



استخدام نموذج Sherrod للتنبؤ بالفشل المالي في المصارف التجارية العاملة في ليبيا (دراسة حالة مصرف المتحد للتجارة والاستثمار خلال الفترة من 2019 - 2023)

* صالح عبد الجليل أغنية¹

¹قسم المحاسبة - كلية إدارة الأعمال - جامعة الجفرة - ليبيا

ملخص الدراسة:

هدفت الدراسة الى التعرف على أثر استخدام نموذج Sherrod كأحد نماذج التنبؤ المالي وذلك من خلال تحديد القيمة المحسوبة للنسب المالية المعتمدة في هذا النموذج والمعبرة عن السيولة المصرفية والرفع المالي ومعدلات الربحية وذلك بالاعتماد على البيانات المالية الواردة بالقوائم المالية لمصرف المتحد للتجارة والاستثمار عن الفترة الممتدة من (2019 - 2023) باستخدام المنهج التطبيقي، وقد توصلت الدراسة الى مجموعة من النتائج اهمها: أن النسب المالية المعتمدة في نموذج Sherrod ساهمت بشكل كبير في تحديد درجة المخاطرة التي يمر بها مصرف العينة وكذلك قدرتها في التنبؤ بالفشل المالي قبل حدوثه من خلال قيمة (Z) المحسوبة التي أظهرت أن المصرف في مرحلة يصعب فيها التنبؤ بالفشل المالي على الرغم من انخفاض هامش الامان بسبب تدني حجم الارباح الصافية للمصرف طيلة فترة الدراسة.

الكلمات المفتاحية: الفشل المالي، النسب المالية، التنبؤ، مصرف المتحد، نموذج شيرود

Using Sherrod Model to Predict Financial Failure in Commercial Banks Operating in Libya Case Study of United Bank for Trade and Investment during the Period 2019-2023

*Saleh Abdul Jalil Aghnaya¹

¹Department of Accounting - Faculty of Business Administration - University of Jufra - Libya

Study Summary:

This study aimed to identify the effect of using the Sherrod model as one of the financial forecasting models by determining the calculated value of the financial ratios adopted in this model and expressing bank liquidity, financial leverage and profitability rates, based on the financial data included in the financial statements of United Bank for Trade and Investment for the period from (2019 - 2023). The study reached a set of results, the most important of which are: The financial ratios adopted in the Sherrod model contributed significantly to determining the degree of risk experienced by the sample bank, as well as its ability to predict financial failure before it occurs through the calculated value (Z), which showed that the bank is in a



stage where it is difficult to predict financial failure despite the low margin of safety due to the low volume of net profits for the bank throughout the study period.

Keywords: Financial failure, financial ratios, prediction, United Bank, Sherrod model.

1. الإطار المنهجي للدراسة

1.1 مقدمة:

تعمل المصارف التجارية منذ نشأتها، بالإضافة للوظيفة الأولى وهي قبول الودائع على توظيف مواردها المالية الفائضة " منح الائتمان " الأمر الذي يؤدي إلى التوسع في الاستثمار من أجل تحقيق عوائد مقبولة وتعظيم ربحيتها، وما يترتب على ذلك من تحسين قدرة المصرف على زيادة رأس ماله، ولكن قد يكون هذا التوسع في الاستثمارات بشكل غير مدروس مما قد يترتب عليه ارتفاع درجة المخاطرة، الأمر الذي قد يعني تعرض أغلب هذه الاستثمارات إلى خسائر تؤدي إلى ضياع أموال الزبائن، ومنها إلى التصفية.

وتعد أساليب التحليل المالي من الأساليب الأكثر شيوعاً والمستخدمه في أغلب المصارف التجارية لتقييم وضع السيولة بها وكذلك معدلات ربحيتها باستخدام أسلوب التحليل الأفقي والرأسي وأسلوب النسب المالية.

وتم في هذا البحث التعرف على دور الأساليب الكمية المستخدمة في التنبؤ بالفشل المالي داخل المؤسسات المصرفية من خلال تطبيق نموذج Sherrod بعد تحديد القيمة المحسوبة للمؤشرات المالية المستخدمة في هذا النموذج والمرتبطة بنسب السيولة ونسب الرفع المالي ومعدلات الربحية وذلك بالاعتماد على البيانات المالية لمصرف المتحد للتجارة والاستثمار .

2.1 مشكلة الدراسة:

تلجأ المصارف التجارية لتمويل أنشطتها من مصادر التمويل اللازمة والتي تتمثل في مصادر التمويل الداخلية (حقوق المساهمين) ومصادر التمويل الخارجية (ودائع العملاء والاقتراض من المصارف الأخرى) وتشكل مصادر التمويل الخارجية النسبة الأكبر من إجمالي أصول المصرف حيث تعتمد هذه المصارف على أموال الغير في تمويل نشاطها.

ومن هنا تطلب على إدارة المصارف التجارية ضرورة العمل على استخدام واتباع الأساليب العلمية والتحليلية بشكل دوري ومستمر لتقييم نتائج توظيف الموارد المالية المتاحة لضمان تحقيق أهداف المصرف والمتمثلة في توفير السيولة اللازمة للوفاء بمتطلبات العملاء الجارية والمتوسطة الأجل، وكذلك تحقيق الأرباح لضمان استمرار المصرف في نشاطه، ولتحقيق هذا الأمر تطلب على إدارة المصرف الاعتماد على الأساليب الكمية الحديثة للتنبؤ بحالات العسر والتعثر المالي الذي قد تواجهه المصرف ويعرضه الى خطر الإفلاس، ومن خلال هذا الطرح امكن صياغة مشكلة البحث في التساؤلات الآتية:



- هل تساهم النسب المالية المعتمدة بنموذج Sherrod في التنبؤ بالفشل المالي قبل حدوثه لمصرف المتحد للتجارة والاستثمار ؟

- هل يوجد تعثر أو عجز مالي قد يؤدي الى إفلاس مصرف العينة طيلة فترة الدراسة عند تطبيق نموذج Sherrod ؟

3.1 أهداف الدراسة:

للوصول إلى الإجابة على تساؤلات مشكلة الدراسة تطلب الوصول إلى الاهداف الاتية:

1. التعرف على أهم النماذج الكمية التي تساهم في تقييم المخاطر الائتمانية في البيئة المصرفية المحلية.
2. التعرف على المؤشرات المالية المستخدمة في تطبيق نموذج Sherrod للتنبؤ بالفشل المالي.
3. تقييم أداء مصرف العينة وقوة المركز المالي ومدى قدرته في الاستمرار في مواجهة خطر الفشل المالي.
4. الوصول إلى نتائج كمية يمكن أن تساعد إدارة المصرف في تقييم الوضع المالي بالاعتماد على النماذج الكمية.

4.1 أهمية الدراسة:

1. التعريف بأهمية خطر الفشل المالي في المصارف التجارية ومدى أثر هذا الخطر على قرارات المستثمرين والمقرضين وأصحاب الودائع وكذلك إدارة المصرف.
2. توضيح مدى أهمية استخدام نماذج التنبؤ بالفشل المالي في التعرف على قدرة المصارف التجارية في الاستمرار ومواجهة التعرض إلى خطر الإفلاس.

5.1 فرضيات الدراسة:

للإجابة على تساؤلات مشكلة الدراسة وتحقيقاً لأهدافها تم الاعتماد على الفرضيات التالية:

- الفرضية الأولى:
(لا تساهم النسب المالية المعتمدة بنموذج Sherrod في التنبؤ بالفشل المالي قبل حدوثه لمصرف المتحد للتجارة والاستثمار).
- الفرضية الثانية:

(لا يوجد تعثر أو عجز مالي قد يؤدي الى إفلاس مصرف العينة طيلة فترة الدراسة عند تطبيق نموذج (Sherrod).

6.1 منهجية الدراسة:

تم الاعتماد على المنهج الاستقرائي والاستنباطي والمنهج التطبيقي في الدراسة من خلال الاطلاع على البحوث والدراسات السابقة التي تناولت موضوع البحث ومن تم استنباط مجموعة من المتغيرات المعبرة عن نموذج الدراسة، وكذلك تحديد القيمة المحسوبة لهذه المتغيرات.



7.1 مصادر تجميع البيانات:

1. مصادر أولية: تتمثل في البيانات المالية والحسابات الختامية (قائمة الميزانية العمومية، قائمة الدخل) لعينة الدراسة بعد تجهيزها لمتطلبات التحليل المالي.
2. مصادر ثانوية: المصادر والمراجع والبحوث والدراسات السابقة التي تناولت موضوع الدراسة (الفشل المالي)

8.1 مجتمع وعينة الدراسة:

يتمثل مجتمع الدراسة في (دراسة حالة مصرف المتحد للتجارة والاستثمار)، بينما تتمثل عينة الدراسة في تحليل السلسلة الزمنية للبيانات المالية الواردة بالقوائم لمصرف العينة.

9.1 الاسلوب المستخدم في الدراسة:

سيتم الاعتماد على أسلوب التحليل المالي (اسلوب النسب المالية) لتحديد القيمة المحسوبة للمؤشرات المالية المعتمدة في نموذج (Sherrod).

10.1 حدود الدراسة:

- الحدود المكانية: دراسة حالة مصرف المتحد للتجارة والاستثمار من خلال الاعتماد على البيانات المالية.
- الحدود الزمانية: دراسة وتحليل البيانات المالية لمصرف العينة (مصرف المتحد للتجارة والاستثمار) للسنوات (2019، 2020، 2022، 2023).

2. المبحث الثاني : (الدراسات السابقة)

1-دراسة (أمينة واخرون، 2024)

هدفت هذه الدراسة الى التعرف على اهمية ومدى جدوى استخدام الاساليب الكمية في التنبؤ بالفشل المالي وذلك بالاعتماد على نموذج Sherrod ، حيث طبقت هذه الدراسة على ثلاث مؤسسات صناعية في الجزائر عن الفترة من 2015 الى 2019 وذلك للكشف عن الانحرافات وتلافيتها بوقت مبكر حتى لا تكون عرضه للإفلاس، وكشفت النتائج عن صعوبة التنبؤ بالفشل المالي لمؤسسة المصبرات الغذائية في حين قد تواجه مؤسسة الروبية هذا الخطر اما مؤسسة ورود للطور كانت غير معرضة لهذا الخطر، كما ان تطبيق نموذج Sherrod كان له اهمية بالغة في الحكم على الوضعية المالية للمؤسسة.

2-دراسة (مريم، 2023)

هدفت هذه الدراسة الى استخدام نمودجي Sherrod و Kida للتنبؤ بالفشل المالي حيث كانت عينة الدراسة هي مصرفي السلام ومصرف ABC بالجزائر وتوصلت الى نتائج اهمها: صعوبة التنبؤ بالفشل المالي



عند تطبيق نموذج Sherrod على عينة الدراسة، اما نموذج كيدا فقد اشار الى أن مصرف السلام مهدد بالفشل المالي بينما مصرف ABC فقد سجل نتائج ايجابية طيلة فترة الدراسة على الرغم من ان هامش الامان لهذا المصرف لم يتعدى 4.5%

3-دراسة (محمد ، 2023)

هدفت هذه الدراسة الى التعرف على النتائج المرجوة من تطبيق نماذج التنبؤ بالفشل المالي، حيث تم اختيار نموذج التمان ونموذج شيرود على شركة وول مارت الأمريكية لمدة عشر سنوات امتدت من 2011 الى 2021 وتوصلت الى مجموعة من النتائج أهمها: عدم وجود مخاطر للفشل المالي على عينة الدراسة بعد تطبيق النموذجين بالإضافة الى تطابق النتائج على الرغم من ارتفاع المخاطر متوسطة المدى بسبب انخفاض قيمه Z لسنة 2018 وهذا راجع الى انخفاض قيمة الاسهم في السوق، وكذلك انخفاض قيمة Z لأدنى مستوى لها في سنة 2019 بسبب وباء كورونا.

4-دراسة (بوترة واخرون، 2023)

هدفت هذه الدراسة الى التعرف على نتائج استخدام نموذج Sherrod كأحد الاساليب الكمية المستخدمة في التنبؤ بالفشل المالي على المؤسسات الاقتصادية عن الفترة من 2019 الى 2021 وذلك بالاعتماد على النسب المالية وهي: نسب الهيكلية، السيولة، الربحية والتمويل، وتوصلت الدراسة الى امكانية اعتماد المؤسسات المالية بنسبة كبيرة على نموذج Sherrod وذلك من خلال نتائج قيمة Z الخاصة بالنموذج التي صنفت الوحدات الاقتصادية محل الدراسة حسب الفئة التي تنتمي اليها.

5-دراسة (محفوظ واخرون، 2022)

هدفت هذه الدراسة الى معرفة أثر استخدام نموذج Sherrod للتنبؤ بالفشل المالي ودور إدارة المخاطر المالية بالبنك الوطني الجزائري والاعتماد على البيانات المالية لمصرف العينة عن الفترة من 2016 الى 2019 أمكن الوصول الى مجموعة من النتائج أهمها: وجود خلل في قيمة المؤشرات المالية لعينة الدراسة من سنة الى اخرى وذلك من خلال نتائج قيمة Z للنموذج التي أظهرت وجود مخاطرة متوسطة أقرب أن تكون في المنطقة الحرجة وأوصت الدراسة بضرورة تفعيل إدارة المخاطر المالية بالبنك.

6-دراسة (منصور واخرون، 2022)

هدفت هذه الدراسة الى التعرف على دور أساليب التحليل المالي في التنبؤ بالفشل المالي من خلال تطبيق نموذج Sherrod بالاعتماد على البيانات المالية للمصرف الليبي الخارجي عن الفترة من 2009 الى 2020 وتوصلت الدراسة الى أن النسب المالية الموجودة بالنموذج لها القدرة بالتنبؤ عن الفشل المالي في المصارف التجارية.



7-دراسة (محمود وآخرون، 2022)

هدفت هذه الدراسة الى التعرف على أثر استخدام نموذج Sherrod كأحد النماذج المستخدمة في التنبؤ بالفشل المالي على المصرف التجاري العراقي ومصرف الشرق الاوسط العراقي للاستثمار عن الفترة الممتدة من 2015 الى 2019 وأسفرت نتائج تطبيق نموذج الدراسة الى ان مصرف الشرق الاوسط العراقي يعاني من تدني حجم الأرباح قبل الضرائب والمعبر عنها بالمتغير اكس X4 وبالتالي يعد هذا المصرف مهدد بالفشل المالي.

8-دراسة (بدر الدين، 2021)

هدفت هذه الدراسة الى معرفة أثر تطبيق نموذجي شيررود وألتمان على مؤسسة روبية الجزائرية لإعطاء إنذار مبكر للشركة عن درجة خطر الافلاس للسنوات من 2015 الى 2019 بالاعتماد على القوائم المالية المنشورة على موقع الشركة، حيث أشارت نتائج الدراسة الى فعالية النموذجين في التنبؤ بفشل مستقبلي للشركة بنسبه 100% مع أفضلية نموذج شيررود الذي أفادت نتائجه بأن السنوات الثلاث الأخيرة أكثر عرضه للفشل المالي.

9-دراسة (نعيمه، 2020)

هدفت هذه الدراسة الى إمكانية استخدام نماذج التنبؤ بالفشل المالي وهي: ألتمان، كيدا، شيررود على شركة الخبز السعودية للفترة من 2013 الى 2019 وتوصلت الدراسة الى ان العينة تواجه خطر الفشل المالي وفق النتائج التي أسفرت عنها قيمة Z للنماذج الثلاثة وذلك بسبب ضعف الأداء المالي للشركة ونقص السيولة وقلة الأرباح.

10-دراسة (ضاهر، 2020)

هدفت هذه الدراسة الى الوقوف على قدرة المصارف التجارية التقليدية الخاصة في سوريا على الاستمرار في نشاطها ومدى تعرضها للتعثر المالي وذلك من خلال تطبيق نموذج Sherrod للتنبؤ بالفشل المالي بالاعتماد على بيانات هذه المصارف والبالغ عددها 11 مصرف خلال الفترة من 2009 الى 2017 حيث أظهرت نتائج الدراسة أن جميع مصارف عينة الدراسة لديها محافظ قروض درجة مخاطرتها متوسطة باستثناء مصرف قطر سوريا.

11.2 ما يميز الدراسة الحالية عن الدراسات السابقة:

تناولت أغلب الدراسات ماهية الفشل المالي وتطبيق نماذج التنبؤ بالفشل المالي في الشركات والمؤسسات المالية والمصارف، في حين تناولت هذه الدراسة إمكانية تطبيق هذه النماذج على المصارف التجارية الخاصة في البيئة المحلية وذلك من خلال اختيار أفضل النماذج الكمية حسب ماتم عرضه بالدراسات السابقة وهو النموذج الذي تم اعتماده في الدراسة (نموذج Sherrod) وإمكانية تطبيقه على الصناعة المصرفية المحلية



للوصول الى نتائج تخدم مصرف العينة تساهم في تصحيح الانجرافات ومعالجة مواطن الضعف وتدعيم مواطن القوة.

3. الجانب النظري للدراسة:

1.3 مفهوم الفشل المالي

ان مفهوم الفشل المالي في الوحدات الاقتصادية يرتبط بمفهومين: أحدهما اقتصادي والاخر مالي، فالفشل بالمعنى الاقتصادي ينصب على اعتماد معيار ومقياس للنجاح والفشل، وهو مقدار العائد على رأس المال حيث تعد المنشأة فاشلة إذا عجزت عن تحقيق عائد مناسب على رأس المال المستثمر الذي يتناسب مع المخاطر المتوقعة اما المعنى المالي للفشل فهو يعبر عن عدم قدره المنشأة على تسديد التزاماتها المستحقة في موعيدها المحددة مسبقا. (الحبيطي، 2001، ص221)

وقد تعددت تعريفات الفشل المالي من قبل الباحثين ولم تستقر على تعريف واحد مع إنها كلها تصب في نفس المعنى ونورد عدد منها:

حيث عرفه (ابراهيم وفخور) بأنه الحالة التي تضعف فيها قدرة بعض المصارف على الوفاء بالتزاماتها، وتتأثر ملاءتها المالية نتيجة زيادة نسبة الأصول المتعثرة لديها، ما يؤدي إلى تآكل قاعدتها الرأسمالية، بالتالي تصبح قيمة المصرف السوقية الصافية سالبة. (ابراهيم وفخور، 2009، ص14)

الفشل المالي: هو عجز عوائد الشركة عن تغطية كل التكاليف، ومن ضمنها تكلفة رأس المال. (جبل، 2009، ص188)

ومنهم من عرفه على أنه عجز عوائد المصرف عن تغطية كل تكاليفه ومن ضمنها تكلفة تمويل رأس المال وعدم قدرة الإدارة على تحقيق عائد على رأس المال المستثمر يتناسب والمخاطر المتوقعة لتلك الاستثمارات. (ضاهر، 2020، ص39)

وعرفه أبوشهاب بأنه عدم قدرة الشركة على مواجهة الالتزامات المالية التي بذمتها بالكامل، وهي بطريقتها إلى الإفلاس قانونا ومن ثم التصفية. (أبو شهاب، 2018، ص38)

ويرى الباحث بأن الفشل المالي لايمكن أن يأتي بشكل مفاجئ وإنما هو عبارة عن فترات يمر بها المصرف من أهمها قصور المصرف في تلبية متطلبات العملاء سواء كانوا المودعين الذين يرغبون السيولة اللازمة وقت ماشاؤ أو المقترضين الذين يحتاجون الى الاموال في صورة قروض وتسهيلات لتمويل نشاطاتهم، من هنا نستطيع القول أن الفشل المالي هو عجز إدارة المصرف عن تلبية احتياجات العملاء من السيولة وعدم قدرته بالإيفاء بسداد التزاماته القصيرة والمتوسطة وهي مرحلة تكون قبل إعلان المصرف عن إفلاسه وتصفيته.



وأشار كمال أن الفشل المالي يمثل مرحلة طويلة تنتهي بالعسر المالي. وهي عدم قدرة المنشأة على سداد الالتزامات بشكل كامل. ويؤدي العسر المالي الى توقف عمل او نشاط المنشأة بشكل نهائي. ومن ثم الوصول الى حالة الافلاس. بالمقابل، يعتبر التعثر المالي مرحلة سابقة للفشل المالي. ويمثل عدم سداد الالتزامات في تواريخ استحقاقها نتيجة النقص في العوائد بسبب تحقيق خسائر متراكمة. وليس بالضرورة ان يقود الى الفشل المالي خاصة إذا ما تم معالجة أسبابه (كمال، 2014).

كما أشار المرشدي (2018) بأن مرحلة الفشل المالي تبدأ عندما يكون المصرف عاجز على مواجهة او تسديد مطلوباته المستحقة حيث تكون قيمة الموجودات اقل من قيمة المطلوبات وقد يلجأ المصرف للتعامل مع الفشل او العسر المالي عبر حلول ومعالجات بحسب الحالة التي يمر بها المصرف، ومن الحلول في هذه المرحلة :

(المرشدي، 2018، ص259)

- 1- بيع الموجودات .
- 2- الاندماج مع مصارف اخرى.
- 3- تخفيض الإنفاق الرأس مالي .
- 4- اصدار سندات او الاقتراض من البنك المركزي.
- 5- التفاوض مع المصارف الأخرى .
- 6- تحويل الديون الى اسهم.

2.3 أسباب الفشل المالي

يمكن تقسيم الأسباب التي تؤدي للفشل المالي إلى أسباب داخلية وأسباب خارجية: (الصفراي وأخرون، 2020، ص2)

1- الأسباب الداخلية-: ضعف الإدارة وعدم كفاءة السياسات التشغيلية المختلفة مثل سياسات البيع و التسعير و الإنتاج.

- اجراء التوسعات غير المطلوبة و اللجوء إلى تكنولوجيا غير متطورة.
- عدم كفاءة الإدارة في تحصيل المستحقات من الزبائن و غيرهم.
- الخسائر المتراكمة.
- عدم السيطرة على المخزون.

2- الأسباب الخارجية :

- هي الأسباب التي تقع تحت سيطرة الإدارة ومن أمثلتها شدة المنافسة وتقلبات الاقتصادية.
- ارتفاع تكاليف الإنتاج فوق ما كان متوقعا أثناء تنفيذ المشروع مثل ارتفاع أسعار مواد الخام عالمي .



- تقاعس المساهمون عن سداد أسهمهم في رأس المال أو نقص في السيولة.
- المنافسة الشديدة و دخول سلع ذات جودة أعلى و سعر أقل.
- ارتفاع اسعار الصرف ومستويات التضخم.

3.3 مظاهر الفشل المالي

كما أسلفنا عند تحديد مفهوم الفشل المالي بأنه ليس وليد اللحظة وإنما هي مراحل تمر بها إدارة المصرف مع ظهور أعراض حقيقة يمكن التنبؤ أهمها: (محمد، 2014، ص155)

- تدني الربحية وتدهورها لفترات متتالية
- ضعف الرقابة على رأس المال العامل، مما يؤدي الى ارتفاع مستمر في حجم الديون.
- ضعف الكفاءة المالية والإدارية في إدارة أنشطة المؤسسة.
- التأخير في إعداد الحسابات الختامية وضعف الإفصاح، وانخفاض التدفقات النقدية الداخلة.
- تكرار طلب تأجيل دفع المستحقات، وطلب تسهيلات مالية غير مبررة.
- وهناك مجموعة من الأشكال او الصور الأخرى للفشل المالي منها: (محمد وآخرون، 2017، ص123)
- وجود أزمة في سيولة المصرف وعدم توفر النقدية الكافية لمواجهة المطلوبات .
- تكون موجودات المصرف اقل من المطلوبات عند استحقاق الديون .
- انخفاض عوائد الاستثمار عن التكاليف من ضمنها كلفة تمويل رأس المال .
- عدم قدرة المصارف على الموازنة بين الموارد الداخلية والخارجية وبين الالتزامات قصيرة الأجل.
- عدم تناسب عائد رأس مال المستثمر مع المخاطر المتوقعة لتلك الاستثمارات.

4.3 التنبؤ بالفشل المالي

التنبؤ المالي هو أسلوب لقراءة المستقبل للتحكم في حالة التغيير في البيئة المحيطة، أو على أقل تقدير التكيف معها للوصول إلى الأهداف المرجوة بغرض تجنب المؤسسة لحالات عدم التأكد والمخاطرة، (عرفة وآخرون، 2021، ص3)

كما عرفه آخرون بأنه: استشراف المستقبل ومحاولة تقدير الوضع بشكل علمي، وبالشكل الذي يساعد في تخفيف الآثار السلبية للظروف التي تحيط بالمنشأة، وترشيد القرارات المتخذة. (أحمد، سعيد 2021، ص95)

5.3 أهمية التنبؤ بالفشل: (الشيبياني: 2017، ص53)

- 1- ترشيد اتخاذ القرارات الاستثمارية والمفاضلة بين البدائل .
- 2- تجنب الاستثمارات ذات المخاطرة المالية .
- 3- اهتمام الإدارة بالتعرف على الفشل المالي ومعالجته والتعامل مع اسبابه.

- 4- اهتمام الجهات الحكومية يعود الى دورها في اداء وظيفتها الرقابية على المؤسسات العاملة في الاقتصاد.
5- اهتمام مراجعي الحسابات بالتنبؤ بالفشل المالي بسبب مسؤوليتهم الكبيرة في تدقيق القوائم المالية للشركة .

4

4. الجانب العملي والتطبيقي للدراسة:

1.4 نبذة عن عينة الدراسة - مصرف المتحد للتجارة والاستثمار:

تأسس المصرف المتحد للتجارة والاستثمار نتيجة اندماج ثلاثة مصارف أهلية ليبية هي مصرف العجيلات الأهلي ومصرف زوارة الأهلي ومصرف سهل الجفارة الأهلي وذلك بناء على قرار محافظ مصرف ليبيا المركزي الصادر في 2007/7/1 وبعد ثلاث سنوات ابرم مساهمو المصرف المتحد اتفاقية شراكة استراتيجية مع مجموعة البنك الأهلي المتحد بمملكة البحرين حيث وزع راس المال بما نسبته 60% للجانب الليبي و40% للبنك الأهلي المتحد بحيث تم زياده راس المال من 33 مليون دينار ليبي إلى 80 مليون دينار ليبي وذلك بناء على الاتفاقية الموقعة في سنة 2010 ليتم رفع راس المال من خلال اصدار اسهم مجانيه في سنة 2013 ليصل إلى 88 مليون دينار و 96.8 مليون دينار في سنة 2014 ثم جدد رفع راس مال المصرف في سنة 2019 ليصل إلى 100 مليون دينار ليبي. (التقرير السنوي لمصرف المتحد للتجارة والاستثمار، 2021)

2.4 نموذج الدراسة: (Sherrod) كأحد النماذج المستخدمة في التنبؤ بالفشل المالي:

يستخدم هذا النموذج في مجال تقييم مخاطر الائتمان عند منح القروض المصرفية، فضلا عن دوره في إمكانية التنبؤ باستمرارية الوحدات الاقتصادية من عدمه وهذا ما يعرف بالتنبؤ بالفشل المالي، ومعرفة ما إذا كان المصرف يستطيع ان يستمر بعمله في المستقبل أم لا، اذ يعتمد هذا النموذج على ستة نسب مالية وكل نسبة لها وزنها النسبي وبمعنى اخر ان النموذج يهدف إلى تحقيق هدفين رئيسين هما: (لطفي، 2005، ص 714)

- أ- التنبؤ بالفشل المالي: يستعمل للتأكد من فرض استمرار المشروع في الحياة الاقتصادية للتعرف على مدى قدرة المشروع على مزاولة نشاطه في المستقبل.
- ب- تقييم مخاطر الائتمان: حيث يستعمل هذا الهدف من قبل المصارف لتقييم المخاطر الائتمانية عند منح القروض إلى الوحدات الاقتصادية.

- ويصاغ هذا النموذج بموجب معادلة الارتباط الآتية: (الحياي، 2009، ص193)

$$Z = 17x_1 + 9x_2 + 3.5x_3 + 1.2x_4 + 0.10x_5 + 20x_6 \quad -$$

- واستنادا إلى معادلة النموذج اعلاه تصنف الوحدات الاقتصادية حسب درجة المخاطرة إلى خمس فئات رئيسية وهي:

جدول رقم(1) : درجة المخاطرة كما حددها نموذج Sherrod

الفئة	درجة المخاطرة	قيمة Z الفاصلة
الأولى	الوحدة الاقتصادية غير معرضة لخطر الإفلاس	$Z \geq 25$
الثانية	تعرض الوحدة الاقتصادية لخطر الإفلاس احتمال منخفض	$25 \geq Z \geq 20$
الثالثة	يصعب التنبؤ بتعرض الاقتصادية لخطر الإفلاس	$20 \geq Z \geq 5$
الرابعة	الوحدة الاقتصادية معرضة لخطر الإفلاس	$5 \geq Z \geq -5$
الخامسة	الوحدة الاقتصادية معرضة بدرجة كبيرة لخطر الإفلاس	$Z < -5$

المصدر: الحياي، وليد ناجي، الاتجاهات الحديثة في التحليل المالي، إثناء للنشر والتوزيع، الطبعة الأولى، عمان الأردن، ص193.

ويعد هذا النموذج من النماذج الكمية المستخدمة في التنبؤ بالفشل المالي حيث سيتم الاعتماد على البيانات المالية لمصرف العينة والتي تم تجهيزها لمتطلبات التحليل المالي لتحديد القيمة المحسوبة للنسب المالية المعبرة عن هذا النموذج.

جدول رقم (2): المؤشرات المالية المعتمدة في نموذج Sherrod وأوزانها النسبية:

ر.ت	النسبة	نوع المؤشر	الوزن النسبي
1	نسبة صافي رأس المال العامل إلى إجمالي الأصول (X_1)	سيولة	17
2	نسبة الأصول السائلة إلى إجمالي الأصول (X_2)	سيولة	9
3	نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول (X_3)	رفع مالي	3.5
4	الربح قبل الضريبة إلى إجمالي الأصول (X_4)	ربحية	20
5	نسبة إجمالي الأصول إلى إجمالي المطلوبات (X_5)	رفع مالي	1.2
6	نسبة إجمالي حقوق الملكية إلى الأصول الثابتة (X_6)	رفع مالي	0.01

المصدر: الشيخ، فهمي مصطفى، 2008، التحليل المالي، الطبعة الأولى، فلسطين، ص 102.

3.4 تحليل البيانات المالية لعينة الدراسة :

سيتم في هذا الجانب تلخيص البيانات المالية لمتطلبات التحليل المالي بأسلوب النسب المالية وذلك بالاعتماد على القوائم المالية لمصرف العينة للسنوات (2019 إلى 2023) والجدول رقم (3) يوضح أهم البيانات التي تم تجهيزها لتحديد القيمة المحسوبة لمتغيرات نموذج Sherrod

جدول رقم (3): البيانات المالية التي تم تجهيزها لمتطلبات التحليل المالي طيلة فترة الدراسة

البيانات/السنوات	2019	2020	2021	2022	2023
إجمالي الأصول السائلة	710,857,093	1,047,710,879	1,219,785,018	1,144,774,954	2,233,898,774
إجمالي الأصول المتداولة	788,127,903	1,104,320,383	1,350,985,936	1,363,551,182	2,582,540,521
إجمالي الأصول الثابتة	20,227,705	20,264,445	20,599,771	19,963,288	24,761,202
إجمالي الأصول	812,130,259	1,129,138,439	1,377,184,265	1,458,255,557	2,618,634,342
إجمالي الحقوق الملكية	131,456,923	134,113,137	201,644,443	207,037,932	276,281,028

2,618,634,342	1,458,255,557	1,377,184,265	1,129,138,439	812,130,259	إجمالي الخصوم
2,238,004,817	1,149,136,286	1,124,922,395	976,853,675	632,629,920	إجمالي الخصوم المتداولة
345,535,704	214,414,896	226,063,541	127,466,708	155,497,983	* رأس المال العامل
2,342,353,314	1,251,217,624	1,175,539,822	995,025,302	680,673,336	إجمالي المطوبات
130,598,211	49,210,756	54,709,610	16,839,779	23,445,201	صافي الربح قبل الضريبة
97,281,028	35,918,489	40,368,441	13,006,214	17,647,393	صافي الربح

* صافي رأس المال العامل = إجمالي الأصول المتداولة - إجمالي المطوبات المتداولة.

الجدول من إعداد الباحث بالاعتماد على القوائم المالية لمصرف العينة

4.4 تحديد القيمة المحسوبة لمتغيرات نموذج (Sherrod)

أولاً: مؤشرات السيولة المرتبطة بنموذج الدراسة

سيتم في هذا الجزء تحديد القيمة المحسوبة لمتغيرات نموذج (Sherrod) بالاعتماد على البيانات التي تم تجهيزها لمتطلبات التحليل المالي كما هو موضح بالجدول رقم (3) ، حيث سيتم التعرف على القيمة المحسوبة للمتغيرات: نسبة صافي رأس المال العامل إلى إجمالي الأصول (X_1)، نسبة إجمالي الأصول السائلة إلى إجمالي الأصول (X_2) والجدول رقم (4) يوضح المؤشرات المالية المرتبطة بنسب السيولة طوال فترة الدراسة .

جدول رقم (4): القيمة المحسوبة للمتغيرين (X_1) ، (X_2) طيلة فترة الدراسة

(3)÷(2)	(3)÷(1)	(3)	(2)	(1)	السنوات/البيانات
X_2	X_1	إجمالي الأصول	إجمالي الأصول السائلة	صافي رأس المال العامل	
0.875	0.191	812,130,259	710,857,093	155,497,983	2019
0.927	0.112	1,129,138,439	1,047,710,879	127,466,708	2020
0.885	0.164	1,377,184,265	1,219,785,018	226,063,541	2021
0.785	0.147	1,458,255,557	1,144,774,954	214,414,896	2022
0.853	0.131	2,618,634,342	2,233,898,774	345,535,704	2023

* الجدول من إعداد الباحث بالاعتماد على البيانات الواردة بالقوائم المالية لمصرف العينة .

يتضح من الجدول رقم (4) في العمود المرتبط بتحديد نسبة صافي رأس المال العامل إلى إجمالي الأصول (X_1) ان هذه النسبة قد تذبذبت طيلة فترة الدراسة حيث سجلت أعلى معدل لها في السنة الأولى للدراسة 2019 بنسبة 19.1% وعند مقارنة هذه النسبة مع نسبة هذا المؤشر في السنة الأخيرة للدراسة 2023 نلاحظ أن معدل الانخفاض كان 6% وهذا راجع إلى النمو الكبير الذي شهده بند إجمالي الأصول طيلة سنوات الدراسة والذي يمثل مقام النسبة حيث كانت نسبة النمو في هذا البند في السنة الأخيرة للدراسة (222%) بالمقارنة مع سنة الأساس، حيث كانت نسبة النمو في هذا البند في السنة الأخيرة للدراسة (222%) بالمقارنة مع سنة الأساس . ويتضح أيضاً من الجدول رقم (4) في العمود الخاص بنسبة إجمالي الأصول السائلة إلى إجمالي الأصول (X_2) ان هذه النسبة قد تذبذبت طوال فترة الدراسة حيث سجلت في السنة الأولى 2019 معدلاً قدره

(87.5%) ثم ارتفعت في السنة الثانية لتصل إلى (92.7%) بمعدل نمو وقدره (5.2%) وهذا راجع إلى ارتفاع حجم الأصول السائلة في هذه السنة، وتعتبر في المجلد النسب التي سجلها هذا المؤشر مرتفعة ما يعني قدرة المصرف على الإيفاء بمتطلبات العملاء على المدى القصير.

ثانياً: مؤشرات الرفع المالي المرتبطة بنموذج الدراسة

- سيتم في هذا الجانب تحديد القيمة المحسوبة عن جميع سنوات الدراسة لمؤشرات الرفع المالي وهي: (نسبة إجمالي حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول (X_3) ، نسبة إجمالي الأصول إلى إجمالي المطلوبات (X_5) ، إجمالي حقوق الملكية إلى إجمالي أصول الثابتة (X_6)) والجدول رقم (5) يوضح المؤشرات المالية المرتبطة بنسب الرفع المالي.

جدول رقم (5): القيمة المحسوبة للمتغيرات (X_3) ، (X_5) ، (X_6) طيلة فترة الدراسة

(1)	(2)	(3)	(4)	(2÷1)	(3÷2)	(4÷1)	
السنوات/البيانات	حقوق الملكية	إجمالي الأصول	إجمالي المطلوبات	الأصول الثابتة	X_3	X_5	X_6
2019	131,456,923	812,130,259	680,673,336	20,227,705	0.161	1.19	6.49
2020	134,113,137	1,129,138,439	995,025,302	20,264,445	0.181	1.13	6.61
2021	201,644,443	1,377,184,265	1,175,539,822	20,599,771	0.146	1.17	9.78
2022	207,037,932	1,458,255,557	1,251,217,624	19,963,288	0.141	1.16	10.3
2023	276,281,028	2,618,634,342	2,342,353,314	24,761,202	0.105	1.11	11.1

* الجدول من اعداد الباحث بالاعتماد على البيانات الواردة بالقوائم المالية لمصرف العينة .

يتضح من الجدول رقم (5) تذبذب نسبة إجمالي حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول (X_3) طيلة فترة الدراسة حيث سجلت هذه النسبة اعلى معدل لها في سنة 2020 (18.1%) لتتخفف في السنة الأخيرة (2023) بشكل ملحوظ بمعدل انخفاض قدره (6.1%) ويرجع ذلك إلى نفس السبب الذي تمت الإشارة إليه في السابق وهو الزيادة الكبيرة التي سجلها بند إجمالي الأصول بشكل ملحوظ.

كما يتضح من الجدول رقم (5) أن نسبة إجمالي الأصول إلى إجمالي المطلوبات (X_5) سجلت معدلات مرتفعة تجاوزت (100%) في جميع سنوات الدراسة وهذا راجع إلى ارتفاع حجم الأصول للمصرف بشكل واضح وجلي.

ويتضح ايضاً من نفس الجدول أن القيمة المحسوبة لنسبة إجمالي حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول الثابتة (X_6) قد ارتفعت بشكل تدريجي طيلة فترة الدراسة وتسجيلها معدلات مرتفعة لجميع السنوات ويرجع ذلك إلى ارتفاع بند حقوق المساهمين بوتيرة متزايدة طيلة فترة الدراسة مع استقرار بند الأصول الثابتة .

ثالثاً: مؤشرات الربحية المرتبطة بنموذج الدراسة

سيتم تحديد القيمة المحسوبة لنسبة الربح قبل الضريبة إلى إجمالي الأصول (X_4) وذلك بالاعتماد على البيانات المالية لمصرف العينة بعد أن تم تجهيزها لمتطلبات التحليل المالي، والجدول رقم (6)

جدول رقم (6): القيمة المحسوبة لمؤشر الربحية (X_4) طيلة فترة الدراسة

(2÷1)	(2)	(1)	السنوات/البيانات
X_4	إجمالي الأصول	الربح قبل الضريبة	
0.028	812,130,259	23,445,201	2019
0.014	1,129,138,439	16,839,779	2020
0.03	1,377,184,265	54,709,610	2021
0.03	1,458,255,557	49,210,756	2022
0.04	2,618,634,342	130,598,211	2023

* الجدول من اعداد الباحث بالاعتماد على البيانات الواردة بالقوائم المالية لمصرف العينة .

نلاحظ من الجدول رقم (6) والذي يوضح معدلات الربحية في المصرف طيلة فترة الدراسة حيث سجل هذا المؤشر معدلات متدنية لجميع سنوات الدراسة وهذا راجع إلى تدني قيمة الأرباح التي حققها المصرف وعلى الرغم أن المصرف لم يتعرض إلى أي خسائر ولكن عندما ننظر إلى حجم الموارد المالية المتاحة للتوظيف وحجم فوائض السيولة التي عبرت عنها المؤشرات الممثلة للسيولة نستطيع القول أن معدلات الربحية للمصرف غير مرضية بسبب انتهاج إدارة المصرف إلى سياسة متحفظة في منح القروض والتسهيلات. ويمكن تلخيص نتائج التحليل المالي لجميع متغيرات الدراسة لنموذج Sherrod واحتساب قيمة Z طيلة السنوات وفقا

$$Z = 17x_1 + 9x_2 + 3.5x_3 + 1.2x_4 + 0.10x_5 + 20x_6$$

وكذلك Z الكلية للنموذج بالإضافة إلى الفئة التي تتواجد فيها قيمة Z ونوع درجة المخاطرة كما هو موضح بالجدول رقم(7).

حيث يلاحظ من الجدول رقم (7) ان قيمة Z لكل سنة على حده لم تتعدى 15 درجة أي تراوحت هذه القيمة عن كل السنوات من 13.079 كأقل قيمة إلى 14.322 كأعلى قيمة Z ، كما أن Z الكلية والتي تم احتسابها عن طريق تحديد المتوسط الحسابي لكل متغير من متغيرات نموذج شيررود، والملاحظ هنا ان كل قيم Z كانت في المدى $20 \geq Z \geq 5$ أي في الفئة الثالثة التي حددها النموذج والجدير بالذكر هنا ان هذه الفئة يصعب فيها التنبؤ بخطر الافلاس اي تقع كل قيم Z لكل سنة على حده او لجميع السنوات مجتمعة في المنطقة الرمادية التي يصعب فيها التنبؤ بخطر الافلاس المالي لمصرف العينة.

جدول رقم (7): القيمة المحسوبة لجميع متغيرات الدراسة Z وقيمة المحسوبة طيلة فترة الدراسة

درجة المخاطرة	الفئة	Z المحسوبة	X6	X5	X4	X3	X2	X1	السنوات/ البيانات
يصعب التنبؤ	الثالثة $20 \geq Z \geq 5$	14.322	6.4 9	1.1 9	0.028	0.161	0.875	0.191	2019
يصعب التنبؤ	الثالثة $20 \geq Z \geq 5$	13.177	6.6 1	1.1 3	0.014	0.181	0.927	0.112	2020
يصعب التنبؤ	الثالثة $20 \geq Z \geq 5$	14.246	9.7 8	1.1 7	0.03	0.146	0.885	0.164	2021
يصعب التنبؤ	الثالثة $20 \geq Z \geq 5$	13.079	10. 3	1.1 6	0.03	0.141	0.785	0.147	2022
يصعب التنبؤ	الثالثة $20 \geq Z \geq 5$	13.513	11. 1	1.1 1	0.04	0.105	0.853	0.131	2023
يصعب التنبؤ	الثالثة $20 \geq Z \geq 5$	13.66	8.8 5	1.1 5	0.028	0.146	0.865	0.149	المتوسط

الجدول من اعداد الباحثين بالاعتماد على نتائج التحليل المالي ومعادلة نموذج الدراسة.

5.4 اختبار فرضيات الدراسة:

من خلال ما تم التوصل إليه من نتائج في تحديد القيمة المحسوبة للمؤشرات المالية المرتبطة بنموذج (Sherrod) والتي تم التعبير عنها بنسبة رأس المال العامل (X1)، ونسبة الأصول السائلة الي اجمالي الأصول (X2)، ونسبة إجمالي حقوق الملكية الي إجمالي الأصول (X3)، ونسبة الربح قبل الضريبة إلى إجمالي الأصول (X4) ونسبة إجمالي الأصول الي إجمالي المطلوبات (X5)، ونسبة إجمالي حقوق الملكية الي إجمالي الأصول الثابتة (X6)، لجميع سنوات الدراسة والتي تمثل إجابة على التساؤل الأول حيث اشارت هذه النسب الي تحقيق ادارة المصرف معدلات متدنية للمتغير (X1)، ومعدلات مرتفعة للمتغير (X2) بينما سجلت معدلات الرفع المالي انخفاض ملحوظ للمتغير (X3)، وزيادة كبيرة للمتغيرين (X5) (X6) في حين كان مؤشر الربحية منخفض طيلة فترة الدراسة بالمقارنة مع حجم الموارد المالية المتاحة، حيث تمثل هذه النتائج اجابة على التساؤل الثاني مايسوقنا الي رفض الفرضية الصفرية الأولى للدراسة وقبول الفرضية البديلة عنها والتي نصت

على: (تساهم النسب المالية المعتمدة بنموذج Sherrod في التنبؤ بالفشل المالي قبل حدوثه لمصرف المتحد للتجارة والاستثمار)، ومن خلال مقارنة قيمة (Z) المحسوبة مع قيمة (Z) المعيارية لكل سنة على حدا ولجميع السنوات ككل (Z) الكلية يتضح أن قيمة (Z) المعيارية في الفئة الثالثة $20 \geq Z \geq 5$ ما يعني عدم تعرض مصرف العينة إلى خطر الإفلاس على الرغم من أن هذه الفئة تشير إلى صعوبة التنبؤ بخطر الإفلاس، مايقودنا إلى قبول الفرضية الصفرية الثانية للدراسة والتي نصت على: (لا يوجد تعثر أو عجز مالي قد يؤدي إلى إفلاس مصرف العينة طيلة فترة الدراسة عند تطبيق نموذج Sherrod).

5. النتائج والتوصيات

1.5 النتائج

- تحقيقاً لأهداف الدراسة ومن خلال ما أسفرت عنه نتائج التحليل المالي لتحديد القيمة المحسوبة لجميع متغيرات الدراسة وتطبيقها على نموذج (Sherrod) تم التوصل الى النتائج الآتية :
- 1- المصارف التجارية التي تعمل على توظيف الموارد المالية المتاحة لديها وفق اسس علميه تستند الى التحليل الفني والمالي تكون اقل عرضة الى خطر العجز المالي وبالتالي تضمن استمرارية نشاطها.
 - 2- أسفرت نتائج التحليل المالي المرتبطة بتحديد القيمة المحسوبة للمؤشرات المالية المعبرة عن السيولة المصرفية وجود فوائض نقدية ساهمت في الوفاء بمتطلبات العملاء ولكن في المقابل تدني معدلات الربحية نتيجة إهدار فرصه توظيف هذه الأموال التي شكلت أكثر من 80% من إجمالي أصول المصرف في أغلب سنوات الدراسة.
 - 3- أشارت نتائج التحليل المالي المرتبطة بمؤشرات الرفع والمديونية ان القيمة المحسوبة لهذه النسب كانت متذبذبة طيلة فترة الدراسة تارة بالانخفاض وتارة أخرى بالارتفاع مع عدم أخذ إدارة المصرف بالمعايير الدولية للجنة بازل 1،2،3 فيما يتعلق بالملاءة المصرفية.
 - 4- أسفرت نتائج قيمة Z المحسوبة لنموذج Sherrod لكل سنة على حده و Z الكلية لجميع السنوات ان هذه القيمة كانت ضمن الفئة الثالثة وفق مدى $25 \geq Z \geq 20$ ما يعني صعوبة التكهّن بدرجة المخاطرة التي يمر بها الوضع المالي للمصرف فضلا عن انخفاض هامش الأمان.
 - 5- تدني حجم الارباح للمصرف طيلة فتره الدراسة بالمقارنة مع حجم الأموال المتاحة للتوظيف الأمر الذي انعكس بشكل سلبي على معدلات ربحية المصرف والتي سجلت قيم متدنية تراوحت ما بين 0.014-0.03.
 - 6- أسهم تطبيق نموذج Sherrod على مصرف المتحد للتجارة والاستثمار في معرفة مدى قدرة إدارة المصرف في مواجهه خطر الافلاس حيث أوضحت نتائج تطبيق النموذج على قيمة المتغيرات التي تم احتسابها من واقع البيانات المالية للمصرف عن فترة الدراسة ان الوضع المالي للمصرف يقع في الفئة ما قبل تعرض المؤسسة الى



مخاطر التعثر والافلاس ويعد هذا مؤشر خطير على ضمان استمراريته المصرف في نشاطه والوفاء بالتزاماته ما لم يعمل بسياسه الإنذار المبكر.

7- ارتفاع حجم المخاطر لدى مصرف العينة حسب نتائج قيمة Z المحسوبة لجميع السنوات بسبب انخفاض حجم الاستثمارات والمساهمات حيث كشفت البيانات الواردة بالقوائم المالية المرتبطة ببند الاستثمارات والمساهمات ان هذا البند كان رصيده صفر عن السنتين 2020 2021 .

2.5 التوصيات

- 1- العمل على التوظيف الامثل للموارد المالية المتاحة لدى المصرف من خلال توسيع وتوزيع محفظة الاوراق المالية بطرق علمية مدروسة تساهم في استثمار فوائض السيولة من اجل رفع معدلات ربحية المصرف.
- 2- العمل على تطبيق الاساليب الكمية المستخدمة في التنبؤ بالفشل المالي بعد النتائج الدقيقة والمهمة التي حققها نموذج الدراسة لتفادي الوقوع في خطر الإفلاس وتحديد الانحرافات ومعالجتها (سياسة الانذار المبكر).
- 3- العمل على استحداث إدارات مختصة بالسيولة والاستثمار ترتبط بمجلس الإدارة تقوم بدراسة وضع السيولة داخل المصرف لمعرفة حجم السيولة المتوفرة لمواجهة التزاماته النقدية واستثمار الفائض منها وفق سياسة مالية تتضمن دراسة وتحليل ملاءه العميل طالب التسهيلات ومدى قدرته على السداد وسلامة الضمانات المقدمة.
- 4- العمل على تقييم أداء المصرف بشكل دوري ومستمر وذلك بالاعتماد على أسلوب النسب المالية والمرتبطة بالسيولة المصرفية وكفاءة التوظيف للموارد وقياس نتائج أعماله من خلال احتساب معدلات الربحية.
- 5- التوعية والتدريب للإدارات المختصة بأهمية مخاطر الفشل المالي وما يترتب عنه من آثار كون المصرف يعتمد بشكل كبير على ثقة العملاء فمجرد إشاعة عن عجز المصرف لسداد بعض الالتزامات كافية بأنها تغلس بالمصرف.

- 6- العمل على دراسات مستقبلية تكون لها علاقة بالتنبؤ بالفشل المالي ومن ضمن المواضيع التي يقترحها الباحث:
 - استخدام أساليب التحليل المالي الحديثة للتنبؤ بالفشل المالي في المؤسسات المالية.
 - الأساليب الكمية المستخدمة في التنبؤ بالفشل المالي وأثرها على تحسين معدلات الربحية في المصارف التجارية.

قائمة المراجع:

- 1- الحبيطي، قاسم، 2001، استخدام نماذج التحليل المالي في اختبار فرض الاستمرار المحاسبي للمنشآت طالبة الاقتراض من المصارف: حالة دراسية، مجلة تنمية الرافدين، المجلد 23. العدد 64. الإدارة والاقتصاد، جامعة الموصل، العراق.
- 2- الحياي، وليد ناجي، الاتجاهات الحديثة في التحليل المالي، إثراء للنشر والتوزيع، الطبعة الأولى، عمان، الأردن.
- 3- الشيباني، سارة، 2017 " دور محافظ الحسابات في التنبؤ بالفشل المالي للمؤسسات الاقتصادية"، جامعة العربي بن مهيدي، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التيسير، الجزائر .

- 4- الشيخ، فهمي مصطفى، 2008، التحليل المالي، الطبعة الأولى، فلسطين.
- 5- الصفراني، محمد فرج واخرون، 2020 إمكانية استخدام نموذج KIDA في التنبؤ بالفشل المالي لشركة الأبناء للاستثمارات المالية القابضة، 2014-2017 مجلة البحوث الأكاديمية للعلوم التطبيقية، العدد 16 .
- 6- العامري ، محمد علي إبراهيم ، البدوي ، حنان غانم فخور، 2009 " الأزمة المالية : الأشكال، المؤشرات، النماذج والعدوى المالية دراسة نظرية تحليلية لأزمة السيولة " ، جامعة بغداد، مجلة العلوم الاقتصادية والإدارية، العدد 15.
- 7- المرشدي ، عباس علوان، 2018 " استعمال نموذج Sherrod للتنبؤ بالفشل المالي في المصارف التجارية الخاصة في العراق " ، مجلة جامعة بابل ، العلوم المصرفية والتطبيقية والهندسية ، مجلد 26 ، عدد 1.
- 8- أمينة، بن نعمه، حياة، بن نعمه، 2024، التنبؤ بالفشل المالي للمؤسسات الاقتصادية باستعمال نموذج Sherrod: دراسة حالة ثلاث مؤسسات صناعية جزائرية خلال الفترة ما بين 2015 – 2019، مجلة Les Cahiers du POIDEX، المجلد 13 ، العدد1.
- 9- بدر الدين، بن لولو سليم، مصطفى، خالد، عبد المالك، مسعي محمد، 2021، التنبؤ بالفشل المالي باستخدام نموذج Sherrod و Altman: دراسة حالة شركة رويبة الجزائرية خلال 2015-2019، مجلة الاقتصاد والتنمية المستدامة، الجزائر، المجلد4، العدد2.
- 10- بوترعة، علاء الدين وخالد، حسام الدين، 2023، استخدام نموذج Sherrod للتنبؤ بالفشل المالي في المؤسسات الاقتصادية 2019-2021 دراسة حالة، <http://localhost:8080/jspui/handle/123456789/9656>
- 11- تقرير سنوي لمصرف المتحد للتجارة والاستثمار، 2021.
- 12- دعيش ، محمد امين ، ساري ، محمد ، 2017 " نموذج الانحدار اللوجستي : مفهومه ، خصائصه ، تطبيقاته مع مثال تطبيقي للانحدار اللوجستي ثنائي الحدين على برنامج spss " ، مجلة السراج في التربية وقضايا المجتمع، العدد 1 .
- 13- زهير علي أحمد، أمين سعيد، 2021، دور نماذج التنبؤ بالفشل المالي في الحد من التعثر في المصارف الإسلامية اليمنية، قطر، مجلة بيت المشورة، العدد 15.
- 14- ضاهر، حنان، 2020، التنبؤ بالفشل المالي للمصارف التجارية التقليدية الخاصة العاملة في سورية باستخدام نموذج Sherrod، مجلة جامعة تشرين للعلوم الاقتصادية والقانونية المجلد 42، العدد 6.
- 15- عرفة واخرون، 2021، استخدام النماذج الكمية في التنبؤ بفشل المصارف التجارية الليبية العامة: دراسة تطبيقية على مصرف الجمهورية، مجلة البحوث الاكاديمية، العدد 19/ 2021، ليبيا.
- 16- عزت هاني أبو شهاب، 2018، مدى فاعلية نموذج كيدا بالتنبؤ بالفشل المالي في الشركات المساهمة المدرجة في بورصة عمان، رسالة ماجستير، كلية الأعمال، جامعة الشرق الأوسط.
- 17- علاء الدين جبل، (2004) ، تحليل القوائم المالية، منشورات جامعة حلب، كلية الاقتصاد، ص188.
- 18- محمد، عبدالرحمن شعبان، 2023، استخدام نموذجي ألتمان وشيروود للتنبؤ بالفشل المالي: دراسة تطبيقية، مجلة جامعة حماة، سوريا، المجلد 6، العدد16.
- 19- محمد، نجم الدين إبراهيم حسن، 2014 الإفصاح المحاسبي في القوائم المالية ومعلومات قائمة التدفقات النقدية وأثرهما في الحد من التعثر المصرفي، اطروحة دكتوراه في كلية الدراسات التجارية، جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا.
- 20- محمود، نبيل ابراهيم ومحمد، عقيل عبدالكريم، 2022، التحليل المالي باستخدام نموذج Sherrod: دراسة تطبيقية لعينة من المصارف التجارية الخاصة، مجلة كلية المأمون، العراق، العدد37.



مجلة جامعة فزان العلمية
Fezzan University scientific Journal

Journal homepage: [wwwhttps://fezzanu.edu.ly/](https://fezzanu.edu.ly/)



- 21- مريم، زرقاطة، 2023، التنبؤ بالفشل المالي في المصارف الجزائرية باستخدام نموذج Sherrod و kida ومؤشرات التدفقات النقدية التشغيلية دراسة تطبيقية على مصرفي السلام و abc الجزائريين خلال الفترة (2015- 2019)، مجلة باحثون اقتصاديون إداريون، الجزائر، المجلد17، العدد1.
- 22- محفوظ، جبار و خليل، غربي، 2022، إدارة المخاطر المالية ودورها في التنبؤ بالفشل المالي باستخدام نموذج Sherrod للبنك الوطني الجزائري من 2016- 2019، مجلة المنهل الاقتصادي، المجلد5، العدد1.
- 23- منصور، داليا علي و فرج، رجعة محمد، 2022، استخدام اساليب التحليل المالي الحديثة في التنبؤ بالأداء المالي : دراسة حالة المصرف الليبي الخارجي، مجلة الأستاذ – نقابة أعضاء هيئة التدريس جامعة طرابلس، العدد22.
- 24- نعيمة، برودي، 2020، التنبؤ بالفشل المالي لشركة الخزف السعودي خلال الفترة 2013-2019 بإستعمال نماذج Altman، KIDA، Sherrod، مجلة شعاع للدراسات الاقتصادية، الجزائر، المجلد4، العدد2.
- 25- لطفي، امين السيد احمد، 2005، التحليل المالي لأغراض تقييم ومراجعة الأداء والاستثمار في البورصة، الطبعة1 الدار الجامعية، الإسكندرية.
- 26- يوسف كمال، (2014). المنتدى العربي لادارة الموارد. <https://hrdiscussion.com/hr87429.html>