

الاتجاهات المعاصرة للتحليل المالي ودورها في الحد من المخاطر المالية
(دراسة ميدانية وتطبيقية على عينة من البنوك التجارية المدرجة بسوق
الخرطوم للأوراق المالية)

***Contemporary trends of financial analysis and their role in
reducing financial risks***

***(A field and applied study on a sample of commercial banks
listed in the Khartoum Stock Exchange)***

أ. مزمّل الحاج موسى: أستاذ محاضر بكلية السلامة للعلوم والتكنولوجيا، الخرطوم، السودان

د. محمد إبراهيم عبدالله العوض: أستاذ مساعد في المحاسبة، كلية السلامة للعلوم والتكنولوجيا،
الخرطوم، السودان

Mr. Muzammil alhajj moussa: Lecturer of accounting , alsalamah college
of science and technology, khartoum, Sudan

Dr. Abdul Rahman Adel Khalil: assistant professor of accounting,
alsalamah college of science and technology, khartoum, Sudan

المستخلص

هدفت الدراسة لقياس العلاقة بين التحليل المالي والمخاطر المنتظمة والغير منتظمة، تم استخدام المنهج الوصفي التحليلي لدراسة العلاقة بين متغيرات الدراسة، يتكون مجتمع الدراسة البنوك التجارية المدرجة بسوق الخرطوم للأوراق المالية، وعينة الدراسة فقد تم اختيارها بطريقة عشوائية من المجتمع، توصلت الدراسة إلى عدة نتائج منها أن استخدام نسب رأس المال العامل إلى إجمالي الأصول الملموسة ونسبة صافي المبيعات إلى مجموع الأصول الملموسة ونسب التدفق النقدي إلى مجموع الأصول ساهم في الحد من المخاطر المالية في البنوك التجارية، أوصت الدراسة بعدة توصيات منها، ضرورة تبني الاتجاهات الحديثة للتحليل المالي زيادة في الأصول عن الديون للحد من المخاطر المالية لدى البنوك التجارية.

الكلمات المفتاحية: البنوك التجارية، التحليل المالي، المخاطر المالية، المحاسبة.

Abstract:

The study aimed to measure the relationship between financial analysis and systemic and irregular risks, thuds implications descriptive analytical method was used to study the relationship between the study implications, The study population consists of commercial banks in the Khartoum stock exchange and The study sample was randomly selected from the community, the study found several results including that the use of capital ratios to total tangible assets, sales to total tangible assets, and cash flows to total assets contributed to reducing financial risk, The study made several recommendations, including the need to adopt modern trends in financial analysis increasing assets over debts to reduce financial risk of commercial banks.

Keywords: Contemporary trends , financial analysis, Reducing financial risks.

الإطار المنهجي للدراسة:

المقدمة:

نشأت وتطورت الحاجة للمؤشرات المالية لبنود القوائم المالية لاستخلاص المقاييس والعلاقات الهامة والمفيدة في اتخاذ القرارات وبالإستعانة بهذه المؤشرات يمكن تقييم الوضع المالي للمنشأة وادائها خلال فترة معينة وذلك بإجراء مقارنات بين النسب المالية لمنشأة معينة أو لمنشآت مماثلة أو مقارنات في فترات زمنية متعاقبة وتحديد اتجاهات الأداء لديها.

تعتبر المخاطر المالية هي مخاطر مرتبطة بالتمويل المخاطر من الممكن أن يكون سلبي وهو الفرق بين العوائد الحقيقية والعوائد المتوقعة عندما تكون العوائد الحقيقية اقل او عدم التأكد من العائد المخاطر المرتبطة بالاستثمار غالباً مادتعى مخاطر الاستثمار والمخاطر المرتبطة بالتدفق النقدي للشركة.

مشكلة الدراسة:

يعتبر التحليل المالي خطوة ذات أهمية للمؤسسات المالية ولا يقتصر دور التحليل في جانب تقييم الأداء المالي فقط بل يتعدى ذلك الى جوانب في الحد من المخاطر المالية، وعليه فأن مشكلة الدراسة تتمحور في التساؤلات التالية:

1. هل توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين التحليل المالي والمخاطر المنتظمة؟
2. هل توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين التحليل المالي والمخاطر الغير منتظمة؟

أهمية الدراسة:

تتمثل أهمية الدراسة في الآتي:

- أ. التنبؤ بالمخاطر المالية للمنشآت المالية.
- ب. نماذج التنبؤ بالمخاطر المالية يكشف عن إمكانية التعثر المستقبلي للمنشأة وهو ما يوفر معلومات مهمة للدائنين والمقرضين
- ج- إهتمام المصارف التجارية المدرجة بسوق الخرطوم للأوراق المالية بالتحليل المالي.

أهداف الدراسة:

تهدف الدراسة إلى تحقيق الآتي:

1. قياس العلاقة بين التحليل المالي والمخاطر المنتظمة.
2. التعرف على العلاقة بين التحليل المالي والمخاطر غير المنتظمة.

فرضيات الدراسة:

لتحقيق أهداف الدراسة تم صياغة الفرضيات الآتية:

- الفرضية الأولى: توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين التحليل المالي والمخاطر المنتظمة.
- الفرضية الثانية: توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين التحليل المالي والمخاطر غير المنتظمة.

الدراسات السابقة:

1- بلقيس، (2020م):

تمثلت مشكلة الدراسة في مكونات الهيكل المالي واثارها في قرارات الائتمان المصرفي للحد من المخاطر المصرفية، هدفت الدراسة الى قياس اثر مكونات الهيكل المالي للمنشأة في قرارات الائتمان المصرفي للحد من المخاطر المصرفية، توصلت الدراسة الى عدة نتائج منها: وجود أثر معنوي ذو دلالة احصائية لمكونات الهيكل المالي في قرارات الائتمان المصرفي، وجود أثر معنوي ذو دلالة احصائية لمكونات الهيكل المالي في المخاطر المصرفية، واوصت الدراسة بعد توصيات منها: بضرورة اعتبار مكونات الهيكل المالي للعملاء مؤشر يستدل به عند اتخاذ قرارات منح الائتمان، الحث على الاهتمام بالدراسات الكافية لمكونات الهيكل المالي واجراء دراسة للبيئة المحيطة بالعميل ونتائج اعماله والقدر الممنوح من اجله الائتمان وطريقة واسلوب السداد قبل اتخاذ القرار.

2- أحمد، (2020م):

تمثلت مشكلة الدراسة في المخاطر المالية التي تعرضت لها الوحدات الاقتصادية من الأزمات المالية ومواجهة مخاطر الافلاس والفشل المالي، هدفت الدراسة الى بيان العلاقة بين آليات حوكمة المراجعة والتحفظ المحاسبي في سبيل التحفظ من المخاطر المالية ومعالجتها، وتوصلت الدراسة الى عدة نتائج منها: ان هنالك دور لآليات حوكمة المراجعة في تحسين مستوى التحفظ المحاسبي، وتقليل المخاطر المالية بالمصارف السودانية، واوصت الدراسة بعد توصيات منها: يجب

العمل على زيادة الاهتمام بإدارة المخاطر المالية نظراً لدورهما الفعال في جذب المستثمرين وتنمية الإقتصاد الوطني، وضرورة تفعيل دور آليات حوكمة المراجعة لدورهما الفعال في تحسين جورد التقارير المالية. تناولت الدراسة آليات حوكمة المراجعة ودورها في التحفظ وتقليل المخاطر المالية بينما الدراسة الحالية تناولت الاتجاهات المعاصرة للتحليل المالي ودورها في الحد من الفشل المالي والمخاطر المالية.

3- محمد، (2019م):

تمثلت مشكلة الدراسة في كيف يمكن للأنشطة الحديثة للمراجعة الداخلية أن تلعب دوراً هاماً في الحد من المخاطر المالية في المصارف السودانية، وهدفت الدراسة الى تحديد مدى فاعلية ومساهمة الدور الحوكمي للمراجع الداخلي في الحد من المخاطر المالية، ومدى فاعلية ومساهمة اضافة القيمة في الحد من المخاطر المالية، توصيلت الدراسة الى عدة نتائج منها: ساهم الدور الحوكمي للمراجع الداخلي في تفعيل نظام الرقابة الداخلية، ساهم دور إدارة المخاطر للمراجع الداخلي في قياس حجم المخاطر باستخدام المقاييس المالية والاحصائية اللازمة، أوصت الدراسة بعدة توصيات منها: الاهتمام بتفعيل الأنشطة الحديثة للمراجعة الداخلية المتمثلة في (الدور الحوكمي، ادارة المخاطر، اضافة القيمة)، العمل على ارساء اطار السلامة والاحترازية الكلية..

4- Sassi Kala, (2018)

هدفت الدراسة الى التحليل المالي لشركة تامليل نادو للأوراق المطبوعة والأوراق المحدودة لمدة خمس سنوات من 2012-2017م، وتمثلت مشكلة الدراسة في أن هنالك حاجة لتطبيق الأدوات الحديثة للمحاسبة الإدارية للوصول الى المعلومات المالية الدقيقة وموقع مؤسسة الأعمال، وتوصلت الدراسة الى عدة نتائج منها: ان التحليل المالي للشركة قد أظهر تقلبات ولديه جوانب جيدة واخرى سيئة خلال خمسة سنوات ويبدو ان أداء الشركة يزداد كل عام بسبب الزيادة في المبيعات واوصت الدراسة بعدة توصيات منها: هنالك حاجة الى الإدارة الفعالة للتكيف مع التغييرات للتقدم نحو النجاح وتمتلك الشركة احتياطات وسمعة جيدة، الأمر الذي سيؤدي الى تقدم ممتاز في السنوات القادمة.

5- محمد، (2017م):

تمثلت مشكلة الدراسة في مخاطر الائتمان المصرفي التي تتعرض البنوك التجارية العاملة بالسودان وكيفية أداء التحليل باستخدام الاساليب الرياضية والاحصائية الى التقليل من المخاطر المصرفية في البنوك التجارية، وهدفت الدراسة الى معرفة وجود المخاطر المصرفية في

البيئة المصرفية والآثار الناتجة عنها، تمثلت فرضيات الدراسة في الآتي: يؤدي التحليل المالي باستخدام الأساليب الاحصائية والرياضية الى التقليل من مخاطر الائتمان المصرفي بالبنوك التجارية، كذلك يؤدي التحليل النوعي الحديث الى التقليل من مخاطر الائتمان المصرفي بالبنوك التجارية، أوصت الدراسة بعدة توصيات منها: ضرورة استخدام الأساليب الحديثة في التحليل المالي في البنوك التجارية لتقليل مخاطر الائتمان المصرفي، العمل على تدريب موظفو قسم الإستثمار في البنوك التجارية

6- زهير، (2016م):

هدفت الدراسة الى اختيار العلاقة بين صيغ التمويل الاسلامي والمخاطر المالية، ببيان احكام وضوابط التمويل الاسلامي، توصلت الدراسة الى عدة نتائج منها: التمويل بصيغة المrabحة في المصارف يمنح بناءً على الجدارة الائتمانية للعميل مما يقلل من التعرض لمخاطر عدم السداد، تهتم المصارف بتدريب العاملين على إدارة مخاطر صيغ التمويل الإسلامي، واوصت الدراسة بعدة توصيات منها: ضرورة تفعيل صيغ التمويل الإسلامي بالمصارف بصورة مجتمعة دون التركيز على وثقة واحدة، وندرة تنشيط وتفعيل صيغ التمويل الإسلامي مع فئات متنوعة من العملاء وفي قطاعات اقتصادية مختلفة لضمان نجاحها وتقليل المخاطر.

الإطار المفاهيمي للدراسة:

التحليل المالي:

أولاً: مفهوم التحليل المالي:

تشير كلمة التحليل في اللغة إلى تبسيط الشيء أو تفكيكه إلى العناصر التي يتكون منها، والتحليل المالي لا يخرج في إطاره العام عن معنى التحليل من حيث تفكيك القوائم والبيانات المالية وجعلها أكثر وضوحاً وفائدة من أجل اتخاذ القرار المناسب، والتحليل المالي له قواعد ومعايير وأسس، ويهتم بتجميع البيانات والمعلومات الخاصة بالتقارير والقوائم المالية لشركة وإجراء التصنيف اللازم لها، ثم إخضاعها إلى دراسة تفصيلية دقيقة وإيجاد الربط ولعلاقة فيما بينها (رمو، سيف، الوتار، 2010م: 16).

عرف التحليل المالي بأنه عملية معالجة للبيانات المالية المتاحة عن منشأة لحصول على معلومات تستعمل يستفاد منها في اتخاذ القرارات وتقييم الأداء للشركات التجارية في الماضي والحاضر وتوقع عليه الوضع المالي في المستقبل (محمد، 2019م: 495).

كما عرف بأنه عبارة عن عملية معالجة منظمة للبيانات المالية المتاحة عن مؤسسة ما للحصول على معلومات تستعمل في عملية اتخاذ القرارات وتقييم أداء المؤسسات التجارية والصناعية في الماضي والحاضر، وكذلك في تشخيص مشكلة موجودة (مالية أو تشغيلية)، وتوقع ما سيكون الوضع عليه في المستقبل ويتطلب تحقيق مثل هذه الغاية القيام بعملية جمع وتصحيح للبيانات المالية وتقديمها بشكل مختصر وبما يتناسب وعملية

يعرف الباحثان التحليل المالي بأنه هو استخدام النسب المالية للوقوف على مدى إستمرارية المصرف في مزاولة عملة المصرفي

ثانياً: أهمية التحليل المالي:

يقوم المحاسب في المنشأة بإعداد القوائم المالية لبيان نتيجة أعمال المنشأة من ربح أو خسارة وتصوير قائمة المركز المالي لبيان موجوداتها وطرق تمويل هذه الموجودات سواء من خلال حقوق الملكية أو الالتزامات والائتمان لذلك فإدارة المنشأة هي المحرك الرئيس لدفة الأعمال من خلال القرارات للسياسات والطرق الصادرة للتنفيذ، وينبع أهمية التحليل المالي للإدارة في الآتي(محمد، إبراهيم، 2016م: 5-6):

1. تقييم أداء نتيجة نشاط المنشأة ومركزها المالي للمخطط منها والمنفذ فعلياً لمعالجة الانحرافات وأسباب حدوثها.

2. المساعدة في رسم الأهداف ووضع الخطط المستقبلية.

3. الرقابة عند التنفيذ لاتخاذ القرارات المهمة لمعالجة الأخطاء وتصحيحها.

ثالثاً: أهداف التحليل المالي:

تتعدد وتختلف أهداف التحليل المالي من مؤسسة إلى أخرى، أو من مجال لآخر أو فترة زمنية لأخرى، ويمكن تناول الأهداف الأساسية لهذا التحليل على النحو التالي (زيدان، مصطفى، 2012م: 105):

1. التعرف على الموقف الحقيقي للجوانب المالية للمؤسسة خلال فترة زمنية معينة.

2. تقييم الأداء من خلال قياس ومقارنة ما أسفر عنه التحليل المالي من مؤشرات أو معدلات مع معايير محددة وتستخدم بواسطة المؤسسة.

3. توفير معلومات ومعدلات دقيقة لترشيد القرارات الإدارية، في المجالات المختلفة داخل المؤسسة.

يرى آخر أن من أهداف التي يسعى التحليل المالي إلى تحقيقها هي (الصيرفي، 2014م: 115):

1. تحديد المركز المالي للمنشأة وتحديد قيمتها السوقية.
2. تحديد مركز المنشأة الانتماني سواء كان على قدرة المنشأة على الاقتراض أو قدرتها على خدمة دينها.
3. تحديد نسبة المخاطر المحيطة بكل عملية مالية أو نشاط استثماري.

المخاطر المالية:

أولاً: مفهوم المخاطر المالية:

هي وجود درجة من عدم التأكد في التدفقات النقدية المستقبلية (مصطفى، 1996م: 331). عرفت أيضاً بأنها تعبير عن الأحداث المستقبلية المتوقع حدوثها، والتي تؤثر سلباً على نتائج الوحدة الاقتصادية وأهدافها وخططها واستراتيجياتها بحيث تغطي هذه المخاطر جميع العمليات، وتنشأ نتيجة عدم التأكد وتمتد إلى العوامل الداخلية، بالإضافة إلى العوامل الخارجية المرتبطة بالظروف الاقتصادية والتطورات التكنولوجية والتشريعات الجديدة (الجندي، 2008م: 278).

ثالثاً: تصنيف المخاطر المالية:

تقسم المخاطر إلى صنفين أساسيين هما:

التصنيف الأول: يتضمن هذا الصنف على نوعين من المخاطر وهما:

1. مخاطر نظامية:

هناك عدة تعريفات لهذا النوع من المخاطر: "هي تلك المخاطر التي تؤدي إلى تقلب العائد المتوقع لكافة الاستثمارات القائمة أو المقترحة في كافة المؤسسات" تعتبر التغيرات التي تطرأ على البيئة الاقتصادية والسياسية والاجتماعية والتي تؤثر على السوق مصدر المخاطرة النظامية حيث لا

يتم القضاء على المخاطرة النظامية بالتنوع، لأنها تمس الاقتصاد الوطني ككل (الحنوي، 1999م: 230).

2. مخاطر غير نظامية:

هي عبارة عن المخاطر المتبقية التي تنفرد بها مؤسسة بنكية أو صناعة ما، أو هي ذلك الجزء من المخاطرة الكلية التي تنفرد بها ورقة مالية معينة، فالتغيرات مثل إضراب العمال والأخطاء الإدارية والحملات الإعلانية وتغير أذواق المستهلكين والدعاوى القضائية، تسبب قابلية عوائد مؤسسة ما للتباين ويكون هذا التباين غير مستقل عن العوامل المنتظم مستقلاً عن العوامل المؤثرة على الصناعات والأسواق والأوراق المالية الأخرى. نظراً لأن المخاطرة غير نظامية، تحدث نتيجة لعوامل مؤثرة على مؤسسة ما أو عدد قليل من المؤسسات (جمعة والبرغوثي، 2007م: 55).

الدراسة الميدانية:

مجتمع وعينة الدراسة:

يتكون من العاملين من البنوك التجارية المدرجة بسوق الخرطوم للأوراق المالية) والذين لهم علاقة بموضوع الدراسة، أما عينة الدراسة فقد تم اختيارها بطريقة عشوائية من المجتمع، حيث قام الباحثان بتوزيع عدد (120) استمارة إستبانة على المبحوثين مع التحليل الكمي للدراسة، واستجاب (120) فرداً أي ما نسبته (100%) .

أداة الدراسة الميدانية

اعتمد الباحثان على استمارة الاستبانة كأداة رئيسية لجمع البيانات الميدانية من أفراد العينة، وإحتوت استمارة الاستبانة على قسمين رئيسيين هما: القسم الأول عبر عن البيانات الشخصية لأفراد عينة، وتضمن بيانات عن، التخصص العلمي، المؤهل العلمي، المسمى الوظيفي، سنوات الخبرة؛ والقسم الثاني إشتمل على محورين رئيسيين هما: المحور الأول المحاسبة القضائية (إجراءات المحاسبة القضائية، أساليب المحاسبة القضائية)، والمحور الثاني الاتجاهات المعاصرة للتحليل المالي والمخاطر المالية، طلب من أفراد العينة أن يحددوا استجاباتهم عن ما تصفه كل عبارة وفق مقياس ليكرت الخماسي المتدرج الذي يتكون من خمس مستويات (أوافق بشدة، أوافق، محايد، لا أوافق، لا أوافق بشدة).

المحور الأول: " النسب المالية الحديثة لنموذج Altman "

الجدول (1): يوضح الإحصاء الوصفي لإجابات أفراد عينة الدراسة على عبارات المحور الأول

ت	العبارات	الوسيط	المنوال	الانحراف المعياري	التفسير	الترتيب
1	استخدام نسب راسس المال العامل الى اجمالي الاصول الملموسة	4.02	5	1.22	عالية جدا	3
2	استخدام نسب الأرباح المحتجزة الى مجموع الاصول الملموسة	3.88	4	1.14	عالية	4
3	استخدام نسبة الارباح قبل الفوائد والضرائب الى مجموع الاصول الملموسة	4.05	5	1.08	عالية جدا	2
4	استخدام نسبة القيمة السوقية لحقوق المساهمين الى مجموع المطلوبات	4.15	5	1.15	عالية جدا	1
5	استخدام نسبة صافي المبيعات الى مجموع الاصول الملموسة	3.70	4	1.33	عالية	5

المصدر: إعداد الباحثان من بيانات الدراسة الميدانية، 2022م.

من الجدول رقم (1) نلاحظ أن الإحصاءات الوصفية للعبارات المحور الذي ينص على " النسب المالية الحديثة لنموذج Altman " إن الاوساط الحسابية له تقع في المدى ما بين (3.70 - 4.15) والمنوال يقع في المدى (4 - 5) الانحراف المعياري يقع في المدى ما بين (1.08 – 1.33) لجميع العبارات وحسب المقياس الخماسي ليكرت إن إجابات المبحوثين هي الموافقة .

المحور الثاني: " النسب المالية لنموذج Beaver "

الجدول (2): يوضح الإحصاء الوصفي لإجابات أفراد عينة الدراسة على عبارات المحور الثاني

ت	العبارات	الوسيط	المنوال	الانحراف المعياري	التفسير	الترتيب
1	إستخدام نسبة التدفق النقدي الى مجموع الاصول	4.30	5	0.88	عالية جدا	1
2	إستخدام نسبة مجموع الديون الى مجموع الاصول	3.80	4	1.04	عالية	4

3	استخدام نسبة التدفق النقدي الي مجموع الديون	3.71	4	1.32	عالية	5
4	استخدام نسبة النقدية الي الديون قصيرة الاجل	3.82	4	1.18	عالية	3
5	استخدام نسبة صافي الربح الي مجموع صافي الاصول	4.16	5	0.77	عالية جدا	2

المصدر: إعداد الباحثان من بيانات الدراسة الميدانية، 2022م.

من الجدول رقم (2) نلاحظ أن الإحصاءات الوصفية للعبارات المحور الذي ينص على "النسب المالية لنموذج Beaver" إن الأوساط الحسابية له تقع في المدى ما بين (3.71 - 4.30) والمنوال يقع في المدى (4 - 5) الانحراف المعياري يقع في المدى ما بين (0.77 - 1.32) لجميع العبارات وحسب المقياس الخماسي ليكرت إن إجابات المبحوثين هي الموافقة.

المحور الثالث: " مؤشرات التحليل المالي في تقييم الاداء المالي "

الجدول (3): يوضح الإحصاء الوصفي لإجابات أفراد عينة الدراسة لعبارات المحور الثالث

ت	العبارات	الوسيط	المنوال	الانحراف المعياري	التفسير	الترتيب
1	القيام بمعاينة الاتجاه بين الفترات المالية لنفس البنوك التجارية	3.77	4	1.40	عالية	4
2	المقارنة بين البنوك التجارية والبنوك التجارية الاخرى التي تعمل في نفس المجال	4.23	5	0.88	عالية جدا	1
3	القيام بمقارنة البيانات الحالية مع التنبؤات المستقبلية	4.19	5	0.96	عالية جدا	2
4	القيام بمقارنة المؤشرات الفعلية بالمؤشرات المعيارية التي وضعت مقدماً	4.11	5	0.92	عالية جدا	3
5	تقييم اداء التمويل للتعرف علي قيود التمويل التي تواجه البنوك التجارية	3.60	4	1.36	عالية	5

المصدر: إعداد الباحثين من بيانات الدراسة الميدانية، 2022م.

من خلال الجدول (3) نلاحظ أن الإحصاءات الوصفية للعبارات البعد الذي ينص على "مؤشرات التحليل المالي في تقييم الاداء المالي" إن الأوساط الحسابية له تقع في المدى ما بين (3.60 -

- (4.23) والانحراف المعياري (0.88 – 1.40) والمنوال (5 - 4) لجميع العبارات وحسب المقياس
الخماسي ليكرت إن إجابات المبحوثين هي الموافقة.

المحور الرابع: " المخاطر المالية "

الجدول (4): يوضح الإحصاء الوصفي لإجابات أفراد عينة الدراسة على عبارات المحور
الخامس

ت	العبارات	الوسيط	المنوال	الانحراف المعياري	التفسير	الترتيب
1	التحقق من قدرة المنشأة على سداد تكاليف التمويل في مواعيدها	3.88	4	1.21	عالية	9
2	القيام بفحص التدفقات النقدية المتولدة من المنشأة في سداد الالتزامات النقدية الثابتة في تاريخ إستحقاقها	4.12	5	0.93	عالية جدا	4
3	العمل على الحد من زيادة الديون عن الأصول	3.77	4	1.18	عالية	10
4	التحقق من عدم التغلب في الأرباح المتاحة لحملة الأسهم	4.20	5	0.94	عالية جدا	3
5	الإهتمام بالتحكم في المخاطر المالية من خلال إدارتها بصورة جيدة	4.21	5	0.93	عالية جدا	2
6	الإهتمام بوضع إستراتيجيات سليمة لحماية حقوق المساهمين	3.88	4	0.96	عالية	8
7	القيام بالتحقق من مدى إنخفاض قيمة الأرباح بصورة تدريجية	4.02	5	1.23	عالية جدا	6
8	التأكد من حصول المنشأة على التمويل بصورة مرنة	4.22	5	1.02	عالية جدا	1
9	فحص مستوى تغطية النفقات الثابتة للمنشأة	4.00	5	1.00	عالية جدا	7
10	التأكد من عدم زيادة الرافعة المالية للمنشأة عن الأصول	4.11	5	1.20	عالية جدا	5

المصدر: إعداد الباحثان من بيانات الدراسة الميدانية، 2022م.

من الجدول رقم (4) نلاحظ أن الإحصاءات الوصفية للعبارات التي تنص على " المخاطر المالية " إن الاوساط الحسابية له تقع في المدى ما بين (3.77-4.22) والمنوال (4 - 5) الانحراف

المعياري يقع في المدى ما بين (0.93 – 1.23) لجميع العبارات وحسب المقياس الخماسي ليكرت إن إجابات المبحوثين هي الموافقة.

النتائج والتوصيات:

أولاً: النتائج:

1. ساهم استخدام نسب رأس المال العامل إلى إجمالي الأصول الملموسة في الحد من المخاطر المالية في البنوك التجارية.
2. ساعدت نسبة صافي المبيعات إلى مجموع الأصول الملموسة في الحد من المخاطر المالية للبنوك التجارية.
3. عملت استخدام نسب التدفق النقدي إلى مجموع الأصول في الحد من المخاطر المالية للبنوك التجارية.
4. عملت الاتجاهات المعاصرة للتحليل المالي في متابعة العملاء وسياسة تحصيل الديون في الحد من المخاطر المالية للبنوك التجارية.
5. ساهم الاتجاهات المعاصرة للتحليل المالي في تزايد المنافسة في المنتجات المستوردة والمنتجة محلياً في الحد من المخاطر المالية للبنوك التجارية.

ثانياً: التوصيات:

1. ضرورة أن توجد الاتجاهات المعاصرة للتحليل المالي على التأكد من قدرة البنوك على سداد الأقساط في تواريخها المحددة.
2. أن تعمل نسبة صافي المبيعات إلى مجموع الأصول الملموسة للحد من المخاطر المالية في البنوك التجارية.
3. ضرورة أن تجد الاتجاهات المعاصرة وسيلة للحد من زيادة في الديون عن الأصول للحد من المخاطر المالية لدى البنوك التجارية.
4. ضرورة دراسة سبب ضعف الأداء للبنوك وإتخاذ الإجراءات اللازمة للتصحيح.
5. أن تعمل المنظمات المهنية على إصدار المعايير حول المخاطر المالية لتساعد البنوك على ذلك.

قائمة المصادر والمراجع:

أولاً: المراجع باللغة العربية

- أحمد حلمي جمعة، سمير البر غوثي، دور المدقق الداخلي في إدارة المخاطر في البنوك التجارية الأردنية، (قناة السويس: جامعة قناة السويس، كلية التجارة، مجلة البحوث المالية والتجارية، العدد 2، 2007م)، ص 55.
- أحمد صالح الحناوي، الإدارة المالية والتمويل، (الإسكندرية: الدار الجامعية، 1999م)، ص 230.
- أحمد علي ابوبكر اونور، آليات حوكمة المراجعة ودورها في التحفظ وتقليل المخاطر المالية، (الخرطوم: جامعة النيلين، كلية الدراسات العليا، رسالة دكتوراه في المحاسبة غير منشورة، 2020م).
- أشرف توفيق، كيف تتعلم استثمار الأموال في البورصة، (القاهرة: دار إثيراك، 2014م)، ص 70.
- بلقيس احمد البشير محمد، مكونات الهيكل المالي وأثرها في قرارات النتمان المصرفي للحد من المخاطر المالية، (الخرطوم: جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا، كلية الدراسات العليا، رسالة دكتوراه منشورة، 2010م).
- جمال الدين برقون وآخرون، إدارة الإستثمار، (عمان: دار الحامد للنشر والتوزيع، 2014م)، ص 46.
- حسين علي محمد، استخدام التحليل المالي لتقييم أداء الشركات العامة للمنتوجات الغذائية في أبو غريب للفترة من 2011م – 2014م، (بغداد: جامعة بغداد، كلية العلوم الاقتصادية والإدارية، مجلة الأنبار للعلوم الاقتصادية والإدارية، المجلد 11، العدد 24، 2019م)، ص 495.
- حمزة محمود الزبيدي، الإستثمار في الأوراق المالية، (عمان: مؤسسة الوراق للنشر والتوزيع للنشر والتوزيع، 2001م)، ص 234.

- حوري زينب، تحليل وتقدير الخطر المالي في المؤسسات الصناعية، (الجزائر: جامعة قسطنطينة، كلية التجارة، رسالة دكتوراه في المحاسبة غير منشورة، 2006م)، ص ص 77-79.
- زاهير احمد علي احمد، صيغ التمويل الاسلامي ودورها في تقليل المخاطر المالية في المصارف السودانية المدربة بسوق الخرطوم للأوراق المالية، (الخرطوم: جامعة السودان، كلية الدراسات العليا، رسالة دكتوراه في المحاسبة غير منشورة، 2016م).
- صابر تاج السر محمد، عاصم التجاني إبراهيم، استخدام أساليب التحليل المالي في قياس الكفاءة المالية والإدارية لشركات قطاع الاسمنت بالمملكة العربية السعودية، دراسة مقارنة لشركة اسمنت المنطقة الجنوبية وشركة اسمنت اجوف، (الأكاديمية العربية للعلوم والتكنولوجيا، مجلة أماراباك العلمية، المجلد 7، العدد 21، 2016)، ص ص 5-6.
- طيب وعبيدات، محمد شفيق، محمد إبراهيم، أساسيات الإدارة المالية في القطاع الخاص، (عمان: دار المستقبل، 1997م) ص 112.
- محمد الصيرفي، التحليل المالي وجهة نظر إدارية محاسبية، (القاهرة: دار الفجر للنشر والتوزيع، 2014م)، ص 115.
- محمد بابكر عثمان، دور الأساليب الحديثة للتحليل المالي في تقليل مخاطر الإئتمان المصرفي، (الخرطوم: جامعة النيلين، كلية الدراسات العليا، رسالة ماجستير في المحاسبة غير منشورة، 2017م).
- محمد موسى بابكر طه، الأنشطة الحديثة للمراجعة الداخلية ودورها في الحد من المخاطر المالية، (الخرطوم: جامعة النيلين، كلية الدراسات العليا، رسالة ماجستير في المحاسبة غير منشورة، 2019م).
- مني ممدوح الملا، العوامل المؤثرة على المخاطر في القطاع المصرفي، (عمان: مجله المحاسبه والاداره والتامين، العدد السنوي، 2003م)، ص 6.
- نهال أحمد الجندي، تفعيل دور المراجعة الداخلية في إدارة المخاطر، (القاهرة: جامعة الازهر، كلية التجارة، المجلة العلمية لقطاع كلية التجارة، العدد 3، 2008م)، ص 278.

– نهال فريد مصطفى، دور المعلومات المالية في تحديد درجة المخاطرة السوقية للسهم،
(القاهرة: جامعه عين شمس، كلية التجارة، المجلة العلمية للإقتصاد والتجارة، العدد 1، 2000م)،
ص 92.

– نور الدين قسم الله زيدان سليمان، علي عبد الرحمن مصطفى عبد المجيد، إمكانية تطبيق
الاتجاهات الرياضية والإحصائية في التحليل المالية لتقويم الأداء المالي، (كسلا: كلية الشرق
الأهلية، مجلة الشرق للدراسات والبحوث العلمية، العدد 3، 2012م)، ص 105.

– وحيد محمود رمو، سيف عبد الرزاق محمد الوتار، استخدام أساليب التحليل المالي في التنبؤ
بفشل الشركات المساهمة الصناعية: دراسة على عينة من الشركات المساهمة الصناعية
العراقية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية، (الموصل: جامعة الموصل، كلية الإدارة
والاقتصاد، مجلة تنمية الرافدين، المجلد 32، العدد 100، 2010م)، ص 16.

ثانياً: المراجع باللغة بالإنجليزية

– Sassikala, "A Stud on Financial Statement Analysis in Tamil Nadu
Newsprint and Papers Limited, Kagithapuram, Karur", Journal of
Business & Financial Affairs, Vol.7, No.2, 2018, PP.1 - 5