

استخدام النسب المالية كأداة لتقييم كفاءة الاداء

الاستاذ المساعد سمير عباس احمد / معهد الادارة-الرصافة

المدرس المساعد عبد علي حنظل / معهد الادارة-الرصافة

المقدمة

يعد موضوع التحليل المالي احد المواضيع المهمة في حقل الادارة المالية والمحاسبة اذ من خلاله تتمكن ادارة المنشأة تشخيص نقاط القوة والضعف في بيئتها الداخلية وتقويم قراراتها التمويلية والاستثمارية كما يمكن ان تستخدمه كاحد الاسس المهمة في تحديد خياراتها الاستراتيجية وقد ازدادت اهمية التحليل المالي في العقود الاخيرة نتيجة عوامل مشتركة عديدة منها ارتفاع حدة المنافسة بين المشروعات الاقتصادية المختلفة ، تزايد الدور الذي تلعبه الاسواق المالية ، والتطور الهائل في تكنولوجيا المعلومات واستخداماتها المختلفة ، مما يتطلب معه تزايد اهمية توفير الادوات التحليلية والمؤشرات المالية المناسبة لمواكبة اتساع حجم وسرعة انجاز العمليات الاقتصادية المختلفة . ومن اكثر الادوات المستخدمة في التحليل المالي هي النسب المالية (Financial Ratios) والتي تمثل فرصة ثمينة لتفسير العلاقة بين بنود كل من قائمة المركز المالي (الميزانية العمومية) وقائمة الدخل وان مقارنة النسب المالية الحالية بما حققته شركة معينة في السنوات الماضية ستمكنها من التعرف على الاتجاه العام وبالتالي معرفة ما اذا حققت الشركة تقدماً او تراجعاً في حجم نشاطاتها وتقييم كفاءة الاداء للشركة موضوعة البحث . يتضمن البحث فصلين خصص الاول للجانب النظري بينما خصص الفصل الثاني للجانب التطبيقي فيما اختتم البحث بالاستنتاجات والتوصيات الضرورية .

منهجية البحث - تتضمن منهجية البحث الاتي :-

اولاً :- مشكلة البحث

ان اعتماد الشركات على اعداد قائمة المركز المالي (الميزانية العمومية) وقائمة الدخل نهاية السنة المالية دون استخدام النسب المالية وتحليل وتفسير هذه النسب يعد المشكلة الرئيسية للبحث لكون ارقام القوائم المالية لاتدل الا عن اقيام الموجودات والمطلوبات وحق الملكية في تاريخ معين ، كما البيانات التي توفرها القوائم المالية لايمكن استخدامها لاغراض التخطيط وتقييم كفاءة الاداء دون استخدام احدى وسائل التحليل المالي والتي تتمثل باستخدام النسب المالية ومقارنة بيانات القوائم المالية للسنة الحالية بالسنوات السابقة وبما يعزز كشف نقاط الضعف والقوة ويحقق كفاءة الاداء.

ثانياً :- فرضية البحث

تتمثل فرضية البحث بان (استخدام النسب المالية وتحليلها يعزز من فرص التوصل الى قياس مدى كفاءة السياسة المالية للشركة من خلال مقارنة النسب المالية للسنة الحالية بنسب السنوات السابقة)

ثالثاً :- هدف البحث

يهدف البحث الى تقديم دراسة يستفيد منها القطاع العام والقطاع المختلط والقطاع الخاص ممثلة باستخدام النسب المالية لاغراض تقييم كفاءة الاداء

رابعاً:- أهمية البحث

يستمد البحث أهميته من ان اغلب الشركات العراقية لاتطبق تقنيات ادارة الاموال وبالتالي فان الامر يتطلب استخدام اساليب التحليل المالي ومنها النسب المالية لاغراض التخطيط والرقابة على كفاءة الاداء وتحقيق الاستخدام الامثل للموارد المتاحة

خامساً:- طرق جمع البيانات

اعتمد الباحثين اسلوبين لجمع البيانات والمعلومات هي :-

١. المصادر الرسمية : وتتضمن كل من السجلات والتقارير الخاصة بالشركة عينة البحث
٢. المقابلات الشفهية : وذلك للحصول على بعض البيانات غير المتاحة في المصادر الرسمية

الفصل الاول / الجانب النظري**تقييم الاداء باستخدام النسب المالية**

يعتبر التحليل المالي من الادوات المهمة في منشآت الاعمال واساساً من اسس التخطيط والرقابة ، وهو يتضمن دراسة تفصيلية للبيانات الواردة في الكشوفات المالية ودراسة نتائج الاداء المالي لتفسيره وتحديد نقاط الضعف والقوة في السياسات المالية المتبعة من قبل المشروع ويعتبر التحليل المالي بواسطة النسب من الوسائل المهمة والاساسية في دراسة المركز المالي للمشروع في ضوء ما جاء من ارقام وبيانات في قوائمها المالية (السامرائي 83،1997) وقد قسمت النسب المالية الى عدد من المجاميع تعكس كل مجموعة منها جانباً معيناً من جوانب المشروع . فبعضها يعكس وضعية السيولة في المنشأة ، وخاصة امكانية تسديد التزامات طويلة الاجل . والآخر يعكس كفاءة ادارة الاحوال المتداولة والثابتة وفيها مايقس درجة مديونية المشروع وامكانية الاقتراض.

اولاً:- انواع التحليل المالي المقارن Types Of Ratio Comparison Analysis

هناك نوعين من التحليل تستخدمان عند المقارنة بين النسب (Ratio Comparison) وهي :-

١. التحليل المقارن Cross – Sectional Analysis**٢. تحليل السلسلة الزمنية Time Series Analysis****١. التحليل المقارن Cross – Sectional Analysis**

يتضمن هذا التحليل مقارنة النسب المالية لعدد من المنشآت المختلفة في وقت محدد من السنة ، فالمنشآت النموذجية والتي تسعى الى زيادة حصتها في السوق تكون مهمته بمقارنة ادائها مع اداء المنشآت الاخرى في نفس القطاع، وبما ان القوائم المالية للمنشآت المنافسة متاحة ويمكن الحصول عليها وتحليلها لذلك تقوم المنشآت عادة

بمقارنة نسبها مع النسب المالية للمنافسين الرئيسيين او المنشآت المنافسة التي ترغب المنشأة بمناقشتها او مضاهاتها (Emulate) والتفوق عليها (Gitman,2003:50) وهذا النوع من التحليل يسمى (Bench marking) وقد اصبح شائعاً جداً ، فمن خلال مقارنة النسب المالية للمنشأة مع منشأة اخرى او عدد من المنشآت التي تم تحديدها (Bench marking Company) تستطيع ان تحدد مواطن القوة والضعف لدى المنشأة. كما ان هناك نوع اخر شائع من المقارنة وهو المقارنة مع المعيار الصناعي ، وهو مقارنة مجموعة من النسب مع المعيار الصناعي ، (Gitman,2003,50) حيث يمكن ان يكشف ذلك عن أي انحراف عن المعدل الطبيعي لذلك يكون من المهم جداً التحقق من الانحرافات عن معيار البضاعة سواء كان سالباً او موجباً .

٢. تحليل السلسلة الزمنية Time Series Analysis

يقوم هذا النوع من التحليل على تقييم اداء المنشأة نفسها على مر الوقت بالمقارنة بين الاداء الحالي مع الاداء الماضي يسمح للمنشأة تحديد فيما اذا كانت تتطور حسب ما كان مخطط له ام لا ، ويمكن تطوير مؤشرات (Trend) عن طريق مقارنة الاداء لعدد من السنوات وهذه المؤشرات تفيد المنشآت في تخطيط عملياتها في المستقبل (Gitman,2003:51)

ثانياً:- محددات تحليل النسب Cautions About Ratio Analysis

- هنالك بعض المحددات التي يجب مراعاتها واخذها بنظر الاعتبار عند التحليل باستخدام النسب المالية وهي كالآتي : (عبد الهادي ، 1999 ، 73)
١. لايمكن استخدام نسبة مالية واحدة للحكم على اداء المنشأة ، لانها لاتعطي معلومات فعالة عن وضع المنشأة - بل يجب استخدام مجموعة من النسب للحكم على المنشأة ، ولكن اذا كان التحليل المالي متعلق بجزء او ناحية معينة فقط من وضع المنشأة المالي فان استخدام نسبة واحدة او اثنتين قد يكون كافياً لاعطاء صورة عن الوضع المطلوب .
 ٢. عند المقارنة بين القوائم المالية يجب استخدامها حسب تاريخ معين واذا لم تكن كذلك فان المقارنة قد تؤدي الى نتائج وقرارات خاطئة .
 ٣. عند اجراء تحليل النسب من الافضل استخدام قوائم مالية مدققة ، لان المعلومات الواردة في قوائم مالية غير مدققة قد لاتعكس الوضع المالي الحقيقي للمنشأة
 ٤. عند مقارنة النسب المالية لمنشأة معينة مع النسب المالية لمنشأة اخرى يجب ان تكون لنفس الفترة للحد من تأثير التضخم الاقتصادي على النتائج

ثالثاً:- تصنيفات النسب المالية (Categories Of Financial Ratio)

تصنف النسب المالية الى خمس مجموعات

اولاً:- مجموعة نسب السيولة Liquidity Ratios Group

ثانياً:- مجموعة نسب الربحية Profitability Ratios Group

Activity Ratios Group	ثالثاً:- مجموعة نسب النشاط
Debt Ratios Group	رابعاً:- مجموعة نسب المديونية
Market Ratios Group	خامساً:- مجموعة نسب السوق

حيث تقيس نسب السيولة والنشاط والمديونية الخطورة، بينما تقيس نسب الربحية والسوق العائد ومنذ فترة أصبحت نسب السيولة والنشاط والربحية أكثر أهمية لأنها تزودنا بمعلومات عن المنشأة تفيد في العمليات القصيرة الاجل للمنشأة (Besley,2000:95)

وتتضمن كل مجموعة من المجموعات الرئيسية عدة انواع من النسب المالية تعكس مؤشرات معينة يمكن الاستفادة منها في تحليل الوضع المالي للمنشأة واتخاذ القرارات.

وسيتم التطرق في البحث الى نسب السيولة ونسب الربحية لانسجامها مع طبيعة عمل عينية البحث (المصرف الصناعي / الادارة العامة) وانها تحقق عملية تقييم الاداء وكالاتي :-

اولاً :- مجموعة السيولة Liquidity Ratios Group

يمكن قياس سيولة المنشأة من خلال مدى قدرتها على الوفاء بالتزاماتها قصيرة الاجل عند استحقاقها (Block,1994:59)

والمقاييس الرئيسية للسيولة هي :-

Current Ratio	١. نسبة التداول
Quick Ratio	٢. نسبة السيولة السريعة
Net Working Capital	٣. صافي راس المال العامل

١. نسبة التداول (Current Ratio)

وهي من اكثر النسب المالية شيوعاً لقياس سيولة المنشأة وهي تقيس قدرة المنشأة على الوفاء بالتزاماتها قصيرة الاجل (Mayes,2001:89) لذلك فهي تؤثر هامش الامان من خلال قدرة الموجودات المتداولة على تغطية المطلوبات المتداولة وان ارتفاع النسبة هو مؤشر جيد لسيولة الشركة وتحسب كالاتي

$$\text{نسبة التداول} = \frac{\text{اجمالي الموجودات المتداولة}}{\text{اجمالي المطلوبات المتداولة}}$$

ويلاحظ ان مقياس النسبة هوة (مرة) أي عدد مرات تغطية المطلوبات المتداولة مع هامش الامان .

واذا كانت نسبة التداول = 2 فانها توصف بانها مقبولة ولكن مدى قبول هذه القيمة يعتمد على نوع الصناعة التي تعمل فيها الشركة

2:- نسبة السيولة السريعة Quick Ratio

وتقاس هذه النسبة من خلال حاصل قسمة الاصول المتداولة مطروحاً منها المخزون على الخصوم المتداولة و بالقانون الاتي :-

$$\text{نسبة السيولة السريعة} = \frac{\text{مجموع الاصول المتداولة} - \text{المخزون}}{\text{مجموع المطلوبات المتداولة}}$$

وان سبب استبعاد المخزون عند احتساب نسبة السيولة السريعة يأتي من عاملين (Brigham ,1999:74) :-
 أ:- هناك عدة اصناف من المخزون لايمكن بيعها بسهولة لانها تكون مكمله لأصناف اخرى
 ب:- المخزون عادة ما يتم بيعه بالاجل (او يتم تحويله الى سلع جاهزة للبيع ومن ثم بيعها بالدين) وهذا يعني انه يتحول الى ذمم مدينة قبل ان يتحول الى نقد ويمكن تطبيق هذه النسبة في الشركات الصناعية والتجارية اما في الشركات التي لاتتعامل بالمخزون (لامتلاك المخزون) فان نسبة السيولة السريعة تساوي نسبة التداول كما هي الحال في قطاع المصارف .

3:- صافي راس المال العامل : Net Working Capital

ويمكن قياس صافي راس المال العامل باستخدام المعادلة التالية

$$\text{صافي راس المال العامل} = \text{الموجودات المتداولة} - \text{المطلوبات المتداولة}$$

وهذا القياس يكون مفيداً لاغراض الرقابة الداخلية في الشركة وعند الحصول على دين طويل الاجل فغالباً ما تتضمن اتفاقية القرض حداً ادنى من صافي راس المال العامل الذي يجب ان تحافظ عليه المنشأة وهذا الشرط يحمي الدائنون عن طريق الزام الشركة بالاحتفاظ بسيولة جيدة

ثانياً:- مجموعة نسب الربحية Profitability Ratios Group

هنالك العديد من مقاييس الربحية ، وهي بشكل عام تقيس ربحية الشركة مع الاخذ بنظر الاعتبار مستوى المبيعات ، حجم الاصول ، استثمارات المالكين وحقوق الملكية ومما لاشك فيه فانه عند عدم تحقيق الشركة للارباح يصبح الدائنين وحملة الاسهم في قلق حول مستقبل الشركة وحول استرداد اموالهم لذلك فان المالكين الدائنين وإدارة الشركة يكونون مهتمين بزيادة الارباح كونها تحمي الشركة من خطر الافلاس ومن الادوات الشائعة لتقييم ربحية الشركة. هي الـ Common-Size Income Statement او علاقة نسب عناصر قائمة الدخل بالمبيعات (Gitman , 2003:61) وهنالك اكثر من نسبة للربحية منبثقة من هذه المجموعة والاكثر استخداماً منها هي :-

١. نسبة مجمل الربح Gross Profit Ratio

ويقاس هذا المؤشر نسبة مجمل الربح الى المبيعات وكلما زادت هذه النسبة كلما كان ذلك افضل للشركة

(الدوري ، 2003 ، 62) وتحسب هذه النسبة كالآتي :-

$$\text{نسبة مجمل الربح} = \frac{\text{مجمّل الربح}}{\text{صافي المبيعات}}$$

٢. نسبة صافي الربح Net Profit Ratio

وتقيس هذه النسبة المبلغ المتبقي من كل دينار من المبيعات (كنسبة مئوية) بعد دفع كافة التكاليف بما فيها

الفوائد والضرائب (النعمي، 2008، 70) وتعتبر هذه النسبة من المقاييس الشائعة والمهمة لقياس مدى نجاح

الشركة في عملياتها مع الاخذ بنظر الاعتبار العائد من المبيعات وتختلف النسبة من صناعة لآخرى

وتحتسب النسبة كالآتي :-

$$\text{نسبة صافي الربح} = \frac{\text{صافي الربح}}{\text{صافي المبيعات}}$$

الفصل الثاني - المدخل التطبيقي لاستخدام النسب المالية في تقييم كفاءة الاداء**اولاً:- عينة البحث**

يعد المصرف الصناعي احدى المصارف المتخصصة في العراق تاسس سنة 1935 كمصرف زراعي صناعي ثم استقل سنة 1940 . ويمارس حالياً وفقاً لاحكام قانون الشركات العامة رقم 22 لسنة 1977 (المعدل) والقوانين والانظمة والتعليمات النافذة بما لايتعارض واحكامه ويهدف الى تنمية وتطوير الصناعة الوطنية في القطاع الخاص والمختلط والتعاوني ضمن اطار خطة التنمية الاقتصادية عن طريق منح القروض بانواعها والتسهيلات المصرفية بالاضافة الى اعمال الصيرفة التجارية والتوسط في بيع وشراء الاوراق المالية استناداً الى قرار مجلس قيادة الثورة (المنحل) رقم (1) في 1996/1/14

ثانياً :- نتائج احتساب النسب المالية للمصرف

لقد تم الاعتماد على الحسابات الختامية للسنوات المالية الخمس المنتهية في 31/كانون الاول / 2009

والمرفقة ضمن ملحق البحث الجداول (1 - 8) لاعداد جدول للارقام الرئيسية الواردة في الحسابات الختامية

المذكورة في اعلاه لغرض اعتماده لاحتساب النسب المالية وكما يظهر في الجدول (1) ، بينما تم تخصيص

الجدول (2 - 6) لاغراض احتساب النسب المالية المختلفة اما الجدول رقم (7) فقد خصص لعرض نتائج احتساب النسب المالية للسنوات الخمس المنتهية في 31/كانون اول /2009 وكالاتي :

جدول (1) كشف مقارنة الارقام الرئيسية الواردة في الحسابات الختامية للسنوات الخمس المنتهية

في 31/كانون الاول 2009 للمصرف الصناعي / شركة عامة - بغداد

اسم الحساب	سنة 2005 الف دينار	سنة 2006 الف دينار	سنة 2007 الف دينار	سنة 2008 الف دينار	سنة 2009 الف دينار
مجموع الموجودات المتداولة	99769443	105316401	156337105	197489013	178344400
مجموع المطلوبات المتداولة	68267462	72206689	122724831	163535647	145064200
مجموع الربح	1343587	2977668	5740049	3093621	642715
صافي الربح	379655	1117870	1261536	1475803	265489
مجموع الايرادات	4987068	7099730	10361901	8233231	5310001

١. الجدول من اعداد الباحثين

٢. المصدر / الحسابات الختامية للمصرف للسنوات الخمس المنتهية في 31/كانون الاول /2009 والمرققة مع

البحث ضمن الملحق (جدول من 1- 8)

٣. مجموع الايرادات في المصرف تتمثل بـ (ايرادات العمليات المصرفية وايرادات الاستثمار) وهو تقابل ايراد المبيعات الصافية في الشركات الصناعية

ولغرض احتساب النسب المالية فقد تم اعداد جدول لنتائج احتساب كل نسبة حيث تم احتساب نسبة التداول كما تظهر في

الجدول (2)

جدول (2) نسبة التداول للسنوات الخمس المنتهية في 31/كانون الاول /2009

للمصرف الصناعي / شركة عامة - بغداد

اسم الحساب	سنة 2005 الف دينار	سنة 2006 الف دينار	سنة 2007 الف دينار	سنة 2008 الف دينار	سنة 2009 الف دينار
مجموع الموجودات المتداولة %	99769443	105316401	156337105	197489013	178344400
مجموع المطلوبات المتداولة	68267462	72206689	122724831	163535647	145064200
= نسبة التداول / مرة	1.461	1.459	1.274	1.208	1.229

مجموع الموجودات المتداولة

* نسبة التداول =

مجموع المطلوبات المتداولة

١. الجدول من اعداد الباحثين

٢. المصدر / الحسابات الختامية للمصرف للسنوات الخمس المنتهية في 31/كانون الاول / 2009

اما احتساب صافي راس المال العامل فتظهر في الجدول (3)

جدول (3) صافي راس المال العامل للسنوات الخمس المنتهية في 31/كانون الاول / 2009

للمصرف الصناعي / شركة عامة - بغداد

سنة 2009 الف دينار	سنة 2008 الف دينار	سنة 2007 الف دينار	سنة 2006 الف دينار	سنة 2005 الف دينار	التفاصيل
178344400	197489013	156337105	105316401	99769443	مجموع الموجودات المتداولة
145064200	163535647	122724831	72206689	68267462	- مجموع المطلوبات المتداولة
33280200	33953366	33612274	33109712	31501981	* = صافي راس المال العامل

* صافي راس المال العامل = مجموع الموجودات المتداولة - مجموع المطلوبات المتداولة

١. الجدول من اعداد الباحثين

٢. المصدر / الحسابات الختامية للمصرف للسنوات الخمس المنتهية في 31/كانون الاول / 2009

بينما تم احتساب نسبة مجمل الربح كما تظهر في الجدول (4)

جدول (4) نسبة مجمل الربح للسنوات الخمس المنتهية في 31/كانون الاول / 2009

للمصرف الصناعي / شركة عامة - بغداد

سنة 2009 الف دينار	سنة 2008 الف دينار	سنة 2007 الف دينار	سنة 2006 الف دينار	سنة 2005 الف دينار	التفاصيل
642715	3093621	5740049	2977668	1343587	مجمل الربح
5310001	8233231	10361901	7099730	4987068	مجموع الايرادات
12.104	37.575	55.395	41.94	26.94	* نسبة مجمل الربح %

* نسبة مجمل الربح = $\frac{\text{مجمل الربح}}{\text{مجموع الايرادات}}$

١. الجدول من اعداد الباحثين

٢. المصدر / الحسابات الختامية للمصرف للسنوات الخمس المنتهية في 31/كانون الاول / 2009

كما تم احتساب نسبة مجمل الربح كما تظهر في الجدول (5) نسبة مجمل الربح وعلاقته بمصروفات النشاط الجاري ومجموع الايرادات للسنوات الخمس المنتهية في 31/كانون الاول / 2009

التفاصيل	سنة 2005 الف دينار	سنة 2006 الف دينار	سنة 2007 الف دينار	سنة 2008 الف دينار	سنة 2009 الف دينار
مجموع الايرادات (الف دينار)	4987068	7099730	10361901	8233231	5310001
- مصروفات النشاط الجاري (الف دينار)	3643481	4122062	4621852	5139610	4667286
= مجمل الربح (فائض العمليات الجارية)	1343087	2977668	5740049	3093621	642715

١. الجدول من اعداد الباحثين

٢. المصدر / الحسابات الختامية للسنوات الخمس المنتهية في 31/كانون الاول / 2009

كما تم احتساب نسبة صافي الربح كما تظهر في الجدول (6)

جدول (6) نسبة صافي الربح للسنوات الخمس المنتهية في 31/كانون الاول / 2009

للمصرف الصناعي / شركة عامة - بغداد

التفاصيل	سنة 2005 الف دينار	سنة 2006 الف دينار	سنة 2007 الف دينار	سنة 2008 الف دينار	سنة 2009 الف دينار
صافي الربح	379655	1117870	1261536	1475803	265489
مجموع الايرادات	4987068	7099730	10361901	8233231	5310001
نسبة صافي الربح %	7.613	15.745	12.175	17.925	5

$$\text{نسبة صافي الربح} = \frac{\text{صافي الربح}}{\text{مجموع الايرادات}}$$

١. الجدول من اعداد الباحثين

٢. المصدر / الحسابات الختامية للمصرف للسنوات الخمس المنتهية في 31/كانون الاول / 2009

كما تم توحيد النتائج التي تم التوصل اليها عن النسب المالية بخلاصة تضم جميع النسب في الجدول (7) جدول نتائج احتساب النسب المالية للسنوات الخمس المنتهية في 31/كانون الاول /2009

جدول (7) جدول نتائج احتساب النسب المالية للسنوات الخمس المنتهية في 31/كانون الاول/2009
للمصرف الصناعي / شركة عامة – بغداد

النسبة المالية	وحدة القياس	سنة ٢٠٠٥	سنة ٢٠٠٦	التغير	سنة ٢٠٠٧	التغير	سنة ٢٠٠٨	التغير	سنة ٢٠٠٩	التغير	الملاحظات
نسبة التداول	مرة	1.461	1.459	(0.0014)	1.274	(0.128)	1.208	(0.173)	1.229	(0.153)	انخفاض في النسبة
النسبة السريعة	مرة	1.461	1.459	(0.0014)	1.274	(0.128)	1.208	(0.173)	1.229	(0.153)	انخفاض في النسبة
نسبة مجمل الربح	%	26.94	41.94	15	55.395	28.455	37.575	10.635	12.104	14.836	ارتفاع في النسبة
نسبة صافي الربح	%	7.613	15.745	8.135	12.175	5.132	17.925	10.312	5	(2.613)	انخفاض النسبة في سنة ٢٠٠٩
صافي راس المال العامل	الف دينار	31501981	33109712	1607731	33612274	2110293	33953366	2451385	33280200	1779219	ارتفاع صافي راس المال العامل

الملاحظات :-

- الجدول من اعداد الباحثين
- المصدر / الحسابات الختامية كما في ملحق الجداول 1- 8 للمصرف للسنوات الخمس المنتهية في 31/ كانون الاول /2009 مع اعتماد سنة 2005 كسنة اساس
- لم يتم اعتماد بقية النسب المالية لعدم توافقها مع طبيعة عمل المصرف الصناعي
- نسبة التداول = النسبة السريعة لعدم وجود المخزون

ثالثاً : تحليل نتائج استخدام النسب المالية

لاغراض تحليل نتائج استخدام النسب المالية فقد تم عرض مجموعة من الجداول (1 - 7) في متن البحث / لجانب التطبيقي وكانت نتائج التحليل في ضوء ذلك كالآتي :

اولاً : تحليل نسبة التداول

- ان الاتجاه العام لنسبة التداول في المصرف هي في انخفاض مستمر حيث بلغت النسب % 1.461 ، % 1.459 ، % 1.274 ، % 1.208 ، % 1.229 (مرة) للسنوات الخمس المنتهية في 31/ كانون اول / 2009 ويعزى سبب انخفاض النسبة الى :-

أ. زيادة المطلوبات المتداولة مقارنة بنسبة الاساس حيث بلغت 68267,462 ، 72206.689 ، 122724.831 ، 163535.647 ، 145064.200 (الف دينار) للسنوات الخمس المنتهية في 31/كانون اول /2009 وكانت نسبة الزيادة في المطلوبات المتداولة مقارنة بسنة الاساس كالآتي :

57.77% ، 79.77% ، 139.55% ، 112.48% ولل سنوات 2006 ، 2007 ، 2008 ، 2009 على التوالي (وكما تظهر في الجدول (1)

ب. بالرغم من زيادة الموجودات المتداولة مقارنة بسنة الاساس حيث بلغت 105316401 ، 99769443 ، 156337105 ، 197489013 ، 178344400 (الف دينار) للسنوات الخمس المنتهية في 31/كانون اول /2009 /

وكانت نسبة الزيادة في الموجودات المتداولة عن سنة الاساس كالآتي :

5.55% ، 58.70% ، 97.95% ، 78.76% للسنوات 2006 ، 2007 ، 2008 ، 2009 على التوالي وكما تظهر في الجدول (1)

الا ان الزيادة في الموجودات المتداولة وما رافقه من الزيادة في المطلوبات المتداولة قد ادى الى انخفاض نسبة التداول .

ويتطلب المعالجة زيادة الموجودات مقابل تخفيض في المطلوبات المتداولة وسيؤدي هذا الاجراء الى زيادة نسبة التداول مستقبلاً بما يعزز من قدرة الصرف المالية

ثانياً : تحليل نسبة مجمل الربح

من خلال نتائج الجدول رقم (4) جدول احتساب مجمل الربح للسنوات الخمس المنتهية في 31/12/2009 نبين الآتي :

١. ان الاتجاه العام لنسبة مجمل الربح في المصرف هي في تزايد وكذلك مقارنة بسنة الاساس حيث بلغت النسبة 26.94% ، 41.94% ، 55.395% ، 37.575% للسنوات الاربع المنتهية في 31/12/2008 اما النسبة لسنة 2009 فبلغت 12.104% وهي منخفضة مقارنة بسنة الاساس وفي الاتجاه العام ويعزى ذلك الى الآتي:

أ. الارتفاع الواضح في مصروفات النشاط الجاري للمصرف والمتمثل بـ (مصروفات العمليات المصرفية ، الاندثار ، المصروفات الادارية) حيث بلغت 3643481 ، 4122062 ، 4621852 ، 5139610 ، 4667286 (الف دينار) للسنوات الخمس المنتهية في 31/كانون اول /2009 كما تظهر في الجدول (5) .

وكانت نسبة الزيادة مقارنة بسنة الاساس كالآتي :

13.14% ، 26.85% ، 41.06% ، 28.10% للسنوات 2006 ، 2007 ، 2008 ، 2009 كما انها في تزايد مستمر مع خط الاتجاه العام لسنوات عينة البحث عدا سنة 2009 التي اتسمت بالانخفاض

كما تظهره نتائج الجدول رقم (5) جدول احتساب مجمل الربح وعلاقة بمصروفات النشاط الجاري ومجموع الإيرادات

بأ. الارتفاع الواضح في مجموع الإيرادات للسنوات المنتهية في 31/كانون الاول / 2009 مقارنة بسنة الأساس عدا الانخفاض في مجموع الإيرادات المتحققة لسنة 2008 ، لسنة 2009 مقارنة بخط الاتجاه العام للإيرادات لسنوات عينة البحث حيث كانت مجموع الإيرادات كما يظهره الجدول (5) جدول احتساب مجمل الربح وعلاقته بمصروفات النشاط الجاري ومجموع الإيرادات ، حيث بلغت الإيرادات 4987068 ، 7099730 ، 10361901 ، 8233231 ، 5310001 . (الف دينار) للسنوات الخمس المنتهية في 31/كانون اول / 2009 وكانت نسبة الزيادة في مجموع الإيرادات عن سنة الأساس كالآتي :

42.36% ، 107.78% ، 65.1% ، 6.4% ، للسنوات 2006 ، 2007 ، 2008 ، 2009 حيث يلاحظ ان النسبة في تزايد ملحوظ مع خط الاتجاه العام لمجموع الإيرادات عدا سنة 2008 ، 2009 حيث كانت نسبة الزيادة لاتتماشى مع خط الاتجاه العام

ج. بالاعتماد على النقاط (أ ، ب) المذكورة في اعلاه تبين تأثير هذه النقاط الواضح والمباشر على السنتين 2008 ، 2009 حيث ادت الى انخفاض واضح في مجمل الربح نتيجة لارتفاع مصروفات النشاط الجاري والانخفاض الواضح في مجموع الإيرادات بالمقارنة مع خط الاتجاه العام للإيرادات خلال سنوات عينة البحث

ثالثاً: تحليل نسبة صافي الربح : بالاعتماد على بيانات الجدول (6) جدول نسبة صافي الربح للسنوات الخمس المنتهية في 31/كانون اول / 2009 تبين الآتي :

١. بلغ صافي الربح للسنوات الخمس المنتهية في 31/كانون اول / 2009 كالآتي : 379655 ، 1117870 ، 1261536 ، 1475803 ، 265489 (الف دينار) ويلاحظ ان صافي الربح بالمقارنة مع سنة الأساس كان على ارتفاع مستمر عدا السنة 2009 التي اتسمت بانخفاض واضح في مبلغ صافي الربح حيث كانت الزيادة مقارنة بسنة الأساس وفقاً للنسب التالية للسنوات 2006 ، 2007 ، 2008 على التوالي % 194.44 ، % 232.28 ، % 288.72 اما سنة 2009 فقد اتسمت بنسبة انخفاض مقدارها % (30) عن سنة الأساس

٢. بلغت نسبة صافي الربح % 7.613 ، % 15.745 ، % 12.175 ، % 17.925 ، 5 % للسنوات الخمس المنتهية في 31/كانون اول / 2009 حيث تبين من التحليل الارتفاع البسيط في نسبة صافي الربح خلال الأربع سنوات من عينة البحث بالمقارنة مع سنة الأساس كما انها تتسجم مع خط الاتجاه العام للنسبة عدا السنة 2009 التي اظهرت انخفاضاً واضحاً مقارنة بسنة الأساس وخط الاتجاه العام حيث بلغت نسبة صافي الربح % 5 ويعزى انخفاض مبلغ صافي الربح خلال سنة 2008 ، 2009 الى انخفاض مجموع الإيرادات

خلال السنتين اعلاه بالمقارنة مع خط الاتجاه العام حيث بلغت مجموع الايرادات للسنوات الخمس المنتهية في 31/كانون اول /2009 كالآتي :

4987068، 7099730، 10361901، 8233231، 5310001 (الف دينار) وهي في ارتفاع مستمر عدا السنة 2008 ، 2009 التي اتسمت بانخفاض واضح في مبلغ مجموع الايرادات وقد ترتب عن ذلك انخفاض في مبلغ صافي الربح ونسبة صافي الربح لسنة 2009 بشكل خاص حيث بلغ صافي الربح مبلغاً مقداره 265489 (الف دينار) ونسبة انخفاض % 30 عن سنة الاساس بينما بلغت نسبة صافي الربح % 5 وهي نسبة انخفاض عن سنة الاساس 2.613% .

رابعاً : تحليل صافي راس المال العامل

يتبين من خلال دراسة الجدول (3) المتضمن احتساب صافي راس المال العامل خلال سنوات عينة البحث

تبيين الاتي : -

١. ارتفاع الموجودات المتداولة بالمقارنة مع سنة الاساس وفقاً لنسب الزيادة كالآتي :-
55.60% ، 65.70% ، 97.95% ، 78.76 % للسنوات 2006 ، 2007 ، 2008 على التوالي عدا نسبة السنة 2009 التي لم تتسجم مع خط الاتجاه العام لوجود انخفاض في النسبة
٢. ارتفاع المطلوبات المتداولة بالمقارنة مع سنة الاساس وفقاً للنسب التالية % 57.77 ، 79.77% ، 139.55% ، 112.49% للسنوات 2006 ، 2007 ، 2008 على التوالي عدا نسبة السنة 2009 التي لم تتسجم مع خط الاتجاه العام لوجود انخفاض في النسبة
٣. لغرض زيادة راس المال العامل فلا بد من زيادة الموجودات المتداولة وتخفيض المطلوبات المتداولة بعد اجراء دراسة متكاملة من قبل الشركة للموضوع بما يحقق رفع مبلغ صافي راس المال العامل الذي يمثل مقياساً مفيداً لاغراض الرقابة الداخلية في الشركة وبما يحقق حماية الدائنون عن طريق الزام الشركة بالاحتفاظ بسيولة جيدة

الاستنتاجات :

من خلال الجانب النظري والجانب التطبيقي امكن التوصل الى الاستنتاجات التالية :

١. تحقق فرضية البحث من خلال عدم استخدام المصرف الصناعي للنسب المالية حيث ان انخفاض النسب المالية المدرجة في جدول (7) جدول استخدام النسب المالية وجدول تحليل النسب ولسنوات الخمس المنتهية في 31/كانون اول / 2009 يتطلب اعادة النظر في استخدام هذه النسب مستقبلاً من قبل المصرف.
٢. من خلال جدول (7) جدول نتائج استخدام النسب المالية للسنوات الخمس المنتهية في 31/ كانون الاول 2009/ وتحليل نتائج النسب المالية تبين الاتي :
 - أ. الانخفاض الواضح في نسبة التداول والنسبة السريعة ويعزى السبب الى زيادة المطلوبات المتداولة من خلال السنوات الخمس المنتهية في 31/كانون اول / 2009 كما يظهره بشكل تفصيلي الجدول (2) جدول نسب التداول
 - ب. الانخفاض الواضح في نسبة مجمل الربح لسنة 2009 حيث بلغت النسبة % 12.104 مقارنة بسنة الاساس التي بلغت فيها النسبة % 26.940 وبمعدل انخفاض % (14.836) كما يظهره جدول 4 (جدول نسبة مجمل الربح) للسنوات الخمس المنتهية في 31/كانون اول / 2009
 - ج. الانخفاض الواضح في نسبة صافي الربح لسنة 2009 حيث بلغت النسبة % 5 مقارنة بسنة الاساس التي بلغت فيها النسبة % 7.613 وبمعدل انخفاض % (2.613) كما يظهره جدول (6) جدول صافي الربح للسنوات الخمس المنتهية في 31/كانون اول / 2009
٣. من خلال تحليل النسب المالية وبالاغتماد على الحسابات الختامية للسنوات الخمس المنتهية في 31/كانون اول/ 2009 والمرفقة ضمن ملحق البحث تبين ان انخفاض النسب المالية يعزى الى :
 - أ. وجود ارتفاع كبير في مصروفات النشاط الجاري وخصوصاً المصاريف الادارية للسنوات الخمس المنتهية في 31/كانون اول/ 2009 مما اثر سلباً على فائض العمليات الجارية (مجمّل الربح) وصافي الفائض (صافي الربح) لسنة 2009 الجدول (4 ، 5 ، 6) مما يتطلب دراسة هذه المصروفات لغرض ضغطها
 - ب. وجود انخفاض في مجموع الايرادات (ايرادات الاستثمار ، ايرادات العمليات المصرفية) لسنة 2009 مقارنة بالاتجاه العام للايرادات مما ادى الى انخفاض كبير في فائض العمليات الجارية (مجمّل الربح) كما يظهره الجدول (5) جدول احتساب مجمل الربح وعلاقة بمصروفات النشاط الجاري ومجموع الايرادات
 - ج. بالرغم من زيادة راس المال للمصرف الصناعي خلال سنة 2006 من 10 مليارات الى 25 مليار دينار كما تظهره الحسابات الختامية لسنة 2006 ضمن ملحق نهاية البحث الا ان هذه الزيادة لم تؤدي الى زيادة في الارباح وبما يتناسب وحجم الزيادة في راس المال ويتطلب هذا الموضوع من ادارة المصرف وضع الخطط والسياسات التي من شأنها زيادة الايرادات وتعظيم الارباح

التوصيات :

من خلال النتائج التي توصل اليها الباحثين يوصون بالاتي :

١. استخدام النسب المالية الواردة في البحث بما يحقق تقييم كفاءة الاداء في المصرف الصناعي دراسة كل السبل التي من شأنها زيادة ايرادات الاستثمار وايرادات العمليات المصرفية بما يحقق ربحية افضل للمصرف وكذلك دراسة تخفيض المصروفات التي لها علاقة بهذه الايرادات
٢. دراسة ووضع سياسة جديدة لمنح القروض للقطاع الصناعي وزيادة فرص الاستثمار وتطوير اجراءات العمليات المصرفية في الفترة القادمة وبما يحق الفوائد للمصرف ويشجع الصناعة الوطنية بعد استقرار الوضع الامني
٣. تقديم دراسة من قبل المصرف الصناعي لغرض وضع اليه لحماية المنتجات الوطنية دعماً للاقتصاد العراقي وبالتعاون مع وزارة الصناعة وبما يحقق الفائدة للقطاع الصناعي والمصرف على حد سواء

المصادر

أولاً :- المراجع العربية

أ. الوثائق الرسمية

١. المصرف الصناعي / الادارة العامة / الحسابات المالية
٢. المصرف الصناعي / الادارة العامة / الحسابات الختامية

ب. الكتب

١. السامرائي ، عدنان هاشم ، الادارة المالية ، (دار زهران للنشر) عمان ، 1997
٢. عبد الهادي ، محمد سعيد ، الادارة المالية والاستثمار والتمويل التحليل المالي ، (دار حامل للنشر) عمان ، 1999
٣. الدوري ، مؤيد عبد الرحمن ، التحليل المالي ، (دار وائل للنشر) الاردن ، 2003
٤. النعيمي ، عدنان تايه ، التحليل والتخطيط المالي (دار البازدري العلمية للنشر والتوزيع) الاردن ، 2008

ثانياً: المراجع الاجنبية / الكتب

1. Lawrence J. Gitman , “Principles of Managerial Finance”, Pearson Education Inc . 2003
2. Eugene F.Brigham ,Louis C.Gapenski And Phillip R.Daves , “Intermediate Financial Managment”, Dryden Press ,1999.
3. Scott Besley And Eugene F.Brigham, “Essentials of Managerial Finance “, Dryden Press 2000
4. Stanley B.Block And Geoffery A. Hirt “Foundations of Financial Management”, Micheal W.Junior, 1994
5. Timothy R.Mayes And Toddm.Shank, “Financial Analysis “, Harcourt Inc. 2001.

الملاحق

وزارة المالية المصرف الصناعي / شركة عامة - بغداد السنة المالية كما في ٣١ كانون الأول / ٢٠٠٦			
نسبة التغيير (%)	٢٠٠٥ الف دينار	٢٠٠٦ الف دينار	اسم الحساب
			الموجودات
			الموجودات المتداولة
(٣٣)	٣٢٠.٧٤٢١	٢١٢.٠٨٧٣٤	التقود
٣٦	١٦٩٣٦٥١٨	٢٣.٦٦٢٨٥	الاستثمارات
٦٠.٨	١١٢٣٨٨	٩.٢٩١٧	الائتمان التقدي
١٧	٥.٣٨٧٤٥٧	٥٩٢٩٧٧٢٦	حوالات داخلية متباعدة
١.٩٢	٥.٥١٤٨٤٥	٦.٢٠٠.٦٤٣	التقروض والتسليفات
٢٤٤	٢٤٣٨٥٩	٨٤.٦٣٩	الدينون
٦٩	٩٩٦٩٤٤٣	١.٥٣١٦٤٠١	الموجودات الثابتة (بعد تنزيل الانشطار)
٥	٣.٩٩	٩٥.٠	مجموع الموجودات
	٩٩٧٧٢٥٤٢	١.٥٣١٧٢٥١	
٦٤٤٥	٥٤٩٢٦	٣٥٩٩٢٠	الحسابات المتبقية
٩	٩٩٨٢٧٤٦٨	١.٨٩١٢٢٧١	التزامات الملاء لقاء المبيعات المصرفية
(٣٣)	٦.٨٢٢.٤٥	٤.٧٢١٨٥٦	المطلوبات المتداولة
٣٢٢	٧٤٥٤١٧	٣١٤٨٤٨٣٣	حسابات جارية ودائع
			الائتمون
٦	٦٨٢٢٧٤٢٢	٧٢٠.٦٦٨٩	مجموع المطلوبات المتداولة
١٥٠	١.٠٠٠.٠٠٠	٢٥.٠٠٠.٠٠٠	المطلوبات الثابتة
(١٦)	٢١٥.٥٠.٨٠	٨١١.٦٦٢	رأس المال المطروح المقرر
٥	٣١٥.٥٠.٨٠	٣٢١١.٦٦٢	مجموع المطلوبات الثابتة
٥	٩٩٧٧٢٥٤٢	١.٥٣١٧٣٥١	مجموع المطلوبات
٦٤٤٥	٥٤٩٢٦	٣٥٩٩٢٠	الحسابات المتبقية
٩	٩٩٨٢٧٤٦٨	١.٨٩١٢٢٧١	التزامات المصارف لقاء
			المبيعات المصرفية
المدير العام جعفر باقي تقي			
مدير حسابات اقدم فريقا عبد الكريم ابراهيم			
والمؤرخ في ١٤٢٨ هـ الموافق ٢٠٠٧ م			
المحاسب القانوني عبد الهادي حميد فرحان			
هـ / ديوان الرقابة المالية			
مختصو عا لتقريرنا المؤرخ ٧١/٣١			

وزارة المالية المصرف الصناعي / شركة عامة - بغداد السنة المالية كما في ٣١ كانون الأول / ٢٠٠٦			
نسبة التغيير (%)	٢٠٠٥ الف دينار	٢٠٠٦ الف دينار	رقم التشفير
٤٨	٤٥.٦٨٥٥	٦٦٨٧٦٨٨	١٠
١٤	٤٨.٢١٣	٤١٢.٤٢	٤٤
٤٢	٤٩٨٧.٦٨	٧.٩٩٧٣.٠	٤٦
٢٠	١.٢٦٥٠.٢	١٢٣٧٦.٩	١٢
٦	١٣٣٥٦٤	١٤١٨٠.١	٣٤
١٠	٢٤٨٣٤١٥	٢٧٤٦٥٢	٣٧
١٣	٣٦٤٢٤٨١	٤١٢٢.١٢	٣١-٣٢-٣٣
١٢١	١٢٤٣٥٨٧	٢٩٧٦٦٨	١٤
٩	١٤٥٤٩٢	١٥٨٣٧١	٤٩,٤٨,٤٣
٨٢	١١.٨٩٩.٠	٢.١٨١٢٩	٣٨
(٩٣)	٤٢٤	٣٠	٣٩
٨٢	١١٠.٩٤٤	٢.١٨١٢٩	
١٩٤	٣٧٩٦٥٥	١١١٧٨٧.٠	
			صافي القرض
			ينزل: المصارف - لوزارة المالية استناداً
			للتقرير (٢٠٠٦) من قبلون الشركات العامة
			رقم (٢٢) است/ ١٩٩٧
			ينزل احتياطي توسعت (١٠٠%)
			القائض التباين للتوزيع موزع بموجب أحكام
			التقار (١٠٠) من قبلون
			الشركات العامة رقم (٢٢) است/ ١٩٩٧ وكما يلي:
			(٤٥%) حصة الخزينة
٢٢٧	١٥٣٧٦.٠	٥.٣٠٤١	(٣٣%) حصة المعلنين (مقيدة لحساب الخزينة)
٢٢٧	١١٢٧٥٨	٣١٨٨٩٧	(٧١%) حصة البحث والتطوير
٢٢٧	٢٢٩١٨	٧٨٥١	(٥٥%) حصة الخدمات الاجتماعية للمعلنين
٢٢٧	١٧.٨٤	٥٥٨٩٤	(١٠٠%) احتياطي رأس المال
٢٢٧	٣٤١٧.٠	١١١٧٨٧	المجموع
٢٢٧	٣٤١٩٠.٠	١١١٧٨٧.٠	

[illegible]

وزارة المالية
المصرف الصناعي / شركة عامة - بغداد
الميزانية العامة كساً في ٣١ كانون الأول / ٢٠٠٧

نسبة التغير (%)	٢٠٠٦	٢٠٠٧	الف دينار	الف دينار
	٢١٢.٨٧٤	(٧٩.٩٣٧٨)		
	٢٣.٦٦٣٨٥	٣٣٦٨٧٤٤		
	٩.٢٩١٧	٣٨٣٦٨٨٩		
	٥٩٩٧٧٦٦	٩.٣٧٩٨٥٩		
	٦.٢٠.٦٤٣	٩٤٢٧٤٥٩		
	٨٤.٦٣٩	٣٣٣٤١٩٠		
	١.٥٣١٦٤.١	١٥٣٣٧١.٥		
	٩٥.٠	٩٤		
	١.٥٣١٧٣٥١	١٥٣٣٧١٩٩		
	٣٥٩٩٧٠	٣٣١٧٢٣٥		
	١.٠٨٩١٢٢٧١	١٥٩٦٥٤٣٤		
	٤.٠٧٢١٨٥٦	٢٤١٦٦٦٧		
	٤.٠٧٢١٨٥٦	٦.٢٩٦٦.٤٣		
	٣١٤٨٤٨٣٣	٣٨٢٢١٢١		
	٦٨٢٦٧٤٢	١٢٢٧٤٨٣١		
	٢٥.٠٠٠٠٠	٢٥.٠٠٠٠٠		
	٨١١.٦٦٢	٨١١.٦٦٢		
	٣٣١١.٦٦٢	٣٣١١٣٦٨		
	١.٥٣١٧٣٥١	١٥٣٣٧١٩٩		
	٣٥٩٩٢٠	٣٣١٧٢٣٥		
	١.٠٨٩١٢٢٧١	١٥٩٦٥٤٣٤		

المدير العام
مقرر حسين الخزاعي
م. ٢٠٠٨ /
المحاسب القانوني
ديوان الرقابة المالية

المدير المالي
احمد محمد جعفر
والمزخر في / / ١٤٢٨ هـ الموافق

م. محاسب
أيادى فؤاد نجيب
خضوعاً لتقريرنا رقم ٩/٧١/٣١

المحاسب القانوني

[illegible]

نسبة التغير (%)	السنة ٢٠٠٨ التي ينتهي	السنة ٢٠٠٩ التي تنتهي	وزارة المالية المصرف الصناعي / شركة عامة - بغداد البنوك العامة كما في ٣١ كانون الأول / ٢٠٠٩
	١٦٦٨٧٨٥٥	٢٨٥٧٤٢٤	الموجودات المتداولة
	٢٥٨٣٢٩٩٩	٢٧١٥٨٧٦٩	القروض
	٣٧٦١٠٤٥	١٧٤٥١٦٩	الاستثمارات
	٦٩٦٧٦٤٥٣	٤٤٥٨٠٣٣٩	الائتمانات التقني
	٧٣٣٨٨٤٩٨	٦١٨٣٥٠٠٨	حسابات داخلية متداولة
	٨١٥٧٨٦٦١	٦١٠٠٢٦٩٩	القروض والصناعات
	١٩٤٧٨٩٠١٣	١٧٨٢٤٤٥٠٠	الموجودات الثابتة (بعد تنزيل الإهلاك)
	٤١٧٧٩١	٧١١٠٣١	مجموع الموجودات
	١٩٧٩٠٦٨٠٤	١٧٩٠٥٤٣١	المسؤوليات المتداولة
	٣٢٣٣٧٥٧	٦٠٢٠٠٠٤	الائتمانات المتداولة
	٢٠٢١٤٠٥٦١	١٨٥٠٧٥٤٣٥	قروض مستحقة طويلة
			حسابات جارية وودائع
			الائتمانات
			المسؤوليات المتداولة
			قروض مستحقة طويلة
			حسابات جارية وودائع
			الائتمانات
			المسؤوليات المتداولة
			قروض مستحقة طويلة
			حسابات جارية وودائع
			الائتمانات
			المسؤوليات المتداولة
			قروض مستحقة طويلة
			حسابات جارية وودائع
			الائتمانات
			المسؤوليات المتداولة
			قروض مستحقة طويلة
			حسابات جارية وودائع
			الائتمانات
			المسؤوليات المتداولة
			قروض مستحقة طويلة
			حسابات جارية وودائع
			الائتمانات
			المسؤوليات المتداولة
			قروض مستحقة طويلة
			حسابات جارية وودائع
			الائتمانات
			المسؤوليات المتداولة
			قروض مستحقة طويلة
			حسابات جارية وودائع
			الائتمانات
			المسؤوليات المتداولة
			قروض مستحقة طويلة
			حسابات جارية وودائع
			الائتمانات
			المسؤوليات المتداولة
			قروض مستحقة طويلة
			حسابات جارية وودائع
			الائتمانات
			المسؤوليات المتداولة
			قروض مستحقة طويلة
			حسابات جارية وودائع
			الائتمانات
			المسؤوليات المتداولة
			قروض مستحقة طويلة
			حسابات جارية وودائع
			الائتمانات
			المسؤوليات المتداولة
			قروض مستحقة طويلة
			حسابات جارية وودائع
			الائتمانات
			المسؤوليات المتداولة
			قروض مستحقة طويلة
			حسابات جارية وودائع
			الائتمانات
			المسؤوليات المتداولة
			قروض مستحقة طويلة
			حسابات جارية وودائع
			الائتمانات
			المسؤوليات المتداولة
			قروض مستحقة طويلة
			حسابات جارية وودائع
			الائتمانات
			المسؤوليات المتداولة
			قروض مستحقة طويلة
			حسابات جارية وودائع
			الائتمانات
			المسؤوليات المتداولة
			قروض مستحقة طويلة
			حسابات جارية وودائع
			الائتمانات
			المسؤوليات المتداولة
			قروض مستحقة طويلة
			حسابات جارية وودائع
			الائتمانات
			المسؤوليات المتداولة
			قروض مستحقة طويلة
			حسابات جارية وودائع
			الائتمانات
			المسؤوليات المتداولة
			قروض مستحقة طويلة
			حسابات جارية وودائع
			الائتمانات
			المسؤوليات المتداولة
			قروض مستحقة طويلة
			حسابات جارية وودائع
			الائتمانات
			المسؤوليات المتداولة
			قروض مستحقة طويلة
			حسابات جارية وودائع
			الائتمانات
			المسؤوليات المتداولة
			قروض مستحقة طويلة
			حسابات جارية وودائع
			الائتمانات
			المسؤوليات المتداولة
			قروض مستحقة طويلة
			حسابات جارية وودائع
			الائتمانات
			المسؤوليات المتداولة
			قروض مستحقة طويلة
			حسابات جارية وودائع
			الائتمانات
			المسؤوليات المتداولة
			قروض مستحقة طويلة
			حسابات جارية وودائع
			الائتمانات
			المسؤوليات المتداولة
			قروض مستحقة طويلة
			حسابات جارية وودائع
			الائتمانات
			المسؤوليات المتداولة
			قروض مستحقة طويلة

نسبة التغيير (%)	٢٠٠٨	٢٠٠٩	ألف دينار	ألف دينار	رسم الحساب	رقم الدليل المحاسبي	رقم </th
	٥٥٩٦٧٣	٣٧١٣٣٣	١٥٩٦٧٨	٣٧١٣٣٣	بيانات العمليات المصرفية	٤٤	١٠
	٢٦٥٣٥٩	١٥٩٦٧٨	٥٣١٠٠٠١	١٥٩٦٧٨	بيانات الاستثمار	٤٦	١١
	٨٢٣٣٣١				بيانات مصروفات النشاط الجاري		
	٥٨٤٧١٠	٦٦١٠٧		٦٦١٠٧	مصروفات العمليات المصرفية	٣٤	١٢
	٣١٩٣١٩	٦٦١١٧		٦٦١١٧	الائتمان	٣٧	٤
	٤٢٣٥٨١	٤٣٨٠٦٢		٤٣٨٠٦٢	المصروفات الإدارية	٣١-٣٢-٣٣	١٣
	٥١٣٩٦١٠	٤٦٦٧٢٨٦		٤٦٦٧٢٨٦	فائض العمليات الجارية		١٤
	٣٠٩٦٦١	٦٤٧١١٥		٦٤٧١١٥	تضام: الإيرادات التحويلية والأخرى	٤٩	١٤
	١٨٧٧٣	١٤٦٦٦٣		١٤٦٦٦٣	الإيرادات التحويلية	٤٣	
	٧٩٧٣٤	٦٠١٠		٦٠١٠	الإيرادات الأخرى	٤٩	
	٩٨٥٠٧	١٥٢٦٧٣		١٥٢٦٧٣	تتزل: المصروفات التحويلية والأخرى	٤٩	
					المصروفات التحويلية	٣٨	١٥
					المصروفات الأخرى	٣٩	١٥
					صافي الفائض		
					بيزل: المحول لوزارة المالية استناداً للقرارات من		
					كافون الشركات العامة رقم (٢٧) لسنة ١٩٩٧		
					بيزل: احتياطي توسعات (١٠٠٪)	٢١٢٢	
					الفائض القابل للتوزيع - موزع بموجب أحكام		
					للقانون رقم (١١) من قانون الشركات العامة		
					رأسمال (٢٢) لسنة ١٩٩٧ وكما يلي:		
					(٤٥٪) حصة الخزينة	٢٢١١	
					(٣٣٪) حصة المالكين	٢٢٨	
					(٧٠٪) حصة البحث والتطوير	٢١٤١	
					(٥٠٪) حصة الخدمات الاجتماعية للمالكين	٢١٤٢	
					(١٠٠٪) احتياطي رأس المال	٢١٣١	
					المجموع		