

## خلاصة البحث

يعتبر الهدف الأساسي من البحث هو تقييم المعلومات المحاسبية التي تحتويها التقارير المالية عند الحاجة للتمويل والاستثمار وكذلك تحديد العوامل المؤثرة على التمويل والاستثمار بالإضافة إلى المعلومات المراد توفرها قبل وعند اتخاذ القرارات التمويلية والاستثمارية وما مدى فعالية تطبيق النتائج لزيادة فعالية هذا الهدف .

وقد كانت مشكلة البحث تكمن في أن الإدارة العليا في مؤسسة الميمنة والمعنية باتخاذ القرارات تتجاهل التقارير المالية عند اتخاذ أي قرار تمويلي أو استثماري ، وقد اعتمد البحث على اختبار فرضين أساسيين وهما عدم استخدام المعلومات المحاسبية على قرارات التمويل ، بالإضافة لعدم التأثير بشكل فعال للمعلومات المحاسبية على قرارات الاستثمار . و قد كان المنهج المتبع هو دراسة للتقارير المالية وللميزانيات وقوائم الدخل المنشورة .

ولقد وقع البحث في ثلاثة فصول حيث قدم الباحث في الفصل التمهيدي مقدمة موضحاً مشكلة البحث وأهدافه وحدوده وأهميته وفروضه والمصادر التي تم الحصول منها على المعلومات .

وقد ركز الفصل الأول على المفاهيم الأساسية للإدارة المالية وأهميتها . وقد قام بتوضيح عدد من الأفكار على ثلاث مباحث وقد أبرز المبحث الأول دور الإدارة المالية الرئيسي في أي منشأة لاتخاذ أي قرار إداري ، وقد أوضح أن هناك مواصفات للمعلومات المالية ، وأن التقارير المالية من أهم مصادر المعلومات الموثوق بها في اتخاذ القرارات علي أن التحليل المالي من أهم الأساليب المتبعة في فهم البيانات المالية .

وقد اختص المبحث الثاني في هذا الفصل بالتحدث عن القرارات الخاصة بالتمويل بادئاً بالتعريف بماهية القرارات التمويلية وأهميتها لاستمراريتها أي منشأة ومبيناً أنواع التمويل وكيفية المفاضلة فيها . والدور الذي تلعبه القوائم المالية التقديرية في المساعدة باتخاذ القرارات المستقبلية .

كما اختص المبحث الثالث بالتحدث عن قرارات الاستثمار وتم فيها التحدث عن ماهية الاستثمار والمبادئ التي يقوم عليها الاستثمار وأدواته مبيناً بأن الاستثمار هو الهدف الرئيسي من الحصول على الأموال من المصادر المختلفة .

ثم قام الفصل الثاني بدراسة حالة مؤسسة الميمنة للتجارة إحدى فروع مؤسسة عيسى بن لادن وتم تقسيم الفصل لمبحثين قدم المبحث الأول فيه التعريف عن المؤسسة الأم وطبيعة النشاط الذي تقوم به المؤسسة والفروع الأخرى ومن ثم فصل الحديث عن مؤسسة الميمنة .

ثم قدم المبحث الثاني تحليل المعلومات الخاصة بالتمويل ( مصادر - التكلفة ) ثم دراسة وتحليل لستة ميزانيات وقوائم دخل تخص ستة سنوات من نشاط المؤسسة ومن ثم تم تحليل المعلومات الخاصة بالاستثمار مفصلاً الحديث عن أوجه نشاط المؤسسة والتي من خلالها تقوم المؤسسة بالاستثمار ، ومن ثم دراسة لمشروعين من مشاريع المؤسسة المنفذة ومن ثم دراسة لحركة شراء وبيع لإحدى منتجات المؤسسة في خمس سنوات.

ثم قام الفصل الثالث بالتحدث عن نتائج البحث ثم موضحاً التوصيات والتي من أهمها :-

١ - زيادة الوعي المحاسبي في مؤسسة الميمنة لتسهيل المشاركة في اتخاذ القرارات.

٢ - الاستمرار في إخراج التقارير المحاسبية التي من شأنها تقنين اتخاذ القرارات لا سيما الخاصة بالتمويل والاستثمار .

٣ - الاهتمام بالتحليل المالي لما توفره من وقت في فهم المعطيات المتوفرة .

٤ - الاهتمام بإصدار تقارير دورية وذلك للتعرف على أوضاع المؤسسة أولاً بأول لتسهيل اتخاذ القرارات .

## شكر وتقدير

اشكر الله العلي القدير الذي أكرمني بإعداد هذه الرسالة والذي له الفضل الأكبر، ومن ثم اشكر والداي اللذان شجعاني على الإنجاز، ثم أخص بالشكر الجزيل الدكتور المشرف الذي وقف إلى جانبي منذ البداية وحتى ما انتهينا إليه الآن ثم أتوجه بالشكر إحقاقاً للحق إلى كل من ساهم في هذا البحث بشكل مباشر أو غير مباشر (أصدقائي رؤساء عملي وزملائي) .

## الفهرست

	أ- خلاصة البحث
	ب- شكر وتقدير
	ج- الفهرست
	د- فهرست الجداول
	هـ- فهرست الأشكال
١١	الفصل التمهيدي :
١٣	- المقدمة:
١٣	- مشكلة البحث
١٤	- أهداف البحث
١٤	- فروض البحث
١٥	- أهمية البحث
١٥	- حدود البحث
١٦	- دراسات سابقة
١٦	- مصادر المعلومات
	- منهج البحث
	الفصل الأول :
	- دور الإدارة المالية في اتخاذ القرارات التمويلية والاستثمارية
١٧	المبحث الأول:
١٧	ماهية الإدارة المالية وأهمية القوائم المالية
١٨	أهمية المعلومات المحاسبية

٢٠	الشروط الواجب توفرها في المعلومات المحاسبية
٢٠	- أهداف الإدارة المالية
٢٤	- وظائف الإدارة المالية
٢٤	- القوائم والتقارير المالية
٢٥	- المستفيدون من التقارير المالية
٣٠	- أهداف التقارير المالية ومتطلبات الإفصاح
٣١	- ماهية التخطيط
٣٣	- أهمية التخطيط على مستوى المنشأة
٣٤	- طبيعة الميزانيات التقديرية
	- الميزانيات التقديرية ووظائف المدير المالي
٣٥	- استخدامات الميزانيات التقديرية النقدية
٣٦	- ماهية التحليل المالي
٣٨	- أهداف التحليل المالي
٣٨	- مصادر التحليل المالي
٣٩	- مستويات تحليل التقارير المالية
٤٠	- المستفيدون من التحليل المالي
٤٠	- النسب المالية كأداة من أدوات تحليل التقارير المالية
٤١	- أنواع النسب
	المبحث الثاني :
	دور المعلومات المحاسبية في ترشيد قرارات التمويل
٤٤	- ماهية قرارات التمويل
٤٥	- مصادر التمويل وتكلفة كل مصدر منها
٤٨	- العوامل المؤثرة في قرارات التمويل
٤٩	- الآثار المترتبة على قرارات التمويل
٥٠	- المعلومات المحاسبية الملائمة لقرارات التمويل

المبحث الثالث :	
دور المعلومات المحاسبية في ترشيد قرارات الاستثمار :	
٥٤	- ماهية الاستثمار
٥٤	- المبادئ التي يقوم عليها الاستثمار
٥٥	- أدوات الاستثمار
٥٥	- مراحل اتخاذ قرارات الأستثمار ودور المعلومات المحاسبية فيها
٥٩	- أهم المعلومات الملائمة لقرارات الاستثمار وأنواعها
الفصل الثاني :	
دراسة حالة مؤسسة الميمنة للتجارة فرع مؤسسة عيسى بن لادن :	
٦١	مقدمة
المبحث الأول :	
٦٣	- مجتمع البحث -مؤسسة الميمنة
المبحث الثاني :	
- أسلوب جمع المعلومات	
٦٨	- أولا : تحليل معلومات التمويل
٧٠	- تكلفة الحصول على الأموال عن احتياطي النقد لدى البنوك
٧١	- تكلفة الحصول على الأموال عن طريق الشراء الأجل الدفع
٧٢	- تكلفة الحصول على الأموال عن طريق التسهيلات المصرفية
٧٣	- تكلفة الحصول على الأموال عن طريق دفعات مقدمة من العملاء
٩٧	- ميزانيات وقوائم دخل لخمس سنوات من نشاط المؤسسة وتحليل معلوماتها
١١٢	نتائج التحليل
ثانيا : تحليل معلومات الاستثمار	
١١٣	- مشروع إنشاء محطة تحلية لمياه البحر لقصر البديعة
١١٦	- مشروع إنشاء محطة تحلية لمياه البحر لمشروع مجمع البساتين السكني
١١٨	- دراسة لحركة بيع محطات تحلية المياه لخمس سنوات

ثالثاً: تحليل نتائج الاستبيان المقدم للموظفين المنوط بهم اتخاذ قرارات التمويل والاستثمار ١٢٢	
الفصل الثالث :	
النتائج والتوصيات	
نتائج البحث	
١٢٨	- أولاً : نتائج تخص الحصول على التمويل
١٣٠	- ثانياً : نتائج تخص الاستثمار الأمثل
التوصيات :	
١٣٢	أولاً : توصيات في التمويل
١٣٣	ثانياً : توصيات في الاستثمار
١٣٤	ثالثاً : توصيات عامة
١٣٥	المراجع:
١٣٧	فهرست الجداول
١٣٨	فهرست الأشكال
١٣٩	الاستبيان:

## فهرست الجداول

رقم الجدول	البيان	الصفحة
١	حركة شراء وبيع لمحطات تحلية المياه في المؤسسة لخمس سنوات	١١٨
٢	معالجة معلومات الاستثمار بطريقة صافي القيمة الحالية عند نسبة ٢٠%	١١٩
٣	معالجة معلومات الاستثمار بطريقة معدل العائد الداخلي عند نسبة ٣٥%	١٢٠
٤	معالجة معلومات الاستثمار بطريقة معدل العائد الداخلي عند نسبة ٣٦%	١٢١
٥	إيضاح النسب الناتجة من الدراسة لمقارنتها	

## فهرست الأشكال

رقم الجدول	البيان	رقم الصفحة
١	نسبة التداول في الأعوام من ١٩٩٨-٢٠٠٢	١٠٣
٢	نسبة السيولة في الأعوام من ١٩٩٨-٢٠٠٢	١٠٤
٣	معدل دوران المخزون في الأعوام ١٩٩٨-٢٠٠٢	١٠٥
٤	معدل دوران حساب العملاء في الأعوام ١٩٩٨-٢٠٠٢	١٠٦
٥	متوسط فترة التحصيل في الأعوام ١٩٩٨-٢٠٠٢	١٠٧
٦	نسبة هامش الربح في الأعوام ١٩٩٨-٢٠٠٢	١٠٨
٧	نسبة العائد على الموجودات في الأعوام ١٩٩٨-٢٠٠٢	١٠٩

١١٠	نسبة العائد على رأس المال المستخدم في الأعوام ١٩٩٨-٢٠٠٢	٨
١١١	نسبة العائد على حقوق الملكية في الأعوام ١٩٩٨-٢٠٠٢	٩