

# **The Extent of the Impact of Financial Risk Management on The Return on Equity of Commercial Banks Listed on The Bahrain Stock Exchange**

**Nadya Alshareeda**

*College of Administrative Sciences, Applied Science University, Kingdom of Bahrain*

E-mail: [nadya.alshareeda@asu.edu.bh](mailto:nadya.alshareeda@asu.edu.bh)

**Ammar Alsammarraee**

*College of Administrative Sciences, Applied Science University, Kingdom of Bahrain*

E-mail: [ammarr.alsammarraee@asu.edu.bh](mailto:ammarr.alsammarraee@asu.edu.bh)

Received: 5 March. 2024, Revised: 21 May. 2024 Accepted: 18 May. 2024, Published: 25 Jun. 2024

**Abstract:** The research aimed to measure the impact of a group of financial risks on return on equity. The descriptive statistical method was used as an approach to process and analyze the data. To achieve the research objectives and test the hypotheses, the following financial risks (exchange rate risk, capital risk, liquidity risk) were chosen as an independent variable. The return on equity index was also used to measure financial performance as a dependent variable, and all data were extracted from the annual financial reports of the six banks listed on the Bahrain Stock Exchange. The research reached several results, the most important of which is the absence of a statistically significant effect of both capital risk and liquidity risk on the return on equity of banks listed on the Bahrain Stock Exchange. It also became clear that there is an effect of exchange rate risk on the return on equity, and the essence of the risk management process is Working to limit the occurrence of various risks and reduce their effects and negative repercussions and limit them as much as possible, with the institution's management focusing on the veracity and quality of information, which is the main source for identifying and managing the risks it faces and dealing with cases of uncertainty. The research recommended bank departments to strengthen internal banking control in order to reduce Risks of all kinds and stimulating the economy. Developing well-thought-out risk management strategies that suit the rapid changes in the business environment, to reduce the severity of the risks facing banks, and they must be applicable and committed to professional ethics, and to standards of transparency, financial disclosure, and tight oversight. Involving workers in the banking sector in a series of workshops, courses and scientific conferences, and providing human competencies trained in risk management, especially treating the risks generated from modern electronic transactions, because of its importance and diverse effects on the economy.

Keywords: of financial risk management, return on equity, commercial banks

## مدى تأثير ادارة المخاطر المالية على العائد على حقوق الملكية للبنوك التجارية المدرجة في بورصة البحرين

نادية الشريدة

كلية العلوم الإدارية، جامعة العلوم التطبيقية، مملكة البحرين

E-mail: [nadya.alshareeda@asu.edu.bh](mailto:nadya.alshareeda@asu.edu.bh)

عمار السامراني

كلية العلوم الإدارية، جامعة العلوم التطبيقية، مملكة البحرين

E-mail: [ammarr.alsammaraee@asu.edu.bh](mailto:ammarr.alsammaraee@asu.edu.bh)

### ملخص البحث :

هدف البحث إلى قياس أثر مجموعة من المخاطر المالية على العائد على حقوق الملكية، وتم استخدام الأسلوب الإحصائي الوصفي كمنهج لمعالجة وتحليل البيانات، ولتحقيق أهداف البحث واختبار الفرضيات تم اختيار المخاطر المالية التالية (مخاطر سعر الصرف، مخاطر رأس المال، مخاطر السيولة) كمتغير مستقل، كما تم استخدام مؤشر العائد على حقوق الملكية لقياس الأداء المالي كمتغير تابع، وتم استخراج جميع البيانات من التقارير المالية السنوية للبنوك المدرجة في بورصة البحرين والبالغ عددها ستة بنوك.

توصل البحث إلى عدة نتائج أهمها عدم وجود اثر ذو دلالة إحصائية لكل من مخاطر رأس المال ومخاطر السيولة على العائد على حقوق الملكية للبنوك المدرجة في بورصة البحرين، كما اتضح وجود أثر لمخاطر سعر الصرف على العائد على حقوق الملكية، كما أن جوهر عملية ادارة المخاطر هو العمل على الحد من وقوع المخاطر المختلفة وتقليل أثارها وانعكاساتها السلبية وتحجيمها بقدر الإمكان، مع تركيز إدارة المؤسسة على صدق وجودة المعلومات التي تعد المصدر الرئيسي لتحديد وإدارة المخاطر التي تواجهها والتعامل مع حالات عدم التأكد. واوصى البحث إدارات البنوك إلى تعزيز الرقابة المصرفية الداخلية من أجل تقليل المخاطر بانواعها وتنشيط الاقتصاد. ووضع استراتيجيات مدروسة لإدارة المخاطر تناسب مع التغيرات السريعة في بيئة العمل، لتقليل حدة المخاطر التي تواجه البنوك ولا بد ان تكون قابلة للتطبيق وملتزمة بالأخلاق المهنية، وبمعايير الشفافية والإفصاح المالي والرقابة المحكمة. واشراك العاملين في قطاع البنوك بمجموعة من الورش والدورات والمؤتمرات العلمية و توفير الكفاءات البشرية المدربة على إدارة المخاطر وبالأخص معالجة المخاطر المتولدة من التعاملات الالكترونية الحديثة، لما له من أهمية وأثار متنوعة على الاقتصاد .

### 1-الفصل الأول:

#### 1-1: المقدمة:

تمثل المخاطر كل ما هو غير مرغوب وغير متوقع وكذلك كل ما هو خارج عن الحساب (الشمري، 2020)، وقد أهتم الباحثون في دراساتهم السابقة على تلك المخاطر التي يمكن أن تواجهها الشركات وتأثيرها في احتمال فقدان الشركات لرأس مالها وذلك لعدم تحقيق هذه الشركات للعائد المتوقع (الشمري، 2021)، إلا أن أغلب هذه الدراسات قد تمت في دول مختلفة وليست في مملكة البحرين (قطوفي وبراقي، 2020) و (ALTamimi, et al., 2019) و (Ismail, et al., 2018).

سيتم التركيز في هذا البحث على قياس أثر مجموعة من عناصر المخاطر المالية كمتغير مستقل، على العائد على حقوق الملكية للبنوك التجارية المدرجة في بورصة البحرين كمتغير تابع، وسيتم استخدام الأسلوب الإحصائي الوصفي كمنهج لمعالجة وتحليل البيانات. ولهذا الغرض، تم تصميم منهجية هذا البحث لاختبار أثر المخاطر المالية على العائد على حقوق الملكية للبنوك التجارية المدرجة في بورصة البحرين، وستشمل العينة المختارة لهذه البحث جميع البنوك التجارية المدرجة في بورصة مملكة البحرين ولمدة 5 سنوات للفترة من 2018 حتى 2022. ويمكن بموجب البيانات التي سيتم تجميعها إجراء تحليل إحصائي لتحديد أثر مجموعة من المخاطر المالية للبنوك التجارية المدرجة في بورصة البحرين، كمتغيرات مستقلة (تشمل: مخاطر السيولة، ومخاطر رأس المال، ومخاطر سعر الصرف، ومخاطر السوق)، على العائد على حقوق الملكية لهذه البنوك كمتغير تابع.

## 2-1: مشكلة البحث:

لقد اهتم الباحثون في دراساتهم بالمخاطر المالية وعلاقتها بالعائد على حقوق الملكية للأنشطة المختلفة وركزت مجموعة منها على البنوك التقليدية والبنوك الإسلامية (Ismail, et al., 2018) و (بورديو، 2019) و (Mansyur, 2017)، شركات التأمين (قطوفي وبراقي، 2020) و (خلف وآخرون، 2020)، وقطاع البنوك التجارية (وهذان، 2017). إلا أن هذه الدراسات كانت تخص أنشطة متنوعة من المؤسسات المالية، وفي دول مختلفة وخارج مملكة البحرين، "وأشارت هذه الدراسات إلى أن من أهم المشاكل التي تواجهها المؤسسات المالية، ومنها البنوك التجارية، هي احتمال فقدانها لرأس المال بسبب عدم قدرتها على تحقيق العائد المتوقع وبالتالي سيؤثر ذلك على أدائها المالي، وخاصة في فترات الأزمات المالية مما سيؤدي إلى ضعف ثقة المستثمرين بإدارة البنك، مما قد يؤدي إلى مواجهته لمشاكل مالية حقيقية. وبناءً عليه يمكن تحديد مشكلة البحث في أن مشاكل المخاطر المالية التي تواجهها البنوك التجارية المدرجة في بورصة مملكة البحرين ناتجة عن احتمال عدم قدرة هذه البنوك من تحقيق العائد المتوقع مما سيؤدي إلى فقدانها التدريجي لرأس مالها والتي ستؤثر على أدائها المالي وبالتالي احتمال فقدان ثقة المستثمرين بها." وبناءً عليه يمكن تحديد التساؤل الرئيسي لمشكلة البحث فيما يلي:

- هل تؤثر المخاطر المالية المتمثلة في مخاطر السيولة، ومخاطر رأس المال، ومخاطر سعر الصرف، ومخاطر السوق، على العائد على حقوق الملكية للبنوك التجارية المدرجة في بورصة مملكة البحرين.

## 3-1: تساؤلات البحث:

على ضوء مشكلة البحث يمكن للباحث وضع التساؤلات التالية:

1- هل توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين مخاطر السيولة والعائد على حقوق الملكية للبنوك التجارية المدرجة في بورصة البحرين؟

## The Journal of Applied Science University

Building 166 | Road 23 | Block 623 | East Al-Ekir- Kingdom of Bahrain

2- هل توجد علاقة ذات دلالة احصائية بين مخاطر رأس المال والعائد على حقوق الملكية للبنوك التجارية المدرجة في بورصة البحرين؟

3- هل توجد علاقة ذات دلالة احصائية بين مخاطر سعر الصرف والعائد على حقوق الملكية للبنوك التجارية المدرجة في بورصة البحرين؟

### 4-1: أهداف البحث: يهدف البحث الحالي إلى ما يلي:

1- تناول مفهوم المخاطر المالية بأنواعها المختلفة متمثلة بمخاطر السيولة ومخاطر رأس المال ومخاطر سعر الصرف ومخاطر السوق من الناحية النظرية.

2- التركيز على مفهوم العائد على حقوق الملكية.

3- قياس أثر العلاقة بين مجموعة من عناصر المخاطر المالية على العائد على حقوق الملكية للبنوك التجارية المدرجة في بورصة البحرين.

### 5-1: أهمية البحث:

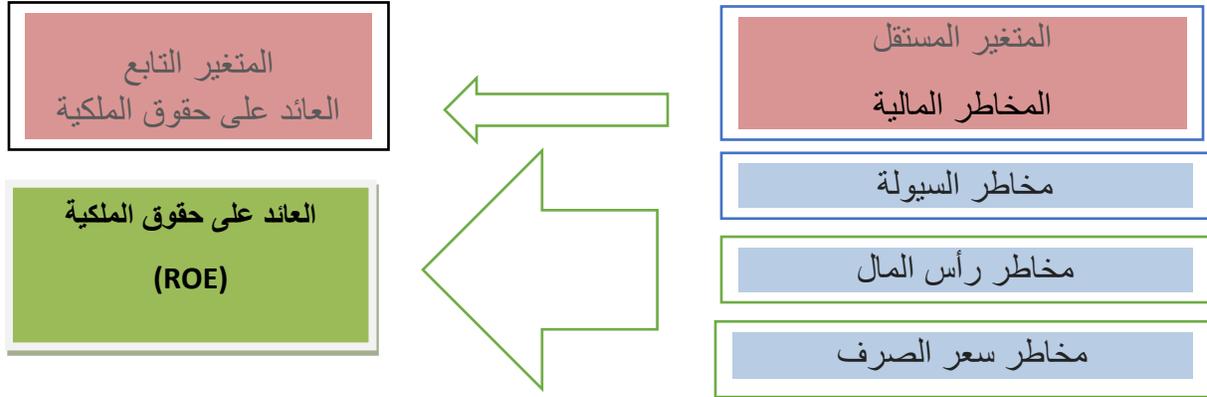
تكمن أهمية البحث في كونه من البحوث القليلة التي تناولت هذا الموضوع في مملكة البحرين والذي يركز على إيجاد أثر مجموعة مختارة من المخاطر المالية في البنوك التجارية المدرجة في بورصة مملكة البحرين والعائد على حقوق الملكية لهذه البنوك، والذي يساهم بالخروج بمجموعة من النتائج التي تبين أهمية إيجاد علاقة بين المخاطر المالية للبنوك التجارية المدرجة في بورصة البحرين وأدائها المالي.

إضافة إلى ما تقدم "يمكن القول بأن هذا البحث سيوفر معلومات إضافية من شأنها أن تساعد هذه البنوك التجارية في الحفاظ على استثماراتها، والحصول على أكبر عائد ممكن، وتجنب الخسائر قدر الإمكان. كما ويساعد هذا البحث في تقييم العائد على حقوق الملكية للبنوك التجارية، مما يساعد في وضع تدابير وإجراءات تدعم وتدعم استقرار البنوك وتحميها من المخاطر، إضافة إلى إمكانية استخدام هذا البحث كمصدر للدارسين في هذا المجال."

### 6-1: نموذج البحث:

بناءً على مشكلة البحث وأهميته يمكن تصوير نموذج البحث كما يلي:

شكل رقم (1) نموذج البحث



المصدر: بتصريف من الباحثين

### 7-1: فرضيات البحث:

بناءً على مشكلة البحث وأهدافه يمكن تحديد الفرضية الرئيسية للبحث وكما يلي:

"لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية لإدارة المخاطر المالية على العائد على حقوق الملكية للبنوك التجارية المدرجة في بورصة البحرين". وتنتج عن الفرضية الرئيسية عدة فرضيات ثانوية وهي كما يلي:

- 1- لا "توجد علاقة ذات دلالة إحصائية لمخاطر السيولة على العائد على حقوق الملكية للبنوك التجارية المدرجة في بورصة البحرين".
- 2- لا "توجد علاقة ذات دلالة إحصائية لمخاطر رأس المال على العائد على حقوق الملكية للبنوك التجارية المدرجة في بورصة البحرين".
- 3- لا "توجد علاقة ذات دلالة إحصائية لمخاطر سعر الصرف على العائد على حقوق الملكية للبنوك التجارية المدرجة في بورصة البحرين".

### 2- الفصل الثاني: الجانب النظري والدراسات السابقة

## 1-2: مقدمة:

يهدف هذا الفصل إلى التركيز على الجانب النظري، وذلك بالتطرق إلى كل ما يتعلق بمتغيرات البحث، ونشأة البنوك التجارية تاريخياً، كما سيتم التطرق إلى أنواع البنوك وأهميتها، وكذلك الأداء المالي في البنوك التجارية، والمخاطر المالية التي تتعرض لها البنوك. كما سيتم التركيز في هذا الفصل على الدراسات السابقة ذات العلاقة بموضوع البحث، وما توصلت إليه من نتائج وتوصيات وما تتميز به دراستنا هذه عن الدراسات السابقة.

## 2-2 المبحث الأول: المخاطر المالية

يمكن تعريف المخاطر على أنها "جميع ما هو غير مرغوب وغير متوقع، أي يمكن أن يصور على أنه جميع الأمور الخارجة عن الحسابان" (حماد، 2003). أما المخاطرة المالية فهي مقدار الخسارة التي سوف يتحملها المستثمر في مشروعه الاستثماري عند حدوث الخسارة. وباختصار فإن مفهوم المخاطرة بشكله البسيط يمكن أن يتمثل في الفرق بين العوائد الحقيقية للاستثمار والعوائد المتوقعة (خلف وآخرون، 2020).

تعرف "المخاطر المالية على أنها خطر خسارة الأموال أو الأصول القيمة التي قد تواجهها المؤسسات (رمضان، 2005). وفي سياق الأسواق المالية فيمكن تعريف المخاطر على أنها مقدار المال الذي يمكن للمرء أن يخسره عند التداول أو الاستثمار (عبد الهادي، 2008).

ويعني هذا المصطلح "خطر أو احتمال فقدان رأس المال، وبمعنى آخر تشير المخاطر المالية إلى احتمال أن ينحرف العائد الفعلي على الاستثمار عن العائد المتوقع. مما سيؤدي ذلك إلى مواجهة المستثمر لمخاطر مالية إذا لم يكن متأكدًا من العائد المتوقع في المستقبل (الساسي وآخرون، 2019).

"المخاطرة المالية، كما يشير اسمها، هي مخاطرة ستسبب بخسائر مالية للمؤسسات. وتنتج هذه المخاطر المالية عمومًا بسبب التقلبات والخسائر المتعاقبة التي تحدث في السوق المالية نتيجة التقلبات في أسعار الأسهم والعملات وأسعار الفائدة وغيرها من الأسباب (داوود، 2017).

لذا فإن الخطر ليس الخسارة الفعلية ولكن مقدار الأموال التي يمكن أن يتم فقدها من قبل المستثمر سواء كان فرد أو مؤسسة في النهاية. تواجه جميع البنوك العديد من المخاطر وذلك بسبب قيامها بالوظائف المختلفة التي تؤديها يومياً، وتحدث هذه المخاطر على وجه الخصوص في ظل الظروف والأزمات الاقتصادية العالمية المتتالية (فلاح، 2017).

## 1-2-2: إيجابيات وسلبيات المخاطر المالية:

المخاطر المالية في حد ذاتها ليست جيدة أو سيئة ويعتمد ذلك على عدة عوامل تختلف فيما بينها بدرجات متفاوتة. كما هو معلوم "فإن للمخاطر وجميع أشكاله معنى سلبي، والمخاطر المالية ليست استثناء. ويمكن أن تأتي المخاطر المالية من أعمال التوسع وتؤثر على السوق والحكومات وتؤثر حتى العالم بأسره. قد تأتي المخاطر المالية بسبب استخدام الموارد غير الخاضعة للرقابة وقد يؤدي ذلك إلى صعوبة التغلب عليها (داوود، 2017).

على الرغم من "أن المخاطر المالية ليست ظاهرة إيجابية، كما هو مشار إليه أعلاه، إلا أن فهمها يمكن أن يؤدي إلى اتخاذ قرارات أفضل وأكثر استنارة في العمل أو الاستثمار. ويساعد تقييم مقدار المخاطر المالية المرتبطة بالأوراق المالية أو الأصول في تحديد

قيمة هذا الاستثمار وسيكون له عواقب لا رجعة فيها إذا لم يتم التحكم في المخاطر المالية (فلاح، 2017). " وفيما يلي يمكن تحديد إيجابيات وسلبيات المخاطر المالية (داوود، 2017):

أولاً: إيجابيات المخاطر المالية:

- يجعل اتخاذ القرارات أكثر استنارة.
- يساعد في تقييم القيمة (نسبة المخاطرة والمكافأة).
- يمكن تحديد المخاطر المالية باستخدام أدوات التحليل.

ثانياً: سلبيات المخاطر المالية:

- قد يكون ذلك بسبب قوى خارجية لا يمكن السيطرة عليها أو غير متوقعة.
- من الصعب التغلب عليها.
- من المحتمل أن ينتشر ويؤثر على جميع القطاعات والأسواق

## 2-2-2: مخاطر السيولة

ويتمثل " هذا النوع من المخاطر في عدم قدرة المستثمرين والتجار أو المتداولين على شراء أو بيع أصل معين بسرعة دون تغيير كبير في سعرة (فلاح، 2017). "

تعني السيولة، ما تحتفظ به المؤسسة المالية من الأموال النقدية أو ما يتوافر بها من موجودات سريعة التحويل إلى نقدية وبدون خسائر في قيمتها، إذ أن الغرض منها هو الإيفاء بالالتزامات المستحقة أو المترتبة على هذه المؤسسة وبدون تأخير (عمران، 2015).

ويمكن تعريف "مفهوم مخاطر السيولة على أنها المخاطر المتعلقة بعدم القدرة على الحصول على السيولة المالية، من الأصول بسهولة عند الحاجة إلى تسيلها. والأصول المتداولة وهي التي يمكن تحويلها إلى نقد بسهولة مثل الذهب، السندات والشيكات، أما الأصول الثابتة فهي تتحول إلى نقد لكن تحتاج إلى فترات زمنية مثل المعدات والآلات والأراضي؛ وذلك بسبب عدم توفر وتواجد النقد في السوق وهو نوع أساس من المخاطر السوقية. ومن أبرز أسبابها الفرق الكبير بين سعر العرض والطلب (رمضان، 2005). " ويأتي سبب هذا النوع من المخاطر من عدم قدرة المؤسسة المالية على إجراء المعاملات.

ويمكن تقسيم مخاطر السيولة إلى (فلاح، 2017):

- 1- مخاطر سيولة الأصول.
- 2- مخاطر سيولة الاستثمار.

تنتج "مخاطر السيولة عن عدم كفاية المشتريين والبائعين غير الكافيين مقابل أوامر المبيعات. ويعتبر المستثمرون أن مخاطر السيولة تكون قادرة على شراء وبيع الأصول بسرعة دون التسبب في تقلبات كبيرة في سعر الأصل. وكلما أسرعت المؤسسة في بيع الأصول، انخفض خطر السيولة. ومن ناحية أخرى، فإنه عندما يرغب الشخص في الاستثمار في أسهم الشركات الصغيرة، يتعين عليه الانتظار بضعة أيام أو أسابيع لشرائها أو بيعها وقد يقدم سعراً أقل (قطوفي وبراقي، 2020). "

وفي هذا النوع من المخاطر "تكون البنوك غير قادره على مواجهة طلبات الزبائن المسحوبات من الودائع، وكذلك مواجهة هذه البنوك لسداد الالتزامات المستحقة، إضافة إلى عدم قدرتها على مواجهة طلب الجمهور للقروض دون تأخيرها ويأتي كل هذا بسبب الصعوبات التي تواجه البنوك في الحصول على نقدية بتكلفة معقولة سواء من بيع الأصول أو الحصول على قروض أو ودائع جديدة."

ويمكن تعريف مخاطر السيولة على أنها "المخاطر التي تنشأ عن عدم قدرة البنك على مواجهة السحوبات المفاجئة على الودائع، أو عدم قدرته على مقابلة طلبات النقد من المقترضين" (وهذان، 2017).

وفيما يتعلق بربحية البنك وسيولته فأنهما مصطلحات يرى البعض أنها متعارضة وذلك بسبب كون استثمارات البنوك للأصول طويلة الأجل سيساهم في زيادة ربحية هذه البنوك، والسبب في ذلك يعود إلى ارتفاع العائد المتوقع من هذه الاستثمارات، ولكن عند التمعن في ذلك قد يكون هذا الخيار يؤدي إلى زيادة في مخاطر السيولة، أما في حال الاستثمارات في الأصول قصيرة الأجل فيتم المساعدة في توفير السيولة، ولكن نتيجة لذلك قد يؤدي إلى فقدان البنوك للعوائد المرتفعة ونتيجة لذلك قد يؤدي إلى تقليل ربحية هذه المؤسسات (جميل وسعيد، 2007).

### 2-2-3: مخاطر رأس المال

تتمثل هذه المخاطر بعدم كفاية رأس المال لحماية مصالح المودعين والمستثمرين والمقترضين وغيرهم من أصحاب المصالح المختلفة. وتمثل مخاطر رأس المال احتمال عدم قدرة المصرف على الوفاء بالالتزامات، حينما تصبح حقوق المساهمين سالبة، وهي تتحدد بالفرق بين القيمة السوقية للأصول والقيمة السوقية للخصوم (الشاهد وحماد، 2000).

ترتبط مخاطر رأس المال بمخاطر جودة الموجودات وجميع مخاطر المصرف الأخرى في زيادة المخاطر التي يتحملها المصرف، يزيد مقدراً رأس المال المطلوب لكي يتمكن من موازنة نشاطه، كما تتأثر مخاطر رأس المال بسياسة توزيع الأرباح التي يتبعها المصرف (حماد، 2003).

توجد عدة مقاييس كمية لمعرفة مدى متانة أو كفاية رأس المال الممتلك في المصرف التجاري أهمها: (عمران، 2005)

- رأس المال الممتلك / مجموع الموجودات.

- رأس المال الممتلك / مجموع الموجودات ذات المخاطر

إن من أهم أسباب وجود هذا النوع من المخاطر يعود إلى عدم كفاية رأس المال الذي تمتلكه البنوك لامتصاص المخاطر التي من الممكن أن تحدث، وعلى هذا الأساس فإن هذه الخسائر التي تتكبدها البنوك تؤثر على المودعين والدائنين، ولهذا السبب تهتم البنوك المركزية في جميع دول العالم ومنها في مملكة البحرين دائماً بضرورة أن تمتلك البنوك العاملة لديها بتوفير رؤوس أموال كافية لكي تضمن حقوق المودعين والدائنين فيها (Mendoza and Rivera, 2017).

### 2-2-4: مخاطر سعر الصرف

يمكن تعريف مفهوم مخاطر سعر الصرف على أنها المخاطر التي تنشأ بسبب التقلبات أو التغيرات العكسية المحتملة في أسعار صرف العملات أو في المراكز المحتفظ بها من تلك العملات (حماد، 2003).

حيث تسعى المصارف إلى توظيف جزء من أموالها في استثمارات أجنبية بهدف زيادة الأرباح من جهة، وتنوع محفظة أصولها لتخفيض المخاطر من جهة أخرى (عمران، 2015).

ترجع "مخاطر سعر الصرف إلى الخسارة المحتملة التي قد تتحملها البنوك من جراء التغيرات التي تحدث في سعر الصرف للعملات، سواء تلك المكونة لأرصدة البنك أو التي تم بواسطتها تقدم البنوك القروض للعملاء، مما يؤدي إلى تذبذب القيمة الفعلية للقروض عند حلول مواعيد استحقاقها، كما ويمكن أن ينتج هذا الخطر عن بعض السياسات أو التدابير النقدية التي تتخذها السلطات النقدية كإجراء تخفيض في قيمة العملة (التقرير المالي لمصرف البحرين المركزي، 2019). " وفيما يتعلق بمخاطر سعر الصرف يمكن التمييز بين وضعيتين: (عولمي، 2016)

1- الوضعية العامة أو الكلية لسعر الصرف: ويمكن التعبير عنها بالفرق بين الحقوق بالعملة الصعبة والديون بالعملة الصعبة، إلا أنه يمكن القول إن هذه الوضعية ليست مؤشراً جيداً لتقدير الأخطار المحتملة من قبل البنوك، ذلك لأن نظام سعر الصرف لدى البنوك يمنعها من أخذ وضعية يطلق عليها بالوضعية العامة، أي أن هذه البنوك تكون دوماً في وضعية معدومة، والتي يمكن صياغتها بالمعادلة التالية: (الحقوق بالعملة الصعبة = الديون بالعملة الصعبة).

2- وضعية سعر الصرف وتنقسم إلى وضعية قصيرة، ووضعية طويلة: تواجه البنوك في الوضعية القصيرة لسعر الصرف إذا كانت الحقوق بالعملة الأجنبية التي تكون لمصلحة البنوك أقل من الديون على البنوك بالعملة نفسها، وتكون الوضعية ملائمة إذا كان سعر الصرف للعملة التي تحتفظ بها البنوك في انخفاض، أما الوضعية غير الملائمة فتحدث إذا كان سعر الصرف لتلك العملات في ارتفاع مستمر.

وفيما يخص الوضعية الطويلة فتعمل البنوك على مواجهتها عندما تكون الحقوق بالعملة الأجنبية لديها أكبر من الديون بنفس العملة، وفي هذه الحالة تكون الوضعية ملائمة إذا ما كان سعر الصرف للعملة في ارتفاع، والعكس صحيح عندما تكون الوضعية غير ملائمة فيحدث ذلك إذا كان سعر الصرف في انخفاض.

### 3-2: المبحث الثاني: الأداء المالي

أن نجاح أي المؤسسة مقترن بمدى كفاءة وفعالية أدائها المالي، والذي يعتبر من أهم أهداف المؤسسة، ولغرض توضيح موضوع الأداء المالي سيتم تناوله حسب ما يلي.

### 1-3-2: مفهوم الأداء المالي

يمكن "التعبير عن الأداء المالي، بأنه مدى قدرة الشركة على استغلال مواردها المالية والمعنوية المتاحة أفضل استغلال وبشكل جيد كما أن الأداء المالي يعتبر مقياس ذاتي للشركات لتحديد مدى قدرتها على الاستخدام الأمثل لأصولها في توليد الإيرادات (السالم، 2017)"

وبناءً على ما تقدم "فإن الأداء المالي يركز على استخدام مؤشرات مالية من أجل قياس مدى تحقيق الشركة لأهدافها، وعليه فإن هذا المؤشر يعبر عن أداء الشركة ويساهم في حصول الشركة على الموارد المالية المطلوبة من المقرضين بأقل تكلفة."

### 2-3-2: أنواع الأداء المالي:

- 1- الأداء الداخلي: ويطلق عليه أداء الوحدة لأنه يتعلق بكل ما يخص الوحدة، أي المؤسسة أو الشركة للتأكد من استخدامها لمواردها بشكل سليم. تم تقسيمه الى أربعة أنواع:
- 2- الأداء الاقتصادي: ويتعلق بمهمة الوحدة الرئيسية التي تتمثل في مقدار الفائض الاقتصادي الذي تحققه الوحدة من خلال تعظيم الأرباح والتوسع في الحصة السوقية وتخفيض استخدامات مواردها مثل المواد الأولية والعمل وغيرها.
- 3- الأداء الاجتماعي: ويتعلق بمدى تحقيقها لأهدافها الاجتماعية المخططة مثل الرعاية الصحية والمحافظة على البيئة وغيرها (سعيد، 2014).
- 4- الأداء الخارجي: وهو كل ما يتعلق بالتغيرات التي تحدث في محيط الوحدة الخارجي، والذي لا تتسبب الوحدة في حدوثه مثل ارتفاع أسعار بيع منتجاتها أو خروج أحد المنافسين من السوق.

### 2-3-3: قياس وتقييم الأداء المالي

يركز "الأداء المالي على استخدام مؤشرات مالية لقياس مدى انجاز الأهداف لتلبية احتياجات المستثمرين وتحقيق أهدافهم، يقصد بقياس الأداء تحديد كمية عنصر معين، وغيابه سيدفع الإدارة الى اعتماد اسلوب التخمين والذي سوف يتصف بعدم دلالة للعنصر، أما قياس الأداء المالي فيتمثل في تحديد ما تم تحقيقه من أداء مالي للوحدة خلال فترة معينة باستخدام النسب المالية، ومرحلة التقييم للأداء المالي تأتي بعد عملية القياس لغرض التحقق من فعالية الأداء المالي لتلك الفترة. "

### 2-3-4: أنواع النسب المالية: (المعمر، 2017)

- نسب السيولة: وتقيس ملاءة الوحدة في الأمد القصير (الأصول والالتزامات المتداولة)
  - نسب المديونية: وتبين قدرة الوحدة على إدارة الأموال من خارج الوحدة التي تحتاجها.
  - نسب النشاط: وتختص بكفاءة الأداء والربحية على المدى الطويل.
- "تقيس النسب المالية وعلى وجه الخصوص نسب الربحية نتيجة أعمال المشروع وعليه فإنه وعلى أساس نتائجها يمكن قياس كفاءة السياسات وقرارات الشركة الاستثمارية (حمدان، 2016). ولأغراض البحث الحالي فإن تقييم أداء الشركات الاستثمارية المدرجة في بورصة البحرين تم قياسه من خلال مؤشر معدل العائد على الأصول: ويقاس هذا المؤشر العلاقة بين الربح من جهة وحجم الأصول، ويستخدم هذا المعدل لقياس مدى قدرة الإدارة على تحقيقها لعائد على كل من الأموال المتاحة من مصادر الشركة المختلفة (المناصر، 2013)."

### 2-3-5: عمليات تقييم الاداء المالي:

وتركز عملية تقييم الأداء في قياس تلك الأعمال التي تتم فعلاً بواسطة مجموعة من المعايير الرقابية المحددة مسبقاً. وبدون عملية تقييم الأداء المالي لا يمكن القيام بعمليات الرقابة المالية، عليه فإنها تعتبر من أهم العمليات، ويطلق عليها عادةً بمصطلح (المتابعة) كونها تمثل جزء من أعمال المدير. وبناءً عليه تعتبر عملية تقييم الأداء خطوة أساسية للعملية الرقابية. وتتمثل عملية تقييم الأداء في جوهرها على مقارنة الأداء الفعلي بمؤشرات محددة مسبقاً للوقوف على الانحرافات ثم يلي ذلك اتخاذ الخطوات اللازمة لتصحيحها.

#### 4-2: المبحث الثالث : الدراسات السابقة وما يميز البحث الحالي:

سيتم تقسيم الدراسات السابقة إلى دراسات عربية ودراسات أجنبية حيث سيتناول كل من هذه المجموعات البحث التي تناولت الموضوع بشكل مباشر أو غير مباشر وسيتم اختيار أحدث الدراسات والتي تتعلق بموضوع البحث.

#### 4-2-1: الدراسات العربية:

● "دراسة قطوفي، ياسين وبراق، محمد (٢٠٢٢)، بعنوان: "أثر المخاطر المالية على الأداء المالي لشركات التأمين التكافلي السعودية دراسة قياسية"

"هدفت الدراسة الى تسليط الضوء على آثار المخاطر المالية على الأداء المالي لشركات التأمين التكافلي السعودية، وتم أخذ عينة تتكون من (10) شركات للفترة (2010-2018)، كشفت الدراسة وجود علاقة مهمة مشتركة بين المخاطر المالية والأداء المالي لشركات التأمين التكافلي السعودية، في حين تختلف العلاقات الفردية قليلاً، مثل عدم وجود علاقة بين مخاطر إعادة التأمين والسوق مع العائد على الأصول. وبينت الدراسة بأن كلا من مخاطر السيولة ومخاطر إعادة التأمين وحجم الشركة لها علاقة إيجابية بالأداء المالي."

● "دراسة خلف، اسمهان ونفار، عثمان، وزاهر، لانا (٢٠٢١)، بعنوان: "دور إدارة المخاطر المالية في تحسين الأداء المالي لشركات التأمين الخاصة المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية"

"هدفت هذه الدراسة إلى التعرف على دور إدارة مخاطر الاكتتاب والسيولة ورأس المال في تحسين الأداء المالي لشركات التأمين الخاصة المدرجة في سوق دمشق لأوراق المالية، وتم جمع البيانات لخمس شركات تأمين تجارية للفترة من 2008 إلى 2018. تم اختيار مخاطر الاكتتاب ومخاطر السيولة ومخاطر رأس المال كمتغيرات مستقلة (تم قياسها باستخدام صافي الأقساط المكتتبه إلى حقوق المساهمين، الخصوم إلى الأصول السائلة، رأس المال المتوفر إلى رأس المال المطلوب)، أما المتغير التابع وهو الأداء المالي فقد تم احتسابه باستخدام معدل العائد على الأصول ومعدل العائد على حقوق الملكية ونسبة الرفع المالي. أظهرت نتائج الدراسة وجود علاقة طردية ذات دلالة إحصائية بين إدارة مخاطر السيولة وتحسين الأداء المالي عند قياسها بالرفع المالي، في حين وجدت الدراسة علاقة عكسية ذات دلالة إحصائية بين إدارة مخاطر رأس المال وتحسين الأداء المالي، وعدم وجود أي علاقة ذات دلالة إحصائية لمخاطر الاكتتاب وتحسين الأداء المالي للشركات موضوع الدراسة. خرجت الدراسة بمجموعة من التوصيات من أهمها زيادة الحد الأدنى لرأس المال الذي يمنح إمكانية كبيرة لقبول أخطار بحجم كبير وعلى وجه الخصوص تلك التي تخلفها الأزمات."

#### 4-2-2: الدراسات الأجنبية:

- Ismail, et al. (2020) "The Impact of Financial Risks on The Performance of Islamic Banks in Malaysia"

"هدفت هذه الدراسة إلى تحليل أثر المخاطر المالية على أداء البنوك الإسلامية في ماليزيا للفترة من 2008 حتى 2014 باستخدام بيانات من (15) مصرف إسلامي. تم اعتماد مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر التشغيل ومخاطر رأس المال كمتغيرات مستقلة، وتم قياس ربح البنوك باستخدام العائد على الملكية والعائد على الأصول. خرجت الدراسة بوجود علاقة كبيرة بين مخاطر رأس المال مقاساً بالعائد على الأصول، وعدم وجود علاقة بين مخاطر رأس المال والأداء المالي مقاساً بالعائد على حقوق الملكية ووجود علاقة بين المخاطر التشغيلية والأداء المالي مقاساً بالمؤشرين ولا توجد علاقة بين مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة نحو أداء البنوك الإسلامية في ماليزيا مقاساً بالمؤشرين."

- Mansyur (2020) "Impact Financial Risk on Financial Performance Bank in Indonesia"

"هدفت الدراسة إلى تحليل تأثير المخاطر المالية على الأداء المالي للبنوك في إندونيسيا، جمعت البيانات من (23) مصرف إندونيسيا للفترة من 2011 حتى 2015، تم اعتماد مخاطر الائتمان ومخاطر سعر الصرف ومخاطر سعر الفائدة كمتغيرات مستقلة، وتم قياس ربح البنوك باستخدام العائد على الملكية. خرجت الدراسة بنتيجة تؤكد وجود أثر سلبي وهام لمخاطر الائتمان على الأداء المالي ووجود أثر إيجابي وهام لمخاطر سعر الفائدة على الأداء المالي وعدم وجود أثر لمخاطر السيولة على الأداء المالي مقاساً بمعدل العائد على الأصول ومخاطر سعر الصرف على الأداء المالي للبنوك في إندونيسيا."

2-3: ما يميز البحث الحالي عن الدراسات السابقة

أن الدراسات السابقة مختلفة عن البحث الحالي بأنها كانت من دول مختلفة في حين يتميز البحث بأنه يخص مملكة البحرين، كما أن جميع الدراسات قد اعتمدت متغيرات مستقلة مختلفة تتعلق بالمخاطر وهي تختلف عما تم اختياره في البحث الحالي، كما وأن الدراسات السابقة في الغالب استخدمت أكثر من مؤشر لقياس المتغير التابع، في حين أن البحث الحالي تم اختيار معدل العائد على حقوق الملكية فقط، إضافة إلى أن الدراسات السابقة تم تطبيقها في مؤسسات مختلفة بينما في البحث الحالي سيتم التطبيق في البنوك المدرجة في بورصة البحرين. وأخيراً فإن البحث الحالي سنستخدم المنهج الوصفي التحليلي لتحليل البيانات الثانوية.

### 3: الفصل الثالث: منهجية البحث

#### 3-1: مقدمة:

يوضح هذا الفصل منهجية البحث من خلال توضيح مجموعة العينات لجمع البيانات وتحليلها، كما يستعرض كيفية قياس وتحليل المتغيرات على اختلاف أنواعها لاستكشاف فرضيات البحث. ولتحقيق أهداف البحث استخدمت هذا البحث البيانات الثانوية المتوفرة في التقارير السنوية للبنوك التجارية. ثم يتم توضيح كيفية اختيار العينات وكيفية قياس المتغيرات. أخيراً، تمت مناقشة التحليل الإحصائي لاختبار الفرضيات.

#### 3-2: مصادر البيانات:

- المصادر الأولية: هي البيانات التي تم الحصول عليها من التقارير والبيانات المالية للمصارف التجارية، وعينة البحث من واقع إصدارات البنوك على مواقع البنوك التي تم اختيارها وعلى موقع بورصة البحرين.
- المصادر الثانوية: المصادر في التقارير والكتب والأوراق البحثية والمقالات حول المتغيرات التي تسمح للباحثين بتلخيص المفاهيم في جانبهم النظري..

### 3-3 مجتمع وعينة البحث:

يتألف مجتمع البحث من جميع البنوك التجارية في بورصة البحرين في الفترة من 2017 إلى 2021. ويبلغ عدد البنوك التجارية في سوق البحرين للأوراق المالية (6) (بنوك تجارية إسلامية وغير إسلامية). الغرض من هذه البحث هو تحديد تأثير المخاطر المالية المعروضة في مخاطر السيولة ومخاطر رأس المال ومخاطر أسعار الصرف على الأداء المالي للبنوك التجارية في بورصة البحرين.. تم استخدام العائد على حقوق الملكية لقياس المتغير التابع الوارد في هذه البحث التي تركز على البنوك المتداولة في بورصة البحرين. حيث أن البيانات الواردة من هذه البنوك تتناسب مع طبيعة البحث الحالية. تم اختيار عينة البحث بناءً على الشروط التالية:

1. أن تكون جميع البنوك مقيدة في بورصة البحرين. ولم يتم إجراء أي عملية اندماج خلال فترة البحث.
  2. سهولة الوصول إلى التقرير السنوي واحتوائه على المعلومات المطلوبة.
  3. يجب أن تكون تقارير السنوية للأعوام من 2017 إلى 2021 متاحة على موقع الويب الخاص بالبنك.
  4. جميع البيانات التي نحتاجها لإجراء البحث التحليلية متوفرة في التقارير السنوية للبنوك.
- تم الحصول على جميع البيانات من جميع البنوك التجارية في بورصة البحرين. ضمن قطاع الخدمات والبالغ عددها (6) بنوك. عينة البحث.

تم جمع البيانات المالية لدراسة المتغيرات يدويًا من التقارير السنوية للبنوك التجارية من 2017 إلى 2021 ، والتي كانت متاحة على موقع بورصة البحرين. تم جمع كافة البيانات المتغيرة من التقارير المالية للبنوك التجارية المختارة في التقارير السنوية باستخدام مصفوفة على Microsoft (Excel). الجدول التالي يوضح البنوك التجارية التي تم اختيارها كعينة البحث كالتالي:

جدول رقم (1) البنوك التجارية عينة البحث

الرمز	أسم البنك	التسلسل
AUB	البنك الأهلي المتحد ش.م. ب	1
KHCB	المصرف الخليجي التجاري ش.م. ب	2
BISB	بنك البحرين الإسلامي ش.م. ب	3
NBB	بنك البحرين الوطني ش.م. ب	4
BBK	بنك البحرين والكويت ش.م. ب	5
SALAM	مصرف السلام - البحرين ش.م. ب	6

المصدر: بورصة البحرين

### 3-4: قياس متغيرات البحث

يتم قياس المتغيرات المستقلة والتابعة للدراسة ومتغير التحكم على النحو التالي:

1- "مخاطر السيولة: يتم قياس هذه المخاطر بقسمة إجمالي القروض على إجمالي ودائع البنك خلال فترة جمع البيانات ، ويتمثل إجمالي القروض في القروض طويلة الأجل والسندات وقروض المنازل والالتزامات الأخرى المستحقة لفترة تزيد عن سنة مالية واحدة أو دورة تشغيل ، أيهما أطول ، واستخدم هذا القياس (إسماعيل وآخرون ، 2018) (المرسومي ، 2017) (الساسسي وآخرون ، 2019) و (فلاح ، 2017)."

2- "مخاطر رأس المال: تقاس هذه المخاطر بقسمة إجمالي حقوق الملكية على إجمالي الأصول ، ويشمل إجمالي حقوق الملكية جميع الفقرات المدرجة في حقوق ملكية البنك. أما بالنسبة للأصول فهي تشمل الأصول الجارية والثابتة ويستخدم هذا القياس على سبيل المثال (Lasizi)، (Gizaw et al. 2017، (Fawzan 2015، (2017)."

3- "مخاطر سعر الصرف: يتم قياس هذه المخاطر بقسمة الفرق بين موجودات ومطلوبات البنك على إجمالي أصول البنك خلال فترة جمع البيانات. تم اشتقاق هذا المقياس من (Maniagi، (2018، (Daoud، (2019، (Al-Sassi et al، (2019)."

## The Journal of Applied Science University

Building 166 | Road 23 | Block 623 | East Al-Ekir- Kingdom of Bahrain

4- "العائد على حقوق الملكية: يتم قياس هذه النسبة بقسمة صافي الدخل من بيان الدخل للبنك على متوسط حقوق الملكية. استخدم هذا القياس من قبل: (لطيف وآخرون ، 2019) (بوزيدة ، 2015) (حميده ومحمد ، 2019)." .

جدول رقم (2) قياس متغيرات البحث

التسلسل	المتغير	طريقة القياس
1	المتغير التابع:	
1-1	العائد على حقوق الملكية	صافي الدخل / متوسط حقوق المساهمين
2	المتغيرات المستقلة:	
1-2	مخاطر السيولة	اجمالي القروض / اجمالي الودائع
2-2	مخاطر رأس المال	اجمالي حقوق الملكية / اجمالي الأصول
3-2	مخاطر سعر الصرف	الأصول - الخصوم / إجمالي الأصول

- (Al-ardah and Al-okdeh, 2021) The effect of Liquidity risk on the performance of Banks: Evidence from Jordan.

-(Alkhozali et al.,2021) The effect of internal risks on the performance of Jordanian commercial banks.

### 3-5: نموذج الانحدار:

تم تحليل جميع البيانات بالحزمة الإحصائية للعلوم الاجتماعية (SPSS). لقياس العلاقة بين المقاييس المختارة لتأثير المخاطر المالية ، المتمثلة في مخاطر سعر الصرف ، ومخاطر رأس المال ، ومخاطر السيولة ، على الأداء المالي للبنوك باستخدام العائد على حقوق الملكية

- تحليل الانحدار المتعدد : تم استخدام النموذج التالي لاختبار الفرضيات كما يلي:

$$ROE = \alpha + \beta_1 LiqR + \beta_2 CapR + \beta_3 ExPR + e$$

حيث أن:

ROE	العائد على حقوق الملكية	(e) :	الخطأ العشوائي
LiqR	مخاطر السيولة	(a) :	قيمة الثابت في معادلة الانحدار
CapR	مخاطر رأس المال	( $\beta_1 - \beta_4$ ) :	معاملات الانحدار للمتغير المستقل
ExPR	مخاطر سعر الصرف		

المصدر: من اعداد الباحثين بالاعتماد على البرنامج الاحصائي (SPSS)

### 4: الفصل الرابع: تحليل النتائج

#### 4-1: مقدمة:

سيتم في هذا الفصل تحليل نتائج البحث واختبار فرضياتها واستعراض التحليل الوصفي ومصفوفة الارتباط واختبار الفروض وكذلك مناقشة النتائج.

#### 4-2: التحليل الوصفي لمتغيرات البحث المستقلة والمتغير التابع:

لغرض اجراء التحليل لمتغيرات البحث يبين الجدول رقم (2) الاحصاء الوصفي لمتغيرات البحث التالي:

## The Journal of Applied Science University

Building 166 | Road 23 | Block 623 | East Al-Ekir- Kingdom of Bahrain

جدول رقم (3) الاحصاء الوصفي لمتغيرات البحث المستقلة والمتغير التابع

الانحراف المعياري	المتوسط	الحد الأدنى	الحد الأعلى	المشاهدات	المتغير
المتغيرات المستقلة					
0.287	0.073	0.042	0.174	30	مخاطر السيولة
0.389	0.135	0.079	0.193	30	مخاطر رأس المال
0.260	0.491	0.458	0.525	30	مخاطر سعر الصرف
المتغير التابع					
0.038	0.076	-0.175	0.147	30	العائد على حقوق الملكية

المصدر: من اعداد الباحثين بالاعتماد على البرنامج الاحصائي (SPSS) يتبين من نتائج جدول الإحصاء الوصفي لمتغيرات البحث المستقلة أن مجموع المشاهدات تبلغ (30) مشاهدة وهي حاصل ضرب (6) بنوك لمدة (5) سنوات، كما يبين الجدول بأن الحد الأدنى بين البنوك الستة لمخاطر رأس المال بلغت 0.079 والحد الأعلى لها بلغ 0.193 في حين بلغ المتوسط 0.135 والانحراف المعياري لها بلغ 0.39.

أما متغير مخاطر سعر الصرف فتبين أن الحد الأدنى بلغ 0.458، والحد الأعلى لها بلغ 0.525 في حين بلغ المتوسط 0.491 والانحراف المعياري لها بلغ 0.26. وبخصوص مخاطر السيولة فإن الحد الأدنى بين البنوك التجارية بلغ 0.042، والحد الأعلى لها بلغ 0.174 في حين بلغ المتوسط 0.073 والانحراف المعياري لها بلغ 0.29.

أما المتغير التابع والذي يتمثل بالأداء المالي للبنوك التجارية في بورصة البحرين، والذي تم قياسه بالعائد على حقوق الملكية فإن الحد له الأدنى بلغ -0.175، والحد الأعلى لها بلغ 0.147 في حين بلغ المتوسط 0.076 والانحراف المعياري لها بلغ 0.04.

### 3-4: مصفوفة الارتباط للمتغيرات البحث:

أنه ولغرض استكشاف العلاقات بين المتغيرات ولبيان ما إذا كان ارتباط المتغيرات يمكن أن يسبب مشاكل في التقدير يتم القيام باختبار ارتباط بيرسون، ويبين الجدول التالي رقم (3) مصفوفة ارتباط بيرسون لمتغيرات البحث حيث يعكس هذا الجدول علاقات ومستوى الارتباط بين جميع متغيرات البحث حيث يبين قوة ونوعية العلاقة بينها.

جدول رقم (4) مصفوفة ارتباط بيرسون بين متغيرات البحث

المتغير	العائد على حقوق الملكية	مخاطر السيولة	مخاطر رأس المال	مخاطر سعر الصرف
العائد على حقوق الملكية	1			
مخاطر السيولة	-0.182	1		
مخاطر رأس المال	-0.198	0.218	1	
مخاطر سعر الصرف	-0.462**	0.191	0.293*	1

المصدر: من اعداد الباحثين بالاعتماد على البرنامج الاحصائي (SPSS)

## The Journal of Applied Science University

Building 166 | Road 23 | Block 623 | East Al-Ekir- Kingdom of Bahrain

يتضح من الجدول بأن معاملات الارتباط تتراوح بين 0.132 و-0.668 أي أن جميع معاملات الارتباط أقل من (0.70)، مما يشير، وحسب ما هو متعارف عليه، بأن هذه الارتباطات لا تعاني من مشكلة في إجراء معاملات الانحدار، أي يمكن اعتماد بيانات البنوك التجارية في البحث لأغراض التحليل.

### 4-4: تحليل الانحدار

ولاختبار فرضيات البحث تم استخدام تحليل الانحدار المتعدد، ويوضح جدول رقم (4) نتائج تحليل نماذج الانحدار بين المخاطر والأداء المالي للبنوك التجارية في بورصة مملكة البحرين وتوضح النتائج معنوية  $P < (0.05)$ . كما توضح النتائج في الجدول رقم (4) قدرة نماذج الانحدار على تفسير نسبة كبيرة من التغيرات في المتغير التابع (قيمة  $R^2$ )، حيث يستطيع نموذج الانحدار تفسير (29%)". يوضح الجدول التالي رقم (4) نتائج الانحدار المتعدد للمتغيرات

جدول رقم (5) تحليل الانحدار

المتغيرات	الفرضية المتوقعة	Standardized Coefficients	T	Sig.
مخاطر السيولة	لا توجد	-0.519	-0.390	(0.648)
مخاطر رأس المال	لا توجد	-0.687	-0.710	(0.471)
مخاطر سعر الصرف	لا توجد	0.229	0.290	(0.006)
الحد الثابت		-0.402	-1.130	0.266
معامل $R^2$	0.292			
اختبار (F)	0.740			
Prob > F	0.590			

المصدر: من اعداد الباحثين بالاعتماد على البرنامج الاحصائي (SPSS)

### 5-4 : اختبار الفرضيات ومناقشتها:

ولاختبار الفرضيات التي تم تحديدها بناء على نتائج تحليل الانحدار في الجدول أعلاه يمكن بيان النتائج كما يلي:

- الفرضية الأولى: "لا توجد علاقة ذات دلالة احصائية لمخاطر السيولة على الأداء المالي للبنوك التجارية في بورصة البحرين" من خلال نتائج جدول تحليل الانحدار تبين عدم وجود علاقة ذات دلالة احصائية بين مخاطر السيولة لدى البنوك التجارية العاملة في مملكة البحرين والأداء المالي لها، لأن نتيجة (Sig) التي بلغت (0.648) تزيد عن 0.01، وقد يكون السبب هو توفر سيولة كبيرة لدى البنوك التجارية نتيجة التقلبات التي شهدتها الأسواق في أسعار النفط في فترة البحث مما أدى إلى زيادة حجم السيولة وعليه فأنها لم تؤثر على مقدار العائد على حقوق الملكية. أما قيمة (t) التي بلغت (-0.39) يتبين وجود أثر سلبي لمخاطر السيولة على الأداء المالي مقاساً بالعائد على حقوق الملكية. وهكذا سيتم قبول الفرضية. وقد جاءت هذه النتائج متفقة مع دراسة (Ismail et al., 2018)، ودراسة (وهدان، 2017)، ودراسة (داوود، 2017). وكانت نتائج هذه الفرضية متعارضة مع دراسة (قطوفي، 2020)، ودراسة (خلف وآخرون، 2020)
- الفرضية الثانية: "لا توجد علاقة ذات دلالة احصائية لمخاطر رأس المال على الأداء المالي للبنوك التجارية في بورصة البحرين".

## The Journal of Applied Science University

Building 166 | Road 23 | Block 623 | East Al-Ekir- Kingdom of Bahrain

من خلال نتائج جدول تحليل الانحدار تبين تبين عدم وجود علاقة ذات دلالة إحصائية بين مخاطر رأس المال لدى البنوك التجارية العاملة في مملكة البحرين والأداء المالي لها، لأن نتيجة (Sig) التي بلغت (0.471) تزيد عن 0.01، قد يكون السبب هو أن حقوق الملكية هي جزء من رأس المال وعليه فإن مخاطر رأس المال لم يؤثر إحصائياً على العائد على حقوق الملكية كمؤشر لقياس الأداء في البنوك الاستثمارية. أما قيمة (t) التي بلغت (-0.71) يتبين وجود أثر سلبي لمخاطر رأس المال على الأداء المالي مقاساً بالعائد على حقوق الملكية. وهكذا سيتم قبول الفرضية. وقد جاءت هذه النتائج متفقة مع دراسة (Ismail et al., 2018)، ودراسة (داوود، 2017). وكانت نتائج هذه الفرضية متعارضة مع دراسة (خلف وآخرون، 2020)

الفرضية الثالثة: "لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية لمخاطر سعر الصرف على الأداء المالي للبنوك التجارية في بورصة البحرين"

من خلال نتائج جدول تحليل الانحدار تبين تبين وجود علاقة ذات دلالة إحصائية بين مخاطر سعر الصرف لدى البنوك التجارية العاملة في مملكة البحرين والأداء المالي لها، لأن نتيجة (Sig) التي بلغت (0.006) وهي أقل من 0.01، قد يكون السبب هو أن البنوك التجارية كانت تحتاط لمواجهة التقلب في أسعار الصرف مما أثر على أداء هذه البنوك بشكل إيجابي. أما قيمة (t) التي بلغت (29) يتبين وجود أثر إيجابي لمخاطر سعر الصرف على الأداء المالي مقاساً بالعائد على حقوق الملكية. وهكذا سيتم رفض الفرضية وقبول الفرضية البديلة وكما يلي: توجد علاقة ذات دلالة إحصائية لمخاطر سعر الصرف على الأداء المالي للبنوك التجارية في بورصة البحرين. وقد جاءت هذه النتائج متفقة مع دراسة (داوود، 2017). وكانت نتائج هذه الفرضية متعارضة مع دراسة (الساسى، 2020). ويمكن تلخيص نتائج فرضيات البحث من خلال الجدول رقم (5) التالي:

جدول رقم (6) نتائج اختبار فرضيات البحث		
النتيجة	الفرضية المتوقعة	فروض البحث
قبول	لا توجد	مخاطر السيولة: لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية إحصائية لمخاطر السيولة على الأداء المالي للبنوك التجارية في بورصة البحرين.
قبول	لا توجد	مخاطر رأس المال: لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية إحصائية لمخاطر رأس المال على الأداء المالي للبنوك التجارية في بورصة البحرين.
رفض	لا توجد	مخاطر سعر الصرف: لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية إحصائية لمخاطر سعر الصرف على الأداء المالي للبنوك التجارية في بورصة البحرين.

المصدر: من اعداد الباحثين بالاعتماد على نتائج البرنامج الاحصائي (SPSS)

### 5: الفصل الخامس: الاستنتاجات والتوصيات

في هذا الفصل، تم وضع الاستنتاجات والتوصيات الرئيسية وكما يلي:

#### 1-5: الاستنتاجات:

1. عدم وجود أثر ذو دلالة إحصائية لمخاطر السيولة ومخاطر رأس المال على حقوق الملكية للبنوك في بورصة البحرين.
2. عدم وجود أثر ذو دلالة إحصائية لمخاطر السيولة ومخاطر رأس المال على حقوق الملكية للبنوك في بورصة البحرين.
3. وجود أثر ذو دلالة إحصائية لسعر الصرف على حقوق الملكية في بورصة البحرين.

## The Journal of Applied Science University

Building 166 | Road 23 | Block 623 | East Al-Ekir- Kingdom of Bahrain

4. أن جوهر عملية ادارة المخاطر هو العمل على الحد من وقوع المخاطر المختلفة وتقليل آثارها وانعكاساتها السلبية وتحجيمها بقدر الإمكان، مع تركيز إدارة المؤسسة على صدق وجودة المعلومات التي تعد المصدر الرئيسي لتحديد وادارة المخاطر التي تواجهها والتعامل مع حالات عدم التأكد.
5. أن الاهداف الرئيسية لعملية إدارة المخاطر المالية للمصارف تتركز في (تحقيق الاستقرار للأرباح وفي استقرار النمو وفي تعظيم قيمة المصرف)، ولتحقيق تلك الاهداف لابد من تحديد وتقييم المخاطر المالية بشكل سليم وفعال، ومن ثم تفعيل وتطبيق الإجراءات اللازمة للحد منها.

### 2-5: التوصيات:

1. ندعو إدارات البنوك إلى تعزيز الرقابة المصرفية الداخلية من أجل تقليل المخاطر بانواعها .
2. ضبط حجم السيولة في البنوك التجارية من خلال الالتزام بالقوانين وتعليمات البنك المركزي.
3. وضع استراتيجيات مدروسة لادارة المخاطر تناسب مع التغيرات السريعة في بيئة العمل، لتقليل حدة المخاطر التي تواجه البنوك ولابد ان تكون قابلة للتطبيق وملتزمة بالأخلاق المهنية، وبمعايير الشفافية والإفصاح المالي والرقابة المحكمة.
4. اشراك العاملين في قطاع البنوك بمجموعة من الورش والدورات والمؤتمرات العلمية و توفير الكفاءات البشرية المدربة على إدارة المخاطر وبالأخص معالجة المخاطر المتولدة من التعاملات الالكترونية الحديثة، لما له من أهمية وأثار متنوعة على الاقتصاد .

### 2-5: الدراسات المستقبلية:

1. دعوة الباحثين لتكثيف عملهم لدراسة العلاقة بين المخاطر والأداء المالي لجميع البنوك لتشمل البنوك العاملة في مملكة البحرين.

قائمة المراجع:

### المراجع العربية:

- "الساسى ، الزبيرى ، سامى ، فرزانا ويوسف ، بوديبه (2019) "أثر تقلبات أسعار الصرف على أداء البنوك التجارية: دراسة حالة البنك الخارجي الجزائري 2008-2017" ، رسالة ماجستير ، جامعة الشهيد حماد الأخضر في الوادي الجزائر."
- "الشاهد ، سمير وحماد ، طارق عبد العال (2000) ، محاسبة العمليات المصرفية الحديثة ، اتحاد المصارف العربية."
- "الشمري ، حسين صادق راشد (2013) استراتيجية إدارة المخاطر وأثرها على الأداء المالي للمصارف التجارية ، دار اليزوري للنشر والتوزيع ، الأردن."
- "المناصير ، عمر عيسى فلاح ، (2013) "أثر تطبيق قواعد حوكمة الشركات على أداء الشركات المساهمة العامة الأردنية" ، رسالة ماجستير ، الجامعة الهاشمية ، الأردن."
- "أيوب ، بدور (2019) أثر إدارة المخاطر المالية على الأداء المالي للبنوك ، دراسة مقارنة بين البنوك التقليدية والمصارف الإسلامية الأردنية للفترة 2007-2018 ، ماجستير في المالية ، كلية الاقتصاد ، التجارة والإدارة ، الجامعة. 8 مايو 1945 ، قالمة ، الجزائر."
- "خلف وأسهمان ونقار وعثمان وزاهر لنا ، (2020) "دور إدارة المخاطر المالية في تحسين الأداء المالي لشركات التأمين الخاصة في بورصة دمشق" ، مجلة حماة ، المجلد (3) ، العدد (4)."
- "عبد الهادي ، محمد سعيد ، (2008) ، التحليل المالي - الإدارة المالية ، دار الحميد للطباعة والنشر ، عمان ، الأردن."
- "فتني ، فريال (2015) ، "أثر المخاطر المالية على الأداء المالي للمؤسسة - دراسة معيارية وتحليلية لعينة من شركات التأمين الجزائرية - للفترة 2009-2013" ، رسالة ماجستير ، جامعة ورقلة ، الجزائر."
- "فلاح ، فاطمة ، (2017) "أثر المخاطر المالية والتشغيلية على ربحية البنوك التجارية التقليدية الخاصة العاملة في سوريا" ، مجلة جامعة تشرين للأبحاث والدراسات العلمية ، المجلد (39) ، لا (1)."
- "قطوفي ، ياسين وبراقي ، محمد (2020) ، "أثر المخاطر المالية على الأداء المالي لشركات التأمين التكافلي السعودية ، دراسة معيارية" ، مجلة الدراسات ، إصدار الأعمال ، المجلد 11 ، العدد 02."
- "مجد عمران (2015) "أثر المخاطر المصرفية على درجة الأمن المصرفي في البنوك التجارية الخاصة في سوريا" نموذج مقترح" ، مجلة جامعة تشرين للبحوث والدراسات ، المجلد (37) رقم (1) ، ص 641 - 682."
- "وهدان ، ثائر فتحي (2017) ، "أثر المخاطر المالية على الأداء المالي للمصارف التجارية (دراسة تطبيقية على البنوك التجارية في سوق عمان المالي) ، رسالة ماجستير ، كلية الدراسات العليا ، جامعة الزرقاء ، الأردن."
- "ياسمين كافي ، (2016) "دور مؤشرات التدفق النقدي في تقييم الأداء المالي لمؤسسة الأعمال - دراسة حالة لمطاحن الواحات - تفرت - للفترة 2011-2015" ، رسالة ماجستير ، كلية الاقتصاد ، التجارة والإدارة ، الجزائر."
- "Afaf ، Oulami ، (2016) "دور البنوك التجارية في تمويل القطاعات المتعاقدة: دراسة حالة بنك التنمية المحلية وكالة بسكرة" ، رسالة ماجستير ، جامعة محمد خضير ، الجزائر."
- أيوب ، بدور ، (2019) أثر إدارة المخاطر المالية على الأداء المالي للبنوك - دراسة مقارنة بين البنوك التقليدية والمصارف الإسلامية الأردنية للفترة (2007-2018) ، دراسة ماجستير ، جامعة 8 أيار 1945 ، كلية الاقتصاد ، كلية علوم التسيير ، الجزائر."
- التقرير المالي لمصرف البحرين المركزي 2021.

- جميل ، سنان زهير وسعيد ، سوسن أحمد ، (2007) ، "تقييم أداء البنوك التجارية باستخدام مقاييس السيولة والربحية: التقدم لمصرف الموصل للتنمية والاستثمار" ، مجلة تطوير الرافدين ، جامعة الموصل ، المجلد. 85 ، رقم 29 ، العراق.
- حماد ، طارق عبد العال (2003) ، إدارة المخاطر ، الطبعة الأولى ، دار الجامعة ، الإسكندرية ، مصر.
- حمدان ، علام محمد ، (2016) العلاقة بين استقلالية مجلس الإدارة وأداء الشركة: دليل من البحرين ، المجلة الأردنية لإدارة الأعمال ، المجلد. 12 ، رقم 3.
- خلف ، أسهان ، نقار ، عثمان زاهر ، لنا (2020) ، "دور إدارة المخاطر المالية في تحسين الأداء المالي لشركات التأمين الخاصة في بورصة دمشق" ، Hama Journal ، vol. (3) ، لا. (4).
- داود ، محمد (2017) ، أثر محددات كفاية رأس المال على أداء البنوك التجارية السورية ، مجلة جامعة البعث ، المجلد (39) ، العدد (23).
- رمضان ، زياد (2005) ، مبادئ الاستثمار ، دار وائل للنشر ، عمان.
- الشرايري، يزن أكرم محمد، (2022). " أثر مخاطر التركيز الائتماني على الأداء المالي للبنوك التجارية الأردنية (رسالة ماجستير غير منشورة). جامعة آل البيت، المفرق. "
- طعيس ، خالد محمد (2023)، تأثير المخاطر المالية على ربحية المصارف: دراسة لعينة من المصارف الخاصة الإسلامية في العراق للفترة الممتدة من (2014-2019)، مجلة الريادة للمال والاعمال، 2023: المجلد (4)، العدد(02) .
- العليان، عبد الله بن عبد العزيز (2021) "مخاطر التمويل بالإجارة في المصارف الإسلامية: دراسة حالة مصرف الراجحي، مجلة الإدارة والتنمية المستدامة، 11(2)، 1-16."
- قطوفي ، ياسين وبراقي ، محمد (2020) ، أثر المخاطر المالية على الأداء المالي لشركات التأمين التكافلي السعودية ، دراسة قياسية (2010-2018) ، مجلة دراسات ، العدد الاقتصادي ، المجلد 11 ، العدد 02 ، ص: 341 - 357.

#### -المراجع الأجنبية:

- Aktan B, Turin S, Tvarunavicini M, Celik S, Trap E. (2018) "Corporate Governance and Performance of Financial Firms in Bahrain", Journal of Management Study, Volume 17, No. 1.
- Gizaw, M. & Kebede, M. & Selvaraj, S., (2015) "The Impact of Credit Risk on the Profitability Performance of a Commercial Bank in Ethiopia", African Journal of Business Administration, Volume 9.
- Ismail, S., Samad, K. Rumaiha, N. (2018) "The Impact of Financial Risks on the Performance of Islamic Banks in Malaysia." Proceedings of the World Conference on Islamic Economics and Finance 2018, 24-25. October.
- Mansyur, N., (2017) "Impact Financial Risk on Financial Performance Bank in Indonesia", The International Journal of Business & Management, V.5, Issue.10.
- Mendoza, R, and Rivera, J. (2017), "The Impact of Credit Risk and Capital Adequacy on the Profitability of Rural Banks in the Philippines." Annals of Alexandru Ioan Koza University - Economics, Volume .64, Edition 1.
- Alkhazali, Ahmad, AlEitan, Ghaith, AlScrhan, Hayel, Bani Khalcd, Tarcq, and AlNaimi, Ahmad. (2021). "The effect of internal risks on the performance of Jordanian commercial banks". Accounting 7(7): 1819-24.
- Al-Shatti 1, (2015), "The Impact of Credit Risk Management on the Financial Performance of Jordanian Commercial Banks", Department of Investments and Financial Innovations, p. 12, No. 1.

## The Journal of Applied Science University

Building 166 | Road 23 | Block 623 | East Al-Ekir- Kingdom of Bahrain

---

Al-Tamimi and H. and Minawi and h. Moss and . (2015) "Financial Risks and Performance of Islamic Banks in the Gulf Cooperation Council Countries." *International Journal of Finance and Business Research*, p. 9, No. 5.

Al-Tamimi, H. A. H., & Al-Mazrooei, A. A. (2021). "Credit risk management in Islamic banks: A review of the literature. *Journal of Islamic Accounting and Business Research*, 12(1), 1-22'.