي بشكل كبير وتحسين الاداء المالي للمصارف. (Puaschunder , 2020 : 11) وإذا ما حصل ذلك، سيكون للمصرف مكانه عالية ويكتسب ميزة كبيرة على منافسيهم. علاوة على ذلك، يمكن من خلال ممارسة صنع القرار الفعال، الأمر الذي يمكن المصرف

من ان تتجنب الاسباب التي ادت الى فشل المصارف الاخرى كما ان قدرته ترتفع باستمرار لمواجهة التحديات بطريقة أكثر فعالية من اي وقت اخر (Ioannou & Serafeim,2019 :11) إنها تساهم وتحرك المصرف نحو تحقيق أهدافه وغاياته من خلال تنمية قدرة المصرف على الصمود والاستجابة للأحداث الخارجية الرئيسية التي قد يكون لها تأثير كبير على المصرف على تنفيذ عملياته (Renoir & Guttentag , 2018 : 42- 43).

ولهذا فان مجمل الفوائد المتحصلة من تطبيق الاستدامة المالية للمصارف هي :

1. تتمتع المصارف المستدامة ماليا بقدرتها على البقاء والاستمرار في المدى الطويل من خلال تبني خطط تدر دخلا.
2. تحقق الاستدامة المالية للمصارف توازن ما بين الموارد
3. تقلل الاستدامة المالية للمصارف من ارتفاع حجوم التكاليف المالية على المدى المستقبلي البعيد وزيادة مواردها الاقتصادية. (Wachira, 2018: 29)
4. تساهم الاستدامة المالية للمصارف في تعزيز المهام الاجتماعية من خلال تبني نطاق تجاري في التمويل
5. الاستدامة المالية للمصارف تساعد المصارف من اجل توزيع و ترويج خدماتها مما يؤدي الى اضافة دخل و تنويع ايراداتها
6. تساعد على توسيع خدماتها مما يولد مرونة لدى المصارف من مواجهه الازمات المختلفة (Booth, 2017: 2)
7. تسهيل التداول والتحوط والتنويع وتحجيم المخاطر
8. تخصيص موارد
9. مراقبة المدراء وممارسة الرقابة على المصارف
9. إدارة الكوارث والتخفيف من حدتها.
10. تجميع المدخرات (Phiri , 2022 : 5)
11. تعمل الاستدامة على تحقيق الأهداف المستقبلية والمحافظة عليها ويكون ذلك بتقليل التكاليف، وتقديم المنتجات والخدمات التي تلبي احتياجات الزبائن وزيادة الابتكار وزيادة الدخل لتغطية التكاليف.
12. زيادة الكفاءة و يكون من خلال تقديم خدمات الادخار والدفع التي من الممكن أن تكون مربحة مما يكسبها حصة في السوق مع الحفاظ على الأرباح ( Saputra & Mayangsari, 2022 : 4 )
13. تحقيق الاستمرارية
14. بناء قيمة للمصرف ( Kong , 2023: 2)

سابعا: مبادئ الاستدامة المالية للمصارف

تعمل مبادئ الاستدامة على تعزيز التوازن الجوهرى بين المنظورات المختلفة للاستدامة المالية، والتي يتم تمكينها من خلال دمج التكنولوجيا والابتكار والتعاون (Rockstrom, 2021 : 2) لان قطاع الخدمات المالية يتمثل بكونه وسيط رئيسي في تقديم عروض مستدامة . ويمكن للمؤسسات العاملة في مجال الخدمات المالية أن يكونوا قدوة يحتذى بها سواء كان اقتصاد المالي او اقتصاد الحقيقي فهم لديهم فرصة ليس فقط لتمويل المشاريع ولكن أيضا لتمكين المجتمع والأشخاص (Mahapatra & Dutta,2016:520)

فقد حدد (Phiri , 2022 :7) خمسة مبادئ للاستدامة المالية على النحو التالي :

1. الشمولية: مفهوم التنمية المستدامة شمولي أو شامل من حيث المكان والزمان والأجزاء المكونة. الاستدامة تشمل كلا من المتغيرات البيئية والأنظمة البشرية، القريبة منها والبعيدة، في الحاضر والمستقبل.
  2. الاتصال: تتطلب الاستدامة فهم تحديات العالم على أنها مترابطة بشكل منهجي.
  3. العدالة: التوزيع العادل للموارد وحقوق الملكية، سواء داخل أو فيما بين الأجيال الحالية والمستقبلية.
  4. الحذر: الحفاظ على النظم الإيكولوجية الداعمة للحياة والأنظمة الاجتماعية والاقتصادية المترابطة المرنة، وتجنب الإجراءات التي لا رجعة فيها
  5. الأمن: تهدف الاستدامة المالية للمصارف إلى ضمان حياة آمنة وصحية وعالية الجودة.
- بينما حددت (محمود, 2023: 60-59) مبادئ الاستدامة بالعوامل الآتية:

1. الاستمرارية: اي استمرارية التمويل دون انقطاع، الامر الذي يسهم في استمراريه المصارف على القيام بانشطته واداءة .
2. التنوع: ويقصد هنا ان مصادر التمويل التي يتم الاعتماد عليها تكون من مصادر متنوعه و يجب ان تتسم بانها تكون اساسية وقانونية وتتصف بالاسترارية .
3. الكفاءة: تبني الاستدامة المالية للمصارف من قبل المصارف تهدف الى استمرارية تنفيذ المشاريع فمؤشرات الاستثمار او التمويل يجب ان تتصف بسلامة الاجراءات والاهداف حتى تستطيع تحقيق القيمة و الامر الذي يؤدي الى تحقيق الكفاءة.
4. الاستقرار: الاستدامة المالية للمصارف تحمي المصارف من المخاطر المفتعلة نتيجة المضاربات بالاضافة الى مقاومة الازمات.
5. الاستثمار: الاستدامة المالية للمصارف توفر صفة الاستمرارية لمشاريع الاستثمار مما يحقق القيمة المضافة للمجتمع .
6. ترتيب الاولويات: تتيح الاستدامة فرصه لترتيب اولويات المشاريع من حيث التخطيط و التنفيذ.

## ثامنا: مرتكزات الاستدامة المالية للمصارف

مرتكزات الاستدامة المالية للمصارف اطلق (Leon) هذا المطلح عليها اول مرة (Leon , 2001: 15) .  
وايدة بعد ذلك (Wachira , 2018: 30) وتتمثل بالاتي :

### 1. التخطيط الاستراتيجي والمالي

يتم التخطيط الاستراتيجي من خلال اعداد خطة ستراتيجية على اعلى مستوى اداري، وتكون وثيقة إرشادية رئيسة سنويا وتحديث كل أربع سنوات، وتتضمن هذه الخطة توجه المصرف نحو الحوكمة وتنمية المجتمع والبنية التحتية وتقديم الخدمات وتتم مراجعت الخطة الاستراتيجية للمصرف كل فترة، وتعمل هذه الخطط كأساس يعتمد عليه المصرف من اجل تطوير خطته الماليه لتكون لديه القدرة على تحقيق الاداء الجيد وانجاز الخطط الرئيسية الموضوعه ويتوجب على المصرف أن تكون اهدافه الاستراتيجية طويلة المدى مستدامة (Ionescu , 2021 :99); كما ينبغي ان تكون هذه الممارسات والأساليب مستخدمة لتحقيق غرض وهدف معينين، ولضمان السلامة المالية للمصرف يتم صناعة القرار المالي بالانسجام مع الاستراتيجيات الموضوعه، لان وضع هذه الاستراتيجية يتم بصورة تعاونية بين المستويات الادارية كافة في المصرف وتشمل العملية الاستراتيجية إنشاء تنبؤات وسيناريوهات مالية طويلة الاجل لتوضيح الحقائق المالية المستقبلية ومنظور بعيد المدى لصانعي القرار، وتساعد عملية التخطيط للاستدامة المالية على المدى الطويل في توفير الوعي بالتحديات المالية مع الحفاظ على مستوى من القدرة على التكيف، لتكون لديها القدرة على تحقيق الاهداف الاستراتيجية طويلة المدى في مقاطعة (Corporate Finance and Corporate Planning , 2018 : 30)

فالاستدامة المالية للمصارف توضح قدرة المؤسسات المصرفية على الاكتفاء الذاتي من الناحيتين التشغيلية والمالية وتلعب دورًا كبيرًا دور مهم في تحقيق النمو السريع و تطوير القطاع المالي هذا بالاضافه إلى زيادة فرص الحصول على الخدمات المالية من قبل الافراد و المؤسسات الاخرى. (Uchenna, 2020: 4036)

### 2. توليد الدخل الخاص

يعد توليد دخل الخاص أحد أهم الأساليب لضمان التنمية طويلة الأجل للمصارف. وفي هذه الحالة، يتطلب الامر من ادارات المؤسسات المالية وضع استراتيجيات جديدة لتحقيق هذا الهدف ويكون ذلك من خلال التنوع اذ يسمح التباين في حجم مخاطر محفظة القروض بزيادة الأرباح بالاضافة الى تقليل المخاطر المصرفية الإجمالية . (Mbulawa, 2019:21) وعلية ان المصارف يجب أن تعمل على تنوع أعمالها عبر منتجات وخدمات مختلفة. فتشير الاستدامة المالية للمصارف إلى قدرة المصارف على تغطية تكاليفها الخاصة عن طريق توليد الدخل من الأنشطة التي لا تعتمد على الدعم أو الإعانات من الخارج . إن مفهوم الاستدامة المالية للمصارف يؤكد دائمًا على جدوى التمويل الذاتي خاصة بهم عندما يكونون قادرين على جني الدخل من العمليات التجارية والإعانات ( Dao et al. , 2019: 58)

وهناك، وجهتا نظر حول تصنيف هذه الحالة كما وضحا ( Xie , 2022 : 3 ):

- أ. من خلال التنوع، يمكنهم تحقيق الحد الأقصى من وفورات الحجم وتقليل فرص تعثر المصارف.
  - ب. يمكن أن يؤدي التنوع إلى تحسين ربحية المصرف وقدرته على تحمل الأزمات المالية وسد الثغرات.
- لذا من الضروري فهم أهمية التنوع المصرفي. لذلك تعد الاستدامة المالية للمصارف ممكنة من خلال تنوع مخاطر المصارف من خلال الاستثمار في أنواع مختلفة من الأنشطة المدرة للدخل، بما في ذلك الفوائد وغير الفائدة

### 3. تنوع الدخل

الركيزة الثالثة للاستدامة المالية هي تنوع الدخل ، لايشير فقط إلى توليد الدخل الداخلي، ولكن أيضا إلى عدد مصادر الدخل التي توفر التمويل الرئيسي . حتى إذا كان لدى المصرف عشرين جهة مانحة، فإنه سيظل ضعيفا للغاية إذا كان جزء كبير من الميزانية يعتمد على واحد فقط منها. إذ ان أي تغيير في قرار هذا المانح يمكن أن يؤدي إلى أزمة كبيرة. لذلك يجب ان يكون 60% على الأقل من الميزانية الإجمالية للمنظمة من خمسة مصادر مختلفة ( León , 2001 16 )

فالاستدامة المالية للمصارف ينبغي أن تؤدي إلى تثبيط الاعتماد المفرط على مصدر واحد للإيرادات. ويمكن أن تحقق الاستدامة المالية للمصارف عن طريق خفض تكلفة كل قرض وزيادة صافي إيراداته، وبالتالي، يجب على المصارف أن تجد طرق مبتكرة لتعزيز تدفقات إيراداتها؛ وهذا يستلزم التنوع في الأنشطة غير الإقراضية مثل الخدمات الاستشارية، وخدمات الحفظ، والاكنتاب، والوساطة في الأوراق المالية. (Ross, 2016:221) يركز مفهوم تنوع الإيرادات (RD) على نظرية المحفظة الحديثة لماركويتز. (1952) و يتمثل الاقتراح المركزي للنظرية في أن المستثمرين يمكنهم تعظيم معدل العائد المتوقع وتقليل المخاطر عن طريق اختيار المجموعات الصحيحة من الموجودات المختلفة في المحفظة. ومن خلال تنوع مصادر الدخل، تتجنب المصارف حدوث انكماش غير متوقع في الإيرادات الأولية. وهذا يعني أن الانخراط في أنشطة غير إقراضية قد يحفز أعمال الإقراض الخاصة بمؤسسات التمويل الأصغر ويؤدي في نهاية المطاف إلى تحسين الأداء والاستدامة المالية للمصارف (Githaiga , 2021 : 32 )

### 4. الادارة السليمة

المسؤولية عنصر مهم لاستدامة الأعمال . ويتم ذلك من خلال إعداد التقارير، والتي أصبحت أدوات إدارة حتمية في العصر الحديث. إذ يستلزم التفكير في المعلومات التي يجب على المصارف الإبلاغ عنها ضمن الأطر الدولية لإعداد التقارير، والتشريعات، والهدف منها هو تحسين اداء المصارف في الاستدامة على المدى البعيد عن طريق انظمة الادارة في المصارف التي يمكن عدها كاداة جديدة في الاستدامة (Krivacic & Jankovic , 2017 : 327)

اما التعريف الذي عرفه (McLaren & STRUWIG, 2019 : 8) هو الأكثر شمولاً ويشير إلى أن المؤسسة تدار مالياً بطريقة مستدامة عندما تسترد تكاليفها الاقتصادية كاملة وتستثمر في البنية التحتية (البشري والهيكلية والمستخدم) بمعدل مناسب لضمان القدرة المستقبلية على تقديم الخطة الاستراتيجية وخدمة زبائنها وأصحاب المصلحة. يتضمن هذا التعريف أربعة مفاتيح وهي: أ. الإستراتيجية: أن يكون لدى المؤسسة أسلوب لتقييم احتياجاتها المستقبلية والمخاطر التي تواجهها قياس أدائها.

ب. التشغيل بشكل مستدام : تقوم المؤسسة باسترداد التكاليف وتوليد الدخل لتغطية التكاليف

ج. الاستثمار: تقوم المؤسسة بالاستثمار بمستوى مناسب للمحافظة على إنتاجيتها سعة؛

د. إدارة المخاطر: تقوم المؤسسة بإدارة المخاطر بشكل مناسب فيما يتعلق بإستراتيجيتها وعلى استعداد للتعامل مع المشاكل المالية المحتملة

#### تاسعا: مؤشرات تحليل الاستدامة المالية للمصارف

أظهرت تجربة الأزمات الأخيرة والسابقة أنه في أثناء مدة النمو المرتفع تميل تقديرات المخاطر المصرفية إلى الارتفاع، وهذا الأمر يكون له نتيجتان: الأولى: أن المصرف يأخذ مخاطر أكبر من أي وقت مضى إذ إنه يستهدف زيادة الإيرادات والربح في أثناء السوق الصاعدة الثانية: أن مقدار رأس المال المخصص لمثل هذه الحالة هو أقل مما هو مناسب في وقت حدوث الانكماش- (Kar & Deb, 2017:100-101)، وأن المصارف ركزت على الموجودات المتداولة في أثناء توسيع ميزانياتها العمومية في مثل هذه البيئية، وتعد متطلبات كفاية رأس المال ضمانه غير كافية ضد عدم الاستقرار؛ لذلك يصبح من الضروري مراقبة نسب الرافعة المالية (Rai& Rai, 2021:16)

ولهذا تحتاج المصارف بعد الأزمات إلى تعديل إستراتيجية أعمالها والتعامل مع هذا القيد، وأن الرفع المالي المفرط يؤدي إلى زيادة حساسية الميزانية والخسائر الافتراضية أو أحدهما وأن الحد من كمية الرافعة المالية كإجراء إضافي للتحكم في المخاطر مما يدعم شبكة الأمان والاستدامة التي يوفرها الاحتياطي الرأسمالي المؤقت قبل إدخال نسبة موحدة كجزء من اتفاقية بازل (3)، ويمكن للمصارف معالجة هذه المسألة كجزء من رأس مالها التحوطي وإدارة المخاطر (راهي وسلمان , 2021 : 8) لذا بدأت تكتسب الاستدامة المالية للمصارف أهميتها العملية من كونها أداة تساعد في فهم وتحليل القدرة المالية للمصارف على المدى الطويل، دون التأثير على الملاءة المالية أو التعرض لمخاطر الإعسار المالي، وعدم الوفاء بالتزاماتها المالية المستقبلية (Gupta et al , 2016 : 322)، كما أن تحليل الاستدامة المالية للمصارف يمكن استخدامه كإطار علمي يساعد في تحليل وتفسير طبيعة العلاقة بين الوضع المالي والأداء الكلي، وخاصة في مسائل النمو والاستقرار المالي. وهي أيضا أداة تساعد صانع القرار في تحديد التعديلات والإصلاحات (السقا و السندي , 2021 : 40) وبشكل عام أظهرت النتائج أن الاستدامة المالية

للمصارف هي مؤشراً طويلاً المدى للإدارة المالية "الجيدة" وايضا هي مؤشر مناسب للمرونة المالية في حالات الأزمات مثل أزمة كورونا فالاستدامة المالية للمصارف تسيطر على الاختبارات في الصحة المالية للمصرف (84 : Günther et al , 2020).

اذن فتعريف مفهوم قياس الاستدامة المالية للمصارف يتمثل في قدرة المصرف على تقديم المنتجات والخدمات المالية التي تلبي احتياجات الافراد والمشاريع مع تحقيق الربح (حلبوص , 2022 : 292), بالإضافة الى قدرته في الاستمرار في تغطية التكاليف التشغيلية باستخدام الدخل التشغيلي الناتج عن الأنشطة التجارية والتي تولد الدخل الكافي لتغطية تكاليف رأس المال وتكاليف التمويل ( Saputra , 23 : 2022 , & Mayangsari ) فالمصارف القادرة على تغطية تكاليف التشغيل والتكاليف الأخرى من الإيرادات المولدة، وكسب الأرباح، وأخيرا العمل دون إعانات أو تبرعات من الحكومة أو الجهات المانحة الأخرى هي مصارف مستدامة ماليا. (Hadžiahmetović, 2021: 2)

لذا يحدد الأدباء مفاهيم عدة اكثر تحديدا لتحليل الاستدامة المالية للمصارف و منها:

1. تشير الاستدامة المالية للمصارف إلى القدرة المؤسسة المصرفية في تغطية جميع تكاليفها، أي المالية والتشغيلية وتكاليف خسارة القروض
2. تتعلق الاستدامة المالية للمصارف بقدرة المصارف، بالإضافة إلى تغطية تكاليفها، تحقيق الربح لمساهميها (2 : Hadžiahmetović, 2021)
3. القدرة على البقاء على التدفق النقدي
4. نمو رأس المال لكل من المنظمة والأعضاء
5. توفير خدمات عملائها دون انقطاع (242 : Said & et al, 2019)
6. نمو المصرف
7. قدرة المصرف على البقاء
8. وملف مخاطر الأرباح الجذاب
9. والمستوى العام المقبول للتعرض لمخاطر الأرباح (469 : Gleißner & et al, 2022)
10. تحسين الأداء المالي (أي ان المصارف التي تدمج قضايا الاستدامة في عملياتها التجارية تكون أكثر قدرة على الاستفادة من مواردها مما يحقق لها أداء مالي أقوى وخلق قيمة للمساهمين-Gómez) (26 : Bezares & et al, 2017)
11. بناء الاستراتيجية
12. العمل بشكل مستدام
13. ادارة الاستثمار
14. ادارة المخاطر (7 : McLaren , 2019)
15. الاستثمارية

16. بناء القيمة (2: Kong, 2023)

وحسب اطلاع الباحثة على العديد من البحوث العلمية والدراسات تم اختيار المؤشرات التي تفسر مفهوم الاستدامة المالية للمصارف بالاعتماد على ما ذكر اعلاه , فتم اختيار المؤشرات الربحية و الاكتفاء الذاتي " لان هذه الابعاد تسمح بتحقيق الفوائد المتحصلة من الاستدامة المالية للمصارف.

1 . مفهوم مؤشر الربحية: الربحية هي عبارة عن عملية ناتجة عن عمليات الاستثمار التي قامت بها المصارف و ساهمت هذه العمليات في تحقيق هذه الأرباح (susilowati et al, 2022:3169) وتعتبر الربحية هدفاً للمصرف ومقياساً للحكم على كفاءتها. فالربحية هدف أساسي لجميع المصارف، وأمر ضروري لبقائها واستمرارها، وغاية يتطلع إليها المستثمرون، ومؤشر يهتم به الدائنون عند تعاملهم مع المصرف (Dubina et al., 2020:62) وهي أيضا أداة هامة لقياس كفاءة الإدارة في استخدام الموارد الموجودة (Obamuyi, 2013:103) ويعتبر تحقيق الأرباح من أهم الأهداف التي تسعى إليها المصارف التجارية شأنها شأن الوحدات الاقتصادية الأخرى فهو أمر ضروري لبقائها واستمرارها، وهو كذلك يعتبر الرئيسي لكل من المساهمين والمودعين والمقرضين والإدارة والجهات الرقابية، فهو الغاية التي يتطلع لها المساهمين لزيادة ارباحهم (Alukpe et al., 2020: 114) وهذا الامر يتطلب مراجعة أو تقييم المخاطر الائتمانية المرتبطة بوجود معين، مثل القروض والمحافظ الاستثمارية. وإن مدى فعالية الادارة في مراقبة مخاطر الائتمان يمكن أن تؤثر كذلك على نوع التصنيف الائتماني، (Alamirew,2015:15) لانه يمثل الجزء المهم في نشاط المصرف الذي يقود عملياته نحو تحقيق الايرادات، إذ أن حيابة المصرف على موجودات ذات كفاءة عالية يعني ذلك توليد دخل أكثر وتقييم أفضل لكل من السيولة والادارة ورأس المال (Al-Behadili, 2013:30)، كذلك تعد مقياس لدرجة القوة المالية للمصرف، وان قياسها مهم للغاية بالنسبة للمصارف لانه يعكس ربحيتها (Al-Ali &AL (Zahra,2022:1084)

فضلا عن الاسباب السابقة ايضا هنالك اهداف اخرى منها انها تعتبر الهدف الذي تسعى ادرة المصارف لتحقيقه لكونه مؤشر هام لقياس كفاءة ادارة الموارد المالية للمصرف تعد الربحية هي المحدد الأكثر أهمية للأداء وأن الإدارة الكفوءة يجب أن تركز أولاً على إدارة النفقات (ادارة المطلوبات) وإدارة مصادر الأموال (ادارة راس المال) وأخيراً إدارة استخدام الأموال (ادارة الموجودات) (Ogboru 2019 :39) وإدارة موجودات ومطلوبات المصرف وإدارة تمويله وضوابط التكلفة غير المرتبطة بالفائدة جميعها لها تأثير كبير على سجل الربحية كما وخلصت عدد من الدراسات إلى أن السيطرة والتحكم في المصروفات هو المحدد الأساسي للربحية المصرف اذ تقدم إدارة النفقات فرصة كبيرة ومتسقة لتحسين الربحية (Do et al,375:2020)

لذا تعد ربحية المصارف التجارية أمراً حيوياً للتشغيل السلس للنظام المالي لبلد ما، وأنه يساهم بحصة كبيرة في صحة النظام المالي للبلد (الموسوي , 2022 : 26)، لذلك تعتبر ربحية القطاع المصرفي

مصدر قلق كبير للمدراء المسؤولين عن صنع السياسات والتعامل معها بشكل يومي ومن بين العوامل المحتملة التي لها تأثير على ربحية المصارف التجارية إدارة الموجودات والمطلوبات ( Ahmed et al., 2014:52) وتعد العامل الرئيسي وبالتالي تتضمن الأعمال المصرفية إدارة الموجودات والمطلوبات بهدف تحقيق أرباح لتعزيز الربحية التي ستزيد من تعظيم ثروة المساهمين (9: Sheikh, 2019) ويتم حساب صافي الدخل التشغيلي قبل الضريبة من خلال صافي دخل الفوائد المكافئ للضريبة، بالإضافة إلى الدخل من غير الفوائد، مطروحًا منه المصروفات غير المتعلقة بالفوائد مطروحًا منه مخصص خسائر القروض، بالإضافة إلى مكاسب أو خسائر الأوراق المالية المحققة. يمثل الربح التشغيلي للمصرف قبل الضرائب والبنود غير العادية (Kadioglu et al., 2017: 60) وتمثل إدارة الربحية في الدخل مقسوماً على إجمالي أي متغير وان النسبة الأعلى مفيدة وجيدة للمصارف ودليل على الاستخدام السليم لسياساتها في إدارة موجوداتها وتكون العلاقة الإيجابية بينها وبين وربحيتها (Etab, 2016:1) وهناك العديد من مؤشرات التي تفسر الربحية لكن سنقتصر على مؤشرين لارتباطهما بالاستدامة وهما:

أ. **العائد على الملكية ROE:** ويقاس هذا المؤشر معدل العائد المتحقق عن استثمار أموال المالكين، وان ارتفاع معدل العائد على حق الملكية هو دليل لأداء الإدارة الكفوة، ويمكن أن يكون ارتفاعه دليلاً للمخاطرة العالية الناجمة عن زيادة الرفعة المالية، بينما يشير انخفاضه إلى تمويل متحفظ من القروض (الربيعي، 2013: 72) و يعتبر اداة لقياس الاداء المالي لاداء المصرف . ويحسب على وفق الصيغة الآتية (Buallay et al. , 2021: 11)

$$\text{معدل العائد على حق الملكية} = \text{صافي الربح بعد الضريبة} / \text{حق الملكية} \times 100 \dots (1)$$

ب. **العائد على الموجودات ROA:** وهي تشير الى الكفاءة في استخدام الأموال المستخدمة في الموجودات بغض النظر عن مصدر هذه الأموال فهي انعكاس لكفاءة الموارد المالية المستثمرة في المنشأة في تحقيقها للأرباح الصافية (Athanasoglou et al., 2008: 126) ويعتبر اداة لقياس الاداء التشغيلي للمصرف ويحسب وفق المعادلة الآتية (Buallay et al., 2021: 11)

$$\text{معدل العائد على الموجودات} = \text{صافي الربح بعد الضريبة} / \text{الموجودات} \times 100 \dots (2)$$

2. **مفهوم مؤشر الاكتفاء الذاتي:** هو مقياس مالي لقياس الاستدامة المالية للمصارف اذ تشير القيمة العالية لهذا العامل إلى قياس قوي للاستدامة المالية (Uchenna et al , 2020 : 4045) ويعرف على إنه قدرة المصرف في تقليل او إدارة نفقاته بطريقة تؤدي إلى تقديم خدماته بدون تلكى من الناحية النظرية، من المتوقع أن يكون المصرف الذي يمكنه إدارة نفقاته بكفاءة وفعالية سيكون أكثر ربحية يتم استخدام نسبة الكفاءة التشغيلية لقياس كفاءة التشغيل وتؤدي النسبة الاعلى إلى تقليل الاستدامة المالية للمصارف (5: Beg , 2016) تؤثر كفاءة العمليات المصرفية على الاستدامة المالية للمصارف مما

يدل على أن المصرف قد استخدم جميع الموارد بشكل مناسب أو العكس. (Pulatovich, 2019: 4641-4642) ويقاس الاكتفاء الذاتي من خلال مؤشر الاكتفاء الذاتي المالي. **الاكتفاء الذاتي المالي FSS**: يقوم FSS بفحص ما إذا كانت المؤسسة المالية تحصل على إيرادات كافية من القروض لتغطية نفقات التشغيل (3 : Dabi et al , 2023) هو إجمالي الإيرادات الناجمة من العمليات المصرفية. إلى إجمالي النفقات اذ يتم التعبير عنه في شكل نسبة : (Githaiga , 2021) (36) فهذا المؤشر وضح مدى كفاية إيرادات المصرف لتغطية التكاليف الإجمالية (Bayai & Ikhida , 2018 : 269) لان استدامة المصارف هي قدرة المصارف على الاستمرار في تغطية التكاليف باستخدام الدخل الناتج عن الأنشطة التجارية (29 : Saputra& Mayangsari , 2022) وبالتالي فإن الوصول إلى الاكتفاء الذاتي هو الهدف الأساسي ، فهو مصطلح يصف قدرة المصارف على تغطية تكاليفها من دخلهم، فالمصارف عندما يكون لديهم دخل كافٍ لتغطية جميع تكاليفهم من العمليات (بما في ذلك تكاليف التشغيل والتمويل (Schäfer, 2011, 177) عندها يكون المصرف مستدام مالياً، فهم يجمعون الأموال من خلال أنشطة الإقراض الخاصة بهم دون الاعتماد على الدعم أو الإعانات الخارجية ويكون ذلك من خلال وفورات الحجم و توليد الإيرادات (Dao et al ., 2019: 58)

الاكتفاء الذاتي المالي FSS = مجموع الإيرادات / مجموع المصاريف ..... ( 3 ) (Dao et al ., 2019: 58)

إذا كانت :

غير مستدام	$FSS < 100\%$
استدامة تشغيلية	$FSS < 110\% > 100\%$
استدامة مالية	$Fss > 110\%$

## المبحث الثالث: رأس المال الفكري

### توطئة

تقوم العديد من المصارف في دول العالم بتقديم معلومات عن رأس المال الفكري للمساهمين والمستخدمين الآخرين. وتكون هذه المعلومات ذات أهمية بعدد بالنسبة للبعد الداخلي هو جذب المزيد من العمال المهرة و المبتكرين اما البعد الخارجي هو انشاء المزيد من المبادرات التي من شأنها خدمة الزبائن والمصرف على حد سواء. لذا ينبغي على مدراء المصارف ان يكونوا مدركين لاهمية رأس المال الفكري من اجل ادارة الموجودات بشكل صحيح و بذلك يمكنهم اتخاذ قرارات اكثر مرونة.

وان الاتجاهات المعاصرة في الإدارة الحديثة تتجه نحو تبني موضوعات جديد تهتم بالموجودات الفكرية أكثر من الموجودات المادية، لان الاضافة والتعظيم في الموجودات المادية يأتي بفعل توافر الموجودات الفكرية. لذا بدا الاهتمام برأس المال الفكري باعتباره عامل مهم يؤثر على عمل المؤسسات المصرفية .

### اولا: مفهوم رأس المال الفكري

بدا الاهتمام برأس المال الفكري في المصارف بداية فترة الثمانينات اذ أكد المديرون والأكاديميون والاستشاريون على مستوى العالم، أن الموجودات غير المادية في المصرف أي رأس المال الفكري يعتبر محددًا أساسيًا لما يحققه المصرف من أرباح. اما في بداية التسعينات ظهرت بعض الكتابات التي تناقش فكرة رأس المال الفكري للمصرف فهو الذي يحقق النجاح والربحية للمصرف، (Garanina& , 2015: 5 Andreeva) اذ أشار العديد من الباحثين إلى أن الموجودات الرئيسية للعديد من المصارف في ميدان إنتاج التكنولوجيا العالية لا تتمثل في الموجودات المادية فقط ولكن في مهارات أفرادها وفي التراكم الفكري والمعرفي الذي تمتلكه هذه المصارف اذ لها دور كبير في نجاح المصرف (Yaseen et al.,2016:169) ولهذا ازداد الاهتمام في رأس المال الفكري على جميع المستويات حتى أصبح من أهم عوامل النجاح اذ يمكن الاستفادة من الخبرة والمهارات بشكل جيد، من اجل حل المشكلات ولذلك أصبح رأس المال الفكري العنصر الأساسي في عمليات الابتكار والتغيير والإبداع، (Areiqat et al , 2018,122) اذ كلما كانت المصارف قادرة على تقييم رأس المال الفكري جيدًا، كلما كانت قادرة على تحقيق أهدافه و اتخاذ القرارات المتعلقة بإعادة هندسة برامجه، مما يؤدي إلى أن يكون أكثر كفاءة واكثر قدرة على التنافس سواء كان الامر متعلق بجودة الخدمة أو التكلفة او السعر أو أي استراتيجيات أخرى للتميز قادر المصرف من خلالها ان يحقق هذا التميز (Alserhan , 2017 : 1) .

وفي صدد تعريف مفهوم رأس المال الفكري نجد انه مصطلح غير محدد بصورة دقيقة اذ توجد آراء عديدة حوله فهو في الغالب يشمل العمليات التكنولوجية الحديثة لدى المؤسسات المصرفية بالإضافة الى براءة الاختراع وخبرات الموظفين اي القدرة والمهارة والخبرة والمعرفة التي يمتلكها المصرف اي

يتمثل بالمعرفة النافعة لهذه الوحدات (4: 2007, Sebastian & Chris) ولهذا تم تعريف رأس المال الفكري بعدة طرق ومن قبل عدد كبير من الباحثين، معظمهم فسره على أنه مزيج الموارد والأنشطة غير الملموسة التي " تسمح للمصرف بتحويل موارده من خلال نظام يكون قادر على انشاء قيمة، وهذا النظام يتشكل من خلال مزيج من الموارد البشرية والعلائقية والتنظيمية الخاصه بانشطة المصرف" وبهذا يكون رأس المال الفكري قد انتج تدفقات نقدية مستقبلية و يكون ملموس بطبيعته مثل (الموجودات المادية والمالية) ويمكن العثور عليها بسهولة في الميزانية العمومية في السجلات المالية للمصرف (Toderiua & Serbana , 2015 : 714 )

وعرفه (Kamukama , 2013: 26) ايضا بانه مجموعة من موجودات المعرفة تُنسب إلى المصرف وتساهم بشكل ملحوظ في تحسين مركزه التنافسي من خلال إضافة قيمة إلى أصحاب المصلحة المحددين، ولكن عادة لا يتم تسجيلها وإدراجها في الحسابات المالية أي انها "الموجودات الغير مرئية". لذلك يتعلق رأس المال الفكري بالموارد البشرية داخل المصرف التي تشمل المعرفة الضمنية والمهارة والسلوك وخبرة الموظفين (قاعدة مواهب الموظفين). وبراءات الاختراع، السياسات وما شابهها الناتجة عن المنتجات أو الأنظمة التي أنشأتها المصارف بمرور الوقت. وبالتالي، فإن رأس المال الفكري يشمل الموارد والقدرات التي لها قيمة وغير شائعة وفريدة من نوعها وغير قابلة للاستبدال. و تكمن القيمة الفعلية لرأس المال الفكري في المعرفة والمهارات الأشخاص الذين صنعوا المنتجات والعمليات الداخلية والقوة التسويقية

واكد (Bhatti & Zaheer , 2014 : 2) ان رأس المال الفكري يمثل كافة العناصر الشكلية والفكرية مثل المعرفة والمعلومات والموجودات الفكرية والخبرة والتي يمكن وضعها لإنشاء الموجودات وتعزيز قيمة الوحدة الإقتصادية)

وعرفة (Alvino et al,2021: 80-81) بأنه "مجموعة من المهارات والخبرات والمعارف والمعلومات المملوكة لموظفي المصرف والتي تعبر بدرجة معينة من الموثوقية عن إمكانية تحقيق أرباح الشركة على المدى الطويل

وعلية فان رأس المال الفكري يمثل الكفاءة الفكرية التي يستمدھا المصرف من معرفة موظفيه ومهاراتهم وتعليمهم وخبرتهم ومعلوماتهم التي يمكن أن تمنحه ميزة تنافسية على الآخرين لانه يشكل مع موارد المصرف الاخرى قيمة ( Necib & Jarboui , 2022 :117 )

### ثانيا: اهمية رأس المال الفكري

في السنوات الماضية تم تجاهل دور الموجودات غير الملموسة في خلق القيمة بسبب هيمنة الموجودات المادية في ميزانيات الشركات لكن اليوم فإن النجاح يعتمد في الغالب على الاستخدام الفعال للموجودات غير الملموسة والتي تتضمن معرفة الموظفين ومهاراتهم والموارد غير المرئية الأخرى مثل

براءات الاختراع . (Ghazzawi et al., 2020:257-258) ومع التقدم السريع في تكنولوجيا المعلومات، أصبحت المعرفة المصدر الرئيسي للميزة التنافسية للمصارف لأنها تحل محل معظم الموجودات المادية وعوامل الإنتاج، إذ كان هناك تغيير كبير في هيكل موارد المصارف خلال أواخر التسعينيات لأن المصارف تعتمد الآن أكثر على الموجودات غير الملموسة بدلا من الموجودات المادية (Mulyadi & panggabean , 2017: 1-2) لان سابقا كانت المصارف تعتمد على الموجودات المادية مثل الأراضي والمباني، البنية التحتية كعوامل إنتاج لها اما اليوم فالمصارف تمزج الموجودات غير الملموسة مع الموجودات المادية لإضافة المزيد من القيمة إلى المصرف ( Nadeem , 2016 : 14 )

هذا بالإضافة فان عصر العولمة ساهم في تحويل مجال الاقتصاد من اقتصاد قائم على الموجودات الملموسة الى اقتصاد قائم على المعرفة فالقدرة التنافسية واستدامة المصارف تعتمد بشكل متزايد على الموارد القائمة على المعرفة (Sudibyو & Basuki , 2017 : 34) وهذا التحول الدراماتيكي من الاعتماد على المصادر المادية إلى الاعتماد على مصادر المعرفة اي التحول من الأجهزة إلى البرامج. لذلك لم تعد الموارد الاقتصادية الرئيسية هي الموارد الطبيعية ورأس المال المادي بل ايضا تشمل المعرفة نفسها. الانتقال من الاقتصاد القائم على التصنيع إلى الاقتصاد القائم على المعرفة يجعل التحسين المستمر لرأس المال الفكري مهماً جداً في العملية لخلق قيمة سوقية للمصرف. من خلال الافصاح عن رأس المال الفكري ضمن لموجودات غير الملموسة للمصرف هو طريقة جوهرية لربط فجوات المعلومات التي قد تكون موجودة بين المالكين والمديرين .(Ulum et al. , 2019: 6)اذ لا يخفى على الجميع التغير الحاصل في جميع القطاعات، ليس فقط على الوسائل والالات التي تستخدم بل التغير اصبح على مستوى التفكير والمهارات والقدرات، ولم يعد المكان والمسافة يشكل عائق بسبب وجود تقنيات المعلومات وسرعة وسهولة الاتصالات من اي مكان وفي اي وقت، حيث ادركت الدول وعلى مستوى جميع الاختصاصات بأن موارد الطاقة والاموال والثروات قد لاتصل بقيمتها الى مايملكه العقل البشري من افكار ومقدرات مما جعل التركيز ينصب بشكل كبير على رأس المال الفكري بجميع مكوناته وفي كافة المجالات (Tamunomiebi et al , 2019:57). وايضا برزت اهميته لكونه اصبح يمثل اهم واكبر مصادر للثروة فلم يعد رأس المال ذلك المفهوم التقليدي الذي يمثل رأس المال الحقيقي من خلال الدور الذي يقوم به بمختلف المجالات من اجل تحقيق الميزة التنافسية ورفع قيمة ومستوى المصرف. ( عبد الستار، 2020:232) و لهذا بدا رأس المال الفكري يعتبر المفهوم الاساسي للموارد البشرية الاستراتيجية لضمان الميزة التنافسية للمؤسسات المصرفية والاستجابة لفرص السوق وبالتالي فرصة لنمو المصارف وخلق القيمة لها ، كما ان رأس المال البشري ورأس المال الهيكلي من العناصر الاساسية في نجاح قطاع الخدمات كونها اساس جودة الخدمة ويعزز من الاداء المالي (Sardo et al., 2018:67). لذلك يتعين على المصارف تغيير استراتيجياتها من القوى العاملة القائمة الأعمال إلى الأعمال القائمة على المعرفة. فالمعرفة هي عنصر أساسي للعمل وأكثر مورد استراتيجي مستدام لكسب والحفاظ على الميزة التنافسية فهي أصبحت محرك في تطوير

الأعمال التجارية (Muslih et al. , 2021: 2) فهو الذي يسمح للمصرف بتحقيق قيمة اقتصادية مضافة على المدى الطويل ، وذلك يوفره من قدرات وكفاءات تعظم من استفادة المصارف من مواردها المادية الملموسة، وتوظف وتوجه تلك الموارد المادية نحو تطوير أداء المصرف وتحقيق أهدافه الاقتصادية والاجتماعية و البيئية بما يتماشى مع أهداف التنمية المستدامة (Muradyan, 2023: 88) وهذا ما يدفع المصارف نحو تطوير نظم لتقدير رأس المال الفكري ولافصاح صاح عنه بحكم كونه قادرًا على تحسين القدرة التنافسية للمصارف وزيادة ثقة اصحاب المصالح بها من خلال إشارات الكفاءات البشرية في عمليات الافصاح؛ لانه يمكن المصارف من موازنة نفسها مع توقعات السوق، ونشر المعلومات التي يمكن أن تقلل من عدم تماثل ( Alvino et al,2021: 85 )

ويضيف Johansson أن لرأس المال الفكري اهمية تتمثل فيما يلي ( Johansson , 2014 : 33 )

1. يعطي للمصرف قدرات وكفاءات محورية تساهم في نجاحه.
2. يتيح لإدارة المصرف عمل الخيارات الإستراتيجية المستندة إلى هذه الموجودات الفكرية والمستغلة لها استغلالا جيدا في ضوء طبيعة الفرص والبيئة الخارجية.
3. يعد السلاح الأساسي للمصرف، لأن الموجودات الفكرية تمثل القوة الخفية التي تضمن البقاء واستمرارية المصرف.
4. رأس المال الفكري قادر على خلق ثروة خيالية من خلال قدرته على تسجيل براءات الاختراع وهذا ما أكدته البحوث التي تناولت رأس المال المعرفي.
5. رأس المال الفكري هو الاستثمار الحقيقي للمعرفة والمعلومات التي لها القدرة على خدمة النظام المتكامل.
6. هو القوة العلمية القادرة على الإبداع و التغيير والتجديد.
7. هو المعرفة المفيدة و المهارة، والتي يمكن توظيفها والاستفادة منها في المصرف، وهو استثمار مهم عائد طويل الأجل ويحتاج إلى الاهتمام و الرعاية.

### ثالثا: خصائص رأس المال الفكري

يعتبر رأس المال الفكري مصدر غير ملموس لتحقيق الربح و الثروة والسلاح التنافسي . و يؤثر رأس المال الفكري على التنمية الاقتصادية والأعمال بشكل معقد جدا .(Murray et al, 2016:19-18) فصنع رأس المال الفكري في القرن الحادي والعشرون الذي يسمى "قرن المنافسة الفكرية " امر صعب. نتيجة لتحول المجتمع من مجتمع صناعي إلى مجتمع قائم على المعرفة بالإضافة الى ازدياد التنافس والنمو الاقتصادي فهذه هي عمليات متشابكة .لذلك يلعب رأس المال الفكري دورًا مهمًا للغاية في الوقت الحاضر والمستقبل، سواء في عملية التنمية او في عملية تحسين القدرة التنافسية للمؤسسات و تحسين ادائها لذا فمن الضروري أولا النظر في خصائص رأس المال الفكري (Kokeza & paunvic , 2020 : 15)

ففي الوقت الحاضر تعتمد المؤسسات من أجل نشأة القيمة الاقتصادية إلى حد كبير على الموارد والقدرات غير الملموسة، أي (رأس المال الفكري) وهذا ينطبق بشكل خاص على إنتاج السلع التي تلعب فيها المعرفة والابتكارات الأساسية دورًا رئيسيًا (Gheshir et al,2023:25) لكن أيضا يبرز لرأس المال الفكري دور في قطاع الخدمات. إذ تشكل الخدمات نسبة كبيرة و متزايدة في الأنشطة الإنتاجية في البلدان الصناعية. إن فهم دور وخصائص رأس المال الفكري في هذا المجال أمر ضروري. على الرغم من وجود بعض الجدل حول ما إذا كان هناك أي جدوى من محاولة فصل المنتجات والخدمات في بيئة تتشابك فيها لكن لا بد من وضع بعض الفروق يسهل إجراء فحص تحليلي أعمق للخدمات (Kianto et al., 2020: 305)

وعليه فإن رأس المال الفكري يتمتع بمجموعة من الخصائص يمكن تلخيصها بالآتي:

1. من الصعب تجميعه (لأنه الموارد غير المادية)
2. له استخدامات متعددة في وقت واحد
3. الندرة (Ognjanović1, 2016: 162)
4. استحالة التقليد
5. عدم وجود بدائل
6. القدرة على خلق دخل مستقبلي (Grosh & Wu , 2007 : 206)
7. الموارد المستخدمة على المدى الطويل
8. غير ملموس
9. تاخر التأثير الزمني (أي ان الفوائد المتنتية من وظيفة البحث والتطوير تستمر من 5 إلى 9 سنوات) (Gallego & Rodríguez , 2005 : 105)

#### رابعاً: ابعاد رأس المال الفكري

ان التطور السريع في الأعمال التجارية خلق منافسة شديدة بين المصارف ولضمان بقاء المصرف في بيئة الاعمال، تقوم المصارف بتنفيذ العديد من الأساليب حتى تحضى بمزايا تنافسية معينة مقارنة بمنافسيها وتكون هذه الاساليب منفذه بطرق مختلفة، مثل إنشاء منتجات فريدة من نوعها التصاميم واستخدام التكنولوجيا الحديثة والتنظيمية تصميم واستخدام الموارد المتاحة بفعالية وكفاءة واقتصاديا (Chowdhury et al,2019:801) وفي هذا العصر، تستخدم المصارف الموارد غير الملموسة مثل التكنولوجيا، المعرفة والابتكار في العمليات التنظيمية تنافس. في الوقت الحاضر اصبح استخدام هذه العناصر امرا ضروريا من اجل زيادة المزايا التنافسية وخلق القيمة و تسمى هذه العناصر مجتمعة برأس المال الفكري (IC) (Adiputra & et al , 2020 :657) ولهذا أصبح رأس المال الفكري (IC) تدريجياً جزءاً أساسياً من إدارة الأعمال الناجحة، فهذه العناصر تشكل الموجودات غير الملموسة ولها منافع

مستقبلية لكن ليس لها أشكال مادية أو مالية و الاستثمار فيها هو مصدر للأرباح المستدامة طويلة الأجل التي تخلق دخلاً و تحقق الميزة التنافسية للمصارف (Svanadze & Kowalewska , 2017 : 106) لذلك بدأت المصارف تولي اهتمام متزايد بالموجودات المتعلقة بالعنصر البشري لان الاقتصاد المعاصر اصبح اقتصاد قائم على المعرفة، واصبح هذه الجزئية المتعلقة بالمعرفة والقدرات آخذة في الارتفاع . (Hermawan, 2020:104) ففي الوقت الحاضر يعتبر رأس المال الفكري من الموجودات غير الملموسة و يشكل ثروة لها الأسبقية مقارنة بالموجودات الملموسة .اذ ينظر الى رأس المال الفكري على أنه محرك الابتكار والنمو والميزة التنافسية للمصارف . علاوة على ذلك رأس المال الفكري مسؤولة في الغالب عن خلق القيمة فرأس المال الفكري يساوي مجموع كل المعرفة التي يمتلكها موظفو المصرف وأي شئى يمكن أن يوفر الميزة تنافسية، فراس المال لة القدرة على استخدام المعرفة التي يمتلكها الشخص أو المصرف للاستفادة بشكل أفضل من الإنسان والموارد الطبيعية (Bry , 2017 :5057)

لذلك تباينت اراء الكتاب والباحثين والمنظمات المهنية في تحديد ابعاد رأس المال الفكري وذلك حسب خلفياتهم و نظرتهم لطبيعته العمل . ولكن هناك اتفاق عام على أن رأس المال الفكري ينقسم إلى ثلاثة أنواع متميزة من رأس المال: وحسب الكتاب ( Pulics , 2004 , 105 ) و (Obeidat et al. 2017:22) و (Vaz et al., 2018:35) و (Sardo et al, 2019:19) و هذه الانواع الثلاثة تتمثل بما ياتي:

### 1: رأس المال البشري:

هناك فكرة أن رأس المال البشري هو المكون الأول والأساسي لرأس المال الفكري. على الرغم من اقتراح تصنيفات مختلفة لرأس المال الفكري، اذ يركزون على رأس المال البشري كمكون مركزي يدخل في اي تصنيف (Roos & pike 2018:41) فرأس المال البشري يتضمن كفاءة الموظفين ومهاراتهم وخبراتهم وقدراتهم الفكرية، و يعتقد أن رأس المال البشري هو أحد الموارد الإستراتيجية للمصرف لتحقيق ميزة تنافسية في بيئة الأعمال المتغيرة وغير المستقرة اليوم (Rashid et al., 2020 :182). ويشمل رأس المال البشري معرفة الموظفين الصريحة والضمنية، والكفاءات المتنافسة، والقدرات في شكل هيكل من المعرفة والمهارات المطلوبة لكل نموذج من الأنشطة لذلك فان رأس المال يعتبر ككفاءة ومعرفة ومهارات وابتكار والتزام وحكمة و خبرة ( Nassirzadeh et al , 2023 : 5 )

وعليه يعرف رأس المال البشري في انة يتمثل في مجموعة من المهارات والقدرات والامكانيات التي يمتلكها الأفراد في مصرف ما في وقت ما كما إن من أهم خصائصه هو قدرته على النمو والتطور ويكون ذلك من خلال الاستثمار في التعليم وتنمية المهارات الشخصية والاجتماعية والذهنية اي (الاستثمار في الأصول غير الملموسة) شأنه شأن رأس المال المادي وهو ضروري من اجل انجاز مهام المصرف لانه يتضمن تعزيز قيم المصرف و ثقافته و فلسفته (Mollah & Rouf , 2021 , 84) لذلك يعد عنصر أساسي في رأس المال الفكري اذ يتكون من الموارد غير الملموسة مثل المعرفة والمهارات الفطرية أو المكتسبة والصفات الشخصية، الخبرة، الحالة الصحية، القدرة على التواصل، مستوى الرضا عن الحياة،

نوعية الحياة والمؤهلات وقدرات المجتمع الفكرية التي تحدد ذلك لتحقيق الأهداف المهمة فرأس المال البشري هو الأكثر اتساقاً ومكون هام لرأس المال الفكري. من ناحية أخرى، فهو أيضاً العنصر الأقل ديمومة بالمقارنة مع العناصر الأخرى التي يتكون منها رأس المال الفكري (Michalczuk & Fiedorczuk , 2018 : 98 - 97) لأنه يعتبر القاعدة التي يستند عليها رأس المال الفكري ويمثل العنصر الأساس ويرتبط بعدد من العوامل مثل المعرفة والقدرات والمواهب التي يتمتع بها العاملين وسلوكهم مما يؤدي إلى رضا الزبائن وتلبية احتياجاتهم ويمكن أن يكون المصدر الرئيسي للربح في مصرف (Sherafati et al. , 2016: 84)

ولهذا فإن مواصفات و خبرات العاملين ينبغي ان تكون (شعلان, 2018: 176):

1. مميزة: اي لا يوجد من يمتلك نفس المهارات و الخبرات و المعلومات في المصارف الأخرى
2. استراتيجية: بمعنى ان هذه المهارات والخبرات والمعلومات لها قيمة تجعل الزبون يرغب في دفع الاموال مقابل الحصول عليها

لذا نجد ان هنالك اربعة مبادئ يمكن ان تعزز رأس المال البشري باعتباره الخالق الرئيسي للقيمة لان دور الافراد (رأس المال البشري) أكثر أهمية في قطاع الخدمات لأن جودة الخدمة المقدمة تعتمد عليها إلى حد كبير عليهم وهذه المبادئ هي: ( Ognjanov , 2016 : 165 )

أ. الاحترام

ب. العمل على أساس الحقائق

ج. رضا المستهلكين

د. العمل الجماعي.

## 2: رأس المال الهيكلي:

يعتبر رأس المال الهيكلي هو المكون الثاني من تصنيف ابعاد رأس المال الفكري. رأس المال الهيكلي يشمل جميع احتياطات المعرفة غير البشرية في المصارف ووفقاً لوجهة نظر ( Stewart, 1997)، رأس المال الهيكلي هو المعرفة الحالية في مجال تكنولوجيا المعلومات، حق تسجيل المنتجات، والعلامات التجارية والأجهزة والبرمجيات وقواعد البيانات والهيكل وبراءات الاختراع والعلامات التجارية وجميع القدرات التنظيمية التي تدعم الإنتاجية في المصرف (Oliveira et al ,2020: 626) وبالمثل، يرى (Brooking 1996) بأن رأس المال الهيكلي يتكون من أصول البنية التحتية مثل التكنولوجيا والعمليات والأساليب المهنية وكذلك الموجودات الفكرية مثل المعرفة والعلامات التجارية وحقوق تسجيل المنتجات (حقوق النشر) وغيرها من الامور المادية التي يمتلكها المصرف ( Babai , 2016 : 1064)

فيمكن تعريف رأس المال الهيكلي بانه يمثل المعرفة وممتلكات المصرف الفكرية و التي تكون على شكل معلومات وبيانات ومستندات تبقى لدى المصرف. فهو يعبر عن القدرات التنظيمية التي تمكنه

من الاستجابة للمتغيرات وتلبية احتياجات وتحديات السوق ويكون من خلال آليات يتخذها المصرف لتمكين الافراد من تحقيق مستوى أداء عالي لها. (Ahmad & Nokhal, 2018: 66)

اذ تعتبر هذه البرمجيات والعمليات وبراءات الاختراع والعلامات التجارية وقواعد البيانات الخاصة ومسجلة كملكية فكرية وملكا للمصرف وتبقى مع المصرف حتى حين يغادرها الموظفين. يفضل (Pondent) استخدام مصطلح رأس المال التنظيمي بدلا من الهيكلية اذ يعتبر رأس المال التنظيمي بمثابة معرفة رأسخة في المصرف يتم تخزينها في قاعدة البيانات والتعليمات وما إلى ذلك لان (Pondent) يعتقد بأن رأس المال التنظيمي يفسر بشكل أكثر وضوحًا هذه المعرفة بينما (Russ & et al 1997) في رأيهم ان رأس المال الهيكلية اكثر شمولاً. (Alserhan, 2017: 249)

فرأس المال الهيكلية هو كل شيء في المصرف فهو يدعم الموظفين (رأس المال البشري) في عملهم ويعتبر داعم اساسي للبنية التحتية التي تمكن رأس المال البشري من اداء عملة (Muh, 2019: 283) اذ ان رأس المال الهيكلية يتمثل بمقدرة المصرف على استعمال هذه الادوات من اجل زيادة الربحية وتحقيق الاستفادة و يكون ذلك من خلال استخدام استراتيجيات المصرف ومجموعة النظم وقواعد المعلومات التي تخص العمل المصرفي (Muhammed & Salma, 2021: 2157).

و يتم تقسيم رأس المال الهيكلية الى المكونات الاتية (محيسن و نعمة , 2023 : 145):

أ. رأس المال المنظمي: ويتضمن فلسفة المصرف، والنظم الخاصة برفع مقدرته الانتاجية  
ب. رأس المال العملياتي: ويتضمن التقنيات والاجراءات والبرامج التي تنفذ وتدعم تسليم السلع والخدمات  
ج. رأس المال الابداعي: ويتضمن الملكية الفكرية والموجودات غير الملموسة، ويقصد بالموجودات غير الملموسة كل المواهب والقدرات والنظريات التي تدير المنظمة، اما الملكية الفكرية فهي حماية الحقوق التجارية كالعالمية التجارية وحقوق التأليف والنشر

### 3: رأس المال المستخدم:

يطلق على هذا البعد عدة مصطلحات اخرى منها (العلائقي، التوظيفي، الزبون) اذ يشير هذا النوع من رأس المال الفكري إلى قدرة المصرف على التفاعل مع أصحاب المصلحة الخارجيين لذا فهو يُعرّف على نطاق واسع بأنه جميع الموارد المرتبطة بالعلاقات الخارجية للمصرف، مع الزبائن، الموردين أو شركاء البحث والتطوير في الأصل، (Bontis et al, 2014:5) كان هذا الشكل من رأس المال جزءاً من رأس المال الهيكلية، إلا أنه ظهر كشكل مميز لانه يركز بشكل أساسي على العلاقات مع الزبائن وتم تسميته برأس مال الزبون. في وقت لاحق، تم توسيع المفهوم ليشمل جميع الاتصالات الخارجية المختلفة للمصرف وبالتالي أعيدت تسميته الى رأس المال العلائقي. فهو يمثل السمعة التي تعكس الصورة التي يتمتع بها أصحاب المصلحة، لذلك يشمل الموارد والأنشطة التي يتم تعبئتها وتنفيذها المؤسسات عند التعامل مع كيانات خارج حدودها (Sulastri et al , 2019 : 917)

ومن ثم تم اعادة تسمية الى رأس المال المستخدم (CE) لانه يمثل الجميع من المستثمرين، الموردين والزبائن والبلدان والمجتمعات. بالاضافة الى أنه يرتبط أيضًا بقائمة اخرى تدخل ضمن نطاق عملة و التي تتمثل في المعرفة المرتبطة بالمواد أو موجودات المصرف أو نتائج العملية التي تم من خلالها استخدام الأصول الفكرية. يمكن أن تكون هذه الموجودات الفكرية الزبائن او براءات الاختراع او العلامات التجارية او حقوق ملكية العلامة التجارية او قواعد بيانات. علاوة على ذلك، ينص على أنه يُنظر إليه باعتباره لاعبًا رئيسيًا للمصارف (Natsir & Bangun , 2020 : 102-103)

وعرف بعض الخبراء في هذا المجال رأس المال المستخدم (الزبون) بأنه القدرة على بناء علاقات عالية الجودة مع أصحاب المصلحة والزبائن والموردين والمستثمرين والحكومة والمجتمع بشكل عام. اذ يستلزم رأس المال المستخدم القيمة الحالية للمصرف والقيمة المستقبلية المحتملة للعلاقات التنظيمية (Gollego, 2020 ,629) ويتضمن عناصر مثل العلامات التجارية وحصص السوق ومعلومات عن الزبائن وعلاقاتهم. بمعنى آخر، الجزء المتبقي من رأس المال الفكري هو رأس مال الاتصالات ذي الصلة بالمستويات الفردية والتنظيمية والذي لا يقتصر على اتصالات محددة ويتضمن العلاقات مع الزبائن والموردين والمساهمين وغيرهم من الأشخاص ذوي الصلة بالمصرف ويمكن أيضًا تعريف رأس المال المستخدم على أنه المعرفة المستخدمة في قنوات التسويق للمصرف وعلاقاته أثناء ممارسة الأعمال التجارية. (Nassirzadeh et al., 2023: 5)

يوفر رأس المال المستخدم البنية التحتية والموارد اللازمة لرأس المال البشري والهيكل لتحقيق أفضل استخدام للموارد من أجل زيادة الأداء العام للمصرف. ففي الوقت الحاضر، تعتمد الصناعة المصرفية إلى حد كبير على علاقات مستقرة وطويلة الأمد مع زبائنهم، والذي يتم ادامتها من خلال وجود المعرفة المضمنة في العلاقات مع المساهمين وأصحاب المصلحة والموردين والجمعيات الصناعية التي تؤثر على المصرف بشكل مباشر وغير مباشر لخلق قيمة في السوق، وعلاوة على ذلك، تشير الدراسات إلى أن بقاء المصرف يعتمد على قدرته في الابتكار تقديم الخدمة للزبائن بأفضل طريقه والذكاء التنظيمي (Rehman & et al , 2021 : 113)

اذن فرأس المال المستخدم هو يمثل المعرفة التي تنشأ عن التفاعل مع اي شخص يؤثر اويبتأثر بأداء عمل معين إذ يعمل على تحسين الفهم والمعرفة البيئية من خلال اقامة الحوار مع الزبائن والموردين والمستثمرين والمجتمع وبالتالي تحسين سمعة وصورة المصرف، لذلك فهذه مجموعة الشبكات العلائقية تعمل على توسيع رأس المال الفكري وبناء عامل الثقة وتحفيز النقل الفعال للمعرفة المنتجة (Kamukama , 2013: 262)

لذا فهو يمثل البنية التحتية والموارد اللازمة لرأس المال الفكري البشري و الهيكل لتحقيق أفضل استخدام للموارد من أجل زيادة الأداء العام للمصرف علاوة على ذلك، يخلق للمصارف أعلى قيمة من خلال أفضل مزيج لان في الوقت الحاضر، تعتمد الصناعة المصرفية إلى حد كبير على علاقات مستقرة

وطويلة الأمد مع زبائنهم، والذي يتم تمكينه من خلال وجود عدد كبير من الموظفين لانه يتضمن المعرفة المضمنة في العلاقات مع المساهمين وأصحاب المصلحة والموردين ورابطة الصناعة (Minovski & Jancevska , 2018 : 69). هذه العوامل تؤثر على المصرف بشكل مباشر وغير مباشر في بناء القيمة في فهو يعتبرالعنصر الأكثر تأثيرًا في رأس المال الفكري ويساعد على خلق قيمة ثابتة عالية في ظل المنافسة البيئية الكبيرة بين المؤسسات المصرفية نفسها وايضا بين المؤسسات المصرفية والغير (Mustapha, Abdelheq, 2018:25)

وعلى نجد ان العلاقة بين هذه المكونات الثلاثة قريبة جدًا ومهمة المدراء هي دمجها في تفكيرهم الإداري و هذا الامر يتطلب منهم فهم مكونات رأس المال الفكري و دمجها في استراتيجيات المصرف. لانه غالبًا ما تعمل هذه الأنواع الثلاثة لرأس المال الفكري معًا من أجل خلق الكفاءات الأساسية التي سيكون لها تأثير استراتيجي على عمل المصرف (Todericiua & Serban , 2015 : 714)

فالثروة الحقيقية للمصارف ينبغي أن تكون في سعيهم في اختيار الافراد حسب خبرتهم ومعرفتهم ومهاراتهم والعمليات الداخلية. وبالتالي، فإن رأس المال الفكري يشمل الموارد والقدرات التي هي لها قيمة وغير شائعة وفريدة من نوعها وغير قابلة للاستبدال، والتي تحقق الميزة التنافسية والأداء المتفوق للمصرف (Kamukama, 2013, 261)

فالمصارف تحقق أعلى قيمة من خلال تحقيق أفضل مزيج بين هذه المكونات الثلاثة لانه يعزز الحدائة في انتاج وتقديم الخدمات المالية (Rehman & et al , 2021 : 11) اذن من المنظور الإداري يمثل رأس المال الفكري هو مجموع رأس المال البشري ورأس المال الهيكلي ورأس المال العلائقي في هذه الحالة، يتعلق رأس المال البشري بالموارد البشرية داخل المنظمة و رأس المال الهيكلي هو الذكاء التنافسي و اخيرا رأس المال المستخدم كأصل غير ملموس على أساس تطوير ورعاية والحفاظ على علاقات عالية الجودة مع أي منظمة أو أفراد أو مجموعات داخل أو خارج المصرف التي تؤثر على الأعمال أداء. (Kamukama, 2013: 267)

#### خامسا: نظريات رأس المال الفكري

تستمد نظرية رأس المال الفكري جذورها من نظرية الإدارة والاقتصاد الكلي. نظرية رأس المال الفكري هي نظرية بارزة جديدة تقوم على فرضية أنه في الظروف المعاصرة، تعتبر الموجودات غير الملموسة التي لم يتم الكشف عنها في الميزانية العمومية مهمة للغاية لعمليات المصرف، لأنها يمكن أن تزيد بشكل كبير من قيمة الموجودات أو قيمة المصرف في السوق (Radjenovic & Krstic , 2017 : 15)

لان الميزة التنافسية المستدامة لم تعد متجذرة في الأصول المادية ورأس المال المالي، ولكن في التوجيه الفعال للموارد الفكرية الفريدة. من المنظور المالي، رأس المال الفكري هو مجموعة موجودات المعرفة التي هي تُنسب إلى المصرف والتي تساهم بشكل ملحوظ في تحسين مركزه التنافسي من خلال

إضافة قيمة إلى أصحاب المصلحة المحددين (Kamukama , 2013 , 264 ) لاننا نعيش في الاقتصاد قائم على المعرفة، تم إعادة تعريف المعرفة ورأس المال الفكري باعتبارهما أهم مصدر للميزة التنافسية(Allen et al , 2013 : 104). ففي هذا الاقتصاد، ستذهب الميزة التنافسية إلى تلك المصارف التي لديها القدرة على التسليم السريع والابتكار في عملهم وخدماتهم لذا ظهر رأس المال الفكري كعنصر حاسم هذا بالإضافة فان رأس المال الفكري يرتبط بشكل إيجابي وكبير بأداء ريادة الأعمال فهو أهم مورد لنجاح واستمرارية المصارف (Ngugi , 2014 : 2)

لذلك فوفقا الى دراسة (Khalique et al. , 2013:124) فان نظريات تفسير راس المال الفكري هي النظرية القائمة على الموارد والنظرية القائمة على المعرفة . اما بالنسبة الى دراسة (Nadeem , 2016 : 17-19) فان نظريات تفسير راس المال الفكري هي نظرية الموارد و نظرية التعلم التنظيمي ونظرية الاعتماد على الموارد وكل نظرية تفسر بعد من ابعاد راس المال الفكري واخيرا الدراسة التي قام بها الباحثان (Radjenovic & Krstic , 2017 : 15) فان نظريات تفسير راس المال الفكري هي ثلاث مدارس و هي نظرية المدرسة اليابانية و نظرية الاعتماد على الموارد و نظرية دراسة راس المال البشري :

### 1: نظرية الموارد

تعتبر نظرية الموارد (RB) الرائدة التي ركزت على أهمية الموجودات غير الملموسة للمصارف فوفقا لـ (Barney , 1991). الحجة الأساسية في هذه النظرية هي أن التنافسية ينبغي أن تكمن في ميزة المصرف الحديثة والتي تتلخص في استخدامه للموجودات الملموسة وغير الملموسة. ينبغي أن تكون الموجودات غير الملموسة المدرجة في هذه النظرية فريدة ولا تضاهى ويمكنها بناء الميزة التنافسية المستدامة للمصرف.. (Rađenović & Krstić, 2017: 121) تقول هذه النظرية أن أي مصرف هو عبارة عن مجموعة من الموارد الملموسة وغير الملموسة التي تعتمد على بعضها البعض وهذا يعني أن أداء الموجودات الملموسة تعتمد على أداء الموجودات غير الملموسة والعكس صحيح. لطالما اعتبرت الموجودات المادية وغير الملموسة موارد استراتيجية للمصرف (Bakker & demerouti, 2014:2) وبمرور الوقت، انجذب تركيز هذه النظرية بشكل رئيسي نحو الموارد غير الملموسة. اذ يجادل المؤلفون بأن الموجودات غير الملموسة أو رأس مال الفكري هو في الواقع يساهم بشكل أكبر في تحقيق ميزة تنافسية مستدامة للمصارف. كما ويجادلون بأن الموجودات تتمثل بالاشياء المادية مثل المصانع والآلات والموجودات المالية عامة ويمكن استبدالها في أي وقت أي مصرف. هذه الحجة تدعم (Youndt , 2004 et al). الذين خلصوا إلى أن رأس المال الفكري فقط هو الذي يساهم بشكل كبير نحو خلق القيمة، وبالتالي بناء ميزة تنافسية مستدامة للمصرف. (Adamopoulos, 2023:272-273)

لان المصارف في عصر اقتصاد المعرفة مهم لكل مصرف صغير كبير سواء في البلدان المتقدمة او النامية، بغض النظر عن المصرف الموقع الجغرافي، أي في جميع الأسواق المتقدمة والناشئة

والحدودية. لان المصارف يمكن أن تحقق عوائد إضافية وتبني نموذجًا مميزة تنافسية من الاستخدام الفعال لمواردها الاستراتيجية مثل أصول رأس المال الفكري ونرى ان هاي النظرية تتفق مع البعد الاول لرأس المال الفكري الا و هو البعد البشري. (Mhedhbi, 2013: 5)

## 2: نظرية التعلم التنظيمي

وفقا لهذه النظرية نرى أن المصارف ينبغي أن تتبع عملية التعلم المستمر لبناء بيئة مستدامة مميزة تنافسية يعد هذا التعلم المستمر ضروريًا للمصرف لأسباب عديدة. المصارف على سبيل المثال، يمكنهم الحصول على مزيد من المعرفة حول متطلبات زبائنهم وتفضيلاتهم المتغيرة من المنتجات. من خلال التعلم المستمر. اذ يمكن هذا الامر المصارف من جلب الابتكارات اللازمة في المنتجات والخدمات حسب متطلبات السوق. كما ينبغي على المصارف أن تستثمر في جزء من مواردها في عمليات التطوير مثل الانفاق على عمليات البحث والتطوير والموارد البشرية، والتي تمكن المصارف من ابتكار منتجات جديدة فتعريف التعلم التنظيمي ينص على انة العملية التي من خلالها تكتسب المصارف ثروة جديدة من المعرفة التي يمكن ترجمتها إلى ابتكار ويمكن حمايتها في شكل عملية فريدة من نوعها، والنماذج وحقوق الطبع والنشر. نظرًا لأن هذه الموارد (عمليات الإنتاج الفريدة للمصرف، والبرمجيات، وحقوق التأليف والنشر) تعد مصدرًا رائعًا للميزة التنافسية للمصارف لذلك ينبغي على المصارف اتباع منحى التعلم للبناء على هذه الميزة الموارد. في الأدبيات، تم تسمية هذه الموارد برأس المال الهيكلي لذلك يمكن استخدام هذه النظرية لاستكشاف دور رأس المال الهيكلي في خلق القيمة للمصرف. الاعتراف بأهمية رأس المال الهيكلي بالنسبة للمصارف، تستخدم هذه الدراسة نظرية التعلم التنظيمي لاستكشاف دور رأس المال الهيكلي كأداة عنصر مهم في رأس المال الفكري، وفي الأداء المالي للمصارف في البلدان المتقدمة والناشئة في العالم (Nadeem , 2016 : 25)

## 3 : نظرية الاعتماد على الموارد

ويرى أنصار هذه النظرية أن كل مصرف تعتمد على عدة مصارف او مؤسسات اخرى (أصحاب المصلحة) مثل الشركات الأخرى التي تمتلك الموارد الإستراتيجية اللازمة لعمليات المصرف. ويجادلون الكتاب بأن كل مصرف لا يستطيع الاحتفاظ بجميع الموارد الاستراتيجية، لذا يتعين عليه بناء علاقات على المدى الطويل مع أصحاب المصلحة الذين يمكنهم مساعدته من حيث الموارد اللازمة. هذا الضرورة تحفز المصارف في الواقع على التعامل مع البيئة الخارجية، التي تشكل البيئة أساس رأس المال الاجتماعي والعلائقي للمصارف ربط هذه النظرية بالموارد البشرية فمشاركة المصارف الفعالة مع البيئة الخارجية أمر ضروري وهذا ممكن فقط عندما تمتلك المصرف موارد داخلية فعالة مثل رأس المال البشري والتعلم (Drees & Heugens , 2013 :13). اذ ينبغي للمصارف أن تستفاد من مواردها البشرية المتاحة بشكل فعال لزيادة قدراتها على بناء خلق قيمة للمصرف. يمكن تحليل نظرية الاعتماد على الموارد من وجهتي نظر. أولاً، يركز على أهمية بناء علاقات طويلة الأمد مع مختلف أصحاب المصلحة في المصرف حتى

يمكنها التعامل مع أي مواقف غير مؤكدة بمساعدة أصحاب المصلحة للحصول على الموارد التي تحتاجها. ثانياً، استمراراً للحجة الأولى، تدرك هذه النظرية أهمية الموارد البشرية الفعالة، والتي يمكن أن تساعد المصرف على تحقيق الهدف المذكور أعلاه، أي، بناء العلاقات مع أصحاب المصلحة. وهذه النظرية تفسر البعد الأخير من ابعاد رأس المال الفكري وهو البعد الزبائني (Nienhuser, 2008: 11)

#### سادساً: مداخل قياس وتقييم رأس المال الفكري

أدى صعود الاقتصاد القائم على المعرفة إلى زيادة الاستثمارات المصرفية في تكنولوجيا المعلومات وتطوير البحوث والموارد البشرية، لضمان قدرتها التنافسية واستدامتها إذ يوجد استخدام مكثف لإدارة المعرفة ورأس المال الفكري، فسابقاً ركزت المصارف على قياس الأداء بشكل تقليدي بالاعتماد على المقاييس المالية مثل العائد على الموجودات (ROA)، والعائد على حقوق الملكية (ROE)، والرافعة المالية وهذه المقاييس المالية التقليدية غير كافية لقياس أداء المصارف بشكل شامل وعملياتها تعتمد بشكل كبير على استخدام تقنيات المعلومات لتطوير وتقديم المنتجات والخدمات والتفاعل الوثيق مع الزبائن (Iazzolino, 2013, 45). لذلك، يتم تحديد الإنجازات الإيجابية للمصارف في بيئة تنافسية من خلال الاستخدام الفعال والاستثمار في رأس المال الفكري مثل الموارد البشرية وتكنولوجيا المعلومات المتكاملة وصورة العلامة التجارية وعملية الأعمال (Asutay, 2023 : 3)

لذلك فإن تقييم وقياس أصول المعرفة " رأس المال الفكري" أصبح محور الاهتمام في مختلف المجالات، بما في ذلك الإدارة وتكنولوجيا المعلومات، علم الاجتماع والمحاسبة ويمكن القول أن رأس المال الفكري هو المعرفة أو قوة التفكير التي يمتلكها المصرف، وليس لديه شكل مادي (غير الملموس) الذي سيحصل عليه المصرف على مبلغ إضافي فوائد عملية الأعمال والتي تمنح المصرف القيمة المضافة مقارنة بالشركات أو المنافسين الآخرين. (Muslih et al., 2021: 2)

كما يمكن تلخيص الأسباب التي قادت الى المصارف قياس رأس المال الفكري على النحو التالي

(Todericiua & Serbana, 2015 : 714)

1. لمساعدة المنظمات في صياغة استراتيجيتها

2. لتقييم تنفيذ الاستراتيجية

3. للمساعدة في قرارات التنويع والتوسع للمصرف

4. لاستخدامها كأساس لتعويض الإدارة (كالرواتب و الحوافز)

5. للتواصل مع المساهمين الخارجيين.

وعلى الرغم من أهمية قياس رأس المال الفكري والإيجابيات والمزايا التي تتحقق للمنظمة من خلالها،

إلا أن هذه العملية قد تشوبها العديد من المشاكل و الصعوبات التي تؤثر في قياس رأس المال الفكري

مثل (شتاتحة، 2019 : 23).

1. التناقض في طبيعة عناصر رأس المال الفكري، فمنها ما ترتفع قيمته بالاستخدام ومرور الزمن والعكس بالنسبة للعناصر الأخرى.
  2. صعوبة تقسيم كل عنصر بشكل منفصل عن باقي العناصر نظراً للتداخل بينهما، إذ يتم تقدير قيمته بشكل كلي وهذا لا يؤدي إلى نتائج دقيقة.
  3. صعوبة توحيد المقاييس لعناصر رأس المال الفكري في جميع المنظمات بسبب اختلاف أشكال رأس المال وبعض عناصره من منظمة لأخرى، فمن الصعب محاولة قياس ما هو غير مرئي ولا ملموس كل هذه المشاكل والصعوبات قد تكون منطقية نتيجة لطبيعة ومميزات رأس المال الفكري وما يتميز به من خصائص عن باقي الموجودات المادية التي يمتلكها المصرف.
- ولهذا اختلفت آراء الكتاب والباحثين حول تحديد طرق قياس رأس المال الفكري بسبب الصعوبات التي تواجه القائم بعملية وعلى الرغم من هذه الصعوبات التي تواجه القياس و التقييم اتجهت جهود الكتاب والباحثين إلى بعض الطرق والمداخل يمكن الاعتماد عليها في قياس رأس المال الفكري<sup>1</sup> لكن سنعتمد على طريقة القيمة المضافة الفكرية لأنها تتلائم مع ابعاد اس المال الفكري و النظريات التي تفسره .

#### - مفهوم طريقة القيمة المضافة الفكرية VAIC

تمكن الإدارة الجيدة للموارد الفكرية من أن تزيد من قيمة المصرف في السوق. إذا ما تمكنوا من استغلال ابعاد الموارد الفكرية الثلاثة لحسابهم الخاص وهي: رأس المال البشري، ورأس المال الهيكلية ورأس المال المستخدم على النحو الأمثل، لان رأس المال الفكري سيسهل تفوق المصرف في تلبية مصالح جميع أصحاب المصلحة، بما في ذلك المستثمرين. سيظهر المستثمرون في سوق رأس المال تقديراً لتفوق رأس المال الفكري للمصرف مع تزايد الطلب على أسهم هذه المصارف، وسيكون له تأثير على الارتفاع قيمة المصرف أثبتت الأبحاث السابقة أن رأس المال الفكري له تأثير إيجابي على قيمة المصرف مقاساً بسعر السهم: يرتبط رأس المال الفكري ذو القيمة المضافة (VAIC) بشكل إيجابي بقيمة المصرف (Nuryaman , 2015 : 292-293) وأخيراً، تم تقديم العديد من مخططات القياس التي توضح كيف يمكن النظر إلى رأس المال الفكري على مستوى كل مكون على حدة وعلى مستوى المصرف إن إدارة رأس المال الفكري لا تزال في بداياتها، ولكن الاهتمام بها أخذ في الازدياد. ويتم تطوير النماذج والقياسات من خلال تجارب متحمسة. والمؤشر هنا هو أن كل مصرف يبدأ في سعيه إلى الفهم والخبرة في إدارة الموجودات البارزة لخلق الثروة في رأس المال الفكري في المستقبل. (Kamal & Shawkat, 2020:45)

<sup>1</sup> وهي كما لخصها الباحثين ( Petty & Guthrie , 2000 : 159 ) و ( Morady , 2013 : 756 )

لذلك في السنوات القليلة الماضية، زادت مجموعة أدوات قياس أداء المصارف بشكل كبير. في وفي هذا السياق، يعتبر معامل القيمة الفكرية المضافة (VAIC) أهم الابتكارات المتعلقة بالطرق القادرة على ذلك قياس خلق القيمة: إذ تشير VAIC إلى منظور مختلف لـ "القيمة المضافة". فهي مقياس القيمة المضافة من وجهة نظر أصحاب المصلحة. وبالتالي، فإن هذا المنظور المختلف يؤدي إلى تنوع الأدوات المستخدمة لقياس أداء المصرف. (Iazzolino et al, 2014: 9-10) و (Zzolino, 2013:551)

تم اقتراح هذه الطريقة من قبل (pollic , 2004) والتي تقوم بإجراء عملية قياس كفاءة رأس المال الفكري أو كفاءة الموجودات غير الملموسة وتحديد مدى تأثيرها على قيمة الوحدة الاقتصادية أي أن قيمة الوحدة الاقتصادية تأتي من خلال قيمة رأس المال الهيكلي والبشري والعلائقي و كفاءتهم، و الهدف الأساسي من اتباع هذه الطريقة ومعرفة الأثر الذي يلعبه رأس المال الفكري في نجاح الوحدات الاقتصادية وتستند هذه الطريقة إلى مجموعة من المعادلات الرياضية (Ahmed et al., 2022 : 408) فقد حاول Pollic تطوير نموذج لقياس رأس المال الفكري بمعامل القدرة الفكرية يعكس قدرة المصرف على استخدام رأس المال المادي بكفاءة (رأس المال ذو القيمة المضافة المستخدمة)، والمهارات الفكرية للإنسان الموارد (رأس المال البشري)، ورأس المال الهيكلي الذي يصف قدرات البنية التحتية ورأس المال المستخدم الذي يفسر علاقات المصرف فأطلق Pollic على هذا المعامل اسم معامل القيمة المضافة الفكرية (VAIC) الذي يصف القيمة الفكرية للمصرف ككل، القيمة الفكرية المضافة VAIC عبارة عن جمع الكفاءة لرأس المال البشري و الهيكلي والمستخدم فهي تدمج ابعاد رأس المال الفكري الثلاثة والذي يضم المكونات الغير ملموسة و الملموسة بالإضافة الى رأس المال الفكري المستخدم والذي يضم المكونات المادية والمالية (Berzkalnea & Zelgalve , 2013 : 889) ولحساب رأس المال الفكري ومكوناته في هذه الحالة، يتم استخدام معامل القيمة المضافة الفكرية لقياس رأس المال الفكري، تقيس هذه النتيجة مدى كفاءة المصرف في استخلاص القيمة من أصحاب المصلحة، أي إنها مقياس لقاعدة المعرفة لدى المصارف وقادرة على دفع القيمة والميزة التنافسية والميزة المؤقتة، كفاءة رأس المال البشري وكفاءة رأس المال الهيكلي وكفاءة رأس المال المستخدم هي مكونات معامل القيمة المضافة الفكرية (Meihami et al , 2013: 47) رأس المال البشري هو القدرات والإمكانات والخبرة وقاعدة المعرفة لموظفي المصرف، رأس المال الهيكلي هو العمليات والإجراءات والسياسة والثقافة التنظيمية والأنظمة والضوابط والبنية التحتية التكنولوجية تحت تصرف الموظفين، إن كفاءة رأس المال المستخدم هي مقياس القيمة التي يتم إنشاؤها لمساهمي المصارف. (Duho & Onumah, 2019 : 4). فوفقاً لهذا النموذج يتم قياس مقدار وكفاءة رأس المال الفكري والقيمة الناتجة تمثل رأس المال الفكري بالاعتماد على ثلاثة مكونات رئيسية وهي القيمة المضافة لرأس المال البشري؛ القيمة المضافة لرأس المال الهيكلي؛ القيمة المضافة لرأس المال المستخدم ؛ (Morady , 2013 : 757) ولهذا تستخدم القيمة المضافة لرأس المال الفكري VAIC كمؤشر مناسب لقياس IC في البحث التجريبي والأسباب الرئيسية التي تدعم استخدام VAIC هي يوفر

VAIC مقياساً قياسيًّا ومتسقًا، والأرقام المالية القياسية متوفرة عمومًا في البيانات المالية للمصرف مما يجعل من الممكن إجراء تحليلات مقارنة دولية أكثر فعالية باستخدام أحجام كبيرة في قطاعات صناعية مختلفة، تستند كل من البيانات المستخدمة في حسابات VAIC إلى معلومات مدققة بحيث يمكن اعتبار الحسابات موضوعية وقابلة للتحقق. VAI هو إجراء تحليلي مصمم لتمكين الإدارة والمساهمين وأصحاب المصلحة الآخرين ذوي الصلة من مراقبة وتقييم كفاءة القيمة المضافة أو القيمة المضافة (VA) بفعالية مع القيمة الإجمالية لموارد المؤسسة وكل من مكونات الموارد الرئيسية. القيمة المضافة VA هي الفرق بين الدخل و المصاريف (Agustin & Tanjung, 2019 :81)

مراحل حساب رأس المال الفكري باستخدام هذا النموذج تكون بالشكل الآتي :حسب ما جاء في ( Agustin& Tanjung, 2019 :81) و ( Morady , 2013 : 757) و ( Mollah & Rouf , 2021) و ( Berzkalnea & Zelgalve , 2013 : 889) و (85- 87)

حساب القيمة المضافة VA وتحسب وفق طريقتين :

أ: الطريقة الاولى لحساب القيمة المضافة

$$VA = OUT - IN \dots \dots \dots (1)$$

OUT (الإخراج) : إجمالي الإيرادات

IN (الإدخال) : مصاريف المبيعات والتكاليف الأخرى

ب: الطريقة الثانية لحساب القيمة المضافة

$$VA = OP + HC + D + A \dots \dots \dots (2)$$

OP: الربح التشغيلي

HC : تكاليف الموظفين (نفقات الموظفين)

D : الاندثرات

A: الرهونات

نحسب القيمة المضافة لرأس المال البشري (HCE) وتعتبر هذه النسبة مؤشراً للقيمة المضافة المتولدة منها كل دينار مستثمر في HC اذ توضح هذه النسبة مدى مساهمه كل دينار مستثمر بالعنصر البشري في تكوين القيمة المضافة لرأس المال الفكري للمصرف

$$HCE = VA / HC \dots \dots \dots (3)$$

HCE : القيمة المضافة لرأس المال البشري

VA: القيمة المضافة

HC : رأس المال البشري: نفقات الموظفين.

نحسب قيمة رأس المال الهيكلي المضافة (SCE) تشير النسبة إلى المبلغ الذي ينفقة المصرف SC للحصول على دينار واحد من القيمة المضافة للمصرف

$$SCE = SC / VA \dots\dots\dots (4)$$

SCE: قيمة رأس المال الهيكلي المضافة

VA: القيمة المضافة

SC: رأس المال الهيكلي

$$SC = VA - HC \dots\dots\dots (5)$$

نحسب القيمة المضافة لكفاءة توظيف رأس المال الفكري (CEE) هو مقياس لـ VA الذي تنتجه وحدة رأس المال المادي .

$$CEE = VA / CE \dots\dots\dots (6)$$

CEE : القيمة المضافة لرأس المال المستخدم

CE: رأس المال المستخدم الأموال المتاحة (حقوق المساهمين)

نحسب معامل القيمة الفكرية المضافة (VAIC) تحدد القدرات الفكرية للمصرف والتي يمكن اعتبارها مؤشرات أداء الأعمال ( BPI ) VAIC . هو مجموع المكونات الثلاثة السابقة، وهي HCE و

SCE و CEE

$$VAIC = HCE + SCE + CEE \dots\dots\dots (7)$$

حيث ان :

VAIC: القيمة المضافة لرأس المال الفكري

HCE : كفاءة راس المال البشري

SCE: كفاءة راس المال الهيكلي

CEE: كفاءة راس المال المستخدم

## الفصل الثالث: الجانب العملي

المبحث الاول: التحليل المالي لمتغير اخلاقيات العمل

المبحث الثاني: التحليل المالي لمتغير الاستدامة المالية للمصارف

المبحث الثالث: التحليل المالي لمتغير رأس المال الفكري

المبحث الرابع: التحليل الاحصائي واختبار الفرضيات

## الفصل الثالث

### الجانب العملي

#### تمهيد

سنتناول في هذا الفصل قياس وتفسير ابعاد متغيرات الدراسة والمتمثلة بأخلاقيات العمل كمتغير مستقل والاستدامة المالية كمتغير تابع واخيرا رأس المال الفكري كمتغير وسطي بين متغيري الدراسة وذلك عن طريق تحليل البيانات المالية الواردة في القوائم المالية والصادرة عن المصارف عينة الدراسة، اذ تمثلت عينة الدراسة بمجموعة من المصارف التجارية الخاصة المدرجة كمجتمع للدراسة، اختيرت عينة مكونة من (10) مصارف عراقية مدرجة في السوق المالي سوق العراق للأوراق المالية متمثلة بـ (مصرف بغداد، المصرف التجاري، مصرف الشرق الاوسط، مصرف الاستثمار، مصرف المنصور، المصرف الاهلي، مصرف الاقتصاد، مصرف سومر، مصرف الخليج التجاري، مصرف الموصل). للفترة من (2015 – 2023) لسلسلة زمنية امتدت لـ (9 سنوات)، اذا اعتمدت هذه الدراسة على التقارير المالية الصادرة من قبل هذه المصارف والمنشورة في الموقع الرسمي لهيئة الاوراق المالية <https://www.isc.gov.iq> اذ يتضمن هذا الفصل في المبحث الاول مئة دراسة وتحليل المؤشرات الخاصة بالمتغير المستقل (اخلاقيات العمل) والمبحث الثاني يتضمن دراسة وتحليل مؤشرات المتغير التابع (الاستدامة المالية للمصارف) والمبحث الثالث يتضمن تحليل مؤشرات المتغير الوسيط (راس المال الفكري) واخيرا المبحث الرابع يتضمن (التحليل الاحصائي لاختبار فرضيات الدراسة) لاجل تفسير وتحليل النتائج ولمعرفة طبيعة التأثير غير المباشر واختبار المعنوية باستخدام البرامج الاحصائية. ومن بين المؤشرات الاحصائية المستخدمة لتفسير النتائج هي:

1. المتوسط Average: ويقصد به الوسط الحسابي للقيم فكلما اقتربت القيم من الوسط الحسابي كلما كان هنالك استقرار بأداء المصارف وبالعكس.
  2. اعلى قيمة max.
  3. اقل قيمة min.
  4. الانحراف المعياري STDEV.S: ويقصد به مدى تشتت القيم عن المتوسط وهو الجذر التربيعي للتباين وكلما قل الانحراف قل التشتت مما يدل على الاستقرار لأداء المصارف وبالعكس.
- اما الاساليب الاحصائية المستخدمة لاختبار تأثير المتغيرات المستقلة على التابعة باستخدام المتغيرات الوسيطة من اجل معرفة طبيعة التأثير واختبار المعنوية فضلا عن استخدام الاسلوب الاحصائي (Path Analysis) باستخدام برنامج (AmosV.24) بالإضافة الى استخدام برنامج .Excel

وقبل البدا بدراسة وتحليل النتائج التي توصلنا اليها سنسلط الضوء على مبادرات البنك المركزي العراقي او الهيئات الاخرى التي لها علاقة بعمل المصارف لتتعرف على ما صدر منها من تعليمات بخصوص هذه المتغيرات الثلاثة.

#### اولاً: التعليمات فيما يخص اخلاقيات العمل

1. مبادئ وقواعد اخلاقيات المهنة (التدقيق الداخلي) صادر من البنك المركزي العراقي.
2. ضوابط العناية الواجبة تجاه العملاء الخاصة بالأوراق المالية صادرة عن هيئة الاوراق المالية.
3. اللائحة التنظيمية رقم (18) قواعد السلوك المهني صادرة عن هيئة الاوراق المالية.
4. مكتب مراقب الامثال.
5. مكتب الحكومة المؤسسية.
6. مكتب مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب.

#### ثانياً: التعليمات فيما يخص الاستدامة المالية

##### 1. الدليل الاسترشادي للاستدامة الصادر عن البنك المركزي العراقي

نلاحظ مما سبق ان هنالك العديد من القوانين والتعليمات التي تصدر من قبل الهيئات العليا المختلفة من اجل تنظيم عمل المؤسسات المصرفية وذلك من اجل حماية المودعين والمستثمرين بالإضافة الى تحسين الاداء المالي لهذه المؤسسات من اجلا تدعيم وتقوية مركزها المالي الامر الذي يساعدها على مواجهه المخاطر والازمات دون تعرضها الى مخاطر كبيره مما قد يعرضها للإفلاس والخروج من السوق وبالتالي تؤثر بشكل سلبي على توجهات المودعين والمستثمرين ويجعلهم يعزفون عن الاستمرار في الايداع او الاستثمار مما يسبب خسارة للاقتصاد التي تعمل به هذه المؤسسات وبالتالي تقل نسبة النمو والتنمية مما يؤدي الى زيادة الازمات التي تعصف بالاقتصاد. لذا نجد انه من الضروري الالتزام بهذه التعليمات والقوانين من قبل المؤسسات المصرفية من اجل حماية نفسها وحماية المودعين والمستثمرين.

المبحث الاول: التحليل المالي لمؤشرات اخلاقيات العمل

توطئة

بعد ان قمنا بتحديد ابعاد المتغير الاول للدراسة المتغير المستقل الا وهو اخلاقيات العمل سنحاول تفسير هذه المتغيرات لما تمثله من اهمية نتيجة اثارها الكبيرة على جميع المستفيدين من عمل هذه المؤسسات لأنها تعد مؤشر قيم وفعال من اجل استكشاف انماط وسلوكيات العمل وفهم اتجاهاتها في المجالات المختلفة مما يساعد على بناء صورة شاملة للسلوك الاخلاقي لدى المؤسسات المصرفية الامر الذي يمكن من تحديد نقاط القوة والضعف والفجوات وتحديد افضل واسوء الممارسات الاخلاقية اي هي تعمل كأداة للتواصل بين اصحاب المصلحة مما يعزز الوعي والفهم والسمعة وبالتالي تعزيز ربحيتها وقدرتها التنافسية وبناء استدامتها المالية. اذن سنناقش في هذا المبحث تحليل مؤشرات (اخلاقيات العمل)، اذ يمكن تفسير اخلاقيات العمل بالمتغيرات التالية {المسؤولية اتجاه (الموظفين والمجتمع والمساهمين). الحماية اتجاه (اصحاب المصلحة) واخيرا الالتزام اتجاه (البنك المركزي)} والمعبر عنها بالمؤشرات التالية وهي (الضمان الاجتماعي، التبرعات، نمو الايرادات، جودة الادارة، انتاجية الموظف، والغرامات) بالاعتماد على البيانات المستخرجة من القوائم المالية للمصارف التجارية الخاصة عينة الدراسة والمدرجة في سوق العراق للأوراق المالية والتي يمكن توضيح بالاتي:

1. نسبة الضمان الاجتماعي من المصروفات = نفقات المصرف للضمان الاجتماعي/اجمالي المصروفات \* 100%.
2. نسبة نمو التبرعات = ( التبرعات الحالية – التبرعات السابقة ) / التبرعات السابقة \* 100 %.
3. نسبة نمو الايرادات = (الايرادات الحالية – الايرادات السابقة) / الايرادات السابقة \* 100 %.
4. جودة الادارة = المصاريف التشغيلية/اجمالي الموجودات.
5. سلامة الادارة (انتاجية الموظف) = الايرادات/عدد الموظفين.
6. نسبة نمو الغرامات = (الغرامات الحالية – الغرامات السابقة)/الغرامات السابقة \* 100 %.

اولاً: تحليل مؤشر الضمان الاجتماعي للمصارف عينة الدراسة ومناقشة نتائجه

يعد الضمان الاجتماعي من القوانين المهمة التي تحتاج الدول الى تشريعها لما لها من دور ايجابي في حماية العاملين من الصعوبات والازمات التي يواجهونها في الحياة فلعاملين مثلهم مثل المؤسسة يحتاجون الى مقومات من اجل الاستمرار في الحياة اولا وثانياً انجاز اعمالهم واخيراً تقليل الضغط على العمل الحكومي وبالتالي سيؤدي الامر الى تقليل البطالة والفقر وتحقيق النمو الاقتصادي الذي تصبوا اليه الدولة وتقليل الفوارق الاجتماعية بين الافراد لذا بدأت كثير من الدول تشريع هذا القانون وتشريع قوانين اخرى من اجل تأكيد تنفيذ بنوده وتعاليمه لان هذا الامر يؤدي الى تقليل استغلال العاملين

وحماية حقوقهم. لذا فالمؤسسات المصرفية التي تهتم بهذا الجزء سيؤشر ازاهما مؤشر ايجابي لأنها تصنف ضمن المؤسسات التي تهتم بحقوق المساهمين وتراعيهم مما يولد الامان لدى المساهمين وبالتالي تحسين ادائهم اتجاه المصرف والعمل بحرص كبير. والجدول (6) يوضح نسبة الضمان الاجتماعي من المصاريف لكل مصرف من المصارف عينة الدراسة المدرجة في السوق النظامي (سوق العراق للأوراق المالية) وللفترة من 2015 الى 2023 ووحدة قياس هذا المؤشر (النسبة المئوية %) ومن هذا الجدول نجد ان متوسط الضمان الاجتماعي من المصاريف لجميع المصارف عينة الدراسة وللفترة من 2015 الى 2023 بلغ (1.89) بينما اعلى قيمة سجلت لمصرف المنصور وبلغت (4.17) وتحقق هذا الامر في سنة 2019 بينما اقل قيمة سجلت لمصرف الموصل وكانت (0.21) في سنة 2015 اما الانحراف المعياري لعينة الدراسة بلغت (0.76).

اما على مستوى السنوات نجد انه في سنة 2015 كان المتوسط المحسوب (1.44) وهو اقل متوسط يسجل للعينة خلال فترة الدراسة واعلى قيمة سجلت لمصرف بغداد بنسبة بلغت (2.21) واقل قيمة سجلت لمصرف الموصل وبلغت (0.21) والانحراف المعياري بلغ (0.63) وفي السنة التالية سنة 2016 بلغت متوسط نسبة الضمان الاجتماعي من المصاريف المحسوبة للمصارف عينة الدراسة (1.62) اما اعلى قيمة سجلت لمصرف بغداد ايضا وبلغت (2.16) واقل قيمة سجلت لمصرف الموصل ايضا وبلغت (2.24) بانحراف معياري قدرة (0.61) وهو قريب من السنة السابقة وفي سنة 2017 بلغ متوسط نسبة الضمان الاجتماعي من المصاريف (1.56) منخفضا عن السنة السابقة له اما اعلى قيمة سجلت (2.77) لمصرف الاقتصاد اما اقل قيمة سجلت لمصرف الموصل للسنة الثالثة على التوالي وبلغت (0.21) بانحراف معياري قدرة (0.69) وهو اعلى من سابقة اما في سنة 2018 فكان متوسط نسبة الضمان الاجتماعي من المصاريف مرتفعا عن السنة السابقة وبلغ (2.32) وبلغت اعلى قيمة مسجلة (2.87) لمصرف سومر بينما مصرف الاستثمار سجل اقل قيمة بلغت (1.30) بانحراف معياري قدره (0.56) وهو اقل نسبة انحراف تسجل للعينة اما في سنة 2019 كان متوسط نسبة الضمان الاجتماعي من المصاريف (2.34) واعلى قيمة سجلت لمصرف المنصور وبلغت (4.17) وهي اعلى قيمة تسجل للمصرف ولعينة الدراسة اما اقل قيمة سجلت لمصرف الاستثمار ايضا وبلغت (1.41) وبانحراف معياري مرتفع مسجلا (0.94) وهو اعلى انحراف يسجل للعينة في سنة 2020 سجل متوسط نسبة الضمان الاجتماعي من المصاريف (2.05) مسجلا انخفاض عن السنة السابقة له اما اعلى قيمة سجلت لمصرف بغداد (3.42) واقل قيمة سجلت لمصرف التجاري (1.51) وبانحراف معياري بلغ (0.58) مسجلا انخفاض كبير عن السنة التي تسبقه اما في سنة 2021 سجل متوسط نسبة الضمان الاجتماعي من المصاريف قيمة بلغت (2.10) اما اعلى قيمة سجلت لمصرف بغداد بلغت (3.44) واقل قيمه حسبت لمصرف الاهلي و(1.13) بانحراف قدره (0.90) اما في سنة 2022 انخفض متوسط النسبة قليلا وبلغ (1.91) وسجلت اعلى قيمة لمصرف بغداد ايضا بلغت (3.11) واقل قيمة بلغت (0.90)

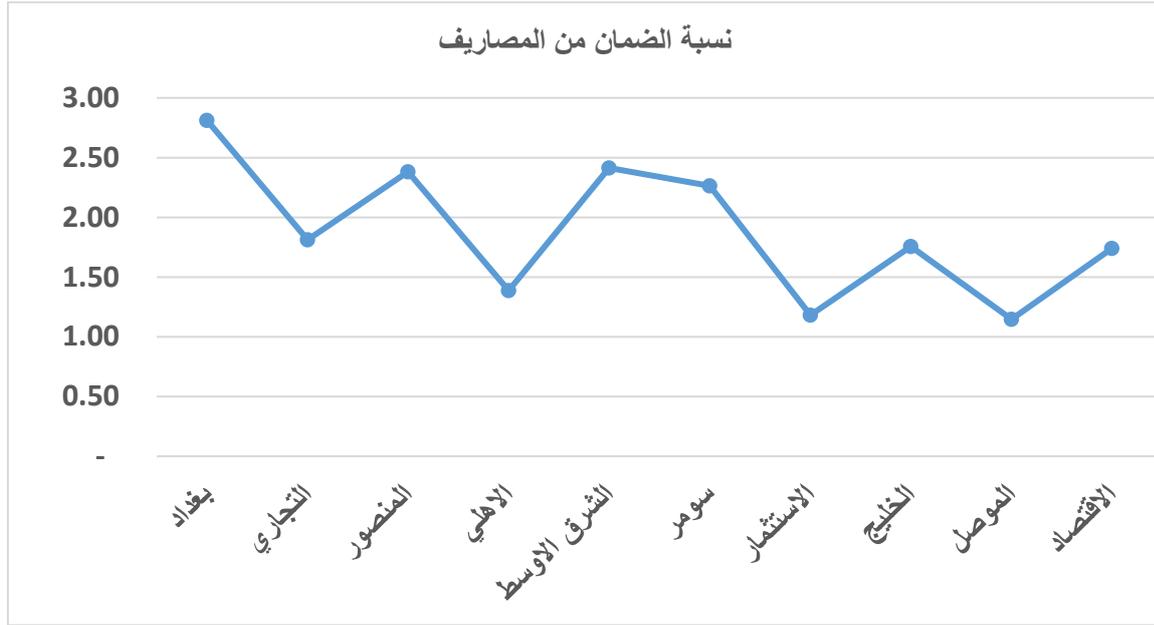
### الفصل الثالث: المبحث الاول (التحليل المالي لمؤشرات اخلاقيات العمل)

لمصرف الاقتصاد بانحراف معياري قدرة (0.78) اخيرا في سنة 2023 بلغ متوسط نسبة الضمان الاجتماعي من المصاريف (1.66) مسجلا انخفاض عن السنة السابق له واعلى قيمة سجلت لمصرف الشرق الاوسط بلغت (2.93) اما اقل قيمة سجلت لمصرف الموصل بقيمة بلغت (0.79) بانحراف مسجل بلغ (0.77). والشكل (3) يوضح ان المصرف بغداد قد حقق اعلى متوسط لنسبة الضمان الاجتماعي من المصاريف بالنسبة للمصارف عينة الدراسة ومصرف الموصل قد حقق اقل متوسط اما الشكل (4) بين ان سنة 2018 هي اكثر سنة حققت اعلى متوسط وسنة 2015 حققت اقل متوسط لنسبة الضمان الاجتماعي من المصاريف.

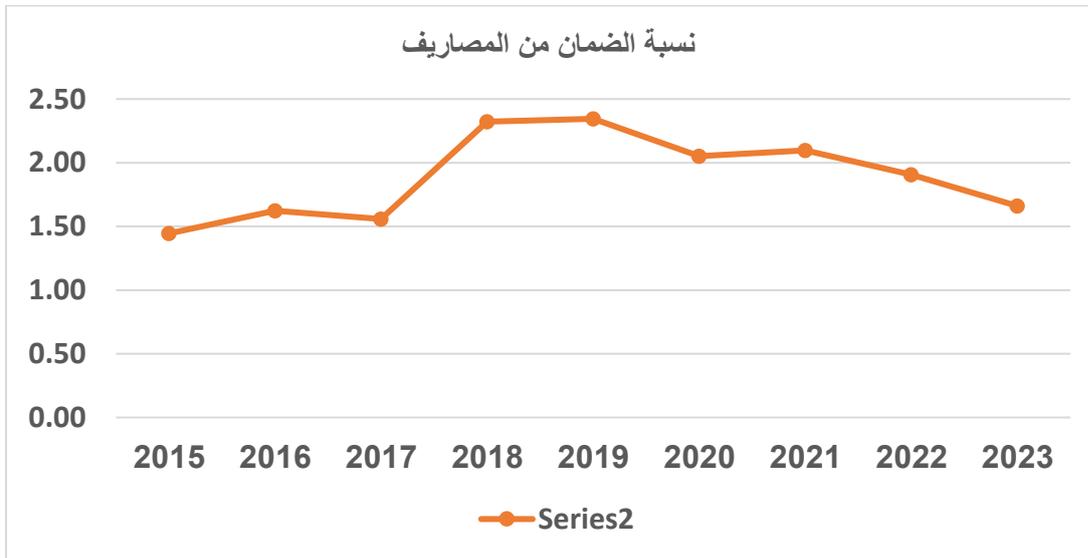
جدول (6) مؤشر نسبة الضمان الاجتماعي من المصاريف للمصارف عينة الدراسة

السنة	بغداد	التجاري	المنصور	الاهلي	الشرق الاوسط	سومر	الاستثمار	الخليج	الموصل	الاقتصاد	AVERAGE	MAX	MIN	STDEV.S
2015	2.21	1.92	1.14	1.52	1.49	2.20	0.76	1.66	0.21	1.34	1.44	2.21	0.21	0.63
2016	2.16	1.97	1.80	1.60	1.91	2.12	0.82	1.68	0.28	1.90	1.62	2.16	0.28	0.61
2017	2.23	1.42	1.85	1.27	1.80	1.37	0.99	1.66	0.21	2.77	1.56	2.77	0.21	0.69
2018	2.80	2.40	2.60	1.70	2.63	2.87	1.30	1.65	2.48	2.80	2.32	2.87	1.30	0.56
2019	3.01	1.87	4.17	1.62	3.06	3.19	1.41	1.71	1.66	1.75	2.34	4.17	1.41	0.94
2020	3.42	1.51	2.47	1.59	2.19	2.18	1.52	2.00	2.01	1.64	2.05	3.42	1.51	0.58
2021	3.44	1.47	3.04	1.13	3.03	2.89	1.30	1.91	1.60	1.15	2.10	3.44	1.13	0.90
2022	3.11	1.89	2.55	1.16	2.68	2.56	1.30	1.82	1.09	0.90	1.91	3.11	0.90	0.78
2023	2.92	1.87	1.82	0.92	2.93	1.00	1.21	1.73	0.79	1.42	1.66	2.93	0.79	0.77
AVERAGE	2.81	1.81	2.38	1.39	2.41	2.26	1.18	1.76	1.15	1.74	1.89			
MAX)	3.44	2.40	4.17	1.70	3.06	3.19	1.52	2.00	2.48	2.80		4.17		
MIN	2.16	1.42	1.14	0.92	1.49	1.00	0.76	1.65	0.21	0.90			0.21	
STDEV.S	0.50	0.31	0.88	0.28	0.58	0.72	0.26	0.12	0.84	0.67				0.76

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية وفق برنامج Excel بالاعتماد على البيانات المالية المنشورة في القوائم المالية ضمن التقارير السنوية للمصارف عينة الدراسة للفترة من 2015 - 2023



شكل (3) متوسط مؤشر نسبة الضمان الاجتماعي من المصاريف لعينة الدراسة حسب المصارف  
الشكل من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية وفق برنامج Excel بالاعتماد على البيانات المالية  
المنشورة في القوائم المالية ضمن التقارير السنوية للمصارف لعينة الدراسة للفترة من 2015 – 2023



شكل (4) متوسط مؤشر نسبة الضمان الاجتماعي من المصاريف لعينة الدراسة حسب السنوات  
الشكل من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية وفق برنامج Excel بالاعتماد على البيانات  
المالية المنشورة في القوائم المالية ضمن التقارير السنوية للمصارف لعينة الدراسة للفترة من 2015 – 2023

وسناقش النتائج لكل مصرف من المصارف عينة الدراسة وللفترة من 2015 – 2023

أ. مصرف بغداد

اوضحت نتائج تحليل مؤشر نسبة الضمان الاجتماعي من المصاريف لمصرف بغداد من سنة 2015 الى 2023 والموضحة في الجدول (6) ان مصرف بغداد حقق اعلى متوسط ضمان اجتماعي من المصاريف بالمقارنة مع المصارف عينة الدراسة بلغ (2.81) اما اعلى قيمة حققها بلغت (3.44) في سنة 2021 وكانت اعلى قيمة مسجلة له خلال فترة الدراسة اما اقل قيمة سجلت له بلغت (2.16) في سنة 2016 بانحراف معياري بلغ (0.50).

ب. التجاري

نشاهد من خلال الجدول (6) ان المصرف التجاري قد حقق متوسط ضمان اجتماعي من المصارف بلغ (1.81) وقد حقق اعلى قيمة بلغت (2.40) في سنة 2018 وهي اعلى قيمة مسجلة للمصرف اما اقل قيمة متحققة سجلت في سنة 2017 بلغت (1.42) وبانحراف معياري بلغ (0.31).

ج. المنصور

نلاحظ من خلال الجدول (6) ان مصرف المنصور سجل متوسط قيمة للضمان الاجتماعي من المصاريف بلغت (2.38) بينما اعلى قيمة له مسجله كانت له وللعينة في سنة 2019 وبلغت (4.17) واقل قيمة له سجلت في سنة 2015 وبلغت (1.14) بانحراف معياري بلغ (0.88).

د. الاهلي

نشاهد من خلال الجدول (6) ان مصرف الاهلي حقق متوسط قيمة للضمان الاجتماعي من المصاريف بلغ (1.39) ومن بين سنوات الدراسة سجلت سنة 2018 اعلى قيمة سجلت له بلغت (1.70) اما اقل قيمة سجلت في سنة 2018 وبلغت (0.92) بانحراف معياري قدرة (0.28).

هـ. الشرق الاوسط

يظهر من الجدول (6) ان مصرف الشرق الاوسط حقق اقل متوسط قيمة للضمان الاجتماعي من المصاريف بلغت (2.41) وسجلت اعلى قيمة له في سنة 2019 بلغت (3.06) بينما اقل قيمة له سجلت في سنة 2015 وبلغت (1.49) بانحراف معياري بلغ (0.58).

و. سومر

من الجدول (6) نجد ان مصرف سومر قد حقق متوسط قيمة ضمان اجتماعي من المصاريف بلغت (2.26) بينما اعلى قيمة له سجلت في سنة 2019 وبلغت (3.19) بينما سجلت سنة 2023 اقل قيمة له بلغت (1.00) له بانحراف معياري بلغ (0.72).

ز. استثمار

نشاهد في الجدول (6) ان متوسط القيمة الضمان الاجتماعي من المصاريف الذي سجل لمصرف الاستثمار بلغ (1.18) وقد حقق في سنة 2020 اعلى قيمة للضمان الاجتماعي من المصاريف له اذ بلغ (1.52) اما اقل قيمة مسجلة له بلغت (0.76) في سنة 2015 وبانحراف معياري بلغ (0.26).

ح. الخليج

يتبين من خلال الجدول (6) ان مصرف الخليج قد حقق متوسط قيمة للضمان الاجتماعي من المصاريف بلغ (1.76) بينما اعلى قيمة مضافة سجلت له كانت في سنة 2020 وبلغت (2.00) اما اقل قيمة كانت مسجلة له في سنة 2018 بلغت (1.65) بانحراف معياري بلغ (0.12).

ط. الموصل

نستنتج من الجدول (5) ان مصرف الموصل قد حقق متوسط قيمة للضمان الاجتماعي من المصاريف بلغت (1.15) وهو اقل متوسط يسجل له من بين المصارف عينة الدراسة بينما اعلى قيمة سجلت له كانت في سنة 2018 وبلغت (2.48) اما اقل قيمة كانت مسجلة له في سنة 2015 له وللمصارف عينة الدراسة وبلغت (0.21) بانحراف معياري بلغ (0.84).

ي. الاقتصاد

يظهر من الجدول (6) ان مصرف الاقتصاد حقق متوسط قيمة للضمان الاجتماعي من المصاريف بلغ (1.74) وسجلت اعلى قيمة له في سنة 2018 بلغت (2.80) وهي اعلى قيمة مسجلة له بينما اقل قيمة له سجلت في سنة 2022 وبلغت (0.90) له بانحراف معياري بلغ (0.67).

ثانياً: تحليل مؤشر التبرعات للمصارف عينة الدراسة ومناقشة نتائجها

يقصد بالتبرعات هي ما تقوم المؤسسة المصرفية بإعطائها سواء كانت عينية ام مالية الى جهات مختلفة من اجل دعم جهود تلك الجهة في تأدية الواجبات المنوطة بها. لذا فهي تعد من الاعمال الخيرية التي بدأت المؤسسات المصرفية في تبني مبادئها وبدأت تشكل حيز كبير في تقييم المؤسسة المصرفية لان

قيامها بهذه البادرة يعني انها ملتزمة اخلاقيا اتجاه المجتمع الذي تعمل به وانها تتبنى مشاكلة وتحاول ايجاد الحلول لها من اجل تخفيف الابعاء عن كاهلهم. لذا فالمؤسسات المصرفية التي تتبنى هذا المشروع وتدمجه ضمن استراتيجياتها وتعدده جزء من فلسفتها سوف ينعكس هذا الامر ايجابا على قيمتها وحصتها في السوق لان المجتمع يثمن المؤسسات التي تتبنى الاعمال الاخيرية كما تتبنى تحقيق الارباح لأنها بهذا العمل تكون قد حققت اهداف الجميع. الجدول (7) يوضح نسبة التبرعات من المصاريف لكل مصرف من المصارف عينة الدراسة المدرجة في السوق النظامي (سوق العراق للأوراق المالية) وللفترة من 2015 الى 2023 ووحدة قياس هذا المؤشر (النسبة المئوية %) ومن هذا الجدول نجد ان متوسط نسبة التبرعات من المصاريف لجميع المصارف عينة الدراسة وللفترة من 2015 الى 2023 هي اقل من الواحد الصحيح واعلى قيمة واقل قيمة تتراوح ما بينم (1%) و(2%) كمتوسط عام للعينة اذ سجل المتوسط العام (0.70) بينما سجل مصرف الموصل اعلى نسبة بلغت (7.81) واغلب المصارف سجلت نسبة صفر % كأقل نسبة اما الانحراف المعياري لعينة الدراسة بلغ (1.36).

اما على مستوى السنوات نجد انه في سنة 2015 سجل متوسط القيمة (0.028) اما اعلى قيمة سجلت لمصرف الشرق الاوسط وبلغت (0.2005) واقل نسبة سجلت بلغت صفر لاكثر من نصف عينة الدراسة بانحراف معياري بلغ (0.06) اما في 2016 بلغ متوسط نسبة التبرعات من المصاريف المحسوبة للمصارف عينة الدراسة بلغ (1.115) اما اعلى قيمة سجلت لمصرف سومر وبلغت (7.70) ويرجع ذلك الى ضخامة حجم مبلغ التبرعات للمصرف في تلك السنة اما قيمة سجلت بنسبة صفر لعدد من مصارف العينة بانحراف معياري (2.41) وفي سنة 2017 بلغ متوسط نسبة التبرعات من المصاريف (0.523) اما اعلى قيمة سجلت لمصرف الموصل بنسبة بلغت (2.759) اما اقل قيمة سجلت صفر لأغلب المصارف بانحراف معياري قدرة (0.94) اما في سنة 2018 فكان متوسط نسبة التبرعات من المصاريف منخفضا عن السنة السابقة وبلغ (0.196) وبلغت اعلى قيمة مسجلة (0.587) لمصرف الاستثمار مسجلا انخفاض كبير عن السنة السابقة له بينما اقل قيمة بلغت صفر بانحراف معياري قدره (0.24) اما في سنة 2019 سجل متوسط نسبة التبرعات من المصاريف نسبة بلغت (0.872) واعلى قيمة سجلت لمصرف المنصور وبلغت (3.040) اما اقل قيمة سجلت صفر للعديد من مصارف العينة وبانحراف معياري مرتفع مسجلا (1.07) في سنة 2020 سجل متوسط نسبة الايرادات من المصاريف (0.970) مسجلا ارتفاع كبير عن السنة السابقة له اما اعلى قيمة سجلت لمصرف الشرق الاوسط (3.609) واقل قيمة صفر لاغلب مصارف العينة وبانحراف معياري بلغ (1.13) مسجلا ارتفاع عن السنة التي تسبقه اما في سنة 2021 سجل متوسط نسبة التبرعات من المصاريف قيمة بلغت (0.865) اما اعلى قيمة سجلت لمصرف الشرق الاوسط بلغت (2.930) واقل قيمه حسبت صفر لاغلب مصارف العينة بانحراف قدره (0.94) اما في سنة 2022 ارتفع متوسط نسبة التبرعات من المصاريف وبلغت

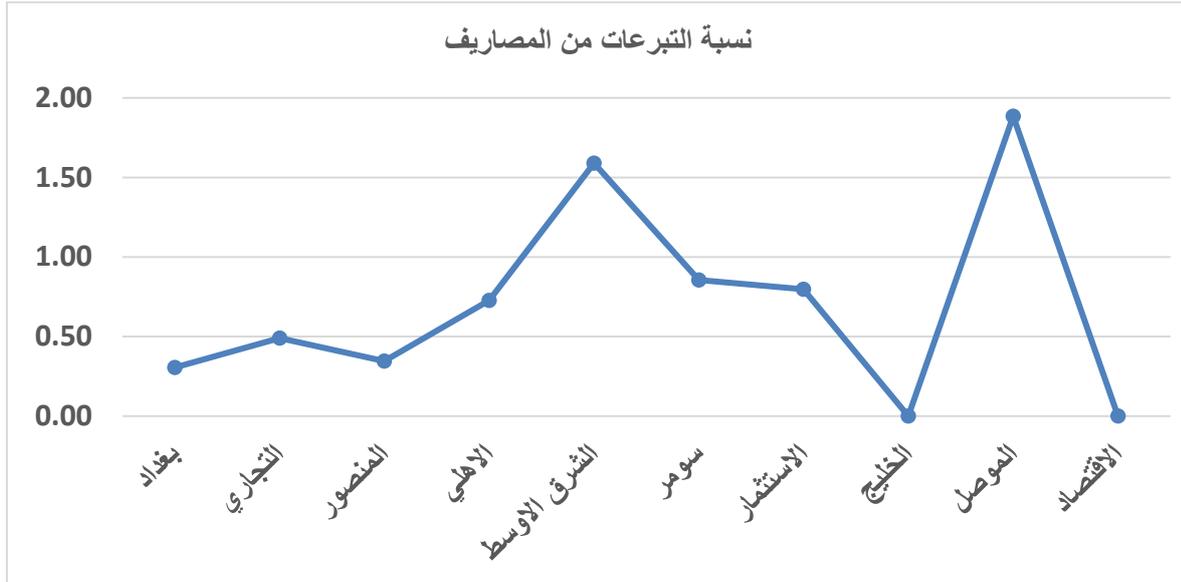
### الفصل الثالث: المبحث الاول (التحليل المالي لمؤشرات اخلاقيات العمل)

(1.547) وسجلت اعلى قيمة لمصرف الموصل بنسبة بلغت (7.813) واقل قيمة بلغت صفرا لاجلب مصارف العينة بانحراف معياري قدرة (2.44) وهو اعلى انحراف يسجل للعينة خلال فترة الدراسة اخيرا في سنة 2023 بلغ متوسط نسبة التبرعات من المصاريف (0.623) مسجلا انخفاض عن السنة السابق له واعلى قيمة سجلت للمصرف الاهلي بلغت (0.768) اما اقل قيمة سجلت صفر لاجلب مصارف العينة بانحراف مسجل بلغ (0.319). والشكل (5) يوضح ان مصرف الموصل قد حقق اعلى متوسط لنسبة للتبرعات من المصاريف بالنسبة للمصارف عينة الدراسة ومصرف المنصور قد حقق اقل متوسط اما الشكل (6) بين ان سنة 2022 هي اكثر سنة حققت اعلى متوسط وسنة 2018 حققت اقل متوسط لنسبة التبرعات من المصاريف.

جدول (7) مؤشر نسبة التبرعات من المصاريف للمصارف عينة الدراسة

السنة	بنهاد	التجاري	المنصور	الاهلي	الشرق الاوسط	سومر	الاستثمار	الخليج	الموصل	الاقتصاد	AVERAGE	MAX	MIN	STDEV.S
2015	0.000	0.000	0.008	0.000	0.200	0.002	0.079	0.000	0.000	0.000	0.029	0.200	0.000	0.065
2016	0.000	0.000	0.065	0.000	1.458	7.697	1.934	0.000	0.000	0.000	1.115	7.697	0.000	2.419
2017	0.000	0.000	0.000	1.671	0.318	0.000	0.489	0.000	2.760	0.000	0.524	2.760	0.000	0.943
2018	0.019	0.073	0.000	0.389	0.502	0.000	0.588	0.000	0.389	0.000	0.196	0.588	0.000	0.241
2019	0.253	0.575	3.040	0.312	1.590	0.000	0.638	0.000	2.314	0.000	0.872	3.040	0.000	1.076
2020	1.218	1.039	0.000	1.566	3.609	0.000	0.692	0.000	1.577	0.000	0.970	3.609	0.000	1.135
2021	0.850	1.057	0.000	0.896	2.930	0.000	1.421	0.000	1.499	0.000	0.865	2.930	0.000	0.943
2022	1.049	1.674	0.000	0.949	3.360	0.000	0.634	0.000	7.813	0.000	1.548	7.813	0.000	2.440
2023	0.218	0.000	0.000	0.768	0.339	0.000	0.695	0.000	0.612	0.000	0.263	0.768	0.000	0.319
AVERAGE	0.401	0.491	0.346	0.728	1.590	0.855	0.796	0.000	1.885	0.000	0.709			
(MAX)	1.218	1.674	3.040	1.671	3.609	7.697	1.934	0.000	7.813	0.000		7.813		
MIN	0.000	0.000	0.000	0.000	0.200	0.000	0.079	0.000	0.000	0.000			0.000	
STDEV.S	0.497	0.629	1.011	0.614	1.384	2.566	0.549	0.000	2.432	0.000				1.363

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية وفق برنامج Excel بالاعتماد على البيانات المالية المنشورة في القوائم المالية ضمن التقارير السنوية للمصارف عينة الدراسة للفترة من 2015 - 2023



شكل (5) متوسط مؤشر نسبة التبرعات من المصاريف لعينة الدراسة حسب المصارف

الشكل من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية وفق برنامج Excel بالاعتماد على البيانات المالية المنشورة في القوائم المالية ضمن التقارير السنوية للمصارف لعينة الدراسة للفترة من 2015 - 2023



شكل (6) متوسط مؤشر نسبة التبرعات من المصاريف لعينة الدراسة حسب السنوات

الشكل من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية وفق برنامج Excel بالاعتماد على البيانات المالية المنشورة في القوائم المالية ضمن التقارير السنوية للمصارف لعينة الدراسة للفترة من 2015 - 2023

وسناقش النتائج لكل مصرف من المصارف عينة الدراسة وللفترة من 2015 – 2023

**أ. مصرف بغداد**

اوضحت نتائج تحليل مؤشر نسبة نمو التبرعات لمصرف بغداد من سنة 2015 الى 2023 والموضحة في الجدول (7) ان مصرف بغداد حقق متوسط نسبة للتبرعات من المصاريف بلغت (0.401) اما اعلى قيمة تبرعات ممنوحة بلغت (1.218) في سنة 2020 وكانت اعلى قيمة مسجلة له خلال فترة الدراسة اما اقل قيمة سجلت له بلغت (صفر) في سنة 2015 و 2016 و 2017 على التوالي بانحراف معياري بلغ (0.497).

**ب. التجاري**

نشاهد نتائج تحليل مؤشر نسبة نمو التبرعات للمصرف التجاري من سنة 2015 الى 2023 والموضحة في الجدول (7) ان المصرف التجاري حقق متوسط نسبة للتبرعات من المصاريف بلغت (0.491) اما اعلى قيمة تبرعات ممنوحة بلغت (1.674) في سنة 2022 اما اقل قيمة سجلت له بلغت (صفر) في سنة 2015 و 2016 و 2017 على التوالي بانحراف معياري بلغ (0.629).

**ج. المنصور**

نلاحظ نتائج تحليل مؤشر نسبة نمو التبرعات لمصرف المنصور من سنة 2015 الى 2023 والموضحة في الجدول (7) ان مصرف بغداد حقق متوسط نسبة للتبرعات من المصاريف بلغت (0.346) اما اعلى قيمة تبرعات ممنوحة بلغت (3.040) في سنة 2019 اما اقل قيمة سجلت له بلغت (صفر) في سنة 2017 و 2018 و 2020 و 2021 و 2022 و 2023 على التوالي بانحراف معياري بلغ (1.011).

**د. الاهلي**

نشاهد نتائج تحليل مؤشر نسبة نمو التبرعات للمصرف الاهلي من سنة 2015 الى 2023 والموضحة في الجدول (7) ان المصرف الاهلي حقق متوسط نسبة للتبرعات من المصاريف بلغت (0.728) اما اعلى قيمة تبرعات ممنوحة بلغت (1.671) في سنة 2017 اما اقل قيمة سجلت له بلغت (صفر) في سنة 2015 و 2016 على التوالي بانحراف معياري بلغ (0.614).

#### هـ. الشرق الاوسط

يظهر نتائج تحليل مؤشر نسبة نمو التبرعات لمصرف الشرق الاوسط من سنة 2015 الى 2023 والموضحة في الجدول (7) ان مصرف الشرق الاوسط حقق متوسط نسبة للتبرعات من المصاريف بلغت (1.590) اما اعلى قيمة تبرعات ممنوحة بلغت (3.609) في سنة 2020 اما اقل قيمة سجلت له بلغت (0.200) في سنة 2015 بانحراف معياري بلغ (1.384).

#### و. سومر

من الجدول (7) نجد ان مصرف سومر قد حقق متوسط نسبة نمو بلغت (0.855) اما اعلى قيمة تبرعات ممنوحة بلغت (7.697) في سنة 2016 وكانت اعلى قيمة مسجلة له خلال فترة الدراسة اما اقل قيمة سجلت له بلغت (صفر) من 2017 لغاية 2023 بانحراف معياري بلغ (2.56).

#### ز. الاستثمار

نشاهد في الجدول (7) نتائج تحليل مؤشر نسبة نمو التبرعات لمصرف الاستثمار من سنة 2015 الى 2023 والموضحة في الجدول (7) ان المصرف حقق متوسط نسبة للتبرعات من المصاريف بلغت (0.796) اما اعلى قيمة تبرعات ممنوحة بلغت (1.934) في سنة 2016 اما اقل قيمة سجلت له بلغت (0.079) في سنة 2015 بانحراف معياري بلغ (0.549).

#### ح. الخليج

لم يسجل أي تبرعات

#### ط. الموصل

يوضح الجدول (7) نتائج تحليل مؤشر نسبة نمو التبرعات لمصرف الموصل من سنة 2015 الى 2023 . ان مصرف الموصل حقق متوسط نسبة للتبرعات من المصاريف بلغت (1.885) اما اعلى قيمة تبرعات ممنوحة بلغت (7.813) في سنة 2020 اما اقل قيمة سجلت له بلغت (صفر) في سنة 2015 و 2016 على التوالي بانحراف معياري بلغ (2.432).

#### ي. الاقتصاد

لم يسجل اي تبرعات

ثالثاً: تحليل مؤشر نمو الإيرادات للمصارف عينة الدراسة ومناقشة نتائجها

يقصد بالإيرادات الاموال التي تحصل عليها المؤسسة المصرفية نتيجة بيع خدماتها الى الجهات المختلفة ويعتبر تحقيق الإيرادات من اهم الاهداف التي تسعى المؤسسة المصرفية الى تحقيقه باعتباره مؤشر مهم من المؤشرات التي يعتمد عليها في تقييم كفاءة الادارة المصرفية فكلما زادت الارباح يعني ان المؤسسة تعمل بالشكل الصحيح وانها تتبنى اهداف المساهمين في زيادة الارباح نتيجة استثمار اموالهم في هذه المؤسسة مما يعكس الشعور الأخلاقي للمؤسسة المصرفية اتجاه مساهميها . الجدول (8) يوضح نسبة نمو الإيرادات لكل مصرف من المصارف عينة الدراسة المدرجة في السوق النظامي (سوق العراق للأوراق المالية) وللفترة من 2015 الى 2023 ووحدة قياس هذا المؤشر (النسبة المئوية %) ومن هذا الجدول نجد ان متوسط نمو الإيرادات لجميع المصارف عينة الدراسة وللفترة من 2015 الى 2023 بلغ (15.83) بينما اعلى قيمة سجلت للمصرف الاهلي وبلغت (217.29) وتحقق هذا الامر في سنة 2023 بينما اقل قيمة سجلت لمصرف الشرق الاوسط وكانت سالب (-92.12) في سنة 2023 اما الانحراف المعياري لعينة الدراسة بلغ (56.07).

اما على مستوى السنوات نجد انه في سنة 2015 كان سنة الاساس التي اعتمدت للتحليل لذا سنة 2016 بلغ متوسط نمو الإيرادات المحسوبة للمصارف عينة الدراسة بلغ سالب (-4.34) اما اعلى قيمة سجلت للمصرف الاهلي وبلغت (58.44) واقل قيمة سجلت لمصرف الاقتصاد ايضا وبلغت سالب (-70.82) بانحراف معياري قدرة (38.18) وفي سنة 2017 بلغ متوسط نسبة نمو الإيرادات سالب (-3.51) مرتفعا عن السنة السابقة له لكن لايزال ضمن القيم السالبة اي ان المصارف التي حققت انخفاض هي اكثر من المصارف التي حقق نسب ارتفاع اما اعلى قيمة سجلت (32.70) للمصرف التجاري وهي مرتفعة بنسبة كبيره عن السنة السابقة لها اما اقل قيمة سجلت لمصرف بغداد وبلغت سالب (-26.47) بانحراف معياري قدرة (21.10) وهو اقل من سابقة اما في سنة 2018 فكان متوسط نسبة نمو الإيرادات منخفضا وبنسبة كبيره عن السنة السابقة وبلغ سالب (-17.23) وبلغت اعلى قيمة مسجلة (90.66) لمصرف الاقتصاد مسجلا ارتفاع كبير عن السنة السابقة له بينما المصرف الاهلي سجل اقل قيمة بلغت سالب (-62.60) وهو انخفاض كبير عن السنة السابقة له بانحراف معياري قدره (43.38) وهو اعلى من الانحراف السابق له اما في سنة 2019 بدا متوسط نسبة نمو الإيرادات يسجل نمو ايجابي وبنسبة بلغت (5.18) واعلى قيمة سجلت للمصرف الاهلي وبلغت (147.96) اما اقل قيمة سجلت لمصرف الاستثمار ايضا وبلغت سالب (-45.58) وبانحراف معياري مرتفع مسجلا (54.24) في سنة 2020 سجل متوسط نسبة نمو الإيرادات (38.74) مسجلا ارتفاع كبير عن السنة السابقة له اما اعلى قيمة سجلت للمصرف الاهلي (192.98) واقل قيمة سجلت لمصرف الموصل وبلغت سالب (-30.88) وبانحراف معياري بلغ (62.07) مسجلا ارتفاع عن السنة التي تسبقه اما في سنة 2021 سجل متوسط

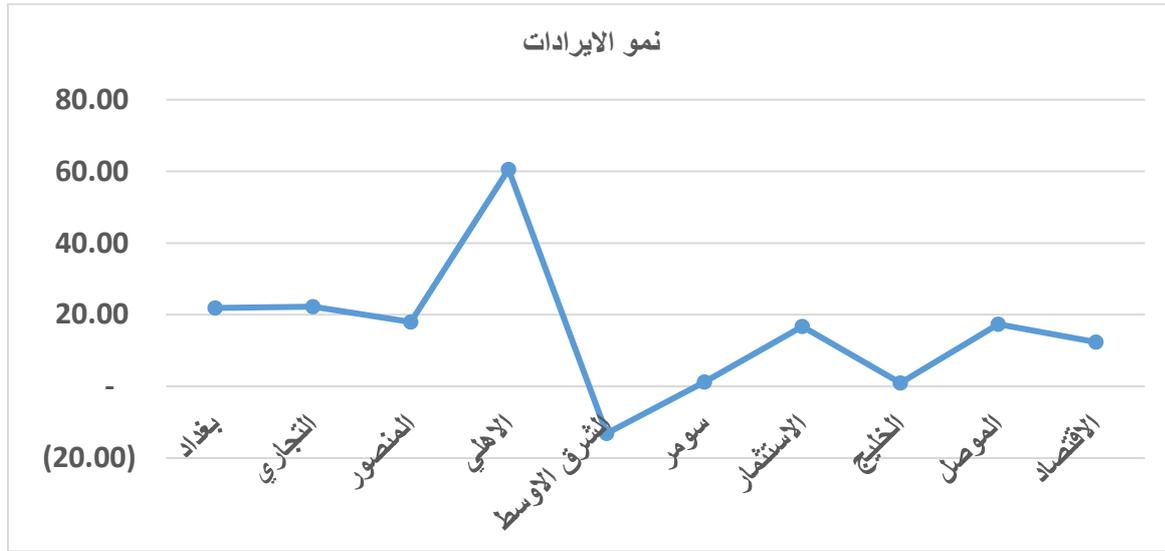
### الفصل الثالث: المبحث الاول (التحليل المالي لمؤشرات اخلاقيات العمل)

نسبة نمو الايرادات قيمة بلغت (4.02) اما اعلى قيمة سجلت لمصرف الموصل بلغت (56.91) واقل قيمه حسبت للمصرف التجاري بنسبة سالبة بلغت (-48.75) بانحراف معياري قدره (36.78) اما في سنة 2022 ارتفع متوسط نسبة نمو الايرادات وبلغ (28.26) وسجلت اعلى قيمة لمصرف المنصور ايضا بلغت (56.36) واقل قيمة بلغت سالب (-7.93) للمصرف التجاري بانحراف معياري قدرة (20.46) اخيرا في سنة 2023 بلغ متوسط نسبة نمو الايرادات (75.53) مسجلا ارتفاع كبير جدا عن السنة السابق له واعلى قيمة سجلت للمصرف الاهلي بلغت (217.29) اما اقل قيمة سجلت لمصرف الشرق الاوسط بقيمة بلغت (-92.12) بانحراف مسجل بلغ (90.38). والشكل (7) يوضح ان المصرف الاهلي قد حقق اعلى متوسط لنسبة نمو الايرادات بالنسبة للمصارف عينة الدراسة ومصرف الشرق الاوسط قد حقق اقل متوسط اما الشكل (8) بين ان سنة 2022 هي اكثر سنة حققت اعلى متوسط وسنة 2017 حققت اقل متوسط لنسبة نمو الايرادات.

جدول (8) مؤشر نسبة نمو الايرادات للمصارف عينة الدراسة

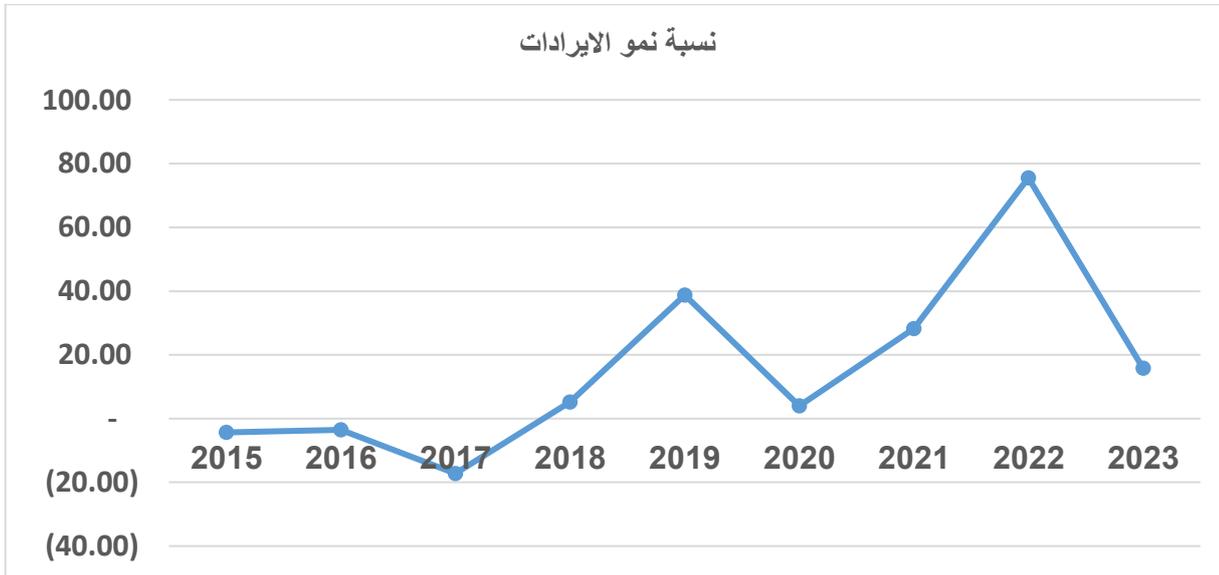
السنة	بنقاد	التجاري	المنصور	الاهلي	الشرق الاوسط	سومر	الاستثمار	الخليج	الموصل	الاقتصاد	AVERAGE	MAX	MIN	STDEV.S
2015												-	-	
2016	-7.87	0.33	-32.01	58.44	27.73	10.59	-29.85	-31.73	31.84	-70.82	-4.34	58.44	-70.82	38.18
2017	-26.47	32.70	3.88	-16.85	-24.48	9.53	-24.06	-0.51	24.67	-13.47	-3.51	32.70	-26.47	21.10
2018	-32.45	-17.16	13.61	-62.60	-40.54	-43.52	-36.60	-35.96	-7.70	90.66	-17.23	90.66	-62.60	43.38
2019	9.08	-1.13	-39.37	147.96	1.57	-16.06	-14.61	-45.58	-12.57	22.49	5.18	147.96	-45.58	54.24
2020	51.81	192.98	-11.27	56.56	41.45	33.22	39.66	29.22	-30.88	-15.29	38.74	192.98	-30.88	62.07
2021	37.01	-48.75	9.46	53.61	-26.90	-22.30	-15.58	-23.06	56.91	19.83	4.02	56.91	-48.75	36.78
2022	35.03	-7.93	56.36	30.21	8.39	21.10	35.31	41.77	52.64	9.66	28.26	56.36	-7.93	20.46
2023	108.98	27.22	143.18	217.29	-92.12	17.35	179.82	73.40	24.18	56.01	75.53	217.29	-92.12	90.38
AVERAGE	21.89	22.28	17.98	60.58	-13.11	1.24	16.76	0.94	17.39	12.38	15.83			
(MAX)	108.98	192.98	143.18	217.29	41.45	33.22	179.82	73.40	56.91	90.66		217.29		
MIN	-32.45	-48.75	-39.37	-62.60	-92.12	-43.52	-36.60	-45.58	-30.88	-70.82			-92.12	
STDEV.S	46.63	73.50	58.65	88.12	42.49	25.88	71.89	42.91	31.55	48.63				56.07

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية وفق برنامج Excel بالاعتماد على البيانات المالية المنشورة في القوائم المالية ضمن التقارير السنوية للمصارف عينة الدراسة للفترة من 2015 – 2023



شكل (7) متوسط مؤشر نسبة نمو الايرادات لعينة الدراسة حسب المصارف

الشكل من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية وفق برنامج Excel بالاعتماد على البيانات المالية المنشورة في القوائم المالية ضمن التقارير السنوية للمصارف عينة الدراسة للفترة من 2015 – 2023



شكل (8) متوسط مؤشر نسبة نمو الايرادات لعينة الدراسة حسب السنوات

الشكل من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية وفق برنامج Excel بالاعتماد على البيانات المالية المنشورة في القوائم المالية ضمن التقارير السنوية للمصارف عينة الدراسة للفترة من 2015 – 2023

وسناقش النتائج لكل مصرف من المصارف عينة الدراسة وللفترة من 2015 – 2023

#### أ. مصرف بغداد

اوضحت نتائج تحليل مؤشر نسبة نمو الايرادات لمصرف بغداد من سنة 2015 الى 2023 والموضحة في الجدول (8) ان مصرف بغداد حقق متوسط نسبة نمو الايرادات (21.89) اما اعلى نسبة بلغت (108.98) في سنة 2023 اما اقل قيمة سجلت له بلغت سالب(-32.45) في سنة 2018 بانحراف معياري بلغ (46.63).

#### ب. التجاري

نشاهد من خلال الجدول (8) ان المصرف التجاري قد حقق متوسط نسبة نمو الايرادات بلغت (22.28) وقد حقق اعلى قيمة بلغت (192.98) في سنة 2020 وهي اعلى قيمة مسجلة للمصرف اما اقل قيمة متحققة سجلت في سنة 2017 بلغت سالب(-48.75) وبانحراف معياري بلغ (73.50).

#### ج. المنصور

نلاحظ من خلال الجدول (8) ان مصرف المنصور سجل متوسط نسبة نمو الايرادات بلغت (17.98) بينما اعلى قيمة له مسجله كانت له في سنة 2023 وبلغت (143.18) واقل قيمة له سجلت في سنة 2018 وبلغت سالب (-39.37) بانحراف معياري بلغ (58.65).

#### د. الاهلي

نشاهد من خلال الجدول (8) ان مصرف الاهلي حقق متوسط نسبة نمو الايرادات بلغ (60.58) وهو اعلى متوسط يسجل له وللعينة خلال فترة الدراسة ومن بين سنوات الدراسة سجلت سنة 2023 اعلى قيمة سجلت له وللعينة بلغت (217.29) اما اقل قيمة سجلت في سنة 2022 وبلغت سالب(-62.60) بانحراف معياري قدرة (88.12) وهو اعلى انحراف يسجل للعينة خلال فترة الدراسة.

#### هـ. الشرق الاوسط

يظهر من الجدول (8) ان مصرف الشرق الاوسط حقق اقل متوسط لنسبة نمو الايرادات بلغت سالب (-13.11) وسجلت اعلى قيمة له في سنة 2020 وبلغت (41.45) بينما اقل قيمة له سجلت له وللعينة خلال فترة الدراسة في سنة 2023 وبلغت سالب (-92.12) بانحراف معياري بلغ (42.49).

#### و. سومر

من الجدول (9) نجد ان مصرف سومر قد حقق متوسط نسبة نمو الايرادات بلغت (1.24) بينما اعلى قيمة له سجلت في سنة 2020 وبلغت (33.22) بينما سجلت سنة 2018 اقل قيمة له بلغت سالب (-43.52) له بانحراف معياري بلغ (25.88) وهو اقل انحراف يسجل للعينة.

#### ز. الاستثمار

نشاهد في الجدول (8) ان متوسط نسبة نمو الايرادات التي سجلت لمصرف الاستثمار بلغت (16.76) وقد حقق في سنة 2023 اعلى لنسبة نمو الايرادات له اذ بلغت (179.82) اما اقل قيمة مسجلة له بلغت سالب (-36.60) في سنة 2018 وبانحراف معياري بلغ (71.89).

#### ح. الخليج

يتبين من خلال الجدول (8) ان مصرف الخليج قد حقق متوسط نسبة نمو الايرادات بلغت (0.94) بينما اعلى قيمة سجلت له كانت في سنة 2023 وبلغت (73.40) اما اقل قيمة كانت مسجلة له في سنة 2019 وبلغت سالب (-45.58) بانحراف معياري بلغ (42.91).

#### ط. الموصل

نستنتج من الجدول (8) ان مصرف الموصل قد حقق متوسط نسبة نمو للايرادات بلغت (17.39) بينما اعلى قيمة سجلت له كانت في سنة 2021 وبلغت (56.91) اما اقل قيمة كانت مسجلة له في سنة 2020 له وبلغت سالب (-30.88) بانحراف معياري بلغ (31.55).

#### ي. الاقتصاد

يظهر من الجدول (8) ان مصرف الاقتصاد حقق متوسط نسبة نمو الايرادات بلغت (12.38) واما اعلى قيمة له سجلت في سنة 2018 وبلغت (90.66) بينما اقل قيمة له سجلت في سنة 2016 وبلغت (-70.82) بانحراف معياري بلغ (48.63).

#### رابعاً: تحليل مؤشر جودة الادارة للمصارف عينة الدراسة ومناقشة نتائجها

جودة الادارة من المؤشرات المهمة التي تعتمد عليها مختلف الجهات عند تقييمهم لعمل المؤسسة المصرفية فهي تعكس كفاءة الادارة على ادارة المصاريف المختلفة فكلما قلت هذه النسبة يعني ان المؤسسة المصرفية قادرة على ادارة المصاريف وبالتالي زيادة الارباح التي تحققها المؤسسة اي ان هذه النسبة تتناسب عكسيا مع الكفاءة. لذا فان قدرة الادارة في السيطرة على المصاريف يعني انها لا تسرف في تبذير الاموال وبالتالي المحافظة على اموال المساهمين ولهذا تعد جودة الادارة من المؤشرات التي تستخدم في تقييم اخلاقيات العمل للمؤسسات المصرفية. والجدول (9) يوضح جودة الموجودات لكل

مصرف من المصارف عينة الدراسة المدرجة في السوق النظامي (سوق العراق للأوراق المالية) وللفترة من 2015 الى 2023 ووحدة قياس هذا المؤشر (مرة) ومن هذا الجدول نجد ان متوسط جودة الادارة لجميع المصارف عينة الدراسة وللفترة من 2015 الى 2023 بلغت (55.61) بينما اعلى قيمة سجلت لمصرف المنصور وبلغت (307.55) وتحقق هذا الامر في سنة 2018 بينما اقل قيمة سجلت لمصرف سومر وبلغت (18.94) في سنة 2023 اما الانحراف المعياري لعينة الدراسة بلغ (41.00).

اما على مستوى السنوات نجد انه في سنة 2015 سجل متوسط جودة الادارة (44.15) بينما اعلى قيمة سجلت لمصرف المنصور بنسبة بلغت (89.08) واقل قيمة سجلت لمصرف الاقتصاد بنسبة بلغت (22.85) بانحراف معياري مقداره (19.54) وفي 2016 بلغت متوسط جودة الادارة المحسوبة للمصارف عينة الدراسة (55.12) وهي اعلى من السنة السابقة لها اما اعلى قيمة سجلت لمصرف المنصور ايضا وبلغت (140.40) واقل قيمة سجلت لمصرف الشرق الاوسط وبلغت (29.52) بانحراف معياري قدرة (33.67) وفي سنة 2017 بلغ متوسط جودة الادارة (54.17) مسجلا انخفاض بسيط عن السنة السابقة لها اما اعلى قيمة سجلت لمصرف المنصور وبلغت (158.87) اما اقل قيمة سجلت للمصرف الاهلي وبلغت (26.82) بانحراف معياري قدرة (40.53) اما في سنة 2018 فكان متوسط نسبة جودة الادارة المسجل مرتفعا عن السنة السابقة له (71.28) وبلغت اعلى قيمة مسجلة (307.55) لمصرف المنصور وهي اعلى قيمة تسجل له وللمصارف العينة خلال فترة الدراسة بينما مصرف الاهلي سجل اقل قيمة بلغت (28.39) بانحراف معياري قدره (83.81) مسجلا ارتفاع كبير عن السنة السابقة له وهذا يرجع الى ارتفاع نسبة مصرف المنصور اما في سنة 2019 كان متوسط نسبة جودة الادارة (60.27) منخفضا عن السنة السابقة له وسجلت اعلى قيمة لمصرف المنصور وبلغت (182.14) اما اقل قيمة سجلت لمصرف الاهلي وبلغت (27.43) وبانحراف معياري منخفض عن السنة السابقة مسجلا (46.09) وفي سنة 2020 سجل متوسط نسبة جودة الادارة (59.56) مسجلا انخفاض بسيط عن السنة السابقة له اما اعلى قيمة سجلت لمصرف المنصور وبلغت (167.42) واقل قيمة سجلت لمصرف الشرق الاوسط وبلغت (29.68) وبانحراف معياري بلغ (41.18) اما في سنة 2021 سجل متوسط نسبة جودة الادارة قيمة بلغت (59.74) اما اعلى قيمة سجلت لمصرف الموصل وبلغت (146.13) واقل قيمه حسبت لمصرف الاقتصاد وسجلت (25.96) بانحراف قدره (36.20) اما في سنة 2022 انخفض متوسط نسبة جودة الادارة وبلغ (51.21) وسجلت اعلى قيمة لمصرف الموصل وبلغت (92.29) واقل قيمة بلغت (27.22) لمصرف الاقتصاد بانحراف معياري قدرة (19.26) وفي سنة 2023 بلغ متوسط نسبة جودة الادارة (44.95) مسجلا

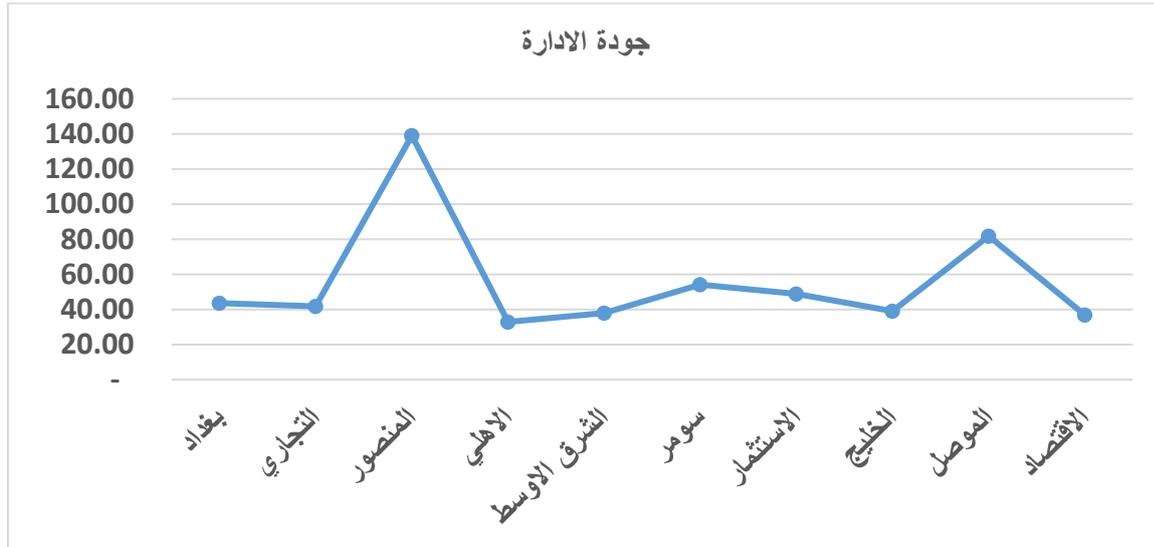
### الفصل الثالث: المبحث الاول (التحليل المالي لمؤشرات اخلاقيات العمل)

انخفاض عن السنة السابق واعلى قيمة سجلت لمصرف الاستثمار بلغت (71.14) اما اقل قيمة سجلت لمصرف سومر بقيمة بلغت (18.94) بانحراف مسجل بلغ (17.47). والشكل (9) يوضح ان المصرف المنصور قد حقق اعلى متوسط لنسبة جودة الادارة ومصرف الاهلي قد حققا اقل متوسط اما الشكل (10) بين ان سنة 2018 هي اكثر سنة حققت اعلى متوسط وسنة 2023 حققت اقل متوسط لنسبة جودة الادارة.

جدول (9) مؤشر نسبة جودة الادارة للمصارف عينة الدراسة

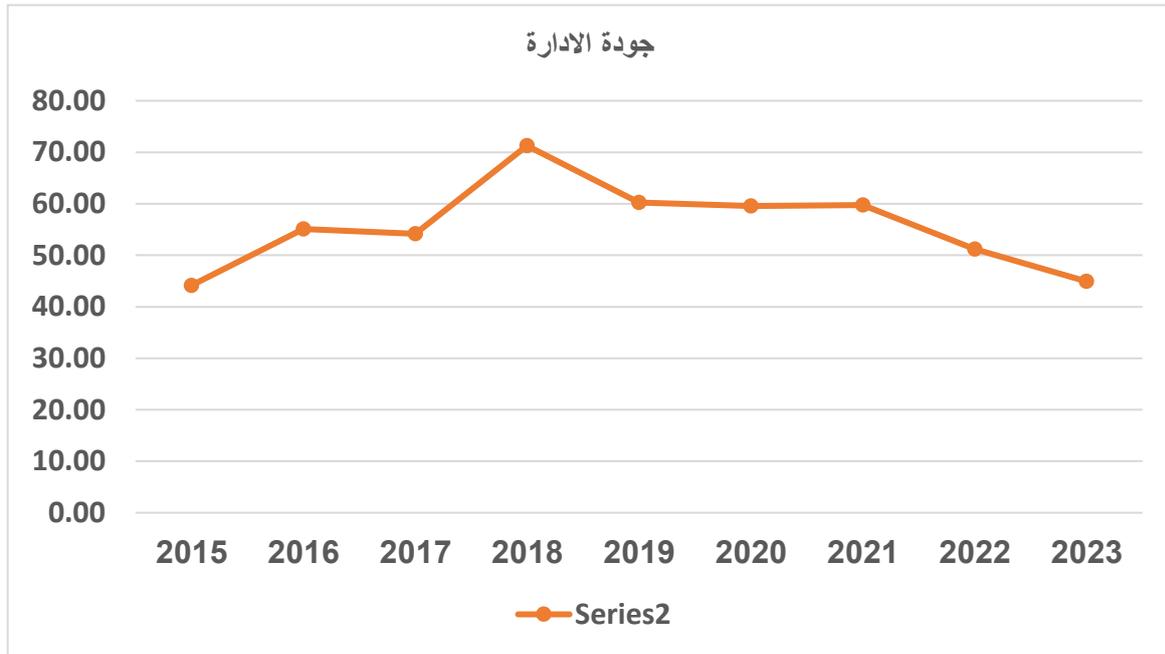
السنة	بنغازي	التجاري	المنصور	الاهلي	الشرق الاوسط	سومر	الاستثمار	الخليج	الموصل	الاقتصاد	AVERAGE	MAX)	MIN	STDEV.S
2015	41.09	46.18	89.08	38.38	24.80	60.63	28.88	40.50	49.16	22.85	44.15	89.08	22.85	19.54
2016	33.63	48.20	140.40	34.50	29.52	50.90	37.00	41.93	83.56	51.54	55.12	140.40	29.52	33.67
2017	28.07	66.15	158.87	26.82	29.72	32.38	35.09	34.07	74.34	56.23	54.17	158.87	26.82	40.53
2018	35.97	49.29	307.55	28.39	44.56	69.35	46.66	36.81	55.68	38.53	71.28	307.55	28.39	83.81
2019	39.75	35.90	182.14	27.43	41.33	73.39	46.93	36.98	80.90	37.97	60.27	182.14	27.43	46.09
2020	52.99	36.62	167.42	34.79	29.68	49.81	54.89	41.35	87.06	41.03	59.56	167.42	29.68	41.18
2021	59.26	28.35	86.38	37.37	39.78	76.93	53.78	43.45	146.13	25.96	59.74	146.13	25.96	36.20
2022	55.50	35.41	61.01	33.51	46.71	54.83	66.19	39.42	92.29	27.22	51.21	92.29	27.22	19.26
2023	46.59	30.19	58.73	34.89	54.89	18.94	71.14	37.34	67.00	29.76	44.95	71.14	18.94	17.47
AVERAGE	43.65	41.81	139.07	32.90	37.89	54.13	48.95	39.09	81.79	36.79	55.61			
MAX)	59.26	66.15	307.55	38.38	54.89	76.93	71.14	43.45	146.13	56.23		307.55		
MIN	28.07	28.35	58.73	26.82	24.80	18.94	28.88	34.07	49.16	22.85			18.94	
STDEV.S	10.63	11.87	78.47	4.30	10.01	19.06	14.12	3.00	28.07	11.57				41.00

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية وفق برنامج Excel بالاعتماد على البيانات المالية المنشورة في القوائم المالية ضمن التقارير السنوية للمصارف عينة الدراسة للفترة من 2015 - 2023



شكل (9) متوسط مؤشر نسبة جودة الادارة لعينة الدراسة حسب المصارف

الشكل من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية وفق برنامج Excel بالاعتماد على البيانات المالية المنشورة في القوائم المالية ضمن التقارير السنوية للمصارف عينة الدراسة للفترة من 2015 – 2023



شكل (10) متوسط مؤشر نسبة جودة الادارة لعينة الدراسة حسب السنوات

الشكل من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية وفق برنامج Excel بالاعتماد على البيانات المالية المنشورة في القوائم المالية ضمن التقارير السنوية للمصارف عينة الدراسة للفترة من 2015 – 2023

وسناقش النتائج لكل مصرف من المصارف عينة الدراسة وللفترة من 2015 – 2023.

أ. مصرف بغداد

اوضحت نتائج تحليل مؤشر نسبة جودة الادارة لمصرف بغداد من سنة 2015 الى 2023 والموضحة في الجدول (9) ان مصرف بغداد حقق متوسط قيمة لجودة ادارة بلغت (43.65) اما اعلى نسبة بلغت (59.26) في سنة 2021 اما اقل قيمة سجلت له بلغت (28.07) في سنة 2017 بانحراف معياري بلغ (10.63)

ب. التجاري

نشاهد من خلال الجدول (9) ان المصرف التجاري قد حقق متوسط قيمة لجودة الادارة بلغت (41.81) وقد حقق اعلى قيمة بلغت (66.15) في سنة 2017 وهي اعلى قيمة مسجلة للمصرف اما اقل قيمة متحققة سجلت في سنة 2021 بلغت (28.35) وبانحراف معياري بلغ (11.87).

ج. المنصور

نلاحظ من خلال الجدول (9) ان مصرف المنصور سجل متوسط قيمة لجودة الادارة بلغت (139.07) وهو اعلى متوسط له وللعيينة بينما اعلى قيمة له مسجله كانت له وللعيينة في سنة 2018 وبلغت (307.55) واقل قيمة له سجلت في سنة 2023 وبلغت (58.73) بانحراف معياري بلغ (78.47).

د. الاهلي

نشاهد من خلال الجدول (9) ان مصرف الاهلي حقق متوسط قيمة لجودة الادارة بلغ (32.90) ومن بين سنوات الدراسة سجلت سنة 2015 اعلى قيمة سجلت له بلغت (38.38) اما اقل قيمة سجلت في سنة 2017 وبلغت (26.82) بانحراف معياري قدرة (4.30).

هـ. الشرق الاوسط

يظهر من الجدول (9) ان مصرف الشرق الاوسط حقق اقل متوسط قيمة لجودة الادارة بلغت (37.89) وسجلت اعلى قيمة له في سنة 2023 بلغت (54.89) بينما اقل قيمة له سجلت في سنة 2015 وبلغت (24.80) بانحراف معياري بلغ (10.01).

و. سومر

من الجدول (9) نجد ان مصرف سومر قد حقق متوسط قيمة لجودة الادارة بلغت (54.13) وبينما اعلى قيمة له سجلت في سنة 2021 وبلغت (76.93) بينما سجلت سنة 2023 اقل قيمة له بلغت (18.94) وهي اقل قيمة له وله ولعينة الدراسة بانحراف معياري بلغ (19.06).

ز. الاستثمار

نشاهد في الجدول (9) ان متوسط قيمة جودة الادارة الذي سجل لمصرف الاستثمار بلغ (4.80) وقد حقق في سنة 2020 اعدامة لجودة الادارة له اذ بلغت (8.12) اما اقل قيمة مسجلة له بلغت (1.93) في سنة 2018 وبانحراف معياري بلغ (2.73).

ح. الخليج

يتبين من خلال الجدول (9) ان مصرف الخليج قد حقق متوسط قيمة لجودة الادارة بلغت (39.09) بينما اعلى قيمة سجلت له كانت في سنة 2021 وبلغت (43.45) اما اقل قيمة كانت مسجلة له في سنة 2017 بلغت (34.07) بانحراف معياري بلغ (3.00) وهو اقل انحراف يسجل له وللعيط. الموصل

نستنتج من الجدول (9) ان مصرف الموصل قد حقق متوسط قيمة لجودة الادارة بلغت (46.78) بينما اعلى قيمة سجلت له كانت في سنة 2020 وبلغت (13.58) اما اقل قيمة كانت مسجلة لها في سنة 2015 له وبلغت (2.57) بانحراف معياري بلغ (3.25) ويعد هذا الانحراف كبير جدا.

ي. الاقتصاد

يظهر من الجدول (9) ان مصرف الاقتصاد حقق متوسط قيمة لجودة الادارة بلغت (36.79) اما اعلى قيمة له سجلت في سنة 2017 وبلغت (56.23) بينما اقل قيمة له سجلت في سنة 2015 وبلغت (22.85) بانحراف معياري بلغ (11.57).

**خامساً: تحليل مؤشر سلامة الادارة للمصارف عينة الدراسة ومناقشة نتائجها**

تعد مؤشرات سلامة الادارة من المؤشرات المستخدمة في تقييم المؤسسة المصرفية فهي تعني كفاءة الادارة وقدرتها على توليد الايرادات باقل التكاليف والمخاطر التي من الممكن ان تتعرض لها المؤسسة المصرفية ويمكن تقييمها عن طريق مؤشر انتاجية الموظف لان انتاجيتهم تعتمد على الاوامر والملاحظات التي تعطى لهم فكلما زادت الانتاجية يعني هذا الامر ان الادارة كفؤه في ادارة اعمال المؤسسة وبالعكس. وبهذا نلاحظ من الجدول (10) الذي يوضح نسبة سلامة الادارة مقاسة بانتاجية

الموظف لكل مصرف من المصارف عينة الدراسة المدرجة في السوق النظامي (سوق العراق للأوراق المالية) وللفترة من 2015 الى 2023 ووحدة قياس هذا المؤشر (الدينار) ومن هذا الجدول نجد ان متوسط نسبة سلامة الادارة المقاسة بانتاجية الموظف لجميع المصارف عينة الدراسة وللفترة من 2015 الى 2023 بلغت (84,045,548) بينما اعلى قيمة سجلت لمصرف الاهلي وبلغت (337,420,802) وتحقق هذا الامر في سنة 2023 بينما اقل قيمة سجلت لمصرف الشرق الاوسط وكانت (3,019,000) في سنة 2023 اما الانحراف المعياري لعينة الدراسة بلغ (59,785,506).

اما على مستوى السنوات نجد انه في سنة 2015 بلغ متوسط سلامة الادارة المحسوبة وفق مؤشر انتاجية الموظف للمصارف عينة الدراسة (83,441,647) اما اعلى قيمة سجلت لمصرف المنصور وبلغت (146,093,156) واقل قيمة سجلت لمصرف سومر وبلغت (36,151,530) بانحراف معياري قدرة (36,824,395) اما في 2016 انخفض متوسط سلامة الادارة المحسوبة وفق مؤشر انتاجية الموظف ليبلغ (78,890,672) بينما اعلى قيمة سجلت للمصرف الاهلي ايضا وبلغت (137,803,225) واقل قيمة سجلت لمصرف الاقتصاد وبلغت (23,834,883) بانحراف معياري قدرة (35,430,294) وفي سنة 2017 بلغ متوسط قيمة انتاجية الموظف (78,042,750) مسجلا انخفاض عن السنة السابقة له اما اعلى قيمة سجلت للمصرف التجاري وبلغت (116,410,478) اما اقل قيمة سجلت لمصرف الاقتصاد وبلغت (21,928,145) بانحراف معياري قدرة (32,976,088) اما في سنة 2018 فكان متوسط قيمة انتاجية الموظف (58,937,892) اما اعلى قيمة مسجلة كانت لمصرف المنصور بنسبة بلغت (119,613,758) بينما مصرف الشرق الاوسط سجل اقل قيمة بلغت (24,182,492) بانحراف معياري قدره (30,567,007) اما في سنة 2019 كان متوسط نسبة انتاجية الموظف (54,536,239) منخفضا عن السنه السابقة لها بنسبة قليلة ويعد هذا اقل متوسط يسجل للعينة خلال فترة بينما المصرف الاهلي سجل اعلى قيمة له بنسبة بلغت (99,817,971) اما اقل قيمة سجلت لمصرف الشرق الاوسط ايضا وبلغت (25,367,300) وبانحراف معياري مسجلا (24,388,693) ويعد اقل انحراف معياري يسجل للعينة في سنة 2020 سجل متوسط نسبة انتاجية الموظف (82,701,729) مسجلا ارتفاع عن السنة السابقة له اما اعلى قيمة سجلت للمصرف التجاري وبلغت (252,282,273) واقل قيمة سجلت لمصرف سومر وبلغت (34,524,135) وبانحراف معياري بلغ (68,344,890) مسجلا ارتفاع عن السنة الذي تسبقه اما في سنة 2021 سجل متوسط نسبة انتاجية الموظف قيمة بلغت (73,778,338) اما اعلى قيمة سجلت للمصرف التجاري بلغت (134,023,918) واقل قيمه حسبت لمصرف الشرق الاوسط وسجلت (27,163,917) بانحراف قدره (41,766,169) اما في سنة 2022 ارتفع متوسط انتاجية الموظف وبلغ (92,715,650) وسجلت اعلى قيمة لمصرف بغداد بلغت (156,893,490) واقل قيمة بلغت (34,752,340) لمصرف سومر بانحراف معياري

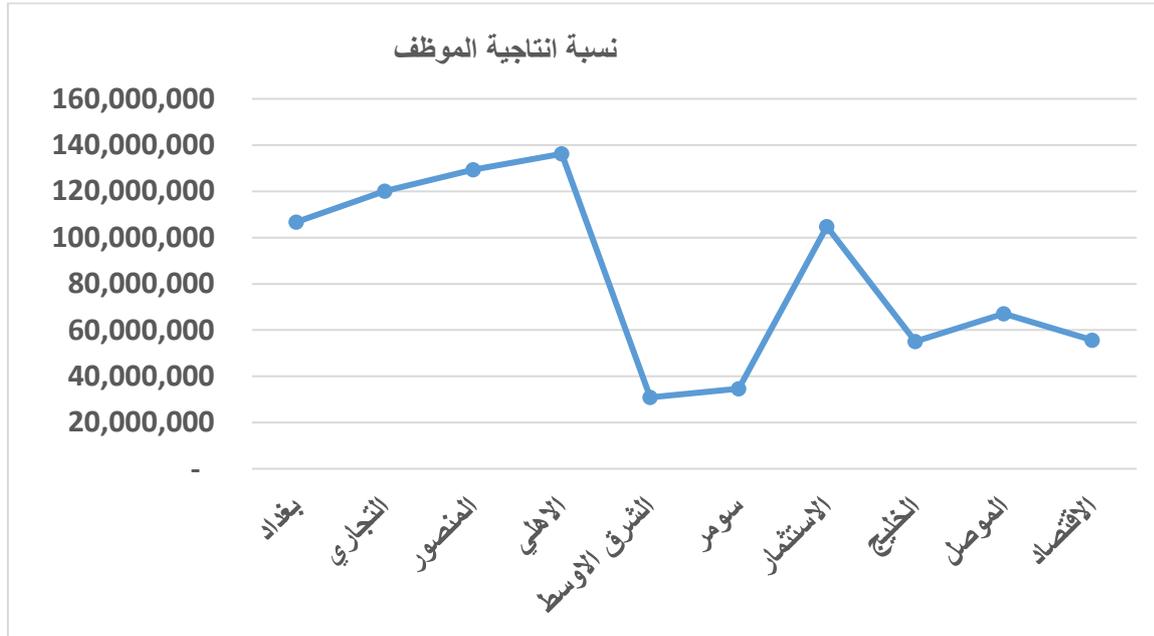
قدرة (45,856,032) وفي سنة 2023 بلغ متوسط نسبة انتاجية الموظف (153,365,016) مسجلا ارتفاع كبير عن السنة السابق له وايضا اعلى متوسط لعينة الدراسة بينما اعلى قيمة سجلت للمصرف الاهلي بلغت ( 337,420,802) ايضا بفارق كبير عن السنه التي تسبقها اما اقل قيمة سجلت لمصرف الشرق الاوسط بقيمة بلغت (3,019,000) وهي اقل قيمة تسجل له وللعينة خلال فترة الدراسة بانحراف مسجل بلغ (119,666,527) ويعد اعلى انحراف يسجل لعينة الدراسة. والشكل (11) يوضح ان المصرف الاهلي قد حقق اعلى متوسط لنسبة انتاجية الموظف بالنسبة للمصارف عينة الدراسة ومصرف الشرق الاوسط قد حقق اقل متوسط اما الشكل (12) بين ان سنة 2023 هي اكثر سنة حققت اعلى متوسط لانتاجية الموظف وسنة 2019 حققت اقل متوسط لنسبة انتاجية الموظف

الفصل الثالث: المبحث الاول (التحليل المالي لمؤشرات اخلاقيات العمل)

جدول (10) مؤشر انتاجية الموظف للمصارف عينة الدراسة

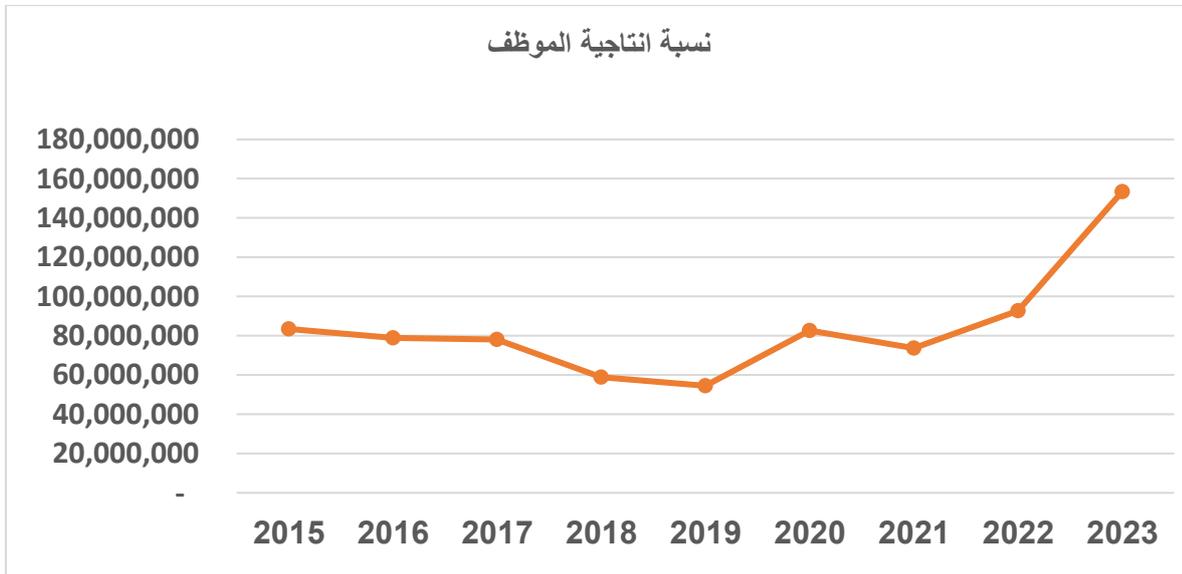
السنة	بغداد	التجاري	المنصور	الاهلي	الشرق الاوسط	سومر	الاستثمار	الخليج	الموصل	الاقتصاد	AVERAGE	MAX)	MIN	STDEV.S
2015	80,964,971	88,729,000	146,093,156	90,889,190	36,151,530	36,679,548	140,413,914	78,775,702	65,280,435	70,439,028	83,441,647	146,093,156	36,151,530	36,824,395
2016	87,227,568	90,367,749	102,185,850	137,803,225	50,355,055	38,136,565	116,514,862	66,538,292	75,942,673	23,834,883	78,890,672	137,803,225	23,834,883	35,430,294
2017	70,855,652	116,410,478	106,152,748	109,534,018	39,019,656	43,059,866	88,124,073	87,374,746	97,968,121	21,928,145	78,042,750	116,410,478	21,928,145	32,976,088
2018	46,347,276	92,380,542	119,613,758	39,795,371	24,182,492	27,739,516	62,727,823	47,208,553	83,194,684	46,188,910	58,937,892	119,613,758	24,182,492	30,567,007
2019	49,183,329	77,260,704	76,253,327	99,817,971	25,367,300	25,803,805	53,566,284	29,944,743	55,438,721	52,726,202	54,536,239	99,817,971	25,367,300	24,388,693
2020	78,843,833	252,282,273	84,300,640	140,810,031	35,714,110	34,524,135	78,372,945	39,747,514	36,114,662	46,307,142	82,701,729	252,282,273	34,524,135	68,344,890
2021	115,708,213	134,023,918	91,297,261	131,628,133	27,163,917	29,950,684	67,120,611	31,657,971	52,169,131	57,063,539	73,778,338	134,023,918	27,163,917	41,766,169
2022	156,893,490	103,940,662	150,729,465	138,303,178	36,984,598	34,752,340	97,409,015	43,504,302	74,878,984	89,760,471	92,715,650	156,893,490	34,752,340	45,856,032
2023	274,768,694	125,475,026	287,766,730	337,420,802	3,019,000	41,553,953	239,122,261	70,392,722	62,299,642	91,831,331	153,365,016	337,420,802	3,019,000	119,666,527
AVERAGE	106,754,781	120,096,706	129,376,993	136,222,435	30,884,184	34,688,935	104,819,088	55,016,061	67,031,895	55,564,406	84,045,548			
MAX)	274,768,694	252,282,273	287,766,730	337,420,802	50,355,055	43,059,866	239,122,261	87,374,746	97,968,121	91,831,331		337,420,802		
MIN	46,347,276	77,260,704	76,253,327	39,795,371	3,019,000	25,803,805	53,566,284	29,944,743	36,114,662	21,928,145			3,019,000	
STDEV.S	71,502,153	52,963,875	64,711,648	82,097,962	13,225,196	5,945,290	57,330,027	21,158,882	18,357,237	25,069,841				59,785,506

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية وفق برنامج Excel بالاعتماد على البيانات المالية المنشورة في القوائم المالية ضمن التقارير السنوية للمصارف عينة الدراسة للفترة من 2015 - 2023



شكل (11) متوسط مؤشر نسبة انتاجية الموظف لعينة الدراسة حسب المصارف

الشكل من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية وفق برنامج Excel بالاعتماد على البيانات المالية المنشورة في القوائم المالية ضمن التقارير السنوية للمصارف عينة الدراسة للفترة من 2015 – 2023



شكل (12) متوسط مؤشر نسبة انتاجية الموظف لعينة الدراسة حسب السنوات

الشكل من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية وفق برنامج Excel بالاعتماد على البيانات المالية المنشورة في القوائم المالية ضمن التقارير السنوية للمصارف عينة الدراسة للفترة من 2015 – 2023

وسنناقش النتائج لكل مصرف من المصارف عينة الدراسة والفترة من 2015 – 2023

#### أ. مصرف بغداد

اوضحت نتائج تحليل مؤشر نسبة جودة الادارة لمصرف بغداد من سنة 2015 الى 2023 والموضحة في الجدول (10) ان مصرف بغداد حقق متوسط قيمة لسلامة الادارة (مقاسة بإنتاجية الموظف) بلغت (106,754,781) اما اعلى نسبة بلغت (274,768,694) في سنة 2023 اما اقل قيمة سجلت له بلغت (46,347,276) في سنة 2018 بانحراف معياري بلغ (71,502,153).

#### ب. التجاري

نشاهد من خلال الجدول (10) ان المصرف التجاري قد حقق متوسط قيمة لسلامة الادارة (مقاسة بإنتاجية الموظف) بلغت (120,096,706) وقد حقق اعلى قيمة بلغت (252,282,273) في سنة 2020 وهي اعلى قيمة مسجلة للمصرف اما اقل قيمة متحققة سجلت في سنة 2019 بلغت (77,260,704) وبانحراف معياري بلغ (52,963,875).

#### ج. المنصور

نلاحظ من خلال الجدول (10) ان مصرف المنصور سجل متوسط قيمة لسلامة الادارة (مقاسة بإنتاجية الموظف) بلغت (129,376,993) بينما اعلى قيمة له مسجله كانت له في سنة 2023 وبلغت (287,766,730) واقل قيمة له سجلت في سنة 2019 وبلغت (76,253,327) بانحراف معياري بلغ (64,711,648).

#### د. الاهلي

نشاهد من خلال الجدول (10) ان مصرف الاهلي حقق اعلى متوسط قيمة لسلامة الادارة (مقاسة بإنتاجية الموظف) بلغ (136,222,435) ومن بين سنوات الدراسة سجلت سنة 2023 اعلى قيمة سجلت له ولعينة الدراسة بلغت (337,420,802) اما اقل قيمة سجلت في سنة 2022 وبلغت (0.05) بانحراف معياري قدرة (82,097,962) وهو اعلى انحراف يسجل للعينة.

#### هـ. الشرق الاوسط

يظهر من الجدول (10) ان مصرف الشرق الاوسط حقق اقل متوسط قيمة لسلامة الادارة (مقاسة بإنتاجية الموظف) بلغت (30,884,184) وسجلت اعلى قيمة له في سنة 2016 وبلغت (50,355,055) بينما اقل قيمة له وللعينة سجلت في سنة 2023 وبلغت (3,019,000) بانحراف معياري بلغ (13,225,196).

و. سومر

من الجدول (10) نجد ان مصرف سومر قد حقق متوسط قيمة لسلامة الادارة (مقاسة بإنتاجية الموظف) بلغت (34,688,935) بينما اعلى قيمة له سجلت في سنة 2017 وبلغت (43,059,866) بينما سجلت سنة 2019 اقل قيمة له بلغت (25,803,805) له بانحراف معياري بلغ (0.305,945,290) وهو اقل انحراف يسجل للعينة.

ز. الاستثمار

نشاهد في الجدول (10) ان متوسط قيمة لسلامة الادارة (مقاسة بإنتاجية الموظف) الذي سجل لمصرف الاستثمار بلغ (104,819,088) وقد حقق في سنة 2023 اعلى قيمة لجودة الادارة له اذ بلغت (239,122,261) اما اقل قيمة مسجلة له بلغت (53,566,284) في سنة 2019 وبانحراف معياري بلغ (57,330,027).

ح. الخليج

يتبين من خلال الجدول (10) ان مصرف الخليج قد حقق متوسط قيمة لسلامة الادارة (مقاسة بإنتاجية الموظف) بلغت (55,016,061) بينما اعلى قيمة سجلت له كانت في سنة 2017 وبلغت (87,374,746) اما اقل قيمة كانت مسجلة له في سنة 2019 ابلغت (29,944,743) بانحراف معياري بلغ (21,158,882).

ط. الموصل

نستنتج من الجدول (12) ان مصرف الموصل قد حقق متوسط قيمة لسلامة الادارة (مقاسة بإنتاجية الموظف) بلغت (67,031,895) بينما اعلى قيمة سجلت له كانت في سنة 2017 وبلغت (97,968,121) اما اقل قيمة كانت مسجلة له في سنة 2020 له وبلغت (36,114,662) بانحراف معياري بلغ (18,357,237).

ي. الاقتصاد

يظهر من الجدول (10) ان مصرف الاقتصاد حقق متوسط قيمة لسلامة الادارة (مقاسة بإنتاجية الموظف) بلغت (55,564,406) اما اعلى قيمة له سجلت في سنة 2023 وبلغت (91,831,331) بينما اقل قيمة له سجلت في سنة 2017 وبلغت (21,928,145) له بانحراف معياري بلغ (25,069,841).

سادساً: تحليل مؤشر الغرامات للمصارف عينة الدراسة ومناقشة نتائجها

ويقصد بها الاموال التي تفرض على المؤسسات المصرفية التي تخالف التعليمات والتشريعات التي يصدرها البنك المركزي والتي من شأنها تنظيم عمل هذه المؤسسات وذلك من اجل تقليل حالات التزوير. التلاعب وغسيل الاموال وغيرها من العمليات الغير قانونية هذا الامر يساهم في حماية اموال المودعين والمساهمين وحماية المجتمع مما يحقق العدالة والمساواة وتحقيق الشفافية. لذا يعد مؤشر الغرامات من المؤشرات المهمة التي بالإمكان استخدامها من اجل تقييم عمل المؤسسة المصرفية لأنه كلما زادت الغرامات دل هذا الامر على عدم التزام المؤسسة المصرفية بالتعليمات والتشريعات الموجهة لها وبالعكس. وبهذا نلاحظ من الجدول (11) الذي يوضح نسبة الغرامات من المصاريف لكل مصرف من المصارف عينة الدراسة المدرجة في السوق النظامي (سوق العراق للأوراق المالية) وللفترة من 2015 الى 2023 وحدة قياس هذا المؤشر (النسبة المئوية %) ومن هذا الجدول نجد ان متوسط نسبة الغرامات من المصاريف لجميع المصارف عينة الدراسة وللفترة من 2015 الى 2023 بلغ (3.70) بينما اعلى قيمة سجلت للمصرف الخليج وبلغت (22.76) وتحقق هذا الامر في سنة 2022 بينما اقل قيمة سجلت لمصرف الشرق الاوسط وكانت (0.028) في سنة 2015 اما الانحراف المعياري لعينة الدراسة بلغت (3.21) كما ونلاحظ ايضا ان مصرف الشرق الاوسط سجل سنة واحدة غرامات ومصرف سومر سنتان لذا يعدان اقل المصارف تسجيلا للغرامات وهذا يعتبر نقطة ايجابية لصالحهما.

اما على مستوى السنوات نجد انه في سنة 2015 بلغ متوسط نسبة الغرامات من المصاريف المحسوبة للمصارف عينة الدراسة (6.29) اما اعلى قيمة سجلت للمصرف التجاري وبلغت (17.56) واقل قيمة سجلت لمصرف الشرق الاوسط وبلغت (0.028) بانحراف معياري قدرة (7.80) اما في 2016 انخفض متوسط الغرامات من المصاريف لبيغ (4.15) اما اعلى نسبة للغرامات من المصاريف لسنة 2016 سجلت للمصرف التجاري وبلغت (16.54) واقل قيمة سجلت لمصرف المنصور وبلغت (0.79) بانحراف معياري قدرة (6.67) وفي سنة 2017 بلغ متوسط نسبة الغرامات من المصاريف (2.39) مسجلا انخفاض كبير عن السنة السابقة له اما اعلى قيمة سجلت لمصرف الموصل وبلغت (12.75) اما اقل قيمة سجلت لمصرف المنصور وبلغت (0.723) بانحراف معياري قدرة (3.77) اما في سنة 2018 فكان متوسط نسبة الغرامات من المصاريف ارتفاع وبلغت قيمته (6.49) اما اعلى قيمة مسجلة كانت لمصرف الموصل بنسبة بلغت (19.79) بينما مصرف المنصور سجل اقل قيمة بلغت (1.35) بانحراف معياري قدره (7.47) اما في سنة 2019 كان متوسط نسبة الغرامات من المصاريف (1.72) منخفضا بنسبة كبيره عن السنة السابقة له اذ سجلت اعلى قيمة له بنسبة بلغت (8.10) للمصرف التجاري اما اقل قيمة سجلت لمصرف بغداد وبلغت (0.177) وبانحراف معياري (2.48) وفي سنة 2020 سجل متوسط نسبة الغرامات من المصاريف (0.50) مسجلا انخفاض عن السنة السابقة له اما اعلى قيمة سجلت لمصرف الخليج وبلغت (2.111) واقل قيمة سجلت للمصرف الاهلي بلغت (0.102)

### الفصل الثالث: المبحث الاول (التحليل المالي لمؤشرات اخلاقيات العمل)

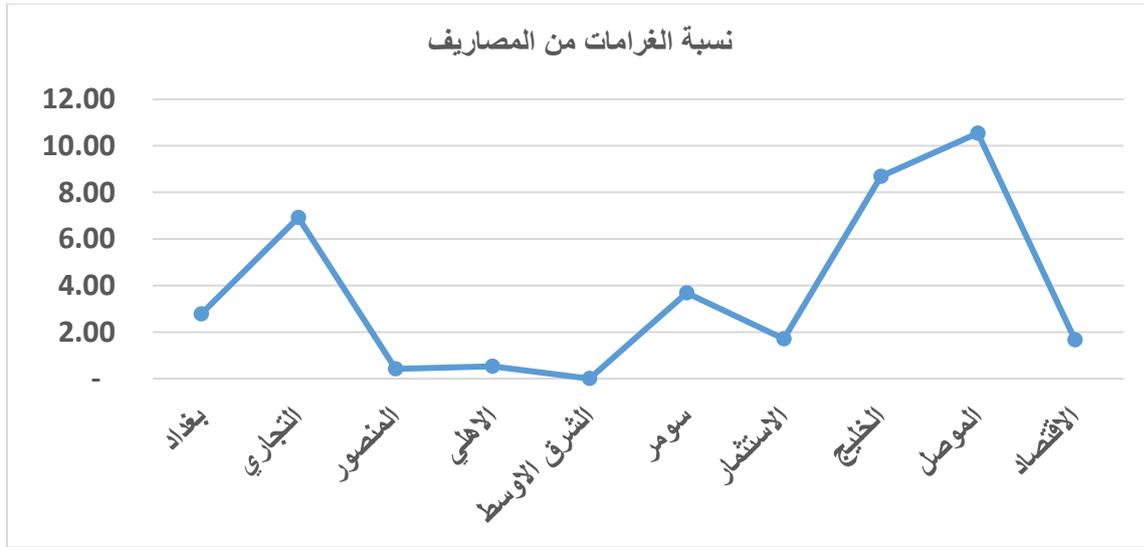
وبانحراف معياري بلغ (0.84) مسجلا انخفاض عن السنة التي تسبقه اما في سنة 2021 سجل متوسط نسبة الغرامات من المصاريف قيمة بلغت (2.88) اما اعلى قيمة سجلت لمصرف الخليج بلغت (12.98) واقل قيمه حسبت للمصرف الاهلي وسجلت (0.156) بانحراف قدره (5.23) اما في سنة 2022 ارتفع متوسط نمو الغرامات من المصاريف وبلغت (4.65) وسجلت اعلى قيمة لمصرف الخليج بلغت (22.76) واقل قيمة بلغت (0.072) لمصرف المنصور بانحراف معياري كبير قدرة (9.28) وهو اعلى انحراف يسجل للعيينة خلال فترة الدراسة وفي سنة 2023 بلغ متوسط نسبة الغرامات من المصاريف (4.20) مسجلا انخفاض عن السنة السابق له واعلى قيمة سجلت لمصرف الموصل بلغت (21.43) اما اقل قيمة سجلت لمصرف المنصور بقيمة بلغت (0.173) بانحراف مسجل بلغ (7.79). والشكل (13) يوضح ان المصرف الموصل قد حقق اعلى متوسط لنسبة نمو الغرامات من المصاريف بالنسبة للمصاريف عينة الدراسة ومصرف الشرق الاوسط قد حقق اقل متوسط اما الشكل (14) بين ان سنة 2018 هي اكثر سنة حققت اعلى متوسط لنمو الغرامات من المصاريف وسنة 2020 حققت اقل متوسط لنسبة نمو الغرامات من المصاريف.

جدول (11) مؤشر نسبة نمو الغرامات للمصاريف عينة الدراسة

السنة	بغداد	التجاري	المنصور	الاهلي	الشرق الاوسط	سومر	الاستثمار	الخليج	الموصل	الاقتصاد	AVERAGE	MAX)	MIN	STDEV.S
2015	8.53	17.05	0.00	0.20	0.03	17.56	1.34	16.33	1.87	0.00	6.29	17.56	-	7.80
2016	7.22	16.54	0.08	0.08	0.00	15.59	1.90	0.00	0.00	0.10	4.15	16.54	-	6.67
2017	2.55	1.57	0.72	1.46	0.00	0.00	2.96	1.04	12.75	0.84	2.39	12.75	-	3.77
2018	5.90	19.02	1.36	2.08	0.00	0.00	1.26	5.80	19.79	9.68	6.49	19.79	-	7.47
2019	0.18	8.10	0.91	0.23	0.00	0.00	0.75	1.34	2.85	2.80	1.72	8.10	-	2.48
2020	0.22	0.00	0.14	0.10	0.00	0.00	0.39	2.11	2.05	0.00	0.50	2.11	-	0.84
2021	0.23	0.00	0.32	0.16	0.00	0.00	2.43	12.98	12.42	0.29	2.88	12.98	-	5.23
2022	0.09	0.00	0.07	0.24	0.00	0.00	1.07	22.76	21.71	0.59	4.65	22.76	-	9.28
2023	0.14	0.00	0.17	0.28	0.00	0.00	3.33	15.84	21.43	0.77	4.20	21.43	-	7.79
AVERAGE	2.78	6.92	0.42	0.54	0.0031	3.68	1.72	8.69	10.54	1.67	3.70		-	
MAX)	8.53	19.02	1.36	2.08	0.03	17.56	3.33	22.76	21.71	9.68		22.76		
MIN	0.09	-	0.00	0.08	-	-	0.39	-	-	-			-	
STDEV.S	3.47	8.21	0.46	0.70	0.01	7.00	1.10	8.39	9.16	2.99			-	3.21

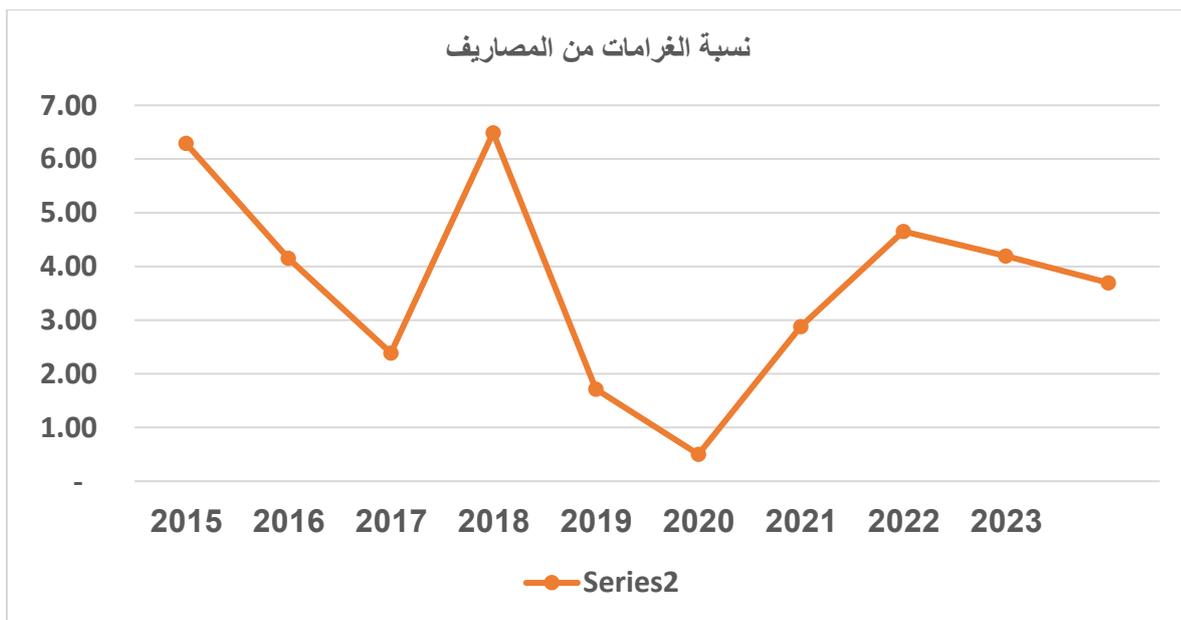
### الفصل الثالث: المبحث الاول (التحليل المالي لمؤشرات اخلاقيات العمل)

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية وفق برنامج Excel بالاعتماد على البيانات المالية المنشورة في القوائم المالية ضمن التقارير السنوية للمصارف عينة الدراسة للفترة من 2015 – 2023



شكل (13) متوسط مؤشر نسبة الغرامات من المصاريف لعينة الدراسة حسب المصارف

الشكل من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية وفق برنامج Excel بالاعتماد على البيانات المالية المنشورة في القوائم المالية ضمن التقارير السنوية للمصارف عينة الدراسة للفترة من 2015 – 2023



شكل (14) متوسط مؤشر نسبة الغرامات من المصاريف لعينة الدراسة حسب السنوات

الشكل من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية وفق برنامج Excel بالاعتماد على البيانات المالية المنشورة في القوائم المالية ضمن التقارير السنوية للمصارف عينة الدراسة للفترة من 2015 – 2023

وسناقش النتائج لكل مصرف من المصارف عينة الدراسة وللفترة من 2015 – 2023

#### أ. مصرف بغداد

اوضحت نتائج تحليل مؤشر نسبة الغرامات من المصاريف لمصرف بغداد من سنة 2015 الى 2023 والموضحة في الجدول (11) ان مصرف بغداد حقق متوسط نسبة الغرامات من المصاريف (2.30) اما اعلى نسبة بلغت (3.70) في سنة 2021 اما اقل قيمة سجلت له بلغت (1.00) في سنة 2022 بانحراف معياري بلغ (0.83)

#### ب. التجاري

نشاهد من خلال الجدول (11) ان المصرف التجاري قد حقق متوسط نسبة الغرامات من المصاريف بلغت (2.26) وقد حقق اعلى قيمة بلغت (3.76) في سنة 2023 وهي اعلى قيمة مسجلة للمصرف اما اقل قيمة متحققه سجلت في سنة 2017 بلغت (1.25) وبانحراف معياري بلغ (0.70).

#### ج. المنصور

نلاحظ من خلال الجدول (11) ان مصرف المنصور سجل متوسط نسبة الغرامات من المصاريف بلغت (0.35) بينما اعلى قيمة له مسجله كانت له وللعينة في سنة 2021 وبلغت (1.32) واقل قيمة له سجلت في سنة 2017 و2018 و2019 على التوالي وبلغت (0) بانحراف معياري بلغ (0.52).

#### د. الاهلي

نشاهد من خلال الجدول (11) ان مصرف الاهلي حقق متوسط نسبة الغرامات من المصاريف بلغ (2.34) ومن بين سنوات الدراسة سجلت سنة 2017 اعلى قيمة سجلت له بلغت (4.49) اما اقل قيمة سجلت في سنة 2022 وبلغت (0.05) بانحراف معياري قدرة (1.48).

#### هـ. الشرق الاوسط

يظهر من الجدول (11) ان مصرف الشرق الاوسط حقق اقل متوسط قيمة الغرامات من المصاريف بلغت (2.13) وسجلت اعلى قيمة له في سنة 2023 وبلغت (3.04) بينما اقل قيمة له سجلت في سنة 2018 وبلغت (1.31) بانحراف معياري بلغ (0.73) .

و. سومر

من الجدول (11) نجد ان مصرف سومر قد حقق متوسط نسبة الغرامات من المصاريف بلغت (0.72) وهو اقل متوسط له وللمصارف عينة الدراسة بينما اعلى قيمة له سجلت في سنة 2016 وبلغت (1.15) بينما سجلت سنة 2021 اقل قيمة له بلغت (0.39) له بانحراف معياري بلغ (0.30) وهو اقل انحراف يسجل للعينة .

ز. الاستثمار

نشاهد في الجدول (11) ان متوسط نسبة الغرامات من المصاريف سجل لمصرف الاستثمار بلغ (4.80) وقد حقق في سنة 2020 اعلى لنسبة الغرامات من المصاريف له اذ بلغت (8.15) اما اقل قيمة مسجلة له بلغت (1.93) في سنة 2018 وبانحراف معياري بلغ (2.73).

ح. الخليج

يتبين من خلال الجدول (11) ان مصرف الخليج قد حقق متوسط نسبة الغرامات من المصاريف بلغت (2.81) بينما اعلى قيمة سجلت لها كانت في سنة 2020 وبلغت (3.37) اما اقل قيمة كانت مسجلة لها في سنة 2015 و2016 على التوالي اذ بلغت (1.75) بانحراف معياري بلغ (0.65).

ط. الموصل

نستنتج من الجدول (11) ان مصرف الموصل قد حقق متوسط نسبة الغرامات من المصاريف بلغت (46.78) بينما اعلى قيمة سجلت له كانت في سنة 2020 وبلغت (13.58) اما اقل قيمة كانت مسجلة لها في سنة 2015 له وبلغت (2.57) بانحراف معياري بلغ (3.25) ويعد هذا الانحراف كبير جدا.

ي. الاقتصاد

يظهر من الجدول (11) ان مصرف الاقتصاد حقق متوسط نسبة الغرامات من المصاريف بلغت (13.61) وهي اعلى متوسط سجلت له وللعينة اما اعلى قيمة له سجلت في سنة 2020 بلغت (23.43) وهي اعلى قيمة مسجلة له وللعينة خلال فترة الدراسة بينما اقل قيمة له وللعينة سجلت في سنة 2022 وبلغت (9.53) له بانحراف معياري بلغ (4.17) وهو اكبر انحراف يسجل له وللعينة.

المبحث الثاني: التحليل المالي لمؤشرات الاستدامة المالية للمصارف

توطئة

تعد الاستدامة المالية أحد الاهداف الرئيسية التي تسعى مختلف المؤسسات بشكل عام والمؤسسات المصرفية بصفة خاصة للتخلي بها وتستخدم كمعيار لتقييم أداء هذه المؤسسات، اذ تسعى هذه المصارف التجارية لتحقيق أعلى مستوى من الاستدامة بشكلها المالي لان هذا الامر سوف يولد استقرار كبير في عمل هذه المؤسسات فضلا عن مواجهه المخاطر والازمات التي قد تواجهها مما يعزز ويدعم ثقة المودعين في عمل هذه المؤسسات هذا بالاضافة الى توفير الامان للمساهمين وتعزيز ثقتهم بالادارة لانها سوف تجزيهم بالعوائد على راس مالهم المستثمر مما يسهم في استمرارية عمل هذا المصرف.

لذا سوف نتاول في هذا المبحث وصف وتحليل المتغير التابع الا وهو مؤشرات الاستدامة المالية للمصارف عينة الدراسة والمتمثلة ب (مؤشر الربحية وتقاس عبر مؤشرين وهما العائد على الموجودات ROA، والعائد على حق الملكية ROE والاكتفاء الذاتي باستخدام مؤشر الاكتفاء المالي FSS) المستخرجة من القوائم المالية للمصارف عينة الدراسة ويمكن توضيحها بالاتي:

1. مؤشرات الربحية وتتضمن:

أ: العائد على الموجودات ROA = صافي الربح / الموجودات

ب: العائد على حق الملكية ROE = صافي الربح / حق الملكية

2. مؤشر الاكتفاء الذاتي.

أ: مؤشر الاكتفاء المالي FSS = اجمالي الايرادات التشغيلية / اجمالي النفقات التشغيلية

اولاً: تحليل مؤشر الربحية للمصارف عينة الدراسة ومناقشة نتائجها

تعد الربحية من المؤشرات المهمة التي يستدل من خلالها على اداء المصرف فهي ضرورية لتقييم الاداء فكلما زادت ارباح المصرف كلما زادت قدرة المصرف على مواجهه المخاطر المختلفة والازمات وهذا الامر يكون من خلال التوظيف الجيد لاموال المصرف وبالتالي توفير الاستقرار للمصرف وعلية سيحقق استدامة مالية للمصرف يستطيع بذلك الاستحواذ على حصة سوقية وتدعيم مركزه المالي. لذلك استخدم كامؤشر لتحليل الاستدامة المالية للمصارف. ومن المؤشرات المستخدمة لتحليل الربحية تم اختيار مؤشرين الا وهما (العائد على الموجودات) و(العائد على حق الملكية) فازدياد نسبة كلا المؤشرين يدل على ان المصرف يوظف امواله بصورة صحيحة مما يحسن الاداء المالي للمصرف ويعود يعود عليه بالربح وتقاس هذه النسبة بـ (مره) اي انه كل دينار مستثمر يعود على

المصرف بحسب النسبة المستخرجه اما اكثر او مساوي او اقل من المبلغ المستثمر. ويمكن مناقشة وتحليل النتائج مؤشر الربحية من خلال تحليل عناصرها وهي:

### 1. مؤشر معدل العائد على الموجودات ROA

يوضح هذا المؤشر قدرة وكفاءة المصرف في تشغيل موجوداتها فكما اوضحنا ان هذه النسبة كلما زادت كلما زادت كفاءة المصرف فكل موجب يمثل الارباح المتأدية للمصرف نتيجة استثماره لموجوداته اما ال السالب بالعكس فهو يمثل حجم الانخفاض في الارباح نتيجة هذه الاستثمارات ووحدة قياس هذا المؤشر (النسبة المئوية %) والجدول (12) يوضح العائد على الموجودات للمصارف عينة الدراسة من 2015 الى 2023 ومن هذا الجدول نجد ان متوسط العائد على الموجودات لجميع المصارف عينة الدراسة وللمدة من 2015 الى 2023 بلغ (1.07) بينما اعلى قيمة سجلت لمصرف التجاري وبلغت (5.75) وتحقق هذا الامر في سنة 2020 بينما اقل قيمة سجلت لمصرف الشرق الاوسط وبلغت (-1.61) في سنة 2023 اما الانحراف المعياري لعينة الدراسة بلغت (0.40).

اما على مستوى السنوات نجد انه في سنة 2015 كان المعدل المسجل (1.15) واعلى قيمة سجلت لمصرف الاستثمار بنسبة بلغت (3.18) واقل قيمة سجلت لمصرف الموصل وبلغت (0.09) والانحراف المعياري بلغ (0.91) وفي السنة التالية عام 2016 ازداد متوسط العائد على الموجودات المحسوب للمصارف عينة الدراسة وبلغ (1.51) وهو اعلى معدل مسجل على مستوى السنوات للمصارف عينة الدراسة اما اعلى قيمة سجلت للمصرف الاهلي وبلغت (4.06) واقل قيمة سجلت لمصرف الاقتصاد وبلغت (0.09) بانحراف معياري قدرة (1.06) مسجلا ارتفاعا بالمقارنة مع السنة السابقة وفي سنة 2017 بلغ متوسط العائد على الموجودات (0.63) منخفضا عن السنة السابقة له اما اعلى قيمة سجلت (1.20) لمصرف الموصل اما اقل قيمة سجلت لمصرف الشرق الاوسط وبلغت (0.08) بانحراف معياري قدرة (0.41) وهو اقل من سابقة اما في سنة 2018 فكان متوسط معدل العائد (0.74) وهو اعلى من سابقة بقليل وبلغت اعلى قيمة مسجلة (2.45) للمصرف التجاري بينما مصرف الاستثمار سجل اقل قيمة بلغت (0.06) بانحراف معياري قدره (0.78) وفي عام 2019 كان متوسط العائد على الموجودات (0.70) واعلى قيمة سجلت للمصرف الاهلي وبلغت (1.45) واقل قيمة سجلت لمصرف الاستثمار وبلغت (0.00) وبانحراف معياري منخفض مسجلا (0.52) وفي عام 2020 سجل متوسط العائد على الموجودات (1.25) مسجلا ارتفاعا عن السنة السابقة له اما اعلى قيمة سجلت للمصرف التجاري وللمصارف عينة الدراسة (5.75) واقل قيمة سجلت لمصرف الخليج (0.00) وبانحراف معياري بلغ (1.71) مسجلا ارتفاع كبير عن العام الذي يسبقه اما في سنة 2021 سجل متوسط العائد انخفاض وبلغت قيمته (0.71) اما اعلى قيمة سجلت لمصرف التجاري وبلغت (2.54) واقل قيمه حسبت

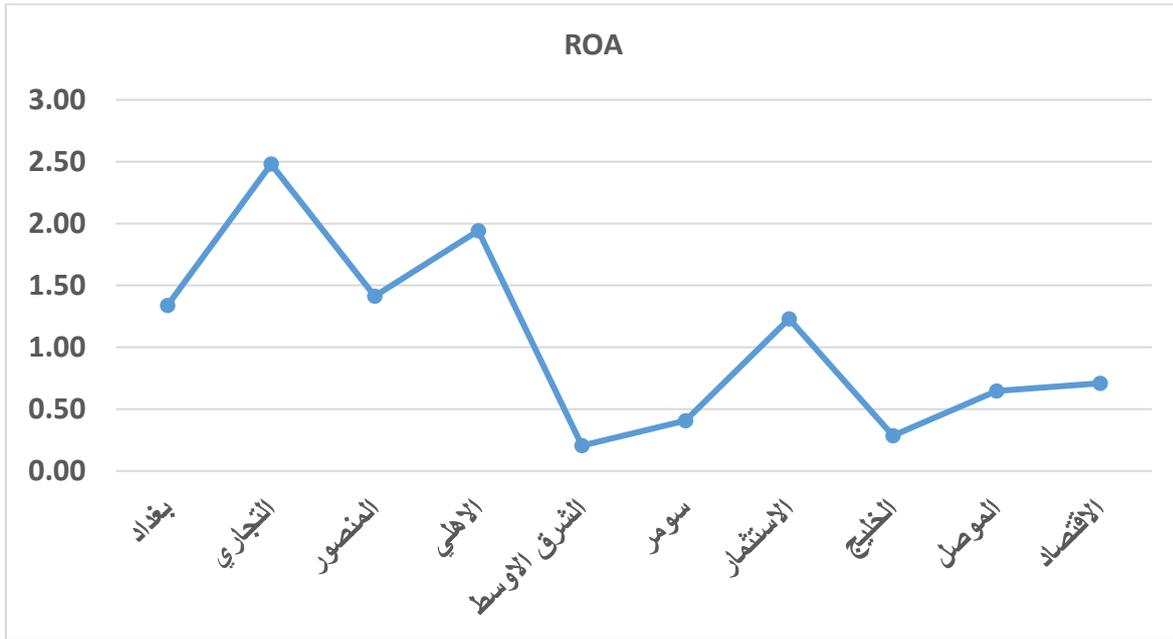
### الفصل الثالث: المبحث الثاني (التحليل المالي لمؤشرات الاستدامة المالية للمصارف)

لمصرف الخليج وبقيمة سالبة (-0.94) بانحراف قدره (1.04) اما في سنة 2022 ارتفع متوسط العائد المسجل وبلغ (0.98) وسجلت اعلى قيمة لمصرف بغداد بلغت (3.08) واقل قيمة بلغت (-0.93) ايضا لمصرف الخليج بانحراف معياري قدرة (1.14) واخيرا في سنة 2023 بلغ متوسط العائد (1.92) بزيادة عن العام السابق له واعلى قيمة سجلت للمصرف الاهلي بلغت (4.77) اما اقل قيمة سجلت لمصرف الشرق الاوسط بقيمة سالبة بلغت (-1.61) باعلى انحراف مسجل بلغ (1.92). والشكل (15) يوضح ان المصرف التجاري قد حقق اعلى متوسط لمعدل العائد على الموجودات بالنسبة للمصارف عينة الدراسة ومصرف الشرق الاوسط قد حقق اقل متوسط معدل عائد على الموجودات اما الشكل (16) بين ان سنة 2023 هي اكثر سنة حققت اعلى متوسط معدل عائد على الموجودات وسنة 2017 حققت اقل متوسط معدل عائد على الموجودات

جدول (12) مؤشر العائد على الموجودات للمصارف عينة الدراسة

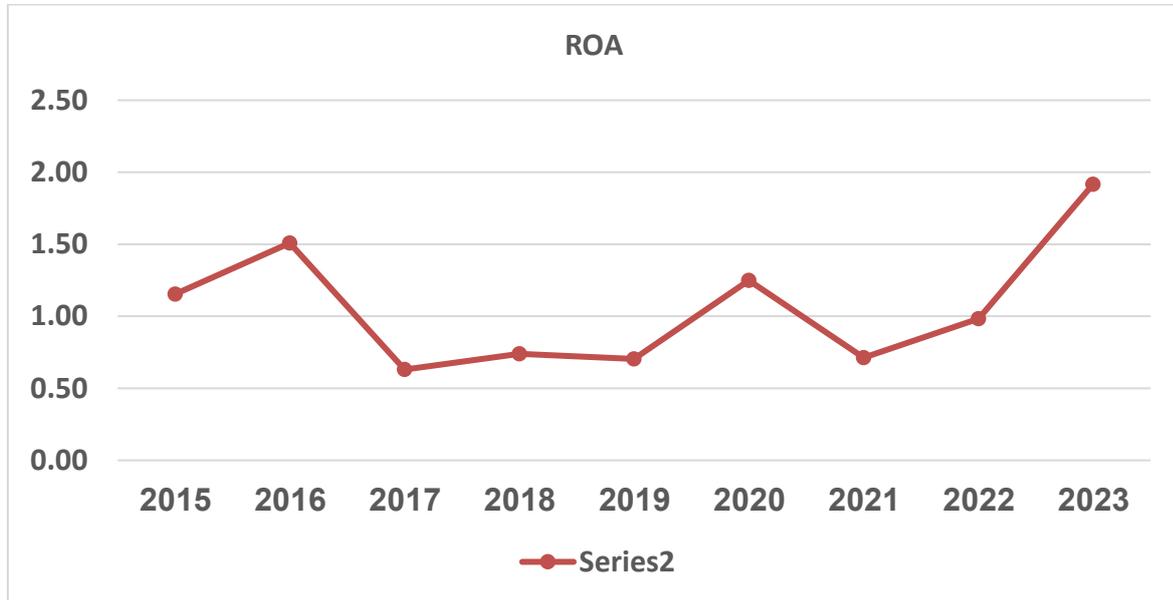
السنة	بغداد	التجاري	المصرف	الاهلي	الشرق الاوسط	سومر	الامستار	الخليج	الموصل	الاقتصاد	AVERAGE	MAX	MIN	STDEV.S
2015	0.39	1.86	1.68	0.39	0.86	0.99	3.18	1.23	0.09	0.88	1.15	3.18	0.09	0.91
2016	1.69	1.79	1.17	4.06	1.85	1.07	1.76	0.73	0.86	0.09	1.51	4.06	0.09	1.06
2017	0.56	1.19	1.01	0.49	0.08	0.10	0.70	0.70	1.20	0.27	0.63	1.20	0.08	0.41
2018	0.37	2.45	1.37	1.50	0.29	0.22	0.06	0.10	0.63	0.40	0.74	2.45	0.06	0.78
2019	0.64	1.45	0.57	1.45	0.01	0.29	0.00	0.72	0.83	1.08	0.70	1.45	0.00	0.52
2020	1.42	5.75	0.55	2.23	0.32	0.32	0.82	0.00	0.37	0.72	1.25	5.75	0.00	1.71
2021	1.95	2.54	1.16	1.43	0.05	0.30	0.14	-0.94	0.48	0.01	0.71	2.54	-0.94	1.04
2022	3.08	2.20	1.72	1.15	0.00	0.38	0.99	-0.93	0.69	0.52	0.98	3.08	-0.93	1.14
2023	1.95	3.10	3.49	4.77	-1.61	-0.00	3.43	0.96	0.68	2.41	1.92	4.77	-1.61	1.92
AVERAGE	1.34	2.48	1.41	1.94	0.21	0.41	1.23	0.29	0.65	0.71	1.07			
(MAX)	3.08	5.75	3.49	4.77	1.85	1.07	3.43	1.23	1.20	2.41		5.75		
MIN	0.37	1.19	0.55	0.39	-1.61	-0.00	0.00	-0.94	0.09	0.01			-1.61	
STDEV.S	0.92	1.36	0.88	1.52	0.91	0.37	1.30	0.79	0.32	0.73				0.40

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية وفق برنامج Excel بالاعتماد على البيانات المالية المنشورة في القوائم المالية ضمن التقارير السنوية للمصارف عينة الدراسة للمدة من 2015 - 2023



شكل (15) متوسط مؤشر العائد على الموجودات لعينة الدراسة حسب المصارف

الشكل من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية وفق برنامج Excel بالاعتماد على البيانات المالية المنشورة في القوائم المالية ضمن التقارير السنوية للمصارف عينة الدراسة للمدة من 2015 – 2023



شكل (16) متوسط مؤشر العائد على الموجودات لعينة الدراسة حسب السنوات

الشكل من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية وفق برنامج Excel بالاعتماد على البيانات المالية المنشورة في القوائم المالية ضمن التقارير السنوية للمصارف عينة الدراسة للمدة من 2015 – 2023

وسناقش النتائج لكل مصرف من المصارف عينة الدراسة وللمدة من 2015 – 2023

#### أ. مصرف بغداد

اوضحت نتائج تحليل مؤشر العائد على الموجودات لمصرف بغداد من سنة 2015 الى 2023 والموضحة في الجدول (12) ان مصرف بغداد حقق متوسط عائد بلغ (1.34) اما اعلى قيمة حققها بلغت (3.08) في سنة 2022 وكانت اعلى قيمة مسجلة في هذا العام للمصارف عينة الدراسة اما اقل قيمة سجلت له بلغت (0.37) في سنة 2018 بانحراف معياري بلغ (0.92).

#### ب. التجاري

نشاهد من خلال الجدول (12) ان المصرف التجاري قد حقق اعلى متوسط عائد للموجودات بالمقارنة مع المصارف الاخرى خلال مدة الدراسة اذ بلغ (2.48) فقد سجل المصرف اعلى معدل عائد اربع مرات متتالية من سنة 2018 لغاية 2021 وقد حقق اعلى قيمة بلغت (5.75) في سنة 2020 وهي اعلى قيمة مسجلة للمصرف وللعيينة ككل اما اقل نسبة متوسط عائد متحقق سجلت في عام 2017 بلغت (1.19) وبانحراف معياري بلغ (1.36).

#### ج. المنصور

نلاحظ من خلال الجدول (12) ان مصرف حقق اداء متوازن فيما يخص العائد على الموجودات فقد حقق متوسط عائد بلغ (1.41) بينما اعلى قيمة له مسجله كانت في سنة 2023 وبلغت (3.49) واقل قيمة له سجلت في عام 2020 وبلغت (0.55) بانحراف معياري بلغ (0.88).

#### د. الاهلي

نشاهد من خلال الجدول (12) ان مصرف الاهلي حقق متوسط عائد بلغ (1.94) وخلال مدة الدراسة قد حقق مرتان اعلى قيمة لمتوسط العائد على الموجودات في سنة 2016 وسنة 2023 ومن بين سنوات الدراسة سجلت سنة 2023 اعلى قيمة لمتوسط العائد وبلغت (4.77) اما اقل معدل عائد سجل في سنة 2015 وبلغت (0.39) بانحراف معياري قدرة (1.52) وهو اعلى انحراف مسجل

#### هـ. الشرق الاوسط

يظهر من الجدول (12) ان مصرف الشرق الاوسط حقق اقل متوسط عائد على الموجودات بالمقارنة مع المصارف عينة الدراسة فقد بلغ متوسط العائد المتحقق (0.21) وسجلت اعلى قيمة له في

سنة 2016 بلغت (1.85) بينما اقل قيمة له سجلت في سنة 2023 وبلغت سالب (-1.61) بانحراف معياري بلغ (0.91).

#### و. سومر

من الجدول (12) نجد ان مصرف سومر قد حقق متوسط عائد بلغ (0.41) بينما اعلى قيمة له سجلت في سنة 2016 وبلغت (1.07) بينما لم تسجل سنة 2023 اي متوسط عائد بانحراف معياري بلغ (0.37).

#### ز. الاستثمار

نشاهد في الجدول (12) ان متوسط العائد على الموجودات الذي سجل لمصرف الاستثمار بلغ (1.23) وقد حقق في سنة 2015 اعلى متوسط عائد بالمقارنة مع المصارف عينة الدراسة اذ بلغ (3.18) الا انها لم تكن هي الاعلى له فقد سجلت سنة 2023 اعلى قيمة عائد مسجلة له وبلغت (3.43) اما اقل قيمة مسجلة له بلغت (0.00) في سنة 2019 وفي هذه السنة سجل المصرف اقل قيمة لمتوسط العائد كذلك في سنة 2018 سجل اقل متوسط عائد بلغ (0.06) بالمقارنة مع المصارف عينة الدراسة وبانحراف معياري بلغ (1.30)

#### ح. الخليج

يتبين من خلال الجدول (12) ان مصرف الخليج قد حقق متوسط عائد على الموجودات بلغ (0.29) بينما اعلى قيمة عائد سجلت له كانت في سنة 2015 وبلغت (1.23) اما اقل قيمة متوسط عائد كانت مسجلة باسمه لمدة ثلاث سنوات متتالية من سنة 2020 لغاية سنة 2022 بالمقارنة مع المصارف عينة الدراسة الا ان سنة 2021 كانت الاعلى وبلغت سالب (-0.94) بانحراف معياري بلغ (0.79).

#### ط. الموصل

نستنتج من الجدول (12) ان مصرف الموصل قد حقق متوسط عائد على الموجودات بلغ (0.65) بينما اعلى قيمة عائد سجلت له وللعينة ككل كانت في سنة 2017 وبلغت (1.20) اما اقل قيمة معدل عائد كانت مسجلة له وللعينة في سنة 2015 وبلغت (0.09) بانحراف معياري بلغ (0.32)

يظهر من الجدول (12) ان مصرف الاقتصاد حقق متوسط عائد على الموجودات بلغ متوسط العائد المتوقع (0.71) وسجلت اعلى قيمة له في سنة 2023 بلغت (2.41) بينما اقل قيمة له سجلت في سنة 2021 وبلغت (0.01) بانحراف معياري بلغ (0.73)

## 2. مؤشر معدل العائد على حق الملكية ROE

يعد معدل العائد على حق الملكية من مؤشرات الربحية المهمة التي تستخدم كاداة لتقييم اداء المصرف إذ يوضح هذا المؤشر قدرة وكفاءة المصرف في استثمار أموال المساهمين في المجالات المختلفة من اجل تحقيق فائدة لكلا الطرفين المساهمين والمصرف ويمكن تمثيل مؤشر العائد على حق الملكية بالجدول المذكور والذي يوضح العائد على حق الملكية لكل مصرف من المصارف عينة الدراسة والمدرجة في سوق العراق للاوراق المالية ووحدة قياس هذا المؤشر (النسبة المئوية %) فالجدول (13) يوضح العائد على حق الملكية للمصارف عينة الدراسة من 2015 الى 2023 ومن هذا الجدول نجد ان متوسط العائد على حق الملكية لجميع المصارف عينة الدراسة وللمدة من 2015 الى 2023 بلغ (3.20) بينما اعلى قيمة سجلت للمصرف الاهلي وبلغت (38.00) وتحقق هذا الامر في سنة 2023 بينما اقل قيمة سجلت لمصرف الشرق الاوسط وبلغت (-4.31) في سنة 2023 اما الانحراف المعياري لعينة الدراسة بلغت (3.23).

اما على مستوى السنوات نجد انه في سنة 2015 كان المعدل المسجل (2.69) واعلى قيمة سجلت لمصرف المنصور بنسبة بلغت (6.25) واقل قيمة سجلت لمصرف الموصل وبلغت (0.13) والانحراف المعياري بلغ (2.05) وفي السنة التالية اي عام 2016 ازداد متوسط العائد على حق الملكية المحسوب للمصارف عينة الدراسة وبلغ (3.58) اما اعلى قيمة سجلت للمصرف الاهلي بلغت (8.82) واقل قيمة سجلت لمصرف الاقتصاد وبلغت (0.24) بانحراف معياري قدرة (2.72) مسجلا ارتفاعا بالمقارنة مع السنة السابقة وفي سنة 2017 بلغ متوسط العائد على حق الملكية (1.67) منخفضا عن السنة السابقة له اما اعلى قيمة سجلت (4.60) لمصرف المنصور اما اقل قيمة سجلت لمصرف سومو بلغت (0.15) بانحراف معياري قدرة (1.42) وهو اقل من سابقة اما في سنة 2018 فكان متوسط معدل العائد (1.88) وهو اعلى من سابقة بقليل وبلغت اعلى قيمة مسجلة (7.12) للمصرف المنصور ايضا بينما مصرف الاستثمار سجل اقل قيمة بلغت (0.12) بانحراف معياري قدره (2.22) وفي عام 2019 سجل متوسط العائد على حق الملكية (1.65) واعلى قيمة سجلت للمصرف الاهلي وبلغت (3.57) واقل قيمة سجلت لمصرف الاستثمار وبلغت (0.01) وبانحراف معياري منخفض مسجلا (1.26) وفي عام 2020 سجل متوسط العائد على حق الملكية للمصارف عينة الدراسة (3.25) مسجلا ارتفاعا عن السنة السابقة له اما اعلى قيمة سجلت لمصرف التجاري (11.25) واقل قيمة سجلت لمصرف الخليج (0.00)

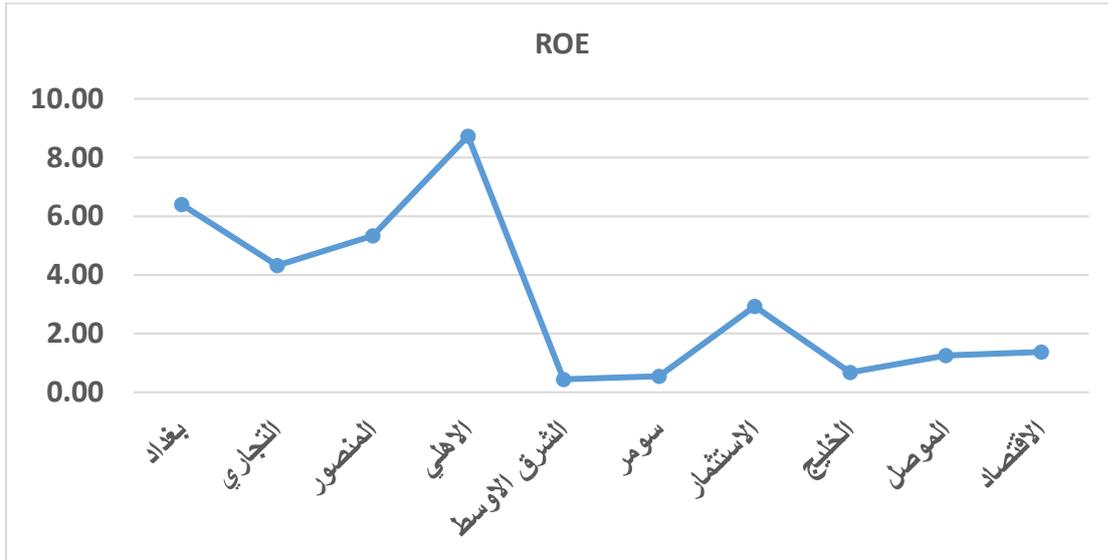
### الفصل الثالث: المبحث الثاني (التحليل المالي لمؤشرات الاستدامة المالية للمصارف)

وبانحراف معياري بلغ (3.85) مسجلا ارتفاع كبير عن العام الذي يسبقه اما في سنة 2021 سجل متوسط العائد انخفاض وبلغت قيمته (2.56) اما اعلى قيمة سجلت لمصرف بغداد بلغت (9.70) واقل قيمه حسبت لمصرف الخليج وبقية سالبة (-1.66) بانحراف قدره (3.76) اما في سنة 2022 ارتفع متوسط العائد المسجل وبلغ (3.60) وسجلت اعلى قيمة لمصرف بغداد ايضا بلغت (15.20) واقل قيمة بلغت (-0.93) ايضا سالبة لمصرف الخليج بلغت (-1.66) بانحراف معياري قدرة (4.49) واخيرا في سنة 2023 بلغ متوسط العائد (7.92) بزيادة كبيره عن العام السابق له واعلى قيمة سجلت للمصرف الاهلي بلغت (38.00) وهي اعلى قيمة له وللعينة خلال مدة الدراسة اما اقل قيمة سجلت لمصرف الشرق الاوسط بقيمة سالبة بلغت (-4.31) باعلى انحراف مسجل بلغ (11.77). والشكل (17) يوضح ان المصرف الاهلي قد حقق اعلى متوسط لمعدل العائد على حق الملكية بالنسبة للمصارف عينة الدراسة والشرق الاوسط اقلهم اما الشكل (18) بين ان سنة 2023 هي اكثر سنة حققت اعلى معدل عائد على حق الملكية وسنة 2017 هي الاقل بين سنوات الدراسة

جدول (13) مؤشر العائد على حق الملكية للمصارف عينة الدراسة

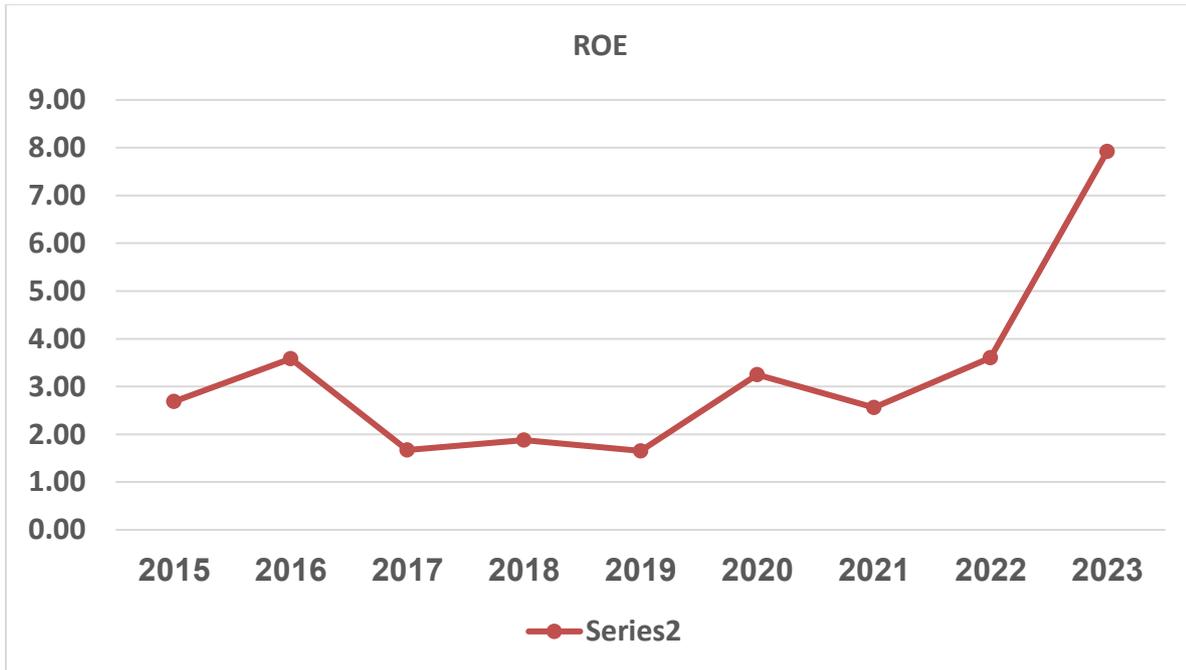
السنة	بغداد	التجاري	المنصور	الاهلي	الشرق الاوسط	سومر	الاستثمار	الخليج	الموصل	الاقتصاد	AVERAGE	MAX)	MIN	STDEV.S
2015	2.13	2.64	6.25	0.88	1.96	1.37	6.22	3.07	0.13	2.24	2.69	6.25	0.13	2.05
2016	7.16	2.69	4.50	8.82	4.32	1.41	3.51	1.85	1.33	0.24	3.58	8.82	0.24	2.72
2017	2.21	3.40	4.60	1.04	0.22	0.15	1.41	1.32	1.81	0.57	1.67	4.60	0.15	1.42
2018	1.56	3.83	7.12	3.07	0.86	0.34	0.12	0.19	0.97	0.75	1.88	7.12	0.12	2.22
2019	2.67	2.40	2.96	3.57	0.03	0.37	0.01	1.28	1.27	1.96	1.65	3.57	0.01	1.26
2020	7.25	11.52	2.44	6.47	0.79	0.41	1.76	0.00	0.54	1.28	3.25	11.52	0.00	3.85
2021	9.70	4.14	2.90	8.27	0.11	0.43	0.35	-1.66	1.37	0.03	2.56	9.70	-1.66	3.76
2022	15.20	3.58	4.47	8.44	0.01	0.48	2.62	-1.66	1.98	0.92	3.60	15.20	-1.66	4.94
2023	9.70	4.75	12.73	38.00	-4.31	-0.00	10.35	1.71	1.89	4.41	7.92	38.00	-4.31	11.77
AVERAGE	6.40	4.33	5.33	8.73	0.44	0.55	2.93	0.68	1.25	1.38	3.20			
MAX)	15.20	11.52	12.73	38.00	4.32	1.41	10.35	3.07	1.98	4.41		38.00		
MIN	1.56	2.40	2.44	0.88	-4.31	-0.00	0.01	-1.66	0.13	0.03			-4.31	
STDEV.S	4.66	2.80	3.18	11.41	2.26	0.50	3.41	1.60	0.63	1.35				3.23

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية وفق برنامج Excel بالاعتماد على البيانات المالية المنشورة في القوائم المالية ضمن التقارير السنوية للمصارف عينة الدراسة للمدة من 2015 - 2023



شكل (17) متوسط مؤشر العائد على حق الملكية لعينة الدراسة حسب المصارف

الشكل من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية وفق برنامج Excel بالاعتماد على البيانات المالية المنشورة في القوائم المالية ضمن التقارير السنوية للمصارف عينة الدراسة للمدة من 2015 – 2023



شكل (18) متوسط العائد على حق الملكية لعينة الدراسة حسب السنوات

الشكل من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية وفق برنامج Excel بالاعتماد على البيانات المالية المنشورة في القوائم المالية ضمن التقارير السنوية للمصارف عينة الدراسة للمدة من 2015 – 2023

وسنناقش النتائج لكل مصرف من المصارف عينة الدراسة وللمدة من 2015 – 2023

أ. مصرف بغداد

اوضحت نتائج تحليل مؤشر العائد على حق الملكية لمصرف بغداد من سنة 2015 الى 2023 والموضحة في الجدول (13) ان مصرف بغداد حقق متوسط عائد بلغ (6.40) اما اعلى قيمة حققها بلغت (15.20) في سنة 2022 وهي اعلى قيمة مسجلة في هذا العام للمصارف عينة الدراسة ايضا اما اقل قيمة سجلت له بلغت (1.56) في سنة 2018 بانحراف معياري بلغ (4.66).

#### ب. التجاري

نشاهد من خلال الجدول (13) ان المصرف التجاري قد حقق متوسط عائد لحق الملكية بلغ (4.33) اما اعلى معدل قد حققه المصرف بلغ (11.52) في سنة 2020 وهي الاعلى له وللمصارف عينة الدراسة اما اقل نسبة متوسط عائد متحقق سجلت في عام 2019 بلغت (2.40) وبانحراف معياري بلغ (2.80).

#### ج. المنصور

نلاحظ من خلال الجدول (13) ان مصرف المنصور حقق اداء عالي فيما يخص العائد على حق الملكية فقد حقق متوسط عائد بلغ (5.33) بينما اعلى قيمة له مسجله كانت في سنة 2023 وبلغت (12.73) واقل قيمة له سجلت في عام 2020 وبلغت (2.44) بانحراف معياري بلغ (3.18) هذا بالاضافة الى ان المصرف قد حقق ثلاث مرات اعلى قيمة لمعدل العائد في اعوام 2015 و2017 و2018 مسجلا (6.25) و(4.60) و(7.12) على التوالي.

#### د. الاهلي

نشاهد من خلال الجدول (13) ان مصرف الاهلي متوسط عائد بلغ (8.73) متفوقا بذلك على المصارف عينة الدراسة ومسجلا اعلى متوسط عائد وخلال مدة الدراسة قد حقق ثلاث مرات اعلى قيمة لمتوسط العائد على حق الملكية في سنة 2016 و2019 و2023 بقيمة بلغت (8.82) و(3.57) و(38.00) على التوالي ومن بين سنوات الدراسة سجلت سنة 2023 اعلى قيمة لمتوسط العائد وبلغت (38.00) اما اقل معدل عائد سجل في سنة 2015 وبلغت (0.88) بانحراف معياري قدرة (11.41) وهو اعلى انحراف مسجل.

#### هـ. الشرق الاوسط

يظهر من الجدول (13) ان مصرف الشرق الاوسط حقق اقل متوسط عائد على الموجودات بالمقارنة مع المصارف عينة الدراسة فقد بلغ متوسط عائد على حق الملكية وبلغ (0.44) وسجلت اعلى

قيمة له في سنة 2016 بلغت (4.32) بينما اقل قيمة له سجلت في سنة 2023 وبلغت سالب (-4.31) بانحراف معياري بلغ (2.26).

#### و. سومر

من الجدول (13) نجد ان مصرف سومر قد حقق متوسط عائد بلغ (0.55) بينما اعلى قيمة له سجلت في سنة 2016 وبلغت (1.41) بينما لم تسجل سنة 2023 اي متوسط عائد بانحراف معياري بلغ (0.50) هذا بالإضافة الى ان المصرف سجل اقل قيمة لمتوسط العائد بلغ (0.15) في سنة 2017.

#### ز. الاستثمار

نشاهد في الجدول (13) ان متوسط العائد على حق الملكية الذي سجل لمصرف الاستثمار بلغ (2.93) وقد حقق في سنة 2023 اعلى متوسط عائد اذ بلغ (10.35) اما اقل قيمة مسجلة له بلغت (0.01) في سنة 2019 وايضا اقل قيمة للعينة وكذلك في سنة 2018 سجل اقل قيمة مقدرارها (0.12) وبانحراف معياري بلغ (3.41).

#### ح. الخليج

يتبين من خلال الجدول (13) ان مصرف الخليج قد حقق متوسط عائد على حق الملكية بلغ (0.68) بينما اعلى قيمة عائد سجلت له كانت في سنة 2015 وبلغت (3.07) اما اقل قيمة متوسط عائد كانت مسجلة باسمه لمدة ثلاث سنوات متتالية من سنة 2020 لغاية سنة 2022 بالمقارنة مع المصارف عينة الدراسة وبلغت سالب (-1.66) لسنة 2021 و2022 بانحراف معياري بلغ (1.60).

#### ط. الموصل

نستنتج من الجدول (13) ان مصرف الموصل قد حقق متوسط عائد على حق الملكية بلغ (1.25) بينما اعلى قيمة عائد سجلت له كانت في سنة 2022 وبلغت (1.98) اما اقل قيمة معدل عائد كانت مسجلة له وللعينة في سنة 2015 وبلغت (0.13) بانحراف معياري بلغ (0.63).

#### ي. الاقتصاد

يظهر من الجدول (13) ان مصرف الاقتصاد حقق متوسط عائد على حق الملكية بلغ متوسط العائد المتوقع (1.38) وسجلت اعلى قيمة له في سنة 2023 وبلغت (4.41) بينما اقل قيمة له سجلت في سنة 2021 وبلغت (0.03) بانحراف معياري بلغ (1.35).

ثانياً: تحليل مؤشر الاكتفاء الذاتي للمصارف عينة الدراسة ومناقشة نتائجها

يعد مؤشر الاكتفاء الذاتي من المؤشرات المهمة التي بدأت تستخدم في تقييم الاستدامة المالية وذلك للمؤسسة المصرفية لانه يوضح مدى اكتفاء المؤسسة المصرفية وعدم حاجتها الى اموال الغير وتستطيع بذلك الاعتماد على مدخولاتها وبهذا تحقق استقرار مالي وبالتالي تتجاوز العقبات المالية التي تواجهها دور اي خلل وهذا الامر يؤدي الى تعزيز موقعها في السوق وتحسين صورتها امام الزبائن والمستثمرين. ويحسب الاكتفاء الذاتي للمصارف وفق قانون الاكتفاء الذاتي المالي (FSS).

1. مؤشر الاكتفاء الذاتي المالي FSS

يعد الاكتفاء الذاتي لمالي من مؤشرات الاكتفاء الذاتي التي تستخدم من قبل الباحثين او المؤسسات المصرفية نفسها من اجل تقييم قدرة المؤسسة على توليد اموال كافية تستطيع ان تستمر في اداء عملها ويستخدم هذا المؤشر لتقييم الاستدامة المالية لهذه المصرف كونه يعطي صوره عن ديمومية اموالها مما تستطيع المؤسسة المصرفية مزاوله اعمالها بدور مخاطر كبيرة، فهو يكون مقسم الى ثلاث فئات الفئة الاولى والتي تقل نسبتها عن (100) تكون المصارف غير مستدامة ماليا اما اذا كانت ما بين (100-110) تكون مستدامة تشغيليا اي تستطيع خفض التكاليف وزيادة الانتاج واذا اكثر من (110) مستدامة ماليا اي تستطيع التوسع في عملية الانتاج والدخول في اسواق جديدة لان لدى المصرف اموال كافية لتغطية النفقات الحالية والمستقبلية فتستطيع بذلك ادارة التدفق النقدي والديون بشكل فعال وبالتالي تحسين الاداء.

ويمكن تمثيل مؤشر الاكتفاء المالي بالجدول المذكور انفا والذي يوضح نسبة لكل مصرف من المصارف عينة الدراسة والمدرجة في سوق العراق للاوراق المالية، ووحدة قياس هذا المؤشر (مرة) فالجدول (14) يوضح الاكتفاء المالي للمصارف عينة الدراسة من 2015 الى 2023 ومن هذا الجدول نجد ان متوسط الاكتفاء المالي لجميع المصارف عينة الدراسة وللمدة من 2015 الى 2023 بلغ (176) وهذا يعني ان المصارف عينة الدراسة تكون مستدامة ماليا وان وضعها جيد وعلية نجد ان اعلى قيمة سجلت لمصرف بغداد وبلغت (708) وتحقق هذا الامر في سنة 2023 بينما اقل قيمة سجلت لمصرف الشرق الاوسط وبلغت (12) في سنة 2023 اما الانحراف المعياري لعينة الدراسة بلغ (46).

اما على مستوى السنوات نجد انه في سنة 2015 كان المتوسط المسجل للاكتفاء المالي (183) واعلى قيمة سجلت لمصرف المنصور بقيمة بلغت (302) واقل قيمة سجلت لمصرف الموصل وبلغت (92) والانحراف المعياري بلغ (62) وفي السنة التالية عام 2016 ازداد متوسط الاكتفاء المالي المحسوب للمصارف عينة الدراسة وبلغ (192) اما اعلى قيمة سجلت لمصرف المنصور ايضا وبلغت (316) واقل قيمة سجلت لمصرف الاقتصاد وبلغت (87) بانحراف معياري قدرة (64) مسجلا ارتفاعا بالمقارنة مع السنة السابقة وفي سنة 2017 بلغ متوسط الاكتفاء المالي (159) منخفضا عن السنة السابقة

## الفصل الثالث: المبحث الثاني (التحليل المالي لمؤشرات الاستدامة المالية للمصارف)

له اما اعلى قيمة سجلت (311) لمصرف المنصور اما اقل قيمة سجلت لمصرف الاقتصاد بلغت (85) بانحراف معياري قدرة (66) وهو اعلى من سابقة اما في سنة 2018 فكان متوسط معدل الاكتفاء (146) وهو اقل من سابقة بقليل وبلغت اعلى قيمة مسجلة (365) لمصرف المنصور بينما مصرف الاهلي سجل اقل قيمة بلغت (75) بانحراف معياري قدره (86) مرتفعا بصورة كبيره عن العام الذي سبقه وفي عام 2019 كان متوسط الاكتفاء المالي (151) واعلى قيمة سجلت لمصرف المنصور وبلغت (352) واقل قيمة سجلت لمصرف الخليج وبلغت (61) وبانحراف معياري منخفض مسجلا (78) وفي عام 2020 سجل متوسط العائد على الموجودات (173) مسجلا ارتفاعا عن السنة السابقة له اما اعلى قيمة سجلت لمصرف التجاري وبلغت (340) واقل قيمة سجلت لمصرف الخليج بقيمة بلغت (95) وبانحراف معياري بلغ (74) اما في سنة 2021 سجل متوسط اللاكتفاء المالي انخفاض وبلغت قيمته (157) اما اعلى قيمة سجلت لمصرف بغداد وبلغت (319) واقل قيمه حسبت لمصرف الخليج بقيمة بلغت (73) بانحراف قدره (72) اما في سنة 2022 ارتفع متوسط العائد المسجل وبلغ (169) وسجلت اعلى قيمة لمصرف بغداد بلغت (361) واقل قيمة بلغت (91) ايضا سجلت لمصرف الخليج بانحراف معياري قدرة (78) واخيرا في سنة 2023 بلغ متوسط الاكتفاء المالي (708) بزيادة كبيره عن العام السابق له واعلى قيمة سجلت للمصرف بغداد بلغت (708) اما اقل قيمة سجلت لمصرف الشرق الاوسط بقيمة سالبة بلغت (12) باعلى انحراف مسجل بلغ (200). والشكل (19) يوضح ان المصرف المنصور قد حقق اعلى متوسط للاكتفاء المالي بالنسبة للمصارف عينة الدراسة ومصرف الشرق الاوسط هو الاقل اما الشكل (20) بين ان سنة 2023 هي اكثر سنة حققت اعلى متوسط اكتفاء مالي وسنة 2018 هي الاقل.

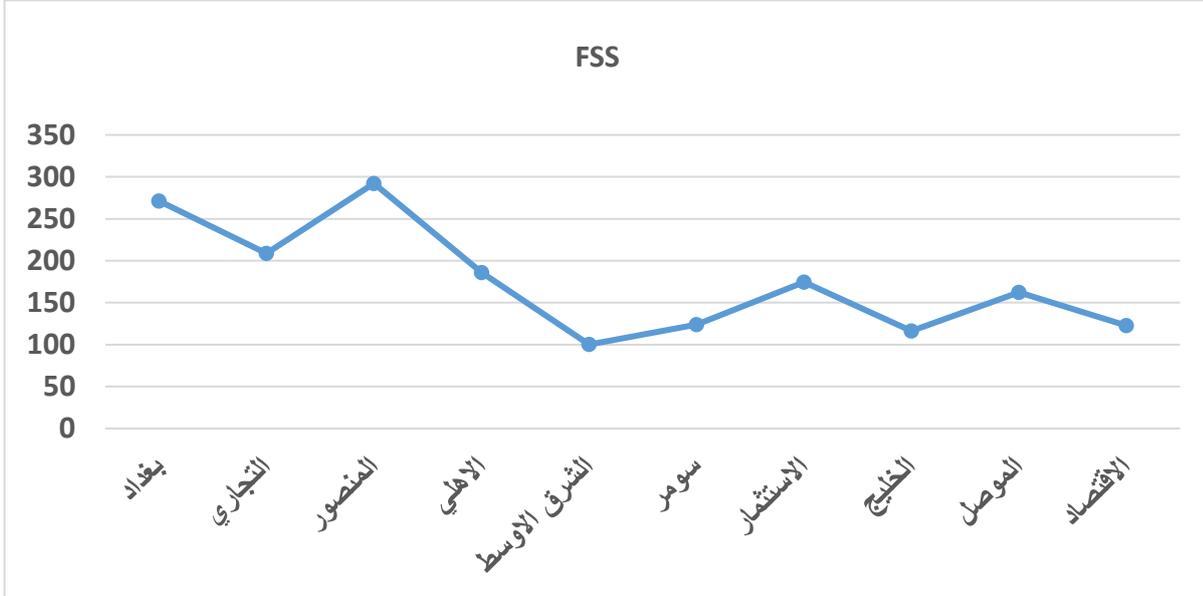
### جدول (14) مؤشر الاكتفاء الذاتي المالي للمصارف عينة الدراسة

السنة	بغداد	التجاري	المنصور	الاهلي	الشرق الاوسط	سومر	الاستثمار	الخليج	الموصل	الاقتصاد	AVERAGE	MAX	MIN	STDEV.S
2015	223	212	302	183	110	172	215	193	92	130	183	302	92	62
2016	206	205	316	267	166	166	184	136	184	87	192	316	87	64
2017	139	189	311	165	107	104	133	147	205	85	159	311	85	66
2018	118	219	365	75	89	120	106	106	141	120	146	365	75	86
2019	140	156	352	150	102	125	104	61	179	145	151	352	61	78
2020	226	340	206	211	105	119	158	95	138	135	173	340	95	74
2021	319	162	214	170	104	127	115	73	186	100	157	319	73	72
2022	361	181	223	150	107	125	165	91	175	117	169	361	91	78
2023	708	213	339	301	12	56	391	144	159	184	251	708	12	200
AVERAGE	271	209	292	186	100	124	174	116	162	123	176			
MAX	708	340	365	301	166	172	391	193	205	184		708		

الفصل الثالث: المبحث الثاني (التحليل المالي لمؤشرات الاستدامة المالية للمصارف)

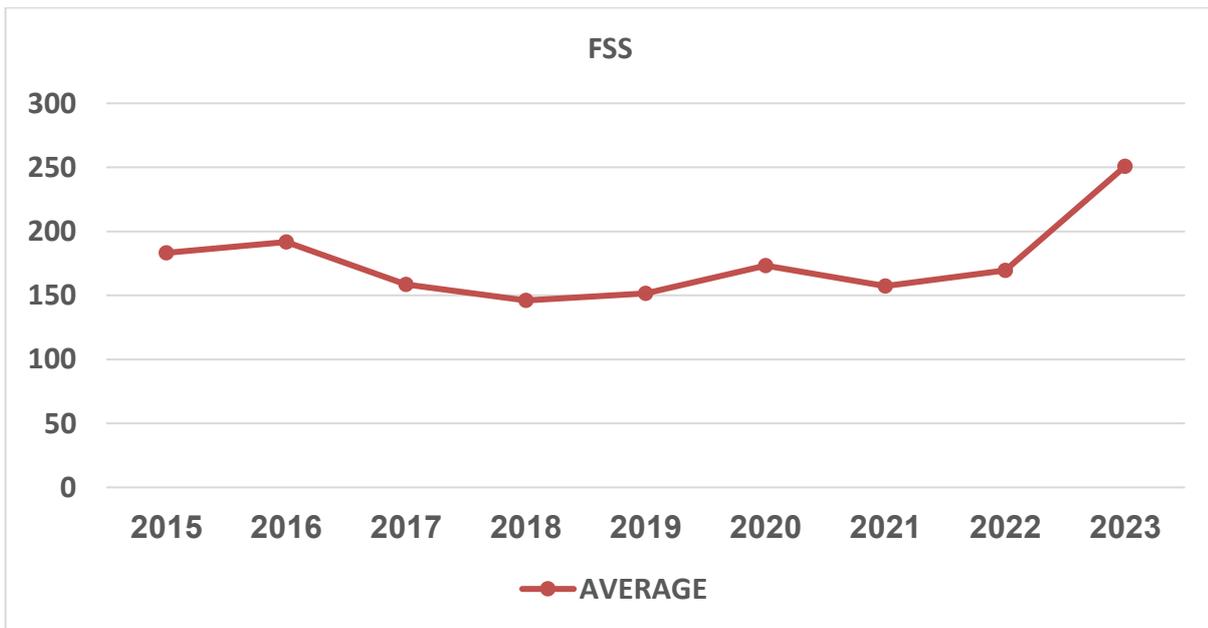
MIN	118	156	206	75	12	56	104	61	92	85			12	
STDEV.S	183	54	62	67	40	34	89	42	34	31				46

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية وفق برنامج Excel بالاعتماد على البيانات المالية المنشورة في القوائم المالية ضمن التقارير السنوية للمصارف عينة الدراسة للمدة من 2015 – 2023



شكل (19) متوسط مؤشر الاكتفاء الذاتي المالي لعينة الدراسة حسب المصارف

الشكل من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية وفق برنامج Excel بالاعتماد على البيانات المالية المنشورة في القوائم المالية ضمن التقارير السنوية للمصارف عينة الدراسة للمدة من 2015 – 2023.



شكل (20) متوسط مؤشر الاكتفاء الذاتي المالي لعينة الدراسة حسب السنوات

الشكل من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية وفق برنامج Excel بالاعتماد على البيانات المالية المنشورة في القوائم المالية ضمن التقارير السنوية للمصارف عينة الدراسة للمدة من 2015 – 2023

وسناقش النتائج لكل مصرف من المصارف عينة الدراسة وللمدة من 2015 – 2023

أ. مصرف بغداد

بينت نتائج تحليل مؤشر الاكتفاء المالي لمصرف بغداد من سنة 2015 الى 2023 والموضحة في الجدول (14) ان مصرف بغداد حقق متوسط اكتفاء بلغ (271) اما اعلى قيمة حققها بلغت (708) في سنة 2023 وهي اعلى قيمة مسجلة في هذا العام للمصارف عينة الدراسة ايضا اما اقل قيمة سجلت له بلغت (118) في عام 2018 في انحراف معياري عالي في المقارنة مع المصارف عينة الدراسة اذ بلغ (186) و نجد ان مصرف بغداد قد حقق استدامة ماليه لجميع سنوات الدراسة وتجاوز نسبة مائة وعشره ولم تنخفض عن هذه النسبة.

ب. التجاري

يظهر الجدول (14) ان المصرف التجاري قد حقق متوسط اكتفاء مالي بلغ (209) اما اعلى معدل قد حققه المصرف بلغ (340) في سنة 2020 وهي الاعلى قيمة سجلت له وللمصارف عينة الدراسة اما اقل قيمة متحققه سجلت في عام 2019 بلغت (156) وبانحراف معياري بلغ (54) هذا بالاضافة نلاحظ ان المصرف التجاري خلال سنوات دراسته قد سجل استدامة مالية وهذا امر جيد.

ج. المنصور

نلاحظ من خلال الجدول (14) ان مصرف المنصور حقق اداء عالي وجيد بالمقارنة مع المصارف عينة الدراسة ففيما يخص الاكتفاء المالي له فقد حقق متوسط بلغ (292) وهو الاعلى من بقية المصارف بينما اعلى قيمة له مسجله كانت في سنة 2018 وبلغت (365) واقل قيمة له سجلت في عام 2020 وبلغت (206) بانحراف معياري بلغ (62) هذا بالاضافة الى ان المصرف قد حقق خمس مرات اعلى قيمة لمعدل الاكتفاء المالي في اعوام 2015 و2016 و2017 و2018 و2019 مسجلا (302) و(316) و(311) و(365) و(352) على التوالي وبناء على ما سبق نستدل ان مصرف المنصور قد حقق استدامة مالية ايضا خلال سنوات الدراسة.

د. الاهلي

يوضح الجدول (14) ان مصرف الاهلي حقق متوسط اكتفاء مالي بلغ (186) مسجلا اعلى متوسط اكتفاء مالي بقيمة بلغت (301) سجلت في سنة 2023 اما اقل معدل اكتفاء مالي سجل في سنة

2018 وبلغت ( 75 ) لة ولبقية المصارف عينة الدراسة بانحراف معياري قدرة (67) وعلية نجد ان المصرف الاهلي بشكل عام قد حقق استدامة مالية خلال سنوات الدراسه ما عدا سنة واحد لم يحقق استدامة الا وهي سنة 2018.

#### هـ. الشرق الاوسط

نلاحظ من الجدول (14) ان مصرف الشرق الاوسط حقق اقل متوسط اكتفاء مالي بالمقارنة مع المصارف عينة الدراسة فقد بلغ متوسط الاكتفاء المالي المسجل له (100) وسجلت اعلى قيمة له في سنة 2016 بلغت (166) بينما اقل قيمة له سجلت في سنة 2023 وبلغت (12) وهي نسبة ضعيفة جدا وتشكل مؤشر خطر على اداء المصرف بانحراف معياري بلغ (40) وعلية يتبين ان مصرف الشرق الاوسط سجل اداء مالي ضعيف وحقق استدامة تشغيلية باقل مستوى مقبول للاستدامة. هذا بالإضافة الى جميع سنوات الدراسة حقق استدامة تشغيلية ما عدا سنة 2016 حقق استدامة مالية وسنتان لم يحقق استدامة وهي 2018 و2023.

#### و. سومر

يوضح الجدول (14) ان مصرف سومر قد حقق متوسط اكتفاء مالي بلغ (124) بينما اعلى قيمة له سجلت في سنة 2015 وبلغت (172) بينما سجلت سنة 2023 اقل اكتفاء مالي مسجل له بلغ (56) بانحراف معياري بلغ (34) وعلية نجد ان المصرف بشكل عام حقق استدامة مالية اما على مستوى السنوات حقق 2017 استدامة تشغيلية و2023 لم يحقق اي استدامة.

#### ز. الاستثمار

نشاهد في الجدول (14) ان متوسط الاكتفاء المالي الذي سجل لمصرف الاستثمار بلغ (174) وقد حقق في سنة 2023 اعلى متوسط اكتفاء بلغ (391) اما اقل قيمة مسجلة له بلغت (104) في سنة 2019 بانحراف معياري بلغ (89) والجدول يوضح ايضا ان المصرف بشكل عام قد حقق استدامة مالية اما خلال سنوات الدراسة قد حقق استدامة مالية ما عدا سنة 2018 و2019 قد حقق استدامة تشغيلية.

#### ح. الخليج

يتبين من خلال الجدول (14) ان مصرف الخليج قد حقق متوسط اكتفاء مالي بلغ (116) بينما اعلى قيمة اكتفاء سجلت له كانت في سنة 2015 وبلغت (193) اما اقل قيمة متوسط اكتفاء كانت مسجلة باسمه بلغ (61) في سنة 2019 والمصرف ايضا سجل اقل قيمة اكتفاء لمدة اربعة سنوات متتالية من سنة 2019 لغاية سنة 2022 بقيم بلغت (95) و(73) و(91) بالمقارنة مع المصارف عينة الدراسة

بانحراف معياري بلغ (42) وعلية نستنتج ان مصرف الخليج قد حقق استدامة مالية بشكل ضعيف فخلال سنوات الدراسة البالغة 9 سنوات حقق اربع سنوات استدامة مالية وسنة واحدة استدامة تشغيلية في سنة 2018 اما بقيه السنوات لم يحقق الاستدامة.

#### ط. الموصل

نستنتج من الجدول (14) ان مصرف الموصل قد حقق متوسط اکتفاء مالي بلغ (162) بينما اعلى قيمة اکتفاء سجلت له كانت في سنة 2017 وبلغت (205) اما اقل قيمة متوسط اکتفاء كانت مسجلة لة وللعينة في سنة 2015 وبلغت (92) بانحراف معياري بلغ (34) وعلية نيتدل من الجدول المذكور ان مصرف الموصل قد حقق استدامة مالية بشكل عام و على مستوى السنوات ايضا ما عدا سنة 2015 لم يحقق استدامة.

#### ي. الاقتصاد

يظهر من الجدول (14) ان مصرف الاقتصاد حقق متوسط اکتفاء مالي بلغ متوسطة (123) وسجلت اعلى قيمة له في سنة 2023 بلغت (184) بينما اقل قيمة له وللعينة سجلت في سنة 2017 وبلغت (85) بانحراف معياري بلغ (31) كما ونستنتج من الجدول ان مصرف الاقتصاد حقق استدامة مالية بشكل عام اما على مستوى السنوات لم يحقق استدامة في سنة 2016 و2017 وسنة 2021 قد حقق استدامة تشغيلية.

المبحث الثالث: التحليل المالي لمؤشرات رأس المال الفكري

توطئة

يهدف هذا المبحث إلى قياس قيمة رأس المال الفكري عن طريق استخدام نموذج القيمة المضافة لرأس المال الفكري (VAIC) للتأكد من كفاءة استخدام رأس مال فقد ادى التطور التكنولوجي الى زيادة العولمة واشتداد المنافسة لذا تضاعف الاهتمام بالجهود الفكري لانه يعتبر مفتاح لتحقيق التميز لان العالم اصبح يعتمد على المهارات الفكرية للتطوير والاستمرار وبالتالي اتجهت المؤسسات ومنها المصرفية نحو الاهتمام بالعنصر البشري واطلق عليه رأس المال الفكري او ما يسمى بالموجودات الغير ملموسة. ويقسم رأس المال الفكري الى ثلاث اجزاء (القيمة المضافة لرأس المال البشري والقيمة المضافة لرأس المال الهيكلي ورأس المال المستخدم) لذا سنتناول في هذا المبحث وصف وتحليل مكونات رأس المال الفكري من خلال عرض النتائج التي توصلنا اليها عن طريق تطبيق معادلات نموذج (القيمة المضافة لرأس المال الفكري) لقياس قيم كل بعد ومن ثم قياس القيمة المضافة بشكل اجمالي والذي يمثل دور المتغير الوسيط والتي يمكن توضيحها بالاتي:

1: تحليل القيمة المضافة لرأس المال الفكري VAIC

$$VAIC = HCE + SCE + CEE$$

2: تحليل القيمة المضافة لرأس المال البشري HCL

$$HCE = VA \setminus HC$$

3: تحليل القيمة المضافة لرأس المال الهيكلي SCE

$$SCE = SC \setminus VA$$

4: تحليل رأس المال المستخدم CEE

$$CEE = VA \setminus CE$$

اولاً: تحليل القيمة المضافة لرأس المال البشري HCL

تمثل القيمة المضافة لرأس المال البشري اول مكونات رأس المال الفكري ويؤدي دور مهم في فهم وتفسير القيمة المضافة لرأس المال الفكري فكلما زادت النسبة يدل على ان استثمارات المصرف بالعنصر البشري موظفه بصورة صحيحة فهذه النسبة ترتبط بعلاقة طردية مع حجم المبالغ المستثمرة، فهذا المؤشر قدرة وكفاءة المصرف في تشغيل موجوداتها غير الملموسة فكما اوضحنا ان هذه النسبة

كلما زادت كلما زادت كفاءة المصرف فكل موجب يمثل الارباح المتتالية للمصرف نتيجة استثماره لموجوداته اما ال السالب بالعكس فهو يمثل حجم الانخفاض في الارباح نتيجة هذه الاستثمارات ووحدة قياس هذا المؤشر (مرة) والجدول (15) يوضح نسبة القيمة المضافة لرأس المال البشري لكل مصرف من المصارف عينة الدراسة المدرجة في السوق النظامي (سوق العراق للاوراق المالية) وللمدة من 2015 الى 2023 ومن هذا الجدول نجد ان متوسط القيمة المضافة لرأس المال البشري لجميع المصارف عينة الدراسة وللمدة من 2015 الى 2023 بلغ (3.43) بينما اعلى قيمة سجلت لمصرف الاستثمار وبلغت (16.06) وتحقق هذا الامر في سنة 2023 بينما اقل قيمة سجلت لمصرف سومر وكانت سالب (-1.02) في سنة 2023 اما الانحراف المعياري لعينة الدراسة بلغت (1.31).

اما على مستوى السنوات نجد انه في سنة 2015 كان المتوسط المحسوب (3.71) واعلى قيمة سجلت لمصرف المنصور بنسبة بلغت (7.76) واقل قيمة سجلت لمصرف الموصل وبلغت (1.08) والانحراف المعياري بلغ (1.97) وفي السنة التالية سنة 2016 بلغت القيمة المضافة لرأس المال البشري المحسوب للمصارف عينة الدراسة وبلغ (3.71) اما اعلى قيمة سجلت للمصرف الاهلي بلغت (5.90) واقل قيمة سجلت لمصرف الاقتصاد وبلغت (1.79) بانحراف معياري قدرة (1.34) مسجلا انخفاض بالمقارنة مع السنة السابقة وفي سنة 2017 بلغ متوسط القيمة المضافة لرأس المال البشري (3.06) مرتفعا عن السنة السابقة له اما اعلى قيمة سجلت لمصرف المنصور اما اقل قيمة سجلت لمصرف الاقتصاد بلغت (1.06) بانحراف معياري قدرة (1.66) وهو اقل من سابقة اما في سنة 2018 فكان متوسط القيمة المضافة لرأس المال البشري (2.27) وهو اقل من سابقة بقليل وبلغت اعلى قيمة مسجله (5.89) لمصرف المنصور بينما مصرف الاهلي سجل اقل قيمة بلغت (0.63) بانحراف معياري قدره (1.69) وفي سنة 2019 كان متوسط القيمة المضافة لرأس المال البشري (2.16) وهو اقل من سابقة واعلى قيمة سجلت لمصرف المنصور وبلغت (4.01) واقل قيمة سجلت لمصرف الخليج وبلغت (0.20) وبانحراف معياري منخفض مسجلا (1.11) وفي سنة 2020 سجل متوسط القيمة المضافة لرأس المال البشري (3.61) مسجلا ارتفاعا عن السنوات السابقة له اما اعلى قيمة سجلت للمصرف التجاري (11.52) واقل قيمة سجلت لمصرف الخليج (1.24) وبانحراف معياري بلغ (3.20) مسجلا ارتفاع كبير عن السنة الذي يسبقه اما في سنة 2021 سجل متوسط القيمة المضافة لرأس المال البشري انخفاض وبلغت قيمته (2.78) اما اعلى قيمة سجلت لمصرف بغداد بلغت (5.14) واقل قيمه حسبت لمصرف الخليج و(0.60) بانحراف قدره (1.46) اما في سنة 2022 ارتفع متوسط القيمة المضافة وبلغ (3.28) وسجلت اعلى قيمة لمصرف بغداد بلغت (6.76) واقل قيمة بلغت (1.11) لمصرف الخليج ايضا بانحراف معياري قدرة (1.78) اخيرا في سنة 2023 بلغ متوسط القيمة المضافة (6.26) بزيادة كبيره عن السنة السابق له واعلى قيمة سجلت لمصرف الاستثمار بلغت (16.06) اما اقل قيمة سجلت لمصرف سومر بقيمة سالبة بلغت (-1.02) باعلى انحراف مسجل بلغ (5.83). والشكل (21) يوضح

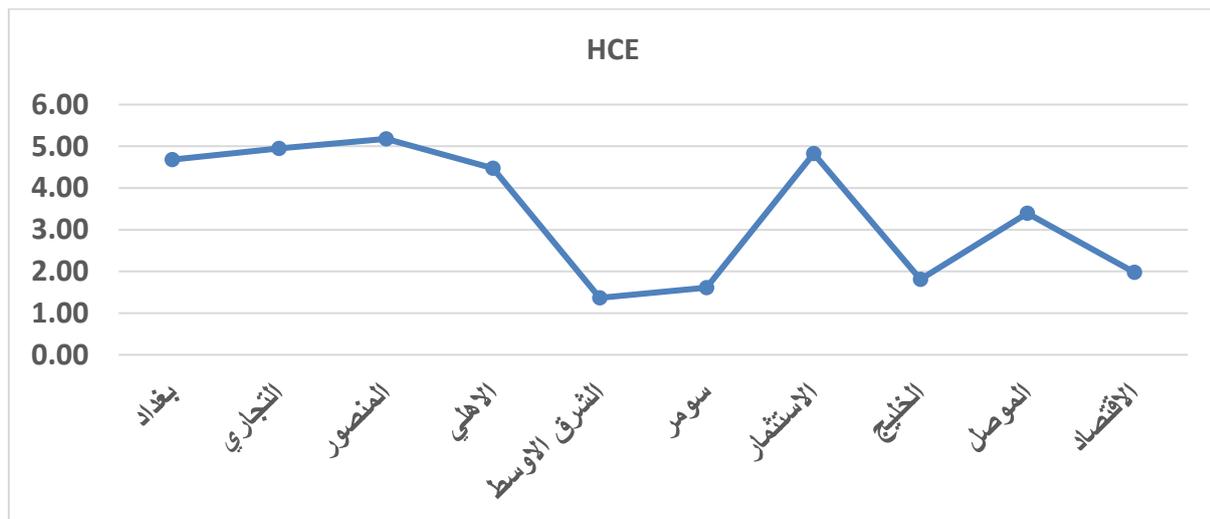
### الفصل الثالث: المبحث الثالث (التحليل المالي لمؤشرات رأس المال الفكري)

ان مصرف المنصور قد حقق اعلى متوسط للقيمة المضافة لرأس المال البشري بالنسبة للمصارف عينة الدراسة ومصرف الشرق الاوسط قد حقق اقل متوسط اما الشكل (22) بين ان سنة 2023 هي اكثر سنة حققت اعلى متوسط وسنة 2017 حققت اقل من المتوسط.

جدول (15) مؤشر HCE للمصارف عينة الدراسة

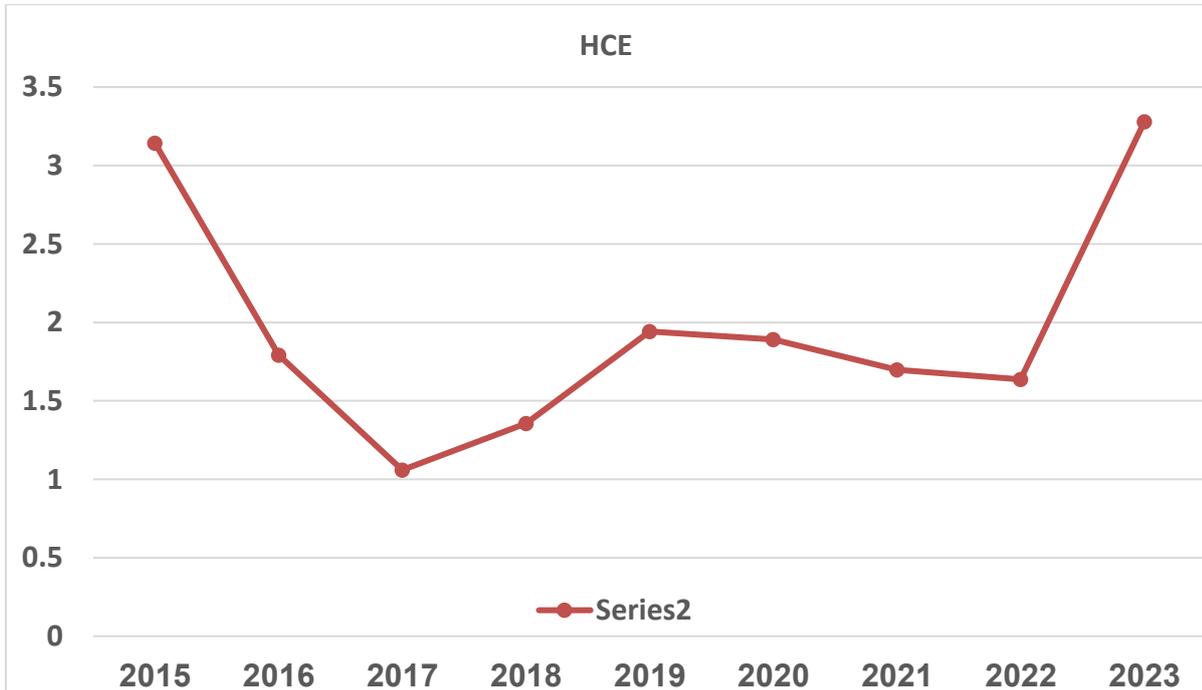
السنة	بغداد	التجاري	المنصور	الاهلي	الشرق الاوسط	سومر	الاستثمار	الخليج	الموصل	الاقتصاد	AVERAGE	MAX	MIN	STDEV.S
2015	3.78	4.08	7.76	3.57	1.43	2.71	5.93	3.65	1.08	3.14	3.71	7.76	1.08	1.97
2016	3.54	3.90	5.47	5.90	2.76	2.96	4.80	2.37	3.57	1.79	3.71	5.90	1.79	1.34
2017	2.17	4.77	5.41	3.46	1.43	1.30	2.67	2.97	5.38	1.06	3.06	5.41	1.06	1.66
2018	1.53	4.35	5.89	0.63	1.07	1.53	1.57	1.50	3.30	1.36	2.27	5.89	0.63	1.69
2019	1.85	2.84	4.01	2.92	1.31	1.66	1.57	0.20	3.34	1.94	2.16	4.01	0.20	1.11
2020	3.39	11.52	3.14	4.96	2.02	1.73	4.18	1.24	2.07	1.89	3.61	11.52	1.24	3.02
2021	5.14	4.02	3.01	4.39	1.40	1.88	2.19	0.60	3.48	1.70	2.78	5.14	0.60	1.46
2022	6.76	3.92	3.93	3.63	1.41	1.77	4.47	1.11	4.16	1.64	3.28	6.76	1.11	1.78
2023	13.99	5.11	8.00	10.80	-0.52	-1.02	16.06	2.67	4.19	3.28	6.26	16.06	-1.02	5.83
AVERAGA	4.68	4.95	5.18	4.47	1.37	1.61	4.83	1.81	3.40	1.98	3.43			
MAX	13.99	11.52	8.00	10.80	2.76	2.96	16.06	3.65	5.38	3.28		16.06		
MIN	1.53	2.84	3.01	0.63	-0.52	-1.02	1.57	0.20	1.08	1.06			-1.02	
STDEV.S	3.86	2.54	1.84	2.79	0.87	1.13	4.48	1.16	1.24	0.75				1.31

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية وفق برنامج Excel بالاعتماد على البيانات المالية المنشورة في القوائم المالية ضمن التقارير السنوية للمصارف عينة الدراسة للمدة من 2015 - 2023



شكل (21) متوسط مؤشر HCE لعينة الدراسة حسب المصارف

الشكل من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية وفق برنامج Excel بالاعتماد على البيانات المالية المنشورة في القوائم المالية ضمن التقارير السنوية للمصارف عينة الدراسة للمدة من 2015 - 2023



شكل (22) متوسط مؤشر HCE لعينة الدراسة حسب السنوات

الشكل من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية وفق برنامج Excel بالاعتماد على البيانات المالية المنشورة في القوائم المالية ضمن التقارير السنوية للمصارف عينة الدراسة للمدة من 2015 – 2023

وسناقش النتائج لكل مصرف من المصارف عينة الدراسة وللمدة من 2015 – 2023

أ. مصرف بغداد

اوضحت نتائج تحليل مؤشر القيمة المضافة لرأس المال البشري لمصرف بغداد من سنة 2015 الى 2023 والموضحة في الجدول (15) ان مصرف بغداد حقق متوسط قيمة مضافة لرأس المال البشري بلغ (4.68) اما اعلى قيمة حققها بلغت (13.99) في سنة 2023 وكانت اعلى قيمة مسجله له خلال مدة الدراسة اما اقل قيمة سجلت له بلغت (1.53) في سنة 2018 بانحراف معياري بلغ (3.86).

ب. التجاري

نشاهد من خلال الجدول (15) ان المصرف التجاري قد حقق متوسط القيمة مضافة لرأس المال البشري اذ بلغ (4.95) وقد حقق اعلى قيمة بلغت (11.52) في سنة 2020 وهي اعلى قيمة مسجله للمصرف اما اقل قيمة مضافة لرأس المال البشري متحققه سجلت في سنة 2019 بلغت (2.84) وبانحراف معياري بلغ (2.54).

ج. المنصور

نلاحظ من خلال الجدول (15) ان مصرف المنصور قد حقق اعلى متوسط قيمة مضافة لرأس المال البشري بالمقارنة مع المصارف عينة الدراسة فقد بلغ متوسط القيمة المضافة لرأس المال البشري (5.18) بينما اعلى قيمة له مسجله كانت له وللعينة في سنة 2023 وبلغت (8.00) واقل قيمة له سجلت في سنة 2021 وبلغت (3.01) بانحراف معياري بلغ (1.84).

د. الاهلي

نشاهد من خلال الجدول (15) ان مصرف الاهلي حقق متوسط قيمة مضافة لرأس المال البشري بلغ (4.47) ومن بين سنوات الدراسة سجلت سنة 2023 اعلى قيمة سجلت له بلغت (10.80) اما اقل قيمة سجلت في سنة 2018 وبلغت (0.63) بانحراف معياري قدرة (2.79).

هـ. الشرق الاوسط

يظهر من الجدول (15) ان مصرف الشرق الاوسط حقق اقل متوسط قيمة مضافة لرأس المال البشري بالمقارنة مع المصارف عينة الدراسة فقد بلغ متوسط القيمة المضافة لرأس المال البشري المتحقق (1.37) وسجلت اعلى قيمة له في سنة 2016 بلغت (2.76) بينما اقل قيمة له سجلت في سنة 2023 وبلغت سالب (-0.52) بانحراف معياري بلغ (0.85).

و. سومر

من الجدول (15) نجد ان مصرف سومر قد حقق متوسط قيمة مضافة لرأس المال البشري بلغت (1.61) بينما اعلى قيمة له سجلت في سنة 2016 وبلغت (2.96) بينما سجلت سنة 2023 اقل قيمة له بلغت سالب (-1.02) له وللمصارف عينة الدراسة بانحراف معياري بلغ (1.13).

ز. الاستثمار

نشاهد في الجدول (15) ان متوسط القيمة المضافة لرأس المال البشري الذي سجل لمصرف الاستثمار بلغ (4.83) وقد حقق في سنة 2023 اعلى قيمة مضافة لرأس المال البشري له وللمصارف عينة الدراسة في هذه السنة اذ بلغ (16.06) اما اقل قيمة مسجله له بلغت (1.57) في سنة 2018 وبانحراف معياري بلغ (4.48).

### ح. الخليج

يتبين من خلال الجدول (15) ان مصرف الخليج قد حقق متوسط قيمة مضافة لرأس المال البشري (1.81) بينما اعلى قيمة مضافة سجلت له كانت في سنة 2015 وبلغت (3.65) اما اقل قيمة مضافة كانت مسجله له وللمصارف عينة الدراسة في سنة 2019 بلغت (0.20) كما سجل في سنة 2020 و2021 اقل نسب قيمة مضافة بانحراف معياري بلغ (1.16).

### ط. الموصل

نستنتج من الجدول (15) ان مصرف الموصل قد حقق متوسط قيمة مضافة لرأس المال البشري بلغت (3.40) بينما اعلى قيمة مضافة سجلت له وللمصارف عينة الدراسة كانت في سنة 2017 وبلغت (5.38) بالاضافة الى تسجيله سنة 2019 اعلى قيمة مضافة له وللمصارف عينة الدراسة بلغت (3.38) اما اقل قيمة كانت مسجله له في سنة 2015 له وللمصارف عينة الدراسة وبلغت (1.08) بانحراف معياري بلغ (1.24).

### ي. الاقتصاد

يظهر من الجدول (15) ان مصرف الاقتصاد حقق متوسط قيمة مضافه لرأس المال البشري بلغ (1.98) وسجلت اعلى قيمة له في سنة 2023 بلغت (3.28) وهي اعلى قيمة مسجله له بينما اقل قيمة له سجلت في سنة 2017 وبلغت (1.06) له وللمصارف عينة الدراسة بانحراف معياري بلغ (0.75).

### ثانياً: تحليل القيمة المضافة لرأس المال الهيكلي SCE

تعد القيمة المضافة لرأس المال الهيكلي من مؤشرات التي تدخل في حساب القيمة المضافة لرأس المال الفكري ويستخدم كمؤشر لتقييم رأس المال الفكري إذ يوضح هذا المؤشر قدرة وكفاءة المصرف في استثمار أموال المساهمين في المجال المادي وكل زيادة حاصله تعني ان المصرف استطاع ارجاع كل دينار مستثمر في المجال المادي وبالعكس ويمكن تمثيل مؤشر القيمة المضافة لرأس المال الهيكلي بالجدول المذكور والذي يوضح نسبه لكل مصرف من المصارف عينة الدراسة والمدرجة في سوق العراق للاوراق المالية وحدة قياس هذا المؤشر (مرة) فالجدول (16) يوضح القيمة المضافة لرأس المال الهيكلي للمصارف عينة الدراسة من 2015 الى 2023 ومن هذا الجدول نجد ان متوسط القيمة المضافة لرأس المال الهيكلي لجميع المصارف عينة الدراسة وللمدة من 2015 الى 2023 بلغ (0.56) اي ان ايراد كل دينار مستثمر في الجانب الهيكلي يدر ربحاً بحدود النصف بينما اعلى قيمة سجلت لمصرف الشرق الاوسط وبلغت (2.91) وتحقق هذا الامر في سنة 2023 بينما اقل قيمة سجلت

لمصرف الخليج وبلغت سالب (-4.04) في سنة 2019 اما الانحراف المعياري لعينة الدراسة بلغت (0.41).

اما على مستوى السنوات نجد انه في سنة 2015 كان المتوسط المحسوب (0.63) واعلى قيمة سجلت لمصرف المنصور بنسبة بلغت (0.87) واقل قيمة سجلت لمصرف الموصل وبلغت (0.07) والانحراف المعياري بلغ (0.25) وفي السنة التالية اي سنة 2016 ازداد متوسط القيمة المضافة لرأس المال الهيكلي المحسوب للمصارف عينة الدراسة وبلغ (0.69) اما اعلى قيمة سجلت للمصرف الاهلي بلغت (0.83) واقل قيمة سجلت لمصرف الاقتصاد وبلغت (0.44) بانحراف معياري قدرة (0.12) مسجلا اقل نسبة انحراف بالمقارنة الانحرافات المحسوبة لسنوات الدراسة وفي سنة 2017 بلغ متوسط القيمة المضافة لرأس المال الهيكلي (0.55) منخفضا عن السنة السابقة له اما اعلى قيمة سجلت (0.82) لمصرف المنصور اما اقل قيمة سجلت لمصرف الاقتصاد بلغت (0.06) بانحراف معياري قدرة (0.2) وهو اعلى من سابقة اما في سنة 2018 فكان متوسط القيمة المضافة (0.38) وهو اقل من سابقة وبلغت اعلى قيمة مسجله (0.83) لمصرف المنصور ايضا بينما مصرف الاهلي سجل اقل قيمة بلغت سالب (-0.60) بانحراف معياري قدره (0.41) وفي سنة 2019 سجل متوسط القيمة المضافة لرأس المال الهيكلي قيمة بلغت (0.7) ويعود ذلك الى انخفاض القيمة لمصرفي الخليج الكبيره جدا ومصرف المنصور سجل اعلى قيمة كذلك وبلغت (0.75) واقل قيمة سجلت لمصرف الخليج وبلغت سالب (-4.04) وبانحراف معياري عالي مسجلا (1.45) وهو اعلى نسبة انحراف مسجله لعينة الدراسة خلال مدة الدراسة في سنة 2020 سجل متوسط القيمة المضافة لرأس المال الهيكلي للمصارف عينة الدراسة (0.60) مسجلا ارتفاعا عن السنة السابقة له اما اعلى قيمة سجلت للمصرف التجاري بقيمة بلغت (0.91) واقل قيمة سجلت لمصرف الخليج (0.19) وبانحراف معياري بلغ (0.21) مسجلا انخفاض كبير عن السنة التي تسبقه اما في سنة 2021 سجل متوسط القيمة المضافة انخفاض وبلغت قيمته (0.47) اما اعلى قيمة سجلت لمصرف بغداد بلغت (0.81) واقل قيمه حسبت لمصرف الخليج بقيمة سالبة (-0.67) بانحراف قدره (0.44) اما في سنة 2022 انخفض متوسط القيمة المضافة لرأس المال الهيكلي المحسوب وبلغ (0.58) وسجلت اعلى قيمة لمصرف بغداد ايضا بلغت (0.85) واقل قيمة بلغت (0.10) لمصرف الخليج بانحراف معياري قدرة (0.26) واخيرا في سنة 2023 بلغ متوسط القيمة المضافة لرأس المال الهيكلي (1.14) بزيادة كبيره عن السنة السابق له واعلى قيمة سجلت للمصارف عينة الدراسة خلال مدة الدراسة واعلى قيمة حسبت لمصرف الشرق الاوسط بلغت (2.91) وهي اعلى قيمة له خلال مدة الدراسة اما اقل قيمة سجلت لمصرف الخليج بقيمة بلغت (0.63) بانحراف مسجل بلغ (0.73). والشكل (23) يوضح ان المصرف المنصور قد حقق اعلى متوسط القيمة المضافة لرأس

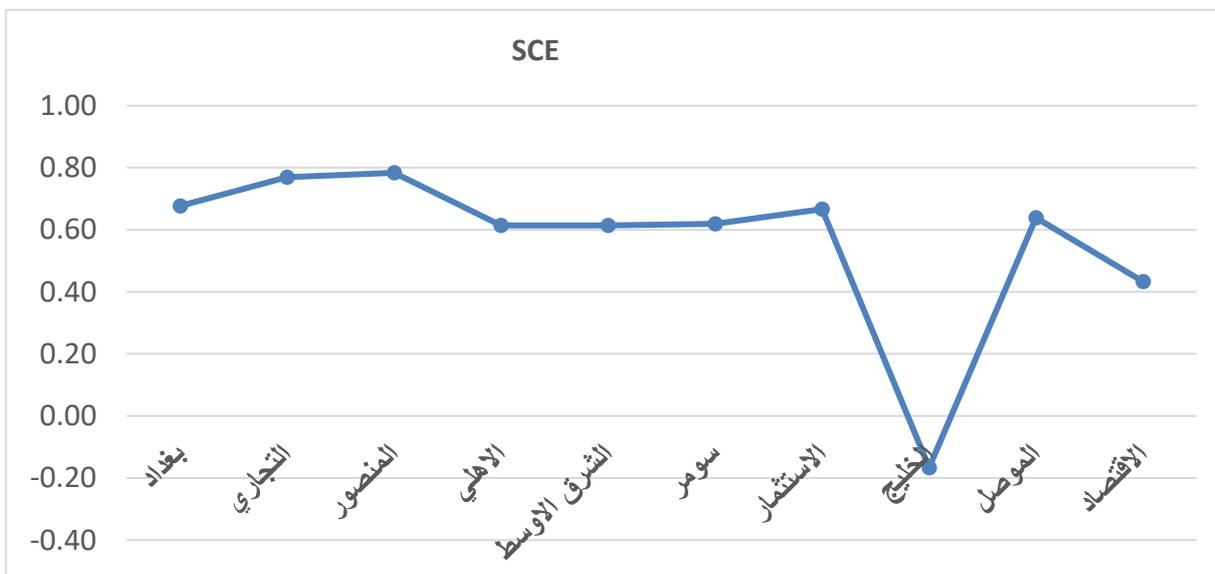
### الفصل الثالث: المبحث الثالث (التحليل المالي لمؤشرات رأس المال الفكري)

المال الهيكلي بالنسبة للمصارف عينة الدراسة والخليج الاقل اما الشكل (24) بين ان سنة 2023 هي اكثر سنة حققت اعلى قيمة مضافة لرأس المال الهيكلي وسنة 2019 هي الاقل بين سنوات الدراسة.

جدول (16) مؤشر SCE للمصارف عينة الدراسة

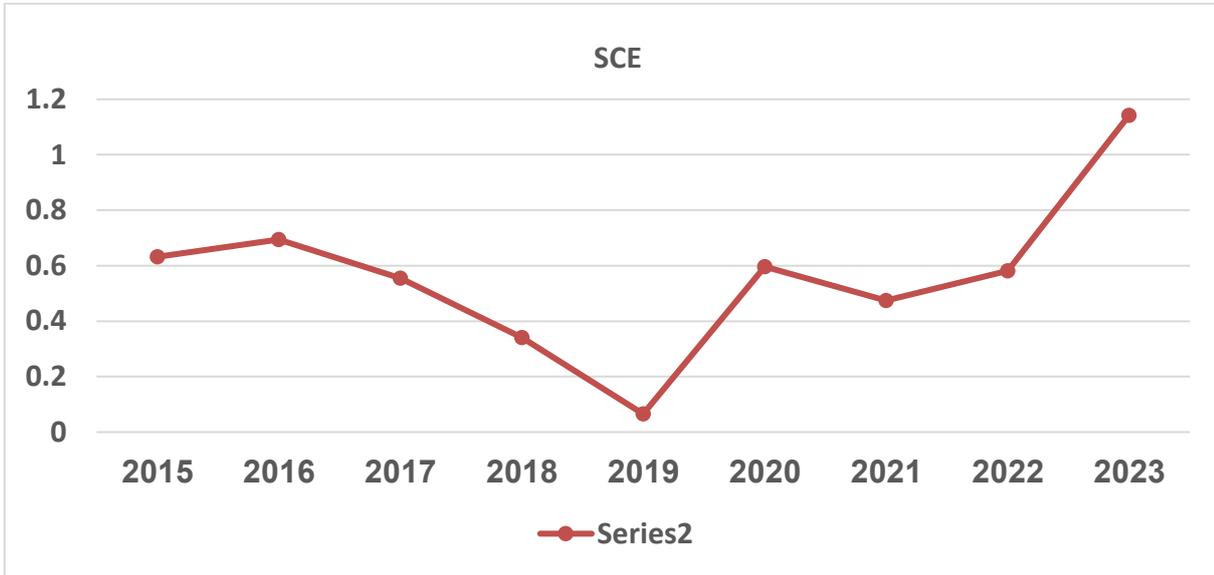
السنة	بغداد	التجاري	المنصور	الاهلي	الشرق الاوسط	سومر	الاستثمار	الخليج	الموصل	الاقتصاد	AVERAGE	MAX	MIN	STDEV.S
2015	0.74	0.75	0.87	0.72	0.30	0.63	0.83	0.73	0.07	0.68	0.63	0.87	0.07	0.25
2016	0.72	0.74	0.82	0.83	0.64	0.66	0.79	0.58	0.72	0.44	0.69	0.83	0.44	0.12
2017	0.54	0.79	0.82	0.71	0.30	0.23	0.63	0.66	0.81	0.06	0.55	0.82	0.06	0.27
2018	0.34	0.77	0.83	-0.60	0.06	0.34	0.36	0.33	0.70	0.26	0.34	0.83	-0.60	0.41
2019	0.46	0.65	0.75	0.66	0.24	0.40	0.36	-4.04	0.70	0.49	0.07	0.75	-4.04	1.45
2020	0.71	0.91	0.68	0.80	0.50	0.42	0.76	0.19	0.52	0.47	0.60	0.91	0.19	0.21
2021	0.81	0.75	0.67	0.77	0.28	0.47	0.54	-0.67	0.71	0.41	0.47	0.81	-0.67	0.44
2022	0.85	0.74	0.75	0.72	0.29	0.44	0.78	0.10	0.76	0.39	0.58	0.85	0.10	0.26
2023	0.93	0.80	0.88	0.91	2.91	1.98	0.94	0.63	0.76	0.69	1.14	2.91	0.63	0.73
AVERA	0.68	0.77	0.78	0.61	0.61	0.62	0.67	-0.17	0.64	0.43	0.56			
MAX	0.93	0.91	0.88	0.91	2.91	1.98	0.94	0.73	0.81	0.69		2.91		
MIN	0.34	0.65	0.67	-0.60	0.06	0.23	0.36	-4.04	0.07	0.06			-4.04	
STDEV.S	0.19	0.07	0.08	0.46	0.88	0.53	0.21	1.52	0.23	0.20				0.41

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية وفق برنامج Excel بالاعتماد على البيانات المالية المنشورة في القوائم المالية ضمن التقارير السنوية للمصارف عينة الدراسة للمدة من 2015 - 2023



شكل (23) متوسط مؤشر SCE لعينة الدراسة حسب المصارف

الشكل من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية وفق برنامج Excel بالاعتماد على البيانات المالية المنشورة في القوائم المالية ضمن التقارير السنوية للمصارف عينة الدراسة للمدة من 2015 – 2023



شكل (24) متوسط SCE لعينة الدراسة حسب السنوات

الشكل من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية وفق برنامج Excel بالاعتماد على البيانات المالية المنشورة في القوائم المالية ضمن التقارير السنوية للمصارف عينة الدراسة للمدة من 2015 – 2023

وسناقش النتائج لكل مصرف من المصارف عينة الدراسة وللمدة من 2015 – 2023  
أ. مصرف بغداد

اوضحت نتائج تحليل مؤشر القيمة المضافة لرأس المال الهيكلي لمصرف بغداد من سنة 2015 الى 2023 والموضحة في الجدول (16) ان مصرف بغداد حقق متوسط قيمة لرأس المال الهيكلي بلغ (0.68) اما اعلى قيمة حققها بلغت (0.93) في سنة 2023 وكانت اعلى قيمة مسجله له خلال مدة الدراسة اما اقل قيمة سجلت له بلغت (0.34) في سنة 2018 بانحراف معياري بلغ (0.19).

ب. التجاري

نشاهد من خلال الجدول (16) ان المصرف التجاري قد حقق اعلى متوسط قيمة مضافة لرأس المال الهيكلي بالمقارنة مع المصارف الاخرى خلال مدة الدراسة اذ بلغ (0.77) وقد حقق اعلى قيمة

### الفصل الثالث: المبحث الثالث (التحليل المالي لمؤشرات رأس المال الفكري)

بلغت (0.91) في سنة 2020 وهي اعلى قيمة مسجله للمصرف اما اقل متوسط قيمة مضافة لرأس المال الهيكلية متحقق سجلت في سنة 2019 بلغت (0.65) وبانحراف معياري بلغ (0.07).

#### ج. المنصور

نلاحظ من خلال الجدول (16) ان مصرف المنصور سجل نسب للقيمة المضافة لرأس المال الهيكلية بمستوى عالي فقد بلغ متوسط القيمة المضافة لرأس المال الهيكلية (0.78) ويعد الاعلى من بين المصارف عينة الدراسة بينما اعلى قيمة له مسجله كانت له في سنة 2023 وبلغت (3.10) واقل قيمة له سجلت في سنة 2020 وبلغت (0.68) بانحراف معياري بلغ (0.08).

#### د. الاهلي

نشاهد من خلال الجدول (16) ان مصرف الاهلي حقق متوسط قيمة مضافة لرأس المال الهيكلية بلغ (0.61) من بين سنوات الدراسة سجلت سنة 2023 اعلى قيمة لمتوسط القيمة المضافة وبلغت (0.91) اما اقل قيمة سجلت في سنة 2018 وبلغت سالب (-0.60) بانحراف معياري قدرة (0.46)

#### هـ. الشرق الاوسط

يظهر من الجدول (16) ان مصرف الشرق الاوسط حقق متوسط قيمة مضافة لرأس المال الهيكلية بلغت (0.61) وسجلت اعلى قيمة له في سنة 2023 بلغت (2.91) وهي اعلى قيمة تسجل له وللعينة خلال هذه السنة بينما اقل قيمة له سجلت في سنة 2018 وبلغت (0.06) بانحراف معياري بلغ (0.88).

#### و. سومر

من الجدول (16) نجد ان مصرف سومر قد حقق متوسط قيمة مضافة لرأس المال الهيكلية بلغت (0.62) بينما اعلى قيمة له سجلت في سنة 2023 وبلغت (1.98) بينما سجلت سنة 2017 اقل متوسط بلغ (0.23) له وللمصارف عينة الدراسة بانحراف معياري بلغ (0.53).

#### ز. الاستثمار

نشاهد في الجدول (16) ان متوسط القيمة المضافة لرأس المال الهيكلية الذي سجل لمصرف الاستثمار بلغ (0.67) وقد حقق في سنة 2023 اعلى متوسط قيمة مضافة بالمقارنة مع المصارف عينة الدراسة اذ بلغ (0.94) اما اقل قيمة مسجله له بلغت (0.36) في سنة 2018 و2019 وعلى التوالي بانحراف معياري بلغ (0.21).

### ح. الخليج

يتبين من خلال الجدول (16) ان مصرف الخليج قد حقق متوسط قيمة مضافة لرأس المال الهيكلي سالب (-0.17) وبذلك يعتبر اقل مصرف من بين المصارف عينة الدراسة قد سجل متوسط قيمة مضافه بينما اعلى قيمة مضافة سجلت له كانت في سنة 2015 وبلغت (0.73) اما اقل متوسط قيمة مضافة كانت مسجله له وللمصارف عينة الدراسة في سنة 2019 بلغت سالب (-4.04) كما سجل في سنة 2020 و 2021 ايضا اقل نسب قيمة مضافة بانحراف معياري بلغ (1.52) وهو ايضا يعد اكبر انحراف معياري بين عناصر العينة.

### ط. الموصل

نستنتج من الجدول (16) ان مصرف الموصل قد حقق متوسط قيمة مضافة لرأس المال الهيكلي بلغت (0.64) بينما اعلى قيمة مضافة سجلت له وللمصارف عينة الدراسة كانت في سنة 2016 وبلغت (0.81) بالاضافة الى تسجيله سنة 2019 اعلى قيمة مضافة له وللمصارف عينة الدراسة بلغت (0.70) اما اقل قيمة متوسط قيمة مضافة لرأس المال الهيكلي كانت مسجله له في سنة 2015 له وللمصارف عينة الدراسة وبلغت (0.07) بانحراف معياري بلغ (0.23).

### ي. الاقتصاد

يظهر من الجدول (16) ان مصرف الاقتصاد حقق متوسط متوسط قيمة مضافة لرأس المال الهيكلي بلغ (0.43) وسجلت اعلى قيمة له في سنة 2023 بلغت (0.69) وهي اعلى قيمة مسجله له بينما اقل قيمة له سجلت في سنة 2017 وبلغت (0.06) له وللمصارف عينة الدراسة بانحراف معياري بلغ (0.20).

### ثالثاً: تحليل القيمة المضافة لرأس المال المستخدم CEE

الجزء الثالث والاخير من مكونات القيمة المضافة لرأس المال الفكري هو رأس المال المستخدم وكما عرفنا ايضا ان له عدة اسماء اخرى وهو اكثر جزء يختلف الكتاب والمفكرين بينهم على تسميته وحسب المفهوم الذي اتخذناه هو الجزء المتعلق بالجانب المالي لاي مؤسسة تعمل فهو يوضح الارباح التي تعود على المؤسسة المالية نتيجة الكفاءة بأدرة اعمالها وعلية كل زيادة حاصله تعني ان المصرف استطاع ارجاع كل دينار مستثمر والعكس صحيح ويمكن تمثيل مؤشر القيمة المضافة لرأس المال المستخدم والعكس صحيح ويمكن تمثيل مؤشر القيمة المضافة لرأس المال المستخدم بالجدول المذكور والذي يوضح نسبة لكل مصرف من المصارف عينة الدراسة والمدرجة في سوق العراق للاوراق المالية وحدة قياس هذا المؤشر (مرة) فالجدول (17) يوضح القيمة المضافة لرأس المال المستخدم

للمصارف عينة الدراسة من 2015 الى 2023 ومن هذا الجدول نجد ان متوسط القيمة المضافة لرأس المال المستخدم لجميع المصارف عينة الدراسة وللمدة من 2015 الى 2023 بلغ (0.076) وهذا يدل على ان ايراد كل دينار مستثمر في الجانب المالي يدرربحا قليل جدا وهذا يدل ان المصارف عينة الدراسة لم تستثمر اموالها في هذا الجانب بصورة صحيحة مما يدل على انها غير كفوءة في ادارة اموالها بينما اعلى قيمة سجلت لمصرف بغداد وبلغت (0.711) وتحقق هذا الامر في سنة 2023 بينما اقل قيمة سجلت لمصرف الشرق الاوسط وبلغت سالب (-0.012) في سنة 2023 ايضا اما الانحراف المعياري لعينة الدراسة بلغ (0.067).

اما على مستوى السنوات نجد انه في سنة 2015 كان المتوسط المحسوب (0.084) واعلى قيمة سجلت لمصرف بغداد بنسبة بلغت (0.237) واقل قيمة سجلت لمصرف الموصل وبلغت (0.010) والانحراف المعياري بلغ (0.62) وفي السنة التالية اي سنة 2016 انخفض متوسط القيمة المضافة لرأس المال المستخدم المحسوب للمصارف عينة الدراسة وبلغ (0.075) اما اعلى قيمة سجلت لمصرف بغداد بلغت (0.199) واقل قيمة سجلت لمصرف الموصل وبلغت (0.025) بانحراف معياري قدرة (0.056) مسجلا اقل نسبة انحراف بالمقارنة بالانحراف السابق به وفي سنة 2017 انخفض مرة اخرى متوسط القيمة المضافة لرأس المال المستخدم مسجلا (0.054) اما اعلى قيمة سجلت بلغت (0.115) لمصرف بغداد اما اقل قيمة سجلت لمصرف سومر بلغت (0.014) بانحراف معياري قدرة (0.031) وهو اقل من سابقة. اما في سنة 2018 سجل متوسط القيمة المضافة لرأس المال المستخدم (0.039) وبقيمة منخفضة ايضا عن سابقها وبلغت اعلى قيمة مسجله (0.089) لمصرف المنصور بينما مصرف الاستثمار سجل اقل قيمة بلغت (0.016) بانحراف معياري قدره (0.27) وهو اقل انحراف معياري يسجل للعينة خلال مدة الدراسة. وفي سنة 2019 سجل متوسط القيمة المضافة لرأس المال المستخدم قيمة بلغت (0.044) مرتفعا عن السنة السابقة له بينما اعلى قيمة سجلت لمصرف بغداد وبلغت (0.104) واقل قيمة سجلت لمصرف الخليج وبلغت (0.003) وبانحراف معياري مسجلا (0.032) مرتفعا عن السنة الذي يسبقه وفي سنة 2020 سجل متوسط القيمة المضافة لرأس المال المستخدم للمصارف عينة الدراسة (0.068) مسجلا ارتفاعا عن السنة السابقة له اما اعلى قيمة سجلت لمصرف بغداد (0.182) اما اقل قيمة سجلت لمصرف الموصل (0.013) وبانحراف معياري بلغ (0.062) مسجلا ارتفاع كبير عن السنة الذي يسبقه اما في سنة 2021 سجل متوسط القيمة المضافة لرأس المال المستخدم انخفاض وبلغت قيمته (0.066) اما اعلى قيمة سجلت لمصرف بغداد ايضا وبلغت قيمتها (0.236) واقل قيمه حسبت لمصرف الخليج وبقيمة بلغت (0.008) بانحراف قدره (0.076) اما في سنة 2022 ارتفع متوسط القيمة المضافة لرأس المال المستخدم المحسوب وبلغ (0.079) وسجلت اعلى قيمة لمصرف بغداد ايضا بلغت (0.279) واقل قيمة بلغت (0.016) لمصرف الخليج بانحراف معياري قدرة (0.088) واخيرا في سنة 2023 بلغ

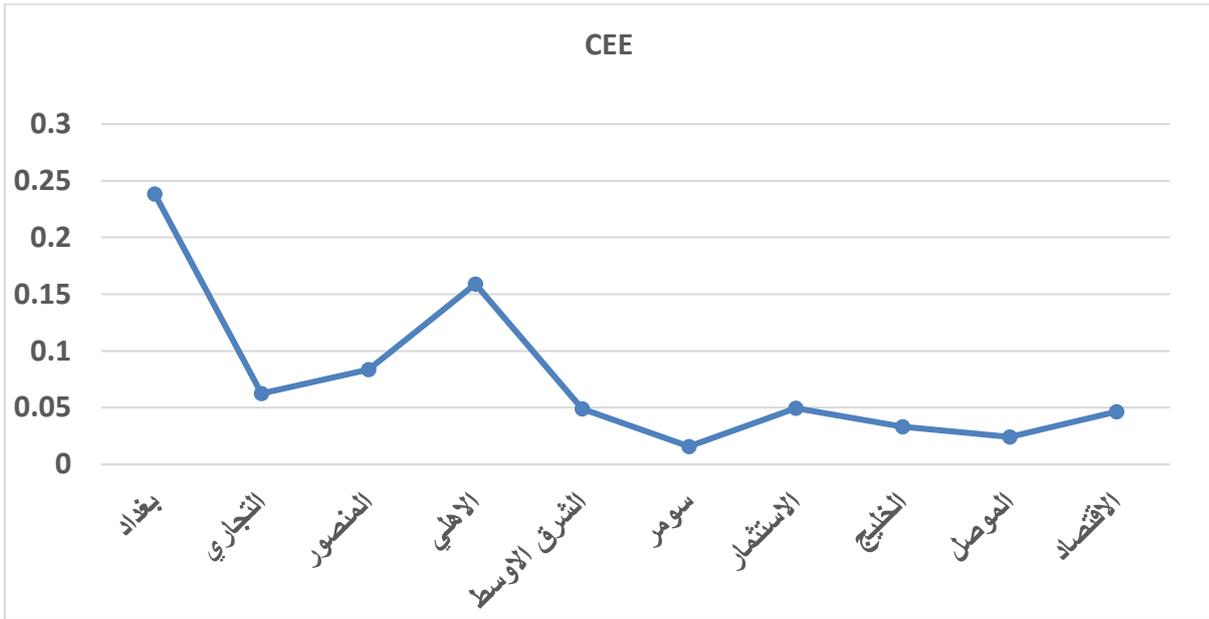
### الفصل الثالث: المبحث الثالث (التحليل المالي لمؤشرات رأس المال الفكري)

متوسط القيمة المضافة لرأس المال المستخدم (0.176) بزيادة كبيرة عن السنة السابق له و اعلى قيمة سجلت للمصارف عينة الدراسة خلال مدة الدراسة و اعلى قيمة حسبت لمصرف بغداد بلغت (0.711) وهي اعلى قيمة له و للمصارف عينة الدراسة خلال مدة الدراسة اما اقل قيمة سجلت لمصرف الشرق الاوسط بقيمة سالبة بلغت (-0.012) بانحراف مسجل بلغ (0.246) وهو اعلى انحراف يسجل للعينة خلال مدة الدراسة. والشكل (25) يوضح ان المصرف بغداد قد حقق اعلى متوسط قيمة مضافة لرأس المال المستخدم بالنسبة للمصارف عينة الدراسة وسومر الاقل اما الشكل (26) بين ان سنة 2023 هي اكثر سنة حققت اعلى متوسط قيمة مضافة لرأس المال المستخدم سنة 2018 هي الاقل بين سنوات الدراسة

جدول (17) مؤشر CEE للمصارف عينة الدراسة

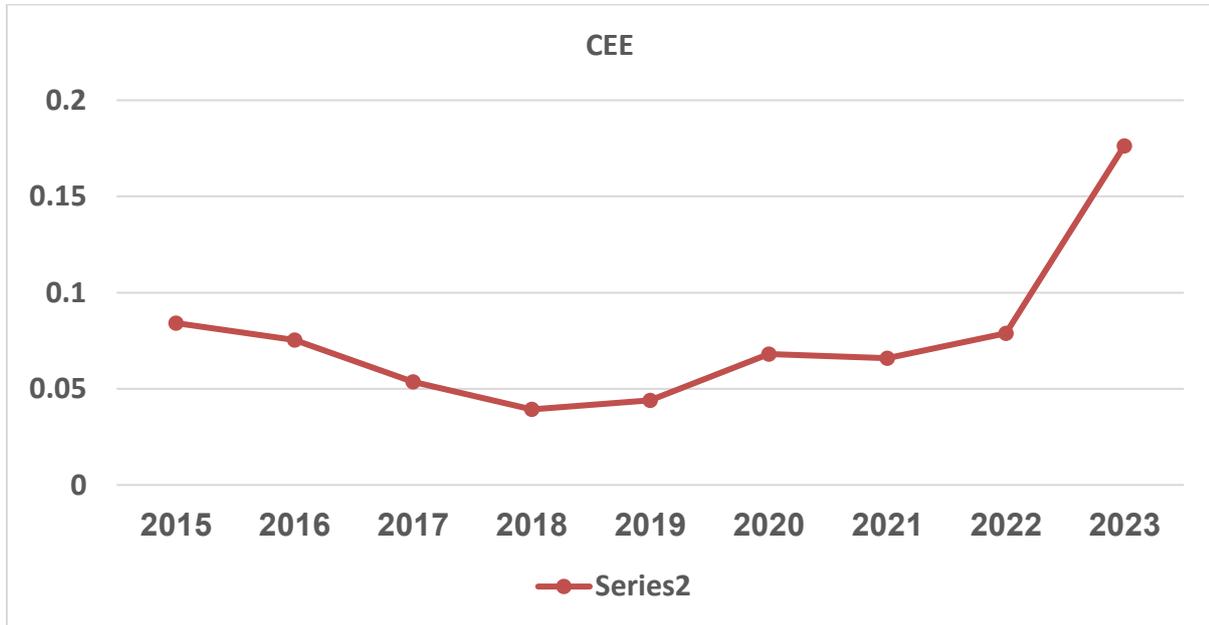
السنة	بغداد	التجاري	المنصور	الاهلي	الشرق الاوسط	سومر	الاستثمار	الخليج	الموصل	الاقتصاد	AVERAGE	MAX	MIN	STDEV.S
2015	0.237	0.049	0.100	0.077	0.064	0.029	0.098	0.091	0.010	0.086	0.084	0.237	0.010	0.062
2016	0.199	0.044	0.076	0.138	0.098	0.028	0.061	0.051	0.025	0.034	0.075	0.199	0.025	0.056
2017	0.115	0.049	0.078	0.083	0.056	0.014	0.035	0.049	0.031	0.026	0.054	0.115	0.014	0.031
2018	0.082	0.050	0.089	0.016	0.039	0.017	0.016	0.024	0.023	0.037	0.039	0.089	0.016	0.027
2019	0.104	0.043	0.063	0.084	0.045	0.015	0.014	0.003	0.024	0.045	0.044	0.104	0.003	0.032
2020	0.182	0.146	0.046	0.130	0.062	0.016	0.034	0.018	0.013	0.032	0.068	0.182	0.013	0.062
2021	0.236	0.051	0.052	0.171	0.043	0.017	0.019	0.008	0.025	0.037	0.066	0.236	0.008	0.076
2022	0.279	0.053	0.074	0.196	0.045	0.017	0.036	0.016	0.032	0.040	0.079	0.279	0.016	0.088
2023	0.711	0.076	0.174	0.537	-0.012	-0.010	0.133	0.040	0.034	0.081	0.176	0.711	-0.012	0.246
AVERA	0.238	0.062	0.084	0.159	0.049	0.016	0.050	0.033	0.024	0.046	0.076			
MAX	0.711	0.146	0.174	0.537	0.098	0.029	0.133	0.091	0.034	0.086		0.711		
MIN	0.082	0.043	0.046	0.016	-0.012	-0.010	0.014	0.003	0.010	0.026			-0.012	
STDEV.S	0.189	0.033	0.038	0.152	0.029	0.011	0.041	0.028	0.008	0.022				0.067

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية وفق برنامج Excel بالاعتماد على البيانات المالية المنشورة في القوائم المالية ضمن التقارير السنوية للمصارف عينة الدراسة للمدة من 2015 - 2023



شكل (25) متوسط مؤشر CEE لعينة الدراسة حسب المصارف

الشكل من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية وفق برنامج Excel بالاعتماد على البيانات المالية المنشورة في القوائم المالية ضمن التقارير السنوية للمصارف عينة الدراسة للمدة من 2015 – 2023



شكل (26) متوسط CEE لعينة الدراسة حسب السنوات

الشكل من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية وفق برنامج Excel بالاعتماد على البيانات المالية المنشورة في القوائم المالية ضمن التقارير السنوية للمصارف عينة الدراسة للمدة من 2015 – 2023

وسناقش النتائج لكل مصرف من المصارف عينة الدراسة وللمدة من 2015 – 2023

#### أ. مصرف بغداد

بينت نتائج تحليل مؤشر القيمة المضافة لرأس المال المستخدم لمصرف بغداد من سنة 2015 الى 2023 والموضحة في الجدول (17) ان مصرف بغداد حقق اعلى متوسط قيمة لرأس المال المستخدم بلغ (0.238) اما اعلى قيمة حققها بلغت (0.711) في سنة 2023 وكانت اعلى قيمة مسجله له وللمصارف عينة الدراسة خلال مدة الدراسة اما اقل قيمة سجلت له بلغت (0.82) في سنة 2018 بانحراف معياري بلغ (0.189) هذا بالاضافة الى ان مصرف بغداد قد سجل اعلى قيم لرأس المال المستخدم لجميع السنوات ما عدا سنة وحدة وهي سنة 2018

#### ب. التجاري

نلاحظ من خلال الجدول (17) ان المصرف التجاري قد حقق متوسط قيمة مضافة لرأس المال المستخدم خلال مدة الدراسة بلغ (0.62) وقد حقق اعلى قيمة بلغت (0.146) في سنة 2020 وهي اعلى قيمة مسجله للمصرف اما اقل متوسط قيمة مضافة لرأس المال المستخدم متحقق سجلت في سنة 2019 بلغت (0.43) وبانحراف معياري بلغ (0.033).

#### ج. المنصور

اوضحت نتائج تحليل مصرف المنصور المبينة في الجدول (17) ان مصرف المنصور سجل متوسط للقيمة المضافة لرأس المال المستخدم بمستوى مرتفع فقد بلغ متوسط القيمة المضافة لرأس المال المستخدم (0.084) وهي اقل قيمة متوسط تسجل له بينما اعلى قيمة له مسجله كانت له في سنة 2023 وبلغت (0.174) واقل قيمة له سجلت في سنة 2020 وبلغت (0.046) بانحراف معياري بلغ (0.038).

#### د. الاهلي

نشاهد من خلال الجدول (17) ان مصرف الاهلي حقق متوسط قيمة مضافة لرأس المال المستخدم بلغ (0.159) من بين سنوات الدراسة سجلت سنة 2023 اعلى قيمة لمتوسط القيمة المضافة وبلغت (0.537) اما اقل قيمة سجلت في سنة 2018 وبلغت (0.016) بانحراف معياري قدرة (0.152).

#### هـ. الشرق الاوسط

يظهر من الجدول (17) ان مصرف الشرق الاوسط حقق متوسط قيمة مضافة لرأس المال المستخدم بلغت (0.049) وسجلت اعلى قيمة له في سنة 2016 بلغت (0.098) وهي اعلى قيمة تسجل له

### الفصل الثالث: المبحث الثالث (التحليل المالي لمؤشرات رأس المال الفكري)

خلال سنوات الدراسة بينما اقل قيمة له سجلت في سنة 2023 وبلغت سالب (-0.012) بانحراف معياري بلغ (0.029).

#### و. سومر

من الجدول (17) نجد ان مصرف سومر قد حقق متوسط قيمة مضافة لرأس المال المستخدم بلغت (0.016) وهي نسبة قليلة جدا تعكس ضعف اداء الادارة في ادارة الجانب المالي للمصرف وهي اقل متوسط تسجل وللمصارف عينة الدراسة بينما اعلى قيمة له سجلت في سنة 2015 وبلغت (0.029) بينما سجلت سنة 2023 اقل قيمة بلغت سالب (-0.010) له بانحراف معياري بلغ (0.011) كما ونلاحظ ان نسب متوسط القيمة المضافة لرأس المال المستخدم اخذ بالتناقص اداء المصرف خلال سنوات الدراسة وهذا الامر يعد مؤشر خطير يسجل لاداء الادارة.

#### ز. الاستثمار

نشاهد في الجدول (17) ان متوسط القيمة المضافة لرأس المال المستخدم الذي سجل لمصرف الاستثمار بلغ (0.050) وقد حقق في سنة 2023 اعلى قيمة مضافة بالمقارنة مع سنوات عينة الدراسة اذ بلغ (0.940) اما اقل قيمة مسجله له بلغت (0.014) في سنة 2019 بانحراف معياري بلغ (0.41).

#### ح. الخليج

يتبين من خلال الجدول (17) ان مصرف الخليج قد حقق متوسط قيمة مضافة لرأس المال المستخدم بلغ (0.033) بينما اعلى قيمة مضافة لرأس المال المستخدم سجلت له كانت في سنة 2015 وبلغت (0.091) اما اقل متوسط قيمة مضافة كانت مسجله له وللمصارف عينة الدراسة وفي سنة 2019 بلغت (0.003) بانحراف معياري بلغ (0.028) كما سجل في سنة 2021 ايضا اقل نسب قيمة مضافة.

#### ط. الموصل

نستنتج من خلال الجدول (17) ان مصرف الموصل قد حقق متوسط قيمة مضافة لرأس المال المستخدم بلغت (0.024) بينما اعلى قيمة مضافة سجلت له كانت في سنة 2023 وبلغت (0.034) اما اقل قيمة متوسط قيمة مضافة لرأس المال المستخدم كانت مسجله له في سنة 2015 له بلغت (0.010) بانحراف معياري بلغ (0.008).

يظهر من الجدول (17) ان مصرف الاقتصاد حقق متوسط متوسط قيمة مضافه لرأس المال المستخدم بلغ (0.046) وسجلت اعلى قيمة له في سنة 2015 بلغت (0.086) وهي اعلى قيمة مسجله له بينما اقل قيمة له سجلت في سنة 2017 وبلغت (0.026) له وللمصارف عينة الدراسة بانحراف معياري بلغ (0.022).

#### رابعاً: تحليل القيمة المضافة لرأس المال الفكري VAIC

في هذه الجزء سنحلل القيمة المضافة لرأس المال الفكري بعد ان اكملنا قياس مكوناتها وفق نموذج القيمة المضافة المقترح من قبل (pollics2004) اذ يعتبر هذا النموذج مؤشر لقياس رأس المال الفكري على اعتباره موجودات غير ملموسة من اجل مراقبة كفاءة الادارة في الاستثمار في هذا الجانب وذلك بالاعتماد على البيانات المالية الموجودة في القوائم المالية المنشورة من قبل المصارف وكل قيمة تزيد عن الصفر تعني ان المؤسسة المصرفية استطاعت ان توظف استثماراتها بهذا الجانب بشكل كفوء وتمكنت من استرجاع كل دينار مستثمر اما اذا حققت نسب اقل من الصفر فهذا يدل على ان المؤسسة المصرفية عاجزه عن ارجاع اموالها المستثمره وانها حققت قيم سالبة مما يدل على ان الادارة غير كفوءه في الاستثمار بهذا الجانب ويمكن تمثيل مؤشر القيمة المضافة لرأس المال الفكري بالجدول المذكور والذي يوضح نسبتها لكل مصرف من المصارف عينة الدراسة والمدرجة في سوق العراق للاوراق المالية وحدة قياس هذا المؤشر (مرة) فالجدول (18) يوضح القيمة المضافة لرأس المال الفكري للمصارف عينة الدراسة من 2015 الى 2023 ومن هذا الجدول نجد ان متوسط القيمة المضافة لرأس المال الفكري لجميع المصارف عينة الدراسة وللمدة من 2015 الى 2023 بلغ (4.07) وهذا يدل على ان ايراد كل دينار مستثمر في الجانب المالي يدرربحا اربع مرات اكثر من المبلغ المستثمر وهذا يدل ان المصارف عينة الدراسة استطاعت ان تستثمر اموالها في هذا الجانب بصورة صحيحة مما يدل على انها الاداره كفوءه في ادارة اموالها بينما اعلى قيمة سجلت لمصرف الاستثمار وبلغت (17.13) وتحقق هذا الامر في سنة 2023 بينما اقل قيمة سجلت لمصرف الخليج وبلغت سالب (-3.84) في سنة 2019 اما الانحراف المعياري لعينة الدراسة بلغ (1.40)

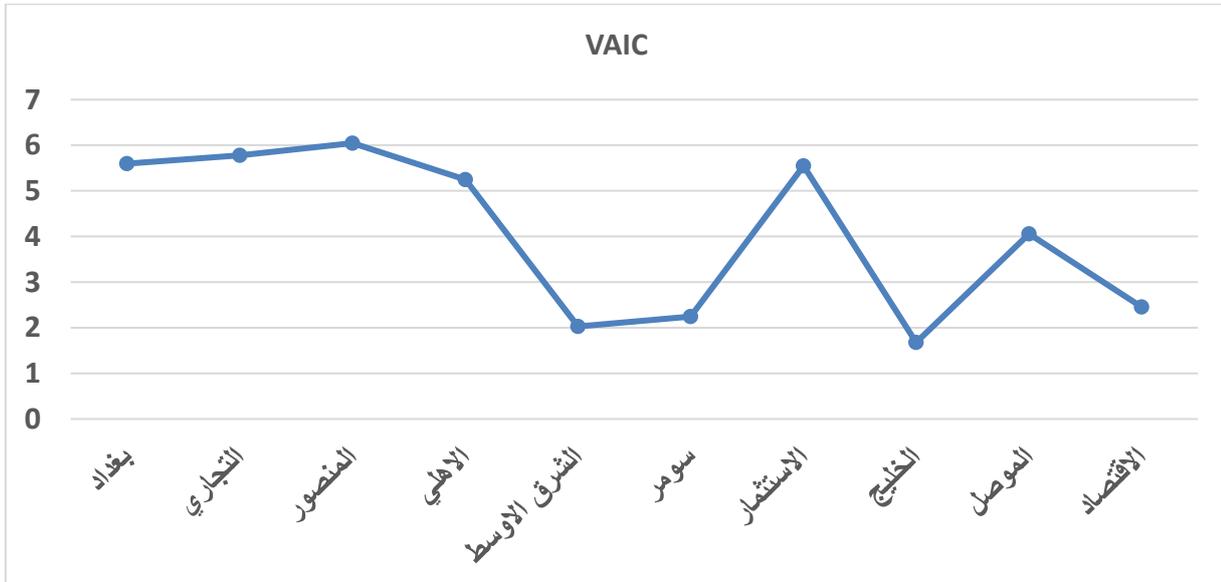
اما على مستوى السنوات نجد انه في سنة 2015 كان المتوسط المحسوب للقيمة المضافة لرأس المال الفكري (4.43) واعلى قيمة سجلت لمصرف المنصور بنسبة بلغت (8.73) واقل قيمة سجلت لمصرف الموصل وبلغت (1.16) والانحراف المعياري بلغ (2.20) وفي السنة التالية اي سنة 2016 ارتفع متوسط القيمة المضافة لرأس المال الفكري المحسوب للمصارف عينة الدراسة وبلغ (4.48) اما اعلى قيمة سجلت للمصرف الاهلي وبلغت (6.87) واقل قيمة سجلت لمصرف الاقتصاد وبلغت (2.27)

بانحراف معياري قدرة (1.47) مسجلا انخفاض عن الانحراف السابق له وايضا اقل انحراف يسجل للعينه وفي سنة 2017 انخفض مرة اخرى متوسط القيمة المضافة لرأس المال الفكري مسجلا (3.67) اما اعلى قيمة سجلت بلغت (6.30) لمصرف المنصور اما اقل قيمة سجلت لمصرف الاقتصاد بلغت (1.14) بانحراف معياري قدرة (1.91) وهو اعلى من سابقة. اما في سنة 2018 سجل متوسط القيمة المضافة لرأس المال الفكري (2.65) وبقيمة منخفضة ايضا عن سابقها وبلغت اعلى قيمة مسجله (6.81) لمصرف المنصور بينما مصرف الاهلي سجل اقل قيمة بلغت (0.04) بانحراف معياري قدره (2.05). وفي سنة 2019 سجل متوسط القيمة المضافة لرأس المال الفكري قيمة بلغت (2.27) وبقيمة منخفضة عن السنة السابقة لها اما اعلى قيمة سجلت لمصرف المنصور ايضا وبلغت (4.82) واقل قيمة سجلت لمصرف الخليج وبلغت سالب (-3.84) وبانحراف معياري قدرة (2.39) مسجلا ارتفاعا عن السنة الذي يسبقه وفي سنة 2020 سجل متوسط القيمة المضافة لرأس المال الفكري للمصارف عينة الدراسة (4.28) مسجلا ارتفاعا كبيرا عن السنة السابقة له اما اعلى قيمة سجلت للمصرف التجاري (12.58) اما اقل قيمة سجلت لمصرف الخليج (1.45) وبانحراف معياري بلغ (3.23) مسجلا ارتفاع عن السنة التي تسبقه مما يدل على ابتعاد القيم عن بعضها بشكل كبير. اما في سنة 2021 سجل متوسط القيمة المضافة لرأس المال الفكري انخفاض وبلغت قيمته (3.32) اما اعلى قيمة سجلت لمصرف بغداد وبلغت قيمتها (6.18) واقل قيمه حسبت لمصرف الخليج وللجنة الثالثة على التوالي وبقيمة بلغت سالب (-1.06) بانحراف قدره (1.89) اما في سنة 2022 متوسط القيمة المضافة لرأس المال الفكري المحسوب وبلغ (3.94) وسجلت اعلى قيمة لمصرف بغداد ايضا بلغت (7.89) واقل قيمة بلغت (1.22) لمصرف الخليج بانحراف معياري قدرة (2.07) واخيرا في سنة 2023 بلغ متوسط القيمة المضافة لرأس المال الفكري (7.89) بزيادة كبيره عن السنة السابق له واعلى قيمة سجلت للمصارف عينة الدراسة خلال مدة الدراسة واعلى قيمة حسبت لمصرف الاستثمار بلغت (17.13) وهي اعلى قيمة له خلال مدة الدراسة اما اقل قيمة سجلت لمصرف سومر بقيمة بلغت (0.95) بانحراف معياري كبير مسجل بلغ (5.68) وهو اعلى انحراف يسجل للعينه خلال مدة الدراسة وهذه القيمة الكبيره تبين ان هنالك تباعد بين القيم للمصارف عينة الدراسة بشكل كبير. والشكل (27) يوضح ان مصرف المنصور قد حقق اعلى متوسط قيمة مضافة لرأس المال الفكري بالنسبة للمصارف عينة الدراسة والاقتصاد الاقل اما الشكل (28) بين ان سنة 2023 هي اكثر سنة حققت اعلى متوسط قيمة مضافة لرأس المال الفكري وسنة 2019 هي الاقل بين سنوات الدراسة

جدول (18) مؤشر VAIC للمصارف عينة الدراسة

السنة	بغداد	التجاري	المنصور	الاهلي	الشرق الاوسط	سومر	الاستثمار	الخليج	الموصل	الاقتصاد	AVERA	MAX	MIN	STDEV.S
2015	4.76	4.88	8.73	4.37	1.80	3.36	6.86	4.46	1.16	3.91	4.43	8.73	1.16	2.20
2016	4.46	4.69	6.36	6.87	3.49	3.65	5.66	3.00	4.32	2.27	4.48	6.87	2.27	1.47
2017	2.82	5.61	6.30	4.26	1.79	1.55	3.33	3.68	6.22	1.14	3.67	6.30	1.14	1.91
2018	1.95	5.17	6.81	0.04	1.17	1.89	1.95	1.86	4.02	1.66	2.65	6.81	0.04	2.05
2019	2.41	3.53	4.82	3.67	1.59	2.07	1.95	-3.84	4.07	2.47	2.27	4.82	-3.84	2.39
2020	4.28	12.58	3.86	5.89	2.59	2.17	4.98	1.45	2.60	2.40	4.28	12.58	1.45	3.23
2021	6.18	4.83	3.72	5.33	1.72	2.36	2.75	-0.06	4.22	2.15	3.32	6.18	-0.06	1.89
2022	7.89	4.72	4.75	4.56	1.75	2.23	5.29	1.22	4.95	2.06	3.94	7.89	1.22	2.07
2023	15.63	5.99	9.05	12.25	2.38	0.95	17.13	3.33	4.98	4.05	7.57	17.13	0.95	5.68
AVERA	5.60	5.78	6.05	5.25	2.03	2.25	5.54	1.68	4.06	2.46	4.07			1.78
MAX	15.63	12.58	9.05	12.25	3.49	3.65	17.13	4.46	6.22	4.05		17.13		
MIN	1.95	3.53	3.72	0.04	1.17	0.95	1.95	-3.84	1.16	1.14			-3.84	
STDEV.S	4.20	2.64	1.95	3.24	0.69	0.83	4.68	2.50	1.46	0.96				1.40

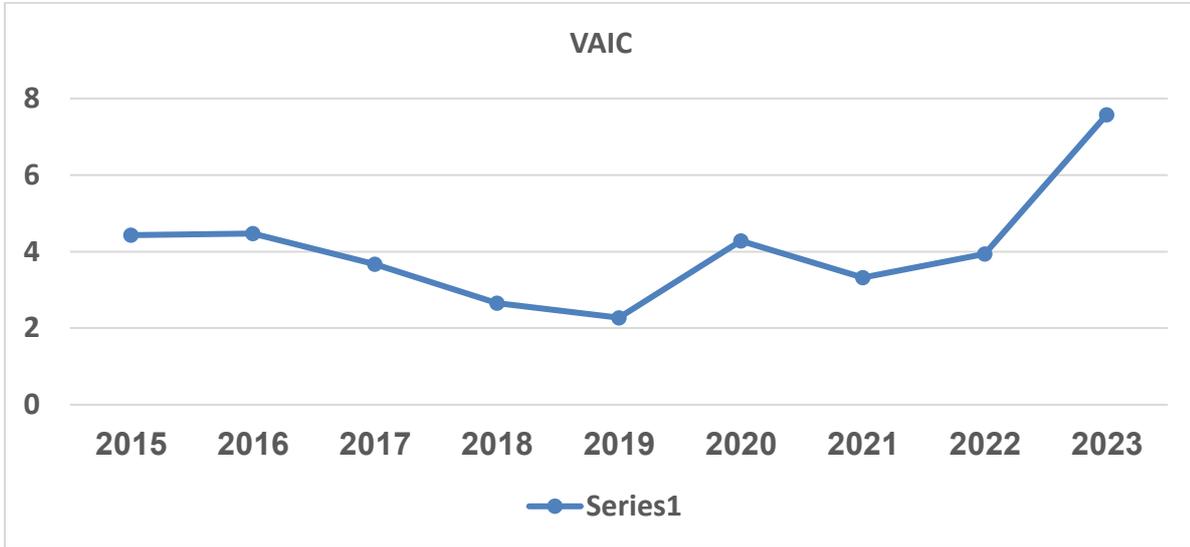
الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية وفق برنامج Excel بالاعتماد على البيانات المالية المنشورة في القوائم المالية ضمن التقارير السنوية للمصارف عينة الدراسة للمدة من 2015 - 2023



شكل (27) متوسط مؤشر VAIC لعينة الدراسة حسب المصارف

### الفصل الثالث: المبحث الثالث (التحليل المالي لمؤشرات رأس المال الفكري)

الشكل من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية وفق برنامج Excel بالاعتماد على البيانات المالية المنشورة في القوائم المالية ضمن التقارير السنوية للمصارف عينة الدراسة للمدة من 2015 – 2023



شكل (28) متوسط VAIC لعينة الدراسة حسب السنوات

الشكل من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية وفق برنامج Excel بالاعتماد على البيانات المالية المنشورة في القوائم المالية ضمن التقارير السنوية للمصارف عينة الدراسة للمدة من 2015 – 2023

وسناقش النتائج لكل مصرف من المصارف عينة الدراسة للمدة من 2015 – 2023

أ. مصرف بغداد

بينت نتائج تحليل مؤشر القيمة المضافة لرأس المال الفكري لمصرف بغداد من سنة 2015 الى 2023 والموضحة في الجدول (18) ان مصرف بغداد حقق متوسط قيمة لرأس المال الفكري بلغ (5.60) اما اعلى قيمة حققها بلغت (15.63) في سنة 2023 وكانت اعلى قيمة مسجله له خلال مدة الدراسة اما اقل قيمة سجلت له بلغت (1.95) في سنة 2018 بانحراف معياري بلغ (4.20) وهو اعلى انحراف معياري يسجل له وللمصارف عينة الدراسة كما سجل المصرف سنة 2021 و2022 اعلى قيم للقيمة المضافة لرأس المال الفكري

ب. التجاري

نلاحظ من خلال الجدول (18) ان المصرف التجاري قد حقق متوسط قيمة مضافة لرأس المال الفكري خلال مدة الدراسة بلغ (5.78) وهي اعلى متوسط متحقق له بالمقارنة مع المصارف عينة

### الفصل الثالث: المبحث الثالث (التحليل المالي لمؤشرات رأس المال الفكري)

الدراسة كما ان هذه النسبة اكبر من المتوسط السنة المحسوب للمصارف عينة الدراسة مما يعد مؤشر ايجابي على حسن اداء الادارة في الاستثمار في جانب الكموجودات الغير ملموسة وقد حقق اعلى قيمة بلغت (12.58) في سنة 2020 وهي اعلى قيمة مسجله للمصرف بالاضافة الى تسجيله سنة 2018 اعلى قيمة مضافة لرأس المال الفكري اما اقل متوسط قيمة مضافة لرأس المال الفكري متحقق سجلت له في سنة 2019 بلغت (3.53) وبانحراف معياري بلغ (2.64).

#### ج. المنصور

اوضحت نتائج تحليل مصرف المنصور المبينة في الجدول (18) ان مصرف المنصور سجل متوسط للقيمة المضافة لرأس المال الفكري بمستوى مرتفع جدا فقد بلغ متوسط القيمة المضافة لرأس المال الفكري (6.05) وهي قيمة اعلى من المتوسط المحسوب للمصارف عينة الدراسة وهذا يعتبر مؤشر جيد لان المصرف استطاع ان يتجاوز المتوسط المحسوب للعينه لان هذه القيمة كلما زادت المنافع التي يحصل عليها المصرف وهي النسبة الاعلى للمصرف بالمقارنة مع المصارف عينة الدراسة مما يدل على حسن الادارة في الاستثمار في جانب الموجدات الغير ملموسة بينما اعلى قيمة له مسجله كانت له في سنة 2023 وبلغت (9.05) اما اقل قيمة له سجلت في سنة 2021 وبلغت (3.72) بانحراف معياري بلغ (2.64).

#### د. الاهلي

نشاهد من خلال الجدول (18) ان مصرف الاهلي حقق متوسط قيمة مضافة لرأس المال الفكري بلغ (5.25) وهو متوسط اعلى من المتوسط المحسوب للمصارف عينة الدراسة ويعد مؤشر جيد مما يدل على قدرة الادارة في الاستثمار في هذا الجانب من بين سنوات الدراسة سجلت سنة 2023 اعلى قيمة لمتوسط القيمة المضافة وبلغت (12.25) اما اقل قيمة سجل في سنة 2018 وبلغت (0.04) بانحراف معياري قدرة (3.24).

#### هـ. الشرق الاوسط

يظهر من الجدول (18) ان مصرف الشرق الاوسط حقق متوسط قيمة مضافة لرأس المال الفكري بلغت (2.03) وهي نسبة بعيدة عن المتوسط السنة المحسوب للمصارف عينة الدراسة مما يعكس ضعف استثمار الادارة في هذا الجانب بينما سجلت اعلى قيمة له في سنة 2016 بلغت (3.49) وهي اعلى قيمة تسجل له خلال سنوات الدراسة بينما اقل قيمة له سجلت في سنة 2018 وبلغت (1.17) بانحراف معياري بلغ (0.69).

و. سومر

من الجدول (18) نجد ان مصرف سومر قد حقق متوسط قيمة مضافة لرأس المال المستخدم بلغت (2.25) وهي نسبة قليلة جدا وبعيدة عن المتوسط السنة المحسوب للمصارف عينة الدراسة تعكس ضعف ضعف الاستثمار في هذا الجانب بينما اعلى قيمة له سجلت في سنة 2016 وبلغت (3.65) بينما سجلت سنة 2023 اقل قيمة بلغت (0.95) له بانحراف معياري بلغ (0.83).

ز. الاستثمار

نشاهد في الجدول (18) ان متوسط القيمة المضافة لرأس المال الفكري الذي سجل لمصرف الاستثمار بلغ (5.54) وهي نسبة اعى من المتوسط السنة المحسوب للمصارف عينة الدراسة ويعد مؤشر جيد لانه يدل على اهتمام الادارة في الاستثمار في هذا الجانب وقد حقق في سنة 2023 اعلى قيمة مضافة بالمقارنة مع سنوات عينة الدراسة له وللمصارف عينة الدراسة اذ بلغ (17.13) اما اقل قيمة مسجله له بلغت (1.95) في سنة 2018 بانحراف معياري بلغ (4.68) وهو اعلى انحراف مسجل له بالمقارنة مع المصارف عينة الدراسة

ح. الخليج

يتبين من خلال الجدول (18) ان مصرف الخليج قد حقق متوسط قيمة مضافة لرأس المال الفكري بلغ (1.68) وهي قيمة بعيدة عن متوسط القيمة المضافة لرأس المال الفكري المحسوبة للمصارف عينة الادارة مما يدل على ضعف الادارة في الاستثمار في هذا الجانب بينما اعلى قيمة مضافة لرأس المال الفكري سجلت له كانت في سنة 2015 وبلغت (4.46) اما اقل متوسط قيمة مضافة كانت مسجله له وللمصارف عينة الدراسة في سنة 2019 بلغت سالب (-3.84) بانحراف معياري بلغ (2.50) كما سجل في سنة 2021 ايضا اقل نسب قيمة مضافة لرأس المال الفكري وبهذا نجد ان المصرف التجاري قد سجل انخفاض لمدة ثلاث سنوات متتالية.

ط. الموصل

نستنتج من خلال الجدول (18) ان مصرف الموصل قد حقق متوسط قيمة مضافة لرأس المال الفكري بلغت (4.06) بينما اعلى قيمة مضافة سجلت له وللمصارف عينة الدراسة كانت في سنة 2017 وبلغت (6.22) بالاضافة الى تسجيله سنة 2019 اعلى قيمة لرأس للقيمة المضافة لرأس المال الفكري اما اقل قيمة مضافة لرأس المال الفكري كانت مسجله له في سنة 2015 له بلغت (1.16) بانحراف معياري بلغ (1.46).

ي. الاقتصاد

يظهر من الجدول (18) ان مصرف الاقتصاد حقق متوسط متوسط قيمة مضافه لرأس المال الفكري بلغ (2.46) وسجلت اعلى قيمة له في سنة 2020 بلغت (4.05) وهي اعلى قيمة مسجله له بينما اقل قيمة له سجلت في سنة 2022 وبلغت (1.14) له وللمصارف عينة الدراسة بانحراف معياري بلغ (0.96).

المبحث الرابع: الجانب الاحصائي اختبار علاقات التأثير وتفسير الفرضيات

توطئة

يقصد بالتحليل الاحصائي استخدام الطرق الرياضية والوصفية من خلال مجموعه من العمليات من اجل تفسير وتحليل العلاقات التي تربط متغيرات الدراسة لتحديد انماطها واتجاهاتها للمساعدة في اتخاذ القرارات الملائمة. فعلى الرغم من قوة واهمية التحليل المالية لكثرة ما يكون غير كافي في بعض الاحيان لتقييم المؤسسة المصرفية بشكل شامل لذا فيحتاج متخذ القرار الى استخدام اساليب اخرى للاستدلال بشكل افضل لذا بدأت الدراسات المالية تستخدم العديد من المؤشرات الاحصائية لتفسير البيانات. وقبل اختيار النموذج الملائم للدراسة نلاحظ ان البيانات تنقسم الى ثلاث انواع وهي حسب ما جاء في (محمد واخرون، 2023:259)

1. بيانات السلاسل الزمنية: اي الفترة الزمنية لجمع المشاهدات.

2. البيانات المقطعية: ويقصد بها عدد المتغيرات التي جمعت لها المشاهدات

3. البيانات الطولية: وهي دمج بين السلاسل الزمنية والمقطعية وهنا تاخذ بعد مكاني وزمني.

وبناء على مشكلة الدراسة والمتغيرات المفسره لها تم اختيار نموذج البيانات الطولية لان بيانات المتغيرات في عبارة عن بيانات سلسلة زمنية لعدد مشاهدات (Data Panel).

يعرف (جمال، 2012:268) نموذج البيانات الطولية (Data Panel) بانه النموذج الذي ياخذ بعين الاعتبار البيانات الطولية والتي يعبر عنها بالسلاسل الزمنية والبيانات المقطعية والتي يعبر عنها بالمشاهدات اي المؤسسات الخاضعة للاختبار وهذا يساعد في التحكم في عدم تجانس التباين الذي يظهر في البيانات المقطعية او الزمنية اذا كانت منفصلة بالاضافة الى تميزها بالكفاءة والقوة وتتكون من ثلاثة اشكال نموذج الانحدار التجميعي (PM) ونموذج التأثيرات الثابتة (FEM) ونموذج التأثيرات العشوائية (REM).

اي وفق هذا التحليل سيغطي مدة الدراسة لسلسلة زمنية امتدت لـ (9) سنوات من (2015 - 2023) لعينة الدراسة المتمثلة بالمصارف العراقية الخاصة بـ (بغداد، التجاري، المنصور، الاهلي، الشرق الاوسط، سومر، الاستثمار، الخليج، الموصل، الاقتصاد)، ومن خلال التحليل الاحصائي باستخدام البرنامج (Eviews V.12) لبناء وتقدير النماذج المالية وتحليل العلاقة بين المتغيرات المستقلة والمتمثلة بـ (مؤشرات اخلاقيات العمل) والمتغيرات الوسيطة المتمثلة بـ (مؤشرات راس المال الفكري) واثرها في المتغير التابع المتمثل بـ (الاستدامة المالية للمصارف). سيتم الجواب على فرضيات الدراسة بالاعتماد على اختبار المتغيرات المستقلة وتأثيرها بالمتغير التابع ومدى تأثير

المتغيرات الوسيطة. ومعرفة طبيعة التأثير غير المباشر ما بين المتغيرات ، وقد استخدمت الدراسة نماذج المعادلات الهيكلية باستخدام أسلوب تحليل المسار (Analysis Path) ويعد أسلوب تحليل المسار من الاساليب الاحصائية الكفوة في تحليل البيانات ويستخدم لوضع احتمال العلاقة السببية بين المتغيرات وتحديد اتجاه علاقات التأثير المباشرة وغير المباشرة بين المتغيرات، اذ قد يكون المتغير التابع في معادلة هيكلية هو نفسه متغير مستقل في معادلات هيكلية أخرى، بل وقد تؤثر المتغيرات في المعادلات الهيكلية على بعضها البعض بشكل متبادل، سواء بشكل مباشر أو غير مباشر من خلال المتغيرات الوسيطة، وتهدف المعادلات الهيكلية لتمثيل العلاقات السببية بين المتغيرات في النموذج وتحليل العالقة التأثير المباشر وغير المباشر بين المتغيرات المستقلة والمتمثلة بـ (اخلاقيات العمل) (الضمان من المصروفات X1، نسبة التبرعات من المصروفات X2، نمو الإيرادات X3، جودة الإدارة X4، سلامة الإدارة X5، نسبة الغرامات من المصاريف X6) ومتغير (الاستدامة المالية) التي قياسها بالمؤشرات (العائد على الموجودات Y1، العائد على حق الملكية Y2، الاكتفاء الذاتي المالي Y3)، ومتغير (راس المال الفكري) التي تم قياسها بالمؤشرات (راس المال البشري Z1، راس المال الهيكلية Z2، راس المال المستخدم Z3، القيمة المضافة لراس المال الفكري Z4)، وسيتم ايضاً استخدام نماذج المعادلات الهيكلية من خلال أسلوب تحليل المسار (Path Analysis)، الذي يعد من الأساليب الإحصائية الكفوة لتحليل البيانات، ويُستخدم هذا الأسلوب لتحديد العلاقات السببية بين المتغيرات، ويتيح تحديد اتجاه التأثيرات المباشرة وغير المباشرة، من خلال البرنامج الإحصائي AMOS vs.23، أي يتم قياس التأثير المباشر وغير المباشر بين المتغير المستقل (اخلاقيات العمل) والمتغير التابع (الاستدامة المالية)، بوجود المتغير الوسيط (راس المال الفكري)، وقد استخدم الباحث اختبار التوزيع الطبيعي واستنتج الباحث ان البيانات تتوزع توزيع طبيعي وذلك عبر استخدام البرنامج الاحصائي

SPSS<sub>v25</sub>

اولاً: تحليل الانحدار باستخدام البيانات الطولية (Panel Data)

سيتم اختبار فرضيات الدراسة الآتية:

- ❖ الفرضية الرئيسية الأولى: لا يوجد تأثير ذات دلالة احصائية لاخلاقيات العمل في راس المال الفكري. وتتفرع هذه الفرضية الى اربع فرضيات فرعية.
- ❖ الفرضية الفرعية الأولى: لا يوجد تأثير ذات دلالة احصائية لمؤشرات اخلاقيات العمل في راس المال البشري.

ومن اجل اختبار الفرضية الفرعية الأولى فان الجدول (19) يبين تأثير مؤشرات اخلاقيات العمل في راس المال البشري لعشر مصارف وللمدة (9 سنوات) أي المدة الممتدة من 2015 ولغاية 2023، اذ بلغ عدد المشاهدات (90) مشاهدة باستخدام نموذج (Panel Regression)، من خلال تطبيق ثلاث نماذج (أنموذج الانحدار التجميعي Pooled Regression Model، وأنموذج التأثيرات الثابتة Fixed Effects Model، وأنموذج التأثيرات العشوائية Random Effects Model)، وفيما يلي سيتم توضيح النماذج:

#### أ. أنموذج الانحدار التجميعي Pooled Regression Model

من خلال النتائج الظاهرة في الجدول (19) يتبين أن النموذج الانحدار التجميعي دال احصائياً وفقاً قيمة F (Prob) وهي (0.000) وهو ادنى من المستوى الاحصائي (10%)، كما ان جميع مؤشرات اخلاقيات العمل كانت قيمتهما غير دالة احصائياً وفق قيمة (Prob) عند مستوى معنوية (10%) ما عدا المؤشرين (جودة الإدارة X4، سلامة الإدارة X5) فقد كانت قيمة (Prob) لهذين المؤشرين دال احصائياً عند مستوى الاحصائي (10%)، فضلا عن ذلك ان قيمة معامل التفسير (R-square) هي (0.829987)، أي ان النموذج يفسر 82.99% من تأثيره في راس المال البشري وفق نموذج الانحدار التجميعي (OLS) وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلية ضمن نموذج الانحدار.

#### ب. أنموذج التأثيرات الثابتة Fixed Effects Model

من خلال النتائج الظاهرة في الجدول (19) نجد أن انموذج التأثيرات الثابتة دال احصائياً وفقاً قيمة F (Prob) وهي (0.000) وهو ادنى من المستوى الاحصائي (10%)، كما ان جميع مؤشرات اخلاقيات العمل كانت قيمتهما غير دالة احصائياً وفق قيمة (Prob) عند مستوى (10%)، ما عدا المؤشرين (جودة الإدارة X4، سلامة الإدارة X5) فقد كانت قيمة (Prob) لهذين المؤشرين دال احصائياً عند مستوى (10%)، فضلا عن ذلك ان قيمة معامل التفسير (R-square) بلغ (0.869476)، أي ان النموذج يفسر 86.94% من تأثيره في راس المال البشري وفق انموذج التأثيرات الثابتة وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلية ضمن نموذج الانحدار.

#### ج. أنموذج التأثيرات العشوائية Random Effects Model

من خلال النتائج الموضحة في الجدول (19) تبين أن أنموذج التأثيرات العشوائية دال احصائياً وفقاً قيمة F (Prob) وهي (0.000) وهو ادنى من المستوى الاحصائي (10%)، كما ان جميع مؤشرات اخلاقيات العمل كانت قيمتهما غير دالة احصائياً وفق قيمة (Prob) عند مستوى (10%)، ما عدا المؤشرين (جودة الإدارة X4، سلامة الإدارة X5) فقد كانت قيمة (Prob) لهذين المؤشرين دال احصائياً عند مستوى (10%)، فضلا عن ذلك ان قيمة معامل التفسير (R-square) بلغت (0.816115)، أي ان النموذج يفسر 81.61% من تأثيره في راس المال البشري وفق أنموذج التأثيرات العشوائية وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلية ضمن هذا النموذج.

جدول (19) تأثير مؤشرات اخلاقيات العمل في راس المال البشري

Sample:2015 – 2023												
Cross-sections included: 10												
Total panel (balanced) observations:90												
راس المال البشري	Pooled Regression Model				Fixed Effects Model				Random Effects Model			
راس المال البشري	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob
Constant	-1.039454	0.451285	-2.303323	0.0238	-1.838097	0.575868	-3.191870	0.0021	-1.323806	0.508023	-2.605797	0.0109
الضمان من المصرفات X1	0.136808	0.172575	0.792744	0.4302	0.124989	0.233877	0.534424	0.5947	0.136560	0.192882	0.707998	0.4809
نسبة التبرعات من المصرفات X2	0.134835	0.093427	1.443213	0.1527	0.064369	0.097422	0.660725	0.5108	0.101237	0.092403	1.095600	0.2764
نمو الإيرادات X3	-0.000222	0.002922	-0.075876	0.9397	-0.000498	0.002821	-0.176510	0.8604	-9.63E-05	0.002767	-0.034798	0.9723
جودة الإدارة X4	0.008772	0.003160	2.776027	0.0068	0.018095	0.004585	3.946841	0.0002	0.012065	0.003625	3.327981	0.0013
سلامة الإدارة X5	4.17E-08	2.67E-09	15.62836	0.0000	4.59E-08	3.18E-09	14.43843	0.0000	4.32E-08	2.80E-09	15.40954	0.0000
نسبة الغرامات من المصاريف X6	0.034374	0.020861	1.647787	0.1032	0.034355	0.023556	1.458436	0.1490	0.033908	0.021521	1.575544	0.1189
R-square	0.829987				0.869476				0.816115			
R-squared Adj.	0.817697				0.843018				0.802822			
F-statistic	67.53290				32.86295				61.39496			
Prob (F-statistic)	0.000000				0.000000				0.000000			

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية Eviews V.12

بالرغم من النتائج المتحققة في الجدول (19)، اذ لا بد من استخدام اساليب الاختيار بين النماذج لبيان انسبها لمتغيرات وعينة الدراسة ووفق اختبار Hausman، اذ يتضح ان القيمة الاحصائية-Chi Sq. Statistic بلغت (8.300220) وهي غير معنوية عند (10%) وبدرجة حرية (6) والتي تعتمد على عدد المؤشرات متغير اخلاقيات العمل، اي ان نموذج التأثيرات العشوائية هو النموذج الملائم عند مقارنته بانموذج التأثيرات الثابتة، والجدول (20) يوضح ذلك.

جدول (20) نتائج اختبار Hausman لاختبار الفرضية الفرعية الاولى

d.f.	Prob.	قيمة الاختبار	نوع الاختبار
6	0.2169	8.300220	اختبار Hausman

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية Eviews V.12 وعليه فان النموذج الملائم للانحدار من النماذج الثلاثة وفق الفرضية الفرعية الاولى هو النموذج العشوائي وذلك لعدم معنوية اختبار Hausman مما يعني رفض الفرضية الفرعية الاولى أي يوجد تأثير ذو دلالة احصائية لمؤشرات اخلاقيات العمل في راس المال البشري.

❖ الفرضية الفرعية الثانية: لا يوجد تأثير ذات دلالة احصائية لمؤشرات اخلاقيات العمل في راس المال الهيكلي

ومن اجل اختبار الفرضية الفرعية الثانية من خلال تطبيق ثلاث نماذج (نموذج الانحدار التجميعي Pooled Regression Model، وانموذج التأثيرات الثابتة Fixed Effects Model، وانموذج التأثيرات العشوائية Random Effects Model)، وفيما يلي سيتم توضيح النماذج:

**أ. أنموذج الانحدار التجميعي Pooled Regression Model**

من خلال النتائج الظاهرة في الجدول (21) يتبين أن النموذج الانحدار التجميعي غير دال احصائياً وفقاً قيمة (F Prob) وهي (0.231744) وهو اعلى من المستوى الاحصائي (10%)، كما ان جميع مؤشرات اخلاقيات العمل كانت قيمتهما غير دالة احصائياً وفق قيمة (Prob) عند مستوى معنوية (10%) ما عدا مؤشر (سلامة الإدارة X5) فقد كانت قيمة (Prob) لمؤشر سلامة الإدارة X5 دال احصائياً عند مستوى الاحصائي (10%)، فضلا عن ذلك ان قيمة معامل التفسير (R-square) بلغت (0.090796)، أي ان النموذج يفسر 9.07% من تأثيره في راس المال الهيكلي وفق نموذج الانحدار التجميعي (OLS) وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلية في نموذج الانحدار.

**ب. نموذج التأثيرات الثابتة Fixed Effects Model**

من خلال النتائج الظاهرة في الجدول (21) نجد أن انموذج التأثيرات الثابتة غير دال احصائياً وفقاً قيمة (F Prob) وهي (0.137308) وهو اعلى من المستوى الاحصائي (10%)، كما ان جميع مؤشرات اخلاقيات العمل كانت قيمتهما غير دالة احصائياً وفق قيمة (Prob) عند مستوى (10%)، فضلا عن ذلك ان قيمة معامل التحديد (R-square) بلغت (0.230116)، أي ان النموذج يفسر 23.01% من تأثيره في راس المال الهيكلي وفق انموذج التأثيرات الثابتة وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلية بنموذج الانحدار.

ج. نموذج التأثيرات العشوائية Random Effects Model

من خلال النتائج الموضحة في الجدول (21) تبين أن نموذج التأثيرات العشوائية غير دال احصائياً وفقاً قيمة F (Prob) وهي (0.344387) وهو اعلى من المستوى الاحصائي (10%)، كما ان جميع مؤشرات اخلاقيات العمل كانت قيمتهما غير دالة احصائياً وفق قيمة (Prob) عند مستوى (10%)، ما عدا مؤشر (سلامة الإدارة X5) فقد كانت قيمة (Prob) لهذا المؤشر دال احصائياً عند مستوى (10%)، فضلا عن ذلك ان قيمة معامل التفسير (R-square) بلغت (0.076388)، أي ان النموذج يفسر 7.63% من تأثيره في راس المال الهيكلي وفق نموذج التأثيرات العشوائية وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلة ضمن نموذج الانحدار.

جدول (21) تأثير مؤشرات اخلاقيات العمل في راس المال الهيكلي

Sample:2015 – 2023													
Cross-sections included: 10													
Total panel (balanced) observations:90													
راس المال الهيكلي	Pooled Regression Model				Fixed Effects Model				Random Effects Model				
راس المال الهيكلي	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob	
Constant	0.172014	0.242789	0.708492	0.4806	0.286846	0.325371	0.881598	0.3808	0.201310	0.268320	0.750261	0.4552	
الضمان من المصروفات X1	0.023132	0.092845	0.249149	0.8039	-0.053875	0.132143	-0.407700	0.6847	0.004633	0.102597	0.045156	0.9641	
نسبة التبرعات من المصروفات X2	0.033807	0.050263	0.672605	0.5031	-0.020801	0.055044	-0.377888	0.7066	0.012766	0.051218	0.249240	0.8038	
نمو الإيرادات X3	0.000296	0.001572	0.188043	0.8513	5.38E-05	0.001594	0.033760	0.9732	0.000216	0.001553	0.138855	0.8899	
جودة الإدارة X4	0.001483	0.001700	0.872515	0.3854	0.001586	0.002590	0.612398	0.5422	0.001484	0.001910	0.777132	0.4393	
سلامة الإدارة X5	2.80E-09	1.43E-09	1.950287	0.0545	2.93E-09	1.80E-09	1.630148	0.1073	2.84E-09	1.52E-09	1.868460	0.0652	
نسبة الغرامات من المصاريف X6	0.000959	0.011223	0.085456	0.9321	0.016019	0.013309	1.203575	0.2326	0.005777	0.011774	0.490661	0.6250	
R-square	0.090796				0.230116				0.076388				
R-squared Adj.	0.025070				0.074059				0.009621				

F-statistic	1.381435	1.474562	1.144093
Prob (F-statistic)	0.231744	0.137308	0.344387

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية Eviews V.12

بعد ان تم تقدير الأنموذج وفق النماذج الثلاث وبالرغم من عدم معنوية النماذج الثلاث وفق القيمة الاحتمالية للاختبار (Prob F-statistic) وهي اعلى من المستوى الاحصائي (10%) وبهدف المفاضلة بين النماذج لإثبات فرضية الدراسة، ولاختيار الأنموذج المناسب من بين النماذج الإحصائية الثلاث الموضحة في أعلاه بعد ان أظهرت جميع النتائج للاختبارات الثلاث (أنموذج الانحدار التجميعي Pooled Regression Model، وأنموذج التأثيرات الثابتة Fixed Effects Model، وأنموذج التأثيرات العشوائية Random Effects Model) واظهرت النماذج الثلاث عدم معنويتها فلا حاجة من اختبار Hausman لبيان انسبها لمتغيرات وعينة الدراسة وفق هذا الاختبار لاستخدامه في بيان مدى تأثير ذو دلالة احصائية لمؤشرات اخلاقيات العمل في راس المال الهيكلي، لذا نستنتج عدم رفض الفرضية الفرعية الثانية اي لا يوجد تأثير ذو دلالة احصائية لمؤشرات اخلاقيات العمل في راس المال الهيكلي.

❖ الفرضية الفرعية الثالثة:- لا يوجد تأثير ذات دلالة احصائية لمؤشرات اخلاقيات العمل في راس المال المستخدم

ومن اجل اختبار الفرضية الفرعية الثالثة سيتم تطبيق ثلاث نماذج (أنموذج الانحدار التجميعي، وأنموذج التأثيرات الثابتة، وأنموذج التأثيرات العشوائية)، وفيما يلي سيتم توضيح النماذج:-

#### أ. نموذج الانحدار التجميعي Pooled Regression Model

من خلال النتائج الواضحة في الجدول (22) نشاهد أن النموذج الانحدار التجميعي دال احصائياً وفقاً قيمة F (Prob) وهي (0.000) وهو ادنى من المستوى الاحصائي (10%)، كما ان جميع مؤشرات اخلاقيات العمل كانت قيمتهما دالة احصائياً وفق قيمة (Prob) عند مستوى معنوية (10%) ما عدا المؤشرين (الضمان من المصروفات X1، نمو الإيرادات X3) فقد كانت قيمة (Prob) لهذين المؤشرين غير دال احصائياً عند مستوى الاحصائي (10%)، فضلا عن ذلك ان قيمة معامل التفسير (R-square) بلغت (0.416616)، أي ان النموذج يفسر 41.66% من تأثيره في راس المال المستخدم وفق نموذج الانحدار التجميعي وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلة ضمن نموذج الانحدار.

#### ب. أنموذج التأثيرات الثابتة Fixed Effects Model

يتضح من الجدول (22) أن انموذج التأثيرات الثابتة دال احصائياً وفقاً قيمة F (Prob) وهي (0.000) وهو ادنى من المستوى الاحصائي (10%)، كما ان جميع مؤشرات اخلاقيات العمل كانت قيمتهما غير دالة احصائياً وفق قيمة (Prob) عند مستوى (10%)، ما عدا المؤشرين (الضمان من المصروفات X1، سلامة الإدارة X5) فقد كانت قيمة (Prob) لهذين المؤشرين دال احصائياً عند

### الفصل الثالث: المبحث الرابع (الجانب الإحصائي)

مستوى (10%)، فضلاً عن ذلك ان قيمة معامل التفسير بلغت (0.917863)، أي ان النموذج يفسر 91.78% من تأثيره في راس المال المستخدم وفق نموذج التأثيرات الثابتة وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلية بنموذج الانحدار.

#### ج. أنموذج التأثيرات العشوائية Random Effects Model

كما يظهر في الجدول (22) أن أنموذج التأثيرات العشوائية دال إحصائياً وفقاً قيمة (Prob) F وهي (0.004707) وهو ادنى من المستوى الإحصائي (10%)، كما ان جميع مؤشرات اخلاقيات العمل كانت قيمتهما غير دالة إحصائياً وفق قيمة (Prob) عند مستوى (10%)، ما عدا المؤشرين (الضمان من المصروفات X1، سلامة الإدارة X5) فقد كانت قيمة (Prob) لهذين المؤشرين دال إحصائياً عند مستوى (10%)، فضلاً عن ذلك ان قيمة معامل التفسير بلغت (0.197565)، أي ان النموذج يفسر 19.75% من تأثيره في راس المال المستخدم وفق أنموذج التأثيرات العشوائية وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلية ضمن نموذج الانحدار.

جدول (22) تأثير مؤشرات اخلاقيات العمل في راس المال المستخدم

Sample:2015 – 2023												
Cross-sections included: 10												
Total panel (balanced) observations:90												
راس المال المستخدم	Pooled Regression Model				Fixed Effects Model				Random Effects Model			
راس المال المستخدم	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob
Constant	-0.849111	0.603972	-1.405878	0.1635	1.159957	0.330049	3.514503	0.0008	0.909775	0.438809	2.073283	0.0412
الضمان من المصروفات X1	-0.004609	0.230965	-0.019957	0.9841	-0.384208	0.134042	-2.866322	0.0054	-0.346720	0.130404	-2.658814	0.0094
نسبة التبرعات من المصروفات X2	-0.222659	0.125037	-1.780743	0.0786	-0.017141	0.055836	-0.306997	0.7597	-0.031833	0.055454	-0.574047	0.5675
نمو الإيرادات X3	-0.000294	0.003910	-0.075289	0.9402	-8.60E-05	0.001617	-0.053176	0.9577	-0.000256	0.001612	-0.158668	0.8743
جودة الإدارة X4	0.026057	0.004229	6.161140	0.0000	0.001356	0.002628	0.515956	0.6074	0.003974	0.002537	1.566280	0.1211
سلامة الإدارة X5	7.89E-09	3.57E-09	2.210489	0.0298	4.74E-09	1.82E-09	2.601386	0.0112	5.46E-09	1.79E-09	3.051805	0.0031

نسبة الغرامات من المصاريف X6	-0.048838	0.027919	-1.749299	0.0839	0.005152	0.013501	0.381633	0.7038	0.001340	0.013342	0.100445	0.9202
R-square	0.416616			0.917863			0.197565					
R-squared Adj.	0.374443			0.901213			0.139557					
F-statistic	9.878884			55.12875			3.405857					
Prob (F-statistic)	0.000000			0.000000			0.004707					

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية Eviews V.12

بالرغم من النتائج المتحققة في الجدول (22)، اذ لا بد من استخدام اساليب الاختيار بين النماذج لبيان انسبها لمتغيرات وعينة الدراسة ووفق اختبار Hausman، يتضح ان القيمة الاحصائية Chi-Sq. Statistic بلغت (32.078430) وهو دال احصائياً عند (10%) وبدرجة حرية (6) والتي تعتمد على عدد المؤشرات متغير اخلاقيات العمل، اي ان نموذج التأثيرات الثابتة هو النموذج الملائم عند مقارنته بانموذج التأثيرات العشوائية، والجدول (23) يبين ذلك.

#### جدول (23) نتائج اختبار Hausman لاختبار الفرضية الفرعية الثالثة

d.f.	Prob.	قيمة الاختبار	نوع الاختبار
6	0.000	32.078430	اختبار Hausman

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية Eviews V.12

وعليه فان النموذج الملائم للانحدار من النماذج الثلاثة وفق الفرضية الفرعية الثالثة هو نموذج التأثيرات الثابتة وذلك لمعنوية اختبار Hausman مما يعني رفض الفرضية الفرعية الثالثة أي يوجد تأثير ذو دلالة احصائية لمؤشرات اخلاقيات العمل في راس المال المستخدم.

❖ الفرضية الفرعية الرابعة:- لا يوجد تأثير ذات دلالة احصائية لمؤشرات اخلاقيات العمل في القيمة المضافة لراس المال الفكري

ومن اجل اختبار الفرضية الفرعية الرابعة سيتم اختبار ثلاث نماذج (نموذج الانحدار التجميعي، وانموذج التأثيرات الثابتة، وانموذج التأثيرات العشوائية)، وفيما يلي سيتم توضيح النماذج:-

#### أ. نموذج الانحدار التجميعي Pooled Regression Model

من خلال النتائج الظاهرة في الجدول (24) نلاحظ أن النموذج الانحدار التجميعي دال احصائياً وفقاً قيمة F (Prob) وهي (0.000) وهو ادنى من المستوى الاحصائي (10%)، كما ان جميع مؤشرات اخلاقيات العمل كانت قيمتهما غير دالة احصائياً وفق قيمة (Prob) عند مستوى معنوية (10%) ما عدا المؤشرين (جودة الإدارة X4، سلامة الإدارة X5) فقد كانت قيمة (Prob) لهذين المؤشرين دالة احصائياً عند مستوى الاحصائي (10%)، فضلا عن ذلك ان قيمة معامل التفسير بلغت (0.812952)، أي ان النموذج يفسر 81.29% من تأثيره في القيمة المضافة لراس المال الفكري وفق نموذج الانحدار التجميعي وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلية بنموذج الانحدار.

ب. أنموذج التأثيرات الثابتة Fixed Effects Model

نستنتج من الجدول (24) أن انموذج التأثيرات الثابتة دال احصائياً وفقاً قيمة (Prob) F وهي (0.000) وهو ادنى من المستوى الاحصائي (10%)، كما ان جميع مؤشرات اخلاقيات العمل كانت قيمتهما غير دالة احصائياً وفق قيمة (Prob) عند مستوى (10%)، ما عدا المؤشرات (جودة الإدارة X4، سلامة الإدارة X5، نسبة الغرامات من المصاريف X6) فقد كانت قيمة (Prob) لهذه المؤشرات دال احصائياً عند مستوى (10%)، فضلا عن ذلك ان قيمة معامل التحديد بلغت (0.862475)، أي ان النموذج يفسر 86.24% من تأثيره في القيمة المضافة لراس المال الفكري وفق انموذج التأثيرات الثابتة وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلية ضمن نموذج الانحدار.

ج. أنموذج التأثيرات العشوائية Random Effects Model

كما يتبين من الجدول (24) أن أنموذج التأثيرات العشوائية دال احصائياً وفقاً قيمة (Prob) F وهي (0.000) وهو ادنى من المستوى الاحصائي (10%)، كما ان جميع مؤشرات اخلاقيات العمل كانت قيمتهما غير دالة احصائياً وفق قيمة (Prob) عند مستوى (10%)، ما عدا المؤشرات (جودة الإدارة X4، سلامة الإدارة X5، نسبة الغرامات من المصاريف X6) فقد كانت قيمة (Prob) لهذه المؤشرات دال احصائياً عند مستوى (10%)، فضلا عن ذلك بلغت قيمة معامل التفسير (0.799650)، أي ان النموذج يفسر 79.96% من تأثيره في القيمة المضافة لراس المال الفكري وفق أنموذج التأثيرات العشوائية وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلية بنموذج الانحدار.

جدول (24) تأثير مؤشرات اخلاقيات العمل في القيمة المضافة لراس المال الفكري

Sample:2015 – 2023												
Cross-sections included: 10												
Totalpanel(balanced)observations:90												
القيمة المضافة لراس المال الفكري	Pooled Regression Model				Fixed Effects Model				Random Effects Model			
	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob
Constant	-0.959150	0.527605	-1.817931	0.0727	-1.635517	0.658859	-2.482348	0.0153	-1.285782	0.621013	-2.070458	0.0415
الضمان من المصرفات X1	0.203060	0.201761	1.006439	0.3171	0.080871	0.267581	0.302229	0.7633	0.144084	0.232298	0.620256	0.5368
نسبة التبرعات من المصرفات X2	0.169344	0.109227	1.550384	0.1249	0.042674	0.111462	0.382853	0.7029	0.087681	0.107344	0.816821	0.4164

نمو الإيرادات X3	0.000218	0.003416	0.063944	0.9492	-0.000391	0.003227	-0.121263	0.9038	8.51E-05	0.003182	0.026757	0.9787
جودة الإدارة X4	0.009844	0.003694	2.664427	0.0093	0.020041	0.005245	3.820753	0.0003	0.014800	0.004407	3.358469	0.0012
سلامة الإدارة X5	4.58E-08	3.12E-09	14.68045	0.0000	5.03E-08	3.64E-09	13.81855	0.0000	4.80E-08	3.31E-09	14.47987	0.0000
نسبة الغرامات من المصاريف X6	0.034775	0.024389	1.425850	0.1577	0.050775	0.026951	1.883994	0.0635	0.044052	0.025267	1.743481	0.0850
R-square	0.812952			0.862475			0.799650					
R-squared Adj.	0.799431			0.834598			0.785167					
F-statistic	60.12279			30.93884			55.21267					
Prob (F-statistic)	0.000000			0.000000			0.000000					

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية Eviews V.12 ووفق النتائج المتحققة في الجدول (24) وبالرغم من معنوية النماذج الثلاث اذ لا بد من استخدام اساليب الاختيار بين النماذج لبيان انسبها لمتغيرات وعينة الدراسة ووفق اختبار Hausman، يتضح ان القيمة الاحصائية Chi-Sq. Statistic بلغت (6.439982) وهي غير معنوية عند (10%) وبدرجة حرية (6) والتي تعتمد على عدد المؤشرات متغير اخلاقيات العمل، اي ان نموذج التأثيرات العشوائية هو النموذج الملائم عند مقارنته بانموذج التأثيرات الثابتة، والجدول (25) يبين ذلك.

#### جدول (25) نتائج اختبار Hausman لاختبار الفرضية الفرعية الرابعة

d.f.	Prob.	قيمة الاختبار	0.7
6	0.3757	6.439982	اختبار Hausman

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية Eviews V.12

وعليه فان النموذج الملائم للانحدار من النماذج الثلاثة وفق الفرضية الفرعية الرابعة هو النموذج العشوائي وذلك لعدم معنوية اختبار Hausman مما يعني رفض الفرضية الفرعية الرابعة أي يوجد تأثير ذو دلالة احصائية لمؤشرات اخلاقيات العمل في القيمة المضافة لراس المال الفكري.

ونستنتج مما سبق رفض الفرضية الرئيسية الأولى بمعنى يوجد تأثير ذو دلالة احصائية لاخلاقيات العمل في راس المال الفكري.

❖ الفرضية الرئيسية الثانية: لا يوجد تأثير ذات دلالة احصائية لاخلاقيات العمل في الاستدامة المالية. وتتفرع هذه الفرضية الى ثلاث فرضيات فرعية.

❖ الفرضية الفرعية الأولى: لا يوجد تأثير ذات دلالة احصائية لمؤشرات اخلاقيات العمل في العائد على الموجودات

ومن اجل اختبار الفرضية الفرعية الأولى من خلال اختبار ثلاث نماذج (نموذج الانحدار التجميعي Pooled Regression Model، وانموذج التأثيرات الثابتة Fixed Effects Model، وانموذج التأثيرات العشوائية Random Effects Model)، وفيما يلي سيتم توضيح النماذج:

#### أ. أنموذج الانحدار التجميعي Pooled Regression Model

من خلال النتائج الموضحة في الجدول (26) يتبين أن النموذج الانحدار التجميعي دال احصائياً وفقاً قيمة F (Prob) وهي (0.000) وهو ادنى من المستوى الاحصائي (10%)، كما ان جميع مؤشرات اخلاقيات العمل كانت قيمتهما غير دالة احصائياً وفق قيمة (Prob) عند مستوى معنوية (10%) ما عدا مؤشر (سلامة الإدارة X5) فقد كانت قيمة (Prob) للمؤشر دال احصائياً عند مستوى الاحصائي (10%)، فضلا عن ذلك بلغت قيمة معامل التفسير (0.667203)، أي ان النموذج يفسر 66.72% من تأثيره في العائد على الموجودات وفق نموذج الانحدار التجميعي وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلية بنموذج الانحدار.

#### ب. أنموذج التأثيرات الثابتة Fixed Effects Model

من خلال النتائج الموضحة في الجدول (26) نجد أن انموذج التأثيرات الثابتة دال احصائياً وفقاً قيمة F (Prob) وهي (0.000) وهو ادنى من المستوى الاحصائي (10%)، كما ان جميع مؤشرات اخلاقيات العمل كانت قيمتهما غير دالة احصائياً وفق قيمة (Prob) عند مستوى (10%)، ما عدا مؤشر (سلامة الإدارة X5) فقد كانت قيمة (Prob) لهذا المؤشر دال احصائياً عند مستوى (10%)، فضلا عن ذلك بلغت قيمة معامل التفسير (0.734118)، أي ان النموذج يفسر 73.41% من تأثيره في العائد على الموجودات وفق انموذج التأثيرات الثابتة وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلية بنموذج الانحدار.

#### ج. أنموذج التأثيرات العشوائية Random Effects Model

من خلال النتائج الظاهرة في الجدول (26) تبين أن أنموذج التأثيرات العشوائية دال احصائياً وفقاً قيمة F (Prob) وهي (0.000) وهو ادنى من المستوى الاحصائي (10%)، كما ان جميع مؤشرات اخلاقيات العمل كانت قيمتهما غير دالة احصائياً وفق قيمة (Prob) عند مستوى (10%)، ما عدا مؤشر (سلامة الإدارة X5) فقد كانت قيمة (Prob) للمؤشر دال احصائياً عند مستوى (10%)، بالإضافة الى ذلك بلغت قيمة معامل التفسير (0.602083)، أي ان النموذج يفسر 60.20% من تأثيره في العائد على

الفصل الثالث: المبحث الرابع (الجانب الإحصائي)

الموجودات وفق أنموذج التأثيرات العشوائية وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلة ضمن نموذج الانحدار.

جدول (26) تأثير مؤشرات اخلاقيات العمل في العائد على الموجودات

Sample:2015 – 2023												
Cross-sections included: 10												
Total panel (balanced) observations:90												
العائد على الموجودات	Pooled Regression Model				Fixed Effects Model				Random Effects Model			
العائد على الموجودات	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob
Constant	-0.317614	0.271558	-1.169597	0.2455	-0.311771	0.353497	-0.881961	0.3807	-0.300314	0.348467	-0.861816	0.3913
الضمان من المصروفات X1	0.066870	0.103846	0.643933	0.5214	0.055432	0.143565	0.386113	0.7005	0.059355	0.128289	0.462667	0.6448
نسبة التبرعات من المصروفات X2	0.033773	0.056219	0.600728	0.5497	0.040341	0.059803	0.674577	0.5020	0.037874	0.058067	0.652255	0.5160
نمو الإيرادات X3	-0.000807	0.001758	-0.458750	0.6476	-0.000466	0.001731	-0.269021	0.7887	-0.000544	0.001712	-0.317845	0.7514
جودة الإدارة X4	-0.003071	0.001902	-1.615238	0.1101	-0.000753	0.002814	-0.267629	0.7897	-0.001575	0.002448	-0.643614	0.5216
سلامة الإدارة X5	1.67E-08	1.60E-09	10.40607	0.0000	1.56E-08	1.95E-09	7.983099	0.0000	1.58E-08	1.81E-09	8.740062	0.0000
نسبة الغرامات من المصاريف X6	0.003484	0.012553	0.277564	0.7820	-0.004322	0.014460	-0.298928	0.7658	-0.002169	0.013747	-0.157811	0.8750
R-square	0.667203				0.734118				0.602083			
R-squared Adj.	0.643145				0.680224				0.573318			
F-statistic	27.73352				13.62130				20.93108			
Prob (F-statistic)	0.000000				0.000000				0.000000			

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية Eviews V.12

وبالرغم من النتائج الظاهرة في الجدول (26)، اذ لا بد من استخدام اساليب الاختيار بين النماذج لبيان انسبها لمتغيرات وعينة الدراسة ووفق اختبار Hausman، يتضح ان القيمة الاحصائية Chi-Sq. Statistic بلغت (1.246862) وهي غير معنوية عند (10%) وبدرجة حرية (6) والتي تعتمد على

عدد المؤشرات متغير اخلاقيات العمل، اي ان نموذج التأثيرات العشوائية هو النموذج الملائم عند مقارنته بانموذج التأثيرات الثابتة، والجدول (27) يبين ذلك

**جدول (27) نتائج اختبار Hausman لاختبار الفرضية الفرعية الاولى**

نوع الاختبار	قيمة الاختبار	Prob.	d.f.
اختبار Hausman	1.246862	0.9745	6

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية Eviews V.12

وعليه فان النموذج الملائم للانحدار من النماذج الثلاثة وفق الفرضية الفرعية الاولى هو النموذج العشوائي وذلك لعدم معنوية اختبار Hausman مما يعني رفض الفرضية الفرعية الاولى أي يوجد تأثير ذو دلالة احصائية لمؤشرات اخلاقيات العمل في العائد على الموجودات.

❖ الفرضية الفرعية الثانية: لا يوجد تأثير ذات دلالة احصائية لمؤشرات اخلاقيات العمل في العائد على حق الملكية

ومن اجل اختبار الفرضية الفرعية الثانية سيتم اختبار النماذج (أنموذج الانحدار التجميعي، وأنموذج التأثيرات الثابتة، وأنموذج التأثيرات العشوائية)، وفيما يلي سيتم توضيح النماذج:-

**أ. أنموذج الانحدار التجميعي Pooled Regression Model**

من خلال النتائج الواضحة في الجدول (28) نشاهد أن النموذج الانحدار التجميعي دال احصائياً وفقاً قيمة F (Prob) وهي (0.000) وهو ادنى من المستوى الاحصائي (10%)، كما ان جميع مؤشرات اخلاقيات العمل كانت قيمتهما غير دالة احصائياً وفق قيمة (Prob) عند مستوى معنوية (10%) ما عدا المؤشرات (الضمان من المصروفات X1، نمو الإيرادات X3، سلامة الإدارة X5) فقد كانت قيمة (Prob) لهذه المؤشرات دال احصائياً عند مستوى الاحصائي (10%)، بالإضافة الى ذلك بلغت قيمة معامل التفسير (0.726536)، أي ان النموذج يفسر 72.65% من تأثيره في العائد على حق الملكية وفق نموذج الانحدار التجميعي وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلية بنموذج الانحدار.

**ب. أنموذج التأثيرات الثابتة Fixed Effects Model**

يتضح من الجدول (28) أن انموذج التأثيرات الثابتة دال احصائياً وفقاً قيمة F (Prob) وهي (0.000) وهو ادنى من المستوى الاحصائي (10%)، كما ان جميع مؤشرات اخلاقيات العمل كانت قيمتهما غير دالة احصائياً وفق قيمة (Prob) عند مستوى (10%)، ما عدا المؤشرين (جودة الإدارة X4، سلامة الإدارة X5) فقد كانت قيمة (Prob) لهذين المؤشرين دال احصائياً عند مستوى (10%)، فضلا عن ذلك بلغت قيمة معامل التفسير (0.778825)، أي ان النموذج يفسر 77.88% من تأثيره في

### الفصل الثالث: المبحث الرابع (الجانبي الاحصائي)

العائد على حق الملكية وفق نموذج التأثيرات الثابتة وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلية بنموذج الانحدار.

#### ج. أنموذج التأثيرات العشوائية Random Effects Model

كما يظهر في الجدول (28) تبين أن أنموذج التأثيرات العشوائية دال احصائياً وفقاً قيمة F (Prob) وهي (0.000) وهو ادنى من المستوى الاحصائي (10%)، كما ان جميع مؤشرات اخلاقيات العمل كانت قيمتهما غير دالة احصائياً وفق قيمة (Prob) عند مستوى (10%)، ما عدا المؤشرات (الضمان من المصروفات X1، نمو الإيرادات X3، سلامة الإدارة X5) فقد كانت قيمة (Prob) لهذين المؤشرات دال احصائياً عند مستوى (10%)، فضلا عن ذلك بلغت قيمة معامل التفسير (0.726536)، أي ان النموذج يفسر 72.65% من تأثيره في العائد على حق الملكية وفق أنموذج التأثيرات العشوائية وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلية بنموذج الانحدار.

#### جدول (28) تأثير مؤشرات اخلاقيات العمل في العائد على حق الملكية

Sample: 2015 – 2023												
Cross-sections included: 10												
Total panel (balanced) observations:90												
العائد على حق الملكية	Pooled Regression Model				Fixed Effects Model				Random Effects Model			
العائد على حق الملكية	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob
Constant	-3.531990	1.042288	-3.388688	0.0011	-4.211552	1.365130	-3.085093	0.0029	-3.531990	0.992725	-3.557874	0.0006
الضمان من المصروفات X1	0.712379	0.398581	1.787289	0.0775	0.114516	0.554418	0.206552	0.8369	0.712379	0.379627	1.876522	0.0641
نسبة التبرعات من المصروفات X2	0.114146	0.215779	0.528992	0.5982	0.041908	0.230945	0.181463	0.8565	0.114146	0.205519	0.555402	0.5801
نمو الإيرادات X3	0.013300	0.006748	1.970935	0.0521	0.008646	0.006687	1.293024	0.2000	0.013300	0.006427	2.069338	0.0416
جودة الإدارة X4	-0.001778	0.007298	-0.243612	0.8081	0.021856	0.010868	2.011052	0.0480	-0.001778	0.006951	-0.255775	0.7988
سلامة الإدارة X5	6.43E-08	6.16E-09	10.44144	0.0000	6.99E-08	7.54E-09	9.267818	0.0000	6.43E-08	5.87E-09	10.96275	0.0000
نسبة الغرامات من المصاريف X6	-0.051216	0.048180	-1.063014	0.2909	-0.011673	0.055841	-0.209043	0.8350	-0.051216	0.045889	-1.116087	0.2676
R-square	0.726536				0.778825				0.726536			

R-squared Adj.	0.706767	0.733992	0.706767
F-statistic	36.75218	17.37177	36.75218
Prob (F-statistic)	0.000000	0.000000	0.000000

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية Eviews V.12 بالرغم من النتائج الموضحة في الجدول (10)، اذ لا بد من استخدام اساليب الاختيار بين النماذج لبيان انسبها لمتغيرات وعينة الدراسة ووفق اختبار Hausman، يتضح ان القيمة الاحصائية Chi-Sq. Statistic بلغت (16.091972) وهي معنوية عند (10%) وبدرجة حرية (6) والتي تعتمد على عدد المؤشرات متغير اخلاقيات العمل، اي ان نموذج التأثيرات الثابتة هو النموذج الملائم عند مقارنته بانموذج التأثيرات العشوائية، والجدول (29) يبين ذلك.

### جدول (29) نتائج اختبار Hausman لاختبار الفرضية الفرعية الثانية

نوع الاختبار	قيمة الاختبار	Prob.	d.f.
اختبار Hausman	16.091972	0.0133	6

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية Eviews V.12 وعليه فان النموذج الملائم للانحدار من النماذج الثلاثة وفق الفرضية الفرعية الثالثة هو نموذج التأثيرات الثابتة وذلك لمعنوية اختبار Hausman مما يعني رفض الفرضية الفرعية الثانية أي يوجد تأثير ذو دلالة احصائية لمؤشرات اخلاقيات العمل في العائد على حق الملكية.

❖ الفرضية الفرعية الثالثة: لا يوجد تأثير ذات دلالة احصائية لمؤشرات اخلاقيات العمل في الاكتفاء الذاتي المالي

فيما يلي سيتم توضيح النماذج الثلاث لاختبار الفرضية الفرعية الثالثة:

### أ. أنموذج الانحدار التجميعي Pooled Regression Model

من خلال النتائج الموضحة في الجدول (30) يتبين أن النموذج الانحدار التجميعي دال احصائياً وفقاً قيمة F (Prob) وهي (0.000) وهو ادنى من المستوى الاحصائي (10%)، كما ان جميع مؤشرات اخلاقيات العمل كانت قيمتهما غير دالة احصائياً وفق قيمة (Prob) عند مستوى معنوية (10%) ما عدا المؤشرات (الضمان من المصروفات X1، جودة الإدارة X4، سلامة الإدارة X5) فقد كانت قيمة (Prob) لهذه المؤشرات دال احصائياً عند مستوى الاحصائي (10%)، فضلا عن ذلك بلغت قيمة معامل التفسير (0.777630)، أي ان النموذج يفسر 77.76% من تأثيره في الاكتفاء الذاتي المالي وفق نموذج الانحدار التجميعي وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلية بنموذج الانحدار.

### ب. أنموذج التأثيرات الثابتة Fixed Effects Model

من خلال النتائج الظاهرة في الجدول (30) نجد أن انموذج التأثيرات الثابتة دال احصائياً وفقاً قيمة F (Prob) وهي (0.000) وهو ادنى من المستوى الاحصائي (10%)، كما ان جميع مؤشرات

### الفصل الثالث: المبحث الرابع (الجانب الاحصائي)

اخلاقيات العمل كانت قيمتهما غير دالة احصائياً وفق قيمة (Prob) عند مستوى (10%)، ما عدا المؤشرين (جودة الإدارة X4، سلامة الإدارة X5) فقد كانت قيمة (Prob) لهذين المؤشرين دال احصائياً عند مستوى (10%)، فضلا عن ذلك بلغت قيمة معامل التفسير (0.818942)، أي ان النموذج يفسر 81.89% من تأثيره في الاكتفاء الذاتي المالي وفق انموذج التأثيرات الثابتة وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلية بنموذج الانحدار.

#### ج. أنموذج التأثيرات العشوائية Random Effects Model

من خلال النتائج الموضحة في الجدول (30) تبين أن أنموذج التأثيرات العشوائية دال احصائياً وفقاً لقيمة F (Prob) وهي (0.000) وهو ادنى من المستوى الاحصائي (10%)، كما ان جميع مؤشرات اخلاقيات العمل كانت قيمتهما غير دالة احصائياً وفق قيمة (Prob) عند مستوى (10%)، ما عدا المؤشرات (الضمان من المصروفات X1، جودة الإدارة X4، سلامة الإدارة X5) فقد كانت قيمة (Prob) لهذه المؤشرات دال احصائياً عند مستوى الاحصائي (10%)، فضلا عن ذلك بلغت قيمة معامل التفسير (0.723182)، أي ان النموذج يفسر 72.31% من تأثيره في الاكتفاء الذاتي المالي وفق أنموذج التأثيرات العشوائية وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلية بنموذج الانحدار.

#### جدول (30) تأثير مؤشرات اخلاقيات العمل في الاكتفاء الذاتي المالي

Sample: 2015 – 2023													
Cross-sections included: 10													
Total panel (balanced) observations:90													
الاكتفاء الذاتي المالي	Pooled Regression Model				Fixed Effects Model				Random Effects Model				
الاكتفاء الذاتي المالي	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob	
Constant	-39.62548	18.16304	-2.181655	0.0320	-14.84761	23.86864	-0.622055	0.5358	-26.42326	21.83489	-1.210139	0.2297	
الضمان من المصروفات X1	32.39456	6.945715	4.663964	0.0000	15.10220	9.693737	1.557934	0.1235	23.96176	8.232260	2.910714	0.0046	
نسبة التبرعات من المصروفات X2	1.321339	3.760198	0.351401	0.7262	2.525391	4.037964	0.625412	0.5336	1.892307	3.863844	0.489747	0.6256	
نمو الإيرادات X3	-0.040868	0.117596	-0.347525	0.7291	-0.015478	0.116911	-0.132390	0.8950	-0.025312	0.115014	-0.220081	0.8263	
جودة الإدارة X4	0.647964	0.127182	5.094758	0.0000	0.816141	0.190025	4.294915	0.0001	0.719778	0.155527	4.628008	0.0000	
سلامة الإدارة X5	1.35E-06	1.07E-07	12.59926	0.0000	1.33E-06	1.32E-07	10.08912	0.0000	1.34E-06	1.18E-07	11.30779	0.0000	

نسبة الغرامات من المصاريف X6	1.116144	0.839591	1.329391	0.1874	0.909719	0.976354	0.931750	0.3545	0.921697	0.905413	1.017985	0.3116
R-square	0.777630				0.818942				0.723182			
R-squared Adj.	0.761555				0.782241				0.703171			
F-statistic	48.37521				22.31385				36.13939			
Prob (F-statistic)	0.000000				0.000000				0.000000			

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية Eviews V.12

بالرغم من النتائج المتحققة في الجدول (12)، اذ لا بد من استخدام اساليب الاختيار بين النماذج لبيان انسبها لمتغيرات وعينة الدراسة ووفق اختبار Hausman، يتضح ان القيمة الاحصائية Chi-Sq. Statistic بلغت (3.679701) وهي غير معنوية عند (10%) وبدرجة حرية (6) والتي تعتمد على عدد المؤشرات متغير اخلاقيات العمل، اي ان نموذج التأثيرات العشوائية هو النموذج الملائم عند مقارنته بانموذج التأثيرات الثابتة، والجدول (31) يبين ذلك.

### جدول (31) نتائج اختبار Hausman لاختبار الفرضية الفرعية الثالثة

نوع الاختبار	قيمة الاختبار	Prob.	d.f.
اختبار Hausman	3.679701	0.7199	6

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية Eviews V.12

وعليه فان النموذج الملائم للانحدار من النماذج الثلاثة وفق الفرضية الفرعية الاولى هو النموذج العشوائي وذلك لعدم معنوية اختبار Hausman مما يعني رفض الفرضية الفرعية الثالثة أي يوجد تأثير ذو دلالة احصائية لمؤشرات اخلاقيات العمل في الاكتفاء الذاتي المالي. ونستنتج مما سبق رفض الفرضية الرئيسية الثانية بمعنى يوجد تأثير ذو دلالة احصائية لاخلاقيات العمل في الاستدامة المالية.

❖ الفرضية الرئيسية الثالثة: لا يوجد تأثير ذات دلالة احصائية لراس المال الفكري في الاستدامة المالية. وتتفرع هذه الفرضية الى ثلاث فرضيات فرعية.

❖ الفرضية الفرعية الأولى: لا يوجد تأثير ذات دلالة احصائية لمؤشرات راس المال الفكري في العائد على الموجودات

سيتم اختبار الفرضية الفرعية الأولى فيما يلي:

### أ. أنموذج الانحدار التجميعي Pooled Regression Model

من خلال النتائج الظاهرة في الجدول (32) يتبين أن النموذج الانحدار التجميعي دال احصائياً وفقاً قيمة F (Prob) وهي (0.000) وهو ادنى من المستوى الاحصائي (10%)، كما ان جميع مؤشرات راس المال الفكري كانت قيمتهما غير دالة احصائياً وفق قيمة (Prob) عند مستوى (10%) فضلا عن

## الفصل الثالث: المبحث الرابع (الجانبي الاحصائي)

ذلك ان قيمة معامل التفسير بلغ (0.586414)، أي ان النموذج يفسر 58.64% من تأثيره في العائد على الموجودات وفق نموذج الانحدار التجميعي وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلية بنموذج الانحدار.

### ب. أنموذج التأثيرات الثابتة Fixed Effects Model

من خلال النتائج الظاهرة في الجدول (32) نجد أن انموذج التأثيرات الثابتة دال احصائياً وفقاً قيمة F (Prob) وهي (0.000) وهو ادنى من المستوى الاحصائي (10%)، كما ان جميع مؤشرات راس المال الفكري كانت قيمتهما غير دالة احصائياً وفق قيمة (Prob) عند مستوى (10%)، فضلا عن ذلك بلغ قيمة معامل التفسير (0.710987)، أي ان النموذج يفسر 71.09% من تأثيره في العائد على الموجودات وفق انموذج التأثيرات الثابتة وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلية بنموذج الانحدار.

### ج. أنموذج التأثيرات العشوائية Random Effects Model

من خلال النتائج الموضحة في الجدول (32) تبين أن أنموذج التأثيرات العشوائية دال احصائياً وفقاً قيمة F (Prob) وهي (0.000) وهو ادنى من المستوى الاحصائي (10%)، كما ان جميع مؤشرات راس المال الفكري كانت قيمتهما غير دالة احصائياً وفق قيمة (Prob) عند مستوى (10%)، فضلا عن ذلك بلغت قيمة معامل التفسير (0.547834)، أي ان النموذج يفسر 54.78% من تأثيره في العائد على الموجودات وفق أنموذج التأثيرات العشوائية وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلية بنموذج الانحدار.

### جدول (32) تأثير مؤشرات راس المال الفكري في العائد على الموجودات

Sample: 2015 – 2023												
Cross-sections included: 10												
Total panel (balanced) observations:90												
العائد على الموجودات	Pooled Regression Model				Fixed Effects Model				Random Effects Model			
العائد على الموجودات	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob
Constant	-0.019810	0.139693	-0.141812	0.8876	0.048130	0.155736	0.309051	0.7581	0.066302	0.203072	0.326496	0.7449
راس المال البشري	0.523594	1.142088	0.458453	0.6478	0.886366	1.546194	0.573256	0.5682	0.724533	1.375635	0.526690	0.5998
راس المال الهيكلية	0.079772	1.118730	0.071306	0.9433	0.407705	1.511756	0.269690	0.7881	0.250935	1.345347	0.186521	0.8525

راس المال المستخدم	-0.020993	0.043089	-0.487207	0.6274	0.110231	0.118008	0.934097	0.3532	0.020315	0.071729	0.283222	0.7777
القيمة المضافة لراس المال الفكري	-0.180537	1.112440	-0.162289	0.8715	-0.577841	1.506396	-0.383592	0.7024	-0.404020	1.339964	-0.301515	0.7638
R-square	0.586414				0.710987				0.547834			
R-squared Adj.	0.566951				0.661551				0.526555			
F-statistic	30.12985				14.38188				25.74597			
Prob (F-statistic)	0.000000				0.000000				0.000000			

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية Eviews V.12

بالرغم من النتائج الموضحة في الجدول (32)، اذ لا بد من استخدام اساليب الاختيار بين النماذج لبيان انسبها لمتغيرات وعينة الدراسة ووفق اختبار Hausman، يتضح ان القيمة الاحصائية Chi-Sq. Statistic بلغت (2.379872) وهي غير معنوية عند (10%) وبدرجة حرية (4) والتي تعتمد على عدد المؤشرات متغير راس المال الفكري، اي ان نموذج التأثيرات العشوائية هو النموذج الملائم عند مقارنته بانموذج التأثيرات الثابتة، والجدول (33) يوضح ذلك.

### جدول (33) نتائج اختبار Hausman لاختبار الفرضية الفرعية الاولى

نوع الاختبار	قيمة الاختبار	Prob.	d.f.
اختبار Hausman	2.379872	0.6663	4

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية Eviews V.12

وعليه فان النموذج الملائم للانحدار من النماذج الثلاثة وفق الفرضية الفرعية الاولى هو النموذج العشوائي وذلك لعدم معنوية اختبار Hausman مما يعني رفض الفرضية الفرعية الاولى أي يوجد تأثير ذو دلالة احصائية لمؤشرات راس المال الفكري في العائد على الموجودات.

❖ الفرضية الفرعية الثانية:- لا يوجد تأثير ذات دلالة احصائية لمؤشرات راس المال الفكري في العائد على حق الملكية

وفيما يلي سيتم اختبار الفرضية الفرعية الثانية:-

### أ. أنموذج الانحدار التجميعي Pooled Regression Model

من خلال النتائج الظاهرة في الجدول (34) يتبين أن النموذج الانحدار التجميعي دال احصائياً وفقاً قيمة F (Prob) وهي (0.000) وهو ادنى من المستوى الاحصائي (10%)، كما ان جميع مؤشرات راس المال الفكري كانت قيمتهما دالة احصائياً وفق قيمة (Prob) عند مستوى معنوية (10%) ما عدا مؤشر (راس المال المستخدم) فقد كانت قيمة (Prob) لهذا المؤشر غير دالة احصائياً عند مستوى الاحصائي (10%)، فضلا عن ذلك بلغت قيمة معامل التفسير (0.653913)، أي ان النموذج يفسر

## الفصل الثالث: المبحث الرابع (الجانب الاحصائي)

65.39% من تأثيره في العائد على حق الملكية وفق نموذج الانحدار التجميعي وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلية بنموذج الانحدار.

### ب. أنموذج التأثيرات الثابتة Fixed Effects Model

من خلال النتائج الظاهرة في الجدول (34) نجد أن انموذج التأثيرات الثابتة دال احصائياً وفقاً قيمة F (Prob) وهي (0.000) وهو ادنى من المستوى الاحصائي (10%)، كما ان جميع مؤشرات راس المال الفكري كانت قيمتهما دالة احصائياً وفق قيمة (Prob) عند مستوى (10%)، ما عدا المؤشر (راس المال المستخدم) فقد كانت قيمة (Prob) لهذا المؤشر غير دالة احصائياً عند مستوى (10%)، فضلا عن ذلك بلغت قيمة معامل التفسير (0.708411)، أي ان النموذج يفسر 70.84% من تأثيره في العائد على حق الملكية وفق انموذج التأثيرات الثابتة وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلية بنموذج الانحدار.

### ج. أنموذج التأثيرات العشوائية Random Effects Model

من خلال النتائج الموضحة في الجدول (34) تبين أن أنموذج التأثيرات العشوائية دال احصائياً وفقاً قيمة F (Prob) وهي (0.000) وهو ادنى من المستوى الاحصائي (10%)، كما ان جميع مؤشرات راس المال الفكري كانت قيمتهما دالة احصائياً وفق قيمة (Prob) عند مستوى (10%)، ما عدا المؤشر (راس المال المستخدم) فقد كانت قيمة (Prob) للمؤشر غير دال احصائياً عند مستوى (10%)، فضلا عن ذلك بلغت قيمة معامل التفسير (0.615548)، أي ان النموذج يفسر 61.55% من تأثيره في العائد على حق الملكية وفق أنموذج التأثيرات العشوائية وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلية بنموذج الانحدار.

### جدول (34) تأثير مؤشرات راس المال الفكري في العائد على حق الملكية

Sample: 2015 – 2023												
Cross-sections included: 10												
Total panel (balanced) observations:90												
العائد على حق الملكية	Pooled Regression Model				Fixed Effects Model				Random Effects Model			
العائد على حق الملكية	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob
Constant	-0.905717	0.541065	-1.673953	0.0978	-0.720135	0.662340	-1.087258	0.2804	-0.764047	0.677861	-1.127145	0.2629
راس المال البشري	-25.28604	4.423577	-5.716198	0.0000	-28.93294	6.575903	-4.399843	0.0000	-26.71585	5.276931	-5.062764	0.0000

الفصل الثالث: المبحث الرابع (الجانب الاحصائي)

راس المال الهيكلي	-26.22298	4.333104	-6.051776	0.0000	-29.76116	6.429436	-4.628891	0.0000	-27.61414	5.163002	-5.348467	0.0000
راس المال المستخدم	0.161582	0.166892	0.968182	0.3357	0.430579	0.501882	0.857929	0.3936	0.206632	0.234821	0.879955	0.3814
القيمة المضافة لراس المال الفكري	25.91583	4.308744	6.014706	0.0000	29.37333	6.406640	4.584826	0.0000	27.26857	5.139956	5.305214	0.0000
R-square	0.653913			0.708411			0.615548					
R-squared Adj.	0.637626			0.658534			0.597457					
F-statistic	40.15071			14.20317			34.02354					
Prob (F-statistic)	0.000000			0.000000			0.000000					

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية Eviews V.12

بالرغم من النتائج المتحققة في الجدول (34)، اذ لا بد من استخدام اساليب الاختيار بين النماذج لبيان انسبها لمتغيرات وعينة الدراسة ووفق اختبار Hausman، يتضح ان القيمة الاحصائية Chi-Sq. Statistic بلغت (1.167086) وهي غير معنوية عند (10%) وبدرجة حرية (4) والتي تعتمد على عدد المؤشرات متغير راس المال الفكري، اي ان نموذج التأثيرات العشوائية هو النموذج الملائم عند مقارنته بانموذج التأثيرات الثابتة، والجدول (35) يوضح ذلك.

جدول (35) نتائج اختبار Hausman لاختبار الفرضية الفرعية الثانية

d.f.	Prob.	قيمة الاختبار	نوع الاختبار
4	0.8835	1.167086	اختبار Hausman

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية Eviews V.12

وعليه فان النموذج الملائم للانحدار من النماذج الثلاثة وفق الفرضية الفرعية الثانية هو النموذج العشوائي وذلك لعدم معنوية اختبار Hausman مما يعني رفض الفرضية الفرعية الثانية أي يوجد تأثير ذو دلالة احصائية لمؤشرات راس المال الفكري في العائد على حق الملكية.

❖ الفرضية الفرعية الثالثة: لا يوجد تأثير ذات دلالة احصائية لمؤشرات راس المال الفكري في

الاكتفاء الذاتي المالي

سيتم اختبار الفرضية الفرعية الثالثة كما يلي:-

أ. أنموذج الانحدار التجميعي Pooled Regression Model

من خلال النتائج الظاهرة في الجدول (36) يتبين أن النموذج الانحدار التجميعي دال احصائياً وفقاً قيمة F (Prob) وهي (0.000) وهو ادنى من المستوى الاحصائي (10%)، كما ان جميع مؤشرات راس المال الفكري كانت قيمتهما دالة احصائياً وفق قيمة (Prob) عند مستوى معنوية (10%)، فضلا

## الفصل الثالث: المبحث الرابع (الجانب الاحصائي)

عن ذلك ان قيمة معامل التفسير بلغ (0.853626)، أي ان النموذج يفسر 85.36% من تأثيره في الاكتفاء الذاتي المالي وفق نموذج الانحدار التجميعي (OLS) وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلية بنموذج الانحدار.

### ب. أنموذج التأثيرات الثابتة Fixed Effects Model

من خلال النتائج الظاهرة في الجدول (36) نجد أن انموذج التأثيرات الثابتة دال احصائياً وفقاً قيمة (Prob) F وهي (0.000) وهو ادنى من المستوى الاحصائي (10%)، كما ان جميع مؤشرات راس المال الفكري كانت قيمتهما دالة احصائياً وفق قيمة (Prob) عند مستوى (10%)، ما عدا مؤشر (راس المال المستخدم) فقد كانت قيمة (Prob) لهذا المؤشر دال احصائياً عند مستوى (10%)، فضلا عن ذلك بلغت قيمة معامل التفسير (0.905555)، أي ان النموذج يفسر 90.55% من تأثيره في الاكتفاء الذاتي المالي وفق انموذج التأثيرات الثابتة وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلية بنموذج الانحدار.

### ج. أنموذج التأثيرات العشوائية Random Effects Model

من خلال النتائج الموضحة في الجدول (36) تبين أن أنموذج التأثيرات العشوائية دال احصائياً وفقاً قيمة (Prob) F وهي (0.000) وهو ادنى من المستوى الاحصائي (10%)، كما ان جميع مؤشرات راس المال الفكري كانت قيمتهما دالة احصائياً وفق قيمة (Prob) عند مستوى (10%)، فضلا عن ذلك بلغت قيمة معامل التفسير (0.833057)، أي ان النموذج يفسر 83.30% من تأثيره في الاكتفاء الذاتي المالي وفق أنموذج التأثيرات العشوائية وباقي النسبة يفسرها عوامل أخرى غير داخلية بنموذج الانحدار.

### جدول (36) تأثير مؤشرات راس المال الفكري في الاكتفاء الذاتي المالي

Sample: 2015 – 2023												
Cross-sections included: 10												
Total panel (balanced) observations:90												
الاكتفاء الذاتي المالي	Pooled Regression Model				Fixed Effects Model				Random Effects Model			
الاكتفاء الذاتي المالي	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob
Constant	68.80978	6.799873	10.11927	0.0000	83.74931	7.284479	11.49695	0.0000	76.55729	10.05756	7.611918	0.0000
راس المال البشري	-281.0525	55.59363	-5.055481	0.0000	-291.2158	72.32236	-4.026636	0.0001	-283.9501	65.35761	-4.344561	0.0000
راس المال الهيكلية	-298.8693	54.45661	-5.488211	0.0000	-310.7313	70.71150	-4.394353	0.0000	-302.7610	63.91510	-4.736925	0.0000

الفصل الثالث: المبحث الرابع (الجانب الاحصائي)

راس المال المستخدم	10.67563	2.097430	5.089861	0.0000	-3.095400	5.519739	-0.560787	0.5766	6.167824	3.522504	1.750977	0.0836
القيمة المضافة لراس المال الفكري	302.1460	54.15046	5.579750	0.0000	311.7746	70.46079	4.424796	0.0000	304.2351	63.66346	4.778803	0.0000
R-square	0.853626			0.905555			0.833057					
R-squared Adj.	0.846738			0.889400			0.825201					
F-statistic	123.9262			56.05379			106.0392					
Prob (F-statistic)	0.000000			0.000000			0.000000					

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية Eviews V.12 بالرغم من النتائج المتحققة في الجدول (36)، اذ لا بد من استخدام اساليب الاختيار بين النماذج لبيان انسبها لمتغيرات وعينة الدراسة ووفق اختبار Hausman، يتضح ان القيمة الاحصائية Chi-Sq. Statistic بلغت (5.793987) وهي غير معنوية عند (10%) وبدرجة حرية (4) والتي تعتمد على عدد المؤشرات متغير راس المال الفكري، اي ان نموذج التأثيرات العشوائية هو النموذج الملائم عند مقارنته بانموذج التأثيرات الثابتة، والجدول (37) يوضح ذلك.

جدول (37) نتائج اختبار Hausman لاختبار الفرضية الفرعية الثالثة

d.f.	Prob.	قيمة الاختبار	نوع الاختبار
4	0.2151	5.793987	اختبار Hausman

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية Eviews V.12 وعليه فان النموذج الملائم للانحدار من النماذج الثلاثة وفق الفرضية الفرعية الثالثة هو النموذج العشوائي وذلك لعدم معنوية اختبار Hausman مما يعني رفض الفرضية الفرعية الثالثة أي يوجد تأثير ذو دلالة احصائية لمؤشرات راس المال الفكري في الاكتفاء الذاتي المالي. ونستنتج مما سبق رفض الفرضية الرئيسية الثالثة بمعنى يوجد تأثير ذو دلالة احصائية لراس المال الفكري في الاستدامة المالية.

ثانياً: تحليل المسار لاختبار تأثير المتغيرات المستقلة على تامتغيرات التابعة عبر المتغيرات الوسيطة ❖ الفرضية الرئيسية الرابعة: لا يتوسط راس المال الفكري بين مؤشرات اخلاقيات العمل والاستدامة المالية، وتتفرع هذه الفرضية الى اثنا عشر فرضية فرعية.

❖ الفرضية الفرعية الاولى: لا يتوسط راس المال البشري بين مؤشرات اخلاقيات العمل والعائد على الموجودات

يتبين من الجدول (38) ما يلي:

أ. بوجود راس المال البشري نلاحظ وجود تأثير مباشر ذو دلالة احصائية لسلامة الإدارة X5 في العائد على الموجودات اذ بلغ قيمة التأثير (-1.09) وهو دال احصائياً عند 10%، بينما لا يوجد تأثير مباشر ذو دلالة إحصائية للمؤشرات (الضمان من المصروفات X1، نسبة التبرعات من المصاريف X2، نمو الإيرادات X3، جودة الإدارة X4، نسبة الغرامات من المصاريف X6) في العائد على الموجودات.

ب. وجود تأثير غير مباشر دال احصائياً للمؤشرات اخلاقيات العمل والمتمثلة بـ (الضمان من المصروفات X1، نمو الإيرادات X3، جودة الإدارة X4، سلامة الإدارة X5) في العائد على الموجودات من خلال توسيط راس المال البشري اذ بلغ مقدار التأثير الغير مباشر (-0.5664، 0.8118، -0.7344، 1.9012) على التوالي وان التأثير الغير مباشر دال احصائياً عند 10%، أي تتوسط راس المال البشري بين مؤشرات اخلاقيات العمل (الضمان من المصروفات X1، نمو الإيرادات X3، جودة الإدارة X4، سلامة الإدارة X5) والعائد على الموجودات، بينما لا يوجد تأثير غير مباشر دال احصائياً أي لا يمكن رفض فرضة العدم بالنسبة لمؤشرات اخلاقيات العمل والمتمثلة بـ (نسبة التبرعات من المصاريف X2، نسبة الغرامات من المصاريف X6) في العائد على الموجودات من خلال توسيط راس المال البشري.

ج. اما التأثير الكلي الناتج من (التأثير المباشر + التأثير غير المباشر) فيظهر من خلال الجدول أعلاه باختلافات واضحة تدل على وجود قيم متباينة ما بين الارتفاع والانخفاض، فكانت هنالك ارتفاع للالتاثير الكلي في مقدار قيمته في كل من المؤشرات (X3، X5، X6) وكان الاثر الكلي في حالة ازدياد وبشكل إيجابي في حالة وجود مؤشر القيمة المضافة لراس المال الفكري الوسيط المتمثل بـ (راس المال البشري)، اما المؤشرات البقية لاخلاقيات العمل ظهرت في حالة انخفاض مع تأثيرها العكسي على العائد على الموجودات بوجود المؤشر الوسيط (راس المال البشري) والمتمثلة بالمؤشرات الآتية (X1، X2، X4) من خلال الاشارة للجدول أعلاه يتبين وجود علاقة كانت طردية او عكسية بين مؤشرات المتغير المستقل (اخلاقيات العمل) والمتغير التابع الذي يتمثل بالعائد على الموجودات Y1 بوجود المتغير الوسيط القيمة المضافة لراس المال الفكري والمتمثله براس المال البشري سواء كان التأثير المباشر وغير المباشر، إيجابي ام سلبي، نستخلص مما سبق، ان هذه النتائج تؤكد وجود تأثير غير مباشر لاخلاقيات العمل في العائد على الموجودات من خلال راس المال البشري مما ينتج عنه رفض الفرضية الفرعية الاولى أي يوجد تأثير ذو دلالة احصائية لمؤشرات اخلاقيات العمل في العائد على الموجودات عبر راس المال البشري.

جدول (38) مسارات التأثير المباشر وغير المباشر بين مؤشرات اخلاقيات العمل في العائد على

الموجودات من خلال مؤشر راس المال البشري

الفصل الثالث: المبحث الرابع (الجانبي الاحصائي)

المتغير المستقل	المتغير الوسيط	المتغير التابع	التأثير المباشر	مستوى المعنوية	التأثير الغير مباشر	التأثير الكلي	الحد الأعلى للاختبار		مستوى المعنوية
							للأعلى	للأدنى	
الضمان من المصروفات X1 نسبة التبرعات من المصاريف X2 نمو الإيرادات X3 جودة الإدارة X4 سلامة الإدارة X5 نسبة الغرامات من المصاريف X6	راس المال البشري	العائد على الموجودات	0.09	0.635	-0.5664	-0.4764	-0.142	-1.289	0.056
			0.12	0.404	-0.2046	-0.0846	0.345	-0.949	0.550
			-0.10	0.683	0.8118	0.7118	0.029	0.004	0.017
			0.16	0.451	-0.7344	-0.5744	-0.016	-0.073	0.047
			-1.09	0.016	1.9012	0.8112	0.000	0.000	0.009
			0.04	0.807	0.081	0.121	0.167	-0.081	0.797

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية Amos V.23

❖ الفرضية الفرعية الثانية:- لا تتوسط راس المال الهيكلية بين مؤشرات اخلاقيات العمل والعائد على الموجودات

نشاهد من خلال الجدول (39) ما يلي:-

أ. عدم وجود تأثير مباشر ذو دلالة احصائية للمؤشرات (الضمان من المصروفات X1، نسبة التبرعات من المصاريف X2، نمو الإيرادات X3، جودة الإدارة X4، سلامة الإدارة X5، نسبة الغرامات من المصاريف X6) في العائد على الموجودات.

ب. وجود تأثير غير مباشر دال احصائياً للمؤشرات اخلاقيات العمل والمتمثلة بـ (الضمان من المصروفات X1، نمو الإيرادات X3، جودة الإدارة X4) في العائد على الموجودات من خلال توسط راس المال الهيكلية اذ بلغ مقدار التأثير الغير مباشر (-0.67424، 0.470571، -0.570711) على التوالي مما يستدعي رفض الفرضية الفرعية الثانية، بينما لا يوجد تأثير غير مباشر دال احصائياً أي لا يمكن رفض فرضة العدم بالنسبة للمؤشرات (نسبة التبرعات من المصاريف X2، سلامة الإدارة X5، نسبة الغرامات من المصاريف X6) في العائد على الموجودات من خلال توسط راس المال الهيكلية.

ج. اما التأثير الكلي الناتج من (التأثير المباشر + التأثير غير المباشر) فيظهر من خلال الجدول أعلاه باختلافات واضحة تدل على وجود قيم متباينة ما بين الارتفاع والانخفاض، فكانت هنالك ارتفاع للاثر الكلي في مقدار قيمته في كل من المؤشرات (X3، X5، X6) وكان الاثر الكلي في حالة ازدياد وبشكل إيجابي في حالة وجود مؤشر القيمة المضافة لراس المال الفكري الوسيط المتمثل بـ(راس المال الهيكلي)، اما المؤشرات البقية لاخلاقيات العمل ظهرت في حالة انخفاض مع تأثيرها العكسي على العائد على الموجودات بوجود المؤشر الوسيط (راس المال الهيكلي) والمتمثلة بالمؤشرات الاتية (X1، X2، X4) من خلال الاشارة للجدول أعلاه يتبين وجود علاقة كانت طردية او عكسية بين مؤشرات المتغير المستقل (اخلاقيات العمل) والمتغير التابع الذي يتمثل بالعائد على الموجودات Y1 بوجود المتغير الوسيط القيمة المضافة لراس المال الفكري والمتمثلة براس المال الهيكلي سواء كان التأثير المباشر وغير المباشر، إيجابي ام سلبي، نستخلص مما سبق، ان هذه النتائج تؤكد وجود تأثير غير مباشر لاخلاقيات العمل في العائد على الموجودات من خلال راس المال الهيكلي مما ينتج عنه رفض الفرضية الفرعية الثانية أي يوجد تأثير ذو دلالة احصائية لمؤشرات اخلاقيات العمل في العائد على الموجودات عبر راس المال الهيكلي.

جدول (39) مسارات التأثير المباشر وغير المباشر بين مؤشرات اخلاقيات العمل في العائد على الموجودات من خلال مؤشر راس المال الهيكلي

المتغير المستقل	المتغير الوسيط	المتغير التابع	التأثير المباشر	التأثير المعنوية	التأثير الغير مباشر	التأثير الكلي	الحد الأعلى للحد الأدنى للاختبار		مستوى المعنوية
							Bootstrap	الاختبار	
الضمان من المصروفات X1	راس المال الهيكلي	العائد على الموجودات	0.20	0.434	-0.67424	-0.47824	-0.415	-1.774	0.015
نسبة التبرعات من المصاريف X2			0.07	.7110	-0.157014	-0.086014	0.272	-0.757	0.668
نمو الإيرادات X3			0.24	0.336	0.470571	0.708571	0.020	0.0000	0.089
جودة الإدارة X4			-0.0030	.9920	-0.570711	-0.573711	-0.001	-0.052	0.078
سلامة الإدارة X5			0.205	0.670	0.604832	0.809832	0.000	0.000	0.632

0.544	-0.081	0.188	0.120776	0.163776	0.825	-0.043			نسبة الغرامات من المصاريف X6
-------	--------	-------	----------	----------	-------	--------	--	--	------------------------------------

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية Amos V.23

❖ الفرضية الفرعية الثالثة: لا تتوسط راس المال المستخدم بين مؤشرات اخلاقيات العمل والعائد على الموجودات

يتبين من خلال الجدول (40) ما يلي:

أ. وجود تأثير مباشر ذو دلالة احصائية للمؤشرات (نسبة التبرعات من المصاريف X2، نمو الإيرادات X3، سلامة الإدارة X5) في العائد على الموجودات اذ بلغ مقدار التأثير (0.63، 0.51، 0.64) على التوالي، بينما يوضح الجدول عدم وجود تأثير مباشر ذو دلالة احصائية للمؤشرات (الضمان من المصروفات X1، جودة الإدارة X4، نسبة الغرامات من المصاريف X6) في العائد على الموجودات.

ب. وجود تأثير غير مباشر دال احصائياً للمؤشرات اخلاقيات العمل والمتمثلة بـ (نسبة التبرعات من المصاريف X2، نسبة الغرامات من المصاريف X6) في العائد على الموجودات من خلال توسط راس المال المستخدم اذ بلغ التأثير الغير مباشر (-0.724372، 0.478093) على التوالي، بينما لا يوجد تأثير غير مباشر دال احصائياً أي لا يمكن رفض فرضة العدم بالنسبة للمؤشرات اخلاقيات العمل والمتمثلة بـ (الضمان من المصروفات X1، نمو الإيرادات X3، جودة الإدارة X4، سلامة الإدارة X5) في العائد على الموجودات من خلال توسط راس المال المستخدم .

ج. اما التأثير الكلي الناتج من (التأثير المباشر + التأثير غير المباشر) فيظهر من خلال الجدول أعلاه باختلافات واضحة تدل على وجود قيم متباينة ما بين الارتفاع والانخفاض، فكانت هنالك ارتفاع للآثار الكلي في مقدار قيمته في كل من المؤشرات (X3، X5، X6) وكان الاثر الكلي في حالة ازدياد وبشكل إيجابي في حالة وجود مؤشر القيمة المضافة لراس المال الفكري الوسيط المتمثل بـ (راس المال المستخدم)، اما المؤشرات البقية لاخلاقيات العمل ظهرت في حالة انخفاض مع تأثيرها العكسي على العائد على الموجودات بوجود المؤشر الوسيط (راس المال المستخدم) والمتمثلة بالمؤشرات الاتية (X1، X2، X4) من خلال الاشارة للجدول أعلاه يتبين وجود علاقة كانت طردية او عكسية بين مؤشرات المتغير المستقل (اخلاقيات العمل) والمتغير التابع الذي يتمثل بالعائد على الموجودات Y1 بوجود المتغير الوسيط القيمة المضافة لراس المال الفكري والمتمثلة براس المال المستخدم سواء كان التأثير المباشر وغير المباشر، إيجابي ام سلبي، نستخلص مما سبق، ان هذه النتائج تؤكد وجود تأثير غير مباشر لاخلاقيات العمل في العائد على الموجودات من خلال راس

المال المستخدم مما ينتج عنه رفض الفرضية الفرعية الثالثة أي يوجد تأثير ذو دلالة احصائية لمؤشرات اخلاقيات العمل في العائد على الموجودات عبر راس المال المستخدم.

جدول (40) مسارات التأثير المباشر وغير المباشر بين مؤشرات اخلاقيات العمل في العائد على الموجودات من خلال مؤشر راس المال المستخدم

مستوى المعنوية	الحد الأعلى للحد الأدنى للاختبار		التأثير الكلي	التأثير الغير مباشر	مستوى المعنوية	التأثير المباشر	المتغير التابع	المتغير الوسيط	المتغير المستقل
	Bootstrap								
0.131	-1.503	0.029	-0.478616	-0.371616	0.733	-0.11	العائد على الموجودات	راس المال المستخدم	الضمان من المصروفات X1
0.083	-1.727	-0.045	-0.086372	-0.724372	0.010	0.64			نسبة التبرعات من المصاريف X2
0.452	-0.007	0.014	0.70826	0.19926	0.017	0.51			نمو الإيرادات X3
0.257	-0.114	0.008	-0.574008	-0.379008	0.563	0.20-			جودة الإدارة X4
0.176	0.000	0.000	0.8094	0.1794	0.020	0.63			سلامة الإدارة X5
0.033	0.034	0.265	0.121093	0.478093	0.193	-0.36			نسبة الغرامات من المصاريف X6

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية Amos V.23

❖ الفرضية الفرعية الرابعة: لا تتوسط القيمة المضافة لراس المال الفكري بين مؤشرات اخلاقيات العمل والعائد على الموجودات

يتبين من الجدول (41) ما يلي:

أ. وجود تأثير مباشر ذو دلالة احصائية لسلامة الإدارة X5 في العائد على الموجودات اذ بلغ قيمة التأثير (-1.01) وهو دال احصائياً عند 10%، بينما لا يوجد تأثير مباشر ذو دلالة احصائية للمؤشرات (الضمان من المصروفات X1، نسبة التبرعات من المصاريف X2، نمو الإيرادات X3، جودة الإدارة X4، نسبة الغرامات من المصاريف X6) في العائد على الموجودات.

ب. وجود تأثير غير مباشر دال احصائياً للمؤشرات اخلاقيات العمل والمتمثلة بـ (الضمان من المصروفات X1، نمو الإيرادات X3، جودة الإدارة X4، سلامة الإدارة X5) في العائد على

الموجودات من خلال توسيط القيمة المضافة لرأس المال الفكري اذ بلغ مقدار التأثير الغير مباشر (-) 0.593892، 0.752411، -0.71929، 1.820808) على التوالي، بينما لا يوجد تأثير غير مباشر دال احصائياً للمؤشرات المتمثلة بـ (نسبة التبرعات من المصاريف X2، نسبة الغرامات من المصاريف X6) في العائد على الموجودات من خلال توسيط القيمة المضافة لرأس المال الفكري أي لا يمكن رفض فرضية العدم للقيمة المضافة لرأس المال الفكري بين (نسبة التبرعات من المصاريف X2، نسبة الغرامات من المصاريف X6) والعائد على الموجودات.

ج. اما التأثير الكلي الناتج من (التأثير المباشر + التأثير غير المباشر) فيظهر من خلال الجدول أعلاه باختلافات واضحة تدل على وجود قيم متباينة ما بين الارتفاع والانخفاض، فكانت هنالك ارتفاع للتأثير الكلي في مقدار قيمته في كل من المؤشرات (X3، X5، X6) وكان الاثر الكلي في حالة ازدياد وبشكل إيجابي في حالة وجود مؤشر القيمة المضافة لرأس المال الفكري الوسيط المتمثل بـ (القيمة المضافة لرأس المال الفكري)، اما المؤشرات البقية لاختلافات العمل ظهرت في حالة انخفاض مع تأثيرها العكسي على العائد على الموجودات بوجود المؤشر الوسيط (القيمة المضافة لرأس المال الفكري) والمتمثلة بالمؤشرات الآتية (X1، X2، X4) من خلال الاشارة للجدول أعلاه يتبين وجود علاقة كانت طردية او عكسية بين مؤشرات المتغير المستقل (اخلاقيات العمل) والمتغير التابع الذي يتمثل بالعائد على الموجودات Y1 بوجود المتغير الوسيط القيمة المضافة لرأس المال الفكري والمتمثلة بالقيمة المضافة لرأس المال الفكري سواء كان التأثير المباشر وغير المباشر، إيجابي ام سلبي، نستخلص مما سبق، ان هذه النتائج تؤكد وجود تأثير غير مباشر لاختلافات العمل في العائد على الموجودات من خلال القيمة المضافة لرأس المال الفكري مما ينتج عنه رفض الفرضية الفرعية الرابعة أي يوجد تأثير ذو دلالة احصائية لمؤشرات اخلاقيات العمل في العائد على الموجودات عبر القيمة المضافة لرأس المال الفكري.

جدول (41) مسارات التأثير المباشر وغير المباشر بين مؤشرات اخلاقيات العمل في العائد على

الموجودات من خلال مؤشر القيمة المضافة لرأس المال الفكري

مستوى المعنوية	الحد الأدنى للاختبار		التأثير الكلي	التأثير الغير مباشر	مستوى المعنوية	التأثير المباشر	المتغير التابع	المتغير الوسيط	المتغير المستقل
	Bootstrap								
0.047	-1.335	-0.206	-0.478892	-0.593892	0.541	0.12	العائد على الموجودات	القيمة المضافة لرأس المال الفكري	الضمان من المصروفات X1
0.557	-0.898	0.309	-0.086159	-0.201159	0.446	0.12	الموجودات	القيمة المضافة لرأس المال الفكري	نسبة التبرعات من المصاريف X2

0.024	0.003	0.027	0.708411	0.752411	0.864	-0.04	نمو الإيرادات X3
0.037	-0.076	-0.016	-0.57429	-0.71929	0.494	0.15	جودة الإدارة X4
0.022	0.000	0.000	0.808808	1.820808	0.041	-1.01	سلامة الإدارة X5
0.735	-0.082	0.170	0.1215	0.1035	0.907	0.02	نسبة الغرامات من المصاريف X6

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية Amos V.23

❖ الفرضية الفرعية الخامسة: لا تتوسط راس المال البشري بين مؤشرات اخلاقيات العمل والعائد على حق الملكية

يتبين من خلال الجدول (42) ما يلي:

أ. وجود تأثير مباشر ذو دلالة احصائية للمؤشرات (الضمان من المصروفات X1، نمو الإيرادات X3، سلامة الإدارة X5) في العائد على حق الملكية اذ بلغ مقدار التأثير المباشر (0.31، 0.28، 0.64) على التوالي وهو دال احصائياً عند 10%، بينما يوضح الجدول عدم وجود تأثير مباشر دال احصائياً للمؤشرات (نسبة التبرعات من المصاريف X2، جودة الإدارة X4، نسبة الغرامات من المصاريف X6) في العائد على حق الملكية.

ب. وجود تأثير غير مباشر دال احصائياً للمؤشرات اخلاقيات العمل والمتمثلة بـ (الضمان من المصروفات X1، نمو الإيرادات X3، جودة الإدارة X4) في العائد على حق الملكية من خلال توسط راس المال البشري اذ بلغ مقدار التأثير الغير مباشر (-0.66847، 0.588861، -0.79118) على التوالي وهو دال عند 10%، بينما لا يوجد تأثير غير مباشر دال احصائياً أي لا يمكن رفض الفرضية بالنسبة للمؤشرات المتمثلة بـ (نسبة التبرعات من المصاريف X2، سلامة الإدارة X5، نسبة الغرامات من المصاريف X6) في العائد على حق الملكية من خلال توسط راس المال البشري.

ج. اما التأثير الكلي الناتج من (التأثير المباشر + التأثير غير المباشر) فيظهر من خلال الجدول أعلاه باختلافات واضحة تدل على وجود قيم متباينة ما بين الارتفاع والانخفاض، فكانت هنالك ارتفاع للتأثير الكلي في مقدار قيمته في كل من المؤشرات (X3، X5، X6) وكان الاثر الكلي في حالة ازدياد وبشكل إيجابي في حالة وجود مؤشر القيمة المضافة لراس المال الفكري الوسيط المتمثل بـ (راس المال البشري)، اما المؤشرات البقية لاخلاقيات العمل ظهرت في حالة انخفاض مع تأثيرها العكسي على العائد على حق الملكية بوجود المؤشر الوسيط (راس المال البشري) والمتمثلة بالمؤشرات الآتية (X1، X2، X4) من خلال الاشارة للجدول أعلاه يتبين وجود علاقة كانت طردية او عكسية بين

مؤشرات المتغير المستقل (اخلاقيات العمل) والمتغير التابع الذي يتمثل بالعائد على حق الملكية Y2 بوجود المتغير الوسيط القيمة المضافة لرأس المال الفكري والمتمثلة برأس المال البشري سواء كان التأثير المباشر وغير المباشر، إيجابي ام سلبي، نستخلص مما سبق، ان هذه النتائج تؤكد وجود تأثير غير مباشر لاخلاقيات العمل في العائد على حق الملكية من خلال رأس المال البشري مما ينتج عنه رفض الفرضية الفرعية الخامسة أي يوجد تأثير ذو دلالة احصائية لمؤشرات اخلاقيات العمل في العائد على حق الملكية عبر رأس المال البشري.

جدول (42) مسارات التأثير المباشر وغير المباشر بين مؤشرات اخلاقيات العمل في العائد على حق

الملكية من خلال مؤشر رأس المال البشري

المتغير المستقل	المتغير الوسيط	المتغير التابع	التأثير المباشر	مستوى المعنوية	التأثير الغير مباشر	التاثير الكلي	الحد الأعلى الحد الأدنى للاختبار للاختبار		مستوى المعنوية
							Bootstrap	المعنوية	
الضمان من المصروفات X1	رأس المال البشري	العائد على حق الملكية	0.31	0.000	-0.66847	-0.35647	-1.033	-7.157	0.015
نسبة التبرعات من المصاريف X2			0.134	0.195	-0.21854	-0.08454	0.674	-4.530	0.511
نمو الإيرادات X3			0.28	0.088	0.58861	0.870861	0.066	0.004	0.049
جودة الإدارة X4			0.22	0.118	-0.79118	-0.57418	-0.049	-0.387	0.010
سلامة الإدارة X5			0.64	0.092	0.318472	0.959472	0.000	0.000	0.380
نسبة الغرامات من المصاريف X6			0.02	0.866	0.089112	0.108112	0.959	-0.226	0.633

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية Amos V.23

❖ الفرضية الفرعية السادسة: لا تتوسط رأس المال الهيكلي بين مؤشرات اخلاقيات العمل والعائد على حق الملكية

يتبين من خلال الجدول (43) ما يلي:

أ. وجود تأثير مباشر ذو دلالة احصائية للمؤشرات (الضمان من المصروفات X1، نمو الإيرادات X3، سلامة الإدارة X5) في العائد على حق الملكية اذ بلغ مقدار التأثير المباشر (0.47، 0.51، 1.01)

على التوالي، بينما يوضح الجدول عدم وجود تأثير مباشر ذو دلالة احصائية للمؤشرات (نسبة التبرعات من المصاريف X2، جودة الإدارة X4، نسبة الغرامات من المصاريف X6) في العائد على حق الملكية.

ب. وجود تأثير غير مباشر دال احصائياً للمؤشرات اخلاقيات العمل والمتمثلة بـ (الضمان من المصروفات X1، جودة الإدارة X4) في العائد على حق الملكية من خلال توسط راس المال الهيكلي اذ بلغ مقدار التأثير الغير مباشر (-0.823536، 0.608623) على التوالي، بينما لا يوجد تأثير غير مباشر دال احصائياً للمؤشرات اخلاقيات العمل والمتمثلة بـ (نسبة التبرعات من المصاريف X2، نمو الإيرادات X3، سلامة الإدارة X5، نسبة الغرامات من المصاريف X6) في العائد على حق الملكية من خلال توسط راس المال الهيكلي أي لا يمكن رفض فرضية العدم أي لا تتوسط راس المال الهيكلي بين (نسبة التبرعات من المصاريف X2، نمو الإيرادات X3، سلامة الإدارة X5، نسبة الغرامات من المصاريف X6) والعائد على حق الملكية.

ج. اما التأثير الكلي الناتج من (التأثير المباشر + التأثير غير المباشر) فيظهر من خلال الجدول أعلاه باختلافات واضحة تدل على وجود قيم متباينة ما بين الارتفاع والانخفاض، فكانت هنالك ارتفاع للالتاثير الكلي في مقدار قيمته في كل من المؤشرات (X3، X5، X6) وكان الاثر الكلي في حالة ازدياد وبشكل إيجابي في حالة وجود مؤشر القيمة المضافة لراس المال الفكري الوسيط المتمثل بـ (راس المال الهيكلي)، اما المؤشرات البقية لاخلاقيات العمل ظهرت في حالة انخفاض مع تأثيرها العكسي على العائد على حق الملكية بوجود المؤشر الوسيط (راس المال الهيكلي) والمتمثلة بالمؤشرات الاتية (X1، X2، X4) من خلال الاشارة للجدول أعلاه يتبين وجود علاقة كانت طردية او عكسية بين مؤشرات المتغير المستقل (اخلاقيات العمل) والمتغير التابع الذي يتمثل بالعائد على حق الملكية Y2 بوجود المتغير الوسيط القيمة المضافة لراس المال الفكري والمتمثلة براس المال الهيكلي سواء كان التأثير المباشر وغير المباشر، إيجابي ام سلبي، نستخلص مما سبق، ان هذه النتائج تؤكد وجود تأثير غير مباشر لاخلاقيات العمل في العائد على حق الملكية من خلال راس المال الهيكلي مما ينتج عنه رفض الفرضية الفرعية السادسة أي يوجد تأثير ذو دلالة احصائية لمؤشرات اخلاقيات العمل في العائد على حق الملكية عبر راس المال الهيكلي.

جدول (43) مسارات التأثير المباشر وغير المباشر بين مؤشرات اخلاقيات العمل في العائد على حق الملكية من خلال مؤشر راس المال الهيكلي

مستوى المعنوية	الحد الأدنى للاختبار		التأثير الكلي	التأثير الغير مباشر	مستوى المعنوية	التأثير المباشر	المتغير التابع	المتغير الوسيط	المتغير المستقل
	Bootstrap								
0.006	-9.429	-1.749	-0.355536	-0.823536	0.005	0.47	العائد على حق الملكية	راس المال الهيكلي	الضمان من المصروفات X1
0.596	-3.661	0.496	-0.08487	-0.16287	0.650	0.08			نسبة التبرعات من المصاريف X2
0.134	-0.002	0.046	0.870084	0.362084	0.000	0.51			نمو الإيرادات X3
0.016	-0.268	-0.029	-0.574623	-0.608623	0.883	0.03			جودة الإدارة X4
0.690	0.000	0.000	0.959446	-0.052554	0.000	1.01			سلامة الإدارة X5
0.346	-0.148	1.370	0.107496	0.170496	0.717	0.06-			نسبة الغرامات من المصاريف X6

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية Amos V.23

❖ الفرضية الفرعية السابعة: لا تتوسط راس المال المستخدم بين مؤشرات اخلاقيات العمل والعائد على حق الملكية

من خلال الجدول (44) نلاحظ ما يلي:

أ. وجود تأثير مباشر ذو دلالة احصائية للمؤشرات (نسبة التبرعات من المصاريف X2، نمو الإيرادات X3، سلامة الإدارة X5) في العائد على حق الملكية اذ بلغ مقدار التأثير (0.61، 0.72، 0.96) على التوالي وهو دال احصائياً عند 10%، بينما يوضح الجدول عدم وجود تأثير مباشر ذو دلالة احصائية للمؤشرات (الضمان من المصروفات X1، جودة الإدارة X4، نسبة الغرامات من المصاريف X6) في العائد على حق الملكية.

ب. وجود تأثير غير مباشر دال احصائياً للمؤشر اخلاقيات العمل والمتمثل بـ (نسبة التبرعات من المصاريف X2) في العائد على حق الملكية من خلال توسط راس المال المستخدم اذ بلغ مقدار التأثير الغير مباشر (-0.6905)، بينما لا يوجد تأثير غير مباشر دال احصائياً للمؤشرات اخلاقيات العمل والمتمثلة بـ (الضمان من المصروفات X1، نمو الإيرادات X3، جودة الإدارة X4، سلامة

## الفصل الثالث: المبحث الرابع (الجانب الاحصائي)

الإدارة X5، نسبة الغرامات من المصاريف X6) في العائد على حق الملكية من خلال توسيط راس المال المستخدم أي لا يمكن رفض فرضية العدم لهذه المؤشرات.

ج. اما التأثير الكلي الناتج من (التأثير المباشر + التأثير غير المباشر) فيظهر من خلال الجدول أعلاه باختلافات واضحة تدل على وجود قيم متباينة ما بين الارتفاع والانخفاض، فكانت هنالك ارتفاع للآثار الكلي في مقدار قيمته في كل من المؤشرات (X3، X5، X6) وكان الاثر الكلي في حالة ازدياد وبشكل إيجابي في حالة وجود مؤشر القيمة المضافة لراس المال الفكري الوسيط المتمثل بـ (راس المال المستخدم)، اما المؤشرات البقية لاختلافات العمل ظهرت في حالة انخفاض مع تأثيرها العكسي على العائد على حق الملكية بوجود المؤشر الوسيط (راس المال المستخدم) والمتمثلة بالمؤشرات الآتية (X1، X2، X4) من خلال الاشارة للجدول أعلاه يتبين وجود علاقة كانت طردية او عكسية بين مؤشرات المتغير المستقل (اخلاقيات العمل) والمتغير التابع الذي يتمثل بالعائد على حق الملكية Y2 بوجود المتغير الوسيط القيمة المضافة لراس المال الفكري والمتمثلة براس المال المستخدم سواء كان التأثير المباشر وغير المباشر، إيجابي ام سلبي، نستخلص مما سبق، ان هذه النتائج تؤكد وجود تأثير غير مباشر لاختلافات العمل في العائد على حق الملكية من خلال راس المال المستخدم مما ينتج عنه رفض الفرضية الفرعية السابعة أي يوجد تأثير ذو دلالة احصائية لمؤشرات اخلاقيات العمل في العائد على حق الملكية عبر راس المال المستخدم

**جدول (44) مسارات التأثير المباشر وغير المباشر بين مؤشرات اخلاقيات العمل في العائد على حق الملكية من خلال مؤشر راس المال المستخدم**

المتغير المستقل	المتغير الوسيط	المتغير التابع	التأثير المباشر	التأثير غير المباشر	مستوى المعنوية	التأثير الكلي	الحد الأعلى للاختبار	الحد الأدنى للاختبار	مستوى المعنوية
الضمان من المصروفات X1 نسبة التبرعات من المصاريف X2 نمو الإيرادات X3 جودة الإدارة X4 سلامة الإدارة X5	راس المال المستخدم	العائد على حق الملكية	0.05	0.874	0.000	-0.4087	1.238	-7.760	0.393
			0.61	0.028	0.000	-0.6905	-0.019	-6.618	0.090
			0.72	0.000	0.000	0.1513	0.039	-0.010	0.425
			-0.23	0.501	0.000	-0.3407	0.086	-0.518	0.539
			0.96	0.000	0.000	0.0028	0.000	0.000	0.761

0.235	-0.078	1.440	0.1083	0.4603	0.221	-0.35			نسبة الغرامات من المصاريف X6
-------	--------	-------	--------	--------	-------	-------	--	--	------------------------------------

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية Amos V.23

❖ الفرضية الفرعية الثامنة: لا تتوسط القيمة المضافة لراس المال الفكري بين مؤشرات اخلاقيات

#### العمل والعائد على حق الملكية

من خلال الجدول (45) نلاحظ ما يلي:

أ. وجود تأثير مباشر ذو دلالة احصائية للمؤشرات (الضمان من المصروفات X1، نمو الإيرادات X3، سلامة الإدارة X5) في العائد على حق الملكية اذ بلغ مقدار التأثير دال احصائياً عند 10% (-0.7081، 0.5549، -0.7808) على التوالي، بينما يوضح الجدول عدم وجود تأثير مباشر ذو دلالة احصائية للمؤشرات (نسبة التبرعات من المصاريف X2، جودة الإدارة X4، نسبة الغرامات من المصاريف X6) في العائد على حق الملكية.

ب. وجود تأثير غير مباشر دال احصائياً للمؤشرات اخلاقيات العمل والمتمثل بـ (الضمان من المصروفات X1، نمو الإيرادات X3، جودة الإدارة X4) في العائد على حق الملكية من خلال توسيط القيمة المضافة لراس المال الفكري اذ بلغ مقدار التأثير الغير مباشر (-0.7081، 0.5549، -0.7808) على التوالي، بينما لا يوجد تأثير غير مباشر دال احصائياً للمؤشرات المتمثلة بـ (نسبة التبرعات من المصاريف X2، سلامة الإدارة X5، نسبة الغرامات من المصاريف X6) في العائد على حق الملكية من خلال توسيط القيمة المضافة لراس المال الفكري أي لا يمكن رفض الفرضية أي لا تتوسط القيمة المضافة لراس المال الفكري بين (نسبة التبرعات من المصاريف X2، سلامة الإدارة X5، نسبة الغرامات من المصاريف X6) والعائد على حق الملكية.

ج. اما التأثير الكلي الناتج من (التأثير المباشر + التأثير غير المباشر) فيظهر من خلال الجدول أعلاه باختلافات واضحة تدل على وجود قيم متباينة ما بين الارتفاع والانخفاض، فكانت هنالك ارتفاع للاثر الكلي في مقدار قيمته في كل من المؤشرات (X3، X5، X6) وكان الاثر الكلي في حالة ازدياد وبشكل إيجابي في حالة وجود مؤشر القيمة المضافة لراس المال الفكري الوسيط المتمثل بـ (القيمة المضافة لراس المال الفكري)، اما المؤشرات البقية لاخلاقيات العمل ظهرت في حالة انخفاض مع تأثيرها العكسي على العائد على حق الملكية بوجود المؤشر الوسيط (القيمة المضافة لراس المال الفكري) والمتمثلة بالمؤشرات الاتية (X1، X2، X4) من خلال الاشارة للجدول أعلاه يتبين وجود علاقة كانت طردية او عكسية بين مؤشرات المتغير المستقل (اخلاقيات العمل) والمتغير التابع الذي يتمثل بالعائد على حق الملكية Y2 بوجود المتغير الوسيط القيمة المضافة لراس المال الفكري والمتمثلة القيمة المضافة لراس المال الفكري سواء كان التأثير المباشر وغير المباشر، إيجابي ام سلبي،

## الفصل الثالث: المبحث الرابع (الجانب الاحصائي)

نستخلص مما سبق، ان هذه النتائج تؤكد وجود تأثير غير مباشر لاخلاقيات العمل في العائد على حق الملكية من خلال القيمة المضافة لراس المال الفكري مما ينتج عنه رفض الفرضية الفرعية الثامنة أي يوجد تأثير ذو دلالة احصائية لمؤشرات اخلاقيات العمل في العائد على حق الملكية عبر القيمة المضافة لراس المال الفكري.

جدول (45) مسارات التأثير المباشر وغير المباشر بين مؤشرات اخلاقيات العمل في العائد على حق الملكية من خلال مؤشر القيمة المضافة لراس المال الفكري

المتغير المستقل	المتغير الوسيط	المتغير التابع	التأثير المباشر	مستوى المعنوية	التأثير الغير مباشر	التأثير الكلي	الحد الأعلى للاختبار		الحد الأدنى للاختبار	مستوى المعنوية
							Bootstrap			
الضمان من المصروفات X1	القيمة المضافة لراس المال الفكري	العائد على حق الملكية	0.35	0.000	-0.7081	-0.3571	-1.316	-7.428	0.009	
نسبة التبرعات من المصاريف X2			0.13	0.251	-0.2109	-0.0849	0.634	-4.393	0.532	
نمو الإيرادات X3			0.32	0.047	0.5549	0.8709	0.061	0.003	0.058	
جودة الإدارة X4			0.21	0.166	-0.7808	-0.5738	-0.049	-0.392	0.007	
سلامة الإدارة X5			0.72	0.064	0.2410	0.9600	0.000	0.000	0.630	
نسبة الغرامات من المصاريف X6			0.00	0.995	0.1087	0.1077	1.116	-0.199	0.527	

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية Amos V.23

❖ الفرضية الفرعية التاسعة: لا تتوسط راس المال البشري بين مؤشرات اخلاقيات العمل والاكتفاء الذاتي المالي

نشاهد من خلال الجدول (46) ما يلي:

أ. عدم وجود تأثير مباشر ذو دلالة احصائية للمؤشرات (الضمان من المصروفات X1، نسبة التبرعات من المصاريف X2، نمو الإيرادات X3، جودة الإدارة X4، سلامة الإدارة X5، نسبة الغرامات من المصاريف X6) في الاكتفاء الذاتي المالي.

ب. وجود تأثير غير مباشر دال احصائياً للمؤشرات اخلاقيات العمل والمتمثلة بـ (الضمان من المصروفات X1، نمو الإيرادات X3، جودة الإدارة X4، سلامة الإدارة X5) في الاكتفاء الذاتي

المالي من خلال توسط راس المال البشري اذ بلغ مقدار التأثير الغير المباشر (-0.5924، 0.8575، -0.7038، 1.1839) على التوالي، بينما لا يوجد تأثير غير مباشر دال احصائياً عند 10% للمؤشرات المتمثلة بـ (نسبة التبرعات من المصاريف X2، نسبة الغرامات من المصاريف X6) في الاكتفاء الذاتي المالي من خلال توسط راس المال البشري أي لا يتوسط راس المال البشري بين (نسبة التبرعات من المصاريف X2، نسبة الغرامات من المصاريف X6) والاكتفاء الذاتي المالي.

ج. اما التأثير الكلي الناتج من (التأثير المباشر + التأثير غير المباشر) فيظهر من خلال الجدول أعلاه باختلافات واضحة تدل على وجود قيم متباينة ما بين الارتفاع والانخفاض، فكانت هنالك ارتفاع للاثر الكلي في مقدار قيمته في كل من المؤشرات (X3، X5، X6) وكان الاثر الكلي في حالة ازدياد وبشكل إيجابي في حالة وجود مؤشر القيمة المضافة لراس المال الفكري الوسيط المتمثل بـ (راس المال البشري)، اما المؤشرات البقية لاخلاقيات العمل ظهرت في حالة انخفاض مع تأثيرها العكسي على الاكتفاء الذاتي المالي بوجود المؤشر الوسيط (راس المال البشري) والمتمثلة بالمؤشرات الآتية (X1، X2، X4) من خلال الإشارة للجدول أعلاه يتبين وجود علاقة كانت طردية او عكسية بين مؤشرات المتغير المستقل (اخلاقيات العمل) والمتغير التابع الذي يتمثل بالاكتفاء الذاتي المالي Y3 بوجود المتغير الوسيط القيمة المضافة لراس المال الفكري والمتمثلة براس المال البشري سواء كان التأثير المباشر وغير المباشر، إيجابي ام سلبي، نستخلص مما سبق، ان هذه النتائج تؤكد وجود تأثير غير مباشر لاخلاقيات العمل في الاكتفاء الذاتي المالي من خلال راس المال البشري مما ينتج عنه رفض الفرضية الفرعية التاسعة أي يوجد تأثير ذو دلالة احصائية لمؤشرات اخلاقيات العمل في الاكتفاء الذاتي المالي عبر راس المال البشري.

جدول (46) مسارات التأثير المباشر وغير المباشر بين مؤشرات اخلاقيات العمل في الاكتفاء الذاتي المالي من خلال مؤشر راس المال البشري

المتغير المستقل	المتغير الوسيط	المتغير التابع	التأثير المباشر	مستوى المعنوية	التأثير الغير مباشر	التأثير الكلي	الحد الأعلى		مستوى المعنوية
							للاختبار	للاختبار	
الضمان من المصروفات X1	راس المال البشري	الاكتفاء الذاتي المالي	0.04	0.648	-0.5924	-0.5564	Bootstrap		0.021
			0.01	0.892	-0.2197	-0.2107	-112.275	-16.981	0.523
			-0.08	0.474	0.8575	0.7785	0.035	1.271	0.073

0.013	-5.712	-0.769	-0.7028	-0.7038	0.994	0.00	جودة الإدارة X4
0.010	0.000	0.000	0.9359	1.1839	0.311	-0.25	سلامة الإدارة X5
0.694	-5.052	14.102	0.1350	0.0920	0.495	0.04	نسبة الغرامات من المصاريف X6

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية Amos V.23

❖ الفرضية الفرعية العاشرة:- لا تتوسط راس المال الهيكلي بين مؤشرات اخلاقيات العمل والاكتفاء الذاتي المالي

نشاهد من خلال الجدول (47) ما يلي:-

أ. وجود تأثير مباشر ذو دلالة احصائية للمؤشر (سلامة الإدارة X5) في الاكتفاء الذاتي المالي اذ بلغ مقدار التأثير (0.68)، وعدم وجود تأثير مباشر ذو دلالة إحصائية للمؤشرات (الضمان من المصروفات X1، نسبة التبرعات من المصاريف X2، نمو الإيرادات X3، جودة الإدارة X4، نسبة الغرامات من المصاريف X6) في الاكتفاء الذاتي المالي.

ب. وجود تأثير غير مباشر دال احصائياً للمؤشرات اخلاقيات العمل والمتمثلة بـ (الضمان من المصروفات X1، جودة الإدارة X4) في الاكتفاء الذاتي المالي من خلال توسط راس المال الهيكلي، اذ بلغ مقدار التأثير الغير مباشر (-0.6825، -0.5355) على التوالي، بينما لا يوجد تأثير غير مباشر دال احصائياً للمؤشرات (نسبة التبرعات من المصاريف X2، نمو الإيرادات X3، سلامة الإدارة X5، نسبة الغرامات من المصاريف X6) في الاكتفاء الذاتي المالي من خلال توسط راس المال الهيكلي.

ج. اما التأثير الكلي الناتج من (التأثير المباشر + التأثير غير المباشر) فيظهر من خلال الجدول أعلاه باختلافات واضحة تدل على وجود قيم متباينة ما بين الارتفاع والانخفاض، فكانت هنالك ارتفاع لللاثر الكلي في مقدار قيمته في كل من المؤشرات (X3، X5، X6) وكان الاثر الكلي في حالة ازدياد وبشكل إيجابي في حالة وجود مؤشر القيمة المضافة لراس المال الفكري الوسيط المتمثل بـ(راس المال الهيكلي)، اما المؤشرات البقية لاخلاقيات العمل ظهرت في حالة انخفاض مع تأثيرها العكسي على الاكتفاء الذاتي المالي بوجود المؤشر الوسيط (راس المال الهيكلي) والمتمثلة بالمؤشرات الاتية (X1، X2، X4) من خلال الاشارة للجدول أعلاه يتبين وجود علاقة كانت طردية او عكسية بين مؤشرات المتغير المستقل (اخلاقيات العمل) والمتغير التابع الذي يتمثل بالاكتفاء الذاتي المالي Y3 بوجود المتغير الوسيط القيمة المضافة لراس المال الفكري والمتمثلة براس المال الهيكلي سواء كان التأثير المباشر وغير المباشر، إيجابي ام سلبي، نستخلص مما سبق، ان هذه النتائج تؤكد وجود تأثير

## الفصل الثالث: المبحث الرابع (الجانب الاحصائي)

غير مباشر لاختلاقيات العمل في الاكتفاء الذاتي المالي من خلال راس المال الهيكلي مما ينتج عنه رفض الفرضية الفرعية العاشرة أي يوجد تأثير ذو دلالة احصائية لمؤشرات اخلاقيات العمل في الاكتفاء الذاتي المالي عبر راس المال الهيكلي.

جدول (47) مسارات التأثير المباشر وغير المباشر بين مؤشرات اخلاقيات العمل في الاكتفاء الذاتي

المالي من خلال مؤشر راس المال الهيكلي

المتغير المستقل	المتغير الوسيط	المتغير التابع	التأثير المباشر	مستوى المعنوية	التأثير الغير مباشر	التأثير الكلي	الحد الأعلى للحد الأدنى للاختبار		مستوى المعنوية
							للأعلى للاختبار	للأدنى للاختبار	
الضمان من المصروفات X1	راس المال الهيكلي	الاكتفاء الذاتي المالي	0.13	0.532	-0.6825	-0.5555	Bootstrap	-12.957	0.035
			-0.05	0.758	-0.1640	-0.2110	-58.541	0.616	
			0.30	0.102	0.4844	0.7794	-0.002	0.101	
			-0.17	0.391	-0.5355	-0.7035	-4.222	0.011	
			0.68	0.026	0.2563	0.9363	0.000	0.817	
			-0.04	0.795	0.1751	0.1351	-4.034	0.400	
نسبة التبرعات من المصاريف X2									
نمو الإيرادات X3									
جودة الإدارة X4									
سلامة الإدارة X5									
نسبة الغرامات من المصاريف X6									

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية Amos V.23

❖ الفرضية الفرعية الحادية عشر:- لا تتوسط راس المال المستخدم بين مؤشرات اخلاقيات العمل والاكتفاء الذاتي المالي

نشاهد من خلال الجدول (48) ما يلي:-

أ. وجود تأثير مباشر ذو دلالة احصائية للمؤشرات (نسبة التبرعات من المصاريف X2، نمو الإيرادات X3، سلامة الإدارة X5، نسبة الغرامات من المصاريف X6) في الاكتفاء الذاتي المالي اذ بلغ مقدار التأثير المباشر (0.53، 0.55، 0.74، -0.41) على التوالي وان التأثير دال احصائيا عند 10%، ونلاحظ عدم وجود تأثير مباشر ذو دلالة احصائية للمؤشرات (الضمان من المصروفات X1، جودة الإدارة X4) في الاكتفاء الذاتي المالي.

ب. وجود تأثير غير مباشر دال احصائياً للمؤشرات اخلاقيات العمل والمتمثلة بـ (سلامة الإدارة X5، نسبة الغرامات من المصاريف X6) في الاكتفاء الذاتي المالي من خلال توسيط راس المال المستخدم اذ بلغ مقدار التأثير الغير مباشر (0.1925، 0.5460) على التوالي، بينما لا يوجد تأثير غير مباشر دال احصائياً للمؤشرات اخلاقيات العمل والمتمثلة بـ (الضمان من المصروفات X1، نسبة التبرعات من المصاريف X2، نمو الإيرادات X3، جودة الإدارة X4) في الاكتفاء الذاتي المالي من خلال توسيط راس المال المستخدم أي لا تتوسط راس المال المستخدم بين (الضمان من المصروفات X1، نسبة التبرعات من المصاريف X2، نمو الإيرادات X3، جودة الإدارة X4) والاكتفاء الذاتي المالي.

ج. اما التأثير الكلي الناتج من (التأثير المباشر + التأثير غير المباشر) فيظهر من خلال الجدول أعلاه باختلافات واضحة تدل على وجود قيم متباينة ما بين الارتفاع والانخفاض، فكانت هنالك ارتفاع للآثار الكلي في مقدار قيمته في كل من المؤشرات (X3، X5، X6) وكان الاثر الكلي في حالة ازدياد وبشكل إيجابي في حالة وجود مؤشر القيمة المضافة لراس المال الفكري الوسيط المتمثل بـ (راس المال المستخدم)، اما المؤشرات البقية لاخلاقيات العمل ظهرت في حالة انخفاض مع تأثيرها العكسي على الاكتفاء الذاتي المالي بوجود المؤشر الوسيط (راس المال المستخدم) والمتمثلة بالمؤشرات الاتية (X1، X2، X4) من خلال الاشارة للجدول أعلاه يتبين وجود علاقة كانت طردية او عكسية بين مؤشرات المتغير المستقل (اخلاقيات العمل) والمتغير التابع الذي يتمثل بالاكتفاء الذاتي المالي Y3 بوجود المتغير الوسيط القيمة المضافة لراس المال الفكري والمتمثلة براس المال المستخدم سواء كان التأثير المباشر وغير المباشر، إيجابي ام سلبي، نستخلص مما سبق، ان هذه النتائج تؤكد وجود تأثير غير مباشر لاخلاقيات العمل في الاكتفاء الذاتي المالي من خلال راس المال المستخدم مما ينتج عنه رفض الفرضية الفرعية الحادية عشر أي يوجد تأثير ذو دلالة احصائية لمؤشرات اخلاقيات العمل في الاكتفاء الذاتي المالي عبر راس المال المستخدم.

جدول (48) مسارات التأثير المباشر وغير المباشر بين مؤشرات اخلاقيات العمل في الاكتفاء الذاتي

المالي من خلال مؤشر راس المال المستخدم

المتغير المستقل	المتغير الوسيط	المتغير التابع	التأثير المباشر	مستوى المعنوية	التأثير الغير مباشر	التأثير الكلي	الحد الأعلى الحد الأدنى		مستوى المعنوية
							للاختبار	للاختبار	
الضمان من المصروفات X1	راس المال المستخدم	الاكتفاء الذاتي المالي	0.14-	0.599	-0.4181	-0.5561	Bootstrap		0.147
نسبة التبرعات من المصاريف X2			0.53	0.013	-0.7420	-0.2100			0.101

0.648	-0.501	0.744	0.7799	0.2329	0.000	0.55	نمو الإيرادات X3
0.213	-7.909	0.237	-0.7034	-0.3904	0.246	-0.31	جودة الإدارة X4
0.059	0.000	0.000	0.9365	0.1925	0.000	0.74	سلامة الإدارة X5
0.020	2.405	23.002	0.1360	0.5460	0.052	-0.41	نسبة الغرامات من المصاريف X6

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية Amos V.23  
الفرضية الفرعية الثانية عشر: لا تتوسط القيمة المضافة لراس المال الفكري بين مؤشرات اخلاقيات  
العمل والاكتفاء الذاتي المالي

نشاهد من خلال الجدول (49) ما يلي:

أ. عدم وجود تأثير مباشر ذو دلالة احصائية للمؤشرات (الضمان من المصروفات X1، نسبة التبرعات من المصاريف X2، نمو الإيرادات X3، جودة الإدارة X4، سلامة الإدارة X5، نسبة الغرامات من المصاريف X6) في الاكتفاء الذاتي المالي.

ب. وجود تأثير غير مباشر دال احصائياً للمؤشرات اخلاقيات العمل والمتمثلة بـ (الضمان من المصروفات X1، نمو الإيرادات X3، جودة الإدارة X4، سلامة الإدارة X5) في الاكتفاء الذاتي المالي من خلال توسط القيمة المضافة لراس المال الفكري، اذ بلغ مقدار التأثير الغير مباشر (-0.620776، 0.7926، -0.6921، 1.0832) على التوالي وهو دال احصائياً عند 10%، بينما لا يوجد تأثير غير مباشر دال احصائياً للمؤشرات اخلاقيات العمل والمتمثلة بـ (نسبة التبرعات من المصاريف X2، نسبة الغرامات من المصاريف X6) في الاكتفاء الذاتي المالي من خلال توسط القيمة المضافة لراس المال الفكري.

ج. اما التأثير الكلي الناتج من (التأثير المباشر + التأثير غير المباشر) فيظهر من خلال الجدول أعلاه باختلافات واضحة تدل على وجود قيم متباينة ما بين الارتفاع والانخفاض، فكانت هنالك ارتفاع للالتاثير الكلي في مقدار قيمته في كل من المؤشرات (X3، X5، X6) وكان الاثر الكلي في حالة ازدياد وبشكل إيجابي في حالة وجود مؤشر القيمة المضافة لراس المال الفكري الوسيط المتمثل بـ (القيمة المضافة لراس المال الفكري)، اما المؤشرات البقية ل اخلاقيات العمل ظهرت في حالة انخفاض مع تأثيرها العكسي على الاكتفاء الذاتي المالي بوجود المؤشر الوسيط (القيمة المضافة لراس المال الفكري) والمتمثلة بالمؤشرات الاتية (X1، X2، X4) من خلال الاشارة للجدول أعلاه يتبين وجود علاقة كانت طردية او عكسية بين مؤشرات المتغير المستقل (اخلاقيات العمل) والمتغير التابع الذي

### الفصل الثالث: المبحث الرابع (الجانب الاحصائي)

يتمثل الاكتفاء الذاتي المالي Y3 بوجود المتغير الوسيط القيمة المضافة لرأس المال الفكري والمتمثلة بالقيمة المضافة لرأس المال الفكري سواء كان التأثير المباشر وغير المباشر، إيجابي أم سلبي، نستخلص مما سبق، ان هذه النتائج تؤكد وجود تأثير غير مباشر لاختلافات العمل في الاكتفاء الذاتي المالي من خلال القيمة المضافة لرأس المال الفكري مما ينتج عنه رفض الفرضية الفرعية الثانية عشر أي يوجد تأثير ذو دلالة احصائية لمؤشرات اخلاقيات العمل في الاكتفاء الذاتي المالي عبر رأس القيمة المضافة لرأس المال الفكري

جدول (49) مسارات التأثير المباشر وغير المباشر بين مؤشرات اخلاقيات العمل في الاكتفاء الذاتي المالي من خلال مؤشر القيمة المضافة لرأس المال الفكري

المتغير المستقل	المتغير الوسيط	المتغير التابع	التأثير المباشر	مستوى المعنوية	التأثير الغير مباشر	التأثير الكلي	الحد الأعلى الحد الأدنى		مستوى المعنوية للاختبار
							الاختبار	الاختبار	
القيمة المضافة لرأس المال الفكري	الاكتفاء الذاتي المالي	الضمان من المصروفات X1	0.06	0.492	-0.620776	-0.556776	Bootstrap	-19.150	0.014
		نسبة التبرعات من المصاريف X2	0.00	0.986	-0.2120	-0.2110	-69.504	0.533	
		نمو الإيرادات X3	0.01-	0.921	0.7926	0.7796	0.068	0.069	
		جودة الإدارة X4	0.01-	0.918	-0.6921	-0.7031	-5.638	0.010	
		سلامة الإدارة X5	-0.15	0.624	1.0832	0.9362	0.000	0.034	
		نسبة الغرامات من المصاريف X6	0.02	0.757	0.1120	0.1360	-4.680	0.606	

الجدول من اعداد الباحثة بالاعتماد على مخرجات الحاسبة الالكترونية Amos V.23

## الفصل الرابع: الاستنتاجات والتوصيات

المبحث الاول: الاستنتاجات

المبحث الثاني: التوصيات

## المبحث الاول: الاستنتاجات

### الاستنتاجات

سنطلع في هذا المبحث على اهم الاستنتاجات التي توصلت اليها الاطروحة وذلك بالاستناد الى الجوانب المعرفية التي تم الاطلاع اليها في الجانب المفاهيمي والاستدلال منها في تحليل الجانب العملي، للوصول الى مجموعة من الاستنتاجات وكما ياتي:

1. تعد العولمة و الانفتاح الاقتصادي و التطور التكنولوجي من العوامل التي ساهمت و بشكل كبير في زيادة حدة المنافسة مما ولد تأثير على عمل المؤسسات المصرفية بالاضافة الى تغيير افكار و معتقدات الكثير من الافراد

2. تعد اخلاقيات العمل وسيلة و ليست و غاية تستخدمها المؤسسات المصرفية من اجل حماية حقوق جميع اصحاب المصلحة اما الاستدامة المالية فهي تعد غاية تسعى المصارف للوصول اليها لتحقيق الاستقرار المصرفي لمواجهة الازمات و اخيرا يعد راس المال الفكري اداة يستخدم من قبل الادارات المصرفية لتحقيق اهدافها .

3. أظهرت نتائج التحليل المالي بشكل اجمالي ان مؤشرات اخلاقيات العمل ضعيفة لجميع المؤشرات المختارة لقياسها ولجميع المصارف عينة الدراسة وذلك بالاعتماد على مؤشرات التحليل المالي لهذا المتغير.

أ. الضمان الاجتماعي: اظهرت نتائج التحليل المالي لمؤشر الضمان الاجتماعي ضعف مساهمات المصارف عينة الدراسة في هذا الجانب وهذا ما تم استخلاصه من خلال النتائج التي توصلنا اليها فمؤشر نسبة الضمان الاجتماعي من المصاريف قليله جدا هذا اذ لشكل نسبة اقل من (2%) .

ب. التبرعات : توضح لدينا من خلال مؤشر التبرعات ان نسبة التبرعات كانت ضعيفة جدا وهذا نستدل منه من خلال ضعف حجم التبرعات فمن اصل (10) مصارف فقط مصرفين سجلا تبرعات سنويا وايضا هنالك مصرفين لم يسجلا اي تبرعات كذلك ضعف نسبتها بالنسبة الى المصاريف التشغيلية.

ج. نمو الإيرادات: من خلال تحليل مؤشر نمو الإيرادات نلاحظ ضعف حجم نمو فالمتوسط العام للعينة سجل نسبة نمو (15.83) وهي نسبة قليلة جدا ونجد ان اغلب مصارف العينة سجلت متوسط اقل من المعدل العام اما سبب ارتفاع النسبة يقوده مصرف الاهلي الذي شكل نسبة نمو (60%)

د. جودة الادارة: أظهرت النتائج ارتفاع واضح في جميع المصاريف التشغيلية سواء (مصاريف العمليات المصرفية والادارية والاندثارات) وهذا مما يؤثر على سياسة المصرف في تعظيم أرباحه وكلما ارتفعت نسبة المصاريف التشغيلية الى اجمالي الموجودات تنتج مؤشرات سلبية تساهم في انخفاض الربحية في السنوات القادمة، إذ ان هنالك تفاوت بالنسب وعدم الاستقرار في الوضع المالي للمصارف بسبب ارتفاع في مصروفات النشاط الجاري المصاريف التشغيلية بالنسبة لمؤشر جودة الادارة.

هـ. سلامة الإدارة: مؤشر سلامة الإدارة المقاس عن طريق مؤشر انتاجية الموظف نجد ان نسبة انتاجية الموظف مرتفعه مما يعني تمكين المصارف وارتفاع من قدرتها على امتصاص الخسائر دون المماس بالودائع المصرفية وفي نفس الوقت أسهمت في استمرارية ربحيتها بنسب مقبولة.

و. الغرامات: لاحظنا من خلال تحليل مؤشر الغرامات المفروض على المصارف عينة الدراسة من قبل البنك المركزي اذ سجلت كل المصارف غرامات سنويه ما عدا مصرف الشرق الاوسط سجلة فقط سنة واحد ان هناك نمو ايجابي في حجم المبالغ مما يدل على زيادة الاخطاء الادارية او المالية من قبل هذه المصارف، وهذا دليل واضح كلما ارتفعت هذه النسبة لها دلائل سلبية على سمعه المصارف وقدرته على جذب المودعين او مستثمرين محتملين وبالتالي التأثير على قيمة السوقية.

4. اما فيما يخص التحليل المالي لمؤشرات الاستدامة المالية نجد انها سجلت ضعف بشكل عام. فمن خلال مؤشراتنا نستدل على:

أ. نلاحظ من خلال مؤشرات الربحية للمصارف عينة الدراسة

- **مؤشر ROA:** أظهرت نتائج الدراسة ان متوسط معدل العائد على حق الموجودات سجل نمو مستقر خلال سنوات الدراسة وسجل اعلى نسبة في سنة 2023 مما يعني تعزيز مركزها المالية، فزيادة هذه النسبة ناتجة من زيادة صافي الدخل تؤدي الى زيادة السيولة وبالتالي تعزيز سمعة المصارف وتدعيم مكانة المالية و اقل سنة كانت 2017 اما مستوى المصارف سجل مصرف التجاري اعلى متوسط عائد ومصرف الشرق الاوسط اقل متوسط عائد كما نلاحظ ان متوسط العائد المتوقع على الموجودات سجل نسبة قليلة جدا بلغت تقريبا (1%) هذا يعني ان كل دينار مستثمر بالموجدات در ارباح بمقدار (1%)

- **مؤشر ROE:** اظهر متوسط مؤشر العائد على حق الملكية ظهر خلال سنوات الدراسة لمصارف العينة نمو مستقر ما عدا سنة 2023 سجلت ارتفاعا كبير بالمقارنة مع سنوات الدراسة وكلما كانت النسبة مرتفعة كلما زادت قدرة المصرف على تحقيق نموا كبيرا في صافي الارباح ومؤشرا ايجابيا لزيادة استقرار المصرف و اقل سنة سجلت 2017 اما على مستوى المصارف سجل المصرف الاهلي اعلى نسبة وبفارق كبير بينة وبين المصارف عينة الدراسة اما مصرف الشرق الاوسط حقق اقل نسبة وبنسبة جدا متدنية كما نلاحظ ان متوسط العائد على حق الملكية بلغ (3.2) هذا يعني ان كل دينار مستثمر در ارباحا على المساهمين ثلاث اضعافه لكن عند مقارنة مع احد مصارف عينة الدراسة الذي استطاع تحقيق معدل ثمان اضعافه هذا يعني ان اداء المصارف ضعيف

ب. **مؤشر الاكتفاء الذاتي:** أظهرت النتائج مؤشر الاكتفاء الذاتي المالي ان معدل متوسط هذا المؤشر مستقرة خلال سنوات الدراسة محققة ارتفاع نسبي في سنة 2023 اما اقل متوسط سجل في سنة 2018 اما على مستوى المصارف سجل مصرف المنصور اعلى نسبة ومصرف الشرق الاوسط الاقل بين المصارف كما ونلاحظ ان جميع المصارف حققت اكتفاء مالي ما عدا مصرف الشرق الاوسط حقق اكتفاء

تشغيلي وارتفاع هذا المؤشر دلالة واضحة وإيجابية لاداء المصارف وباستطاعة النظام المصرفي القوي خلق بيئة مستقرة اذ تخلق الثقة في اداء النظام المالي بأكمله بأنظمة الانذار المبكر مما يمنع التهديدات المستقبلية فالقطاع المصرفي الضعيف يكون عرضه لازمات والهشاشة المالية مما ينعكس على عدم الاستقرار المالي والمصرفي.

**5.** واخيرا نتائج التحليل المالي لمؤشرات راس المال الفكري ايضا وجدنا هنالك ضعف في الاهتمام بهذا الجزء من قبل المصارف عينة الدراسة

**أ. مؤشر HCE:** اظهرت نتائج مؤشر راس المال البشري ان متوسط الاداء كان يسجل تناقصا خلال سنوات الدراسة لغاية سنة 2020 بدا بالارتفاع وسجلت سنة 2023 اعلى متوسط للمؤشرا ما على مستوى المصارف سجل مصرف المنصور اعلى متوسط ومصرف الشرق الاوسط الاقل كما نلاحظ ان متوسط النسبة بلغت تقريبا (3%) اي كل دينار مستثمر يعود باربعه اضعافه كما نلاحظ ان نص العينة حقق متوسط اعلى من المعدل والنص الاخر اخر من المعدل.

**ب. مؤشر SCE:** اظهرت نتائج مؤشر راس المال الهيكلية ان متوسط الاداء كان يسجل متذبذبا خلال سنوات الدراسة اذ سجلت سنة 2019 اقل متوسط للمؤشر وسنة 2023 اعلى سنة اما على مستوى المصارف لا نجد فروقات كبيره ما بينهت ما عدا مصرف الخليج سجل نسبة متدنية بالمقارنة مع المصارف عينة الدراسة اذ سجل نسبة سالبة كما سجل مصرف المنصور اعلى نسبة كما نلاحظ ان متوسط النسبة بلغت تقريبا (0.54%) اي اقل من واحد وهي نسبة قليلة جدا تظهر ضعف اهتمام المصارف بهذا الجانب.

**ج. مؤشر CEE:** اظهرت نتائج مؤشر راس المال المستخدم ان متوسط الاداء كان يسجل تناقصا خلال سنوات الدراسة لغاية سنة 2020 بدا بالارتفاع وسجلت سنة 2023 اعلى متوسط للمؤشر اما على مستوى المصارف سجل مصرف المنصور اعلى نسبة عن بقية المصارف عينة الدراسة ومصرف الشرق الاوسط الاقل كما نلاحظ ان متوسط النسبة بلغت تقريبا (4%) وايضل تعتبر هذه النسبة قليلة جدا.

**د. مؤشر VICE:** اظهرت نتائج مؤشر راس المال الفكري ان متوسط الاداء كان يسجل تناقصا خلال سنوات الدراسة لغاية سنة 2020 بدا بالارتفاع وسجلت سنة 2023 اعلى متوسط للمؤشرا ما على مستوى المصارف سجل مصرف المنصور اعلى نسبة ومصرف الخليج الاقل كما نلاحظ ان متوسط النسبة بلغت تقريبا (4%) ويرجع الى ان نصف العينة حققت متوسط اعلى والنصف الاخر متوسط اقل.

**6.** اثبتت نتائج التحليل الاحصائي للدراسة (تحليل الانحدار المتعدد) تفوق أسلوب نموذج الانحدار الثابت عن طريق اختبار (Hausman) مما ادى الى رفض كل الفرضيات الرئيسية وقبول الفرضيات البديلة لانه ثبت بوجود علاقات تأثير ذو دلالة إحصائية لمؤشرات اخلاقيات العمل في الاستدامة المالي للمصارف واخلاقيات العمل في راس المال الفكري وراس المال الفكري في الاستدامة المالية للمصارف.

7. اظهرت نتائج اختبار المسار لفحص تأثير اخلاقيات العمل (المتغير المستقل) باستخدام أسلوب (Analysis Path) بوجود تأثير غير مباشر لها على الاستدامة المالية للمصارف (المتغير التابع) عن طريق مؤشرات راس المال الفكري (المتغير الوسيط) مما ينتج عنه القرار برفض فرضية العدم وقبول الفرضية البديلة.

## المبحث الثاني: التوصيات

### التوصيات

سنطرح في هذا المبحث مجموعه من التوصيات التي يمكن ان تساعد في معالجة نقاط الضعف والقصور داخل النظام المصرفي العراقي والعمل على دعم وتعزيز جوانب القوة داخل القطاع المصرفي بما يضمن استقراره وقدرته على مواجهة الصدمات المالية، فبرزت مجموعة من التوصيات للدراسة وكالاتي:

**1.** ضرورة قيام البنك المركزي بتشجيع المؤسسات المصرفية على الاهتمام بالجانب الانساني والاخلاقي من خلال تبني المشاريع التي تساعد على بث روح التعاون بالاضافة الى الاهتمام بالموظفين والالتزام بالقوانين والانظمة لان تبني مثل هكذا مشاريع يقلل المخاطر التي تتعرض لها المؤسسة المصرفية ونستطيع ان نسميها (المخاطر الغير ملموسة) فعلى الرغم من اصدار تعليمات بهذا الخصوص الا ان نتائج تطبيقها نجدها ضعيفة.

**2.** ضرورة قيام البنك المركزي العراقي تفعيل البرامج من اجل تثقيف المؤسسات المصرفية حول اهمية تبني مبادئ الاستدامة المالية لان هذا الامر يساعد في ثبات واستقرار عمل المصارف مما يساعد في تحسين بيئة الاستثمار ويخلق توليفة من الاستثمارات المربحة.

**3.** على البنك المركزي باعتباره المسؤول عن عمل المؤسسات المصرفية العاملة في البلد على الاهتمام بالجانب الفكري وتطوير كوادره وجذب كوادر جديدة قادرة على تطوير عمل هذه المؤسسات وهو ما يطلق عليها بـ (الموجودات الغير ملموسة).

**4.** ضرورة انتباه المؤسسات المصرفية الى اهمية تبني اخلاقيات العمل ودمجها ضمن برامجها وخططها الاستراتيجية لان هذا الامر يسهم في تعزيز ثقة المودعين والمساهمين بأهمية بقاء أموالهم لدى هذه المصارف وبالتالي تحقيق استقرار في العمل المصرفي وتحسين ربحية المصرف.

**5.** اهمية تبني مبادئ الاستدامة المالية وذلك من اجل إدارة المخاطر وتجنب التعرض لها بقدر الامكان نتيجة الاوضاع الاقتصادية والسياسية الغير مستقره فالاستدامة المالية توفر استقرار وتوازن مالي يساعد الادارة على حل المشكلات التي تواجههم.

**6.** ضرورة التأكيد على تطوير الكوادر العاملة لتحسين كفاءة جودة الادارة في المصارف عينة الدراسة لان توافر مثل هكذا الكوادر تساهم في الحد من الازمات المالية والتعثرات والصدمات المالية المتلاحقة والسيطرة على المخاطر المصرفية وتجنب ارتفاع المصاريف التشغيلية والحد من زيادة مخصص الديون المشكوك في تحصيلها.

**7.** ضرورة بناء جهاز رقابي يتمتع بالكفاءة والنزاهة ليتمكن من تنفيذ التعليمات والحد من التلكاء في انجازها وايضا اكتشاف الفساد المالي والاختلاس.

8. من خلال ما توصلنا اليه من حساب لمؤشرات اخلاقيات العمل تبين ان هنالك ضعف في تبني وتطبيق هذه المؤشرات مما يعكس صورة سلبية للمؤسسة المصرفية حول تبنيها للجانب الانساني لذا فمن الضروري دعم واسناد المؤسسة المصرفية لتشجيعها على الاهتمام بالجانب الانساني .

9. لذا فان الطريقة الأكثر فعالية لوصف الموضوع هي من خلال ثلاثة عناصر أساسية - الالتزام والمساهمة والحماية.

أ. **الالتزام:** من أجل العمل على حماية بيئة جتماعية وقصادية وقانونية، اذ يتعين على كل مصرف وضع سياساته المؤسسية فيما يتعلق بسلوكه المؤسسي والالتزام بالمتطلبات القانونية. ويفترض النهج الأخلاقي تطوير ثقافة أعمال مسؤولة أخلاقياً.

ب. **المساهمة:** التي يمكن أن تقدمها الأعمال للمجتمع - للموظفين، والمجتمع، أولاً وقبل كل شيء ضمان معايير جودة الخدمة.

ج. **الحماية:** تتعلق بالتأثير الذي تخلفه الأعمال على البيئة والمجتمع.

10. وبناء على كل ما ذكر أعلاه، يمكن القول إن أخلاقيات الأعمال لها هدفان، أي أنها تقيم الافعال البشرية من خلال الاستعانة بالمعايير الأخلاقية، كما أنها قد تقدم نصائح توجيهية حول كيفية التصرف أخلاقياً في نوع معين من الموارد فمن خلال هذه المؤشرات نستدل الاتي:

أ. ضرورة ايلاء المؤسسة المصرفية اهمية للضمان الاجتماعي لانه يوفر الكرامة والعيش بامان للأشخاص حينما يحالون على التقاعد او يتعرضون لضرور تحريمهم من العمل.

ب. ينبغي للمؤسسات المصرفية ان تولي اهتمام بموضوع التبرعات فهو يعطي صورة عن مدى اهتمام المؤسسة المصرفية بالتمجتمع الذي تعمل به.

ج. على الادارات المصرفية ان تعمل بامانه وحرص وان تحافظ على اموال المساهمين والمودعين لان هذا الامر ينعكس من خلال نمو الايرادات التي تجنيتها المؤسسة.

د. ضرورة قيام المصارف بتخفيض مؤشر جودة الادارة لان هذا الامر يؤثر ايضا على سياسة المصرف في تعظيم أرباحه بسبب ارتفاع المصاريف التشغيلية الى اجمالي الموجودات تنتج مؤشرات سلبية تساهم في انخفاض الربحية

هـ. ينبغي للادارات المصرفية ان تراقب اداء كوادرها الوظيفية والتأكد من انها تنجز ما مطلوب منها.

و. ينبغي على المؤسسات المصرفية الالتزام بنسب توظيف ملائمة لمركزها المالي حتى تستطيع المؤاممة بين متطلبات الامام للمودعين والارباح للمستثمرين.

ي. ضرورة التزام المصارف بالتعليمات والتشريعات القانونية وذلك من خلال الزام الكوادر العاملة بالعمل ضوابط المفروضه مما يؤدي الى تقليل الغرامات المفروضه عليهم بالاضافة الى تدريب الجهات الرقابية المختلفة من اجل الاشراف ومراقبة العمل المصرفي.

**11.** تبين لنا من خلال مؤشرات الاستدامة المالية ان النظام المصرفي الضعيف وغير مستقر ينشئ بيئة هشة ومضطربة ملائمة لخلق ازمة مالية التي تنعكس سلبا بقية القطاعات الاقتصادية والاجتماعية والسياسية والامنية في البلد، ضرورة توافر الدعم على وضع السياسات الالزمة للتطبيق بهدف تحسين الاقتصاد ونمو القطاع المالي لتحقيق الربحية . والالتزام بقاعدة رأسمالية تدار بشكل فعال لمواجهة المخاطر المصرفية ومن خلال مؤشرات الاستدامة المالية للمصارف نستدل:

أ. ينبغي للادارات لمصارف ان تدرك اهمية توليد ارباح عالية ويكول ذلك من خلال زيادة الايرادات عن طريق تبني طرق استثمارية مختلفة وتنويع مجالات الاستثمار هذا الامر يؤدي الى تدعيم الامان للمودعين وزيادة ارباح المستثمرين فزيادة اهتمامها بمؤشرات الربحية يعني زيادة عوامل الثقة والاطمئنان لاصحاب المصلحة لانها تعد إحدى اهم الاهداف التي تسعى المصارف والمهتمين التركيز عليها لانها ضرورية لاستدامتها وبقاءها في السوق التنافسية وتستخدم كمعيار لتقييم الاداء المالي لها.

ب. ينبغي للادارات ان تراجع دائما مؤشر الاكتفاء الذاتي المالي لانه يعطي صورة واضحة لها عن مدى توفر اكتفاء تستطيع العمل من خلاله او هنالك ضعف عليها معالجته فزيادة هذا المؤشر تعني كفاءة ادارة المصارف في استثمار أموال المساهمين في المجالات المختلفة وتوظيفها بهدف زيادة تحقيق الارباح وتعظيم ربحيتهم.

**12.** استدلينا من خلال مؤشرات القيمة المضافة لراس المال الفكري ان انفاق المؤسسات المصرفية على هذا الجانب كانت ضعيفة لذا لا بد لهذه المصارف ان تولي اهتمام لهذا الجانب لما له من اهمية انسانية اولا وفائدة تعود على المصرف ثانيا الكوادر التي تجد نفسها محط اهتمام وتقدير من قبل المؤسسة التي تعمل بها ستزداد لديها الرغبة باعمل بصورة اكثر فاعلية وكفاءة. ومن خلال هذا المؤشرات نستدل على

أ. على المؤسسة المصرفية الاهتمام بالعنصر البشري على اعتبارة جزء هام من المؤسسة التي يعمل بها وتوفر له الارعاية والاهتمام الازمين لتساعده على انجاز اعماله.

ب. مثلما العنصر البشري جزء مهم في عمل المؤسسة فالاجهزة الفنية والبرامجات وغيرها من الامور الفنية تعتبر مهمه وعلى المصرف ان يوليها الاهتمام الازم لتساعد العنصر البشري على اجاز ما مطلوب منه

ج. ولانجاز المطلبين اعلاة لا بد من توافر الموارد المالية من اجل التمويل لذا لا بد من ان توفر خطط مالية تستطيع ان تؤدي ما مطلوب منها

**13.** و من اعلاة نجد ان مؤشرات المتغيرات الثلاثة مترابطه ومتداخلة وكلا منها مكمل للاخر اذن لا بد من ان يكول هنالك تعاون مسؤول وبناء لان العلاقة تبادلية بين الجميع فالمؤسسة المصرفية والادارات والكوادر الوظيفيه كلها ينبغي ان تعمل ضمن وحدة واحدة لتحقيق مصالح الجميع.

# المصادر

## المصادر

## القران الكريم

اولاً: المصادر باللغة العربية

أ: التقارير والوثائق الرسمية

1. قانون البنك المركزي رقم (94) لسنة 2004
2. قانون التقاعد والضمان الاجتماعي سنة 2023
3. التقارير المالية لمصرف بغداد للمدة من 2015 – 2023
4. التقارير المالية للمصرف التجاري للمدة من 2015 - 2023
5. التقارير المالية لمصرف المنصور للمدة من 2015 – 2023
6. التقارير المالية للمصرف الاهلي للمدة من 2015 – 2023
7. التقارير المالية لمصرف الشرق الاوسط للمدة من 2015 – 2023
8. التقارير المالية لمصرف سومر للمدة من 2015 - 2023
9. التقارير المالية لمصرف الاستثمار للمدة من 2015 – 2023
10. التقارير المالية لمصرف الخليج للمدة من 2015 - 2023
11. التقارير المالية لمصرف الموصل للمدة من 2015 – 2023
12. التقارير المالية لمصرف الاقتصاد للمدة من 2015- 2023

## ب: الكتب العربية

13. القيسي، فاضل حمد والطائي، علي حسون، "الادارة والاستراتيجية نظريات – مداخل – امثلة وقضايا معاصره"، دار صفاء للنشر والتوزيع، ط 1، عمان الاردن، 2014.
14. شتاتحة، عائشة، "الألوية التي يحتلها رأس المال الفكري في ظل اقتصاد المعرفة. ط 1. عمان: دار اليازوري العلمية، 2019.

## ج: الرسائل والاطاريح الجامعية

15. ابو كاس، المعتصم بالله هاني علي، "أخلاقيات المهنة ودورها في الاداء الوظيفي للعاملين في المنظمات غير الحكومية بقطاع غزة" قدمت هذه الدراسة إستكمالاً لمتطلبات الحصول على درجة الماجستير في برنامج القيادة الادارة الجامعة الاقصى بغزه، باشراف نهاية عبد الهادي التلبنين، 2015.
16. الموسوي، لمياء علي ابراهيم، "تحليل علاقة المحددات الداخلية والخارجية بالربحية وتأثيرها في الاستقرار المصرفي طبقاً لمنظور بازل 3"، دراسة تحليلية لعينة من المصارف العراقية الخاصة المدرجة في سوق العراق المالي للمدة من (2005\_ 2020)، اطروحة مقدمة الى مجلس كلية

- الإدارة والاقتصاد/ جامعة كربلاء كجزء من متطلبات نيل شهادة الدكتوراة في فلسفة العلوم المالية والمصرفية، بإشراف أم د. علي احمد فارس، 2022.
17. الربيعي، زينب سعدون محمد، "اثر الاستثمار الاجنبي المباشر على القطاع المصرفي"، رسالة ماجستير مقدمة الى مجلس كلية الادارة والاقتصاد / جامعة كربلاء كجزء من متطلبات نيل شهادة الماجستير في العلوم المالية والمصرفية، بإشراف أ. د. حاكم محسن الربيعي، 2013.
18. الحلو، سناء حسن، "تأثير الوعي واخلاقيات العمل في الاداء المصرفي"، دراسة تحليلية في عدد من المصارف الخاصة العراقية، اطروحة مقدمة الى مجلس كلية الادارة والاقتصاد / جامعة بغداد كجزء من متطلبات نيل شهادة الدكتوراة في فلسفة ادارة الاعمال، بإشراف أم د. عبد السلام لفته سعيد، 2017.
19. حمزه، بن عبد الرحمن "دور الإدارة الالكترونية في ترسيخ أخلاقيات العمل بالمؤسسة"، دراسة ميدانية ببلدية أدرار، اطروحة الدكتوراه في علوم في علم الاجتماع المنظمات، مقدمة الى جامعة الجزائر وكلية العلوم الاجتماعية قسم علم الاجتماع والديموغرافيا، بإشراف الهاشمي مقراني، 2020.
20. عثمان، أزور انور، دور القياس والإفصاح المحاسبي عن الوجودات الثابتة وفق المعيار المحاسبي الدولي (IAS16) في تحسين جودة القوائم المالية"دراسة استطلاعية لآراء عينة من الأكاديميين والهيئيين في إقليم كردستان العراق مقدم الى مجلس الكلية التقنية الإدارية في جامعة أربيل التقنية وهي جزء من متطلبات نيل درجة الماجستير في اختصاص المحاسبة، بإشراف أم.د. به رزئين شيخ محمد، 2023
21. محسن، ضياء رحيم، "تأثير إدارة رأس المال العامل في تحقيق السلامة المالية"، دراسة تحليلية على عينة من المصارف التجارية الخلاصة للمدة (2015 — 2019)، رسالة ماجستير مقدمة الى مجلس كلية الادارة والاقتصاد بجامعة البصرة وهي جزء من متطلبات نيل درجة الماجستير في العلوم المالية والمصرفية بإشراف الاستاذ الدكتور عبد الرضا فرج بدر اوي، 2021.
- د: المجالات العربية
22. احمد، حسام قرني، "اخلاقيات العمل ودورها في تعزيز مظاهر الابداع الوظيفي لدى العاملين في المنظمات" دراسة تطبيقية على العاملين بالهيئة العامة لشؤون المطابع الامرية - جمهورية مصر العربية، المجلة العربية للإدارة، المجلد 40، العدد 4، 2020.

23. الهاشمي، ليلي عبد الكريم محمد والجبوري، جمال هداش محمد حسين، "مؤشرات كفاءة الإدارة المصرفية واثرها على القيمة السوقية للمصارف" دراسة تحليلية لعدد من المصارف الحكومية والاهلية في العراق، بحث مقدم للمشاركة في المؤتمر العلمي الدولي الاول لجمعية إدارة الاعمال العلمية العراقية / المنعقد في جامعة كويه وللمدة 2-4/5/2017 وتحت شعار: الإدارة في العراق (بين الواقع والمستقبل)، 2017.
24. الذبحاوي، وسام هشام جاسم والعلي، علي حميد هندي العلي، "استخدام الخوارزميات الذكية في نمذجة الحلول المصرفية الاساسية لتحقيق الاستدامة المالية" دراسة تحليلية مقارنة لعينة من المصارف العراقية والاردنية للمدة (2010-2020)، مجلة كلية الادارة والاقتصاد للدراسات الاقتصادية والادارية والمالية المجلد 14، العدد3، 2022.
25. العميد، علي عبد الرضا حمودي، "مؤشرات الحيطة الكلية وامكانية التنبؤ المبكر بالازمات" دراسة تطبيقية – حالة العراق، بحث مقدم الى المديرية العامة للإحصاء والابحاث، البنك المركزي العراقي، 2009.
26. عبد الله، رياض مزهر وعبادين، اثير عباس، "ادرة المحفظة الاستثمارية كاحد استراتيجيات الاستدامة المالية"، دراسة تحليلية لعينة من المصارف العراقية لمدة من (2015-2019)، مجلة الدراسات الاقتصادية والادارية، العدد 28، 2022.
27. اسماء حاكم، الخضر دولي "مساهمة اخلاقيات الادارة في رفع مستوى الاداء الوظيفي داخل المنظمة" اشارة الى جامعة طاهري محمد، مجلة البشائر الاقتصادية، المجلد 3، العدد 2، 2017.
28. جاف، زكار عبد الله واحمد، صفاء نورزاد، "اثر التحليل الاستراتيجي للدخل التشغيلي في اتخاذ القرارات الإدارية" دراسة حالة في معمل كاوه للنجارة في محافظة أربيل لصناعة الكاونترات الخشبية للمطابخ، المجلة العراقية للعلوم الادارية، المجلد 7، العدد 67، 2023.
29. السقا، زياد هاشم يحيى والسندي، علي مال الله عبد الله، "تحليل الإبلاغ المالي الحكومي عن الاستدامة المالية على وفق 7 IPSAS-RPGs أنموذج مقترح"، جامعة تكريت/ كلية الادارة والاقتصاد/ مجلة تكريت للعلوم الادارية والاقتصادية/ المجلد، 71 العدد 35، 2021.
30. محمود، وفاء عبد الفتاح، " الاستدامة المالية في التعليم الاساسي لتلبية متطلبات رؤية مصر 2023"، مجلّة جامعة الفيوم للعلوم الرتبوية والنفسية، المجلد 14، العدد 10، 2020.
31. الجمال، زكريا يحيى، "اختيار النموذج في نماذج البيانات الطولية الثابتة والعشوائية"، المجلة العراقية للعلوم الاحصائية، العدد 21، 2013.
32. شعلان، منذر عباس، "اثر مكونات راس المال الفكري في تحقيق الابداع التقني" دراسة استطلاعية لاراء عينة من العاملين في مصنع نسيج الحلة، مجلة كلية الادارة والاقتصاد للدراسات الاقتصادية والادارية والمالية المجلد 10، العدد3، 2018.

33. عبد الدايم، عبد السلام ويوسف، عبد الخالق هاشم "تطوير منظومة الاخلاقيات الادارة لتعزيز المسؤولية الاجتماعية للمؤسسات الحكومية في المجتمع العراقي" دراسة تحليلية على القيادة العليا والوسطى في رئاسة الجامعة العراقية ومجلة العلوم الاقتصادية، المجلد 23، العدد 95، 2017.
34. عبد الستار، رجاء رشيد، "تحليل العلاقة بين ابعاد رأس المال الفكري واداء العاملين بالمؤسسات التعليمية" مجلة كلية مدينة العلم المجلد 12 العدد 1، 2020.
35. فرحات، غول وشهرزاد، بسكري، "تحديد قياس المسؤولية الاجتماعية للمؤسسات الصغيرة والمتوسطة"، مجلة دراسات في الاقتصاد والتجارة والمالية، المجلد 5، العدد 2، 2016.
36. محمد، رامي محمد طابع وعلي، محمد المهدي محمد وحلمي، سمر محمد، "المقارنة بين أنواع نماذج البيانات الطولية" (دراسة تطبيقية Comparing The Types Of Panel Data Models (An Applied Study) مجلة البحوث المالية والتجارية، المجلد 24، العدد 1، 2023.
37. راهي، محمد غالي وسلمان، رحيم قاب، "التحليل المالي لمؤشرات الاستدامة المصرفية"، دراسة تحليلية لعينة من المصارف التجارية للمدة من (2005-2019)، مجلة الغري للعلوم الاقتصادية والادارية، العدد 2، المجلد 17، 2021.
- 38.. ابراهيم، هويده إسماعيل، العاني، عماد محمد علي، "دور المحفظة الاستثمارية في تحقيق الاستدامة المالية للبنك المركزي العراقي" للمدة من 2008-2018، جامعة تكريت، كلية الادارة والاقتصاد، مجلة تكريت للعلوم الادارية والاقتصادية، المجلد 16 العدد، 52، 2020.
39. محيسن وشيماء رشيد ونعمة، محمد فاضل، "دور الاستثمار في ارس المال الفكري وأثره على التنمية المستدامة" دراسة تطبيقية في شركة اسيا سيل للاتصالات للمدة -2020 - 2022، AL-

KUNOOZE SCIENTIFIC JOURNAL (KSJ), V7 No. 1, 2023

ثانياً: المصادر باللغة الانكليزية

#### A: Book

40. Allen, S. D. A. G. S., & Plunkett, W. R., " Management" Meeting And Exceeding Customer Expectation, 8<sup>th</sup> Ed, 2013.
41. Becker, Christian U., " Business Ethics Methods And Application" Typeset In Sabon By Swales & Willis Ltd, Exeter, Devon, UK 1 Ed, 2019
42. Daft, Richard L., "Management", 4th Ed. Dryden Press, Thompson South-Western Publishing Co Orlando, USA.2003

43. Fryer, Mick, **“ETHICS THEORY AND BUSINESS PRACTICE”** SAGE Publications Ltd 1 Oliver’s Yard 55 City Road London EC1Y 1SP, 1 ED, 2015.
44. Gitman, Lawrence J. & Zutter, Chad J., **“Principles of Managerial Finance 13th Ed**, Prentice Hall, 2012.
45. Jones, Campbell, Parker, Martin & Bos, René Ten, ” **Business Ethics”**, 1 Ed, Published By Routledge 2 Park Square, Milton Park, Abingdon, Oxon OX14 4RN USA, 2005.
46. Kumar,Prem, ” **BUSINESS ETHICS”**, PONDICHERRY UNIVERSITY, Bachelor of Business Administration - B.B.A,2005.
47. Malusare, Lalita, **“Business Ethics And Corporate Governance Exclusive Partner “** Red ‘Shine Publication Pvt. Ltd. Headquarters (India), 1 Ed, 2022.
48. Norma, Wayne ,**“Business Ethics”**, The International Encyclopedia of Ethics. Edited by Hugh LaFollette, Blackwell Publishing Ltd. Published by Blackwell Publishing Ltd, 2013.
49. Reynolds, G. W.**“ Ethics In Information Technology”** Boston: Cengage Learning, Inc, 6th Ed, 2019.
50. Roos, G., & Pike, S. **“Intellectual Capital As A Management Tool”**: Essentials For Leaders And Managers. Routledge, 2018
51. Ross, S., Westerfield, R., Jordan, B.” **Fundamentals of Corporate Finance”**, McGraw-Hill Education, New York, 11<sup>th</sup> ed, 2016.
52. Vevere, Velga, & Svirina, Anna, ”**Business Ethics And Corporate Social Responsibility”**, Publisher: Ekonomikas un kulturas augstskola, University of Applied Science, The book is developed within the project "Online Master Programme for Circular Economy" [CIRCECO]. CIRCECO is financed and supported by the European Commission, Erasmus Programme, Key Action 2 – Strategic Partnership grant agreement. 2017.
53. Wheelen, Thomas & Hunger, L. J. David **“Strategic Management and Business Policy” TOWARD GLOBAL SUSTAINABILITY”** Pearson

Education, Inc., publishing as Prentice Hal Manufactured in the United States of America., 13 ed, 2012.

## **B: Journals &Articles**

54. Ab Samad, Nur Hayati Binti, Yusoff, Noreena Md&Ismail, Rina Fadhilah, **“Effectiveness Of Social Enterprise In Managing Intellectual Capital”**, International Journal Of Financial Research, Vol. 10, No. 3,2019.
55. Abdul Rahman, Syuhaidah, Hussin, Norhayati, Kamal Jannatul Iza Ahmad, Noh, Norsaniah Md, Abdullah, Siti Nurul Maryam &Amin, Zahari Mohd, **“The Challenges In Implementation Of Ethics In Organization”** International Journal Of Academic Research In Business And Social Sciences, Vol. 10, No. 11, 2020.
56. Adiputra, Gede, Suprastham Nyoman& Affandim, Azhar, **“ The Influence Of Intellectual Capital On The Market Value: Evidences From Food And Beverage Company In Indonesia“**, Int. J Sup. Chain. Mgt Vol. 9, No. 3, 2020.
57. Adiputra, Gede, Suprastham Nyoman& Affandim, Azhar, **“The Influence Of Intellectual Capital On The Market Value: Evidences From Food And Beverage Company In Indonesia“**, Int. J Sup. Chain. Mgt Vol. 9, No. 3, 2020.
58. Afriyie Aoa.,**“Financial Sustainability Factors Of Higher Education Institutions”** A Predictive Model. International Journal Of Education Learning And Development, Vol 2, No 3, 2015
59. Ahmed, Abubaker., Mohammed, Abdu Y. & Adisa Abdulmarooph O. **“Loan Loss Provision And Earnings Management In Nigerian Deposit Money Banks”**, Mediterranean Journal Of Social Sciences, No. 5 , 2014.
60. Ahmed, Aftab, Kashif Khurshid, Muhammad, Zeeshan Riaz, Zulfiqua, Muhammad R, Muhammad, Usman Yousaf **”Lntellectual Capital And Firm Value”**, The Role Of Firm Performance, Journal Of Management Info, Vol 9, No 3, 2022.

61. Ahmed, Aly Mogahed & Nokhal, Ayman Mohamed Sabry” **The Role Of Intellectual Capital Information In Performance Measurement In Egyptian Governmental Universities**”, Journal Of Contemporary Business Studies, No 5 December, 2018.
62. Aini1, Lilies Nur, Nurtjahjani, Fullchis, & Dhakirah, Sanita, “**The Effect Of Work Ethics And Motivation On The Job Performance Of Ony Comp Employees Malang**”, Economics & Business Solutions Journal Vol 5, No 2, 2021.
63. Al Halbusi, Hussam, “ **Ethical Leadership And Employee Ethical Behaviour: Exploring Dual-Mediation Paths Of Ethical Climate And Organisational Justice**“ Empirical Study On Iraqi Organisations, Int. J. Business Governance And Ethics, Vol. 15, No. 3, 2021.
64. Al-Ali, Ali Hamid Hindi, Abdul-Zahra, Ayat Haitham, 2022 “**The Role of Financial Innovations and (FinTech) in Improving the Quality of Services,** ” Al-Ghari Journal of Faculty of Administration and Economics Vol. 18, No.2, 2022.
65. Alserhan, Hayel Falah “**The Role Of Intellectual Capital In Achieving A Competitive Advantage**”, A Field Study On Jordanian Private Universities In The Northern Region, International Journal Of Academic Research In Economics And Management Sciences, Vol. 6, No. 2, 2017.
66. Alukpe, Ernest O., Odiche, Williams Captain, Mballey, N J. & Orlu , Lucky “**The Determinants Of Assets Performance Of Deposit Money Banks In Nigeria**”, Article No.AJEFM.277, Asian Journal Of Economics, Finance And Management, Vol 2, No 4, 2020.
67. Alvino, F., Di Vaio, A., Hassan, R. And Palladino, R.,”**Intellectual Capital And Sustainable Development:**” A Systematic Literature Review. Journal Of Intellectual Capital. Vol. 22 No, 1, 2021.
68. Antonaras, Alexandros, Iacovidou, Iimelpo & Dekoulou, Iiiparaskevi, “**Employee Business Ethics**”A Comparative Study On Employee

- Perceptions, International Journal Of Research In Management & Business Studies , Vol. 3 No. 3 , 2018
69. Aramonte, Sirio Aramonte & Packer, Frank, **"Information Governance In Sustainable Finance"**, BIS Papers No 132, 2022.
70. Areiqat, Ahmad, Ahmad, May & Alheet, Ahmad, **"Knowledge Management and Intellectual Capital Role in Achieving Creativity for Teaching Staff Members at Jordanian Universities"** International Journal of Business and Management; Vol. 13, No. 12; 2018.
71. Artifon, Everson Luiz De Almeida, Magon, Mariana Gonçalves, Junior, Marcio Roberto Facanali, Montero, Edna Frasson De Souza, **"Public And Private Fundraising As A Tool For Professional Development"** What Is Fundraising?, Acta Cir Bras, Vol 38, No 123, 2023.
72. Athanasoglou, Panayiotis P., Brissimis, Sophocles N., & Delis, Matthaios D., **"Bank-Specific, Industry-Specific And Macroeconomic Determinants Of Bank Profitability"**, Online At <https://mpra.ub.uni-muenchen.de/32026/> Mpra Paper No. 32026, Posted 05 Jul 2011 14:01 Utc, Bank Of Greece Working Paper, No. 25, June, 2005.
73. Aveh, F. K., Krah, R. Y., & Dadzie, P. S. **"An Evaluation Of Sustainability And Subsidy Dependence Of Microfinance Institutions In Ghana"**, International Business And Management, Vol 6, No1, 2013.
74. Babai, Fatemeh, Niazy, Rogieh, Talebi, Maryam & Mohamade, Jamal, **"Intellectual Capital Measuring And Reporting"**, Bulletin De La Society Royale Des Sciences De Liège, Vol. 85, No 2, 2016.
75. Beg, K., **"Determinants Of Financial Self - Sufficiency Of Andhra Pradesh Microfinance Institutions"**, Journal Of Business & Financial Affairs, Vol 5, No3, 2016.
76. Bektaş, Çetin, **"Business Ethics And Unethical Behaviours In Human Resource Management"** Journal Of Academic Opinion, Vol 3, No, 2 2023.

77. Bernardi, R.A. & Nash, J. "The Importance And Efficacy Of Controlling For Social Desirability Response Bias", Ethics And Behavior, Vol. 33 No. 5, Pp. 413 - 429.2023.
78. Bhatti, Waheed Akbar & Zahee, Arshad," **He Role Of Intellectual Capital In Creating And Adding Value To Organizational Performance**", A Conceptual Analysis, Electronic Journal Of Knowledge Management Vol 12, No 3, 2014.
79. Božović, Jelena, "**Business Ethics In Banking**" : Economics And Organization Vol. 4, No 2, 2007.
80. Burcea, Nelu & Croitoru, Ion, "**Business Ethics**", Journal Of Public Administration, Finance And Law, Vol. 2, No 6, 2014.
81. Byars, M Stephen M, "**Business Ethics**"Rice University, Huston, Usa, 1 Ed, 2018.
82. Cabrera-Luján, Samuel Leroy, David, Josías Sánchez-Lima, Segundo, Alberto Guevara-Flores, Dany, Yudet Millones-Liza, **Elizabeth Emperatriz García-Salirrosas,&Miluska Villar-Guevara** "**Impact of corporate social responsibility, business ethics and corporate reputation on the retention of users of third-sector institutions**", Sustainability, Vol. 15 No. 3.
83. Cantino, Valter, Devalle, Alain & Fiandrino, Simona, "**ESG Sustainability And Financial Capital Structure**" Where They Stand Nowadays, International Journal Of Business And Social Science Vol. 8, No. 5, 2017.
84. Chowdhury, L.A.M., Rana, T. and Azim, M.I. "**Intellectual capital efficiency and organizational performance**", in the context of the pharmaceutical industry in Bangladesh, Journal of Intellectual Capital, Vol. 20 No. 6, 2019.
85. Christensen, H, Hail,L & Leuz, C, "**Mandatory CSR And Sustainability Reporting**", Economic Analysis And Literature Review", Review Of Accounting Studies, Vol 26,2021.

86. Christou, S., & Stamou, A. G.M. **“Representations Of Military Sociolect In Greek Cinema”** Multilingual Academic Journal Of Education And Social Sciences, VOL 1, NO 2, 2013.
87. Correiaa, Thamirys De Sousa & Lucena, Wenner Glaucio Lopes, **“Board Of Directors And Code Of Business Ethics Of Brazilian Companies”**, Rausp Management Journal M Vol 53, No 3, 2019.
88. Dacin, M. Tina, Harrison, Jeffrey S., Hess, David, Killian, Sheila & Rolof, Julia, **”Business Versus Ethics? Thoughts On The Future Of Business Ethics”** Journal Of Business Ethics, Published Online, 2022.
89. Dao, Dang Tri Dung, & Tran, Nguyen Minh Hai **“Financial Sustainability Of Microfinance Institutions In Viet Nam Ha“**, Financial Sustainability Of Microfinance Institutions In Viet Nam, Asian Journal For Poverty Studies, Vol 5, No2, 2019.
90. Di Fabio, A. & Rosen, M.A.,**”Opening The Black Box Of Psychological Processes In The Science Of Sustainable Development”** A New Frontier. Eur. J. Sustain. Dev. Res., Vol 2, No 47, 2018.
91. Di Fabio, A.& Rosen, M.A. **“An Exploratory Study Of A New Psychological Instrument For Evaluating Sustainability”** The Sustainable Development Goals Psychological Inventory. Sustainability, Vol12, No 7, 2020.
92. Dierksmeier, C., & Seele, P. **“Blockchain And Business Ethics.”** **Business Ethics: A European Review**, Vol 29, No 2, 2019.
93. Do, H., Ngo, T., & Phung, Q., **”The effect of non-performing loans on profitability of commercial banks: Case of Vietnam”**, National Economics University, Vietnam, Accounting, vol 6, no 3, 2020.
94. Donaldsonm John & Fafaliou, Irene, **“Business Ethics, Corporate Social Responsibility And Corporate Governance”** A Review And Summary Critique, European Research Studies Vol 1, NO 2, 2003.

95. Dubina, O., Us, Y., Pimonenko, T., & Lyulyov, O. "Customer loyalty to bank services", The bibliometric analysis. Virtual Economics, vol 3, no 3 2020.
96. Dziubaniuk, O. & Nyholm, M., "Constructivist Approach In Teaching Sustainability And Business Ethics" A Case Study", International Journal Of Sustainability In Higher Education, Vol. 22 No. 1, Pp. 177 - 197.2020.
97. Ezenwakwelu, Charity A, Nwakoby, Ifeoma C, Egbo, Obiamaka P, Nwanmuoh, Emmanuel E, Duruzo, Chukwunonye E, & Ihegboro Ifeoma M" Business Ethics And Organisational Sustainability", International Journal of Entrepreneurship Vol 24, no 3, 2020.
98. Gallego G, Mejia G.M & Calderon G., "Strategic Design: Origins And Contributions To Intellectual Capital In Organizations", Journal Of Intellectual Capital, Vol. 21, No.6, 2020.
99. Gallego, I. & Rodríguez, L., "Situation Of Intangible Assets In Spanish Firms": An Empirical Analysis. Journal Of Intellectual Capital, Vol 6, No 1, 2005.
100. Ghazzawi, I., Tuna, M., & Acar, A. (2020). "Readings In Management" University Of South Florida M3 Center, Vol1, No5, 2020.
101. Gheshir, Ahmed Salem, Alawi, Nahg AbdulMajid, & Khairi Ahmed Masoud, " Does intellectual capital matter for the competitive advantage of Audit firm in Libya" International Journal of Business Management and Economic Research (IJBMER), Vol 14, NO5, 2023.
102. Githaiga, Peter Nderitu, "Revenue Diversification And Financial Sustainability Of Microfinance Institutions", Asian Journal Of Accounting Research Vol. 7 No. 1, 2021.
103. Goela, Mridula & Ramanathan, Preeti E "Business Ethics And Corporate Social Responsibility – Is There A Dividing Line?", Procedia Economics And Finance, Vol 11, 2014.
104. Gómez-Bezares F, Przychodzen W & Przychodzen J "Bridging the gap": how sustainable development can help companies create

- shareholder value and improve financial performance.”** Business Ethics vol 26, No 1, 2017.
- 105. Grosh, D. & Wu A.,” Intellectual Capital And Capital Markets”** Additional Evidence. Journal Of Intellectual Capital, Nol 8, No 2, 2007.
- 106. Guthrie, J., & Petty, R.,” Intellectual Capital: Australian Annual Reporting Practices”,.** Journal Of Intellectual Capital, No 1, 2000.
- 107. Hadžiahmetović, Nejra,”Factors Determining The Operational Self Sufficiency Of Microfinance Institutions”,** Croatian Review Of Economic, Business And Social Statistics (CREBSS) UDK, Vol. 7, No. 2, 2021.
- 108. Handajani, Lilik, Akram, Rifai, Ahmad, “Sustainable Banking And Bank Performance”,** Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Bisnis Vol. 16 No. 1, January 2021.
- 109. Harrison, Jeffrey S., Freeman, R. Edward & Abreu, Mônica Cavalcanti Sá De “Stakeholder Theory As An Ethical Approach To Effective Management”,** Applying The Theory To Multiple Contexts, Rev. Bus. Manag., São Paulo, Vol. 17, No. 55, Special Edition 2015.
- 110. Harrison, Jeffrey, Freeman, S. R. Edward Freeman Mônica Cavalcanti Sá De Abreu, “Stakeholder Theory As An Ethical Approach To Effective Management: Applying The Theory To Multiple Contexts”,** Review Of Business Management, Vol. 17, No. 55, 2015.
- 111. Hayat, K., Jianjun, Z. and Ali, S. (2022), “Reinforcing purchase behaviors through CSR and ethical practices”,** Marketing Intelligence & Planning, Vol. 40 No. 2, 2022.
- 112. Herman, Emilia, & Zsido, Kinga-Emese, “The Financial Sustainability Of Retail Food Smes Based On Financial Equilibrium And Financial Performance”,** Mathematics, Vol 11, No3, 2023.
- 113. Hermawan, S., Hariyanto, W. and Biduri, S. (2020), “Intellectual capital, business performance, and competitive advantage”** an empirical study for the pharmaceutical companies”, Quality-Access to Success, Vol. 21 No. 175, 2020.

114. Iazzolino, G., Migliano, G. and Gregorace, E., “**Evaluating intellectual capital for supporting credit risk assessment**”, an empirical study, Investment Management and Financial Innovations, Vol. 10 No. 2, 2013.
115. Ionașcu, Alina, Barbu, Corina Aurora & Popa, Alexandra, “**Ethics In The Banking Sector**”, International Conference GEKOS, Vol 19, 2022.
116. Ionescu, L., “**Corporate Environmental Performance, Climate Change Mitigation, and Green Innovation Behavior in Sustainable Finance**”, Econ. Manag. Financ, vol 16, 2021.
117. Jayathilaka, Anuruddika K. K. R.” **Operating Profit And Net Profit**”, Measurements Of Profitability , Open Access Library Journal, Vol 7, No 7011, 2020.
118. Jayathilaka, Anuruddika K. K. Rm, “**Operating Profit And Net Profit**” “Measurement Of Profitability, 1 Open Access Library Journal, Vol 7, 2020
119. Jeong, H., Shin, K., Kim, E& Kim, S. “**Does Open Innovation Enhance A Large Firm’s Financial Sustainability?** “A Case Of The Korean Food Industry. J. Open Innov. Technol. Mark. Complex, Vol 6, 2020.
120. John, Regina, Fernandes, Newman, Misra, Rohit Krishna & Maxwell, Amita “**The Impact Of Business Ethics In The Banking Sector**“ International Journal Of Humanities And Social Science Invention, Vol 7 No 10, 2018.
121. Jurczak, Olanta, “**Intellectual Capital Measurement Methods**”, Institute Of Organization And Management In Industry, „Orgmasz” Vol 1, No1, 2008
122. Kadioglu, Eyup, Telceken, Niyazi & Ocal, Nurcan “**Effect Of The Asset Quality On The Bank Profitability**”, ISSN 1916 - 971X E-ISSN 1916-9728, International Journal Of Economics And Finance; Vol. 9, No. 7; 2017.
123. Kakati, Shivam, Roy, Arup, ”**Financial Sustainability**”, An Annotated Bibliography, Economics And Business Review, Vol. 7 (21), No. 3, 2021.

124. Kalra, Preeti, “**Corporate Social Responsibility And Stakeholder Theory**”, An Integrated Review, Journal Of Management & Entrepreneurship Issn: 2229 - 5348 Ugc Care Group 1 Journal, Vol. 18, No.1, 2024.
125. Kamal, T., & Shawkat, S., “**The Impact Of Dynamic Capabilities On Knowledge Management In Kurdistan Region Of Iraq**”. Black Sea Journal Of Management And Marketing, Vol 1, No1, 2020.
126. Kar, S. & Deb, J. “**Efficiency Determinants Of Microfinance Institutions In India**” Two Stage DEA Analysis. The Central European Review Of Economics And Management, Vol. 1, No. 4, 2017.
127. Khalid, Waqar & Khan, Saifullah, ”**Impact Of Operating And Financial Expenses On Sales Revenue**”: The Case Of Fauji Fertilizer Company Limited International Journal Of Business And Economics Research, Vol. 6, No. 3, 2017.
128. Khalique, Muhammad, Shaari, Jamal Abdul Nassir & Md. Isa, Abu Hassan, “**The Road To The Development Of Intellectual Capital Theory**”, Int. J. Learning And Intellectual Capital, Vol. 10, No. 2, 2013.
129. Khan, M, Serafeim, G & Yoon, A “**Corporate Sustainability**” First Evidence On Materiality”, Accounting Review, Vol 91, No 6, 2016
130. Khan, Muhammad Rahies, Rahmanb, Mustaghis-Ur-, Laila, Anita, Gohar, Ali & Azher, Sana, “**Maintaining Business Ethics During Covid-19 Pandemic In Globalized World**” A Comparison Of Ethical Theories And Future Research Perspective, Journal Of Economic Impact, Vol 5, No 5, 2023.
131. Kong, Yusheng, Donkor, Mary, Musah, Mohammed, Nkyi, Joseph Akwasi, & Ampong ,George Oppong Appiagyei “**Capital Structure And Corporates Financial Sustainability**” Evidence From Listed Non-Financial Entities In Ghana, Sustainability, Vol. 15, No. 1, 2023.
132. Kour, Manjit, “**Significance Of Ethics In Banks**“, International Journal Of Management And Social Sciences Research, Vol 6, No. 12, 2017.

133. Kour,Manjit,” **Significance of Ethics in Banks**”, International Journal of Management and Social Sciences Research (IJMSSR) ISSN: 2319-4421 Vol 6, No. 12, 2017
134. Krivačić,Dubravka & Janković, Sandra “**Managerial Attitudes On Environmental Reporting**” Evidence From Croatia, Journal Of Environmental Accounting And Management, Vol 5, No4, 2017.
135. Leon ,Patricia, “**Four Pillars Of Financial Sustainability**”, Resources For Success Series, A Manual For Conservation Organizations In Latin America And Caribbean (1993), Edited By Paquita Bath.,Vol 2, 2001.
136. Lütge, Christoph “ **The Ethics Of Competition**” How A Competitive Society Is Good For All. Cheltenham, UK And Northampton, MA, USA: Edward Elgar Publishing, 2019.
137. Mahapatra, M. S.& Dutta, S. “**Determinants Of Sustainability Of Microfinance Sector** ”, In India. Journal Of Rural Development, Vol. 35, No. 3,2016
138. Manalu, Chairi Indani Br, Manurung, Melita, Muda, Iskandar & Kesuma, Sambas Ade, ”**Implementation Of Stakeholder Theory In Sustainability Accounting**”, A Literature Review Brazilian Journal Of Development, Curitiba, V.9, No12, 2023.
139. Mbulawa, A. “**Understanding The Impact Of Financial Sustainability On South African Municipalities**” The Journal For Transdisciplinary Research In Southern Africa, vol 15, no 1., 2019.
140. McLaren, Ji, & STRUWIG , Fw “**Financial Ratios As Indicators Of Financial Sustainability At A South African University**”, Journal Of Contemporary Management, Vol 16, No 2, 2019
141. Meihami, Bahram, Varmaghani, Zeinab, Meihami Hussein, ” **The Role Of Intellectual Capital And Its Accounting Recognition And Measurement**” International Letters Of Social And Humanistic Sciences Online, Vol. 12, 2014.

142. Menezes, Amith “**Business Ethics And Its Importance In Banking Industry**” International Journal Of Scientific Research And Modern Education (Ijsrme), Vol I, No 2, 2016.
143. Mhedhbi I., “**The Company's Intellectual Capital: Interaction And Value Creation Case Of Tunisian Companies**”, Journal Of Asian Business Strategy, Vol. 3, No. 1, 2013.
144. Minovski, Zoran, & Jancevska, Ivana”**Role Of Intellectual Capital On Firm Performance**“ Evidence From Iranian Companies zoran Minovski, Msc JCEBI, Vol.5 (2018) No.1, 2018.
145. Miranti Titis, ”Factors Influence Financial Sustainability Banking In Indonesia”, Al-Tijary Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islam PISSN: 2460-9404; E-ISSN: 2460-9412 2021, Vol. 6, No. 1, 2021.
146. Morady, Maryam Valizadeh, “**Intellectual Capital Measuring Methods**”, European Online Journal Of Natural And Social Sciences, Vol.2, No. 3, 2016.
147. Muh, Rays “**The Role Of The Human And Structural Capital**”, Intellectual Capital And Business Performance, Rjoas, Vol.9, No.91, 2019.
148. Muhammad, Reber Anwar & Salma, Nihat, “**The Effects Of Intellectual Capital And Knowledge Management Processes On Dynamic Capabilities Of The Organizations**”, Journal Of Contemporary Issues In Business And Government Vol. 27, No. 3, 2021
149. Mulyadi, M.S. And Panggabean, R.R.,”**Intellectual Capital Reporting**”, Case Study Of High Intellectual Capital Corporations In Indonesia’, Int. J. Learning And Intellectual Capital, Vol. 14, No. 1, 2017
150. Murray, A., Papa, A., Cuzzo, B. and Russo, G., “**Evaluating the innovation of the internet of things**”, Business Process Management Journal, Vol. 22 No. 2, 2016.
151. Murugesan, Growth T. K, Asis, Edwin Ramirez, Jaheer, Mukthar K.P., Juan Villanueva Calderón, Guerrero, Felix Julca, Picon, Jorge Castillo & Diaz, Guillermo Pelaez, “**Developing And Validating Constructs**” A

- Pragmatic Measurement Of Financial Inclusion As A Tool For Sustainable, Sustainability, Vol 14, No1, 2022.
152. Mwongeli, W. M., & Ariemba, J., "Effect Of Capital Structure On Financial Sustainability Of Deposit-Taking Microfinance Institutions In Kenya". Business, Management And Economics Research, Vol 4, No 1, 2018.
153. Natsir, Khairina & Bangun, Nurainun, "The Role Of Intellectual Capital In Increasing Company Value With Profitability As An Intervening Variable", Advances In Economics, Business And Management Research, Proceedings Of The Ninth International Conference On Entrepreneurship And Business Management, Vol 174 ,2020.
154. Nazari, Rasool, "The Role of Management Skills in the Selection of Management Model by Sports Managers", Annals of Applied Sport Science, vol. 6, no. 1, 2018.
155. Ndung U, Gathwe, Bowen, Daisy, & Sirma, Kiplimo, "Effects Of Total Assets On Financial Performance Of Food And Beverage Manufacturing Firms In Nakuru" County Kenya, World Journal Of Innovative Research (WJIR), Vol-13, No 4, 2022.
156. Necib, Adel& Jarbou , Anis" Ceo Characteristics And Intellectual Capital Effectiveness: Empirical Evidence From The Uk" Journal Of Smart Economic Growth, Vol 7, No 3, 2022.
157. Ngo, Thanh Xuan, Bui, Phuong Linh & Le, Minh Huong, "The Impact Of Equity Capital On The Bank's Profitability", Evidence From Vietnam's Banking System, Journal Of Banking And Financial Economics, Vol 2, No16, 2021.
158. Ngo, Thanh Xuan, Bui, Phuong Linh & Le, Minh Huong, "The Impact Of Equity Capital On The Bank's Profitability", Evidence From Vietnam's Banking System, Journal Of Banking And Financial Economics, Vol 2, No16, 2021.

159. Ngugi, Karanja, **“Intellectual Capital Theory Of Entrepreneurship“**, European Journal Of Business Management Vol.2, No 1, 2014.
160. Nienhüser, Werner, **“Resource Dependence Theory: How Well Does It Explain Behavior Of Organizations?“**, Management Revue, Vol 19, No1, 2008.
161. Obamuyi, Tomola Marshal **“Determinants Of Banks’ Profitability In A Developing Economy : Evidence From Nigeria”**, Issn 2029 - 4581, Organizations And Markets In Emerging Economies, Vol. 4, No. 2, 2013.
162. Ogboru, Mbatabbey Joy **“Asset Quality And Deposit Money Banks Performance In Nigeria”**, Published By American Center Of Science And Education, USA, American International Journal Of Business And Management Studies, Vol. 1, No. 1, 2019.
163. Ognjanovićm, Jasmina, **“Intellectual Capital: Characteristics And Significance In The Service Sector”**, International Journal Of Academic Research In Economics And Management Sciences, Vol. 62,, No 3, 2016.
164. Oliveira M, Curado C, Balle A. Raymundo, Kianto A., **“Knowledge Sharing, Intellectual Capital And Organizational Results In SMES: Are They Related”**, Journal Of Intellectual Capital Vol. 21, No.6, 2020.
165. Ossia, Ethelbert Nduka, Ukpong, Uwem Johnsonm **“Effect Of Ethics And Business”** A Study Of Hobbes And John Locke’s Theory, International Journal Of Emerging Trends In Information & Knowledge Management Vol. 3, No 1 – 2019.
166. Paine, L.S **“Is Ethics Good Business?”**, Challenge, Vol 46, No 2. 2003.
167. Park, S. **“Investors As Regulators”, Green Bonds And The Governance Challenges Of The Sustainable Finance Revolution”**. Stanford Journal Of International Law, vol 5, no 4, 2018.
168. Pulic, A., **“Intellectual Capital - Does It Create Or Destroy Value?”** Measuring Business Excellence, Vol 8, No1, 2004.

169. Quierrez, Jessie I. & Idian, Ronnie A,” Business Ethics: Impact To Employee Behavior And Productivity” International Journal Of Disaster Recovery And Business Continuity Vol.11, No. 2, 2020.
170. Rađenović, T., & Krstić, B. “**The Microeconomic Perspectives Of Intellectual Capital Measurement**”. Facta Universitatis, Series: Economics And Organization, Vol 14 , No 3, - 202. 2017.
171. Rađenović, T., & Krstić., ”**Intellectual Capital As The Source Of Competitive Advantage**“- The Resource-Based View. Facta Universitatis Series: Economics And Organization, Vol14, No2, 2017.
172. Rahman, M. H., & Majumder, S. C.,”**Empirical analysis of the feasible solution to mitigate the CO2 emission**”: Evidence from next-11 countries. Environmental Science and Pollution Research., 2022.
173. Rai, Anand K.& Rai,Sandhya, “**Factors Affecting Financial Sustainability Of Microfinance Institutions** “, Journal Of Economics And Sustainable Development Vol.3, No.6, 2012
174. Rais, Ofyan, Goedegebuure, Robert V.,”**Corporate Social Performance And Financial Performance**”.The Case Of Indonesian Firms In The Manufacturing Industry, Problems And Perspectives In Management, Vol 7, No 1, 2009.
175. Rashid, C. A., Salih, H. A., & Budur, T. “**The Role Of Online Teaching Tools On The Perception Of The Students During The Lockdown Of Covid-19**”. International Journal Of Social Sciences & Educational Studies, Vol 7, No 3,2020.
176. Rehman, Aziz Ur, Aslam, Ejaz, & Iqbal, Anam, “**Intellectual Capital Efficiency And Bank Performance**” Evidence From Islamic Banks, Borsa \_ Istanbul Review, Vol 22, No 1, 2022.
177. Rustam, Andi & Adil, Muhammad, “**Financial Sustainability Ratio And Aspects That Affect It**“, Jurnal Akuntansi, Vol 26, No. 1 January 2022.
178. Rutanga, Jean Marie, Barayandema, Jonas & Mutarindwa, Samuel, “**Capital Structure And Financial Sustainability Of Microfinance**

- Institutions (Mfis) In Rwanda**”, Rwanda Journal Of Social Sciences, Humanities And Business: Vol 2 No1, 2021
179. Şahin, Ayşe, **“How Principles Of Business Ethics Relates To Corporate Governance And Directors“** ,European Journal Of Economics And Business Studies, Vol 4 No 3, 2018.
180. Said, M. S., Annuar, H. A., & Hamdan, H. B. **“An investigation into the financial sustainability of Islamic saving, credit cooperative society (SACCOS) in Tanzania”**. International Journal of Ethics and Systems, vol 35, no, 2019.
181. Saida, Youssef, Kohail, Younes, Obad ,Jaoud & Soulhi, Aziz, ” **The Qualities of a Good Manager What Does It Mean? Lessons Learned from the Undergraduate Business Students’ Perception in Kingdom of Morocco**”, International Journal of Business and Management; Vol. 11, No. 8; 2016.
182. Sardo, F., Alves, H, & Serrasqueiro, Z., (2018), **“On The Relationship Between Intellectual Capital And Financial Performance: A Panel Data Analysis On Sme Hotels”**, International Journal Of Hospitality Management, Vol. 75 No. 9, 2019.
183. Schäfer, Kai **“Factors Determining The Operational Self-Sufficiency Among Microfinance Institutions”**, Advances In Business Research 2011, Vol. 2, No. 1, 2011,
184. Schwartz, Mark S. & Weber, James **“A Business Ethics National Index (BENI): Measuring Business Ethics Activity Around The World”** Journal Of Business Ethics, Vol 45, No3.
185. Seyedinejat, Seyedeh Sahar, Razaghi, Mohammad Ebrahim, Dousti Morteza. ,”**Prioritizing managerial skills based on Katz’s Theory cast study**”, The managers of sports and youth in Mazandaran Province. Pamukkale Journal of Sport Sciences, vol 5, no1, 2014.

186. Singh, Amrendra Kumar & Mishra, Nirbhay Kumar “**Ethical Theory & Business**” A Study Based On Utilitarianism And Kantianism, International Journal Of Humanities And Social Development Research Vol 2, No 1, 2018.
187. Singh, S.K. & Gaur, S.S., “**Corporate Growth, Sustainability And Business Ethics In Twenty-First Century**”, Journal Of Management And Governance, Vol. 24, No. 2020, Pp. 303 – 3052020.
188. Staniulienė, Sonata, Jucevičius, Giedrius & Grumadaitė, Kristina, “**Knowledge Management Of Business Ethics In Lithuanian Companies**“ Proceedings Of The 23rd European Conference On Knowledge Management, Vol. 23 No. 1, 2022.
189. Stavrova, Elena, “**Old And New In Business Ethics Theory**”, Business Ethics And Leadership, Vol 4, No 4, 2020.
190. Susilowati, Ety, Adi Cakranegara, Pandu, Junaedi, I Wayan Ruspindi, Trie Hierdawati, Trie, Miftahorrozi Miftahorrozi,” **CAMEL Method Assessment Model in Determining The Soundness Level Of Bank XYZ**”, Enrichment: Journal of Management, vol12,no 4, 2022.
191. Susilowati, Ety, Cakranegara, Pandu Adi, Junaedi, I Wayan Ruspindi, Hierdawati, Trie & Miftahorrozi, Miftahorrozi, ”**CAMEL Method Assessment Model in Determining The Soundness Level Of Bank XYZ**”, Enrichment: Journal Of Management, Vol 12, No4, 2022.
192. Svanadze, Salome & A Kowalewska, Magdalen, “**The Measurement Of Intellectual Capital By Market Capitalization Method**”, Empirical Study Of Polish Listed Companies”, Online Journal Of Applied Knowledge Management A Publication Of The International Institute For Applied Knowledge Management Vol 5, No 2, 2017.
193. Tamunomiebi, Dagogo, Miebaka & Kalio, Nissi. “**Intellectual Capital Development**”: The Black Gold Of Modern Organisation, European Journal Of Business And Management, Vol.11, No.14, 2019.
194. Temm, Serdya, ” **Importance Of Business Ethics**”, Global Journal Of Business Management ISSN 2736 - 1721 Vol. 15, No2, 2021.

195. Varesi, Linbita, **“Measuring Banking Efficiency during Crisis period Using Data Envelopment Analysis”**: Western Balkan Case”, Vo14, NO1, 2015.
196. Vaz, C.R., Selig, P.M. & Viegas, C.V., **“A Proposal Of Intellectual Capital Maturity Model (Icmm) Evaluation”**, Journal Of Intellectual Capital, Vol. 20 No. 2, 2019.
197. Vovchak, O., Rudevska, V., & Holub, R. **“Peculiarities Of Ensuring Financial Sustainability Of The Ukrainian Banking System. Banks & Bank Systems”**, Vol 13, No. 1, 2018.
198. Xiao, Chenyu, **“Why Stakeholder Theory Is “Non-Exploitative”** “, Frontiers In Business, Economics And Management ISSN: 2766 - 824X | Vol. 9, No. 2, 2023.
199. Xie, Zhikang Xie, Liu, Xinglin, Najam, Hina, Fu ,Qinghua Fu, Abbas, Jawad, Ubaldo Comite, Laura Mariana Cismas & Miculescu, Andra, **“Achieving Financial Sustainability Through Revenue Diversification”** A Green Pathway For Financial Institutions In Asia, Sustainability 2022, Vol 14, No3, 2022.
200. Xie, Zhikang Xie, Liu, Xinglin, Najam, Hina, Fu ,Qinghua Fu, Abbas, Jawad, Ubaldo Comite, Laura Mariana Cismas & Miculescu, Andra, **“Achieving Financial Sustainability Through Revenue Diversification”** A Green Pathway For Financial Institutions In Asia, Sustainability 2022, Vol 14, No3, 2022.
201. Zabolotnyy, Serhiy & Wasilewsk, Mirosław ,”**The Concept Of Financial Sustainability Measurement**”, A Case Of Food Companies From Northern Europe , Sustainability, Vol. 11, No. 2, 2019.
202. Zakaria, ”**The Influence Of Work Ethic, Job Satisfaction, And Organizational Citizenship Behavior (OCB) On Work Productivity Of State Elementary School Teachers In Mawar Village, Banjarmasin City** “ Business And Management, Vol. 1, No 1, 2021.

203. Zammitti, Santisi, Giuseppe, Magnano, Paola & Nuovo, Santo Di, **“Analyzing Attitudes To Promote Sustainability”**, The Adaptation Of The Environmental Concern Scale (Ecs) To The Italian Context Andrea. Sustainability, Vol 15, No 1, 2023.
204. zzolino, G. and Laise, D. **“Value added intellectual coefficient (VAIC): a methodological and critical review”**, Journal of Intellectual Capital, Vol. 14 No. 4, 2013.

### C: Research

205. Adamopoulos, John, **“Resource Theory And Levels Of Explanation: From Universal Structure To The Construal Of Interpersonal Behavior”**, oup uncorrected proof – revises, t, newgen in book: social behavior as resource exchange: explorations into the societal structures of the mind publisher: oxford, 2023.
206. Agustinn, Indrastuti, Hamdi & Tanjungm Amries Rusli **“Analysis Of Influence Of Intellectual Capital And Capital Adequacy Ratio On Bank Performance In Indonesia”** Advances In Economics, Business And Management Research, Vol 132 6th Annual International Conference On Management Research, 2019.
207. Ahmed , Rizwan Raheem, Munwar Hussain Pahi, Shahid Nadeem , Riaz, Hussain Soomro, Vishnu, Parmar, Fouzia, Nasir & Faiz Ahmed **“How And When Ethics Lead To Organizational Performance”**: Evidence From South Asian Firms, Sustainability, 2023.
208. Al Dhaheri, Ahmed & Nobanee, Haitham, **” Financial Stability And Sustainable Finance”** A Mini-Review Available At SSRN: <https://ssrn.com/abstract=3538328> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.3538328>, 2020.
209. Al Muhairi, Mariam & Nobanee, Haitham, **”Sustainable Financial Management.”** Available At SSRN: <https://ssrn.com/abstract=3472417> Or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.3472417>, 2019.

210. Alserhan, Hayel Falah **“Intellectual Capital Elements And Organizational Performance Of Russian Manufacturing Companies“** St. Petersburg State University Graduate School Of Management , 2015
211. Andreeva, T. E& Garanina, T.A.,” **Capital Elements And Organizational Performance Of Russian Manufacturing Companies”** ,St. Petersburg State University Graduate School Of Management Working Paper Intellectual, 2015.
212. Aramburu, Garbin Zabaleta, **“Basilea I Basilea II Y Basilea III”**: Mayores impactos e implicaciones Basel I, Basel II and Basel III: Main impacts and implications”, *Revista universitaria Europea*.2014
213. Asutay, Mehmet, **“Examining The Impact Of Intellectual Capital Performance On Financial Performance In Islamic Banks”**, *Journal Of The Knowledge Economy*, 2023.
214. Bakker, Arnold B. & Demerouti, Evangelia, **“Job Demands–Resources Theory“**, *Work And Wellbeing: Wellbeing: A Complete Reference Guide*, Vol III. Edited By Peter Y. Chen And Cary L. Cooper. John Wiley & Sons, Ltd. Published 2014 By John Wiley & Sons, Inc, 2014.
215. Bayai, Innocent & Ikhida, Sylvanus,” **Sustainability Of Selected Sade Microfinance”**, *Financing Structure And Financial Annals Of Public And Cooperative Economics*, 2018
216. Bontis, Nick, Keow, William Chua Chong, Richardson, Stanley, **“The Impact Of Equity Capital On The Bank's Profitability”** Evidence From Vietnam's Banking System, *Journal Of Intellectual Capital*, 2014.
217. Bry, Lukasz, **“Intellectual Capital Measurement”**, Mehdi Khosrow-Pour *Information Resources Management Association*, USA, 2017.
218. Buallay, Amina Mohamed , Al Marri, Meera, Nasrallah , Nohade, Barone , Allam Hamdan, Elisabetta & Qasim Zureigat,” **Sustainability Reporting In Banking And Financial Services Sector”** A Regional Analysis, *Journal Of Sustainable Finance & Investment* ISSN: (Print) (Online) *Journal Homepage*, 2021.

219. Burrell, Gibson, Hyman, Michael R., Michaelson, Christopher, Julie, A. Nelson Scott Taylor & West, Andrew **"The Ethics And Politics Of Academic Knowledge Production: Thoughts On The Future Of Business Ethics"**, Journal Of Business Ethics, Published Online: 26 September, 2022.
220. Chikalipah, S ,**"Financial Sustainability Of Microfinance Institutions"** In Sub Saharan Africa Evidence From Gmmestimates, Enterprise 2017.
221. Corazza, Laura, Cottafava, Dario, Torchia ,Daniel & Dhir, Amandeep **"Interpreting Stakeholder Ecosystems Through Relational Stakeholder Theory"**: The Case Of A Highly Contested Megaproject , Business Strategy And The Environment October 2023.
222. Corporate Finance And Corporate Planning, **"Long-Term Financial Sustainability Framework"**, Strathcona County's, Canada.2018.
223. Dabi ,Rowland Seyram Koku, Disman, Nugraha & Sari, Maya **"Capital Structure, Financial Performance And Sustainability Of Microfinance Institutions (Mfis) In Ghana"**, Cogent Economics & Finance, (Online) Journa, 2023.
224. Drees, J. M., & Heugens, P. P. **"Synthesizing And Extending Resource Dependence Theory A Meta-Analysis"**. Journal Of Management, 2013
225. Duho, King Carl Tornam & Onumah, Joseph Mensah, **"Bank Diversification Strategy And Intellectual Capital In Ghana"** An Empirical Analysis, The Current Issue And Full Text Archive Of This Journal, 2019.
226. Ethics & Compliance Initiative (ECI), All Rights Reserved. Printed In The United States Of America. For Additional Copies Of This Report, Permission And Licensing Contact ECI, 2018.
227. Ethisphere Report **"Ethics Quotient™ Analytical Scorecard"** Ethisphere Announces The 2016 World's Most Ethical Companies, 2016.
228. Gleißner, W.; Gunther, T.; Walkshäusl, C., **"Financial Sustainability"**, Measurement And Empirical Evidence. J. Bus. Econ. 2022.

229. Gleißner, Werner, Günther, Thomas & Walkshäusl, Christian ” **Financial sustainability: measurement and empirical evidence**”, Journal of Business Economics, 2022.
230. Gunther, E.; Gunther, T.” **Financial sustainability: measurement and empirical evidence**”, Journal of Business Economics, 2017.
231. Gunther, Thomas, Gleißner, Werner, & Walkshäus, Christian “**What Happened To Financially Sustainable Firms In The Corona Crisis ?**“ Nachhaltigkeits Management Forum, 2020.
232. Gupta, R., Morris, J. W., & Espinoza, D.,” **Financial Sustainability As A Metric For Infrastructure Projects**” Geo-Chicago 2016.
233. Hitt, Michael A. & Collins, Jamie D., “**Business Ethics, Strategic Decision Making, And Firm Performance**”, Business Horizons, Kelley School Of Business, Indiana University, 2007.
234. Iazzolino, Gianpaolo, Laise, Domenico & Migliano, Giuseppe,” **Measuring Value Creation: VAIC And EVA**” All Content Following This Page Was Uploaded By Giuseppe Migliano On 19 April, 2014.
235. Ioannou, I & Serafeim, G, “**The Consequences Of Mandatory Corporate Sustainability Reporting**”, In The Oxford Handbook Of Corporate Social Responsibility: Psychological And Organizational Perspectives, Ed By A McWilliams, D Rupp, D Siegel, G Stahl And D Waldman, Oxford: Oxford University Press, 2019.
236. Islam, Gazi, & Greenwood, Michelle, “**The Metrics Of Ethics And The Ethics Of Metrics**“ Journal Of Business Ethics, 2022.
237. Ivanluchian, Valentina Fetiniuc, “**Banking Ethics: Main Conceptions And Problems**“, Annals Of The University Of Petroşani, Economics , 2014
238. Johansson, U, ” **Measuring To Understand Intangible Performance Drivers**“.The European Accounting Review, 2014.
239. Kabir, Mohd Humayun, ”**Sustainable Finance Policy For Banks And Financial Institutions**”, Bangladesh Bank Sustainable Finance Department, 2020.

240. Kamukama, Nixon, **"Intellectual Capital: Company's Invisible Source Of Competitive Advantage"** The Current Issue And Full Text Archive Of This Journal, 2013.
241. Khan, Maria, Mahmood, Asif, & Shoaib, Muhammad **" Role Of Ethical Leadership In Improving Employee Outcomes Through The Work Environment, Work-Life Quality And ICT Skills"** A Setting Of China - Pakistan Economic Corridor, Sustainability, 2022.
242. Kianto, Aino, Laukkanen, Pia Hurmelinna & Paavo Ritala, **"Intellectual Capital In Service - And Product-Oriented Companies"**, The Current Issue And Full Text Archive Of This Journal, 2021.
243. Kokeza ,Gordana & Paunović, Mihailo, **" Characteristics Of Intellectual Capital, Competitiveness And Industrial Policies Of Innovation-Intensive Sectors In Serbia"**, Economics Of Organizations And Industries , Original Scientific Paper, 2020
244. Krstić, Bojan, & Bon, Ljiljana **"Eic: A New Tool For Intellectual Capital Performance Measurement"**, Prague Economic Papers, Vol 25, No 6, 2016.
245. [Lütge](#), Christoph & Uhl, Matthias, **" Basic Concepts of Business Ethics"**, Business Ethics: An Economically Informed Perspective. Christoph Lütge and Matthias Uhl, Oxford University Press (2021).
246. Marson, Stephen M., McKinney, Robert E., **"The Routledge Handbook Of Social Work Ethics And Values"** Published Online On: 12 Jun 2019.
247. Marwa N & Aziakpono M., **"Financial Sustainability Of Tanzanian Saving And Credit Cooperatives"**, International Journal Of Social Economics 42 (10): 870-887, 2015.
248. McDonald, Daniel J. & Thornton, Daniel L., **" A Primer on the Mortgage Market and Mortgage Finance"**, Federal Reserve Bank of St. Louis Review, January/February 2008.
249. Merab, Vanishvili, **" Sustainable Financing Of Innovative Technologies In Georgia: Challenges And Prospects"**, Proceedings Of The 7th International Scientific And Practical Conference «Science,

- Education, Innovation: Topical Nos And Modern Aspects, Tallinn, Estonia, No126, 2022.
250. Michalczuk, Grazyna & Fiedorczuk , Julita, ”**National Intellectual Capital Taxonomy** “Economics And Business Issn 2256-0394 (Online) 2018.
251. Michalczuk, Grażyna, & Fiedorczuk, Julita, ”**National Intellectual Capital Taxonomy**” Economics And Business, 2018.
252. Mollah, Anhar Sharif & Rouf, Abdur, “**The Impact Of Intellectual Capital On Commercial Banks’ Performance**” Evidence From Bangladesh, The Current Issue And Full Text Archive Of This Journal, 2021.
253. Muradyan M., “**Innovation Management In Eu**”. Lessons For Armenia, Students’ Views Regarding Armenia – Eu Relations, Maribor, Yerevan, 2023, pp. 86 - 97.
254. Muslih, Mochamad, Tesa, Wati Rina Agustin, & Ade, Fitri Restya Lestari “**Intellectual Capital Disclosure**“, International Journal Of Multidisciplinary Research And Publications issn (Online), 2021
255. Nassirzadeh, Farzaneh, Davood Askarany & Solmaz , Arefi-Asl, Accounting “**Conservatism and Earnings Quality** “ ,International Journal Of Multidisciplinary Research And Publications issn (Online), 2023
256. Nicholls, Alex, ”**Sustainable Finance**“, A Primer And Recent Developments, [https://bccm.coop/what-is-a-co-operative/co-operatives and -Mutuals-Around-The-World](https://bccm.coop/what-is-a-co-operative/co-operatives-and-mutuals-around-the-world), 2018
257. Nuryaman, “**The Influence Of Intellectual Capital On The Firm’s Value With The Financial Performance As Intervening Variable**“ Social And Behavioral Sciences 211, 2015.
258. O.C. Ferrella, O.C., Harrisonb, Dana E, Ferrellc, Linda & Hai, Joe F., “**Business ethics, corporate social responsibility, and brand attitudes**“, An exploratory study, Journal of Business Research, 2019.
259. Obeidat Yousef, B., Bahjat Abdallah, A., Osama Aqqad, N., Akhoershiedah, A. & Maqableh, M., ”**The Effect of Intellectual Capital on**

- Organizational Performance”** : The Mediating Role of Knowledge Sharing, Communications and Network, 9, 1-27. Doi: 2017 10.4236 / Cn.2017.91001.
- 260.** Ozili , Peterson K.,”**Financial Inclusion And Environmental Sustainability**”, Financial Inclusion And Environmental Sustainability, 2023.
- 261.** Phillips, R. A., Barney, J. B., Freeman, R. E., & Harrison, J. S “**Stakeholder Theory**” & ,The Cambridge Handbook Of Stakeholder Theory Cambridge University Press, 2019.
- 262.** Phiri, Vernon, “**Sustainable Finance**”, International Journal Economics & Finance, 2022.
- 263.** Puaschunder, J. M. “**Financial Sustainability Conscientiousness**“. Social Science Research Network., 2020.
- 264.** Pulatovich, E. M.,”**Impact Of Financial Sustainability On Enterprise Value Expansion**”. International Journal Of Engineering And Ad Vanned Technology, 2019.
- 265.** Renoir, M., & Guttentag, M,”Facilitating Financial Sustainability” Executive Summary, Financial Sustainability, 2018
- 266.** Rivas L.A., Matellán A.& Garcimartín C. “**Integrating sustainability through ESG strategy**” ,a value-creation guide for investors and companies”, in Rivas Herrero Handbook of Sustainable Finance. A multidisciplinary approach, Catedra Finanzas Sostenibles, Salamanca.
- 267.** Rockstrom, Johan, “**Sustainable Banking**”, How Should Banks Plan Their Journey For A Comprehensive Transition To Sustainable Business Operations, Capgemini Inven, 2021.
- 268.** Saeed. N, Gergo .P, Amir .M And Sandor. S.,”**Sustainable Banking**”, Evaluation Of The European Businessmodels. Licensee MDPI, Basel, Switzerland, 2020.
- 269.** Sánchez,Almaraz J.,”**Sustainable Finance: The Importance of Data Science**”, in Rivas Herrero,Handbook of Sustainable Finance. A multidisciplinary approach, Catedra Finanzas Sostenibles, Salamanca, 2021

270. Santhosh, Antony & S, Sreejesh, **“Intellectual Capital & Stakeholder Integration For Knowledge Acquisition And Performance In Small & Medium Enterprises”** Indian Institute Of Management Kozhikode 4th International Conference On Marketing, Technology & Society, 2020.
271. Saputra ,Indra , Mayangsari ,Sekar **“The Analysis Of Financial Sustainability Ratio On Rural Banks In Indonesia”**, Lepalisshe, Malang, Indonesia Copyright, 2022
272. Sebastian, Salicru & Chris, Perryer **“Intellectual Capital And Company Performance”**, Literature Review And Research Opportunities In Australia “ DbA Candidate, Monash University, Victoria , Australia, 2007
273. Seguí-Mas, Elies, Tormo-Carb, Guillermina, Sigurjonsson, Throstur Olaf & Arnardottir ,Auður Arna, **“Is All That Glitters Gold? Exploring Sustainability And Business Ethics Education In Ethics-Friendly Environments”**, International Journal Of Sustainability In Higher Education © Emerald Publishing Limited, 2024.
274. Sheehy, Benedict, & Segon, Michael, **“Business Ethics”**, Springer Nature Switzerland AG S. O. Idowu et al. (eds.), Encyclopedia of Sustainable Management, 2023.
275. Sherafati, Mahshid, Mohammadi, Roohollah & Ismail, Mohd Nor.”. **Intellectual Capital And Organizational Citizenship”**, Centre For Humanities And Science, 2016.
276. Sholikah, A .M .A, & Miranti, T, **“Financial Influence Factors Sustainability Banking In Indonesia”**, Al Tijary, 2020.
277. Singh S, Sharma T. **“Affect of Adversity Quotient on the Occupational Stress of IT Managers in India”**Procedia Computer Science, 2017.
278. Staniulienė, Sonata, Jucevičius, Giedrius & Grumadaitė, Kristina, **“Knowledge Management Of Business Ethics In Lithuanian Companies”**, Proceedings Of The 23rd European Conference On Knowledge Managemen, 2022.

279. Sudibyo, A. A., & Basuki, B., "Intellectual Capital Disclosure Determinants and Its Effects on the Market Capitalization": Evidence from Indonesian Listed Companies. Shs Web Of Conferences, 2017
280. Sulastrri, Fitria, Yuki & Chichi Andriani, " Exploration Of Dimensions And Measurement In Intellectual Capital Modeling", Advances In Economics, Business And Management Research, Vol 124, 2019.
281. Tan, Y. & Tsionas, M. G, "Modelling Sustainability Efficiently In Banking ". International Journal Economics & Finance , 2020.
282. Todericiua, Ramona & Serbanka, Anca, "Intellectual Capital And Its Relationship With Universities" International Economic Conference – Iecs 2015 "Economic Prospects In The Context Of Growing Global And Regional Interdependencies", 2015
283. Uchenna, Okoye Lawrence, Olayinka, Erin, Ado Ahmed, Isibor, Areghan "Corporate Governance And Financial Sustainability Of Microfinance Institutions In Nigeria", Sustainable Economic Growth, Education Excellence, And Innovation Management Through Vision, 2020.
284. Ulum, I., Harviana, R. R., Zubaidah, S., & Jati, A. W., "Intellectual Capital Disclosure And Prospective Student Interest": An Indonesian Perspectives. Cogent Business And Management, 2019.
285. Valentinov, Vladislav & Roth ,Steffen "Rationality In Transaction Cost Economics And Stakeholder Theory", A New Conceptual Framework, Business Ethics, Env & Resp. 2024
286. Valentinov, Vladislav "Sustainability And Stakeholder Theory" A Processual Perspective, The Current Issue And Full Text Archive Of This Journal Is Available On Emerald Insight, 2023.
287. Vandyk, C. K., & Christian, N. E. "Advancing The Financial Sustainability", Of Civil Society In Africa, 2019.
288. Vovchak, O. D., Senyshch, P. M., & Melnyk, T. V. "Purging of the banking system", impacton the key performance indicators of banks. Financial and credit activity: problems of theory and practice, 2018

289. Wachira, Rosaly Njeri, **”Financial Sustainability Determinants of Government Owned Entities in Kenya.”** A Thesis Submitted In Partial Fulfilment For The Degree Of Doctor Of Philosophy In Business Administration In The Jomo Kenyatta University Of Agriculture And Technology, 2018.
290. Wang, Chenxi, **“The Relationship Between ESG Performance And Corporate Performance - Based On Stakeholder Theory”**, SHS Web Of Conferences 190, 03022, 2024.
291. Yaseen, S. G., Dajani, D., & Hasan, Y., **”The Impact of Intellectual Capital on the Competitive Advantage”** Applied Study in Jordanian Telecommunication Companies. Computers In Human Behavior, 62,2016

#### **D: Thesis**

292. Alamirew, M. M., **“Determinants of Commercial Banks Profitability in Ethiopia.”** A Thesis submitted to The Business and Economics Faculty School of Commerce. Addis Ababa University, Ethiopia.2015.
293. Al-Behadili ,Nooruldeen, **“Comparison of Profitability Indicators of Commercial Banks: The Case of Malaysia and Pakistan”**, Degree of Master, Eastern Mediterranean University, Gazimağusa, North Cyprus, 2013.
294. Bayai, Innocent, **”Financing Structure And Financial Sustainability”** Evidence From Selected Southern Africa Development Community Microfinance Institutions, Dissertation Submitted For The Degree Of Doctor Of Philosophy In Development Finance At The University Of Stellenbosch, By Sylvanus I. Ikhide, 2017.
295. Boahene, Claud Atta, **“Managing Business Ethics In The Banking Industry”** An Essential Component For Performance, A Thesis Submitted To The Department Of Marketing And Corporate Strategy Of The Kwame Nkrumah University Of Science And Technology (K.N.U.S.T.) In Partial Fulfillment Of The Award Of The Degree Of Master Of Business

- Administration (Strategic Management), Supervisor By Mr. Samuel Yaw Akomea, 2015.
- 296.** Booth, Michael S. **“An Accountability Framework For The Financial Sustainability Of Australian International Development Organisations** “.Athesis Submitted In Fulfilment Of The Requirements For The Degree Of Doctor Of Philosophy School Of Accountancy Qut Business School Queensland University Of Technology, 2017.
- 297.** Etab, Menan Mohamed **“The Internal And External Contingent Factors That Affect The Determination Of Profitability In Islamic Banks In Comparison To Conventional Banks In Egypt“** A Thesis Submitted To The Faculty Of Business And Law, De Montfort University In Partial Fulfillment Of The Requirements For The Degree Of Doctor Of Philosophy (Phd), March, 2016.
- 298.** Kana, Kiza Michel **“Determinants Of Bank Profitability: An Empirical Study Of South African Banks”**, Submitted In Accordance Of The Requirements For The Degree Of Masters Of Commerce In The Subject Business Management At The University Of South Africa, January, 2017.
- 299.** Msanze, Ndabahaliye Samson, **“An Assessment On The Impacts Of Employees Ethical Conducts To Organization Performance”** A Case Of Dawasco, A Dissertation Submitted In Partial Fulfillment Of The Requirements For The Degree Of Master Of Business Administration Of The Open University Of Tanzania , Supervisor By Chacha Alfred Matoka, 2013.
- 300.** Munter, Dan, **“Ethics At Work”** Two Essays On The Firm’s Moral Responsibilities Towards Its Employees, Licentiate Thesis In Philosophy, Stockholm, Sweden 2013.
- 301.** Nadeem, Mohammed, **“Intellectual Capital And Firm Performance”** Evidence From Developed, Emerging And Frontier Markets Of The World A Thesis Submitted In Partial Fulfilment Of The Requirements For The Degree Of Doctor Of Philosophy In Accounting And Finance At Lincoln University By Christopher Gan, 2016

302. Oluwafisoye, Opeyemi “**Business Ethics And Corporate Social Responsibility**”, The Perception Of Employees On Business Ethics In An Organization, Master’s Thesis In Business Administration, Mba Programme, Supervisor: Jan Svanberg, Business Ethics And Corporate Social Responsibility, 2013.
303. Schuller, Bernd-Joachim, “**Bank Performance and Credit Risk Management**“, Master Degree Project in Finance Level ECTS, 2008.
304. Sheikh, Abdullahi Rashid “**Effect Of Mortgage Financing On Profitability Of Islamic Banks In Kenya**”, A Thesis Submitted In Partial Fulfilment For The Award Of Degree Of Master Of Science In Finance And Investment Of Kenya Methodist University, August, 2019.
305. Wachira, Rosaly, Njeri, “**Financial Stainability Determinants of Government Owned Entities in Kenya**”. A Thesis Submitted In Partial Fulfilment For The Degree Of Doctor Of Philosophy In Business Administration In The Jomo Kenyatta University Of Agriculture And Technology, 2018.
- E: Publications & Conference**
306. Chines Report, Strategy And Policy Framework, 2013.
307. Corporate Finance And Corporate Planning, “**Long-Term Financial Sustainability Framework**”, Strathcona County’s, Canada.2018
308. Deutsche Bank Group “**Sustainable Finance Framework**“, Deutsche Bank Group, 2020
309. International Finance Corporation, “**Banking On Sustainability, Financing Environmental And Social Opportunities In Emerging Markets**”, 2121 Pennsylvania Avenue, N.W. Washington, Dc 20433 U.S.A., 1 Ed, January, 2007.
310. Mckinsey & Company, “**Banking On A Sustainable Path Global Banking Annual Review, 2022.**

**F: Web Side**

**311.** Www.Ethics.Org <https://www.isc.gov.iq>

# الملاحق

## ملحق (1) مجموع نفقات المصرف للضمان الاجتماعي للمصارف عينة الدراسة

السنة	بغداد	التجاري	المنصور	الاهلي	الشرق الاوسط	سومر	الاستثمار	الخليج	الموصل	الاقتصاد
2015	792,113,000	161,885,795	138,001,188	234,307,636	379,222,650	132,684,000	144,946,000	328,311,380	15,477,800	310,268,090
2016	771,740,000	173,065,000	141,454,226	268,038,000	409,145,000	146,741,000	127,786,000	320,796,758	13,503,700	191,802,454
2017	864,876,000	179,612,000	152,942,040	285,415,000	454,132,000	165,656,000	162,102,000	294,721,705	11,698,800	249,858,910
2018	867,709,000	215,819,000	208,402,986	314,485,000	473,456,000	169,593,000	169,717,195	258,709,236	182,410,950	339,475,490
2019	858,475,000	233,859,000	210,241,095	373,969,000	487,942,000	152,246,000	159,495,086	253,514,832	83,986,000	214,462,620
2020	915,371,000	255,068,000	188,536,994	407,151,000	477,522,000	145,529,000	158,696,112	246,822,924	91,721,700	183,714,328
2021	893,892,000	265,247,000	245,586,002	551,940,000	488,458,000	139,941,000	157,876,866	236,485,515	84,729,850	206,347,051
2022	967,069,000	283,034,000	308,269,908	833,536,000	456,702,000	152,849,000	147,662,697	255,240,861	93,823,850	153,101,232
2023	965,409,000	300,848,000	352,581,086	1,047,691,000	362,827,000	156,053,000	162,809,051	265231932	93,022,552	238,949,290

## ملحق (2) اجمالي المصروفات التشغيلية للمصارف عينة الدراسة

السنة	بغداد	التجاري	المنصور	الاهلي	الشرق الاوسط	سومر	الاستثمار	الخليج	الموصل	الاقتصاد
2015	35,838,591,000	8,448,054,000	12,074,506,528	15,429,541,000	25,440,167,000	6,033,662,000	19,047,181,000	19,756,848,153	7,425,870,561	23,218,642,441
2016	35,699,550,000	8,792,974,000	7,863,733,359	16,777,909,000	21,468,060,000	6,911,714,000	15,617,338,000	19,127,535,471	4,907,092,402	10,079,965,850
2017	38,834,797,000	12,619,783,000	8,286,364,443	22,522,263,000	25,168,429,000	12,048,461,000	16,351,118,647	17,709,332,174	5,507,460,107	9,011,361,203
2018	30,958,086,000	9,010,874,000	8,024,089,688	18,520,308,000	17,969,925,000	5,905,114,000	13,011,353,985	15,710,444,634	7,358,749,579	12,137,830,031
2019	28,493,566,000	12,527,927,000	5,040,734,840	23,069,634,000	15,925,190,000	4,774,360,000	11,289,075,352	14,850,826,178	5,069,813,538	12,279,709,889
2020	26,789,028,000	16,845,551,000	7,638,486,706	25,672,549,000	21,830,553,000	6,687,580,000	10,411,978,525	12,354,334,407	4,565,165,573	11,207,022,599
2021	25,983,328,000	18,068,125,000	8,079,357,632	48,743,135,000	16,107,500,000	4,840,375,000	12,103,801,077	12,393,803,207	5,289,530,324	18,006,499,198
2022	31,068,416,000	14,938,712,000	12,076,390,458	72,107,410,000	17,023,346,000	5,979,229,000	11,364,640,708	14,029,633,527	8,600,707,953	16,979,862,761
2023	33,051,005,000	16,110,152,000	19,330,893,086	114,171,155,000	12,390,856,000	15,608,823,000	13,469,436,053	15,334,941,351	11,763,516,953	16,786,974,212

## ملحق (3) اجمالي اعداد الموظفين للمصارف عينة الدراسة

السنة	بغداد	التجاري	المنصور	الاهلي	الشرق الاوسط	سومر	الاستثمار	الخليج	الموصل	الاقتصاد
2015	987	202	250	311	771	283	291	485	105	429
2016	844	199	243	325	707	301	246	392	119	370
2017	764	205	243	340	689	292	247	297	115	348
2018	789	214	245	350	661	256	220	352	125	315
2019	811	253	233	346	640	231	220	302	164	338
2020	768	227	187	384	643	230	210	294	174	326
2021	717	219	189	631	618	206	207	284	189	317
2022	714	260	179	782	492	215	193	293	201	221
2023	852	274	228	1,017	475	211	220	314	300	337

## ملحق (4) اجمالي التبرعات للمصارف عينة الدراسة

السنة	بغداد	التجاري	المنصور	الاهلي	الشرق الاوسط	سومر	الاستثمار	الخليج	الموصل	الاقتصاد
2015	-		1,000,000	-	51,000,000	100,000	15,000,000		-	-
2016	-		5,100,000	-	313,050,000	532,020,000	302,000,000		-	
2017	-		-	376,400,000	80,000,000	-	80,000,000		152,000,000	
2018	6,000,000	6,600,000	-	72,000,000	90,185,000	-	76,500,000		28,640,000	
2019	72,000,000	72,000,000	153,243,000	72,000,000	253,240,000	-	72,000,000		117,300,000	
2020	326,357,000	175,000,000		402,000,000	787,858,000	-	72,000,000		72,000,000	
2021	222,000	191,000,000		436,970,000	472,000,000	-	172,000,000		79,300,000	
2022	325,971,000	250,000,000		684,062,000	572,000,000	-	72,000,000		672,000,000	
2023	72,000,000			876,935,000	42,000,000	-	93,550,000		72,000,000	

## ملحق (5) اجمالي الايرادات للمصارف عينة الدراسة

السنة	بغداد	التجاري	المنصور	الاهلي	الشرق الاوسط	سومر	الاستثمار	الخليج	الموصل	الاقتصاد
2015	79,912,426,000	17,923,258,000	36,523,289,109	28,266,538,000	27,872,830,000	10,380,312,000	40,860,449,000	38,206,215,683	6,854,445,663	30,218,343,098
2016	73,620,067,000	17,983,182,000	24,831,161,661	44,786,048,000	35,601,024,000	11,479,106,000	28,662,656,000	26,083,010,505	9,037,178,126	8,818,906,775
2017	54,133,718,000	23,864,148,000	25,795,117,768	37,241,566,000	26,884,543,000	12,573,481,000	21,766,646,099	25,950,299,587	11,266,333,952	7,630,994,623
2018	36,568,001,000	19,769,436,000	29,305,370,598	13,928,380,000	15,984,627,000	7,101,316,000	13,800,121,056	16,617,410,597	10,399,335,488	14,549,506,555
2019	39,887,680,000	19,546,958,000	17,767,025,128	34,537,018,000	16,235,072,000	5,960,679,000	11,784,582,440	9,043,312,330	9,091,950,262	17,821,456,176
2020	60,552,064,000	57,268,076,000	15,764,219,673	54,071,052,000	22,964,173,000	7,940,551,000	16,458,318,490	11,685,769,186	6,283,951,194	15,096,128,194
2021	82,962,789,000	29,351,238,000	17,255,182,237	83,057,352,000	16,787,301,000	6,169,841,000	13,893,966,412	8,990,863,869	9,859,965,807	18,089,141,943
2022	112,021,952,000	27,024,572,000	26,980,574,187	108,153,085,000	18,196,422,000	7,471,753,000	18,799,939,857	12,746,760,363	15,050,675,689	19,837,064,000
2023	234,102,927,000	34,380,157,000	65,610,814,532	343,156,956,000	1,434,025,000	8,767,884,000	52,606,897,528	22,103,314,862	18,689,892,747	30,947,158,469

## ملحق (6) اجمالي الموجودات للمصارف عينة الدراسة

السنة	بغداد	التجاري	المنصور	الاهلي	الشرق الاوسط	سومر	الاستثمار	الخليج	الموصل	الاقتصاد
2015	1,472,742,593,000	390,117,427,000	1,075,589,237,036	592,231,994,000	630,945,817,000	365,810,877,000	550,025,727,000	800,108,667,466	365,030,335,301	530,488,338,188
2016	1,200,424,117,000	423,819,261,000	1,104,063,814,321	578,847,033,000	633,833,084,000	351,772,887,000	577,890,247,000	802,022,034,419	410,055,008,175	519,549,452,563
2017	1,090,152,647,000	834,800,311,000	1,316,451,509,457	603,980,329,000	748,131,340,000	390,126,545,000	573,706,558,000	603,312,989,740	409,407,169,153	506,734,534,584
2018	1,113,538,558,000	444,138,292,000	1,550,293,820,379	525,757,058,000	800,749,802,000	409,535,591,000	607,084,862,905	578,336,518,931	409,740,060,338	467,616,563,563
2019	1,132,744,205,000	449,777,104,000	1,461,478,909,568	632,802,650,000	658,231,494,000	350,387,452,000	529,829,506,291	549,145,530,701	410,167,917,709	466,232,369,905
2020	1,419,528,237,000	616,949,229,000	1,278,867,996,930	893,205,652,000	647,868,750,000	333,112,144,000	571,480,175,360	510,798,283,631	397,449,289,966	459,772,873,280
2021	1,539,808,656,000	512,311,665,000	697,917,429,555	1,821,341,840,000	640,721,811,000	372,349,319,000	650,958,668,058	538,490,755,397	772,966,686,747	467,382,436,196
2022	1,724,199,578,000	528,983,923,000	736,839,536,901	2,416,088,780,000	795,103,959,000	327,857,365,000	752,255,033,028	553,057,328,642	793,749,005,344	462,136,288,044
2023	1,539,808,656,000	486,366,170,000	1,135,357,307,283	3,982,984,863,000	680,111,596,000	295,680,499,000	958,172,734,303	572,649,573,139	788,122,712,311	499,549,285,639

## ملحق (7) اجمالي الغرامات للمصارف عينة الدراسة

السنة	بغداد	التجاري	المنصور	الاهلي	الشرق الاوسط	سومر	الاستثمار	الخليج	الموصل	الاقتصاد
2015	3,057,770,000	1,440,614,000	459,037	31,317,340	7,090,000	1,059,379,000	255,490,000	3,225,700,044	139,041,214	-
2016	2,577,076,000	1,454,659,000	6,208,390	14,000,000		1,077,810,000	296,943,000	-	-	10,308,113
2017	989,408,000	198,345,000	59,942,700	327,700,000		-	484,750,000	184,493,457	702,191,466	75,434,359
2018	1,825,212,000	1,713,826,000	108,784,500	385,584,000		-	164,499,050	911,710,709	1,456,625,000	1,174,735,403
2019	50,508,000	1,014,139,000	45,969,030	53,575,000			84,752,000	199,251,893	144,409,000	344,259,084
2020	60,119,000	-	10,521,507	26,305,000		-	40,100,237	260,770,083	93,655,000	-
2021	59,909,000	-	26,035,674	76,108,000		-	293,763,092	1,608,376,879	657,093,474	51,667,250
2022	27,773,000	-	8,716,103	172,077,000		-	121,870,000	3,193,698,357	1,867,416,980	99,983,600
2023	46,936,000	-	33,435,000	320,999,000		-	448,797,654	2,429,552,830	2,520,927,000	129,450,574

## ملحق (8) اجمالي صافي الدخل للمصارف عينة الدراسة

السنة	بغداد	التجاري	المنصور	الاهلي	الشرق الاوسط	سومر	الاستثمار	الخليج	الموصل	الاقتصاد
2015	5,716,622,000	7,244,863,700	18,029,761,756	2,295,361,442	5,420,512,717	3,612,464,000	17,498,695,000	9,859,903,430	332,104,667	4,646,242,240
2016	20,245,029,000	7,577,912,000	12,951,753,019	23,501,801,000	11,750,404,000	3,760,419,000	10,179,136,000	5,870,759,034	3,522,197,716	491,408,902
2017	6,122,480,000	9,924,074,000	13,350,412,338	2,965,436,000	581,555,000	400,397,000	3,995,916,000	4,230,107,006	4,895,038,845	1,380,366,580
2018	4,152,102,000	10,864,383,000	21,164,144,077	7,912,541,000	2,295,243,000	906,156,000	338,964,573	591,789,500	2,584,497,909	1,887,453,510
2019	7,298,604,000	6,532,195,000	8,278,258,676	9,164,205,000	78,677,000	1,008,783,000	17,216,299	3,931,357,837	3,418,816,088	5,013,300,179
2020	20,200,071,000	35,456,553,000	7,005,133,190	19,907,518,000	2,095,830,000	1,066,854,000	4,673,583,718	1,477,089	1,452,467,621	3,306,128,450
2021	29,980,363,000	13,009,256,000	8,117,891,662	26,122,025,000	290,173,000	1,122,568,000	922,599,195	-5,038,769,658	3,714,240,483	65,276,309
2022	53,154,485,000	11,661,802,000	12,651,511,991	27,769,055,000	14,488,000	1,261,166,000	7,464,079,063	-5,131,100,435	5,482,472,576	2,414,666,607
2023	29,980,363,000	15,076,620,000	39647522850	190,003,566,000	(10,956,832,000)	(6,840,939.00)	32,823,913,216	5,505,143,439	5338285287	12,017,473,889

## ملحق (9) اجمالي حق الملكية للمصارف عينة الدراسة

السنة	بغداد	التجاري	المنصور	الاهلي	الشرق الاوسط	سومر	الاستثمار	الخليج	الموصل	الاقتصاد
2015	268,488,373,000	274,201,298,497	288,468,729,258	260,396,326,552	276,967,572,232	263,710,198,000	281,262,187,000	321,625,505,884	262,607,687,938	207,153,884,929
2016	282,821,705,000	281,941,053,000	287,534,465,299	266,471,224,000	272,093,538,000	267,139,192,000	289,792,736,000	317,733,784,273	265,637,948,687	208,050,174,415
2017	276,942,042,000	291,558,698,000	290,096,763,451	285,719,322,000	261,151,000,000	267,513,283,000	283,082,676,000	320,887,340,766	270,642,860,433	243,585,360,709
2018	266,742,720,000	283,958,246,000	297,286,553,972	257,849,745,000	267,467,533,000	268,382,600,000	283,101,619,368	314,472,925,906	265,774,159,459	251,012,307,213
2019	273,641,424,000	271,929,254,000	279,661,254,738	256,641,507,000	267,290,296,000	269,467,762,000	260,626,478,492	306,709,058,201	268,460,944,044	255,462,796,794
2020	278,435,852,000	307,754,629,000	286,554,793,106	307,483,051,000	263,891,189,000	262,925,705,000	265,274,449,718	307,172,111,451	269,589,136,165	258,711,328,316
2021	309,129,878,000	314,542,919,000	280,081,281,992	315,862,149,000	265,181,362,000	263,997,158,000	263,138,358,446	304,325,776,837	271,494,336,262	258,802,457,448
2022	349,626,266,000	326,057,692,000	283,054,974,054	328,841,995,000	265,195,849,000	265,258,324,000	284,362,870,949	308,640,863,010	276,432,001,373	263,156,912,446
2023	309,129,878,000	317,707,924,000	3.11357E+11	500,049,285,000	254,239,017,000	255,699,128,000	317,069,442,119	321,457,227,123	281,735,887,718	272,739,379,471

## ملحق (10) اجمالي الدخل التشغيلي للمصارف عينة الدراسة

السنة	بغداد	التجاري	المنصور	الاهلي	الشرق الاوسط	سومر	الاستثمار	الخليج	الموصل	الاقتصاد
2015	44,073,835,000	9,475,204,000	24,448,782,581	12,836,997,000	2,432,663,000	4,346,650,000	21,813,268,000	18,449,367,530	(571,424,898)	6,999,700,657
2016	37,920,517,000	9,190,208,000	16,967,428,302	28,008,139,000	14,132,964,000	4,567,392,000	13,045,318,000	6,955,475,034	4,130,085,724	(1,261,059,075)
2017	15,298,921,000	11,244,365,000	17,508,753,325	14,719,303,000	1,716,114,000	525,020,000	5,415,527,452	8,240,967,413	5,758,873,845	(1,380,366,580)
2018	5,609,915,000	10,758,562,000	21,281,280,910	(4,591,928,000)	(1,985,298,000)	1,196,202,000	788,767,071	906,965,963	3,040,585,909	2,411,676,524
2019	11,394,114,000	7,019,031,000	12,726,290,288	11,467,384,000	309,882,000	1,186,319,000	495,507,088	(5,807,513,848)	4,022,136,724	5,541,746,287
2020	33,763,036,000	40,422,525,000	8,125,732,967	28,398,503,000	1,133,620,000	1,252,971,000	6,046,339,965	(668,565,221)	1,718,785,621	3,889,105,595
2021	56,979,461,000	11,283,113,000	9,175,824,605	34,314,217,000	679,801,000	1,329,466,000	1,790,165,335	(3,402,939,338)	4,570,435,483	82,642,745
2022	80,953,536,000	12,085,860,000	14,904,183,729	36,045,675,000	1,173,076,000	1,492,524,000	7,435,299,149	(1,282,873,164)	6,449,967,736	2,857,201,239
2023	201,051,922,000	18,270,005,000	46,279,921,446	228,985,801,000	(10,956,831,000)	(6,840,939,000)	39,137,461,475	6,768,373,511	6,926,375,794	14,160,184,257

## ملحق (11) الاندثارات و الرهونات للمصارف عينة الدراسة

السنة	بغداد	التجاري	المنصور	الاهلي	الشرق الاوسط	سومر	الاستثمار	الخليج	الموصل	الاقتصاد
2015	2,773,251,000	578,443,000	772,140,765	1,678,699,000	2,883,279,000	395,577,000	1,109,955,000	2,765,107,834	765,077,326	5,193,280,920
2016	2,429,740,000	129,498,000	887,617,117	2,577,492,000	2,839,303,000	372,933,000	897,147,000	2,348,425,971	735,034,784	4,394,123,188
2017	1,913,664,000	156,072,000	871,835,375	2,221,139,000	2,718,686,000	345,302,000	803,888,000	2,121,593,648	1,015,359,586	1,729,464,261
2018	1,946,938,000	279,481,000	804,853,622	2,182,686,000	2,648,923,000	416,709,000	865,984,062	1,560,158,653	1,175,219,444	698,777
2019	1,654,482,000	558,620,000	504,394,108	2,689,441,000	2,547,596,000	399,340,000	877,127,105	1,774,234,055	512,680,849	698,777
2020	1,948,886,000	708,365,000	900,500,843	3,558,448,000	7,144,175,000	527,105,000	870,761,741	1,719,937,803	153,516,852	629,836
2021	1,801,673,000	792,865,000	574,414,237	7,326,932,000	2,560,886,000	766,249,000	868,188,752	1,678,839,910	251,729,835	3,891,634,060
2022	2,234,842,000	810,818,000	777,852,809	10,778,657,000	2,322,465,000	466,227,000	577,864,232	1,761,253,156	195,368,788	1,223,937,074
2023	2,937,149,000	1,039,408,000	1,193,713,570	14,471,062,000	2,349,077,000	1,753,812,000	417,587,833	1,258,852,849	357,912,311	1,222,189,504

## ملحق (12) الرواتب و الاجور للمصارف عينة الدراسة

السنة	بغداد	التجاري	المنصور	الاهلي	الشرق الاوسط	سومر	الاستثمار	الخليج	الموصل	الاقتصاد
2015	16,833,686,000	3,267,570,000	3,732,224,944	5,647,059,000	12,311,422,000	2,780,956,000	4,645,867,000	8,016,233,153	2,485,348,758	5,690,524,565
2016	15,874,130,000	3,212,764,000	3,997,367,456	6,240,791,000	9,669,276,000	2,521,164,000	3,665,043,000	6,795,869,984	1,891,428,677	3,954,892,354
2017	14,720,115,000	3,023,915,000	4,170,178,064	6,883,814,000	10,301,931,000	2,865,435,000	3,726,523,000	5,254,153,899	1,546,829,525	5,891,377,810
2018	14,360,595,000	3,292,964,000	4,514,654,881	6,427,965,000	9,682,036,000	3,068,148,000	2,895,042,486	4,929,928,826	1,835,245,147	6,761,273,932
2019	15,360,770,000	4,112,662,000	4,402,318,669	7,357,368,000	9,253,375,000	2,409,030,000	2,395,411,372	5,030,612,628	1,936,670,250	5,878,221,689
2020	14,918,573,000	3,910,169,000	4,223,639,863	8,076,771,000	8,126,227,000	2,440,671,000	2,172,049,206	4,406,521,956	1,755,283,932	4,360,924,291
2021	14,211,636,000	3,994,477,000	4,861,770,375	12,290,037,000	8,179,038,000	2,384,549,000	2,229,246,597	4,300,756,193	1,941,833,350	5,690,409,173
2022	14,452,518,000	4,419,058,000	5,350,695,145	17,774,973,000	8,467,017,000	2,533,740,000	2,307,405,230	4,440,246,312	2,105,910,850	6,415,851,404
2023	15,702,774,000	4,693,153,000	6,777,795,837	24,831,763,000	5,650,450,000	2,515,341,000	2,626,446,147	4,815,675,548	2,285,680,052	6,750,689,239

## **Abstract**

This study aimed to identify the role of work ethics and its impact on the financial sustainability of banks through intellectual capital, by raising various questions that would answer the study hypotheses, in addition to clarifying the extent of the contribution of the mediating variable in influencing and contributing to this relationship. The problem was represented in analyzing and interpreting the indicators of work ethics, represented by the following indicators (social security, donations, revenue growth, management quality, management integrity, fines) (as an independent variable) in the indicators of financial sustainability of banks (profitability with its variables return on assets, return on profitability and self-sufficiency through its variable financial self-sufficiency) as (a dependent variable), and this relationship is mediated by intellectual capital with its indicators (human capital, structural capital, capital employed and the added value of intellectual capital). Therefore, the study relied on the practical side on the aforementioned indicators related to each variable of the study variables in order to analyze and interpret it, in addition to using some statistical indicators that are In order to answer and clarify some inquiries, and regarding the data, it was based on the financial data included in the reports and statements published on the official website of the Securities Commission and listed in the regular market of the Iraq Stock Exchange for a sample of private Iraqi banks represented by (Baghdad, Commercial, Mansour, Al-Ahli, Middle East, Sumer, Investment, Gulf, Mosul, Economy) for a time series extending for (9) years from (2015 - 2023), and finally on the statistical side and in order to explain and answer the study hypotheses, the mathematical and statistical models related to the subject were used, including data analysis (Analysis Data Panel), as the three models were applied with the aim of comparing between these models and choosing the appropriate model from among them to show the most appropriate for the variables and indicators of the study sample according to the (Hausman) test using the statistical program (12V.Eviews). The study used structural equation models using the path analysis method (Analysis Path) in order to test the effect of the

variables Independent variables with dependent variables through intermediate variables, and knowing the nature of the indirect effect between the variables and testing their significance and stating their overall effect, and through statistical analysis using the program (24. (Amos) in addition to a group of statistical programs (Excel, SPSS). This study reached a set of conclusions, the most important of which is that the results of the study showed that work ethics directly affect the financial sustainability of banks in addition to the direct impact on the added value of intellectual capital, except for the percentage of added value of structural capital. As for the path analysis, it showed the possibility of the indirect impact of work ethics on the financial sustainability of banks through indicators of the added value of intellectual capital. Based on the above, this study recommends that banking institutions should pay attention to the importance of adopting work ethics and integrating them into their programs and strategic plans because this matter contributes to enhancing the confidence of depositors and shareholders in the importance of keeping their money with these banks and thus achieving stability in banking work and improving the profitability of the bank. It is also necessary to pay attention to financial sustainability in order to manage risks and avoid exposure to them as much as possible as a result of unstable economic and political conditions. Financial sustainability provides stability and financial balance that helps management solve the problems they face. Finally, it is necessary to emphasize the development of working cadres to improve the efficiency of management quality in the banks of the study sample because the availability of such cadres contributes to reducing financial crises. Successive financial stumbling blocks and shocks, controlling banking risks, avoiding high operating expenses, and limiting the increase in the provision for doubtful debts.

Keywords: - Business ethics, financial sustainability, intellectual capital,

**Republic of Iraq  
Ministry of Higher Education and  
Scientific Research.  
University of Karbala  
College of Administration and  
Economics.  
Department of Financial and  
banking sciences**



# **The impact of business ethics on financial sustainability for banking through intellectual capital**

**A thesis submitted to the Board of the College of Administration  
and Economics, University of Karbala - which is part of the  
requirements for obtaining the degree of Doctor of Philosophy in  
of Financial and Banking Sciences**

**By**

**Zainab Sadoon AL-Robayei**

**Supervised by**

**Prof .DR**

**zainab Mak Albanaa**

**Prof .DR**

**Kamal Kadim Al Shamry**

**1447 AH**

**2024 AD**