

The impact of total banking risks on some indicators of economic stability in Iraq using the limits test for the period 2004-2021

Jawad Sh. Freih¹, Ahmad H. Battal^{1*}

¹College of Administration and Economics, University of Anbar, Ramadi, Iraq

Article information:

Received: 24-09-2023

Revised: 19-10-2023

Accepted: 22-10-2023

Published: 25-12-2023

***Corresponding author:**

Ahmad H. Battal

ahmed.battal@uoanbar.edu.iq



This work is licensed under a [Creative Commons Attribution 4.0 International License](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/).

Abstract:

The paper aimed to measure the impact of total banking risks and indicate the extent of their impact on economic stability for the period 2004-2021 using the bounds test. Two independent variables were identified to represent banking risks, namely (the ratio of non-performing loans to the total loans, the ratio of non-performing loans to the total capital), as well as Choosing some macroeconomic stability indicators as dependent variables: (bank capital, inflation, net trade balance ratio, net budget ratio, foreign reserves, banking concentration, standard of living). By increasing inflation rates, there is a negative impact of non-performing loans on the total loans and banking spread, as the high default rate of loans leads to a decline in the rate of banking prevalence, and there is a negative impact of non-performing loans on the total loans on the standard of living, as the high default rate of loans leads to a decline in the average standard of living as a result of not granting loans to the population, and the research recommended that a study of the case of borrowers be considered before granting credit in order to reduce the default rate in loans by providing some guarantees to the banker, the need to use the indicator of the ratio of non-performing loans to total capital as one of the risks Banking that has an impact on the financial soundness of the bank, through what the sum of non-performing loans represents to the capital owned by the bank, and thus gives a clear vision of the capital owned by the bank

Keywords: macro banking risks, the ratio of non-performing loans - indicators of macroeconomic stability, bank capital, foreign reserves Bound test.

Conclusions:

1. The results of the equation for banking capital demonstrated a negative relationship between the increase in banking risks and the increase in banking capital. This implies a detrimental impact of banking risks on capital by allocating a significant portion of it to address non-performing loans.
2. The results of the inflation equation revealed a negative relationship between the rising ratio of non-performing loans to total loans and inflation rates. This indicates a negative impact of banking risks through increased inflation rates, thereby adversely affecting overall economic stability in Iraq.
3. The results of the net trade balance equation showed a negative relationship between the rising ratio of non-performing loans to total loans and the ratio of the net trade balance to the gross domestic product (GDP). This indicates a negative impact of banking risks, as a deficit or surplus in the trade balance serves as a clear indicator of overall economic instability in Iraq.

4. The results of the net budget equation demonstrated a negative relationship between the increasing ratio of non-performing loans to total loans and the ratio of the net budget to the gross domestic product (GDP). This suggests a negative impact of banking risks, as a deficit or surplus in the general budget serves as a clear indicator of overall economic instability in Iraq.
5. The results of the foreign reserve equation confirmed a negative relationship between the ratio of non-performing loans to total loans and foreign reserves. This is because foreign reserves are not directly linked to banking risks but depend on oil exports and oil prices.
6. The results of the banking spread equation showed a negative impact of non-performing loans on the total loans and the banking spread. An increase in the ratio of loan defaults leads to a decline in the banking spread rate.
7. The results of the standard of living equation confirmed a negative impact of non-performing loans on the total loans on the standard of living. An increase in the ratio of loan defaults leads to a decrease in the standard of living rate due to the lack of loans granted to the population.

أثر المخاطر المصرفية الكلية على بعض مؤشرات الاستقرار الاقتصادي في العراق باستخدام اختبار الحدود للمدة ٢٠٠٤-٢٠٢١

جواد شاكر فريج^١، أحمد حسين بتال^{١*}

كلية الادارة والاقتصاد، جامعة الانبار، الرمادي، العراق

معلومات البحث:

- تاريخ استلام البحث: ٢٤-٠٩-٢٠٢٣
- تاريخ ارسال التعديلات: ١٩-١٠-٢٠٢٣
- تاريخ قبول النشر: ٢٢-١٠-٢٠٢٣
- تاريخ النشر: ٢٥-١٢-٢٠٢٣

*المؤلف المراسل:

أحمد حسين بتال

ahmed.battall@uoanbar.edu.iq



هذا العمل مرخص بموجب

المشاع الابداعي نسب المصنف ٤.٠

دولي (CC BY 4.0)

المستخلص:

هدف البحث الى قياس اثر المخاطر المصرفية الكلية وبيان مدى تأثيرها على الاستقرار الاقتصادي للمدة ٢٠٠٤-٢٠٢١ ومن خلال توظيف اختبار الحدود bound test، اذ تم تحديد متغيرين لتمثيل المخاطر المصرفية وهما (نسبة القروض المتعثرة الى إجمالي القروض، نسبة القروض المتعثرة الى إجمالي رأس المال)، وكذلك تم تحديد مجموعة من مؤشرات الاستقرار الاقتصادي الكلي وهي: (رأس المال المصرفي، التضخم، نسبة صافي الميزان التجاري، نسبة صافي الموازنة، الاحتياطي الاجنبي، الانتشار المصرفي، المستوى المعيشي)، ومن أهم الاستنتاجات التي توصل اليها البحث هي وجود علاقة طردية بين زيادة المخاطر المصرفية وزيادة رأس المال المصرفي بتخصيص جزء كبير منه لمواجهة القروض المتعثرة، وهناك تأثير سلبي للمخاطر المصرفية على التضخم من خلال زيادة معدلات التضخم، هناك تأثير سلبي للقروض المتعثرة إلى إجمالي القروض والانتشار المصرفي، إذ أن ارتفاع نسبة التعثر للقروض يؤدي الى تراجع في معدل الانتشار المصرفي، وهناك تأثير سلبي للقروض المتعثرة إلى إجمالي القروض على المستوى المعيشي، إذ أن ارتفاع نسبة التعثر للقروض يؤدي الى تراجع في معدل المستوى المعيشي نتيجة عدم منح القروض للسكان، وأوصى البحث أن تأخذ بنظر دراسة حالة المقترضين قبل منح الائتمان وذلك لتخفيض نسبة التعثر في القروض من خلال تقديم بعض الضمانات الى المصرفي، ضرورة استخدام مؤشر نسبة القروض المتعثرة الى إجمالي رأس المال كواحد من المخاطر المصرفية ذات التأثير على السلامة المالية للمصرف، من خلال ما يمثله مجموع القروض المتعثرة الى ما يمتلكه المصرف من رأس مال وبذلك يعطي رؤية واضحة لما يمتلكه المصرف من رأس مال.

الكلمات المفتاحية: المخاطر المصرفية الكلية، نسبة القروض المتعثرة الى إجمالي القروض، مؤشرات الاستقرار الاقتصادي، رأس المال المصرفي، الاحتياطي الاجنبي، اختبار الحدود.

المقدمة:

يمارس القطاع المصرفي دوراً كبيراً في التأثير على النشاط الاقتصادي لما له من اهمية خاصة في تحقيق الاستقرار الاقتصادي نتيجة عملة في الوساطة بين المدخرين والمقترضين، أي تجميع الفوائض النقدية من وحدات الفائض وتحويلها الى وحدات العجز وبالتالي إذا كان عمل القطاع المصرفي ذو كفاءة عالية انعكس ذلك على القطاعات الاخرى التي تعتمد عليه بشكل كبير ومن ثم ساعدت المجتمع على النهوض اقتصادياً، لذلك تعد الضوابط والرقابة على عمل القطاع المصرفي امر في غاية الاهمية لان البيئة التي تعمل فيها المصارف التجارية تتميز بارتفاع درجة المخاطر المصرفية التي تحيط بها، وذلك ناتج من التطورات الاقتصادية المحلية والدولية والتي سوف تنعكس بشكل مباشر على أداء القطاع المصرفي، إذ أن بيان أثر المخاطر المصرفية على الاستقرار الاقتصادي يعد أمراً في غاية الاهمية وهو موضوع حظي باهتمام السلطات النقدية التي تعمل على تلافي أو خفض معدل المخاطرة بأقل ما يمكن.

١. أهمية البحث:

تكمن أهمية البحث في الكشف عن المخاطر المصرفية التي تحدث في القطاع المصرفي والتي تعد ذات أثر كبير في احداث الاختلال في الاستقرار الاقتصادي في المجتمع نتيجة الدور الاستراتيجي الذي تمارسه في النظام الاقتصادي بعد اتساع عمل القطاع المصرفي وارتفاع المنافسة بين المصارف، ويظهر هذا الاثر جلياً من خلال معرفة الزيادة في المخاطر المصرفية الكلية لها تأثير سلبي على المستوى المعيشي، إذ أن اغلب الدراسات تركز على نسبة الفقر وهي النسبة الاقل بين السكان هي عكس المستوى المعيشي الذي يشكل النسبة الاكبر من السكان، كما إن هذه المخاطر المصرفية الكلية تحتل حيزاً كبيراً في عمل القطاع المصرفي لأنها تعد أحد معايير الأمان لها.

٢. مشكلة البحث:

تكمن مشكلة البحث بأن المخاطر المصرفية تمارس أثر كبيراً في إحداث عدم الاستقرار الاقتصادي وذلك من خلال عمل القطاع المصرفي في النشاط الاقتصادية، وذلك كون عملها في الوساطة المالية عن طريق منح الائتمان لكافة الفروع في النشاط الاقتصادي، إذ أصبحت المخاطر المصرفية ذات أثر بالغ الأهمية على متغيرات الاقتصاد الكلي وتعمل على إحداث اختلال لعملها في النشاط الاقتصادي، إذ لا بد من وضع استراتيجية عمل واضح للقطاع المصرفي والتي يجب أن تتلاءم مع الإمكانيات التي يمتلكها العراق وتتاسب الوضع الاقتصادي الراهن والذي سوف يكون سائداً للمجتمع.

٣. فرضية البحث:

تمارس المخاطر المصرفية الكلية والمتمثلة (نسبة القروض المتعثرة الى اجمالي القروض ونسبة القروض المتعثرة الى إجمالي رأس المال المصرفي) تأثيراً سلبياً على بعض متغيرات الاستقرار الاقتصادي الكلي في العراق للمدة (٢٠٠٤-٢٠٢١).

٤. أهداف البحث:

يهدف البحث الى ما يلي:

- ١- تحليل تطورات واتجاهات المخاطر المصرفية الكلية والمتمثلة (نسبة القروض المتعثرة الى اجمالي القروض ونسبة القروض المتعثرة الى اجمالي رأس المال المصرفي) في العراق للمدة (٢٠٠٤-٢٠٢١)
- ٢- تحليل تطورات واتجاهات متغيرات الاستقرار الاقتصادي الكلية والمتمثلة (رأس المال المصرفي ونسبة صافي الميزان التجاري ونسبة صافي الموازنة العامة والتضخم والاحتياطي الاجنبي والانتشار المصرفي والمستوى المعيشي) في العراق للمدة (٢٠٠٤-٢٠٢١)
- ٣- معرفة طبيعة التأثير للمخاطر المصرفية الكلية على بعض متغيرات الاستقرار الاقتصادي الكلي من خلال توظيف منهجية اختبار الحدود.
٥. الحدود الزمانية: الحدود الزمانية متمثلة بالمدة الزمنية الممتدة من سنة (٢٠٠٤-٢٠٢١) لأنها شهدت العديد من التقلبات والصدمات الاقتصادية كان لها أثر كبير على الاقتصاد العراقي.
- الحدود المكانية: أما الحدود المكانية فهي تخص واقع الاقتصاد العراقي من سنة (٢٠٠٤-٢٠٢١) من خلال التركيز على بعض مؤشرات الاستقرار الاقتصادي طيلة هذه المدة.

المحور الاول: الإطار النظري للمخاطر المصرفية الكلية ومتغيرات الاستقرار الاقتصادي الكلي.

أولاً: مفهوم المخاطر المصرفية: وهي الحالة التي يتعرض فيها المصرف الى خسائر غير متوقعة وغير مأخوذة في الحسابان قد تعمل على تراجع في العوائد المتوقعة من عمليات الاستثمار تؤدي الى آثار سلبية على تحقيق اهداف المصرف (Mary, 2004: 231)، او هي توقع سلبي يحدث في الاستثمارات للقطاع المصرفي يعمل على أن يكون العائد المتوقع الفعلي هو أدنى من العائد المتوقع الذي تم التخطيط له في أهداف المصرف (Malz, 2011: 50).

ثانياً: أنواع المخاطر المصرفية:

١. **المخاطر المنتظمة:** وهي من أنواع المخاطر التي لا يمكن للمصرف السيطرة عليها ولا يستطيع التنبؤ بها وقت حدوثها، لذلك لا يمكن للمصرف الحد منها أو العمل على التقليل منها عن طريق توسيع استثماراته، وبالتالي يصيب هذا النوع من المخاطر الأصول المالية بشكل مباشر سواء كانت كبيرة أو صغيرة، ولها القدرة في التأثير على السوق المالي (Hamza, 2011: 90).

٢. **مخاطر أسعار الفائدة:** هي تغيرات تحدث بطريقة عكسية في سعر الفائدة يكون تأثيرها سلبي على العوائد المتوقعة للمصرف ورأس ماله، إذ أن هذا الخطر يشكل تهديد كبير على الأرباح ورأس مال المصرف، لذلك يجب على المصرف تحديد موعد الاستحقاق للأصول والخصوم

ومراقبة التغيرات التي تحدث في اسعار الفائدة (حماد، ٢٠١١: ٧٣).

٣. **مخاطر الائتمان:** يعد الائتمان من الأنشطة الرئيسية التي يقوم بها المصرف ويحصل من جراء هذه العملية على عوائد، وتنشأ هذه المخاطرة نتيجة تركيز المصرف على فئة معينة من العملاء أو قطاعات معينة أو منتج الائتمان في منطقة جغرافية محددة، وتحدث أيضاً هذه المخاطر نتيجة النشاط الذي يقوم به المصرف ويحدث الفشل في الحصول على مبلغ الفائدة أو المبلغ الرئيسي من الأوراق المالية والقروض (Mpra, 2018: 5).

٤. **المخاطر التنافسية:** إن هذا النوع من المخاطر يظهر نتيجة ابتكار خدمات مصرفية جديدة عن طريق آليات ووسائل مختلفة تعمل على تقديم أجود أنواع الخدمات المصرفية للعملاء والزبائن، إذ الانتقال من خدمات تقليدية إلى خدمات الكترونية، يضاف الى ذلك دخول العديد من القطاعات غير المصرفية ضمن هذا المجال مثل شركات التأمين ودائرة التقاعد ودائرة الضمان الاجتماعي (حشاد، ٢٠٠٤: ٢٩).

٥. **مخاطر السيولة:** ويقصد بها عدم قدرة المصرف في الحصول على الأموال اللازمة التي يحتاجها، وتعد من العناصر الأساسية للمصرف لأن وجودها يُمكن المصرف من القيام بتقديم الائتمان للزبائن والعملاء والوفاء بالتزاماته، وعكس ذلك وجود مستوى منخفض من السيولة يتسبب بمشاكل كبيرة تحدث عند عدم قدرة

٥. **تقليل المخاطرة:** في بعض الأحيان يعمل المصرف على اختيار آلية معينة وهي قبوله لتحمل هذه المخاطر ولكن ضمن حدود معينة، أي يقوم باتخاذ مجموعة من التدابير والاجراءات الكفيلة بتقليل هذه المخاطر وجعل الخسائر على أقل قدر ممكن أو في أدنى مستوى لها عن كريق طلب الضمانات من العملاء ذوي المخاطر العالية عند تقديمهم طلب الائتمان من المصرف (محمود وآخرون، ٢٠٢٠: ٥٢).
٦. **تحديد المخاطرة:** ينبغي تحديد المخاطرة عن طريق جمع البيانات والتقارير وتحليلها بشكل دقيق، ومتابعة خطة عمل الادارة في المصارف وما مدى الالتزام بها والمستويات التي وصلت لها بهدف تحديد وتصنيف نوع المخاطرة في جميع العمليات المصرفية، ويتطلب ذلك أن تعمل جميع الوحدات الادارية بمركزية واحدة للتنسيق مع باقي الوحدات من أجل اتخاذ القرارات اللازمة عند تحديد المصادر الرئيسية لهذه المخاطرة (ابو شهيد، ٢٠١٢، ٢٠١٣).
٧. **تقييم المخاطرة:** توصف هذه الخطوة بأنها ذات أهمية كبيرة لأداء المصارف، إذ أن طبيعة المخاطرة بحد ذاتها غير مؤكدة ولا يمكن تحديد الخطر بشكل دقيق، لذلك وجب تقييم هذا الخطر من خلال قياس التأثير المالي له على الأرباح وراس مال المصرف والتدفق النقدي، وبالتالي يمكن للمصرف القيام بشيء ما للتعامل مع هذا المخاطر (خلوي ومحمود، ٢٠٢١: ٨).
- رابعاً: مؤشرات المخاطر المصرفية الكلية: تقسم هذه المتغيرات الى نوعين وهي:**
١. **نسبة القروض المتعثرة الى إجمالي القروض:** تمثل هذه النسبة مقدار الديون المتعثرة التي عجز أصحابها (المقترضون) عن تسديدها في وقتها الى إجمالي قروض المصرف، وقد يحدث هذا التعثر نتيجة لمواجهة مشاكل أو ظرف طارئ في النشاط الذي يزاوله المقترض، مما يؤثر سلباً على سمعة المصرف لدى الزبائن والمودعين والعملاء، إذ أنه كلما ارتفعت هذه النسبة انخفضت جودة الاصول لدى المصرف وهي تعكس أيضاً درجة المخاطرة في محفظة الائتمان (سعيد، ٢٠١٦: ١١٥).
٢. **نسبة القروض المتعثرة الى إجمالي راس المال المصرفي:** وهي النسبة التي توضح مقدرة المصرف على تغطية الخسائر التي يتعرض لها المصرف نتيجة التعثر في بعض القروض غير العاملة التي تمنح من مجموع رؤوس أموال المصرف، إذ كلما انخفضت هذه النسبة ارتفعت سمعة المصرف لدى المساهمين وزادت جودة موجودات الجهاز المصرفي والعكس صحيح (السعيد، ٢٠٢٠: ٤٨).
- خامساً: مؤشرات الاستقرار الاقتصادي الكلي.**
تم الاعتماد على مجموعة من المتغيرات الاقتصادية والتي تمثل بعض متغيرات الاستقرار الاقتصادي الكلي وبذلك لا بد من معرفة مفهوم وأهمية الاستقرار الاقتصادي الكلي ومن ثم مؤشرات وهي كالتالي.
- المقترضون سداد ما بذمتهم الى المصرف (خلوي ومحمود، ٢٠٢١: ٧).
٦. **مخاطر السوق:** هي مخاطر تنشأ من الأصول المتداولة والصكوك في سوق محددة، وتنتج هذه المخاطرة عن طريق الحركة الكلية للسياسات في الاقتصاد والأسعار وخاصة عندما يتغير سعر الأصل أو الأداة نتيجة الأحداث المرتبطة بها (حكيم وشوقي، ٢٠١٤: ١٢).
٧. **مخاطر سعر الصرف:** وهي المخاطر التي قد يتحمل المصرف جرائها خسائر مادية كبيرة بسبب التحركات في سعر صرف العملة سواء تدفقات العملات الاجنبية الى الداخل او الاختلاف في اسعار الصرف بين الدول، إذ أنها تؤثر على أرباح المساهمين في المصرف وحقوقهم، ويمكن أن تكون مرتفعة إذا كان لدى المصرف موجودات أجنبية أو إصدارات بعملات مختلفة (الدوري والغنبي، ٢٠٢٠: ٣٧).
٨. **مخاطر عدم القدرة على السداد:** قد يواجه المصرف تخلف المقترضون لسداد ما بذمتهم من التزامات تجاه المصرف وهذا الأمر قد يلحق الأذى بسمعته، وان حدوث ذلك ناتج عن سوء تقدير الحالة الاقتصادي التي يمر بها المقترض من قبل إدارة المصرف، وهذا ما يؤثر على ودائع العملاء الجدد إذ يشعرون بالقلق إزاء ودائعهم ولا يمكن سدادها (راضي وآل علي، ٢٠٢٠: ٨٣).
- ثالثاً: الآليات المتبعة للحد من المخاطر المصرفية:**
هناك مجموعة من الاجراءات لا بد من اتخاذها من قبل القائمون على إدارة العمل المصرفي كي تعمل على تخفيض حجم المخاطر التي يمكن أن يتعرض لها المصرف وهي كالتالي:
١. **الرقابة:** يجب أن تتميز إدارة المصارف بأن لها القدرة الكبيرة على الرقابة، اي عن طريق وضع مجموعة من الاجراءات والوسائل والطرق الرقابية تكون كفيلة بعدم تعرض المصرف للمخاطرة أو تخفيضها (طويل، ٢٠١٤: ٢٥٥).
٢. **القدرة على التنوع:** وتعد هذه الآلية واحدة من أفضل الوسائل المتبعة للحد من المخاطرة عن طريق استخدام وسائل متعددة لتنوع مصادر العوائد المتحصلة والتمويل اللازم سواء كانت استثمارات في جميع القطاعات أو تنوع العمليات المصرفية (الشمري، ٢٠١٣: ٢١١).
٣. **المشاركة:** يجب ان تتسم إدارة المصارف بأن لها القدرة على استقطاب أطراف أخرى لها القدرة على تحمل جزءاً من المخاطرة التي يتعرض لها المصرف، وذلك من خلال الكفالات أو التأمينات (عيسى، ٢٠١٠: ١٢٥).
٤. **الحد من المخاطرة:** يستلزم قيام المصرف عند تعرضه للمخاطرة بالحد من هذا النشاط الذي حدث فيه الخطر أو إيقافه كلياً، وخاصة إذا كان هذا النشاط يتضمن فعلياً تعرض القطاع المصرفي إلى خسائر كبيرة لا يمكن أن يتوفر تغطيته لها، إذ أن أفضل قرار يُتخذ هو تجنب هذا الخطر.

الاحتياطي الأجنبي أصبح العملة المحلية أكثر استقرارا يعمل ذلك على الاستقرار من الناحية المالية والنقدية والاقتصادية في العراق (عبد الحميد، ٢٠١٩: ٢٠٣).

٦. **الانتشار المصرفي:** يقصد به مجموع الفروع المصرفية المنتشرة في كافة أنحاء العراق للقطاع المصرفي، وبالرغم من قيام البنك المركزي بتشجيع القطاع المصرفي لفتح فروع له في كافة محافظات العراق إلا أنها لازالت دون المستوى المطلوب إذ بلغ مجموع الفروع المصرفية لغاية سنة (٢٠٢١) ما مقداره (٩٠٤) مصرف وهي لا تتناسب مع الزيادة السكانية في العراق (العبيدي، ٢٠٢١: ٧١).

٧. **المستوى المعيشي:** هو كمية السلع والخدمات التي يحصل عليها الانسان مقابل وحدة نقدية في اليوم او السعرات الحرارية التي يحتاجها الفرد لمزاولة نشاطه اليومي، وبذلك تعبر عن مقدار ما يتم استهلاكه من سلع وخدمات لتلبية الحاجات الاساسية التي يحتاجها الانسان من أجل ديمومة الحياة، أوي مكن القول إنه مقدار الدخل الفردي المخصص للإنفاق على السلع الغذائية والحاجات الضرورية التي يحتاجها الانسان للبقاء على قيد الحياة، (حسين وآخرون، ٢٠١٦: ٣٠٣).

المحور الثاني: تحليل متغيرات المخاطر المصرفية الكلية ومتغيرات الاستقرار الاقتصادي الكلي في العراق للمدة (٢٠٠٤-٢٠٢١)

اولا: تحليل مؤشرات المخاطر المصرفية الكلية: وتقسم هذه المخاطر الى نوعين وهي كالتالي:-

١. **نسبة القروض المتعثرة الى إجمالي القروض:** حدد البنك المركزي السنبة المعقولة لإجمالي القروض المتعثرة إلى إجمالي القروض أن لا تقل عن (٢٪) وان لا ترتفع عن اكثر من (٥٪) لأنه كلما ارتفعت هذه النسبة زادت المخاطر الائتمانية التي تنتج عن منح القروض وبالتالي تتعرض سمعة المصرف الى خطر كبير ويحدث العكس إذا انخفضت هذه النسبة (تقرير الاستقرار المالي، ٢٠١٥: ٣٧)، ويظهر الجدول (١) أن سنة (٢٠٠٤) سجلت اعلى نسبة طيلة مدة الدراسة إذ بلغت (٢٢,٩٥٪) نتيجة تغيير النظام السياسي للبلد وتمتع المصارف بحرية اكبر في منح الائتمان. فيما سجلت سنة (٢٠١٠) ادنى نسبة لها إذ بلغت (٢,١٧٥) وهي نسبة مقبولة مقارنة مع النسبة التي حددها البنك المركزي، واستمرت هذه النسبة بالارتفاع والانخفاض للسنوات التالية إذ بلغت (١٠,٩٣٪) سنة (٢٠١٦) وهي نسبة مرتفعة وتدل على ان السياسة التي تتبعها المصارف في منح الائتمان هي سياسة غير موفقة.

الاستقرار الاقتصادي الكلي: هو واحد من أهداف السياسة الاقتصادية العامة للدولة ويتكون من عنصرين رئيسيين هما المستوى العام للأسعار والتشغيل الكامل ومن خلاله يتم الحكم على اي دولة بأنها مستقرة ام لا، وتكمن أهميته بأنه يعمل على تفادي حدوث المشاكل الاقتصادية (البطالة والتضخم)، والبحث عن الطرق والاجراءات المناسبة لمواجهة هذه المشاكل (الكعبي والبياتي، ٢٠٢٢: ٥٣٥).

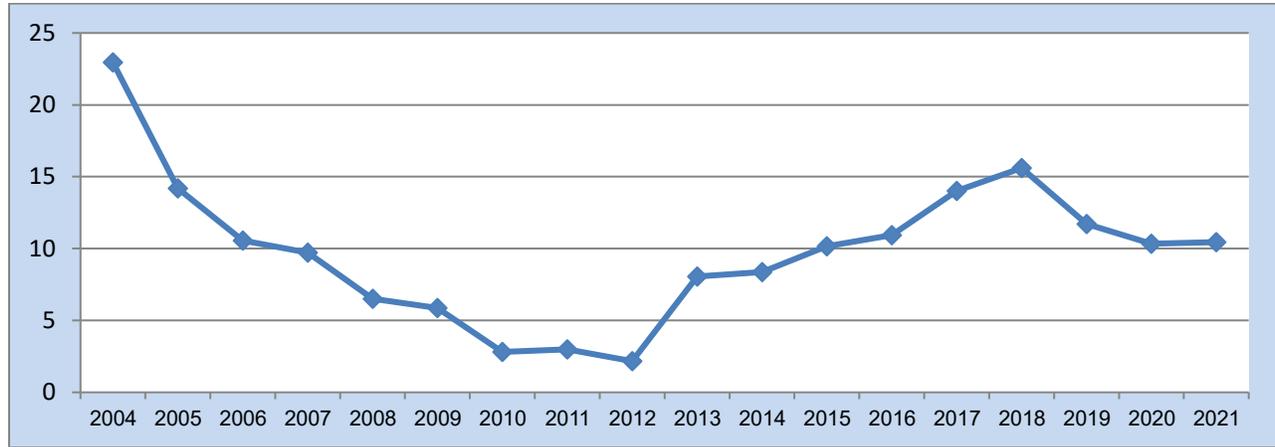
١. **راس المال المصرفي:** هي مجموع الموجودات التي يمتلكها المصرف والتي تعد من المؤشرات الايجابية التي تعمل على تحقيق الاستقرار المالي والمصرفي، لأنها تزيد من قدرة المصرف في مواجهة المخاطر وتزيد من الرفاعة المالية لديه، ويحظى راس المال بأهمية كبيرة ناتجة من دوره الفعال لنشاط المصرف وهو من أهم ركائز الاستقرار المالي (العبيدي، ٢٠٢١: ٩٣).

٢. **التضخم:** يقصد به الزيادة المستمرة في المستوى العام للأسعار، وبغض النظر عن الاسباب المؤدية الى ارتفاع الاسعار إلا أنها تعني انخفاض القوة الشرائية بحيث تصبح كتلة نقدية كبيرة تطارد كمية قليلة من المعروض السلعي (الفتلاوي والزبيدي، ٢٠٠٩: ٢٧١).

٣. **نسبة صافي الميزان التجاري الى الناتج المحلي الاجمالي:** يعد واحد من المتغيرات المهمة التي تعكس حجم التبادل الخارجي للبلد ومدى مساهمته في الناتج المحلي الاجمالي، إذ ارتفاع العجز في الميزان التجاري دليل على حدوث خلل كبير في الاقتصاد الكلي الامر الذي يؤثر على الاستقرار الاقتصادي الكلي، بسبب تراجع الايرادات الأجنبية الناتج عن عمليات التصدير وانخفاض حجم الناتج المحلي الاجمالي وتراجع عمليات التبادل التجاري (الحوي، ٢٠١٦: ٣٩).

٤. **نسبة صافي الموازنة الى الناتج المحلي الاجمالي:** تعد الموازنة العامة أداة رئيسية بالنسبة للحكومة لأنها تسهل عملها وتعمل على معرفة التغيرات التي تحصل في النشاط الاقتصادي عن طريق الاستغلال الأمثل للموارد الاقتصادية المتاحة لدى الدولة، لذلك تعد من أداة مهمة لتحقيق الاستقرار الاقتصادي والتنمية الاقتصادية، الأمر الذي يحتم العمل على تعبئة المدخرات ورفع من قدرات الفرد ورغبته الجادة في العمل، كما إن نسبة صافي الموازنة توضح المركز المالي للدولة وهي بمثابة مؤشر ودليل استرشاد للحكومة (محمد، ٢٠٠٧: ١٠).

٥. **الاحتياطي الاجنبي:** يعد بمثابة نقود في البنك وكلما ارتفعت نسبته دليل على أن الاقتصاد يسير بنحو أفضل واستقرار كبير، كما إن هذه الاحتياطات من العملات الاجنبية تعتبر مفيدة للبنك المركزي في سوق صرف العملة وخاصة عندما تتبع الدولة الرقابة على الصرف، وكلما زاد حجم



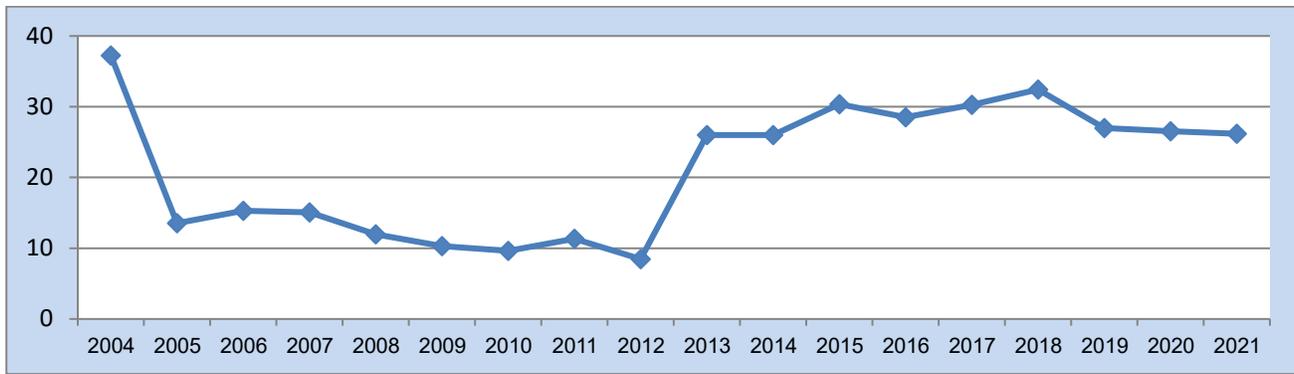
الشكل (١) نسبة القروض المتعثرة الى اجمالي القروض في العراق للمدة (٢٠٠٤-٢٠٢١) من إعداد الباحثين بالاعتماد على بيانات الجدول (١)

٢. نسبة القروض المتعثرة الى إجمالي راس المال المصرفي: كلما ارتفعت هذه النسبة فإن المخاطر التي يتعرض لها المصرف ومن ثم يحدث ضعف كبير في الوضع المالي له، إذ بلغت سنة (٢٠٠٤) أعلى نسبة لها وهي (٣٧,٢٣٪) بسبب ارتفاع القروض المتعثرة لدى المصرف من جهة وانخفاض كبير في راس المال المصرفي، استمرت هذه النسبة بالارتفاع والانخفاض طيلة مدة الدراسة إذ بلغت ادنى مستوى لها سنة (٢٠١٢) وكانت (٨,٤٧٪) نتيجة ارتفاع رؤوس أموال لدى القطاع المصرفي بسبب الاستقرار الاقتصادية الذي شهدت هذه المدة، لكن بعد هذه السنة ارتفعت النسبة بشكل متزايد وبلغت سنة (٢٠٢١) ما نسبته (٢٦,١٦٪) وهي نسبة مرتفعة ودليل واضح على حجم المخاطر المصرفية التي يمكن يتعرض لها القطاع المصرفي.

الجدول (١): نسبة القروض المتعثرة الى اجمالي القروض ونسبة القروض المتعثرة الى راس المال المصرفي في العراق للمدة (٢٠٠٤-٢٠٢١)

السنة	نسبة القروض المتعثرة الى اجمالي القروض	نسبة القروض المتعثرة الى اجمالي القروض
2004	37.23	22.95
2005	13.52	14.2
2006	15.28	10.55
2007	15.05	9.71
2008	11.98	6.51
٢٠٠٩	10.32	5.86
٢٠١٠	9.63	2.82
٢٠١١	11.32	3
٢٠١٢	8.47	2.17
٢٠١٣	26.02	8.07
٢٠١٤	26	8.37
٢٠١٥	30.34	10.16
٢٠١٦	28.5	10.93
٢٠١٧	30.26	14.01
٢٠١٨	32.41	15.61
٢٠١٩	27.01	11.71
٢٠٢٠	26.52	10.34
٢٠٢١	26.16	10.46

الجدول من اعداد الباحثين بالاعتماد على
-البنك المركزي، الجهاز المركزي للإحصاء، تقرير الاثذار المبكر للقطاع المصرفي العراقي للسنوات (٢٠٠٤-٢٠٢١)
-البنك المركزي، المديرية العامة للإحصاء والأبحاث، النشرة الاحصائية السنوية للسنوات (٢٠٠٤-٢٠٢١)



الشكل (٢) نسبة القروض المتعثرة الى اجمالي القروض في العراق للمدة (٢٠٠٤-٢٠٢١)

من إعداد الباحثين بالاعتماد على بيانات الجدول (١)

٢. معدلات التضخم: بعد سنة (٢٠٠٣) أصبح للبنك المركزي

استقلالية كبيرة وخاص بعد صدور قانون (٥٦) لسنة (٢٠٠٤) وأصبح يتمتع باستقلالية بمعزل عن السلطة النقدية ساهم ذلك بتحقيق الاستقرار الاقتصادي، ويظهر من الجدول (٢) أن نسبة التضخم استمر بالارتفاع بعد سنة (٢٠٠٤) إذ بلغت (٥٣,٢)٪ أعلى مستوياتها سنة (٢٠٠٦) نتيجة ارتفاع اجور والرواتب لموظفي الدولة وزيادة الطلب الكلي والتحسين في الوضع المعيشي، لكن انخفضت في السنوات اللاحقة إذ بلغت أدنى مستوى لها سنة (٢٠١٧) وكانت (٠,٢)٪ نتيجة الادارية الجيدة لشؤون النقد ورفع سعر السياسة من قبل البنك المركزي، أما سنة (٢٠٢١) فقد ارتفع معدل التضخم الى (٥,٣) نتيجة رفع سعر صرف الدولار تجاه الدينار العراقي وأواخر سنة (٢٠٢٠) مما أدى الى انخفاض قيمة العملة الوطنية.

ثانياً: تحليل مؤشرات الاستقرار الاقتصادي الكلي: -

١. نسبة رأس المال المصرفي: شهدت هذه النسبة تذبذباً ملحوظاً طيلة مدة الدراسة وكما يظهرها الجدول (٢)، إذ بلغت سنة (٢٠٠٤) ما نسبته (١٠,٢)٪ للحفاظ على المصرف من الافلاس وهي نسبة جيدة عند مقارنتها مع النسبة المقررة من قيب البنك المركزي (١٢)٪، وفي السنوات اللاحقة أخذت هذه النسبة بالارتفاع تدريجياً إذ بلغت سنة (٢٠١٣) ما نسبته (١٤,٦)٪ وهي نسبة تمكن المصارف من مواجهة خطر الافلاس ، ولكن انخفضت في السنوات اللاحقة نتيجة الظروف التي مر بها العراق ، وبلغت أعلى مستوى لها سنة (٢٠٢٠) إذ كانت (٣٥,٨)٪ إذ ارتفع رأس مال المصارف الى (١٥,١) ترليون دينار وانخفاض قيمة المخاطر المرجحة وارتفاع كفاية رأس المال (تقرير الاستقرار المالي، ٢٠٢٠: ٦٣).

الجدول (٢) مؤشرات الاستقرار الاقتصادي الكلي في العراق للمدة (٢٠٠٤-٢٠٢١) (مليار دينار)

السنة	نسبة كفاية رأس المال	التضخم	نسبة صافي الميزان التجاري الى GDP	نسبة صافي الموازنة الى GDP	نسبة الاحتياطي الاجنبي %	نسبة المستوى المعيشي
2004	102	26.96	9.58	1.6	10.109	67.59
2005	109	37	0.33	19.21	17.846	77.13
2006	112	53.2	12.44	10.72	26.158	77.6
2007	115	30.8	21.81	13.96	38.375	78.22
2008	157	2.7	21.57	13.27	58.958	78.74
٢٠٠٩	88	-2.8	1.88	2.02	52.224	79.25
٢٠١٠	77	2.4	5.73	3.18	59.263	79.25
٢٠١١	89	5.6	17.85	13.96	71.119	80.23
٢٠١٢	131	6.1	16.92	11.44	81.312	81.1
٢٠١٣	146	1.9	12.17	2.51	90.097	80.33
٢٠١٤	100	2.2	12.12	8.19	76.973	81.5
٢٠١٥	106	1.4	2.41	2.01	63.435	81.5
٢٠١٦	128	0.5	4.69	6.42	53.106	70
٢٠١٧	224	0.2	11.11	0.83	57.893	74.7
٢٠١٨	285	0.4	18.05	9.55	76.017	77.5
٢٠١٩	173	-0.2	10.19	1.5	79.918	79.4
٢٠٢٠	358	3.2	0.81	5.86	78.293	68.3
٢٠٢١	243	5.3	15.72	2.06	92.527	74.1

الجدول من اعداد الباحثين بالاعتماد على

- البنك المركزي، المديرية العامة للإحصاء والأبحاث، التقرير الاقتصادي للسنوات (٢٠٠٤-٢٠٢١) المستوى المعيشي = ١٠٠ - معدلات الفقر في العراق

بلغت سنة (٢٠٠٨) ما مقداره (٥٨,٩٥٨٪) وهذا ما سهل الامر على البنك المركزي بتكوين احتياطات من العملات الاجنبية، واستمرت بالتذبذب وسجلت انخفاض سنة (٢٠١٦) إذ بلغت (٥٣,١٠٦٪) نتيجة تراجع صادرات النفط الخام بسبب الاوضاع التي عاشها العراق في هذه الفترة وسيطرة تنظيم داعش الارهابي على بعض الحقول النفطية، وعاود الاحتياطي الى الارتفاع سنة (٢٠٢١) إذ بلغت (٩٢,٥٢٧٪) بعد تعافي اسعار النفط من الانخفاض بسبب جائحة كورونا سنة (٢٠٢٠).

٦. **الانتشار المصرفي:** زاد الانتشار المصرفي في العراق بعد سنة (٢٠٠٣)، وكما هو واضح في الجدول (٣) إذ ارتفع عدد المصارف من (٢٩) في سنة (٢٠٠٤) الى (٧٤) مصرف في سنة (٢٠٢١) وهذا مؤشر واضح بأن هناك خطوات حقيقية لتحسين واقع القطاع المصرفي في العراق، إذ بلغ معدل الانتشار المصرفي (٥٣٦) في سنة (٢٠٠٤)، واستمرت عدد الفروع بالزيادة لغاية سنة (٢٠١٤)، وبعدها انخفض هذا العدد نتيجة سيطرة تنظيم داعش على بعض المحافظات مما أدى إلى تعرض القطاع المصرفي الى انتكاسة كبيرة بسبب توقف العديد من الفروع عن تقديم خدماتها لزيائنها، وبعد الانتهاء من العمليات العسكرية واستتباب الأمن ارتفع عدد الفروع مرة أخرى ليصل الى (٩٠٤) فرعاً في سنة (٢٠٢١).

٣. **نسبة صافي الميزان التجاري الى الناتج المحلي الاجمالي:** شهدت هذه النسبة ارتفاع متزايد بعد سنة (٢٠٠٤) كما موضحة في الجدول (٢) نتيجة الانفتاح على العالم الخارجي إذ بلغت أعلى مستوياتها (١٩,٢١٪) سنة (٢٠٠٥)، واستمرت بالتذبذب للسنوات اللاحقة نتيجة الظروف التي عاشها العراق من الازمة المالية العالمية منتصف سنة (٢٠٠٨) والحرب على الارعاب سنة (٢٠١٤)، إذ وصلت سنة (٢٠٢١) ما نسبته (١٥,٧٢) نتيجة جائحة كورونا.

٤. **نسبة صافي الموازنة الى الناتج المحلي الاجمالي:** يعتمد العراق بشكل كبير على العوائد النقدية من الصادرات النفطية وشهدت هذه النسبة ارتفاع تدريجياً بعد رفع القيود المفروضة على الصادرات النفطية العراقية، إذ بلغت هذه النسبة (١٣,٩٧٪) سنة (٢٠١١) في الجدول رقم (٢)، لكن هذه النسبة تراجعت بشكل تدريجي نتيجة زيادة النفقات العسكرية في الحرب على الارهاب إذ كانت في أدنى مستوى لها سنة (٢٠١٧) إذ بلغت (٠,٨٣٪)، أما سنة (٢٠٢١) فقد تراجعت بسبب آثار جائحة كورونا إذ بلغت (٢,٠٦).

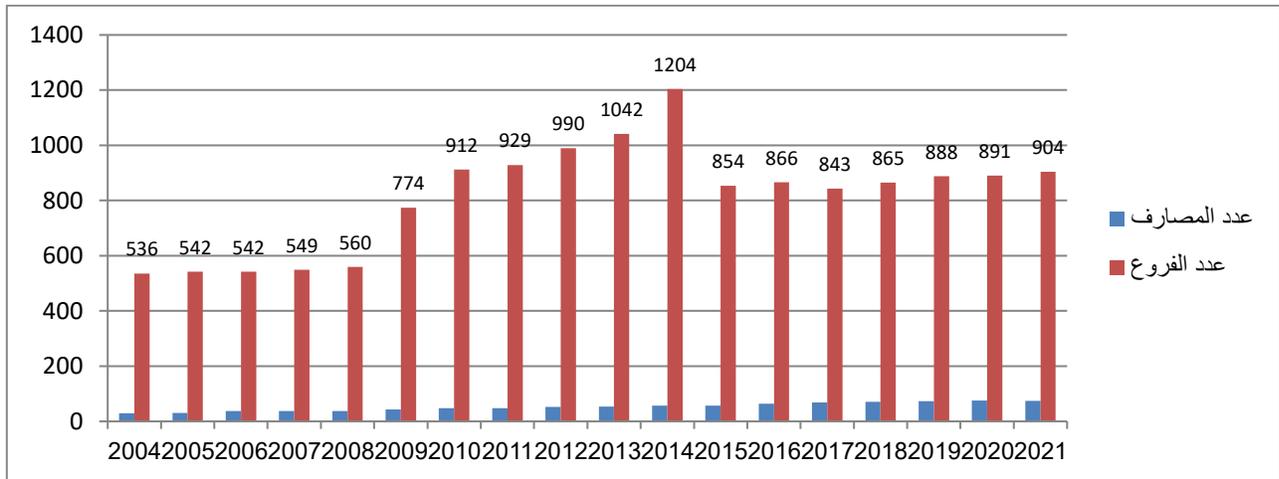
٥. **نسبة الاحتياطي الأجنبي:** تعد ذات دور كبير في المحافظة على قيمة العملة وشهد مدة الدراسة ارتفاع هذه الاحتياطات بعد سنة (٢٠٠٤) نتيجة تدفق الإيرادات من العوائد النفطية وهذا واضح من خلال الجدول (٢)، إذ

الجدول (٣) معدلات الانتشار المصرفي في العراق للمدة (٢٠٠٤-٢٠٢١)

السنة	عدد السكان	عدد المصارف	عدد الفروع	الانتشار المصرفي
2004	٢٧,١٣٩	٢٩	٥٣٦	١,٩٧٥
2005	٢٧,٩٦٣	٣١	٥٤٢	١,٩٣٨
2006	٢٨,٨١٠	٣٧	٥٤٢	١,٨٨١
2007	٢٩,٦٨٢	٣٧	٥٤٩	١,٨٤٩
2008	٣١,٨٩٥	٣٧	٥٦٠	١,٧٥٥
٢٠٠٩	31,644	43	774	٢,٤٤٥
٢٠١٠	32,489	48	912	٢,٨٠٧
٢٠١١	33,338	48	929	٢,٧٨٦
٢٠١٢	34,207	52	990	٢,٨٩٤
٢٠١٣	35,095	54	1042	٢,٩٦٩
٢٠١٤	36,004	57	1204	٣,٣٤٤
٢٠١٥	36,933	57	854	٢,٣١٢
٢٠١٦	37,883	64	866	٢,٢٨٥
٢٠١٧	37,140	69	843	٢,٢٦٩
٢٠١٨	38,200	71	865	٢,٢٦٤
٢٠١٩	39,300	73	888	٢,٢٥٩
٢٠٢٠	٤٠,١٥٠	٧٦	٨٩١	٢,٢١٩
٢٠٢١	٤٣,٥٣٠	٧٤	٩٠٤	٢,٠٧٦

المصدر: من اعداد الباحثين بالاعتماد على

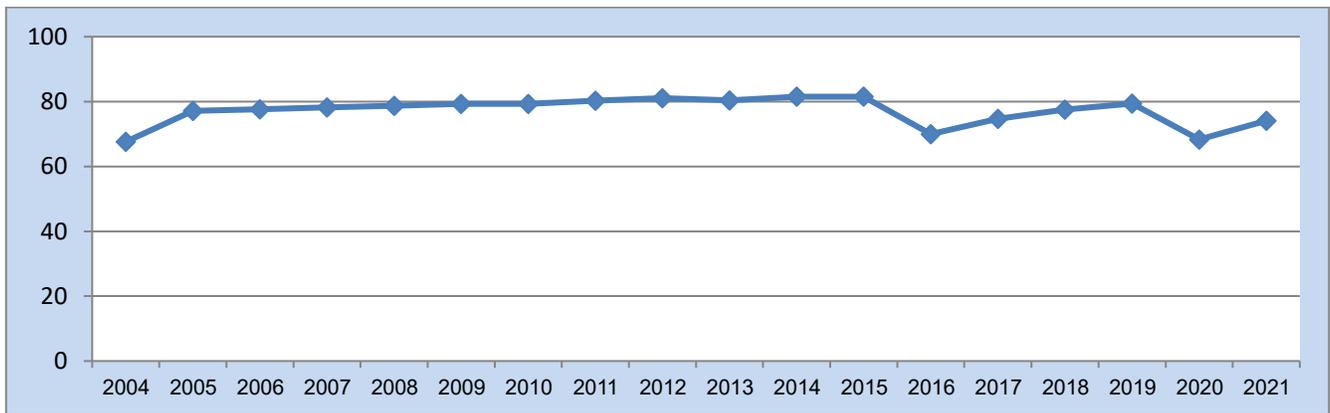
- البنك المركزي، المديرية العامة للإحصاء والأبحاث، النشرة الاحصائية السنوية للسنوات (٢٠٢١-٢٠٠٤)
- وزارة التخطيط، الجهاز المركزي للإحصاء، مديرية الحسابات الختامية لسنوات متفرقة (٢٠٢١-٢٠٠٤)
- الانتشار المصرفي = عدد الفروع \ عدد السكان (١٠٠٠٠٠)



الشكل (٣) الانتشار المصرفي في العراق للمدة (٢٠٠٤-٢٠٢١)
من إعداد الباحثين بالاعتماد على بيانات الجدول (١)

الفترة، إلا أن المستوى المعيشي تراجع بعد سنة (٢٠١٤) نتيجة الحرب على الارهاب والتهجير الذي أصاب بعض المحافظات وزيادة الانفاق العسكري لتغطية نفقات هذه الحرب ووصل إلى أدنى مستوى له سنة (٢٠١٦) إذ بلغ (٧٠٪)، ومن ثم استمرت هذه النسبة بالارتفاع والانخفاض الى أن وصلت سنة (٢٠٢١) الى (٧٤,١٪) بعد الانتهاء من جائحة كورونا.

٧. **المستوى المعيشي:** أظهرت نتائج الجدول (٢) ان المستوى المعيشي في العراق تحسن بعد سنة (٢٠٠٣) إذ أن هناك ارتفاع في المستويات المعيشية في العراق، فبعد أن بلغت (٦٧,٥٩٪) سنة (٢٠٠٤) واستمرت بالارتفاع للسنوات اللاحقة بسبب تحسين الرواتب والاجور والرعاية الاجتماعية بالإضافة الى ان الدولة قامت بزيادة الانفاق العام وعلى الصحة والتعليم وفتح باب التطوع في المؤسسات العسكرية لخفض معدلات البطالة خلال هذه



الشكل (٣) المستوى المعيشي في العراق للمدة (٢٠٠٤-٢٠٢١)
من إعداد الباحثين بالاعتماد على بيانات الجدول (٢)

إذ تم توظيف نموذج (ARDL) نموذج الانحدار الذاتي ذو الابطاء الموزعة Autoregressive Distributed Lag Model، والذي يستخدم لاختبار العلاقة التوازنية طويلة الاجل بين متغيرات الدراسة، ومن ضمن شروط هذا النموذج أنه لا يشترط أن تكون السلسلة الزمنية ساكنة عند نفس الدرجة، وهو أكثر ملائمة ومرونة في الاستخدام إذا كانت السلسلة ساكنة عند الفرق (٠) او ساكنة عند المستوى (١) او عندما تكون خليط من هذين المستويين.

المحور الثالث: قياس أثر المخاطر المصرفية الكلية على بعض متغيرات الاستقرار الاقتصادي الكلي في العراق للمدة (٢٠٠٤-٢٠٢١)
أولاً: المنهجية القياسية وطرق السلاسل الزمنية:

يستعرض هذا المبحث الطرق القياسية المستخدمة لقياس اثر المخاطر المصرفية الكلية على بعض متغيرات الاستقرار الاقتصادي الكلي في العراق باستخدام البيانات السنوية للمتغيرات الاقتصادية للمدة (٢٠٠٤-٢٠٢١) بعد تحويلها الى بيانات ربع سنوية من خلال برنامج EViews الإصدار ١٢،

الحد الثابت والاتجاه العام والمعادلة الثالثة بدون حد ثابت واتجاه عام، فإن معادلة الانحدار التي تحتوي على حد ثابت واتجاه عام فهو النموذج الامثل وتكون كالتالي (الصفراوي ويحيى: ٢٠٠٨، ١٨).

$$\Delta yt = a + \beta t + \gamma yt - 1 + \delta 1 \Delta \gamma yt - 1 + \delta \rho \Delta \gamma yt - 1 + \varepsilon t \dots \dots (1)$$

حيث yt السلسلة المراد اختبارها و Δ الفرق الاول للسلسلة الزمنية، $(\alpha, \beta, \gamma, \delta)$ المعلمات المراد تقديرها و p هو الارتداد الزمني، εt هو الخطأ العشوائي له وسط حسابي مقداره صفر وتباين ثابت وعناصره غير مرتبط ذاتياً.

الجدول (٤) رموز متغيرات البحث

الرمز	اسم المتغير	الدالة
X1	نسبة القروض المتعثرة إلى إجمالي القروض	متغير مستقل
X2	نسبة القروض المتعثرة إلى إجمالي رأس المال المصرفي	متغير مستقل
Y1	رأس المال المصرفي	متغير تابع
Y2	التضخم	متغير تابع
Y3	نسبة صافي الميزان التجاري	متغير تابع
Y4	نسبة صافي الموازنة	متغير تابع
Y5	الاحتياطي الاجنبي	متغير تابع
Y6	الانتشار المصرفي	متغير تابع
Y7	المستوى المعيشي	متغير تابع

المصدر: من إعداد الباحثين:

-اختبار السكون للسلاسل الزمنية (unit root test): وهو إجراء يتم استخدامه للتأكد من أن السلسلة الزمنية للمتغيرات الاقتصادية الكلية المستخدمة في الدراسة ساكنة أم لا وهو من أهم الطرق الاحصائية وادقها الذي يستخدم للكشف على أن هل السلسلة ساكنة أم لا، إذ يتم إجراء الاختبار الاول وهو اختبار جذر الوحدة (unit root test)، (محمد، ٢٠١٣: ٢٨٤)، ومن ثم هناك العديد من الاختبارات للكشف عن هذه المشكلة إلا أن أهمها هو:

١-اختبار فيليبس - بيرون (PP) -Phillips Perron: وهو واحد من الاختبارات المستخدمة للكشف عن مشكلة وجود جذر الوحدة من عدمه من خلال ثلاث حالات هي (الحد الثابت والحد الثابت والاتجاه العام وبدون حد ثابت واتجاه عام)، وكذلك معالجة مكلة الارتباط الذاتي بشكل بديل عن طريق توظيف لا معلمي لديكي-فولر غير المعدل (Noori and al-hiyali:2019Kp1030)، كما تم توظيف اختبارات صحة النماذج ومنها اختبار (LM) للكشف عن مشكلة الارتباط الذاتي، واختبار (ARCH test) للكشف عن عدم ثبات تجانس التباين، واختبار (Ramsey test) للكشف عن مشكلة سوء توصيف النموذج (بشار، ٢٠١٩: ١٢٩).

٢- اختبار ديكي - فولر الموسع (ADF) Augmented Dickey-Fuller

يعد هذا الاختبار نسخة مطورة من ديكي - فولر Dickey and Fuller 1979 and حيث طور كل من ديكي - فولر ثلاث معادلات لاختبار جذر الوحدة تستخدم في السلاسل الزمنية الكبيرة وسميت هذه المعادلات باختبار ديكي فولر المطور، إذ تحتوي المعادلة الاولى على الحد الثابت والمعادلة الثانية على

الجدول (٥) توصيف معادلات نماذج البحث

اسم النموذج	الصيغة القياسية
معادلة رأس المال المصرفي	$y1 = \alpha + b1X1 + b2X2 + \mu$
معادلة التضخم	$y2 = \alpha + b1X1 + b2X2 + \mu$
معادلة نسبة صافي الميزان التجاري الى الناتج المحلي الاجمالي	$y3 = \alpha + b1X1 + b2X2 + \mu$
معادلة نسبة صافي الميزان التجاري الى الناتج المحلي الاجمالي	$y4 = \alpha + b1X1 + b2X2 + \mu$
معادلة الاحتياطي الأجنبي	$y5 = \alpha + b1X1 + b2X2 + \mu$
معادلة الانتشار المصرفي	$y6 = \alpha + b1X1 + b2X2 + \mu$
معادلة المستوى المعيشي	$y7 = \alpha + b1X1 + b2X2 + \mu$

المصدر: من إعداد الباحثين.

مستقرة عند المستوى الاصلي والبعض الاخر مستقر عند الفرق الاول وهي (X1, X2, Y1, Y2, Y5) عند الفرق الاول، لذلك يفضل استخدام نموذج (ARDL) في تقدير المعادلات للبحث.

ثانياً: تحليل نتائج البحث

• نتائج اختبار السكون للسلسلة الزمنية:

تظهر نتائج اختبار فيليبس بيرون (P.P) لسكون السلاسل الزمنية أن بعض المتغيرات وهي (y3, y4, y6, y7)

الجدول (٦) نتائج اختبار السكون للسلسلة الزمنية (PP) UNIT ROOT TEST TABLE

With Constant			With Constant & Trend				Without Constant & Trend		
	t-Statistic	Prob.		t-Statistic	Prob.		t-Statistic	Prob.	
X1	-3.034	0.052	*	-3.609	0.060	*	-2.020	0.045	**
X2	-2.452	0.143	no	-4.247	0.019	**	-1.173	0.210	no
Y1	-1.742	0.394	no	-3.195	0.118	no	0.108	0.704	no
Y2	-1.377	0.568	no	-1.775	0.672	no	-1.591	0.103	no
Y3	-4.552	0.003	***	-4.632	0.010	***	-1.347	0.158	no
Y4	-3.984	0.008	***	-8.656	0.000	***	-1.682	0.087	*
Y5	-1.802	0.367	no	-1.829	0.646	no	0.849	0.885	no
Y6	-1.649	0.438	no	-1.395	0.824	no	-0.201	0.599	no
Y7	-3.685	0.015	**	-4.252	0.019	**	0.333	0.770	no
d(X1)	-3.929	0.010	***	-3.579	0.065	*	-4.203	0.000	***
d(X2)	-6.469	0.000	***	-5.932	0.001	***	-6.578	0.000	***
d(Y1)	-7.678	0.000	***	-16.439	0.000	***	-6.817	0.000	***
d(Y2)	-2.720	0.092	*	-4.278	0.020	**	-2.735	0.010	***
d(Y3)	-5.597	0.000	***	-5.482	0.003	***	-5.553	0.000	***
d(Y4)	-22.887	0.000	***	-23.323	0.000	***	-11.959	0.000	***
d(Y5)	-2.661	0.102	no	-2.537	0.309	no	-2.350	0.022	**
d(Y6)	-3.995	0.009	***	-4.203	0.022	**	-4.132	0.000	***
d(Y7)	-8.215	0.000	***	-13.048	0.000	***	-8.268	0.000	***

Notes: (*) Significant at the 10%; (**) Significant at the 5%; (***) Significant at the 1%. and (no) Not Significant

المصدر: مخرجات برنامج EViews الإصدار 12.

والمتغير المستقل (Y5) غير ساكن عند المستوى الاصيلي وبعد أخذ الفرق الاول.

١-المعادلة بدون حد ثابت واتجاه عام: المتغير التابع (X1) ساكنه عند المستوى الاصيلي (X2) ساكن بعد اخذ الفرق الاول له، اما المتغيرات المستقلة (Y1 - Y2 - Y3 - Y4 - Y5 - Y6 - Y7) ساكنه بعد اخذ الفرق الاول لها.

تظهر نتائج اختبار ديكي فولر المطور (ADF) لاستقرار السلسلة الزمنية أن بعض المتغيرات وهي (, y7 , X1 , y2 , y3 , y4) مستقرة عند المستوى الاصيلي والبعض الاخر مستقر عند الفرق الاول وهي (Y5 , Y6 , Y1 , X2 ,) عند الفرق الاول، لذلك يفضل استخدام نموذج ARDL في تقدير المعادلات للبحث.

١-معادلة الحد الثابت: المتغيرات التابعة (X1 - X2) ساكنه عند المستوى الاصيلي ولكن ساكن بعد اخذ الفرق الاول لها، اما المتغيرات المستقلة وهي (Y3 - Y4) ساكنة عند المستوى الاصيلي والمتغيرات المستقلة (Y1 - Y2 - Y6 - Y7) ساكنه بعد اخذ الفرق الاول لها والمتغير المستقل (Y5) غير ساكن عند المستوى الاصيلي وبعد أخذ الفرق الاول. ١-معادلة الحد الثابت والاتجاه العام: المتغير التابع (X2) ساكن عند المستوى الاصيلي والمتغير التابع (X1) ساكن بعد اخذ الفرق الاول له، اما المتغيرات المستقلة وهي (Y3 - Y4) ساكنة عند المستوى الاصيلي والمتغيرات المستقلة (Y1 - Y2 - Y6 - Y7) ساكنه بعد اخذ الفرق الاول لها

الجدول (٧) نتائج اختبار السكون للسلسلة الزمنية (ADF) UNIT ROOT TEST TABLE

With Constant			With Constant & Trend				Without Constant & Trend		
t-Statistic	Prob.		t-Statistic	Prob.		t-Statistic	Prob.		
-3.279	0.033	**	-3.743	0.047	**	-2.244	0.028	**	
-2.290	0.186	no	-4.518	0.012	**	-1.174	0.210	no	
-0.090	0.935	no	-3.221	0.113	no	1.073	0.918	no	
-14.894	0.000	***	-3.098	0.140	no	-14.706	0.000	***	
-6.079	0.000	***	-6.303	0.001	***	-0.318	0.552	no	
-3.929	0.009	***	-6.397	0.000	***	-1.847	0.063	*	

-1.806	0.365	no	-2.421	0.357	no	1.093	0.921	no
-1.649	0.438	no	-1.395	0.824	no	-0.213	0.595	no
-3.685	0.015	**	-4.029	0.029	**	0.155	0.718	no
-3.808	0.012	**	-3.551	0.068	*	-4.043	0.001	***
-6.586	0.000	***	-6.039	0.001	***	-6.818	0.000	***
-7.002	0.000	***	-4.955	0.009	***	-6.817	0.000	***
-5.437	0.001	***	-2.905	0.190	no	-4.797	0.000	***
-4.526	0.004	***	-4.240	0.025	**	-4.747	0.000	***
-8.170	0.000	***	-3.709	0.057	*	-8.356	0.000	***
-2.690	0.097	*	-2.575	0.294	no	-2.392	0.020	**
-3.995	0.009	***	-4.114	0.026	**	-4.132	0.000	***
-3.717	0.017	**	-4.416	0.019	**	-3.900	0.001	***

Notes: (*) Significant at the 10%; (**) Significant at the 5%; (***) Significant at the 1%. and (no) Not Significant

المصدر: مخرجات برنامج EViews الإصدار 12.

Y7) والمتغيرات المستقلة (Y1 – Y2 – Y5 – Y6) غير ساكنة بعد أخذ الفرق الاول.

١- المعادلة بدون حد ثابت واتجاه عام: المتغير التابع (X1) ساكنة عند المستوى الاصيلي (X2) ساكن بعد اخذ الفرق الاول له، أما المتغير المستقل (Y2) ساكن عند المستوى الاصيلي، اما المتغيرات المستقلة (Y1 – Y3 – Y4 – Y5 – Y6 – Y7) ساكنة بعد اخذ الفرق الاول لها.

• نتائج رتب نماذج ARDL حسب اختبار AIC

- معادلة الحد الثابت: المتغيرات التابعة (X1 – X2) ساكنة عند المستوى الاصيلي ولكن ساكن بعد اخذ الفرق الاول لها، اما المتغيرات المستقلة وهي (Y3 – Y4) ساكنة عند المستوى الاصيلي والمتغيرات المستقلة (Y1 – Y2 – Y6 – Y7) ساكنة بعد اخذ الفرق الاول لها والمتغير المستقل (Y5) غير ساكن عند المستوى الاصيلي وبعد أخذ الفرق الاول.

١- معادلة الحد الثابت والاتجاه العام: المتغيرات التابعة (X1 – X2) ساكن عند المستوى الاصيلي، اما المتغيرات المستقلة الساكنة عند المستوى الاصيلي فهي (Y3 – Y4 –

جدول (٨) رتب نماذج ARDL التي تم تحديدها حسب معيار AIC

المرتبة ARDL	اسم المتغير التابع	المعادلة
ARDL (3, 0, 1)	رأس المال المصرفي	الاولى
ARDL (3, 1, 1)	معدل التضخم	الثانية
ARDL (4, 0, 0)	صافي الميزان التجاري الى الناتج المحلي الاجمالي	الثالثة
ARDL (3, 0, 2)	صافي الموازنة الى الناتج المحلي الاجمالي	الرابعة
ARDL (5, 5, 5)	الاحتياطي الاجنبي	الخامسة
ARDL (3, 7, 7)	الانتشار المصرفي	السادسة
ARDL (10, 10, 10)	المستوى المعيشي	السابعة

المصدر: من اعداد الباحث بالاعتماد على مخرجات برنامج EViews الإصدار 12. يظهر الجدول اعلاه انه تم تحديد رتب مختلفة وحسب كل معادلة وبناء على اختيار اقل قيمة من معيار AIC.

طويلة مدة الدراسة من خلال مقارنة F المحسوبة مع F الجدولية لقيمتين لها (الحد الأدنى والحد الأعلى)

• نتائج اختبار الحدود bound test

• اختبار الحدود Bound test:

من خلال هذا الاختبار يُحدد فيما إذا كان هناك وجود تكامل مشترك بين المتغيرات المستقلة والمتغيرات التابعة من عدمه والكشف عن العلاقة التوازنية طويلة الأجل بين هذه المتغيرات

جدول (٩) التكامل المشترك وفق اختبار الحدود

المعادلة	F-statistic	Significance	I0 Bound	I1 Bound
الاولى	٩,٣٢٠٩١	10%	4.19	5.06
		5%	4.87	5.85
		2.50%	5.79	6.59
		1%	6.34	7.52
الثانية	٨,٦٠٢	10%	3.17	4.14
		5%	3.79	4.85
		2.50%	4.41	5.52
		1%	5.15	6.36
الثالثة	٨,١١٤	10%	3.17	4.14
		5%	3.79	4.85
		2.50%	4.41	5.52
		1%	5.15	6.36
الرابعة	٧,١٥٢	10%	3.17	4.14
		5%	3.79	4.85
		2.50%	4.41	5.52
		1%	5.15	6.36
الخامسة	٧,٩٣٩	10%	4.19	5.06
		5%	4.87	5.85
		2.50%	5.79	6.59
		1%	6.34	7.52
السادسة	٥,٣٢٥	10%	3.17	4.14
		5%	3.79	4.85
		2.50%	4.41	5.52
		1%	5.15	6.36
السابعة	٥,٥٨٤	10%	4.19	5.06
		5%	4.870	5.850
		2.50%	5.790	6.590
		1%	6.340	7.520

المصدر: من اعداد الباحث بالاعتماد على مخرجات برنامج EViews الإصدار 12.

معنوية (٥٪)، فيما أظهرت نتائج اختبار (Bound test) لمعادلة (المستوى المعيشي) أن (F) المحسوبة كانت أكبر من (F) الجدولية عند مستوى معنوية (١٠٪) وهذا يعني وجود تكامل مشترك بين المتغيرات المستقلة والتابعة للنموذج المقدر.

• نتائج تقدير الاستجابة القصيرة والطويل الاجل
اولا: معادل راس المال المصرفي:

أظهرت نتائج الجدول (٩) لاختبار الحدود (Bound test) للمعادلات المقدرة وهي (معادلة رأس المال المصرفي ومعادلة صافي الميزان التجاري الى الناتج المحلي الاجمالي ومعادلة صافي الموازنة إلى الناتج المحلي الإجمالي ومعادلة الاحتياطي الاجنبي ومعادلة التضخم أن (F) المحسوبة كانت أكبر من (F) الجدولية عند مستوى معنوية (١٪)، فيما أظهرت نتائج اختبار (Bound test) لمعادلة (الانتشار المصرفي) أن (F) المحسوبة كانت أكبر من (F) الجدولية عند مستوى

الجدول (١٠) تقدير معاملات معادلة رأس المال المصرفي القصيرة والطويلة الاجل

Short run and Cointegrating Form				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(Y1(-1))	0.56977	0.109025	5.226061	0.000
D(Y1(-2))	0.337143	0.128733	2.618942	0.011
D(X1)	5.144023	1.578668	3.258457	0.002
D(X2)	-0.05761	1.345759	-0.04281	0.966
D (@TREND ())	1.361326	0.388899	3.50046	0.001
CointEq(-1)	-0.35312	0.068094	-5.18567	0.000
Cointeq = Y1 - (14.5676*X1 -7.3789*X2 + 25.4257 + 3.8552*@TREND)				
Long Run Coefficients				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
X1	14.56756	3.45786	4.212884	0.000
X2	-7.37888	2.290597	-3.22138	0.002
C	25.42567	20.87474	1.218012	0.228
@TREND	3.855193	0.691344	5.576376	0.000

المصدر: مخرجات برنامج EViews الإصدار ١٢.

المال المصرفي بمقدار (١٤,٥٪)، بينما تظهر نتائج الاجل الطويل لنسبة القروض المتعثرة إلى إجمالي رأس المال المصرفي وجود تأثير سلبي عكسي على رأس المال المصرفي إذ أن زيادة نسبة القروض المتعثرة إلى إجمالي رأس المال المصرفي بمقدار (١٪) يؤدي الى انخفاض رأس المال المصرفي بمقدار (٧,٣٪).
ثانياً: معادلة التضخم:

أظهرت نتائج الجدول أعلاه وجود تكامل مشترك طويل الأجل بين المخاطر المصرفية الكلية مع رأس المال المصرفي لأن معادلة تصحيح الخطأ تحمل الإشارة السالبة وهي معنوية عند مستوى أقل من (٠,٠١٪)، كما ان هذه المعلمة تشير إلى أن الاختلال في الأجل القصير يتم تصحيحه بمقدار (٠,٣٥) من الزمن، وتظهر نتائج الاجل الطويل هناك تأثير سلبي لنسبة القروض المتعثرة إلى إجمالي القروض على رأس المال المصرفي إذ أن زيادة التعثر بمقدار (١٪) يقود إلى زيادة رأس

الجدول (١١) تقدير معاملات معادلة التضخم القصيرة والطويلة الاجل

Short run and Cointegrating Form				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(Y2(-1))	0.49905	0.108107	4.616256	0.000
D(Y2(-2))	0.294897	0.110853	2.660262	0.010
D(X1)	-0.93767	0.530766	-1.76664	0.082
D(X2)	0.39527	0.198209	1.994207	0.051
CointEq(-1)	-0.10656	0.021523	-4.95109	0.000
Cointeq = Y2 - (3.3170*X1 -1.4427*X2 + 6.2789)				
Long Run Coefficients				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
X1	3.316962	0.823774	4.026544	0.000
X2	-1.44266	0.423251	-3.40852	0.001
C	6.278927	6.327518	0.992321	0.325

المصدر: مخرجات برنامج EViews الإصدار ١٢.

وتظهر نتائج الاجل الطويل هناك وجود علاقة طردية لنسبة القروض المتعثرة إلى إجمالي القروض على معدلات التضخم إذ أن زيادة التعثر بمقدار (١٪) يقود الى ارتفاع معدل التضخم بمقدار (٣,٣٪)، بينما تظهر نتائج الاجل الطويل لنسبة القروض المتعثرة إلى إجمالي رأس المال المصرفي وجود

أظهرت نتائج الجدول أعلاه وجود تكامل مشترك طويل الأجل بين المخاطر المصرفية الكلية مع التضخم لأن معلمة تصحيح الخطأ تحمل الإشارة السالبة وهي معنوية عند مستوى أقل من (٠,٠١٪)، كما ان هذه المعلمة تشير إلى أن الاختلال في الاجل القصير يتم تصحيحه بمقدار (٠,١٠) من الزمن،

ثالثاً: معادلة نسبة صافي الميزان التجاري الى الناتج المحلي الاجمالي

تأثير سلبي عكسي على معدلات التضخم إذ أن زيادة نسبة القروض المتعثرة إلى إجمالي رأس المال المصرفي بمقدار (١٪) يؤدي إلى انخفاض نسبة التضخم بمقدار (٤,١٪).

الجدول (١٢) تقدير معلمات نسبة صافي الميزان التجاري الى الناتج المحلي الاجمالي القصيرة والطويلة الاجل

Short run and Cointegrating Form				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(Y3(-1))	0.551513	0.111617	4.94114	0
D(Y3(-2))	0.286599	0.131794	2.174607	0.0335
D(Y3(-3))	0.194405	0.130729	1.487079	0.1421
D(X1)	0.019165	0.089623	0.213838	0.8314
D(X2)	-0.028071	0.041259	-0.680367	0.4988
CointEq(-1)	-0.229866	0.047322	-4.857449	0
Cointeq = Y3 - (0.0834*X1 - 0.1221*X2 + 13.5702)				
Long Run Coefficients				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
X1	0.083374	0.39158	0.212918	0.8321
X2	-0.12212	0.179084	-0.681911	0.4979
C	13.570238	2.934612	4.624202	0

المصدر: مخرجات برنامج EViews الإصدار ١٢.

إلى الناتج المحلي الاجمالي بمقدار (٠,٠٨٪)، بينما تظهر نتائج الاجل الطويل لنسبة القروض المتعثرة الى إجمالي رأس المال المصرفي وجود تأثير سلبي عكسي على نسبة صافي الميزان التجاري الى الناتج المحلي الاجمالي إذ أن زيادة نسبة القروض المتعثرة الى إجمالي رأس المال المصرفي بمقدار (١٪) يؤدي إلى انخفاض نسبة صافي الميزان التجاري الى الناتج المحلي الاجمالي بمقدار (٠,١٢٪).

رابعاً: معادلة نسبة صافي الموازنة الى الناتج المحلي الاجمالي

أظهرت نتائج الجدول أعلاه وجود تكامل مشترك طويل الأجل بين المخاطر المصرفية الكلية مع نسبة صافي الميزان التجاري الى الناتج المحلي الاجمالي لأن معلمة تصحيح الخطأ تحمل الإشارة السالبة وهي معنوية عند مستوى أقل من (٠,٠١٪)، كما ان هذه المعلمة تشير إلى أن الاختلال في الاجل القصير يتم تصحيحه بمقدار (٠,٢٢) من الزمن، وتظهر نتائج الاجل الطويل وجود علاقة طردية لنسبة القروض المتعثرة إلى إجمالي القروض على نسبة صافي الميزان التجاري إلى الناتج المحلي الاجمالي إذ أن زيادة التعثر بمقدار (١٪) يقود إلى ارتفاع معدل صافي الميزان التجاري

الجدول (١٣) تقدير معلمات معادلة نسبة صافي الموازنة الى الناتج المحلي الاجمالي القصيرة والطويلة الأجل

Short run and Cointegrating Form				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(Y4(-1))	0.474166	0.108913	4.353607	0.0001
D(Y4(-2))	0.21501	0.109467	1.964151	0.0541
D(X1)	0.191033	0.1158	1.649679	0.1041
D(X2)	-0.487797	0.147861	-3.299035	0.0016
D(X2(-1))	0.30176	0.152033	1.98483	0.0517
CointEq(-1)	-0.322484	0.068565	-4.703348	0.000
Cointeq = Y4 - (0.5924*X1 - 0.5086*X2 + 12.2158)				
Long Run Coefficients				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
X1	0.592381	0.324888	1.823335	0.0732
X2	-0.508574	0.152961	-3.324869	0.0015
C	12.21581	2.142212	5.702429	00.000

المصدر: مخرجات برنامج EViews الإصدار ١٢.

الاجمالي بمقدار (٠,٥٩٪)، بينما تظهر نتائج الأجل الطويل لنسبة القروض المتعثرة الى إجمالي رأس المال المصرفي وجود تأثير سلبي عكسي على نسبة صافي الموازنة الى الناتج المحلي الاجمالي إذ أن زيادة نسبة القروض المتعثرة إلى إجمالي رأس المال المصرفي بمقدار (١٪) يؤدي إلى انخفاض نسبة صافي الموازنة الى الناتج المحلي الاجمالي بمقدار (٠,٥٠٪).
خامساً: معادلة الاحتياطي الاجنبي:

أظهرت نتائج الجدول أعلاه وجود تكامل مشترك طويل الأجل بين المخاطر المصرفية الكلية مع الاحتياطي الاجنبي لأن معلمة تصحيح الخطأ تحمل الإشارة السالبة وهي معنوية عند مستوى أقل من (٠,٠١٪)، كما ان هذه المعلمة تشير إلى أن الاختلال في الأجل القصير يتم تصحيحه بمقدار (٠,٣٢) من الزمن، وتظهر نتائج الأجل الطويل هناك تأثير سلبي لنسبة القروض المتعثرة إلى إجمالي القروض على نسبة صافي الموازنة الى الناتج المحلي الاجمالي إذ أن زيادة التعثر بمقدار (١٪) يقود الى ارتفاع معدل صافي الموازنة إلى الناتج المحلي

الجدول (٤) تقدير معلمات معادلة الاحتياطي الأجنبي القصيرة والطويلة الأجل

Short run and Cointegrating Form				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(Y5(-1))	0.427892	0.122373	3.496625	0.001
D(Y5(-2))	0.197168	0.137526	1.433682	0.1581
D(Y5(-3))	0.098795	0.141142	0.699974	0.4873
D(Y5(-4))	-0.17947	0.145882	-1.23025	0.2246
D(X1)	0.16106	0.924912	0.174135	0.8625
D(X1(-1))	0.359724	1.255809	0.286448	0.7758
D(X1(-2))	0.405773	1.255571	0.323178	0.748
D(X1(-3))	-2.37603	1.340085	-1.77304	0.0826
D(X1(-4))	1.965086	0.77972	2.520248	0.0151
D(X2)	0.177167	0.351048	0.50468	0.6161
D(X2(-1))	-0.20522	0.474975	-0.43207	0.6676
D(X2(-2))	-0.17269	0.47471	-0.36378	0.7176
D(X2(-3))	0.716794	0.494079	1.450767	0.1533
D(X2(-4))	-0.44025	0.275155	-1.60002	0.1162
D (@TREND ())	0.165035	0.039154	4.215001	0.0001
CointEq(-1)	-0.09325	0.046329	-2.01268	0.0498
Cointeq = Y5 - (3.6635*X1 -4.8338*X2 + 71.4683 + 1.7699*@TREND)				
Long Run Coefficients				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
X1	3.663461	5.170368	0.708549	0.482
X2	-4.83375	3.881191	-1.24543	0.219
C	71.46834	17.32165	4.125956	0.0001
@TREND	1.769894	0.699514	2.530178	0.0147

المصدر: مخرجات برنامج EViews الإصدار ١٢.

الاحتياطي الأجنبي بمقدار (٣,٦٦٪)، بينما تظهر نتائج الأجل الطويل لنسبة القروض المتعثرة إلى إجمالي رأس المال المصرفي وجود تأثير سلبي عكسي على الاحتياطي الاجنبي إذ أن زيادة نسبة القروض المتعثرة إلى إجمالي رأس المال المصرفي بمقدار (١٪) يؤدي إلى انخفاض الاحتياطي الاجنبي بمقدار (٤,٨٣٪).
سادساً: معادلة الانتشار المصرفي:

أظهرت نتائج الجدول أعلاه وجود تكامل مشترك طويل الأجل بين المخاطر المصرفية الكلية مع الاحتياطي الاجنبي لأن معلمة تصحيح الخطأ تحمل الإشارة السالبة وهي معنوية عند مستوى أقل من (٠,٠٥٪)، كما ان هذه المعلمة تشير إلى أن الاختلال في الاجل القصير يتم تصحيحه بمقدار (٠,٠٩) من الزمن، وتظهر نتائج الأجل الطويل وجود علاقة طردية لنسبة القروض المتعثرة إلى إجمالي القروض على الاحتياطي الاجنبي إذ أن زيادة التعثر بمقدار (١٪) يؤدي إلى ارتفاع

الجدول (١٥) تقدير معاملات معادلة الانتشار المصرفي القصيرة والطويلة الأجل

Short run and Cointegrating Form				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(Y6(-1))	0.467682	0.131329	3.561157	0.0009
D(Y6(-2))	0.255121	0.139928	1.823231	0.0749
D(X1)	-0.00412	0.039255	-0.10484	0.917
D(X1(-1))	-0.04151	0.06835	-0.60737	0.5467
D(X1(-2))	0.020108	0.056794	0.354049	0.725
D(X1(-3))	0.019738	0.057917	0.340808	0.7348
D(X1(-4))	-0.01626	0.070533	-0.23056	0.8187
D(X1(-5))	-0.0412	0.069746	-0.59064	0.5577
D(X1(-6))	0.050638	0.037216	1.360666	0.1804
D(X2)	-0.00147	0.014625	-0.10022	0.9206
D(X2(-1))	0.013468	0.022566	0.596839	0.5536
D(X2(-2))	-0.00387	0.019934	-0.19392	0.8471
D(X2(-3))	-0.03889	0.020365	-1.90957	0.0626
D(X2(-4))	0.050424	0.023003	2.192016	0.0336
D(X2(-5))	0.008482	0.02395	0.354161	0.7249
D(X2(-6))	-0.02522	0.012937	-1.94947	0.0575
CointEq(-1)	-0.16975	0.047754	-3.55458	0.0009
$Cointeq = Y6 - (-0.1246 * X1 + 0.0212 * X2 + 3.1079)$				
Long Run Coefficients				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
X1	-0.12459	0.039449	-3.15832	0.0028
X2	0.021246	0.022626	0.938989	0.3527
C	3.107882	0.283457	10.96422	0

المصدر: مخرجات برنامج EViews الإصدار ١٢.

معدل الانتشار المصرفي بمقدار (٠,١٢٪)، بينما تظهر نتائج الأجل الطويل لنسبة القروض المتعثرة إلى إجمالي رأس المال المصرفي وجود تأثير طردي على معدل الانتشار المصرفي إذ أن زيادة نسبة القروض المتعثرة إلى إجمالي رأس المال المصرفي بمقدار (١٪) يؤدي إلى زيادة معدل الانتشار المصرفي بمقدار (٠,٠٢٪).
سابقاً معادلة المستوى المعيشي:

أظهرت نتائج الجدول أعلاه وجود تكامل مشترك طويل الأجل بين المخاطر المصرفية الكلية مع الانتشار المصرفي لأن معلمة تصحيح الخطأ تحمل الإشارة السالبة وهي معنوية عند مستوى أقل من (٠,٠١٪)، كما أن هذه المعلمة تشير إلى أن الاختلال في الأجل القصير يتم تصحيحه بمقدار (٠,١٦) من الزمن، وتظهر نتائج الأجل الطويل هناك تأثير سلبي لنسبة القروض المتعثرة إلى إجمالي القروض على الاحتياطي الاجنبي إذ أن زيادة التعثر بمقدار (١٪) يؤدي إلى انخفاض

الجدول (١٦) تقدير معاملات معادلة المستوى المعيشي القصيرة والطويلة الأجل

Short run and Cointegrating Form				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(Y7(-1))	1.167	0.152	7.670	0.000
D(Y7(-2))	0.832	0.232	3.584	0.001
D(Y7(-3))	0.747	0.228	3.275	0.003
D(Y7(-4))	-0.084	0.256	-0.328	0.745
D(Y7(-5))	0.957	0.214	4.472	0.000
D(Y7(-6))	0.388	0.141	2.760	0.010
D(Y7(-7))	0.273	0.133	2.054	0.049

D(Y7(-8))	0.093	0.225	0.414	0.682
D(Y7(-9))	0.465	0.232	2.009	0.054
D(X1)	0.851	0.707	1.204	0.239
D(X1(-1))	0.430	1.056	0.407	0.687
D(X1(-2))	0.016	0.668	0.024	0.981
D(X1(-3))	-3.710	0.795	-4.666	0.000
D(X1(-4))	4.781	1.250	3.826	0.001
D(X1(-5))	-0.837	1.130	-0.741	0.465
D(X1(-6))	-0.110	0.716	-0.153	0.880
D(X1(-7))	-3.258	0.755	-4.312	0.000
D(X1(-8))	4.276	1.035	4.129	0.000
D(X1(-9))	-1.613	0.590	-2.733	0.011
D(X2)	-0.301	0.235	-1.279	0.211
D(X2(-1))	0.027	0.344	0.078	0.939
D(X2(-2))	-0.022	0.222	-0.101	0.920
D(X2(-3))	0.794	0.258	3.076	0.005
D(X2(-4))	-1.128	0.347	-3.254	0.003
D(X2(-5))	0.260	0.310	0.840	0.408
D(X2(-6))	0.026	0.234	0.112	0.912
D(X2(-7))	0.548	0.252	2.171	0.039
D(X2(-8))	-0.761	0.314	-2.422	0.022
D(X2(-9))	0.412	0.167	2.460	0.020
D (@TREND ())	-0.059	0.030	-1.950	0.061
CoIntEq(-1)	-0.978	0.260	-3.757	0.001
Cointeq = Y7 - (-0.5613*X1 + 0.1599*X2 + 81.9084 - 0.0599*@TREND)				
Long Run Coefficients				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
X1	-0.56128	0.149947	-3.74317	0.0008
X2	0.159927	0.104542	1.529791	0.1373
C	81.9084	0.542425	151.0042	
@TREND	-0.05993	0.019809	-3.02555	0.0053

المصدر: مخرجات برنامج EViews الإصدار ١٢.

المستوى المعيشي بمقدار (٠,٥٦٪)، بينما تظهر نتائج الاجل الطويل لنسبة القروض المتعثرة إلى إجمالي رأس المال المصرفي وجود تأثير طردي على المستوى المعيشي إذ أن زيادة نسبة القروض المتعثرة إلى إجمالي رأس المال المصرفي بمقدار (١٪) يؤدي إلى ارتفاع في المستوى المعيشي بمقدار (٠,١٥٪).

- نتائج اختبارات دقة المعادلات المقدره

أظهرت نتائج الجدول أعلاه وجود تكامل مشترك طويل الأجل بين المخاطر المصرفية الكلية مع المستوى المعيشي لأن معلمة تصحيح الخطأ تحمل الإشارة السالبة وهي معنوية عند مستوى أقل من (٠,٠١٪)، كما ان هذه المعلمة تشير إلى أن الاختلال في الاجل القصير يتم تصحيحه بمقدار (٠,٩٧) من الزمن، وتظهر نتائج الاجل الطويل هناك تأثير سلبي لنسبة القروض المتعثرة إلى إجمالي القروض على الاحتمالي الاجنبي إذ أن زيادة التعثر بمقدار (١٪) يؤدي إلى انخفاض

الجدول (١٧) اختبارات دقة المعادلات المقدره

احصائية الاختبار				الاختبار		
F-statistic	1.666879	Prob. F (2,59)	0.1976	LM Test	الاولى	
Obs*R-squared	3.690285	Prob. Chi-Square (2)	0.158			
F-statistic	0.04349	Prob. F (1,66)	0.8354			
Obs*R-squared	0.044779	Prob. Chi-Square (1)	0.8324	ARCH test		
t-statistic	0.36661	df 60	Probability 0.7152	Ramsey RESET Test		
F-statistic	0.134403	(1, 60)	0.7152			
F-statistic	0.418335	Prob. F (2,59)	0.660	LM Test	الثانية	
Obs*R-squared	٠,٩٦٤٧٩٧	Prob. Chi-Square (2)	٠,٦١٧٣			
F-statistic	0.418335	Prob. F (2,59)	0.660	ARCH test		
Obs*R-squared	٠,٩٦٤٧٩٧	Prob. Chi-Square (2)	٠,٦١٧٣			
t-statistic	0.516562	df 60	Probability 0.6074	Ramsey RESET Test		
F-statistic	٠,٢٦٦٨٣٦	(٦٠, ١)	٠,٦٠٧٤			
F-statistic	0.966849	Prob. F (2,59)	0.3862	LM Test	الثالثة	
Obs*R-squared	٢,١٥٧٩٤٤	Prob. Chi-Square (2)	٠,٣٣٩٩			
F-statistic	0.012565	Prob. F (1,65)	0.9111	ARCH test		
Obs*R-squared	0.01295	Prob. Chi-Square (1)	0.9094			
t-statistic	7.716961	df (1, 60)	Probability 0.0073	Ramsey RESET Test		
F-statistic	1.818929	Prob. F (2,59)	0.1712			
F-statistic	1.469647	Prob. F (1,66)	0.2297	ARCH test	الرابعة	
Obs*R-squared	١,٤٨١١٩٩	Prob. Chi-Square (1)	٠,٢٢٣٦			
t-statistic	0.940514	df 60	Probability 0.3507	Ramsey RESET Test		
F-statistic	٠,٨٨٤٥٦	(٦٠, ١)	٠,٣٥٠٧			
F-statistic	1.746496	Prob. F (4,44)	0.1569	LM Test		الخامسة
Obs*R-squared	9.180188	Prob. Chi-Square (4)	0.0568			
F-statistic	0.005514	Prob. F (1,64)	0.941	ARCH test		
Obs*R-squared	0.005686	Prob. Chi-Square (1)	0.9399			
t-statistic	١,٢٥٤٢٥٩	df (٤٥, ٣)	Probability ٠,٣٠١٤	Ramsey RESET Test		
F-statistic	1.716822	Prob. F (3,42)	0.1781			
F-statistic	0.040025	Prob. F (1,62)	0.8421	ARCH test	السادسة	
Obs*R-squared	0.04129	Prob. Chi-Square (1)	0.839			
t-statistic	0.921893	df 44	Probability 0.3616	Ramsey RESET Test		
F-statistic	٠,٨٤٩٨٨٧	(1, 44)	0.3616			
F-statistic	1.314598	Prob. F (2,26)	0.2858	LM Test		السابعة
Obs*R-squared	5.693842	Prob. Chi-Square (2)	0.058			
F-statistic	0.055188	Prob. F (1,59)	0.8151	ARCH test		
Obs*R-squared	0.057005	Prob. Chi-Square (1)	0.8113			
t-statistic	0.3509164	df 31	Probability 0.7280246	Ramsey RESET Test		
F-statistic	0.12314	(1, 31)	0.7280248			

المصدر: من اعداد الباحثين بالاعتماد على مخرجات برنامج EViews الإصدار ١٢.

٧. أثبتت نتائج معادلة المستوى المعيشي أن هناك تأثير سلبي للقروض المتعثرة إلى إجمالي القروض على المستوى المعيشي، إذ أن ارتفاع نسبة التعثر للقروض يؤدي إلى تراجع في معدل المستوى المعيشي نتيجة عدم منح القروض للسكان.

ثانياً: التوصيات:

١. من الملائم للقطاع المصرفي أن يأخذ بنظر دراسة حالة المقترضين قبل منح الائتمان وذلك لتخفيض نسبة التعثر في القروض من خلال تقديم بعض الضمانات إلى المصرف.
٢. دراسة حالة النشاط الاقتصادي قبل منح المقترضون القروض، وذلك لتفادي الانخفاض الذي يمكن أن يصيب رأس المال نتيجة التقلبات في أسعار الصرف.
٣. ينبغي على القطاع المصرفي أن يعتمد استراتيجية واضحة لمواجهة المخاطر المصرفية والتي تنتج عن التعثر في تسديد القروض أو التقلبات التي تحدث في النشاط الاقتصادي.
٤. من الضروري أن تقوم المصارف بتطوير أنظمتها الداخلية وتطوير الموارد البشرية لديها حتى تكون قادرة على مواجهة المخاطر المصرفية ولديها الكفاءة في استخدام رأس مال المصرف في استثمارات ذات عوائد مجزية.
٥. ضرورة استخدام مؤشر نسبة القروض المتعثرة إلى إجمالي رأس المال كواحد من المخاطر المصرفية المؤثرة على السلامة المالية للمصرف، من خلال ما يمثلته مجموع القروض المتعثرة إلى ما يمتلكه المصرف من رأس مال وبذلك يعطي رؤية واضحة لما يمتلكه المصرف من رأس مال، وهو دليل استرشاد للقائمين على المصرف.

توافر البيانات:

تم تضمين البيانات المستخدمة لدعم نتائج هذه الدراسة في المقالة.

تضارب المصالح:

يعلن المؤلفون أنه ليس لديهم تضارب في المصالح.

موارد التمويل:

لم يتم تلقي أي دعم مالي.

شكر وتقدير:

لا أحد.

References:

1. 'abu shahda, eabdalnaasir barani (2013), (adarat almakhatir fi almasar fal'iislatiati), dar alnafayis lilnashr waltawziei, eaman, alardin

أظهرت نتائج الجدول (١٧) أن اختبار الارتباط الذاتي (LM test) للنماذج المقدره أعلاه تخلو من مشكلة الارتباط الذاتي لأن قيمة (F) غير معنوية في جميع النماذج. وكذلك أظهرت نتائج اختبار عدم ثبات تجانس التباين (ARCH test) للنماذج المقدره أعلاه في الجدول (١٧) أنها تخلو من عدم ثبات تجانس التباين لأن قيمة (F) غير معنوية في جميع النماذج. كما وأظهرت نتائج اختبار سوء التوصيف (Ramsey test) للنماذج المقدره أعلاه في الجدول (١٧) أنها تخلو من سوء التوصيف لأن قيمة (F) غير معنوية في جميع النماذج. وبالتالي يمكن اعتماد نتائج المعادلات المقدره، وايضاً يمكن الاستفادة من هذه النتائج في وضع السياسات الاقتصادية اللازمة في مواجهة عدم الاستقرار الاقتصادي.

الاستنتاجات والتوصيات

أولاً: الاستنتاجات:

١. أظهرت نتائج معادلة رأس المال المصرفي وجود علاقة طردية بين زيادة المخاطر المصرفية وزيادة رأس المال المصرفي وهذا يعني هناك تأثير سلبي للمخاطر المصرفية على رأس المال بتخصيص جزء كبير منه لمواجهة القروض المتعثرة.
٢. أظهرت نتائج معادلة التضخم وجود علاقة طردية بين ارتفاع نسبة القروض المتعثرة إلى إجمالي القروض ومعدلات التضخم، مما يعني هناك تأثير سلبي للمخاطر المصرفية من خلال زيادة معدلات التضخم وبالتالي التأثير سلبي على الاستقرار الاقتصادي الكلي في العراق.
٣. أظهرت نتائج معادلة صافي الميزان التجاري وجود علاقة طردية بين ارتفاع نسبة القروض المتعثرة إلى إجمالي القروض ونسبة صافي الميزان التجاري إلى الناتج المحلي الاجمالي، وهذا يدل على وجود تأثير سلبي للمخاطر المصرفية، فحدوث عجز أو فائض في الميزان التجاري مؤشر واضح على عدم الاستقرار الاقتصادي الكلي في العراق.
٤. أظهرت نتائج معادلة صافي الموازنة وجود علاقة طردية بين ارتفاع نسبة القروض المتعثرة إلى إجمالي القروض ونسبة صافي الموازنة إلى الناتج المحلي الاجمالي، وهذا يدل على وجود تأثير سلبي للمخاطر المصرفية، فحدوث عجز أو فائض في الموازنة العامة مؤشر واضح على عدم الاستقرار الاقتصادي الكلي في العراق.
٥. أثبتت نتائج معادلة الاحتياطي الأجنبي وجود علاقة طردية بين نسبة القروض المتعثرة إلى إجمالي القروض والاحتياطي الأجنبي، لأن الاحتياطي الأجنبي غير مرتبط بالمخاطر المصرفية بل هو يعتمد على الصادرات النفطية وأسعار النفط.
٦. أثبتت نتائج معادلة الانتشار المصرفي أن هناك تأثير سلبي للقروض المتعثرة إلى إجمالي القروض والانتشار المصرفي، إذ أن ارتفاع نسبة التعثر للقروض يؤدي إلى تراجع في معدل الانتشار المصرفي.

- almakhatir almasrifati, majalat alku aljamieat lileulum alansaniati, almuju aladad 2, aleiraqu.
11. aldawri, eumar eali waleanbaki, animar majid (2020), (aikhtibar aljuhd almutae did wamadaa faeiliatiha fi adarat almakhatir almasrifati), majalat alriyadat lilmal walaeamali, almuju alad alawl, aleadad alawla, aleiraqa.
 12. radi, hisham muhamad wa'al ealay, rida dahi (2020), (almakhatir waleawayid almasrifat wa'atharuha ealaa almula'at almasrifat biaistikhdam AMPdirasat tatbikiat lieayinat min almasarif aleiraqiat alkhasati), majalat muein, aleadad 4.
 13. saeidi, eabd alsalam laftat wasaeidi, bilal nuri (2016), (almakhatir aliyatimaniat waneikasatuha ealaa alribhiat almasrifati: dirasat tatbikiat muqaranat bayn masrifay HBSC&Barclays), majalat aladarat walaiqtisadi, aleadad 108, aleiraqi.
 14. alsaeidi, khalid husayn (2020), (fealiat alsiyasat alnaqdiat fi tahqiq alaistiqrar almalii fi aleiraq lilmudat 3004-2017), risalat majistir, kuliyat aladarat walaiqtisadi, jamieat almuthanaa.
 15. alshamri, sadiq rashid (2013), (astiratiji at adarat almakhatir almasrifat wa'atharuha fi alada' almalii lilmasarif altijariati), dar alyazurii aleilmiat lilynashr waltawziei, eaman, alardin.
 16. tayil, mustafaa tamil (2014), (alsinaeat almasrifat waleawlamat aliaqtisadiatu), aldaar aljamieiatu, alaiskandiriatu, masr.
 17. eabd alhamidi, khalid hashim (2019), ('iidarat aihtiatat alsarf al'ajnbii wadawruha fi tahqiq alnumui alaiqtisadii fi almamlakat alearabi at alsaeu diati), almajalat aleilmiat lilaiqtisad walajarati, jamieat hulwan, almuju aladad 49, aleadad 77. masr.
 18. aleabidi, euthman falah (2021), (alealaqat bayn alshumul almalii waltanmiat almaliat wadawriha fi taeziz alnumui alaiqtisadiat fi alearaq), 'utruhat dukturah, kuliyat aladarat walaiqtisadi, jamieat alainbar.
 2. bshar, 'akad saedun (2019), (astikhdam namj VAR fi altanabuw bialmisahat almazrueat bimahsul aldharat alsafra' fi aleiraq lilmudat 2011-2020), majalat aldananir, kuliyat aladarat walaiqtisadi, aljamieat aleiraqiat, aleadad alkhamis eashr.
 3. alhajaar, basaam waruzqu, eabd allh (2010), (aliaqtisad alkili), altabeat alawlaa, dar almunhal allubnani i liltiba eat walnushri, bayrut, lubnan
 4. hsin, sulayman aihmad walartushi, jasim ahmad wahmad, sami aihmad (2016), (dawr altahlil aleamili i fi tahlil almustawaa almaeishii lil'asr dirasatan tatbikiatan ealaa eayinat eashwayiyat min sukaan madinat dahuk 2012), majalat alqadisi at lileulum aladari at walaiqtisadiati, almuju aladad 18, aleadad 3, aleiraqi.
 5. hshadi, nabil (2004), (adarat almakhatir almasrifati), majalat aitihad almasarif alearabiati, aleadad 288.
 6. hkim, milyani washawqi, tariq (2014), (almushtaqaat almaliat min adawat altahawut waltaghti at dida almakhatir 'iilaa musabibat alaizimat almaliati), almutamar alduwaliu hawl muntajat watatbiqat alaibtikar walhandasat almaliat bayn alsinaeat almaliat waltaqlidiati, jamieat stif, aljazayir.
 7. hmadi, tariq eabd aleadil (2011), (taqyim ada' albnuk altijariat watahlil aleayid walmukhatarati), tajhizat aldaar aljamieiat, aliaskandariatu, misr.
 8. alhamwi, nirmin muhamad (2016), (nmudhaj muqtarah liltanabuw almubakir bialfashal almalii fi almasarif alsuwriat alkhasati), risalat majistir, kuliyat aladarat walaiqtisadi, jamieat dimashqa, suria.
 9. alsafawi, safa' yunus wayahyaa, mazahim muhamad (2008), (tahlil alealaqat bayn 'asear alnaft alealami at walyuru wal dhahab biastikhdam mutajih alianhidar aldhaatii (VAR), almajalat aleiraqiat lileulum alahsayyati, aleadad alraabie eashar
 10. khlawi, star jabaar wamahmud, asamat shakir (2021), (dawr altahawut wifq mieyar alaiblagh almalii raqm 9 fi adarat

- walaitisadiati, almujalad aleashir, aleadad althaani, aleiraqa.
25. wizarat almalia (2015), aldaayirat alaitisadiatu, taqir alaistiqrar almalii.
 26. wizarat almalia (2020), aldaayirat alaitisadiatu, taqir alaistiqrar almalii
 27. Hamzaee, Reza (2004), (modern banking and strategic portfolio management), Journal of business & Economics Research (JBRE), VOL,4.11.
 28. Keegan, Mary (2004), (management of risk principles and concepts), HM treasury, the orange book, working papers, Department Economics, North casten University, Boston, USA.
 29. Malz, Allan (2011), (Financial risk management, model, theory and institutions), is 5th ed, saint Louis university, France.
 30. MPRA, M.A, (2018), (Re risk management processing in Banking industry), munich personal re pea Archivc(86427) near East university, Germany.
 31. Noori, n, s and al-hiyali, a, d (2019), (An economic analysis of determinants of wheat production support in Iraq for the period 1990-2016), 50(3), p, 1030, the Iraqi journal of agricultural science.
 19. eisaa, muhanad hanaa (2010), ('iidarat almakhatir almuhafiz aliaiytimaniatu), dar alraayat llnashr waltawziei, eaman, alardin.
 20. alfatlawi, kamil ealawi walzubaydi, hasan latif (2009), (mabadi eilm aliaiqtisadi), altabeat alawlaa, dar safa' llnashr waltawziei, eaman, alardin.
 21. alkaebi, malihat jabaar walbayati, qays mahdi (2022), (eawamil alaistiqrar alaitisadii fi aleiraq wamakaniat tahqiqiha wifq nazariat kinz mae 'iisharat 'iilaa waqie alaistiqrar alaitisadii dwlyaan), majalat aldirasat almustadamati, alsanat alraabieata, aleadad alawla, aleiraqi.
 22. mihamadu, aihmad sultan (2013), (manhajat altakumul almushtarak litaqdir dalat alaistithmar fi alearaq), majalat kuliyat aladarat walaitisadi, jamieat dyuala, aleadad altaasie, almujalad alraabieau.
 23. muhamadu, eamrw hisham (2007), (aitijahat almuazanat aleamat mae asharat khasat alaa aleiraq baed eam 2003), majalat markaz almustansiriya lildirasat alearabiya walduwaliya, almujalad 22, aleadad 13.
 24. mahmud, eumar alsayid wajabrat, easim hasan waeabd alrahman, muhamad aishaq (2020), ('athar kafa'at adarat almakhatir fi manh alaitiman almasrifii dirasatan maydaniatan ealaa almasarif alsuwdaniya), majalat almuthanaa lileulum aladariat