

أثر تبني معيار IFRS 9 في التنبؤ بالأرباح المستقبلية ونسبة المصروفات، دراسة مقارنة باستخدام السلاسل الزمنية لعينة من المصارف العراقية للمدة (2012-2021)

The impact of adopting the standard (IFRS 9) in predicting future profits and the expenses ratio : a comparative study using time series for a sample of Iraqi banks for the period (2012-2021)

م. م زهراء أحمد خليل وحيد

Zahraa Ahmed Khalil Waheed

Zahraa_albawab@uomosul.edu.iq

كلية التربية الاساسية\جامعة الموصل

الكلمات المفتاحية: معيار IFRS 9، التنبؤ، السلاسل الزمنية.

Keywords: : IFRS 9 standard, prediction, time series.

المستخلص

يهدف البحث بيان أثر تبني المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية (IFRS(9) في التنبؤ بالأرباح المستقبلية ونسبة المصروفات باستخدام تحليل السلاسل الزمنية في البيئة العراقية، وإجراء مقارنة ما بين قبل تطبيق المعيار وبعده، إذ تناول عينة من (3) مصارف مدرجة في سوق العراق للأوراق المالية (الأهلي، بغداد، التجاري) وخلال سلسلة زمنية تمتد من (2012-2021)، وكما تم قياس المتغيرات كمياً وتحليلياً إحصائياً وكذلك تم اختبار الفرضيات الفرعية باستخدام اختبار T، وقد توصل البحث إلى أنه هناك أثر عند تبني المعيار، ويمكن التنبؤ بالأرباح المستقبلية ونسبة المصروفات للمدة (2022-2024) من خلال تحليل الأرباح والمصروفات الفعلية، إذ أظهرت هذه القيم تناسقاً مع مثيلاتها في السلسلة الزمنية الأصلية، وقدمت صورة مستقبلية لواقع الأرباح والمصروفات في عينة البحث.

Abstract

The research aims to demonstrate the impact of adopting the International Financial Reporting Standard (IFRS (9)) in predicting future profits and the expense ratio using time series analysis in the Iraqi environment, and to make a comparison between before and after the application of the standard, as it deals with a sample of (3) banks listed in the market Iraq Securities Exchange (Al-Ahly, Baghdad, Commercial) and during a time series extending from (2012-2021), as the variables were measured quantitatively and statistically analyzed, as well as the sub-hypotheses were tested using the T-test, and the research concluded that there is an effect when adopting the standard, and profits can be

predicted future and expense ratio for the period (2022-2024) by analyzing actual profits and expenses, as these values showed consistency with their counterparts in the original time series, and provided a future picture of the reality of profits and expenses in the research sample.

المقدمة

تعد المعايير الدولية إحدى الركائز الأساسية في العمليات المالية وذلك لقدرتها على التحكم وتنظيم الحسابات، وشكلت المحاسبة عن خسائر القروض في المصارف واحدة من أهم المجالات البحثية المحاسبية، والتي برزت بصورة جوهرية في أعقاب الأزمة المالية العالمية في (2008) عندما أفلس المصارف الأمريكية بسبب رفع أسعار الفائدة على القروض الممنوحة، بل يعتبرها البعض أحد أهم أسباب الأزمة وتفاقمها، وكان من النتائج تأخر الاعتراف بالخسائر الائتمانية، وتأكيداً على أهمية المشكلة أوصت المنظمات الدولية بضرورة تفعيل سبل التعاون بين الجهات المسؤولة عن إصدار المعايير وعن تطوير قواعد الرقابة المصرفية بشأن تطوير المعايير القائمة وبما يمكن من تجنب تلك الأزمات مستقبلاً (AbouElSood,2012:71)، وذلك الأمر أدى إلى ظهور انتقادات موجهة لتلك المعايير ودورها في الأزمة، لذلك قام كل من مجلس المعايير المحاسبي الدولي IASB ومجلس المعايير المالي FASB باستجابتهما لتلك الانتقادات، إذ أصدرت في (2014) المعيار الدولي للإبلاغ المالي (FRS9) (Rashid,2022:49)، إذ قدم هذا المعيار نظرة مستقبلية لجودة الائتمان وعزز النظام المصرفي إلا أنه أثر على القوائم المالية، لذلك أصبح من الضروري دراسة وتقييم الآثار لتطبيقه على الأرباح والمصروفات ومعرفة أثره بالتنبؤ للفترات اللاحقة.

المبحث الأول / منهجية الدراسة ودراسات سابقة

أولاً: هدف البحث: الهدف الرئيسي من البحث هو بيان أثر تبني معيار (IFRS9) في التنبؤ بالأرباح ونسبة المصروفات المستقبلية لعينة من المصارف التي تطبق المعيار من خلال التعرف على البيانات الفعلية وبناء نموذج للتنبؤ يعتمد على أسلوب السلاسل الزمنية.

ثانياً: أهمية البحث: تكمن الأهمية في موضوع معيار (IFRS9) في كونه من الموضوعات المهمة التي شغلت الفكر المحاسبي، وكذلك في تحليل السلاسل الزمنية والاستفادة المثلى منها في الحصول على نتائج أفضل وأكثر دقة للقيم المستقبلية، إذ يهتم هذه البحث في دراسة أثر تطبيق المعيار على الأرباح ونسبة المصروفات وانعكاس تطبيقه على التنبؤ للفترات اللاحقة.

ثالثاً: مشكلة البحث: برزت المشكلة والتي يمكن إثارتها بالتساؤل الآتي:

ما هي قدرة المصرف على التنبؤ بالأرباح المستقبلية والمصروفات قبل تطبيق معيار (IFRS 9) وبعد تطبيقه؟.

رابعاً: فرضيات البحث: خرجت الفرضيات للإجابة على التساؤل الذي تم استدراكه في المشكلة وهي:

الفرضية الرئيسية: " لا يوجد فروقات ذات دلالة إحصائية بين قدرة المصرف على التنبؤ بالأرباح المستقبلية والمصرفات قبل تطبيق معيار (IFRS9) وبعد تطبيقه"، وتتضمن هذه الفرضية الفرضيات الفرعية التالية:

1- الفرضية الفرعية الأولى: " لا يوجد فروقات ذات دلالة إحصائية بين قدرة المصرف على التنبؤ بالأرباح المستقبلية قبل تطبيق معيار (IFRS9)".

2- الفرضية الفرعية الثانية: " لا يوجد فروقات ذات دلالة إحصائية بين قدرة المصرف على التنبؤ بالأرباح المستقبلية بعد تطبيق معيار (IFRS9)".

3- الفرضية الفرعية الثالثة: " لا يوجد فروقات ذات دلالة إحصائية بين قدرة المصرف على التنبؤ بنسبة المصرفات قبل تطبيق معيار (IFRS9) "

4- الفرضية الفرعية الرابعة: " لا يوجد فروقات ذات دلالة إحصائية بين قدرة المصرف على التنبؤ بنسبة المصرفات بعد تطبيق معيار (IFRS9) "

خامساً: حدود البحث: تم جمع البيانات من القوائم المالية السنوية من مجموعة تضمنت ثلاثة مصارف متمثلة (الأهلي، بغداد، التجاري) وبواقع (30) مشاهدة لجميعهم وللمدة من (-2021 2012).

سادساً: منهجية البحث: تم الاعتماد على المنهج الاستنباطي، وجمع البيانات من القوائم المالية للمصارف، كما تم استخدام التحليل باستخدام السلاسل الزمنية القائمة على وصف متغيرات البحث خلال فترة الدراسة (2012-2021) والتي تخص فترة قبل تطبيق المعيار وما بعد تطبيقه، وذلك عن طريق اختبار الفرضيات الإحصائية الخاصة بالنموذج المستخدم بالاعتماد على البيانات الفعلية، ثم تطبيق ذلك النموذج في التنبؤات المستقبلية.

سابعاً: دراسات سابقة وثي تتعلق بالمعيار الدولي IFRS 9:

1- دراسات سابقة قبل تطبيق معيار 9

جدول (1) دراسات سابقة قبل تطبيق (IFRS 9)

الباحث والسنة	العنوان إنكليزي وعربي	مجال التطبيق	الهدف	النتيجة
Onali&Ginesti, 2014	Pre-adoption market reaction to 9 IFRS": A cross -country event-study رد فعل السوق قبل تبني معيار IFRS (9).	شركة (5400)	الاختبار المبكر لرد الفعل المحتمل للسوق من إعلان المعيار.	هناك رد فعل إيجابي نحو تقديم المعيار، إذ عزز استخدامه ثروات المستثمرين من خلال دعمه للتقارير المالية.
(Arnouk, 2014)	Impact on nternational Application No. (9) for preparing financial reports in financial measurement. أثر التحول إلى تطبيق المعيار الدولي رقم (9) لإعداد التقارير المالية في قياس الأدوات المالية.	المصارف المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية لعام (2011).	التعرف على أثر التحول إلى تطبيق المعيار في قياس الأدوات المالية، طبقت على المصارف المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية.	أن التحول للمعيار يؤثر بشكل جوهري في قيمة الأدوات المالية المتاحة للبيع والمحفوظ بها لغرض المتاجرة.

المصدر: من إعداد الباحث.

2- دراسات سابقة بعد تطبيق معيار (IFRS 9)

جدول (2) دراسات سابقة بعد تطبيق (IFRS 9)

النتيجة	الهدف	مجال التطبيق	العنوان إنكليزي وعربي	الباحث والسنة
إن المعيار لا يؤثر على جودة الأرباح بدلالة ممارسة إدارة الأرباح، في حين له تأثير بدلالة ممارسة التحفظ المحاسبي.	تقييم جودة الأرباح بعد تطبيق المعيار بدلالة ممارسة إدارة الأرباح وممارسة التحفظ المحاسبي.	مجموعة من المصارف العراقية الخاصة المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية.	The effect of applying the standard (IFRS 9) in assessing the quality of profits in Iraqi private banks. تأثير تطبيق معيار (IFRS 9) في تقييم جودة الأرباح في المصارف العراقية الخاصة.	Rashid, & Al-zzawi, 2022
وجود أثر لمعايير التقارير المالية الدولية على كلا الشركتين في قوانينها المالية.	معرفة أثر تطبيق معايير التقارير المالية الدولية على القوائم المالية.	الشركات المساهمة السعودية (السعودي الألماني الصحية وشركة سابتكو).	The impact of the implementation of international financial reporting standards on the financial statements of Saudi listed companies أثر تطبيق معايير التقارير المالية الدولية على القوائم المالية للشركات السعودية	(Al-Masoudi , Baqader, 2022)

المصدر: من إعداد الباحث.

بعد الاطلاع على الدراسات السابقة تبين أن الهدف الأساس لمجلس المعايير المحاسبية هو إصدار معايير جديدة، وإن هذا البحث حاول بيان مدى تأثير معيار (9) على الأرباح ونسبة المصروفات من خلال تحليل السلاسل الزمنية، ولتحقيق ذلك تم التحليل للفترة قبل وبعد تطبيق المعيار، وعليه يرى الباحث أن الدراسة الحالية تتشارك مع الدراسات السابقة في بعض النقاط التي تخص الجانب النظري، وتميزت بتناولها التحليل والتنبؤ باستخدام السلاسل الزمنية للفترة (2012-2021) بالإضافة إلى استخدام البيانات الكمية في قياس التأثير بين متغيرات البحث.

المبحث الثاني / عرض ومناقشة معيار IFRS 9 والتنبؤ باستخدام السلاسل الزمنية

أولاً: تمهيد. سنتناول في هذا المبحث التحليل النظري للسلاسل الزمنية وللتنبؤ في حالة تطبيق المعيار، حيث نبدأ بمفاهيم عامة حول التنبؤ والسلاسل والتي تعد من أهم النماذج الإحصائية في تحليل الكثير من الظواهر والتي تهتم بدراسة طبيعة التغيرات لقيم الظاهرة وتحديد الأسباب والنتائج وتفسير العلاقة والتنبؤ المستقبلي وفقاً لما تحقق لها في الماضي، ولذلك سيتم تناول الموضوع بشيء من التفصيل.

ثانياً: مفهوم التنبؤ. يعرف التنبؤ بأنه مجموعة من الإجراءات والطرائق الذاتية والموضوعية والتي صممت كأساس لتوقع الاحتمالات للأحداث المستقبلية ومعرفة نتائجها لغرض اتخاذ القرارات بشكل يقلل الانحرافات ما بين المخطط له والفعلي (Al-Jamil, Al-Sarraj, 2008:13)، وبذلك فإن العملية تعد نتيجة تطبيق نموذج معين على بيانات لسلسلة زمنية محددة لغرض الحصول على معلومات تخص فترة زمنية مستقبلية.

ثالثاً، أهمية التنبؤ: للتنبؤ أهمية بالغة تتمثل في التعرف على احتياجات المؤسسة المستقبلية والتحضير لها، وإعطائه صورة واضحة عن الأداء المستقبلي، وكذلك تحديد المخاطر المتوقعة والحد من الوقوع فيها من خلال الاستعداد لها، والمساعدة في اتخاذ القرارات وترقب الآثار المستقبلية لها. (Al-Qarni, 2020: 510)

رابعاً، مقاييس التنبؤ يمكن تقسيم مقاييس التنبؤ والتقدير إلى قسمين وتتمثل بالآتي :

1- المقاييس النوعية: تعتمد على خبرة ورأي الأفراد خارج وداخل المؤسسة، ومن أمثلتها ما يأتي: (Al-Atwani, 2022: 118-119)

● **الحدس والخبرة:** إذ تختص بالقرارات اليومية لكونها قرارات سريعة النتائج ومدى الاستجابة فيها عالي، ونتائجها تكون في وقت محدود وتكلفتها منخفضة، ولكنها تتصف بوجود التحيز الشخصي عند اتخاذ القرار.

● **طريقة دلفي:** وهي الاعتماد على مجموعة من خبراء (منسقين)، إذ يتم اختيار شخص يمتاز بالخبرة والمعرفة العالية يسمى المنسق يقوم بإرسال استفسارات إلى الخبراء، وعند وصول الإجابات التحريرية يقوم بدراستها وتبويبها ويتم تكرار ذلك عدة مرات حتى يتم التوصل إلى درجة عالية من الاتفاق في التقديرات حول الظاهرة، وتتصف بانخفاض تكلفتها واستغراقها لوقت طويل.

● **تحليل السيناريو:** وهو وصف الأحداث المستقبلية وتحليلها بالاعتماد على الخبرة، ويبدأ بإعداد وتقييم العوامل الأساسية واختيار المؤشرات المهمة وتحديد سلوك كل مؤشر وأسبابه، ثم تثبيت الاحتمالات الخاصة بأحداث المستقبل وتشغيل البرنامج الخاص بتحليل تأثير الاتجاه واستخلاص النتائج وأخيراً كتابة السيناريو.

2- المقاييس الكمية: وتعتمد على النماذج الرياضية والإحصائية عند تحليلها للمقاييس وتكون أكثر دقة من الأساليب النوعية، ومنها ما يأتي: (Shadia, 2015: 13- 14)

● **المتوسط البسيط:** وهي احتساب المتوسط الحسابي للظاهرة المدروسة لفترة زمنية سابقة، واستخدامه للتنبؤ لفترة زمنية مستقبلية.

● **المتوسط المرجح:** هي أن تعطي لكل مشاهدة وزن معين، ويتم تعديل هذا المتوسط باستمرار مع مرور الوقت عن طريق تغيير الأساس بإضافة رقم جديد وإسقاط رقم قديم.

● **السلاسل الزمنية:** بيانات لمشاهدة توضع بشكل متسلسل مع مرور الفترة الزمنية.

● **الانحدار الخطي البسيط:** تحديد الاتجاه العام للسلسلة ويتم التوقع مستقبلاً بامتداد خط الانحدار.

● **المتوسط المتحرك البسيط:** سلسلة من الأوساط الحسابية لعدد محدود من البيانات وتمتاز بكونها طريقة سهلة التطبيق لكنها تأخذ كل المشاهدات بنفس الوزن.

خامساً، خلصت عن المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS 9): يعد دافع توجه مجلس المعايير IASB

لتبني مشروع لاستبدال معيار (39) بعد حدوث الأزمة العالمية هو الانتقادات الموجهة له (Rashid, 2007- 2008) ولقد كان السبب الرئيسي لفشل المصارف بسبب الأزمة التي حدثت في حين اشتكى المستخدمون من هذا المعيار بأنه كان هناك انتقادات في تقدير المخاطر

بالنسبة لخسائر القروض وطالبوا بتنفيذ محاسبة أسهل تعكس الأداء المالي، وكان معيار (9) أحد الردود والمعالجات لتلك الانتقادات (Al-Hanandeh,etal.,2020:95)، إذ فرّق بين ثلاثة أنواع للموجودات المالية بالاستناد إلى أسس قياس معتمدة، وهي قياس الموجود المالي بالتكلفة المستهلكة وقياسه بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل وقياسه بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر، وإن الهدف منه توفير مبادئ للتقرير المالي عن الموجودات والالتزامات لتقديم معلومات ملائمة لمستخدمي القوائم في تقدير مبالغ التقديرات النقدية (Abdel-Aal,2022: 533).

سادساً: مفهوم وهدف معيار IFRS 9، يتضمن المعيار الاعتراف المسبق بالخسائر الائتمانية بدلاً من الاعتراف بها عند حدوثها ومن أول يوم للاستثمار بنظرة للتوقع الحالي والمستقبلي Raghad, et (al.,2021:68)، ويعد الهدف الأساس من تطبيق هذا المعيار هو زيادة الدقة والشفافية لعملية تمثيل المخاطر في الميزانية العمومية وفي الأرباح والخسائر، الأمر الذي يؤدي إلى تسهيل عملية التنبؤ بالخسارة المحتملة التي ينتج عنها (Al-SayedOmar,2020:145)، ويساعد المستخدمين على فهم التقارير المالية واستخدامها من الموجودات المالية ويزيل الكثير من التعقيد في معيار (39)، ويشكل ظهوره تحولاً نموذجياً في الحسابات، إذ يغير الاعتراف بخسائر الائتمان المتكبدة عند وبعد حدوثها إلى الاعتراف بالخسارة قبل وقوعها، وكذلك عمل على تضمين الخسارة على طول عمر الموجود المالي (Al-Hanandeh,et al.,2020: 96).

سابعاً: مراحل تصنيف الموجودات المالية وفقاً لمعيار IFRS 9، يتم التصنيف ضمن ثلاث مراحل وكما يلي: (Al-Shababy, 2021: 617- 618)

المرحلة الأولى: الموجودات المالية التي لم تشهد ارتفاعاً جوهرياً لمخاطر الائتمان في الاعتراف الأولي، إذ يتم احتساب الخسارة الائتمانية المتوقع لها خلال (12) شهراً.

المرحلة الثانية: الموجودات المالية التي شهدت ارتفاعاً جوهرياً لمخاطر الائتمان في الاعتراف الأولي، إذ يتم احتساب الخسارة الائتمانية المتوقع لها على مدى حياة الموجود.

المرحلة الثالثة: الموجودات المالية التي تشهد اضمحلالاً في قيمتها، إذ يستوجب حساب الخسارة الائتمانية المتوقعة وعلى مدى حياة الموجود على أساس الفرق بين القيمة الدفترية للأداة وبين القيمة الحالية المتوقعة للتدفقات النقدية المستقبلية

ثامناً: مفهوم السلاسل الزمنية: يقصد بها مجموعة قيم لمشاهدات مرتبطة تولدت بشكل متتالي خلال مدة زمنية، (Abdel-Mohammadi,Tohme,2011: 22)، أو هي بيانات لفترة سابقة تسجل لمتغير محدد خلال فترة محددة (Shadia,2015:24)، وتعرف على أنها بيانات إحصائية تصف ظاهرة محددة تخص فترات زمنية متسلسلة قد تكون سنة (Al-Qarni,2020: 510).

تاسعاً: أنواع السلاسل الزمنية: تحتوي السلاسل الزمنية أنواع عديدة فمنها المتصلة ومنها المنفصلة وبحسب الزمن، ويمكن أن تكون مستقرة إذا كانت الخصائص الاحتمالية لا تتأثر بالزمن أو تكون غير مستقرة في حالة كانت تتأثر بالزمن، (Mohamed, 2014: 20)، وإن معظمها مستقرة وأغلبها غير مستقر بسبب عدم استقرار الظروف المحيطة-Al (Mohammadi,Tohma,2011:26).

عاشرا، مكونات السلاسل الزمنية، تتكون السلسلة من أربع مكونات تتمثل:

(Mohamed, 2014: 20- 22)

1- الاتجاه العام: يقصد به الحركة المنتظمة للسلسلة خلال فترة طويلة نسبياً، ويقال أن الاتجاه العام موجباً إذا كان متزايداً بمرور الزمن مثال على ذلك عدد السكان في دول العالم، وأنه يكون سالباً إذا كان اتجاه القيم متناقصاً بمرور الزمن مثال على ذلك نسبة الأميين في السكان.

2- التغيرات الدورية: التغيرات التي تحدث في قيم السلسلة بصورة منتظمة أو غير منتظمة ويزيد أمدها على السنة ومثال ذلك الدورات التي تمر بها بعض الدول.

3- التغيرات الموسمية: التغيرات التي تتصف بصفة دورية خلال الفترات ولا يزيد مداها عن السنة (فصلية، شهرية، أسبوعية) ومثالها مبيعات الملابس في فترة المناسبات.

4- التغيرات العرضية: وهي التي لم يسبق ذكرها وترجع إلى مؤثرات غير متوقعة لا يمكن التحكم بها ومثالها الزلازل والأحداث السياسية وغيرها.

المبحث الثالث / قياس وتطبيق معيار IFRS 9 وأثره في التنبؤ بالأرباح المستقبلية ونسبة المصروفات في المصارف العراقية للمدة (2012-2021)

أولاً، اختيار العينة وجمع البيانات، لغرض إجراء الدراسة التطبيقية تم اختيار ثلاثة مصارف (الأهلي، بغداد، التجاري) كعينة للبحث وبواقع (30) مشاهدة للمصارف الثلاثة، وهي من المصارف التي تقدم مختلف الخدمات المصرفية، وقد تم الاعتماد على التقارير المالية للفترة (2012-2021).

ثانياً، تحليل السلاسل الزمنية، هي عملية الفصل لمكونات السلسلة بعضها عن البعض الآخر لتحديد تأثير كل مكون على قيم الظاهرة المبحوثة (Abu Radi, 2009: 28)، وسيتم في هذا المبحث استعراض متغيرات البحث وتناول التحليل الإحصائي له ليتم بعدها اختبار الفرضيات، وكما يأتي:

1- الأرباح المحاسبية: سيتم حساب وتحليل الأرباح على نسبة (هامش الربح الإجمالي) باعتباره أحد مقاييس الربحية الصحيحة ولكونه يلخص أداء المصرف بشكل يوفر إمكانية المقارنة بين أداء المصارف ولفترات زمنية مختلفة، والتي تحتسب بقسمة صافي الربح بعد الفوائد والضرائب مقسوماً على رأس المال المدفوع، ويلاحظ من الجدول (3) أن أعلى نسبة كانت في عام (2012) لمصرف بغداد، إذ بلغت (13.6%)، وأما الأدنى كانت في عام (2015) لمصرف الأهلي إذ بلغت (0.9%)، وسيتم تلخيص النتائج بما يأتي:

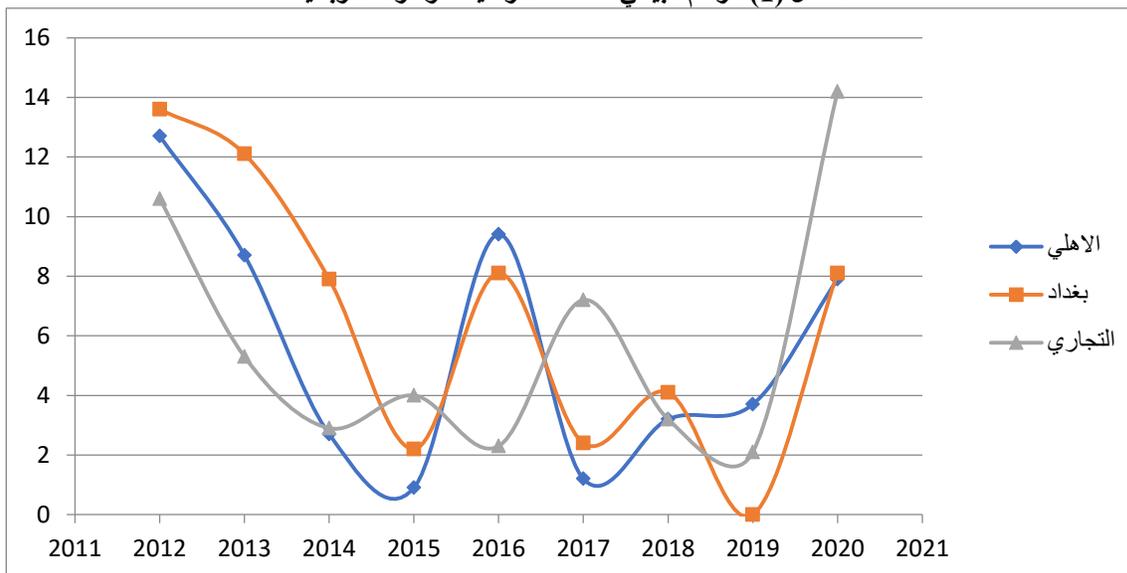
جدول (3) مؤشرات الربحية

السنة	الأهلي	بغداد	التجاري
2012	10.7	13.6	10.6
2013	8.7	12.1	5.3
2014	2.7	7.9	2.9
2015	0.9	2.2	4
2016	9.4	8.1	2.3
2017	1.2	2.4	7.2
2018	3.2	4.1	3.2
2019	3.7	7.3	2.1
2020	7.9	8.1	14.2
2021	10.5	11.9	5.2

المصدر: من إعداد الباحث بالاعتماد إلى القوائم المالية للفترة من (2012- 2021).

وسيتم توضيح الجدول بالرسم البياني للسلسلة الزمنية إذ يوضح اتجاه الظاهرة وتغيرها مع الزمن، ويقصد بالخط البياني للسلسلة بأنه نقطة تتحرك خلال الفترة تحت تأثير مجموعة قوى اقتصادية واجتماعية وسياسية (Abu Radi, 2009: 74)

الشكل (1) الرسم البياني للسلسلة الزمنية لمؤشرات الربحية



المصدر: من إعداد الباحث بالاعتماد على برنامج Excel.

من خلال الرسم البياني يظهر تباين نسبة هامش الربح الإجمالي، وأن أعلى نسبة كانت عام (2012) لمصرف بغداد إذ ازدادت الإيرادات بنسبة (13%) وذلك بسبب أن هذا العام شهد زيادة رأس المال والإيرادات وتحقق النمو في خدمات التحويلات الدولية من خلال (Money Westren)، وأقل نسبة كانت عام (2015) لمصرف الأهلي، وأن الأرباح كانت منخفضة في الأعوام (2014-2018) بسبب ازدياد المصروفات التشغيلية بنسبة (14%).

2- المصروفات: يتم التحليل بالاعتماد على (نسبة المصروفات) على اعتبار أن انخفاضها يدل على الإدارة الجيدة وكلما زادت دل ذلك على إهمال إدارة المصرف لمصالح المساهمين، والتي تحتسب بقسمة إجمالي المصروفات مقسوماً على إجمالي الموجودات، ويلاحظ من الجدول (4) أن أعلى نسبة كانت في عام (2017) لمصرف الأهلي، إذ بلغت (6.3%)، وأما أدنى نسبة كانت في عام (2014) لمصرف التجاري إذ بلغت (1.2%)، وسيتم تلخيص النتائج بما يأتي:

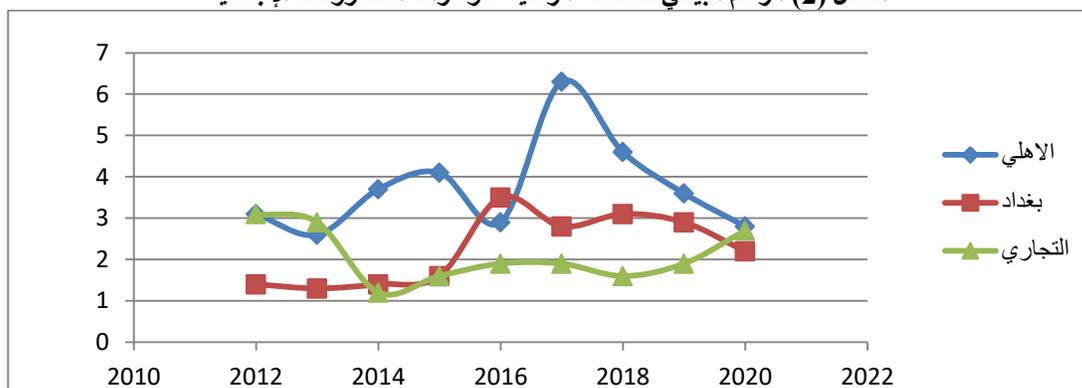
* نسبة المصروفات = إجمالي المصروفات / إجمالي الموجودات * 100
المصدر: (Tabibia, 2011)

جدول (4) نسبة المصروفات

السنة	الاهلي	بغداد	التجاري
2012	3.1	1.4	3.1
2013	2.6	1.3	2.9
2014	3.7	1.4	1.2
2015	4.1	1.6	1.6
2016	2.9	3.5	1.9
2017	6.3	2.8	1.9
2018	4.6	3.1	1.6
2019	3.6	2.9	1.9
2020	2.8	2.2	2.7
2021	2.6	2.1	3.5

المصدر: من إعداد الباحث بالاعتماد على القوائم المالية للفترة من (2012- 2021).

وسيتم توضيح الجدول بالرسم البياني للسلسلة إذ يوضح إتجاه الظاهرة وتغيرها مع الزمن. الشكل (2) الرسم البياني للسلسلة الزمنية لمؤشرات المصروفات الإجمالية



المصدر: من إعداد الباحث بالاعتماد على برنامج Excel.

من خلال الرسم البياني يظهر تباين نسبة المصروفات فكانت الأعلى عام (2.17) في المصرف الأهلي، وذلك بسبب ارتفاع رواتب الموظفين بنسبة (22%) مقارنة مع العام السابق بالإضافة إلى ارتفاع المصاريف التشغيلية كاستحداث عدد من الأقسام وتوسعة شبكة الصرافات الآلية وغيرها، والنسبة الأقل كانت عام (2.14) في التجاري وذلك بسبب انخفاض المصاريف الإدارية وزيادة الموجودات الثابتة.

ثالثاً، اختبار الفرضيات: أهم ما توصل إليه ومن خلال تحليل علاقات الارتباط والانحدار للمتغيرات واختبار الفرضيات، وذلك عبر استخدام مجموعة من الأساليب الإحصائية مثل معامل الارتباط ما بين المتغيرات وكذلك استخدام التباين ومعامل التحديد (R^2) الذي يبين مقدار ما يفسره المتغير المستقل من تغيرات تطرأ على المتغير التابع، وأيضاً قيمة (T) المحسوبة لمعامل الانحدار لبيان مدى قبول أو رفض الفرضية.

- اختبار الفرضية الرئيسية: " لا يوجد فروقات ذات دلالة إحصائية بين قدرة المصرف على التنبؤ بالأرباح المستقبلية والمصروفات قبل تطبيق معيار (IFRS9) وبعد تطبيقه"، ويتفرع منها الفرضيتين الفرعيتين:

جدول (5) نتائج علاقات الأثر هامش الربح

التباين	R ²	T		معامل الارتباط	معيار 9	
		الجدولية	المحسوبة			
24.32	0.243	2.131	1.09-	0.5-	قبل التطبيق	الاهلي
148.9	1.489	2.131	4.959	0.22-	بعد التطبيق	
24.7	0.246	2.131	2.23-	0.49-	قبل التطبيق	بغداد
65.6	0.655	2.131	3.798	0.80-	بعد التطبيق	
105.4	1.053	2.131	2.422-	0.12-	قبل التطبيق	التجاري
7.3	0.073	2.131	0.364	0.27-	بعد التطبيق	

المصدر: إعداد الباحث بالاعتماد على برنامج (Excel).

1- الفرضية الفرعية الأولى

H₀: " لا يوجد فروقات ذات دلالة إحصائية بين قدرة المصرف على التنبؤ بالأرباح المستقبلية قبل تطبيق معيار (IFRS9) ".

H₁: " يوجد فروقات ذات دلالة إحصائية بين قدرة المصرف على التنبؤ بالأرباح المستقبلية قبل تطبيق معيار (IFRS9) ".

● **الأهلي:** يظهر من الجدول (5) بأن قبل تطبيق المعيار كان هناك تأثير معنوي وعلاقة ارتباط عكسية متوسطة، وقد بلغت قيمة T المحسوبة (-1.09) وهي أقل من قيمة T الجدولية البالغة (2.131) بمستوى المعنوية (0.05)، وبالتالي القرار هو رفض الفرضية الصفرية وقبول الفرضية البديلة القائلة (يوجد فروقات ذات دلالة إحصائية بين قدرة المصرف على التنبؤ بالأرباح المستقبلية لمصرف الأهلي).

● **بغداد:** يظهر من الجدول (5) بأن قبل تطبيق المعيار كان هناك تأثير معنوي وعلاقة ارتباط عكسية متوسطة، وقد بلغت قيمة T المحسوبة لنموذج الانحدار البسيط (-2.23) وهي أقل من قيمة T الجدولية البالغة (2.131) بمستوى المعنوية (0.05)، وبالتالي القرار هو الرفض للفرضية الصفرية وقبول (يوجد فروقات ذات دلالة إحصائية بين قدرة المصرف على التنبؤ بالأرباح المستقبلية لمصرف بغداد).

● **التجاري:** يظهر من الجدول (5) بأن قبل تطبيق المعيار كان هناك تأثير معنوي وعلاقة ارتباط عكسية ضعيفة، وقد بلغت قيمة T المحسوبة لنموذج الانحدار البسيط (-2.422) وهي أقل من قيمة T الجدولية البالغة (2.131) بمستوى المعنوية (0.05)، وبالتالي القرار هو الرفض للفرضية الصفرية وقبول البديلة (يوجد فروقات ذات دلالة إحصائية بين قدرة المصرف على التنبؤ بالأرباح المستقبلية لمصرف التجاري).

2- الفرضية الفرعية الثانية

H₀: " لا يوجد فروقات ذات دلالة إحصائية بين قدرة المصرف على التنبؤ بالأرباح المستقبلية بعد تطبيق معيار (IFRS9) ".

H₁: " يوجد فروقات ذات دلالة إحصائية بين قدرة المصرف على التنبؤ بالأرباح المستقبلية بعد تطبيق معيار (IFRS9) ".

● **الأهلي:** بالنسبة لفترة ما بعد تطبيق المعيار كان هناك تأثير معنوي وعلاقة ارتباط عكسية ضعيفة، وقد بلغت قيمة T المحسوبة لنموذج الانحدار البسيط (4.959) وهي أكبر من قيمة T الجدولية البالغة (2.131) بمستوى المعنوية (0.05)، وبالتالي سيكون قبول الصفرية (لا يوجد فروقات ذات دلالة إحصائية بين قدرة المصرف على التنبؤ بالأرباح المستقبلية لمصرف الأهلي).

● **بغداد:** وأما بالنسبة لفترة ما بعد تطبيق المعيار كان هناك تأثير معنوي وعلاقة ارتباط عكسية قوية، وقد بلغت قيمة T المحسوبة لنموذج الانحدار البسيط (3.798) وهي أكبر من قيمة T الجدولية البالغة (2.131) بمستوى المعنوية (0.05)، وبالتالي القرار هو قبول الفرضية الصفرية (لا يوجد فروقات ذات دلالة إحصائية بين قدرة المصرف على التنبؤ بالأرباح المستقبلية لمصرف بغداد).

● **التجاري:** وأما بالنسبة لفترة ما بعد تطبيق المعيار كان هناك تأثير معنوي وعلاقة ارتباط عكسية ضعيفة، وقد بلغت قيمة T المحسوبة لنموذج الانحدار البسيط (0.364) وهي أقل من قيمة T الجدولية البالغة (2.131) بمستوى المعنوية (0.05)، وبالتالي القرار هو الرفض والقبول للفرضية (يوجد فروقات ذات دلالة إحصائية بين قدرة المصرف على التنبؤ بالأرباح المستقبلية لمصرف التجاري).

جدول (6) نتائج علاقات الأثر لمصرف الأهلي وبغداد والتجاري

التباين	R ²	T		معامل الارتباط	معيار (IFRS 9) قبل التطبيق	
		الجدولية	المحسوبة			
1.16	0.011	2.131	0.538	0.10-	قبل التطبيق	الاهلي
57.2	0.571	2.131	5.356-	0.75-	بعد التطبيق	
12.1	0.121	2.131	1.742	0.34-	قبل التطبيق	بغداد
4.9	0.049	2.131	2.598-	0.22-	بعد التطبيق	
9.99	0.099	2.131	1.973-	0.31-	قبل التطبيق	التجاري
15.01	0.150	2.131	2.971	0.38-	بعد التطبيق	

المصدر: إعداد الباحث بالاعتماد على برنامج (Excel).

● الفرضية الفرعية الثالثة

H₀: " لا يوجد فروقات ذات دلالة إحصائية بين قدرة المصرف على التنبؤ بنسبة المصروفات قبل تطبيق معيار (IFRS9) "

H₁: " يوجد فروقات ذات دلالة إحصائية بين قدرة المصرف على التنبؤ بنسبة المصروفات قبل تطبيق معيار (IFRS9) "

● **الأهلي:** يظهر من الجدول (6) بأن قبل تطبيق المعيار كان هناك تأثير معنوي وعلاقة ارتباط عكسية ضعيفة، وقد بلغت قيمة T المحسوبة لنموذج الانحدار البسيط (0.538) وهي أقل من قيمة T الجدولية البالغة (2.131) بمستوى المعنوية (0.05)، وبالتالي سيتم رفض الفرضية الصفرية وقبول البديلة (يوجد فروقات ذات دلالة إحصائية بين قدرة المصرف على التنبؤ بنسبة المصروفات لمصرف الأهلي).

● **بغداد:** يظهر من الجدول (6) بأن قبل تطبيق المعيار كان هناك تأثير معنوي وعلاقة ارتباط عكسية ضعيفة، وقد بلغت قيمة T المحسوبة لنموذج الانحدار البسيط (1.742) وهي أقل من قيمة T الجدولية البالغة (2.131) بمستوى المعنوية (0.05)، وبالتالي القرار هو رفض الفرضية الصفرية

وقبول البديلة (يوجد فروقات ذات دلالة إحصائية بين قدرة المصرف على التنبؤ بنسبة المصروفات لمصرف بغداد).

● **التجاري:** يظهر من الجدول (6) بأن قبل تطبيق المعيار كان هناك تأثير معنوي وعلاقة ارتباط عكسية ضعيفة، وقد بلغت قيمة T المحسوبة لنموذج الانحدار البسيط (-1.973) وهي أقل من قيمة T الجدولية البالغة (2.131) بمستوى المعنوية (0.05)، وبالتالي القرار هو الرفض وقبول الفرضية البديلة القائلة (يوجد فروقات ذات دلالة إحصائية بين قدرة المصرف على التنبؤ بنسبة المصروفات لمصرف التجاري).

4- الفرضية الفرعية الرابعة

H_0 : " لا يوجد فروقات ذات دلالة إحصائية بين قدرة المصرف على التنبؤ بنسبة المصروفات بعد تطبيق معيار (IFRS9) ". "

H_1 : " يوجد فروقات ذات دلالة إحصائية بين قدرة المصرف على التنبؤ بنسبة المصروفات بعد تطبيق معيار (IFRS9) ". "

● **الأهلي:** يظهر من الجدول (6) بأن قبل تطبيق المعيار كان هناك تأثير معنوي وعلاقة ارتباط عكسية قوية، وقد بلغت قيمة T المحسوبة لنموذج الانحدار البسيط (-5.356) وهي أقل من قيمة T الجدولية البالغة (2.131) بمستوى المعنوية (0.05)، وبالتالي القرار هو رفض الفرضية الصفرية وقبول البديلة القائلة (يوجد فروقات ذات دلالة إحصائية بين قدرة المصرف على التنبؤ بنسبة المصروفات لمصرف الأهلي).

● **بغداد:** يظهر من الجدول (6) بأن قبل تطبيق المعيار كان هناك تأثير معنوي وعلاقة ارتباط عكسية متوسطة، وقد بلغت قيمة T المحسوبة لنموذج الانحدار البسيط (-2.598) وهي أقل من قيمة T الجدولية البالغة (2.131) بمستوى المعنوية (0.05)، وبالتالي القرار هو رفض الفرضية الصفرية وقبول البديلة (يوجد فروقات ذات دلالة إحصائية بين قدرة المصرف على التنبؤ بنسبة المصروفات لمصرف بغداد).

● **التجاري:** يظهر من الجدول (6) بأن قبل تطبيق المعيار كان هناك تأثير معنوي وعلاقة ارتباط عكسية ضعيفة، وقد بلغت قيمة T المحسوبة لنموذج الانحدار البسيط (2.971) وهي أكبر من قيمة T الجدولية البالغة (2.131) بمستوى المعنوية (0.05)، وبالتالي القرار هو القبول (لا يوجد فروقات ذات دلالة إحصائية بين قدرة المصرف على التنبؤ بنسبة المصروفات لمصرف التجاري).

مرحلة التنبؤ: يعد التنبؤ آخر مرحلة من مراحل التحليل للسلاسل الزمنية وبالآخرى يمثل الهدف النهائي من دراستها، وسيتم التنبؤ بالإيرادات والأرباح والمصروفات المتوقعة لشركات عينة البحث وللفترة اللاحقة وعلى المدى القصير (2024-2026)، إذ تم بناء النموذج بالاعتماد على برنامج (Excel)، فمثلاً لحساب التنبؤ لنسبة معينة ولعام معين يجب تحديد سنة الأساس أولاً (سنة المقارنة) وهي دائماً تكون بوسط الفترة الزمنية، وبما أن عدد السنوات زوجي لذلك سوف تحسب كما يأتي: النسبة المستقبلية (المتنبئ لها) $C + A =$

$$SUM (n \setminus L) = A$$

سنة الأساس = (السنة الوسطى الأولى + السنة الوسطى الثانية) / 2

$C = (\text{السنة المتنبأ لها} - \text{سنة الأساس}) * 2$

$(\text{SUM } C^2) / (\text{SUM } (L C)) = B$

$L = \text{النسبة الفعلية}$

$n = \text{عدد سنوات التحليل الفعلية المعتمدة في التنبؤ}$

والجدول الآتي (7) يوضح نتائج التنبؤ لنسبة هامش الربح لدى المؤسسات الثلاثة:

جدول (7) التنبؤ بنسبة هامش الربح

التجاري	بغداد	الاهلي	السنة
5.98	6.72	5.81	2024
6.01	6.58	5.79	2025
6.05	6.44	5.78	2026

المصدر: من إعداد الباحث بالاعتماد على برنامج (Excel).

يلاحظ وحسب الجدول (7) تم التنبؤ لنسبة هامش الربح لمصرف الأهلي وأنه كانت للأعوام (2024 و2025 و2026) بنسبة (5.81) و(5.79) و(5.78) على التوالي، وكانت لمصرف بغداد النسب (6.72) و(6.58) و(6.44) وعلى التوالي، وكانت لمصرف التجاري (5.98) و(6.01) و(6.05) على التوالي، والجدول الآتي (8) يوضح النتائج لدى المصارف الثلاثة:

جدول (8) التنبؤ بنسبة المصروفات

التجاري	بغداد	الاهلي	السنة
1.94	2.47	3.70	2024
1.88	2.52	3.71	2025
1.81	2.57	3.73	2026

المصدر: من إعداد الباحث بالاعتماد على برنامج (Excel).

يلاحظ من الجدول السابق انخفاض النسبة في السنوات القادمة وبشكل مستمر من عام إلى آخر، إذ يلاحظ أن نسبة المصروفات لمصرف الاهلي وللأعوام (2024 و2025 و2026) (3.70) و(3.71) و(3.73) وعلى التوالي، وكانت لمصرف بغداد النسب (2.47) و(2.52) و(2.57)، وكانت لمصرف التجاري (1.94) و(1.88) و(1.81) على التوالي.

الاستنتاجات والتوصيات

الاستنتاجات: استخدم الباحث الأرقام الفعلية للأرباح والمصروفات لسلسلة زمنية تمتد عشرة سنوات (2012-2021) للتنبؤ بالأرباح ونسبة المصروفات والمقارنة بين أداء المصارف، ومن خلال التحليل الإحصائي تم التوصل إلى الاستنتاجات الآتية:

1- عدم وجود علاقة ارتباط ذات دلالة معنوية، إذ كانت العلاقة سلبية عكسية بين قدرة المصرف ونسبة هامش الربح ونسبة المصروفات مع ملاحظة أنها كانت قبل التطبيق أقل من العلاقة بعد التطبيق للمصارف الثلاثة.

2- جميع العلاقات لمعاملات الارتباط كانت عكسية سالبة بأعلى معامل ارتباط لمصرف بغداد والأهلي (80%)، وأدنى معامل كان لمصرف التجاري والأهلي (12%، 10%).

3- بالنسبة للمصارف الثلاثة فقد ظهر بأنه يوجد تأثير معنوي ما بين قدرة المصرف ونسبة هامش الربح.

4- تبين وجود تأثير معنوي ما بين قدرة المصرف ونسبة المصروفات للمصارف عينة البحث.

5- تبين من خلال التنبؤ بنسبة هامش الربح لدى مصرف الأهلي عند مقارنته بالمصارف الأخرى انخفاض النسبة في السنوات القادمة، ولذا ينصح البحث عن أساليب جديدة لزيادة الأرباح.

6- هناك عدة طرق من الممكن استخدامها في التنبؤ وأهمها السلاسل الزمنية، وتعتمد دقة العملية على طول الفترة السابقة التي يتم الاعتماد عليها في التقدير.

7- إن التنبؤ بالربحية تمكن مستخدمي القوائم من مقارنة الربحية والأداء نفسه عبر الفترات المتلاحقة كما يستخدمها المحللون للمقارنة مع المؤسسات المماثلة التي تعمل في نفس المجال وخلال نفس الفترة.

8- يمكن استخدام الأرقام المحاسبية الفعلية في التنبؤ بالأرباح المستقبلية والمصروفات، الأمر الذي يؤدي إلى تحسين فائدة المعلومات التي يتم الإفصاح عنها في التقارير كذلك القرارات المستندة إليها.

التوصيات: استنادا إلى ما توصل إليه من استنتاجات يوصي البحث بما يلي:

1- يجب إعادة النظر في السياسة المتبعة في المؤسسات لغرض زيادة الأرباح من خلال إدخال عناصر استثمارية جديدة.

2- يجب أن يهتم مستخدمو التقارير بعملية التنبؤ لما توفره من معلومات عن الأداء المستقبلي من خلال إمداد متخذ القرار بالأساس الملائم لبناء توقعاته في تسهيل عملية اتخاذ القرارات حيث تعمل على تخفيض درجة عدم التأكد المحيطة بمكونات القرار.

3- إجراء المزيد من الأبحاث في هذا المجال على المصارف وباستخدام متغيرات مختلفة ولسلاسل أطول مع مقارنة النتائج مع أبحاث أخرى.

قائمة المصادر

1- Abdel-Aal, Mahmoud Moussa, (2022), a study and examination of the impact of adopting the International Financial Reporting Standard (IFRS 9) and listing on the stock exchange on the use of banks in Egypt to provide for loan losses in managing profits and capital, Scientific Journal of Financial and Commercial Studies and Research, Vol. 3, No. 1, p. 2

2- Abdel-Mohammadi, Nazem Abdullah, Tohme, Saadia Abdel-Karim, (2011), the use of seasonal time series models for the consumption of electric power in the city of Fallujah, Anbar University Journal of Economic and Administrative Sciences, Vol. 4, No. 7

3- Abdul Rahman, Karmallah Ali, (1982) Prediction and its Role in Decision Making, a periodical magazine issued by the Institute of Public Administration, Is.32, Saudi Arabi..

-
- 4- Abou El Sood, H. (2012). Loan loss provisioning and income smoothing in US banks pre- and post-the financial crisis. *International Review of Financial Analysis*, 25, 64-72.
- 5- Abu Radi, Samreen Samir, (2009), Analyzing the volume of trading of shares of banks listed on the Amman Stock Exchange using the time series model, MBA thesis, Middle East University for Postgraduate Studies, College of Busines.
- 6- Al-Atwani, Hatem Katea, (2022), Prediction in International Logos Design Methods, *Academic Journal*, Is. 103
- 7- Al-Hanandeh, A., Othman, A., Mastor, N., & ALnohoud, I. (2020). International Financial Reporting Standards (IFRS 9) and International Accounting Standard 39 (IAS 39) from 2003 to 2019: Bibliometric Analysis. *Creativity and Change*, 14(11), 94-117.
- 8- Al-Jamil, Al-Sarraj, Sarmad Kawkab, Omar Muhammad, (2008), Estimating Models for Prediction of Stock Prices in Arab Capital Markets, *Tanmiat Al-Rafidain Journal*, Vol. 30, No. 91
- 9- Mohammadi, Nazim Abdullah, Tohma, Saadia Abdul-Karim, (2011), using seasonal time series models to predict the consumption of electric power in the city of Fallujah, *Anbar University Journal of Economic and Administrative Sciences*, Vol. 4, No. 7.
- 10- Al-Qarni, Noura Muhammad, (2020), predicting the numbers of schools, teachers and students in Makkah Al-Mukarramah region using time series analysis, *Journal of Scientific Research in Education*, Is. 21, P. 13
- 11- Al-Masoudi. A.H, Baqader. S. M,(2022), The impact of the implementation of international financial reporting standards on the financial statements of Saudi listed companies: An empirical study on the Saudi German Health Company and SAPTCO, *Journal of Economic, Administrative and Legal Sciences*, Vol.6, No.25.
- 12- Al-Sayed Omar, Rana Al-Saeed, (2020), The Effect of Applying IFRS 9 on Improving the Financial Performance of Egyptian Commercial Banks ,*Journal of Financial and Business Research*, Vol. 21, No.4.
- 13- Al-Shababy, Mohi Sami, (2021), A proposed model for the accounting measurement of financial risks from the perspective of International Financial Reporting Standard 9 and the capital adequacy standard by

application to the Egyptian banking sector (an applied study), Scientific Journal of Accounting Studies, 3 (4),

14- Arnouk, Bahaa Ghazi, (2014), The Impact of Fate on the International Application No. 9 for Financial Reporting in Measuring the Financial Instruments Allocated in the Damascus Stock Exchange (Applied Study) Journal of the University of Economic and Legal Sciences, Volume 30, Number 1.

15- Mohamed, Salah Ali, Hamed, Mahjoub Abdullah, (2017), an analytical study of the implications of adopting (IFRS 9) on credit and financing policy in Arab banks, Journal of Economic, Administrative and Legal Sciences, Vol. 1, No. 9.

16- Mohamed, Sarah Elsir Hassan, (2014), Application of Time Series Analysis to Build a Model for the Quantity of Electricity Generated in Sennar Reservoir, Master's Thesis in Applied Statistics, College of Graduate Studies and Scientific Research, Sudan University of Science and Technology, Sudan

17- Onali, E., & Ginesti, G. (2014). "Pre-adoption market reaction to IFRS 9: A

cross-country event-study". Journal of Accounting and Public Policy, 33(6), 628-637.

18- Pimentel, R. C., & Lima, I. S. (2010). Time-series properties of earnings and their relationship with stock prices in Brazil. Business and Economics Research Journal, Vol.4, No. 43.

19- Raghad Rashid Bejay, Rashid Bejay, & Mowaffaq Abdel-Hussein Mohamed. (2021). Checking guides | Journal of Accounting and Financial Studies, 16 (54), 64-81.

20- Rashid, Hassanein Salem, Al-Azzawi, Muhammad Abdullah (2022), The effect of applying a criterion in assessing the quality of profits in Iraqi private banks, Tikrit Journal of Administrative and Economic Sciences, Vol. 18, No. 59, Part. 2.

21- Rashid, H. S., & Al, A. P. D. M. A. (2022). The effect of applying IFRS 9 in evaluation the Earning Quality in Iraqi private banks. Tikrit Journal of Administration and Economics Sciences, Vol. 18 ,No. 759 ,part 2.

22- Shadia, Ben Hamla, (2015), the use of time series in forecasting the sales of the economic institution - an econometric study of the grain and dry

legumes cooperative - CCLS - Bam El-Bouaghi for the period (2012-2016), master's thesis in economic sciences, Faculty of Economic Sciences, Commercial Sciences and Management Sciences, Algeria

23- Takhtaei, N. & Karimi, H.(2013).Relative Ability of Earnings Data and Cash Flow in Predicting Future Cash Flows , International Journal of Accounting and Financial Reporting, 2013, Vol. 3, No. 1.