



تأثير الأداء المستدام في قيمة المصرف في ظل الدور التفاعلي للإفصاح وحجم المصرف (لعينة  
من المصارف التجارية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية)

رسالة مقدمة

الى مجلس كلية الإدارة والاقتصاد - جامعة المثنى

وهي كجزء من متطلبات نيل شهادة الماجستير في العلوم المالية والمصرفية

من قبل الطالب

يعقوب كاظم مهدي

إشراف

ا.م.د. مصطفى عبد الحسين علي المنصوري

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

يَا أَيُّهَا الَّذِينَ ءَامَنُوا اتَّقُوا  
اللَّهَ وَلْتَنْظُرْ نَفْسٌ مَّا  
قَدَّمَتْ لِغَدٍ وَاتَّقُوا اللَّهَ إِنَّ  
اللَّهَ خَبِيرٌ بِمَا تَعْمَلُونَ

صَدَقَ اللَّهُ الْعَلِيُّ الْعَظِيمُ  
سُورَةُ الْحَشْرِ الْآيَةُ (١٨)

## الإهداء

الى والدي العزيز 'طاب ثراه والى أخى الأكبر الشهيد  
الذي بذل دمه خدمة وقلية لنداء المراجعة الرشيدة  
ودفاعاً عن الأرض والعرض والمقدسات والى  
والدتي حفظها الله التي كانت السبب الأكبر لوصولي  
الى ما أنا عليه الآن والى زوجتي وأخوتي وأخواتي  
وأصدقائي جميعاً.

الباحث

## الشكر والتقدير

الحمد لله رب العالمين والصلاة والسلام على أشرف الأنبياء والمرسلين سيدنا محمد وعلى آله الطيبين الطاهرين ومن تبعهم  
بإحسان إلى يوم الدين، وبعد . .

فإني أشكر الله تعالى على فضله إذ أتاح لي إنجاز هذا العمل ، فله الحمد أولاً وآخرًا .

اتقدم بالشكر والعرفان الى الذين مدوا لي يد المساعدة، خلال هذه الفترة، وفي مقدمتهم أستاذي المشرف على الرسالة  
فضيلة الأستاذ الدكتور (مصطفى عبد الحسين المنصوري) الذي لم يدخر جهداً في مساعدتي، وكان يحثني على  
البحث، ويرغبني فيه، ويقوي عزيمتي عليه فله من الله الأجر ومني كل تقدير حفظه الله وتمنعه بالصحة والعافية واتوجه  
بالشكر والعرفان الى لجنة المناقشة والى المقومين العلميين

كما أحب أن أقدم خالص الشكر والعرفان الى الأساتذة الافاضل في قسم العلوم المالية والمصرفية - كلية  
الادارة والاقتصاد - جامعة المشي، الذين كانوا كرماء معي ومع زملائي في علمهم وسماحتهم ،

ولا يفوتني ان اقدم شكري الى كل من ساندني ووقف معي وفرح لأجلي ومن الله التوفيق .

الباحث

## المحتويات

الصفحة	الموضوع
أ	الآية القرآنية
ب	الاهداء
ت	شكر وتقدير
ث	المحتويات
ج	قائمة الجداول
ح	قائمة الاشكال
خ	قائمة المختصرات
د	المستخلص
١	المقدمة
	الفصل الاول: الاطار المنهجي للبحث
٣-٧	المبحث الاول: منهجية البحث
٨-٢١	المبحث الثاني: بعض الدراسات السابقة واسهامات البحث الحالي
	الفصل الثاني: الجانب النظري لمتغيرات البحث
٢٣-٣٧	المبحث الاول: الجانب النظري للأداء المستدام
٣٨-٥٧	المبحث الثاني: الجانب النظري لقيمة المصرف
٥٨-٧٦	المبحث الثالث: الجانب النظري للإفصاح وحجم المصرف
٧٧-٨٧	المبحث الرابع: العلاقة بين متغيرات الدراسة
	الفصل الثالث: الجانب التطبيقي لمتغيرات البحث
٨٩-١١٠	المبحث الاول: وصف عينة الدراسة
١١١-١٢٤	المبحث الثاني: تحليل وتفسير النتائج واختبار الفرضيات
	الفصل الرابع: الاستنتاجات والتوصيات
١٢٦-١٢٧	المبحث الاول: الاستنتاجات
١٢٨	المبحث الثاني: التوصيات
١٣٠-١٦٠	قائمة المصادر
١٦١	المستخلص باللغة الانكليزية

## قائمة الجداول

رقم الصفحة	العنوان	التسلسل
٤-٥	الوحدات الاقتصادية العراقية عينة البحث	١
٨٩	المصرف الاهلي العراقي	٢
٩٠	المصرف المتحد للاستثمار	٣
٩٠	مصرف الاستثمار العراقي	٤
٩١	المصرف التجاري	٥
٩٢	مصرف الائتمان	٦
٩٢	مصرف الخليج التجاري	٧
٩٣	مصرف الشرق الاوسط	٨
٩٣	مصرف الموصل	٩
٩٣	مصرف بغداد	١٠
٩٤	مصرف سومر	١١
٩٤	مصرف اشور الدولي للاستثمار	١٢
٩٥	مصرف الشمال للتمويل والاستثمار	١٣
٩٥	مصرف المنصور للاستثمار	١٤
٩٦	مصرف ايلاف الاسلامي	١٥
٩٦	المصرف الوطني الاسلامي	١٦
٩٧	مصرف بابل	١٧
٩٧	مصرف كوردستان الدولي الاسلامي	١٨
٩٧	مصرف امين العراق الاسلامي	١٩
٩٨-٩٩	الاداء المستدام للمصارف عينة البحث	٢٠
١٠١-١٠٢	الافصاح المحاسبي للمصارف عينة البحث	٢١
١٠٤-١٠٥	حجم المصارف عينة البحث	٢٢
١٠٨-١٠٩	قيمة المصارف عينة البحث	٢٣
١١١	الاحصاء الوصفي لمتغيرات الدراسة	٢٤
١١٢	نتائج اختبار الفرضية الاولى	٢٥
١١٣	نتائج اختبار الفرضية الثانية	٢٦
١١٤	نتائج اختبار الفرضية الثالثة	٢٧
١١٥	اختبار التداخل بين المتغيرات المستقلة	٢٨
١١٦	متغيرات نموذج اختبار الفرضيات	٢٩
١١٦	التحليل الاحصائي للمتغيرات المستقلة	٣٠
١١٧	معاملات دالة الانحدار	٣١
١١٩	اختبار التداخل بين المتغيرات المستقلة	٣٢
١١٩	متغيرات نموذج اختبار الفرضيات	٣٣
١٢٠	التحليل الاحصائي للمتغيرات المستقلة	٣٤
١٢٠	معاملات دالة الانحدار	٣٥
١٢١	اختبار التداخل بين المتغيرات المستقلة	٣٦

١٢٢	متغيرات نموذج اختبار الفرضيات	٣٧
١٢٣	التحليل الاحصائي للمتغيرات المستقلة	٣٨
١٢٣	معاملات دالة الانحدار	٣٩

### قائمة الاشكال

رقم الصفحة	العنوان	التسلسل
٧	نموذج الدراسة	١

## قائمة المختصرات

المختصر باللغة العربية	المختصر باللغة الانكليزية	ت
التعلم القائم على الفريق	TBL	١
المعايير الدولية لأعداد التقارير المالية	IFRS	٢
مجلس معايير محاسبة الاستدامة	SASB	٣
احد مؤشرات البورصة وهو مؤشر متساوي الاوزان	EGX١٠٠	٤
التصنيف الاحصائي الدولي للأمراض	ICD	٥
الممارسات البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات	ESG	٦
نموذج بطاقة الاداء المتوازن	BSC	٧
صافي القيمة الحالية	PBV	٨
وكالة حماية البيئة الامريكية	EPA	٩
تحالف الاقتصادات المسؤولة بينيا	CERES	١٠
برنامج الامم المتحدة للبيئة	UNEP	١١
مبادرة الابلاغ العالمية	GRI	١٢
مبادئ الامم المتحدة للاستثمار المستدام في الاوراق المالية	UNPRI	١٣
الاتفاق العالمي للأمم المتحدة	UNGC	١٤
احد مصارف المحاسبة الكبرى	KPMG	١٥
المنظمة الدولية للمعايير	ISO	١٦
مجلس معايير الاستدامة العالمية	GSSB	١٧
مقياس حجم المصرف	SMB	١٨
مؤشر بورصة لندن	FTSE١٠٠	١٩
الافصاح البيئي	ED	٢٠
الافصاح المالي	FP	٢١
درجة ركيزة الحوكمة	GOV	٢٢
درجة الركيزة البيئية	ENV	٢٣
الافصاح عن المسؤولية البيئية	EVN	٢٤
المسؤولية الاجتماعية للمصارف	CSR	٢٥
حوكمة المصارف	CG	٢٦
بورصة اسطنبول للأوراق المالية	BIST	٢٧

## المستخلص:

يهدف الاداء المستدام الى تقديم مدخلا نظريا حول مفهوم الاستدامه وأهميته في ظل الافصاح وحجم المصرف على تعزيز قيمة المصرف وكذلك قياس مستوى الأداء المستدام وانعكاس ذلك على قيمة المصرف وبيان اهمية الافصاح في تعزيز أثر الأداء المستدام على قيمة المصرف وكذلك بيان دور حجم المصرف في تعزيز أثر الأداء المستدام على قيمة المصرف. لغرض تحقيق هدف البحث تم الاعتماد في الجانب التطبيقي للدراسة على البيانات الفعلية لعينة مكونة من (١٨) مصارف تجارية مدرجاً في سوق العراق للأوراق المالية ولمدة زمنية مقدارها عشرة سنوات خلال المدة (٢٠١٦-٢٠٢٢)، اذ تم الاعتماد على دليل المصارف في سوق العراق للأوراق المالية وعلى التقارير المالية الصادرة عن المصارف التجارية من سوق العراق للأوراق المالية بوصفها عينة البحث ، من بين (٤٦) مصرفاً مسجلاً في سوق العراق للأوراق المالية حتى نهاية عام ٢٠٢٢ بعد استبعاد المصارف التجارية قيد التصفية و المصارف غير المتوفر بياناتها او المتوقف تداولها في السوق حيث تم الوصول الى ان هنالك اثر ذو دلالة احصائية للاداء المستدام في قيمة المصرف فضلا عن ان هذا الاثر يكون بشكل اكثر وضوحا في ظل الافصاح المحاسبي وحجم المصرف .

## المقدمة

لقد أصبح الإهتمام العالمي بموضوع الاستدامة بالغ الأهمية بسبب التطور الكبير في السنوات الأخيرة وأصبح موضوع الاستدامة في المصارف الصناعية والمالية وخاصة المصارف التجارية أحد مؤشرات الأداء المستدام الذي تعدى إلى مدى مساهمة المصارف في تحقيق هذه الاستدامة ، وقد بات من الحقائق المعروفة إن المصارف الصناعية قد أسهمت في التلوث وبذلك قضت على ثروات طبيعية كثيرة فتزايدت الدعوات للاهتمام بالقضايا البيئية ولاسيما في العقدين الأخيرين من القرن المنصرم ، مما حدا بالمصارف إلى التفكير جدياً بتحسين أدائها البيئي والاجتماعي بالإضافة للأداء الاقتصادي بهدف المحافظة على البيئة ومن ثم دعم التنمية المستدامة واستجابة لذلك شرعت المصارف بالإفصاح عن تقرير سنوي عن التنمية المستدامة لاقتناعها بأن ذلك يزيد من قيمة أسهمها ، وبذلك ظهرت مفاهيم جديدة في بيئة الأعمال ، ولعله أهمها مسؤولية المصارف التي تترجم مدى مساهمة المصارف في عملية التنمية المستدامة من خلال مدى تبنيها لأبعاد الاستدامة في أدائها البيئي والاجتماعي إلى جانب الأداء الاقتصادي ، ومن أهم المبادرات العالمية هي مبادرة الإبلاغ العالمية ( GRI ) وهي مصرف غير ربحية تعزز الاستدامة الاقتصادية والبيئية والاجتماعية وتوفر إطاراً شاملاً للإبلاغ عنها وإعداد التقارير لجميع المصارف والمصارف الذي يستخدم على نطاق واسع في جميع أنحاء العالم.

برز مصطلح القيمة بشكل واضح في بيئة الاعمال في تسعينات القرن الماضي بمثابة مسار استراتيجي للشركات , وموضوع القيمة من مظاهر ونماذج و مسارات تمثل القيمة المهيمنة التي تتعلق بمختلف المجالات العلمية لإدارات الشركات , او هي نتيجة العلاقات التبادلية مع بيئتها لخلق القيمة ( تعظيم القيمة ) من اختيار وتركيب الانشطة للحصول على الميزة التنافسية .

وقد استحوذ عامل حجم المصرف على اهتمام الباحثين الماليين باعتباره احد اهم العوامل التي يجب إن تؤخذ بنظر الاعتبار عند اتخاذ قرارات الاستثمار في اسهم المصارف ، والتي تستند في الأساس الى مبادلة العائد بالخطر.

ولغرض تحقيق اهداف الدراسة فقد تمت هيكلتها الى اربعة فصول مقسمة على المباحث كالآتي. الفصل الاول: تمثل بالتأطير النظري للدراسة يشتمل على مبحثين الاول منهجية الدراسة ،اما الاخر فقد ضم بعض الدراسات السابقة، اما الفصل الثاني: تضمن التأطير المفاهيمي لمتغيرات الدراسة، ويشتمل على اربعة مباحث خصص المبحث الأول منها للأداء المستدام ، اما المبحث الثاني فقد خصص لقيمة المصرف، اما المبحث الثالث فقد خصص للإفصاح المحاسبي ، وحجم المصرف اما المبحث الرابع فقد تناول العلاقة بين متغيرات الدراسة، في حين خصص الفصل الثالث للجانب التطبيقي للدراسة، وتمثل الفصل الرابع بالاستنتاجات والتوصيات، حيث تمثل المبحث الاول بالاستنتاجات والثاني بالتوصيات.



منهجية البحث والدراسات السابقة واسهامات البحث  
الحالي.

المبحث الأول: منهجية البحث.

المبحث الثاني: الدراسات السابقة واسهامات البحث  
الحالي.



## المبحث الاول

## منهجية البحث

## ١.١.١. مشكلة الدراسة

إن مشكلة الدراسة الحالية قائمة على تحقيق الأداء المستدام والحاجة الى معرفة تأثير الاداء المستدام من خلال الدور التفاعلي الافصاح المحاسبي وحجم المصرف وتتمثل مشكلة البحث بالتساؤلات الآتية :-

- ١- ما هو مستوى الأداء المستدام في المصارف التجارية عينة البحث؟
- ٢- ما هو مستوى الافصاح في المصارف التجارية عينة البحث؟
- ٣- هل يؤثر الأداء المستدام في قيمة المصرف؟
- ٤- هل يوجد دور للإفصاح في تعزيز أثر الأداء المستدام في قيمة المصرف؟
- ٥- هل يوجد دور لحجم المصرف في تعزيز أثر الأداء المستدام في قيمة المصرف؟

## ٢.١.١. اهداف البحث

- ١- تقديم مدخلا نظريا حول مفهوم الأداء المستدام وأهميته في ظل الافصاح وحجم المصرف على تعزيز قيمة المصرف.
- ٢- قياس مستوى الأداء المستدام وانعكاس ذلك على قيمة المصرف.
- ٣- بيان اهمية الافصاح في تعزيز أثر الأداء المستدام على قيمة المصرف.
- ٤- بيان دور حجم المصرف في تعزيز أثر الأداء المستدام على قيمة المصرف.

## ٣.١.١. اهمية البحث

إن أهمية الأداء المستدام تأتي من كونه يعبر عن قابلية المصرف في تحقيق نتائج ترضي جميع الأطراف المهتمة بها وفعاليتها التي تعد معياراً يعكس نجاحها بتحقيق الاهداف المستدامة بتفوق ، فهو محصلة لكافة العمليات التي تقوم بها والنتيجة النهائية التي تهدف المصرف للوصول إليها ، وبذلك فهو مرآة عمل المصرف الأمر الذي أوجب على المصارف العمل على رفع مستوى أداءها بجميع نواحي الأداء بضمنها الاجتماعي والبيئي للوصول إلى الأداء المستدام.

ومن الفوائد المتحققة للمصارف من خلال الأداء المستدام هو تحقيق تمايز المصارف المستدامة عن غيرها ، والعمل على خلق منتجات وعمليات إبداعية مما يسهم في فتح أسواق جديدة ، والمحافظة على سمعة المصرف والمساهمين فيها كذلك تقليل مشاكل تجهيز منتجاتها نتيجة مشاكل بيئية أو اجتماعية. وبالنسبة للبيئة فإنه يقلل من استهلاك الطاقة والهدر في الموارد الطبيعية أو الإضرار بالبيئة والقضاء على التلوث ، وتعمل المصارف على الالتزام بالأنظمة والتشريعات الموضوعية لهذا الغرض ، والعمل على تحسين مستوى الحياة للمجتمع المحلي ، والعمل على جذب والاحتفاظ بأفضل العاملين.

#### ٤.١.١. فرضيات البحث

- ١- توجد علاقة ارتباط ذات دلالة احصائية بين الاداء المستدام و قيمة المصرف.
- ٢- توجد علاقة ارتباط بين الافصاح عينة البحث و بين قيمة المصارف التجارية.
- ٣- توجد علاقة ارتباط حجم المصرف عينة البحث و بين قيمة المصرف.
- ٤- توجد علاقة اثر ذو دلالة احصائية بين الاداء المستدام و بين قيمة المصارف التجارية.
- ٥- يوجد اثر ذو دلالة احصائية للأداء المستدام في قيمة المصرف في ظل الافصاح المحاسبي.
- ٦- يوجد اثر ذو دلالة احصائية للأداء المستدام في قيمة المصرف في ظل حجم المصرف.

#### ٥.١.١. المجتمع

يتمثل مجتمع البحث بالمصارف التجارية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية وللفترة من ٢٠١٦ الى ٢٠٢٢ وبالباغة (٤٦).

#### ٦.١.١. عينة البحث

تتمثل عينة البحث بثمانية عشر مصرف تجاري وكما موضح في الجدول أدناه :

#### جدول (١)

الوحدات الاقتصادية العراقية عينة البحث

ت	اسم الوحدة الاقتصادية
١	مصرف آشور الدولي للاستثمار
٢	مصرف الاستثمار العراقي
٣	المصرف الاهلي العراقي
٤	مصرف المتحد للاستثمار
٥	مصرف المنصور للاستثمار

٦	مصرف ايلاف الاسلامي
٧	المصرف التجاري العراقي
٨	مصرف الخليج التجاري
٩	مصرف الشرق الاوسط للاستثمار
١٠	مصرف الشمال للتمويل والاستثمار
١١	مصرف الموصل للتنمية والاستثمار
١٢	المصرف الوطني الاسلامي
١٣	مصرف بابل
١٤	مصرف بغداد
١٥	مصرف سومر التجاري
١٦	مصرف الائتمان العراقي
١٧	مصرف كوردستان الدولي الاسلامي
١٨	مصرف امين العراق الاسلامي

المصدر: من أعداد الباحث بالاعتماد على سوق العراق للأوراق المالية.

### ٧.١.١. الحدود المكانية والزمانية

١- الحدود المكانية : يتمثل الحد المكاني للبحث بالمصارف التجارية العراقية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية .

٢- الحدود الزمانية : تتمثل الحدود الزمانية للبحث بالمدة من ٢٠١٢ الى ٢٠٢٢ وذلك لغرض جمع المعلومات المتعلقة بقياس متغيرات الدراسة من خلال الاطلاع على التقارير المالية المنشورة في هذه المدة .

### ٨.١.١. متغيرات البحث

١.٨.١.١. المتغير المستقل:

يتمثل المتغير المستقل بالأداء المستدام اذ يتم قياس الأداء المستدام عن طريق مقياس (KLD) الذي يتضمن مجموعة من نقاط القوة ونقاط الضعف وذلك من خلال قائمة استقصاء تتضمن خمسة ابعاد وهي ( بعد اجتماعي ، البيئية ، الروابط بين العاملين ، جودة الخدمات ، حقوق الأنسان ).

٢.٨.١.١. المتغير التابع :

اذ يتمثل المتغير التابع بقيمة المصرف الذي تم قياسه باستخدام مقياس ( كيو تي و ين ).

٣.٨.١.١. المتغيرات التفاعلية :

اذ يتمثل المتغيرات التفاعلية بالاتي:-

١- حجم المصرف:

هو عبارة عن اللوغاريتم الطبيعي للقيمة الدفترية لموجودات المصرف.

٢- الافصاح:

يتم قياس الافصاح من خلال دقة وتوقيت الافصاح للمصارف عينة البحث وذلك من خلال احتساب المتوسط المرجح لمعايير التوقيت وموثوقية المعلومات التي يتم الافصاح عنها مثل (البيانات الفصلية لثلاث وستة وتسعة اشهر ، التنبؤات لتحقيق الارباح ، التزام المصرف بنشر البيانات المالية في سوق العراق للأوراق المالية).

٤.٨.١.١ المتغيرات الرقابية :

تتمثل بالمتغيرات الرقابية الاتية:-

١- عمر المصرف: يتمثل باللوغاريتم الطبيعي بعدد سنوات الادراج في سوق العراق للأوراق المالية.

٢- الرافعة المالية: ويتمثل بقسمة المطلوبات على اجمالي الموجودات.

٣- المدقق الخارجي: ويتمثل بحصة المدقق في القطاع المصرفي.

### ٩.١.١.١ منهج البحث

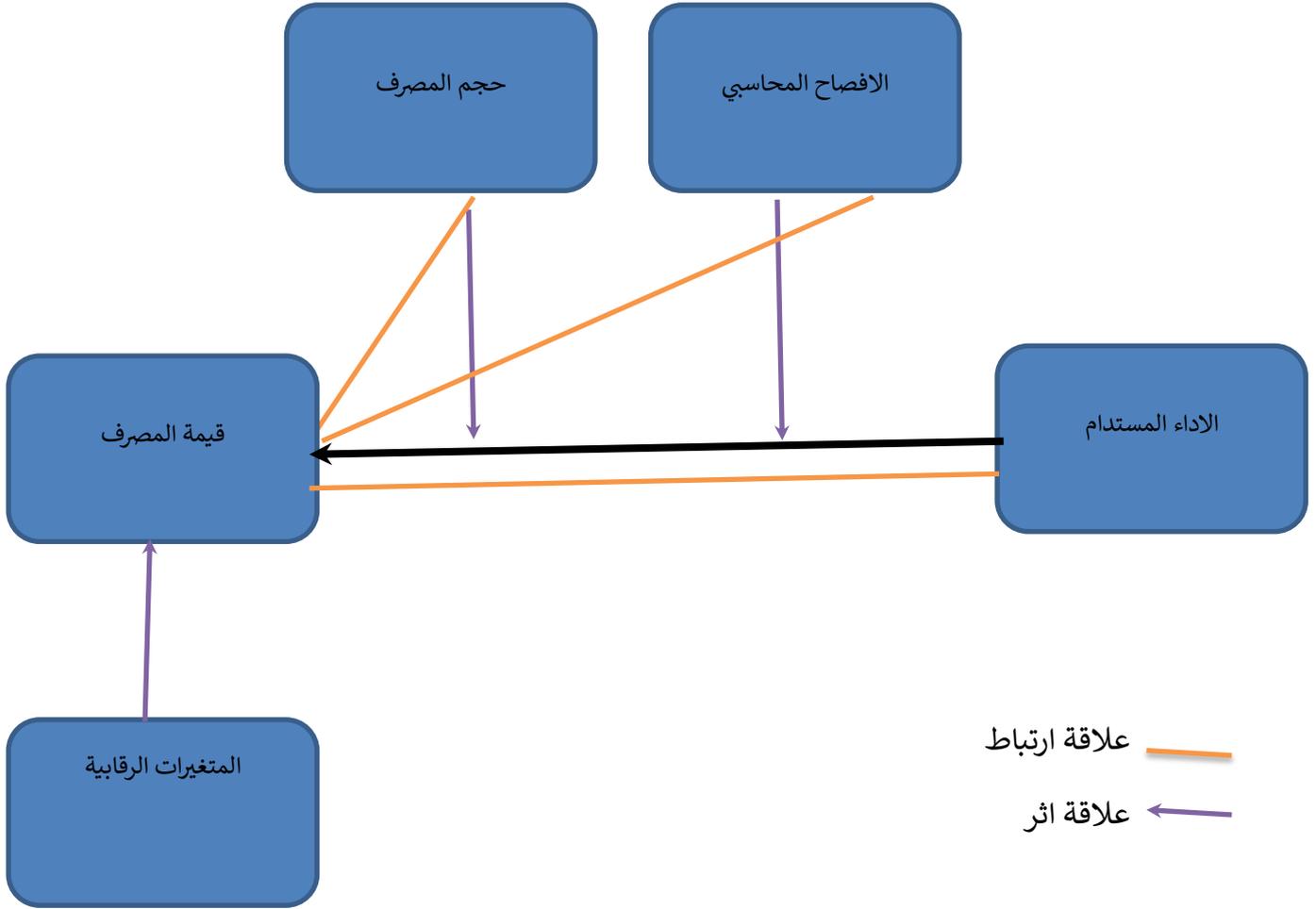
اعتمد الباحث على المنهج الاستنباطي من خلال توظيف الجانب النظري في وضع فرضيات البحث، وكذلك على المنهج الاستقرائي وذلك من خلال دراسة علاقة الاثر وارتباط بين المتغيرات المستقلة والتابعة في ظل الدور التفاعلي للمتغيرات المعدلة.

### ١٠.١.١.١ مصادر الحصول وجمع البيانات والمعلومات:

اعتمد الباحث على الكتب والمجلات العلمية المتوفرة والمتاحة وكذلك الرسائل والاطاريح الجامعية العربية والأجنبية وكل ما هو متاح ومنشور على الشبكة الدولية للمعلومات (الأنترنت) وفي الجانب

العملي أعتمد الباحث على الكشوفات المالية للوحدات الاقتصادية العراقية عينة البحث للحصول على المعلومات المطلوبة.

١١.١.١. نموذج الدراسة



شكل (١) من اعداد الباحث

## المبحث الثاني

## الدراسات السابقة

١.٢.١. دراسات متعلقة بالأداء المستدام

١.١.٢.١. دراسات عراقية وعربية

١- دراسة ( المشهداني والنعيبي ٢٠١٧ )	
عنوان الدراسة	تقويم الأداء المستدام للوحدات الاقتصادية باستعمال بطاقة العلامات المتوازنة
عينة الدراسة	مصرف الاستثمار العراقي
نوع الدراسة	بحث تطبيقي
هدف الدراسة	أ. تحديد المفهوم الاشمل لبطاقة العلامات المتوازنة ودور المناظير التي تتضمنها في تقويم الأداء المستدام للوحدات الاقتصادية. ب. اقتراح مجموعة من المؤشرات اللازمة لتقويم الأداء المستدام للوحدات الاقتصادية المحلية في ظل المناظير الداعمة لتعزيز أبعاد التنمية المستدامة. ت. تطبيق المؤشرات المقترحة لتقويم أداء الوحدة الاقتصادية عينة الدراسة وتحليل النتائج.
الاستنتاجات	١- يتعزز دور الوحدة الاقتصادية في تحقيق التنمية المستدامة من خلال التزامها بتحسين وتطوير مستوى أدائها في المجالات الاقتصادية والبيئية والاجتماعية في ظل بيئة تتسم بمتغيرات متسارعة من بينها زيادة الوعي بأهمية الأداء البيئي والاجتماعي للوحدة الاقتصادية ، الأمر الذي يتطلب تقويم أدائها في ثلاثة أبعاد هي: البعد الاقتصادي ، والبعد البيئي ، والبعد الاجتماعي ٢ - تعد بطاقة العلامات المتوازنة من التقنيات الحديثة التي يمكن الاستناد إليها في تقويم أداء الوحدة الاقتصادية من مناظير مختلفة وهي المنظور المالي ومنظور الزبون ومنظور العمليات الداخلية فضلاً عن المناظير التي تعكس مدى مساهمتها في تعزيز التنمية ومنظور النمو والتعلم المستدام. ٣- كشفت نتائج تطبيق المؤشرات المقترحة لتقويم الأداء في المصرف عينة الدراسة بأن هناك مؤشرات إيجابية رغم كونها دون مستوى الطموح وفي جميع محاور وأبعاد تعزيز التنمية المستدامة والمتمثلة بالأبعاد الاقتصادية والاجتماعية والبيئية فضلاً عن بعد المخاطر وإمكانية الحد منها أو تخفيفها.

٢- دراسة ( هاشم ٢٠١٩ )	
عنوان الدراسة	دور المدقق الخارجي في تقويم الأداء الذي يحقق التنمية المستدامة
عينة الدراسة	بحث تطبيقي في تشكيلات وزارة التربية
نوع الدراسة	رساله ماجستير
هدف الدراسة	يهدف الدراسة إلى اقتراح برنامج لتقويم الأداء المستدام يتضمن أبعاد التنمية المستدامة التي تضمن تلبية احتياجات الجيل الحالي دون تعريض أو اضرار بقدرة الأجيال القادمة على تلبية احتياجاتها الخاصة. وإبراز دور المدقق الخارجي في تدقيق أنشطة التنمية المستدامة.
الاستنتاجات	١- ضعف أداء المدقق الخارجي في تقويم أداء دوائر وزارة التربية لتحقيق التنمية المستدامة. ٢- قلة اهتمام الحكومات في قطاع التعليم بالتدقيق الخارجي الذي يُعد أحد ركائز التنمية المستدامة في المجتمع. ٣- ضعف أداء المدقق الخارجي المتمثل بديوان الرقابة المالية الاتحادي وذلك لمحدودية المؤشرات المعدة والمنشورة في موقع الديوان الالكتروني من دون تحديث على وفق المؤشرات الدولية الأخرى.

٣- (زين ، والكناني ٢٠٢٢)	
عنوان الدراسة	تقويم الأداء المستدام للوحدة الاقتصادية
نوع الدراسة	بحث تطبيقي
اهداف الدراسة	التعرف على مفهوم الأداء وكذلك توضيح الاستدامة والتوصل إلى أهم المؤشرات التي يتم من خلالها تقويم الأداء المستدام للوحدة الاقتصادية محل البحث.
منهج الدراسة وادواتها	دراسة تطبيقية / استمارة استبانة.
عينة الدراسة	مصرف أرض العمارة لصناعة الإسمنت والمقاولات العامة.
الاستنتاجات	من خلال التحليل الإحصائي لاستمارة الاستبيان تبين إن المحاسبة عن التكاليف البيئية والاجتماعية تؤثر إيجاباً على رفع مستوى الإنتاج والمبيعات ورفع مستوى السلامة المهنية للعاملين، وكذلك على الانخفاض أو الحد من المخاطر البيئية في الوحدة الاقتصادية، فضلاً عن تأثيرها الإيجابي في تقويم الأداء المستدام للوحدة الاقتصادية محل البحث.

## ٢.١.٢.١. دراسات اجنبية

١- دراسة (Orazalin et al, ٢٠١٩)	
The impact of sustainability performance indicators on financial stability: evidence from the Russian oil and gas industry تأثير مؤشرات أداء الاستدامة على الاستقرار المالي: دليل من صناعة النفط والغاز الروسية	عنوان الدراسة
رساله ماجستير	نوع الدراسة
- إلى استكشاف ممارسات الإبلاغ عن الاستدامة لمصارف النفط والغاز الكبرى في روسيا. - والتحقيق في آثار مؤشرات أداء الاستدامة على الاستقرار المالي في سياق اقتصاد ناشئ معين.	أهداف الدراسة
دراسة تحليلية	منهج الدراسة وأدواتها
مصارف النفط والغاز الكبرى المدرجة في بورصة التداول الروسية خلال الفترة ٢٠١٢-٢٠١٦	عينة الدراسة
تشير النتائج التجريبية إلى إن المصارف تحسن مؤشرات أداء الاستدامة من أجل إدارة المخاطر وتحسين استقرارها المالي	الاستنتاجات

٢- (Hourneaux Jr et al, ٢٠١٨)	
Triple bottom line (TBL) and sustainable performance measurement in industrial companies المحصلة النهائية الثلاثية وقياس الأداء المستدام في المصارف الصناعية	عنوان الدراسة
رسالة ماجستير	نوع الدراسة
الى وصف كيفية أخذ نهج TBL في الاعتبار فيما يتعلق بقياس أداء المصرف.	أهداف الدراسة
وصفي وكمي / تحليل عامل التأكيد (CFA) للتحقق من صحة المقياس ونمذجة التركيب الهيكلي لتمثيل نموذج القياس النهائي.	منهج الدراسة وأدواتها
١٤٩ من المصارف الصناعية البرازيلية.	عينة الدراسة
تشير النتائج كذلك إلى كيفية قياس الأداء المستدام للمصارف الصناعية وتسليط الضوء على الاختلافات في درجة الاستخدام للأبعاد الثلاثة لـ TBL.	الاستنتاجات

٣- دراسة (Sin et al:٢٠٢٢)	
عنوان الدراسة	The effects of total quality management practices on sustainable performance: perspective from Malaysia آثار ممارسات إدارة الجودة الشاملة على الأداء المستدام: منظور من ماليزيا
نوع الدراسة	رسالة ماجستير
أهداف الدراسة	تهدف هذه الدراسة إلى التحقق من العلاقة بين ممارسات إدارة الجودة الشاملة (TQM) والأداء المستدام.
منهج الدراسة وأدواتها	استمارة استبانة
عينة الدراسة	تم جمع البيانات من فنادق ٤ و ٥ نجوم في ماليزيا لعام ٢٠١٨.
الاستنتاجات	تشير النتائج التجريبية إلى إن ممارسات إدارة الجودة الشاملة لها تأثيرات كبيرة أهم النتائج وإيجابية على الأداء المستدام، بما في ذلك الأداء الاقتصادي والأداء البيئي والأداء الاجتماعي.

## ٢.٢.١. دراسات متعلقة بقيمة المصرف

## ١.٢.٢.١. دراسات عراقية وعربية

١- دراسة حليلة (٢٠١٦)	
عنوان الدراسة	أثر مؤشرات الأداء المالي على القيمة السوقية للسهم دراسة حالة بورصة قطر.
نوع الدراسة	رسالة ماجستير
أهداف الدراسة	تهدف الدراسة إلى توضيح معالم الاشكالية الرئيسية التي تمثل ما مدى تأثير مؤشرات الأداء المالي على القيمة السوقية لأسهم المصارف المدرجة في بورصة قطر ومحاولة الوصول إلى نموذج يفسر تأثير المتغيرات المستقلة على القيمة السوقية.
منهج الدراسة وأدواتها	دراسة تحليلية
مجال التطبيق	عينة من المصارف التي يقدر عددها ب ٣٠ مصرف موزعة على قطاعات عدة للمدة من ٢٠١٠-٢٠١٥.
الاستنتاجات	يوجد تأثير للعائد إلى حقوق الملكية على القيمة السوقية للسهم بينما لا يوجد تأثير لنصيب السهم من صافي الارباح على القيمة السوقية للسهم.

٢- دراسة السويبي (٢٠١٩)	
الأداء المالي وأثره في القيمة السوقية للمصرف (دراسة تحليلية مقارنة لعينة من المصارف التجارية العراقية والاردنية).	عنوان الدراسة
رسالة ماجستير	نوع الدراسة
تهدف الدراسة بالدرجة الأساس إلى الإجابة عن التساؤلات التي طرقت سابقاً من التي تسعى إلى تحقيق هدف أساسي يتمثل في كيف يمكن رفع القيمة السوقية للمصرف بالتعرف على الدور المهم الذي يؤديه الأداء المالي في ذلك.	أهداف الدراسة
دراسة تحليلية	منهج الدراسة وأدواتها
عينة من (١٠) بنوك تجارية عراقية و (١٠) بنوك تجارية أردنية، للفترة ٢٠٠٦-٢٠١٥.	مجال التطبيق
إن قيمة المصرف تتأثر بظروفه الداخلية وكذلك الظروف الخارجية الممثلة بالظروف الاقتصادية والسياسية والامنية التي تمر بها البلاد ومن بين مؤشرات الأداء المالي لعام ٢٠١٥، حيث تبين من نتائج التحليل المالي إن المصارف الاردنية في عينة الدراسة حققت أدنى مستوى من مؤشرات الأداء المالي لعام ٢٠١١ المتأثرة بالأزمة المالية العالمية عام ٢٠٠٨.	الاستنتاجات

٣- دراسة (عبود، ٢٠٢١)	
أثر تطبيق (IFRS) في تحسين المحتوى المعلوماتي للتقارير المالية وانعكاسها على قيمة المصرف	عنوان الدراسة
رسالة ماجستير	نوع الدراسة
حساب قيمة المصرف عن طريق مؤشرات السيولة متمثلة ب (نسبة التداول النسبة السريعة, نسبة اجمالي الدين, نسبة الديون الى حقوق الملكية, ومؤشرات الربحية التي تمثلت بنسبة هامش الربح الاجمالي نسبة هامش الربح التشغيلي نسبة هامش صافي الربح ونسبة العائد على الموجودات)	أهداف الدراسة
المنهج الوصفي التحليلي	منهج الدراسة وأدواتها
تم اختيار خمس مصارف صناعية عراقية مدرجة في سوق العراق للأوراق المالية، والتي تعد تقاريرها المالية على وفق النظام المحاسبي الموحد، مقارنة مع خمس مصارف صناعية اردنية مدرجة في سوق عمان الدولي تعد تقاريرها المالية على وفق (IFRS) وللمدة من (٢٠١٥-٢٠١٩).	مجال التطبيق
إن تطبيق (IFRS) يؤثر في تحسين المحتوى المعلوماتي للتقارير المالية عن طريق اضافة الخصائص النوعية (الملائمة والتمثيل الصادق) الى عناصر القوائم المالية والتي تعكس الاحداث المالية الحقيقية التي يستطيع المستخدمون فهمها وتحليلها واتخاذ قرار	الاستنتاجات

مناسب بشأنها.	
<b>٤- دراسة (البطاط، ٢٠٢١)</b>	
توظيف المعلومات المالية وغير المالية (معايير SASB) في تعزيز شفافية الإبلاغ وثقة المستثمرين وقيمة المصرف.	عنوان الدراسة
رسالة ماجستير	نوع الدراسة
هدفت هذه الدراسة الى التعرف على دور المعلومات المالية وغير المالية (معايير SASB) في تعزيز شفافية الإبلاغ وقيمة المصرف.	أهداف الدراسة
دراسة تحليلية	منهج الدراسة وأدواتها
المصارف في قطاع التأمين البالغ عددها (٥) للفترة (٢٠١٧-٢٠١٨-٢٠١٦).	مجال التطبيق
إن المصارف سجلت ضعفاً في الإفصاح عن المعلومات المالية وغير المالية (معايير SASB) إن بلغت (٢٥.٢٩٢ %) ونسبة منخفضة من شفافية الإبلاغ بلغت (٥٦.٩٥٢ %) ، اما بخصوص العلاقة بين قيمة المصارف ومستوى الأداء وعلاقة شفافية المعلومات المالية وغير المالية من خلال التعرف على الارتباط بين شفافية الإبلاغ وقيمة وأداء المصرف باستخدام معادلة (Tobin sQ) للتعرف على قيمة المصرف وادائها المالي وسعر الاسهم (الاعلاق) فقد بينت وجود علاقة ارتباط طردي قوي جداً، أما بخصوص التعرف على ثقة المستثمرين فقد تم الاعتماد على اراء مجموعة من إجابات المستثمرين والمهتمين.	الاستنتاجات

## ٢.٢.٢.١. دراسات اجنبية

<b>١- دراسة ( Deswanto , ٢٠١٨ )</b>	
The associations between environmental disclosure with financial performance. environmental performance and firm value	عنوان الدراسة
العلاقة بين الإفصاح البيئي والأداء المالي والبيئي لقيمة الشركة	نوع الدراسة
رسالة ماجستير	أهداف الدراسة
١- دراسة العلاقة المباشرة وغير المباشرة بين الإفصاح البيئي والأداء البيئي والأداء المالي وقيمة المصرف. ٢- دراسة الأثر للأداء المالي على الإفصاح البيئي. ٣- دراسة الأثر للإفصاح البيئي والأداء البيئي على القيمة السوقية للمصرف. ٤- دراسة الأثر للأداء المالي على القيمة السوقية للمصرف.	منهج الدراسة وأدواتها
تم جمع البيانات من تقارير الاستدامة ، والتقارير السنوية	

للمصارف	
المصارف الصناعية المدرجة في بورصة إندونيسيا وفي مجال الزراعة ، والصناعات الأساسية والكيمياويات ، وصناعة التعدين	مجال التطبيق
إن الأداء المالي لا يؤثر على الإفصاحات البيئية ، وإن الربحية ليست عاملاً يحسن قدرة المصرف على الإنخراط في المسؤولية البيئية للمصارف وبالتالي لا تؤثر على رغبة المصارف في الإفصاح عن المسؤولية البيئية الخاصة بها ، وإن الإفصاحات البيئية للمصارف تؤثر على تقييم المستثمرين للمصارف وهذا يعني إن الجانب البيئي لم يصبح مصدر قلق للمستثمرين الداخليين والخارجيين عند اتخاذ القرارات	الاستنتاجات

### ٣.٢.١. دراسات متعلقة بالإفصاح المحاسبي

#### ١.٣.٢.١. دراسات عراقية وعربية

١- دراسة حسين وجواد ( ٢٠١٩ )	
عنوان الدراسة	اثر خصائص المصرف في الإفصاح الطوعي عن رأس المال الفكري: أدلة من المصارف العراقية.
نوع الدراسة	رسالة ماجستير
أهداف الدراسة	هدفت هذه الدراسة إلى اختبار تأثير خصائص المصرف في مستوى الإفصاح الطوعي عن رأس المال الفكري في المصارف العراقية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية للفترة من عام ٢٠١٣ وحتى عام ٢٠١٧
منهج الدراسة وأدواتها	تناول البحث أسلوب تحليل محتوى التقارير المالية السنوية المنشورة ، وباستخدام الارتباط ومعادلة الإنحدار المتعدد والبسيط في تحليل النتائج
مجال التطبيق	عينة من المصارف العراقية
الاستنتاجات	أشارت النتائج على إن هناك علاقة وتأثير ذو دلالة معنوية لخصائص المصرف في مستوى الإفصاح الطوعي عن رأس المال الفكري

٢- دراسة عدلي وآخرون ( ٢٠٢١ )	
عنوان الدراسة	دور الإفصاح المحاسبي عن رأس المال الفكري في تعظيم قيمة المصرف

نوع الدراسة	دراسة تحليلية
أهداف الدراسة	هدفت الدراسة إلى التعرف على دور الإفصاح عن رأس المال الفكري في تعظيم قيمة بيئة أعمال المصرف في العراق وشرح ذلك لمساعدة مستخدمي التقارير المالية في اتخاذ قرارات أفضل
منهج الدراسة وأدواتها	يستخدم المنهج الوصفي والتحليلي على عينة من آراء المحللين الماليين في مصارف الوساطة المالية. ومن هنا يتم استخدام الانحرافات المعيارية والقيمة المهمة واختبار T للعينة الواحدة لاختبار فرضيات البحث وتحقيق أهداف البحث
مجالات التطبيق	عينة من آراء المحللين الماليين في مصارف الوساطة المالية
الاستنتاجات	أظهرت النتائج إن الإفصاح المحاسبي الرأس المال الفكري ومكوناته رأس المال الهيكلية ، رأس مال العلاقات ورأس المال البشري له دور في تعظيم قيمة المصرف في بيئة الأعمال العراقية

٣- دراسة إبراهيم ( ٢٠٢١ )	
عنوان الدراسة	أثر خصائص المصارف في مستوى الإفصاح عن المخاطر بالتقارير السنوية: دراسة اختبارية على المصارف المقيدة بالبورصة المصرية
نوع الدراسة	رسالة ماجستير
أهداف الدراسة	هدفت هذه الدراسة توضيح ممارسات الإفصاح عن المخاطر بالتقارير السنوية للمصارف المقيدة بسوق الأوراق المالية المصري ، بالإضافة إلى توضيح العلاقة بين خصائص المصارف المصرية موضع الدراسة ومستوى الإفصاح عن تلك الممارسات
منهج الدراسة وأدواتها	بمؤشر ( EGX ١٠٠ ) على مدار الفترة من ٢٠١٥ - ٢٠١٩
مجالات التطبيق	٥٢ مصرف مصرية مدرجة
الاستنتاجات	أشارت النتائج إلى إن تلك التقارير توفر مستوى منخفضاً من الإفصاح عن المخاطر مقارنة ببعض الدول الناشئة والمتقدمة ، علاوة على انخفاض مستوى جودة محتوى هذا الإفصاح خاصة فيما يتعلق بالإفصاح عن المعلومات غير المالية التي تتضمنها تلك التقارير. بالإضافة إلى ذلك يظهر تحليل الانحدار وجود تأثير جوهري موجب الحجم المصرف وحجم مكتب المراجعة في مستوى الإفصاح عن المخاطر ، وهو ما يشير إلى إن المصارف التي تفصح بشكل أكبر عن المعلومات المرتبطة بالمخاطر هي تلك التي تتميز بكون حجمها ويتم مراجعة تقاريرها بواسطة مكاتب المراجعة الكبرى

٤- دراسة عفانة وإبراهيم ( ٢٠٢١ )	
عنوان الدراسة	أثر الإفصاح المحاسبي لرأس المال الفكري على كفاءة الأداء المالي للمصارف: دراسة ميدانية المصارف المحلية الفلسطينية- قطاع غزة
نوع الدراسة	دراسة تطبيقية
منهج الدراسة وأدواتها	دراسة تحليلية / من خلال الإجراءات الإحصائية فمعامل الارتباط بيرسون للصدق ومعامل ألفا كرونباخ للثبات ، ونموذج الإحدار المعرفة حجم التأثير واختبار الفرق T للعينتين المستقلتين وتحليل التباين الأحادي لاختبار الفرق بين عدة متوسطات من خلال الاستبانة التي شملت العاملين لدى المصارف المحلية الفلسطينية في قطاع غزة حيث استرد ١٠٥ استبانة من أصل ١١٧
مجال التطبيق	العاملين لدى المصارف المحلية الفلسطينية في قطاع غزة
الاستنتاجات	وجود أثر طردي بين الإفصاح المحاسبي عن رأس المال الفكري وبين كفاءة الأداء المالي.

## ٢.٣.٢.١. دراسات اجنبية

١- دراسة (Ramadhan& Aurangzeb:٢٠٢١)	
عنوان الدراسة	خصائص خاصة بالمصرف وإفصاح عن رأس المال الفكري: أدلة من البحرين Firm- Specific Characteristics and Intellectual Capital Disclosure: Evidence from Bahrain
نوع الدراسة	دراسة تحليلية
أهداف الدراسة	الغرض الرئيسي من هذه الدراسة هو دراسة العلاقة بين الخصائص الخاصة بالمصرف ومدى الإفصاح عن رأس المال الفكري ( ICD ) في التقارير السنوية للمصارف المدرجة في بورصة البحرين لعام ٢٠٢٠
منهج الدراسة وأدواتها	تم استخدام الإحصاء الوصفي وتحليل الارتباط والإحدار المتعدد لتحليل البيانات
مجال التطبيق	المصارف المدرجة في بورصة البحرين لعام ٢٠٢٠ ( ما مجموعه ٤٥ مصرف )
الاستنتاجات	تظهر نتائج المقاييس الثلاثة للإفصاح عن رأس المال الفكري إن جميع المصارف تقريبا تفصح عن بعض بنود رأس المال الفكري ولكن الحضور الإجمالي لمؤشر ( ICD ) منخفض. مؤشر إجمالي ( ICD ) هو ٣٨.٢٧% مع ٣٠.٢% لرأس المال البشري: ٤٥.٩% لرأس

المال العلائقي و% ٣٨.٧% لرأس المال الهيكلي

### ٤.٢.١. دراسات متعلقة بحجم المصرف

#### ١.٤.٢.١. دراسات عراقية وعربية

١- دراسة أرناؤوط ، ( ٢٠١٧ )	
أثر حجم المصرف في السعر السوقي لسهمها: دراسة مسحية في المصارف المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية	عنوان الدراسة
رسالة ماجستير	نوع الدراسة
هدفت هذه الدراسة الى تحديد أثر حجم المصرف في السهر السوقي لسهمها	أهداف الدراسة
تحليل بيانات ربع سنوية من القوائم المالية لـ ( ٢١ ) مصرف مدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية للفترة ( ٢٠١٥-٢٠١٠ )	منهج الدراسة وأدواتها
( ٢١ ) مصرف مدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية للفترة ( ٢٠١٥-٢٠١٠ )	مجال التطبيق
أشارت نتائج الدراسة إلى إن حجم المصرف لا يؤثر بشكل مباشر في القيمة السوقية للسهم ، بل إنه يؤثر في درجة الرفع المالي للمصرف الذي بدوره توسط تأثير حجم المصرف في السعر السوقي لأسهمه	الاستنتاجات

٢- دراسة العنيزي والفهداوي ( ٢٠٢١ )	
الحجم الأمثل للمصرف وأثره في مؤشرات الربحية دراسة تطبيقية على عينة من المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية للمدة ٢٠١٩-٢٠١٠	عنوان الدراسة
دراسة تطبيقية	نوع الدراسة
هدفت الدراسة إلى تقدير الحجم الأمثل للمصرف وأثره على مؤشرات الربحية للمصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية	أهداف الدراسة
تم استخدام نموذج البنل داتا غير المتوازن والذي يجمع بين المقاطع العرضية والسلاسل الزمنية	منهج الدراسة وأدواتها
( ٥٧ ) مصرف مدرجة في سوق العراق للأوراق المالية للمدة من ٢٠١٩-٢٠١٠	مجال التطبيق
إن هناك مصارف قد حققت مستويات قريبة جدا من الحجم الأمثل ، أما فيما يخص أثر الحجم الأمثل للمصرف في مؤشرات الربحية توصلت الدراسة إلى إن هناك أثرا معنوياً طردياً للحجم	الاستنتاجات

الأمثل للمصرف على عائد الاستثمار ، والعائد على الموجودات

٢.٤.٢.١. دراسات اجنبية

١- دراسة ( Leledakis et al , ٢٠٠٤ )	
Does Firm Size Predict Stock Returns? Evidence from the London Stock Exchange. هل يؤثر حجم المصرف على عائدها ؟ دراسة في سوق لندن للأوراق المالية	عنوان الدراسة
رسالة ماجستير	نوع الدراسة
تقدم هذه الدراسة أدلة أخرى من أسواق مالية دولية على إن تأثير حجم المصرف واضح الملامح حيث تحقق المصارف ذات رؤوس الأموال الأصغر باستمرار معدل عوائد أسهم أعلى ، ويعود ذلك الى وجود علاقة عامة بين عائد الأسهم المتوقع وحجم المصرف الفعلي	أهداف الدراسة
استخدمت لتحليل تلك البيانات عددا من المنهجيات الإحصائية بما في ذلك التصنيف الأحادي والثنائي الأبعاد للمصارف عينة البحث ، والبيانات المقطعية ( Cross section ) وتقنية الإنحدار	منهج الدراسة وأدواتها
استخدمت الدراسة بيانات لعينة واسعة من أسهم ( ١٤٢٠ ) مصرف من مصارف المملكة المتحدة ( بريطانيا ) والمدرجة في بورصة لندن	مجال التطبيق
توصلت الى نتائج تتفق بشكل عام مع النتائج التي توصل إليها ( Berk ١٩٩٧ ) للبيانات الأمريكية ، و ( Gomez , ١٩٩٨ ) ( Garza et al للبيانات اليابانية. وقدمت الدراسة بعد ذلك دليلاً على إن العلاقة العكسية بين القيمة السوقية للأسهم وعوائد الأسهم مدفوعة في المقام الأول بالمصارف الصغيرة ذات الاستدانة العالية.	الاستنتاجات

٢- دراسة ( Wagdi et al , ٢٠٢٠ )	
he Impact of Corporate's Size on Their Common Stock's Return: Evidence from EGX. أثر حجم المصرف في عائد الأسهم العادية: دراسة في سوق الأوراق المالية المصرية	عنوان الدراسة
رسالة ماجستير	نوع الدراسة
هدفت الدراسة التي أجريت على عينة من المصارف المدرجة في البورصة المصرية لعام ٢٠١٩	أهداف الدراسة
واستخدمت لتحقيق أهدافها الوسائل الإحصائية لتحليل البيانات	منهج الدراسة وأدواتها

الكمية.	
عينة من المصارف المدرجة في البورصة المصرية	مجال التطبيق
وجدت إن هناك تأثير لحجم المصرف على عوائد الأسهم العادية للمصارف المبحوثة ، إذ إن حجم المصرف باعتباره متغيراً مستقلاً في الدراسة يفتر ما نسبته ٤١ ٪ من التغير في عوائد الأسهم للفترة المعنية بالدراسة.	الاستنتاجات

٣- دراسة ( ٢٠٢٠ , hasnawati )	
Size, Return and Public Company's Performance: A Study Small and Large Companies on IDX During ٣ Economic- Periods. حجم وعائد وأداء المصارف العامة دراسة على المصارف الصغيرة والكبيرة في سوق الأوراق المالية الإندونيسية خلال ٣ دورات اقتصادية	عنوان الدراسة
رسالة ماجستير	نوع الدراسة
هدفت الدراسة بشكل رئيسي الى القيام بالتحليل الوصفي لعلاقة عوائد الأسهم بحجم المصرف وتم تصنيف المصارف المدرجة في سوق الأوراق المالية الإندونيسية المبحوثة الى فئتين صغيرة وكبيرة	أهداف الدراسة
التحليل الوصفي لعلاقة عوائد الأسهم بحجم المصرف	منهج الدراسة وأدواتها
المصارف الصغيرة والكبيرة في سوق الأوراق المالية الإندونيسية خلال ٣ دورات اقتصادية	مجال التطبيق
أظهرت النتائج الإحصائية إن حجم المصرف يرتبط إيجابياً مع العائد ، وإن كان مستوى العلاقة ضعيفاً أجريت هذه الدراسة خلال الفترة من ٢٠٠١ الى ٢٠١٤ . وكان من نتائج هذه الدراسة إن عوائد المصارف الكبيرة الحجم أكبر من عوائد المصارف الصغيرة ، كما إن مخاطرها أكبر وإن عوائد كل من المصارف الصغيرة والكبيرة كانت موجبة خلال فترة الأزمة ، ولكن المصارف الكبيرة حققت عوائد أكبر من تلك الصغيرة ، كما إن كلا الفئتين من المصارف حققت عوائد موجبة خلال فترتي ما قبل الأزمة وما بعدها ، وهذه النتيجة تنسجم مع كونها متعلقة بفترة الأزمة في إندونيسيا	الاستنتاجات

٤- دراسة ( ٢٠٢١ :Silaban )	
The Effect of Financial Performance on Share Return with Company Size as Moderated Variables.	عنوان الدراسة

أثر الأداء المالي في عائد الأسهم ، حجم المصرف كمتغير معدل	
رسالة ماجستير	نوع الدراسة
كانت أهداف هذه الدراسة هي تحليل وتقييم أثر كل من: العائد على الموجودات ( ROA ) ، ونسبة التداول ( CR ) ، ونسبة الدين الى حقوق الملكية ( DER ) ، ونسبة مضاعف الربحية ( PER ) ونسبة سعر السوق الى القيمة الدفترية ( PBV ) على عائد السهم ، ومدى الأثر المعدل لحجم المصرف على العلاقة بين كل من المتغيرات السابقة الذكر ( ROA, CR, DER PER, PBV ) ، وعائد السهم	أهداف الدراسة
استخدمت المنهجية التحليلية لاختبار الفرضيات بالاعتماد على الإنحدار المتعدد واختبار الفروق المطلقة	منهج الدراسة وأدواتها
وكان مجتمع الدراسة هو مصارف تجارة العقارات والأراضي والإنشاءات المدرجة ضمن مؤشر ( Kompas ١٠٠ ) لسوق الأوراق المالية في إندونيسيا خلال الفترة ( ٢٠١٣ - ٢٠١٨ )	مجال التطبيق
أظهرت نتائج الدراسة ما يلي: وجود أثر موجب للعائد على الموجودات على عائد الأسهم ، كما لا يوجد أثر ذو دلالة معنوية لنسبة التداول على عائد الأسهم ، ووجود أثر موجب لنسبة الدين الى حقوق الملكية على عائد الأسهم ، كما أظهرت الدراسة أيضا وجود أثر موجب لنسبة مضاعف الربحية على عائد الأسهم ، مع عدم وجود أثر لنسبة القيمة السوقية الى القيمة الدفترية على عائد الأسهم كما اختتمت الدراسة نتائجها بإظهار عدم تأثير متغير حجم المصرف كمتغير معدل للعلاقة بين كل من ( ROA, C, DER PER, PBV ) وعائد الأسهم.	الاستنتاجات

### ٥.٢.١. اهم ما تميز به البحث الحالي عن دراسات سابقة

البحث جاء لاستكمال ما انتهى اليه الباحثون الذين ركزوا على الاداء المستدام وقيمة المصرف والافصاح

المحاسبي وحجم المصرف , لذا تميز البحث بالتالي :

١- لم تتناول الدراسات المحلية دراسة تحليل العلاقة بين متغيرات البحث المتمثلة بكل من (الاداء المستدام وقيمة المصرف و الافصاح المحاسبي و حجم المصرف) في البيانات المالية.

٢- يسعى البحث لاستعمال الاثر التفاعلي للافصاح المحاسبي و حجم المصرف لغرض معرفة دورهم في العلاقة بين الاداء المستدام وقيمة المصرف.



## الفصل الثاني

المبحث الاول: الاطار النظري للمتغير الأداء المستدام

المبحث الثاني: الاطار النظري للمتغير قيمة المصرف

المبحث الثالث: الاطار النظري للمتغير الافصاح المحاسبي وحجم المصرف

المبحث الرابع: العلاقة بين متغيرات الدراسة

## المبحث الاول

## الأداء المستدام

## 1-1-2 مفهوم الأداء المستدام The concept of sustainable performance

لقد نما اعتماد وتنفيذ الممارسات التنظيمية المستدامة من قبل المصارف بشكل كبير في السنوات الأخيرة، ومع تزايد الاتجاه العالمي لدمج الاستدامة في العمليات التنظيمية، تحتاج الخدمات المصرفية التنموية إلى دمج ثقافة الاستثمار وحماية مصالح أصحاب المصلحة، فضلاً عن الفوائد العديدة التي تأتي من الجمع بين التنمية المستدامة والخدمات المستدامة... لذلك من الضروري أن تتبنى المصارف ممارسات مصرفية مستدامة في استراتيجيتها الشاملة (Sapta, 2021: 56)، حيث يعد تحقيق الاستدامة الاقتصادية والاجتماعية والبيئية والأخلاقية أحد أسباب تكامل المصارف قضايا الاستدامة في عملياتها لأنها تساعد على تعزيز العمليات المصرفية بما في ذلك تحسين الصورة الذهنية للمصرف وتحقيق ميزة تنافسية مستدامة (Liou and Tang, 2010:46) بعد تطور التنمية المستدامة واجهت القطاعات الاقتصادية العديد من المشاكل، خاصة القطاعين الاجتماعي والبيئي، بما في ذلك دمج قطاع التنمية المستدامة في الأنشطة الاقتصادية. ولذلك ظهرت قطاعات وإدارات تشغيلية جديدة تتجاوز الربح وتوزيع السوق. وامتدت إلى مجالات تتعلق بالإنتاج والرعاية البيئية والاجتماعية (العايب, 2011: 159).

إن تحقيق النجاح الاقتصادي المستدام ينطوي على دمج المصارف في القضايا البيئية والاجتماعية، والاقتصادية، والأخلاقية، مع دعم خططها التنموية أيضًا. ولتحسين التصميم وإجراء تقييم متكامل لخططها، تهتم المصارف بتحديد المؤشرات والأساليب لتقييم دعمها (Kocmanova and Docekalova, 2011: 203).

يشمل مفهوم الأداء المستدام النتائج التي تم الحصول عليها من خلال أنشطة المصرف وموارده، مما يسلط الضوء على قدرة المصرف على جذب الأفراد الكفوئين والاحتفاظ بهم مع تحقيق نتائج تنظيمية إيجابية باستمرار (المهلاوي, 2020: 49).

يمكن قياس مدى تقدم ونجاح المصرف من خلال أدائه الذي يعكس مدى تحقيق المصرف لأهدافه. يشمل الأداء التنظيمي الإنجازات في المساعي الجماعية. الهدف الأساس لأي مصرف هو الحفاظ على القدرة التنافسية (Choudhary & Zaheer, 2013: 435).

يعتمد بقاء المصرف ونجاحه على المدى الطويل على قدرته على الحفاظ على الأداء المستدام. سوف تزدهر المصارف التي تحقق أداء قويا، في حين أن المصارف ذات الأداء الضعيف ستخرج حتما من الصناعة (عمران، 2017: 779). لتحقيق أداء تنظيمي ناجح، تعد القيادة الفعالة أمراً بالغ الأهمية في تعزيز ثقافة خالية من اللوم وخلق بيئة عمل آمنة (Sadiq, 2020: 47). فضلا عن ذلك، يؤكد (Majeed, 2011: 193) على أهمية الخبرة والإدارة الإستراتيجية في تحقيق أداء مستدام عالي المستوى واكتساب ميزة تنافسية. فضلا عن، هناك علاقة إيجابية بين هذه الميزة التنافسية. والنجاح التنظيمي يشمل الأداء المستدام أكثر من مجرد إدارة النتائج أو تقديم الخدمات؛ كما أنها تنطوي على هياكل الإدارة والكفاءة التشغيلية وتأثيرها على موارد المنظمة الأكثر قيمة، بما في ذلك موظفيها (Selden & Sowa, 2004: 398).

### - تعريف الأداء المستدام Definition of sustainable performance

يوصف الأداء بأنه نتيجة أنشطة المصرف على مدى فترة زمنية، على سبيل المثال سنة، ويتم تحقيقه من خلال استخدام الموارد المتاحة له، مع الاستخدام المعقول للموارد، يكون الأداء جيدا. (إنيس، 2020: 148) إذ يُعرف بأنه أحد المؤشرات الأساسية والرائدة التي يستخدمها المصرف لتحديد درجة نجاحه أو فشله ولتوجيه الإدارة العليا في القرارات الحاسمة والاستراتيجية في المجال الاقتصادي لدعم كيان قانوني (Nhamo et al, 2021: 11) في السابق، كان الأداء يعكس فقط المكونات المالية للنشاط الاقتصادي، أما الآن فقد تم توسيع مفهوم الأداء ومؤشراته ليشمل جميع خصائص النشاط الذي يسمى المستدام، يشير الأداء المستدام إلى نتائج أداء الركائز الثلاث للاستدامة البيئية والاجتماعية والاقتصادية (Benjamin, 2020: 17).

ولا يتم التعبير عن الجوانب المالية فحسب، بل تأخذ في الاعتبار جميع أبعاد المصرف حتى سمي بالأداء المستدام. يتم تعريف الأداء المستدام على أنه نتيجة الأداء المستدام في ثلاثة أبعاد: البيئية والاجتماعية والاقتصادية (عبد الرحمن، 2011: 159).

وقد عرف ( John Elkington ) الأداء المستدام بأنه مجموعة من الخطط والبرامج الناجحة التي تؤدي إلى تلبية احتياجات جميع الأطراف المتفاعلة مع المصرف والمتأثرة به (المسعودي وعلي، 2016: 199). كما يعرف بأنه عملية توسيع قدرات ومهارات المصرف وبرامجه التنظيمية بما يحقق الاستغلال الأمثل لموارده بما يدعم نموه الاقتصادي وتحقيق أهدافه المنشودة (القريشي، 2017: 36).

### 2-1-2 اهداف الأداء المستدام Sustainable performance goals

لضمان تحقيق أهداف النجاح على المدى الطويل، يمكن للإدارة معالجة قضايا الاستدامة من خلال فهم أعمق للوضع الحالي للمصرف من خلال الأداء المستدام عندما تحقق وحدات الأعمال نجاحاً على المدى الطويل، لأن الأداء المستدام هو الطريق لقدرات تكنولوجية اقتصادية. وتحسين الأدوات اللازمة للعمل بها. تحسين جودة منتجاتك وخدماتك وعملياتك التشغيلية لتحقيق رؤية وهدف وحدة الأعمال. فهو يساعد وحدة الأعمال على تحديد الأهداف والغايات الرئيسية المطلوب تحقيقها وإزالة أي عقبات وحواجز تمنع وحدة الأعمال من تحقيق أهدافها. (Nappi&Rozenfeld,2015:8).

ومن أهدافه الرئيسية تحديد مستوى استثمار الموارد المتاحة للمصرف فيما يتعلق بالأهداف المرسومة والتعرف على الوضع الداخلي من حيث نقاط القوة والضعف، حتى يمكن التعرف على الفرص والتهديدات التي تؤثر عليه. (الشحمانى، 2009: 29).

كما تتضمن أهدافه إعطاء الإدارة العليا للمصرف فكرة واضحة عن كيفية إجراء التقييم المتكامل وكيفية الاستخدام الرشيد للموارد المتاحة لتحقيق أعلى الأرباح وأقل التكاليف مع أفضل جودة. (الدوري 2010: 94). وبالمثل، فإن النتائج المستدامة تجلب فوائد اقتصادية واجتماعية (الزيادي، 2019: 90).

### 3-1-2 أهمية الأداء المستدام The importance of sustainable performance

يضمن الأداء المستدام رؤية واضحة للنشاط المؤسسي والطبيعة المتكاملة للعمل والخدمات منتج تم تصنيعه لمساعدة وحدة الأعمال على تحديد نتائج الاستراتيجيات والتغلب على المشكلات التي تعيق عناصر وحدة الأعمال وإزالة العوائق التي تمنع وحدة الأعمال من تحقيق أهدافها (الحجامي، 2020: 33).

وترتكز أهمية الأداء المستدام على المسؤولية الأساسية التي تقع على عاتق المصارف كونها تمثل الجزء الأهم والأكبر من الاقتصاد العالمي، إذ أصبح الأداء المستدام ضرورة لتحقيق حالة من التكامل بين القرارات التي تتخذها المصارف. للقيام بأنشطة تجارية ( Staniškis & Arbačiauskas, 2009:44) ومن ناحية أخرى، تتمثل في الطريقة التي تتحول بها إلى تشكيلات تتركز اهتماماتها على المصالح الاجتماعية والاقتصادية والبيئية والأخلاقية، بينما تظل الأطراف المعنية على نفس المستوى مع مرور الوقت، فضلا عن وجود عوامل تحفز الأداء المستدام للمصرف.

إن أهمية الأداء المستدام مبنية على المسؤوليات الكبرى التي تقع على كاهل المصارف لأنها تشكل الجزء الأهم والأكبر في الاقتصاد العالمي، إذ أصبح الأداء المستدام امرا لا بد منه لأنه يعمل على تحقيق حالة من التكامل بين القرارات المتخذة من قبل المصارف لتسيير الاعمال ( Staniškis & Arbačiauskas, 2009:44) من جهة اخرى تتمثل بالطريقة التي تتحول من خلالها الى تشكيلات ينصب اهتمامها في المصلحة الاجتماعية والاقتصادية والبيئية والاخلاقية مع الاحتفاظ بأصحاب المصالح في آن واحد (Waddock,et al, ٢٠١٧:٧).

ولذلك فإن أهمية الأداء المستدام تنبع من كونه يعكس قدرة المصرف على تحقيق نتائج ترضي جميع أصحاب المصلحة وفعاليتها، وهو المعيار الذي يعكس نجاحه في تنفيذ الأهداف المستدامة بشكل ممتاز. المعاملات التي يقوم بها والنتيجة النهائية التي يريد المصرف تحقيقها. فهي مرآة للعمل. وهذا يتطلب من المصارف الالتزام بتحسين أدائها في جميع الجوانب، بما في ذلك الجوانب الاجتماعية والبيئية، من أجل تحقيق نتائج مستدامة. وتشمل الفوائد التي تحققها المصارف من خلال الأعمال المستدامة تمييز المصارف المستدامة عن غيرها والعمل على تطوير منتجات وعمليات مبتكرة تساهم في فتح أسواق جديدة والحفاظ على سمعة المصرف ومساهمته، فضلاً عن الحد من مشاكل التسوية. وفي مجال حماية البيئة، فهو يقلل من استهلاك الطاقة وإهدار الموارد الطبيعية أو الأضرار البيئية ويزيل التلوث البيئي. وتلتزم المصارف بالالتزام بالقواعد والقوانين الموضوعة لهذا الغرض. والهدف هو تحسين مستويات معيشة المجتمع المحلي وجذب أفضل الموظفين والاحتفاظ بهم (Newton & Bcce, ٢٠٠٩:٢).

ويرى (Shen,et at, ٢٠١٦:٣) في دراسته التي حددها من خلال ما يأتي :

١- البيئة الداخلية: وتشمل العوامل الإدارية والتشغيلية والتنظيمية مثل الاستخدام الأمثل للموارد التشغيلية والعمل على زيادة كفاءة الطاقة، وكذلك العوامل الاقتصادية المتمثلة في الاستخدام الأمثل للتكنولوجيا والموارد الطبيعية.

٢- البيئة الخارجية: وتشمل عوامل السوق مثل وعي العملاء والمساهمين وتوقعات أصحاب المصلحة من المعلومات الشفافة والعوامل الحكومية.

## 2-1-4 أبعاد الأداء المستدام Dimensions of sustainable performance

يمكن قياس متغير الأداء المستدام على مستويات عديدة، منها البيئية والاجتماعية والاقتصادية. ويطلق عليها "الركائز الثلاث للاستدامة" لأنها تساعد في تحقيق وتقييم أداء الاستدامة للمصرف من خلال توفير المعلومات لصناع القرار. ومن اهم أبعاد الأداء المستدام هي: (Bi, et.al,2017:18)

### البعد البيئي:

يعرف بأنه التفسير الدقيق للأنشطة المؤيدة للبيئة والتقييم الفعال للالتزامات البيئية، مما يعني أن المصرف مسؤول عن حماية الكائنات الحية، والاستخدام الكفء للموارد، والحد من النفايات والقضاء عليها واستخدام الطاقة، والحد من الخسائر والمخاطر، والتغطية التأمينية، وتسويق منتجات آمنة، وما إلى ذلك. وتكون الإدارة البيئية والشفافية البيئية أهمية الالتزام البيئي للمصرف. ان مؤشرات الأداء البيئي للمصرف مستمدة من تأثير المصرف على النظم الطبيعية وتساعد في تحديد القضايا البيئية الرئيسية. التأثير والحاضر والربط بين أهداف المصرف البيئية والتنمية البشرية وترشيد الأسعار لتلبية احتياجات الإنسان وزيادة مستويات المعيشة وتقليل استهلاك الموارد وترشيدها لضمان استمراريتها. (بلحاج، 2016:34).

ومن المهم ضمان استمرارية الموارد الطبيعية والتنوع البيولوجي، وصحة الإنسان، ونوعية الهواء والماء والتربة، وحماية الحياة النباتية والحيوانية، لأن الوحدات البيئية المستدامة هي وحدات تستهلك الموارد بنفس وتيرة استهلاكها الطبيعي لموارد النظام والعمل على تقليل الملوثات البيئية مثل النفايات والانبعاثات الناتجة عن الأنشطة التشغيلية والتخلص منها بشكل سليم. (Liu et al, 2019:3).

ومن أهم مؤشرات الاستدامة البيئية ما يلي: (Rashed et al, 2017)

1. قياس استهلاك الطاقة المتزايد للنشاط الاقتصادي، مقسماً حسب نوع الطاقة المستخدمة.
2. قياس الوحدة الاقتصادية باستهلاك المواد والأصناف المستخدمة في عملية الإنتاج.

## 3. قياس الوحدة الاقتصادية لاستهلاك المياه في عملية الإنتاج

ويرى الباحث ان البعد البيئي ( بأنه السعي لتحقيق مجموعة من الأهداف البيئية الشاملة، وعلى وجه الخصوص ترشيد استخدام المواد القابلة للاستنفاد للحفاظ على البيئة ملائمة ومراعاة القدرة المحدودة للبيئة لامتناس النفايات). مع تحديد دقيق للمبلغ الذي سيتم استخدامه بهدف تحسين بيئة المصرف من خلال عناصر الإدارة البيئية).

**البعد الاجتماعي:**

ويشمل ذلك تنفيذ المصارف لتدابير طوعية تتجاوز ما هو ضروري من الناحية القانونية أو الاقتصادية، لأن الأداء الاجتماعي يقيس رفاهية الموظفين على أساس استحقاقهم على الأقل للحد الأدنى للأجور والمزايا الاجتماعية والصحة والتعليم والحرية السياسية (الزيادي، ٢٠١٩: ٩٥)، و يدرس (الرواي، ٢٠١٣: ٥) مستوى الرضا الذي يحققه الأفراد في العمل المصرفي على مختلف المستويات، تتضح أهمية ودور هذا الجانب لدرجة أنه في على المدى الطويل، فإذا اقتصر المصرف على تحقيق الجانب الاقتصادي وأهمل الجانب الاجتماعي لموارده البشرية، فقد يكون لذلك تأثير سلبي على الأداء العام للمؤسسة على المدى الطويل.

وشدد (Wulf, ٢٠١١: ٦٢) على أن الصورة الاجتماعية للمصرف تؤثر على الصورة الذاتية للموظفين، الذين يشعرون بأنهم مضطرون إلى استثمار المزيد من الطاقة في العمل. ويرى الباحث ان البعد الاجتماعي ( بأنه الوعي بمسؤولية جميع موظفي المصرف عن تصرفاتهم في جميع الأنشطة والأنشطة التي تهدف إلى البقاء والنجاح في السوق على مدى فترة زمنية أطول، فضلا عن السعي لتحقيق تأثير إيجابي التأثير على جميع العلاقات الحالية والمستقبلية مع أصحاب المصلحة).

**البعد الاقتصادي:**

وهي قدرة المصرف على تحقيق أهدافه المالية من خلال إرضاء المساهمين وأصحاب المصلحة من خلال عائد مرضي على رأس المال. تشكل الأهداف المالية الأساس لقياس الحجم الاقتصادي للمصرف. كما يوضح أداء المصرف على المدى الطويل وتنفيذ الخطط والتقدم، بينما يساعد المكون الاقتصادي على قياس نجاح المصرف على المدى الطويل من خلال مقارنة المؤشرات التنافسية الصناعية وتحديد إمكاناته على المدى الطويل. (القريشي، 2017: 37) من أجل تقييم الأداء الاقتصادي طويل المدى للمنظمة، يتم استخدام المعايير التالية. (قبلي، 2017: 35)

نسبة السيولة: قدرة المصرف على سداد ديونه على المدى القصير.

نسبة الربح: الهامش والعائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية والأرباح لكل سهم هي مؤشرات على قدرة المصرف على تحقيق الأرباح.

نسبة الرفع المالي: درجة استخدام التمويل بالمدىونية لتمويل جزء من الاصول والانشطة لزيادة الارباح، أي انها اجمالي الديون الى حقوق المساهمين او اجمالي الديون الى اجمالي الاصول بالشركة.

نسبة النشاط: تشير إلى مدى جودة استخدام المصرف لموارده المالية وأصوله المختلفة. وعلى هذا الأساس يرى الباحث ان البعد الاقتصادي بأنه ( القيمة الاقتصادية التي يقدمها المصرف ومدى تحسين المصرف لعملياته والسوق. ولذلك يجب على المصرف التركيز على خفض تكاليف المواد الخام. ويجدر به التركيز على تقليل تكاليف التوزيع والاستفادة من هذه الجوانب العامة، حيث من المرجح أن يؤدي ذلك إلى نتائج جيدة).

### Sustainable performance indicators

### ٢-١-٥- مؤشرات الأداء المستدام

يتم تعريف أنظمة قياس الاستدامة على أنها مجموعة من المؤشرات التي تزود الإدارة بالمعلومات اللازمة لمراقبة وتخطيط وتنفيذ الأنشطة البيئية والاجتماعية والاقتصادية لنشاط اقتصادي على المدى المتوسط والطويل (Gonzalez et al، ٢٠١٦: ٥٣٠). ويجب أن تكون هناك مؤشرات لكل بعد من أبعاد الاستدامة، والتي على أساسها يتم اتخاذ التدابير لتنفيذ عملية تقييم الأداء المستدام. يوفر هذا المؤشر كيفية قياس الأداء ومقارنته بالمؤشرات الأخرى وكيفية مقارنته بالمعايير أو المقاييس التي يجب الوفاء بها.

كثيرا ما تستخدم مؤشرات الأداء لتحميل الوكلاء الاقتصاديين المسؤولية عن التقدم نحو تحقيق الأهداف الإنمائية الطويلة الأجل. وهي أدوات لتقييم فعالية وكفاءة عملية ما أو جزء من عملية ما، وتعتبر حاسمة للتخطيط وصنع القرار تشمل مؤشرات قياس النجاح طويل المدى لأي نشاط اقتصادي مؤشراً للأداء الاقتصادي والداخلي والاجتماعي. (Coukuyt، ٢٠١٨: ٥٢١) ويكتسب قياس الأداء أهمية مستمرة مع تغير القدرة التنافسية للبنوك، ويتطلب قياس الأداء تطوير نظام مستدام لقياس الأداء. وإذا كان نظام قياس الأداء يتضمن المعيار الاقتصادي فقط، فإن إضافة الاستدامة تشمل نطاق قياس الجوانب الاجتماعية والمؤشرات والموارد البيئية عند تقييم

مؤشرات الاستدامة، تؤخذ الجوانب الاقتصادية والاجتماعية والبيئية في الاعتبار بشكل عام كجزء من قياس الأداء. وتتحدد مؤشرات تقييم استدامة المصارف على النحو التالي (Uysal, 2012: 689)

#### أولاً: مؤشرات الأداء المالي:

يمكن استخدام مؤشرات كمية ونوعية مختلفة لتقييم الأداء الاقتصادي أو المالي. ويشير الأداء المالي إلى مدى فعالية استخدام الموارد المالية المتاحة لتحقيق أهداف مالية محددة، ويشمل مؤشرات الربحية والنمو والأصول والائتمان والسيولة منها تحتوي أيضاً على المؤشرات التالية: ( وهيبية، 2012:102)

- 1- مؤشر الإنتاجية: الإنتاجية هي مقياس لتقييم الأداء الاقتصادي لعناصر الإنتاج المختلفة.
- 2- الحصة السوقية: يشير هذا المقياس إلى الحصة السوقية للنشاط الاقتصادي مقارنة بمنافسيه.
- 3- مؤشر رضا الزبائن: بما أن الزبون هو الهدف النهائي لعملية الإنتاج، فيجب أن تلتزم المصرف بجعل رضا الزبائن أحد ركائز الجودة الشاملة.
- 4 - مؤشر القيمة المضافة: يوضح هذا المؤشر مدى مساهمة كل كيان اقتصادي في الدخل القومي، والذي يعرف بأنه إجمالي القيمة المضافة المنتجة في دولة ما في فترة معينة.
- 5- مؤشر الميزة التنافسية: هو قدرة المصرف على العمل بطريقة أو أكثر لا يستطيع منافسوه مضاهاتها.

#### ثانياً: مؤشرات الأداء الاجتماعي (Hristov & Chirico, 2021:7)

- 1- تعد مؤشرات الأداء الاجتماعي معياراً لتقييم مدى وفاء المصرف بالتزاماته ومسؤولياته الاجتماعية، أي الوفاء بالتزاماته ومسؤولياته الاجتماعية لتقييم المنافع الاجتماعية الناشئة عن نشاطهم الاقتصادي. حسب المصرف وهو يغطي جميع التكاليف التي يتكبدها المصرف نيابة عن موظفيه، باستثناء الراتب الأساسي الذي يدفعه لهم.
- 2 - يشمل مؤشر الأداء الاجتماعي المجتمعي جميع التكاليف المتعلقة بمساهمات المصرف في العمل الاجتماعي، مثل التبرعات والمساهمات للبنوك التعليمية والثقافية.

3- مؤشر الأداء الاجتماعي البيئي: التكاليف التي تتكبدها المصارف الاقتصادية لحماية البيئة، ويعني أنها تحاول التقليل من المخاطر المرتبطة بنشاطها الاقتصادي.

4- التكاليف التي تتكبدها المصارف الاقتصادية لتحسين جودة خدماتها وتطويرها لتلبية احتياجات المجتمع.

ثالثاً: مؤشرات الأداء البيئي:

تم تنفيذ العديد من المشاريع التي مكنت من تحديد مؤشرات لتقييم الأداء البيئي وهي: (2021:244) (Wang,et.al,

1- مؤشرات الإدارة البيئية: تشير هذه المؤشرات إلى الأهداف الإدارية المتعلقة بالعنصر البيئي للنشاط التجاري من خلال الرؤية الإستراتيجية والسياسية والهيكل التنظيمي للإدارة البيئية.

## 2-1-6- العوامل المؤثرة على الأداء المستدام Factors affecting sustainable performance

هناك العديد من العوامل التي تؤثر بشكل مباشر أو غير مباشر على الأداء المستدام، اما العوامل الداخلية فتشمل عوامل ادارية تتعلق بالهيكل التنظيمي الداخلي واجراءات الادارة والتدقيق الداخلي والحوافز والمكافآت والتهديدات المحتملة واخفاقات الادارة وتوظيف العمال الجيدين وهناك عوامل تشغيلية تتعلق بالتوظيف الامثل في استخدام الموارد وتحقيق الكفاءة عند استخدام الطاقة وايضا هناك عوامل اقتصادية تتعلق باستغلال فرص السوق الجديدة وتقليل التكاليف الى ادنى المستويات والتطور التكنولوجي (الطائي والمهدي، 2015: 76) وهناك عوامل خارجية والتي تعني "جميع التغييرات والقيود التي قد تؤثر بشكل مباشر أو غير مباشر على أنشطة وقرارات المصارف، بما في ذلك العوامل السياسية والاقتصادية والتكنولوجية" (سعيد، 2020: 74).

ويترتب على ما سبق أن المصارف تمثل مجموعة من الأشخاص يقومون بأنشطة مختلفة، وهم ليسوا معزولين عن البيئة التي يتواجدون فيها، وبالتالي فإن هذه العوامل سواء الداخلية أو الخارجية تؤثر بشكل إيجابي على نتائج المصارف ككل أو سلباً على سياق بعيد لأن الموظفين يعتبرون من أهم موارد المصرف. تتحمل الإدارة مسؤولية تنظيم وتخطيط ومراقبة وتطوير وتحسين جميع مواردها. هناك أيضاً عوامل تؤثر بشكل مباشر أو غير مباشر على الأداء، مثل الزبائن والمصارف المنافسة وأصحاب المصلحة (اليساري، 2014: 145).

## 2-1-7- نماذج الأداء المستدام Sustainable performance models

ومن أجل معالجة مسألة الفعالية ووضع رؤية مفاهيمية للفعالية المستدامة، لا بد من الاعتماد على النماذج التي يتضمنها التفكير التنظيمي حول هذا الموضوع. وتحليل بعض الأدبيات، نجد أن هناك أربعة نماذج أساسية للأداء المستدام على النحو التالي:

### 1- نموذج الخط الأساسي الثلاثي Triple Bottom Line:

من أشهر النماذج لمفهوم النتائج المستدامة نموذج القاع الثلاثي الذي يمثل مثلثا مكونا من الأبعاد البيئية (حماية البيئة) والاقتصادية (النمو) والاجتماعية (العدالة) ويسمى (العدالة) (ما يسمى بنموذج الدوائر الثلاث) (Keiner,2005:416) و يضعان هدفا اقتصاديا وبيئيا واجتماعيا من ثلاث وجهات نظر مختلفة دون خلق تسلسل هرمي بينها (Simonis,2003:4). وقد قام هذا النموذج وتم قبوله على نطاق واسع من قبل الباحثين في جميع أنحاء العالم (Chai,2009:92) يشير الأداء الاقتصادي إلى جميع التفاعلات الاقتصادية للمصرف، بما في ذلك المؤشرات التقليدية يستخدم في المحاسبة والمالية، ويغطي أيضا الأصول غير الملموسة التي لا تظهر في صيغ التمويل. وبما أن العنصر الاقتصادي لا يمثل قدرة المصرف على التأثير في تحقيق الأرباح لنفسه ولمساهميه فقط، بل يمتد هذا التأثير إلى النظام الاقتصادي من خلال توفير السلع والخدمات، فإن أهمية هذا العنصر تزداد مع ازدياد عنصر من العناصر الأخرى، لا يمكن التخلي عنها وذلك بسبب أهميتها المركزية في نظام الأداء المستدام، حيث أن الأرباح هي الوسيلة الوحيدة التي يمكن للمصرف من خلالها تنمية وتوسيع أعماله، مما يعكس نجاحه في المجتمعات المحلية والوطنية والعالمية (Munck et al, 2012:31).

يشير الأداء الاجتماعي عموماً إلى مستوى التأثير الذي يمارسه المصرف على المجتمع الذي يعمل فيه (Hubbard,2009:179) بينما يشير الأداء البيئي عموماً إلى مقدار الموارد التي يمكن للمصرف استخدامها في أنشطته التجارية، على سبيل المثال الأرض، الماء، الطاقة، وقد يوّد إنتاجه نفايات ومواد سامة، بالإضافة إلى المخلفات الكيميائية والغازات المنبعثة أثناء النشاط. ويتميز هذا النموذج بتمثيل مفاهيمي بسيط، ولكن يصعب قياسه والتحقق منه بسبب غموضه وما يرتبط به من تعقيد في التطبيق (Johnston,2007:11).

## ٢- نموذج رؤوس الاموال الخمسة:

لقد لفت انتباه العديد من الباحثين إلى نموذج الرؤوس الخمسة الذي قدمه (Porrit) في عام ٢٠٠٥. ويشير هذا النموذج إلى أن المصرف الذي يريد تحقيق نتائج تنظيمية مستدامة يجب أن يكون لديه خمسة أنواع من رأس المال. (Teece,2007:1332)

● رأس المال الطبيعي: ويسمى أيضاً رأس المال البيئي، وهو يمثل تدفق الطاقة والإمدادات والمواد التي تساهم في إنتاج السلع والخدمات ذات القيمة للمصرف.

● رأس المال البشري: يشمل المعرفة والمهارات الروحية والعاطفية للموظفين بالإضافة إلى المهارات المطلوبة لتحقيق أداء وظيفي عالي. ويمكن زيادة رأس المال البشري من خلال التعليم والتدريب.

● رأس المال الاجتماعي: يأخذ شكل البنية والثقافة وشبكات العمل التي تمكن الأفراد وتحفزهم على العمل.

● رأس المال الإنتاجي: يتكون من الآلات والأدوات والبنية التحتية التي تساهم بشكل كبير في عملية الإنتاج ولا تشكل جزءاً من إنتاج المصرف.

● رأس المال المالي: ويتمثل في النقود والأوراق المالية والأسهم والسندات وغيرها، حيث أنه عامل مهم جداً لجميع رؤوس الأموال الأخرى. سيتم تحقيق نتائج مستدامة تتماشى مع أفكار نموذج رأس المال المالي هذا إذا كان المصرف قادراً على الاستمرار في العمل في بيئة أعمال تعتمد على تدفقات رأس المال وليس على استهلاكها.

## 3 - نموذج البطاقة الموزونة المستدامة :

تم تطوير نموذج بطاقة الأداء المتوازن (SBSC) بواسطة (Hubbard) في عام 1992 ويعتبر أحد أكثر الأساليب شمولاً لمفهوم الأداء المستدام، مما يعكس دمج القضايا الاجتماعية والبيئية في بطاقة الأداء المرجح للمصرف. (187. 2009) ( Kaplan Norton, 1992: 72) ( Hubbard ) ، وهو عبارة عن مزيج من أفكار كل نموذج خطي الأساس الثلاثي (TEL) ونموذج بطاقة الأداء الموزون (BSC)، والذي يفضلته يتكون نموذج (SBSC) من ستة محاور أساسية وهي:

1- المحور المالي: ويمثله نمو المبيعات والعائد على المبيعات والعائد على رأس المال.

2- محور التشغيل الداخلي: يمثل معدل الدوران والإنتاجية واستهلاك الطاقة للموظفين

- 3- محور الزبائن/السوق: ويمثل هذا المحور الحصة السوقية وعدد الزبائن الجدد ورضا الزبائن.
- 4- محور التعلم والتعليم: ويمثله المنتجات الجديدة ونتائج البحث والتطوير.
- 5- محور "الأداء الاجتماعي": يمثل الأداء الاجتماعي للموردين ورضا الموظفين والتبرعات وشهرة المصرف.
- 6- محور الأداء البيئي : يمثل معدل استهلاك الطاقة وكمية النفايات وكمية الملوثات والغازات المنبعثة ومعدل الكفاءة.

يتم دمج المجالات البيئية والاجتماعية لنموذج BSC في منظور النقاط الأربع من خلال العناصر الإستراتيجية الرئيسية المرتبطة بالمعايير ومن ثم يتم تحديد المؤشرات المطلوبة. ولذلك، تعد المجالات الاجتماعية والبيئية جزءًا من بطاقة الأداء المرجحة التقليدية ويتم دمجها تلقائيًا فيها من خلال علاقات السبب والنتيجة، ويؤثر الاتجاه العام على التوقعات المالية (Radu, 2012: 456).

#### 4- نموذج إدارة قوة التناقض:

النموذج المتناقض لإدارة الطاقة هو اشتقاق الأفكار من السياق العام لنموذج التوازن الديناميكي الذي قدمه ( Smith & Lewis, 2011: 387). ويشتمل هذا النموذج ضمناً على فكرة مفادها أن الإدارة الفعالة للقوى المتناقضة في جميع الظواهر التنظيمية تساهم في الاسترخاء من القوى المتناقضة الطاقة والتي بدورها ستحقق آلية وعامل لتحقيق الإدارة الفعالة من خلال استراتيجية القبول وحل التناقضات التي تؤثر إيجابياً على العوامل التي تجعل العمل المستدام ممكناً وتعتمد على تحقيق نتائج مستدامة وفقاً لهذا النموذج وهو مرهون بتحقيق ما يأتي :

- الابتكار التنظيمي (Organizational Creativity).
- المرونة التنظيمية (Organizational Resilience).
- الطاقة التنظيمية المنتجة (Productive organizational Energy).

#### ٢-١-٨- مبادئ الأداء المستدام Principles of sustainable performance

١- مبدأ النظام: الوصف من خلال التفاعل بين عناصر النظام وقدرة النظام على جمع تدفقات المواد والمعلومات والطاقة المستخدمة لأداء الوظائف والتعاون والتنسيق (Acharya, 2021: 163).

- ٢- مبدأ الاستمرارية: يحدد متطلبات النظام من وجود آلية تصحيحية تدعم التكيف مع المواقف المتغيرة وتساعد على الاستجابة للتغيرات في الوقت المناسب (Biermann et al, ٢٠١٧:٦٩)
- ٣- مبدأ الملاءمة: يحدد مبدأ الملاءمة التطابق والتوافق المتبادل بين عناصر النظام والأنظمة الفرعية للمؤسسة والبيئة الخارجية ويتجلى في الممارسة العملية كنهج موحد لتحقيق حالات الفرصة (Kioupi & Voulvoulis, ٢٠١٩:٥).
- ٤ مبدأ الكفاءة: يحدد مبدأ الكفاءة الحاجة إلى أن يكون التأثير الاقتصادي للأنشطة أكبر من التكاليف وقدرة النظام على تجميع تدفقات المواد والمعلومات والطاقة والتي تستخدم في إنجاز المهام والتعاون والتنسيق (Mensah & Enu-Kwesi, ٢٠١٩:٢٧).

## 9-1-2- مزايا الأداء المستدام Sustainable performance advantages

الأداء المستدام هو وسيلة لتحقيق رؤية المصرف ورسالته ويمكن وصفه بأنه تطبيق المعرفة والمهارات والتقنيات في أنشطته وبالتالي يوضح (سعيد، 2020: 95) أن الأداء المستدام يقدم عددًا من الفوائد. والتي يمكن بيانها على النحو التالي:

- 1- تحسين رضا العملاء عن المصارف أو منتجاتها من خلال تحسين جودة المنتج وتوفير معلومات موثوقة عن المصارف. فضلا عن توفير الضمان في الوقت المناسب والإبلاغ عن التغييرات في المكونات أو الأسعار، تجنب المنتجات التي يتم تصنيعها بشكل سيئ أو التي لها آثار ضارة.
- 2- تحقيق أرباح معقولة مع تأمين التدفقات النقدية المستقبلية، مما يزيد من ثقة المستثمرين الحاليين وتشجيع المستثمرين المحتملين.
- 3- إشباع احتياجات ومتطلبات العاملين في المؤسسات التجارية بهدف الاحتفاظ بهم، على سبيل المثال من خلال دفع دخل مناسب وتوفير السكن الملائم والتأمين الصحي ضد حوادث العمل أو الأمراض المهنية.
- 4- المشاركة في الأنشطة الخيرية وإنتاج منتجات صديقة للبيئة والمساهمة في رفاهية المجتمع وتحسين سمعة الكيانات الاقتصادية في المجتمع.

ويرى (التميمي 76:1018) أن الأداء المستدام له فوائد عديدة، منها:

1. إن تحسين نطاق وجودة الخدمات العامة أمر فعال في زيادة الرضا الاقتصادي لأفراد المجتمع.

2. في قطاع الخدمات، يسعى المصرف إلى التميز لأنه في سبيل تحقيق أهدافه لا يكفي القيام بالمهام التقليدية واتباع الممارسات الجيدة، بل يجب عليه توفير العناصر والمتطلبات التي تساهم في تعزيز جوانب العمل. المصرف والمساهمة ككل، ولهذا السبب تسعى المصارف إلى زيادة جودة خدماتها وتحسين عملياتها، مما يتيح لها إزالة العوائق التي تحول دون تحقيق أهدافها ورؤاها ومهامها، وبذل الجهود وتلبية احتياجات العملاء المختلفة. وهذا يسهل على المصرف الوصول إلى التنمية المستدامة في عمله ويحسن نتيجة مستدامة.

## 2-1-10- ركائز الأداء المستدام Pillars of sustainable performance

في عام 2005، حدد مؤتمر القمة العالمي للتنمية الاجتماعية ثلاثة مجالات أساسية تسهم في فلسفة التنمية المستدامة وعلومها الاجتماعية، هذه "الركائز" في العديد من المعايير الوطنية ومخططات إصدار الشهادات تشكل العمود الفقري لمعالجة المجالات الأساسية التي يواجهها العالم الآن، وتعرفها لجنة برونتلاند بأنها "التنمية التي تلبى احتياجات الحاضر دون المساس بقدرة الأجيال القادمة على تلبية احتياجاتها الخاصة". لذلك عندما نتخذ قرارات الآن، علينا أن ننظر إلى المستقبل لأن هناك العديد من المشاكل على المستوى العالمي المستوى الذي يحتاج إلى معالجة من قبل المجتمع الدولي، الذي يمكن أن يكون له تأثير كبير على المصارف، وترتبط هذه القضايا ارتباطاً وثيقاً (Mason,2018:2). لكي يكون العمل المستدام مستقراً، لا بد أن يقوم على أربع ركائز أساسية.

أن كل ركيزة في خطة الأداء المستدام لها أهميتها الخاصة. وهذه الأركان هي (عبد الحكيم 2018: 158-159).

1- القيم التي تمثل حيوية المصرف ومنها الشفافية والعدالة والالتزام والمسؤولية والإبداع والثقة والصدق والوفاء، تساعد هذه القيم المصرف على البقاء ومواصلة عملياتها.

2- فيما يتعلق بالسوق وخاصة التنافسية، فإن مهمة الوكلاء الاقتصاديين هي مواجهة المنافسين في السوق والحصول على القدرة التنافسية التي تتيح لهم زيادة حصتهم في السوق والاحتفاظ بعملائهم وكسب عملاء جدد.

3- العنصر البشري المرتبط بالإنتاجية: أي الاهتمام بالموارد البشرية من خلال ضمان ظروف عمل جيدة وبيئة عمل صحية، تحفزه على العمل، وتطور أنظمة تزيد من مستوى كفاءته وتساهم في تحسين إنتاجية الموظفين.

---

4- تخصص المهنة، ضمان الربح (ربحية)، أي تقسيم وتنفيذ المهام والوظائف في الوحدات الاقتصادية على أساس التخصص، مما يضمن تنفيذ المهام بشكل جيد وفعال ويساهم في الربحية.

## المبحث الثاني

## قيمة المصرف

## 2-2-1- مفهوم قيمة المصرف: The concept of company value

برز مصطلح القيمة بشكل واضح في بيئة الاعمال في تسعينات القرن الماضي بمثابة مسار استراتيجي للشركات , وموضوع القيمة من مظاهر ونماذج و مسارات تمثل القيمة المهيمنة التي تتعلق بمختلف المجالات العلمية لإدارات الشركات , او هي نتيجة العلاقات التبادلية مع بيئتها لخلق القيمة ( تعظيم القيمة ) من اختيار وتركيب الانشطة للحصول على الميزة التنافسية , ويمكن تقدير ( PBV) من خلال مقارنة سعر السهم الى القيمة الدفترية للسهم الواحد وايضا يعد مؤشرا للدلالة على ان كان تداول السهم مبالغ فيه ام مقوم بأقل من قيمته او لا يمكن الاعتماد عليه (Rose & Hudging, 2008-16:164).

ولمفهوم القيمة ( Value) معاني كثيرة , ففي بعض الاحيان تمثل القيمة السلطة داخل الاسواق من خلال السيطرة المحكمة على السلع والخدمات , وفي البعض الاخر تمثل قيمة الشركة من خلال طبيعة نشاطها وكيفية تبادل السلع والخدمات لتحقيق المنفعة عن طريق تلبية حاجات المستهلكين ( العامري والشريفي , ٢٠٠٩ , ٧ ) .

والقيمة تختلف عن سعرها فالقيمة ناتجة من التقييم الموضوعي للشيء بينما السعر يشير الى المبلغ المدفوع مقابل السلعة او الخدمة بغض النظر عن كونه اكثر او اقل من قيمته اضافة الى كون السعر يخضع الى قانون العرض والطلب على سبيل المثال يرغب الملاك في الحصول على اعلى سعر لأصولهم في الوقت الذي يسعى به المستهلك في الحصول على ادنى سعر ودفعه مقابل الحصول على السلعة او الخدمة ( Reuse , ٢٠٠٧ ) .

ويرتبط مفهوم قيمة المصرف بعدد المنافع الناشئة عن أنشطة المصرف، حيث أن هذه الأنشطة تغطي التنظيم القائم، بما في ذلك الروابط القائمة بين إدارة المصرف والجهات التابعة له، وبالتالي تمثل قيمة المصرف صافي القيمة الحالية، والتي تنتج من إجمالي الاستثمارات الملموسة وغير الملموسة. (عبد الغفار، 2016: 45)، ويختلف مفهوم الثروة عن مفهوم القيمة المصرفية: فبالنسبة للأشخاص تشير الثروة إلى جميع الأشياء المادية التي يمتلكونها، سواء أكانت سيارات أم عقارات، بينما تشير القيمة إلى الاستثمارات في الموارد المالية المرتبطة والممثلة بقرارات الاستثمار (Krishnamurti et al,2018:290)

و يعرفها (Bhullar & Bhatnagar, ٢٠١٣: ٣٣٥) على أنها " اداء الشركة الماضي والحاضر والمستقبل اضافة الى الفائدة الطويلة الاجل التي تسنح للمستثمرين واصحاب المصلحة وحملة الاسهم الذين يتوقعون حصولهم على عوائد مرتفعة نتيجة استثماراتهم " .

يتم تعريفها على أنها القيمة التي يحددها سعر السوق للأسهم العادية للمصرف، والتي بدورها تعكس استثمارات المصرف وقراراته المالية وأرباحه. (Lestari& Armayah, 2016: 7). كما تم تعريف قيمة المصرف على أنها السعر الذي يرغب المستثمر في دفعه إذا تم بيع المصرف. (Mahdaleta et al, 2016: 32). ويعرف ( الطائي , ٢٠١٦ ) قيمة الشركة بانها عبارة عن نظرة المستثمرين اتجاه نجاح الشركة ذات الصلة بسعر اسهمها , ففي حالة صعود سعر السهم فإن قيمة الشركة تكون عالية والعكس في حال هبوط اسعار الاسهم , وبالتالي السعر العالي التي تجعله الشركة مستقبلا يعد اشارة الى اعلى سعر للأغلاق اي السعر الذي سيتداول فيه الاسهم في اسواق راس المال .

بينما يعرفها ( Pablo, ٢٠١٧: ٥ ) على انها " السعر الذي يتم تحديده من قبل البائع والمشتري لاسهم المصرف ما بعد التفاوض والتوافق فيما بينهما لتحديد قيمة المصرف التي تحدد بالقيمة السوقية لأسهمها في الاسواق المالية والتي تعد احد اهم الاهداف الاستراتيجية لاي مصرف وبالتالي فان تعظيم قيمة الاسهم تؤدي الى زيادة قيمة المصرف بشكل مباشر " . ويتم تعريف القيمة السوقية للمصرف على أنها السعر الذي يتم إدراجها به في سوق الأوراق المالية العراقية. ونظرًا للعدد الكبير والتنوع من العوامل التي تؤثر على تكوين هذا السعر، فإن هذه القيمة لا تتميز بالاستقرار، بل بالتقلبات. ويتغير من وقت لآخر. (صادق، 2018: 228)

يرى ( Krishnaamurti & Velayutham, ٢٠١٨: ٢٩٠ ) ان قيمة الشركة متمثلة بالسعر الذي يرغب المستثمر بدفعه مقابل الحصول على اصل او اسهم معينة , وان المحاسبين يهتموا بقيمة الشركة الاقتصادية والمتمثلة بالقيمة السوقية لأسهمهم المملوكة للاستثمار والتي تتأثر بقرارات الادارة .

وعرّفت قيمة المصرف هي القيمة التي يقدمها المساهمون للمصرف ( Sahrul& Novita,

2020: 226)

## 2-2-2- أنواع القيمة

1- القيمة الاسمية: (Face value). هي القيمة التي تمثل سعر افتراضي يذكر عند اصدار السهم , وبذلك لا تعكس هذه القيمة الحقيقية للسهم كون السعر تم انشاءه في ظروف معينة ووفقا للتعليمات والقوانين الخاصة بالشركة تحدد القيمة الاسمية بمبلغ أقل من رأس مال المصرف وتحدد وفقا للقواعد العامة أو الخاصة بكل مصرف. تحدد معظم الدول القيمة الاسمية للسهم العادي في القانون المصرفي والأسواق المالية، ويتم استخدام هذه القيمة وتستخدم القيمة الاسمية لتحديد نسبة الأرباح المنسوبة إلى المساهمين الذين يحملون أسهماً عادية. وقد ينشأ إصدار الأوراق المالية الصغيرة من الرغبة في توفير كمية كافية من السيولة لهذه الأوراق المالية، إذ سيكون ذلك جذاباً لشريحة واسعة من المستثمرين ذوي الدخل المحدود. ( المعيني وزياد، 2016:204)

2- القيمة السوقية: (Market value) وتمثل هذه القيمة بسعر السهم في البورصات وتخضع لشروط العرض والطلب في هذه الأسواق. وتعكس هذه الظروف في كثير من الأحيان الظروف الاقتصادية والسياسية وغيرها من الظروف القائمة، بما في ذلك الظروف الداخلية والخارجية والظروف البيئية الأخرى، بما في ذلك ظروف التجارة الدولية والمحلية. ( التميمي والحسناوي، 2020:179).

3- القيمة الدفترية (Book value): وهي قيمة تحدد على أساس قيمة الأسهم الناتجة عن دفاتر المصرف وتمثل الحقوق الاقتصادية لمساهمي المصرف التي يمكن الحصول عليها في حالة بيع كافة أصول المصرف. وهناك ملاحظة مهمة وهي لا توجد علاقة ذات اهمية نسبية بين القيمة السوقية والدفترية للاسهم اي لا توجد علاقة طردية بزيادة القيمة الدفترية تحتم زيادة القيمة السوقية , ومن هنا نرى بان الاقتصاديون يستخدمون القيمة السوقية كمقياس بدلا من القيمة الدفترية في تقييم اسهمهم لاعتقادهم بأنها الافضل , عكس المحاسبين الذين يفضلون القيمة الدفترية في بعض الاحيان , فهم يعتمدون عليها خوفا من التقلبات التي تطرأ على السوق اضافة الى ذلك ان القيمة الدفترية تحمل حقوق المساهمين في الميزانية العمومية والمتمثلة برأس المال والاحتياطيات . (شومان والموسوي، 2012:53).

4- قيمة التصفية: (Liquidation Value) هي قيمة أسهم المصرف عند بداية تصفيته. يتم احتساب قيمة التصفية بعد إعادة تقييم مكونات الميزانية العمومية في حالة تصفية المصرف وتحديد قيمة الحقوق الاقتصادية ثم قسمتها على عدد الأسهم المصدرة , وتلجأ الشركة الى تصفية اصولها

لدفع التزاماتها والناتج يقسم على عدد الاسهم , اي ان قيمة التصفية هي المبالغ التي تم تحقيقها نتيجة انتهاء عمل الشركة وبيع اصولها. (الزعيبي، 2018: 229).

5- القيمة الأولية: (Initial value) وهي تعبر عن قيمة الأسهم وقت إصدارها بعد استلام التفويض بإصدار الأسهم، والتي قد تكون مساوية أو أكبر من القيمة الاسمية ولا يجوز أن تقل عن ذلك. (المياح، 2019: 43).

6- القيمة الاستثمارية: (Investment value) يتم تعريف قيمة الاستثمار على أنها قيمة الفوائد المستقبلية التي سيجلبها امتلاك الأصل لمشتري معين. (بوفاس ومنصور، 2018: 39)، وهي من أهم القيم بالنسبة للمساهمين لأنها تشير إلى المبالغ التي يدفعها المستثمرون لشراء الأسهم. يعد حساب قيمة الاستثمار عملية معقدة تعتمد على الأرباح والمخاطر المتوقعة للأوراق المالية. ولكل سهم مصدران للدخل: الأول هو توزيعات الأرباح السنوية والثاني هو الأرباح الرأسمالية، والتي تزيد بمقدار مع ارتفاع سعر السهم في السوق. (Gitman& Joehnck, 2008 :26).

7- القيمة العادلة: (Fair value) قام مجلس معايير المحاسبة المالية (FASB) بتعريف القيمة العادلة على أنها السعر الفعلي للأصول والالتزامات التي يتم بها الدخول في المعاملات المالية بين المستثمرين في السوق المتطورة وغيرهم، وذكر أن الهدف الأساسي في تحديد قياس القيمة العادلة هو: تحديد القيمة العادلة لسعر الصرف الفعلي، مما يتيح إجراء صفقة حقيقية وموثوقة بين المشاركين في السوق ، (Landsman, 2006: 2) قام مجلس معايير المحاسبة الدولية (AISB) بتعريف القيمة العادلة على أنها مبلغ تبادل الأصول أو الالتزامات بين الكيانات الراغبة في الدخول في معاملة. لا يتم تحقيق القيمة العادلة إلا في سوق عالي الكفاءة، ويحددها المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية (IFRS 2020: 13) على أنها السعر الذي يتم به تبادل الأصل أو الالتزام. عملية التبادل في سوق نشط.

### 3-2-2- أهمية قيمة المصرف The importance the value of the bank

تعد القيمة المصرفية مهمة للغاية لأن ارتفاع قيمة المصرف يؤدي إلى زيادة ثروة المساهمين وارتفاع سعر السهم يؤدي الى ارتفاع قيمة المصرف. ( Tahu& Susilo, 2017 :89) ،يقوم المستثمرون عمومًا بتقييم أداء الورقة المالية عند شرائها في السوق المالية بناءً على العائد المتوقع أو الحالي الذي سيحصلون عليه نتيجة لقرارهم الاستثماري. يعتمد العائد الذي يحصل عليه المستثمر من

ارتفاع الأسعار على عدة عوامل. عوامل مثل الابتكار والربح بفضل إنتاجية مصرفاً تم الاستثمار فيها (Deng et al, 1999: 20) قيمة المصرف عالية جداً ويمكن اعتبارها بمثابة نجاح إداري في إدارة المصرف. وتعكس القيمة أيضاً رد فعل السوق تجاه المصرف. وتؤدي الزيادة في قيمة المصرف، والتي يمكن قياسها بسعر السهم، إلى زيادة ثروة المساهمين. وكذلك فإن قيمة المصرف تعكس قيمته السوقية، لذا كلما ارتفعت القيمة السوقية؛ وارتفعت قيمة المصرف مما سيؤثر على أسهم المصرف. كلما زاد الطلب على أسهم المصارف، ارتفعت قيمة المصرف. لتعظيم قيمة المصرف، يجب على المدير بذل الجهود المثلى. ولذلك، يجب على المدير اتخاذ قرارات دقيقة ومتكاملة. الدقة أمر بالغ الأهمية في اتخاذ القرار، وخاصة في القرارات المالية مثل قرارات الاستثمار والقرارات المالية وقرارات توزيع الأرباح. سوف تؤثر بعض القرارات المالية على القرارات المالية الأخرى وتأثيرها على القيمة المصرفية. (Mursalim et al., 2015: 72).

القيمة المصرفية هي قيمة ثابتة تحدد تقييم المستثمرين لقضايا معينة. وبالتالي فإن قيمة المصرف هي تصور المستثمرين، والذي يرتبط دائماً بسعر السهم. تعد قيمة المصرف مصطلحاً هاماً بالنسبة للمستثمرين، أي كمؤشر للتقييم السوقي للمصرف. وتعكس قيمة المصرف مستوى النتائج التشغيلية للمصرف منذ إنشائه، يتجه المستثمرون الذين يرون آفاق مستقبلية جيدة للمصرف إلى شراء أسهم المصرف، مما يؤدي إلى ارتفاع سعرها بسبب ارتفاع الطلب على الأسهم. لأن المستثمرين يضعون قيمة كبيرة على المصرف (Zuhroh, 2019-207: 206).

وتتأثر القيمة السوقية للأسهم بعدة عوامل: (نصر، 2015، 28).

- توقعات المستثمرين لأرباح المصرف المستقبلية وبالتالي ربحية السهم المتوقعة.

- توقع مقدار الأرباح المتوقع توزيعها.

- الأوضاع الاقتصادية والسياسية المتوقعة.

ولحساب قيمة المصرف، من الضروري معرفة عاملين رئيسيين (3-2: Damodaran, 2012).

1. مقدار العوائد

هو المبلغ المتوقع في المستقبل ويتم تحديد هذه العوائد على أساس العائد السنوي الذي يمكن تحقيقه.

2. درجة المخاطرة:

يتم قياس هذه الدرجة بمعدل الفائدة السائد في السوق المالية أو العائد المرغوب على الاستثمار أو معدل الرسملة المطلوب.

## 2-2-4- اهداف قيمة المصرف bank value objectives

المصرف هو كيان تجاري إنتاجي يستخدم الموارد الاقتصادية لتوفير السلع والخدمات للمجتمع، وتحقيق الأرباح وتلبية احتياجات المجتمع. الهدف الأساس للمصرف هو زيادة قيمة المصرف، وكلما زادت قيمة المصرف، كان المالك أكثر ثراءً وكانت الزيادة في قيمة المصرف مصحوبة دائماً بالزيادة في أرباح المصرف. ( Mulyana et al.,2018 :7).

الهدف الرئيس لأي مصرف هو تعظيم قيمة المصرف وتعظيم قيمة المصرف أمر ضروري. لأن هذا يزيد أيضاً من ثروة المساهمين. ( Sucuahi& Cambarihan ,149 :2016). يتم تحديد قيمة المصرف بناء على الأرباح المستقبلية المتوقعة محولة إلى قيمتها الحالية، سواء على مستوى المالكين أو على مستوى جميع المستثمرين في المصرف. ( Marik ,494 :2011). هدف المصرف أيضاً هو تحقيق أكبر قدر ممكن من الرفاهية للمساهمين من خلال قرارات وسياسات الاستثمار والرافعة المالية وقرارات توزيع الأرباح، والتي تنعكس على سعر السهم في سوق الأوراق المالية. غالباً ما يتم تفسير هذا الهدف على أنه محاولة لتعظيم قيمة المصرف، وقام العديد من المساهمين بتفويض إدارة المصرف إلى متخصصين مسؤولين عن إدارة المصرف، يطلق عليهم المديرين. ومن المتوقع أن يتصرف المديرين التنفيذيين المعينون من قبل المساهمين نيابة عن المساهمين، مما يعزز قيم المصرف وبالتالي المساهمة في رفاهية المساهمين. ( 2018 :114, handriani& Robiyanio).

### - الاطراف المستفيدة من قيمة الشركة

تتميز الشركات ذات القيمة المرتفعة بمتابعة من قبل عدة اطراف لما لقيمة الشركة من اهمية بالغة في تعظيم الاستثمارات وقيمة المعلومات , وهذه الاطراف هي : ( عبود , 2021 , 84 - 85 )

1- ادارة الشركة : لقيمة الشركة دور مهم في اتخاذ القرارات الرشيدة المتعلقة بمستقبل الشركة واداءها الاستراتيجي حيث تعد القيمة بمثابة قاعدة تستند عليها الشركة في عملية المنافسة مع الشركات الاخرى , وان بانخفاض القيمة تصبح الشركة اكثر عرضة للمخاطر وبالتالي انعكاسها على قلة جذب الاستثمار.

2- المستثمرون : حيث يهتم المستثمرون بربحية الشركة ومركزها التمويلي واداءها المالي ومقدار ارباحها المحتجزة ومقسوم الأرباح واي زيادة في مركزها المالي , فجميع هذه العوامل ذات تأثير في تعظيم قيمة الشركة والتي تساعد على جذب الاستثمار وفتح افاق جديدة للشركة .

3- المقرضون والدائنون : يهتم المقرضون بأجمالي قيمة الشركة لمعرفة قدرة الشركة على تسديد التزاماتها وذلك لأنها تشكل ضمانا لاستعادة اموالهم بالإضافة الى العوائد المتفق عليها , حيث انهم يسعون الى بناء علاقات مع الشركات تساعدهم بالاطمئنان على استعادة اموالهم في تاريخ الاستحقاق المتفق عليه .

4- الجهات الحكومية : هناك مؤشر عام على التطور الاقتصادي في بلد ما ناتج من زيادة قيمة الشركة , لذلك تهتم الحكومات في دعم وتأسيس الشركات بمختلف انشطتها التجارية من اجل تحقيق التنمية التجارية والتطور الاقتصادي .

## 2-2-5- العوامل المؤثرة في قيمة المصرف Factors affecting the value of the company

هناك مجموعة من العوامل المؤثرة على قيمة المصرف وتتمثل بالآتي:

### 1- هيكل رأس المال: Capital Structure

وهذا العامل له تأثير كبير على قيمة المصرف، وإذا كان رأس المال مملوكاً بالكامل للمصرف، فهذا يعني أن المصرف لا يتحمل العبء المالي المتمثل في دفع الاستحقاقات والفوائد، مما يقلل السيولة ويضعف قدرة المصرف على التعامل مع الظروف، والعكس صحيح، فإذا تم اقتراض جزء من رأسمال، فمن المؤكد أن ذلك سيضعف الأداء المالي للمصرف ويؤثر على قيمته. ويمكن أن نستنتج أن هيكل رأس المال الأكثر اعتماداً على الدين سيكون له تأثير إيجابي على قيمة المصرف.. (التميمي والحسناوي ، ٢٠٢٠: ١٩٨)

### ٢- السيولة والمخاطرة :

تعد السيولة والمخاطر من العوامل التي تؤثر في قيمة الشركة , وفي هذا الصدد بينت دراسة ( Amihud & Mendelson, ٢٠٠٨: ٣٢) بأن عامل السيولة مهم فهو من يحدد المدفوعات في وقت معين قد يكون مناسب .

### ٣- الأرباح المحتجزة :

تعد دراسة ( Dobrovolsky , ١٩٥١ , ١٩١ ) من الدراسات القديمة التي بينت بعض الأمور المهمة المتعلقة بتوزيعات الأرباح ومن بعد هذه الدراسة استمرت الأبحاث الخاصة بتوزيعات الأرباح وتحديد الفترة ( ١٩٥٠ - ١٩٦٠ ) بنفس المنهج الا وهو ان قرار الاحتفاظ بالأرباح يعد من المتغيرات التي ترتبط بالشركات التي تسعى نحو الادخار والتغاضي عن دفع التعويضات اي توزيع ارباح المساهمين , وهذا يقودنا الى رأي " بأن الشركات في مرحلة النضج تدفع الجزء الاكبر من ارباحها كتوزيعات ارباح , بينما توجه الشركات للنمو فهي تدفع شيء قليل من ارباحها كتوزيعات ارباح , اضافة الى طريقة اخرى قد يلجأ مديري الشركات الى التوزيع النسبي للأرباح السنوية بدلا من الاعتماد على مستويات الأرباح النقدية السنوية المطلق " .

### ٤- فرص النمو :

ويشار الى قدرة الشركة مستقبلا من تمويل نشاطها التشغيلي من خلال الاسهم دليلا على انخفاض اعتمادها على الديون الطويلة الاجل وهو مؤشر يوحى الى قوة جذب الاستثمار وانها من الشركات ذات القيمة الايجابية ( Mai, ٢٠٠٦: ٢٢٨ ) .

### ٥- حوكمة الشركات :

تعد حوكمة الشركات من المواضيع الحديثة التي انعكس تأثيرها على عدة أمور في مجال الاعمال ومنها قيمة الشركة , ففي هذا الصدد اشارت دراسة ( Chen, ٢٠٠٨: ٤٣٠ ) اصبحت الشركات الكبرى كشركات الانترنت والبرمجيات والحاسوب من الشركات التي تتنافس في مجال الاعمال وذلك بعد الاختبارات العديدة لطبيعة العلاقة ما بين حوكمة الشركات وقيمة الشركة من خلال المقارنة ما بين الاقتصاد القديم والاقتصاد الحديث ووجد تأثيرها الجيد في حجم التدفقات النقدية للشركة .

### ٦- التدفق النقدي الحر :

أن المديرين يستطيعون من تعظيم قيمة شركاتهم من خلال زيادة حجم التدفقات النقدية المتوقعة مع تخفيض حجم المخاطر المالية , حيث اشار ( Brigham & Ehrhardt , ٢٠٠٨ , ٦٠ ) بأن هناك ثلاث محددات للتدفقات النقدية ذات اثر في قيمة الشركة وهي :

• عائدات المبيعات: وتعتمد على المستوى الحالي للمبيعات مع معدلات النمو المتوقعة مستقبلاً.

• تكاليف التشغيل والضرائب: أي التكاليف التي تحدد الربح المحاسبي بعد الضرائب وهو الرقم المتاح للمستثمرين من بعد استيفاء اجور وتأمين العاملين مع تقليل تكاليف المباشرة مثل العمالة والمواد من خلال سلسلة التجهيز.

• الاستثمارات اللازمة في العمليات التشغيلية: وتعتمد هذه على قيمة النقود التي يجب ان تستثمرها الشركة في عملياتها من خلال تقليل متطلبات الاصول والتنسيق مع بقية الاقسام.

#### 7- سياسة مقسوم الأرباح: Profit dividend policy

تمثل سياسة توزيع الأرباح إجمالي ربحية السهم للمستثمرين، وتعكس الأرباح المرتفعة التوقعات الجيدة للمصرف، وبما أنه يمكن دفع أرباح عالية، فإن ذلك سيجذب المستثمرين لشراء أسهم المصرف، وعند شراء عدد كبير من الأسهم يرتفع سعر سهم المصرف. ( 2012: 105, hutami).

يتم احتساب توزيعات الأرباح لكل سهم على أنها مجموع الأرباح النقدية المدفوعة للمساهمين لعدد الأسهم القائمة. ( Weston& Copeland, 2001: 235-236).

تعد سياسة دفع الأرباح جزءاً مهماً من سياسة الإدارة المالية للمصارف وفي إطار هذه السياسة يتخذ المصرف قراراته بشأن مسألتين: ( hunjra et al., 2014: 110).

- مقدار الأموال النقدية التي يجب الاحتفاظ بها في المصرف، على سبيل المثال لتوسيع الأعمال أو إعادة شراء الأسهم.

- المبلغ النقدي الذي سيتم توزيعه كأرباح على المساهمين. سياسة توزيع الأرباح هي قرار يتخذه المصرف بشأن توزيع الأرباح على مساهمي المصرف.

#### 8- الربحية: Profitability

الربح هو مقدار صافي الربح الذي يمكن أن تحققه المصرف من عملياتها (Taufan et al., 2018: 217) ويشير (Febrianty and Mertha, 2021: 239) إلى أن الربحية لها تأثير كبير على قيمة الأعمال التجارية التي يمتلكها المصرف وبالتالي فإن زيادة الربحية تؤدي إلى زيادة

في القيمة في المصرف، الربحية هي كفاءة الإدارة، والتي تتجلى في الأرباح الناتجة عن مبيعات المصرف أو استثماراته. (Sulastri et al., 2019: 449).

الربح عمومًا هو ما يتبقى بعد طرح جميع التكاليف من الدخل الناتج عن البيع. ولذلك يعتبر الربح عاملاً يمكن التحكم فيه لأن الإدارة تستطيع التحكم في دخلها من خلال الأسعار من جهة والتكاليف من جهة أخرى. (Ogbadu, 2009: 100) يتم تضمين الربحية في التقارير المالية، وهو أمر مهم للمستثمرين عند تحليل نمو أرباح المصرف من سنة إلى أخرى. ووفقاً للمستثمرين، عندما يحقق المصرف أرباحاً أعلى وأعلى، فهذا يعني أنه يرسل إشارة إيجابية بأنه سيستفيد أيضاً من استثماراته. (machmuddah et al., 2020: 633).

ويتم قياس الربحية من خلال العائد على الموجودات والعائد على حقوق الملكية (2009: 189, Uyar).

تعكس الربحية العالية قدرة المصرف على تحقيق أرباح عالية لمساهميها، كما أن نسبة الربحية العالية للمصرف ستجذب المستثمرين للاستثمار في المصرف، كما أن ارتفاع اهتمام المستثمرين بالاستثمار في المصارف ذات معدل العائد المرتفع يستثمر على الأسهم يؤدي إلى ارتفاع أسعار الأسهم وبالتالي هناك علاقة إيجابية بين الربحية وأسعار الأسهم. ارتفاع أسعار الأسهم يؤثر على قيمة المصرف (M, 2019: 180).

### 9- حجم المصرف: Company size

حجم المصرف هو حجم إجمالي أصوله، كلما كانت أصول المصرف أكبر، كلما كان المصرف أكبر. مثل المصارف الكبيرة، لديها الفرصة لإدارة عملياتها بشكل أفضل واستخدام مواردها بكفاءة لزيادة الأرباح، مما يؤثر لاحقاً على النتائج المالية، وهذا أيضاً يزيد بشكل غير مباشر من قيمة المصرف. (Yusbardini & Natsir, 2022: 142)

تتعرض المصارف الكبيرة لمخاطر أقل من المصارف الصغيرة لأنها تتمتع بقدرة أفضل على التحكم في ظروف السوق وبالتالي يمكنها المنافسة اقتصادياً. بالإضافة إلى ذلك، تمتلك المصارف الكبيرة المزيد من الموارد لزيادة قيمة المصرف. وذلك لأن لديهم إمكانية الوصول إلى مصادر خارجية للمعلومات بشكل أفضل من المصارف الصغيرة وفي نفس الوقت يحدد حجم المصرف أيضاً ثقة المستثمرين. كلما كان المصرف أكبر، أصبح معروفاً بشكل أفضل في المجتمع وأصبح الوصول إليه

أسهل. على معلومات تزيد من قيمة المساهمين بالنسبة للبنوك الكبيرة التي يبلغ إجمالي أصولها، فإن ارتفاع قيمة الأصول يجذب المستثمرين للاستثمار في المصرف، وذلك انطلاقاً من حجم المصرف، والذي يمكن تحديده من خلال إجمالي الأصول التي يحتفظ بها المصرف . ( 2013: 139, Siahaan).

ويرتبط الحجم بأداء المصرف. لأن المصارف الكبيرة يمكن أن تنمو إلى حجمها الحالي بسرعة كبيرة. وينشأ الأداء من الأول ويتعلق بقيمة المصرف. على سبيل المثال، إذا تمكن المصرف من زيادة حجمه من مليون في السنة الأولى إلى 2.5 مليون في السنة التالية، فهذا يعني أن أداء المصرف جيد. . لأن هناك زيادة قدرها 1.5 مليون. وفي الوقت نفسه، يوضح ذلك أنه من وجهة نظر المساهمين، تمكن المصرف من تحقيق قيمة سهم قدرها 1.5 مليون ، وهي نتيجة جيدة ستعكس على توزيع الأرباح. لأن النمو يعني أنه يمكنهم الاستثمار بشكل أكبر حيث يخلق المصرف قيمة للمساهمين. ( 2011: 35, Tahir& Razali).

يمكن قياس حجم المصرف من خلال إجمالي الأصول وإجمالي المبيعات وعدد الموظفين والقيمة السوقية. كلما كان المصرف أكبر، كان من الأسهل جمع رأس مال الدين، وكلما كبر رأس المال، كلما زاد حجمه، وما إلى ذلك. يهتم المستثمر بالمصارف التي تقدم أرباحاً عالية، لذلك يستثمر رأس ماله. إن توفر هذه الأموال من رؤوس أموال المستثمرين يسهل على المصارف الاستفادة من الفرص الاستثمارية. ( 2016: 410, Kartikasari& Merianti).

### 10- عمر المصرف: company's Age

عمر المصرف هو الفترة منذ إنشائه، التي تمكن خلالها من إدارة أنشطته التشغيلية، إلى الفترة التي يمكنه خلالها الحفاظ على وجوده كمصرف أو في عالم الأعمال. من الأمور التي يأخذها المستثمرون المحتملون في الاعتبار عندما يحتاجون إلى زيادة رأس المال، كما أن عمر المصرف يدل على حيويته وقدرته التنافسية في عالم الأعمال. تستفيد المصارف القائمة تقليدياً بشكل عام من الربحية المستقرة الأعلى مقارنة بالمصارف الجديدة. ( 2017: 15, Putri& Rachmawati).

فضلاً عن ذلك، يعد عمر المصارف مؤشراً على وجود المصارف وقدرتها التنافسية، كما أن المصارف التي تتواجد في السوق لفترة طويلة تتمتع بخبرة أكبر. ( 2017: 363, Waluyo).

**11- سعر الفائدة: Interest rate**

من شأن زيادة أسعار الفائدة أن تشجع الناس على الادخار والمستثمرين على الاستثمار في القطاع الحقيقي. وسيشعر المستثمرون أيضاً بارتفاع أسعار الفائدة في شكل ارتفاع تكاليف الفائدة على المصارف. لا يريد المخاطرة باستثمارات باهظة الثمن، ولهذا السبب فإن الاستثمارات متخلفة وتواجه العديد من المصارف صعوبة في البقاء، مما يؤدي إلى تدهور أداء المصرف، يمكن أن يؤدي انخفاض أداء المصرف إلى انخفاض سعر سهمه، مما يعني أن قيمة المصرف ستتناقص أيضاً، ولهذا السبب يكون لأسعار الفائدة تأثير كبير على قيمة المصرف. (Permata & Alkaf, 2020: 64).

**12- سعر الصرف exchange rate**

هو السعر الذي يتم به شراء وبيع العملات والأوراق المالية (Macdonald, 2007: 2). يعرف سعر الصرف على أنه سعر إحدى عملات دولة معينة بالنسبة إلى عملة دولة أخرى ويمكن التعبير عنه باستخدام إحدى الصيغتين التاليتين: الأولى هي عدد الوحدات من العملة الأجنبية لكل وحدة من العملة الوطنية. مثال: الدينار العراقي هو العملة الوطنية والدولار الأمريكي هو العملة الوطنية. وعملة أجنبية فالصيغة الثانية هي عدد وحدات العملة الوطنية لكل وحدة من العملة الأجنبية، مما يعني أن مبلغ الدينار العراقي يتطلب استلام دولار واحد. ومما سبق نستنتج أن سعر الصرف هو عملية تبادل العملة الوطنية إلى عملة أجنبية وبالعكس، إذ أن هذه العملية تتم في سوق الصرف الأجنبي بسعر صرف معين. (العكيلي، 2021: 5).

**2-2-6- قيمة المصرف وكيفية تكوينها Company value and how to create it**

يمكن لكيان الأعمال أن يخلق قيمة لنفسه ولجميع أصحاب المصلحة من خلال تفاعل أنشطته والعلاقات المتبادلة بين موارده المختلفة، مما يؤثر على قدرة المصرف على الاستمرار في الاعتماد عليها وعلى أدائها، عملية خلق القيمة لجميع الكيانات الاقتصادية تمثل رأس المال المالي ويتم قياسها بشكل مستمر بناءً على البيانات المالية السنوية ويتم تحويل هذه القيمة إلى أرباح المساهمين أو أرباح سعر السهم. عندما يتعلق الأمر بإنشاء قيمة محققة من خلال مصرف تنتج تقارير الاستدامة، فهي قيمة يتقاسمها الموظفون والعملاء والموردين وسلطات الضرائب وغيرهم. تعتمد القيمة المشتركة على مجموعة متنوعة من العوامل (على سبيل المثال، أداء الموظفين، الموافقات، العمليات، ثقة المستهلك) وتعكس هذا الاعتماد على التفكير المتكامل، الأمر الذي يتطلب تعاوناً أكبر بين جميع

أعضاء وحدة الأعمال لتحقيق الأهداف الإستراتيجية من خلال الارتباط لتحقيق الأهداف الداخلية، والعمليات الداخلية للمصرف والمعلومات الخارجية عبر جميع الأصول لتحديد الموضوعات التي تدفع خلق القيمة على المدى القصير والمتوسط والطويل ، ( Robertson ,2015,46).

مفهوم القيمة له معاني كثيرة، وهذه ليست مجرد قيمة مالية، بل هي خلق قيمة طويلة المدى للمجتمع الذي يعمل فيه المصرف. ولذلك، فإن تقارير الاستدامة ذات قيمة خاصة لأصحاب المصلحة الذين يرغبون في فهم العلاقة بين الأداء المالي وأداء الاستدامة، وخاصة المستثمرين. يرغب المؤسسون ورجال الأعمال في الاستثمار المسؤول لأنهم يريدون المزيد من العلاقات الإستراتيجية التي تستفيد من الأصول المتعددة المترابطة لتوجيه إستراتيجيتهم طويلة المدى، والنمو وكيفية إدارة المخاطر المرتبطة به، مقارنة بالبيانات المالية التي تركز فقط على النتائج المالية للعام السابق. يعتمد المصرف من حيث خلق القيمة على عدة عوامل منها:

1- يعتمد في قدرته على تحديد كافة الموارد المتاحة له سواء كانت ملموسة أو غير ملموسة أو مملوكة للمصرف التجارية أو للغير، ومدى ملاءمتها للاستراتيجية المختارة.

2- كل القيمة التي يتم إنشاؤها لها تأثير على المصرف، بما في ذلك الفوائد التي تعود على المجتمع ككل.

3- يمكن للوحدة الاقتصادية نقل استراتيجيتها إلى السوق، وتحديد مدى مساهمتها الأوسع في خلق القيمة، وتوثيق المعلومات للمساهمين، وتقييم كفاءة وفعالية الوحدة الاقتصادي من خلال تحمل مسؤولية استخدام موارده. ( Mervyn ,2011 ,12).

يعتقد مجلس معايير محاسبة الاستدامة (SASB) أن دمج أداء الاستدامة سيوفر للمستثمرين صورة أكثر شمولاً لآفاق المصرف وقدرته على إدارة المخاطر بمرور الوقت ودعم خلق القيمة. مقارنة وتمييز المصارف بناءً على استراتيجيات وعمليات الاستدامة الخاصة بها ، ( SASB ,5:2017).

## Approaches to value

## 7-2-2- مداخل القيمة

لتحديد قيمة المصرف من خلال تقدير قيمة أصوله، يتم استخدام ثلاثة أساليب: مدخل الدخل، ومدخل السوق، ومدخل الأصول. تتم مناقشة مداخل القيمة بإيجاز على النحو التالي:

**1- مدخل الدخل: Income Approach**

يعتمد منهج الإيرادات على مبادئ الاستبدال والتوقعات المطبقة في عدد من أساليب التكلفة، على حساب الإيراد المتوقع للبند المقيم ويأخذ في الاعتبار تفاصيل النشاط المقيم من حيث قدرته على توليد إيرادات في المستقبل، ولهذا السبب يحظى نهج الدخل بشعبية كبيرة وقابل للتطبيق لمجموعة متنوعة من الأغراض. تقييم المصارف في البلدان ذات النمو المرتفع والصناعات التي تعمل في ظل ظروف غير مؤكدة (Almabekova, 2018: 116).

ملخص هذه الطريقة هو تحويل التدفقات النقدية الصافية المستقبلية الى قيمة حالية واحدة عن طريق خصمها اعتمادا على معامل خصم محدد وفق الاسعار السوقية المعلنة لسعر الخصم , ويعد نموذج Discounted Cash Floes (DCF) من اهم النماذج المستعملة في هذا المدخل وهي: (2017: hitchner, 119).

**أ- طريقة التدفق النقدي المخصوم: Discounted Cash Flow Method ( DCF )**

يتم تعريف التدفق النقدي على أنه عملية خصم التدفقات النقدية داخل وخارج مشروع معين باستخدام عوامل خصم محددة تتناسب مع سعر الفائدة الحقيقي أو سعر الفائدة على قروض سوق المال طويلة الأجل أو سعر الفائدة السائد. سعر الفائدة في السوق المحلية تكلفة رأس المال المدفوع من قبل المقترض أو مالك المشروع (حمندي, 2008: 693).

ونظرًا لأهمية التدفق النقدي لتطوير المصارف الناشئة، فإن التدفق النقدي المخصوم هو أيضًا طريقة التقييم الأكثر استخدامًا من قبل المستثمرين. التدفق النقدي المخصوم هو الطريقة المفضلة خاصة عندما يكون هناك القليل من المعلومات المقارنة المتاحة، وهذا هو السبب في أن الطريقة الأكثر شيوعًا هي التدفق النقدي المخصوم. يشيع استخدامها من قبل المصارف في الأسواق الناشئة، والتي عادة ما تكون إيراداتها أقل وتوقعات نمو عالية.. (Laitinen, 2019: 298).

وتعتمد طريقة خصم التدفق النقدي على التنبؤ المفصل والدقيق ، لكل فترة ، ولكل بند من البنود المالية المتعلقة بتوليد التدفقات النقدية المقابلة لعمليات المصرف على سبيل المثال ، تحصيل المبيعات والموظفين والمواد الخام ، والمصروفات الإدارية ، والمبيعات ، وما إلى ذلك ، وسداد القروض ، وفي التقييمات القائمة على خصم التدفق النقدي ، يتم تحديد معدل خصم مناسب لكل نوع من أنواع التدفق النقدي، ويعد تحديد معدل الخصم من أهم المهام ويأخذ في الاعتبار المخاطر والتقلبات التاريخية ، ومن الناحية العملية غالبا ما يتم تحديد الحد الأدنى لمعدل الخصم من قبل

الأطراف المعنية ( المشتريين أو البائعين ليسوا مستعدين للاستثمار أو البيع بأقل من عائد معين ، وما إلى ذلك ) : ( Fernández, 2007 :12).

### ب- طريقة التدفق النقدي الرأسمالي: ( CC ) Capitalized Cash Flow Method

تقوم طريقة التدفق النقدي المرسل أو رسملة الأرباح بتقدير القيمة بناءً على تعبير قيمة النمو المستمر وهي في الأساس نموذج تدفق نقدي حر يتميز بنمو مستقر (أحادي المرحلة) ولا يوجد إلا في بعض الأحيان في تقييم المصارف الخاصة الصغيرة وهو نادر الاستخدام في تقييم المصارف العامة أو المصارف الخاصة الكبيرة أو فيما يتعلق بعمليات الاستحواذ أو البيانات المالية السنوية. ومع ذلك، قد يكون من المنطقي تقييم مصرف خاص عندما لا يكون هناك توقعات أو توقع لعمليات مستقبلية مستقرة. ، عندما تكون أدلة التقييم السوقي من المصارف أو المعاملات العامة محدودة، قد يكون تقييم التدفق النقدي لرأس المال أيضاً بديلاً قابلاً للتطبيق. بالنسبة للمصارف التي لا يتوقع أن تشهد نمواً ثابتاً، فمن الأفضل نظرياً تقييم التدفقات النقدية بناءً على سلسلة من توقعات التدفق النقدي المنفصلة. توافر طريقة التدفق النقدي لرأس المال المساعدة في تقييم معدل الخصم أو افتراضات النمو المدمجة في مقاييس القيمة المتعلقة بالسوق. (Pinto et al., 2015: 533).

### ج- طريقة التدفق النقدي الزائد: ( ECF ) Excess Cash Flow Method

تعد هي طريقة مختلطة تجمع بين كل من عناصر مدخل الموجودات ومدخل الدخل ( 2003 :87, hitchner).

في سياق تقييم الأعمال، فإن طريقة الأرباح الزائدة تدور حول تقدير مقدار الأرباح المتبقية بعد خصم المبالغ التي تعكس الدخل المطلوب من رأس المال العامل والأصول الثابتة، ويتم تحديد مبلغ الربح المتبقي هذا (أي الأرباح الزائدة). باستخدام صيغة نمو التدفق النقدي الدائم المعروفة. الرسملة للحصول على تقدير للأصول غير الملموسة. عادة، يتم استخدام التدفق النقدي الزائد لتقييم الأصول غير الملموسة. بنوك صغيرة جداً. عندما لا تسمح الأساليب الأخرى للسوق بتقييم كل شيء. تضاف قيمة رأس المال العامل والأصول الثابتة إلى القيمة الرأسمالية للأصول غير الملموسة. ( Pinto et al., 375).

### 2- مدخل السوق: Market Approach

يستخدم نهج السوق الأسعار والمعلومات الأخرى ذات الصلة الناتجة عن معاملات السوق التي تنطوي على أصول أو التزامات متطابقة أو قابلة للمقارنة (مشابهة) أو مجموعة من الأصول والالتزامات (R.&E.K.2016:24) وينتج من الناحية النظرية سعر الخروج. هذا هو السعر الذي قد تتلقاه لبيع أصل ما أو دفعه لتحويل التزام ما. (Dunbar & Laing, 2017 :16).

ان عملية التقييم حسب المدخل السوقي لتقدير قيمة الشركة قد لا تبدو بالشكل البسيط والمباشر وانما يخضع الى عدة شروط اهمها الاتي :

- 1- ان تكون حقوق الملكية للشركة مقسمة الى عدد من الاسهم .
- 2- ان تكون اسهم الشركة متداولة في سوق المال (البورصة ) وتم التعامل ( تداولها ) في تاريخ التقييم , اي المهم بان الاسهم غير متوقفة في تاريخ التقييم .
- 3- سوق التداول يجب ان يكون من الاسواق النشطة والكفؤة .
- 4- مراعاة الافصاح عن كافة المعلومات المتعلقة بالأسهم وبنشاط الشركة المصدرة للاسهم وبغض النظر عن مصدر المعلومات سواء كانت من قبل الشركة ام من قبل السوق .
- 5- ان تكون المعلومات متوفرة بالوقت المناسب ومتماثلة لدى الجميع من مستثمرين ومحللين ووسطاء وحتى العاملين في السوق .
- 6- من الامور المهمة في التقييم السوقي هو استقرار سوق المال في تاريخ التقييم , لان الازمات المالية كالحروب والكساد لا تعطي نتائج حقيقية عن واقع تداول الاوراق المالية بما يجعل القيمة السوقية للشركة تنحرف عن قيمتها الحقيقية .

### 3- مدخل الموجودات: Assets Method

يتم تعريف مدخل الموجودات على أنها طريقة عامة لتحديد قيمة المصرف أو المصلحة التجارية أو الضمان باستخدام طريقة واحدة أو أكثر بناءً على قيمة صافي الأصول وصافي الالتزامات في تقييم المصرف. يمثل قيمة جميع الأصول والالتزامات الملموسة وغير الملموسة للمصرف. تقليدياً، يبدأ هذا النهج بميزانية عمومية في أقرب وقت ممكن من تاريخ التقييم وتحويل الأصول والالتزامات، بما في ذلك تلك التي ليست بالقيمة العادلة (الميزانية العمومية أو القيمة العادلة) (للضرائب - وأغراض

أخرى) ويبين الجدول التالي مزايا وعيوب الأساليب القائمة على القيمة المصرفية ( 2006: 317, hitcher).

## 8-2-2- قياس قيمة المصرف Indicators for measuring the company's value

### 1- نموذج توبين Tobin's Q model

يستخدم هذا النموذج لتحديد قيمة المصرف وهو الأكثر شيوعا. ويأتي هذا المقياس من (opin& Branard) في عام 1969. وتتميز صيغة Q بدقة تقديرها العالية لأنها لا تتطلب تقدير القيمة السوقية للالتزامات والأسهم المفضلة، ولكنها تعتمد على التقديرات. وتعتمد قيمة استبدال الأصل على القيمة الدفترية، ويجب أن تكون القيمة السوقية الإجمالية لجميع المصارف المدرجة مساوية لتكلفة القيمة السوقية مقسومة على تكلفة استبدال الأصل. المعادلة التالية تعكس هذا النموذج (304): (susanto et al, 2015):

$$\text{Tobin's Q} = (\text{MVE} + \text{PS} + \text{DEBT}) / \text{TA}$$

إذ إن

MVE: سعر السهم في نهاية السنة المالية المنتهية في ( 12/31 )

PS: القيمة النقدية للاسهم الممتازة في المصرف إن وجدت.

DEBT: المطلوبات قصيرة الأجل مطروحا منها الموجودات قصيرة الأجل مضافا إليها القيمة الدفترية للمطلوبات طويلة الأجل.

TA: القيمة الدفترية للموجودات الكلية.

وكلما ارتفعت نتائج المصرف وأسعار الأسهم، ارتفعت قيمتها، والتي يتم قياسها من خلال مقارنة قيمتها بالقيمة الصحيحة، وإذا كان أكبر من واحد، فهذا يعني أن المصرف تمكن من زيادة قيمة أسهمه، وحتى فرص الاستثمار تتزايد، فإذا كانت قيمتها أقل من الواحد فإنها تكون كذلك، والعكس هو الحال، ويعكس الوضع الحذر بين الاثنين الوضع التجاري الراكد للمصرف

### 2- نموذج التقييم المحاسبي Ohlson model

يعتمد هذا النموذج على المعلومات المحاسبية ويختلف عن النماذج الأخرى التي تعتمد على التوزيعات المخصصة والتدفقات النقدية وتعتمد على الافتراضات التالية

● إن توزيعات الأرباح المستقبلية هي من تحدد قيمة المصرف في المستقبل (Chang, et al 2014: 37)

● عائد توزيعات الأرباح يقلل من القيمة الدفترية للملكية دون التأثير على الدخل الحالي. وهذا ما يسمى توزيع جزء من الربح والجزء المتبقي يسمى صافي الفائض، والذي يتم تحويله (إلى حقوق الملكية) اما (الاحتياطات أو الأرباح المحتجزة)، فكلاهما يمثل جزء من القيمة الدفترية. ( جبر ، 2012: 36).

● الربح المتبقي هو الربح غير العادي مطروحا منه العائد الخالي من المخاطر مضروبا في القيمة الدفترية في بداية الفترة. يتم حساب القيمة الحقيقية للسهم باستخدام نموذج التقييم المحاسبي باستخدام المعادلة التالية:

$$P_t = b_t + a_1 X_t^a + a_2 v_2$$

إذ إن:

$$P_t = \text{سعر السهم في بداية الفترة } t$$

$$b_t = \text{القيمة الدفترية للسهم في نهاية الفترة } t$$

$$X_t^a = \text{الربح الباقي في نهاية الفترة } t \text{ أي الربح غير الاعتيادي.}$$

$$a_1 a_2 = \text{معاملات النموذج}$$

$$V = \text{المعلومات الأخرى}$$

### 3- نموذج مضاعف الربحية

يقوم معظم المحللين الماليين والمستثمرين بتقييم الأسهم العادية على أساس ربحية السهم مضروبة في معامل يأخذ في الاعتبار توقعات النمو، ممثلة بنسبة السعر إلى الربحية، والتي تعكس توقعات المستثمرين لنمو السوق المتوقع. تعتمد قيمة الورقة المالية والمخاطر التي تحملها عليها، حيث أنها تأتي مع معدل عائد مطلوب من وجهة نظرهم، بالنسبة للكائن الذي من المتوقع أن تنمو أرباحه

بسرعة، فإن هذه النسبة مرتفعة وتدل على أن فرص وأرباح الكائن آمنة نسبياً وبالتالي يطلب المستثمر عائداً منخفضاً والعكس صحيح. ، ونظرًا لوجود عدد كبير من المستثمرين، فضلًا عن عوائد الأرباح، فإنهم يركزون أيضًا على الأرباح المحتجزة للأسهم، ولهذا السبب تعتمد الأسهم أحيانًا على ربحية السهم، والتي يتم حسابها باستخدام ( $P/E$ ) الطبيعي لتحديد القيمة الفعلية للسهم ومن ثم مقارنتها بالقيمة لتحديد ما إذا كان العنصر المهم مبالغ في قيمته أم لا. وأصبح النموذج يسمى "متعدد الإنتاجية". ( $Earmin Multiplier$ ) ( $Model$ ) وتكون صيغته حسب الآتي: (2009: Van & Wachowica)

$$P_0 = Eps \times p/E$$

اذ إن:

$$P_0 = \text{القيمة الحقيقية للسهم}$$

$$Eps = \text{ربحية السهم الواحد}$$

$$P/E = \text{نسبة سعر السهم الى ربحيته الطبيعية}$$

#### 4- نموذج مضاعف مقسوم الأرباح $Dividends Multiplier Model$

يعد نموذج توزيع الأرباح المتعدد أحد نماذج تقييم الأسهم العادية إذ يكون المصدر الرئيس لدخل المستثمرين الذين يستثمرون في الأسهم العادية هو توزيعات أرباح نقدية منتظمة، لحساب القيمة الحقيقية للسهم العادي، يجب عليك استخدام مقسوم توزيعات الأرباح للسهم الواحد والنسبة المعتادة لسعر السهم إلى توزيعات الأرباح للسهم الواحد (السعر القياسي للسهم الواحد). تنتج معادلة النموذج من الصيغة التالية: (74: 2009, Van & Wachowicz)

$$P_0 = DSP \times P/D$$

النسبة العادية المناسبة ( $P/D$ ) أكبر من النسبة العادية ( $P/E$ ) لأن النسبة المناسبة تعتمد على ما يُعد طبيعياً أو طبيعياً لنسبة المشاركة في الربح (الدفعة المقسمة) والنسبة العادية ( $P/AND$ ). ويتوقع المستثمرون أن تقدم المصارف نسبة أرباح عادية تسمح لهم بشراء الأسهم والاحتفاظ بها. إذا كان معدل العائد الفعلي (العائد الحقيقي) أعلى من نظيره العادي، فإن قيمة السهم ترجع إلى المستثمرين المهتمين بالدخل الذين يدفعون لشرائه للحصول على أرباح، وإذا كان عائد الأرباح الفعلي أقل بمقدار من المعتاد، فإن هؤلاء المستثمرين سوف تبحث عن الأوراق المالية الأخرى للاستثمار فيها. (الزبيدي، ٢٠١٤: ٢٣٨).

## المبحث الثالث

## الافصاح المحاسبي

**1-3-2 مفهوم وتعريف الافصاح المحاسبي The concept and definition of accounting disclosure**

الافصاح في اللغة يعني الإظهار والبيان، ولهذا نقول: خلق الشيء، أي كشفه وبيانه. يستخدم مصطلح "الإفصاح" في المحاسبة لوصف عملية إعداد التقارير وتوصيل المعلومات الضرورية حول كيانات الأعمال إلى الأطراف التي لها مصلحة حالية أو مستقبلية في تلك الكيانات التجارية. يشار إلى المعلومات المحاسبية على أنها تعبير عن المعلومات اللازمة لضمان الأداء الأمثل لأسواق رأس المال الفعالة. ويفترض هذا أنه يجب توفير معلومات كافية لتمكين التنبؤ باتجاهات التوزيع المستقبلية والتغيرات المستقبلية في الدخل. (Khalaf et,al,2022:76)

تقوم المصارف بمعالجة المعلومات المالية المقدمة من خلال خمسة قوائم مالية تم إعدادها وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية، التي تمثل البيانات المحاسبية (قائمة الأرباح والخسائر، الميزانية العمومية، قائمة التدفقات النقدية، قائمة التغيرات في الملكية والملاحظات).. ولكن من وجهة نظر بعض المستثمرين فإن هذه الصورة غير مكتملة ولا يرون إلا بعدا واحدا وهو البعد المالي، حيث يرى المستثمرون أن الصورة الكاملة يجب أن تعرض من منظور مختلف، منظور غير مالي. الأبعاد المالية، وتتمثل هذه الأبعاد في البعد الاقتصادي والبعد البيئي والبعد الاجتماعي بالإضافة إلى الأبعاد المالية التي تحتوي على أي معلومات مالية أو نقدية (البيانات المحاسبية كما نعرفها). (الجبلي، 2020: 12).

يعد الإفصاح عن المعلومات المحاسبية من أهم المبادئ المحاسبية التي تؤدي إلى زيادة فائدة وقيمة المعلومات التي تساعد مستخدمي البيانات المالية وغير المالية على التخطيط واتخاذ القرارات الاستثمارية وغيرها إذ تواجه المصارف ضغوطا مستمرة من مستثمرا يجب أن تكشف في تقاريرها المؤسسية عن الآثار الاقتصادية والبيئية والاجتماعية لأنشطتها وكيفية تعامل الأفراد مع هذه التأثيرات(الجبلي والعبيدي,2017: 85).

يُفهم الإفصاح عموماً على أنه نشر المعرفة أو نقل المعلومات من مصدر إنتاجها إلى مكان يمكن استخدامها أو استغلالها، بمعنى آخر، يعني الإفصاح عملية عرض المعلومات المالية، سواء كانت

ذات طبيعة كمية أو وصفية، في البيانات المالية أو في الهوامش والمذكرات والجداول المصاحبة لها في الوقت المناسب بحيث لا تكون البيانات المالية مضللة وذات معنى للجمهور الخارجي. يحق لمستخدمي القوائم المالية الاطلاع على دفاتر وسجلات المصرف (رضا، وآخرون ٢٠١٨: ٣٣-٣٤).

ولذلك يجب على المصارف الإفصاح الكامل عن تأثير الأنشطة المختلفة التي تؤثر على الوضع المالي للمصرف والعقود والاتفاقيات وطرق تقييم الأصول والالتزامات والمخاطر المرتبطة بها، والإفصاح عن جميع المعلومات ذات الصلة في شكل قائمة ملاحظات والإيضاحات أو البيانات الأخرى المكملة للبيانات المالية السنوية. (Kies, ٢٠١٦: ٢٢٧)

الإفصاح يعني قيام المصارف بعرض ونشر أي معلومات (مالية وغير مالية) للمستثمرين بهدف تحليلها والتنبؤ بمستقبل هذه المصارف من أجل اتخاذ القرارات الصحيحة وعدم إخفائها عن مستخدمي التقرير في هذا الصدد (محمود ودباش، ٢٠١٧: ٥). وتعرف المعلومات المحاسبية أيضا بأنها نشر المعلومات الواردة في البيانات المالية دون حذف أو إخفاء معلومات هامة ومفيدة للمستثمرين، مع مراعاة عدم تضمين جميع المعلومات المتعلقة بالمشروع، إذ يؤدي ذلك إلى زيادة في المعلومات المحاسبية وتكلفة إعداد هذه القوائم من حيث الفوائد المتوقعة اما البيانات الغير مالية فهي العوامل البيئية والاجتماعية والحوكمة وهو نوع من المعلومات بالغ الأهمية لأصحاب المصلحة مثل المستثمرين والموظفين والزبائن والمجتمعات وان الكشف عن المعلومات الغير مالية يلعب دورا مهما في بناء الثقة مع اصحاب المصلحة وادارة المخاطر والفرص وتلبية المتطلبات التنظيمية وجذب الاستثمار وقيادة الابتكار. (عدلان، ٢٠١٨: ٥١).

ويعبر الإفصاح المحاسبي عن أداء المصرف من خلال المؤشرات المالية مثل الربحية والتي تعتبر الأساس الرئيسي لأنشطة المصرف المختلفة. كما أنه يقيس مدى فعالية الإدارة في الاستخدام الأمثل للموارد لتحقيق الأرباح ومن ثم تحديد ما إذا كانت تلك الأرباح متسقة في الأداء مع الأهداف التي يحاول المصرف تحقيقها. (Almatarneh et al., ٢٣٦١: ٢٠٢١)

كما يشمل الإفصاح عن المعلومات المحاسبية تقديم معلومات محاسبية مفيدة وكافية من خلال البيانات المالية التي تعرض الأحداث الاقتصادية والمالية وتأثيرها على اتخاذ القرار، حيث توفر هذه البيانات معلومات ضرورية ومهمة للمستخدمين عند القيام بالاستثمار أو اتخاذ قرار تمويل (الخليفاوي، ٢٠٢٢: ٣٢).

وتعرف بأنها ملخص لجميع المعلومات المصرفية التي تؤثر على قرارات المستفيدين، فضلا عن الالتزام بجميع المتطلبات القانونية والتشريعية في إعدادها. ( الججاوي والمسعودي ، ٤٣٠ :٢٠١٨).

### 2-3-2- التطور التاريخي للإفصاح The historical development of sustainable disclosure

يعود تاريخ الكشف عن المعلومات إلى أوائل الستينيات والسبعينيات في أوروبا، ومؤخراً في الولايات المتحدة، عندما بدأت المصارف في إدراك دور المصرف بما يتجاوز تعظيم الأرباح. ( Brocket & Rezaa, 2012 :27).

تعود أصول حركة الاستدامة وانتشارها في الولايات المتحدة إلى انعقاد المؤتمر (يوم الأرض الأول) في 22 أبريل 1970. الخطوات الأولى في نشر الاستدامة، المتمثلة في الإفصاح الاجتماعي، اتخذت في فرنسا والولايات المتحدة، ولكن أيضاً بالنسبة لدول أخرى مثل النمسا وألمانيا وسويسرا، كان بمثابة الأساس للتنفيذ. إن الكشف عن المعلومات البيئية، وفي الثمانينات، ما يسمى بالفحص السلبي للعملية، وهي طريقة تستخدمها صناديق الاستثمار في الولايات المتحدة الأمريكية والمملكة المتحدة في قرارات الاستثمار فضلا عن الجوانب الاقتصادية، يتم أيضاً مراعاة جوانب الأداء الاجتماعي والالتزام بالمعايير الأخلاقية للمصرف. (hyrilova et al., 2015 :609).

في أوائل الثمانينيات، تم إنشاء وكالة حماية البيئة الأمريكية (EPA)، ووافقت على مشروع المياه النظيفة والهواء، وحددت أنواع المصارف المعرضة لخطر الانقراض في الولايات المتحدة. عوامل "أمريكا كانت مهمة". التدابير الرامية إلى مواصلة تطوير بُعد الاستدامة في الكشف عن المعلومات البيئية. (Brocket & Rezaa, ٢٠١٢:٢٨). اكتسبت حركة التنمية المستدامة قوة كبيرة منذ صدور تقرير الأمم المتحدة (مستقبلنا المشترك) عام 1987، إذ يروج التقرير للتنمية المستدامة كوسيلة لتحقيق التوازن بين الاهتمامات البيئية والاقتصادية، مع مراعاة المفاضلة بين المنافع الاقتصادية والمنافع الاقتصادية. الفوائد تعزز على المدى الطويل. آثار طويلة المدى. التأثيرات القصيرة والطويلة الأجل على الأجيال المقبلة. اعتُبر الانسحاب النفطي لمصرف إكسون فالديز في عام 1989 نقطة تحول في تاريخ الكشف البيئي، وأدى هذا الحدث إلى وضع أول مبادئ توجيهية للكشف البيئي. تحالف الاقتصادات المسؤولة بيئياً (CERES). (Bhat, 2016 :9). تميز عقد التسعينيات بالبحث عن مؤشرات جديدة لتقييم المعلومات التي تقدمها المصارف وتقدير قيمة المصارف، سواء في سياق

المؤشرات المالية أو غير المالية. ( hyrslova& et al ,2015 :609). كانت فنلندا أول دولة أصدرت قانوناً بشأن الإفصاح الإلزامي عن الاستدامة في عام 1997. وتشمل الدول الأخرى التي أصدرت قوانين مماثلة هولندا، وإيطاليا، وأستراليا، واليونان، والنمسا، والدنمارك، وكندا، والصين، وفرنسا، وألمانيا، وإندونيسيا، وماليزيا، والنرويج، والبرتغال والسويد والمملكة المتحدة. ( 28: Brockett& Rezaee ,2012).

في عام ١٩٩٧، تم إطلاق مبادرة إعداد التقارير العالمية لتحقيق التوحيد والاتساق العالمي في إعداد تقارير الاستدامة. في عام ١٩٩٩، انضم برنامج الأمم المتحدة للبيئة (UNEP) إلى (CERES) كشريك في مشروع مبادرة الإبلاغ العالمية (GRI). وطور المبادئ التوجيهية الأولى (GI). نشرت الاستدامة في عام ٢٠٠٠م، حيث قام حوالي ٥٠ مصرفاً بنشر تقارير الاستدامة التي تطبق هذه المبادئ، وفي غضون عام أصبح المصرف مستقلاً وانتقل إلى هولندا، خلال هذا الوقت، اكتسبت هذه العلاقات زخماً كبيراً بفضل طلبات المستثمرين المسؤولين اجتماعياً بالإضافة إلى المبادرات الإدارية لتعزيز سمعة العلامة التجارية. والتشجيع من هيئات المعايير وصانعي السياسات والجهات التنظيمية. شهد العقد الأول من القرن الحادي والعشرين تطوراً سريعاً في الإفصاح عن الاستدامة، بما في ذلك إدخال مبادئ الأمم المتحدة للاستثمار المستدام في الأوراق المالية (UNPRI)، حيث تهدف هذه المبادرة إلى تسهيل الحوار والتفاهم بين أسواق الأوراق المالية والجهات التنظيمية والمصارف. تحسين الأداء المستدام وشفافية المصارف من خلال تعزيز مسؤولية المصارف على المدى الطويل ونهج الاستثمار المستدام، وبالتالي دعم الاستثمارات المسؤولة. ( ٢٠١٤: ٣٣ Schiehle& Wallin). ركزت المبادرة العالمية لإعداد التقارير في البداية على دمج الأداء البيئي في التقارير المصرفية ثم دمجه في المبادئ التوجيهية لإعداد التقارير عن التنمية المستدامة المنشورة في الأعوام ٢٠٠٠ و ٢٠٠٢ و ٢٠٠٦ و ٢٠١١ و ٢٠١٣. وتبعه الجيل الثالث (G3) في عام ٢٠٠٦. المبادئ التوجيهية لمبادرة إعداد التقارير العالمية والاتفاق العالمي للأمم المتحدة (UNGC) (العبيدي ٢٠١٨: ١٧).

لقد تزايدت أهمية تقارير الاستدامة مع تزايد عدد المصارف التي تنضم إلى المبادرة العالمية لإعداد التقارير (GRI)، مما أدى إلى اهتمام إحدى مصارف المحاسبة الكبرى (KPMG) بمراجعة هيكل ومحتوى تقارير الاستدامة التي تنشرها المصارف في العديد من البلدان حول العالم في عام ٢٠٠٨. ( احمد ٩٥: ٢٠١٥) وفي عام ٢٠١١، تم تحديث نسخة إرشادات المبادرة العالمية لإعداد التقارير (GRI) إلى الجيل الثالث (G3) وسميت (G3.1). في عام ٢٠١٣، تم نشر الجيل الرابع (G4) من المبادئ التوجيهية للمبادرة العالمية لإعداد التقارير، والذي يغطي الجوانب الاقتصادية والاجتماعية والبيئية. قضايا الأداء: الحوكمة (٢٠١٣، GRI)، فضلا عن مؤتمر الأمم المتحدة للتجارة والتنمية، الذي نشر سلسلة من المبادئ التوجيهية كأداة فنية لدعم السلطات التنظيمية المختلفة وتسويق الأوراق المالية التي تتطلب معلومات عنها تكون متاحة. الالتزامات والنظر في توسيع مبادرة قائمة أو تبني مبادرة جديدة أو ينبغي تعزيز الإفصاح عن استدامة المصارف وبمساعدها يتم تحقيق الأهداف التالية (مؤتمر الأمم المتحدة للتجارة وتنمية التجارة ٢٠١٣-٣):-

- المساعدة على تلبية احتياجات المستثمرين إلى المعلومات.
- القدرة على مواكبة المتطلبات والتوقعات المتعلقة بالإفصاح التي تتسم بالتعقيد.
- إدارة الأداء الخاص بالاستدامة.
- ادراك وفهم الفرص والمخاطر البيئية والاجتماعية.

في عام ٢٠١٠، أصدرت لجنة الأوراق المالية تقريراً بعنوان "إرشادات اللجنة بشأن الإفصاحات المتعلقة بتغير المناخ"، والذي يلزم المصارف العامة بالكشف عن المخاطر المالية والعالمية المرتبطة بتغير المناخ. ووفقاً لقراءة هذا التقرير وحادثته التسرب النفطي في عام ٢٠١٠، قررت الهيئات التنظيمية المكسيكية إدخال قواعد تتطلب قدرًا أكبر من الإفصاح عن أداء الاستدامة. في نوفمبر ٢٠١٠، وضعت المنظمة الدولية للمعايير (ISO) مبادئ الكشف عن المعلومات المتعلقة بالمسؤولية الاجتماعية، تركز هذه المبادئ التوجيهية في المقام الأول على أهمية وقيمة التقارير. عندما يتعلق الأمر بتنفيذ المسؤولية الاجتماعية للمستخدمين الداخليين والخارجيين، فإن ISO هي وثيقة توجيهية معترف بها عالمياً للمسؤولية الاجتماعية ومناسبة لجميع أحجام وأنواع المصارف المملوكة للدولة وغير المملوكة للدولة، المصارف الخاصة والعامة، الكبيرة والصغيرة، والتي تغطي مجموعة واسعة من القطاعات. مجال النشاط، ولا سيما الاقتصاد والبيئة والشؤون الاجتماعية والأخلاق والإدارة. (الخفاجي ٢٠١٨: ٤٣).

وقد أدى التقدم السريع في تقارير الاستدامة على مدى العقد الماضي إلى زيادة في عدد المصارف الملتزمة بالمبادئ التوجيهية لمبادرة الإبلاغ العالمية. في عام ٢٠٠٠، التزم حوالي ٤٤ مصرفاً بالمبادئ التوجيهية للمبادرة العالمية لإعداد التقارير (GRI). يبلغ عدد المصارف التي تقدم تقارير عن أدائها في مجال الاستدامة ١٩٧٣ المصرف الدولي ينشر معلومات عن أدائه في مجال الاستدامة (٢٨: ٢٠١٢, Brocket & Rezaa) فضلاً عن ذلك، تنشر المصارف تقارير عن أنشطتها في مجال الاستدامة على مواقعها الإلكترونية في شكل إلكتروني، مما يسهل التحليل والبحث. (٤٥٢ - ٢٠١٠: ٤٣٦, Morhardt).

تم إطلاق فكرة إنشاء مجلس معايير الاستدامة العالمية (GSSB) في عام ٢٠١٤ من خلال مبادرة التقارير العالمية. وفي أكتوبر ٢٠١٦، نشرت الهيئة أول معايير موحدة في العالم لتقارير الاستدامة، والتي تم اعتمادها في فبراير ٢٠١٧. GRI هي المنظمة العالمية الوحيدة للمصرف التي تنشر معياراً عالمياً منسقاً لتقارير الاستدامة (www.global reporting.org).

### 3-3-2- أنواع الافصاح disclosure Types of

أولاً: من حيث تحديد القدر الملانم من المعلومات التي يتعين الافصاح عنها:

#### 1- الافصاح الكامل Full disclosure

هو التأكيد على اكتمال البيانات المالية وأهمية تقديم كافة المعلومات التي لها تأثير ملموس على القارئ، إن التركيز على الحاجة إلى معلومات كاملة ينبع من أهمية التقارير المالية كمصدر أساس لاتخاذ القرار. (سمية ، ٢٠١٦ : ٧٢). ولا تقتصر المعلومات على الحقائق والمعلومات حتى تاريخ التقرير للسنة المالية، ولكنها تشمل الأحداث التي وقعت بعد تاريخ إعداد البيانات المالية السنوية. ( الجعبري، ٢٠١١: ١١٧)

#### 2- الافصاح العادل Fair disclosure

إن الإبلاغ السليم يعني مراعاة الاحتياجات المالية لجميع الأطراف بطريقة متوازنة، إذ ينبغي إعداد البيانات والتقارير المالية بطريقة تضمن عدم ترجيح مصالح فئة معينة على مصالح الفئات الأخرى من خلال الأخذ في الاعتبار وتراعى مصالح جميع هذه الفئات بشكل متوازن (معمرى وآخرون، 2018: 27)، مما يضمن حصول جميع مستخدمي القوائم المالية على المعلومات نفسها في الوقت نفسه (حنان، 2013: 79).

#### 3- الافصاح الكافي Adequate disclosure

وهذا هو المفهوم الذي يعتبر المفهوم الأكثر انتشاراً وانتشاراً وغالباً ما يتم تقديمه من خلال توفير الحد الأدنى من المعلومات. ومع ذلك، يمكن للمستثمر تفسير الأرقام المقدمة بشكل صحيح. يؤكد العديد من المؤلفين والباحثين أن الإفصاح الكافي يقلل من عدم اليقين لدى المستثمرين، ويزيد من ثقتهم في المصرف وإدارتها، ويقلل من التقلبات غير المنطقية في أسعار الأسهم. ( Ahwan ,72: 2018). (etal).

ثانياً: من حيث منفعة المعلومات المفصح عنها:

#### 1- الافصاح الملانم Appropriate disclosure

يتكون ذلك من تقارير محاسبية تحتوي على كافة المعلومات اللازمة حتى لا تكون مضللة، مع مراعاة احتياجات مستخدمي البيانات ووضع المصرف وطبيعة أنشطته والكشف عن المعلومات المالية؛ بل

يجب أن تكون هذه المعلومات مفيدة وذات صلة بقرارات المستثمرين المناسبة للمصرف وظروفه. وهو يمثل الحد الأدنى من المعلومات التي يجب أن تتوفر في البيانات المالية حتى لا تكون مضللة عند اتخاذ القرارات الاقتصادية الرشيدة. إن الإفصاح الملائم هو مفهوم المعلومات الأكثر استخدامًا على نطاق واسع. ولذلك، يتم عرض المعلومات في نوعين من الخصائص في البيانات المالية. وتشمل هذه: الفائدة والبعد عن التحيز، وقابلية الفهم والتحقق، والمقارنة، والتوقيت، والاكتمال. (السعيد، ٢٠١٨: ٨).

## 2- الإفصاح المناسب *Appropriate disclosure*

تحتوي التقارير المحاسبية على كافة المعلومات اللازمة حتى لا تكون مضللة. وهو يمثل الحد الأدنى من المعلومات التي يجب أن تتوفر في البيانات المالية حتى لا تكون مضللة عند اتخاذ القرارات الاقتصادية الرشيدة. يعد الإفصاح المناسب أحد مفاهيم المعلومات الأكثر استخدامًا، وبفضله تتوفر المعلومات عن خاصية نوعية في البيانات المالية، بما في ذلك: الملاءمة، وغياب التحيز، وقابلية الفهم والتحقق، والمقارنة والتوقيت. (عبد اللطيف، ٢٠١٤: ١٢).

## 3- الإفصاح التام *Full disclosure*

يتعلق الأمر بتوفير معلومات محاسبية مهمة بدرجة كافية للتأثير على قرارات مستخدميها بحيث تبدو واضحة ومفيدة لمن يستخدمها، لأن المصرف ينشر الكثير من المعلومات لأن الإفراط في التفاصيل غير ذات الصلة يؤدي إلى فقدان المعلومات التي تحملها معلومات مهمة. والمعلومات وتضليل مستخدمي البيانات المالية عند اتخاذ القرارات، وكذلك التكاليف المرتبطة بإعداد واستخدام هذه المعلومات (الجبوري، ٢٠١٨: ٥٧).

ثالثاً: من حيث نوعية الإفصاح المحاسبي المطلوب:

### 1- الإفصاح التثقيفي *Informative disclosure*

ويعني ذلك الإفصاح عن المعلومات المناسبة لأغراض اتخاذ القرار، على سبيل المثال، الإفصاح عن التوقعات المالية من خلال فصل البنود العادية عن الاستثنائية في البيانات المالية، ونشر النفقات الرأسمالية الحالية والمخططة ومصادر تمويلها، ومن بينها المعلومات المفصّل عنها مناسبة لصنع القرار. وتجدر الإشارة عند توزيع الأرباح والإفصاح عن الأصول، إلى أن مثل هذه المعلومات من شأنها أن تحد من الاعتماد على مصادر داخلية للحصول على معلومات إضافية عبر قنوات غير رسمية، إذ أنها ستستفيد منها بعض الفئات على حساب فئات أخرى (بقاص وآخرون، ٢٠١٨: ١١).

**2- الإفصاح الوقائي Preventive Disclosure**

هدفها هو حماية المستخدم العادي، الذي لديه معرفة محدودة باستخدام المعلومات المالية، من خلال محاولة منع أي ضرر قد يلحق به بسبب الإجراءات والمعاملات غير الصحيحة. والهدف هو تقديم المعلومات المالية للمستخدم بطريقة مبسطة حتى يتمكن من فهمها، والابتعاد عن تقديم المعلومات خاطئة، مما يدل على ارتفاع مستوى عدم اليقين ومراعاة الإمكانات المحدودة للمستخدم العادي في تحديد كمية المعلومات التي يجب الكشف عنها هدفهم الرئيس هو حماية العالم المالي للمستثمر الحالي. ولذلك يجب أن تتمتع المعلومات بدرجة عالية من الموضوعية لأنها تتطلب الإفصاح عن سياسات المصرف والخسائر المحتملة. تتوافق هذه المعلومات مع المعلومات الكاملة لأنها توفر المعلومات المطلوبة. حتى لا يتم تضليل المستخدمين الخارجيين ( الحجاوي والعبودي 2018: 431-430) و ( السعيد، ٢٠١٨: ١٠).

رابعاً: من حيث الالتزام بالإفصاح المحاسبي:

**1- الإفصاح الإلزامي Mandatory disclosure**

هناك تفسيرات مختلفة للإفصاح الإلزامي، ولأنه إلزامي عندما تطلب الجهات التنظيمية من المصارف الكشف عن أنواع معينة من المعلومات. تتعلق المعلومات الإلزامية بشكل أساسي بعرض البيانات المالية وتوفير المعلومات الإضافية التي يتطلبها القانون، بالإضافة إلى كمية المعلومات الواردة في التقارير والتي تحددها السلطات ذات الصلة والمعايير الدولية والمحلية لكل دولة ( Tanvir & Zakir, 2015: 14).

**2- الإفصاح الاختياري Voluntary disclosure**

وهي معلومات إضافية توفرها الإدارة لأصحاب المصلحة بأشكال مختلفة، وهو أمر مرغوب فيه لمستخدمي المعلومات المحاسبية وبالتالي يجلب فوائد أكبر وتكاليف أقل، يُعرف هذا أيضاً باسم الإفصاح الطوعي وهو إفصاح لا يخضع لمعايير محددة أو قوانين معمول بها. ( 2015: hamrouni,& et.al,815)

### ٢-٣-٤- أهمية الإفصاح المحاسبي: The importance of accounting disclosure

تكمن أهمية المعلومات المحاسبية في تقديم كافة المعلومات الضرورية التي تهتم المستفيد وتساعده على اتخاذ القرارات وتقلل من عدم اليقين بشأن الأحداث الاقتصادية المستقبلية. وتتضاءل أهميتها بسبب احتياجات مستخدمي البيانات المالية في المجالات التالية: (البصري وجاسم، ٢٠١٧: ٢١٦).

١- يساهم في تحديد أسعار الأسهم المناسبة في الأسواق المالية، إذ أن الإفصاح عن المعلومات يقلل من عدم اليقين بشأن الاستثمارات ويحافظ على استعداد المدخرين لعرض أموالهم على المستثمرين، حيث أن المعلومات متاحة للجميع ودون إجحاف.

٢- يهدف النقل المنتظم للمعلومات إلى تقليل عدم تناسق المعلومات الذي يستغله الأشخاص التابعون للمصرف للحصول على أرباح غير عادية (صالح، ٢٠٢٠: ٣).

٣- مساعدة مستخدمي المعلومات المحاسبية على تحقيق الاستخدام الأمثل للموارد الاقتصادية من خلال اتخاذ القرار الصحيح.

٤- يساعد الإدارة على إظهار مساهمة المصرف في تقديم الخدمات للجميع ومسؤوليته الاجتماعية تجاه المجتمع ككل. فهو يوفر معلومات شفافة ومفيدة حول مشغلي الأسواق المالية (البورصات) ومعاملاتهم. وهذا أمر ضروري لتحقيق سوق منظم وأيضا أحد المتطلبات الأساسية للحفاظ على الانضباط في السوق المالية (معمرى واخرون، ٢٠١٨: ٢٩).

### 2-3-5- أهداف الإفصاح المحاسبي Objectives of accounting disclosure

يوفر الإفصاح المحاسبي لمستخدميه البيانات والمعلومات المالية لتحقيق الأهداف التالية:

1- وصف البنود المدرجة وتوفير المقاييس المناسبة لتلك البنود غير المستخدمة في البيانات المالية مثل تقدير القيمة العادلة للمركز المالي.

2- الهدف الرئيسي من الإفصاح هو تقليل عدم تناسق المعلومات الذي قد يؤدي إلى فشل السوق من خلال مطالبة المصارف بالإفصاح عن المعلومات ذات الصلة بأنشطتها. (صالح، ٢٠٢٠: ٣-٤).

3- توافر المعلومات لمساعدة المستثمرين والدائنين على تقييم مخاطر واحتمالية المراكز المعترف بها وغير المعترف بها.

- 4- توافر معلومات مهمة تتيح لمستخدمي القوائم المالية إجراء مقارنات بين سنوات تشغيل المصرف. (Barnali, 187, 2016).
- 5- توافر بيانات ومعلومات مالية عن التدفقات الداخلية والخارجية ويساعد في تقييم الاستثمارات.. (شريف ورحيم، 2019: 11)
- 6- توافر معلومات قديمة مفيدة للمستثمرين وتساعدهم على اتخاذ قرارات اقتصادية رشيدة.
- 7- يجب أن تحتوي البيانات المالية على معلومات تساعد المستخدمين على توجيه مدخراتهم إلى استثمار مصرفي ذو عائد حقيقي مرض، مما يؤدي إلى التوزيع الأمثل للموارد الاقتصادية الشحيحة.
- 8- إزالة الغموض وتجنب التحريف عند تقديم المعلومات المحاسبية.
- 9- يمكن تلبية احتياجات المستخدمين الخارجيين من المعلومات المحاسبية من خلال تقرير مالي عام ( عبد الماجد ، 2018 : 7).

### 2-3-6- دوافع الإفصاح Motives for disclosure

هناك عدد من الأسباب والدوافع التي تشجع المصارف على العمل المستدام والإفصاح عن مستوى نتائجها من خلال إعداد التقارير، في حين أن هناك عدداً من الأسباب والدوافع التي تشجع المصارف على التوجه نحو التنمية المستدامة تمتنع عن الإفصاح، إذ قام الباحثون بتحديد كلتا المجموعتين من الدوافع كالآتي: ( Schiehlé & Wallin, 2014: 29)

أولاً: دوافع الإفصاح وتتمثل بالآتي:-

1. العمل على تطوير مهاراتك حتى تتمكن من تحقيق أهدافك.
- 2- تسهيل تنفيذ الاستراتيجية البيئية.
- 3- زيادة وتحسين الوعي بالقضايا البيئية.
- 4- العمل على إيصال رسالة المصرف للمستخدمين الداخليين والخارجيين.
- 5- زيادة المصداقية والشفافية.

ثانياً: دوافع الامتناع عن الإفصاح تتمثل بالآتي:-

- 1- عدم التأكد والشك حول معنى الإفصاح للمصرف.
- 2- لا ينشر المتنافسون تقارير الاستدامة.
- 3- يتمتع المصرف بسمعة جيدة في أنشطته البيئية.
- 4- التكاليف المرتفعة المرتبطة بتقارير الاستدامة.
- 5- من الصعب جمع بيانات متسقة عن جميع العمليات واختيار المؤشرات المناسبة.

### 2-3-7- مزايا الإفصاح وفقاً لمعايير (GRI) Advantages of disclosure according to GRI standards

للإفصاح مجموعه من الفوائد الداخلية والخارجية وسنتناول كل منهما على النحو التالي: (الخفاجي, 2018: 54)

#### 1- المزايا الداخلية

- التأكيد على وجود علاقة بين الأداء المالي وغير المالي.
- التأثير على استراتيجية الإدارة وسياساتها وخطط العمل طويلة المدى.
- خفض التكاليف وتبسيط العمليات وتحسين الكفاءة.
- تقييم وقياس أداء الاستدامة وفقاً لمعايير الأداء والقوانين والسياسات والمبادرات.
- تجنب المشاركة في الترويج للإخفاقات البيئية والاجتماعية.
- مقارنة النتائج بين أجزاء المصرف داخلياً وبين المصارف والقطاعات.

#### 2- المزايا الخارجية

- تقليل أو إزالة العواقب الناتجة عن الاستخدام البيئي أو السلوك الاجتماعي أو الآثار الإدارية الضارة.
- الاستدامة تعمل على تحسين السمعة والولاء للعلامة التجارية.

□ يسعى إلى فهم الأصول الملموسة وغير الملموسة والقيمة الحقيقية للمصرف لأصحاب المصلحة الخارجيين.

□ إبراز الآلية التي من خلالها يؤثر أو يتأثر المصرف بالواقع المستقبلي للتنمية المستدامة.

### 2-3-8- العوامل المؤثرة على الإفصاح المحاسبي Factors affecting accounting disclosure

هناك عوامل عدّه يمكن أن تؤثر على مستوى الإفصاح في البيانات المالية، بما في ذلك:

#### 1- عوامل تتعلق بالمصرف

وتشمل العوامل المؤثرة في الإفصاح عن المعلومات المصرفية عوامل عدّه، منها ما يلي: ( السعيد ٢٠١٨: ٢٠):

#### أ- عوامل تتعلق بحجم المصرف:

من العوامل التي تؤثر على الإفصاح عن المعلومات هو حجم المصرف، إذ أن الإعداد الدقيقة للمعلومات المحاسبية وفصلها في الوقت المناسب وللمستفيدين يتطلب تكاليف مباشرة ناشئة عن إعداد البيانات المالية وغير مباشرة التكاليف الناتجة عن الإفصاح عن جميع المعلومات الخاصة بالمصرف إلى المؤسسات المنافسة الأخرى وبسبب نقص شفافية المعلومات بالنسبة للمستثمرين فقد تبين أن هناك علاقة إيجابية بين حجم أصول المصرف ومستوى المحاسبة. وذلك لأن تكلفة المعلومات في المصارف الكبيرة منخفضة مقارنة بالمصارف الصغيرة.

#### ب - عوامل تتعلق بعدد المساهمين في المصرف:

ويعد عدد المساهمين أحد العوامل المؤثرة على محتوى المعلومات في البيانات المالية، على افتراض أن زيادة عددهم يؤدي إلى زيادة كمية المعلومات المطلوب تقديمها.

#### ت - تسجيل المصرف في سوق الأوراق المالية:

يعد تسجيل المصرف في البورصة من العوامل المؤثرة المباشرة في زيادة الشفافية في البيانات المالية، إذ يقوم المصرف المدرج الذي يتم تداول أسهمه أو سندات بتسجيل عدد معين من النماذج والإيضاحات الخاصة بأهداف المصرف وأنشطته والنتائج.

٢- عوامل تتعلق بنوعية المستخدمين وطبيعة احتياجاتهم

في كل دولة يجب على المصارف أن تولي اهتماما خاصا في بياناتها المالية لتلبية احتياجات المستخدمين الرئيسيين وذوي المصالح المباشرة أو غير المباشرة، إذ أن طبيعة المعلومات المنشورة في البيانات المالية تختلف بطبيعة الحال باختلاف نوع المستخدمين. في كل دولة وحسب طبيعة الأنظمة الاقتصادية والسياسية السائدة في كل دولة ( عدلان ، ٢٠٢٠ : ٧٤).

٣- عوامل تتعلق بالجهات المسؤولة عن وضع معايير الإفصاح

تختلف السلطات التنظيمية المسؤولة عن تطوير وإصدار معايير الإفصاح تبعاً لمنهج التنظيم المحاسبي المعتمد في كل دولة. لقد وجدنا أنه في العديد من البلدان، وخاصة في البلدان النامية، تكون الأطراف المؤثرة على عملية الإفصاح في كثير من الأحيان عبارة عن مزيج من المصارف المهنية والمصارف المملوكة للدولة بموجب القانون واللوائح. ( حسينة ، ٢٠١٥ : ٤٦).

٤- المنظمات والمصارف الدولية

فضلا عن المصارف والتشريعات المحلية، فإن الجهات المؤثرة في عمليات الإفصاح تشمل أيضاً المنظمات والمصارف الدولية، حيث تؤثر هذه المصارف والمنظمات على الإفصاح على مستويات مختلفة. وأشهر هذه المصارف والمنظمات هي لجنة المعايير، التي أصدرت العديد من معايير المحاسبة الدولية التي سيتم الكشف عنها لتحسين جودة المعلومات. ( حابيه ، ٢٠٢٠ : ٦٢).

### 2-3-9- مستويات الإفصاح المحاسبي Levels of accounting disclosure

للإفصاح مستويات مختلفة ويقدم المحاسبون التقليديون هذه المستويات بشكل مختلف، إذ يحدده البعض على مستوى واحد ويقسمه آخرون إلى مستويات متعددة. وان من أوضح الأقسام هي المستويات التالية: (عبود، مرجع سبق ذكره، ص 13).

1- المستوى المثالي:-

يتم الوصول إلى هذا المستوى عند استيفاء ثلاثة شروط

- التقارير المالية يجب أن تكون مفصلة للغاية.

- يجب أن تتمتع البيانات المالية بمستوى عالٍ من الدقة والموثوقية.

- إن عرض البيانات المالية السنوية يتوافق مع رغبات الأطراف المعنية ويتم في الوقت المناسب.

2- المستوى الواقعي:-

ويشترط أيضاً ثلاثة شروط:

- الالتزام بالقواعد والمبادئ المحاسبية.

- السياسة الإدارية- لوائح الإشراف والرقابة وإرشادات التدقيق.

### **The basic 10-3-2 المقومات الأساسية للإفصاح عن المعلومات المالية elements of disclosing financial information**

يمكن القول أن الإفصاح عن معلومات القوائم المالية ليس عملية عشوائية، بل سلسلة من العوامل التي تؤثر على عملية الإفصاح هي: ( kieso, 2018 :71):

#### **1- تحديد الأغراض التي تستخدم فيها المعلومات المحاسبية**

إن الهدف الرئيس للمعلومات المحاسبية التي يحددها المستخدم هو تحديد الجوانب الجوهرية التي تحتويها هذه المعلومات من حيث الشكل وطبيعة التوضيحات، وهو ما ينتج عن اختلاف مستخدمي تلك المعلومات المحاسبية في آراءهم حول تفسير تلك المعلومات. ولهذا السبب من الضروري إنشاء ميزانية موحدة ومتعددة الوظائف لتلبية جميع احتياجات القنوات المختلفة. تشمل أمثلة مستخدمي المعلومات المالية المالكيين الحاليين والمحتملين، والدائنين، والمحللين الماليين، والموظفين، والوكالات الحكومية، ووكالات الخدمة الاجتماعية، وغيرها ( wolk, 2016 :478).

#### **2- تحديد الأغراض التي ستستخدم فيها المعلومات المحاسبية**

إن تحديد الغرض الذي سيتم استخدام المعلومات من أجله يجعل عملية الكشف أكثر ملاءمة. الملاءمة هي المعيار النوعي الأكثر أهمية لتحديد المعلومات التي يجب الكشف عنها. ولذلك، من أجل تقييم المعلومات من حيث مدى كفايتها وعدم ملاءمتها، يجب أن يؤخذ في الاعتبار الغرض من استخدامها. مثل معلومات مهمة للقارئ. المعلومات المالية، إذ قد يستخدم القارئ هذه المعلومات لأغراض محددة. ( حنان ٢٠١٥ :٢٠-١١).

### 3- تحديد طبيعة ونوع المعلومات المحاسبية التي يجب الإفصاح عنها

بعد تحديد الأفراد الذين يستخدمون المعلومات والغرض الذي سيتم استخدامها من أجله، فإن الخطوة التالية هي تحديد طبيعة وطبيعة المعلومات التي يجب الكشف عنها. ويتضمن ذلك تحديد المعلومات المالية التي تشكل أساس التقارير المالية الأساسية والمعلومات المالية الأخرى. معلومات على شكل ملاحق أو ملاحظات توضيحية لا يلزم تضمينها في التقارير. يلتزم المحاسب بالإفصاح عن المعلومات الجوهرية التي يؤدي عدم الإفصاح عنها إلى تغيير واختلاف جوهري في عملية اتخاذ القرار لدى مستخدمي البيانات المالية. (سمية، ٢٠١٦: ٧٦).

### 4- تحديد أساليب وأدوات الإفصاح عن المعلومات المحاسبية

ويتحقق الحصول على المعلومات الكافية من خلال استخدام أساليب ووسائل نشر المعلومات التي تسهل الفهم وتضمن منطوق المعلومات من خلال التركيز على المواضيع الهامة التي تسهل التحقق. وعلى الرغم من تطور وتنوع أساليب العرض، إلا أن طريقة القوائم المالية البسيطة وإضافة الملاحق والشروحات تظل طريقة أنسب وأفضل الوسائل التي تضمن سهولة الفهم حتى تكون صورة الأحداث والأنشطة الاقتصادية للدولة وللتأكد من أن المصرف خلال فترة معينة واضحة وكاملة يمكن استخدام الأساليب. والأساليب التالية في هذا المجال هي: (الياس ونور الدين، ٢٠٢٢: ٦)

- المعلومات بين قوسين: يمكن العثور على مزيد من التوضيحات في شكل مختصر مباشرة بعد البند الأخير بين قوسين.

- الملاحظات: تستخدم عندما يكون من المناسب تقديم الشرح بين قوسين، خاصة عندما يتطلب الشرح شرحاً طويلاً.

- بنود مقابلة أو متصلة: ويعني ذلك أن المعلومات موجودة في مكان واحد في القائمة والمعلومات المرتبطة بها موجودة في مكان آخر في نفس القائمة.

- الجداول المرفقة: يتم استخدام الجداول المنفصلة هنا لعرض معلومات أكثر تفصيلاً لبعض الأصول أو الالتزامات.

### 5- توقيت الإفصاح عن المعلومات المحاسبية

ويحدث هذا عندما يتم إنشاء فترات إعداد التقارير المناسبة وربطها بشكل أو ثقل، على سبيل المثال في التقارير نصف السنوية أو الربع سنوية. ويُعد معدل الدقة أهم محدد للتقارب أو التباعد بين الفترات

الزمنية، على الرغم من وجود إجماع واسع على عدم إمكانية تمثيل جميع المعلومات. يتم تضمين المعلومات حول الأحداث والمعاملات الاقتصادية الهامة ذات الصلة بالدورة الكاملة للمؤسسة في الملخصات المحدودة للبيانات المالية، ما لم يكن هناك اتفاق على أن البيانات المالية والإيضاحات ذات الصلة بالقوائم المالية تحتوي على جميع البيانات المالية ذات الصلة والمحتملة. يجب أن تكشف الحقائق عن معلومات أخرى كافية للتأثير على حكمك الشخصي. للقارئ المطلع الذي يستخدم هذه التقارير لاتخاذ القرار الاقتصادي الصحيح. (صالح ، ٢٠٢٠ : ٤-٥).

## 2-3-11- حجم المصرف

استحوذ عامل حجم المصرف على اهتمام الباحثين الماليين باعتباره احد اهم العوامل التي يجب ان تؤخذ بنظر الاعتبار عند اتخاذ قرارات الاستثمار في اسهم المصارف ، والتي تستند في الأساس الى مبادلة العائد بالخطر ، إذ تم تطوير نموذج التسعير للموجودات الثابتة الثلاثي العوامل من قبل (Fama- French 1993) والذي تضمن إضافة الى عامل مخاطر السوق النظامية (Beta) عاملين إضافيين يتعلقان بحجم المصرف والقيمة السوقية لها ، واكد الباحث ان هذا النموذج الموسع يحدد بشكل افضل معدلات العائد في البورصات الأمريكية ، كما تأكدت نتائج مماثلة لذلك في العديد من الأسواق العالمية الأخرى (Fama- French, 1998). لقد سبق (Banz, 1981) نموذج (Fama- French) الثلاثي بعدة سنوات بطرحه فكرة ان أداء اسهم المصارف ذات الحجم الصغير نسبياً يفوق أداء أسهم المصارف ذات الحجم الكبير ، إلا ان دراسة (horowitz et al, 2000: 144) على سوق الأسهم الأمريكية لفترة امتدت من 1980 الى 1996 بينت عدم وجود دليل علمي ثابت على تأثير المصارف الصغيرة في تلك السوق ، وعلى صعيد الواقع العملي نجد ان المستثمرين يفضلون على الأغلب اسهم المصارف ذات رؤوس الأموال الكبيرة ، فيما عزا (Gompers and Metrick, 2001: 231) ، من خلال دراستهم الأسواق متعددة ، مستوى أداء أسهم المصارف الصغيرة الى مستوى تنافسية تلك المصارف.

ان تحديد مصادر هذه العوامل الإضافية يتطلب دراسة العلاقة بين هذه العوامل ومنها حجم المصرف والربحية. إن مقياس حجم المصرف الذي يرمز له بـ (SMB- Small Minus Big) أصبح أحد العوامل المهمة التي يجب ان تؤخذ بنظر الاعتبار عن تقييم الاستثمار والمحافظة الاستثمارية. ومفاد هذا النموذج الثلاثي هو ان اتجاه سوق الأوراق المالية يجب ان يتضمن عاملاً إضافياً الى جانب مخاطر السوق النظامية (Beta) ، وهو حجم المصرف مقاساً بمجموع الأسهم بالقيمة السوقية لتلك الأسهم ، وينتج من قياس حجم المصرف تصنيف للمصارف حسب حجمها الى مصارف صغيرة وأخرى كبيرة.

وأفادت دراسة (Dang and Li, 2018: 7) التي أجرت مسحاً نظرياً على 100 دراسة منشورة في كبرى المجالات المختصة بالتمويل والمحاسبة والاقتصاد ان المقياس الأكثر استخداماً لتصنيف حجم المصرف في البحوث المتعلقة بالتمويل هي القيمة السوقية لحقوق الملكية

، والمبيعات ، وإجمالي الأصول وقد تناولت البحوث التي كانت محل المسح النظري مواضيع متنوعة في المالية ومنها هيكل رأس المال وسياسة الإئتمان وسياسة التسديد والاحتفاظ بالنقد والاستثمار المالي والقيود المالية والإدراج المتعدد للأسهم ودوران رؤساء مجالس الإدارة ورواتبهم ومجالس إدارة المصارف وهيكل الملكية والإندماج والاستحواذ والرقابة على المصارف. وقد وجدت الدراسة إن هذه الثلاثة مقاييس قد استخدمت في ٨٥ بحثاً من أصل ٨٧ بحثاً استخدمت مقاييس منفردة في كل منها ، فيما استخدمت الـ ١٣ بحثاً المتبقية مقاييس أخرى لقياس حجم المصرف. وكان ٤٩ بحثاً من أصل الـ ٨٧ بحثاً تتضمن إجمالي الأصول ( الموجودات) كمقياس لحجم المصرف ، و ٢٠ بحثاً تستخدم الرسملة السوقية ( القيمة السوقية لحقوق الملكية) ، إضافة الى ١٦ بحثاً استخدمت المبيعات لنفس الغرض وكان هناك بحثين استخدمتا عدد العاملين في المصرف ، ومما يذكر هنا وجود مقاييس أخرى استخدمت في قياس حجم المصرف بشكل نادر التكرار في الدراسات المالية التحليلية ، الأمر الذي يمكننا من تجاوز أهميتها. ومن الملفت للاهتمام بهذا الصدد إن (Forbes Global 2000) قد استخدمت أربعة مقاييس هي ( الموجودات، المبيعات، الأرباح، راس المال السوقي) لغرض تصنيف جميع المصارف الكبيرة في العالم ، كما إن ( Fortune 500) استخدمت مقياسين لحجم المصارف هما (المبيعات والأرباح) ، أي إن كلا المؤسستين المهنيتين اشتركتا في استخدام المبيعات والأرباح ، ولكن من النادر إن يتم استخدام الأرباح كمعيار لحجم المصرف في الدراسات والبحوث الأكاديمية.

إن لكل مقياس من المقاييس الواردة لقياس حجم المصارف إيجابيات وسلبيات ، وليس هناك مقياساً واحداً يمكنه إن يحصر كل معالم حجم المصرف وبصورة عامة فإن إجمالي الأصول يقيس الموارد الكلية للمصرف ، فيما يتضمن مقياس الرسملة السوقية ( market capitalization) فرص النمو وحالة حقوق الملكية ، ويقاس إجمالي المبيعات درجة المنافسة في سوق المنتجات ، بالإضافة إلى إن هناك مقاييس ثانوية يمكن للباحثين استخدامها وهي عدد العاملين ومجمّل الأرباح ، وصافي الموجودات ، عند عدم إتاحة أو ملائمة المقاييس الرئيسية المذكورة آنفاً (كالرسملة السوقية بالنسبة للمصارف الخاصة أو الفردية وإجمالي المبيعات بالنسبة للمصارف الحديثة التأسيس). فضلا عن فقد طرح ( hart and Oulton, 1996: 1245) فكرة إنه من الممكن إن تكون صافي المبيعات سالبة بينما المبيعات موجبة. كما إن مقياس عدد العاملين لحجم المصرف لا يتضمن العاملين بدوام جزئي بالرغم من إن هؤلاء العاملين يلعبون

دوراً مهماً في المصارف المعاصرة وبالإستناد الى حقيقة إن لكل مقياس من مقاييس حجم المصرف له إيجابيات وسلبيات. يمكن القول إن اختيار مقياس محدد من بين المقاييس الواردة آنفاً يعتمد على الهدف المرجو من الدراسة المستخدمة لذلك المقياس على سبيل المثال استخدم ( Prowse, 1992) مقاييس مختلفة عندما بحث التغييرات في ملكية الأسهم وملكية الموجودات. وبالمجمل نجد إن الأدبيات النظرية لم تتطرق بشكل موسع الى الأساس المنطقي والعلمي لاستخدام مقياس معين لحجم المصرف دون غيره في الدراسات المالية ، ولم تتوفر لحد الآن دراسة تقدم تقييماً شاملاً لتأثير أو حساسية نتائج الدراسات والأبحاث التحليلية في مالية المصارف لاختلاف مقاييس حجم المصرف ، وقد تحفّز هذه الفجوة المعرفية السعي لإيجاد دليل التأثير نوع المقياس المستخدم على تأثير حجم المصرف في الأبحاث العلمية المتعلقة بالموضوع وتقديم دليل عام يرشد الباحثين في تحديد نوع المقياس الذي يجب استخدامه لحجم المصرف والمعايير المحددة لذلك سواء كان استخدام متغير حجم المصرف كمتغير مفسر أو متغير تابع في بحوث مالية المصارف. ومن الجدير بالذكر إن هنالك عدة مقاييس لحجم المصرف إضافة الى مقياس القيمة السوقية لاسهم المصرف وهي: إجمالي الموجودات ، القيمة الدفترية للمصرف ، إجمالي المبيعات عدد العاملين ( موسى وصافي ، ٢٠٠٩ : ٦).

ويمكن تحديد حجم أية مصرف وفقاً لمقياس القيمة السوقية للأسهم عن طريق حساب مجموع سعر الإغلاق للعد الكلي لأسهم المصرف في نهاية كل سنة مالية ، وذلك لمقابلة العائد على تلك الأسهم الذي يحدد سنوياً بقيمة الأرباح الموزعة والتي تحدد بدورها سنوياً ، ويطلق على هذا المقياس القيمة السوقية لحقوق الملكية (MVE Market Value Equity) .

## المبحث الرابع

## تحليل العلاقة الترابطية بين متغيرات الدراسة

## ٢-٤-١- العلاقة الترابطية بين الأداء المستدام وقيمة المصرف.

تمثل العلاقة بين أداء الاستدامة وقيمة المصرف أحد المجالات المثيرة للجدل بين الكثير من الكتاب والباحثين ، وبالرغم من تعدد الدراسات التي تناولت تلك العلاقة إلا إن نتائج هذه الدراسات جاءت مختلطة ومتضاربة إلى حد كبير ، فعلى سبيل المثال

فحصت دراسة (hussain 2015) العلاقة بين أبعاد أداء الاستدامة وأداء المصرف وقيمتها السوقية ، وذلك بالتطبيق على عينة من المصارف الأمريكية خلال الفترة من 2007 وحتى 2011 ، وتوصلت الدراسة إلى عدم وجود تأثير للبعد الاقتصادي للاستدامة على الأداء المالي وقيمة المصرف ، بينما وجدت الدراسة إن الأبعاد البيئية والاجتماعية فقط التي لها تأثير على أداء المصرف وقيمتها السوقية.

وفحصت دراسة ( Khlif, et al ,2015) العلاقة بين الأداء البيئي والاجتماعي وبين قيمة المصرف ، وذلك بالتطبيق على 168 مشاهدة للمصارف بجنوب افريقيا والمغرب خلال الفترة من 2004 وحتى 2009 ، ووجدت الدراسة إن الأداء البيئي والاجتماعي له تأثير إيجابي على قيمة المصرف بجنوب افريقيا ؛ بينما كان التأثير سلباً بالنسبة للمصارف بالمغرب ، ويرى الباحثون في هذه الدراسة إن تضارب النتائج ربما يكون بسبب اختلاف البيئة القانونية والتنظيمية في كل دولة.

وفحصت دراسة (Ahmed 2017) العلاقة بين الأداء البيئي والاجتماعي والحوكمي وبين قيمة المصرف بالتطبيق على 208 مصرف مقيدة بالبورصة المصرية لعام 2014 ، وتوصلت إلى وجود علاقة ايجابية بين أبعاد الاستدامة المختلفة. وبين قيمة المصرف. وهي نفس النتيجة التي توصلت إليها أيضا دراسة (Bulla 2019), والتي طبقت على 342 مؤسسة مالية من 20 دولة مختلفة والتي تنصدر قائمة إنجاز أهداف التنمية المستدامة خلال العشر سنوات من 2007 وحتى 2016 وكذلك دراسة (Oka et al.2019) والتي طبقت على 80 مصرف مدرجة بمؤشر FTSE 100 ببورصة لندن خلال الفترة من 2007 وحتى 2016. ودراسة (2020) Alareni and hamdan والتي طبقت على 505 مصرف أمريكية خلال الفترة من

2009 وحتى 2018. ودراسة (Wasiuzzaman, 2021, and Mohammad) التي طبقت على 661 مصرف ماليزية خلال الفترة من 2012 حتى 2017.

كما استهدفت دراسة (Abdi, et al., 2022) استكشاف تأثير درجات الاستدامة (ESG) على الأداء المالي للمصارف وقيمتها في صناعة الطيران ، ودراسة الدور المعدل المحتمل لحجم وعمر المصرف في محاولة لفك تشابك العلاقة في هذا السياق ولتحقيق هدف الدراسة تم تجميع بيانات (38) مصرف طيران في أنحاء العالم خلال الفترة من عام 2009 إلى عام 2019 م. وتوصلت الدراسة إلى إن المساهمات في مبادرات الحوكمة تعمل على تحسين قيمة المصرف مقاسة بنسبة القيمة السوقية إلى القيمة الدفترية و Tobin's Q ، كما توصلت إلى إن مشاركة المصرف في الأنشطة الاجتماعية والبيئية تجد صدى إيجابي هام من خلال مستوى أعلى من الكفاءة المالية فضلا عن ذلك ، فإن حجم المصرف هو التفاعل المناسب للارتباط بين الإفصاح عن الاستدامة وقيمة المصرف والأداء المالي في صناعة النقل الجوي. لذلك نقترح إن الاستراتيجية الإدارية للمشاركة في هذه المبادرات قد تتكيف معها بناءً على إجمالي أصولها كوكيل لحجم المصرف ، بينما لم يكن عمر المصرف التفاعلي هاماً.

واستهدفت دراسة (Chang and Lee, 2022) ، التعرف على كيفية تأثير أنشطة الاستدامة البيئية والاجتماعية والحوكمة على قيمة المصرف الصناعية في كوريا الجنوبية ، مع الأخذ في الاعتبار العوامل الصناعية المميزة التي قد تؤثر على أنشطة وأداء المصرف من منظور استراتيجي. ولتحقيق هدف الدراسة تم تجميع بيانات تقارير الاستدامة لعدد (87) مصرف كورية خلال الفترة من عام 2002 إلى عام 2020 م وتم فحص تأثير الاستدامة وفقاً للخصائص الصناعية على قيمة المصرف وتوصلت الدراسة إلى إن الاستدامة لها تأثير إيجابي على قيمة المصرف ، وإن التركيز الصناعي ومعدل النمو الصناعي يعملان على تعديل العلاقة بين الاستدامة وقيمة المصرف كما أكدت على أهمية وتأثير البيئة الصناعية المحيطة بالمصرف في تعزيز قيمة المصرف من خلال أنشطة الاستدامة (ESG).

كما استهدفت دراسة (AYDOGMUS, et al.: 2022) دراسة تأثير الأداء البيئي والاجتماعي والحوكمة (ESG) على قيمة المصرف وربحياتها ولتحقيق هدف الدراسة تم تجميع بيانات (1720) مصرف مدرجة من قاعدة بيانات بلومبيرج بإجمالي مشاهدات (14043) خلال الفترة من عام 2013 إلى عام 2021 م. وتوصلت الدراسة إلى إن النتيجة الإجمالية المجمعة للاستدامة

ESG ترتبط بعلاقة إيجابية معنوية بقيمة المصرف مقاسة بواسطة Tobin's Q كما توصلت إلى إن درجات الاستدامة الاجتماعية والحوكمة الفردية لها علاقة إيجابية معنوية مع قيمة المصرف ، بينما درجة الاستدامة البيئية ليس لها علاقة معنوية مع قيمة المصرف هذا من ناحية ومن ناحية أخرى ، فإن درجات الاستدامة ( ESG ) مجتمعة ودرجات الاستدامة البيئية والاجتماعية والحوكمة لها علاقات إيجابية وهامة مع ربحية المصرف مقاسة بالعائد على الأصول ( ROA ) ، كما تشير النتائج إلى إن الاستثمار المرتفع في الاستدامة يولد عائد مالي مرتفع للمصرف سواء من حيث القيمة أو الربحية.

كما استهدفت دراسة ( Yu and Xiao (2022) البحث في تأثير الأداء البيئي والاجتماعي وحوكمة المصارف ( ESG ) على قيمة المصرف ، والتي تم قياسها بنسبة Tobin's Q والعائد على الأصول ( ROA ) ونسبة القيمة السوقية إلى القيمة الدفترية ( MB ) كمتغيرات بديلة لقيمة المصرف. ولتحقيق هدف الدراسة تم ملاحظة ( 3612 ) مشاهدة للمصارف الصينية المدرجة مؤشر Shenzhen 100 خلال الفترة من عام 2010 إلى عام 2019 م. وتوصلت الدراسة إلى وجود علاقة إيجابية معنوية بين الأداء المركب للاستدامة ( ESG ) وقيمة المصرف ، مما يدعم نظرية أصحاب المصلحة. كما توصلت الدراسة بالنسبة للأبعاد الفرعية الثلاثة لأداء الاستدامة البيئي والاجتماعي والحوكمة ، إلى إنه يمكن إن يستمر التأثير الإيجابي للأداء البيئي ( E ) والاجتماعي ( S ) على قيمة المصرف ، في حين إن تأثير حوكمة المصارف ( G ) لا يحقق ذلك. كما توصلت الدراسة إلى إن تأثير الاستدامة ( ESG ) على قيمة المصارف المملوكة للدولة أقوى من تأثيرها على المصارف غير المملوكة للدولة.

وعلى النقيض من نتائج تلك الدراسات فحصت دراسة ( Velte, 2017 ) العلاقة نفسها بالتطبيق على 412 مشاهدة لمصارف المالية خلال الفترة من 2010 وحتى 2014 ، وتوصلت لعدم وجود تأثير لأي من أبعاد الاستدامة على قيمة المصرف. كما فحصت دراسة ( Fahad and Busru, 2021 ) العلاقة بين البعد الاجتماعي للاستدامة وقيمة المصرف بالتطبيق على 386 مصرف هندية خلال الفترة من 2007 وحتى 2016 وتوصلت إلى وجود علاقة سلبية بينهما.

وفحصت دراسة ( Ruan and Liu, 2021 ) العلاقة بين الأداء البيئي والاجتماعي والحوكمي وبين قيمة المصرف بالتطبيق على 1372 مشاهدة لمصارف صينية مدرجة خلال الفترة من

2015 وحتى 2019 وتوصلت إلى وجود تأثير سلبي كبير لأبعاد الاستدامة على قيمة المصرف.

واستهدفت دراسة ( Friske et al.2022 ) فحص العلاقة بين تقارير الاستدامة الاختيارية وقيمة المصرف كما تم قياسها بواسطة Tobin's. Q ولتحقيق هدف الدراسة واختبار فروضها الثلاثة التي تم تطويرها من نظرية الإشارة وأدبيات تقارير الاستدامة ، تم ملاحظة ( 9077 ) مشاهدة لاختبار الفرضين الأول والثاني ، وملاحظة ( 1232 ) مشاهدة لاختبار الفرض الثالث خلال الفترة من عام 2011 إلى عام 2020 م ، وتم تحليل البيانات لنماذج الإنحدار باستخدام طرق Panel Data وتوصلت الدراسة إلى إن تقارير الاستدامة ترتبط سلبياً بقيمة المصرف مقاسة بنسبة Tobin's. Q ومع ذلك ، تشير النتائج أيضاً إلى إن العلاقة بين تقارير الاستدامة وقيمة المصرف أصبحت إيجابية بشكل متزايد بمرور الوقت ، وهذا يعني إن تقارير الاستدامة تكون مكلفة في البداية ، لكنها تعزز قيمة المصرف في النهاية ، إذ تتعلم المصارف كيفية توصيل مبادرات الاستدامة بشكل أفضل لأصحاب المصلحة ويتعلم المستثمرون كيفية تقييم التقارير بشكل صحيح. كما إن المراجعة الخارجية تزيد من مصداقية تقارير الاستدامة وترتبط إيجابياً بقيمة المصرف.

في ضوء ما تقدم يتضح للباحث وجود تباين كبير في نتائج دراسات تلك المجموعة ، فقد أوضحت بعض الدراسات وجود تأثير إيجابي لأداء الاستدامة على قيمة المصرف ، وأوضح البعض الآخر وجود تأثير سلبي لأداء الاستدامة على قيمة المصرف ، في حين كشفت دراسة ( Vete, 2017 ) عن عدم وجود تأثير لأي من أبعاد الاستدامة على قيمة المصرف. وبالرغم من هذا التباين إلا إن الباحث يميل إلى عدم ابداء الراي نحو تأييد اي تأثير للاستدامة على قيمة المصرف الا بعد اجراء اختبار للفرضيات المطروحة والتي تبين العلاقة ما بين الأداء المستدام وقيمة المصرف.

#### ٢-٤-٢- العلاقة الترابطية بين الأداء المستدام والإفصاح المحاسبي.

استهدفت دراسة مليجي ( 2015 ) ، فحص مستوى ومحتوى الإفصاح المحاسبي ( حجم ، جودة الإفصاح عن ممارسات التنمية المستدامة الاقتصادية والاجتماعية والحوكومية والعوامل المؤثرة فيه من ناحية ، وأثره على جودة الأرباح المحاسبية للمصارف المسجلة في البورصة السعودية من ناحية أخرى. ولتحقيق هدف الدراسة تم فحص وتحليل التقارير المالية لعينة مكونة

من ( 143 ) مصرف من المصارف المسجلة في البورصة السعودية خلال الفترة من عام 2012 إلى عام 2014 م باستخدام مدخل تحليل المحتوى. وتوصلت الدراسة إلى إنخفاض مستوى الإفصاح المحاسبي عن ممارسات التنمية المستدامة للمصارف السعودية محل الدراسة بالإضافة إلى وجود علاقة موجبة وجوهرية بين مستوى الإفصاح وكل من حجم المصرف ، وربحيته مصروفات البحوث والتطوير ، وحجم مجلس الإدارة ، واستقلال أعضائه ، وجودة لجان المراجعة ، وكذلك ارتباطه بعلاقة سالبة جوهرية مع الملكية العائلية ، بينما لا يتأثر بازدواجية دور المدير التنفيذي الأول ، كما توصلت الدراسة إلى وجود تأثير إيجابي للإفصاح المحاسبي عن ممارسات التنمية المستدامة على جودة الأرباح المحاسبية.

واستهدفت دراسة ( Aboud and Diab (2018) دراسة تأثير الإفصاح عن الممارسات البيئية والاجتماعية والحوكمة ( ESG ) وقيمة المصرف في السياق المصري ولتحقيق هدف الدراسة تم تجميع بيانات ثلاث عينات ، تتكون العينة الأولى من ( 30 ) مصرف مدرجة في مؤشر ESG العينة الرئيسة وتتكون العينة الثانية من جميع المصارف المدرجة في البورصة المصرية وتضم ( 227 ) مصرف ، وتتكون العينة الثالثة من ( 100 ) مصرف مدرجة في 100EGX ، للتحقق من تأثير الإدراج والتصنيف في مؤشر مسؤولية المصارف المصرية على قيمة المصرف خلال الفترة من عام 2007 إلى عام 2016 م ، والمتغيرين الهامين في الدراسة هما ESG RANKING ESG LISTING ، بينما يتم استخدام ESG LISTING لفحص تأثير إدراج ESG على قيمة المصرف والتعبير عنه بمتغير ثنائي ( 0 ) ( 1 ) ، وإن ESG RANKING يعالج تأثير الترتيب النسبي في مؤشر ESG على قيمة المصرف. وتوصلت الدراسة إلى إن المصارف المدرجة في مؤشر ESG لها قيمة أعلى ، وإن هناك ارتباطاً إيجابياً بين تصنيفات المصارف الأعلى في المؤشر وقيمة المصرف كما تم قياسها بواسطة Tobin's Q. وإنه من خلال ربط الاستدامة بقيمة المصرف سوف يمكن مؤشر الاستدامة المستثمرين من القيام بدور رائد في حث المصارف على تعزيز الشفافية والإفصاح ؛ وبالتالي تحسين معايير إعداد التقارير الخاصة بهم وهذا بدوره سيؤدي في النهاية إلى تحسين ممارسات الاستدامة والحوكمة في مصر.

كما استهدفت دراسة ( Yuet. al ., (2018) التحقيق فيما إذا كان الإفصاح والشفافية البيئية والاجتماعية والحوكمة ( ESG ) لها تأثير على قيمة المصرف مقاسة بنسبة Tobin's Q والتحقيق هدف الدراسة تم تجميع بيانات المصارف الكبيرة عبر ( 47 ) دولة متقدمة وناشئة في

عام 1996 م ، وخلال الفترة من عام 2012 إلى عام 2016 م بمشاهدات تراوحت بين حد أدنى ( 1870 ) مشاهدة وحد أعلى ( 9834 ) مشاهدة. وتوصلت الدراسة إلى إن زيادة الإفصاح عن القضايا البيئية والاجتماعية والحوكمة يعزز إجراءات تقييم المصارف ، وإن المصارف ذات حجم الأصول الأكبر والسيولة الأفضل وكثافة البحث والتطوير الأعلى والملكية الداخلية الأقل والأداء المالي السابق الجيد ستكون أكثر شفافة في القضايا البيئية والاجتماعية والحوكمة.

واستهدفت دراسة شعبان ( 2019 ) تحديد إذا ما كان الإفصاح المحاسبي عن الاستدامة قد يعزز قيمة المصرف ، وذلك من خلال تحديد مستوى الإفصاح عن استدامة المصارف واختبار أثر اختلاف مستويات الإفصاح عن الاستدامة على قيمة المصرف. ولتحقيق ذلك الهدف تم إجراء دراسة تطبيقية على عينة مكونة من ( 45 ) مصرف من المصارف المساهمة المدرجة في مؤشر S& P- EGX- ESG خلال الفترة من عام 2010 إلى عام 2017 م ، واستخدمت الدراسة منهج السلاسل الزمنية للوحدات المقطعية Panel Data وتم قياس قيمة المصرف باستخدام نموذج ( Ohlson 1995 ) ، والإفصاح عن الاستدامة بنقاط من 1 إلى 30 حيث تأخذ المصرف رقم ( 1 ) في الترتيب ( 30 ) نقطة والمصرف الأخيرة في الترتيب نقطة واحدة ثم قسمة نقاط كل مصرف على ( 30 ) نقطة. وتوصلت الدراسة إلى وجود علاقة إيجابية بين الإفصاح المحاسبي عن الاستدامة وبين القيمة السوقية للمصرف ، إلا إن القدرة التفسيرية لمتغير الإفصاح المحاسبي عن الاستدامة جاءت ضعيفة في تفسير التغيرات في قيمة المصرف.

كما استهدفت دراسة ( Chouaibi and Chouaibi 2022 ) ما إذا كان الإفصاح البيئي ( ED ) الذي تمارسه المصارف المدرجة في مؤشر ESG يؤثر على أدائها المالي ( FP ) مقاساً بنسبة Tobin's Q باستخدام التأثير المعدل للممارسات الاجتماعية والأخلاقية. ولتحقيق هدف الدراسة تم ملاحظة ( 7845 ) مشاهدة لعدد ( 523 ) مصرف مدرجة في بورصات أمريكا الشمالية وأوروبا الغربية خلال الفترة من عام 2005 إلى عام 2019 م ، وتم تحليل البيانات لنماذج الإنحدار باستخدام طرق Panel Data. وتوصلت الدراسة إلى وجود علاقة موجبة ومعنوية بين الإفصاح البيئي ( ED ) والأداء المالي ( FP ) ، وهذا يعني إن الإفصاح البيئي القوي يزيد من الأداء المالي في حين إن الإفصاح الضعيف يقلل منه. فضلاً عن ، تشير النتائج إلى التأثير المعدل للممارسات الاجتماعية والأخلاقية في العلاقة بين الإفصاح البيئي والأداء

المالي للمصرف. وتوفر هذه النتائج رؤى مثيرة للاهتمام للممارسين الأكاديميين والمنظمين المهتمين باكتشاف الإفصاح البيئي ، وأداء المصرف والممارسات الاجتماعية والأخلاقية.

كما استهدفت دراسة (Abdi et al.(2022) البحث في مدى تأثير تنفيذ الإفصاح البيئي والاجتماعي والحوكمة (ESG) على قيمة المصرف والأداء المالي لمصارف الطيران والتحقيق هدف الدراسة تم تجميع بيانات ( 27 ) مصرف طيران في جميع أنحاء العالم خلال الفترة من عام 2013 إلى عام 2019. وتوصلت الدراسة إلى وجود علاقة إيجابية بين درجة الرخصة البيئية ( Env ) ودرجة رخصة الحوكمة ( Gov ) مع نسبة القيمة السوقية للمصرف إلى القيمة الدفترية ونسبة Tobin Q كوكلاء لقيمة المصرف والأداء المالي على التوالي ؛ لذلك ، فإن جهود مصرف الطيران لتحسين البعد البيئي وبعد الحوكمة سوف تؤدي إلى زيادة القيمة السوقية والعائد على الأموال المستثمرة. وفي المقابل ، توصلت الدراسة إلى إن الإفصاح عن الرخصة الاجتماعية في كلا النموذجين له تأثير سلبي معنوي على المتغيرات التابعة مما يدل على إن الأنشطة الاجتماعية لمصارف الطيران تؤدي إلى انخفاض القيمة ومستوى الأداء.

واستهدفت دراسة ( Alreeni and hamdan (2020) التحقق مما إذا كانت هناك علاقات بين الإفصاح البيئي والاجتماعي والحوكمة (ESG) وأداء المصارف التشغيلي (ROA) والمالي (ROE) وأداء السوق (Tobin's Q) ولتحقيق هدف الدراسة تم تجميع بيانات (505) مصرف من المصارف الأمريكية المدرجة في مؤشر S&P 500 بإجمالي مشاهدات (4869) خلال الفترة من عام 2009 إلى عام 2018 م. وتوصلت الدراسة إلى إن الإفصاح الشامل عن الاستدامة (ESG) يؤثر إيجابياً على مقاييس أداء المصارف. ومع ذلك ، أظهر قياس المكونات الفرعية للإفصاح البيئي والاجتماعي والحوكمة بشكل منفصل ، إن الإفصاح عن المسؤولية البيئية (EVN) والمسؤولية الاجتماعية للمصارف (CSR) يرتبط سلبياً بالعائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية ، بينما يرتبط (CSR) ارتباطاً إيجابياً بأداء السوق مقاساً بنسبة Tobin's Q. فضلاً عن ، يرتبط الإفصاح عن حوكمة المصارف (CG) إيجابياً بأداء المصرف التشغيلي (ROA) وأداء السوق (Tobin's Q) ، ويرتبط سلبياً بالأداء المالي (ROE). والأهم من ذلك ، إن الإفصاح عن المسؤولية البيئية والاجتماعية والحوكمة منفردة ومجمعة (ESG) تميل إلى الارتفاع في المصارف التي لديها أصول ورافعة مالية عالية.

واستهدفت دراسة ( Srour ، 2022 ) دراسة تأثير الإفصاح البيئي والاجتماعي والحوكمة ( ESG ) على قيمة المصرف وأدائها المالي خلال فترة Covid 19 ، وتم قياس الإفصاح عن أداء الاستدامة بمتغير وهمي يأخذ القيمة ( 0 ، 1 ) ، وقيمة المصرف مقاسة بواسطة نسبة Tobin's Q ، والأداء المالي بالعائد على الأصول ( ROA ). ولتحقيق هدف الدراسة تم تجميع بيانات ( 61 مصرف مقيدة بالبورصة المصرية ( EGX (100 ) خلال الفترة من عام 2018 إلى عام 2021 م. وتوصلت الدراسة إلى إن الإفصاح عن الاستدامة ( ESG ) له تأثير إيجابي ضئيل على العائد على الأصول ( ROA ) وإن كوفيد-19 ( Covid -1919 ) له تأثير سلبي ضئيل على العائد على الأصول ، فضلا عن ، فإن الإفصاح عن الاستدامة له تأثير إيجابي كبير على قيمة المصرف ، بينما كوفيد-19 ( Covid -1919 ) له تأثير سلبي ضئيل على قيمة المصرف.

وفي ضوء ما تقدم ؛ يلاحظ الباحث كثافة الدراسات السابقة التي تناولت العلاقة بين الإفصاح عن أداء الاستدامة وقيمة المصرف ، والتي تمت في بيئات مختلفة سواء المتقدمة مثل الولايات المتحدة الأمريكية والدول الأوروبية ، أو النامية مثل مصر والصين وكوريا الجنوبية والمملكة العربية السعودية والبرازيل والهند. إلا إن نتائج الأبحاث التجريبية حول تلك العلاقة تشير إلى نتائج غير واضحة ، فقد أسفرت النتائج وفقاً لما سبق دراسته وعرضه في الإطار النظري والدراسات السابقة ذات الصلة عن نتائج مختلطة. فقد أوضحت بعض الدراسات وجود تأثير إيجابي لأداء الاستدامة على الإفصاح ، وأوضح البعض الآخر وجود تأثير سلبي لأداء الاستدامة على الإفصاح وبالرغم من هذا التباين إلا إن الباحث يميل إلى عدم ابداء الراي نحو تأييد اي تأثير للاستدامة على الإفصاح الا بعد اجراء اختبار للفرضيات المطروحة والتي تبين العلاقة ما بين الأداء المستدام والإفصاح.

### ٢-٤-٣- العلاقة الترابطية بين الأداء المستدام وحجم المصرف وقيمة المصرف

باستخدام بيانات 238 مصرف مدرجة في بورصة إندونيسيا خلال الفترة 1994-2004، درس Prasetyantoko and Parmono (2009) ما إذا كان حجم المصرف يؤثر على الأداء، مع الأخذ في الاعتبار فترات ما قبل وما بعد الأزمة. وتشير نتائج الاقتصاد القياسي إلى إنه بعد التحكم في خصائص المصرف ومؤشرات الاقتصاد الكلي، هناك ارتباط معنوي وإيجابي بين متغير إجمالي الأصول والعائد على الأصول في كل من الفترة الإجمالية وفترة ما بعد الأزمة. ومع ذلك، فقد ورد في نفس الدراسة إنه لا يوجد ارتباط بين متغير الحجم والقيمة السوقية. في

دراسة عن الصناعة التحويلية الكرواوية بين الأعوام 2002 إلى 2010، قام Pervan and Visic (2012) بتحليل تأثير إجمالي أصول المصرف على العائد على أداء الأصول. كشفت النتائج إن حجم المصرف يؤثر على العائد على الأصول (ROA) بشكل إيجابي وكبير. كما تم التحقيق في الارتباط بين الحجم والأداء بواسطة (Mule et al. 2015) لعدد 53 مصرف مدرجة مسجلة في سوق نيروبي للأوراق المالية خلال الفترة 2010-2014. وجد الباحثين إن حجم المصرف يؤثر في العائد على حقوق المساهمين، استخدم (Majumdar, 1997) عينة مكونة من 1020 مصرف هندية مسجلة في بورصة بومباي للأوراق المالية لتحليل تأثير العمر والحجم على أداء المصرف للفترة 1988-1994. أظهرت النتائج إن حجم المصارف وعمرها من العوامل المهمة في تحديد أداء المصرف. وبشكل أكثر وضوحاً، عند مقارنتها بالمصارف الأصغر حجماً، تكون المصارف الأكبر أقل إنتاجية ولكنها أكثر ربحية، في حين إن المصارف الأقدم أكثر إنتاجية ولكنها أقل ربحية. وفي صناعات البيع بالتجزئة في الولايات المتحدة، قام (Amato and Amato, 2004) بدراسة العلاقة بين حجم المصرف والربحية، مقاسة بالعائد على الأصول للفترة 1977-1987. تشير النتائج التي تم الحصول عليها من تحليلهم إلى وجود علاقة بين حجم المصرف ومعدلات الربح لصناعات البضائع العامة والمطاعم والملابس. كما أشارت دراسة (Pattitoni et al., 20014) إلى محددات ربحية المصارف لـ 30.764 مصرف خاصة للفترة 2004-2011 في منطقة الاتحاد الأوروبي الخمسة عشر. واستناداً إلى نتائج الإنحدار، يستنتج المؤلفون إن هناك تأثير عتبة لحجم المصرف. وبعبارة أخرى، على الرغم من إن المصارف الأكبر حجماً تميل إلى تحقيق ربحية أعلى من المصارف الصغيرة، فإن حقيقة استمرار المصارف في النمو من حيث الأصول تؤدي إلى إنخفاض ربحيتها بسبب عدم الخطية في الارتباط بين الحجم والربحية.

ومن خلال توظيف عينة من 200 مصرف مدرجة في بورصة إسطنبول للأوراق المالية (BIST) خلال الفترة 2008-2011، قام (Dogan, 2013) بالتحقيق في العلاقة بين مؤشرات حجم المصارف المتمثلة في إجمالي الأصول وإجمالي المبيعات وعدد الموظفين وأداء المصرف المتمثل في العائد على الأصول في تركيا. وتشير نتائج التقدير إلى إن كل قياس من مقاييس الحجم يؤثر بالفعل على العائدات على أصول المصارف، أي إن مؤشرات الحجم ترتبط بشكل إيجابي وهام بالعائد على الأصول. كما تمت دراسة عينة من 15 مصرف مدرجة تعمل في الصناعة التحويلية في سريلانكا خلال الفترة 2008-2012 من قبل (Niresh and )

(2014, Velnampy) بهدف تقييم العلاقة بين الحجم والربحية. في دراستهم، في حين إن إجمالي الأصول و المبيعات كمقاييس لحجم المصرف، ويتم استخدام صافي الربح والعائد على الأصول لقياس ربحية المصرف. واستنادا إلى تحليل الإنحدار، أفادوا بأنه لا توجد علاقة بين مؤشرات الحجم ومؤشرات الربحية. استنادًا إلى عينة مكونة من 1.123 مؤسسة صغيرة ومتوسطة الحجم في تركيا خلال الفترة ما بين 2009 و2013،

يستكشف (2015, Ayturk and Yanik) بشكل تجريبي المحددات التي تؤثر على الربحية، أفاد الباحثين إلى إنه على الرغم من إن تأثير اللوغاريتم الطبيعي لإجمالي المبيعات على إجمالي ربح المبيعات مقسومًا على إجمالي الأصول هو تأثير كبير وسلبى، إلا إن قياس الحجم يؤثر على نسبة الربح قبل الضرائب والفائدة إلى إجمالي الأصول بشكل إيجابي و بشكل كبير.

وبالتركيز على 34.798 مصرف من قطاع المصارف الصغيرة والمتوسطة في المملكة المتحدة للفترة (2013-2005، 2017) (Shehata et al). حاول تحليل تأثير تنوع مجلس الإدارة على الأداء المالي للمصارف. تشير النتائج التي توصلوا إليها إلى إن حجم المصرف، مثل اللوغاريتم الطبيعي المقاس لإجمالي الأصول، يرتبط بشكل سلبى بشكل كبير بالعائد على الأصول. وباستخدام بيانات غير متوازنة لحوالي 7000 مصرف مدرجة في الولايات المتحدة للفترة (1987-2006، يحاول Lee (2009)) تحديد العوامل التي تؤثر على ربحية المصرف. يكشف المؤلف إن هناك علاقة معكوسة على شكل حرف U بين مؤشر حجم المصرف (أي إجمالي الأصول) والربحية من خلال إنحدارات التأثيرات الثابتة.

كما اشارت دراسة (2008) Serrasqueiro and Nunes، بهدف تحديد مؤشرات الحجم (أي سجل الأصول، وسجل المبيعات، وسجل عدد الموظفين) التي تؤثر على أداء 51 مصرف صغيرة ومتوسطة الحجم في البرتغال، استخدم بيانات مستوى المصرف خلال عام 1999-2003. تظهر نتائجهم إن كل مقياس من مقاييس حجم المصرف يرتبط بشكل إيجابي وهام بأداء المصرف، ويتم قياسه كدخل تشغيلي مقسوم على إجمالي الأصول للمصارف.

ومع ذلك، من أجل مقارنة نتائج مصارف صغيرة والمتوسطة مع نتائج المصارف الكبيرة فيما يتعلق بمقاييس الحجم، فإن النتائج التي توصلوا إليها فيما يتعلق بمؤشرات حجم المصرف إنه لا يوجد ارتباط بين مقاييس الحجم والربحية. تم تحليل العوامل التي تؤثر على ربحية 12.508 مصرف تعمل في مجال الخدمات والصناعة التحويلية من الدول الأوروبية الكبرى (أي المملكة

المتحدة وإسبانيا وإيطاليا وبلجيكا وفرنسا) لفترة التسع سنوات 1993-2001 على وجه التحديد من قبل Goddard et al (2005). تشير النتائج إلى إن تأثير متغير حجم المصرف (إجمالي الأصول) على العائد على الأصول للمصارف هو سلبي وكبير، وهذا يعني إنه بالمقارنة مع المصارف الصغيرة؛ المصارف الكبيرة هي الأفضل أداءً فيما يتعلق بالربحية في كل من الدول الأوروبية الخمس التي تم تحليلها.

وفي المملكة المتحدة لفترة 2003-2008، أفاد Veprauskaitė Adams and (2013) اللذان يستخدمان عينة مكونة من 468 مصرف مقتبسة تعمل في القطاعات الصناعية إن مؤشرات الحجم مثل سجل إجمالي المبيعات والأصول غير مترابطة مع العائد على الأصول والعائد على حقوق المساهمين ولكنها ترتبط بشكل سلبي وهام بالقيمة السوقية المقاسة بواسطة Tobin's Q بالنسبة لعينة تتكون من أكثر من 2.000 مصرف مدرجة في الصين بين الفترة 1999-2011، Liu et al (2014) يوثق وجود علاقة إيجابية معنوية بين عدد الموظفين ومؤشرات الأداء المالي للمصرف ممثلة بنسبة صافي الدخل إلى إجمالي المبيعات (الأصول) ونسبة الدخل التشغيلي إلى إجمالي المبيعات (الأصول) باستخدام طرق تقدير مختلفة.

وباستخدام عينة مكونة من 153 مصرف مدرجة في القطاع العقاري في بورصة إسطنبول للفترة 2005-2012، قام Işık (2017) بفحص العلاقة بين حجم المصرف الذي يمثله إجمالي الأصول وربحية المصرف (ROA). تشير نتائج التقدير إلى إنه في كل من عينة المصارف الكاملة والعينات الفرعية (أي عينة المصارف الصغيرة والكبيرة والصغيرة والكبيرة)، يكون حجم المصرف مهمًا في تفسير التباين في العائد على الأصول.



المبحث الاول:- وصف عينة البحث

المبحث الثاني:- تحليل وتفسير النتائج واختبار الفرضيات



المبحث الاول

وصف عينة البحث

٣-١-١- عينة البحث

يعتمد الجانب التطبيقي للدراسة على البيانات الفعلية لعينة مكونة من (١٨) مصارف تجارية مدرجاً في سوق العراق للأوراق المالية ولمدة زمنية مقدارها سبعة سنوات خلال المدة (٢٠١٦-٢٠٢٢)، إذ تم الاعتماد على دليل المصارف في سوق العراق للأوراق المالية وعلى التقارير المالية الصادرة عن المصارف التجارية من سوق العراق للأوراق المالية بوصفها عينة البحث ، من بين (٤٦) مصرفاً تجارياً مسجلاً في سوق العراق للأوراق المالية حتى نهاية عام ٢٠٢٢ بعد استبعاد المصارف التجارية قيد التصفية والمصارف غير المتوفرة بياناتها او المتوقف تداولها في السوق .

٣-١-٢- نبذة مختصرة عن المصارف عينة الدراسة

تتكون عينة الدراسة المختارة من (١٨) مصارف تجارية مدرجة في سوق العراق للأوراق المالية وكما موضح بالجدول الآتي:

جدول (٢)المصرف الأهلي العراقي

BNOI	رمز المصرف
١٩٩٥ / ٠١ / ٠٢	سنة التأسيس
٢٠٠٤ / ٠٧ / ٠٨	تاريخ الأدرج في السوق المالي
٤٠٠,٠٠٠,٠٠٠ مليون دينار عراقي	رأس المال التأسيسي
٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ مليار دينار عراقي	رأس المال نهاية ٢٠١٨
( ١١ ) فرعا منتشرة داخل العراق منها ( ٤ ) فروع في بغداد و ( ٣ ) فروع في ( البصرة، وأم قصر ، والرميلة ) و (٤) فروع في ( كربلاء ، النجف ، السليمانية، واربيل ) ويقوم المصرف بدراسة افتتاح عدد من الفروع الجديدة في ( الكاظمية ، ومول بغداد ) خلال عام ٢٠١٩ .	عدد الفروع
يقدم المصرف الأهلي العراقي بالإضافة إلى الخدمات التقليدية للمصارف المتمثلة بقبول الودائع ومنح القروض وغيرها، يقدم أيضا خدمات مميزة ليس فقط للمصارف التجارية وللأفراد بل يمتد ليشمل المصارف التجارية (	أهم الخدمات الحديثة

الإقليمية والعالمية) عن طريق شبكة مراسلي المصرف ( الإقليمية والعالمية)، وأيضا خدمات الحوالات الخارجية والداخلية، ودعم خدمات التمويل التجاري، وتوفير سقوف الاعتمادات ، وأيضا من خلال شركته التابعة له والمملوكة بالكامل مصرف ( واحة النخيل للوساطة) بيع وشراء الأوراق المالية ، وكذلك تقديم الخدمات الالكترونية من خلال بطاقات فيزا الكتروني العالمية ، وخدمات مصرفية عبر الأترنت، وخدمة الهاتف المتخصص للإجابات عن استفسارات العملاء، وخدمة أجهزة الصراف الآلي.

المصدر: من إعداد الباحث بالاعتماد على التقرير المالي للمصرف

جدول (٣) المصرف المتحد للاستثمار

BUND	رمز المصرف
١٩٩٤/١١/٠٥	سنة التأسيس
٢٠٠٩/٠٢/٠٣	تاريخ الأدرج في السوق المالي
١٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ مليون دينار عراقي	رأس المال التأسيسي
٣٠٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ مليار دينار عراقي	رأس المال نهاية ٢٠١٨
( ٢٠ ) فرعا منتشرة داخل العراق منها ( ٥ ) فروع في بغداد والباقي (١٥) فرع منتشرة في باقي المحافظات.	عدد الفروع
يقدم مصرف المتحد للاستثمار خدمات منها الحفاظ على الموقع الريادي للمصرف بين المصارف الخاصة الأخرى العاملة في العراق والسعي لتقديم افضل الخدمات للزبائن, تطوير وتحسين خدمات مالية مستدامة تلبى احتياجات الزبائن, وأن تكون المصرف رائدة ومستديمة بكادر مؤهل ذو كفاءة عالية و أنظمة مالية وادارية متطورة وفعالة وقادرة على جذب مصادر تمويل متنوعة , وادخال النظم المصرفية الحديثة في مجالات مكافحة غسل الأموال وإدارة المخاطر و إنشاء علاقات مع المصارف المراسلة في الخارج بغية تحسين الخدمات المقدمة للزبائن.	أهم الخدمات الحديثة

المصدر: من إعداد الباحث بالاعتماد على التقرير المالي للمصرف.

جدول (٤) مصرف الاستثمار

BIBI	رمز المصرف
١٩٩٣ / ٠٧ / ١٣	سنة التأسيس
٢٠٠٤ / ٠٦ / ١٥	تاريخ الأدرج في السوق المالي

رأس المال التأسيسي	١٠٠,٠٠٠,٠٠٠ مليون دينار عراقي
رأس المال نهاية ٢٠١٨	٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ مليار دينار عراقي
عدد الفروع	( ١٦ ) فرعا منتشرة داخل العراق منها ( ٧ ) فروع منتشرة في بغداد و ( ٩ ) فروع منتشرة في باقي المحافظات.
أهم الخدمات الحديثة	فضلا عن الأعمال المصرفية التقليدية يقوم مصرف الاستثمار العراقي في تقديم الخدمات المتنوعة للزبائن في مجال التجارة الخارجية من خلال شبكة المصارف المراسلة لأكثر من ( ١١ ) مصرف مراسل في كافة أنحاء العالم ، وعمل على تطبيق احداث الأساليب ونماذج العمل حيث شهد في عام ( ٢٠١٨ ) بداية العمل في أنجاز مشروع الصراف الآلي ، وتقديم خدمة البطاقة الالكترونية الماستر كارد .

المصدر: من إعداد الباحث بالاعتماد على التقرير المالي للمصرف.

#### جدول رقم (٥) المصرف التجاري

رمز المصرف	BROI
سنة التأسيس	١٩٩٨ / ٠٧ / ٢٥
تاريخ الأدرج في السوق المالي	٠٨ / ٠٧ / ٢٠٠٤
رأس المال التأسيسي	٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠ مليون دينار عراقي
رأس المال نهاية ٢٠١٨	٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ مليار دينار عراقي
عدد الفروع	( ٥ ) فروع منتشرة داخل العراق منها ( ٢ ) في بغداد والباقي ( ٣ ) فروع في ( البصرة ، أربيل , كربلاء ) .
أهم الخدمات الحديثة	القيام بالخدمات المصرفية العادية ( قبول الودائع , تقديم القروض , فتح الحسابات الجارية , إصدار خطابات الضمان ) وغيرها من الخدمات الأخرى، بالإضافة إلى ذلك يقدم المصرف خدمات مصرفية عبر الموبايل (Mobile Banking) ، وخدمات الوطني عبر الأنترنت ، والخدمات المصرفية عبر الفروع، وخدمة أجهزة السحب الآلي، وأيضا تقديم خدمات تمويل المشاريع للمصارف الدولية العاملة في العراق، وكذلك العمل على توسيع مجموعة منتجاته وتوسيع نطاق أنتشاره.

المصدر: من إعداد الباحث بالاعتماد على التقرير المالي للمصرف.

جدول (٦) مصرف الائتمان

BCOI	رمز المصرف
١١/٠٢/١٩٩٩	سنة التأسيس
٢٠٠٤ / ٠٧ / ٢٥	تاريخ الإدراج في السوق المالي
١٥٠,٠٠٠,٠٠٠ مليون دينار عراقي	راس مال المصرف عند التأسيس
٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ مليار دينار عراقي	رأس مال المصرف الحالي
( ١١ ) فرعا منتشرة داخل العراق منها ( ٩ ) فروع في بغداد و ( ٢ ) في البصرة.	عدد الفروع
فتح الحسابات الجارية ، إصدار بطاقة ماستر كارد ، استقبال الودائع ، استقبال وإرسال الحوالات ، إصدار خطابات الضمان، إصدار السفاتيح والصكوك، التوسط في بيع وشراء الأسهم ، بيع وشراء العملات الأجنبية، أيضا تفعيل خدمة internet Banking للزبائن وللأفراد والمصارف، تفعيل خدمة B-to-B الخاصة بالمصارف ، تطوير البنية الحالية الخاصة بأجهزة الأمن والاتصالات، تفعيل الرابط الالكتروني مع المقسم الوطني العراقي.	أهم الخدمات الحديثة

المصدر: من إعداد الباحث بالاعتماد على التقرير المالي للمصرف.

جدول (٧) مصرف الخليج التجاري

BGOC	رمز المصرف
٢٠/١٠/١٩٩٩	سنة التأسيس
٢٥ / ٠٧ / ٢٠٠٤	تاريخ الإدراج في السوق المالي
٦٠٠,٠٠٠,٠٠٠ مليون دينار عراقي	راس مال المصرف عند التأسيس
٣٠٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ مليار دينار عراقي	رأس مال المصرف الحالي
( ٢١ ) فرعا داخل العراق منها ( ٧ ) فروع منتشرة في بغداد والباقي ( ١٤ ) فرع منتشرة في باقي المحافظات.	عدد الفروع
الخدمات التي يقدمها مصرف الخليج التجاري بالإضافة إلى الخدمات التقليدية للمصارف المتمثلة بقبول الودائع ومنح القروض الاعتمادات وفتح الحسابات الجارية وإصدار خطابات الضمان وغيرها ، أيضا يقدم خدمة بطاقة فيزا كارد وخدمة الصراف الآلي وبطاقة ماستر كارد.	أهم الخدمات الحديثة

المصدر: من إعداد الباحث بالاعتماد على التقرير المالي للمصرف

جدول (٨) مصرف الشرق الاوسط

BIME	رمز المصرف
١٩٩٣/٠٧/٠٧	سنة التأسيس
٢٠٠٤/٠٨/٠٧	تاريخ الأدرج في السوق المالي
٤٠٠,٠٠٠,٠٠٠ مليون دينار عراقي	رأس المال التأسيسي
٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ مليار دينار عراقي	رأس المال نهاية ٢٠١٨
( ١٨ ) فرعا منتشرة داخل العراق منها ( ٦ ) فروع في بغداد والباقي (١٢) فرع منتشرة في باقي المحافظات.	عدد الفروع
يقدم مصرف إلى جانب خدمة التقليدية يقدم أيضا خدمة الصراف الآلي / بطاقة الائتمان الماستر كارد، وأيضا لدى المصرف (٢٤) مصرف مراسل في العالم من اجل تسهيل إجراءات المعاملات الخارجية .	أهم الخدمات الحديثة

المصدر: إعداد الباحث بالاعتماد على التقرير المالي للمصرف

جدول (٩) مصرف الموصل

BMFI	رمز المصرف
٢٠٠١ / ٠٨ / ٢٣	سنة التأسيس
٢٠٠٥ / ٠٩ / ٠١	تاريخ الأدرج في السوق المالي
١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ مليار دينار عراقي	رأس المال التأسيسي
٢٥٢,٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠ مليار دينار عراقي	رأس المال نهاية ٢٠١٨
(١٣) فرعا منها واحد في بغداد، و (٧) فروع منتشرة في نينوى ، والباقي (٥) فروع في ( أربيل، السليمانية، تكريت، دهوك، كركوك).	عدد الفروع
إلى جانب الخدمات التقليدية يقدم مصرف الموصل الخدمات الالكترونية الصراف الآلي ، وخدمة البطاقات الائتمانية الماستر كارد .	أهم الخدمات الحديثة

المصدر: من إعداد الباحث بالاعتماد على التقرير المالي للمصرف

جدول (١٠) مصرف بغداد

BBOB	رمز المصرف
١٩٩٢ / ٠٢ / ١٨	سنة التأسيس

١٥/٠٦/٢٠٠٤	تاريخ الأدرج في السوق المالي
١٠٠,٠٠٠,٠٠٠ مليون دينار عراقي	رأس المال المصرف عند التأسيس
٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ مليار دينار عراقي	رأس المال المصرف الحالي
( ٣٣ ) فرعا منتشرة داخل العراق منها ( ١٣ ) فرع في بغداد والباقي ( ٢٠ ) فرع منتشرة في باقي المحافظات.	عدد الفروع
فضلا عن ممارسه الأعمال المصرفية التقليدية يقدم مصرف بغداد خدماته عن طريق التكنولوجيا الحديثة وأيضا الربط بين الفروع وكذلك تقديم الخدمة للزبائن عن طريق INTERBANCH، وإصدار بطاقة الفيزا كارد، واعتماد خدمة الصراف الآلي، وخدمة الأتترنت مصرف، وخدمة البطاقة الذكية ، وخدمة الموبايل مصرف ، والعمل بالمقاصة الالكترونية، وخدمات الحوالات الخارجية إلى أكثر من ( ١٥٠ ) دولة في العالم، وخدمة ويسترن يونين تحويل الأموال ( وارد- صادر).	أهم الخدمات الحديثة

المصدر: من إعداد الباحث بالاعتماد على التقرير المالي للمصرف

جدول (١١) مصرف سومر

BSUC	رمز المصرف
١٩٩٩/٠٥/٢٦	سنة التأسيس
٢٠٠٤/٠٩/٠٤	تاريخ الأدرج في السوق المالي
٤٠٠,٠٠٠,٠٠٠ مليون دينار عراقي	رأس المال التأسيسي
٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ مليار دينار عراقي	رأس المال نهاية ٢٠١٨
( ١٠ ) فروع منتشرة داخل العراق منها ( ٧ ) في بغداد والباقي ( ٣ ) فروع منتشرة في باقي المحافظات ( البصرة، أربيل، النجف).	عدد الفروع
يقدم المصرف خدمات منها قبول الودائع، وفتح التسهيلات المصرفية، أو القروض ، أو السلف، بيع وشراء العملات الأجنبية، وبيع وشراء الأسهم عن طريق السوق المالي، وكذلك تمويل المشاريع الاقتصادية.	أهم الخدمات الحديثة

المصدر: من إعداد الباحث بالاعتماد على التقرير المالي للمصرف

جدول (١٢) مصرف اشور الدولي للاستثمار

BASH	رمز المصرف
٢٥/٠٤/٢٠٠٥	سنة التأسيس
١١/١١/٢٠٠٧	تاريخ الادراج في السوق المالي
٢٥,٠٠٠,٠٠٠ مليون دينار عراقي	راس المال التأسيسي
٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ مليار دينار عراقي	راس المال نهاية ٢٠١٨

عدد الفروع	(٩) فروع منتشرة داخل العراق منها (٣) فروع في بغداد و(١) فرع في الموصل و(١) فرع في اربيل و(١) فرع في السليمانية و(١) فرع في البصرة و(١) فرع في تكريت و(١) فرع في كربلاء.
اهم الخدمات الحديثة	فضلا عن الخدمات التقليدية يقدم مصرف آشور الدولي للإستثمار خدمات مميزة ليس للأفراد والشركات التجارية العراقية فحسب، وإنما يتعداه ليشمل الأفراد والشركات التجارية الإقليمية والعالمية. وذلك عن طريق الانفتاح على اقتصاديات العالم من خلال تسهيل الحوالات الداخلية والخارجية، وتوفير سقوف للاعتمادات، ودعم خدمات التمويل التجاري.

المصدر: من اعداد الباحث بالاعتماد على التقرير المالي للمصرف

### جدول (١٣) مصرف الشمال للتمويل والاستثمار

رمز المصرف	BNOR
سنة التأسيس	١٠/٠٧/٢٠٠٣
تاريخ الادراج في السوق المالي	٠١/٠٩/٢٠٠٦
راس المال التأسيسي	٢,٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠ مليار دينار عراقي
راس المال نهاية ٢٠١٨	٣٠٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ مليار دينار عراقي
عدد الفروع	(١٧) فرع منتشرة داخل العراق
اهم الخدمات الحديثة	يقدم مصرف الشمال للتمويل والاستثمار خدماته المصرفية المتنوعة كالخدمات المصرفية التقليدية ومنح القروض والتسهيلات والودائع، بكل من الدينار والدولار، وإصدار بطاقات الائتمان لكل من الأفراد والشركات

المصدر: من اعداد الباحث بالاعتماد على التقرير المالي للمصرف

### جدول (١٤) مصرف المنصور للاستثمار

رمز المصرف	BMNS
سنة التأسيس	١٣/٠٩/٢٠٠٥
تاريخ الادراج في السوق المالي	٠١/٠٧/٢٠٠٨
راس المال التأسيسي	٥٥,٠٠٠,٠٠٠ مليون دينار عراقي
راس المال نهاية ٢٠١٨	٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ مليار دينار عراقي
عدد الفروع	(٩) فروع منتشرة داخل العراق الفرع الرئيسي في بغداد والباقي (٨) فروع منتشرة في باقي المحافظات .
اهم الخدمات الحديثة	فضلا عن الخدمات التقليدية يقدم مصرف المنصور للاستثمار التمتع بأعلى مستويات الأمان عند تنفيذ العمليات المصرفية الحساسة والتحويلات (الداخلية والمحلية والدولية مع إنشاء قائمة بالمستفيدين ) إمكانية طلب إصدار دفتر صكوك وإرساله الى الفرع الذي يتعامل معه كل زبون إمكانية طلب كشف حساب سريع إمكانية اضافة الطابع الشخصي على الحسابات عبر اختيار اسم مستعار وتغييره في أي وقت إمكانية معرفة عناوين الفروع وجهة الاتصال الخاصة بكل فرع

المصدر: من اعداد الباحث بالاعتماد على التقرير المالي للمصرف

جدول (١٥) مصرف ايلاف الاسلامي

BELF	رمز المصرف
٢٢/٠٥/٢٠١١	سنة التأسيس
٠٣/٠٤/٢٠١١	تاريخ الادراج في السوق المالي
٢,٠٠٠,٠٠٠ مليون دينار عراقي	راس المال التأسيسي
٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ مليار دينار عراقي	راس المال نهاية ٢٠١٨
(١٣) فرع منتشرة داخل العراق منها (٦) في بغداد والباقي (٧) فروع منتشرة في باقي المحافظات (النجف - كربلاء- ذي قار- المثنى- الديوانية- بابل- السليمانية)	عدد الفروع
فضلا عن الخدمات التقليدية يقدم مصرف ايلاف الاسلامي خدمات مالية مخصصة متوافقة مع احكام الشريعة الإسلامية ومصممه لتلبية احتياجات الافراد والشركات وكذلك يقدم افضل النتائج التي تتسم بالسرعة والمرونة.	اهم الخدمات الحديثة

المصدر: من اعداد الباحث بالاعتماد على التقرير المالي للمصرف

جدول (١٦) المصرف الوطني الاسلامي

BNAI	رمز المصرف
٠٥/٠٥/٢٠٠٥	سنة التأسيس
٢٨/٠١/٢٠١٥	تاريخ الادراج في السوق المالي
٢٥,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ مليار دينار عراقي	راس المال التأسيسي
٢٥١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ مليار دينار عراقي	راس المال نهاية ٢٠١٨
(٨) فروع منتشرة داخل العراق وهي (بغداد- النجف- كربلاء- البصرة- كركوك- ميسان- بابل- نينوى)	عدد الفروع
يقدم المصرف الوطني الاسلامي العديد من الخدمات المصرفية كفتح حسابات جارية بالدينار العراقي والدولار الامريكي ومنح الائتمان المصرفي بكافة انواعه بالدينار العراقي والعملات الأجنبية وهي متوافقة مع احكام الشريعة الإسلامية.	اهم الخدمات الحديثة

المصدر: من اعداد الباحث بالاعتماد على التقرير المالي للمصرف

جدول (١٧) مصرف بابل

BBAY	رمز المصرف
٠٦/٠٤/١٩٩٩	سنة التأسيس
٠٨/٠٧/٢٠٠٤	تاريخ الادراج في السوق المالي
٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠ مليون دينار عراقي	راس المال التأسيسي
٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ مليار دينار عراقي	راس المال نهاية ٢٠١٨
(١١) فرع منتشرة داخل العراق منها (٣) فروع في بغداد و(٣) فروع في النجف وباقي الفروع منتشرة في باقي محافظات العراق (كربلاء - ذي قار- بابل- ميسان- الموصل).	عدد الفروع
فضلا عن الخدمات التقليدية يقدم مصرف بابل الخدمات المصرفية سواء كانت للأفراد او الشركات وكذلك يقدم الخدمات الإلكترونية كخدمة الماستر كارد والصراف الالي وخدمة موبايل كاش وخدمة بنك اون لاين.	اهم الخدمات الحديثة

المصدر: من اعداد الباحث بالاعتماد على التقرير المالي للمصرف

## جدول (١٨) مصرف كوردستان الدولي الاسلامي

BKUI	رمز المصرف
١٣/٠٣/٢٠٠٥	سنة التأسيس
٠١/١١/٢٠٠٦	تاريخ الادراج في السوق المالي
٥٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ مليار دينار عراقي	راس المال التأسيسي
٤٠٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ مليار دينار عراقي	راس المال نهاية ٢٠١٨
(٥) فروع منتشرة داخل العراق منها (٢) فروع في اربيل والباقي منتشرة في محافظات العراق (سليمانية- دهوك- بغداد)	عدد الفروع
فضلا عن الخدمات التقليدية يقدم مصرف كوردستان العديد من الخدمات الإلكترونية كحوالات الويسترن يونين والصراف الالي والبطاقات الائتمانية وادارة المحفظة الاستثمارية وتكون متوافقة مع احكام الشريعة الاسلامية.	اهم الخدمات الحديثة

المصدر: من اعداد الباحث بالاعتماد على التقرير المالي للمصرف

## جدول (١٩) مصرف امين العراق الاسلامي

BAME	رمز المصرف
١٢/١٢/٢٠١٧	سنة التأسيس
٢٢/١٢/٢٠١٩	تاريخ الادراج في السوق المالي
١٠٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ مليار دينار عراقي	راس المال التأسيسي
٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ مليار دينار عراقي	راس المال نهاية ٢٠١٨
(٥) فروع منتشرة داخل العراق منها (٣) فروع في بغداد والباقي منتشرة في محافظات العراق وهي (كربلاء- الانبار).	عدد الفروع
فضلا عن الخدمات التقليدية يقدم مصرف امين العراق الاسلامي العديد من الخدمات الالكترونية منها حوالات ويسترن يونين وفتح حسابات اون لاين وذلك بما يتوافق مع لحكام الشريعة الإسلامية.	اهم الخدمات الحديثة

المصدر: من اعداد الباحث بالاعتماد على التقرير المالي للمصرف

٣-١-٣ قياس متغيرات الدراسة

١- قياس الاداء المستدام :

يتمثل المتغير المستقل بالاداء المستدام اذ يتم قياس الأداء المستدام عن طريق مقياس (KLD) الذي يتضمن مجموعة من نقاط القوة ونقاط الضعف وذلك من خلال قائمة استقصاء تتضمن خمسة ابعاد وهي ( بعد اجتماعي ، البيئية ، الروابط بين العاملين ، جودة الخدمات ، حقوق الأنسان ).

جدول ( ٢٠ ) يوضح الاداء المستدام للمصارف عينة البحث خلال مدة الدراسة

ت	المصرف	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٩	٢٠٢٠	٢٠٢١	٢٠٢٢	الوسط الحسابي
١	مصرف آشور الدولي للاستثمار	٤٣.٤٤	٤٤.٠٩	٤٤.٠٩	٤٦.٢٢	٤٨.١٥	٤٨.٢٨	٤٩.٨	٤٦.٢٩٥٧١٤٣
٢	مصرف الاستثمار العراقي	٤٤.٦٦	٤٥.٣١	٤٥.٣١	٤٧.٤٤	٤٩.٣٧	٤٩.٥	٤٩.٥	٤٧.٢٩٨٥٧١٤
٣	المصرف الاهلي العراقي	٤٦.٩٢	٤٧.٥٧	٤٧.٥٧	٤٩.٧	٥١.٦٣	٥١.٧٦	٥١.٧٦	٤٩.٥٥٨٥٧١٤
٤	مصرف المتحد للاستثمار	٤٧.١٨	٤٧.٨٣	٤٧.٨٣	٤٩.٩٦	٥١.٨٩	٥٢.٠٢	٥٢.٠٢	٤٩.٨١٨٥٧١٤
٥	مصرف المنصور للاستثمار	٤٧.٤٤	٤٨.٠٩	٤٨.٠٩	٥٠.٢٢	٥٢.١٥	٥٢.٢٨	٥٢.٢٨	٥٠.٠٧٨٥٧١٤
٦	مصرف ايلاف الاسلامي	٤٧.٧	٤٨.٣٥	٤٨.٣٥	٥٠.٤٨	٥٢.٤١	٥٢.٥٤	٥٢.٥٤	٥٠.٣٣٨٥٧١٤
٧	المصرف التجاري العراقي	٤٧.٩٦	٤٨.٦١	٤٨.٦١	٥٠.٧٤	٥٢.٦٧	٥٢.٨	٥٢.٨	٥٠.٥٩٨٥٧١٤
٨	مصرف الخليج التجاري	٤٨.٢٢	٤٨.٨٧	٤٨.٨٧	٥١	٥٢.٩٣	٥٣.٠٦	٥٣.٠٦	٥٠.٨٥٨٥٧١٤
٩	مصرف الشرق الاوسط للاستثمار	٤٨.٤٨	٤٩.١٣	٤٩.١٣	٥١.٢٦	٥٣.١٩	٥٣.٣٢	٥٣.٣٢	٥١.١١٨٥٧١٤
١٠	مصرف الشمال للتمويل والاستثمار	٤٨.٧٤	٤٩.٣٩	٤٩.٣٩	٥١.٥٢	٥٣.٤٥	٥٣.٥٨	٥٣.٥٨	٥١.٣٧٨٥٧١٤
١١	مصرف الموصل للتنمية والاستثمار	٤٢.٤٨	٤٣.١٣	٤٣.١٣	٤٥.٢٦	٤٧.١٩	٤٧.٣٢	٤٧.٣٢	٤٥.١١٨٥٧١٤

٤٦.٦٦٤٢٨٥٧	٤٧.٥٨	٤٧.٥٨	٤٧.٤٥	٤٥.٥٢	٤٣.٣٩	٤٣.٣٩	٥١.٧٤	المصرف الوطني الاسلامي	١٢
٤٦.٩٢٤٢٨٥٧	٤٧.٨٤	٤٧.٨٤	٤٧.٧١	٤٥.٧٨	٤٣.٦٥	٤٣.٦٥	٥٢	مصرف بابل	١٣
٤٠.٦٦٤٢٨٥٧	٤١.٥٨	٤١.٥٨	٤١.٤٥	٣٩.٥٢	٣٧.٣٩	٣٧.٣٩	٤٥.٧٤	مصرف بغداد	١٤
٤٢.١١٨٥٧١٤	٤٤.٣٢	٤٤.٣٢	٤٤.١٩	٤٢.٢٦	٤٠.١٣	٤٠.١٣	٣٩.٤٨	مصرف سومر التجاري	١٥
٣٧.٤٩٢٨٥٧١	٤٩.٥	٣٨.٠٦	٣٧.٩٣	٣٦	٣٣.٨٧	٣٣.٨٧	٣٣.٢٢	مصرف الائتمان العراقي	١٦
٣٧.٧٩٥٧١٤٣	٥٠.٠٦	٣٨.٣٢	٣٨.١٩	٣٦.٢٦	٣٤.١٣	٣٤.١٣	٣٣.٤٨	مصرف كوردستان الدولي الاسلامي	١٧
٣٨.٠٢٤٢٨٥٧	٥٠.١	٣٨.٥٨	٣٨.٤٥	٣٦.٥٢	٣٤.٣٩	٣٤.٣٩	٣٣.٧٤	مصرف امين العراق الاسلامي	١٨

يتضح من الجدول اعلاه ما يلي :-

١- ان متوسط الاداء المستدام لمصرف آشور الدولي للاستثمار بلغ ٤٦.٣ اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢ بلغت (٤٩.٨) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦ اذ بلغت (٤٣.٤٤).

٢- ان متوسط الاداء المستدام لمصرف الاستثمار العراقي بلغ ٤٧.٣ اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٠ بلغت (٤٩.٣٧) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦ اذ بلغت (٤٤.٦٦).

٣- ان متوسط الاداء المستدام للمصرف الاهلي العراقي بلغ ٤٩.٥ اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢-٢٠٢١ بلغت (٥١.٧٦) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦ اذ بلغت (٤٦.٩٢).

٤- ان متوسط الاداء المستدام للمصرف المتحد للاستثمار بلغ ٤٩.٨ اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢١-٢٠٢٢ بلغت (٥٢.٠٢) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦ اذ بلغت (٤٧.١٨).

٥- ان متوسط الاداء المستدام لمصرف المنصور للاستثمار بلغ ٥٠.٧ اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢١-٢٠٢٢ بلغت (٥٢.٢٨) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦ اذ بلغت (٤٧.٤٤).

٦- ان متوسط الاداء المستدام لمصرف ايلاف الاسلامي بلغ ٥٠.٣ اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢١-٢٠٢٢ بلغت (٥٢.٥٤) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦ اذ بلغت (٤٧.٧).

٧- ان متوسط الاداء المستدام للمصرف التجاري العراقي بلغ ٥٠.٦ اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٠ بلغت (٥٢.٦٧) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦ اذ بلغت (٤٧.٩٦).

٨- ان متوسط الاداء المستدام لمصرف الخليج التجاري بلغ ٥٠.٨ اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢-٢٠٢١ بلغت (٥٣.٠٦) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦ اذ بلغت (٤٨.٢٢).

٩- ان متوسط الاداء المستدام لمصرف الشرق الاوسط للاستثمار بلغ ٥١.١ اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢١-٢٠٢٢ بلغت (٥٣.٣٢) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦ اذ بلغت (٤٨.٤٨).

١٠- ان متوسط الاداء المستدام لمصرف الشمال للتمويل والاستثمار بلغ ٥١.٤ اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢١-٢٠٢٢ بلغت (٥٣.٥٨) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦ اذ بلغت (٤٨.٧٤).

١١- ان متوسط الاداء المستدام لمصرف الموصل للتنمية والاستثمار بلغ ٤٥.١ اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢١-٢٠٢٢ بلغت (٤٧.٣٢) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦ اذ بلغت (٤٢.٤٨).

١٢- ان متوسط الاداء المستدام للمصرف الوطني الاسلامي بلغ ٤٧.٥٨ اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢١-٢٠٢٢ بلغت (٤٧.٥٨) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٧-٢٠١٨ اذ بلغت (٤٣.٣٩).

١٣- ان متوسط الاداء المستدام لمصرف بابل بلغ ٤٦.٩ اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢١-٢٠٢٢ بلغت (٤٧.٨٤) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٧-٢٠١٨ اذ بلغت (٤٣.٦٥).

١٤- ان متوسط الاداء المستدام لمصرف بغداد بلغ ٤٠.٧ اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢١-٢٠٢٢ بلغت (٤١.٥٨) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٧-٢٠١٨ اذ بلغت (٣٧.٣٩).

١٥- ان متوسط الاداء المستدام لمصرف سومر التجاري بلغ ٤٢.١ اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢١-٢٠٢٢ بلغت (٤٤.٣٢) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦ اذ بلغت (٣٩.٤٨).

١٦- ان متوسط الاداء المستدام لمصرف الائتمان العراقي بلغ ٣٧.٥ اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢ بلغت (٤٩.٥) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦ اذ بلغت (٣٣.٢٢).

١٧- ان متوسط الاداء المستدام لمصرف كوردستان الدولي الاسلامي بلغ ٣٧.٨ اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢ بلغت (٥٠٠.٦) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦ اذ بلغت (٣٣.٤٨).

١٨- ان متوسط الاداء المستدام لمصرف امين العراق الاسلامي بلغ ٣٨.٢ اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢ بلغت (٥٠.١) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦ اذ بلغت (٣٣.٧٤).

## ٢- قياس الافصاح:

تم قياس الافصاح من خلال دقة وتوقيت الافصاح للمصارف عينة البحث وذلك من خلال احتساب المتوسط المرجح لمعايير التوقيت وموثوقية المعلومات التي يتم الافصاح عنها مثل (البيانات الفصلية لثلاث وستة وتسعة اشهر ، التنبؤات لتحقيق الارباح ، التزام المصرف بنشر البيانات المالية في سوق العراق للأوراق المالية). وبالامكان ايضاح ذلك من خلال الجدول التالي:-

جدول (٢١) يوضح الافصاح المحاسبي للمصارف عينة البحث خلال مدة الدراسة

ت	المصرف	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٩	٢٠٢٠	٢٠٢١	٢٠٢٢	الوسط الحسابي
١	مصرف آشور الدولي للاستثمار	٦٧%	٦٧%	٦٧%	١٠٠%	١٠٠%	١٠٠%	١٠٠%	٨٦%
٢	مصرف العراقي للاستثمار	٦٧%	٣٣%	٦٧%	١٠٠%	١٠٠%	٦٧%	٦٧%	٧١%
٣	المصرف الاهلي العراقي	٦٧%	٦٧%	٦٧%	٣٣%	٣٣%	٦٧%	٦٧%	٥٧%
٤	مصرف المتحد للاستثمار	٦٧%	٦٧%	٦٧%	١٠٠%	١٠٠%	٦٧%	٦٧%	٧٦%
٥	مصرف المنصور للاستثمار	٦٧%	٣٣%	٣٣%	٣٣%	٦٧%	٣٣%	٦٧%	٤٨%
٦	مصرف ايلاف الاسلامي	٦٧%	٦٧%	٣٣%	٦٧%	٦٧%	٦٧%	٦٧%	٦٢%
٧	المصرف التجاري العراقي	٦٧%	٦٧%	٣٣%	٦٧%	١٠٠%	٦٧%	٦٧%	٦٧%

٨	مصرف الخليج التجاري	٦٧%	٦٧%	٦٧%	١٠٠%	١٠٠%	٦٧%	٦٧%	٦٧%
٩	مصرف الشرق الاوسط للاستثمار	٦٧%	٦٧%	٦٧%	٦٧%	٦٧%	٣٣%	٦٧%	٦٧%
١٠	مصرف الشمال للتمويل والاستثمار	٦٧%	٦٧%	٦٧%	١٠٠%	١٠٠%	٦٧%	٦٧%	٦٧%
١١	مصرف الموصل للتنمية والاستثمار	٦٧%	٦٧%	٦٧%	١٠٠%	١٠٠%	٦٧%	٦٧%	٦٧%
١٢	المصرف الوطني الاسلامي	٦٧%	٦٧%	٦٧%	١٠٠%	١٠٠%	٦٧%	٦٧%	٦٧%
١٣	مصرف بابل	٦٧%	٦٧%	٦٧%	١٠٠%	١٠٠%	٦٧%	٦٧%	٦٧%
١٤	مصرف بغداد	٦٧%	٦٧%	٦٧%	١٠٠%	١٠٠%	٦٧%	٦٧%	٦٧%
١٥	مصرف سومر التجاري	٦٧%	٦٧%	٦٧%	١٠٠%	١٠٠%	٦٧%	٦٧%	٦٧%
١٦	مصرف الائتمان العراقي	٣٣%	٦٧%	٦٧%	٣٣%	٣٣%	٦٧%	٦٧%	٣٣%
١٧	مصرف كوردستان الدولي الاسلامي	٦٧%	٦٧%	٦٧%	١٠٠%	٦٧%	٦٧%	٦٧%	٦٧%
١٨	مصرف امين العراق الاسلامي	٣٣%	٦٧%	٣٣%	٦٧%	٣٣%	٣٣%	٣٣%	٣٣%

يتضح من الجدول اعلاه ما يلي :-

١- ان متوسط الافصاح لمصرف آشور الدولي للاستثمار بلغ ٨٦% اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠١٩-٢٠٢٠-٢٠٢١-٢٠٢٢ بلغت (١٠٠%) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٨-٢٠١٧-٢٠١٦ اذ بلغت (٦٧%).

٢- ان متوسط الافصاح لمصرف الاستثمار العراقي بلغ ٧١% اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠١٩-٢٠٢٠-٢٠٢١ بلغت (١٠٠%) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦-٢٠١٧-٢٠١٨ اذ بلغت (٣٣%).

٣- ان متوسط الافصاح للمصرف الاهلي العراقي بلغ ٥٧% اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢١-٢٠٢٢-٢٠١٨-٢٠١٧-٢٠١٦ بلغت (٦٧%) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٩-٢٠٢٠ اذ بلغت (٣٣%).

٤- ان متوسط الافصاح للمصرف المتحد للاستثمار بلغ ٧٦% اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠١٩ بلغت (١٠٠%) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠٢١-٢٠١٨-٢٠١٧-٢٠١٦. اذ بلغت (٦٧%).

٥- ان متوسط الافصاح لمصرف المنصور للاستثمار بلغ ٤٨% اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢-٢٠٢٠-٢٠١٦-٢٠١٧-٢٠١٨. اذ بلغت (٦٧%) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٩-٢٠٢١-٢٠٢٢. اذ بلغت (٣٣%).

٦- ان متوسط الافصاح لمصرف ايلاف الاسلامي بلغ ٦٢% اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢-٢٠٢١-٢٠٢٠-٢٠١٩-٢٠١٧-٢٠١٦. اذ بلغت (٦٧%) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٨. اذ بلغت (٣٣%).

٧- ان متوسط الافصاح للمصرف التجاري العراقي بلغ ٦٧% اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٠. اذ بلغت (١٠٠%) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٨. اذ بلغت (٣٣%).

٨- ان متوسط الافصاح لمصرف الخليج التجاري بلغ ٧٦% اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠١٩-٢٠٢٠. اذ بلغت (١٠٠%) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٨-٢٠١٧-٢٠١٦. اذ بلغت (٦٧%).

٩- ان متوسط الافصاح لمصرف الشرق الاوسط للاستثمار بلغ ٦٢% اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢-٢٠٢١-٢٠٢٠-٢٠١٩-٢٠١٧-٢٠١٦. اذ بلغت (٦٧%) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٨. اذ بلغت (٣٣%).

١٠- ان متوسط الافصاح لمصرف الشمال للتمويل والاستثمار بلغ ٧٦% اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٠-٢٠١٩. اذ بلغت (١٠٠%) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٧-٢٠١٦. اذ بلغت (٦٧%).

١١- ان متوسط الافصاح لمصرف الموصل للتنمية والاستثمار بلغ ٧٦% اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠١٩-٢٠٢٠. اذ بلغت (١٠٠%) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦-٢٠١٧-٢٠١٨-٢٠٢١-٢٠٢٢. اذ بلغت (٦٧%).

١٢- ان متوسط الافصاح للمصرف الوطني الاسلامي بلغ ٧٦% اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠١٩-٢٠٢٠. اذ بلغت (١٠٠%) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦-٢٠١٧-٢٠١٨. اذ بلغت (٦٧%).

١٣- ان متوسط الافصاح لمصرف بابل بلغ ٧٦% اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠١٩-٢٠٢٠. اذ بلغت (١٠٠%) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦-٢٠١٧-٢٠١٨-٢٠٢١. اذ بلغت (٦٧%).

١٤- ان متوسط الافصاح لمصرف بغداد بلغ ٧٦% اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠١٩-٢٠٢٠ بلغت (١٠٠%) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦-٢٠١٧-٢٠١٨-٢٠٢١-٢٠٢٢ اذ بلغت (٦٧%).

١٥- ان متوسط الافصاح لمصرف سومر التجاري بلغ ٨١% اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢-٢٠١٩-٢٠٢٠ بلغت (١٠٠%) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦-٢٠١٧-٢٠١٨ اذ بلغت (٦٧%).

١٦- ان متوسط الافصاح لمصرف الائتمان العراقي بلغ ٥٢% اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢-٢٠٢١-٢٠١٨-٢٠١٧ بلغت (٦٧%) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦-٢٠١٩-٢٠٢٠ اذ بلغت (٣٣%).

١٧- ان متوسط الافصاح لمصرف كوردستان الدولي الاسلامي بلغ ٨١% اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٠-٢٠٢١-٢٠٢٢ بلغت (١٠٠%) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦-٢٠١٩ اذ بلغت (٦٧%).

١٨- ان متوسط الافصاح لمصرف امين العراق الاسلامي بلغ ٤٣% اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢-٢٠٢٠ بلغت (٦٧%) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦-٢٠١٧-٢٠٢١ اذ بلغت (٣٣%).

#### قياس حجم المصرف:

تم قياس حجم المصارف عينة البحث من خلال اللوغاريتم الطبيعي للقيمة الدفترية لموجودات المصرف.

#### جدول (٢٢) يوضح حجم المصارف لعينة البحث خلال مدة الدراسة

ت	المصرف	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٩	٢٠٢٠	٢٠٢١	٢٠٢٢	الوسط الحسابي
١	مصرف آشور الدولي للاستثمار	٢٦.٣٢٦	٢٧.١٥١	٢٧.٣٩٨	٢٧.٦٤٥	٢٧.٨٩٢	٢٨.٠٣٩	٢٨.١٨٦	٢٧.٥٢
٢	مصرف الاستثمار العراقي	٢٦.٢٣٧	٢٧.٠٦٢	٢٧.٣٠٩	٢٧.٥٥٦	٢٧.٨٠٣	٢٧.٩٥٠	٢٨.٠٩٧	٢٧.٤٣
٣	المصرف الاهلي العراقي	٢٦.١٤٦	٢٦.٩٧١	٢٧.٢١٨	٢٧.٤٦٥	٢٧.٧١٢	٢٧.٨٥٩	٢٨.٠٠٦	٢٧.٣٤

٢٦.٧٠	٢٦.٩٩٤	٢٦.٩٦٢	٢٧.١٤٨	٢٦.٨٣٢	٢٦.٨١٩	٢٦.١٢٥	٢٦.٠٢٢	مصرف المتحد للاستثمار	٤
٢٧.٥٢	٢٨.١٨٦	٢٨.٠٣٩	٢٧.٨٩٢	٢٧.٦٤٥	٢٧.٣٩٨	٢٧.١٥١	٢٦.٣٢٦	مصرف المنصور للاستثمار	٥
٢٧.٤٣	٢٨.٠٩٧	٢٧.٩٥٠	٢٧.٨٠٣	٢٧.٥٥٦	٢٧.٣٠٩	٢٧.٠٦٢	٢٦.٢٣٧	مصرف ايلاف الاسلامي	٦
٢٧.٣٣	٢٧.٩٩٦	٢٧.٨٤٩	٢٧.٧٠٢	٢٧.٤٥٥	٢٧.٢٠٨	٢٦.٩٧١	٢٦.١٤٦	المصرف التجاري العراقي	٧
٢٧.٣٤	٢٨.٠٠٥	٢٧.٨٥٨	٢٧.٧١١	٢٧.٤٦٤	٢٧.٢١٧	٢٦.٩٨٠	٢٦.١٥٥	مصرف الخليج التجاري	٨
٢٧.٢٤	٢٧.٩٠٤	٢٧.٧٥٧	٢٧.٦١٠	٢٧.٣٦٣	٢٧.١١٦	٢٦.٨٦٩	٢٦.٠٤٤	مصرف الشرق الاوسط للاستثمار	٩
٢٧.٣٩	٢٨.٠٥٢	٢٧.٩٠٥	٢٧.٧٥٨	٢٧.٥١١	٢٧.٢٦٤	٢٧.٠١٧	٢٦.١٩٢	مصرف الشمال للتمويل والاستثمار	١٠
٢٧.٤٠	٢٨.٠٦٧	٢٧.٩٢٠	٢٧.٧٧٣	٢٧.٥٢٦	٢٧.٢٧٩	٢٧.٠٣٢	٢٦.٢٠٧	مصرف الموصل للتنمية والاستثمار	١١
٢٦.٨٧	٢٧.٤٧٣	٢٧.٣٥٠	٢٧.١٢٧	٢٦.٨٧٤	٢٦.٦٥١	٢٦.٤٢٨	٢٦.١٨٠	المصرف الوطني الاسلامي	١٢
٢٧.٣٥	٢٨.٠١٣	٢٧.٨٦٦	٢٧.٧١٩	٢٧.٤٧٢	٢٧.٢٢٥	٢٦.٩٧٨	٢٦.١٥٣	مصرف بابل	١٣
٢٧.٢٧	٢٨.٠٢٦	٢٧.٧٧٩	٢٧.٥٩٢	٢٧.٣٤٥	٢٧.٠٩٨	٢٦.٩٥١	٢٦.١٢٦	مصرف بغداد	١٤
٢٧.٢٩	٢٧.٩٥٩	٢٧.٨١٢	٢٧.٦٦٥	٢٧.٤١٨	٢٧.١٧١	٢٦.٩٢٤	٢٦.٠٩٩	مصرف سومر التجاري	١٥
٢٦.٨٢	٢٧.٤٢٥	٢٧.٣٠٢	٢٧.٠٧٩	٢٦.٨٢٦	٢٦.٦٠٣	٢٦.٣٨٠	٢٦.١٣٢	مصرف الائتماني العراقي	١٦
٢٦.٨٤	٢٧.٤٤٦	٢٧.٣٢٣	٢٧.١٠٠	٢٦.٨٤٧	٢٦.٦٢٤	٢٦.٤٠١	٢٦.١٥٣	مصرف كوردستان الدولي الاسلامي	١٧
٢٦.٩٦	٢٧.٥٦٧	٢٧.٤٤٤	٢٧.٢٢١	٢٦.٩٦٨	٢٦.٧٤٥	٢٦.٥٢٢	٢٦.٢٧٤	مصرف امين العراق الاسلامي	١٨

يتضح من الجدول اعلاه ما يلي :-

١- ان متوسط حجم المصرف لمصرف آشور الدولي للاستثمار بلغ ٢٧.٥ اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢ بلغت ( ٢٨.١٨٦ ) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦ اذ بلغت (٢٦.٣٢٦).

٢- ان متوسط حجم المصرف لمصرف الاستثمار العراقي بلغ ٢٧.٤٣ اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢ بلغت ( ٢٨.٠٩٧ ) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦ اذ بلغت (٢٦.٢٣٧).

٣- ان متوسط حجم المصرف للمصرف الاهلي العراقي بلغ ٢٧.٣٤ اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢ بلغت ( ٢٨.٠٠٦ ) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦ اذ بلغت (٢٦.١٤٦).

٤- ان متوسط حجم المصرف للمصرف المتحد للاستثمار بلغ ٢٦.٧٠ اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢ بلغت ( ٢٦.٩٩٤ ) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦ اذ بلغت (٢٦.٠٠٢).

٥- ان متوسط حجم المصرف لمصرف المنصور للاستثمار بلغ ٢٧.٥٢ اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢ بلغت ( ٢٨.٠٩٧ ) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦ اذ بلغت (٢٦.٣٢٦).

٦- ان متوسط حجم المصرف لمصرف ايلاف الاسلامي بلغ ٢٧.٤٣ اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢ بلغت ( ٢٨.٠٩٧ ) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦ اذ بلغت (٢٦.٢٣٧).

٧- ان متوسط حجم المصرف للمصرف التجاري العراقي بلغ ٢٧.٣٣ اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢ بلغت ( ٢٧.٩٩٦ ) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦ اذ بلغت (٢٦.١٤٢).

٨- ان متوسط حجم المصرف لمصرف الخليج التجاري بلغ ٢٧.٣٤ اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢ بلغت ( ٢٨.٠٠٥ ) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦ اذ بلغت (٢٦.١٥٥).

٩- ان متوسط حجم المصرف لمصرف الشرق الاوسط للاستثمار بلغ ٢٧.٢٤ اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢ بلغت (٢٧.٩٠٤) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦ اذ بلغت (٢٦.٠٤٤).

١٠- ان متوسط حجم المصرف لمصرف الشمال للتمويل و الاستثمار بلغ ٢٧.٣٩ اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢ بلغت (٢٨.٠٥٢) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦ اذ بلغت (٢٦.١٩٢).

١١- ان متوسط حجم المصرف لمصرف الموصل للتنمية و الاستثمار بلغ ٢٧.٤٠ اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢ بلغت (٢٨.٠٦٧) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦ اذ بلغت (٢٦.٢٠٧).

١٢- ان متوسط حجم المصرف للمصرف الوطني الاسلامي بلغ ٢٦.٨٧ اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢ بلغت (٢٧.٤٧٣) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦ اذ بلغت (٢٦.١٨٠).

١٣- ان متوسط حجم المصرف لمصرف بابل بلغ ٢٧.٣٥ اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢ بلغت (٢٨.٠١٣) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦ اذ بلغت (٢٦.١٥٣).

١٤- ان متوسط حجم المصرف لمصرف بغداد بلغ ٢٧.٢٧ اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢ بلغت (٢٨.٠٦٢) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦ اذ بلغت (٢٦.١٢٦).

١٥- ان متوسط حجم المصرف لمصرف سومر التجاري بلغ ٢٧.٢٩ اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢ بلغت (٢٧.٩٥٩) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦ اذ بلغت (٢٦.٠٩٩).

١٦- ان متوسط حجم المصرف لمصرف الائتمان العراقي بلغ ٢٦.٨٢ اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢ بلغت (٢٧.٤٢٥) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦ اذ بلغت (٢٦.١٣٢).

١٧- ان متوسط حجم المصرف لمصرف كوردستان الدولي الاسلامي بلغ ٢٦.٨٤ اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢ بلغت (٢٧.٤٤٦) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦ اذ بلغت (٢٦.١٥٣).

١٨- ان متوسط حجم المصرف لمصرف امين العراق بلغ ٢٦.٩٦ اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢ بلغت (٢٧.٥٦٧) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦ اذ بلغت (٢٦.٢٧٤).

٤- قياس قيمة المصرف

يتمثل المتغير التابع بقيمة المصرف الذي تم قياسه باستخدام مقياس ( كيو تي ويزن ). وكما موضح في الجدول ادناه

جدول (٢٣) يوضح قيمة المصارف عينة البحث خلال مدة الدراسة

ت	المصرف	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٩	٢٠٢٠	٢٠٢١	٢٠٢٢	الوسط الحسابي
١	مصرف آشور الدولي للاستثمار	٠.٧٤٥	٠.٧٢٤	٠.٧٧١	٠.٨٧٨	٠.٨٨٥	٠.٧٣٨	٠.٩٨٥	٠.٨٢
٢	مصرف الاستثمار العراقي	٠.٤٥٦	٠.٤٣٥	٠.٤٨٢	٠.٦٢٩	٠.٧٧٦	٠.٩٢٣	١.٠٧٠	٠.٦٨
٣	المصرف الاهلي العراقي	٠.٩٢٢	٠.٩٢٧	٠.٩٣٢	٠.٩٣٧	٠.٧٥٢	٠.٧٥٧	١.١٠٤	٠.٩٠
٤	مصرف المتحد للاستثمار	٠.٩٤٢	٠.٩٢١	٠.٨٧٤	٠.٧٦٧	٠.٧٧٤	٠.٦٢٧	٠.٤٨٠	٠.٧٧
٥	مصرف المنصور للاستثمار	٠.٩٢٥	٠.٩٠٤	٠.٨٥٧	٠.٧٥٠	٠.٧٥٧	٠.٩٧٤	٠.٨٢٧	٠.٨٦
٦	مصرف ايلاف الاسلامي	٠.٦٥٤	٠.٦٣٣	٠.٦٨٠	٠.٧٨٧	٠.٧٩٤	٠.٦٤٧	٠.٨٩٤	٠.٧٣
٧	المصرف التجاري العراقي	٠.٧٢٥	٠.٧٠٤	٠.٧٥١	٠.٨٥٨	٠.٨٦٥	٠.٧١٨	٠.٩٦٥	٠.٨٠
٨	مصرف الخليج التجاري	٠.٧٣٤	٠.٧١٣	٠.٧٦٠	٠.٨٦٧	٠.٨٧٤	٠.٧٢٧	٠.٩٧٤	٠.٨١
٩	مصرف الشرق الاوسط للاستثمار	٠.٦٢٣	٠.٦٠٢	٠.٦٤٩	٠.٧٥٦	٠.٧٦٣	٠.٦١٦	٠.٨٦٣	٠.٧٠
١٠	مصرف الشمال للتمويل والاستثمار	٠.٧٧١	٠.٧٥٠	٠.٧٩٧	٠.٩٠٤	٠.٩١١	٠.٧٦٤	١.٠١١	٠.٨٤
١١	مصرف الموصل للتنمية والاستثمار	٠.٧٨٦	٠.٧٦٥	٠.٨١٢	٠.٩١٩	٠.٩٢٦	٠.٧٧٩	١.٠٢٦	٠.٨٦
١٢	المصرف الاسلامي الوطني	٠.٧٥٩	٠.٧٣٨	٠.٧٨٥	٠.٨٩٢	٠.٨٩٩	٠.٧٥٢	٠.٩٩٩	٠.٨٣
١٣	مصرف بابل	٠.٧٣٢	٠.٧١١	٠.٧٥٨	٠.٨٦٥	٠.٨٧٢	٠.٧٢٥	٠.٩٧٢	٠.٨١

١٤	مصرف بغداد	٠.٧٠٥	٠.٦٨٤	٠.٧٣١	٠.٨٣٨	٠.٨٤٥	٠.٦٩٨	٠.٩٤٥	٠.٧٨
١٥	مصرف سومر التجاري	٠.٦٧٨	٠.٦٥٧	٠.٧٠٤	٠.٨١١	٠.٨١٨	٠.٦٧١	٠.٧١٨	٠.٧٢
١٦	مصرف الائتمان العراقي	٠.٨٤٦	٠.٨٢٤	٠.٨٧١	٠.٩٧٨	٠.٩٨٥	٠.٨٣٨	٠.٤٩١	٠.٨٣
١٧	مصرف كوردستان الدولي الاسلامي	٠.٨٥٧	٠.٨٣٥	٠.٦٤٥	٠.٧٠٢١	٠.٦٢٤	٠.٨٤٩	٠.٨٩٦	٠.٧١
١٨	مصرف امين العراق الاسلامي	٠.٨٦٧	٠.٨٤٥	٠.٨٩٢	٠.٨٩٩	٠.٩٠٦	٠.٧٥٩	٠.٨٠٦	٠.٨٥

يتضح من الجدول اعلاه ما يلي :-

- ١- ان متوسط قيمة مصرف آشور الدولي للاستثمار بلغ ٠.٨٢ .اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢ بلغة ( ٠.٩٨٥ ) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٧ اذ بلغة (٠.٧٢٤) .
- ٢- ان متوسط قيمة مصرف الاستثمار العراقي بلغ ٠.٦٨ .اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢ بلغة ( ١.٠٧٠ ) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٧ اذ بلغة (٠.٤٣٥) .
- ٣- ان متوسط قيمة المصرف الاهلي العراقي بلغ ٠.٩٠ .اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢ بلغة ( ١.١٠٤ ) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٦ اذ بلغة (٠.٩٢٢) .
- ٤- ان متوسط قيمة للمصرف المتحد للاستثمار بلغ ٠.٧٧ .اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠١٦ بلغة ( ٠.٩٤٢ ) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠٢٢ اذ بلغة (٠.٤٨٠) .
- ٥- ان متوسط قيمة المنصور للاستثمار بلغ ٠.٨٦ .اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢١ بلغة ( ٠.٩٧٤ ) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٩ اذ بلغة (٠.٧٥٠) .
- ٦- ان متوسط قيمة لمصرف ايلاف الاسلامي بلغ ٠.٧٣ .اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢ بلغة ( ٠.٨٩٤ ) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٧ اذ بلغة (٠.٦٣٣) .
- ٧- ان متوسط قيمة للمصرف التجاري العراقي بلغ ٠.٨٠ .اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢ بلغة ( ٠.٩٧٤ ) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٧ اذ بلغة (٠.٧١٣) .
- ٨- ان متوسط قيمة مصرف الخليج التجاري بلغ ٠.٨١ .اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢ بلغة ( ٠.٩٨٥ ) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٧ اذ بلغة (٠.٧٢٤) .

- ٩- ان متوسط قيمة لمصرف الشرق الاوسط للاستثمار بلغ ٠.٧٠. اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢ بلغة (٠.٨٦٣) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٧ اذ بلغة (٠.٦٠٢).
- ١٠- ان متوسط قيمة لمصرف الشمال للتمويل والاستثمار بلغ ٠.٨٤. اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢ بلغة (١.٠١١) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٧ اذ بلغة (٠.٧٥٠).
- ١١- ان متوسط قيمة مصرف الموصل للتنمية والاستثمار بلغ ٠.٨٦. اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢ بلغة (١.٠٢٦) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٧ اذ بلغة (٠.٧٦٢).
- ١٢- ان متوسط قيمة المصرف الوطني الاسلامي بلغ ٠.٨٣. اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢ بلغة (٠.٩٩٩) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٧ اذ بلغة (٠.٧٣٨).
- ١٣- ان متوسط قيمة مصرف بابل بلغ ٠.٨١. اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢ بلغة (٠.٩٧٢) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٧ اذ بلغة (٠.٧١١).
- ١٤- ان متوسط قيمة مصرف بغداد بلغ ٠.٧٨. اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢ بلغة (٠.٩٤٥) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٧ اذ بلغة (٠.٦٨٤).
- ١٥- ان متوسط قيمة مصرف سومر التجاري بلغ ٠.٧٢. اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٠ بلغة (٠.٨١٨) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠١٧ اذ بلغة (٠.٦٥٧).
- ١٦- ان متوسط قيمة مصرف الائتمان التجاري بلغ ٠.٨٣. اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٠ بلغة (٠.٩٨٥) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠٢٢ اذ بلغة (٠.٤٩١).
- ١٧- ان متوسط قيمة مصرف كوردستان الدولي الاسلامي بلغ ٠.٧١. اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٢ بلغة (٠.٨٩٦) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠٢١ اذ بلغة (٠.٦٢٤).
- ١٨- ان متوسط قيمة مصرف امين العراق الاسلامي بلغ ٠.٨٥. اذ ان اعلى قيمة كانت للمصرف في سنة ٢٠٢٠ بلغة (٠.٩٠٦) وان ادنى قيمة كانت في سنة ٢٠٢١ اذ بلغة (٠.٧٥٩).

## المبحث الثاني

## تحليل و تفسير النتائج واختبار الفرضيات

## ٣-٢-١- تحليل الاحصاءات العامة للمتغيرات

يبين جدول (٢٠) الإحصاءات الوصفية العامة المتمثلة بأقل قيمة و أعلى قيمة و الوسط الحسابي و الانحراف المعياري للمتغيرات الدراسة للمصارف عينة البحث للمدة من ٢٠١٦-٢٠٢٢.

جدول(٢٤) الإحصاء الوصفي للمتغيرات الدراسة للمصارف عينة البحث للمدة من ٢٠١٦-٢٠٢٢

الانحراف المعياري	ادنى قيمة	أعلى قيمة	الوسط الحسابي	المتغيرات		ت
٠.٣٥٧	٠.٠٠٧	١.٨٨٣	٠.٢٩٦	قيمت المصارف التجارية	TOBINQ	١
٠.١٩٥	٠.١٩٣	١.٢٧٠	٠.٠٤٦	الاداء المستدام	PS	٢
٠.٠١٨	٠.٠١٥	٠.٠٨٦	٠.٠١٧	الافصاح	Y	٣
٢.٤٩٢	٥.٣٢٤	١٤.٨٤٠	١.٧٦٥	حجم المصرف	Z	٤
٠.٠٣٦	٠.٠٤٢	٠.١٤٥	٠.٠٢٩	الرافعة المالية	LEV	٥
٠.٠٢٥	٠.٠٢٠	٠.١٣٦	٠.٠٥٦	جودة التدقيق	AU	٦
٠.٢٤٨	٠.٥٦٨	٠.٦٣٠	٠.٢٣٢	عمر المصرف	G	٧

المصدر من اعداد الباحث بالاعتماد على برنامج Eviews

يوضح الجدول المذكور أن أقل قيمة لمتغير قيمة المصارف بلغت (٠.٠٠٧) بينما أعلى قيمة

كانت (١.٨٨٣)، وبوسط حسابي مقداره (٠.٢٩٦) وانحراف معياري مقداره (٠.٣٥٧).

أن أقل قيمة بالنسبة لمتغير الاداء المستدام بلغت (٠.١٩٣) بينما أعلى قيمة كانت (١.٢٧٠)،

وبوسط حسابي مقداره (٠.٠٤٦) وانحراف معياري مقداره (٠.١٩٥).

كما أن أقل قيمة متغير حجم المصرف بلغت (٥.٣٢٤) بينما اعلى قيمة كانت (١٤.٨٤٠)، وبوسط حسابي مقداره (١.٧٦٥) وانحراف معياري مقداره (٢.٤٩٢).

كما أن أقل قيمة متغير الافصاح بلغت (٠.٠١٥) بينما اعلى قيمة كانت (٠.٠٨٦)، وبوسط حسابي مقداره (٠.٠١٧) وانحراف معياري مقداره (٠.٠١٨).

أما أقل قيمة متغير الرافعة المالية بلغت (٠.٠٤٢) بينما اعلى قيمة كانت (٠.١٤٥)، وبوسط حسابي مقداره (٠.٠٢٩) وانحراف معياري مقداره (٠.٠٣٦).

أما أقل قيمة متغير جودة التدقيق بلغت (٠.٠٢٠) بينما اعلى قيمة كانت (٠.١٣٦)، وبوسط حسابي مقداره (٠.٠٥٦) وانحراف معياري مقداره (٠.٠٢٥).

كما أن أقل قيمة متغير عمر المصرف فقد بلغت (٠.٥٦٨) بينما اعلى قيمة كانت (٠.٦٣٠)، وبوسط حسابي مقداره (٠.٢٣٢) وانحراف معياري مقداره (٠.٢٤٨). وأقل نسبة التكاليف الى الإيرادات بلغت (٠.١٧٦) بينما اعلى قيمة كانت (١.٤١٠)، وبوسط حسابي مقداره (٠.٥٥٥) وانحراف معياري مقداره (٠.٢٧١).

### ٢-٢-٣- نتائج اختبار الفرضيات

٢-٢-٣-١- نتائج اختبار الفرضية الرئيسية الاولى " توجد علاقة ارتباط ذات دلالة احصائية بين الاداء المستدام و قيمة المصرف "

، لغرض اختبار هذه الفرضية تم استخدام اختبار الارتباط (Pearson Correlations) وباستخدام برنامج التحليل الاحصائي (Eviews) كانت النتائج كالآتي:  
جدول (٢٥) نتائج اختبار الفرضية الرئيسية الاولى

Correlations		
	قيمة المصرف	الاداء المستدام

قيمة المصرف	Pearson Correlation	١	٠.٨٠٢٣١٧
	Sig. (٢-tailed)		.....
	N	١٢٥	١٢٥
الاداء المستدام	Pearson Correlation	٠.٨٠٢٣١٧	١
	Sig. (٢-tailed)	.....	
	N	١٢٥	١٢٥

\*\* Correlation is significant at the ٠.٠١ level (٢-tailed).

تبين نتائج الاختبار جدول (٢٥) ان قوة الارتباط بين الاداء المستدام و قيمة المصرف (Pearson Correlation) تبلغ (٨٠%) وتشير القيمة الموجبة لهذا الارتباط الى ان هناك علاقة طردية بين المتغيرين .

وتبين النتائج ايضا ان مستوى معنوية الاختبار Sig. (٢-tailed) بلغت (٠) وهي اصغر من قيمة الخطأ المقبول المحدد في العلوم الاجتماعية بمقدار ٠,٠٥، لذا يتم قبول فرضية البحث الرئيسة الاولى التي تنص على " توجد علاقة ارتباط ذات دلالة احصائية بين الاداء المستدام و قيمة المصرف "

### ٣-٢-٢-٢- نتائج اختبار الفرضية الرئيسية الثانية

تنص الفرضية الرئيسية الثانية على ان " توجد علاقة ارتباط بين الافصاح عينة البحث و بين قيمة المصارف التجارية" و لغرض اختبار هذه الفرضية تم استخدام اختبار الارتباط (Correlations Pearson) وباستخدام برنامج التحليل الاحصائي (Eviews) كانت النتائج كالاتي:

جدول (٢٦) نتائج اختبار الفرضية الرئيسية الثانية

Correlations		
	قيمة المصرف	الافصاح
قيمة المصرف	Pearson Correlation	١
	Sig. (٢-tailed)	.....

	N	١٢٥	١٢٥
	Pearson Correlation	٠.٧٨٦٩٨٦	١
الافصاح	Sig. (٢-tailed)	٠.٠٠٠٠٠	
	N	١٢٥	١٢٥

تبين نتائج الاختبار جدول (٢٦) ان قوة الارتباط بين الافصاح و قيمة المصرف ( Pearson Correlation) تبلغ (٧٩%) وتشير القيمة الموجبة لهذا الارتباط الى ان هناك علاقة طردية قوية بين المتغيرين .

وتبين النتائج ايضا ان مستوى معنوية الاختبار (Sig. (٢-tailed) بلغت (٠) وهي اصغر من قيمة الخطأ المقبول المحدد في العلوم الاجتماعية بمقدار ٠,٠٥, لذا يتم قبول فرضية البحث الفرضية الرئيسية الثانية التي تنص على " توجد علاقة ارتباط بين الافصاح عينة البحث و بين قيمة المصرف " مما يشير الى ان هناك علاقة ارتباط طردية بين الافصاح للمصارف عينة البحث و بين قيمة المصرف.

### ٣-٢-٢-٣- نتائج اختبار الفرضية الرئيسية الثالثة

تنص الفرضية الرئيسية الثالثة " توجد علاقة ارتباط حجم المصرف عينة البحث و بين قيمة المصرف "

لغرض اختبار هذه الفرضية تم استخدام اختبار الارتباط (Pearson) (Correlations) وباستخدام برنامج التحليل الاحصائي (Eviews) كانت النتائج كالآتي:

جدول (٢٧) نتائج اختبار الفرضية الرئيسية الثالثة

Correlations		
	قيمة المصرف	حجم المصرف
	١	٠.٦٣٦١٢
قيمة المصرف	Sig. (٢-tailed)	٠.٠٠٠٢٥
	N	١٢٥
	٠.٦٣٦١٢	١
حجم المصرف	Sig. (٢-tailed)	٠.٠٠٠٢٥

N	١٢٥	١٢٥
---	-----	-----

تبين نتائج الاختبار جدول (٢٧) ان قوة الارتباط بين حجم المصرف و قيمة المصارف (Pearson Correlation) تبلغ (٦٣%) وتشير القيمة الموجبة لهذا الارتباط الى ان هناك علاقة طردية بين المتغيرين و انها علاقة قوية.

وتبين النتائج ايضا ان مستوى معنوية الاختبار (٢-tailed) (Sig.) بلغت (٠.٠٠٠٢٥) وهي اقل من قيمة الخطأ المقبول المحدد في العلوم الاجتماعية بمقدار ٠,٠٥ لذا يتم قبول فرضية البحث الرئيسية الثالثة التي تنص على " توجد علاقة ارتباط بين حجم المصرف و بين قيمة المصارف التجارية " مما يشير الى ان ليس هناك علاقة ارتباط طردية بين حجم المصرف و قيمة المصارف التجارية.

#### ٣-٢-٤- نتائج اختبار الفرضية الرئيسية الرابعة

نصت الفرضية الرئيسية الرابعة" توجد علاقة اثر ذو دلالة احصائية بين الاداء المستدام وبين قيمة المصارف التجارية"

لذا قبل اجراء تحليل الانحدار لاختبار هذه الفرضية فقد تم التأكد من عدم وجود مشكلة التداخل الخطي بين المتغيرات المستقلة (الاداء المستدام والمتغيرات الضابطة) للمصارف عينة البحث وذلك من خلال اختبار التداخل الخطي (Test Multicollinearity) او ما يعرف بمقياس (Diagnostics Collinearity) ، وذلك بالاسترشاد بمؤشرين هما معامل تضخم التباين ( VIF) ((Factor Inflationary Variance) معامل القدرة على التحمل (Tolerance) وباستخدام برنامج التحليل الاحصائي (Eviews) كانت النتائج كالآتي:-

جدول (٢٨) اختبار التداخل بين المتغيرات المستقلة

المتغيرات	VIF
PS	١.٠١٦
Y	١.١٧٣

Z	١.٠٣١
LEV	١.١٢٤
AU	١.٠٢٣
G	١.٠٠٤

يبين جدول (٢٨) ان جميع قيم معامل تضخم التباين ( VIF ) اقل من ١٠, وهذا يشير الى عدم وجود مشكلة التداخل الخطي بين المتغيرات المستقلة للبحث وهو شرط من شروط اجراء تحليل الانحدار الخطي المتعدد.

. وبعد التأكد من عدم وجود مشكلة التداخل الخطي سيتم اختبار الفرضية وفق النموذج

الاحصائي الاتي والذي يمثل معادلة الانحدار الخطي المتعدد:-

$$TOBINQ_{it} = b_0 + b_1 PS_{it} + b_2 LEV_{it} + b_3 AU_{it} + b_4 G_{it} + \varepsilon_{it}$$

حيث ان جدول (٢٩) يوضح متغيرات نموذج اختبار الفرضيات :

جدول (٢٩)  
متغيرات نموذج اختبار الفرضيات

اسم المتغير	نوع المتغير	الرمز الاحصائي
قيمة المصارف التجارية	تابع	TOBINQ
الاداء المستدام	مستقل	PS
الرافعة المالية	رقابي	LEV
المدقق الخارجي	رقابي	AU
عمر المصرف	رقابي	G

وباستخدام برنامج التحليل الاحصائي EVIEWS كانت النتائج كالآتي:-

جدول (٣٠)

F	Sig	R Square	Adjusted R Square
٩.٤٨٦	٠.٠٠٠	٠.٦٧	٠.٦٠

يبين جدول اعلاه ان (قيمة F) المحسوبة بلغت ٩.٤٨٦ وهي اعلى من قيمتها الجدولية المحسوبة عند مستوى دلالة ٥% , وان مستوى معنوية الاختبار Sig كانت عالية جدا اذ بلغت ٠,٠٠٠ وهي اقل بكثير من قيمة الخطأ المقبول في العلوم الاجتماعية والمحدد سلفا بمقدار ٠,٠٥ .

يبين جدول (٢٠) ان معامل التحديد R Square بلغ ٠.٦٧ والذي يمثل القوة التفسيرية للنموذج المستخدم اي ان متغيرات المستقلة فسرت ٦٧% من التغيرات الحاصلة في المتغير التابع (قيمة المصارف التجارية) والباقي يعود الى عوامل اخرى.

جدول (٣١)  
معاملات دالة الانحدار (Coefficients<sup>a</sup>)

Prob.	t-Statistic	Coefficient	Variable	
			الرمز	اسم المتغير
٠.٤١٥	-٠.٨٢٥٧	-٠.١٣٧٩	C	الحد الثابت
٠.٠٠٠	٥.٧٥٢	٣.٢١٨	PS	الاداء المستدام
٠.٠٠١٩	-٣.٣٩٣	-٤.٦٤٤	LEV	الرافعة المالية
٠.٦٦٦	٠.٤٣٦	٠.٦٤٠٨	AU	التدقيق الخارجي
٠.٧٧٨	-٠.٢٨٥	-٠.٠٦٣٦	G	عمر المصرف

يبين جدول (٣١) معاملات دالة الانحدار **Coefficients** اثر المتغيرات المستقلة على

المتغير التابع (قيمة المصارف التجارية) بواسطة المعامل B وبالشكل الاتي :-

ان اي زيادة في المتغير المستقل (الاداء المستدام) بمقدار درجة واحدة يؤدي الى زيادة بمقدار ٣.٢١٨ في المتغير التابع (قيمة المصرف) مع ثبات كل المتغيرات المستقلة الاخرى . و بما ان درجة معنوية معامل الانحدار (Prob) كانت (٠.٠٠٠) وهي اقل بكثير من قيمة الخطأ المقبول في العلوم الاجتماعية والمحدد سلفا بمقدار ٠,٠٥ لذا يتم

قبول الفرضية الرئيسية الرابعة التي تنص على انه " يوجد اثر ذو دلالة احصائية للاداء المستدام في قيمة المصرف" اي ان ذلك يعني ان هناك اثر ذو دلالة احصائية للاداء المستدام في قيمة المصرف .

اتضح من خلال نتائج الاختبار ان اي زيادة في المتغير الرقابي (الرافعة المالية) بمقدار درجة واحدة يؤدي الى انخفاض بمقدار -٤.٦٤٤ في المتغير التابع (قيمة المصارف التجارية) مع ثبات كل المتغيرات المستقلة الاخرى . و بما ان درجة معنوية معامل الانحدار (Prob. ) كانت (٠.٠٠٠) وهي اقل بكثير من قيمة الخطأ المقبول في العلوم الاجتماعية والمحدد سلفا بمقدار ٠,٠٥ اي ان ذلك يعني ان هناك اثر ذو دلالة احصائية بين الرافعة المالية وبين قيمة المصارف التجارية .

ان اي زيادة في المتغير الرقابي (التدقيق الخارجي) بمقدار درجة واحدة يؤدي الى زيادة بمقدار ٠.٦٤٠٨ في المتغير التابع (قيمة المصارف التجارية) مع ثبات كل المتغيرات المستقلة الاخرى . اي ان ذلك يعني ليس هناك اثر ذو دلالة احصائية بين التدقيق الخارجي وبين قيمة المصارف التجارية .

ان اي زيادة في المتغير المتغير الرقابي (عمر المصرف) بمقدار درجة واحدة يؤدي الى انخفاض بمقدار -٠.٠٦٣٦ في المتغير التابع (قيمة المصارف التجارية) مع ثبات كل المتغيرات المستقلة الاخرى . و بما ان درجة معنوية معامل الانحدار (Prob. ) كانت (٠.٧٧٨) وهي اكبر بكثير من قيمة الخطأ المقبول في العلوم الاجتماعية والمحدد سلفا بمقدار ٠,٠٥ اي ان ذلك يعني ليس هناك اثر ذو دلالة احصائية بين عمر المصرف وبين قيمة المصارف التجارية .

### ٣-٢-٥- نتائج اختبار الفرضية الرئيسية الخامسة

نصت الفرضية الرئيسية الخامسة " يوجد اثر ذو دلالة احصائية للاداء المستدام في قيمة المصرف في ظل الافصاح المحاسبي "

لذا قبل اجراء تحليل الانحدار لاختبار هذه الفرضية فقد تم التأكد من عدم وجود مشكلة التداخل الخطي بين المتغيرات المستقلة (الاداء المستدام والمتغيرات الضابطة والمتغير الالتقاعلي) للمصارف عينة البحث وذلك من خلال اختبار التداخل الخطي (Test Multicollinearity) او ما يعرف بمقياس (Diagnostics Collinearity) ، وذلك بالاسترشاد بمؤشرين هما معامل تضخم التباين (Factor Inflationary Variance) (VIF) معامل القدرة على التحمل (Tolerance) وباستخدام برنامج التحليل الاحصائي (Eviews) كانت النتائج كالآتي:-

جدول (٣٢) اختبار التداخل بين المتغيرات المستقلة

المتغيرات	VIF
PS	٢.٢٨٦٩١٩
Y	١.٠٢٤٩٥٨
PS *Y	٢.٦٤٢٩٤٣
LEV	١.١٨٥١٤٣
AU	٢.٤٩٢٩٤٣
G	١.٠٣٥١٤٣

يبين جدول (٣٢) ان جميع قيم معامل تضخم التباين ( VIF ) اقل من ١٠ , وهذا يشير الى عدم وجود مشكلة التداخل الخطي بين المتغيرات المستقلة للبحث وهو شرط من شروط اجراء تحليل الانحدار الخطي المتعدد.

. وبعد التأكد من عدم وجود مشكلة التداخل الخطي سيتم اختبار الفرضية وفق النموذج

الاحصائي الاتي والذي يمثل معادلة الانحدار الخطي المتعدد:-

$$TOBINQ_{it} = b_0 + b_1 PS_{it} + b_2 Y_{it} + b_3 y_{it} * ps_{it} + b_4 LEV_{it} + b_5 AU_{it} + b_6 G_{it} + \varepsilon_{it}$$

حيث ان جدول (٣٣) يوضح متغيرات نموذج اختبار الفرضيات :

جدول (٣٣)  
متغيرات نموذج اختبار الفرضيات

اسم المتغير	نوع المتغير	الرمز الاحصائي
قيمت المصارف التجارية	تابع	TOBINQ
الاداء المستدام	مستقل	PS
الافصاح	التفاعلي	Y
الاداء المستدام * الافصاح	مستقل في ظل المتغير الالتفاعلي	PS *Y
الرافعة المالية	رقابي	LEV
المدقق الخارجي	رقابي	AU

رقابي	G	عمر المصرف
-------	---	------------

وباستخدام برنامج التحليل الاحصائي EVIEWS كانت النتائج كالآتي:-

جدول (٣٤)

F	Sig	R Square	Adjusted R Square
١٠.٣٧١	٠.٠٠٠	٠.٧٥	٠.٦٩

يبين جدول ( ٣٤ ) ان (قيمة F) المحسوبة بلغت ١٠.٣٧١ وهي اعلى من قيمتها الجدولية المحسوبة عند مستوى دلالة ٥% , وان مستوى معنوية الاختبار Sig كانت عالية جدا اذ بلغت ٠,٠٠٠ وهي اقل بكثير من قيمة الخطأ المقبول في العلوم الاجتماعية والمحدد سلفا بمقدار ٠,٠٥ .  
يبين جدول (١١) ان معامل التحديد R Square بلغ ٠.٧٥ والذي يمثل القوة التفسيرية للنموذج المستخدم اي ان متغيرات المستقلة فسرت ٧٥% من التغيرات الحاصلة في المتغير التابع (قيمة المصارف التجارية) والباقي يعود الى عوامل اخرى.

جدول (٣٥)

معاملات دالة الانحدار (Coefficients<sup>a</sup>)

Prob.	t-Statistic	Coefficient	Variable	
			اسم المتغير	الرمز
٠.٠٥٣٦	١.٣٣٨٧	٠.٧٧٩٨٥١	الحد الثابت	C
٠.٠٤٥٨	١.٢٩٥٧	١.٢٠٠٠٤٥	الاداء المستدام	PS
٠.٠٨٦٥	١.٩٥٥٤	١.٣٩٠٤	الافصاح	Y
٠.٠٢٣٥	١.٣٣٨٧٤	٢.١٣٨٨	الاداء المستدام * الافصاح	PS *Y
٠.٠١١٨	١.٢٨١٥٦٩	١.٠٤٩٣٨	الرافعة المالية	LEV
٠.٠٢٤٥	١.١٢٧٦٥٨	١.٣٦٠٦٨	التدقيق الخارجي	AU
٠.١٥٤١	١.٥٥٤٧	١.٠١٤٨٥١	عمر المصرف	G

يبين الجدول اعلاه معاملات دالة الانحدار **Coefficients** اثر المتغيرات المستقلة على المتغير التابع (قيمة المصارف التجارية) بواسطة المعامل. اذ ان اي زيادة في المتغير المستقل (الاداء المستدام في ظل الافصاح المحاسبي) ( $PS * Y$ ) بمقدار درجة واحدة يؤدي الى زيادة بمقدار ٢.١٣٨٨ في المتغير التابع (قيمة المصرف) مع ثبات كل المتغيرات المستقلة الاخرى . و بما ان درجة معنوية معامل الانحدار (Prob) كانت (٠.٠٢٣٥) وهي اقل بكثير من قيمة الخطأ المقبول في العلوم الاجتماعية والمحدد سلفا بمقدار ٠,٠٥, لذا يتم قبول الفرضية الرئيسية الخامسة التي تنص على انه " يوجد اثر ذو دلالة احصائية بين الاداء المستدام في قيمة المصرف في ظل الافصاح المحاسبي" اي ان ذلك يعني ان هناك اثر ذو دلالة احصائية بين الاداء المستدام وبين قيمة المصرف في حالة توفر الافصاح المحاسبي .

### ٣-٢-٦ نتائج اختبار الفرضية الرئيسية السادسة

نصت الفرضية الرئيسية السادسة " يوجد اثر ذو دلالة احصائية للاداء المستدام في قيمة المصرف في ظل حجم المصرف"

لذا قبل اجراء تحليل الانحدار لاختبار هذه الفرضية فقد تم التأكد من عدم وجود مشكلة التداخل الخطي بين المتغيرات المستقلة (الاداء المستدام والمتغيرات الضابطة والمتغير الالتقائي) للمصارف عينة البحث وذلك من خلال اختبار التداخل الخطي (Test Multicollinearity) او ما يعرف بمقياس (Diagnostics Collinearity) ، وذلك بالاسترشاد بمؤشرين هما معامل تضخم التباين (Factor Inflationary Variance) (VIF) معامل القدرة على التحمل (Tolerance) وباستخدام برنامج التحليل الاحصائي (Eviews) كانت النتائج كالآتي:-

جدول (٣٦) اختبار التداخل بين المتغيرات المستقلة

المتغيرات	VIF
PS	٢.٢٥٦٩١٩
Y	١.٦١٢٩٥٨
Z	٢.٤٠٢٩٤٣
LEV	١.٨٢٢٠٤٣
AU	١.٧٨٤٩١٩

G	١.١٠٤٩٥٨
---	----------

يبين جدول (٣٦) ان جميع قيم معامل تضخم التباين (VIF) اقل من ١٠، وهذا يشير الى عدم وجود مشكلة التداخل الخطي بين المتغيرات المستقلة للبحث وهو شرط من شروط اجراء تحليل الانحدار الخطي المتعدد.

. وبعد التأكد من عدم وجود مشكلة التداخل الخطي سيتم اختبار الفرضية وفق النموذج

الاحصائي الاتي والذي يمثل معادلة الانحدار الخطي المتعدد:-

$$TOBINQ_{it} = b_0 + b_1 PS_{it} + b_2 Z_{it} + b_3 Z_{it} * PS_{it} + b_4 LEV_{it} + b_5 AU_{it} + b_6 G_{it} + \varepsilon_{it}$$

حيث ان جدول (٣٧) يوضح متغيرات نموذج اختبار الفرضيات :

جدول (٣٧)  
متغيرات نموذج اختبار الفرضيات

اسم المتغير	نوع المتغير	الرمز الاحصائي
قيمت المصارف التجارية	تابع	<b>TOBINQ</b>
الاداء المستدام	مستقل	<b>PS</b>
حجم المصرف	التفاعلي	<b>Z</b>
حجم المصرف*الاداء المستدام	مستقل في ظل المتغير التفاعلي	<b>Z*PS</b>
الرافعة المالية	رقابي	<b>LEV</b>
المدقق الخارجي	رقابي	<b>AU</b>
عمر المصرف	رقابي	<b>G</b>

وباستخدام برنامج التحليل الاحصائي EVIEWS كانت النتائج كالآتي:-

جدول (٣٨)

F	Sig	R Square	Adjusted R Square
١١.٥٤٨١	٠.٠٠٢	٠.٧٢	٠.٦٦

يبين جدول ( ٣٨ ) ان ( قيمة F ) المحسوبة بلغت ١١.٥٤٨١ وهي اعلى من قيمتها الجدولية المحسوبة عند مستوى دلالة ٥% , وان مستوى معنوية الاختبار Sig كانت عالية جدا اذ بلغت ٠,٠٠٢ وهي اقل بكثير من قيمة الخطأ المقبول في العلوم الاجتماعية والمحدد سلفا بمقدار ٠,٠٥

يبين جدول (٣٩) ان معامل التحديد R Square بلغ ٠.٧٢ والذي يمثل القوة التفسيرية للنموذج المستخدم اي ان متغيرات المستقلة فسرت ٧٢% من التغيرات الحاصلة في المتغير التابع (قيمة المصارف التجارية) والباقي يعود الى عوامل اخرى.

جدول (٣٩)

(Coefficients<sup>a</sup>) معاملات دالة الانحدار

Prob.	t-Statistic	Coefficient	Variable	
			اسم المتغير	الرمز
٠.٠٤٨٢	٠.٤٧٩٦٥٨	٠.٦٥٥٦٨	الحد الثابت	C
٠.٠٤٠٤	٠.٩٠٦٧	٠.٣٠٩٨٥١	الاداء المستدام	PS
٠.٠٨١١	٠.٨٦٣٧	٠.٧٣٠٠٤٥	حجم المصرف	Z
٠.٠١٦١	١.٥٢٣٤	٠.٩٢٠٤	حجم المصرف*الاداء المستدام	Z*PS
٠.٠٠٦٤	٠.٩٠٦٧٤	١.٦٦٨٨	الرافعة المالية	LEV
٠.٠١٩١	٠.٨٤٩٥٦٩	٠.٥٧٩٣٨	المدقق الخارجي	AU
٠.١٤٨٧	٠.٦٩٥٦٥٨	٠.٨٩٠٦٨	عمر المصرف	G

يبين الجدول اعلاه معاملات دالة الانحدار **Coefficients** اثر المتغيرات المستقلة على المتغير التابع (قيمة المصارف التجارية) بواسطة المعامل B اذ ان اي زيادة في المتغير المستقل (الاداء المستدام في ظل حجم المصرف) ( Z\*PS) بمقدار درجة واحدة يؤدي الى زيادة بمقدار ٠.٩٢٠٤ في المتغير التابع (قيمة المصرف) مع ثبات كل المتغيرات المستقلة الاخرى . و بما ان درجة معنوية معامل الانحدار (Prob) كانت (٠.٠١٦١) وهي اقل بكثير من قيمة الخطأ المقبول في العلوم الاجتماعية والمحدد سلفا بمقدار ٠,٠٥ لذا يتم قبول الفرضية الرئيسية السادسة التي تنص على انه " يوجد اثر ذو دلالة احصائية للاداء المستدام في قيمة المصرف في

ظل حجم المصرف " اي ان ذلك يعني ان هناك اثر ذو دلالة احصائية بين الاداء المستدام وبين  
قيمة المصرف .



المبحث الاول:- الاستنتاجات  
المبحث الثاني:- التوصيات



## المبحث الاول

## الاستنتاجات

## ٤-١-١- الاستنتاجات

١- ان التقارير المالية المنشورة بصورة دوريه ومنتظمة سواء كانت فصليه او نصف سنوية او سنوية تساهم بشكل كبير في رفع مستوى الافصاح في المصارف مما يساهم في رفع قيمة المصرف.

٢- ان الإفصاح في المصارف عينة الدراسة كان بمستوى مقبول كما كان هناك تباين في مستوى الافصاح عن المصارف عينة الدراسة حيث تشير نتائج التحليل الاحصائي الى ان مستوى الافصاح كان يختلف من مصرف الى اخر ولكن جميع هذه المستويات كانت ايجابية تقريبا.

٣- ان للأداء المستدام للمصارف اثر واضح في تعزيز مستوى الافصاح من خلال اهتمام المصارف بالإفصاح عن الجوانب المالية وغير المالية.

٤- ان لحجم المصرف اثر في رفع قيمة المصارف نظرا لاهتمام المصارف ذات الحجم الكبير بأدائها وجودة عرض المعلومات المالية وغير المالية.

٥- ان للأداء المستدام اثر في حجم المصرف اذ ان اهتمام المصارف بأدائها المستدام سوف يعزز من قدرتها التنافسية في القطاع المصرفي وبالتالي سوف يمكن المصارف من زيادة رؤوس اموالها واستثماراتها.

٦- ان للأداء المستدام اثر ايجابي في زيادة قيمة المصارف وذلك نظرا لاهتمام المصارف في تنمية مواردها وتحقيق الاستمرارية في الارباح.

٧- هنالك اثر للإفصاح في توسط العلاقة ما بين الاداء المستدام وقيمة المصرف وذلك من خلال مساهمة الاداء المستدام في تعزيز الافصاح ومساهمته في تعزيز ثقة اصحاب المصلحة بأداء المصرف مما ينعكس ايجابا على قيمة المصرف.

٨- ان الدور التفاعلي لحجم المصرف يؤثر ايجابا في زيادة اثر الاداء المستدام في تحسين قيمة قيمة المصرف اذ ان المصارف ذات الاصول الكبيرة تعمل على الاهتمام بأدائها المستدام مقارنة بالمصارف ذات الاصول الاقل.

٩- ان مسؤوليه الافصاح عن البيانات المالية وغير المالية تقع على الادارة التي تركز على المعلومات الملائمة للتخطيط واتخاذ القرارات من اجل المحافظة على سعر السهم في الاسواق المالية او رفع قيمته.

١٠- ان الافصاح عن الاداء المستدام في القوائم المالية التقليدية يشكل احد الصعوبات التي تواجه الادارة وذلك نظرا لعدم قدرتها على احتواء بيانات وصفية (غير كمية).

١١- تفعيل برامج التدريب من قبل نقابة المحاسبين ومجلس المهنة وسوق العراق للأوراق المالية لرفع مستوى كفاءة المحاسبين والمدققين الداخليين من اجل رفع مستوى الالتزام بالأداء المستدام والافصاح عنه.

## المبحث الثاني

### التوصيات

#### ٤-١-٢- التوصيات

١- يجب على المصارف ان تقوم بنشر التقارير المالية بصورة دوريه وهذا ما يساعد على رفع مستوى الافصاح في المصارف وكذلك يساعد مستخدمي المعلومات على اتخاذ القرارات اللازمة وهذا بدوره يؤدي الى رفع قيمة المصرف.

٢- توعية جميع الاطراف ذات العلاقة بالمصارف بأهمية الافصاح عن البيانات المالية وغير المالية وذلك نظرا لأهميتها في اتخاذ القرارات.

٣- اهتمام سوق العراق للأوراق المالية بتوعيه المصارف المدرجة فيه بالأداء المستدام ووضع التعليمات والاطر التشريعية التي تلزم المصارف بالاهتمام بالأداء المستدام.

٤- نظرا لاهتمام المصارف عينة الدراسة بمستوى مقبول من الاداء المستدام لذا ينبغي عليها ان تقوم بأعداد تقارير الاداء المستدام بدلا من التقارير المالية التقليدية نظرا لما لذلك من اهمية بالغه في الافصاح عن جميع الأنشطة وبالتالي سوف ينعكس ايجابا على قيمه المصرف.

٥- على المساهمين الحاليين والمرتقبين الاخذ بنظر الاعتبار حجم المصرف لما له من اهمية بالغه في كمية ونوعيه وجودة الافصاح عن المعلومات المالية وغير المالية.

٦- ضرورة الاهتمام بمؤشر القيمة للمصارف عينة الدراسة عند اتخاذ القرارات الاستثمارية في هذه المصارف.

٧- ضرورة قيام سوق العراق للأوراق المالية بوضع مؤشر لمستوى الافصاح للمصارف المدرجة فيه نظرا لما لذلك من اهمية في تحسين قيمه المصرف.

٨- اجراء المزيد من الدراسات حول اثر الافصاح وحجم المصرف في زيادة قيمة المصارف.

٩- حث المصارف على الاهتمام بعرض التقارير المالية وفقا لمتطلبات التقارير المتكاملة اي ان تتضمن معلومات غير مالية حول المسؤولية الاجتماعية والبيئية والحوكمة واستراتيجية المصرف ومواردها البشرية فضلا عن البيانات المالية وذلك من خلال قيام السوق بوضع اطار عام ينظم ذلك الافصاح.

## قائمة المصادر

اولا: المصادر العربية

أ: القرآن الكريم

ب: الكتب :

١- الحجاوي ، طلال محمد علي الجميلي, هدى امين ( ٢٠١٧ ) ، قياس درجة الشفافية في الإفصاح المحاسبي للمصارف الصناعية ، الطبعة الأولى ، دار الايام للنشر والتوزيع ، عمان الاردن.

٢- الحجاوي ، طلال محمد علي المسعودي, حيدر علي ( ٢٠١٨ ) ، " المحاسبة المالية المتوسطة على وفق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية" ، الطبعة الأولى ، دار الكتب موزعون ناشرون ، كربلاء ، العراق.

٣- قاسم ناجي حمندي ،أسس إعداد دراسات الجدوى وتقييم المشروعات ،الجزء الثاني ، دار المناهج للنشر والتوزيع، عمان الاردن، ٢٠٠٨.

٤- لطفي ، امين السيد احمد ( ٢٠٠٦ ) ، " نظرية المحاسبة" ، الإسكندرية: الدار الجامعية.

ج : الرسائل والاطاريح

١. التميمي ، أمال كاظم مهدي ، ٢٠١٥ ، تأثير القيادة الروحية في الاستقامة التنظيمية لبناء قيمة عليا للعاملين" دبلوم عالي ( معادلة) للماجستير) ، كلية الإدارة والاقتصاد ، جامعة الكوفة.

٢. الزيايدي ، سحر عباس حسين ٢٠١٩" الدور الاتفاعلي للمرونة الاستراتيجية في العلاقة بين ممارسات إدارة الجودة الشاملة والأداء التنظيمي المستدام اطروحة دكتوراه ، كلية الإدارة والاقتصاد ، جامعة كربلاء.

٣. السعيد سعيداني محمد ٢٠١٨ ، الإفصاح المحاسبي على أساس القيمة العادلة وأثره في تزويد مستخدمي البيانات المالية على إتخاذ القرارات في المؤسسات الإقتصادية الجزائرية: دراسة ميدانية اطروحة دكتوراه منشورة ، جامعة غرداية كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير.

٤. الشحماني ، زينة طعمة سلطان ، ٢٠٠٩ ، اثر كلف الجودة في الأداء المنظمي " رسالة ماجستير ، كلية التقنية الإدارية ، جامعة بغداد.
٥. القرشي ياسر شاكر ياسر ( ٢٠١٧ ) تأثير الرشاقة الاستراتيجية في الاداء المؤسسي المستدام ، بحث مقدم لنيل درجة الدبلوم العالي في التخطيط الاستراتيجي ، كلية الادارة والاقتصاد جامعة القادسية ، العراق.
٦. المواجهة، اسيل (٢٠١٩) دور تكنولوجيا المعلومات في دعم الاداء المستدام في منظمات العمال الإلكترونية: دراسة تطبيقية في منظمات العمال الإلكترونية في الاردن- عمان, كلية الاعمال, جامعة الشرق الاوسط.
٧. الموسوي ، علاء حسن يوسف ( ٢٠١٧ ) ، " العلاقة بين المسؤولية البيئية والأبعاد المحاسبية للرفاهية الاجتماعية وأثرها على تعظيم قيمة المصرف " ، رسالة ماجستير ، كلية الادارة والاقتصاد ، قسم المحاسبة ، جامعة القادسية.
٨. المياح ، شيماء شاكر محمود ( ٢٠١٩ ) ، قياس متطلبات التمويل ودورها في تحسين القيمة السوقية للمصرف: دراسة تطبيقية في عينة من المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية للمدة ٢٠٠٥-٢٠١٧ ، رسالة ماجستير ، كلية الإدارة والاقتصاد جامعة كربلاء ، العراق.
٩. الياس ، باحمد ، ونور الدين دليل ، ٢٠٢٢ ، دراسة العوامل المحددة لجودة الافصاح المحاسبي: دراسة حالة لمؤسسة الوطنية للسيارات الصناعية خلال ٢٠١٩-٢٠٢٠ ، رسالة ماجستير ، جامعة قاصدي مرباح ورقلة ، معهد التكنولوجيا.
١٠. اليساري ، احمد كاظم بريس ( ٢٠١٤ ) ، انعكاس القدرات الديناميكية ومهارات التفكير الاستراتيجي على الأداء المنظمي المستدام ضمن اطار نظرية تعدد المستويات " ، أطروحة دكتوراه ، كلية الإدارة والاقتصاد جامعة كربلاء.
١١. التميمي ، أمل محمد سلمان والحسناوي مشتاق محمد ريسان (٢٠٢٠)) ، توظيف معايير الاستدامة الاقتصادية في تعزيز قيمة المصرف مجلة الادارة والاقتصاد ، المجلد ( ٩ ) ، العدد ( ٣٦ ) ، كلية الادارة والاقتصاد جامعة كربلاء.
١٢. الجبوري ، علي حسين سلمان ، ٢٠١٨ ، اليات حوكمة المصارف واثرها على شفافية وجودة الافصاح المحاسبي في التقارير المالية ، دراسة تحليلية لعينة من المصارف

- العراقية ، دراسة ماجستير في العلوم المحاسبة ، جامعة القادسية ، كلية الادارة والاقتصاد.
١٣. الجعبري ، مجدي ميدانية على المصرف السعودية للصناعات الأساسية ( سابق). مجلة الأكاديمية العربية المفتوحة ، عدد ٢٠١١.٩.
١٤. البطاط ، علي عودة زكي: ( ٢٠٢١): توظيف المعلومات المالية وغير المالية ( معايير sasb) في تعزيز شفافية الإبلاغ وثقة المستثمرين وقيمة الشركة ، رسالة ماجستير مقدمة إلى جامعة كربلاء ، كلية الإدارة والاقتصاد قسم المحاسبة ، كربلاء المقدسة العراق.
١٥. إبراهيم ، أكرم خليفة محمد.. ( ٢٠٢١) أثر خصائص الشركات في مستوى الإفصاح عن المخاطر بالتقارير السنوية: دراسة اختبارية على الشركات المقيدة بالبورصة المصرية .
١٦. الحجامي، صابرين كريم بلاسم ، ( ٢٠٢٠) أنموذج مقترح لتدقيق أبعاد الاستدامة ودوره في تقويم أداء الوحدات الاقتصادية في العراق" ، أطروحة دكتوراه ، الجامعة المستنصرية كلية الإدارة والاقتصاد ، قسم المحاسبة.
١٧. العنيزي ، وسام حسين علي حسين و الفهداوي ، هشام مهدي صالح ( ٢٠٢١). الحجم الأمثل للشركة وأثره في مؤشرات الربحية دراسة تطبيقية على عينة من الشركات المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية للمدة ٢٠١٠-٢٠١٩ مجلة جامعة الأنبار للعلوم الاقتصادية والإدارية ١٣ ( ٣) .
١٨. الحسني، كمال كاظم طاهر، ٢٠٢٠، دور الملاءمة التماثلية والتكاملية بين القائد والتابع في تعزيز سلوكيات دور العمل من خلال الدور التفاعلي للاحتواء المدرك، اطروحة دكتوراه، ادارة اعمال، جامعة القادسية.
١٩. الخفاجي ، ايمان جواد ، ( ٢٠١٨) ، " قياس اداء المصارف المساهمة وفق مؤشر S& P/ ISX ESG وفحص مدى التزامها بالإبلاغ عن الاستدامة لتطبيق معايير GRI" رسالة ماجستير مقدمة الى مجلس كلية الادارة والاقتصاد جامعة كربلاء في علوم في محاسبة ، جامعة كربلاء ، العراق.
٢٠. الخليفةاوي ضياء جاسم محمد ، ٢٠٢٢ ، تطبيق المعيار المحاسبي الدولي ( ٣٤) ودوره في تحسين الافصاح في القوائم المالية ، دراسة تطبيقية ، ماجستير في علوم محاسبة ، جامعة القادسية كلية الادارة والاقتصاد.

٢١.الدوري ، ياسمين خضير عباس ، ٢٠١٠ ، دور تمكين العاملين في الأداء المنظمي في اطار عناصر إدارة الجودة الشاملة" رسالة ماجستير ، كلية الإدارة والاقتصاد ، جامعة بغداد قيمة المصرف.

٢٢.بقاص ، محمد ، ومعروف عون والتجاني البشير ، ٢٠١٨ ، دور المعايير المحاسبية الدولية ومعايير الإبلاغ المالي الدولي في تعزيز الإفصاح المحاسبي رسالة ماجستير جامعة الشهيد حمه لخضر بالوادي كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير.

٢٣.بوفاس ، أسماء ومنصور سارة ، ( ٢٠١٨ ) ، أثر الهيكل المالي على قيمة المؤسسة: دراسة قياسية لمؤسسة تسيير فندق الأوراسي خلال فترة ٢٠٠٧-٢٠١٦ ، رسالة ماجستير ، جامعة جيجل ، الجزائر.

٢٤.حابية احمد ٢٠٢٠ ، العوامل المؤثرة على عملية الإفصاح في القوائم المالية للمؤسسة الاقتصادية ، مجلة المدبر ، المجلد ٧ ، العدد ٢.

٢٥.حسينة مزراق ، ٢٠١٥ ، الحوكمة واثرها على مستوى الإفصاح عن المعلومات المحاسبية ، رسالة ماجستير ، جامعة ام البواقي ، كلية العلوم الاقتصادية والعلوم التجارية وعلوم التسيير.

٢٦.حنان ، قلع ، ٢٠١٥ ، حوكمة المصارف واثرها على الإفصاح المحاسبي وجودة التقارير المالية: حالة الجزائر ، رسالة ماجستير ، جامعة الجزائر ، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير.

٢٧.حنان سعدي سيف القياس المحاسبي للتأثيرات البيئية والإفصاح عنها في المؤسسات الصناعية ، دراسة حالة مؤسسة الاسمنت حامة بوزيان SChB قسنطينة ، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير ، جامعة قسنطينة ٢٠١٣ ، ص: ٧٩.

٢٨.راوي كريمة ٢٠١٣ ، دور تسيير الموارد البشرية في تحسين الأداء التنظيمي للمؤسسات الصغيرة والمتوسطة" رسالة ماجستير ، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية علوم التسيير ، جامعة قاصدي مرباح.

٢٩.رضا ، بو قدوم ، احمد ، قنون ، ٢٠١٨ اثر تطبيق قواعد حوكمة المصارف على الإفصاح المحاسبي وجودة التقارير المالية دراسة حالة المؤسسة جنجن ولاية جيجل ، رسالة ماجستير ، جامعة جيجل كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير ، قسم ادارة مالية.

٣٠. سعيد ، بن دنيديّة ( ٢٠٢٠ ) ، " دور الذكاء الاقتصادي في تحسين الأداء المستدام بمنظمات الأعمال دراسة ميدانية ، اطروحة دكتوراه ، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية علوم التسيير ، جامعة فرحات عباس.

٣١. سمية ناجي ، ٢٠١٦ ، متطلبات الإفصاح المحاسبي وفقا لمعايير المحاسبة الدولية المعيار الدولي الاول(عرض البيانات المالية): دراسة حالة مؤسسة الاخوة عموري للاستيراد والتصدير ، رسالة ماجستير ، جامعة محمد خيضر بسكرة ، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير.

٣٢. شعبان ، محمد رمضان محمد ( ٢٠١٩ ) أثر الإفصاح المحاسبي عن الاستدامة على قيمة المصرف: دراسة تطبيقه على المصارف المدرجة في مؤشر مسئولية المصارف المصري. مجلة البحوث المحاسبية ، ع ١ .

٣٣. صالح ، واضح ، ٢٠٢٠ ، اثر تبني معايير الإفصاح المحاسبي في القوائم المالية للحد من التهرب الضريبي بعد تبني النظام المحاسبي المالية: دراسة عينة من المؤسسات الجزائرية اطروحة دكتوراه جامعة محمد بوضياف المسيلة ، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير.

٣٤. عبد الحكيم جربي ( ٢٠١٨ ) دور تدريب و تحفيز الموارد البشرية في تعزيز الأداء المستدام للمؤسسة الاقتصادية/ دراسة حالة مجموعة من المؤسسات الاقتصادية" ، اطروحة دكتوراه ، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير ، قسم علوم التسيير ، جامعة فرحات عباس / سطيف ، الجزائر. الاردن - عمان رسالة ماجستير كلية العمال - جامعة الشرق الوسط .

٣٥. عبد الرحمن العايب ( ٢٠١١ ) ، التحكم في الاداء الشامل للمؤسسة الاقتصادية في الجزائر في ظل تحديات التنمية المستدامة ، رسالة مقدمة لنيل شهادة الدكتوراه في العلوم الاقتصادية ، جامعة فرحات عباس- سطيف ، الجزائر.

٣٦. عبد اللطيف ، شادو ٢٠١٤ ، القياس والافصاح المحاسبي في القوائم المالية وفق المعايير المحاسبية الدولية IAS/ IFRS دراسة ميدانية لعينة من المصارف التجارية الجزائرية لمدينة ورقلة مارس ٢٠١٣ ، رسالة ماجستير منشورة ، جامعة قاصدي مرباح- ورقلة ، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير.

٣٧. عبد الماجد ، مصطفى محمد سيد ، ٢٠١٨ ، دور الإفصاح المحاسبي في رفع الاداء المالي بالتطبيق على مصرف فيصل الاسلامي ، بحث منشور جامعة العلوم والتقانة كلية العلوم الادارية ، قسم المحاسبة.

٣٨. علي رزوقي ، " اثر تطبيق (IFRS) في تحسين المحتوى المعلوماتي للتقارير المالية وانعكاسها على قيمة الشركة - دراسة تحليلية مقارنة في عينة من الشركات العراقية والاردنية المدرجة في السوق المالي ) ، رسالة ماجستير في المحاسبة ، كلية الادارة والاقتصاد ، جامعة كربلاء ، ٢٠٢١ .

٣٩. عدلان اشراقة ، مهدي محمد ، ٢٠١٨ اثر الإفصاح المحاسبي في التطبيق الفعال لحوكمة المصارف في المصارف السودانية ، دراسة حالة مصرف فيصل الاسلامي السوداني ، دراسة اطروحة الدكتوراه الفلسفة في المحاسبة ، كلية الدراسات العليا والبحث العلمي ، جامعة شندي.

٤٠. قبلي، نبيل (٢٠١٧) دور مبادئ الحوكمة في تفعيل الاداء المالي لمنظمات التأمين"، أطروحة دكتوراه غير منشورة، كلية الاقتصاد، جامعة حسيبة.

٤١. محمد عبد الباقي ، (٢٠١٠) مساهمة الجباية البيئية في تحقيق التنمية المستدامة دراسة حالة الجزائر دراسة ماجستير جامعة الجزائر ، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير الجزائر.

٤٢. معمري ، خولة وقسومي ، منال ورضواني ، عبد المنعم ، ٢٠١٨ ، نموذج مقترح للقياس والافصاح المحاسبي عن رأس المال الفكري في المؤسسات الاقتصادية الجزائرية جامعة الشهيد حمه لخضر الوادي ، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير.

٤٣. مليجي ، مجدي مليجي عبد الحكيم.. (٢٠١٥). أثر الإفصاح المحاسبي عن ممارسات التنمية المستدامة على جودة الأرباح المحاسبية للمصارف المسجلة في البورصة السعودية. الفكر المحاسبي ، ج ١٩ ، ع ٤ .

٤٤. وهيبه ، سراج ، (٢٠١٢) استراتيجية تنمية الموارد البشرية كمدخل لتحسين الأداء المستدام في المؤسسة الاقتصادية" دراسة حالة مصرف تصنيع اللواحق الصناعية والصحية بعين الكبيرة سطيف ، مذكرة مقدمة كجزء من متطلبات نيل شهادة

- الماجستير في إطار مدرسة الدكتوراه في علوم التسيير تخصص إدارة الاعمال الاستراتيجية للتنمية المستدامة ، جامعة فرحات عباس سطيف.
٤٥. عبود ، علي رزوقي ( ٢٠٢١ ) أثر تطبيق ( IFRS ) في تحسين المحتوى المعلوماتي للتقارير المالية وانعكاسها على قيمة الشركة رسالة ماجستير مقدمة الى جامعة كربلاء ، كلية الإدارة والاقتصاد قسم المحاسبة ، كربلاء المقدسة- العراق.
٤٦. حليلة ، بن قرينة ( ٢٠١٦ ): دراسة أثر مؤشرات الأداء المالي على القيمة السوقية للسهم/ دراسة حالة بورصة قطر للفترة ٢٠١٠ ، رسالة ماجستير من جامعة قاصدي مرباح ورقلة كلية العلوم الاقتصادية والعلوم التجارية وعلوم التسيير ، قسم علوم التسيير ، الجزائر.
٤٧. حسين علي إبراهيم و جواد كنعان كريم ( ٢٠١٩ ) أثر خصائص الشركة في الإفصاح الطوعي عن رأس المال الفكري: أدلة من الشركات العراقية. مجلة تكريت للعلوم الإدارية والاقتصادية ١٥ ( ٤٧ ) .

### ثالثا: الدوريات والدراسات

- ١- البصري ، عبد الرضا ، وجاسم ، بيداء (٢٠١٧)، دور الافصاح الوارد بالقوائم المالية في ترشيد قرارات المستثمرين، مجلة الإدارة والاقتصاد، جامعة بغداد ، العدد مئة وعشرة.
- ٢- التميمي ، أمل محمد سلمان والحسناوي ، مشتاق محمد ريسان ( ٢٠٢٠ ) ، توظيف معايير الاستدامة الاقتصادية في تعزيز قيمة المصرف مجلة الادارة والاقتصاد ، المجلد ( ٩ ) ، العدد ( ٣٦ ) ، كلية الادارة والاقتصاد ، جامعة كربلاء.
- ٣- الجبلي ، وليد سمير عبد العظيم ( ٢٠٢٠ ) ، " أثر استخدام المعايير المالية لمحاسبة الاستدامة على تحسين الإفصاح المحاسبي وتعزيز ثقة المستثمرين " ، جامعة عين شمس ، كلية التجارة ، قسم المحاسبة والمراجعة ، المجلد ٢٤ ، العدد ٢ مصر.
- ٤- الججاوي ، طلال محمد علي واخرون ، ( ٢٠١٦ ) انعكاس " كلفة الفرصة البديلة على طريقة القيمة العادلة لتقييم المحفظة الاستثمارية دراسة حالة في بعض المصارف المدرجة في سوق

العراق للأوراق المالية بحث مقدم الى المؤتمر العلمي الدولي الثامن كلية الادارة والاقتصاد ،  
جامعة كربلاء.

٥- الزبيدي ، فراس خضير ( ٢٠١٤ ): العلاقة بين العائد والمخاطرة وأثرها في القيمر السوقية  
للأسهم" ، مجلة القادسية للعلوم الإدارية والاقتصادية ، المجلد ( ١٦ ) العدد ( ٢ ) ، القادسية  
العراق.

٦- الزعبي ، علي عبدالله ( ٢٠١٨ ) ، أثر مصروفات الإعلان على دخل وقيمة المصارف  
المساهمة العامة الأردنية المدرجة في بورصة عمان خلال ( ٢٠١١-٢٠١٦ ) مجلة الجامعة  
الإسلامية للدراسات الاقتصادية والإدارية ، المجلد ٢٦ ، العدد ١ كلية التجارة الجامعة  
الاسلامية بغزة.

٧- الطائي ، رعد عبد الله مهدي ، احمد غازي ، ( ٢٠١٥ ) ، " اثر الأسبقيات التنافسية في  
الأداء المنظمي ، بحث مستل من رسالة ماجستير ، مجلة الإدارة والاقتصاد ، مجلد ٣٨ ،  
العدد ( ١٠٣ )

٨- العكيلي ، صباح حسن ( ٢٠٢١ ) ، العلاقة بين مخاطر السوق والريحية واثرها في القيمة  
السوقية للمصارف" ، المجلة العراقية للعلوم الاقتصادية ، المجلد ١٩ ، العدد ٦٨ .

٩- المسعودي ، حيدر علي علي هبة الله مصطفى السيد ( ٢٠١٦ ) ، استعمال بطاقة الاداء  
المتوازن المستدامة لتقويم الاداء الاستراتيجي المستدام ، بحث تطبيقي في مصرف بغداد  
الاهلي ، مجلة الادارة والاقتصاد السنة التاسعة والثلاثون العدد مئة وتسعة ، جامعة كربلاء.

١٠- المعيني ، سعد سالم عواد ، وزياد هدى سلمان ( ٢٠١٦ ). تأثير جودة الأرباح على القيمة  
الحقيقية للأسهم وقيمة المصرف مجلة التقني ، المجلد ( ٢٩ ) ، العدد ( ١ ) ، الجامعة التقنية  
الوسطى.

١١- المهلاوي ، سعد عثمان احمد ، ( ٢٠٢٠ ) ، اثر أبعاد التمكين الإداري على الأداء  
المنظمي" ، مجلة بحوث الإدارة والاقتصاد ، مجلد ٢ ، العدد ٣.

١٢- أنيس كشاط ( ٢٠٢٠ ) الأداء المستدام لمنظمات الاعمال: دراسة في نماذج القياس  
والافصاح مجلة التمويل والاستثمار والتنمية المستدامة" المجلد ٥ / العدد ٢٠٠٢ .

١٣- بلحاج مريم (٢٠١٦) دور المسؤولية الاجتماعية للمؤسسات الصغيرة والمتوسطة في تدعيم استراتيجية التنمية المستدامة " ملتقى دولي، العدد الثالث عشر، جامعة تلمسان، الجزائر.

١٤- بني حمدان ، خالد محمد، ٢٠١٣. المرونة الاستراتيجية كمتغير التفاعلي في تعزيز أثر التوجه الريادي الإستباقي على الإبداع التكنولوجي التدريجي: دراسة اختبارية على الخطوط الجوية، مجلة الجامعة الخليجية، مجلد (٤).

١٥- ثابت ثابت ، حسان ابراهيم ، زروقي ، ( ٢٠١٦ ) ، تقييم دور المصارف الصغيرة والمتوسطة في تعزيز الأمن الاقتصادي للدول النامية الملتقى الدولي الخامس حول أداء المنظمات والحكومات والامن الاقتصادي كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير ، جامعة طاهري محمد بشار ، الجزائر

١٦- جبر ، شذى عبد الحسين ( ٢٠١٢ ) اختبار النموذج المحاسبي للتقييم في تفسير القيمة الحقيقية للسهم" ، دراسة تطبيقية منشورة في مجلة الادارة والاقتصاد ، العدد ٩١ ، ص ص ١٨٣-١٦١ ، بغداد-العراق.

١٧- شومان ، حسنين فيصل حسن والموسوي كوثر حميد صافي ، ( ٢٠١٢ ). أثر ربحية ومقسوم أرباح السهم العادي في قيمة المصرف دراسة تطبيقية في عينة من المصارف التجارية المساهمة الخاصة المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية مجلة كلية الدراسات الانسانية الجامعة ، العدد ( ٢ ) ، كلية الدراسات الانسانية الجامعة.

١٨- صادق زهور عبد السلام ( ٢٠١٨ ): العلاقة بين سياسة توزيع الأرباح والقيمة السوقية للسهم وأثرها في تحديد قيمة المصرف" ، دراسة تطبيقي في عينة من المصارف المسجلة في سوق العراق للأوراق المالية ، مجلة مركز دراسات الكوفة ، العدد ١٦ النجف الاشرف العراق.

١٩- عبد الغفار ، نورهان السيد ، ( ٢٠١٦ ) أثر استخدام بطاقة قيم المشروع في تعزيز تقارير الأداء المالي الاستراتيجي على تعظيم قيمة المصرف ، دراسة تطبيقية" ، دراسة دكتوراه مقدمة الى كلية التجارة ، جامعة قناة السويس الاسماعيلية- مصر.

- ٢٠- عز الدين ، مصطفى هارون ، وحسين الشريف بكر ، ٢٠١٩ ، اليات حوكمة المصارف ودورها في تحقيق فاعلية التحفظ المحاسبي مجلة العلوم الادارية ، العدد ٣.
- ٢١- عمران ، حسن عبد السلام علي ( ٢٠١٧ ) ، التمكين الإداري واثره في تحسين مستوى الأداء المنظمي " ، مجلة الدراسات المالية والمحاسبية والإدارية ، العدد الثاني.
- ٢٢- محمود جمام واميرة دباش ( ٢٠١٧ ) " اثر عدالة الافصاح المحاسبي في ترشيد القرارات الاستثمارية- دراسة حالة عينة من المستثمرين ببورصة الجزائر" المجلة العربية في العلوم الانسانية والاجتماعية، السنة التاسعة، العدد ٢٦ مارس ٢٠١٧.
- ٢٣- بشرى نجم عبد الله المشهداني، نادية شاكر حسين النعيمي، جامعة بغداد ، كلية الادارة والاقتصاد، قسم المحاسبة، ٢٠١٧.
- ٢٤- صدام كاطع هاشم، مجلة الادارة والاقتصاد، المجلد ٨، العدد ٢٩.
- ٢٥- زين حيدر عطا ، والكناني ، ضياء محسن فارس ( ٢٠٢١ ) ، " تقويم الأداء المستدام للوحدة الاقتصادية " ، مجلة الريادة للمال والأعمال المجلد الثالث ، العدد ( ١ ).
- ٢٦- عدلي تارا وحيد الدين، مجلة الجامعة العراقية، المجلد ٥٣، ج ١.
- ٢٧- عامر حسن عفانه، الهادي ادم محمد ابراهيم، السودان- الخرطوم، جامعة النيلين، كلية التجارة، قسم المحاسبة.
- ٢٨- مهند ارناؤوط، استاذ مساعد في كلية ادارة الاعمال، الجامعة العربية الدولية، ٢٠١٢-١٠١٨ ، جامعة دمشق.
- ٢٩- حيدر عبد الله السويفي، مجلة الادارة والاقتصاد، ٢٠٢٠، المجلد ٩، العدد ٣٤.

## A. Books

١- Abdi, Y., Li, X., & Càmara- Turull, X. ( ٢٠٢٢). Exploring the impact of sustainability ( ESG) disclosure on firm value and financial performance ( FP) in airline industry: the moderating role of size and age. *Environment, Developmen and Sustainability*, ٢٤ ( ٤), ٥٠٥٢-٥٠٧٩.

٢- Ahmed Riahi- Belkaoui, *Accounting Theory*, ( ٢٠٠٩) ٤ th ed. Cornwall: TJ International.

٣- Ahmed, A., h. ٢٠١٧. Are Corporate Social and Environmental Responsibility, Firm Performance and Value Mutually Exclusive? Evidence from Egypt.

٤- Al- Najjar, B. ( ٢٠١٨). Corporate governance and audit features: SMEs evidence. *Journal of Small Business and Enterprise Development*.

٥- AYDOĞMUŞ, M., GÜLAY, G., & ERGUN, K. ( ٢٠٢٢). Impact of ESG performance on firm value and profitability. *Borsa Istanbul Review*, ٢٢ ( ٢), ١١٩-١٢٧.

٦- Amihud Yakov & Mendelson ,Haim , “ Liquidity The Value Of Firm ,And Corporate Finance ,٢٠٠٨.

٧- Brouck Ann & Zabihollah Rezaee ( ٢٠١٢), " corporate Sustainability: integrating performance and reporting", Johan Wiley & Sons Inc., hoboken, New Jersey.

٨- Buallay, A. ٢٠١٩. Between cost and value: Investigating the effects of sustainability reporting on a firm's performance. *Journal of Applied Accounting Research*. ٢٠ (٤), ٤٨١-٤٩٦.

9- Brigham , Eugene F.Ehrhardt , Michael C . “ Financial Management Theory And Practice “ , 12<sup>th</sup> ed ., USA : South – Western , Thomson , 2008 .

10- Chen , Yenn -Ru , “Corporate Governance And Cash Holdings : Listed New Economy Vresus Old Economy Firms , 2008 .

11- Dobrovolsjy , S .P , “ Corporate Income Retention National Bureau Of Economic Research , New -York , 1991 .

12-Docherty, P., Forslin, J., & Shani, A. B. (Eds.). (2002). Creating sustainable work systems: emerging perspectives and practice.

13-Giulio Ponzin, 2020: FROM INFORMATION TO ENGAGEMENT A MODEL FOR THE SUSTAINABILITY REPORT OF THE " ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI ED ESPERTI CONTABILI" OF PADUA DIPARTIMENT ODI SCIENZE ECONOMICHE EDAZIENDALI.

14- haitham Nobanee, NejlaEllili, ( 2015)," Corporate sustainability disclosure in annual reports: Evidence from UAE banks: Islamic versus conventional", Elsevier, at ScienceDirect.

15- Hart, Stuart L. (2005), Capitalism at the Crossroads: The Unlimited Business Opportunities in Solving the World's Most Difficult Problems, Pearson Education, Inc. Wharton School Publishing, NJ.

16- hitchner, James R. ( 2003)," Financial Valuation- Application and Models",JohnWiley&Sons,Inc.

17- hitchner, James R. ( 2006)," Financial Valuation Applications and Models",JohnWiley&Sons,Inc.,Canada,2nded.

18- hitchner, James R. ( 2017)," Financial Valuation Applications and Models",JohnWiley&Sons,Inc.,Canada,3thed.

19-hussain, N. 2015. Impact of sustainability performance on financial performance: an empirical study of global fortune (N100) firms. Department of Management, Università Ca' Foscari Venezia Working Paper, (2015/01).

20- Kieso Donald Jerry J.Weygandt and Terry D.Warfield, (2016)," INTERMEDIATEACCOUNTING",WileyBinderVersion.

21- Kieso, Donald E., Jerry J. Weygandt, and Terry D. Warfield, (2018)" Intermediate accounting": IFRS edition. Vol. 2. John Wiley& Sons.

22- Lawrence J. Gitman, 2012, Principles of Managerial Finance (13th Edition),ChadJ.Zutter.

23- Macdonald, Ronald (2007)," Exchange Rate Economics ( Theories andEvidence)",Routledge,NewYork.

24- Mařík, Miloš (2011)," Business Valuation Methods: Valuation Process- Basic Methods and Procedures", Ekopress, Prague, 3th Ed.

25- Mai , Muhammad Umar ., " Analysis Variable – Variable Yang Mempengaruhi Struktur Modal Pada Perusahaan – Perusahaan LQ-45 Di Bursa Efek Jakarta , Ekonomika , 2006 .

26- Mohammad, W. M. W., and Wasiuzzaman, S. 2021. Environmental, Social and Governance ( ESG) disclosure, competitive advantage and performance of firms in Malaysia. Cleaner Environmental Systems, 100015.

27- Network Auckland, New Zealand Curtin University Western Australia, WA, Australia Springer Nature Singapore Pte Ltd.

28-peter, Newman, Meyer, Kat (2020), The Planetary Accounting Quantifying how to Live Within Planetary Limits at Different Scales of human Activity.

29-Pinto, Jerald E & Henry, Elaine & Robinson, Thomas R. & Stowe, John D. & Wilcox, Stephen E. (2010), "Equity Asset Valuation", Wiley & Sons, Inc., Canada, 2nd ed.

30-Pinto, Jerald E & Henry, Elaine & Robinson, Thomas R. & Stowe, John D. & Wilcox, Stephen E. (2010), "Equity Asset Valuation", Wiley & Sons, Inc., Canada, 3rd ed.

31-Rashad Abdel-khalik, (2018), "ACCOUNTING FOR RISK, HEDGING, AND COMPLEX CONTRACTS", university of Illinois.

32- Ross, Stephen A., & Westerfield, Randolph W., & Jordan, Bradford D., (2008): "Essentials of Corporate Finance", 8th Ed, McGraw-hill, New USA. York,

33-Schaltegger Stefan & Martin Bennett, and Roger Burritt (2006), "Sustainability Accounting and Reporting", Published by Springer, Edited by Stefan Schaltegger Centre for Sustainability Management (CSM), Martin Bennett Cheltenham, UK and Roger Burritt School of Commerce, University of South Australia, Adelaide, Australia.

34-Van, Horne James C., & Wachowicz, John M., (2009): "Fundamentals Financial Management", 13th Ed, Prenticehall, UK.

35- Weston, J. Fred & Copeland, Thomas E. (2001), "Financial management", Erlangga, Jakarta.

36-Willard, Bob "The next sustainability wave: Building boardroom buy-in". Newsociety publishers. 2005.

27- Willard, M., & Hitchcock, D. (2009). The business guide to sustainability: Practical strategies and tools for organizations. Routledge.

28-wulf, T, (2011)," organizational Ambidexterity, Implications for the strateg gperformance Linkage", the deutsche national bibliothek lists this publication in the Deutsche Nationalbibografie.

## **B. Journals and Periodical**

1-Almabekova, Olga& Kuzmich, Roman& Antosik, Elena (2018)," Income Approach To Business Valuation: Russian Perspective", Zagreb International Review Of Economics& Business, Vol. 21, No. 2.

2-Kioui, V., & Voulvoulis, N. (2019). Education for sustainable development: A systemic framework for connecting the SDGs to educational outcomes. Sustainability, 11(21), 7104.

3-Mensah, J. (2019). Sustainable development: Meaning, history, 100 principles, pillars, and implications for human action: Literature review. Cogent Social Sciences, 6(1), 1603031.

4-Abdi, Y., Li, X.,& Càmara- Turull, X. (2022). Exploring the impact of sustainability ( ESG) disclosure on firm value and financial performance ( FP) in airline industry: the moderating role of size and age. Environment, Development and Sustainability, 24 ( 4), 5052-5079.

5-Aboud, A.,& Diab, A. (2018). The impact of social, environmental and corporate governance disclosures on firm value: Evidence from Egypt. Journal of Accounting in Emerging Economies, 8 ( 4), 442-458.

6-Acharya, U. (2021). Sustainable Development Practices in Developing Countries: Major Drivers and Future Discourse. Nepalese Journal of Development and Rural Studies, 18(01), 61-77.

٧-Al- Tahat, S. S. Y. ( ٢٠١٥). Company attributes and the timeliness of interim financial reporting in Jordan. *International Journal of Application or Innovation in Engineering& Management ( IJAEM)*, ٤ ( ٣), ٦-١٦.

٨-Alareeni, B. A., and hamdan, A. ( ٢٠٢٠). ESG impact on performance of US S& P ٥٠٠- listed firms. *Corporate Governance: The International Journal of Business in Society*, ٢٠ ( ٧), ١٤٠٩-١٤٢٨.

٩-Alareeni, B. A.,& hamdan, A. ( ٢٠٢٠). ESG impact on performance of US S& P ٥٠٠- listed firms. *Corporate Governance: The International Journal of Business in Society*. ٢٠ ( ٧), ١٤٠٩-١٤٢٨.

١٠-Alexy, O., & Reitzig, M. (٢٠١٣). Private–collective innovation, competition, and firms’ counterintuitive appropriation strategies. *Research Policy*, ٤٢(٤), ٨٩٥-٩١٣.

١١-Almatarneh, Z., Kadomi, A., AlShobaki, Y.,& Albawwat, A. ( ٢٠٢١). The effect of applying institutional governance principles in the accounting disclosure of service companies listed on the ASE. *Management Science Letters*, ١١ ( ٩), ٢٣٥٩-٢٣٧٠.

١٢-Amato, L.J. and Amato, C. h. ( ٢٠٠٤). Firm size, strategic advantage, and profit rates in US retailing. *Journal of Retailing and Consumer Services*, ١١ ( ٣), ١٨١-١٩٣.

١٣-Aytürk, Y. and Yanık, S. ( ٢٠١٥). Çalışma sermayesi yönetimi Türkiye'deki KOBİ'lerde karlılığı nasıl etkiler? *Muhasebe ve Finansman Dergisi*, ١٠, ١٥٧-١٦٨.

١٤-Bansal, P., & DesJardine, M. R. (٢٠١٤). Business sustainability: It is about time. *Strategic organization*, ١٢(١), ٧٠-٧٨.

١٥- Bi, R.; Davison, R. M.; Smyrniotis, K. X.; (٢٠١٧), "E-business and fast growth SMEs. *Small Business Economics*", ٤٨(٣), ٥٥٩-٥٧٦ *Small Business Economic Vol. ٤٨, No. ٣ (March ٢٠١٧), pp. ٥٥٩-٥٧٦.*

١٦-Biermann, F., Kanie, N., & Kim, R. E. (٢٠١٧). Global governance by goal-setting: the novel approach of the UN Sustainable Development

Goals. *Current Opinion in Environmental Sustainability*, 26, 26-31.

15-Birjani, m. A., pour, s. B., & mehr, s. S. (2019). Investigating the relationship between job- stress and emotional intelligence with social responsibility in doctors by work ethics, *Journal of Economic and Social Research* vol. 18, special issue. 4, 2019, 790-797.

16-Budiharjo, R. (2021), The Effect Of Good Corporate Governance And Leverage Toward Company Value With Profitability As A Moderating Variable, *International Journal of Management Studies and Social Science Research*, 3 (3), 220-234.

19-Chai, Nan." Sustainability Performance Evaluation in Government: A Balanced Scorecard Approach Towards Sustainable Development", Springer Science+ Business Media. 2009.

20-Chang hsu- Ling Chen Yahn- Shir Su Chi- Wei and Chang Ya- Wen (2008): "The Relationship Between Stock Price and EPS: Evidence Based on Taiwan Panel Data", *Economics Bulletin*, VOL. (3), No. (30), pp. 1-12.

21-Chang, Y. J., & Lee, B. h. (2022). The impact of ESG activities on firm value: Multi-level analysis of industrial characteristics. *Sustainability*, 14 (21), 14444, <https://doi.org/10.3390/su142114444> Chen, C. X., Lu, h., & Sougiannis, T.

22-chodhary, A.I., Zaheer A., (2013), "impact of transformational and servant Leadership on organizational performance", *Journal of Business Ethics*, Vol. 116, No. 2.

23-Chouaibi, S., & Chouaibi, J. (2022). Social and ethical practices and firm value: The moderating effect of green innovation: Evidence from international ESG data. *International Journal of Ethics and Systems*, 37 (3), 442-470.

24-Coukuyt, Dries; Looy, Amy Van; Backer Manu De. ; (2018) "sustainability performance measurement, A preliminary classification framework of Models and indicators", workshops, LNBIP. 308, pp. 520-524.

20-Doğan, M. ( 2013). Does firm size affect the firm profitability? Evidence from Turkey. *Research Journal of Finance and Accounting*, 4 ( 4), 53-59.

21-Dunbar, Kirsty & Laing, Gregory K. ( 2017), " Deconstructing the Accounting Standard Aasb 13 Fair Value: Exit Vs Entry Price for Assets", *Journal of New Business Ideas & Trends*, Vol. 10, No. 2 .

22-Elkington, John (1994) "Towards the sustainable corporation: win-win-win business strategies for sustainable development," *California Management Review Winter: 90-100*. Estriegana, R., Medina-Merodio, J. A., & Barchino, R. (2019).

23-Febrianty, N. N. A. & Mertha, I. M. ( 2021). Effect of Profitability, Investment Opportunity Set and Good Corporate Governance on Company Value. *American Journal of humanities and Social Sciences Research ( AJhSSR)*, 0 ( 2), 238-247.

24-Fernández, Pablo ( 2007), " Company Valuation Methods. The Most Common Errors In Valuations", *Iese Working Paper No 449*.

25-Friske, W., hoelscher, S. A., & Nikolov, A. N. ( 2022). The impact of voluntary sustainability reporting on firm value: Insights from signaling theory. *Journal of the Academy of Marketing Science*, 50, 1-21.

26-Goddard, J., Tavakoli, M. and Wilson, J.O.S. ( 2005). Determinants of profitability in European manufacturing and services: Evidence from dynamic panel model. *Applied Financial Economics*, 15 ( 18), 1279-1288.

27-Gonzalez, Frank Model ;Avila, Lourdes; Francisca Garcia; Salomon, Valerio Antonio Pamplona; Gomez, Jorge Marx ; Hernandez, Cecilia Toledo ;(2016) "sustainability performance measurement with analytic network process and balanced scorecard", *Cuban practical case, production*, (27) (3). Pp. 527- 539.

ᳵᳵ-hamrouni, A., Miloudi, A.,& Benkraiem, R. ( ᳵ.ᳵᵔ). Signaling firm performance through corporate voluntary disclosure. Journal of Applied Business Research ( JABR), ᳵᳵ ( ᳵ), ᳵ.ᵔ-ᳵᳵ. .

ᳵᳶ-handriani, Eka& Robiyanto, Robiyanto ( ᳵ.ᳵᳵ)," Corporate Finance And Firm Value In The Indonesian Manufacturing Companies", International Research Journal Of Business Studies, Vol. Xi, No. .ᳵ.

ᳵᵔ-hristov, Ivo ; Chirico, Antonio ( ᳵ.ᳵᳵ)," The Role of Sustainability Key Performance Indicators ( KPIs) in Implementing Sustainable Strategies" Department of Management and Law, University of Rome Tor Vergata, . .ᳵᳵ Rome, Italy, chirico@ economia.uniromaᳵ.it, <http://www.mdpi.com/journal/sustainability>.

ᳵᳶ-hristov, Ivo ; Chirico, Antonio ; Appolloni, Andrea ; ( ᳵ.ᳵᵔ)" Sustainability Value Creation, Survival, and Growth of the Company", A Critical Perspective in the Sustainability Balanced Scorecard ( SBSC), Sustainability Journal, Vol.ᳵᳵ, ᳵᳵ.

ᳵ᳷-hughen, Linda& Lulseged, Ayalew& Upton, David R, ( ᳵ.ᳵᳶ)" Improving Stakeholder Value through Sustainability and Integrated Reporting", The CPA Journal, Vol. ᳵᳶ, Issue ᳵ.p.p ᵔᳶ-ᳵᳵ.

ᳵᳵ- hunjra, Ahmed Imran& Ijaza, Muhammad Shahzad& Chani, Muhammad Irfan& hassan, Sabih Ul& Mustafa, Umar ( ᳵ.ᳵᳶ)," Impact of Dividend Policy, Earning Per Share, Return on Equity, Profit After Tax on Stock Prices", International Journal of Economics and Empirical Research, Vol.ᳵ, No.ᳵ.

ᳵᵔ-husain, T.& Sarwani& Sunardi, Nardi& Lisdawati ( ᳵ.ᳵ.ᳵ)," Firm's Value Prediction Based on Profitability Ratios and Dividend Policy", Finance& Economics Review, Vol. ᳵ, No.ᳵ.

ᳶ. -hutami, Rescyana Putri ( ᳵ.ᳵᳵ)." Pengaruh Dividend Per Share, Return On Equity Dan Net Profit Margin Terhadap harga Saham

Perusahaan Industri Manufaktur Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2010", Jurnal Nominal, Vol. I, No. I.

ξ1-hyršlová, Jaroslava, Becková h., Kubáňková M., ( 2010)," Sustainability Accounting: Brief history And Perspective", The 9th International Days of Statistics and Economics, Prague, September 10-12, 2010 .

ξ2-Isik, O., and Tasgin, U.F. ( 2017). Profitability and Its Determinants in Turkish Manufacturing Industry: Evidence from a Dynamic Panel Model. International Journal of Economics and Finance, 9 ( 1), 77-90.

ξ3- Iskander, M. and N. Chamlou. ( 2002)." Corporate Governance ; A Framework for Implementation" Published.in ; Globalization, and Firm Competitiveness in the Middle East and North Africa Region, edited by: S. Fawzy. Washington: World Bank.

ξ4- Johnston, A. (2007). Higher education for sustainable development. Final Report of International Action Research Project Based. Forum for the Future.

ξ5-Kaplan R, Norton D. (1992). The Balanced Scorecard. Measures that drive performance. Harvard Business Review, p.70-79.

ξ6-Kartikasari, Dwi& Merianti, Marisa ( 2016)," The Effect of Leverage and Firm Size To Profitability Of Public Manufacturing Companies In Indonesia", International Journal Of Economics And Financial, Vol 7, No. 2.

ξ7-Katkalo, V. S., Pitelis, C. N., & Teece, D. J. (2010). Introduction: On the nature and scope of dynamic capabilities. Industrial and corporate change, 19(ξ), 1170-1187.

ξ8-Khalaf, W. S., Jarullah, O. F., Atiyah, S. h.,& Atiyah, S. h. ( 2022). Measurement And Accounting Disclosure Of Social Responsibility Costs. World Bulletin of Management and Law, 7, 71-79 .

ε9-Khan, Asad& Tanveer, Sarfaraz& Malik, Umbreen ( 2017)," An Empirical Analysis Of Corporate Governance And Firm Value: Evidence From Kse- 100 Index", Accounting, Vol.3, No.1.

ο0-Khlif, h., Guidara, A., and Souissi, M. 2010. Corporate social and environmental disclosure and corporate performance: Evidence from South Africa and Morocco.

ο1-Kocmanova, A., and docekalova, M. ( 2011)." corporate sustainability: Environmental, social, Economic, and corporate performance", Acta univ. Agric.et silvic. Mendel. Brun., vol lix, no.V. ε2.

ο2-Krishnamurti, C ; shams S,& Vishwanath, E ( 2018) corporate Social Responsibility and Corruption Risk ; A global Pererspective" journal of contemporary accounting& economics, 1ε, ( 1).

ο3-Laitinen, Erkki K. ( 2019)," Discounted Cash Flow ( Def) As A Measure Of Startup Financial Success", Theoretical Economics Letters, Vol. 9, No. 8.

ο4-Lee, J. ( 2009). Does size matter in firm performance? Evidence from US public firms. International Journal of the economics of Business, 16 ( 2), 189-203.

ο5-Lestari, Siti Ayu& Armayah, Mursalim ( 2016)," Profitability and Company Value: Empirical Study Of Manufacture Companies In Indonesia Period 2009-2014", Information Management And Business Review, Vol. 8, No. 3.

ο6-Liu, X., Schraven, D., Bruijne, M., Jong, M., hertogh, M., ( 2019)," Navigating Transitions for Sustainable Infrastructures- The Case of a New high- Speed Railway Station in Jingmen, China", sustainability journal, 8.

ο7- Liu, Y., Wei, Z. and Xie, F. ( 2014). Do women directors improve firm performance in China? Journal of Corporate Finance, 28, 169-184.

68-M, hirdinis ( 2019)," Capital Structure And Firm Size On Firm Value Moderated By Profitability", International Journal Of Economics And Business Administration, Vol. VII, No. 1.

69-Machmuddah, Zaky& Sari, Dian Wulan& Utomo, St. Dwiarto ( 2020), Corporate Social Responsibility," Profitability And Firm Value: Evidence From Indonesia", Journal Of Asian Finance, Economics And Business, Vol.V, No. 9.

70-Mahdaleta, Ela& Muda, Iskandar& Nasir, Gusnardi Muhammad ( 2016)," Effects Of Capital Structure And Profitability On Corporate Value With Company Size As The Moderating Variable Of Manufacturing Companies Listed On Indonesia Stock Exchange", Academic Journal Of Economic Studies, Vol. 2, No.3.

71-Majeed, S., ( 2011), The Impact of Competitive Advantage on Organizational Performance", European Journal of Business and Management, Vol.3, No.4.

72-Mason, Matthew, 2018: 1." what is sustainability and why is (important?".<http://www.environmentalscience.org/sustainability>).

73-Morhardt, J. Emil., ( 2010)," Corporate Social responsibility and Sustainability Reporting on the Internet", Business Strategy and the Environment, Vol.17, p ( 436-452).

74-Mukherjee, T., & Sen, S. S. (2022). Impact of CEO attributes on corporate reputation, financial performance, and corporate sustainable growth: evidence from India. Financial Innovation, 1(1), 1-50.

75-Mule, R.K., Mukras, M.S. and Nzioka, O.M. ( 2015). Corporate size, profitability and market value: An econometric panel analysis of listed firms in Kenya. European Scientific Journal, 11 ( 13), 376-396.

76-Mulyana, Ayu& Zuraida& Saputra, Mulia ( 2018)," The Influence of Liquidity, Profitability And Leverage On Profit Management And Its Impact On Company Value In Manufacturing Company Listed On

Indonesia Stock Exchange Year 2011-2015", International Journal Of Managerial Studies And Research ( Ijmsr), Vol. 6, No. 1.

75-Munck, Luciano, Galleli, Bárbara, Dias and Borim- de- Souza, Rafael copetences for Organizational Sustaibility: A proposal for an Analytical Tool for Assessing Eco- Efficieency", Business Management Dynamics Vol.1, No.9, 2012.

78-Mursalim& hendragunawan& Alamzah, Nur& Sanusi ( 2015)," Abdullah, Financial Decision, Innovation, Profitability and Company Value: Study on Manufacturing Company Listed in Indonesian Stock Exchange", Information Management and Business Review, Vol. 5, No. 2.

79- Nappi, Vanessa ; Rozenfeld Henrique ; (2015)," the incorporation of sustainability indicator into a performance measurement system, 12th global conference on sustainability manufacturing", (26), pp. 5-12.

80-Natsir, K.& Yusbardini, Y. ( 2020). The Effect of Capital Structure and Firm Size on Firm Value Through Profitability as Intervening Variable. Advances in Economics, Business and Management Research, 140, 218-224.

81-Neely, A, Gregory, M. and plats, k. ( 1995)," performance Measurement system Design a literature review and research agenda", international journal of operation and production management, 15(8).

82-Newton, J.& Bcee, P." Integrating the natural step element into environmental management systems". Applied research and practice, Vol.9, No.1, 2009.

83-Nhamo, Godwell ; Dube, Kaitano ; Togo, Muchaiteyi ; ( 2021)," Sust ainable Development Goals for Society" The Editor ( s) ( if applicable) and The Author ( s), under exclusive license to Springer Nature Switzerland AG 2021.ISSN 2523-3084 ISSN.

Vξ-Niresh, J.A. and Velnampy, T. ( 2014). Firm size and profitability of listed manufacturing firms in Sri Lanka. *International Journal of Business and Management*, 9 ( 4), 67-74.

Vο-Nugroho, Mulyanto ( 2018)," The Effect of Asset Growth with Profitability and Company's Value ( Case Study: Coal Company Was Listed in Bursa Efek Indonesia During 2014-2016 Period)", *Archives of Business Research*, Vol.7, No.10.

VΓ-Ogbadu, Elijah E. ( 2009)," Profitability Through Effective Management of Materials", *Journal of Economics and International Finance*, Vol. 1, No.4.

VV-Okpa, I. B., John, A., Nkwo, J. A., and Okarima, R. N. 2019. Implications of Environmental, Social and Governance Dimensions of CSR Practice on Firms' Profitability, Value and Cash flows in the UK. *J. Bus. Manag*, 21 ( 5), 1-10.

VΛ-O'Reilly III, C. A., & Tushman, M. L. (2008). Ambidexterity as a dynamic capability: Resolving the innovator's dilemma. *Research organizationa behavior*, 28, 180-207.

V9-Parker, S. K., & Ohly, S. (2008). Designing motivating jobs: An expanded framework for linking work characteristics and motivation. In *Work Motivation* (pp. 270-311). Routledge .

Λ0-Pattitoni, P., Petracchi, B. and Spisni, M. ( 2014). Determinants of profitability in the EU- 10 area. *Applied Financial Economics*, 24 ( 11), 773- 776.

Λ1-Permata, Irma Sari& Alkaf, Fatima Tuzzahara ( 2020)," Analysis of Market Capitalization And Fundamental Factors On Firm Value", *Journal of Accounting And Finance Management*, Vol.1, No. 1.

Λ2-Pervan, M. and Višić, J. ( 2012). Influence of firm size on its business success. *Croatian Operational Research Review*, 3 ( 1), 213-223.

Λ3-Pfeffer, J. (2010). Building sustainable organizations: The human factor. *Academy of management perspectives*, 24(1), 34-40.

Λξ-Prasetyantoko, A. and Parmono, R. ( 2009). Does firm size matter? An empirical study of firm performance in Indonesia. *International Research Journal of Business Studies*, 2 ( 2), 87-97.

Λο-Putri, Vidiyanna Rizal& Rachmawati, Arinie ( 2017)," The Effect of Profitability, Dividend Policy, Debt Policy, And Firm Age on Firm Value In The Non- Bank Financial Industry", *Jurnal Ilmu Manajemen& Ekonomika*, Vol. 10, No.1.

ΛΓ-R., Amanamah& E.K. ( 2016)," Owusu, Perception On Fair Value Measurement In Ghana: Evidence From Account Personnel", *African Journal of Applied Research ( Ajar)*, Vol.2, No.2.

ΛΥ-Radu, Maria." Empirical Study on The Indictors Of Sustainable Performance The Sustainability Balanced Scorecard Effect Of Strategic Organizational Change" *Sustainability and Organizational Change*, Vol. 13. No. 32, 2012.

ΛΛ- Rahmantari, Ni Luh Laksmi& Sitiari, Ni Wayan& Dharmanegara, Ida Bagus Agung ( 2019)," Effect Of Corporate Social Responsibility On Company Value With Company Size And Profitability As Moderated Variables In Pharmaceutical Companies Listed On The Indonesia Stock Exchange", *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Jagaditha*, Vol. 7, No. 2.

Λ9-Rashid, S.h.A., Sakundarini, N. Ghazilla, R.A.R.,& Ramayah, T., ( 2017) The Impact of Sustainable Manufacturing Practices on Pustainability Performance: Empirical Evidence from Malaysia", *International Journal of Operations & Production Management* , <https://www.researchgate.net/publication/313361176>.

90.-Robertson, F and Samy, M ( 2010) Factors affecting the diffusion of integrated reporting- A UK FTSE 100 perspective. *Sustainability Accounting, Management and Policy Journal*, Vol. 7, Issue 2.

91-Ruan, L., and Liu, h. 2021. Environmental, Social, Governance Activities and Firm Performance: Evidence from China. *Sustainability*, 13 ( 2), 767-782.

92-Sadiq, A.W., ( 2020)," influence of Leadership practices on organizational safety performance", *Journal Business Ethics and Leadership*, Vol. 1, No. 2.

93-Sahrul, M.& Novita, Santi ( 2020)," Ownership Structure, Firm Value And Mediating Effect Of Firm Performance", *Jurnal Akuntansi*, Vol. Xxiv, No. 2.

94-Sapta, I. K. S., Sudja, I. N., Landra, I. N., & Rustiarini, N. W. (2021). Sustainability performance of organization: mediating role of knowledge management. *Economies*, 9(3), 97.

95-Schaltegger, Stefan& Roger Burritt, ( 2007)," Corporate sustainability accounting: A catchphrase For Compliant Corporations Or Business Decision Support For Sustainability Leaders?", *Sustainability accounting and reporting*, Dordrecht: Springer Publishing, P ( 37-59).

96-Selden, S.C., Sowa, J.E., ( 2008)," Testing a Multi- Dimensional Model of Organizational Performance", *Journal of Public Administration Research and Theory*, Vol. 18, No. 3.

97-Serrasqueiro, Z. S. and Nunes, P. M. ( 2008), Performance and size: Empirical evidence from Portuguese SMEs. *Small Business Economics*, 31 ( 2), 190-217.

98-Shehata, N., Salhin, A. and El- helaly, M. ( 2017). Board diversity and firm performance: Evidence from the U.K. SMEs. *Applied Economics*, 49 ( 48), 1-17.

99-Siahaan, Fadjar O.P. ( 2013)," The Effect of Good Corporate Governance Mechanism, Leverage, And Firm Size on Firm Value", *Gstf Journal on Business Review ( Gbr)*, Vol. 2, No. 4.

1.1-Simon, M. and S. M. Houghton." The Relationship Among Biases, Misperceptions, and the Introduction of Pioneering Products: Examining Differences in Venture Decision Contexts". *Entrepreneurship Theory and Practice*, Vol.27, No.2, 2002.

1.2-Smith, W. K., & Lewis, M. W. (2011). Toward a Theory of Paradox: A Dynamic Equilibrium Model of Organizing. *Academy of Management Review*, 36(2): 381-403.

1.3-Srour, M. I. (2022). The impact of Environmental, Social, Governance (ESG) disclosure on firm value and Financial Performance: Evidence from Egypt.

1.4-Stenzel, Paulettel, 2010." Sustainability the Triple Bottom line and the Global Reporting initiative" *global EDGE*, vol.8 No.6, 2010.

1.5-Sucuahi, William & Cambarihan, Jay Mark (2016)," Influence of Profitability to The Firm Value of Diversified Companies in The Philippines", *Accounting and Finance Research*, Vol. 5, No. 2.

1.6-Sulastri, Nurlela & Aj, Umar Hamdan & Hanafi, Agustina (2019)," The Influence Of Investment Decisions And Financing Decisions On Firm Value With Profitability As Intervening Variables ( Empirical Study On Companies Listed In Indonesian Sharia Stock Index)", *International Journal Of Multicultural And Multireligious Understanding (Ijmmu)*, Vol.6, No.2.

1.7-Susanto, Azhar., (2015):" What Factors Influence The Quality Of Accounting Information?", *IJABER*, Vol. ( 13), No. ( 6), pp. 3990- 4014.

1.8-Tahir, Izah Mohd & Razali, Ahmad Rizal (2011)," The Relationship Between Enterprise Risk Management ( Erm) And Firm Value: Evidence From Malaysian Public Listed Companies", *International Journal of Economics and Management Sciences*, Vol. 1, No. 2.

1.9-Tahu, Gregorius Paulus & Susilo, Dominicius Djoko Budi (2017)." Effect of Liquidity, Leverage and Profitability to The Firm Value ( Dividend Policy as Moderating Variable) In Manufacturing Company of

Indonesia Stock Exchange", Research Journal of Finance and Accounting, Vol.8, No. 18.

109-Tang, Y. C., & Liou, F. M. (2010). Does firm performance reveal its own causes? The role of Bayesian inference. Strategic management journal, 31(1), 39-57.

110-Taufan, T., Rizki, A.& Budianto, M. A. ( 2019). The Effect of Profitability, Solvability And Company Size on the Company Value. Jurnal Akuntansi Trisakti, 5 ( 2), 210-224.

111-Thaslim, K.& Antony A., ( 2017)," Sustainability reporting- Its then, now and the emerging next!", World Scientific News, University of Petroleum and Energy Studies, Dehradun, India, WSN 42, P ( 24-40).

112-Waluyo, Waluyo ( 2017)," Firm Size, Firm Age, And Firm Growth on Corporate Social Responsibility in Indonesia: The Case of Real Estate Companies", European Research Studies Journal, Vol. XX, No. 4a.

113-Wang, Q.; Yang, Q.; Chang, M; (2021), "Measuring Sustainability Performance in the Product Level". In Proceedings of the 10th International Conference on Operations Research and Enterprise Systems (ICORES 2021), pages 241-247 ISBN: 978-989-708-480-0.

114-Wayne R, Landsman, ( 2007)" Fair Value Accounting for Financial Instruments": Some Implications for Bank Regulation, January 2007, SSRN Electronic Journal University of North Carolina at Chapel hill | UNC, Kenan- Flagler Business School.

115-Wolk, h. I., Dodd, J. L.,& Rozycki, J. J. ( 2017). Accounting theory: conceptual issues in a political and economic environment. Sage Publications .

116-Wrzesniewski, A., & Dutton, J. E. (2001). Crafting a job: Revisioning employees as active crafters of their work. Academy of management review, 26(2), 179-201.

117-Velte, P. ( 2017). Does ESG performance have an impact on financial performance? Evidence from Germany. *Journal of Global Responsibility* ( 2), 169- 178. Velte, P.

118-Yu, E. P. Y., Guo, C. Q.,& Luu, B. V. ( 2018). Environmental, social and governance transparency and firm value. *Business Strategy and the Environment*, 27 ( 7), 987-1004.

119- Yu, X.,& Xiao, K. ( 2022). Does ESG Performance Affect Firm Value? Evidence New ESG- Scoring Approach for Chinese Enterprises Sustainability, 14 ( 24), 17940.  
<https://doi:10.1080/14747479.2022.2100000>.

120-Zuhroh, Idah ( 2019)," The Effects of Liquidity, Firm Size, And Profitability on The Firm Value with Mediating Leverage", 2nd International Conference on Islamic Economics, Business, And Philanthropy ( Iciebp) Theme:" Sustainability and Socio- Economic Growth", *Kne Social Sciences*.

121- hourneaux Jr, Flavio, Gabriel, Marcelo Luiz da Silva,& Vázquez, Dolores Amalia Gallardo, ( 2018)," Triple bottom line and sustainable performance measurement in industrial companies", *Emerald Publishing Limited*, Vol. (

122- Orazalin, Nurlan, Mahmood, Monowar,& Narbaev, Timur, ( 2019)," The impact of sustainability performance indicators on financial stability: evidence from the Russian oil and gas industry", *Springer-Verlag GmbH Germany*.

123-Sin, K.Y., Jusoh, M.S.,& Sim, C.L., ( 2022)," The Effects of Total Quality Management Practices on Perspective from Malaysia" *Int. J. Management*, Vol. ( 42), No. ( 1).

124- Deswanto, Refandi Budi, ( 2018)," The associations between environmental disclosures with financial performance, environmental performance, and firm value" *Social Responsibility Journal*, Vol. 14 Issue: 1.

١٢٥- Ramadhan, S., & Auragzeb, S., M. ( ٢٠٢١). Firm- Specific Characteristics and Intellectual Capital Disclosure: Evidence from (Bahrain. International Journal of Entrepreneurship ٢٥ ( ٥).

### C. Thesis and Dissertations

١-Benjamin, Adeline Kemilembe ; ( ٢٠٢٠)," hierarchical impact of green supply chain initiatives on sustainable performance: the Food and Beverage processing SMEs in Australia.

٢-Bhat, Swarali h., ( ٢٠١٦)," Disclosures And Performance In The Semiconductor Manufacturing Industry ( ٢٠١٠-٢٠١٤)", Master Thesis, The Faculty of the Department of Environmental Studies, San José State University.

٣-Fagerströmm, Pia, ( ٢٠١٦)," Analyzing sustainability reporting by best performing companies in global sustainability indices- Describing the contents and appearance of the reports", Master Thesis, Department Of Geosciences And Geography, University Of Helsinki.

٤-Jan Whittington Joaquin herranz Jr, ( ٢٠١٤)." Moving Forward towards Sustainability: Contributions of the Living Building Challenge to Triple Bottom Line Reporting", Master Thesis, Urban Design and Planning, University of Washington Foreign References.

٥-Rohm, Howard & Montgomery, Dan, Balanced Scorecard institute, a strategy Management Group Company. All rights reserved. www, balanced Scorecard.org. ٢٠١١.

٦-Schiehlé Tristan, & Wallin Jonas, ( ٢٠١٤)," The reporting on sustainability performance indicators", Master Thesis in Accounting, Umeå School of Business and Economics, Umeå University.

V-Staden, Chris Van ( 2008). The Value Added Statement: Bastion of Social Reporting or Dinosaur of Financial Reporting, Social Science Electronic publishing Inc, New York, 21 march. <http://ssrn.com>.

8- Uysal, Fahriye, ( 2012)," An integrated model for sustainable performance measurement in supply chain". Procedia- social and behavioral sciences, 72. Available online at [www.sciencedirect.com](http://www.sciencedirect.com).

9- George N. Leledakis Athens University of Economics and Business | AUEB · Department of Accounting and Finance PhD in Finance (Warwick Univ).

10- Muh Barid Nizarudin Wajdi March 2020. EDUTECH Journal of Education And Technology 3(2):97-107 .

11- Hasnawati, & Mahemin, M.(2020) S Salam, B Sukarman - Pengetahuan Dasar Seni Rupa.

12- Sabar Manik, Roikestina Silaban Tanggal terbit 2021/0/29 Jurnal ABDIMAS MANDIRI-Jurnal Pengabdian kepada Masyarakat.

#### **D. Others & Internet**

1- IAS, International Accounting Standard 1, ( 2011)" Presentation of Financial Statements", EC staff consolidated version as of 18 February.

2- SASB CONCEPTUAL FRAMEWORK SUSTAINABILITY ACCOUNTING STANDARDS BOARD ( SASB), February, 2017.

3- [http://q.losbe.com, ar/ en](http://q.losbe.com/ar/en).

4- [www.avatrade](http://www.avatrade)

5- Global Reporting Initiative ( GRI), ( 2013), Sustainability Reporting Guidelines, Versi G3, [www.globalreporting.org](http://www.globalreporting.org).

6- Global Reporting Initiative ( GRI), ( 2015). About Sustainability Reporting Retrieved From <https://www.globalreporting.org/rep>.

## Summary

Sustainable performance aims to provide a theoretical introduction to the concept of sustainability and its importance in light of disclosure and the size of the bank to enhance the value of the bank, as well as measuring the level of sustainable performance and its reflection on the value of the bank and explaining the importance of disclosure in enhancing the impact of sustainable performance on the value of the bank, as well as explaining the role of the size of the bank in enhancing the impact of sustainable performance on the value of the bank. In order to achieve the research objective, the applied aspect of the study was based on the actual data of a sample of (١٨) commercial banks listed on the Iraq Stock Exchange for a period of ten years during the period (٢٠١٦-٢٠٢٢), as the banks guide in the Iraq Stock Exchange and the financial reports issued by commercial banks from the Iraq Stock Exchange were relied upon as a research sample, from among (٤٦) banks registered in the Iraq Stock Exchange until the end of ٢٠٢٢ after excluding commercial banks under liquidation and banks whose data is not available or whose trading in the market has stopped, as it was reached that there is a statistically significant effect For sustainable performance in the value of the bank, in addition to the fact that this effect is more clearly in light of accounting disclosure and the size of the bank.

**The Republic of Iraq  
Ministry of Higher  
Education and Scientific Research  
Muthanna University  
Faculty of Administration and  
Economics**



**Department of Banking and Financial Sciences**

**The effect of sustainable performance on bank  
value in light of the interactive role of disclosure  
and bank size for a sample of commercial banks  
listed on the Iraq Stock Exchange**

A master's thesis submitted to the Council of the College of Administration and Economics at Al-Muthanna University, which is part of obtaining a master's degree in financial and banking sciences.

**By the student**

**Yacoub Kazim Mahdi**

**Supervisor: Assistant Professor**

**Dr. Moustafa Abd Al Hussein**

**Ali Al Mansuri**