



أثر التمويل الخارجي على المخزون

دراسة تطبيقية في الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية

The Impact of External Financing on Inventory

Applied Study in Jordanian Industrial

Shareholding Companies

إعداد

الطالب عمر شريف حبيب

الرقم الجامعي Z00959

المشرف

الأستاذ الدكتور عبد الخالق مطلق الراوي

قدمت هذه الدراسة استكمالاً لمتطلبات الحصول على درجة الماجستير في
المحاسبة

جامعة الإسرائ - كلية الأعمال
قسم المحاسبة

الفصل الأول/العام الدراسي

2018-2019

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 الإسراء

التفويض

أنا الطالب: عمر شريف حبيب، أفوض جامعة الإسراء بتزويد نسخ من رسالتي ورقياً وإلكترونياً للمكتبات أو الشركات أو الهيئات أو الأشخاص المعنية بالأبحاث والدراسات العلمية عند طلبهم وحسب التعليمات النافذة بالجامعة.

الاسم: عمر شريف حبيب

التاريخ: 2019-1-

التوقيع:

قرار لجنة المناقشة

نوقشت هذه الرسالة وعنوانها:

((أثر التمويل الخارجي على المخزون دراسة تطبيقية في الشركات الصناعية المساهمة العامة
الأردنية))

وقد أجازت بتاريخ: 2019/01/

التوقيع

أعضاء لجنة المناقشة

1- أ.د. عبد الخالق مطلق الراوي

2- د. عبدالرحمن محمد بكر

3- أ.د. عبدالناصر إبراهيم نور

إقرار السلامة اللغوية

لقد قمت بمراجعة رسالة الطالب: عمر شريف حبيب بعنوان "أثر التمويل الخارجي على المخزون دراسة تطبيقية في الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية"

وأصبحت سليمة من الناحية اللغوية

الاسم:

التاريخ:

التوقيع:

الإهداء

رحلة البحث العلمي رحلة شيقة وممتعة مررت فيها بلحظات قلق وإصرار وقوةٍ
وشيءٍ من الخوف، وفي كل لحظة هناك من يقف بجانبتي ولكن خلف الكواليس، والآن

حان لهم الظهور

روح والدي الحبيب

إلى روح والدي الذي سار معي منذ بداية حياتي حتى آخر نفس في حياته، وكان دائماً
يدفعني إلى كل نجاح، إلى من كان قد بذل كل ما في يديه وقلبه الحنون ليسعدني في
هذه الحياة

والدتي الحبيبة

إلى روح قلبي، إلى بلسم الجراح، إلى من كان دعاؤها سر نجاحي وحنانها بلسم
جراحي إلى أغلى الحبايب

عمتي الغالية

إلى القلب الذي طالما يعززني بالقوة والاطمئنان والعزيمة والدعاء

زوجتي الغالية

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

أختي وإخوتي الغالين

إلى الشموع الرائعة التي جعلت طريقي نوراً وإشراقاً وزرعوا الهمة والنشاط في قلبي

أولادي

إلى جذور قلبي، إلى قرة عيني وثمره فؤادي ومنسي همومي في الحياة.

وإليكم جميعاً أهدي ثمرة جهدي المتواضع

شكر وتقدير

أحمد الله تعالى وأشكره على ما أولاني وأعانني وهداني ووفقتي لأتم عملي هذا،
وسبحان من له الكمال، وما على الإنسان إلا البحث والاجتهاد.

والصلاة والسلام على نبينا محمد وعلى آله وصحبه الطيبين الطاهرين. قال رسول
الله صلى الله عليه وسلم: (مَنْ أُعْطِيَ عَطَاءً فَوَجَدَ فَلْيَجْزِ بِهِ وَمَنْ لَمْ يَجِدْ فَلْيُتِنِ
فَإِنَّ مَنْ أَتَى فَقَدْ شَكَرَ، وَمَنْ كَتَمَ فَقَدْ كَفَرَ) رواه الترمذي وأبو داود. فعرفانا مني
بالجميل الذي يطوق عنقي، فإني أتقدم بجزيل الشكر والتقدير لهذا الصرح الجامعي الشامخ
جامعة الإسراء ممثلة برئيس الجامعة وعمادة كلية الأعمال وأساتذته على إتاحة فرصة
إكمال دراستي.

ويزيدني شرفاً أن أقدم عظيم الامتنان وأبلغ معاني الشكر والتقدير والعرفان إلى
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 الأفاضل أعضاء لجنة المناقشة على تكريمهم
بقبول مناقشة هذه الرسالة وإثرائها بملاحظاتهم القيمة وتوجيهاتهم السديدة.

وفي الختام أتوجه بالشكر والامتنان إلى من له الفضل علي في البدء بهذا المشوار،
ولكل من أعانني عليه لحين إكماله وأدعو لهم بالتوفيق والصحة وراحة البال.

وكما أتقدم بالشكر الجزيل للزملاء في العمل الذين قدموا لي كل ما في وسعهم لإتمام هذا
العمل.

فهرس المحتويات

رقم الصفحة	الموضوع
أ	صفحة العنوان
ب	آية قرآنية
ج	تفويض الجامعة
د	قرار لجنة المناقشة
هـ	إقرار السلامة اللغوية
و	الإهداء
ز	شكر وتقدير
ح	فهرس المحتويات
ي	قائمة الجداول
ل	ملخص الدراسة باللغة العربية
	الفصل الأول: الإطار العام للدراسة والدراسات السابقة
	المبحث الأول: الإطار العام للدراسة
2	المقدمة
3	مشكلة الدراسة
4	أهمية الدراسة
4	أهداف الدراسة
4	فرضيات الدراسة
5	أنموذج الدراسة
5	التعاريف الإجرائية
6	منهج الدراسة
6	مجتمع الدراسة
6	حدود الدراسة
7	مصادر جمع البيانات
	المبحث الثاني: الدراسات السابقة
8	الدراسات العربية
13	الدراسات الأجنبية
16	ما يميز هذه الدراسة
	الفصل الثاني: الإطار النظري
	المبحث الأول: المخزون
18	مفهوم المخزون
20	أهمية المخزون في الشركات الصناعية
21	مستويات المخزون
22	تحديد مستويات المخزون
23	الأهداف الرئيسية لوظيفة التخزين

23	الشروط اللازمة لتحقيق أهداف إدارة المخازن
24	قياس قيمة المخزون
24	تكلفة المخزون
25	أنواع المخزون
26	مخاطر الاستثمار في المخزون
27	المخزون من الناحية الاستراتيجية
	المبحث الثاني: التمويل
28	مفهوم التمويل
29	التمويل الخارجي
31	مصادر التمويل طويلة الأجل
33	العوامل المؤثرة على حجم التمويل المطلوب
34	العوامل المحددة لنوع التمويل
	الفصل الثالث: منهجية الدراسة وتحليل البيانات
39	المبحث الأول الطريقة والإجراءات
39	المنهجية المستخدمة
40	مجتمع الدراسة
40	عينة الدراسة
	المبحث الثاني: تحليل البيانات
47	تحليل البيانات
47	أولاً: نسبة التغير في التمويل الخارجي طويل الأجل وقصير الأجل
68	ثانياً: نسبة التغير في المخزون
78	المبحث الثالث: تحليل البيانات ومناقشة النتائج
78	تحليل وتوصيف متغيرات الدراسة
	الفصل الرابع: نتائج اختبار فرضيات الدراسة
97	اختبار الفرضيات
101	النتائج والتوصيات
103	قائمة المصادر والمراجع
103	المصادر العربية
106	المصادر الأجنبية
107	المواقع الإلكترونية
108	قائمة الملاحق
118	ملخص باللغة الإنكليزية

قائمة الجداول

رقم	عنوان الجدول	الصفحة
1	القطاعات المعتمدة للدراسة والشركات المستبعدة	41
2	الشركات الصناعية المساهمة العامة لقطاع الأدوية والصناعات الطبية	42
3	الشركات الصناعية المساهمة العامة لقطاع الصناعات الكيماوية	42
4	الشركات الصناعية المساهمة العامة لقطاع الورق والكرتون	43
5	الشركات الصناعية المساهمة العامة لقطاع الطباعة والتغليف	43
6	الشركات الصناعية المساهمة العامة لقطاع الأغذية والمشروبات	44
7	الشركات الصناعية المساهمة العامة لقطاع التبغ والسجائر	44
8	الشركات الصناعية المساهمة العامة لقطاع الصناعات الاستخراجية والتعدينية	45
9	الشركات الصناعية المساهمة العامة لقطاع الصناعات الهندسية	45
10	الشركات الصناعية المساهمة العامة لقطاع الصناعات الكهربائية	46
11	الشركات الصناعية المساهمة العامة لقطاع صناعات الملابس والجلود والنسيج	46
12	التغير في التمويل الخارجي قصير الأجل في قطاع الأدوية والصناعات الطبية	48
13	التغير في التمويل الخارجي قصير الأجل في قطاع الصناعات الكيماوية	49
14	نسبة التغير في التمويل الخارجي قصير الأجل في قطاع صناعات الورق والكرتون	50
15	نسبة التغير في التمويل الخارجي قصير الأجل في قطاع الطباعة والتغليف	51
16	نسبة التغير في التمويل الخارجي قصير الأجل في قطاع صناعات الأغذية والمشروبات	52
17	نسبة التغير في التمويل الخارجي قصير الأجل في قطاع صناعات التبغ والسجائر	53
18	نسبة التغير في التمويل الخارجي قصير الأجل في قطاع الصناعات الاستخراجية والتعدينية	54
19	نسبة التغير في التمويل الخارجي قصير الأجل في قطاع الصناعات الهندسية والإنشائية	55
20	نسبة التغير في التمويل الخارجي قصير الأجل في قطاع الصناعات الكهربائية	56
21	نسبة التغير في التمويل الخارجي قصير الأجل في قطاع صناعات الملابس والجلود والنسيج	57
22	نسبة التغير في التمويل الخارجي طويل الأجل في قطاع الأدوية والصناعات الطبية	58
23	نسبة التغير في التمويل الخارجي طويل الأجل في قطاع الصناعات الكيماوية	59
24	نسبة التغير في التمويل الخارجي طويل الأجل في قطاع صناعات الورق والكرتون	60
25	نسبة التغير في التمويل الخارجي طويل الأجل في قطاع الطباعة والتغليف	61
26	نسبة التغير في التمويل الخارجي طويل الأجل في قطاع الأغذية والمشروبات	62
27	نسبة التغير في التمويل الخارجي طويل الأجل في قطاع التبغ والسجائر	63
28	نسبة التغير في التمويل الخارجي طويل الأجل في قطاع الصناعات الاستخراجية والتعدينية	64
29	نسبة التغير في التمويل الخارجي طويل الأجل في قطاع الصناعات الهندسية والإنشائية	65
30	نسبة التغير في التمويل الخارجي طويل الأجل في قطاع الصناعات الكهربائية	66
31	نسبة التغير في التمويل الخارجي طويل الأجل في قطاع صناعات الملابس والجلود والنسيج	67

68	نسبة التغير في المخزون في قطاع الأدوية والصناعات الطبية	32
69	نسبة التغير في المخزون في قطاع الصناعات الكيماوية	33
70	نسبة التغير في المخزون في قطاع صناعات الورق والكرتون	34
71	نسبة التغير في المخزون في قطاع الطباعة والتغليف	35
72	نسبة التغير في المخزون في قطاع الأغذية والمشروبات	36
73	نسبة التغير في المخزون في قطاع صناعات التبغ والسجائر	37
74	نسبة التغير في المخزون في قطاع الصناعات الاستخراجية والتعدينية	38
75	نسبة التغير في المخزون في قطاع الصناعات الهندسية والإشائية	39
76	نسبة التغير في المخزون في قطاع الصناعات الكهربائية	40
77	نسبة التغير في المخزون في قطاع صناعات الملابس والجلود والنسيج	41
79	تطور التمويل الخارجي طويل الأجل	42
80	توزيع الشركات التي لا يوجد فيها تمويل طويل الأجل	43
82	توزيع التمويل طويل الأجل حسب القطاعات خلال الفترة 2012-2017	44
84	تطور إجمالي التمويل قصير الأجل	45
84	تطور إجمالي التمويل قصير الأجل حسب القطاعات	46
86	تطور المخزون في الشركات الصناعية المساهمة المدرجة في بورصة عمان للفترة من 2012-2017	47
88	تطور المخزون في الشركات حسب القطاع	48
90	نتائج تحليل الانحدار البسيط لتأثير التمويل طويل الأجل على المخزون	49
92	نتائج تحليل الانحدار البسيط لتأثير التمويل قصير الأجل على المخزون	50
94	نتائج تحليل الانحدار البسيط لتأثير التمويل الخارجي قصير وطويل الأجل على المخزون	51
97	نتائج تحليل الانحدار للتمويل الخارجي على المخزون في الشركات الصناعية المدرجة في بورصة عمان خلال الفترة 2012-2017	52

الملخص

أثر التمويل الخارجي على المخزون

دراسة تطبيقية في الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية

إعداد الطالب

عمر شريف حبيب

المشرف

أ.د. عبدالخالق مطلق الراوي

تناولت هذه الدراسة موضوع أثر التمويل الخارجي على المخزون دراسة تطبيقية في الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية هادفة إلى بيان أثر التمويل الخارجي بشقيه قصير الأجل وطويل الأجل على المخزون والتعرف على مدى اعتماد الشركات على التمويل الخارجي في سياستها الداخلية وفي تمويل أصولها المتداولة وأهمية ذلك لإدارة الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية، وتكون مجتمع الدراسة من جميع الشركات الصناعية المساهمة العامة المدرجة في بورصة عمان وعددها (49) شركة، وتم استبعاد (2) شركة لعدم ملاءمتها الدراسة، خلال الفترة (2012-2017)، واعتمدت الدراسة على المنهج الوصفي لعرض الجانب النظري والمنهج التحليلي للقوائم المالية لشركات العينة، وكان من أهم النتائج التي توصلت إليها الدراسة وجود تأثير ذو دلالة إحصائية للتمويل الخارجي على المخزون بنوعية قصير الأجل وطويل الأجل، وقد أوصت الدراسة باهتمام الشركات بمصادر تمويل المخزون بالتركيز على التمويل الخارجي قصير الأجل، والتخطيط السليم لمستويات التخزين لتخفيض كلف التخزين وتوجيه الباحثين للقيام بمزيد من الدراسات لبيان تأثير عناصر التمويل الخارجي الأخرى (كإصدار أسهم جديدة) على المخزون.

الكلمات المفتاحية: المخزون السلعي، التمويل الخارجي، التمويل الخارجي قصير الأجل، التمويل الخارجي طويل الأجل.