



تأثير دراسات الجدوى الاقتصادية للقضاء على حالات الفشل في الاداء  
المصرفي الاستراتيجي

دراسة تحليلية في بعض مصارف البصرة

**The impact of economic feasibility studies on eliminating  
failures in strategic banking performance**

**An analytical study in some Basra banks**

أ.م.د هاني فاضل الشاوي - كلية شط العرب الجامعة - قسم ادارة الاعمال 2024

assistant prof dr.Hani Fadhil Jumaah Al-Shawi

Shatt Al-Arab University College

**المستخلص**

تعد دراسات الجدوى الاقتصادية مهمة في بلادنا لتشجيع الاستثمار الناجح وتحليل المخاطر المالية سواء اكانت تلك المخاطر نظامية المتمثلة بالاقتصادية والسياسية والامنية والبيئية والطبيعية والتي لا يمكن تجنبها من قبل جميع المستثمرين او تلك المخاطر اللانظامية التي يمكن تجنبها من خلال السيطرة على اخطاء الادارة ونقص السيولة المالية وظهور حالات العسر المالي او من خلال التنوع بالأدوات المالية ومشتقاتها وبناء محافظ استثمارية وادارتها بكفاءة تامة وما شابه). فكلما زادت المخاوف الامنية انخفض التوجه والرغبة على الاستثمار في منطقة معينة والعكس صحيح وكنتيجة لذلك يقل الطلب على دراسات لجدوى او يكثر نسبة للعلاقة الانفة الذكر وحسب نوع الاسواق وكفائتها التي تعتمد على وجود محللين ماليين وخبراء واستشاريين من عدمه . جاء البحث الحالي كمحاولة لتضييق الفجوة بين المستوى المالي الكفوء متمثل بأداء المصارف المتطورة واداء مصارفنا المحلية . املا ان تكون مستوفية لحاجات ومتطلبات الراغبين في الشروع بمشاريع مالية والاتجاه نحو



الاستثمار في بلادنا لتوضيح الصورة الحقيقية لمتطلبات نجاح أي مشروع باعتبارها تبحث النواحي الفنية والعلمية والادارية والاقتصادية والهندسية وتخوض في مضامينها لتكون بمثابة خطة عمل وبقدر كبير من الدقة حول المعلومات للتوصل الى قرارات رشيدة. ومهما كان الانفاق على دراسات ومعلومات الجدوى الاقتصادية فهي بكل تأكيد تكون دائما اقل من تكاليف الفشل في المشاريع التي لا تستند الى دراسة جدوى اقتصاديه واعتقد باننا جميعا نتفق مع هذا الراي . واستجابة لنداءات ثورة اعادة الاعمار التي تتصاعد اصداها في وطننا العزيز الجريح المعافى منعا للإخفاقات والمحاولات الارتجالية للأشخاص الفضوليين والمتطفلين والذين لا يسلكون الطريق الصحيح في عالم الاعمال. جرى تنظيم هذا البحث الى خمسة فصول الاول للجانب المنهجي من اربعة والثاني لمفاهيم ودراسات الجدوى الاقتصادية بينما عرج الفصل الثالث على موضوع استراتيجيات قياس كفاءة الاداء بالمشاريع واسباب فشل المشاريع اما الفصل الرابع كان من حصة التحليل الاحصائي لبيانات العينة الاستطلاعية في حين اهتم الفصل الخامس بعرض الاستنتاجات والتوصيات .

الكلمات الدالة : ( الجدوى الاقتصادية ، المخاطر النظامية ، المخاطر اللانظامية ، الاداء المصرفي، النواحي الفنية ) .

## Abstract

Economic feasibility studies are important in our country to encourage successful investment and analyze financial risks, whether those risks are systemic, represented by economic, political, security, environmental, and natural, which cannot be avoided by all investors, or those non-systemic risks that can be avoided by controlling management errors and lack of financial liquidity, or through diversification of tools. Finance and its derivatives, building investment portfolios and managing them with complete efficiency, and the like). As security concerns increase, the tendency and desire to invest in a particular region decreases, and vice versa. As a result, the demand for feasibility studies decreases or increases in proportion to the aforementioned relationship, depending on the type of markets and their efficiency, which depends on the presence of financial analysts,



experts, and consultants or not. The current research came as an attempt to narrow the gap between the efficient financial level represented by the performance of developed banks and the performance of our local banks. I hope that it meets the needs and requirements of those wishing to start financial projects and move towards investment in our country, to clarify the true picture of the requirements for the success of any project, as it examines the technical, scientific, administrative, economic and engineering aspects and delve into their contents to serve as a work plan and with a great deal of accuracy about the information in order to reach rational decisions. No matter what. The spending was on economic feasibility studies and information, which are certainly always less than the costs of failure in projects that are not based on an economic feasibility study, and I think we all agree with this opinion. In response to the calls of the reconstruction revolution, whose echoes are growing in our dear, wounded and healthy homeland, in order to prevent failures and improvised attempts by curious and meddling people who do not follow the correct path in the business world. This research was organized into five chapters, the first for the methodological aspect of four, the second for concepts and economic feasibility studies, while the third chapter dealt with the topic of strategies for measuring project performance efficiency and the reasons for project failure. The fourth chapter was concerned with the statistical analysis of exploratory sample data, while the fifth chapter was concerned with presenting conclusions and recommendations .

**Keywords :** (Economic feasibility, systemic risks, unsystematic risks, banking performance, technical aspects) .



## المقدمة

هدف البحث الحالي الى بيان كيفية اعداد دراسة جدوى تفصيلية اشمل من خطة عمل مبدئية لتقدم اهم الخطوات الواجب توفيرها في كل مشروع بادئ على شكل تحليلات وخبرات وتحليل فرص سوق من ناحية الظروف البيئية المختلفة وتقييم الموقف البيئي وكانت مشكلة البحث تتمركز حول الاجابة على تساؤل مفاده ( ما مدى النجاح المأمول بالمشاريع الاستثمارية التي يمكنها تحقيق المتطلبات بالبحث الحالي لمناهج دراسات الجدوى الاقتصادية التي تم مناقشتها فيه؟ ) وقد جرى تطبيق البحث على عينة تتكون من 32 فردا وهم يشكلون ما نسبته 5% من مجتمع البحث ومن الاشخاص الذين ينتمون الى بعض مصارف البصرة في القطاعين العام والخاص ممن يمكنهم الاجابة على النسب المالية الواردة في بعض محاور البحث والتي تتعلق بالجوانب المالية والاستثمارية وجرى تحليل تلك البيانات الواردة عن تلك الاجابات بموجب ادوات التحليل المالي والاحصائي التي تتناسب مع الحقائق الواردة منهم. قسم البحث الحالي الى اربعة فصول لتغطي الجوانب المنهجية والنظرية والتحليلية والاستنتاجات التي كانت من اهمها تبين ان الارتجال في اتخاذ القرارات المالية لدى ادارات وقيادات المصارف ادى الى ضعف نتائج الاستثمار المحلي المطلوب بالرغم من اهميته بالفترة الراهنة للبلاد الذي يركز على اهمية توسيع النشاط المالي والاستثماري ومواكبة الاداء المالي وادواته في الدول المجاورة ومنها دول الخليج العربي ذات النشاط الاستثماري الواسع وكانت اهم



التوصيات الاعتماد على رأي المستشارين الفنيين واستقطابهم او التعاقد معهم عند  
بداية انشاء أي مشروع مالي او مصرفي

فضلا عن تحسين العمل بالتوجهات الاستراتيجية في المصارف ومواكبة مستوى التحليل  
المالي والفني المعمول به في الاسواق المالية العالمية.

### الفصل الاول منهجية البحث

تضمن هذا الفصل عدة فقرات من الجانب المنهجي وكما يلي

#### اولا:- مشكلة البحث

لغرض ترشيد قرارات الاستثمار والقضاء على الفوضى فان أي فكرة لابد ان تمر  
بمراحل عديدة من نقطة ولادتها الى تنفيذها بالواقع، وكشرط اساسي لذلك فان الدراسات  
الاولية تصبح اعلى ضرورة من غيرها ابتداء" لذا لابد من اخذ موضوع دراسة الجدوى  
الاقتصادية على وفق مسارها الاكاديمي المعمول في دول الاقليم والمنطقة المجاورة للعراق  
المليء بالثروات المتدفقة سواء اكانت نفطية او معدنية او خدمية لدراسة كل فرصة  
استثمارية كمشكلة قائمة بحد ذاتها ونحن اليوم بصدد مشاكل قد تصالوت على منظماننا  
لعدم الاستماع واتباع اصول واسباسيات تطبيق كل فكرة استثمارية واهمال الاستشارات  
المقدمة من ذوي الاختصاص والرأي السديد الذي يحميهم ويقيهم من عثراتهم والافخاخ  
التي قد يتعرضون لها في حال عدم الانصياع لمنهج الدراسات وتوصياتها وثمراتها التي  
تنير لهم الطريق وتثقف درب الاوهام والزلل لذا وانطلاقا من هذا السياق تمحورت مشكلة  
هذ البحث بالتساؤل الذي مفاده:-



ما مدى النجاح المأمول بالمشاريع الاستثمارية التي يمكنها تحقيق المتطلبات بالبحث الحالي لمناهج دراسات الجدوى الاقتصادية التي تم مناقشتها فيه ؟  
ثانياً:- أهمية البحث:-

تتأتى أهمية البحث الحالي من مستوى التحليل الفني والمالي والاداري الذي ناقشه البحث الحالي ومدى اعتماد الممولين والمستثمرين الراغبين بمبادرات او مشاريع استثمارية على شكل خطوات ومراحل متسلسلة وممنهجة لتحسين فرص النجاح عند اتخاذ قرار لإنجاز مشاريعهم تمكنهم من تقييم اداء اعمال تلك المشاريع بشكل علمي وسيكون باستطاعتهم تصحيح كل الانحرافات والاطفاء قبل الشروع بالعمل على ارض الواقع تفاديا لخسائر الفشل والتكاليف المرافقة لتدهور المشاريع والتي تزايدت في الآونة الاخيرة بسبب انشاءها بدون اعداد دراسات الجدوى المشار اليها.

ثالثاً:- هدف البحث:-

يركز البحث الحالي على عدة اهداف منها

- 1.تقديم عرض متكامل لكيفية اعداد دراسة جدوى الاقتصادية للجميع الاعمال والمشاريع البادئة
2. تقدم اهم الخطوات الواجب توفيرها في كل مشروع بادئ على شكل تحليلات وخبرات وتحليل فرص سوق من ناحية الظروف البيئية المختلفة
3. توضيح ارشادات حول كيفية تقييم الموقف البيئي وتحديد مكان الموقع والعمر الانتاجي للآلات والمعدات

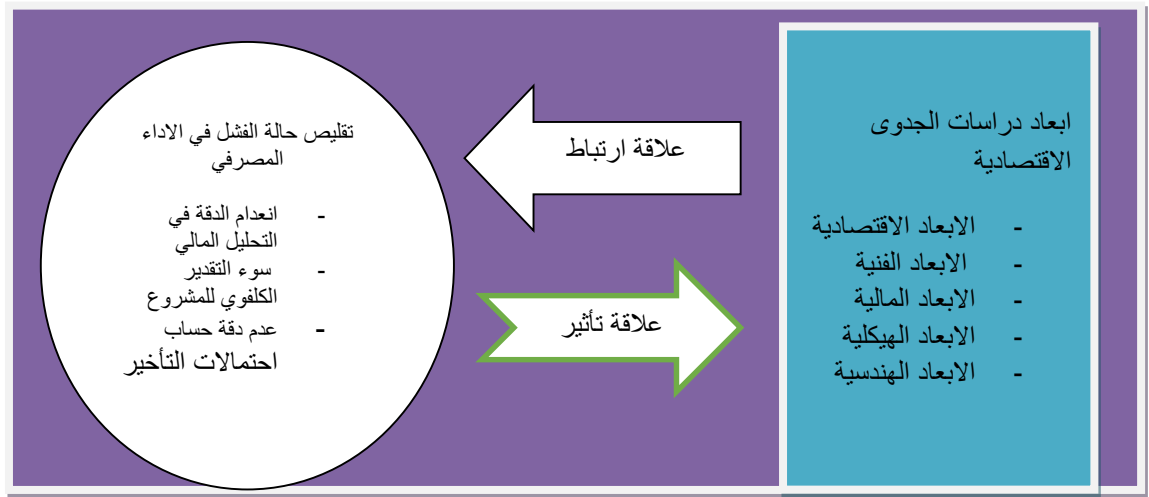
4.تقدم معلومات مهمة للمنتجين كتعليمات يعتمدون عليها مع تبصير ذوي الشأن بكل ما يحتاجونه من كوادر ومهارات وقابليات وخبرات ادارية وفنية وتسويقية وتكنولوجية

واققتصادية ابتداء" من تحديد الموقع الذي يريدون الشروع في مزاولة اعمالهم فيه وانتهاء" بالطاقة والتقييم والاستراتيجيات المتبعة لنجاح ذلك المنشأ.

5. تقديم استنتاجات مهمة للمصارف الخاصة والعامّة البادئة في العراق.

6. تقديم توصيات بغرض توجيه تلك المصارف توجيهها منهجيا وفق معايير الاداء المالي وطرق التقييم الناجعة عند الشروع بإنشاء مشاريع ريادية.

رابعا :-" انموذج البحث الافتراضي



شكل (1) نموذج البحث الفرضي

المصدر: من اعداد الباحث

خامسا:-" فرضية البحث:-

في ضوء مشكلة البحث والأنموذج انبثقت فرضية البحث التي مفادها كلما زاد الاهتمام بالمساعي الاولية لدراسات الجدوى الاقتصادية قبل انشاء المشروع كلما قلت احتمالية ظهور نسب فشل في الأداء المصرفي .

سادسا :- حدود البحث



الحدود الزمانية : تمثلت بالفترة المنحصرة بين 1-10-2023 الى 15-1-2024

اما الحدود المكانية فكانت في بعض مصارف البصرة الخاصة

في حين كانت الحدود البشرية تتكون من بعض الافراد المتخصصين في الاداء المصرفي والاداري

سابعا:- مجتمع وعينة البحث

B مجتمع البحث

حسب اخر تقدير للعاملين بالقطاع المصرفي في البصرة ( 26790 )موظف تمثل بكافة العاملين بالمؤسسات المالية بالبصرة .( www.gcb.iq).

ب. عينة البحث تمثلت باختيار بعض المسؤولين الماليين بمصارف البصرة الخاصة المبتدئة تتكون من بعض الافراد المتخصصين في الاداء المصرفي والاداري وبلغ عددهم (32) فردا ممن يمتلكون معلومات مالية وفنية ولديهم المعرفة الكافية والاجابة على فقرات الاستبانة التي اعدتها الباحثة للحصول على الحقائق المالية المطلوبة.

ثامنا:- الادوات الاحصائية المستخدمة في تحليل البيانات الاولية لعينة البحث

1. ارتباط سبيرمان للرتب

2.تحليل الانحدار

3. تحليل القوائم المالية من خلال النسب المالية ادناه





نسب النشاط
نسب الربحية
نسب العائد
نسب الذمم
نسب هيكل راس المال
نسب التخزين
نسب راس المال العامل
نسب السيولة
نسب التشغيل
نسب المبيعات

#### 4. النسب المئوية

الفصل الثاني :- دراسات الجدوى الاقتصادية المفهوم والمضامين  
المبحث الاول:- ((مفهوم الدراسة ومفهوم الجدوى الاقتصادية))

اولا:- مفهوم الدراسة

هي حصيلة الجهود المبذولة على عملية جمع وتبويب وتحليل البيانات من خلال مجموعة من الاساليب التحليلية لجوانب الدراسة المختلفة والمرتبطة بمشروع مرغوب في

انشاءه من قبل مموليه. (Sam McLeod.2021.P3)



ثانياً :- مفهوم الجدوى الاقتصادية , ومنافعها المحتملة

هل الحصيلة المتوقعة من وراء تنفيذ المشروع لتبرير الدراسة القائمة وما يرتبط بها من جهد وتكلفة؟ وهل الشروع بتنفيذ المشروع ليلبي امال المشرفين على التنفيذ والمرتبطين بالمشروع والمتأثرين بنشاطه؟

وبعد هذا الايجاز عن الدراسة والجدوى يمكن ان نصل الى تعريف دراسة الجدوى الاقتصادية بالاتي:-

""هي حزمة من الجهود المتمثلة بسلسلة من الدراسات المترابطة والتمتازجة مع بعضها البعض والقائمة على مجموعة من التقديرات لاتخاذ قرار حاسم عن مدى التوجه نحو الشروع بإنشاء مشروع استثماري على غرار التوصيات المتعلقة بالتكاليف والمنافع المباشرة وغير المباشرة المرتبطة بهذا المشروع بهدف تقدير احتمالات نجاح او فشل المشروع قبل البدء بعملية التنفيذ.""

والجدير بالذكر ان (McLeod.2023.P6) حدد عدة منافع محتملة لدراسات الجدوى اوجزها بالسياسية والتكنولوجية والاقتصادية ومنافع نظرية بديلة)

الهدف من دراسة الجدوى :- يمكن ان ينحصر الهدف من دراسة الجدوى الاقتصادية بالإجابة عن التساؤلات الاتية:-



هل المشروع مربح من الناحية المالية والاجتماعية وما هي درجة كفاءة مؤسسيه وكم تبلغ درجة الثقة فيهم؟

ان الاجابة عن هذه التساؤلات تقودنا الى المتطلبات ادناه :-

1. يجب التأكد من وجود السلعة او الخدمة المراد تطويرها وانتاجها وامكانية تنميتها.

2. امكانية الحصول على الخدمات ومستلزمات الانتاج والايدي العاملة.

3. التأكد من توفر الظروف البيئية المناسبة للتنفيذ.

4. التأكد من مصادر التمويل المالي .

ثالثا:- العوامل المؤثرة على خطوات دراسة الجدوى الاقتصادية

هناك عوامل عديدة يمكن ان تندرج تحت موضوع دراسات الجدوى الاقتصادية

وفروعها ولكن اهمها:-

- طبيعة المشروع المدروس.
- الظروف البيئية القائمة.
- التمويل المالي المخصص للدراسة.
- كفاءة الجهة المنجزة للدراسة ومدى تخصصها.

رابعا :- فروع المعرفة المساهمة في اعداد دراسة الجدوى الاقتصادية.



- العلوم الادارية
- العلوم الاقتصادية.
- العلوم الهندسة.
- العلوم المالية والمحاسبية.

### المبحث الثاني (( مضامين دراسة الجدوى الاقتصادية للمشروع ))

مهما تكن تكلفة إجراء دراسات الجدوى للمشروع المراد إنشائه فهي بكل تأكيد أقل بكثير من الخسائر المحتملة في حالة فشله.

ونورد في ادناه (اساليب، اسباب الفشل، مراحل) اعداد دراسات الجدوى الاقتصادية لإنشاء المشاريع وكما يلي:-

اولا:- الاساليب التقليدية التي يلجا اليها المستثمرون في حالة الرغبة في الانطلاق بفكرة انشاء المشروع .

- اعداد دراسات الجدوى الاقتصادية.
- التوجه الى المكاتب الاستشارية .
- الاعتماد على التقليد من الاخرين السابقين .
- اللجوء الى الجامعات والخبراء.
- المناقصات والمزايدات العلنية .
- المجازفة والغامرة.



ولكن ما هو المشروع؟

المشروع قد يكون منتج جديد او انشاء خط انتاجي جديد او تحسين خط انتاجي او خدمة او احلال وتجديد او عدل في تصميم هندسي لمنتج او مشروع.

والمشروع هو نشاط تستخدم فيه موارد معينة وتنفق من اجله الاموال للحصول على منافع متوقعة خلال فترة زمنية معينة وقد يكون زراعي او صناعيا او سياحيا او خدميا او صغيرا وكبيرا او متوسط الحجم.

كيف نحدد المشروع؟

1. التعرف على الافكار واختيار فكرة او أكثر من بينها ويتطلب ذلك اجراء فرز اولي سريع للأفكار المتاحة او تقديم افكار جديدة أفضل.

وتعتبر الفكرة هي الشرارة الاولى للمشروع ، وقد يكون لدى كل من العديد من الافكار التي يمكن ان تؤدي في حالة دراستها جيدا الى مشروعات ناجحة.

وبعد تحديد الفكرة يأتي دور التقييم المبدئي لها ويكون التقييم في صورة كتابية تساعد على توضيح هل المعلومات كافية بخصوصها ام اننا بحاجة لبذل المزيد من الجهد في دراسة الفكرة .

2. تقديم دراسة جدوى مبدئية Prefeasibility study قبل الاستثمار. ودراسة السوق لغرض تحويل الحلم الى حقيقة يجب ان يكون هناك مشترين للسلعة او الخدمة ومن المهم التعرف على طبيعة العملاء وكيف يقومون باتخاذ قرار الشراء وتسمى هذه العملية بدراسة جانب الطلب على المنتج او الخدمة والهدف منها يكون معرفة من هم العملاء وماذا



يريدون واين ومتى يقومون بالشراء وما الاسعار الملائمة لهم، وما هي عاداتهم الشرائية ، وما اسباب الشراء هل هي لتلبية حاجات او رغبات او اتباع عادات، وصف للعملاء المرتقبون ، (النوع ، السن، السكن ،مستوى المعيشة، المستوى التعليمي، المركز في سلسلة الشراء، واخيرا ما هي اسباب تفضيل العملاء للمنتج (جودة، راحة، معاملة، سعر، خدمات اضافية)

3. تطبيق معايير عامة لانتقاء المشروع (تكنولوجية ،فنية، درجة مخاطرة، مواد خام ،مهارات)

4. مرحلة اعداد لمشروع :- وتشمل التقديم المالي والتجاري والاقتصادي للمشروع قبل تنفيذه لتقرير التنفيذ من عدمه ويقوم بتقسيم المشروع الى الجهات الممولة ذات العلاقة سواء اكانت بنوك او محلية او اجنبية مقدمة للقروض.

5.مرحلة التنفيذ ويتضمن مراحل التنفيذ وتوقيتاتها والاشراف عليها وتسجيل ما تم تنفيذه وتوثيق ذلك بدقة متناهية وبرقابة صارمة.

عناصر المشروع:-

- تدفقات نقدية خارجة Out flows وتسمى التكاليف والاستثمارات او مدخلات المشروع.
- تدفقات نقدية داخلية In flows وتسمى المنافع او العوائد او منتجات المشروع .
- فترة زمنية معينة تمثل عمر المشروع.



## ثانيا: اسباب عدم نجاح المشاريع.

1. دراسات جدوى ضعيفة وغير دقيقة.
  2. تقدير تكاليف المشروع بأرقام أقل من ارقام القيم الفعلية.
  3. وضع جدول زمني متفائل جدا لتنفيذ المشروع لا يأخذ في الاعتبار احتمال التأخير في تنفيذ المشروع.
  4. انعدام دقة التحديد في النقاط الاساسية التي يجب ان تتناولها دراسة المشاريع كمستلزمات التنفيذ وطبيعة حجم النشاط والعمر الانتاجي للمشروع المقترح وتحديد الوسائل الفنية لتنفيذه. (آل ادم، اللوزي، 2005، 36)
- مجالات حدود العمل عند القيام بدراسة الجدوى الاقتصادية
- ((1)) اعداد خطاب عمل ابتدائي او تقرير مفصل من قبل الباحث. حيث يلتزم الباحث بإجراء الدراسة على وفق القواعد والاصول العلمية والمهنية يجب ان يتضمن تقرير مفصلا يحتوي ما يلي :-
- أ- وصف كامل لموقع ومقتربات المشروع ونوعية العملاء المحتملين.
  - ب- مصادر التمويل الملائمة.
  - ت- وصف لنوعية الخدمات لملائمة التي سيتم تقديمها من المصنع وحجم طاقته في ضوء حجم الطلب الكلي لتلك الخدمات.



ث- مقدار الاستثمارات المتوقعة.

ج- اعداد موازنة للمصروفات والايرادات المتوقعة وتكلفة وحدة الخدمة المقدمة.

والتساؤل الذي يمكن ان يثار هنا هو كيف يكتب ذلك التقرير؟

والجواب على ذلك هو باتباع الارشادات ادناه:-

- تنظيم التقرير بان لا يتجاوز 25 صفحة.
- ان يستند على مجموعة من الملاحق في مجلد منفصل.
- صياغته بشكل مفهوم وواضح للجميع حتى لغير المتخصصين.
- ان تعطي العناصر الرئيسية للتقرير فكرة عن اهداف المشروع وموقعه وحجمه ومكوناته واي خصائص اخرى له.
- جدولة الانفاق وتقدير التكاليف الاستثمارية المتمثلة بفوائد القروض طويلة الاجل وتقدير التكاليف الجارية المتمثلة بتكاليف القروض القصيرة الاجل والمرتببات والطاقة.
- تفاصيل الخطة التمويلية للمشروع.
- الاثار البيئية التي يتسبب بها المشروع على المجتمع.
- مقاييس الجدوى الاقتصادية.

((2)) الجوانب التسويقية للمشروع. وفيها يتم بيان الاتي:-

أ. توضيح سوق الخدمات وطبيعته وكما يلي:-





## ❖ 1. أنواع الأسواق:

هناك نوعان من الأسواق من حيث طريقة الدفع. فهناك السوق الفورية والسوق الآجلة. وهذا يعني أنه لدخول السوق الفورية يتعين على المشتري أن يدفع ثمن ما اشتراه بعد الشراء مباشرة. وهذا يعني بدوره أن المشتري يمتلك ما اشتراه فوراً .

في الولايات المتحدة لا يوجد إلا سوقاً واحدة يكون فيها الدفع فوراً حيث يتم التسليم والاستلام (دفع المال وأخذ السند) خمسة أيام بعد عملية البيع. وإذا كان المشتري لا يتوفر على المبلغ اللازم لتسديد ثمن السند الذي اشتراه، يمكنه الاقتراض من سمساره المبلغ اللازم لذلك ضمن شروط محددة.

أما السوق الآجلة فيكون فيها الدفع مؤجلاً، وهذا يعني أيضاً أن التسليم يكون مؤجلاً إلى آخر الشهر عند حلول تاريخ التصفية. فالمشتري الذي لا يتوفر على أموال كافية يمكنه الشراء دون أن يدفع في إطار قواعد محددة. بهذه الطريقة يمكن شراء سند بدون دفع أي مبلغ وبيعه بعد عدة أيام والحصول على أرباح في حال ارتفاع سعر السند. وفي حال هبوط سعره مع حلول أجل التصفية يمكن التأجيل ثانية مقابل دفع مبلغ بسيط كحق للتأجيل هذه المرة. هذا النظام الآجل معمول به بشكل خاص في فرنسا. هذه الطريقة صالحة للأفراد الذين لا يملكون الأموال الكافية للاستثمار في البورصة. لذا عودة إلى هذا الموضوع فيما بعد.

## 2. المؤشرات:

من أهم المؤشرات على المستوى العالمي مؤشر داو جونز DOW JONES،



وهو مؤشر بورصة أنشئ عام 1897 من قبل إحدى الجرائد المشهورة في عالم المال والأعمال وهي جريدة وول ستريت جورنل Wall Street Journal يحسب هذا المؤشر يوميا من قبل شركة داو جونز وشركائه، ويمثل هذا المؤشر معدل أسعار ثلاثين قيمة (شركة) صناعية منتقاة بشكل يسمح بعكس الاتجاه العام للأسعار ببورصة نيو يورك. ولا يغادر نيو يورك دون الإشارة إلى مؤشر ناسداك Nasdaq الذي تغلب عليه القيم التكنولوجية.

ويقابل مؤشر داو جونز مؤشر فوتسي Footsie في لندن، ونيكاي Nikkei في طوكيو، وداكس Dax في فرنكفورت، وكاك CAC 40 في باريس.

### 3. الأسس والمبادئ

قبل البدء في الاستثمار الفعلي، هناك أسس ومبادئ لا بد من معرفتها وأخذها بعين الاعتبار. وتشمل هذه الأسس والمبادئ النقاط التالية:

أ- تحديد الاستراتيجية

ب. تكوين المحفظة

❖ -شروط وأنواع الأوامر

د.-تسيير المحفظة:

هـ. التنويع

و. التوزيع

❖ ك. الأسهم

ل. تعريف السهم



ط. الحقوق المرتبطة بالسهم

ظ. أنواع الأسهم

ق. دخول البورصة كمشتري أو كبايع: أفراد-بنوك-صناديق جماعية-صناديق

تقاعد-شركات التأمين

ف. تكاليف الشراء والبيع الإضافية

-حق السمسار

-حقوق الشراء

-الضرائب

ي. سندات الالتزام

تعريف سند الالتزام

-الحقوق المرتبطة بالالتزام

أنواعه

أ. سندات الالتزام ب. سندات الأسهم

ج. الصناديق الجماعية

د. البورصات

4. التحليل الأساسي

في التحليل الأساسي نقوم باختيار وانتقاء أحسن الشركات والقيم التي نريد شرائها قصد الحصول على أرباح. إن الربح والخسارة عند الشراء أو البيع تعتمد بالدرجة الأولى على هذا النوع من التحليل المهم. فقبل شراء أو بيع أي قيمة نقوم بتحليل أساسي، أي التحليل المالي والاقتصادي للشركة. ونعتمد هنا



أساسا على المعلومات والأرقام التي تنشرها الشركة نفسها حسب الطرق  
القانونية المعمول بها في كل بلد. ونورد هنا بعضا من هذه المعلومات والأرقام  
التي تنشر وتشتهر من قبل الشركات إجباريا بحكم القانون.

أ- حسابات الشركة:

1- الأصول

2- الديون

3- النتائج

4- الاعتمادات

5- الاحتياطات

6- الأرباح

7- قدرة الشركة على توليد فائض

8- آفاق الشركة

9- المسكرون

10- المرودية

ب- تحليل نتائج المؤشرات والنسب:

- الربحية PER

- cash flow- التدفق المالي

نسبة المديونية



- نسبة المردودية
- الربح الصافي للسهم الواحد
- ج-دراسة محيط الشركة:
- نوع الشركة ونطاق عملها
- منافساتها المحلية والوطنية والدولية

الوضع السياسي والاقتصادي لمكان وجود الشركة

- B كشف اتجاهات واذواق الزبائن المستهدفين السلوكية والاستهلاكية.
- B انتخاب طرق ملائمة للترويج في تلك المنطقة او الرقعة الجغرافية.
- B تحديد ووصف الخدمات المراد تقديمها من المشروع.
- ث. اعداد سلسلة من لتنبؤات حول تلك السوق واجراء تحليل عميق للعرض والطلب فيها (douma&hein,1998,p18).

((3)) الجوانب الفنية. وتتضمن ما يلي:-

- ❖ تحديد سمات المشروع وموقعه ومزاياه.
  - ❖ تحديد مدى مرونة الطاقة وبدائلها المتاحة.
  - ❖ الاساليب الاحصائية التي تأسست عليها الدراسات لفنية.
  - ❖ حصر مبررات الطاقة المقترحة للمشروع.
1. الجوانب الاقتصادية والمالية والكلوية والسعرية لمشروع. ويمكن توضيحها بما

يلي:-



**B** الاصول الثابتة مثل ( تكاليف التأسيس، قيمة الارض، الادوات والاجهزة، تكاليف اعداد الهيكل التنظيمي، والنظام الاساسي للمشروع))  
ويعد الهيكل التنظيمي بمثابة وسيلة هادفة لمساعدة المشروع على تحقيق اهدافه من خلال الامور المهمة الاتية:- ( العطية، 2003، 283)

- ❖ تقسيم العمل .
- ❖ نطاق الاشراف.
- ❖ القواعد.
- ❖ قوة المركز.
- ❖ التركيب الهرمي.

بينما يؤكد (حريم، 2004، ص305) على الجوانب الاتية التي يعتقد بانها اكثر حسما في تكوين هيكل العمل وكالاتي:-

- ❖ نطاق الاشراف ومداه.
- ❖ عمق العمل ومدى الاجتهاد والتصرف.
- ❖ متطلبات العمل . كالتحصيل العلمي والخبرة .
- ❖ ظروف العمل:- وتشير الى الظروف البيئية التي يتم فيها اداء العمل من مادية مثل الانارة والتهوية والامان والسلامة من جانب ومن جانب اخر درجة المسؤولية والمسائلة والاشراف التي يتلفاها شاغل الوظيفة او التي يمارسها .
- ❖ علاقات العمل وهي تشير الى طبيعة ومدى العلاقات بين الفرد شاغل الوظيفة والافراد الاخرين داخل المنظمة وخارجها.



في حين اشار (Daft,1983,p202) الى المكونات التي اعتبرها رئيسية لاي هيكل او خارطة مشروع:-

- كيفية توزيع المهام والمسؤوليات للأفراد والادارات المختلفة في المنظمة.
- العلاقات الرئاسية الرسمية (خط السلطة) بما في ذلك عدد المستويات التنظيمية ونطاق الاشراف لكل مدير في المنظمة.
- كيفية تجميع الافراد في ادارات واقسام معينة وبالتالي تجميع تلك الادارات والاقسام لتشكيل مشروع معين.
- كيفية تصميم الوحدات التنظيمية المختلفة بشكل يضمن اتصالات وتنسيق فعالين بين تلك الوحدات بما يضمن تكامل الجهود لكافة اجزاء المنظمة بالاتجاهين العمودي والافقي.
- حيث تمتاز الخصائص الثلاث الاولى اعلاه بالثبات والاستقرار في حين يمتاز العنصر الرابع بالحركية والاعتمالية لكونه يشير الى الخاصية الوظيفية للهيكल التنظيمي.

ب. تقدير حجم راس المال العامل المطلوب للسنة الاولى من عمر المشروع.

ج. تقدير برنامج الاستثمار .

د. الموازنة التقديرية للمصروفات والايادات.

هـ. تحديد نقطة التعادل بالنسبة للمشروع وهي النقطة التي تتساوى فيها الايرادات مع

التكاليف في فترة زمنية معينة من عمل المشروع.



- الملخص النهائي للمشروع.
- الاتعاب المالية للدراسة .

ثالثا :- مراحل دراسة الجدوى الاقتصادية .

- اولاً:- مرحلة التعريف
- ثانياً:- مرحلة الافكار
- ثالثاً:- تحليل الافكار ومقارنتها.
- رابعاً:- اختيار الفكرة المناسبة.

### الفصل الثالث:- الاستراتيجيات التنافسية لنجاح المشروع و قياس كفاءة الاداء

ان الجوانب والدراسات الفنية والمالية والاقتصادية والتسويقية والهندسية والمحاسبية التي تم التطرق اليها بالفصل السابق كانت تهدف الى التأكد من جدوى القرارات الاستثمارية في اكتشاف الفرص المنطلقة من واقع العديد من المؤشرات التي يمكن الاستدلال بها لكي يتم اختيار استراتيجية استثمارية دون غيرها، ولمثل هذه الجوانب والدراسات اهمية جدية باعتبارها تخص احدى عوامل الانتاج الذي يتميز بالندرة دون سواه لذلك لا بد من توجيه الاستثمارات الى المشاريع الاقتصادية المربعة والمستدامة حتى يتم التأكد من استخدامها استخداما افضل.

ويمكن تصنيف الاستراتيجيات المهمة بقياس كفاءة الاداء كالآتي:- (آل آدم، اللوزي، 2021، ص189).

1. استراتيجيات تقوم على دافع واحد.

وهي تصنف الى الآتي:-





B بدافع تعظيم الثروة.

Bب بدافع المضاربة.

Bت بدافع التصفية.

Bث بدافع السيطرة. وهذه تنقسم الى:-

• بدافع السيطرة وتحقيق المزيد من الارباح.

• بدافع السيطرة والاستفادة من قيمة المكافأة الادارية

• بدافع احتكار السوق.

• بدافع انشاء تكتلات اقتصادية.

• بدافع السيطرة على السوق المحلي.

• بدافع تغيير الاسعار.

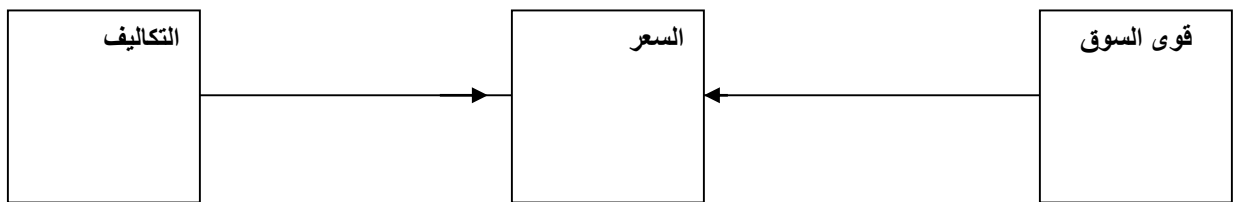
تبرز عدة ظواهر وجوانب مترابطة مع بعضها البعض احيانا ومنفصلة عن بعضها في حين اخر ، وهذه الجوانب هي التي تحدد القرارات السعرية المستقبلية التي ينوي اتخاذها المديرين في المنظمات وتعد ذات اهمية كبيرة في تحديد الاسعار الحالية للمنتجات التي تطرح في سوق التنافس المتنوع ، وانطلاقا من هنا يمكن القول بان اهم المؤثرات الرئيسية على قرارات التسعير Major Influences On Pricing Decisions هي :-

1. ادواق وطلبات الزبائن :- حيث تعتبر ذات اهمية كبيرة في تحديد السعر بدءا بتصميم المنتج وانتهاء " بتحديد سعره لذلك لا بد من دراستها وايلائها الاهتمام الدقيق من قبل المنظمات التي تسعى لتحقيق القدرة التنافسية المميزة في السوق فضلا عن تحقيق رضا زبائنها المعقول.
2. أنشطة وتحركات المنظمات المنافسة:- عند وضع اعتبار لردود افعال المنافسين من قبل ادارة المنظمات فلا بد ان تكون الادارات العليا فيها واثقة كل الثقة من قراراتها الخاصة بتحديد منتجاتها تحديدا مناسباً ويتعين عليها حينئذ مراقبة اسعار منتجاتها واسعار منتجات منافسيها لتستطيع من اعادة النظر في استراتيجيتها السعرية لتتفادى فقدان حصتها في السوق .



3. التكاليف :- دور التكاليف في تحديد الاسعار يتباين فيما بين المنظمات وحسب نوع الصناعة الذي تمارسه خدميا او سلعيا ، ففي بعض الصناعات تتحدد الاسعار بشكل كلي وبموجب قوى السوق السائدة ، مثلا الشركات الكبيرة التي تسيطر على السوق نتيجة كبر حجمها وضخامة الاموال التي تستثمرها هي التي تحدد وتسيطر على السعر ولا تتمكن الشركات الصغيرة ان تفرض سعرا معيناً وخصوصاً بها وانما عليها ان تدعن لاسعار تلك الشركات الرائدة او القائدة للصناعة ، وعادة ما يطلق على السعر الموضوع بهذه الطريقة من قبل الشركات الصغيرة بـ (السعر المأخوذ) Taker Price في حين يطلق على السعر الموضوع من قبل الشركات الكبيرة حسب هذه الطريقة بـ (السعر الموضوع) Setter Price . والشكل اللاحق يوضح ماسبق . الا انه يمكن القول هناك استقلالية نسبية في السياسة السعرية لبعض المنظمات في الاسواق غير التنافسية ويعود ذلك للأسباب الآتية :- ( خزعل مهدي :1984: 295 )

- النوعية المتميزة للسلعة ذاتها .
- التباين في التصميم بينها وبين السلع المنافسة.
- المظهر كالتغليف والتعبئة والاسم التجاري.
- الخدمات الملازمة لعمليات البيع.



شكل (2) القوى التي تتحكم بالأسعار

المصدر من اعداد الباحث

4. الظروف السياسية والقانونية المحيطة بالمنظمات .(البيئة والمجال القانوني):- على المديرين في المنظمات ان يلتزمون ببعض القوانين الموضوعه من الدول التي تمنعها من التفرقة السعرية بين



الزبائن الذين يتعاملون معها ، كما ان اغلب الدول تضع على الشركات ذات الارباح الكبيرة قيودا ضريبية كمساهمة من تلك الشركات في تمويل الخدمات الاجتماعية ومن اجل ضبط الاسعار وخدمة للصالح العام.

5. مدى التواطىء بين بعض المنظمات في تبادل المعلومات المتوفرة في السوق :- يعتبر مثل هذا التواطىء السري بين المنظمات في الولايات المتحدة الامريكية تواطئا غير قانونيا (الطائي: 1994: 164) لتحديد اسعار المنتجات بينما في المملكة المتحدة يعتبر قانونيا بشرط ان يسجل لدى الجهات المختصة لأنها تعتبر اتفاقيات ضد مصلحة الجمهور ما لم تثبت المنظمات المتفقة عكس ذلك لدى المحاكم الخاصة . والحقيقة ان مثل هذه الاتفاقيات تعتبر من الحالات التي تحسن حالة المنافسة في السوق وتؤدي الى تفادي حالة المنافسة الوهمية التي يتحايل بها الزبون على البائع بقصد القبول بسعر معين . فضلا عن كون مثل هذه الاتفاقيات تؤدي الى زيادة جهود الابتكار والتطوير. بالإضافة الى زيادة درجة التأكد حول ردود افعال المنظمات المنافسة في السوق وعدم انتهاك قاعدة كفاءة التوزيع الذي يوفره التمييز السعري المعقد في السوق.

6. الاتجاهات التضخمية :- عادة ما تتدخل الدول الرأسمالية في تغيير اتجاهات ارتفاع الاسعار وذلك من خلال انشاءها لهيئات متخصصة وعلى مستوى اداري واقتصادي وقانوني وسياسي لتتولى السيطرة على تدفق الانتاج وتوزيعه وتسويقه في السوق لمنع ظاهرة التضخم الاقتصادي نتيجة لارتفاع الاسعار الذي تعاني منه اغلب الدول الرأسمالية.(الجهاز المركزي العراقي للاسعار: 1985: 16)

#### انواع الاسعار

1. سعر السوق. وحسب الحرية التامة التي يتمتع بها الزبون لكثرة البائعين والمشتريين في السوق.
2. سعر التوازن أي التوازن بين المعروض في السوق من المنتج والطلب عليه من قبل الزبائن في الامد القصير . أي عندما يرغب المشتري شراء كمية معينة من السلعة المتوفرة في السوق يرغب البائع ايضا ببيع تلك الكمية اليه ايضا وعندئذ يخلو السوق من السلعة فلا يوجد فائض ولا



توجد شحة ولا فرق بين ان يكون السعر مرتفع جدا او منخفض جدا بالنسبة للبائع وبالنسبة للمشتري.

3. الاسعار القصوى. وهو السعر الذي تحدده حالات الطوارئ في الدول ( حالة الحرب ، وسوق ايجارات السكن ، سوق الكتب ايام الامتحانات ، وكل فترات الازدحام ) وعادة ما يطلق على الاسواق التي تتعامل بهذا السعر بالسوق السوداء.

4. الاسعار الدنيا :- في حالات الفائض تحدد الدول سعر ادنى للمنتجات الفائضة عن الحاجة بهدف التخلص منها وفي الولايات المتحدة تقوم الشركات برمي الفائض في البحر بقصد رفع الاسعار وتقليل العرض او تحويل المادة الى عدة مشتقات بهدف احداث التنويع والتخلص من الفائض في الانتاج.(ضياء محمد:2000: 55)

5. اسعار السوق المعلنة (الديوجي واخرون :2002: 130) تتبع هذه الطريقة في التسعير نتيجة لكثرة التقلبات في الاسواق ونتيجة لعدم الاستقرار على كافة الاصعدة في الدول التي تكثر فيها الاضطرابات والتقلبات السياسية والاقتصادية والبيئية.

6. الاسعار المخبئة :- وهي تلك الاسعار التي تضعها الهيئات الحكومية بقصد الاحتراز من الخصومات التي قد تحدث عليها مستقبلا من قبل جهات عديدة قبل اقرارها بشكل نهائي.  
كفاءة الادارة الانتاجية في استغلال الموارد المتاحة

## الفصل الرابع:- الجانب التحليلي لبيانات البحث

### التحليل الاحصائي للمتغيرات المبحوثة

اولا : متغير الجدوى الفنية متمثلة بالنسب المالية وكما يلي

(<https://www.th3accountant.com>:2023 : ص 2 ) :-

- نسب النشاط ( معدل دوران الاصول ) = صافي المبيعات / متوسط إجمالي الأصول
- نسب مجمل الربح = مجمل الربح / المبيعات



- نسبة صافي الربح = صافي الربح بعد الضريبة / المبيعات  
نسب العائد = صافي الربح / متوسط الأصول
  - نسب مقسوم الأرباح = نسبة عائد السهم / المبيعات
  - نسب الذمم او متوسط فترة التحصيل = 365 / معدل دوران المدينين
  - نسب هيكل رأس المال العائد على حقوق حملة الأسهم = صافي الربح / متوسط حقوق حملة الأسهم
  - نسب السيولة السريعة = (الأصول المتداولة - المخزون) / (المصروفات المقدمة - الالتزامات المتبادلة)
  - نسب دوران المخزون = تكلفة البضاعة المباعة / متوسط المخزون
  - نسب التدفقات النقدية التشغيلية = التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية / الالتزامات المتداولة
  - نسبة رأس المال العامل = صافي الربح / رأس المال العامل
  - نسب المبيعات = نسبة مجمل الربح / صافي المبيعات
- مميزات التحليل المالي بالنسب

1. القدرة على تقييم أداء ووضع الشركة خلال فترة معينة وتحديد نسب أرباحها وخسائرها.
2. مقارنة الشركة مع الشركات الأخرى في نفس مجال العمل أو التصنيع، وبناءً عليه تحليل وضع الشركة.

### عيوب التحليل المالي بالنسب

1. لا شيء يخلو من العيوب، من عيوب التحليل المالي بالنسب:
2. عند مقارنة النسب خلال فترات زمنية طويلة لا تكون المقارنة صحيحة نظرًا لظروف وتغيرات كل فترة مثل إتباع طرق ومناهج جديدة في العمل.



3. الامتيازات التي تحصل عليها بعض الشركات والتي تجعل المقارنة غير عادلة بين الشركة ومثيلاتها.

### الجهات المستخدمة للتحليل المالي هي:-

- الدولة : وتستخدم التحليل المالي لأنها تحتاجه لتراقب اداء المنظمات من ناحية الالتزام بالقوانين والانظمة والضريبة والرسوم والاسعار والمعلومات (ومن اجل الاحصاء )
- المستثمرين :- ويستخدمون التحليل المالي لأنهم يحتاجون معرفة مركز الشركات من خلال طلبهم منها تقديم الكشوفات لمعرفة قدرة المنظمة على توفير السيولة والارباح ودراسة نشاط المؤسسات ومتابعة الخطورة من قبل المستثمر
- الادارة وتعني ادارة المؤسسة :- وتستخدم التحليل المالي لأنها ستكون قادرة على كشف مدى استخدام الادارة المالية لتحقيق التوازن من المطلوبات والموجودات وتقييم الوضع المالي في الحاضر والمستقبل
- الدائنون :- ويستخدمون التحليل المالي لأنهم يحتاجون معرفة مدى قدرة المنظمة على تسجيل الالتزامات قصيرة الاجل وطويلة الاجل ولديهم القدرة على التحليل المالي لمعرفة ماهي السيولة
- وكلاء او سماسرة الاوراق التجارية :- لمعرفة حركة وارتفاع البورصة حسب اغراضهم التجارية
- المؤسسات المتخصصة في البنوك او البورصة :- تقديم صورة واضحة للمؤسسات التي هي بحاجة اليها وتقرير شركات المتخصصة يكون معتمد من البنوك العالمية ( البورصة ) ايجابي لانخفاض فائدة القرض وسليبي ترتفع فائدة القرض
- العاملون في المؤسسة نفسها :- يستخدم التحليل المالي لمعرفة الشركة رابحة ام خاسرة لتقدير حجم مطالبهم من الاجور.

اهم استخدامات التحليل المالي تتلخص بالاتي:-

- 1-الانتمان
- 2-تقييم الاداء
- 3-التخطيط

ادوار المحلل المالي تتلخص بالاتي:-



- اولاً:- دور فني او المظهر الفني :- مدى توفر الخبرة بالجوانب الكمية والنسبية
  - أ-إعادة صياغة المعلومات المالية
  - ب-المقارنة بين السنوات , الكشوفات المالية لسنة الأساس وسنوات لاحقة
  - ثانياً:- دور تفسيري :- مدى استخدام المهارات الفنية في توضيح الآتي
  - أ.علاقة المؤسسة مع المستويات الإدارية الأخرى الجانب الداخلي كفاءة المؤسسة وربحيتها وسيولتها
  - ب.الجانب الخارجي الظروف المحيطة بالمؤسسة البيئة ومتغيراتها الاقتصادية والسياسية والاجتماعية والتكنولوجية فضلاً عن , عدم التأكد البيئي
- اهمية التحليل المالي تتأتى من :-

1. الجانب التاريخي للمعلومة المالية
2. النقد المستخدم
3. المقارنات واسلوب المقارنات النسبية

ثانياً تحليل الاسبقيات التنافسية

- الكلفة
- الابداع
- المرونة
- السرعة

واتباع احدى استراتيجيات الاداء

مثل

- الكلفة المنخفضة
- الاستجابة السريعة
- التركيز
- التمايز

ونتحول الى التحليل الاحصائي بالمحور الآتي



أولاً: تحليل بيانات المتغير المستقل

جدول (1) نتائج اختبار النسب المالية (من 10%-100% ) حول الابعاد الفرعية للجدوى  
n32

ت	الرمز	النتيجة %	%10	%20	%30	%40	%50	%60	%70	%80	%90	%100	المتغير المستقل k1
1	ن1	جيد			*								الجدوى الفنية 4:10
2	ن2	مقبول			*								نسب النشاط 3:10
3	ن3	جيد			*								نسب الربحية 4:10
4	ن4	جيد جدا								*			نسب العائد 5:10
5	ن5	جيد			*								نسب الذمم 4:10
6	ن6	مقبول			*								نسب هيكل راس المال 3:10
7	ن7	جيد			*								نسب التخزين 4:10
8	ن8	جيد جدا								*			نسب راس المال العامل 5:10
9	ن9	ضعيف		*									نسب السيولة 2:10
10	ن10	مقبول			*								نسب التشغيل 3:10
11	ن11	جيد			*								نسب لمبيعات 4:10

المصدر :- من اعداد الباحث باعتماد نتائج التحليل الاحصائي





ثانياً: تحليل بيانات المتغير التابع:- استراتيجيات الاداء

جدول (2) قوة الاجابة من (1-10) لاراء افراد العينة حول الابعاد الفرعية لاستراتيجيات الاداء

المتغير التابع k2	10	9	8	7	6	5	4	3	2	1	النتيجة %	الرمز	ت
الكلفة 4:10			*								جيد	ن11	1
الابداع 3:10				*							مقبول	ن12	2
المرونة 4:10			*								جيد	ن13	3
السرعة 5:6		*									جيد جدا	ن14	4
استراتيجية الكلفة المنخفضة 4:10			*								جيد	ن15	5
استراتيجية الاستجابة السريعة 3:10				*							مقبول	ن16	6
استراتيجية التمايز 4:10			*								جيد	ن17	7
استراتيجية التركيز 5:10		*									جيد جدا	ن18	8

المصدر :- من اعداد الباحث باعتماد نتائج التحليل الاحصائي

ثالثاً:- قياس علاقة الارتباط من خلال معامل سبيرمان للرتب بوصف المعلومات نوعية

جدول (3) معامل ارتباط سبيرمان

n	K1	K2	رتب k1	رتب k2	الفرق d	مربع الفرق d <sup>2</sup>	مجموع الفروق
1	4	2	5	2	3	9	∑ d <sup>2</sup> =84
2	3	1	3	1	2	4	



3	4	3	6	4	2	4
4	5	2	7	3	4	16
5	2	4	2	5	3-	9
6	1	5	1	6	5-	25
7	3	6	4	8	4-	16
8	6	5	6	7	1-	1

المصدر:- من اعداد الباحث باعتماد نتائج التحليل الاحصائي

نلاحظ من المعلومات بالجدول اعلاه ومن خلال معادلة الارتباط بمعامل سبيرمان للرتب

$$1- \frac{376}{(84*6)}$$
$$0.38=-$$

أي ارتباط عكسي سالب ضعيف بين المتغيرين في دلالة على ان الجدوى كلما ارتفعت تكاليفها كلما قلت المخاطرة في راس المال المستثمر بالعمل المصرفي في العينة المبحوثة

وهو ما يثبت فرضية البحث الرئيسية اي توجد علاقة ذات دلالة احصائية عكسية بين الجهود المبذولة بعمق في التحليل لدراسة الجدوى الاقتصادية ونسبة الفشل في اداء المشاريع الاقتصادية والاستثمارية أي كلما زاد الاهتمام بالمساعي الاولية والدراسية المختلفة قبل انشاء المشروع كلما قلت احتمالية ظهور نسب فشل

جدول ( 4 ) تحليل الارتباط

n	k1=x	K2=y	x <sup>2</sup>	y <sup>2</sup>	xy
1	4	2	16	4	8
2	3	1	9	1	3



3	4	3	6	9	12
4	5	2	25	4	10
5	2	4	4	16	8
6	1	5	1	25	5
7	3	6	9	36	18
8	6	5	36	25	30
	$\sum X= 28$	$\sum Y=28$	$\sum x^2= 106$	$\sum y^2=120$	$\sum xy=94$
			$\bar{x}=13.25$		$\bar{y}=15$

المصدر :- من اعداد الباحث باعتماد نتائج التحليل الاحصائي

تحليل الارتباط لاكتشاف معامل التفسير او التحديد بين المتغير المفسر والمتغير المستجيب وكما يلي:-

$$B= \frac{\sum xy - nx\bar{y}}{\sum x^2 - n(\bar{x})^2}$$

$$= \frac{(94) - 8(13.25)(15)}{(106) - 8(13.25)^2}$$

$$= \frac{94 - 1590}{106 - 1404.5} = \frac{-1496}{-1298.5}$$

$$= 1.252$$

$$Y = a + Bx$$

$$a = \bar{y} - b\bar{x}$$

$$= 15 - (1.252)(13.25) =$$



$$=15-16.589$$

$$= - 1.589$$

$$Y= -1.589+1.252(-0.38)$$

$$= 1.589-0.476$$

$$=- 2.065$$

نستدل من ارتفاع نتائج التحليل بمعامل بيتا العالية جدا والتي بلغت ( 1.252 ) للدلالة على ايجابية تأثير الجدوى بالكفاءة في الاداء المصرفي وبذلك اثبتت فرضية البحث الحالي .

جرى اختبار t الاحصائي كما يلي

$$T= r\sqrt{n-2/1-r^2}$$

$$=0.38\sqrt{32-2/1-1.44}$$

$$=0.38\sqrt{67.568}$$

$$=0.38(8.2199)$$

$$=3.124$$

وعند مقارنتها مع t الجدولية والتي جرى استخراج قيمتها من الجداول مقابل حجم عينة ( 32 ) وبمستوى معنوية 0.05 كانت ( 0.432 ) . اذن t المحسوبة أكبر من الجدولية وبذلك تقبل



• اثبات فرضية البحث

جدول (5) نتائج الارتباط والتباين والانحدار والاختبار التائي وبيتا لاثبات فرضية البحث

Sg.	B	d.f	R <sup>2</sup>	r	t الجدولية	t المحسوبة	مصدر التحليل
0.05							
0.00	1.252	31	0.144	0.38	0.432	3.124	K1 المتغير المستقل
							K2 المتغير المعتمد

المصدر :- من اعداد الباحث باعتماد نتائج التحليل الاحصائي



## الفصل الخامس:- الاستنتاجات والتوصيات

### اولا:- الاستنتاجات

1. ان الجدوى الفنية مهمة جدا للمستثمرين بوصفها تقلل من المخاطرة المحتملة وتزيد من منافع الاستثمار للبلد والزبائن والمنظمات والاسواق . ومحاولة القضاء على حالات الفشل مثل عدم الحرص على دقة الحقائق وعدم الاخذ بنظر الاعتبار في حساب احتمالات الخاصة بالتأخير في انجاز المشاريع ومنع كل اسباب عدم دقة المعلومات والبيانات الخاصة بالدراسات البدائية للمشاريع المالية.

2. ان الارتباط يشير الى ضعف العلاقة بين الاداء الفني والتوجهات المستقبلية المالية للمصارف المبحوثة .

3. ان العمل المصرفي ينحدر نحو الهاوية بسبب القروض السخية للمدراء التي تمنح بدون الاخذ بنظر الاعتبار المخاطر الكلية والجزئية المحتملة التي تواجههم.

4. ان الاستراتيجيات المالية التنافسية في العينة المبحوثة ( المصارف ) غير واضحة المعالم ويعود السبب في ذلك عدم اتباع نظم ممنهجة في رسم رؤى استراتيجية وخطط قابلة للتطبيق تتناسب مع الظروف المحلية للاستثمار .

5. ان المخاطر المالية كثيرة في السوق والاعمال والبيئة والمحيط وعلية يجب عدم الارتجال في اتخاذ القرارات المالية لدى ادارات وقيادات المصارف وانما تحليلها على وفق النظم المالية والاستشارية حتى لا تؤدي الى ضعف



نتائج الاستثمار المحلي المطلوب بالرغم من اهميته بالفترة الراهنة للبلد الذي يركز على اهمية توسيع النشاط المالي والاستثماري ومواكبة الاداء المالي وادواته في الدول المجاورة ومنها دول الخليج العربي ذات النشاط الاستثماري الواسع

ثانيا :- التوصيات

1. الاعتماد على رأي المستشارين الفنيين واستقطابهم او التعاقد معهم عند بداية انشاء أي مشروع مالي او مصرفي
2. تحسين العمل بالتوجهات الاستراتيجية في المصارف ومواكبة مستوى التحليل المالي والفني المعمول به في الاسواق المالية العالمية .
3. عدم الاتكال على رأي شخص واحد في التعاملات المالية خصوصا في النشاطات المصرفية الخاصة وتنظيم حاضنات او محافظ استثمارية كفوءة .
4. اعتماد القرارات المنهجية والاختذ باسلوب التنويع في السيولة المالية ومنع الارتجال في اتخاذ القرار الاقراضي.
5. تحسين الاداء التنافسي للمصارف الاهلية ومواكبة التعاملات الخارجية العالمية والتوأمة معها.



## المصادر

1. ادم يوحنا عبد آل ادم و سليمان اللوزي (2021) " دراسة الجدوى الاقتصادية وتقييم كفاءة اداء المنظمات"، دار الميسرة للنشر والتوزيع، الطبعة الثانية، عمان، الاردن.
2. ابي سعيد الديوجي ، اكرم احمد الطويل)، درمان سليمان (2021) " ادارة المواد" دار الجامعة للطباعة والنشر ، فرع الموصل. العراق.
3. حسين حريم (2019). الادارة الاستراتيجية، اليازوري للنشر والتوزيع - ط 3 - عمان ، الاردن.
4. خزعل مهدي (2014)، الاقتصاد الجزئي . جامعة بغداد ط4 .بغداد. العراق.
5. دونالس واتسن / ماري هولمان ، ، نظرية السعر واستخدامها ، مؤسسة شباب الجامعة - الاردن - منشورات . مصطفى مشرفة. 2000 ترجمة ضياء محمد
6. لجنة تنظيم التجارة ، الجهاز المركزي العراقي للاسعار (2017) " السياسة السعرية "، مطبعة الاديب بغداد .
7. ماجدة العطية(2022)" المرجع المختصر في الادارة، سلسلة الادارة والاعمال ، ملخصات الاعمال.
8. منى محمد علي الطائي (2018)" التحليل الاقتصادي للطلب "، ، دار اليافوت للنشر والتوزيع الطبعة الثامنة، عمان ،الاردن.
9. منتدى العلوم الادارية والاقتصادية ، الوئيس، 2017، Vbulletin v30،

ثانياً:- المصادر الاجنبية

10. Daft " Sytse douma & hein schreuder", economic .(2002) "approaches to organizations" prentice hall ,second edition,u.s.a.1998.





11. Sam McLeod.2021” Feasibility studies for novel and complex projects: Principles synthesised through an integrative review. Project Leadership and Society.N. 2 (2021) 100022.P3.
12. Sam McLeod.2023” Rethinking public infrastructure megaproject performance: Theorizing alternative benefits, and the need for open science in project research. Project Leadership and Society.N. 4 (2023) 100080.P6.

المواقع الالكترونية

13. <https://www.th3accountant.com> 2023 مجلة المحاسب