

Bank income Smoothing and its importance in predicting financial failure

Ghufran T. Ibrahim^{1*}, Omer A. Kamil²

¹ Department of Accounting and financial control, College of business economics, Al-Nahrain University, Baghdad, Iraq

² Department of Economics of Investment and Resources Management, College of Business Economics, Al- Nahrain University, Baghdad, Iraq
ghofran.thaer@gmail.com, omerdoori7@gmail.com

Article information:

Received: 08–11– 2025
Revised: 07–12– 2025
Accepted: 14–12– 2025
Published: 25–04– 2026

***Corresponding author:**

Ghufran T. Ibrahim
ghofran.thaer@gmail.com



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

Abstract:

The research aims to determine the role of income smoothing practices, methods, and techniques in predicting financial failure in companies, and to identify whether these practices lead to an increase or decrease in the probability of financial failure, as well as how they affect the decisions of financial statement users. It also seeks to define the theoretical framework of income smoothing, financial failure, financial failure prediction, and the main models used in predicting financial failure. This is achieved by testing the research hypotheses and attempting to find a solution to the problem represented by the unclear relationship between income smoothing and financial failure. The research problem can be formulated through the following questions: Do income smoothing practices contribute to increasing the probability of financial failure? Does the diversity of income smoothing practices affect the probability of financial failure? The research is based on two main hypotheses: There is a relationship between income smoothing and the prediction of financial failure according to the Altman model. This relationship between income smoothing and the prediction of financial failure according to the Altman model is positive. The research was applied to a sample of commercial banks listed on the Iraq Stock Exchange, where banks with unstable net income were selected.

Based on the financial statements, the research reached several conclusions, the most important of which are: The results showed that the bank included in the study were within a high-risk range of financial failures, and that the role of income smoothing was limited and inconsistent over the five-year study period. Its effect was negative in most periods, indicating that it did not significantly contribute to reducing the risk of financial failure.

Keywords: income Smoothing, failure prediction, Altman model

Conclusion

Based on the foregoing in both aspects of the study (theoretical and empirical), a set of conclusions can be drawn and summarized as follows:

1. The results of the study showed that the bank falls within a high-risk range of financial failure, as the Altman index values were below 1.8, reflecting a high level of financial fragility according to the adopted model.
2. After applying income smoothing methods and techniques—represented by the deferral or acceleration of revenues and expenses, as well as adjustments related to accrued and prepaid



revenues and expenses, it was observed that the Altman index did not experience significant change compared to its values prior to smoothing. This indicates that the changes resulting from smoothing practices did not play a substantial role in the model's outcome and that their effect was limited.

3. It is evident that income smoothing practices contributed to changes in certain financial items, particularly expenses, revenues, and retained earnings. However, this role remained limited and did not extend to altering the overall index of financial failure risk according to the Altman model. This suggests that the adjustments resulting from smoothing were insufficient to bring about a shift in the evaluation of the entity's financial position under the model.
4. Upon applying accounting smoothing techniques (including the acceleration or deferral of revenues and expenses, and adjustments related to financial statements), changes were observed in certain financial items such as expenses, revenues, and retained earnings. However, these changes did not result in a tangible or consistent improvement in the Altman model's ability to predict financial failure.
5. It was found that the role of smoothing was limited and not sustained over the five years of the study. Moreover, its impact was predominantly negative across most periods, meaning that it did not significantly contribute to reducing the risk of financial failure.

تمهيد الدخل المصرفي ودوره في التنبؤ بالفشل المالي

غفران ثائر ابراهيم¹، عمر علي كامل²

¹قسم الرقابة المحاسبية و المالية، كلية اقتصاديات الاعمال، جامعة النهرين، بغداد، العراق
² قسم إقتصاديات إدارة الاستثمار والأعمال، كلية إقتصاديات الأعمال، الجامعة النهرين، بغداد، العراق

omeraldoori7@gmail.com ghofran.thaer@gmail.com,

المستخلص :

يهدف البحث الى تحديد دور ممارسات وأساليب وتقنيات تمهيد الدخل في التنبؤ بالفشل المالي في الشركات، والتعرف فيما اذا كانت هذه الممارسات تؤدي الى زيادة او تقليل احتمال الفشل المالي، وكيف تؤثر في قرارات مستخدمي القوائم المالية، فضلاً عن تحديد الاطار النظري لتمهيد الدخل والفشل المالي والتنبؤ بالفشل المالي واهم النماذج المستخدمة في التنبؤ بالفشل المالي، وذلك من خلال اختبار فرضيات البحث ومحاولة التوصل الى حل لمشكلته وقد تم تطبيق البحث على عينة من المصارف التجارية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية، اذ تم اختيار المصرف الذي يكون صافي دخله غير المستقر. وبالاعتماد على القوائم المالية توصل البحث الى عدد من الاستنتاجات من اهمها: اظهرت نتائج البحث ان المصرف كان ضمن نطاق مرتفع من خطر الفشل المالي، و ان دور التمهيد كان محدوداً وغير مستمر خلال مدة الدراسة البالغة خمس سنوات، وكانت طبيعته سلبية في اغلب الفترات مما يعني انه لم يساهم بشكل كبير في تقليل خطر الفشل المالي.

الكلمات المفتاحية: تمهيد الدخل، التنبؤ بالفشل المالي، أنموذج Altman

معلومات البحث:

- تاريخ استلام البحث: 2025-11-08
- تاريخ ارسال التعديلات: 2025-12-07
- تاريخ قبول النشر: 2025-12-14
- تاريخ النشر: 2026-04-25

المؤلف المراسل:

غفران ثائر ابراهيم

ghofran.thaer@gmail.com



هذا العمل مرخص بموجب
المشاع الإبداعي نسب المصنف 4.0 دولي

(CC BY 4.0)

المقدمة:

تعد التقارير المالية أداة رئيسية لاتخاذ القرارات الاقتصادية من قبل المستثمرين والمقرضين والإدارات التنفيذية، حيث توفر معلومات محاسبية تهدف إلى تقديم صورة عادلة عن الأداء المالي للشركات، وعلى الرغم من الجهود المبذولة من قبل الهيئات المسؤولة عن إصدار وتنظيم المعايير المحاسبية، لا تزال هناك ممارسات محاسبية يمكن أن تؤثر على مصداقية القوائم المالية. فتلجأ بعض الإدارات إلى استخدام ممارسات إدارة الأرباح، ومن أبرزها تمهيد الدخل (Income Smoothing)، بهدف تقليل التذبذبات في الأرباح المعلنة عبر الفترات المحاسبية، مما قد يؤثر على جودة التقارير المالية وشفافيتها. يعد الفشل المالي (Financial Failure) من القضايا الجوهرية التي تواجه الشركات، حيث يمكن أن يؤدي إلى الإفلاس، والانخفاض الحاد في الأداء، وصولاً إلى التصفية. يتطلب التنبؤ بالفشل المالي استخدام نماذج كمية قادرة على تقييم المخاطر المالية واتخاذ التدابير الوقائية في الوقت المناسب. وبناء على ما تقدم ومن أجل تحقيق اهداف الدراسة فقد تم تقسيم البحث الى اربع فصول، تضمن الفصل الاول مبحثين، تناول المبحث الأول منهجية البحث، وتضمن المبحث الثاني دراسات سابقة ذات الصلة بموضوع البحث واسهامة البحث، أما الفصل الثاني فقد تضمن ثلاثة مباحث تناول الأول تمهيد الدخل المحاسبي، وتضمن المبحث الثاني التنبؤ بالفشل المالي باستخدام أنموذج Altman، في حين اشتمل المبحث الثالث على علاقة تمهيد الدخل بنتائج التنبؤ بالفشل المالي لعينة البحث، اما الفصل الثالث فقد تناول الجانب التطبيقي للبحث، أما الفصل الرابع فقد جاء بمبحثين: أولهما الاستنتاجات التي توصل لها البحث، والثاني التوصيات التي خرج بها.

1. مشكلة البحث:

تتبع مشكلة البحث من المشاكل التي تتولد عن ممارسات تمهيد الدخل فعلى الرغم من انها عمليه قانونيه اذ يتم اجراؤها وفق المبادئ المحاسبية المقبولة عموماً الا انها تتم بطريقه احتيالية حيث انه يمكن ان تؤثر هذه الممارسات على النتائج المالية مما ينتج منه تشويه في صورته الاداء المالي الفعلي وان العلاقة بين تمهيد الدخل والاقتراب من الفشل المالي لا تزال غير واضحة وهو ما يجسد مشكلة البحث التي يمكن ان تصاغ في التساؤلات الآتية:

- 1- هل تساهم ممارسات تمهيد الدخل في زيادة احتمالات الفشل المالي؟
- 2- هل يؤثر تنوع ممارسات تمهيد الدخل في احتمالية الفشل المالي؟
- 3- هل تؤدي ممارسات تمهيد الدخل الى زيادة صعوبة التنبؤ بالفشل المالي وفق نموذج ألتمان؟

2. أهمية البحث:

تكمن أهمية هذا البحث في أهمية تمهيد الدخل كاحدى الممارسات المحاسبية التي تلجأ إليها إدارات الوحدات الاقتصادية بهدف إظهار نتائج مالية أكثر استقراراً مما هي عليه فعلياً، وما لذلك من انعكاس مباشر على المعلومات المحاسبية ودرجة موثوقيتها لدى مستخدمي القوائم المالية. كما تأتي أهمية هذا الموضوع من تزايد الاهتمام في السنوات الأخيرة بقضية التنبؤ بالفشل المالي بوصفه أداة إنذار مبكر تساعد المصارف والإدارات المختصة على تجنب المخاطر المالية واتخاذ القرارات الملائمة في الوقت المناسب.

3. أهداف البحث:

يهدف البحث الى تحقيق الاهداف الاتية :

- 1- بيان الاطار النظري لتمهيد الدخل
- 2- بيان الاطار النظري للفشل المالي والتنبؤ بالفشل المالي واهم النماذج المستخدمة للتنبؤ بالفشل المالي
- 3- تحديد دور ممارسات واساليب وتقنيات تمهيد الدخل في نتائج التنبؤ بالفشل المالي في الشركات.
- 4- تحديد ما اذا كان تمهيد الدخل يخفي او يكشف اشارات مبكرة للفشل المالي وبما يؤثر في قرارات المستخدمين
- 5- تحديد العلاقة بين ممارسات تمهيد الدخل وبين قدرة الشركات على التنبؤ بالفشل المالي بموجب نموذج Altman

4. فرضيات البحث

يقوم البحث على الفرضيات الاتية :

- 1- هنالك دور لتمهيد الدخل في التنبؤ بالفشل المالي وفق نموذج Altman .
- 2- يؤدي تمهيد الدخل دورا ايجابيا في التنبؤ بالفشل المالي

5. مجتمع وعينة البحث:

1. مجتمع البحث :يتمثل بالمصارف التجارية العاملة في العراق والمدرجة في سوق العراق للاوراق المالية
 2. عينة البحث: فقد تم اختيار (مصرف اشور الدولي) كعينة للبحث لاختبار فرضياته فيها
- وتم اختيار عينة البحث من المصارف التي أظهرت تقلباً واضحاً في مستويات الدخل عبر سنوات الدراسة، وذلك لكون هذه المصارف تمثل بيئة ملائمة لدراسة ظاهرة تمهيد الدخل وتطبيق التنبؤ بالفشل المالي؛ إذ إن وجود تقلب في الأرباح يعد مؤشراً مهماً قد يدفع الإدارة إلى اتباع اساليب محاسبية تهدف الى تمهيد الدخل، وتم استبعاد المصارف ذات صافي الدخل المستقر نسبياً
- (9-1-1) الانموذج الافتراضي للبحث ادناه أنموذج يوضح متغيرات البحث الثلاث:



شكل (1): الانموذج الافتراضي للبحث
المصدر: أعداد الباحثين

أصحاب المصلحة بشأن الأداء الاقتصادي الأساسي للشركة أو للتأثير على النتائج التعاقدية التي تعتمد على الأرقام المحاسبية المبلغ عنها. والغرض منها هو الحصول على بعض الفوائد إما من حيث تقديم أرقام مالية جيدة عندما لا تعمل الشركة بشكل جيد. يتم تبني إدارة الأرباح من قبل الشركات في جميع أنحاء العالم لتلبية توقعات المحللين (Jain, Ragpal, 2022:4).

وقد حاول العديد من الكتاب والباحثين وضع تعريف لمفهوم ادارة الارباح ونظرا لاختلاف توجهاتهم فقد ظهرت الكثير من التعريفات لمفهوم ادارة الارباح وفيما يلي بعضها منها متضمنة في الجدول الاتي:

الفصل الاول: تمهيد الدخل والتنبؤ بالفشل المالي

اولا :ادارة الارباح وممارسات تمهيد الدخل المحاسبي

1- ادارة الارباح – المفهوم والتعريف :

ظهرت العديد من المفاهيم والمصطلحات لوصف التعديلات الحاصلة في شكل ومحتوى البيانات المحاسبية سواء كانت بشكل قانوني ام بشكل غير قانوني ومنها (تمهيد الدخل، تمهيد المكاسب، المحاسبة الابداعية لعبة الارقام، اعادة هندسة كشف الدخل، التلاعب بالكشوفات المالية، الربح المقترض من المستقبل، الكيمياء المحاسبية، ادارة الارباح) وان التعبير المفضل في الولايات المتحدة الامريكية هو ادارة الارباح (العقابي، 2023:41). فهي تعني قيام ادارة الشركات بزيادة او تخفيض صافي الربح المدرج بالقوائم المالية بطريقة متعمدة عن طريق استخدام المرونة المتاحة لها في الاختيار بين مجموعة من الطرق والسياسات المحاسبية فهي تتضمن الممارسات المتعمدة من قبل ادارة الشركات لتعكس الارباح المنشورة ضمن القوائم المالية رغبات ومصالح الادارة بدلا من الاداء المالي الحقيقي للوحدة (احمد، 2022:254). فهي الاساليب التي يستخدم المدراء الحكم في التقارير المالية وفي هيكله المعاملات لتغيير التقارير المالية إما لتضليل بعض

جدول (1) تعريفات ادارة الارباح

4	هي التوقيت المخطط للإيرادات والمصروفات والمكاسب والخسائر لتخفيف التقلبات في الأرباح	(Kieso ,etal,2019 ,:313)
5	هي الاساليب التي يستخدمها المدراء للحكم في التقارير المالية وفي هيكله المعاملات لتغيير التقارير المالية إما لتضليل بعض أصحاب المصلحة بشأن الأداء الاقتصادي الأساسي للشركة أو للتأثير على النتائج التعاقدية التي تعتمد على الأرقام المحاسبية المبلغ عنها. والغرض منها هو الحصول على بعض الفوائد حيث يتم تقديم أرقام مالية جيدة عندما لا تعمل الشركة بشكل جيد. يتم تبني إدارة الأرباح من قبل الشركات في جميع أنحاء العالم لتلبية توقعات المحللين .	(Jain ,Ragpal,2022: 4)
6	هي تلاعب تقوم به الادارة في رقم الربح المعلن عنه في القوائم المالية مستغلة بذلك المرونة في المبادئ والمعايير المحاسبية المتاحة لهم للاختيار بين السياسات المحاسبية وكذلك استعمال التقدير والحكم الشخصي بهدف تضليل مستخدمي القوائم المالية وتحقيق بعض المصالح الشخصية التي تسعى الادارة للوصول اليها	(العقابي, 2023:43)

المصدر: من اعداد الباحثين بالاعتماد على المصادر المثبتة في الجدول

تمهيد الدخل، حيث تتيح هذه السياسات استخدام طرق محاسبية معينة تساعد في تقليل الانحرافات المتوقعة وغير المتوقعة في الدخل. يتم تحقيق ذلك من خلال التركيز على توقيت تسجيل المعاملات والصفقات التجارية، وهذا يساهم في تنظيم التدفقات المالية وتقليل الانحرافات في الدخل (الشمري, 2016:17) .

(ب) **التمهيد الوهمي** : هو التمهيد الناتج عن القرارات المحاسبية ويؤثر على بعض الأرقام المحاسبية ويتمثل هذا التمهيد في إعادة توزيع الإيرادات والمصروفات المدرجة في القوائم المالية أو تعديل الأساليب المحاسبية المتبعة، مما يؤدي إلى تحسين مظهر الدخل دون حدوث تغييرات فعلية في الأداء الاقتصادي للشركة (عبد الجليل, 2024: 8). ويسمى أيضا بالتمهيد الاصطناعي او المحاسبي وهو ينطوي على جهد متعمد من جانب الادارة لتقليل التذبذب في تقلبات الدخل (بوخناف وحولي, 2021: 516) .
أما (التميمي والساعدي، 2014: 55) فقد ميز بين ثلاث ابعاد للتمهيد

- **تمهيد الدخل خلال حدوث الاحداث والاعتراف فيها** يمكن للإدارة توقيت الصفقات الفعلية بحيث يؤثر ذلك على الدخل المعلن بطريقة تقلل من التقلبات على مدار الزمن. وغالباً ما يرتبط توقيت الأحداث (مثل نفقات البحث والتطوير) بالقواعد المحاسبية التي تعمل على تحديد كيفية الاعتراف المحاسبي بهذه الأحداث.
- **التمهيد من خلال التوزيع عبر الزمن** على افتراض حدوث الحدث والاعتراف فيه فان الادارة سوف يكون لها القدرة على تحديد المدد التي ستتأثر بهذا الحدث
- **التمهيد من خلال التصنيف** وذلك عندما تكون البنود في كشف الدخل غير صافي الدخل، هي موضوع التمهيد فالإدارة تعمل على تصنيف بنود كشف الدخل من أجل تخفيض التقلبات في الأرباح عبر الزمن. كما يشير هذا النوع الى التمهيد الناتج عن تصنيف الفقرات بكشف الدخل بالشكل الذي يساهم في التقليل من التباين غير المتوقع في الدخل الاعتيادي للشركة، وعندما يكون الدخل الاعتيادي موضوع التمهيد يمكن لإدارة الشركة وضمن حدود معينة ان تصنف بعض من بنود الإيرادات والخسائر كفقرات

2- تمهيد الدخل المحاسبي – المفهوم والتعريف :

تعد ممارسات تمهيد الدخل وسيلة يستخدمها المدراء لتحقيق أهدافهم التعاقدية، وتوصيل معلومات ذات قيمة إلى أسواق المال، وتحسين جودة الإفصاح عن الأرباح، وتقليل تكلفة رأس المال. و يسعى المدراء إلى تبني اساليب تمهيد الدخل كإجراء وقائي يهدف إلى تقليل المخاطر المتوقعة من جانب المستثمرين والمقرضين، مما يساهم في خفض تكلفة رأس المال (Tee,2020:3). حيث يعتبر اسلوب تمهيد الدخل الذي تشجع الادارة للقيام به من اهم اساليب ادارة الارباح وذلك عن طريق استخدام المرونة المتاحة في السياسات المحاسبية المتبعة عند اعداد القوائم المالية للشركات بغرض تقليل التقلبات في الدخل عبر السنوات المتتالية لإظهار دخل الشركة بشكل اكثر استقرارا الا ان الارقام المحاسبية الممهدة تكون اقل موثوقية وهذا يؤثر على قرارات مستخدمي التقارير المالية وعلى الرغم من ذلك فلا يوجد تعارض بين ممارسات تمهيد الدخل والسياسات والاجراءات المحاسبية حيث تقوم الادارة باستغلال المرونة المتاحة في المعايير المحاسبية المتعارف عليها لغرض تحقيق اهداف محدد مسبقا تتعلق بالإدارة والشركة (السعدي واخرون , 2022:588).

3- انواع تمهيد الدخل المحاسبي:

تقوم الشركات باتباع انواع مختلفة من تمهيد الدخل بهدف التقليل من تقلبات الدخل الناتجة عن العمليات التشغيلية العادية وتتدخل الشركات بشكل متعمد من اجل التغيير في مدلول البيانات المالية لتحقيق اهداف معينة للشركة والتأثير على ادائها . توصل الباحثون الى ان هناك نوعين لتمهيد الدخل: (ابو نصار, 2013: 332)

- 1- **التمهيد الطبيعي** حيث يحصل هذا النوع من التمهيد بشكل طبيعي دون وجود اي تأثير من جانب الادارة وذلك يحصل بسبب طبيعة اعمال الشركات التي تتسم بالاستقرار .
- 2- **التمهيد المقصود** حيث يحصل هذا النوع بشكل مفتعل او مقصود من قبل ادارة الشركة . عن طريق استخدام اسلوبين:
 - أ) **التمهيد الحقيقي**: هو تمهيد مقصود تلجأ اليه الادارة لكي تتمكن من السيطرة على الاحداث الاقتصادية عن طريق التركيز على القرارات التشغيلية والاستثمارية (الخوري وشخاترة, 2014:572).ويمكن الاستفادة من سياسة الإدارة في تحديد واختيار السياسات المحاسبية لدعم سلوك

التزاماتها ويعبر عنه بالعسر المالي (العسر الحقيقي) (جبل واخرون, 2009:306)
ثالثا: الفشل الاداري

يتمثل هذا النوع من الفشل في عدم كفاءة الجهاز الإداري للوحدة الاقتصادية، مما يؤدي إلى تحقيق نتائج سلبية تسهم في تدهور أدائها وأرباحها، وينعكس ذلك سلباً على قيمة أسهمها. ويتضمن هذا الفشل ضعف الإدارة بشكل عام، بما في ذلك عدم قدرتها على التنبؤ بالتغيرات المستقبلية، وعدم التكيف مع المتغيرات في البيئة الخارجية أو تعديل الخطط لمواجهة الأحداث غير المتوقعة (برودي, 2020:99).

3- مراحل الفشل المالي :

في اغلب الاحيان لا يحصل الفشل للوحدة الاقتصادية مباشرة، بل يمر بعدد من المراحل قبل الوصول الى مرحلة الإفلاس والتصفية، إذ يمكن اتخاذ المعالجات اللازمة لتفادي التصفية، ويمكن توضيح هذه المراحل بالاتي :

اولا: مرحلة النشوء(الحضانه)

عادةً لا يظهر الفشل المالي بشكل مفاجئ أو غير متوقع، بل تسبقه مجموعة من المؤشرات التي يمكن للإدارة التعامل معها، مثل انخفاض كفاءة الإنتاج أو تقادم اساليب الانتاج المستخدمة، ضعف القدرة التنافسية للوحدة الاقتصادية في السوق، تراجع الطلب على المنتجات والخدمات، وانخفاض معدل دوران الاصول وعدم توفر التسهيلات البنكية اللازمة، حيث ان هذه المؤشرات قد تمثل اشارات مبكرة لوجود خلل يحتاج الى تدخل فوري. ومن الأفضل اكتشاف المشكلة في هذه المرحلة حيث يكون إعادة التخطيط أكثر فعالية(العامودي, الحربي, 2024:7)

ثانيا: مرحلة الضعف المالي (التعثر المالي)

في هذه المرحلة، تعجز الشركة عن الوفاء بالتزاماتها الجارية على الرغم من أن قيمة أصولها تفوق التزاماتها. وتكون بحاجة ماسة إلى السيولة النقدية، إلا أنها تواجه صعوبة في تحويل أصولها إلى نقد لسداد ديونها المستحقة. قد تستمر هذه المرحلة لفترة تمتد من أيام إلى عدة أشهر، ومع ذلك، قد لا تتعرض الشركة لخسائر اقتصادية خلال هذه الفترة إذا تمكنت من الحصول على التمويل اللازم لتلبية احتياجاتها النقدية(الجياشي, 2017:80).

ثالثا : مرحلة الاعسار المالي

يُعرّف الإعسار المالي بأنه الحالة التي تنخفض فيها القدرة الإيرادية للوحدة الاقتصادية بشكل كبير، مما يؤدي إلى احتمالية عدم قدرتها على تغطية نفقاتها الأساسية، بما في ذلك خدمة ديونها. وعند وصول الشركة إلى هذه المرحلة، يمكن وصفها بأنها تواجه إعساراً مالياً إذا لم تتمكن الإدارة من اتخاذ تدابير مالية مبتكرة، فإن فرص استمرار الوحدة الاقتصادية ونموها تصبح ضئيلة(Schreiner & et al., 2010: 878).

رابعا: مرحلة الاعسار الكلي

تمثل هذه المرحلة نقطة حرجة في مسار فشل المنشآت، حيث يصبح الفشل أمراً حتمياً بعد انتهاء جميع محاولات الإدارة للحصول على تمويلات إضافية. يحدث ذلك نتيجة تجاوز الالتزامات الإجمالية للشركة قيمة أصولها، ومن غير

اعتيادية أو غير اعتيادية تبعاً لأثرها في تمهيد الدخل الاعتيادي . (Stolowy and Breton,2000:31). ومن الناحية الجوهرية فالتمهيد الحقيقي يتناظر مع التمهيد من خلال ظهور الاحداث او الاعتراف فيها, اما التمهيد الوهمي فهو يتناظر مع التمهيد من خلال التوزيع عبر الزمن (بلاوي, 2009:117).

يمكن القول إن تمهيد الدخل قد يحدث بصورة طبيعية دون تدخل مباشر من الإدارة، أو قد يكون نتيجة إجراءات متعمدة تتخذها الإدارة. ويتم ذلك من خلال أحد أسلوبين رئيسيين: الاول التمهيد الحقيقي (القرارات التشغيلية)، والثاني التمهيد الوهمي(القرارات المحاسبية).

ثانيا: التنبؤ بالفشل المالي باستعمال نموذج Altman

1- الفشل المالي – المفهوم والتعريف:

أن بعض الوحدات الاقتصادية تتعرض أحياناً للفشل المالي، حيث تفقد قدرتها على الوفاء بالتزاماتها الجارية على الرغم من أن قيمة أصولها تتجاوز التزاماتها. وفي هذه الحالة، تُعتبر الشركة متعثرة أو فاشلة مالياً، دون أن تصل بالضرورة إلى مرحلة الإفلاس. يمكن معالجة هذا النوع من الفشل المالي من خلال إيجاد حلول مناسبة. ومع ذلك، فإن أقصى درجات الفشل المالي تتمثل في الإفلاس، حيث تصبح التزامات الوحدة أكبر من قيمة أصولها، مما يؤدي إلى أن تصبح حقوق المالكين في مركزها المالي سالبة نتيجة الخسائر المتراكمة (الشبيب, 2010:245). وان حاله الفشل المالي تحدث عندما تعجز الوحدات الاقتصادية عن مواصلة نشاطها نتيجة عدم قدرتها على استغلال فرص السوق بفعالية او بسبب ضعف كفاءة ادارتها، ويترتب على ذلك تراجع في الارباح او تكبد خسائر مستمرة مما يؤدي في نهاية المطاف الى الافلاس(Shalih&kusumawati,2019:64).

2- انواع الفشل المالي

هناك ثلاث انواع رئيسية من الفشل المالي الذي يمكن ان يواجه الوحدات الاقتصادية :

اولا: الفشل الاقتصادي

يحصل هذا النوع من الفشل عندما يكون معدل العائد على رأس المال المستثمر أقل بشكل كبير ومستمر مقارنة بالمعدلات السائدة للاستثمارات المماثلة. يتسم هذا الفشل بعدم كفاية الإيرادات لتغطية التكاليف، حيث يتجاوز متوسط تكلفة رأس المال متوسط العائد المحقق على رأس المال المستثمر. على الرغم من ذلك، لا يؤدي هذا النوع من الفشل بالضرورة إلى إعلان الوحدة إفلاسها، إذ قد تستمر الوحدة في الوفاء بالتزاماتها المالية في المواعيد المحددة، بالرغم من أنها تُعتبر فاشلة اقتصادياً (Kleinert,2014:9).

ثانيا: الفشل القانوني

يتخذ هذا النوع من الفشل شكلين رئيسيين الاول يحدث عندما تعجز الوحدة الاقتصادية عن تسديد ديونها والفوائد المستحقة على الرغم من أن قيمة أصولها تتجاوز التزاماتها وهو ما يعرف بالعسر الفني (ازمة السيولة) اما الثاني فيحدث عندما تصبح الوحدة غير قادرة على الوفاء بالتزاماتها المستحقة، وفي الوقت نفسه تكون قيمة أصولها أقل من قيمة

5. مراقبو الحسابات: تتبع أهمية التنبؤ لديهم من مسؤوليتهم الكبيرة في تدقيق القوائم المالية وضمان تقديم صورة دقيقة عن الوضع المالي للمؤسسة.

5-أنموذج Altman للتنبؤ بالفشل المالي

في عام 2012 تم اصدار نسخة محدثة من أنموذج Altman والتي يمكن استخدامها لتقييم الشركات العامة والخاصة، والشركات الصناعية وغير الصناعية، والشركات الأمريكية وغير الأمريكية. حيث تم استخدام Altman Z- score Plus لتقييم مخاطر الائتمان للشركات. أصبحت Altman Z-score مقياسًا موثوقًا به لحساب مخاطر الائتمان اعتمد Altman في بناء النموذج على خمس نسب وهي كالآتي(الرفاعي, 2017: 27), (عبد الله, 2022: 102)

$$Z=1.2X1+1.4X2+3.3X3+0.6X4+1.0X5$$

حيث ان :

X1: صافي رأس المال العامل / اجمالي الاصول حيث تعتبر هذه النسبة من المؤشرات المالية التحليلية المهمة، اذ يعبر عن درجة الثقة في مقدرة الاستثمارات قصيرة الأجل على الوفاء بالالتزامات قصيرة الأجل نسبة الى تغطية مجموع الاستثمارات.

X2: الارباح المحتجزة / اجمالي الاصول وهي تمثل نسبة الارباح المجمعة لفترات عمل السابقة للمصرف الى مجموع الاستثمارات، وهي تعبر عن سياسة الاحتجاز كمصدر تمويلي لاستثمارات المصرف.

X3: الارباح قبل الفوائد والضرائب / اجمالي الاصول تمثل النسبة هذه مدى انتاجية المصرف وذلك قبل خصم الفوائد والضرائب، وهي تعني قدرة الاستثمارات على توليد الارباح قبل خصم اسعار كلفة التمويل المقرض والضرائب

X4: القيمة السوقية لحقوق المساهمين / اجمالي الخصوم تمثل هذه النسبة مقدار حساسية تغير حقوق الملكية مفاصة بالقيمة السوقية مقارنة مع التمويل المقرض قبل ان تتعدى قيمة المطلوبات قيمة الموجودات فيتعرض المصرف للفشل

X5: ايراد مبيعات المصرف / اجمالي الاصول تعبر هذه النسبة على قدرة المصرف على رفع ايراداته قياسا بقيمة استثماراته، اذا تم الاستعانة بقيمة المحفظة الاقراضية لتمثل المبيعات في هذا النموذج.

كما تم التوصل الى ان مناطق التمييز بين الشركات كانت كالآتي

جدول (2) مناطق التمييز بين الشركات الناجحة والشركات

الفاشلة بموجب أنموذج Altman

$Z > 2.99$	الشركات غير معرضة لخطر الافلاس
$Z < 1.81$	الشركات الفاشلة او منطقة الخطر
$1.23 > Z > 2.99$	الشركات التي يصعب التنبؤ بها او المنطقة الضبابية

الجدول من اعداد الباحثين

Sours:Altman Z-Score, 2016) Altman Z-

Score. (2016). Investopedia Retrieved 9

December 2016, (on-line) from

<http://www.investopedia.com/terms/a/altman.asp>

الممكن تجنب اعترافها بالفشل وبالتالي يصبح فشلها الكلي وافلاسها محققا (رزاي، جاب الله، 2023: 13).

خامسا: مرحلة اعلان التصفية والافلاس

في هذه المرحلة، يتم الاعلان بأن الشركة غير قادرة على سداد ديونها، وقد يكون هذا الاعلان صادراً من الشركة نفسها أو من الدائنين. حيث يتم التنازل عن أصولها واتخاذ الإجراءات القانونية اللازمة لحماية حقوق الدائنين. وتنتهي هذه المرحلة بإعلان إفلاس الشركة رسمياً والبدء في عملية التصفية، مما يؤدي إلى زوال شكلها القانوني بشكل نهائي (الحمداني، القطان ، 2013: 462).

4- التنبؤ بالفشل المالي -المفهوم والاهمية :

يُعد التنبؤ بالفشل المالي للوحدات من الموضوعات ذات الأهمية البالغة في الوقت الراهن، لما له من تأثير مباشر على القرارات التي تُتخذ من قِبَل مختلف الأطراف. كما أنه يُسهم في تحديد الاحتياجات المالية مسبقاً والاستعداد لها بشكل مناسب. ويشير الى التنبؤ بفشل الوحدات على مجموعه من النتائج والتقديرات المتعلقة بالمستقبل التي تعتمد على أسس علمية ومنهجيات رياضية وإحصائية، إضافة إلى استخدام القوائم المالية للوحدة , يهدف هذا التنبؤ إلى استخراج مجموعة من المؤشرات المالية التي تُمكن الإدارة من تقييم وضع الوحدة المالي بدقة، واتخاذ تدابير وقائية مناسبة لتقليل المخاطر المحتملة والتعامل معها بفعالية(الجبوري ، 2017: 58). وفي مجال المحاسبة، يُستخدم مصطلح "الكشف المبكر" للإشارة إلى عملية التنبؤ بالفشل المالي للشركات. وقد عرف مجلس المحاسبين في ICAEW التنبؤ بأنه عملية تقدير النتائج المالية للفترة المحاسبية القادمة بناءً على البيانات المالية السابقة , يعتمد التنبؤ المالي من منظور محاسبي على المعلومات التي تتمتع بقدرة تنبؤية، وهي إحدى الخصائص الفرعية للمعلومات المحاسبية. تتعلق هذه المعلومات بنموذج القرار الذي يعتمد على ما يمكن أن يحدث في المستقبل، مما يجعلها مفيدة في التنبؤ بما قد يحدث في المستقبل(Mohammed,2020:534).

حيث تبرز أهمية التنبؤ بالفشل المالي نظراً لاهتمام العديد من الأطراف به، اذ يمثل أهمية كبيرة للفئات الآتية (عبادي وعبد الله، ٢٠٢٤: ٢٤), (ابوشهاب، 2018: 37):

1. المستثمرون : يعدون أول المهتمين بالتنبؤ بالفشل المالي للوحدة الاقتصادية، إذ يساعدهم ذلك في اتخاذ قرارات استثمارية مدروسة، مقارنة البدائل المتاحة، وتجنب الاستثمارات ذات المخاطر العالية.

2. الدائنون أو المقرضون : يهتمون بالتنبؤ بالفشل المالي لتقييم مدى نجاح المؤسسات المالية التي يمولونها، والتأكد من قدرتها على سداد الأموال المقرضة، سواء الحالية أو المستقبلية.

3. الإدارة : تهتم بالتنبؤ بالفشل لاتخاذ الإجراءات التصحيحية اللازمة لإنقاذ المؤسسة في الوقت المناسب وتحسين أدائها.

4. الجهات الحكومية: يكمن اهتمامها في أداء دورها الرقابي على المؤسسات الاقتصادية، وضمان استقرار الاقتصاد وسلامة الأداء المالي للمؤسسات.

تغيير في قيمة راس المال العامل (ابراهيم, 2016:31) وهذا التلاعب قد يعطي انطباع مضلل حول وضع السيولة الحقيقي للشركة فتمهيد الدخل قد يكون له دور بالتلاعب بالمكونات المالية لراس المال العامل . وان رأس المال العامل هو مقياس مالي يُقدر كفاءة الشركة واستقرارها المالي من خلال قياس الفرق بين الأصول المتداولة والخصوم المتداولة وذلك كما هو موضح في المعادلة الآتية(طويرش, 2018:91): رأس المال العامل = الأصول المتداولة - الخصوم المتداولة

وتشمل الأصول المتداولة العناصر التي يُمكن تحويلها إلى نقد بشكل سريع لاستخدامها خلال السنة المالية وأبرزها الاستثمارات قصيرة الأجل، أما الخصوم المتداولة فهي تعبر عن الديون والالتزامات التي يجب سدادها خلال السنة المالية وأبرزها القروض قصيرة الأجل

تمهيد الدخل يمكن أن يرفع أرباح التشغيل بشكل غير واقعي عبر تقليل المصاريف أو تأجيل الاعتراف بالخسائر. هذا يؤدي إلى تضخيم مؤشر الربحية بالنسبة لإجمالي الأصول. نتيجة لذلك فإن النموذج قد يخطئ في التنبؤ بحالة الشركة، ويفترض أنها أقل عرضة للفشل المالي مما هي عليه فعلياً.

قد يؤدي تمهيد الدخل إلى تسجيل مبيعات مستقبلية كمبيعات حالية أو تقليل المصروفات المرتبطة بها. هذا يجعل مؤشر دوران الأصول يبدو أعلى مما هو عليه. فإن التحسين مصطنع لهذا المؤشر قد يؤدي إلى استنتاجات غير صحيحة حول كفاءة الشركة في استخدام أصولها

المحور الثاني: قياس الفشل المالي قبل وبعد تمهيد الدخل

اولاً: تطبيق نموذج Altman للتنبؤ بالفشل المالي لعينة البحث قبل تمهيد دخلها

1- مصرف آشور الدولي للاستثمار – نبذة مختصرة

مصرف آشور الدولي للاستثمار هو شركة مساهمة خاصة عراقية تأسس في عام 2005 بموجب إجازة التأسيس المرقمة (ش/25812)، ويقع مقره الرئيسي في مدينة بغداد – حي الكرادة. يبلغ رأس المال المدفوع بالكامل للمصرف (250) مليار دينار عراقي. يقدم المصرف مختلف الخدمات المصرفية والمالية، بما في ذلك أعمال الصيرفة والوساطة المالية، من خلال مركزه الرئيسي وثمانية فروع موزعة داخل العراق. ويعمل المصرف على دعم النشاط المالي والاستثماري في السوق العراقية من خلال التوسع في خدماته وتطوير أدواته المصرفية. و الآتي جدولاً يبين تذبذب صافي دخل المصرف ونسبة تغيره السنوية خلال فترة البحث

2- قياس الفشل المالي لمصرف آشور الدولي للفترة (2019-2023)

لغرض تطبيق نموذج Altman للتنبؤ بالفشل المالي، تم الاعتماد على مجموعة من البيانات المالية للمصرف عينة البحث للفترة (2019-2023) ، ومن متغيرات النموذج رأس المال العامل إلى إجمالي الأصول، والتي تتطلب معرفة مقدار رأس المال العامل. وتم استخراج رأس المال العامل من خلال المعادلة المحاسبية

وتم الاعتماد في هذه الدراسة على هذا النموذج لان نموذج Altman قد خضع لتطوير وتحديث مستمر على مر السنين، مما يجعله فريداً مقارنة بالنماذج الأخرى المهمة التي لم يتم تحديثها بشكل مماثل فيعتبر من أكثر النماذج شيوعاً واستخداماً نظراً لسهولة تطبيقه وتطوره الدائم نتيجة التحديثات التي تم اجرائها (Yasser & Al Mamun, 2015:123).

ثالثاً: علاقة تمهيد الدخل في التنبؤ بالفشل المالي في ظل أنموذج Altman

1- العلاقة بين تمهيد الدخل والتنبؤ بالفشل المالي وفق أنموذج Altman

تمهيد الدخل، الذي يشمل استخدام اساليب محاسبية لتقليل تقلبات الدخل عبر الفترات المحاسبية، قد يخفي الأداء المالي الحقيقي للشركة وهذا من الممكن ان يؤثر على المؤشرات المالية المستخدمة في نموذج التمان كمؤشر الربحية او السيولة. وهناك دراسات تشير الى ان اتباع اساليب تمهيد الدخل يمكن أن يؤدي إلى تقديم مؤشرات مالية مضللة أن هذه الممارسات قد تؤدي إلى تقديم صورة غير دقيقة عن الوضع المالي للشركة، وهذا من الممكن ان يؤثر على قدرة النماذج التنبؤية في الكشف المبكر عن الأزمات المالية المحتملة، وعليه يمكن القول إن تمهيد الدخل قد يؤدي إلى تضليل المؤشرات المالية المستخدمة في أنموذج Altman

وان الدور الذي يلعبه تمهيد الدخل يتمثل بقدرته على التأثير على المتغيرات المستخدمة في نموذج (Altman) لأنه يؤدي إلى تغييرات في القيم المالية الظاهرة في القوائم المالية للوحدات الاقتصادية وهذه التأثيرات من الممكن أن تؤثر على التنبؤ بالفشل المالي للوحدات الاقتصادية .

جدول (3) مبالغ صافي دخل مصرف آشور الدولي للاستثمار ونسب تغيره		
السنة	صافي الدخل	نسبة التغير
2019	6,048,969,000	-----
2020	14,827,792,000	145%
2021	7,620,058,000	48%-
2022	12,891,219,000	69%
2023	24,975,260,000	93%
المصدر: من اعداد الباحثين استنادا الى التقارير السنوية للمصرف		

يُعد نموذج Altman Z-Score من النماذج الرائدة في مجال التنبؤ بالفشل المالي، إذ يستند إلى مجموعة من المؤشرات المالية التي تمثل جوانب متعددة من الأداء المالي للشركة. وتعكس هذه المؤشرات العلاقة بين الهيكل المالي والتشغيلي الوحدة الاقتصادية من جهة، وإمكانية تعرضها للتعثر المالي من جهة أخرى، حيث يتكون أنموذج التمان من مجموعة من المتغيرات التي تعكس جوانب مختلفة من الاداء المالي للوحدة (عبد الله، غيث، 2022:102)

تمهيد الدخل قد يؤدي إلى تضخيم الأصول المتداولة او التلاعب في تقييم الالتزامات قصيرة الاجل وهذا يؤدي الى

رأس المال العامل = الاصول المتداولة - الخصوم المتداولة

صافي رأس المال العامل (2019) =	399,817,165,000 -	157,616,273,000 =	242,200,892,000
صافي رأس المال العامل (2020) =	453,454,162,000 -	200,390,477,000 =	253,063,684,000
صافي رأس المال العامل (2021) =	593,252,331,000 -	332,130,921,000 =	261,121,410,000
صافي رأس المال العامل (2022) =	758,079,077,000 -	485,090,691,000 =	272,988,386,000
صافي رأس المال العامل (2023) =	736,692,061,000 -	450,918,079,000 =	285,773,982,000

جدول (3) ملخص البيانات المالية المعتمدة لحساب قيم متغيرات أنموذج Altman لمصرف أشور الدولي للفترة (2019-2023)

البيان/السنوات	2019	2020	2021	2022	2023
رأس المال العامل	242,200,892,000	253,063,684,000	261,121,410,000	272,988,386,000	285,773,982,000
الارباح المحتجزة	9,725,394,000	15,307,600,000	22,546,655,000	34,793,314,000	46,019,811,000
الارباح قبل الفوائد والضرائب	7,704,464,000	19,894,190,000	11,347,234,000	19,631,291,000	31,998,471,000
القيمة السوقية لحقوق المساهمين	60,000,000,000	70,000,000,000	110,000,000,000	100,000,000,000	105,000,000,000
الايرادات التشغيلية	16,142,519,000	79,498,114,000	22,535,642,000	30,733,944,000	39,318,830,000
اجمالي الاصول	424,655,845,000	473,954,153,000	613,525,839,000	779,419,575,000	757,756,437,000
اجمالي الخصوم	157,616,273,000	200,390,477,000	332,130,921,000	485,090,691,000	450,918,079,000

المصدر: من اعداد الباحثين استنادا الى التقارير السنوية للمصرف

جدول (5) يظهر قيم متغيرات أنموذج Altman لمصرف اشور الدولي

2019	2020	2021	2022	2023	
0.570	0.534	0.425	0.562	0.377	X1
0.023	0.032	0.037	0.045	0.061	X2
0.018	0.042	0.018	0.025	0.042	X3
0.381	0.349	0.331	0.206	0.232	X4
0.103	0.397	0.068	0.063	0.087	X5

المصدر: من اعداد الباحثين بالاعتماد على نتائج الجدول السابق

بعد إيجاد قيم X نعوض في المعادلة للحصول على قيمة (Z) الخاصة بكل سنة كما يلي

جدول (5) نتائج تطبيق أنموذج Altman للتنبؤ بالفشل المالي لمصرف اشور الدولي 2019-2023

السنة	النتيجة	Z = 1.2X1+1.4X2+3.3X3+0.6X4+1.0X5
2019	1.3	Z ₂₀₁₉ = 1.2*0.570+1.4*0.023+3.3*0.018+0.6*0.381+1.0*0.103
2020	1.4	Z ₂₀₂₀ = 1.2*0.534+1.4*0.032+3.3*0.042+0.6*0.349+1.0*0.397
2021	0.9	Z ₂₀₂₁ = 1.2*0.425+1.4*0.037+3.3*0.018+0.6*0.331+1.0*0.068
2022	1.0	Z ₂₀₂₂ = 1.2*0.562+1.4*0.045+3.3*0.025+0.6*0.206+1.0*0.063
2023	0.9	Z ₂₀₂₃ = 1.2*0.377+1.4*0.061+3.3*0.042+0.6*0.232+1.0*0.087

المصدر: من اعداد الباحثين بالاعتماد على نتائج الجدول السابق

ادناه جدولاً يوضح اجراءات والية عمل تمهيد الدخل على بيانات مصرف اشور الدولي 2019-2020 وذلك بهدف تقليل الفجوة والتذبذب الكبير بين رقمي دخل العامين المذكورين وكالاتي

نلاحظ من الجدول تحليل نتيجة Z-Score أن الشركة في منطقة الخطر وفقاً لنموذج Altman، القيم الأقل من 1.8 تشير إلى خطر مالي واحتمالية إفلاس ثانياً-تطبيق تمهيد الدخل لمصرف اشور الدولي للاستثمار للفترة (2019-2023)

جدول (7) تأثير تطبيق بنود تمهيد الدخل على البيانات المالية لسنة 2019-2020

2020			2019			التفاصيل
بعد التمهيد	مبلغ التعديل	قبل التمهيد	بعد التمهيد	مبلغ التعديل	قبل التمهيد	التفاصيل
14,827,792,000			6,048,969,000			صافي الدخل قبل التمهيد
436,610,000	150,700,000	285,910,000	109,081,000	(150,700,000)	259,781,000	1-مصاريف مستحقة
940,406,000	450,000,000	490,406,000	199,920,000	(450,000,000)	649,920,000	2-مصروف امن وحماية
876,416,000	400,700,000	475,716,000	196,034,000	(400,700,000)	596,734,000	3-مصاريف خدمية
168,103,000	(450,000,000)	618,103,000	3,177,437,000	450,000,000	2,727,437,000	4-ايرادات اخرى
4,374,251,000	1,350,000,000	3,024,251,000	1,491,190,000	(1,350,000,000)	2,841,190,000	5-رواتب وعلاوات الموظفين
578,754,000	160,000,000	418,754,000	169,010,000	(160,000,000)	329,010,000	6-خدمات مصرفية
11,866,392,000			9,010,369,000			صافي الدخل بعد التمهيد

المصدر: من اعداد الباحثين بالاعتماد على بيانات المصرف للفترة المذكورة

التحليل:
وبناءً على بيانات الجدول السابق يمكن توضيح مضامينه على النحو الآتي:
1- تم تأجيل تسجيل جزء من المصاريف المستحقة الخاصة بسنة 2019 الى سنة 2020 حيث تبين من خلال الزيارة الميدانية عدم ورود الفواتير المؤيدة لذلك الجزء من المصاريف الا في مطلع عام 2020 ولذا تم تأجيل تسجيل ذلك الجزء في 2020
2- تم تأجيل تسجيل جزء من مصروفات الامن والحماية العائدة لسنة 2019 الى سنة 2020 حيث تبين وفق المقابلة الشخصية ان ذلك الجزء مرتبط بخدمات تم تنفيذها خلال الفترة المالية 2020 واعتبار ذلك الجزء كمصاريف مدفوعة مقدما في 2019 ليتم الاعتراف بها لاحقا في 2020
3- تم اعادة تصنيف مبلغ 400,700,000 من المصاريف الخدمية على انها مصاريف مدفوعة مقدما في عام 2019 لارتباطها بخدمات تم تقديمها فعلا في عام 2020 حيث يتم الاعتراف بذلك الجزء من المصاريف في 2020
4- هناك مبلغ من الايرادات من الايرادات المسجلة في عام 2020 تبين من خلال المقابلة الشخصية مع المدير المالي

للمصرف انها تابعة للربع الاخير من عام 2019 لذلك وجب اعادة تويبها
5- هناك مبالغ تتعلق برواتب وعلاوات الموظفين لسنة 2019 وجب تأجيل الاعتراف بجزء من ذلك المبلغ فيما يخص العلاوات الى سنة 2020 حيث تم تأجيل 1,350,000,000 الى سنة 2020
6- هناك مصاريف خدمية قدمها المصرف في عام 2019 تبين من خلال المقابلات الشخصية ان هناك مبلغ 160,000,000 يتعلّق بخدمات قدمها المصرف في بداية عام 2020 لذلك وجب اعادة تسجيل ذلك المبلغ وتأجيله الى سنة 2020.
وعليه اصبح دخل سنة 2019 (9,010,369,000) على حساب دخل 2020 الذي اصبح مبلغه (11,866,392,000) بحيث تقلصت فجوة الفرق بين دخل هذين العامين ادناه جدولاً يوضح اجراءات والية عمل تمهيد الدخل على بيانات مصرف اشور الدولي 2020-2021 وذلك بهدف تقليل الفجوة والتذبذب الكبير بين رقمي دخل العامين المذكورين وكالاتي:

جدول (8) تأثير تطبيق بنود تمهيد الدخل على البيانات المالية لسنة 2020-2021

2021			2020			التفاصيل
بعد التمهيد	مبلغ التعديل	قبل التمهيد	بعد التمهيد	مبلغ التعديل	قبل التمهيد	التفاصيل
7,620,058,000			11,866,392,000			صافي الدخل قبل التمهيد
2,208,158,000	1,710,000,000	238,158,000	46,775,268,000	(1,710,000,000)	48,745,268,000	1-ارباح تحويل عملات اجنبية
9,330,058,000			10,156,392,000			صافي الدخل بعد التمهيد

المصدر: من اعداد الباحثين بالاعتماد على بيانات المصرف للفترة المذكورة

التحليل

الاعتراف بها الا عند تحققها بشكل كامل فتم تأجيل تسجيلها الى عام 2021
وعليه اصبح دخل سنة 2021 (9,330,058,000) على حساب دخل 2020 الذي اصبح مبلغه (10,156,392,000) بحيث تقلصت فجوة الفرق بين دخل هذين العامين .

وبناءً على بيانات الجدول السابق يمكن توضيح مضامينه على النحو الاتي :
1- هناك مبلغ 1,970,000,000 من ارباح تحويل العملات الاجنبية من خلال المقابلات الشخصية تبين ان هذا المبلغ تابع الى سنة 2021 بسبب ارتباطها بعمليات تجارية لم تكتمل مراحلها التنفيذية الا في عام 2021 وبالتالي يجب ان لا يتم

جدول (9) تأثير تطبيق بنود تمهيد الدخل على البيانات المالية لسنة 2021-2022

2022			2021			التفاصيل
بعد التمهيد	التعديل	قبل التمهيد	بعد التمهيد	التعديل	قبل التمهيد	التفاصيل
12,891,219,000			9,330,058,000			صافي الدخل قبل التمهيد
13,700,889,000	(1,875,000,000)	15,575,889,000	1,889,323,096	1,875,000,000	14,323,096	1- ايرادات اخرى
198,757,000	(200,000,000)	398,757,000	775,784,000	200,000,000	575,784,000	2- فوائد معلقة محصلة
3,969,179,000	800,000,000	4,769,179,000	3,373,620,000	(800,000,000)	4,173,620,000	3- نفقات الموظفين
336,828,000	265,000,000	601,828,000	320,221,000	(265,000,000)	585,221,000	4- مصاريف اخرى
9,751,219,000			12,470,058,000			صافي الدخل بعد التمهيد

المصدر : من اعداد الباحثين بالاعتماد على بيانات المصرف للفترة المذكورة التحليل:

3. تم اعادة تصنيف مبلغ 800,000,000 من العلاوات المدرجة ضمن نفقات الموظفين لسنة 2021 الى سنة 2022 لكونها تخص استحقاقات موظفين عن خدمات تخص تلك السنة وذلك تطبيقاً لمبدأ الاستحقاق .
4. تبين ان جزء من المصاريف المسجلة ضمن بند المصاريف التشغيلية البالغ 265,000,000 يتعلق بخدمات تخص الفترة المالية 2022 وبناء على مبدأ الاستحقاق تم اعادة تحميل هذا الجزء الى مصاريف سنة 2022

وعليه اصبح دخل سنة 2021 (12,470,058,000) على حساب دخل 2022 الذي اصبح مبلغه (9,751,219,000) بحيث تقلصت فجوة الفرق بين دخل هذين العامين ادناه جدولاً يوضح اجراءات والية عمل تمهيد الدخل على بيانات مصرف اشور الدولي لعامي 2022-2023 وذلك بهدف تقليل الفجوة والتذبذب الكبير بين رقمي دخل العامين المذكورين وكالاتي :

جدول (10) جدول تحليلي لبيان تأثير تطبيق بنود تمهيد الدخل على البيانات المالية لسنة 2022-2023

2023			2022			التفاصيل
بعد التمهيد	مبلغ التعديل	قبل التمهيد	بعد التمهيد	مبلغ التعديل	قبل التمهيد	التفاصيل
24,975,260,000			9,751,219,000			صافي الدخل قبل التمهيد
2,175,000,000	(2,175,000,000)	صفر				1- مصاريف مدفوعة مقدما
10,555,865,000	3,125,000,000	13,680,865,000	14,786,398,000	(3,125,000,000)	17,911,398,000	2- مصاريف مستحقة
1,868,695,000	375,000,000	1,493,695,000	311,675,000	(375,000,000)	686,675,000	3- خدمات مصرفية

1,039,339,000	265,000,000	774,399,000	487,006,000	(265,000,000)	752,006,000	4 مصروف صيانة
19,035,260,000			13,516,219,000			صافي الدخل بعد التمهيد

المصدر: من اعداد الباحثين بالاعتماد على بيانات المصرف للفترة المذكورة التحليل:

4. تم ترحيل مبلغ (265,000,000) من مصاريف الصيانة المدرجة ضمن مصاريف 2022 الى عام 2023 لارتباطها بخدمات تخص ذلك العام وذلك تطبيقاً لمبدأ الاستحقاق

وعليه اصبح دخل سنة 2022 (13,516,219,000) على حساب دخل 2023 الذي اصبح مبلغه (19,035,260,000) بحيث تقلصت فجوة الفرق بين دخل هذين العامين ثالثاً قياس الفشل المالي لمصرف اشور الدولي للاستثمار بعد التمهيد للفترة (2023-2019):

لغرض تطبيق نموذج Altman للنتيئة بالفشل المالي استناداً إلى القوائم المالية الممهدة للمصرف عينة البحث للفترة (2023-2019)، فقد تم الاعتماد على نفس البيانات المالية المستخدمة في المبحث السابق، غير أنها خضعت لعمليات تمهيد الدخل ومن بين المؤشرات المطلوبة في النموذج نسبة رأس المال العامل إلى إجمالي الأصول، والتي تتطلب معرفة مقدار رأس المال العامل بعد التمهيد، حيث جرى استخراجها من خلال المعادلة المحاسبية الآتية:

وبالاعتماد على القوائم المالية الممهدة، تم حساب رأس المال العامل الجديد كما يلي:

وبناءً على بيانات الجدول السابق يمكن توضيح مضامينه على النحو الآتي:

1. تبين من خلال الزيارة الميدانية ان هناك مبلغ 2,175,000,000 من المصاريف المدفوعة مقدماً (ضمن حساب الموجودات في قائمة المركز المالي) قد تحقق فعلياً في سنة 2023 وبالتالي تم تحميله على مصاريف السنة بدلاً من الاستمرار في عرضه ضمن الاصول وهذا الاجراء جاء تطبيقاً لمبدأ الاستحقاق
2. تم اعادة جدولة (او تأجيل تسجيل) جزء من المصاريف المستحقة المسجلة في سنة 2022 بمبلغ 3,125,000,000 لتحمل على سنة 2023 وذلك لكونها تخص خدمات تخص الفترة المالية اللاحقة جاء هذا التعديل تطبيقاً لمبدأ الاستحقاق
3. تم اعادة توزيع مبلغ (375,000,000) الخدمات المصرفية في سنة 2022 الى مصاريف سنة 2023 كون هذه المبالغ متعلقة بخدمات تخص الفترة المالية اللاحقة وجاء هذا التعديل تطبيقاً لمبدأ الاستحقاق

$$\begin{aligned} \text{صافي رأس المال العامل (2019)} &= 400,257,165,000 - 157,465,573,000 = 242,791,592,000 \\ \text{صافي رأس المال العامل (2020)} &= 453,454,169,000 - 200,541,177,000 = 252,912,992,000 \\ \text{صافي رأس المال العامل (2021)} &= 595,327,331,000 - 332,130,921,000 = 263,196,410,000 \\ \text{صافي رأس المال العامل (2022)} &= 758,079,077,000 - 481,965,691,000 = 276,113,386,000 \\ \text{صافي رأس المال العامل (2023)} &= 734,517,061,000 - 454,043,079,000 = 280,473,982,000 \end{aligned}$$

جدول (10) ملخص البيانات المالية المعتمدة لحساب قيم متغيرات أنموذج Altman لمصرف اشور الدولي بعد التمهيد للفترة (2023-2019)

البيان/السنوات	2022	2021	2020	2019
صافي رأس المال العامل	276,113,386,000	263,196,410,000	252,912,992,000	242,791,592,000
الأرباح المحتجزة	35,293,924,368	26,999,944,980	12,684,847,900	12,243,441,450
الأرباح قبل الفوائد والضرائب	20,220,274,433	16,207,234,000	15,222,790,000	10,666,873,000
القيمة السوقية لحقوق المساهمين	100,000,000,000	110,000,000,000	70,000,000,000	60,000,000,000
اجمالي الاصول	779,419,575,000	615,600,839,000	473,954,153,000	425,105,845,000
اجمالي الخصوم	481,965,691,000	332,130,921,000	200,541,177,000	157,465,573,000
اجمالي ايرادات	28,658,944,000	26,320,642,000	77,338,114,000	16,593,519,000

المصدر: من اعداد الباحثين بالاعتماد على التقارير السنوية للمصرف

0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	X3
0.23	0.23	0.33	0.35	0.38	X4
0.09	0.06	0.08	0.39	0.12	X5

المصدر: من اعداد الباحثين بالاعتماد على نتائج الجدول السابق

جدول (11) قيم متغيرات نموذج ألتمان لمصرف اشور الدولي

المتغير	2023	2022	2021	2020	2019
X1	0.37	0.35	0.43	0.53	0.57
X2	0.05	0.05	0.04	0.03	0.03

الاستنتاجات والتوصيات

1- الاستنتاجات

استناداً الى ما تقدم في جانبي البحث (النظري والعملي) يمكن الخروج بجملته استنتاجات من الممكن تلخيصها في النقاط الآتية:

1. أظهرت نتائج البحث أن المصرف ضمن نطاق مخاطر عالية للفشل المالي، إذ جاءت قيم مؤشر ألتمان أقل من 1.8، ما يعكس هشاشة مالية مرتفعة وفق النموذج المعتمد.
2. بعد تطبيق أساليب وتقنيات تمهيد الدخل، والمتمثلة في تأجيل أو تقديم الإيرادات والمصاريف، وكذلك التأخير في الإيرادات والمصاريف المستحقة والمستلمة مقدماً، لوحظ أن مؤشر Altman لم يشهد تغييراً كبير مقارنة بما كانت عليه النتائج قبل التمهيد. وهذا يشير إلى أن التغييرات الناتجة عن عمليات التمهيد لم يكن لها دور كبير على نتيجة النموذج، وأن دورها كان محدوداً.
3. يتضح أنّ لعمليات تمهيد الدخل دوراً في إحداث تغييرات على بعض البنود المالية، ولا سيما المصاريف والإيرادات والأرباح المحتجزة. إلا أن هذا الدور ظل محدوداً ولم يمتد ليحدث تغييراً في المؤشر الكلي لمخاطر الفشل المالي وفق نموذج ألتمان، الأمر الذي يعكس أن التعديلات الناتجة عن التمهيد لم تكن كافية لإحداث تحول في تقييم الوضع المالي للمنشأة وفقاً للنموذج.
4. عند تطبيق أساليب وتقنيات التمهيد المحاسبي (تقديم أو تأجيل الإيرادات والمصاريف، والتعديلات المتعلقة بالقوائم المالية)، لوحظت تغييرات في بعض البنود المالية مثل المصاريف والإيرادات والأرباح المحتجزة، ولكن هذه التغييرات لم تُحدث تحسناً ملموساً أو مستمراً في قدرة نموذج ألتمان على التنبؤ بالفشل المالي.
5. تبين أن دور التمهيد كان محدوداً وغير مستمر على مدى خمس سنوات الدراسة، كما أن طبيعته كانت سلبية في معظم الفترات، بمعنى أنه لم يُسهم بدرجة كبيرة في تقليل مخاطر الفشل المالي.

2- التوصيات

بناء على الاستنتاجات التي توصل إليها البحث يمكن تقديم بعض التوصيات متمثلة بما يلي:

- 1- من الضروري أن تولي الإدارة والجهات الرقابية اهتماماً مخصصاً لممارسات التمهيد المحاسبي عند تقييم الوضع المالي للوحدة الاقتصادية لأن هذه الممارسات، وإن لم تُحدث تغييراً جذرياً في مؤشرات الفشل المالي الكلية، إلا أنها قد تُسبب انحرافات في بعض الفترات الزمنية، مما قد يُشوّس صورة المخاطر المالية الحقيقية.
- 2- تُوصى الجهات الرقابية والإدارية بتعزيز مستوى الإفصاح والشفافية في القوائم المالية، ولا سيما ما يتعلق بالسياسات المحاسبية المُتبعة في معالجة الإيرادات والمصاريف، بما يُسهم في الحد من فرص استخدام تمهيد الدخل بصورة قد تحجب

بعد إيجاد قيم X نعوض في المعادلة للحصول على قيمة (Z) الخاصة بكل سنة كما يلي

جدول (12) نتائج تطبيق نموذج ألتمان للتنبؤ بالفشل المالي لمصرف اشور الدولي للفترة 2019-2023

السنة	النتيجة	$Z=$
		$1.2X1+1.4X2+3.3X3+0.6X4+1.0X5$
2019	1.2	$1.2*0.57+1.4*0.03+3.3*0.03+0.6*0.3+1.0*0.12$
2020	1.4	$1.2*0.53+1.4*0.03+3.3*0.03+0.6*0.3+1.0*0.39$
2021	0.9	$1.2*0.43+1.4*0.04+3.3*0.03+0.6*0.3+1.0*0.08$
2022	0.8	$1.2*0.35+1.4*0.05+3.3*0.03+0.6*0.2+1.0*0.06$
2023	0.8	$1.2*0.37+1.4*0.05+3.3*0.03+0.6*0.2+1.0*0.09$

المصدر: من اعداد الباحثين بالاعتماد على نتائج الجدول السابق

و عند مقارنة نتائج نموذج ألتمان قبل تمهيد الدخل وبعده اتضح ما يلي:

جدول(13) مقارنة قيم مؤشر Z قبل التمهيد و بعد التمهيد ونسبة التغير بينهما

السنة	قيمة Z قبل التمهيد	قيمة Z بعد التمهيد	الفرق	نسبة التغير
2019	1.3	1.2	-0.1	7%
2020	1.4	1.4	صفر	صفر
2021	0.9	0.9	صفر	صفر
2022	1.0	0.8	-0.2	20%
2023	0.9	0.8	-0.1	11%

المصدر: من اعداد الباحثين بالاعتماد على البيانات المعروضة مسبقاً

يُلاحظ من الجدول أعلاه أن قيم مؤشر Altman Z قد شهدت تغييراً طفيفاً بين فترتي ما قبل تمهيد الدخل وما بعده، حيث انخفضت القيمة في عام 2019 من 1.3 قبل التمهيد إلى 1.2 بعد التمهيد بنسبة تغير بلغت 7%، كما بقيت القيمة ثابتة في عامي 2020 و 2021 عند 1.4 و 0.9 دون أي تغيير يُذكر (نسبة تغير صفر%). أما في عام 2022 فقد انخفضت قيمة المؤشر من 1.0 قبل التمهيد إلى 0.8 بعد التمهيد بنسبة تغير 22%، في حين شهد عام 2023 انخفاضاً طفيفاً من 0.9 إلى 0.8 بنسبة تغير بلغت 11%. وملخص لما سبق فقد أظهرت النتائج أن دور تمهيد الدخل في التنبؤ بالفشل المالي كان في أغلب السنوات دوراً سلبياً، ويعني ذلك أن ممارسات تمهيد الدخل في معظم الحالات أدت إلى زيادة احتمالية الفشل المالي. وبذلك يمكن القول إن طبيعة الدور الغالبة لتمهيد الدخل كانت سلبية وعليه ترفض الفرضية الثانية حيث نصت على وجود دور إيجابي

4. Aḥmad, Bakhīt Muḥammad Aḥmad. (2022). *Idārat al-arbāḥ wa khaṣā'ish al-sharikāt al-muqayyadah bi al-būrshah al-Miṣriyyah*. Majallat al-Buḥūth al-Māliyyah wa al-Tijāriyyah, 23(4), 243–285.
5. Barūdī, Na'īmah. (2020). *Dirāsah muqāranah li-namādhij al-tanabbu' bi al-fashl al-mālī: ḥālat sharikat al-khazaf al-Sa'ūdiyyah khilāl al-fatrah 2013–2019*. Majallat Shu'ā' lil-Dirāsāt al-Iqtisādiyyah, 4(2), 95–114. Jāmi'at Abū Bakr, al-Jazā'ir.
6. Balqāwī, Aḥmad Rāhī. (2009). *Al-naẓariyyah al-muḥāsibiyah* (ta'rib: Riyād al-'Abd Allāh; murāja'ah: Ṭalāl al-Ḥijāwī). Dār al-Yāzūrī lil-Nashr, al-Urdun.
7. Būkhnaḥ, Ḥawlī Wardah, & Muḥammad [al-ism al-akhīr ghayr muḥaddad]. (2021). *Athar mumārasāt tamhīd al-dakhl 'alā al-qīmah al-sūqiyyah: dirāsah 'ayyinah li al-sharikāt al-musāhamah al-Sa'ūdiyyah li al-qitā' al-ṣinā'ī lil-fatrah (2014–2017)*. Al-Majallah al-Jazā'iriyyah lil-Amn al-Insānī, 6(2), 45–72.
8. Al-Tamīmī, 'Abbās Ḥamīd, & al-Sā'idī, Ḥakīm Ḥammūd Falīḥ. (2014). *Idārat al-arbāḥ*. Dār al-Jazīrah lil-Nashr.
9. Jāb Allāh, Razāy; Būjbaybah, Āmāl; Asmahān. (2023). *Āliyyāt al-tanabbu' bi al-fashl al-mālī fī al-mu'assasah al-iqtisādiyyah: dirāsah ḥālat sharikat al-zujāj al-ifrīqiyyah* (risālat mājistīr fī 'ulūm al-tasyīr). Jāmi'at Muḥammad al-Ṣiddīq ibn Yaḥyā, Kulliyat al-'Ulūm al-Iqtisādiyyah wa al-Tijāriyyah wa 'Ulūm al-Tasyīr, al-Jazā'ir.
10. Jabal, 'Alā' al-Dīn; Quṭbī, Khālīd; Khayyāṭah, Muḥammad Nūrī. (2009). *Dawr al-ma'rifah al-muḥāsibiyah fī al-tanabbu' bi al-fashl al-mālī li al-sharikāt: dirāsah taṭbīqiyyah 'alā sharikat al-ghazl wa al-nasīj al-tābi'ah lil-qitā' al-'āmm fī Sūriyā*. Majallat Tanmiyat al-Rāfidayn, 31(95), 297–317. Kulliyat al-Idārah wa al-Iqtisād, Jāmi'at al-Mawṣil.
11. Al-Jubūrī, Salām Ḥusayn 'Alawī. (2017). *Taqyīm qudrat mu'ashshirāt al-tadaffuqāt al-naqdiyyah fī ta'zīz al-tanabbu' bi al-'ajz al-mālī: baḥth 'amalī li-'ayyinah min al-sharikāt al-ṣinā'iyah al-mudrajah fī Sūq*

الصورة الحقيقية للأداء المالي وتؤثر في تفسير الوضع الاقتصادي للمؤسسة

3- البحث المستقبلي في بيانات وأزمة متعددة: يجب أن تشمل الدراسات المستقبلية عينات أكبر وفترات أطول وبيانات مصرفية مختلفة لتحديد ما إذا كان دور التمهيد يختلف حسب ظروف الاقتصاد الكلي، التشريعات المحاسبية، الهيكل المالي للبنك، أو البيئة التنظيمية.

4- التدريب والتوعية للمستخدمين الداخليين والخارجيين: من المهم تقديم برامج تدريبية للمحاسبين والمراجعين والمحليين الماليين حول مخاطر التمهيد المحاسبي وكيفية تفسير البنود المتأثرة به ضمن تحليل الفشل المالي، لتجنب تفسير تغييرات التمهيد كمؤشر تحسن حقيقي في الأداء المالي.

توافر البيانات:

تم تضمين البيانات المستخدمة لدعم نتائج هذه الدراسة في المقالة.

تضارب المصالح:

يعلن المؤلفون أنه ليس لديهم تضارب في المصالح.

مصادر التمويل:

لم يتم تلقي أي دعم مالي.

شكر وتقدير:

لا احد

References:

1. Abū Naṣṣār, Muḥammad, & Ḥumaydāt, Jum'ah. (2016). *Ma'āyir al-muḥāsabah wa al-iblāgh al-mālī al-duwaliyyah* (al-ṭab'ah al-thālithah). Dār Wā'il lil-Nashr, al-Urdun.
2. Ibrāhīm, 'Alā' al-Dīn Tawfīq. (2021). *Athar al-'alāqah al-mushtarakah bayn istirātijīyyat al-a'māl wa istirātijīyyat idārat al-arbāḥ 'alā khaṭar al-iflās: dirāsah taṭbīqiyyah 'alā al-sharikāt al-mudrajah fī sūq al-ashum al-Sa'ūdī*. Majallat al-Iskandariyyah lil-Buḥūth al-Muḥāsibiyah, 5(1).
3. Abū Shihāb, 'Izzat Hānī 'Izzat. (2018). *Madā fā'iliyyat namūdhaj Kīda bi al-tanabbu' bi al-fashl al-mālī fī al-sharikāt al-musāhamah al-mudrajah fī Būrshat 'Ammān* [risālat mājistīr ghayr manshūrah]. Qism al-Muḥāsabah, Kulliyat al-A'māl, Jāmi'at al-Sharq al-Awsaṭ.

18. Al-Shabīb, Durayd Kāmil. (2010). *Idārah māliyyah al-sharikāt al-mutaqaddimah* (al-ışdār al-sābi'). 'Ammān, al-Urdun: Dār al-Yāzūrī al-'Ilmiyyah lil-Nashr wa al-Tawzī'.
19. Al-Shammarī, Maysūn Dahhām Hammād. (2016). *Athar tamhīd al-dakhl 'alā al-adā' al-mālī: dirāsah taṭbīqiyyah 'alā Bank al-Iskān lil-Tijārah wa al-Tamwīl* [risālat mājistīr ghayr manshūrah]. Jāmi'at al-Sharq al-Awsaṭ, Kulliyat al-A'māl, Qism al-Muḥāsabah.
20. Ṭuwayrish, 'Abd Allāh 'Uwayd. (2018). *Ra's al-māl al-'āmil wa atharuh 'alā al-ribḥiyyah: dirāsah taṭbīqiyyah 'alā al-sharikāt al-šinā'iyyah al-Urduniyyah*. Al-Majallah al-'Arabiyyah lil-Idārah, 28(2).
21. Al-'Āmūdī, Mayy 'Abd al-'Azīz, & al-Ḥarbī, Murūj. (2024). *Istikhdām namūdhaj Altman fī al-tanabbu' bi al-ta'aththur al-mālī fī qiṭā' al-bunūk al-Sa'ūdī: dirāsah muqāranah qabl wa ba'd jā'iḥat Kūrūnā*. Majallat al-'Ulūm al-Iqtisādiyyah wa al-Idāriyyah wa al-Qānūniyyah, 8(5).
22. 'Abbādī, 'Abd Allāh; Athīr 'Abbās; & Riyād Muzhir. (2022). *Ikhtibār mu'ashshirāt al-tanabbu' bi al-fashl al-mālī bi-istikhdām namūdhajay Sherrod wa Springate: dirāsah taṭbīqiyyah fī Maṣrif Baghdad*. Majallat al-Manṣūr, (36).
23. Abd al-Jalīl, Dīnā Khayrī al-Bārī. (2024). *Dawr istirāṭiyyat tamhīd al-dakhl fī istiḡarār al-sharikāt wa muwājahat al-azmāt*. Majallat al-Nīl lil-'Ulūm al-Tijāriyyah wa al-Qānūniyyah wa Nuzum al-Ma'lūmāt, 4, 1–25.
24. Abd Allāh, Ghayth Arkān. (2022). *Al-istikhdām al-muzdawaj li-tahlīl al-tanabbu' bi al-fashl al-mālī ḥasab namūdhaj Altman wa ikhtibārāt al-ḡaḡht li-taḥqīq al-takāmūl fī idārat al-makhāṭir al-maṣrifīyyah: dirāsah taḥlīliyyah li al-Maṣrif al-Ahlī al-'Irāqī*. Majallat Dirāsāt Muḥāsibiyyah wa Mālīyyah, 17(58).
25. Al-'Uqābī, Zayn al-'Ābidīn 'Alī Khanjar. (2023). *Tabannī al-ma'āyīr al-duwaliyyah lil-iblāgh al-mālī fī taḥdīd mumārasāt idārat al-arbāḥ: dirāsah taṭbīqiyyah fī 'ayyinah min al-maṣārīf al-'Irāqiyyah al-*
al-'Irāq lil-Awrāq al-Mālīyyah [uṭrūḥat mājistīr ghayr manshūrah]. Al-Ma'had al-'Arabī lil-Muḥāsibīn al-Qānūniyyīn, Jāmi'at al-Duwal al-'Arabiyyah.
12. Al-Jubūrī, Mahdī 'Aṭiyyah Muḥī, & al-Nāṣir, Aqdās Ḥusayn Hādī. (2016). *Athar tamhīd al-dakhl 'alā mu'ashshirāt 'awā'id al-istithmār*. Majallat Kulliyat al-Idārah wa al-Iqtisād lil-Dirāsāt al-Iqtisādiyyah wa al-Idāriyyah wa al-Mālīyyah, 16(19), 70–89.
13. Al-Jiyāshī, 'Abd al-Jabbār 'Alwān Jabr. (2017). *Dawr al-qawā'im al-mālīyyah al-mu'addalah bi al-quwwah al-shirā'iyyah al-'āmmah fī al-tanabbu' 'an al-fashl al-mālī* (risālat mājistīr fī al-muḥāsabah). Jāmi'at al-Qādisiyyah, Kulliyat al-Idārah wa al-Iqtisād, al-'Irāq.
14. Al-Ḥamdānī, Rāfi'ah Ibrāhīm, & al-Qaṭṭān, Yāsīn Ṭāhā Yāsīn. (2013). *Istikhdām namūdhaj Sherrod li al-tanabbu' bi al-fashl al-mālī: dirāsah taṭbīqiyyah fī al-sharikah al-'āmmah li-šinā'āt al-adwiyah wa al-mustalzamāt al-tibbiyyah fī Nīnawā*. Majallat Jāmi'at al-Anbār lil-'Ulūm al-Iqtisādiyyah wa al-Idāriyyah, 5(10).
15. Al-Khūrī, Shakhātrah 'Abīr Fāyīz, & Muḥammad, Ziyād. (2014). *Madā istikhdām mumārasāt tamhīd al-dakhl fī qiṭā' al-khadamāt al-Urdunī*. Al-Majallah al-Urduniyyah fī Idārat al-A'māl, 10(4), 215–242.
16. Al-Rifā'ī, Hāshim Aḥmad. (2017). *Al-tanabbu' bi-ta'aththur al-sharikāt bi-istikhdām namūdhaj Altman: dirāsah 'alā al-sharikāt al-šinā'iyyah al-mudrajah fī Sūq Būrṣat 'Ammān* [risālat mājistīr ghayr manshūrah]. Qism al-Muḥāsabah wa al-Tamwīl, Kulliyat al-A'māl, Jāmi'at al-Sharq al-Awsaṭ.
17. Al-Sa'dī, 'Alī Ḥusayn Muḥammad; al-Khūlī, Hālah 'Abd al-Raḥmān; & Kamāl, Aḥmad Muḥammad. (2022). *Dirāsah taḥlīliyyah li al-'alāqah bayn al-qudrah al-idāriyyah wa mumārasāt tamhīd al-dakhl wa āthāruhā 'alā jawdat al-muḥtawā al-ma'lūmāt li al-taqārīr al-mālīyyah*. Al-Majallah al-'Ilmiyyah lil-Dirāsāt al-Tijāriyyah wa al-Bī'iyyah, 13(4), 572–618.

- analysis of Springate model and Fulmer model. *Journal of Auditing, Finance, and Forensic Accounting*, 7(2), 44–96.
31. Kleinert, M. K. (2014). Comparison of accounting-based bankruptcy prediction models of Altman (1968), Ohlson (1980), and Zmijewski (1984) to German and Belgian listed companies during 2008–2013 (Master's thesis, University of Twente, School of Business).
 32. Schreiner, A., Balzer, G., & Precht, A. (2010). Risk sensitivity of failure rate and maintenance expenditure: Application of VaR metrics in risk management. In 15th IEEE Mediterranean Electrotechnical Conference (MELECON). IEEE.
 33. Mohammed, A. N. (2020). Early detection of financial default prediction between symptoms and treatment based on accounting information. *Linguistica Antverpiensia*, (1), 539-534
 34. Altman Z-Score, 2016) Altman Z-Score. (2016). Investopedia Retrieved 9 December 2016, (on-line) from
 35. Yasser, Qaiser, and Mamun, Abdullah. (2015). Corporate failure prediction of public listed companies in Malaysia. *European Researcher*, 91(2), 114–126.
 - tijāriyyah al-khāṣṣah* [risālat mājistūr ghayr manshūrah]. Al-Jāmi‘ah al-Mustansiriyyah, Kulliyat al-Idārah wa al-Iqtisād, Qism al-Muḥāṣabah.
 26. Jain, P., & Rajpal, H. (2022). Firm characteristics and earnings management using classification shifting. *Academy of Accounting and Financial Studies Journal*, 26(3)
 27. Kieso, D. E., Weygandt, J. J., & Warfield, T. D. (2020). *Intermediate accounting: IFRS edition* (3rd ed.). Hoboken, NJ: John Wiley & Sons
 28. Tee, C. M. (2020). Political connections and income smoothing: Evidence of institutional investors monitoring in Malaysia. *Journal of Multinational Financial Management*, 55, 100626. <https://doi.org/10.1016/j.mulfin.2020.100626>
 29. Stolowy, H., & Breton, G. (2000). A framework for the classification of accounts manipulations. *Accounting & Management Control*, Working Paper, No. 708, 94 pages
 30. Shalih, R. A., & Kusumawati, F. (2019). Prediction of financial distress in manufacturing company: A comparative