



## تأثير بعض مؤشرات رأس المال العامل في جودة الموجودات لعينة من المصارف العراقية الخاصة

ا.م.د فائز هليل سريخ

كلية الإدارة والاقتصاد

[faezalanbari@uoanbar.edu.iq](mailto:faezalanbari@uoanbar.edu.iq)

رنين خزعل احمد

كلية الإدارة والاقتصاد

[mmhh77760@gmail.com](mailto:mmhh77760@gmail.com)

### The effect of some working capital indicators on the asset quality of a sample of private Iraqi banks

Ranin Khazal Ahmad

College of Administration and

Economics

University of Anbar

[mmhh77760@gmail.com](mailto:mmhh77760@gmail.com)

Asst. Prof. Dr. Faez Hlail Srayyih

College of Administration and Economics

University of Anbar

[faezalanbari@uoanbar.edu.iq](mailto:faezalanbari@uoanbar.edu.iq)

تاريخ استلام البحث 2024/8/20 تاريخ قبول النشر 2024/9/2 تاريخ النشر 2025/ 4 / 10

<https://doi.org/10.34009/aujeas.2025.152970.1067>

### المستخلص

يهدف البحث الى قياس اثر بعض مؤشرات رأس المال العامل في جودة الموجودات، إذ استخدمت المؤشرات الخاصة بالمتغير المستقل المتمثل برأس المال العامل وهي: (نسبة التداول، العائد على الموجودات) وطُبق البحث في القطاع المصرفي العراقي على عينة مكونة من (16) مصرف للمدة من (2015\_2022)، وباستخدام مجموعة من الأساليب والبرامج الاحصائية والقياسية منها برنامج (Excel) وبرنامج (Eviews v.12) وباستخدام (Paneldata) لاختبار العلاقة بين متغيرات البحث وبعد تحليل بيانات البحث واختبار فرضياته توصل الباحث الى مجموعة من النتائج وأبرزها: (وجود تأثير معنوي ذي دلالة احصائية لرأس المال العامل بمؤشراته على جودة الموجودات للمصارف العراقية الخاصة عينة البحث)، إذ أظهرت نتائج التحليل المالي صحة الفرضية الرئيسية التي مفادها تتمتع المصارف عينة البحث بجودة موجودات لبعض مؤشراتها (نسبة التداول، العائد على الموجودات)، اي بمعنى ان المصارف تمتلك رأس مال عامل كافي لتحقيق جودة موجودات مقبولة لأغلب المصارف ويوصي الباحث بأن على المصارف التي لم تحقق جودة موجودات المطلوبة إعادة النظر في سياستها المتبعة في إدارة المصرف للوصول إلى ما وصلت إليه المصارف الأخرى التي وصلت الى مستويات مقبولة من جودة موجودات

**الكلمات المفتاحية:** رأس المال العامل، جودة الموجودات ، المصارف التجارية الخاصة

## Abstract

The research aims to measure the effect of some indicators of working capital on the quality of assets, as indicators for the independent variable represented by working capital were used, which are: trading ratio, return on assets. The research was applied in the Iraqi banking sector on a sample consisting of (16) banks for a period of ( 2015 - 2022), and using a group of statistical and measurement methods and programs, including (Excel) and (12.Eviews v) programs, and using (Paneldata) to test the relationship between the research variables, and after analyzing the research data and testing its hypotheses, the researcher reached a set of results, the most prominent of which is: the presence of a significant effect. The working capital with its indicators on the quality of assets of the private Iraqi banks in the research sample has a statistical significance, as the results of the financial analysis showed the validity of the main hypothesis that the banks in the research sample have the quality of assets for some of its indicators (the trading ratio of return on assets, meaning that the banks have sufficient working capital To achieve acceptable asset quality for most banks, the researcher recommends that banks that have not achieved the required asset quality should reconsider their policy followed in bank management to reach what other banks have reached To acceptable levels of asset quality

**Keywords:** *working capital, asset quality, private commercial banks*

## المقدمة

يواجه القطاع المصرفي العراقي تحديات كثيرة في ظل التغييرات الديناميكية المتسارعة التي تشهدها البيئة المصرفية العراقية والتي وضعت الحواجز امام المصارف الساعية الى التميز في سبيل النمو والمنافسة من اجل البقاء ويعد رأس المال العامل من أبرز تلك التحديات تأثير على حجم وفعالية مختلف عناصره (الموجودات المتداولة والمطلوبات المتداولة ) في بيئة الاعمال ومنها القطاع المصرفي ونظرا للدور المهم الذي يلعبه هذا المتغير المهم في تنمية المصارف وتعزيز أدائها فان هذا البحث يحاول توضيح أهميتها وتشخيص واقعها الفعلي وبيان مدى تأثيرها في جودة موجودات في المصارف العراقية الخاصة فضلاً عن التعريف بمفهوم جودة موجودات واهميته في التنبؤ لإنقاذ المصارف من الإفلاس والتصفية المالية وتعزيز قدرة المصرف على تحقيق أهدافه المستقبلية مما يبين اهمية البحث للمساهمة في حماية القطاع المصرفي العراقي من خلال العمل على توظيف رأس المال العامل في تعزيز جودة موجودات بحيث تكون قادرة على تلبية متطلبات المودعين من جهة وحماية المستثمرين من تكبد خسائر مالية في غنى عنها من جهة أخرى والذي اصبح يمثل قاعدة أساسية لاستراتيجيات الإدارة لذلك تسعى المصارف جاهدة الى إدارة رأس المال العامل بشكل جيد، من اجل تلبية متطلباتها المالية التي يركز عليها عمل القطاعات الحكومية الأخرى خصوصا بعد الازمات المالية التي شهدتها العالم والتي اثبتت أهمية القطاع المصرفي في مواجهتها لذا فان الإدارة الضعيفة لرأس المال العامل تؤثر سلباً وبشكل كبير على كافة أنشطة المصرف ووظائفه فيصبح غير قادر على الوفاء بالتزاماته المستحقة مما يسبب ضائقة مالية وهذا يتطلب من المصارف المواكبة المستمرة لتلك الالتزامات من خلال توفر نسبة من السيولة تسمح باستخدام موجوداتها للوفاء بمطلوباتها، وبالتالي فان ادارة رأس المال العامل بشكل فعال تعتبر جزءا

أساسيا من استراتيجيات المصارف للحفاظ على جودة موجوداتها وتعزيز قدرتها على النمو والأستدامة في وجه التحديات المختلفة

### المحور الأول : منهجية البحث

#### أولاً: مشكلة البحث وتساؤلاتها:

تعاني المصارف العراقية من قصور وضعف في جودة موجوداتها بسبب قلة في الاستثمار برأس المال العامل إذ إن أكثر من نصف الاستثمار في القيمة الكلية للموجودات في المصارف العراقية هي من مكونات رأس المال العامل ونظراً لارتفاع قيمة هذا الاستثمار ولكونه يتميز بالسرعة والدوران فإن إدارة الموجودات المتداولة، وما تتطلبه من قرارات لا بد وأن تأخذ حيزاً مهماً من أداء الإدارة بشكل عام .  
على طبيعة المشكلة التطبيقية للدراسة يمكن تمثيل المشكلة الرئيسية التي تتمثل بمدى تأثير رأس المال العامل في جودة الموجودات وتتفرع منه تساؤلات فرعية وهي :

1- ما طبيعة تأثير مؤشرات رأس المال العامل في جودة الموجودات للمصارف العراقية الخاصة؟

2- هل يمكن تحسين مستوى جودة الموجودات من خلال مؤشرات محددة لرأس المال العامل للمصارف العراقية الخاصة ؟

3- ما المؤشرات المعبرة عن رأس المال العامل في المصارف العراقية الخاصة ؟

#### ثانياً: أهمية البحث:

1-تمكين المصرف في الاستثمار في مراحل النمو وتحقيق الأرباح من خلال ادارة فعالة لرأس المال العامل والموارد المالية.

2-تتبين أهمية البحث من خلال قدرته في التأثير على المصارف الخاصة عن طريق المتغيرين اللذين تم تناولهما في هذا البحث(رأس المال العامل، جودة الموجودات).

3-الحفاظ على جودة الموجودات التي يحتفظ بها المصرف ذات جودة عالية وقابلة للتحويل بسهولة وعند الحاجة.

#### ثالثاً: أهداف البحث:

1-تحليل المؤشرات الخاصة برأس المال العامل ومعرفة مدى تأثيرها على جودة الموجودات للمصارف التي تم تناولها ضمن عينة البحث.

2-تحليل مؤشرات رأس المال العامل للنسب المالية (نسبة التداول، العائد على الموجودات،) لتوفير تمويل مستدام يساعد في تحسين جودة الموجودات للمصارف

#### رابعاً: فرضيات البحث:

(1) **الفرضية الرئيسية الاولى:** وجود علاقة تأثير معنوية ذو دلالة إحصائية لرأس المال العامل بدلالة مؤشراتته على جودة الموجودات.

**(2) الفرضية الفرعية الثانية:** يوجد تأثير معنوي ذو دلالة احصائية لرأس المال العامل بمؤشراته (نسبة التداول، العائد على الموجودات) على (جودة الموجودات) للمصارف الخاصة المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية.

#### **خامساً: مجتمع وعينة البحث:**

يتكون مجتمع البحث من المصارف التجارية العراقية الخاصة من (25) مصرفاً، وتكونت عينة البحث من (16) مصرفاً منها حيث تشكل نسبة (64%) من المجتمع المدروس وذلك لصعوبة حصول الباحثة على التقارير المالية السنوية لبقية المصارف لبعض سنوات عينة البحث.

#### **سادساً: منهج البحث**

لتحقيق اهداف البحث واختبار فرضياتها يعتمد هذا الجانب على المنهج الوصفي التحليلي وذلك لوصف وتحليل وتفسير النتائج، والكشف عن وجود او عدم وجود علاقة تأثير بين متغيرات البحث

### **المحور الثاني: الأطار النظري**

#### **أولاً: مفهوم رأس المال العامل:**

عرف رأس المال العامل بأنه شكل من أشكال رأس المال مهم جداً للمؤسسات. ويستخدم رأس المال هذا لتلبية الاحتياجات التشغيلية والإنتاجية في فترة زمنية قصيرة نسبياً (Suharli,et.al:2024:1880)

ويعرف (ربابعة،2019: 9) لمصطلح صافي رأس مال العامل إلى الفرق بين الموجودات المتداولة والمطلوبات المتداولة للمؤسسة. وعندما تكون قيمة الموجودات المتداولة فيه أكبر من المطلوبات المتداولة ينتج عن ذلك صافي رأس مال موجب، أما عندما تكون قيمة الموجودات المتداولة أقل من مطلوبات متداولة فإن ذلك يعني صافي رأس مال عامل سالب.

اما رأس المال العامل الإجمالي فهو كل الموجودات المتداولة المستخدمة في المؤسسة بينودها المختلفة والتي يمكن ان تتبدل بسرعة من شكل الى آخر خلال زمن لا يتجاوز العام الواحد أي فترة قصيرة (638: 2020: Jitman). وعرفه (العامري، 2015:211) بأنه كمية الاستثمارات المفعلة في المحتويات الموزعة منخفضة الأجل وتشمل الأوراق المالية منخفضة الأجل، النقد السائل، المخزون السلعي، الحسابات المدينة (الذمم) وغيرها من الجمل المماثلة.

#### **ثانياً: أهمية رأس المال العامل**

1. يشكل رأس المال العامل قسم كبير من محتويات المؤسسات الكلية بمختلف أنواعها ونشاطاتها المختلفة، خاصة في المؤسسات ذات الطابع الصناعي التي لها وزن كبير في تفعيل النشاط الاقتصادي الوطني ولذلك تعمل الحكومات دوماً على دعمها بشكل مستمر للحفاظ على توازنها، والتي تتميز برأس مال مشغل يتفوق على نصف المحتويات الاجمالية (279: 2007: Nasr&Raheman) وهذه الموجودات في تقلب وتغير دائمين وبالتالي لكي يتم إدارة هذه الموجودات يستهلك المدير المالي معظم قراراته سهرًا على السير الحسن للمؤسسة.

2. يستأثر رأس المال العامل بأهمية خاصة في المؤسسات الصغيرة وحتى مع أن المؤسسات يمكنها تقليل استثماراتها في المحتويات الثابتة عن طريق الاستئجار، إلا أنها لا تتمكن من الابتعاد عن الاستثمار في

المخزون السلعي أو ما يسمى (الذمم) الحسابات المدينة. كذلك فان ضآلة التمويل طويل الأجل الممكن لها تحتم عليها الاعتماد الغالب على المصادر قصيرة الأجل، الأمرين يزيدان لأهمية إدارة رأس المال العامل لتلك المؤسسات منخفضة الحجم (عقل، 2009: 421).

٣. العلاقة المباشرة والحاجة الى تحسين رأس المال العامل ونمو المؤسسة علاقة مهمة وضرورية في أن واحد إذ أن نمو المؤسسة يتطلب حسب زيادة كمية مبيعاتها بمقادير كبيرة من رأس المال العامل لزيادة التحسن في حقلي المبيعات والإنتاج (العامري، 2015: ٢١6).

٤. التأثير المباشر لرأس المال العامل على الربحية والسيولة (Ganesan,2007:2) يحافظ الخلط الجيد من عناصر رأس المال العامل على تحويل العناصر دون خسارة الى نقد وعلى سيولة المؤسسة تؤثر في ربحية المؤسسة، حيث يمكن أن يؤدي نقص السيولة إلى زيادة تكاليف التمويل بسبب الحاجة إلى دعم رأس المال العامل من خلال الاقتراض ودفق الفوائد.

### ثالثاً: مؤشرات رأس المال العامل

يقصد بمؤشرات رأس المال العامل بأنها إحصائيات تستخدم وبنطاق واسع لمراقبة سلامة واستقرار الوضع المالي للمصارف، وتتمثل فائدتها في قدرتها على توفير نظرة ثاقبة للمشاكل بين الاحصائيات لمدى قدرة المؤسسة على تقدير التزاماتها المالية تقديراً دقيقاً

**1\_نسبة التداول:** وهي نسبة الموجودات المتداولة إلى المطلوبات المتداولة، أن هذه النسبة مستخدمة لقياس مدى توفر السيولة لدى المصرف، وفي كل الاحوال، نسبة التداول المرتفعة لا تؤكد بأن المؤسسة ستمتلك النقدية اللازمة لمقابلة احتياجاتها (كلش، 2010: 17)

ويتم قياسها من خلال المعادلة التالية: (برحيجي، 2020: 14)

$$\text{نسبة التداول} = \frac{\text{الموجودات المتداولة}}{\text{المطلوبات المتداولة}} \times 100$$

**2\_العائد على الموجودات:** هو نسبة مالية التي يمكن ان تحققها المؤسسة من جميع مواردها، وأي مقدار الربح الناتج من استثمار دولار واحد في الموجودات، وهذا يعكس مدى كفاءة إدارة المؤسسة في استخدام الموارد المتاحة لديها لتحقيق الارباح (Alshubiri, E.N,2011:52) ويوضح هذا المؤشر قيمة المؤسسة كفاءة تشغيل موجوداتها على أساس الأرباح المتولدة من إجمالي الموجودات، ويتم تحديد مؤشر العائد على الموجودات من خلال مؤشرين: (Anggarini et.al,2022)

1- هامش الربح وهو درجة كفاءة الشركة في إدارة التكاليف.

2- استخدام الموجودات ويعرف باستخدام الموجودات وهو يدل على الاستخدام الأمثل لموجودات المؤسسة

ويتم حسابه على النحو التالي: (Srayyih & Al-Rawi, 2021: 4687)

$$\text{العائد على الموجودات} = \frac{\text{صافي الدخل}}{\text{إجمالي الموجودات}}$$

### ثانياً: جودة الموجودات

تعتبر جودة الموجودات من المؤشرات المهمة التي يجب الاخذ بها عند تقييم حجم الديون المتعثرة ومدى نسبتها من الديون العاملة وبذلك يجب ان يكون حجم الموجودات المنتجة للدخل ان لا تقل عن (80%) (Nader,2014:7)

وبذلك تعتمد مؤشرات مصداقية رأس المال على مدى موثوقية جودة الموجودات اذ ان مخاطر العمل المالي في المصارف والمؤسسات المالية تكون على الاغلب من نوعية الموجودات ويتم قياس جودة الموجودات من خلال المعادلة الاتية (جهاد، وعلي، 2019: 86)

$$\text{جودة الموجودات} = (\text{الموجودات الثابتة} / \text{اجمالي الموجودات}) \times 100$$

تتعرض جودة الموجودات في المصارف على الإدارة الفعالة لهذه الموجودات وخاصة إدارة الموجودات والتسهيلات الائتمانية عن طريق تطبيق مجموعة من المعايير اهمها (يوسف، 2014: 165):

1-وضع السياسات والاستراتيجيات المناسبة لتوزيع وتنوع مخاطر الموجودات

2-تقييم مكونات وعناصر اتجاهات محفظة الموجودات

3-قياس كثافة تركيز الموجودات وخاصة الائتمانية منها

4-تقييم الموجودات ووضع المخصصات الكافية لها

### المحور الثالث : الإطار العملي

يتناول هذا المحور الجانب التحليلي والقياسي من أجل اختبار فرضيات التأثير لمؤشر رأس المال العامل على جودة الموجودات ويوضح الجدول (1) نتائج الاختبار الممثلة بالتأثير العشوائي لتجيب على الفرضيات المصاغة مسبقاً، يفسر اختبار فرضيات التأثير لمؤشرات رأس المال العامل على الصلابة المالية، إذ يوضح الجدول (1) نتائج الاختبار الممثلة بالآثار الثابتة لتجيب عن الفرضيات المصاغة مسبقاً ولتوضيح الفرضية التي تنص (يوجد تأثير معنوي ذو دلالة إحصائية لرأس المال العامل بمؤشراته على جودة الموجودات).

جدول (1) نتائج تقدير نموذج الآثار الثابتة لمعادلة y

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
X1	0.042757	0.029416	1.453504	0.1490
X2	0.191379	0.090571	2.113017	0.0369
C	4.890508	0.212868	22.97437	0.0000

المصدر: نتائج برنامج Eviews الاصدار 12

من خلال الاطلاع على نتائج الجدول (1) أن تأثير مؤشرات رأس المال العامل (نسبة التداول)، إذ أظهرت قيمة (t) غير معنوية لمؤشر نسبة التداول إذ بلغت قيمة (t-statistic) (1.453) عند مستوى معنوية (0.14)، وهي أكبر من مستوى معنوية (0.05) للمصارف الخاصة، وبدلالة قيمة (t-statistic) التي ظهرت قيمتها موجبة والتي تشير الى أن هناك علاقة طردية بين المتغيرين نسبة التداول (X1) وجودة الموجودات (Y)، وهذا يشير الى أنه اذا زادت نسبة التداول بمقدار وحدة واحدة فإن جودة الموجودات سوف تزداد بمقدار (0.042) وحدة، وهذا يتفق مع الفرضية الأولى التي تنص على أنه يوجد تأثير معنوي ذو دلالة إحصائية بين مؤشرات رأس المال العامل المتمثل ب(نسبة التداول) و(جودة الموجودات).

كما يتبين من خلال النتائج الظاهرة في الجدول (1) أن تأثير مؤشرات رأس المال العامل (معدل العائد على الموجودات)، إذ أظهرت قيمة (t) معنوية لمؤشر معدل العائد على الموجودات إذ بلغت (t-statistic) (2.113) عند مستوى معنوية (0.03)، وهي أقل من مستوى معنوية (0.05) وبدلالة قيمة (t-statistic) التي ظهرت قيمتها موجبة، وهذا يشير الى أن هناك علاقة طردية بين المتغيرين معدل العائد

على الموجودات ( $X_2$ ) وجودة الموجودات ( $Y$ )، وهذا يدل على أنه إذا زاد معدل العائد على الموجودات بمقدار وحدة واحدة فإن جودة الموجودات سوف تزداد بمقدار (0.191) وحدة، وهذا يتفق مع الفرضية الثانية التي تنص على أنه يوجد تأثير معنوي ذو دلالة إحصائية بين مؤشرات رأس المال العامل المتمثل ب(معدل العائد على الموجودات) ومؤشرات الصلابة المالية المتمثلة ب(جودة الموجودات).

اختبار المفاضلة بين إنموذج التأثير الثابت (FEM) وإنموذج التأثير العشوائي (REM). لتقدير معادلة جودة الموجودات:

للتمييز بين أنموذج التأثيرات العشوائية وأنموذج التأثيرات الثابتة، إذ يعتمد غالبية الباحثين على اختبار مواصفات هوسمان (Hausman Test) (1978)، وإحصائية اختبار (H) وهي مقياس للاختلاف بين التقديرين:-

$$H = (\hat{\beta}_{FEM} - \hat{\beta}_{REM})' [var(\hat{\beta}_{FEM}) - var(\hat{\beta}_{REM})]^{-1} (\hat{\beta}_{FEM} - \hat{\beta}_{REM})$$

إذ إن هذه الإحصائية لها توزيع مربع كاي (H)، وبدرجة حرية مساوية لعدد الانحدارات في الأنموذج، والنتيجة مفادها ( $p < 0.05$ ) تؤخذ كدليل عند المستويات التقليدية المهمة، ويختلف النموذجان بما يكفي لرفض فرضية العدم، ومن ثم رفض أنموذج التأثيرات العشوائية لصالح أنموذج التأثيرات الثابتة. أما إذا كان اختبار (Hausman) لا يشير إلى فرق كبير ( $p > 0.05$ ) فإنه لا يتبع بالضرورة أنموذج التأثيرات العشوائية خالٍ من التحيز، ومن ثم يفضل الإبقاء على أنموذج التأثيرات الثابتة (طهراوي، 2022: 153) ويبين الجدول (2) نتائج الاختبار:-

جدول (2) اختبار هوسمان لمعادلة Y

Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Period random	107.180065	3	0.0000

المصدر: نتائج برنامج Eviews الاصدار 12

من خلال الاطلاع على نتائج هذا الاختبار الذي يتبع توزيع كاي إلى أنه القيمة المحسوبة بلغت (107.180) باحتمال يساوي (0.000)، إذ يوضح الجدول (2) نتيجة اختبار (Hausman) بأن ذات دلالة إحصائية، إذ كانت قيمته أقل من مستوى المعنوية (0.05)، مما يفسر أن أنموذج التأثير الثابت هو ملائم لهذا البحث من أنموذج التأثير العشوائي.

## الاستنتاجات

1. يوجد تأثير معنوي ذو دلالة إحصائية لرأس المال العامل بدلالة مؤشراتته على جودة الموجودات للمصارف الخاصة المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية اي بمعنى ان المصارف تمتلك رأس مال عامل قوي وكافي لتحقيق جودة موجودات جيدة لتلك المصارف.
2. يوجد تأثير معنوي ذو دلالة احصائية بين رأس المال العامل بمؤشره (نسبة التداول) وجودة الموجودات وبالعلاقة طردية بين المتغيرين اي بمعنى كلما ازدادت نسبة التداول ادى ذلك الى زيادة في جودة الموجودات
3. يوجد تأثير معنوي ذو دلالة احصائية بين راس المال بمؤشره (العائد على الموجودات) وجودة الموجودات ألا ان العلاقة طردية بين متغيرين اي بمعنى كلما زادت نسبة العائد على الموجودات ادى ذلك الى زيادة جودة الموجودات فأذا كان العائد على الموجودات عاليًا، فمن المحتمل أن يكون هناك تأثير إيجابي على جودة الموجودات فالأرباح الإضافية التي تحققها المؤسسة من استخدام مواردها بكفاءة يمكن أن تعود بالنفع على المساهمين بشكل أكبر، مما يزيد من القيمة المضافة لهم وعادة ما تكون العلاقة وثيقة وتدعم الاستقرار المالي وتزيد من قوة المصرف.

### التوصيات

1. يجب على المصارف التي لم تحقق جودة الموجودات المطلوبة إعادة النظر في سياستها المتبعة في إدارة المصرف للوصول إلى ما وصلت إليه المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية من مستويات معقولة من جودة الموجودات.
2. الحاجة إلى إجراء المزيد من الأبحاث بغرض الوصول إلى مقياس مناسب يتم اعتماده في قياس جودة الموجودات.
3. من المهم على ادارة المصارف توفير القدر الكافي من السيولة بما يتناسب مع طبيعة عملها والتي تجعلها قادرة على سداد التزاماتها عند استحقاقها.
4. يوصي البحث المصارف العراقية الخاصة بتوفير معدلات السيولة الكافية عن طريق تحويل الموجودات الى أوراق نقدية وإصدار سندات والفروض بالعملات العربية والاجنبية، وهذا يزيد الثقة بالمصارف ومن ثم الحد من المخاطر التي تؤدي بالمصارف الى الافلاس.

1. برحجي أيمن ، (٢٠٢٠) دور كفاءة إدارة رأس المال العامل في تقييم الأداء المالي في المؤسسات الاقتصادية دراسة حالة مؤسسة الحياة للصناعات الدوائية عمان - الأردن خلال الفترة(2014\_2018)
2. جهاد فيصل جهاد، سيماء حسن محمد علي،(2019)تحليل المخاطرة الأنتمائية وأثرها في السلامة المالية\_دراسة تحليلية لمصرف بغداد في العراق للمدة(2005\_2019)
3. ربابعة ، موفق ، (٢٠١٣)إدارة رأس المال العامل وآثارها على الأداء المالي للشركات المساهمة العامة ، مجلة العلوم الإدارية والاقتصادية، العدد ، 1
4. طهراوي، حياة، 2022، " أثر البنى التحتية على نمو السياحة بدول شمال افريقيا"، جامعة المدية\_ الجزائر، مجلة الاقتصاد والاحصاء التطبيقي، المجلد 19، العدد1
5. العامري، محمد علي إبراهيم،(2015) الإدارة المالية ط 1 ، دار المناهج للنشر والتوزيع، مطبعة دار المناهج، عمان، الأردن
6. عقل ، مفلح (٢٠٠٩) : مقدمة في الإدارة المالية ، الطبعة الأولى ، عمان ، مكتبة المجتمع العربي للنشر والتوزيع
7. كلش. إسماعيل، (2010) إدارة رأس المال العامل وتأثيرها على ربحية المنشأة: دراسة تحليلية على المنشآت الصناعية.(رسالة ماجستير) ، قسم إدارة الأعمال / جامعة حلب، سوريا،
8. يوسف، حسن يوسف(2014)"البنوك المركزية ودورها في اقتصاديات الدول، دول التعليم الجامعي"، الاسكندرية- مصر

#### المصادر الاجنبية

1. Alshubiri, E.N. (2011). The effect of working capital practices on risk management Evidence from Jordan. Global Journal of business research, 5, (1)
2. Anggarini, D. R., Safitri, D. R., & Nani, D. A. (2022). The Effect of Cash Turnover and Receivables Turnover on Return on Assets (ROA) in Manufacturing Companies in The Healthcare Sector of The Pharmaceutical Industry Listed on The IDX in 2016-2020. Jurnal Ekonomi & Bisnis JAGADITHA, 9(1)
3. Ganesan, V., 2007. An Analysis of Working Capital Management Efficiency in Telecommunication Equipment Industry, Rivier Academic Journal, 3(2).
4. Gitman, Lawrence, "Principles Of Managerial Finance", Twelfth Edition Prentice -Hall, Newyork-USA, (2020).
5. Nader Alber (the Effects of Banking Regulation on Asset Quality: A Panel Analysis) International Business Research; Vol. 7, No. 7 2014, ISSN 1913-9004, Published by Canadian Center of Science and Education, 2014.
6. Raheman,A.,and Nasir, M.,Working capital management and profitability-case of Pakistani firms. International Review of Business ResearchPapers3(1),2007.
7. Srayyih, F. H., & Al-Rawi, U. M. T. (2021). The effect of financial sustainability on market value A study in a sample of firms listed in Iraq's securities market. Rigeo, 11(5)
8. Suharlit, Rini Idayanti<sup>2</sup>, Irma<sup>3</sup>, Nur Wahyu The Impact of Sharia Working Capital Financing and SME Investments on Economic Growth in South Sulawesi(2024)