

دور الدخل التشغيلي في قرارات التمويل طويلة الأجل

(دراسة تطبيقية في الشركات الصناعية المساهمة العامة الاردنية)

**The Role of Operating Income on the Long Term  
Financing Decisions (An Empirical Study in Industrial  
Jordanian Public Shareholding Companies)**

إعداد

هشام اسماعيل حسين أحمر

الرقم الجامعي Z00315

المشرف

الأستاذ الدكتور عبد الخالق مطلق الراوي

قدمت هذه الدراسة استكمالاً لمتطلبات الحصول على درجة الماجستير في المحاسبة

جامعة الاسراء- كلية الأعمال

قسم المحاسبة

الفصل الثاني

من العام الدراسي

2018-2017

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

قال تعالى :

{ اللَّهُ نُورُ السَّمَاوَاتِ وَالْأَرْضِ مِثْلُ نُورِهِ كَمِشْكَاةٍ فِيهَا مِصْبَاحٌ  
 الْمِصْبَاحُ فِي زُجَاجَةٍ الزُّجَاجَةُ كَأَنَّهَا كَوْكَبٌ دُرِّيٌّ يُوقَدُ مِنْ  
 شَجَرَةٍ مُبَارَكَةٍ زَيْتُونَةٍ لَا شَرْقِيَّةٍ وَلَا غَرْبِيَّةٍ يَكَادُ زَيْتُهَا يُضِيءُ وَلَوْ  
 لَمْ تَمْسَسْهُ نَارٌ نُورٌ عَلَى نُورٍ يَهْدِي اللَّهُ لِنُورِهِ مَنْ يَشَاءُ  
 وَيَضْرِبُ اللَّهُ الْأَمْثَالَ لِلنَّاسِ وَاللَّهُ بِكُلِّ شَيْءٍ عَلِيمٌ }

صدق الله العظيم

جامعة الاسراء

تفويض الجامعة

أنا الطالب: هشام اسماعيل حسين أمرو، أفوض جامعة الاسراء بتزويد نسخ من رسالتي ورقيا وإلكترونيا للمكتبات أو الشركات أو الهيئات أو الاشخاص المعنية بالأبحاث والدراسات العلمية عند طلبهم وحسب التعليمات النافذة بالجامعة.

الاسم : هشام اسماعيل حسين أمرو

التاريخ : ٢٠١٧/٤/٢٤

التوقيع : 

## قرار لجنة المناقشة

نوقشت هذه الرسالة وعنوانها "دور الدخل التشغيلي في قرارات التمويل طويلة الاجل ( دراسة تطبيقية في الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية )" و اجيزت بتاريخ 2018/4/19

## لجنة المناقشة

الاسم

الاستاذ الدكتور عبد الخالق الراوي

الدكتور محمد زكريا سودة

الدكتور عبد العزيز فريد صايمة

أعضاء لجنة المناقشة

رئيساً ومشرفاً

عضواً

عضواً خارجياً

التوقيع

## إقرار السلامة اللغوية

لقد قمت بمراجعة رسالة الطالب: هشام اسماعيل حسين أحمر و بعنوان "دور الدخل التشغيلي في قرارات التمويل طويلة الأجل (دراسة تطبيقية في الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية)"

وأصبحت سليمة من الناحية اللغوية

الاسم : إبراهيم سيد محمد

التاريخ : ٢٠١٨ / ٤ / ٢٣

التوقيع : 

## الاهداء

رحلة البحث العلمي رحلة شيقة وممتعة مررت فيها بلحظات قلق وإصرار وقوة وشيء من الخوف، وفي كل لحظة هناك من يقف بجانبني ولكن خلف الكواليس، والآن حان لهم الظهور.

إلى من سار معي منذ بداية الطريق حتى هذه اللحظة وكان دافعا لي لكل نجاح، الى من بذل كل غالي ونفيس ليسعدني في هذه الحياه، الى مصدر الامان وراحة البال

### والدي الحبيب

إلى روح القلب ونبض الحنان، الى بلسم الجراح، إلى من كان دعائها سر نجاحي وحنانها بلسم جراحي إلى أعلى الحبايب

### والدتي الحبيبة

إلى أنسي وشريكة حياتي، إلى الإنسانية التي علقت عليها آمالي في اجتياز هذا الدرب الطويل الى رفيقة دربي

### زوجتي الغالية

إلى الشموع الرائعة التي جعلت طريقي نور وإشراق وزرعوا الهمة والنشاط في نفسي

### إخواني وأخواتي الأعزاء

إلى زهراتي اليانعات، إلى مالكي في الحياة وقرّة عيني وثمرّة فؤادي

### بناتي زينة وآية

إلى من وسعهم قلبي ولم تسعهم الكلمات، اليكم جميعا أهدي ثمرة جهدي المتواضع

## شكر وتقدير

أحمد الله تعالى وأشكره على ما أولاني وأعاني وهداني ووفقني لأتم عملي هذا،  
وسبحان من له الكمال، وما على الانسان سوى شرف البحث والاجتهاد.

والصلاة والسلام على نبينا محمد وعلى اله وصحبه الطيبين الطاهرين القائل "من لا يشكر  
الناس لا يشكر الله" أما بعد،،،

فعرفاناً مني بالجميل الذي يطوق عنقي، فإني اتقدم ببالغ الشكر والتقدير لهذا الصرح الجامعي  
الشامخ جامعة الاسراء ممثلة برئيس الجامعة وعمادة كلية الاقتصاد وأساتذة على اتاحة فرصة  
إكمال دراستي.

ويزيدني شرفاً أن أقدم عظيم الامتنان وأبلغ معاني الشكر والتقدير والعرفان الى المربي الفاضل:

### الاستاذ الدكتور عبد الخالق مطلق الراوي

على ما قدمه لي من عون صادق وجهد عظيم وتوجيه مستمر وتشجيع دائم على مواصلة  
البحث حتى تخرج هذه الدراسة بصورتها النهائية فكان خير موجه ومشرف ومعين، غمرني  
برحابة صدره وجزيل نصحه وإرشاده.

كما أتقدم بخالص الشكر والتقدير للأساتذة الافاضل أعضاء لجنة المناقشة على تكريمهم بقبول  
مناقشة هذه الرسالة وإثرائها بملاحظاتهم القيمة وتوجيههما السديد.

وفي الختام أتوجه بالشكر لمن له الفضل علي ببدء المشوار، ولكل من أعاني ولو بكلمة أو  
رأي أو دعوة.

## فهرس المحتويات

رقم الصفحة	الموضوع
أ	صفحة العنوان
ب	آية قرآنية
ج	تقويض الجامعة
د	قرار لجنة المناقشة
هـ	إقرار السلامة اللغوية
و	الإهداء
ز	شكر وتقدير
ح	فهرس المحتويات
ك	قائمة الجداول
ن	قائمة الاشكال
س	ملخص الدراسة باللغة العربية
	<b>الفصل الاول : الإطار العام للدراسة والدراسات السابقة</b>
	<b>المبحث الاول : الإطار العام للدراسة</b>
2	1-تمهيد
2	2-مشكلة الدراسة
3	3-أهمية الدراسة
3	4-أهداف الدراسة
4	5-فرضيات الدراسة
4	6-انموذج الدراسة
5	7-التعاريف الاجرائية
5	8-منهج الدراسة
6	9-حدود الدراسة
6	10-أساليب جمع البيانات
	<b>المبحث الثاني : الدراسات السابقة</b>
7	1-الدراسات العربية
9	2-الدراسات الاجنبية

11	3- ما يميز هذه الدراسة
	<b>الفصل الثاني : الإطار النظري</b>
	<b>المبحث الأول: قائمة الدخل</b>
14	1- مفهوم قائمة الدخل
15	2- أهمية قائمة الدخل
16	3- الهدف من إعداد قائمة الدخل
16	4- عناصر قائمة الدخل
17	5- أشكال قائمة الدخل
20	6- مكونات قائمة الدخل التفصيلية
21	7- التحفظات على قائمة الدخل
	<b>المبحث الثاني: الدخل التشغيلي</b>
22	1- مفهوم الدخل التشغيلي
22	2- دور وأهمية الدخل التشغيلي
24	3- خطوات احتساب الدخل التشغيلي
25	4- هامش التشغيل أو هامش الربح التشغيلي
25	5- الموازنات التشغيلية
	<b>المبحث الثالث: مفهوم القرار ومراحب صناعة القرار</b>
26	1- مفهوم اتخاذ القرار
26	2- عناصر اتخاذ القرار
27	3- خطوات اتخاذ القرار
	<b>المبحث الرابع: قرارات التمويل طويلة الاجل</b>
29	1- مفهوم التمويل
30	2- أهمية التمويل
30	3- مصادر التمويل
32	4- مفهوم التمويل طويل الاجل
	<b>الفصل الثالث : منهجية الدراسة وتحليل البيانات</b>
	<b>المبحث الأول: منهجية الدراسة</b>
36	1- منهج الدراسة
36	2- مجتمع الدراسة

46	3- عينة الدراسة
48	4- المعالجات الاحصائية
	<b>المبحث الثاني: تحليل البيانات</b>
49	تحليل البيانات
50	أولاً: نسب الربحية
57	ثانياً: نسب التمويل طويل الاجل
	<b>الفصل الرابع: نتائج اختبار فرضيات الدراسة</b>
79	1- نتائج الدراسة
80	2- اختبار الفرضيات
83	3- النتائج والتوصيات
	<b>قائمة المصادر والمراجع</b>
86	1- المصادر العربية
87	2- المصادر الأجنبية
88	3- المواقع الالكترونية
90	4- قائمة الملاحق
95	5- الملخص باللغة الانجليزية

## قائمة الجداول

رقم الصفحة	عنوان الجدول	رقم الجدول
37	أسماء شركات قطاع الصناعات الكيماوية	1
38	أسماء شركات قطاع الصناعات الكهربائية	2
39	أسماء شركات قطاع الصناعات الهندسية والانشائية	3
40	أسماء شركات قطاع صناعات الأغذية والمشروبات	4
40	أسماء شركات قطاع الصناعات الزجاجية والخزفية	5
41	أسماء شركات قطاع الصناعات الاستخراجية والتعدينية	6
42	أسماء شركات قطاع صناعات الورق والكرتون	7
43	أسماء شركات قطاع صناعات الأدوية والصناعات الطبية	8
44	أسماء شركات قطاع الطباعة والتغليف	9
45	أسماء شركات قطاع صناعات الملابس والجلود والنسيج	10
45	أسماء شركات قطاع صناعات التبغ والسجائر	11
47	توزيع الشركات الصناعية في مجتمع الدراسة وعينتها	12
50	نسبة هامش الدخل التشغيلي لقطاع الصناعات الكيماوية	13
51	نسبة هامش الدخل التشغيلي لقطاع الصناعات الكهربائية	14
52	نسبة هامش الدخل التشغيلي لقطاع الصناعات الهندسية والانشائية	15
52	نسبة هامش الدخل التشغيلي لقطاع صناعات الأغذية والمشروبات	16
53	نسبة هامش الدخل التشغيلي لقطاع الصناعات الاستخراجية والتعدينية	17
54	نسبة هامش الدخل التشغيلي لقطاع صناعات الورق والكرتون	18
54	نسبة هامش الدخل التشغيلي لقطاع صناعات الأدوية والصناعات الطبية	19
55	نسبة هامش الدخل التشغيلي لقطاع صناعات الطباعة والتغليف	20
55	نسبة هامش الدخل التشغيلي لقطاع صناعات الملابس والجلود والنسيج	21
56	نسبة هامش الدخل التشغيلي لقطاع صناعات التبغ والسجائر	22
56	نسبة هامش الدخل التشغيلي في جميع القطاعات الصناعية الاردنية	23
57	نسبة التمويل طويل الاجل لقطاع الصناعات الكيماوية	24
58	نسبة التمويل طويل الاجل لقطاع الصناعات الكهربائية	25

59	نسبة التمويل طويل الاجل لقطاع الصناعات الهندسية والانشائية	26
59	نسبة التمويل طويل الاجل لقطاع صناعات الأغذية والمشروبات	27
60	نسبة التمويل طويل الاجل لقطاع الصناعات الاستخراجية والتعدينية	28
61	نسبة التمويل طويل الاجل لقطاع صناعات الورق والكرتون	29
61	نسبة التمويل طويل الاجل لقطاع صناعات الأدوية والصناعات الطبية	30
62	نسبة التمويل طويل الاجل لقطاع صناعات الطباعة والتغليف	31
62	نسبة التمويل طويل الاجل لقطاع صناعات الملابس والجلود والنسيج	32
63	نسبة التمويل طويل الاجل لقطاع صناعات التبغ والسجائر	33
63	ملخص نسبة التمويل طويل الاجل في جميع القطاعات الصناعية الاردنية	34
64	نسبة التمويل الداخلي طويل الاجل لقطاع الصناعات الكيماوية	35
65	نسبة التمويل الداخلي طويل الاجل لقطاع الصناعات الكهربائية	36
65	نسبة التمويل الداخلي طويل الاجل لقطاع الصناعات الهندسية والانشائية	37
66	نسبة التمويل الداخلي طويل الاجل لقطاع صناعات الأغذية والمشروبات	38
67	نسبة التمويل الداخلي طويل الاجل لقطاع الصناعات الاستخراجية والتعدينية	39
67	نسبة التمويل الداخلي طويل الاجل لقطاع صناعات الورق والكرتون	40
68	نسبة التمويل الداخلي طويل الاجل لقطاع صناعات الأدوية والصناعات الطبية	41
68	نسبة التمويل الداخلي طويل الاجل لقطاع صناعات الطباعة والتغليف	42
69	نسبة التمويل الداخلي طويل الاجل لقطاع صناعات الملابس والجلود والنسيج	43
69	نسبة التمويل الداخلي طويل الاجل لقطاع صناعات التبغ والسجائر	44
70	ملخص نسبة التمويل الداخلي طويل الاجل في جميع القطاعات الصناعية الاردنية	45
71	نسبة التمويل الخارجي طويل الاجل لقطاع الصناعات الكيماوية	46
72	نسبة التمويل الخارجي طويل الاجل لقطاع الصناعات الكهربائية	47
72	نسبة التمويل الخارجي طويل الاجل لقطاع الصناعات الهندسية والانشائية	48
73	نسبة التمويل الخارجي طويل الاجل لقطاع صناعات الأغذية والمشروبات	49
74	نسبة التمويل الخارجي طويل الاجل لقطاع الصناعات الاستخراجية والتعدينية	50
74	نسبة التمويل الخارجي طويل الاجل لقطاع صناعات الورق والكرتون	51
75	نسبة التمويل الخارجي طويل الاجل لقطاع صناعات الأدوية والصناعات	52

	الطبية	
76	نسبة التمويل الخارجي طويل الاجل لقطاع صناعات الطباعة والتغليف	53
76	نسبة التمويل الخارجي طويل الاجل لقطاع صناعات الملابس والجلود والنسيج	54
77	نسبة التمويل الخارجي طويل الاجل لقطاع صناعات التبغ والسجائر	55
77	ملخص نسبة التمويل الخارجي طويل الاجل في جميع القطاعات الصناعية الاردنية	56
79	عرض نتائج الدراسة	57
80	نتائج اختبار الفرضية الرئيسية	58
81	نتائج اختبار الفرضية الفرعية الأولى	59
82	نتائج اختبار الفرضية الفرعية الثانية	60

## قائمة الأشكال

رقم الصفحة	عنوان الشكل	رقم الشكل
18	نموذج قائمة الدخل	1
23	أهمية عناصر قائمة الدخل	2

## المخلص

### دور الدخل التشغيلي في قرارات التمويل طويلة الأجل

(دراسة تطبيقية في الشركات الصناعية المساهمة العامة الاردنية)

اعداد الطالب

هشام اسماعيل حسين أحمر

المشرف

أ.د عبد الخالق مطلق الراوي

تناولت هذه الدراسة موضوع دور الدخل التشغيلي في قرارات التمويل طويلة الأجل (دراسة تطبيقية في الشركات الصناعية المساهمة العامة الاردنية)، هادفة الى بيان دور الدخل التشغيلي وأهميته لإدارة الشركات الصناعية المساهمة العامة الاردنية والتعرف على مدى اعتماد الادارة على الدخل التشغيلي عند اتخاذ قرارات التمويل المتعلقة بتغطية التزاماتها طويلة الاجل من مصادر التمويل الداخلي والخارجي، حيث تكون مجتمع الدراسة من جميع الشركات المساهمة العامة الاردنية وعددها 69 شركة وتم استبعاد 18 شركة لعدم ملائمتها للدراسة، وتمت الدراسة خلال الفترة من 2012-2016، واعتمدت الدراسة على المنهج الوصفي والتحليلي للقوائم المالية لشركات العينة، وكان من أهم النتائج التي توصلت اليها الدراسة وجود دور ذو دلالة احصائية بين الدخل التشغيلي وقرارات التمويل الداخلي طويل الأجل في حين أظهرت النتائج عدم وجود دور ذو دلالة احصائية مع قرارات التمويل الخارجي طويل الاجل، وقد أوصت الدراسة إدارة الشركات الاهتمام بالدخل التشغيلي بتحليل عملياتها التشغيلية من خلال دراسة الايرادات والمصاريف التشغيلية ومقارنتها مع ادائها السابق ومع منافسيها وضرورة الاهتمام بالتمويل الداخلي وتقليل اعتمادها على مصادر التمويل الخارجي.

الكلمات المفتاحية : الدخل التشغيلي، قرارات التمويل طويلة الاجل، التمويل الداخلي، التمويل الخارجي.