

## العلاقة التأثيرية للمعرفة المالية في تكوين الفائض المالي

### دراسة استطلاعية لآراء عينة من التدريسيين والموظفين في كلية الإدارة والاقتصاد - جامعة دهوك

أحمد يونس أسود، الاحساء، كلية الإدارة والاقتصاد، جامعة دهوك، إقليم كردستان العراق

نارين ابراهيم ابوزيد، قسم العلوم المالية والمصرفية، كلية الادارة والاقتصاد، جامعة دهوك، إقليم كردستان العراق

#### مخلص

يمكن أن يواجه الأفراد في حياتهم اليومية عدد من المخاطر والمشاكل المالية والتي تأتي من عوامل عديدة منها عدم قدرتهم على تنظيم أمورهم المالية، أو بسبب الجهل أو الأمية المالية، أو نتيجة لضعف مستويات الوعي المالي لديهم. وهذه العوامل مجملها تندرج ضمن المعرفة المالية للفرد والتي قد تسهم في تحسين قدرات الفرد في السيطرة على موارده المالية ووسائل اكتسابها وانفاقها. كما أن الأفراد في سعيهم لتلبية متطلباتهم المعيشية يحاولون تجنب المشاكل المالية والتي قد تقف عائق أمام تحقيقهم الفائض المالي والذي يمكن توجيهه نحو الاستثمار أو الادخار أو كليهما معاً. لذلك فإن البحث الحالي يهدف إلى دراسة تأثير المعرفة المالية التي يمتلكها الأفراد في تكوين الفائض المالي.

ويمثل البحث الحالي دراسة لآراء عينة من التدريسيين والموظفين لتحديد تأثير أبعاد المعرفة المالية على الصعيد الشخصي في تشكيل الفائض المالي لديهم. واعتمد البحث على المدخل الوصفي والاستفادة من الاستبانة التي أعدت لغرض جمع البيانات، إذ بلغت العينة المستجيبة (52) فرداً توزعت بين (29) من التدريسيين و(23) من الموظفين في الكلية المبحوثة، وقد تم اعتماد البرمجية الإحصائية (SPSS V. 25) في إتمام التحليلات الإحصائية المطلوبة.

وتشير أهم الاستنتاجات على أن وجود ارتباط وتأثير طردي وموجب بين المعرفة المالية والفائض المالي، وكان من أهم المقترحات أن يكون هنالك برنامجاً دراسياً لدى الجامعات والمؤسسات التعليمية والأكاديمية في تزويد الأفراد بالمعرفة المالية والتي تمكنهم من إدارة وتنظيم مواردهم المالية.

**الكلمات المفتاحية:** المعرفة المالية، التعلم المالي، المهارات المالية، الخبرات المالية، الفائض المالي.

#### 1. المقدمة

قدرة الأفراد في تحقيق الفائض المالي تكتنفه الكثير من الصعوبات والمعوقات وخصوصاً لدى الطبقات المتوسطة ومنهم الأفراد العاملين في المجال الأكاديمي.

وقد تناولت أغلبية الدراسات الأجنبية مواضيع المعرفة المالية والفائض المالي على نطاق منظمات الأعمال بينما تناولت قلة منها تلك المواضيع على المستوى الفردي، لذلك هدفت الدراسة إلى التعرف على دور المعرفة المالية في تكوين الفائض المالي، إذ قام الباحثون باختيار عدد من التدريسيين والموظفين في كلية الإدارة والاقتصاد في جامعة دهوك مجالاً ميدانياً لإجراء البحث. كما تم تقسيم البحث إلى ثلاثة مباحث، اختص الأول منها بمنهجية البحث، بينما تناول المبحث الثاني الجانب النظري، وخصص المبحث الثالث للجانب الميداني، وأخيراً اختتم البحث بالاستنتاجات والمقترحات ذات الصلة بمواضيع البحث.

في ظل الظروف الاقتصادية التي يعيشها الفرد في العراق عموماً وفي إقليم كردستان خصوصاً والتي تتسم غالباً بعدم التأكد فإن هناك حاجة ماسة إلى توجيه الأفراد نحو تنظيم أمورهم المالية لمواجهة المخاطر والمشاكل المالية التي يمكن أن تحدث نتيجة لعدم الاستقرار المالي لهم، لذلك يمكن أن تكون المعرفة المالية والمتمثلة بكل من التعلم المالي، المهارات المالية، والخبرات المالية للأفراد لها الأثر في تمكينه من السيطرة على مقدراته المالية وبالتالي تشكيل أو تكوين الفائض المالي لديه، وقد كان الباعث على دراسة هذه المواضيع ندرة البحوث التي تناولتها وخصوصاً موضوع الفائض المالي (Financial Slack) على مستوى الأفراد إذ أن أغلب الدراسات تبنت دراسته على صعيد المنظمات مما شكل لنا مجالاً بحثياً فيه نوع من الحداثة.

ويلاحظ أن المعرفة المالية للأفراد والمتصلة بكل من التعلم المالي، المهارات المالية، والخبرات المالية تتباين بشكل كبير بينهم وذلك نتيجة لعوامل عديدة مما يلقي ذلك بظلاله على السلوك المالي لأولئك الأفراد تجاه تكوين الفائض المالي، فضلاً عن أن

## 2. المبحث الأول: منهجية البحث

### 1.2 أهمية البحث

تنبع أهمية البحث من الآتي:

- تزايد حاجة الأفراد الى المعرفة المالية والتي تمكنهم من اتخاذ القرار المتصل بكيفية تكوين الفائض المالي والوقوف على اهم العوامل المؤثرة في ذلك.
- اصبحت المعرفة المالية ضرورة ملحة من اجل استقراء الوضع المالي المستقبلي عند قيام افراد بتنظيمي مواردهم المالية.
- التعرف على وسائل تكوين الفائض المالي لدى الأفراد لمواجهة الحالات الطارئة في حياتهم المعيشية فضلاً عن استثمارهم لذلك الفائض وتوسيع مصادر مواردهم المالية.

### 2.2 مشكلة البحث

يلاحظ أن الأفراد العاملين في المجال الأكاديمي سواء من أعضاء هيئة التدريس أو من الموظفين في التعليم العالي لا زالوا يعانون من نقص الجانب المعرفي المالي أو حتى العجز عن امتلاك تلك المعرفة مما يسبب لهم الكثير من المشاكل المالية والتي تقف عائقاً تجاه سيطرتهم على أمورهم المالية ومن ثم تحقيقهم للفائض المالي والذي بدوره يقود لرفاهه المالي والاجتماعي. وربما يكون منشأ ذلك يعود إلى أولئك الأفراد بالدرجة الأولى وذلك لأنهم لم يكن لديهم الاهتمام المناسب لامتلاك أبعاد المعرفة المالية وتطبيقها في تنظيم مواردهم المالية. وعليه فإن مشكلة البحث تتمحور في التساؤل ((ما هو دور المعرفة المالية في تحقيق الفائض المالي لدى التدريسيين والموظفين في العينة؟)) والذي يمكن أن تتفرع منه عدد من التساؤلات من أهمها:

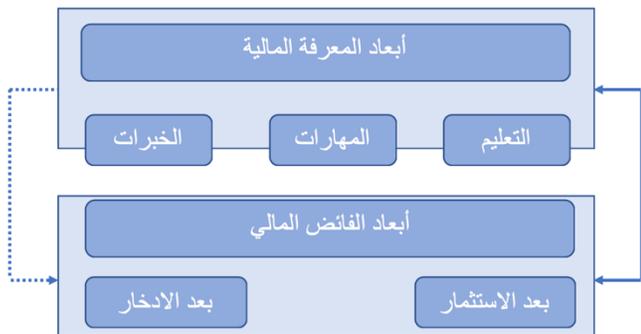
- ماهي مستويات المعرفة المالية لدى أفراد العينة؟
- هل يمتلك الأفراد المستجيبين مستويات معينة من الفائض المالي؟
- هل تختلف آراء التدريسيين والموظفين في العينة المستجيبة تجاه كل من المعرفة المالية والفائض المالي؟
- ما هو التأثير المتوقع للمعرفة المالية التي تمتلكها العينة المستجيبة في قدرتهم على تحقيق الفائض المالي؟

### 3.2 أهداف البحث

- يهدف البحث الحالي إلى التعرف على مستويات المعرفة المالية لدى أفراد العينة في كلية الادارة والاقتصاد لجامعة دهوك وأثر ذلك في تحقيق الفائض المالي لديهم، وبجانب هذا الهدف فهناك أهداف أخرى تمثلت بالآتي:
- إعداد دراسة نظرية حول المعرفة المالية والفائض المالي.
- التعرف على طبيعة الارتباط بين المعرفة المالية والفائض المالي ومن خلال العينة المستجيبة في كلية الادارة والاقتصاد.
- التعرف على الدور التأثيري للمعرفة المالية في الفائض المالي ومن خلال العينة المستجيبة في كلية الادارة والاقتصاد.

### 4.2 أنموذج البحث

تستلزم المعالجة المنهجية لمشكلة البحث في ضوء إطارها النظري تصميم أنموذج فرضي كما هو موضح في الشكل (1) والذي يصور العلاقة والأثر بين المعرفة المالية والفائض المالي والتي تثبت تحقيقه من عدمه وعلى وفق نتائج تحليل الاختبارات الاحصائية. ولقد اعتمد الباحثان في تصميمها للأنموذج على أبعاد المعرفة المالية والمتمثلة في (التعليم المالي، والخبرات المالية، ومهارات المالية) والتي تمثل المتغير المستقل. أما المتغير التابع فتمثل في الفائض المالي وأبعاده المتمثلة في (البعد الاستراتيجي، والبعد الادخاري)



المصدر: اعداد الباحثان  
 يشير إلى علاقة ارتباط  
 يشير إلى علاقة أثر

الشكل 1. انموذج البحث

### 5.2 فرضيات البحث

تمت صياغة مجموعة من الفرضيات وذلك استناداً لأنموذج البحث، وكما يأتي:

ويطرق مختلفة، فكل ينظر إلى هذا المفهوم بالطريقة التي تناسب مجال بحثه ودراسته، وتعد المعرفة سلسلة أو هرمًا تبدأ بالبيانات فالمعلومات فالمعرفة، ثم الحكمة، والمعرفة هي المزيج من الخبرة والقيم والمعلومات السابقة والرؤى الخبيرة التي تقدم إطاراً لتقييم وتقرير الخبرات والمعلومات الجديدة (أساء، 2017: 7).

أما المعرفة المالية فهي القدرة على إدارة الأموال في الاستخدامات المختلفة، أي هي مقياس معرفة الأفراد بالأمور المالية وكيفية إدارة استثماراتهم، بما في ذلك مراقبة الأمور المالية اليومية واتخاذ الخيارات الصحيحة في الاستثمار، وترتبط المعرفة المالية بالوعي المالي للفرد وسلوكه والفهم حول المفاهيم والإجراءات المالية وكذلك استخدام هذا الفهم لحل المشكلات المالية (المولى، 2018: 32).

ويرى (Hung et al., 2009;6) بأن المعرفة المالية من وجهة نظر المستثمرين هي أن يكون لديهم الفهم الكافي حول أسس ومبادئ السوق وأدواتها ومنظمتها وتنظيماتها. كما أن المعرفة المالية تمثل المبدأة والتصور المدع في ذهن الفرد والناجئة عن التراكم الفكري والمعرفي في حدود خبرته التي تهيئ له فرصة تقدير الأحداث والوقائع دون أن يتحمل مخاطر كبيرة (المولى، 2018: 32).

ويرى الباحثان أنه يمكن إعطاء الإجمالي التالي للمعرفة المالية وبما يتوافق مع توجهات الدراسة الحالية بكونها المقدرة الفكرية والتواصل المعرفي لما يمتلكه الفرد من تعليم في المجال المالي ومن الخبرات والمهارات المالية والتي يتمكن عن طريقها إدارة موارده المالية بكفاءة وفاعلية.

### 2.1.3 أبعاد المعرفة المالية

اعتمدت الدراسة الحالية على ثلاثة عناصر لتشكيل متغير المعرفة المالية والتي مثلت الأبعاد الرئيسية والتي نوجز مضامينها في الآتي:

أ. **التعليم المالي:** يسهم التعليم المالي في تمكين الأفراد من الحصول على جوانب معينة من المعرفة المالية والمهارات المالية والسلوكيات اللازمة لاعتداد ممارسات إدارة المال الجيدة على مستوى جني الأرباح والإنفاق والادخار والاقتراض والاستثمار. كما أن التعليم المالي يزود الأفراد بالمعلومات والأدوات المالية اللازمة لانتقاء الخيارات المالية الأفضل في إدارة مواردهم والعمل على تحقيق أهدافهم المالية وتعزيز رفاههم الاقتصادي (الصانع، 2017: 380).

ب. **الخبرة المالية:** يعرف قاموس (Webster) الخبرة المالية على مستوى الأفراد بكونها التراكم المعرفي المالي والتي يكتسبها الفرد عن طريق التعامل اليومي بما

● لا يوجد ارتباط معنوي ذي دلالة إحصائية عند مستوى 0.05 لمتغير المعرفة المالية في متغير الفائض المالي.

● لا يوجد تأثير معنوي ذي دلالة إحصائية عند مستوى 0.05 لمتغير المعرفة المالية في متغير الفائض المالي.

● لا توجد فروقات معنوية ذات دلالة إحصائية عند مستوى 0.05 بين أفراد العينة المستجيبة في تركيزهم على متغيرات البحث وذلك حسب سياتهم الشخصية.

### 6.2 الأساليب الإحصائية

تم تطبيق عدد من الأساليب الإحصائية والتي كانت كالآتي:

— المقاييس الوصفية كالتكرارات والنسب المئوية والايوساط الحسابية والانحراف المعياري ومعامل التوافق.

— معامل الثبات وبطريقة التجزئة النصفية.

— اختبارات الشروط المعلمية للبيانات وشملت التوزيع الطبيعي، وتجانس التباين، والاستقلالية.

— معامل الارتباط البسيط وبطريقة بيرسون.

— معامل الانحدار البسيط بطريقة (Enter) والمتعدد بطريقة (Stepwise).

— اختبار الفروقات باعتماد اختبار (ت) للعينات المستقلة ومعامل التباين أحادي الاتجاه.

### 3. البحث الثاني: الجانب النظري

#### 1.3 متغير المعرفة المالية

##### 1.1.3 مفهوم المعرفة والمعرفة المالية

تشير الأدبيات المالية إلى أن التطبيقات الرائدة في مجال المعرفة قد بدأت في القطاعات المالية والمصرفية بسبب ارتباط هذه القطاعات بالمعرفة المتخصصة في كل أبعادها وعناصرها ولطبيعة الصناعة المصرفية التي تركز على إنتاج وتقديم الخدمات المصرفية والمالية الشاملة إلى الزبائن في كل مكان (الرفاعي وياسين، 2004: 9). وكما يحدث في الكثير من المواضيع والمجالات العلمية، فإن إعطاء تعريف محدد لمفهوم المعرفة المالية قد اختلف باختلاف الباحثين والمنظمات القائمة بالبحث في هذا المجال

الترهل التنظيمي بأنه الموارد المتاحة والفائضة عن الحاجة والتي لم يتم استغلالها في العمليات المنظمة الحالية والتي تتيح مرونة عالية للمديرين في اتخاذ القرارات المنظمة والاستجابة للتغيرات البيئية كما أنها تساعد في تمكين المنظمات من تطوير وبناء استراتيجيات جديدة (Morales and Montes, 2008, 510)

أما مصطلح الفائض المالي في الإدارة المالية فإن له دلالات ذات جوانب إيجابية وسلبية في العمليات المالية التي تقوم بها مختلف المنظمات مما انعكس على تحديد مفهوم واضح له (Lee, 2012, 4)، بجانب أن الدراسات التي تناولت الفائض المالي اتجهت بدراسته على مستوى المنظمات وهناك قلة من الدراسات التي تناولت مفهوم الفائض المالي على مستوى الفرد كما نحاول في الدراسة الحالية، ويعرف الفائض المالي لدى المنظمة بأنه الموارد المالية الزائدة عن حاجتها والتي يمكن أن تدفع كنفقات أو تحتجز للاستثمار المستقبلي (Nohria and Gulati, 1996, 1246).

وتعرف إحدى الدراسات الفائض المالي على مستوى الفرد بكونه الأموال التي يدخرها الفرد من عوائده المالية والتي تفيض عن نفقاته الخاصة (Lee, 2012, 4) ويمكن أن نفهم من هذا التعرف أن هذه الدراسة ركزت على بُعد واحد من أبعاد الفائض المالي والمتمثل بالادخار، وفي ذات السياق تبنت دراسة أخرى تعريف الفائض المالي بكونه الموارد المالية التي يمتلكها الفرد والتي تريد عن احتياجاته المالية والقابلة للاكتناز والاستثمار (Baur et al., 2015, 171).

ويمكننا لأغراض البحث الحالي وضع التعريف الإجرائي للفائض المالي على مستوى الفرد بأنه مفهوم يختلف كلياً عن مفهومه على مستوى المنظمة كونه يمثل الموارد المالية الزائدة عن احتياجات الفرد المعيشية والتي تتحقق من إيراداته المختلفة والذي يكون ذو جانب إيجابي فقط ويمكن ادخاره لمواجهة الأزمات أو استثماره في مشاريع تدر عليه العوائد.

### 2.2.3 أهمية الفائض المالي

يساهم الفائض المالي للأفراد في إدارة وتنظيم مواردهم المالية وتحسين وضعهم المالي من جانبين أحدهما تحسين سيطرة الفرد على التزاماته المالية والتغلب على الازمات المالية التي يمكن أن تواجهه، أما الجانب الثاني فيتمثل في تمكين الفرد من توجيهه نحو الاستثمار أو التوسع في استثماراته الحالية (Moreno et al., 2007, 512). كما تظهر أهمية الفائض المالي المتحقق لدى الأفراد وذلك كوسيلة وأداة تساعد في التعرف على كفاءة الفرد المالية من عدمه وذلك من خلال توظيفه وما يحققه الرفاهية له

يقوم به من معاملات مالية (Webster, 2010, 88)، وترى إحدى الدراسات أن الخبرة المالي لها تأثير واضح في الإجراءات التي يعتمدها الفرد عند اتخاذ القرارات التي تصب في رفع كفاءة أدائه المالي لموارده المالية (Tate, 2014, 2). ويمكن تعريفها إجرائياً بكونها المعرفة المالية المكتسبة من قبل الفرد من خلال تجاربه المالية الناجمة والفاشلة والمتصلة بإدارة وتنظيم موارده المالية.

**ج. المهارات المالية:** بالنظر لتنوع المعاملات المالية التي تواجه الفرد في أثناء إدارة وتنظيم موارده المالية لذلك فقد تعددت هذه المهارات وتنوعت إذ لا بد من الفرد أن يكون لديه المام بالمهارات المحاسبية والتي تشمل المعرفة بالعمليات المحاسبية وكيفية اعداد الميزانية الشهرية ومقابلة المصروفات مع الدخل وما شاكل ذلك. وأن يمتلك الفرد مهارات التحليل المالي وهي المهارات التي تتطلب النظر بدقة وتفحص بالظروف المالية التي يمر بها الفرد سواء في حالات الاتفاق أو الادخار وعادة يكون لهذه المهارات جانباً تطبيقياً يستند على تحليل بيانات موارد الفرد المالية وطرق انفاقها. ومن هذه المهارات أيضاً هي مهارات اتخاذ القرار والمتصلة برغبة الفرد في كيفية توجيه موارده دخله وأوجه توجيهه الفائض المالي لديه. أما المهارات المالية الأخيرة فهي المهارات الفنية والتي قد يستخدمها بعض الأفراد وخصوصاً أولئك الذين يعملون على استثمار ما لديهم من فائض مالي حيث تتمثل هذه المهارات بكونها أدوات برمجية تساعد على إدارة وتنظيم العمليات المالية للأفراد (Brown et al., 2017, 34). ويمكن تعريف المهارات المالية ولأغراض الدراسة الحالية بكونها تنوع من المهارات المالية ذات المعرفة المتصلة بكيفية إدارة وتنظيم الفرد لموارده المالية وما يحقق له الاستخدام الأمثل لتلك الموارد.

### 2.3 متغير الفائض المالي

#### 1.2.3 مفهوم الفائض المالي

ارتبط ظهور مفهوم الفائض المالي بمفهوم الترهل التنظيمي (أو الركود التنظيمي) وذلك كونه أحد أنواع الترهل التنظيمي حيث تمت مناقشة الأخير بشكل واسع في الأدبيات الفكرية التنظيمية، إذ أن الترهل التنظيمي يمثل حالة الإفراط في الموارد البشرية والمادية ومنها الموارد المالية والتي تفيض عن حاجة المنظمة (Nohria and 1996, 1246) Gulati، وذلك لأسباب وعوامل عديدة لا يتسع المجال لمناقشتها حيث أن توجه البحث الحالي يرتبط بالتأصيل النظري لمفهوم الفائض المالي لدى الأفراد. ويعرف

وبالتالي حمايته من المخاطر المالية التي قد تنشأ نتيجة لتغير الظروف الاقتصادية والاجتماعية للفرد (George, 2005, 663).

### 3.2.3 أبعاد الفائض المالي

تبين من استنتاجات (76) دراسة أن (51) منها استنتجت أن الفائض المالي له جوانب إيجابية، وفي (13) دراسة أخرى استنتجت أن له جوانب سلبية، بينما وجدت (11) دراسة أن له جوانب مختلطة (Daniel et al., 2004, 569). وقد صنفت إحدى الدراسات الفائض المالي على أنه ذي بُعدين أحدهما إيجابي عندما يستخدمه الفرد للتغلب ومواجهة التوسعات المستقبلية سواء في مشاريع استثمارية جديدة أو في الاستثمار القائم، وقد يكون ذو بُعد سلبي عندما يكون فائضاً عن حاجة الفرد ولا توجد إمكانية في استغلاله أو استثماره مما يعني انخفاض القيمة الشرائية لذلك الفائض (Kroszner and Strahan, 2010, 7). وهناك من صنف الفائض المالي إما لأغراض التغيير ومواجهة المستقبل (أي للاستثمار) أو لأغراض الادخار لمواجهة الالتزامات المالية (Moreno et al., 2007, 512). وبالاستناد على العرض السابق للدراسات التي تناولت أبعاد الفائض المالي على مستوى مما يمكننا من تبني بُعدي الادخار والاستثمار ضمن نموذج البحث الحالي ومن ثم اختبارها ميدانياً.

### 4. البحث الثالث: الجانب الميداني

#### 1.4 وصف مجتمع البحث وعينته:

تم التطبيق الميداني في كلية الإدارة والاقتصاد في جامعة دهوك لتكون ميداناً للبحث حيث تمثل مجتمع البحث بكافة التدريسيين والموظفين في الكلية المذكورة والبالغ عددهم (126) تدريسياً و (104) موظفاً، وقد اختيرت عينة عشوائية من التدريسيين والموظفين العاملين في تلك الكلية لتمثل عينة البحث والتي ستكون آرائها تجاه متغيرات البحث هي المحك لما ستفرزه الدراسة من نتائج واستنتاجات. إذ وزعت (60) استمارة استبانة على أفراد العينة من التدريسيين والموظفين وبواقع (30) استمارة لكل فئة، أعيد منها (57) استمارة أي بنسبة استعادة بلغت (95%)، ووصل عدد الاستمارات الصالحة للتحليل (52) استمارة والتي شكلت ما نسبته (86.7%) من الاستمارات الموزعة، وبالتالي فإن حجم العينة النهائي للبحث كان (52) فرداً من التدريسيين والموظفين، وكما موضح في الجدول (1).

الجدول 1  
الاستمارات الموزعة والمعادة

الفئة	الاستمارات			
	الموزعة	المعادة	النسبة	الصالحة
التدريسيون	30	29	%100	29
الموظفون	30	28	%93.3	23
المجموع	60	57	%95	52

المصدر: إعداد الباحثان

### 2.4 أداة البحث

تم الاستناد على الاستبانة في جمع بيانات الجانب الميداني والتي شملت معلومات عن السمات الشخصية لأفراد العينة، كما تضمنت (15) عبارة لقياس متغير المعرفة المالية وبأبعاده الثلاث، بينما تضمنت الاستبانة (10) عبارات لقياس متغير الفائض المالي وببعديه الإثنين، حيث استخدم مقياس ليكرت الثلاثي في قياس متغيرات الدراسة وأبعاده. وكما موضح في الجدول (2).

الجدول 2  
مكونات الاستبانة

ت	المتغيرات	الأبعاد	عدد الفقرات	المجموع
أولاً	المعلومات الشخصية	-	8	8
ثانياً	المعرفة المالية	التعلم المالي	5	15
		المهارات المالية	5	
		الخبرات المالية	5	
ثالثاً	الصورة الذهنية	الاستثمار	5	10
		الادخار	5	

### 3.4 اختبارات الاستبانة

تم اختبار الاستبانة بعدد من الأساليب الإحصائية وكالاتي:

أ. **ثبات الاستبانة:** تم التعرف على ثبات الاستبانة بتطبيق معامل كرونباخ ألفا، وتبين أن أعلى قيمة لمعامل الثبات كانت لمتغير المعرفة المالية والتي بلغت (0.881)، بينما كانت قيمة الثبات لمتغير الفائض المالي (0.812)، وأن الثبات الكلي لكافة عبارات الاستبانة كان (0.903)، مما يؤكد الثبات المطلوب للاستبانة قياساً بالقيمة المعيارية للثبات والبالغة (0.60) في الدراسات الإنسانية (Eisinga et al., 2012: 639)، وجاءت هذه النتائج موضحة في الجدول (3).

التوزيع الطبيعي (Z) وبطريقة (Kolmogorov – Smirnov) للتحقق من ذلك، حيث بينت نتائج التحليل في الجدول (4) أن جميع قيم (Z) المحسوبة ولكافة الأبعاد كانت أقل من قيم (Z) الجدولية وباستخدام الأوساط الحسابية والانحرافات المعيارية المناظرة لكل بُعد، فضلاً عن أن قيم مستوى المعنوية المحسوبة وللأبعاد كافة كانت أكبر من مستوى المعنوية الافتراضي للبحث (0.05)، مما يدل على أن بيانات البحث الحالي تأخذ شكل التوزيع الطبيعي المطلوب.

الجدول 4

شرط التوزيع الطبيعي

المتغيرات	أبعادها	الوسط الحسابي	الانحراف المعياري	Z المحسوبة	Z الجدولية	Sig.
التعلم المالي	5	2.569	0.328	1.395	3.108	0.084
المهارات المالية	5	2.646	0.293	1.520	3.128	0.077
الخبرات المالية	5	2.423	0.362	2.481	3.019	0.104
الاستثمار	5	2.196	0.413	0.882	2.875	0.122
الادخار	5	2.408	0.462	0.908	3.167	0.061

المصدر: اعداد الباحثان من نتائج التحليل الاحصائي

ب. **الاستقلالية:** وهو الشرط المتصل بالتعرف على وجود ظاهرة الارتباط الذاتي (Multicollinearity) بين أبعاد المتغير المستقل والتي تؤدي إلى ظهور نتائج غير حقيقية ومزيفة لمعاملات الإندثار. وقد تم تطبيق كل من اختبار معامل تضخم التباين (VIF) (Variance Inflation Factors) واختبار التباين المسموح (Tolerance) ولأبعاد المعرفة المالية، إذ تشير النتائج في الجدول (5) أن قيم معامل تضخم التباين ولأبعاد المعرفة المالية تقل عن (5) وهي القيمة المعيارية لهذا الاختبار والتي انحصرت بين (1.277 – 4.008)، كما أن قيم اختبار التباين المسموح فكانت بين (0.114 – 0.505)، وهي أكبر من قيمة مستوى المعنوية الافتراضي للبحث (0.05)، إذ يشترط لتحقيق هذا الاختبار أن تكون قيم اختبار التباين المسموح أكبر من مستوى المعنوية (0.05). ومن هذه النتائج نستدل على أن شرط الاستقلالية متوفر في أبعاد المتغير المستقل لبحث الحالي.

الجدول 3  
الثبات لمتغيرات البحث وابعادها

المتغير والأبعاد	عدد العبارات	قيم معامل الثبات
التعلم المالي	5	0.723
المهارات المالية	5	0.844
الخبرات المالية	5	0.708
متغير المعرفة المالية	15	0.881
الاستثمار	5	0.777
الادخار	5	0.809
متغير الفائض المالي	10	0.812
عبارات الاستبانة كافة	25	0.903

المصدر: إعداد الباحثان من نتائج التحليل الإحصائي

ب. **صدق المحتوى:** ويمثل بقياس درجة صدق الاستبانة عن طريق معامل الثبات على أساس وجود ارتباط قوي بين صدق الاستبانة وثباتها، ويتم قياس صدق المحتوى باعتماد معادلة (الصدق = الجذر التربيعي لمعامل الثبات) (العززي، 2008، 89)، إذ تم استخراج معامل الثبات لفقرات الاستبانة وبلغت (0.903) على وفق معامل كرونباخ ألفا وبأخذ الجذر التربيعي لقيمة معامل الثبات فإن درجة الصدق بلغت (0.950) وهي قيمة عالية مما يدل على صدق المحتوى للاستبانة.

ت. **الاتساق الداخلي:** تم اعتماد معامل الارتباط المتعدد وبطريقة بيرسون للتعرف على الاتساق الداخلي بين عبارات أبعاد متغيرات البحث، وقد تبين اجتياز الاستبانة لهذا الاختبار ولكل من أبعاد المعرفة المالية والفائض المالي وذلك حسب النتائج تحليل الارتباط والتي تشير إلى أن أغلب معاملات الارتباط كانت ذات علاقات معنوية وعند مستويات معنوية (0.05) أو (0.01)، وهذا يدل على السريان النسبي لعبارات متغيرات البحث مما يعني صلاحيتها للقياس.

#### 4.4 اختبار بيانات البحث:

يشترط التحليل الإحصائي للفرضيات اعتماد إما أساليب الاختبارات المعلمية أو أساليب الاختبارات اللامعلمية، لذلك تم إخضاع بيانات البحث لشروط التحليل الإحصائي الثلاث والخاصة بالتمييز بين الاختبارات المعلمية أو اللامعلمية، حيث كانت النتائج كالآتي:

أ. **شرط التوزيع الطبيعي:** وهو الشرط الخاص بأن تكون البيانات الخاضعة للتحليل بالأساليب المعلمية أن تتبع التوزيع الطبيعي، وقد بينت نتائج تحليل

وبنسبة بلغت (44.2%)، كما أن فئة مدة الخدمة (10 سنة فأكثر) كانت هي الغالبة لدى المستجيبين والتي بلغت (50%). أما حسب فئة الوظيفية فقد كانت مشاركة التدريسيين في العينة أعلى من الموظفين وبنسبة (55.8%)، وتبين من سمة الدخل أن المستجيبين كافة مثل الراتب الدخل الرئيس لهم في حين أن هناك نسبة (3.8%) لها دخل إضافي من إيراد عقار وأن (5.8%) تحصل على إيراد من عمل تجاري وأن (13.5%) من المستجيبين تحصل على دخل إضافي من مصادر أخرى. كما يلاحظ أن نسبة المتزوجين في العينة كانت (65.4%) وأن أعلى نسبة لعدد أفراد العائلة من المتزوجين كانت ضمن الفئة (4) أفراد وبلغت (47.1%).

الجدول 7  
وصف سمات أفراد العينة

ت	السمات	الفئة	التكرار	النسبة %
1	العمر	أقل من 30 سنة	7	13.5
		30 أقل من 40 سنة	34	65.4
		40 سنة فأكثر	11	21.2
2	الجنس	ذكر	28	53.8
		أثى	24	46.2
3	التحصيل الدراسي	دكتوراه	6	11.5
		ماجستير	23	44.2
		بكالوريوس	19	36.5
		دبلوم فني	4	7.7
4	مدة الخدمة	1 أقل من 5 سنوات	10	19.2
		5 أقل من 10 سنة	16	30.8
		10 سنة فأكثر	26	50.0
5	الوظيفة	تدريسي	29	55.8
		موظف	23	44.2
6	مصادر الدخل	الراتب	52	100.0
		إيراد عقار	2	3.8
		إيراد تجاري	3	5.8
7	الحالة الاجتماعية	أخرى	7	13.5
		متزوج	34	65.4
8	عدد أفراد العائلة للمتزوجين	أعزب	18	34.6
		2	6	17.7
		3	8	23.5
		4	16	47.1
		5	3	8.8
	7	1	2.9	
<b>المجموع</b>			<b>52</b>	<b>100.0</b>

المصدر: إعداد الباحثان من نتائج التحليل البيانات

الجدول 5

شرط الاستقلالية

المتغير المستقل	معامل التباين	معامل التباين لتضخم	معامل التباين المسموح	مصدر القيم
الأبعاد التعلم المالي	4.008	0.114	0.114	(Barton and Peat, 2014, 216- 217)
المهارات المالية	1.227	أقل من 5	0.505	أكبر من 0.05
الخبرات المالية	3.654	0.258	0.258	

المصدر: اعداد الباحثان من نتائج التحليل الاحصائي

ت. تجانس التباين: يشترط لاعتداد الاختبارات المعلمية وجود تجانس في التباين لأبعاد متغيرات الدراسة كافة فقد تم تطبيق اختبار ليفين (Levene) على بيانات البحث الحالي، حيث بينت نتائج هذا الاختبار والموضحة في الجدول (6) أن البيانات مستوفية لشرط تجانس التباين وبدلالة قيم (Sig.) المحسوبة لهذا الاختبار ولجميع الأبعاد والتي كانت أكبر من مستوى المعنوية الافتراضي (0.05)، ويدعم ذلك قيم (Levene) المحسوبة وكافة الأبعاد والتي كانت جميعها أقل من القيمة الجدولية لهذا الاختبار والتي كانت (3.951) ودرجات حرية (1 ، 87)، مما يعني أن شرط تجانس التباين في بيانات البحث الحالي يعد متوفراً مما يمكننا من تطبيق الاختبارات المعلمية في اختبار فرضيات البحث.

الجدول 6

شرط تجانس التباين

أبعاد المعرفة المالية	Levene Statistic	أبعاد الفاض المالي	Sig.	Levene Statistic	Sig.
التعلم المالي	1.222	الاستثمار	0.346	0.702	0.152
المهارات المالية	0.616	الإدخار	0.466	0.518	0.428
الخبرات المالية	-	-	0.267	0.892	-

المصدر: اعداد الباحثان من نتائج التحليل الاحصائي

#### 5.4 وصف سمات العينة

يوضح الجدول (7) الوصف الخاص بالسمات الشخصية لأفراد العينة المستجيبة، إذ يلاحظ أن توزيع العينة حسب العمر يشير إلى أن أغلبية المستجيبين هم من الفئة العمرية (30 أقل من 40 سنة) والبالغة نسبتهم (65.4%). في حين أن أفراد العينة من الذكور كانت نسبتهم (53.8%) مقابل نسبة (46.2%) للإناث في العينة. أما من حيث التحصيل الدراسي فإن أغلبية المستجيبين هم من حملة شهادة الماجستير

#### 6.4 وصف متغيرات البحث

للتعرف على مستويات الاتفاق وبحسب قيم الوسط الحسابي فقد تم حساب المدى للمقياس (المدى = 3-1 = 2) ومن ثم حساب طول الفئة وحسب المقياس الثلاثي (طول الفئة = 3 / 2 = 0.66) وعن طريق طول الفئة تم حساب مستويات الاتفاق وكما هي في الجدول (8).

الجدول 8

مستويات الاتفاق

مستويات الاتفاق	حدود الوسط الحسابي
ضعيف	1.66 – 1.00
متوسط	2.33 – 1.67
عالي	3.00 – 2.34

المصدر: إعداد الباحثان من نتائج المدى وطول الفئة

ويمكن وصف آراء أفراد العينة المستجيبة تجاه متغيرات البحث وعلى وفق الفقرات الآتية:

أ. المعرفة المالية: تشير نتائج وصف أبعاد متغير المعرفة المالية الآتي:

• **بُعد التعلم المالي:** يتضح من نتائج الجدول (9) أن هناك اتفاقاً بمستويات عالية بين المستجيبين على عبارات هذا البُعد كافة وبحسب المؤشر الكلي والذي كانت نسبته (67.7%) مقابل عدم اتفاق وبنسبة (10.8%)، وجاءت هذه النتائج بوسط حسابي (2.57) وانحراف معياري (0.639)، وبتأكيد من قيمة معامل التوافق والتي كانت (75%)، حيث أن قيمة معامل التوافق تتدرج في شدة الاتفاق كلما اقتربت قيمة هذا المعامل من النسبة المئوية الكاملة (100%) والتي تدل على الاتفاق العالي في آراء العينة المبحوثة والعكس صحيح. وقد كانت العبارة (X4) الأكثر تعزيزاً للمؤشر الكلي على مستوى هذا البُعد والتي بلغت نسبتها (80.8%) وبوسط حسابي (2.81) وانحراف معياري (0.398) وبتأكيد من معامل التوافق وبنسبة (86%) والتي تشير إلى أن الأفراد المستجيبين يرون بأن ترتيبهم العائلية ساعدتهم في فهم الطرق الصحيحة لإدارة مواردهم المالية، مما يدل على مستويات الاتفاق العالية حول مضمون هذه العبارة. بينما كان للعبارة (X1) أقل نسبة تعزيزية للمؤشر الكلي لهذا البُعد والتي جاءت بنسبة اتفاق (51.9%) وبوسط حسابي (2.23) وانحراف معياري (0.877)

وبتأكيد من معامل التوافق البالغ (61%) والتي تشير إلى أن أفراد العينة المستجيبة تعتقد أن الدراسة في المعاهد والجامعات لا تساعد الأفراد على اكتساب المعرفة المالية المطلوبة لإدارة أمورهم المالية، والتي جاءت بمستويات اتفاق متوسطة حول هذه العبارة.

الجدول 9

وصف بُعد التعلم المالي

العبارة	مقياس الاستجابة						الوسط الانحراف معامل	
	اتفق		غير متأكد		لا اتفق		الحسابي	المعياري
	%	تكرار	%	تكرار	%	تكرار		
X1	51.9	10	19.2	15	28.8	2.23	0.877	61%
X2	69.2	11	21.2	5	9.6	2.60	0.664	74%
X3	73.1	11	21.2	3	5.8	2.67	0.585	78%
X4	80.8	10	19.2	-	-	2.81	0.398	86%
X5	63.5	14	26.9	5	9.6	2.54	0.670	74%
المؤشر الكلي	67.7		21.5		10.8	2.57	0.639	75%

المصدر: إعداد الباحثان من نتائج التحليل الاحصائي.

• **بُعد المهارات المالية:** يتضح من نتائج الجدول (10) أن هناك اتفاقاً بمستويات عالية بين المستجيبين على عبارات هذا البُعد كافة وبحسب المؤشر الكلي والذي كانت نسبته (70.4%) مقابل عدم اتفاق وبنسبة (5.8%)، وجاءت هذه النتائج بوسط حسابي (2.65) وانحراف معياري (0.575)، وبتأكيد من قيمة معامل التوافق والتي كانت (78%)، وقد كانت العبارة (X7) الأكثر تعزيزاً للمؤشر الكلي على مستوى هذا البُعد والتي بلغت نسبتها (78.8%) وبوسط حسابي (2.79) وانحراف معياري (0.412) وبتأكيد من معامل التوافق وبنسبة (85%) والتي تشير إلى أن الأفراد المستجيبين يرون بأن ما يمتلكونه من مهارات في الأمور المالية تمكنهم من السيطرة على مواردهم ونفقاتهم المالية، مما يدل على مستويات الاتفاق العالية حول مضمون هذه العبارة. بينما كان للعبارة (X8) أقل نسبة تعزيزية للمؤشر الكلي لهذا البُعد والتي جاءت بنسبة اتفاق (51.9%) وبوسط حسابي (2.23) وانحراف معياري (0.877) وبتأكيد من معامل التوافق البالغ (61%) والتي تشير إلى أن أفراد العينة المستجيبة تعتقد بأن مهاراتهم المالية لا تمكنهم من تحقيق النجاح في أي عمل تجاري، وبدلالة مستويات الاتفاق المتوسطة حول مضمون هذه العبارة.

الجدول 10

وصف بُعد المهارات المالية

العبارة	مقياس الاستجابة					
	اتفق		لا اتفق		غير متأكد	
	تكرار %	تكرار %	تكرار %	تكرار %	تكرار %	تكرار %
X6	37	71.2	13	25.0	2	3.8
X7	41	78.8	11	21.2	-	-
X8	30	57.7	22	42.3	-	-
X9	38	73.1	7	13.5	7	13.5
X10	37	71.2	9	17.3	6	11.5
المؤشر الكلي	37	70.4	7	23.8	5.8	2.65

المصدر: إعداد الباحثان من نتائج التحليل الاحصائي.

الجدول 11

وصف بُعد الخبرات المالية

العبارة	مقياس الاستجابة					
	اتفق		لا اتفق		غير متأكد	
	تكرار %	تكرار %	تكرار %	تكرار %	تكرار %	تكرار %
X11	23	44.2	26	50.0	3	5.8
X12	35	67.3	15	28.8	2	3.8
X13	16	30.8	22	42.3	14	26.9
X14	34	65.4	10	19.2	8	15.4
X15	37	71.2	7	13.5	8	15.4
المؤشر الكلي	37	55.8	7	13.5	8	15.4

المصدر: إعداد الباحثان من نتائج التحليل الاحصائي.

ب. الفائض المالي: يتناول هذا المحور وصفاً لأبعاد متغير الفائض المالي وكالاتي:

- **بُعد الاستثمار:** يتضح من نتائج الجدول (12) أن هناك اتفاقاً بمستويات متوسطة بين المستجيبين على عبارات هذا البُعد كافة وبحسب المؤشر الكلي والذي كانت نسبته (55.8%) مقابل عدم اتفاق وبنسبة (13.4%)، وجاءت هذه النتائج بوسط حساسي (2.22) وانحراف معياري (0.686)، ويتأكد من قيمة معامل التوافق والتي كانت (72%)، وقد كانت العبارة (X12) الأكثر تعزيزاً للمؤشر الكلي على مستوى هذا البُعد والتي بلغت نسبتها (67.3%) وبوسط حساسي (2.63) وانحراف معياري (0.561) ويتأكد من معامل التوافق وبنسبة (79%) والتي تشير إلى أن الأفراد المستجيبين يرون بأنهم تعلموا من تجاربهم المالية تسديد الديون في موعدها المحدد، مما يدل على مستويات الاتفاق العالية حول مضمون هذه العبارة. بينما كان للعبارة (X13) أقل نسبة تعزيزية للمؤشر الكلي لهذا البُعد والتي جاءت بنسبة اتفاق (30.8%) وبوسط حساسي (2.04) وانحراف معياري (0.766) ويتأكد من معامل التوافق البالغ (62%) والتي تشير إلى أن أفراد العينة المستجيبة يحاول وبشكل مستمر التواصل مع الاخبار المالية والاقتصادية من حولهم، وبدلالة مستويات الاتفاق المتوسطة حول مضمون هذه العبارة.
- **بُعد الاستئثار:** يتضح من نتائج الجدول (12) أن هناك اتفاقاً بمستويات متوسطة بين المستجيبين على عبارات هذا البُعد كافة وبحسب المؤشر الكلي والذي كانت نسبته (42.3%) مقابل عدم اتفاق وبنسبة (22.7%)، وجاءت هذه النتائج بوسط حساسي (2.20) وانحراف معياري (0.718)، ويتأكد من قيمة معامل التوافق والتي كانت (67%)، وقد كانت العبارة (Y3) الأكثر تعزيزاً للمؤشر الكلي على مستوى هذا البُعد والتي بلغت نسبتها (75%) وبوسط حساسي (2.71) وانحراف معياري (0.536) ويتأكد من معامل التوافق وبنسبة (80%) والتي تشير إلى أن الأفراد المستجيبين يرون بأنه وعلى افتراض وجود فائض مالي لديهم فأن استثمار ذلك الفائض يعد أفضل وسيلة لتحقيق الرفاه المالي، مما يدل على مستويات الاتفاق العالية حول مضمون هذه العبارة. بينما كان للعبارة (Y4) أقل نسبة تعزيزية للمؤشر الكلي لهذا البُعد والتي جاءت بنسبة اتفاق (21.2%) وبوسط حساسي (1.83) وانحراف معياري (0.760) ويتأكد من معامل التوافق البالغ (58%) والتي تشير إلى أن أفراد العينة المستجيبة وافتراض لديهم فائض مالي فإنهم لا يعملون على توظيفه واستثماره في الأسواق المالية، وبدلالة مستويات الاتفاق الضعيفة حول مضمون هذه العبارة.

الجدول 13  
وصف بُعد الادخار

العبارة	مقياس الاستجابة						الوسط الانحراف معامل الحسابي المعياري التوافق		
	اتفق		غير متأكد		لا اتفق				
	تكرار %	تكرار %	تكرار %	تكرار %	تكرار %	تكرار %			
X11	28	53.8	17	32.7	7	13.5	2.40	.721	70%
X12	27	51.9	19	36.5	6	11.5	2.40	.693	71%
X13	39	75.0	11	21.2	2	3.8	2.71	.536	80%
X14	41	78.8	4	7.7	7	13.5	2.65	.711	73%
X15	17	32.7	11	21.2	24	46.2	1.87	.886	53%
المؤشر الكلي		58.4		23.9		17.7	2.41	0.709	71%

المصدر: إعداد الباحثان من نتائج التحليل الاحصائي.

الجدول 12  
وصف بُعد الاستثمار

العبارة	مقياس الاستجابة						الوسط الانحراف معامل الحسابي المعياري التوافق		
	اتفق		غير متأكد		لا اتفق				
	تكرار %	تكرار %	تكرار %	تكرار %	تكرار %	تكرار %			
X11	25	48.1	20	38.5	7	13.5	2.35	.711	70%
X12	14	26.9	22	42.3	16	30.8	1.96	.766	61%
X13	39	75.0	11	21.2	2	3.8	2.71	.536	80%
X14	11	21.2	21	40.4	20	38.5	1.83	.760	58%
X15	21	40.4	17	32.7	14	26.9	2.13	.817	62%
المؤشر الكلي		42.3		35.0		22.7	2.20	0.718	67%

المصدر: إعداد الباحثان من نتائج التحليل الاحصائي.

#### 7.4 تحليل الارتباط

تم تحليل علاقات الارتباط على وفق المستويات الآتية:

أ. **المستوى الكلي:** تبين من نتائج تحليل الارتباط والمذكورة في الجدول (14) وجود ارتباط معنوي وموجب بين المعرفة المالية والفائض المالي حيث بلغت قيمة الارتباط بينها (0.627) وبمستوى معنوية (0.01)، مما يدل على وجود مستويات معنوية من التوافق الإيجابي بين متغيري المعرفة المالية والفائض المالي. وبذلك يمكن الاستنتاج أنه كلما ازدادت المعرفة المالية لدى الأفراد وتحسنت مستوياتها لديهم فإن ذلك من شأنه أن يحسن من مستويات تحقيهم للفائض المالي لديهم.

ب. **المستوى الجزئي:** توضح نتائج الجدول (14) أن الارتباط بين الأبعاد كانت كالآتي:

• يوجد ارتباط معنوي وموجب بين متغير المعرفة المالية وبين أبعاد الفائض المالي والمتمثلة بكل من بُعد الاستثمار وبُعد الادخار وقيم ارتباط كانت (0.349)، (0.357)، وعلى التوالي وهي قيم دالة إحصائياً عند مستويات معنوية (0.05)، (0.01). مما يشير إلى أنه كلما تحسنت مستويات المعرفة المالية لدى الأفراد فإن ذلك يسهم في تحسين مستويات تحقيق الاستثمار والادخار لديهم.

• **بُعد الادخار:** يتضح من نتائج الجدول (13) أن هناك اتفاقاً بمستويات عالية بين المستجيبين على عبارات هذا البعد كافة وبحسب المؤشر الكلي والذي كانت نسبته (58.4%) مقابل عدم اتفاق ونسبة (17.7%)، وجاءت هذه النتائج بوسط حسابي (2.41) وانحراف معياري (0.709)، ويتأكد من قيمة معامل التوافق والتي كانت (71%). وقد كانت العبارة (Y8) الأكثر تعزيزاً للمؤشر الكلي على مستوى هذا البعد والتي بلغت نسبتها (75%) وبوسط حسابي (2.71) وانحراف معياري (0.536) ويتأكد من معامل التوافق ونسبة (80%) والتي تشير إلى أن الأفراد المستجيبين يرون بأنه وعلى افتراض وجود فائض مالي لديهم فإنهم يحاولون الاحتفاظ بذلك الفائض كلما أمكنهم ذلك، مما يدل على مستويات الاتفاق العالية حول مضمون هذه العبارة. بينما كان للعبارة (Y10) أقل نسبة تعزيزية للمؤشر الكلي لهذا البعد والتي جاءت بنسبة اتفاق (32.7%) وبوسط حسابي (1.87) وانحراف معياري (0.886) ويتأكد من معامل التوافق البالغ (53%) والتي تشير إلى أن أفراد العينة المستجيبة وبافتراض لديهم فائض مالي فإنهم لا يعملون على وفق المقولة التي تشير إلى أنه اصرف ما في الجيب يأتيك ما في الغيب، وبدلالة مستويات الاتفاق الضعيفة حول مضمون هذه العبارة.

- أ. **التأثير الكلي:** ظهر من نتائج تحليل الانحدار البسيط في الجدول (15) على المستوى الكلي أن هناك تأثيراً لمتغير المعرفة المالية في متغير الفائض المالي، وذلك استناداً إلى قيمة مستوى المعنوية المحسوبة والبالغة (0.002) والتي تقل عن مستوى المعنوية الافتراضي للبحث (0.05)، ويؤكد ذلك قيمة (F) المحسوبة والتي بلغت (11.152)، وهي أكبر من قيمتها الجدولية البالغة (4.034) وبدرجات حرية (1، 50)، كما يتبين من معاملات هذا التحليل الآتي:
- تشير قيمة  $(B_0)$  أن هناك ظهوراً للفائض المالي ومن خلال أبعاده بقيمة (0.574) وذلك عندما تكون قيمة المعرفة المالية ومن خلال أبعادها مساوياً للصفر، مما يدل على أن الفائض المالي بعضاً من خصائصه من متغير المعرفة المالية وبعض من أبعاده. وبذلك نستنتج أنه كلما ارتفعت مستويات المعرفة المالية لدى الأفراد المستجيبين ساهم ذلك في تحقيقهم لمستويات جيدة من الفائض المالي لديهم.
  - وتشير قيمة الميل الحدي  $(B_1)$  والتي كانت (0.627) أن التغير بمقدار (1) في المعرفة المالية سيكون له تغير مقابل في الفائض المالي بقيمة (0.627)، وهذا بدوره يؤكد وجود العلاقة التأثيرية للمعرفة المالية في الفائض المالي.
  - وتدل قيمة معامل التحديد  $(R^2)$  والتي كانت (0.393) على أن التغير في المعرفة المالية يفسر ما نسبته (39.3%) من التغير الحاصل في الفائض المالي، كما أن النسبة المتبقية والبالغة (60.7%) من التغير في الفائض المالي يعود لعوامل أخرى لم يتم تضمينها في نموذج البحث الحالي.

الجدول 15

تأثير المعرفة المالية في الفائض المالي

المتغير	المعلمات	المتغيرات	المتغيرات	المتغيرات	المتغيرات	المتغيرات	المتغيرات
المعلمات	المتغيرات						
المعلمات	المتغيرات						
المعلمات	المتغيرات						

المصدر: إعداد الباحثان من نتائج التحليل الاحصائي.  $N = 52, P \leq 0.05$

- ب. **التأثير الجزئي:** التعرف على تأثير كل بُعد من أبعاد المتغير المستقل (المعرفة المالية) في المتغير المعتمد (الفائض المالي) فإنه يمكن الاستناد على تحليل

- يوجد ارتباط معنوي وموجب بين بُعد الخبرات المالية وبين متغير الفائض المالي فقط بقيمة ارتباط كانت (0.467) وهي دالة إحصائياً عند مستوى معنوية (0.01)، بينما تبين ضعف مستويات الارتباط بين كل من بُعد التعلم المالي وبُعد المهارات المالية وبين الفائض المالي حيث كانت قيم الارتباط بينها مساوية إلى (0.140)، وعلى التوالي، مما يشير إلى أنه كلما تحسنت مستويات المعرفة المالية لدى الأفراد فإن ذلك يسهم في تحسين مستويات تحقيق الفائض لديهم.
- تبين أن أعلى قيمة للارتباط وعلى مستوى أبعاد المتغيرات كانت بين بُعد الخبرات المالية والادخار بقيمة (0.426) وبمستوى معنوية (0.01)، في حين أن أقل قيمة للارتباط وعلى مستوى أبعاد المتغيرات كانت بين بُعد الخبرات المالية والاستثمار بقيمة (0.342) وبمستوى معنوية (0.05).
- تبين ضعف الارتباط بين بُعد التعلم المالي وبُعد الادخار وقيم كانت (0.018)، وعلى التوالي وهي غير معنوية، وظهر ضعف الارتباط بين بُعد المهارات المالية وبين بُعد الادخار فقط وقيم كانت (0.044) وهي قيمة غير معنوية.

الجدول 14

الارتباط بين متغيرات البحث وأبعادها

المتغيرات والأبعاد	الادخار	الاستثمار	الفائض المالي
التعلم المالي	0.235	0.018	0.140
المهارات المالية	0.044	0.411 **	0.262
الخبرات المالية	0.426 **	0.342 *	0.467 **
المعرفة المالية	0.357 **	0.349 *	0.627 **

المصدر: إعداد الباحثان من نتائج التحليل الاحصائي.

وبالاستناد على نتائج تحليل الارتباط بين المتغيرات وأبعادها فإنه يتم رفض فرضية الارتباط والتي تنص (لا يوجد ارتباط معنوي ذي دلالة احصائية عند مستوى 0.05 لمتغير المعرفة المالية في متغير الفائض المالي)، وقبول الفرض البديل والذي ينص (يوجد ارتباط معنوي ذي دلالة احصائية عند مستوى 0.05) لمتغير المعرفة المالية في متغير الفائض المالي).

#### 8.4 تحليل التأثير

تم تحليل التأثير بين متغيرات البحث على وفق المستويات الآتية:

الانحدار على المستوى الجزئي، وقد كانت نتائج هذا التحليل والمذكورة في الجدول (16) كالآتي:

● **تأثير التعلم المالي:** تبين أنه لا يوجد تأثير لهذا البعد في الفائض المالي وذلك استناداً إلى قيمة مستوى المعنوية المحسوبة والتي بلغت (0.324) وهي قيمة تقل عن مستوى المعنوية الافتراضي للبحث (0.05)، كما يستدل على عدم معنوية التأثير استناداً إلى قيمة (t) المحسوبة للنموذج الجزئي والتي كانت (0.997) وهي أقل من قيمتها الجدولية البالغة (1.676) وبدرجة حرية (50). كما أن القيمة التفسيرية لهذا البعد ( $R^2$ ) كانت (0.019)، وهي قيم تفسيرية ضعيفة جداً ولا يعتد بها في تفسير التغير الذي يحصل في الفائض المالي.

● **تأثير المهارات المالية:** تبين أنه لا يوجد تأثير لهذا البعد في الفائض المالي وذلك استناداً إلى قيمة مستوى المعنوية المحسوبة والتي بلغت (0.060) وهي قيمة تقل عن مستوى المعنوية الافتراضي للبحث (0.05)، كما يستدل على عدم معنوية التأثير استناداً إلى قيمة (t) المحسوبة للنموذج الجزئي والتي كانت (1.621) وهي أقل من قيمتها الجدولية البالغة (1.676) وبدرجة حرية (50). كما أن القيمة التفسيرية لهذا البعد ( $R^2$ ) كانت (0.069)، وهي قيم تفسيرية ضعيفة جداً ولا يعتد بها في تفسير التغير الذي يحصل في الفائض المالي.

● **الخبرات المالية:** تبين أن هناك تأثير لهذا البعد في الفائض المالي وذلك استناداً إلى قيمة مستوى المعنوية المحسوبة والتي بلغت (0.000) وهي قيمة تقل عن مستوى المعنوية الافتراضي للبحث (0.05)، كما يستدل على معنوية التأثير استناداً إلى قيمة (t) المحسوبة للنموذج الجزئي والتي كانت (3.731) وهي أكبر من قيمتها الجدولية البالغة (1.676) وبدرجة حرية (50). كما أن القيمة التفسيرية لهذا البعد ( $R^2$ ) كانت (0.218)، أي أن بعد الخبرات المالية لوحده يفسر ما نسبته (21.8%) من التغير الذي يحصل في الفائض المالي.

وبذلك يمكن الاستنتاج أن الخبرات المالية هي من أهم عناصر المعرفة المالية وأكثرها تأثيراً في تحقيق الفائض المالي.

الجدول 16  
تأثير أبعاد المعرفة المالية في الفائض المالي

مستوى المعنوية المحسوب	درجة الحرية	الفائض المالي		$R^2$	$B_1$	$B_0$	الأنموذج
		قيمة t الجدولية	قيمة t المحسوبة				
0.324	50	1.676	0.997	0.019	0.140	1.906	التعلم المالي
0.060			1.621	0.069	0.262	1.455	المهارات المالية
0.000			3.731	0.218	0.467	0.553	الخبرات المالية

المصدر: إعداد الباحثان من نتائج التحليل الاحصائي.

وبالاستناد على نتائج تحليل الانحدار على المستويين الكلي والجزئي فإنه يتم رفض فرضية التأثير والتي تنص على أنه (لا يوجد تأثير معنوي ذي دلالة احصائية عند مستوى 0.05 لتغير المعرفة المالية في متغير الفائض المالي)، وقبول الفرض البديل والذي ينص على أنه (يوجد تأثير معنوي ذي دلالة احصائية عند مستوى 0.05 لتغير المعرفة المالية في متغير الفائض المالي).

#### 9.4 اختبار الفروقات

ارتأينا للتعرف على الفروقات بين أفراد العينة وحسب سياتهم الشخصية وتجاه متغيرات البحث الرئيسة أن يتم التركيز على سمة التحصيل الدراسي ونوع الوظيفة فقط تجاه متغير المعرفة المالية، والتركيز على مصدر الدخل وسمة الحالة الاجتماعية فقط تجاه متغير والفائض المالي كونها من السات التي نعتقد أنها ذات صلة مباشرة بتلك المتغيرات لذلك تم تطبيق اختبار (t) للعينات المستقلة وللسات ذات الفئتين واختبار التباين باتجاه واحد (One Way ANOVA)، للسات ذات الثلاث فئات فأكثر، حيث كانت النتائج كالآتي:

أ. **التحصيل الدراسي:** أظهرت نتائج تحليل الفروقات وبطريقة التباين الاحادي في الجدول (17) أن هناك فروقات معنوية وذات دلالة إحصائية حسب سمة التحصيل الدراسي لأفراد العينة وتجاه متغير المعرفة المالية، وذلك استناداً إلى قيمة معامل التباين (F) المحسوبة والتي كانت (4.793) وهي أكبر من قيمتها

المحسوبة والتي كانت (2.218) وهي أكبر من قيمتها الجدولية والبالغة (1.676) وبدرجة حرية (50) وبمستوى دلالة محسوبة والتي بلغت قيمتها (0.008) والي تقل عن مستوى المعنوية للدراسة (0.05).

الجدولية والبالغة (2.798) وبدرجات حرية (3، 48) وبمستوى دلالة محسوبة والتي كانت قيمتها (0.005) وهي تقل عن مستوى المعنوية للدراسة (0.05).

الجدول 19

الفروقات لنوع الوظيفة تجاه المعرفة المالية

المتغير	نوع الوظيفة	الوسط الحسابي	قيمة t المحسوبة	درجة الحرية	قيمة T الجدولية	Sig. المحسوبة
المعرفة المالية	تدريسي (29)	2,552	2.218	50	1.676	0.008
	موظف (23)	2,391				

المصدر: إعداد الباحثان من نتائج التحليل الاحصائي

وللتعرف على مصدر الفروقات حسب نوع الوظيفة فقد تم الرجوع إلى قيم الأوساط الحسابية لفتات نوع الوظيفة والمذكورة في الجدول (19) السابق حيث تبين أن الفروقات تجاه المعرفة المالية كانت الأفضلية تيميل لصالح فئة التدريسيين وذلك لأن الوسط الحسابي لهذه الفئة كان (2.552) وهو أكبر من الوسط الحسابي لفئة الموظفين والبالغ (2.391).

**ت. مصادر الدخل:** أظهرت نتائج تحليل الفروقات وبطريقة التباين الاحادي في الجدول (20) أن هناك فروقات معنوية وذات دلالة إحصائية حسب سمة مصادر الدخل لأفراد العينة وتجاه متغير الفائض المالي، وذلك استناداً إلى قيمة معامل التباين (F) المحسوبة والتي كانت (7.476) وهي أكبر من قيمتها الجدولية والبالغة (2.798) وبدرجات حرية (3، 48) وبمستوى دلالة محسوبة والتي كانت قيمتها (0.005) وهي تقل عن مستوى المعنوية للدراسة (0.000).

الجدول 20

الفروقات لمصادر الدخل تجاه الفائض المالي

المتغير	مصدر التباين	مجموع المربعات	متوسط المربعات	درجات الحرية	قيمة F المحسوبة	Sig. المحسوبة
الفائض المالي	بين المجموعات	2.124	.708	3	7.476	.000
	داخل المجموعات	4.546	.095	48		
	المجموع	6.670	-	51		

المصدر: إعداد الباحثان من نتائج التحليل الاحصائي، F (3,48) = 2.798

الجدول 17

الفروقات للتحصيل الدراسي تجاه المعرفة المالية

المتغير	مصدر التباين	مجموع المربعات	متوسط المربعات	درجات الحرية	قيمة F المحسوبة	Sig. المحسوبة
المعرفة المالية	بين المجموعات	.609	.203	3	4.793	.005
	داخل المجموعات	2.032	.042	48		
	المجموع	2.640	-	51		

المصدر: إعداد الباحثان من نتائج التحليل الاحصائي، F(3,48) = 2.798

وللتعرف على مصدر الفروقات حسب التحصيل الدراسي فقد تم تطبيق الاختبارات البعدية وبطريقة شيفيه (Scheffe) والمذكورة في الجدول (18) حيث تبين أن الفروقات تجاه المعرفة المالية انحصرت بين الأفراد ذوي شهادة الدكتوراه والماجستير والتي بلغت قيمة مستوى المعنوية لها (0.023)، وهي أقل من مستوى المعنوية الافتراضي للدراسة (0.05)، ولتحديد أي منها لديها الأفضلية تجاه المعرفة المالية فإنه يتم الرجوع إلى الأوساط الحسابية لها والتي بلغت (2.800) لشهادة الدكتوراه و (2.568) لشهادة الماجستير، وبما أن الوسط الحسابي للدكتوراه أكبر من الوسط الحسابي للماجستير فإن الأفضلية تكون لصالح شهادة الدكتوراه.

الجدول 18

الاختبار البعدي للمعرفة المالية حسب التحصيل الدراسي

التحصيل الدراسي	دكتوراه	ماجستير	بكالوريوس	دبلوم في	الوسط الحسابي
دكتوراه	-	-	-	-	2.800
ماجستير	0.023	-	-	-	2.568
بكالوريوس	0.138	0.013	-	-	2.496
دبلوم في	0.115	0.638	0.305	-	2.350

المصدر: اعداد الباحثان من نتائج التحليل الإحصائي

**ب. نوع الوظيفة:** أظهرت نتائج تحليل الفروقات وبطريقة (t) للعينات المستقلة في الجدول (19) أن هناك فروقات معنوية وذات دلالة إحصائية حسب سمة نوع الوظيفة لأفراد العينة وتجاه متغير المعرفة المالية، وذلك استناداً إلى قيمة (t)

(18)

المصدر: إعداد الباحثان من نتائج التحليل الإحصائي

وللتعرف على مصدر الفروقات حسب مصادر الدخل فقد تم تطبيق الاختبارات البعدية وبطريقة شيفيه (Scheffe) والمذكورة في الجدول (20) حيث تبين أن الفروقات تجاه تحقيق الفائض المالي انحصرت بين الأفراد من تنوع مصادر دخلهم بين المصادر العقارية والمصادر التجارية والتي بلغت قيمة مستوى المعنوية لها (0.011)، وهي أقل من مستوى المعنوية الافتراضي للدراسة (0.05)، ولتحديد أي منهم لديه الأفضلية تجاه تحقيق الفائض المالي فإنه يتم الرجوع إلى الأوساط الحسابية لها والتي كانت (2.780) للأفراد من تكون مصادر دخولهم من إيرادات العقارات و (2.234) للأفراد ممن تكون مصادر دخولهم من إيرادات الأعمال التجارية، وعليه فإن الأفضلية تكون لصالح ذوي مصادر الدخل العقارية وذلك لأن الوسط الحسابي لهم كان أكبر من الوسط الحسابي لفئة المتزوج والبالغ (2.516).

ومن نتائج تحليل الفروقات لمتغيرات البحث فإنه يتم رفض فرضية الفروقات والتي تنص على أنه (لا توجد فروقات معنوية ذات دلالة إحصائية عند مستوى 0.05 بين أفراد العينة المستجيبة في تركيزهم على متغيرات البحث وذلك حسب مساهماتهم الشخصية)، وقبول الفرض البديل والذي ينص على أنه (توجد فروقات معنوية ذات دلالة إحصائية عند مستوى 0.05 بين أفراد العينة المستجيبة في تركيزهم على متغيرات البحث وذلك حسب مساهماتهم الشخصية).

## 5. الاستنتاجات والمقترحات

### 1.5 الاستنتاجات

- تبين مستويات متباينة من المعرفة المالية لدى أفراد العينة المستجيبة مما ينعكس على كفاءتهم في تحقيق الفائض المالي. إذ أن الأفراد من لديهم راتب ومصادر دخل عقاري لديهم الأفضلية في تحقيق الفائض المالي، وأن فئة الأعراب في العينة تتفوق في تحقيقها للفائض المالي على فئة المتزوج وذلك لأن الأعباء العائلية تساهم في تخفيض مستويات الفائض المالي الذي يمكن أن يحققه الأفراد من مصادر دخولهم.
- أن دراسة الأفراد في الجامعات والمعاهد ذات الصلة بالتخصصات المالية لا تساهم في رفع مستويات التعلم المالي لديهم وذلك لضعف اهتمام تلك الجامعات والمعاهد بتعليم الفرد كيفية إدارة الموارد المالية الخاصة وتزويده بالمعرفة اللازمة لذلك.

- المهارات المالية الحالية لدى أفراد العينة ليست مناسبة ولا تؤهلهم للقيام بأي عمل أو نشاط تجاري مما ينعكس سلباً على معرفتهم المالية، لذلك فهم لا

وللتعرف على مصدر الفروقات حسب مصادر الدخل فقد تم تطبيق الاختبارات البعدية وبطريقة شيفيه (Scheffe) والمذكورة في الجدول (20) حيث تبين أن الفروقات تجاه تحقيق الفائض المالي انحصرت بين الأفراد من تنوع مصادر دخلهم بين المصادر العقارية والمصادر التجارية والتي بلغت قيمة مستوى المعنوية لها (0.011)، وهي أقل من مستوى المعنوية الافتراضي للدراسة (0.05)، ولتحديد أي منهم لديه الأفضلية تجاه تحقيق الفائض المالي فإنه يتم الرجوع إلى الأوساط الحسابية لها والتي كانت (2.780) للأفراد من تكون مصادر دخولهم من إيرادات العقارات و (2.234) للأفراد ممن تكون مصادر دخولهم من إيرادات الأعمال التجارية، وعليه فإن الأفضلية تكون لصالح ذوي مصادر الدخل العقارية وذلك لأن الوسط الحسابي لهم كان أكبر من الوسط الحسابي لذوي مصادر الدخل التجارية

الجدول 20

الاختبار البعدي للفائض المالي حسب مصادر الدخل

مصادر الدخل	الراتب	الراتب + إيرادات عقار	الراتب + إيرادات تجارية	الراتب + الراتب الأخرى	الوسط الحسابي
الراتب	-	-	-	-	1.850
الراتب + إيرادات عقار	0.247	-	-	-	2.780
راتب + إيرادات تجارية	0.363	0.011	-	-	2.234
الراتب + أخرى	0.197	0.059	0.078	-	2.185

المصدر: إعداد الباحثان من نتائج التحليل الإحصائي

ث. الحالة الاجتماعية: أظهرت نتائج تحليل الفروقات وبطريقة (t) للعينات المستقلة في الجدول (21) أن هناك فروقات معنوية وذات دلالة إحصائية حسب سمة الحالة الاجتماعية لأفراد العينة وتجاه متغير الفائض المالي، وذلك استناداً إلى قيمة (t) المحسوبة والتي كانت (2.756) وهي أكبر من قيمتها الجدولية والبالغة (1.676) وبدرجة حرية (50) وبمستوى دلالة محسوبة والتي بلغت قيمتها (0.000) والتي تقل عن مستوى المعنوية للدراسة (0.05)

الجدول 21

الفروقات للحالة الاجتماعية تجاه الفائض المالي

المتغير	نوع الوظيفة	الوسط الحسابي	قيمة t المحسوبة	درجة الحرية	قيمة T الجدولية	Sig.
الفائض المالي	متزوج (34)	2.516	2.756	50	1.676	0.000
	أعزب	2.604				

- يفضلون استثمار الفائض المالي لديهم إن وجد بسبب ضعف مستويات معرفتهم المالية في كيفية استثمار ذلك الفائض.
- ظهر بأن أفراد العينة ليس لديهم تواصل مع الاخبار المالية والاقتصادية والتي يمكن أن تكسبهم بعض من الخبرات المالية والتي تنعكس بدورها على تحسين معرفتهم المالية.
- يمكن الاستنتاج بوجود ميل عالي لدى أفراد العينة نحو الادخار مقابل ضعف مستويات ميلهم للاستثمار والذي يمكن أن نعزو أسبابه لضعف مستويات معرفتهم المالية في كيفية مباشرة عمليات الاستثمار.
- تبين أنه كلما تحسنت مستويات المعرفة المالية لدى الأفراد فإن ذلك يسهم في تحسين مستويات تحقيق الفائض المالي لديهم والانعكاس الإيجابي على كل من الاستثمار والادخار لهم.
- ظهر أن المعرفة المالية تؤثر في تحقيق الفائض المالي غير أن أبعاد المعرفة المالية والمتخمة بكل من التعلم المالي والمهارات المالية لا تؤثر في اكتساب الفائض المالي بينما وجد تأثيراً للخبرات المالية فقط في ذلك.

## 6. المصادر

### 1.6 مصادر العربية

1. أسماء، قيدوم، إدارة المعرفة ودورها في تحسين الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية، دراسة حالة بالوكالة التجارية لاتصالات الجزائر بمدينة المسيلة، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة ماستر أكاديمي في علوم التسيير، جامعة محمد بوضياف المسيلة، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، قسم علوم التسيير، 2017.
2. الرفاعي، عادل مجيد & ياسين، سعد غالب، 2004، إدارة المعرفة ورأس المال الفكري العربي، المؤتمر العلمي الدولي السنوي الثامن لإدارة التغير ومجمع المعرفة، جامعة الزيتونة الأردنية، كلية الاقتصاد والعلوم الإدارية، 21-24 نيسان.
3. المولى، إيمان عبد المطلب حسن، أهمية المعرفة المالية في اتخاذ قرارات الاستثمار في أسواق الأوراق المالية العربية، جامعة تكريت - كلية الإدارة والاقتصاد /مجلة تكريت للعلوم الإدارية والاقتصادية /المجلد (3) العدد (43) 2018.
4. العنزي، حمدان عبيد منصور، 2008، قدرات ثقافة المعلومات وأثرها في الإبداع الاستراتيجي: دراسة تطبيقية في عينة من شركات الاتصالات المتنقلة في العراق، رسالة ماجستير في إدارة الأعمال، كلية الإدارة والاقتصاد، جامعة الموصل، العراق.
5. الصائغ، نير، 2017، قياس الوعي المالي: دراسة لعينة من الجامعات العراقية والعربية، جامعة تكريت، كلية الادارة و الاقتصاد، مجلة تكريت للعلوم الادارية والاقتصادية، المجلد 2، العدد 38.

### 2.6 مصادر الانجليزية

1. Barton, B., and Peat, J., 2014, Medical Statistics: A Guide to SPSS Data Analysis and Critical Appraisal, 2nd Ed., John Willy & Sons Ltd, New jersey, USA.

### 2.5 المقترحات

- أن يكون هنالك برنامجاً دراسياً لدى الجامعات والمؤسسات التعليمية والأكاديمية في تزويد الأفراد بالمعرفة المالية وذلك من خلال وضع المناهج الدراسية وتوجيهها نحو أكساب الأفراد الوسائل والمعارف التي تمكنهم من إدارة وتنظيم مواردهم المالية.
- تنظيم الدورات التدريبية وإقامة ورش العمل من قبل المؤسسات التعليمية المتخصصة في الأمور المالية ولأفراد المجتمع كافة وذلك لتزويدهم بالمهارات الضرورية لإدارة مواردهم المالية الخاصة.

2. Baur, M.N., Benkato, O.M. and Smith, K.A., 2015, 'Financial slack: a strategic control decision', *Journal of Business Strategies*, Vol. 22, No. 2, pp. 169-180.
3. Brown, M.; Henchoz, C.; and, Spycher, T., 2017, Culture and financial literacy, W.P, Swiss institution of banking and finance.
4. Daniel, F.; Lohrke, F. T.; and Turner, J. R., 2004, Slack Resources and Firm Performance: A Meta-Analysis, *Journal of Business Research*, 57(6), 565-574.
5. Eisinga, R.; Te Grotenhuis, M.; and Pelzer, B. 2012, The reliability of two-item scale: Pearson, Cronbach or Spearman - Brown? , *International Journal of Public Health*, 58 (4): 637-642.
6. George, G., 2005, Slack resources and the performance of privately held, *Academy of Management Journal*, Vol. 48 No. 4, PP. 661-676.
7. Hung, A. A.; Parker, A. M; and Yoong, J., 2009, Defining and measuring financial literacy, *Labor and Population*, RAND, W.P., [https://www.rand.org/content/dam/rand/pubs/.../RAND\\_WR708.pdf](https://www.rand.org/content/dam/rand/pubs/.../RAND_WR708.pdf).
8. Kroszner, R., and Strahan, P., 2010, Throwing good money after bad, John M. Olin Law and Economics Working Paper. University of Chicago.
9. Lee, S., 2012, Corporate Governance, Financial Slack and Firm Performance: A Comparative Study between US and UK Seoul *Journal of Business*, Volume 18, Number 1 (June).
10. Morales, V. J. and Montes, F. J., 2008, The Moderating Effect of Organizational Slack on the Relation between Perceptions of Support for Innovation and Organizational Climate, *Personnel Review*, Vol. 37 No. 5, pp. 509-525.
11. Moreno, A. R.; Morales, V. J.; and Montes, F. J., 2008, The moderating effect of organizational slack on the relation between perceptions of support for innovation and organizational climate, *Personnel Review* Vol. 37 No. 5, PP. 509-525
12. Nohria, N. and R. Gulati, 1996, Is Slack Good or Bad for Innovation? *Academy of Management Journal*, 39 (5), 1245-1264.
13. Tate, G., 2007, Financial expertise, *Journal of Finance* 62, Published by Elsevier Science, PP. 1- 37.
14. Webster's New World Finance and Investment Dictionary, 2010, Wiley Publishing, Inc., Indianapolis, Indiana, USA.