



عدد خاص بالمؤتمر الطلابي الاول

بعد المحاسبة المالية الاستراتيجية وانعكاسها على القرارات الاستثمارية

" بحث تطبيقي في شركة بغداد للمشروبات الغازية "

بعد المحاسبة المالية الاستراتيجية وانعكاسها على القرارات الاستثمارية

" بحث تطبيقي في شركة بغداد للمشروبات الغازية "

**The role of the Office of Financial Supervision in the federal control over health and sustainable development**

**"Applied research in the Baghdad Soft Drinks Company "**

أ.م. د. علي محمد نجيل المعموري

المعهد العالي للدراسات المحاسبية والمالية - بغداد

عباس علي حسين

ديوان الرقابة المالية الاتحادي

### المستخلص:

تهدف الدراسة الى بيان دور المحاسبة المالية الاستراتيجية في خدمة المستثمرين في اتخاذ قراراتهم المستقبلية الملائمة، من خلال ما توفرها من المعلومات والبيانات المستقبلية فضلاً عن المعلومات الحالية التي تمكن المستثمر من اتخاذ قرارات استثمارية ملائمة، اذا لم تعد المحاسبة المالية بوضعها التقليدي تلبى كافة متطلبات المستثمرين الحاليين والمرتبين لاعتمادها على بيانات ومعلومات تاريخية وقعت فعلاً واهمالها الجانب المستقبلي، من هذا المنطلق جاءت هذه الدراسة لبيان مساهمة المحاسبة المالية الاستراتيجية في هذا المجال .

### Abstract

The study aims to indicate the role of strategic financial accounting in the service investors to take appropriate decisions in the future, Through what is provided by the strategic accounting, the future of information and data that enable the investor to make future investment decisions appropriate. If no longer traditional financial accounting putting meet all existing and prospective investors Requirements, That reliance on historical data and information already signed and neglected aspect of future, From this point it was to highlight the role of strategic financial accounting to contribute in this area.

### المقدمة:-

بدأت بعض الشركات تتجه نحو ربط المفاهيم الإستراتيجية المختلفة بالمفاهيم المحاسبية ، والتي تعد من أهم ملامح الإدارة المعاصرة التي تمكنها من التعامل مع متغيرات البيئة الداخلية والخارجية والتطورات اللاحقة في النظم الاقتصادية الناتجة عن العولمة وانفتاح الأسواق العالمية ، وقد انعكس هذا على المحاسبة بشكل عام والمحاسبة المالية بشكل خاص ، لذلك بدأت الأفكار والدراسات في المجال المحاسبي تتجه نحو الأبعاد الإستراتيجية لتطوير أساليب المحاسبة من أجل تحقيق أهداف ومتطلبات إدارة الشركات المعاصرة في ظل التغيرات المتسارعة وغير المحسوبة لذا برزت الحاجة الى توفير معلومات تتجاوز الإطار التقليدي لتأخذ أبعاد استراتيجية ، وفي ضوء ذلك تضمن البحث اربعة محاور (منهجية البحث، المحاسبة المالية الاستراتيجية ، القرارات الاستثمارية، الاستنتاجات والتوصيات ) .

عدد خاص بالمؤتمر الطلابي الاول  
بعد المحاسبة المالية الاستراتيجية وانعكاسها على القرارات الاستثمارية  
" بحث تطبيقي في شركة بغداد للمشروبات الغازية "

المحور الاول- منهجية البحث:-

١- مشكلة البحث

أ- ان الاعتماد على الأساليب التقليدية التي تتبناها المحاسبة المالية بوضعها الحالي وإهمالها الجانب الاستراتيجي في عملية اتخاذ القرارات في ظل بيئة أعمال تتسم بالمخاطرة المرتفعة والتغير السريع في بيئة الأعمال ، يؤدي الى صعوبة تلبية جميع متطلبات اتخاذ القرارات الاستثمارية الملائمة .

٢- أهمية البحث

تبرز أهمية البحث من أهمية موضوع المحاسبة المالية الإستراتيجية للمساعدة في تعزيز القرارات الاستثمارية المستقبلية في المشاريع ولا سيما بعد الانفتاح الاقتصادي والاستثماري الواسع الذي يشهده القطر واستعداد السوق العراقي لاستقبال الشركات والمشاريع الاستثمارية .

٣- هدف البحث: يهدف البحث على التعرف على الآتي:

أ- المحاسبة المالية الإستراتيجية وأهميتها .

ب- دور المحاسبة المالية الاستراتيجية في ترشيد القرارات الاستثمارية

٤- فرضية البحث :

يستند البحث على فرضية مفادها ان المحاسبة المالية الاستراتيجية أداة مناسبة يمكن استخدامها في تحسين جودة القرارات الاستثمارية وتقليل المخاطر الناجمة عن العمليات المستقبلية من خلال توفيرها مؤشرات كافية للحد من مخاطر الاستثمار المرتفعة او المتوقعة .

٥ - الحدود المكانية والزمانية للبحث

الحدود المكانية: شركة بغداد للمشروبات الغازية

الحدود الزمانية: البيانات المالية للشركة للسنوات (٢٠٠٩، ٢٠١٠، ٢٠١١ ، ٢٠١٢ ، ٢٠١٣، ٢٠١٤ ، ٢٠١٥).

٦- أساليب جمع البيانات

لغرض انجاز البحث بجانبه النظري والعملي تم اعتماد المصادر الآتية:

- القوانين والانظمة والتشريعات ذات الصلة .
- الكتب والدوريات والرسائل الاكاديمية والمهنية.
- تقارير مراقب الحسابات والبيانات المالية وتقارير الادارة .
- شبكة المعلومات الدولية(الانترنت).

المحور الثاني : مفهوم المحاسبة المالية الإستراتيجية وأهميتها.

يتطرق المحور الى مفهوم المحاسبة المالية الاستراتيجية وأهميتها والصعوبات التي تواجه الشركات في تطبيقها.

## عدد خاص بالمؤتمر الطلابي الاول بعد المحاسبة المالية الاستراتيجية وانعكاسها على القرارات الاستثمارية " بحث تطبيقي في شركة بغداد للمشروبات الغازية "

أولاً : مفهوم المحاسبة المالية الإستراتيجية

ظهرت العديد من المحاولات في مجال الفكر المحاسبي لتطوير المحاسبة والمعلومات المحاسبية ومن هذه المحاولات محاولة الربط بين المحاسبة وبين الإدارة الاستراتيجية بهدف تقديم معلومات مفيدة لاتخاذ قرارات ملائمة للشركات وأطلق البعض على هذا الربط بالمحاسبة المالية الاستراتيجية ، وبهذا المعنى فان المحاسبة المالية الاستراتيجية ليست فرعاً جديداً من فروع المحاسبة وإنما هي توجيه المعلومات المحاسبية لتحقيق أهداف الإدارة الاستراتيجية ويتمثل الاتجاه العام في الأدب المحاسبي الربط بين المحاسبة والإدارة الاستراتيجية في التركيز على أدوات وأساليب المحاسبة لصياغتها استراتيجياً وتناغماً مع هذا الاتجاه قام العديد من الكتاب بالربط بين المحاسبة المالية والإدارة الاستراتيجية في نطاق أطلقوا عليه المحاسبة المالية الاستراتيجية (السقا وعمر ، ٢٠١٣ ، ٦٧) . وقد انعكس هذا على المحاسبة بشكل عام والمحاسبة المالية بشكل خاص ، لذلك بدأت الأفكار والدراسات في المجال المحاسبي تتجه نحو الأبعاد الاستراتيجية لتطوير أساليب المحاسبة من أجل تحقيق أهداف ومتطلبات إدارة الشركات المعاصرة في ظل التغيرات المتسارعة وغير المحسوبة (ALMARYMNI & SADIK,2012:383).

وعرفت الجمعية الأمريكية للمحاسبة (AAA) المحاسبة بأنها مجموعة من الأنشطة التي تهتم بالتحديد (Identifying) والقياس (Measuring) والتسجيل (Recording) والتوصيل (Communicating) البيانات والمعلومات الاقتصادية والمالية معبراً عنها بوحدة النقد (الدينار مثلاً) والمتعلقة بالوحدات الاقتصادية (منظمات الأعمال التجارية والغير التجارية) لتقديمها إلى المستخدمين المهتمين بتلك البيانات والمعلومات بغرض مساعدتهم في اتخاذ القرارات الاقتصادية ، ويستمد من هذا التعريف ثلاث نقاط رئيسية تدور حول تعريف المحاسبة وهي: (الصفار، ٢٠١٥: ٣).

١- تحديد الوقائع والأنشطة المالية: المرحلة الأولى في العمل المحاسبي هي تحديد طبيعة الواقعة المالية التي حدثت سواءً كانت عملية بيع بضاعة نقداً على سبيل المثال أو عملية تقديم خدمات استشارية أو دفع رواتب الموظفين أو تحصيل من أحد الزبائن ، اذ تختلف هذه الوقائع المالية باختلاف طبيعة نشاط الشركة وحجمها.

٢- تسجيل الوقائع المالية: في هذه المرحلة يجب قياس الوقائع المالية بالعملة المحلية المتداولة كالدينار على سبيل المثال ، ومن ثم تسجيلها في الدفاتر المحاسبية.

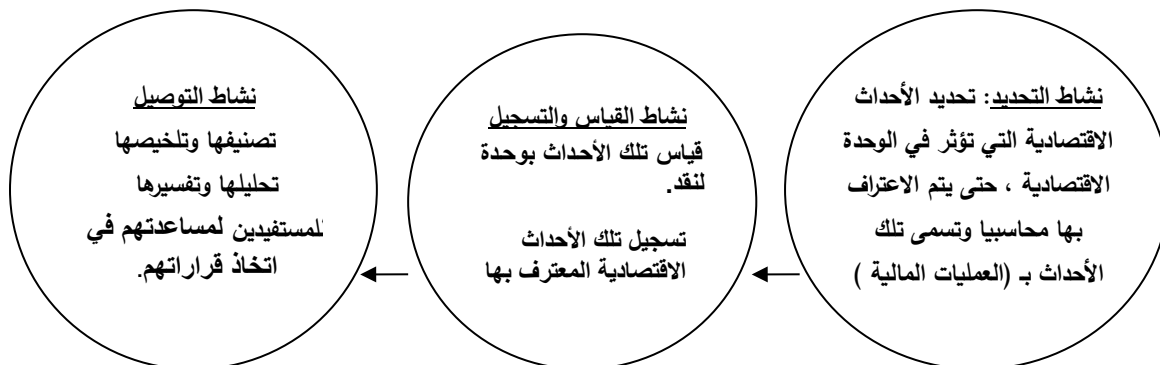
٣- توصيل المعلومات المالية إلى مستخدميها: في عملية التوصيل نقوم باستخدام القوائم المالية والتقارير الإدارية لتوصيل المعلومات المالية المسجلة في الدفاتر المحاسبية إلى مستخدميها، في هذه المرحلة يتم جمع العمليات المالية المتجانسة في رقم واحد ويتم وضعه كبنود مستقل في القوائم المالية والتقارير الإدارية.

ويمكن تمثيل الأنشطة للعملية المحاسبية بالشكل الآتي ( حنّان ، ٢٠٠٥ : ١٣ ) .

عدد خاص بالمؤتمر الطلابي الاول  
بعد المحاسبة المالية الاستراتيجية وانعكاسها على القرارات الاستثمارية  
" بحث تطبيقي في شركة بغداد للمشروبات الغازية "

شكل رقم ( ١ )

الانشطة الثلاثة للعملية المحاسبية



اعداد الباحث بالاعتماد على ( حنّان ، ٢٠٠٥ : ١٣ )

ان هدف المحاسبة الرئيسي هو ( توافر المعلومات التي يمكن ان تكون ذات فائدة في اتخاذ القرارات الاقتصادية ، واذا تم توفيرها على هذا النحو فأنها ستحقق مزيداً من الرفاهية الاجتماعية)، وعرفت المحاسبة المالية بأنها العملية التي تنتهي باعداد تقارير مالية خاصة بالمنشأة ككل لتستخدمها كل من الاطراف الداخلية والخارجية كالمستثمرين والموردين والمديرين والمصالح الحكومية . ( كيسو وبجانت :٢٠٠٩:٢٢).

ومن جانب آخر عرفت الإدارة الإستراتيجية على أنها الأفكار التي تعمل الوحدة على بلورتها الى مجموعة من الخطط طويلة الأمد تعتمد على الإدارة لتحقيق الاستخدام الأفضل للموارد المتاحة، إضافة الى محاولة الوحدة خلق مزايا تنافسية بناءً على دراستها للسوق والمنافسين للوحدة ،والفرص المتاحة واختيار أفضل البدائل ، بما يخدم الوحدة الاقتصادية في مجال تحقيق رسالتها واهدافها. ( عبيد ،٢٠٠٥ :١٤).

وبما ان المحاسبة المالية تكون في خدمة الإدارة فضلاً عن خدمة الاطراف الخارجية التي تهتمها المعلومات المحاسبية عن طريق إمدادها بمختلف المعلومات لغرض اتخاذ القرارات الرشيدة ، والتي بدورها تنقسم الى قرارات طويلة الاجل تحقق اهداف الوحدة الاقتصادية الاستراتيجية وقرارات قصيرة الاجل تحقيق اهداف الوحدة التشغيلية ، ومن هذا المنطلق بدأت الحاجة إلى نوع من المحاسبة تحاول بلورة المعلومات المحاسبية في خدمة الإدارة والتي أطلق عليها المحاسبة المالية الإستراتيجية ، والتي يمكن بيان أهم تعريفاتها بالاتي :-

١- هي تحليل المعلومات المالية لأسواق منتج الشركة ومتابعة استراتيجيات الشركة ومنافسيها في هذه الاسواق لعدد من الفترات المالية وصياغتها محاسبياً. ( PAUL & MIRIAM 2006 , 14 )

عدد خاص بالمؤتمر الطلابي الاول  
بعد المحاسبة المالية الاستراتيجية وانعكاسها على القرارات الاستثمارية  
" بحث تطبيقي في شركة بغداد للمشروبات الغازية "

٢- هي نتاج دمج وربط المعلومات المحاسبية المالية بالأهداف العليا للشركة من اجل تحقيق ميزة تنافسية للشركة. (الجليلي، ٢٠٠٧، ١٤ :).

٣- بأنها مجموعة من أساليب المحاسبة المالية ذات التوجه الاستراتيجي وفي ظلها يلعب المحاسب المالي دورا جوهريا في عملية الإدارة الإستراتيجية. ( TILLMAN & GODDARD 2008, 27 ).

٤- هي شكل متطور لأساليب المحاسبة المالية التقليدية التي تعتمد على استخدام التحليل الاستراتيجي والنسب المالية والمزج بينهما وبين مخرجات النظم المحاسبية بهدف توفير المعلومات المحاسبة الإستراتيجية اللازمة لمتخذي القرارات فضلا عن تحقيق القدرة التنافسية للوحدة الاقتصادية. (السقا وعمر: ٢٠١٣، ٧٠٠).

ويمكن صياغة تعريف للمحاسبة المالية الإستراتيجية بانها مجموعة من الأدوات التي تعتمد على المعلومات (الخارجية والداخلية) ذات البعد الاستراتيجي بهدف قياسها وتحليلها وصياغتها بمنظور محاسبي عن طريق إيجاد التفاعل للمتغيرات البيئية الحالية والمتوقعة الحدوث بهدف عكسها على البيانات المالية لتلبي احتياجات متخذي القرارات وخاصة القرارات المستقبلية منها .

اهمية المحاسبة المالية الاستراتيجية بالاتي: (BROTHER & ROOZEN 1999:311)

١- يوفر نظام المحاسبة المالية الاستراتيجية جملة من الامور اللازمة لاداء المهام الاستراتيجية ويتجسد ابرزها بالاتي:-

- أ- تحليل البيئة الداخلية والخارجية للوحدة الاقتصادية .
- ب- ايجاد جملة من البدائل ذات المنظور الاستراتيجي.
- ج- المساهمة في اختيار البديل الاستراتيجي على اساس ملائم .
- د- المساهمة في عملية التخطيط والتنفيذ الاستراتيجي بما يوفره من تحليل معمق للمعلومات الماضية والحالية والمستقبلية المتوقعة الحدوث .
- هـ- المساهمة في الإدارة الإستراتيجية بمراحلها المختلفة.

٢- القدر الكافي الذي تحويه المحاسبة المالية الإستراتيجية من المعلومات التي تهتم بها المحاسبة المالية التقليدية فضلاً عن المعلومات الأخرى وتمثل ابرز هذه المعلومات بالاتي:-

- أ - التركيز على المعلومات غير المالية.
- ب- التركيز على المستقبل بايجاد التفاعل بين الماضي والحاضر والمستقبل .
- ج- التركيز على المعلومات الداخلية والخارجية للشركة على حد سواء .
- د- يمثل الاستقراء البسيط للماضي مرتكزاً هاماً لانطلاق المستقبل بايجاد توقعات ملائمة .

عدد خاص بالمؤتمر الطلابي الاول  
بعد المحاسبة المالية الاستراتيجية وانعكاسها على القرارات الاستثمارية  
" بحث تطبيقي في شركة بغداد للمشروبات الغازية "

٣- الإفادة من عملية التقييم والرقابة الإستراتيجية والتعلم من الإخفاقات الماضية ومحاولة الحد منها والإفادة من النجاحات التي تحققت للشركة ، وإبراز نقاط القوة والضعف والحصول على معلومات أكثر توجهها نحو المستقبل ، والتقدم نحو الأهداف الإستراتيجية مباشرة.

٤- تحديد الاثر المالي المتوقع عن التحسن او التدهور الناتج عن مبادرات التغيير الاستراتيجي.(مرعي ، ٢٠٠٥ : ٥٦)

٥- امكانية عمل المقارنات مع الفترات المختلفة لتحديد الاتجاه العام من ناحية والمقارنة مع الوحدات الاقتصادية المتشابهه في الاعمال بصفة عامة من ناحية اخرى.(عبد الفتاح واخرون ، ٢٠٠٥ : ٦١)  
٥- التخلص من الأعمال التي لا توفر او لا يمكنها توفير عوائد مالية كافية او لا تتناسب مع إستراتيجية الشركة المطبقة . (تومسون وستريكلاوند ، ٢٠٠٦ ، ٤٥).

الصعوبات التي تواجه الشركات في استخدامها للمحاسبة المالية الاستراتيجية تتمثل المعوقات والصعوبات التي تواجه الشركات في استخدام وتطبيق المحاسبة المالية الإستراتيجية بالاتي: - (ALMARYMNI & SADIK,2012:394)

١- مقاومة التغيير الذي يمثل بعدم رغبة الإدارة او الافراد العاملين في تغيير او تطوير النظم المستخدمة حالياً بدواعي كفاية الأنظمة التي تعتمد عليها حالياً.

٢- قلة الموظفين الإداريين والماليين المؤهلين علمياً وعملياً لممارسة هذا النوع من المحاسبة.

٣- صعوبة الحصول على البيانات والمعلومات المفصلة لاستخدام وتطبيق المحاسبة المالية الإستراتيجية.

٤- ان استخدام النظم المحاسبية الجديدة يحتاج الى تكاليف اضافية وبالتالي استخدام هذا النوع من المحاسبة يؤدي الى ارتفاع التكاليف مقارنة مع ما مطبق حالياً عند بداية تطبيقها.

#### ١-٦ ادوات المحاسبة المالية الإستراتيجية

يقصد بها مجموعة من الاجراءات التي يعبر عنها بالادوات التي من شأنها ان تمد نظام المحاسبة المالية الاستراتيجية بمعلومات يمكن من خلالها تحديث النظم المحاسبية التقليدية لغرض ملائمتها استراتيجياً ، وتبرز اهمية هذه الادوات كما مبين في الجدول ادناه : (BROTHER & ROOZEN 1999:314)

#### جدول رقم (١)

#### ادوات المحاسبة المالية الاستراتيجية

الأداة الرئيسية	الإداة المساعدة(الفرعية)	الوصف

عدد خاص بالمؤتمر الطلابي الاول  
بعد المحاسبة المالية الاستراتيجية وانعكاسها على القرارات الاستثمارية  
" بحث تطبيقي في شركة بغداد للمشروبات الغازية "

ادوات الرصد	تحليل المنافس	يتضمن معلومات عن تغيرات تدريجية في المنافسين (المنتجات، الخدمات) ، دخول او خروج المنافسين في الصناعة.
	قوة الإشارة لنظام الإدارة	ركزت على تحديد التحولات المحتملة في مستوى الاضطراب (مثل التغيرات في التكنولوجيا والمنتجات والخدمات الجديدة، والتغيرات في استخدام المنتجات والخدمات القائمة) ويقدم معلومات لتحديد التغيرات في وقت مبكر عن الحاجة إلى تنفيذ التغيير.
	ضعف الإشارة لنظام الإدارة	يحتوي على المعلومات الأساسية التي من شأنها تزويد الإدارة لمعرفة ما يحدث في التكنولوجيات الجديدة المحتملة، ودخول منافسين جدد ، كما تركز على تحديد التحولات المحتملة في الاحتياجات والرغبات ورغبات العملاء ، وبمجرد تحديدها يتم رصد إشارات ضعيفة بشكل مستمر.
	استخدام السلاسل الزمنية	هو المشاهدات الاحصائية بمتغير ما عن فترات زمنية متعاقبة سواء كانت ايام او اشهر او سنين، وتعتمد على علاقة العنصر بعنصر الزمن ،من خلال استخدام معادلات احصائية للتنبؤ بالعنصر من سنة الى اخرى والحصول على قيمة العنصر المتوقعة المستقبلية.
ادوات صنع القرار وأدوات التخطيط	تحليل السيناريو	تركز على تطوير الاستراتيجيات الممكنة ، تقديم معلومات لتحديد المنتجات في المستقبل، تركيبة السوق من خلال الجمع بين مجموعة من الاستجابات المحتملة بناءً على مجموعة متنوعة من الآثار المحتملة للانقطاعات التي تم تحديدها
	تحليل القدرة	يتضمن معلومات عن نقاط القوة والضعف للشركة فيما يتعلق المنافسين والطلب في السوق ، وتساعد هذه الأداة تحديد القدرات الجديدة فضلا عن القدرات القديمة ومحاولة تلافي القصور فيها.
	تحليل اثر المشروع	يقدم معلومات لتقييم التأثير المحتمل لمختلف الخيارات الاستراتيجية واختيار المشاريع الاستراتيجية الأكثر جدوى

عدد خاص بالمؤتمر الطلابي الاول  
بعد المحاسبة المالية الاستراتيجية وانعكاسها على القرارات الاستثمارية  
" بحث تطبيقي في شركة بغداد للمشروبات الغازية "

أو بدائل للتنفيذ.		
تستخدم كنظام احتياطي لاستجابة الإدارة على المدى القصير للتغيرات المنقطعة غير المتوقعة والتي تعد صمام امان بقصد تحديد وتقويم التغيرات المطلوبة اجراءها في الاستراتيجية، ويهدف تقليل الوقت والاثار المتوقع بروزها على المدى القصير.	نظام الادارة المباغت (المفاجأة)	
ركز على الأهداف والغايات والمشاريع والبرامج الاستراتيجية للشركة وقياس الانحراف عن الأهداف الاستراتيجية وتحليل الاختلافات في الأنشطة الاستراتيجية المخططة مقارنة مع الأنشطة الاستراتيجية الفعلية.	تقارير الانحراف الاستراتيجية	أدوات الرقابة
يحتوي على البيانات التي تم جمعها على مدى عمر المشروع الاستراتيجي لقياس اثر الاستراتيجيات من خلال قياس مساهمة الاستراتيجيات في تحقيق اهداف الشركة مثل الاستحواذ على السوق وزيادة نمو المبيعات ومكانة العلامة التجارية	تقارير المساهمة الاستراتيجية	
التي تتعلق بإمدادات الادارة بالمعلومات المالية وغير المالية المستقبلية (الالتزامات) للمشاريع لاستراتيجية والبرامج ..الخ، ويهدف الى تحديد كل توقيت للالتزامات الاستراتيجية المستقبلية فضلاً عن جدولة هذه الالتزامات على ضوء الخطط اللازمة لتنفيذ الاستراتيجيات.	تقارير الخاصة بالتقدم في تنفيذ الاستراتيجية المستقبلية	

المصدر (BROTHER & ROOZEN 1999:314)

ثانيا : القرارات الاستثمارية واهميتها.

ان القرار الاستثماري هو ذلك الاختيار المدرك والواعي بين البدائل المتاحة في موقف معين وهو اختيار بوعي يقوم على التدبير والحساب في الغاية والوسيلة، ان الأصل في القرار هو عدم التأكد الناتج عن وجود مناهج وبدائل متعددة. وأن طبيعة القرار الاستثماري هو قرار لا يمكن تكراره او اعادته ويمتد تأثيره لفترة طويلة وهو بذلك من القرارات الإستراتيجية حيث يمتد أثره الى المستقبل، ويحيط به عدد من



## عدد خاص بالمؤتمر الطلابي الاول بعد المحاسبة المالية الاستراتيجية وانعكاسها على القرارات الاستثمارية " بحث تطبيقي في شركة بغداد للمشروبات الغازية "

العناصر او المشكلات بسبب ظروف عدم التأكد وتغير قيمة النقود وعدم قابلية بعض المتغيرات على القياس الكمي، وهو قرار يتحمل متخذه تكاليف ليس من السهل تعديلها ونظراً لكونه قرار مستقبلي فانه يواجه أنواع متعددة من المخاطر (آل شبيب ، ٢٠٠٩ : ٣٩).

وكما عرف القرار الاستثمار بأنه اختيار ذلك البديل الاستثماري الأفضل من بين البدائل الاستثمارية المتاحة والذي يعتقد أنه سوف يوفر أكبر وأعلى عائد مساهمة خلال مدة الاستثمار ويفضل أن يتم اتخاذ هذا القرار بأقل التكاليف وبنسبة منخفضة من المخاطر(صالح ، ٢٠١٠ : ٥٦) .

وكذلك عرفت عملية اتخاذ القرار الاستثماري بأنها العملية التي تتضمن جميع مراحل إعداد القرار بدءاً من تحديد الهدف وتشخيص المشكلة موضوع القرار مروراً بجمع البيانات والمعلومات وبلورتها وتحديد مجموعة من البدائل والمفاضلة بينها وصولاً إلى اختيار البديل الأفضل الذي يتم إصداره مع الهدف بصيغة موحدة تجسد القرار المطلوب ، أي أن اتخاذ القرار هو عملية مستمرة تنتهي بإصدار أو اتخاذ القرار (الذهبي والعزاوي ، ٢٠٠٥ : ١٨٨-١٨٩).

أن مفهوم قرار الاستثمار يتضمن ما يلي: (أبو خشبه ، ٢٠٠٥ : ٤٢)

١- قرارات استثمارية يترتب عليها استثمار أموال في إقامة مشروعات استثمارية يتولد عنها طاقات إنتاجية جديدة.

٢- قرارات استثمارية يترتب عليها استثمار أموال في التوسع للمشروعات الحالية ويتولد عنها زيادة الطاقة الإنتاجية الحالية للمشروع.

٣- قرارات استثمارية يترتب عليها إحلال وتجديد الأصول الحالية والغرض من هذه القرارات الاستثمارية هو المحافظة على الطاقات الإنتاجية الحالية أو زيادتها.

ان القرار الاستثماري من أهم وأصعب القرارات التي تتخذها الوحدة الاقتصادية كونها تؤثر على بقاء واستمرار ونمو الوحدة الاقتصادية، وتكون القرارات الاستثمارية ذات أهمية للأسباب الآتية ( لزغم ، ٢٠١٢ : ٧٣)

١- المبالغ المنفقة على هذه الاستثمارات عادة ما تكون ضخمة وتمثل وزناً مهماً من الهيكل المالي للوحدة الاقتصادية.

٢- نتائج الاستثمار تترجم في المدى البعيد وتستمر لفترة طويلة بحيث ان هذه الحقيقة تعني ان متخذ القرار يفقد الكثير من مرونته ( الحناوي والعبد ، ٢٠٠١ : ٢١٧) .

٣- يشكل الاستثمار خطراً من خلال ان مردوداته لا تظهر في الأجل القصير وكذلك في كون المداخل الايجابية غير أكيدة ( لان الاستثمار يرتبط بحالة عدم التأكد).

٤- صعوبة العدول عن المشروع أو تبديله بعد التنفيذ بسبب ضخامة الأموال المستثمرة ما يؤدي إلى خسارة كبيرة في حالة عدم نجاح المشروع ( ال شبيب ، ٢٠٠٧ : ٢٦٩).

عدد خاص بالمؤتمر الطلابي الاول  
بعد المحاسبة المالية الاستراتيجية وانعكاسها على القرارات الاستثمارية  
" بحث تطبيقي في شركة بغداد للمشروبات الغازية "

حالات القرار الاستثماري يمكن تصنيف حالات اتخاذ القرارات بالاتي:-

١- اتخاذ القرار في حالات التأكد Decision Under Certainty

وتسمى هذه الحالات ايضا بالظروف اليقينية ، والذي يُعد الطرف المثالي لاتخاذ القرار لمعرفة بالبدائل المتاحة والظروف المحيطة بها والنتائج عنها والأهداف التي ينشدها المستثمر حيث يكون متخذ القرار متأكد بدرجة كاملة من نتائج تطبيق البدائل المختلفة ويختار ذلك البديل الذي يحقق أمثل قيمة وفق المعيار المستخدم للمفاضلة .(برهان وآخرون، ٢٠١١: ٦٣).

٢- اتخاذ القرار في حالات المخاطرة Decision Under Risk

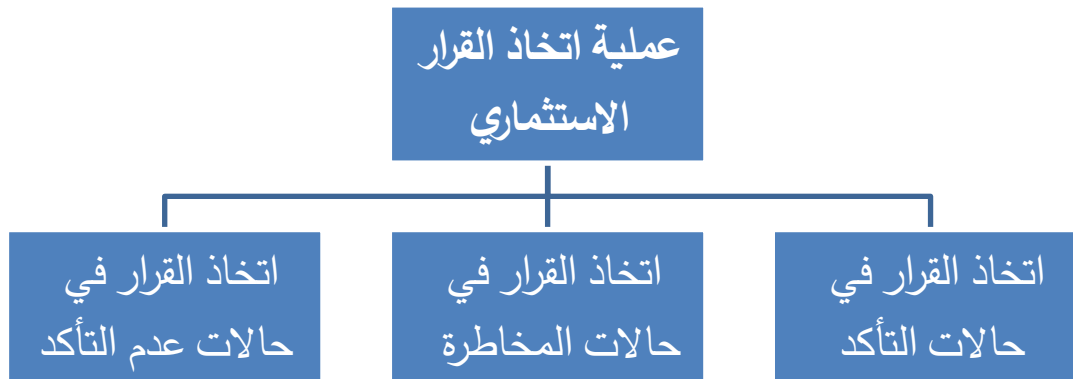
في هذه الحالات يكون متخذ القرار غير متأكد من نتائج تطبيق البدائل المختلفة للقرار وهنا يكون متخذ القرار على بينه وعلم بالمعلومات الجزئية وغير الكاملة عند تقدير احتمال تحقق النتائج وباحتمالات حدوثها ويحاول ان يستخدم المعلومات الخاصة بهذه الاحتمالات في الوصول إلى القرار الأمثل بأقل مخاطرة ممكنة. (آل شبيب ، ٢٠٠٩: ٣٥).

٣- اتخاذ القرار في حالات عدم التأكد Decision Under Uncertainty

وهي حالة عدم توفر المعلومات عن الاحتمالات والبدائل ونتائجها وتوزيعاتها الاحتمالية وفي هذه الحالات لا يعرف متخذ القرار احتمالات حدوث حالات الطبيعة المتوقعة ، حيث يكون من الصعب جدا تحديد هذه الاحتمالات وتستخدم في هذه الحالة عدة معايير لتحديد القرار الأمثل ويتم اختيار المعيار المناسب تبعا لتشخيص متخذ القرار وسياساته واتجاهاته السلوكية. (برهان وآخرون، ٢٠١١: ٦٣).  
ويمكن تمثيل حالات اتخاذ القرار الاستثماري بالشكل التالي:-

شكل (٢)

حالات عملية اتخاذ القرار الاستثماري



الشكل من اعداد الباحث

ويعتمد اتخاذ القرار على طبيعة التخمينات التي بموجبها يتم تقدير العوائد المستقبلية ويعتمد هذا التقدير على معايير اتخاذ القرار فنجد المعيار التفاضلي اذ يختار أكبر عائد لكل بديل ومن ثم يتم اختيار أكبرها والمعيار الثاني التفاضلي المتحفظ اذ يقع الاختيار على اقلها وأخيراً المعيار التفاضلي اذ يتم عرض أقل عائد لكل بديل واختيار أكبر عائد من بينها ويستند القرار الاستثماري على مفهوم المستثمر الرشيد الذي يعتمد الأسلوب العلمي في اتخاذ قرارات الاستثمارات الاقتصادية أي يتسم القرار بالقدرة على الاستخدام الأمثل للموارد النادرة من خلال الحصول على أكبر عائد ممكن على الاستثمار وبأقل درجة مخاطر (ال شبيب، ٢٠٠٩: ٣٦).

المحور الثالث : اثر المحاسبة المالية الإستراتيجية على القرارات الاستثمارية

إن الاحتياجات الرئيسية لمعظم مستخدمي المعلومات المحاسبية متجانسة ، فجميع المستخدمين يحتاجون الى معلومات لتقييم المخاطر النسبية للشركات، لذلك فمن الاهمية بمكان تزويد هؤلاء المستخدمين بالمعلومات ذات الفائدة المتعددة والتي يمكن ان تتكيف مع الفائدة الخاصة، وفي هذا المجال اوضحت جمعية المحاسبة الامريكية ( AAA ) اهمية دور المعلومات الواردة في التقارير والقوائم المالية " بأن المعلومات المحاسبية تعد الوسيلة الرئيسة لتخفيض ظروف عدم التأكد التي يواجهها المستثمر الخارجي (كحاله، ٢٠٠٣: ٨).

ان فائدة المعلومات المالية الإستراتيجية للقرارات الاستثمارية ترجع الى ان المستثمرين يعملون في بيئة تمتاز بالمخاطرة وعدم التأكد وهم يبحثون عن أي معلومات يمكن ان تقلل من مستوى المخاطر وعدم التأكد على ان تكون تلك المعلومات ملائمة لاتخاذ القرارات الاستثمارية سواء بالبيع او الشراء او تنويع المحفظة الاستثمارية وان تمتاز بالقدر من الثقة تسمح لهم بالاعتماد عليها في اتخاذ قراراتهم

## عدد خاص بالمؤتمر الطلابي الاول بعد المحاسبة المالية الاستراتيجية وانعكاسها على القرارات الاستثمارية " بحث تطبيقي في شركة بغداد للمشروبات الغازية "

فالمستثمرون بحاجة دائمة الى المعلومات لاتخاذ ومتابعة وتقييم قراراتهم الاستثمارية ( حمد ، ٢٠١١ : ٩٢).

أصبحت وجهة نظر مستخدمي القوائم المالية الخارجية هي السائدة في تحديد أهداف المحاسبة ، فلقد تم التركيز على تعريف المحاسبة بأنها نشاط خدمي ينتج معلومات مفيدة في اتخاذ القرارات للأطراف المهتمة ولا سيما قرارات المستثمرين والدائنين وباقي الأطراف الخارجية ، ويسمى هذا التوجه الجديد الذي يراعي مصلحة مستخدمي القوائم المالية الخارجيين بالمدخل فائدة المعلومات في اتخاذ القرارات (حنان ، ٢٠٠٣ : ١٣٠).

ويمكن للمعلومات الواردة في القوائم المالية الاستراتيجية ان تساعد المستثمرين في اتخاذ قراراتهم الاستثمارية وذلك من خلال توضيح الصورة المتوقعة لنتائج اعمال الوحدة المستقبلية في المستقبل ومركزها المالي وتدفقاتها النقدية بشكل توقعات مبنية على افتراضات معقولة.

ان السرعة في اتخاذ القرارات الاستثمارية تتطلب من المستثمرين مسابقة الزمن من اجل معرفة ما ستكون عليه اوضاع الوحدة الاقتصادية في المستقبل فالقوائم المالية الاستراتيجية تعد ملائمة للمستثمرين لانها توفر دليلاً تقريبياً بشأن الاداء المستقبلي للوحدة الاقتصادية وتقوم سياستها الاستراتيجية في مواجهة التحديات المحيطة بها ، فالمستثمرون بحاجة الى ان يستلموا معلومات تساعدهم في تحديد قراراتهم بشأن زيادة حجم الاستثمارات في الوحدات الاقتصادية او الاستمرار في الاستثمارات القائمة (2 : Parega & them 2008).

وينظر إلى ملائمة الكشوفات المالية للمساهمين والمستثمرين ، بأنها أداة الاتصال المتاحة بين هذه الفئة والمشروع ، هي التقارير المالية الخارجية أو ما يعرف بالقوائم المالية المنشورة والتي يقتصر محتواها عادة على البيانات المالية فقط ، ويستفيد منها المساهمون والمستثمرون بمعرفة الوضع المالي والمسار الذي تتوجه إليه استثماراتهم ، مما يتيح لهم اتخاذ قرار بشأن هذا الاستثمار سواء من ناحية البيع أم الشراء (مطر ، ١٩٩٦ : ١١٥).

ان اعداد الوحدات الاقتصادية بنشر لقوائم المالية ذو بعد استراتيجي يقلل من المخاطر الحالية والمتوقعة ويديم التنبؤات التي تسهم في تقييم المخاطرة من خلال التقارير المالية الصادرة عن الوحدة الاقتصادية وكذلك خفض درجة عدم التاكيد لدى المستثمرين وغيرهم وبالتالي المساعدة في اتخاذ قرارات جديدة (مجيد ، ٢٠١٢ : ٦٣).

أن الوظيفة أو الهدف النهائي للمعلومات هو زيادة المعرفة ، أو تحويل المجهول إلى معلوم ، أو تخفيض حالات الجهل وعدم التأكد لدى مستخدمي هذه المعلومات ، مما يساعدهم على اتخاذ التصرفات أو القرارات الهادفة في إطار موضوعي ، وعند استقرار مراحل عملية اتخاذ القرارات والظروف التي تتخذ في ظلها القرارات المختلفة ، يتبين مدى حاجة متخذ القرار إلى المعلومات سواء

عدد خاص بالمؤتمر الطلابي الاول  
بعد المحاسبة المالية الاستراتيجية وانعكاسها على القرارات الاستثمارية  
" بحث تطبيقي في شركة بغداد للمشروبات الغازية "

فيما يتعلق بتحديد البدائل للمشكلة المراد اتخاذ قرار بشأنها أو تقييم تلك البدائل ، وتقدير احتمالات حدوثها ونتائجها (الباز، ١٩٩٠: ١١٣) .

أن المستثمرين الحاليين والمرتبين يقومون بالاعتماد على التقارير المالية فضلا عن المعلومات الأخرى لاتخاذ قراراتهم الاستثمارية بخصوص زيادة الاستثمار أو تخفيضه أو الاحتفاظ به (Flameouts , 1989 :5) .

وتأسيساً على ما تقدم أن المعلومات المالية في التقارير المالية هي ليست المعلومات الوحيدة التي يستند إليها المستثمرون في اتخاذ القرار الاستثماري أي أن المعلومات في التقارير المالية لا يمكن اعتبارها سوى نوع واحد من المعلومات التي يمكن أن يعتمد عليها المستثمر عند اتخاذ قراره الاستثماري وإنما هناك معلومات غير مالية تكون مهمة جداً في اتخاذ القرارات الاستثمارية بالنسبة للمستثمرين إلى جانب المعلومات المالية ومن هذه المعلومات تحليلات الإدارة ومعلومات تنبؤية بالمستقبل وهذا ما يعزز الأهمية في توجيه القرارات الاستثمارية بالنسبة للمستثمرين ، وكذلك تقرير مجلس الإدارة وتقرير المدقق الذي يلعب دوراً في عملية اتخاذ القرار بالنسبة للمستثمرين (صالح، ٢٠١٠: ٦٧).

#### المحور الرابع الجانب التطبيقي في شركة المشروبات الغازية

اولاً : نبذة تعريفية عن شركة بغداد للمشروبات الغازية (عينة البحث):

تم تأسيس شركة بغداد للمشروبات الغازية في عام ١٩٨٩ وفقاً لقانون الشركات رقم (٣٦) لسنة ١٩٨٣ وتعديلاته براسمال قدره (٧٠) مليون دينار عراقي لممارسة نشاطها الرئيسي وهو انتاج المشروبات الغازية واستثمر راسمالها بالكامل لشراء الموجودات ، اكبر مصانع المنشأة العامة للمشروبات والمعلبات (الملغاة) وهي

- مصنع الزعفرانية للمشروبات الغازية.

- مصنع بغداد للمشروبات الغازية بضمنه خط تعبئة المشروبات الغازية بالعلب المعدنية والبلاستيكية وبعدها اكتمل تأسيس الشركة بصدور قرار وزارة التجارة/تسجيل الشركات المرقم م.ش /٣٣١٥ في تاريخ ١٩٨٩/٣/٢٣، تم اكمال اجراءات الرسملة للشركة في ١٧/١٠/٢٠١٢ لزيادة راسمال بمبلغ وفقاً للمادة (٥٥) من ثانيا وثالثاً من قانون الشركات الخاص رقم (٢١) لسنة ١٩٩٧ ومصادقة مسجل الشركات على ذلك ، فقد اصبح راسمالها (١٣٣٠٠٠) مليون دينار (مائة وثلاثة وثلاثون مليار) دينار عراقي وبلغت مساهمات القطاعات الثلاثة في راسمال كما في الجدول رقم (١)

عدد خاص بالمؤتمر الطلابي الاول  
بعد المحاسبة المالية الاستراتيجية وانعكاسها على القرارات الاستثمارية  
" بحث تطبيقي في شركة بغداد للمشروبات الغازية "

جدول رقم (٢)

مساهمات القطاعات في رأسمال شركة بغداد للمشروبات الغازية

القطاع	نسبة المساهمة %	عدد الاسهم سهم
الحكومي	١٣,٨٢	١٨٣٨٥٧٤١٤٦٨
المختلط	٠,٦٨	٩٠٥٠٩٥٧٧٤
الخاص	٨٥,٥٠	١١٣٧٠٩١٦٢٧٥٨
المجموع	١٠٠	١٣٣٠٠٠٠٠٠٠٠٠

القوائم المالية الاستراتيجية لشركة بغداد للمشروبات الغازية :

لغرض تقديم نموذج مقترح لتطوير عرض القوائم المالية بما يؤدي الى تحقيق اغراض المحاسبة المالية الاستراتيجية ستتم معالجة بنود كل قائمة من القوائم المالية باعتماد البيانات التاريخية لتلك البنود للسنوات من ٢٠٠٩ - ٢٠١٥ من أجل اعداد قوائم مالية استراتيجية للخمس سنوات مستقبلية قادمة، ولأجل الاختصار فقد تم اختيار بعض البنود من كل قائمة للمعالجة والتوقع بقيمتها المستقبلية وفي نفس بالطريقة يمكن معالجة البنود الأخرى وتم استخدام نموذج السلاسل الزمنية باعتبارها احد الادوات التي تعتمد عليها المحاسبة الاستراتيجية وفق برنامج احصائي الكتروني معد سلفاً، .

أولاً : اعداد قائمة الدخل (لأغراض المحاسبة المالية الاستراتيجية) : تمثل قائمة الدخل احد القوائم الأساسية اذ يتم من خلالها كافة العمليات المتعلقة بالأنشطة التي قامت بها الشركة خلال الفترة المالية وصولاً الى تحديد نتيجة تلك العمليات والأنشطة من ربح وخسارة.(السقا وعمر ، ٢٠١٣ : ٧٦) .  
الا ان هذه القائمة لا توفر بشكلها الحالي معلومات عن نمو وزيادة في نتيجة النشاط او تناقص وانخفاض في الارباح وكذلك لا توفر معلومات عن حصة السهم والذي يساعد الإدارة على رسم سياستها الاستراتيجية المختلفة.

١- إيرادات النشاط الجاري

تبين القوائم المالية لشركة بغداد للمشروبات الغازية للسنوات ٢٠٠٩ - ٢٠١٥ بند إيرادات النشاط الجاري كما موضح في الجدول رقم (٢) :

عدد خاص بالمؤتمر الطلابي الاول  
بعد المحاسبة المالية الاستراتيجية وانعكاسها على القرارات الاستثمارية  
" بحث تطبيقي في شركة بغداد للمشروبات الغازية "

الجدول رقم (٣)

البيانات التاريخية لإيرادات النشاط الجاري لشركة بغداد للمشروبات الغازية للسنوات ٢٠٠٩-٢٠١٥

السنة	المبلغ (آلاف الدنانير)
٢٠٠٩	١٣٠,٤٦٦,٥٦١
٢٠١٠	١٦٨,٥٤٧,٧٩٩
٢٠١١	١٩٥,١٨٤,٧١٥
٢٠١٢	٢٢٣,٧٢١,٤٢٨
٢٠١٣	٢٢٩,٢١٤,١٦٣
٢٠١٤	٢١١,١٦٨,٧٢١
٢٠١٥	٢٣٩,٩١١,٢١٧

وبتطبيق معادلة الاتجاه العام للسلاسل الزمنية على بيانات إيرادات النشاط الجاري للشركة تظهر لنا النتائج التالية المبينة في الجدول رقم (٣):

معادلة السلاسل الزمنية  

$$\hat{y} = a + b \hat{x}$$
 حيث ان :

$\hat{y}$  = تمثل القيمة المتوقعة المستقبلية لإيرادات النشاط الجاري ( المتغير التابع ) .

$X$  = تمثل دالة الزمن (المتغير المستقل).

الجدول (٤)

عناصر معادلة التوقع المستقبلي لإيرادات النشاط الجاري لشركة بغداد للمشروبات الغازية ولمدة خمسة سنوات مستقبلية متوقعة

المتغير المستقل X	المتغير التابع Y	قيمة الثابت	قيمة معامل بيتا
الزمن	إيرادات النشاط الجاري	١٣٥٨٠.١٣٣٤٩٠.٢	١٥٩٨٥٩.٠٢١٦١

وعندما تكون دالة الزمن  $(X) = (٨-١٢)$  سنة مستقبلية متوقعة) تكون المعادلة بالشكل الآتي :

$$Y = 159859.02161 + 13580.1334902 X$$

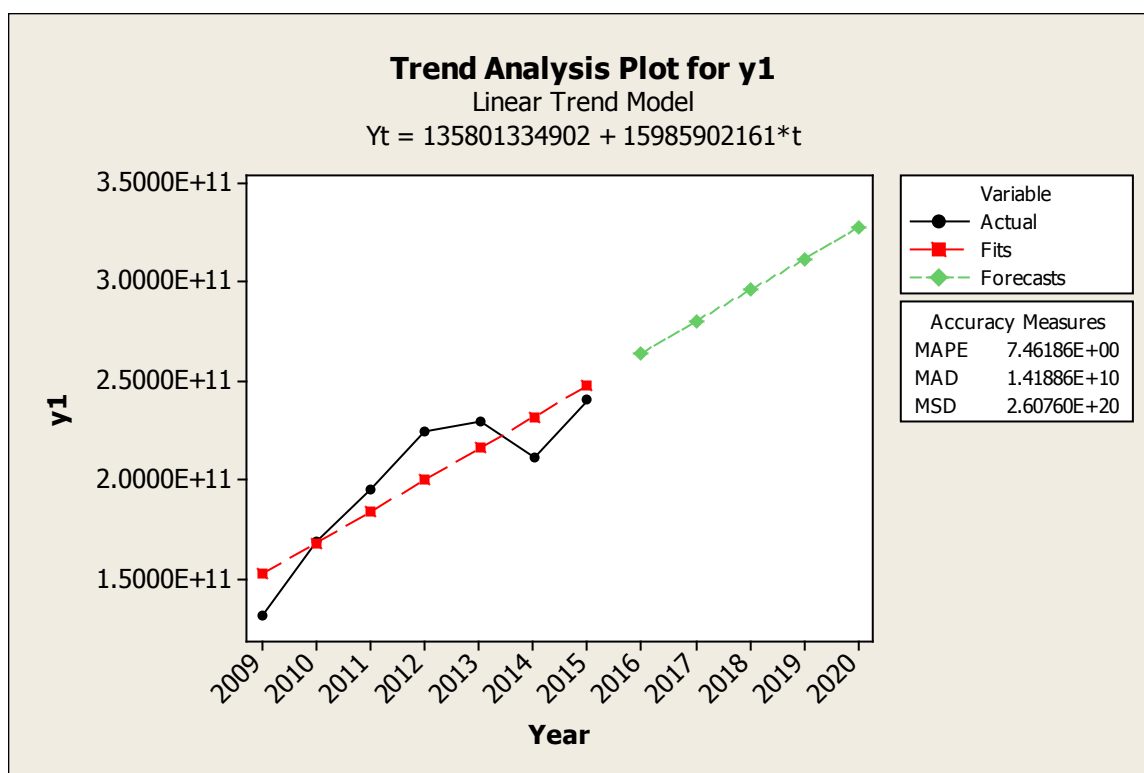
عدد خاص بالمؤتمر الطلابي الاول  
بعد المحاسبة المالية الاستراتيجية وانعكاسها على القرارات الاستثمارية  
" بحث تطبيقي في شركة بغداد للمشروبات الغازية "

الجدول رقم (٥)

المبالغ المتوقعة المستقبلية لايادات النشاط الجاري (للسنوات ٢٠١٦ - ٢٠٢٠)

السنة	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٩	٢٠٢٠
المبال	٢٦٣٦٨٩٠٠	٢٧٩٦٧٤٠٠	٢٩٥٦٦٠٠٠	٣١١٦٤٦٠٠	٣٢٧٦٣٢٠٠
ع	.	.	.	.	.
/الف					
دينار					

ويمكن تمثيل ايرادات النشاط الجاري الاستراتيجي المتوقع بالشكل رقم (٢) التالي :-



شكل رقم (٢)

ايرادات النشاط الجاري الاستراتيجي المتوقع

٢- كلفة الانتاج

تظهر القوائم المالية لشركة بغداد للمشروبات الغازية للسنوات ٢٠٠٩ - ٢٠١٥ بند كلف الانتاج كما

موضح في الجدول رقم (٥) :



عدد خاص بالمؤتمر الطلابي الاول  
بعد المحاسبة المالية الاستراتيجية وانعكاسها على القرارات الاستثمارية  
" بحث تطبيقي في شركة بغداد للمشروبات الغازية "

الجدول رقم (٦)

البيانات التاريخية لكلفة الانتاج لشركة بغداد للمشروبات الغازية للسنوات ٢٠٠٩-٢٠١٥

السنة	المبلغ (آلاف الدنانير)
٢٠٠٩	١٠٣٢٥٤٤٣٦
٢٠١٠	١٣٩٩٥٠١٣٢
٢٠١١	١٧٢٥٢٦٥٧٣
٢٠١٢	١٨٢٦٣٠٧٤٤
٢٠١٣	١٨٠٤٦٢٢٠٤
٢٠١٤	١٦٠٦٨٦٤٤٦
٢٠١٥	١٧٨٥٨٠٤٠٦

وبتطبيق معادلة الاتجاه العام للسلاسل الزمنية على بيانات كلفة الانتاج للشركة تظهر لنا النتائج التالية في المبينة في الجدول رقم (٦):

معادلة السلاسل الزمنية  
 $\hat{y} = a + b \hat{x}$   
حيث ان :

$\hat{y}$  = تمثل القيمة المتوقعة المستقبلية لكلفة الانتاج ( المتغير التابع ) .  
 $X$  = تمثل دالة الزمن (المتغير المستقل).

الجدول (٧)

عناصر معادلة التوقع المستقبلي لكلفة الانتاج لشركة بغداد للمشروبات الغازية ولمدة خمسة سنوات مستقبلية متوقعة

المتغير المستقل X	المتغير التابع Y	قيمة الثابت	قيمة معامل بيتا
الزمن	كلفة الانتاج	١٢٠٣٨٦٣٩٦١٣٢	٩٨٤١٦٤٨٨٧٥

عدد خاص بالمؤتمر الطلابي الاول  
بعد المحاسبة المالية الاستراتيجية وانعكاسها على القرارات الاستثمارية  
" بحث تطبيقي في شركة بغداد للمشروبات الغازية "

وعندما تكون دالة الزمن  $(X=8-12)$  سنة مستقبلية متوقعة) تكون المعادلة بالشكل الاتي :

$$Y = 9841648875 + 120386396132X$$

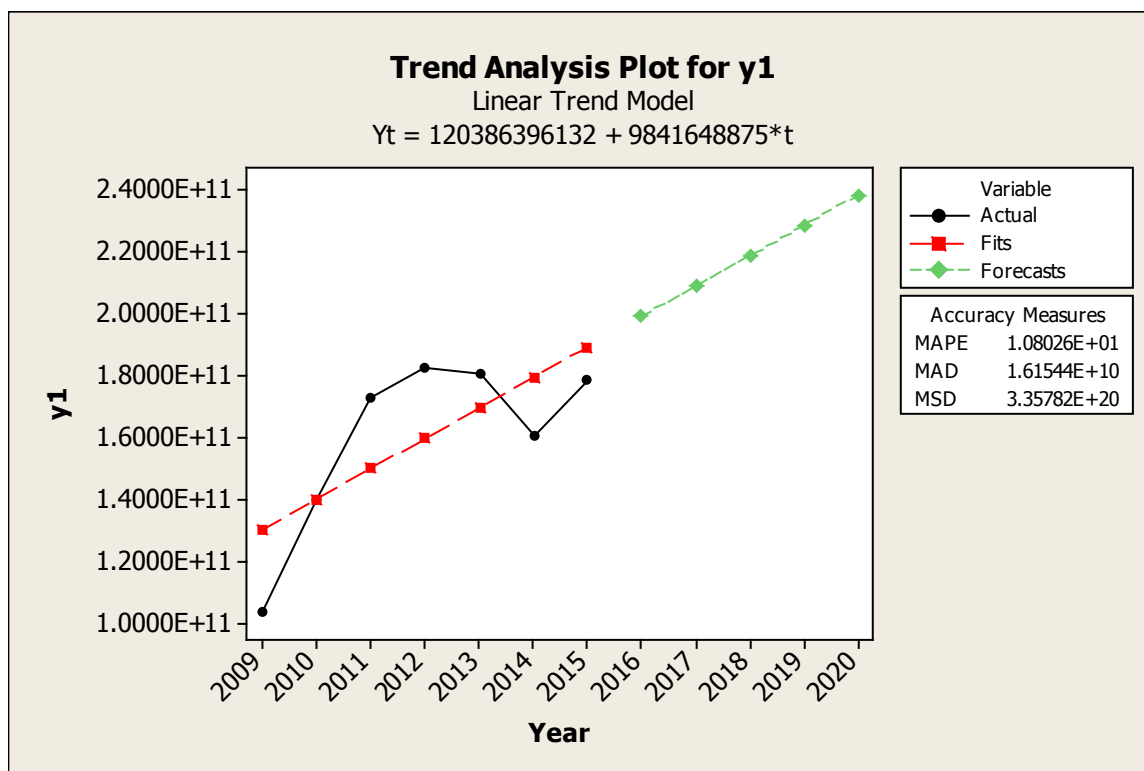
وبذلك تكون المبالغ المتوقعة المستقبلية لكلفة الانتاج كما مبين في الجدول التالي:-

الجدول رقم (٨)

المبالغ المتوقعة المستقبلية لكلفة الانتاج (للسنوات ٢٠١٦ - ٢٠٢٠)

السنة	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٩	٢٠٢٠
المبالغ /الف دينار	١٩٩١٢٠٠٠٠	٢٠٨٩٦١٠٠٠	٢١٨٨٠٣٠٠٠	٢٢٨٦٤٥٠٠٠	٢٣٨٤٨٦٠٠٠

ويمكن تمثيلها بالشكل التالي:-



شكل رقم (٣)

الشكل البياني لتمثيل كلفة الانتاج الاستراتيجي المتوقع

لذلك نقترح ان تكون قائمة الدخل لاغراض المحاسبة الاستراتيجية بالشكل التالي :



**عدد خاص بالمؤتمر الطلابي الاول**  
**بعد المحاسبة المالية الاستراتيجية وانعكاسها على القرارات الاستثمارية**  
**" بحث تطبيقي في شركة بغداد للمشروبات الغازية "**

شركة بغداد للمشروبات الغازية (مساهمة خاصة)

قائمة الدخل لاغراض المحاسبة المالية الاستراتيجية

عن السنة المنتهية في ٣١/١٢/٢٠١٦-٢٠٢٠

سنوات المتوقعة المستقبلية					التفاصيل
٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٦	
الف دينار	الف دينار	الف دينار	الف دينار	الف دينار	
٣٢٧٦٣٢٠٠	٣١١٦٤٦٠٠	٢٩٥٦٦٠٠٠	٢٧٩٦٧٤٠٠	٢٦٣٦٨٩٠٠٠	ايراد النشاط الجاري (١)
.	.	.	.	.	تنزل كلفة النشاط الجاري
٢٣٨٤٨٦٠٠	٢٢٨٦٤٥٠٠	٢١٨٨٠٣٠٠	٢٠٨٩٦١٠٠	١٩٩١٢٠٠٠٠	كلفة الانتاج
.	.	.	.	.	كلفة خدمات الانتاج
١٧٣٥٦٠٠٠	١٦٩٤٣٦٠٠	١٦٥٣١١٠٠	١٦١١٨٧٠٠	١٥٧٠٦٢٠٠	ينزل : تغير الانتاج غير التام
١١٤٩٤	(٢٥٩٣)	(١٦٦٧٩)	(٣٠٧٦٥)	(٤٤٨٥٢)	ينزل عوائد مخلفات الانتاج
(٦٥٨٦٧٢)	(٦١٨٠١٨)	(٥٧٧٣٦٣)	(٥٣٦٧٠٨)	(٤٩٦٠٥٤)	صافي كلفة الانتاج
٢٥٥١٩٤٨٢	٢٤٤٩٦٧٩٨	٢٣٤٧٤٠٠٥	٢٢٤٥١٢٢٢	٢١٤٢٨٥٢٩٤	مشتريات بضائع بغرض البيع
٢	٩	٨	٧	٩٤٦٥٤٥	التغير في مخزون الإنتاج التام
٢٥٩٤٥٤	٤٣١٢٢٦	٦٠٢٩٩٩	٧٧٤٧٧٢	٢٥٨٤٢٤٤	التغير في مخزون بضائع بغرض البيع
٥٣١٦٩٦٥	٤٦٣٣٧٨٥	٣٩٥٠٦٠٤	٣٢٦٧٤٢٤	(٩٥٩١)	
(١٣٨٦٤)	(١٢٧٩٦)	(١١٧٢٧)	(١٠٦٥٩)	٣٥٢١١٩٨	صافي كلفة النشاط الجاري
٥٥٦٢٥٥٥	٥٠٥٢٢١٥	٤٥٤١٨٧٦	٤٠٣١٥٣٧	٢١٧٨٠٦٤٩٢	فائض النشاط
٢٦٠٧٥٧٣٧	٢٥٠٠٢٠٢٠	٢٣٩٢٨١٩٣	٢٢٨٥٤٣٧٦		
٧	٤	٤	٤		
٦٦٨٧٤٦٢٣	٦١٦٢٥٧٩٦	٥٦٣٧٨٠٦٦	٥١١٣٠٢٣٦	٤٥٨٨٢٥٠٨	



عدد خاص بالمؤتمر الطلابي الاول  
بعد المحاسبة المالية الاستراتيجية وانعكاسها على القرارات الاستثمارية  
" بحث تطبيقي في شركة بغداد للمشروبات الغازية "

					الجاري
١٤٩٧٢٥٠٠	١٤١٩١٨٠٠	١٣٤١١٠٠	١٢٦٣٠٣٠٠	١١٨٤٩٥٠٠	تنزل كلفة الخدمات التسويقية
٥١٩٠٢١٢٣	٤٧٤٣٣٩٩٦	٥٥٠٣٦٩٦٦	٣٨٤٩٩٩٣٦	٣٤٠٣٣٠٠٨	فائض الانتاج والمتاجرة
٣٢٥١٣٧٣	٣٢٨٢٣٠٩	٣٣١٣٢٤٤	٣٣٤٤١٨٠	٣٣٧٥١١٥	تنزل كلفة الخدمات الادارية
٤٨٦٥٠٧٥٠	٤٤١٥١٦٨٧	٥١٧٢٣٧٢٢	٣٥١٥٥٧٥٦	٣٠٦٥٧٨٩٣	فائض العمليات الجارية
					يضاف الايرادات التحويلية والآخرى
٨	٨	٧	٦	٦	الايرادات التحويلية
٥٠٥١٤٠	٨٥٥٠٠٤	١٢٠٤٨٦٨	١٥٥١٧٣٢	١٩٠٤٥٩٦	الايرادات الاخرى
٥٠٥١٤٨	٨٥٥٠١٢	١٢٠٤٨٧٥	١٥٥١٧٣٨	١٩٠٤٦٠٢	
٢٧١٩٢٠	٢٤٦٥٧٨	٢٢١٢٣٦	١٩٥٨٩٤	١٧٠٥٥٣	تنزل المصروفات التحويلية
٤٨٨٨٣٩٧٨	٤٤٧٦٠١٢١	٥٢٧٠٧٣٦١	٣٦٥١١٦٠٠	٣٢٣٩١٩٤٢	فائض النشاط خلال السنة
					موزع كما يلي
٥٤٩٩٤٤٤٨	٥٠٣٥٥١٤	٥٩٢٩٥٧٨	٤١٠٧٥٥٥	٣٦٤٤٠٩٣	التخصيصات الضريبية
١٢٢٢٠٩٩٥	١١١٩٠٠٣٠	١٣١٧٦٨٤٠	٩١٢٧٩٠٠	٨٠٩٧٩٨٦	احتياطي التوسعات
١٥٥٨١٧٧	١٤٢٦٧٢٩	١٦٨٠٠٤٧	١١٦٣٨٠٧	١٠٣٢٤٩٣	الاحتياطي الإلزامي
٢٩٦٠٥٣٥٩	٢٧١٠٧٨٤٨	٣١٩٢٠٨٩٦	٢٢١١٢٣٣٨	١٩٦١٧٣٧٠	الفائض المتراكم
٧٨٧٨٥٥٠٠	٧٦٨٥٧٠٠٠	٧٤٩٢٨٥٠٠	٧٣٠٠٠٠٠٠	٧١٠٧١٥٠٠	متوسط عدد الاسهم العادية المصدرة
٠,٦٢	٠,٥٨	٠,٧٠	٠,٥٠	٠,٤٥	صافي ربح السهم العادي

ومن خلال القائمة اعلاه لاحظنا ما يلي:-

عدد خاص بالمؤتمر الطلابي الاول  
بعد المحاسبة المالية الاستراتيجية وانعكاسها على القرارات الاستثمارية  
" بحث تطبيقي في شركة بغداد للمشروبات الغازية "

١- ارتفاع ايرادات النشاط الجاري خلال سنوات التوقع المستقبلية وبنسبة (٩,٩١، ٦,٠٦، ٥,٧١، ٥,٤٠، ٥,١٢) على التوالي ، وبالرغم من ارتفاع الايرادات الجارية خلال سنوات التوقع المستقبلية الا ان هناك انخفاض تدريجي في نسبة التغير النسبي خلال السنوات اعلاه.

٢- هناك ارتفاع في كلف النشاط الجاري يصاحب الارتفاع في ايرادات النشاط الجاري وينسب مختلفة ، الا اننا لاحظنا هناك انخفاض تدريجي بنسب التغير النسبي خلال سنوات التوقع المستقبلية (١٢,٧٢، ٤,٩٢، ٤,٦٩، ٤,٤٨، ٤,٢٩) .

٣- من خلال القائمة اعلاه نلاحظ ارتفاع في صافي الربح للسهم العادي وبنسبة (٠,٤٥، ٠,٥٠، ٠,٧٠،) الا انه ينخفض في سنة ٢٠١٩ عن السنة السابقة الا انه عاود بالارتفاع خلال سنة ٢٠٢٠.

ثانياً- قائمة الميزانية العامة (لأغراض المحاسبة المالية الإستراتيجية)

تعد قائمة الميزانية العامة من القوائم الأساسية التي يمكن من خلالها توصيل المعلومات المالية الى جميع مستخدمي البيانات المالية ، والتي يتم عن طريقها بيان المركز المالي للوحدة الاقتصادية ومدى قدرة الوحدة على الاستمرار وتكون مرهونة بمدى قوة او ضعف مركزها المالي ، وقوة وضعف النظام يرتبط بمصادر تمويلها.

ويمكن ان تكون هذه القائمة ملائمة لأغراض المحاسبة المالية الإستراتيجية من خلال إضافة بعض البنود الى تلك القائمة لكي توفر معلومات تفيد او تعزز القرارات الاستثمارية مثل نسبة النقدية ونسبة التداول وغيرها

ولغرض اعداد قائمة الميزانية الاستراتيجية لشركة بغداد للمشروبات الغازية للسنوات (٢٠١٦-٢٠٢٠) فانه تم معالجة كل بند من بنود قائمة الميزانية باعتماد البيانات التاريخية للبند ذاته من السنوات من ٢٠٠٩ - ٢٠١٥ ، ومن أجل الاختصار سيتم توضيح معالجة البعض من بنود قائمة الميزانية وكما يأتي:-

١- المخزون :

تظهر القوائم المالية لشركة بغداد للمشروبات الغازية للسنوات ٢٠٠٩ - ٢٠١٥ بند المخزون كما مبين في الجدول رقم (٨) ادناه :

جدول رقم (٩)

البيانات التاريخية لبند المخزون لشركة بغداد للمشروبات الغازية للسنوات ٢٠٠٩-٢٠١٥

السنة	المبلغ (الآف الدنانير)
٢٠٠٩	٣٨,٣٢٦,٩١٦

عدد خاص بالمؤتمر الطلابي الاول  
بعد المحاسبة المالية الاستراتيجية وانعكاسها على القرارات الاستثمارية  
" بحث تطبيقي في شركة بغداد للمشروبات الغازية "

٤١,٥٨٢,٣٣٥	٢٠١٠
٤٨,٣١٩,١٠٧	٢٠١١
٤٨,٦٢٤,٤٢٨	٢٠١٢
٥٤,٨٦٦,٢٨١	٢٠١٣
٤٦,٢٧٩,٠٧٧	٢٠١٤
٤٨,٦٥٤,٦٣٦	٢٠١٥

وبتطبيق معادلة الاتجاه العام للسلاسل الزمنية على بيانات المخزون تظهر النتائج التي يوضحها

الجدول (٩) في ادناه :

$$\hat{y} = a + b \hat{x}$$

حيث ان :

$\hat{y}$  = تمثل القيمة المستقبلية المتوقعة للمخزون (المتغير التابع ) .

$X$  = تمثل دالة الزمن (المتغير المستقل ) .

الجدول (١٠)

عناصر معادلة التوقع المستقبلي للمخزون لشركة بغداد للمشروبات الغازية ولمدة خمسة سنوات مستقبلية متوقعة

المتغير المستقل X	المتغير التابع Y	قيمة الثابت (a)	قيمة معامل بيتا (b)
الزمن	المخزون	٣٩٩٦١٢٨٠	١٦٧٥٨٥١

وعندما تكون دالة الزمن  $(X) = (12-8)$  سنة مستقبلية متوقعة) تكون المعادلة بالشكل الاتي :

$$Y = 39961280 + 1675851X$$

وبذلك تكون المبالغ المتوقعة المستقبلية للمخزون كما مبين في الجدول التالي :-

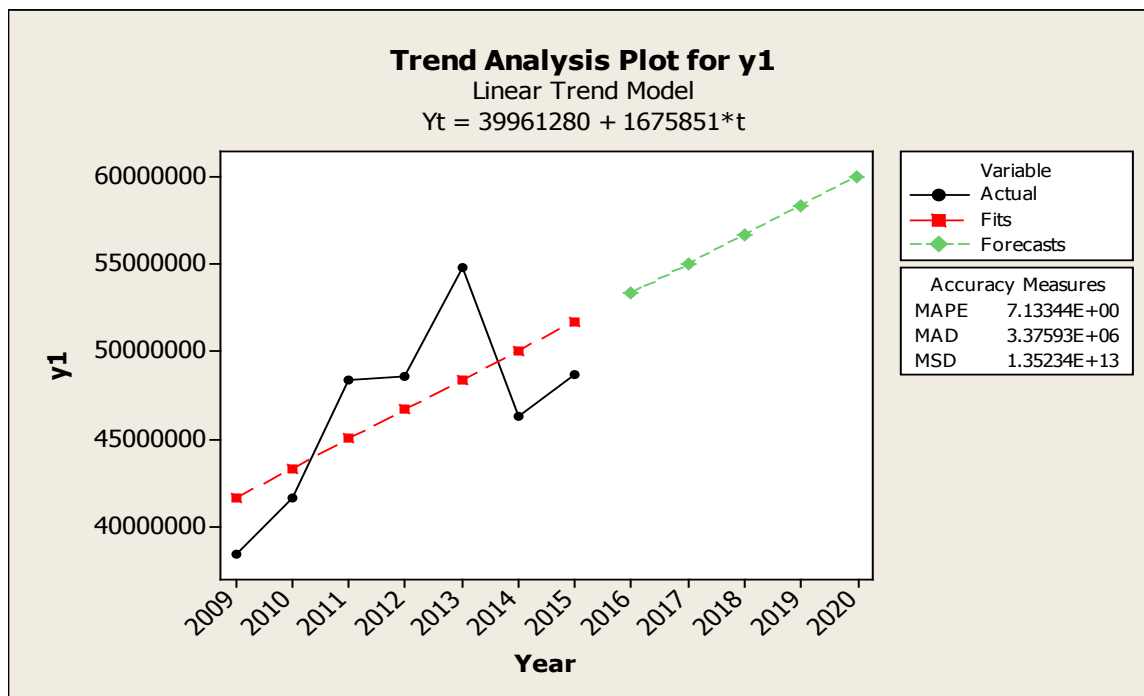
الجدول رقم (١١)

المبالغ المتوقعة المستقبلية للمخزون (للسنوات ٢٠١٦ - ٢٠٢٠)

السنة	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٩	٢٠٢٠
المبالغ / الف دينار	٥٣,٣٦٨,١٠٠	٥٣,٦٢٥,٢٧٢	٥٣,٢٧٥,٨٦٤	٥٣,٨٩٣,٥٦٣	٥٤,٢٨٦,٩٧٦

عدد خاص بالمؤتمر الطلابي الاول  
بعد المحاسبة المالية الاستراتيجية وانعكاسها على القرارات الاستثمارية  
" بحث تطبيقي في شركة بغداد للمشروبات الغازية "

ويمكن تمثيله بالرسم البياني التالي :-



شكل رقم (٤)

الشكل البياني لتمثيل لمخزون الاستراتيجي المتوقع

٢- النقود :

تظهر القوائم المالية لشركة بغداد للمشروبات الغازية للسنوات ٢٠٠٩ - ٢٠١٥ بند النقود كما مبين في الجدول رقم (١١) ادناه :

جدول رقم (١٢)

البيانات التاريخية لبند النقود لشركة بغداد للمشروبات الغازية للسنوات ٢٠٠٩-٢٠١٥

السنة	المبلغ (آلاف الدنانير)
٢٠٠٩	٢٧٠٦٠٤٤
٢٠١٠	٨٥٢٦٠٧٧
٢٠١١	١١٩٦٠٧٤٩
٢٠١٢	٢٩,٠١٤,٨٠١

عدد خاص بالمؤتمر الطلابي الاول  
بعد المحاسبة المالية الاستراتيجية وانعكاسها على القرارات الاستثمارية  
" بحث تطبيقي في شركة بغداد للمشروبات الغازية "

٢٢,٦١٧,٥١٢	٢٠١٣
٣٦,٦٧٢,٨٦٩	٢٠١٤
٦٢,٩٣٧,٢٠٩	٢٠١٥

ويتطبيق معادلة الاتجاه العام للسلاسل الزمنية على بيانات النقود تظهر النتائج التي يوضحها الجدول

(١٢) في ادناه :

$$\hat{y} = a + b^x$$

حيث ان :

$\hat{y}$  = تمثل القيمة المستقبلية المتوقعة للنقود (المتغير التابع ) .

$X$  = تمثل دالة الزمن (المتغير المستقل ) .

جدول رقم (١٣)

عناصر معادلة التوقع المستقبلي للنقود لشركة بغداد للمشروبات الغازية ولمدة خمسة سنوات مستقبلية متوقعة

المتغير المستقل X	المتغير التابع Y	قيمة الثابت (a)	قيمة معامل بيتا (b)
الزمن	النقود	١٠.٤٥٨٣٦٨٩٤٢	٨٨٤٤٤٨٨٩٤٦

وعندما تكون دالة الزمن  $X = (12-8)$  سنة مستقبلية متوقعة تكون المعادلة بالشكل الاتي :

$$Y = 10.458368942 + 8844488946X$$

وبذلك تكون المبالغ المتوقعة المستقبلية للنقود كما مبين في الجدول التالي:-

الجدول رقم (١٤)

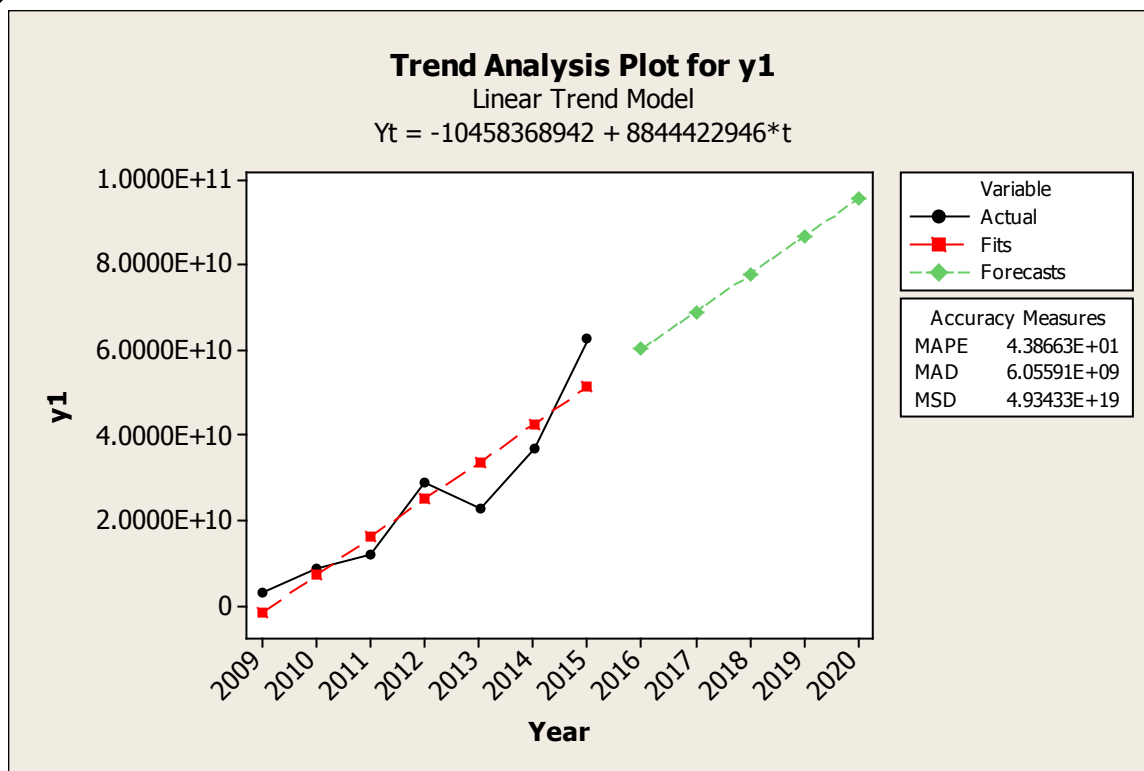
المبالغ المتوقعة المستقبلية للنقود (للسنوات ٢٠١٦ - ٢٠٢٠)

السنة	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٩	٢٠٢٠
المبالغ / الف دينار	٦٠٢٩٧٠٠٠	٧٠٩٩٢٨٦٢	٨٢٠٦٧٦٤٠	٩٢٠١٩٠٣٩	١٠٤٩٥٠٥٦٠

ويمكن تمثيلها بالرسم البياني التالي:-



عدد خاص بالمؤتمر الطلابي الاول  
بعد المحاسبة المالية الاستراتيجية وانعكاسها على القرارات الاستثمارية  
" بحث تطبيقي في شركة بغداد للمشروبات الغازية "



شكل رقم (٥)

المبالغ المتوقعة المستقبلية للنقود

وبذلك يمكن ان يكون شكل قائمة المركز المالي لأغراض المحاسبة المالية الاستراتيجية بالشكل التالي :-

شركة بغداد للمشروبات الغازية(مساهمة خاصة) بغداد

قائمة الميزانية العامة لأغراض المحاسبة المالية الاستراتيجية

كما في ٢٠١٦/١٢/٣١ - ٢٠٢٠

سنوات المتوقعة المستقبلية					التفاصيل
٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٦	
الف دينار	الف دينار	الف دينار	الف دينار	الف دينار	الموجودات
					الموجودات الثابتة
٩٢٧٣١٢٣٠	٩٠١٨٥٨٣٩	٨٩٠٥٦٢٢٦	٨٦٥٧٧٨٠٦	٨٥٤٤٧٣٠٠	القائمة الدفترية
١٥٠٧١٤٢	١٦٠٩٢٥٧	١٥٨٤٠٧٠	١٥٣٧٣٧٠	١٤٢٥٠٢١	نفقات ايرادية المؤجلة



عدد خاص بالمؤتمر الطلابي الاول  
بعد المحاسبة المالية الاستراتيجية وانعكاسها على القرارات الاستثمارية  
" بحث تطبيقي في شركة بغداد للمشروبات الغازية "

٢٩٠٩٥٢٠٤	٢٦٥٩١١٠٨	٢٣١١٢٨١٠	١٩١٦١٤٦٨	١٧٣٠٧٢٦٤	مشاريع تحت التنفيذ
٥٨٢٤٥	٥٥٨٨٠	٥٣٢٨٥	٥٠٧٦٣	٥١٤٥٨	استثمارات مالية طويلة الاجل
١٢٣٣٩١٨٢١	١١٨٤٤٢٠٨ ٤	١١٣٨٠٦٤٢ ٥	١٠٧٣٢٧٤٠ ٧	١٠٤٢٣١٠٤٣	مجموع الموجودات الثابتة
					الموجودات المتداولة
٥٤٢٨٦٩٧٦	٥٣٨٩٣٥٦٣	٥٣٢٧٥٨٦٤	٥٣٦٢٥٢٧٢	٥٣٣٦٨١٠٠	المخزون (بالكلفة)
١٤٧٢٢٧٨٧	١٧٠١٣٢٧٨	١٧٣٢٣٥٠٧	١٦٩٩٣٠٢٧	١٦٥٨٣٣٠٠	المديون
١٠٤٩٥٠٥٦٠	٩٢٠١٩٠٣٩	٨٢٠٦٧٦٤٠	٧٠٩٩٢٨٦٢	٦٠٢٩٧٠٠٠	النقود
١٧٣٩٦٠٣٢٣	١٦٢٩٢٥٨٨ ٠	١٥٢٦٦٧٠١ ١	١٤١٦١١١٦ ١	١٣٠٢٤٨٤٠٠	مجموع الموجودات المتداولة
٢٩٧٣٥٢١٤٤	٢٨١٣٦٧٩٦ ٤	٢٦٦٤٧٣٤٣ ٦	٢٤٨٩٣٨٥٦ ٨	٢٣٤٤٧٩٤٤٣	مجموع الموجودات
					مصادر التمويل
					مصادر التمويل طويلة الاجل
١٤٨٨٠٨٦٥١	١٤٥٦٩١٣٧ ٨	١٤٤١٤٨٦٨ ٨	١٤٢٦٥٣٠٦ ١	١٤٢١٤٣٠٠٠	راس المال (المكتتب به والمدفوع)
١٣٢٧٨٣٠١٥	١٢٠٤١٢٨١ ٩	١٠٧٥٤٦٤٢ ٣	٩٢٧٦٧٩١٤	٨٠٩٣١٠٠٠	الاحتياطيات
٢٨١٥٩١٦٦٦	٢٦٦١٠٤١٩ ٧	٢٥١٦٩٥١١ ١	٢٣٥٤٢٠٩٧ ٥	٢٢٣٠٧٤٠٠٠	مجموع مصادر التمويل طويلة الاجل
					مصادر التمويل قصيرة الاجل
٦٦٣١٨٤٥	٥٩٧٨٦٦٣	٥٧٥٨٨٨٢	٥١٨٣٧٣٥	٤٥٦٩٥٦٤	التخصيصات
٩١٢٨٦٣٣	٩٢٨٥١٠٤	٩٠١٩٤٤٣	٨٣٣٣٨٥٨	٦٨٣٥٨٧٩	الدائون
١٥٧٦٠٤٧٨	١٥٢٦٣٧٦٧	١٤٧٧٨٣٢٥	١٣٥١٧٥٩٣	١١٤٠٥٤٤٣	مجموع مصادر التمويل قصيرة الاجل
٢٩٧٣٥٢١٤٤	٢٨١٣٦٧٩٦ ٤	٢٦٦٤٧٣٤٣ ٦	٢٤٨٩٣٨٥٦ ٨	٢٣٤٤٧٩٤٤٣	مجموع مصادر التمويل

عدد خاص بالمؤتمر الطلابي الاول  
بعد المحاسبة المالية الاستراتيجية وانعكاسها على القرارات الاستثمارية  
" بحث تطبيقي في شركة بغداد للمشروبات الغازية "

نسبة التداول	١١,٤	١٠,٤	١٠,٣	١٠,٦	١١,٠٣
نسبة السيولة السريعة	٦,٧٤	٦,٥٠	٦,٧٢	٧,١٤	٧,٥٩
نسبة حقوق الملكية	٠,١٤	٠,١٥	٠,٢١	٠,١٧	٠,١٧
معدل دوران المدينون	٢٣,٠٦	١٦,١٦	١٧,٢٣	١٨,١٥	٢٠,٦٤
نسبة النقدية	٥,٢٨	٥,٢٥	٥,٥٥	٦,٠٢	٦,٦٥

من خلال القائمة اعلاه نلاحظ ما يلي:-

١- نسبة التداول :- هو مؤشر يبين مدى قدرة الشركة على تغطية المطلوبات القصيرة الاجل (المتداولة) بالموجودات قصيرة الاجل (المتداولة) ، ومن القائمة اعلاه نلاحظ ارتفاع المؤشر من (١١-١٠) يدل على التضحية بالعوائد بسبب تقيدها لراسمال كبير في الموجودات المتداولة ، فان القيمة المقبولة لهذا المؤشر هي تغطية الموجودات المتداولة الى المطلوبات المتداولة بنسبة (٢:١) مرة.

٢- نسبة السيولة السريعة:- هذا المؤشر يبين مدى قدرة الشركة على سداد التزاماتها القصيرة الاجل بشكل مباشر دون اللجوء الى بيع المخزون ،حيث تراوحت نسب السيولة السريعة (٦,٥٠-٧,٥٩) ، فان القيمة المقبولة لهذا المؤشر هي تغطية الموجودات المتداولة الى المطلوبات المتداولة بنسبة (١:١) مرة .

٣- معدل دوران المدينون:- يبين مدى قدرة الشركة على اجراء وتجميع المبيعات ، وتعني نسبة معدل دوران العالية ان الشركة قادرة وبشكل افضل على انتاج وتحصيل المبيعات ، وعليه في حالة كون النسبة عالية تقود الى الحصول على سيولة عالية ،وتقاس من خلال قسمة ايراد النشاط الجاري على متوسط الحسابات المدينة، حيث بلغ معدل دوران المدينون (٢٣، ١٦، ١٧، ١٨، ٢١) على التوالي، نتيجة الارتفاع في حساب المدينون خلال سنوات التوقع.

٣- نسبة النقدية:- تبين هذه النسبة مدى قدرة الشركة على سداد التزاماتها المتداولة باستخدام النقدية المتاحة لديها ،وتقاس هذه النسبة من خلال قسمة النقدية على الالتزامات المتداولة ،حيث بلغت النسب خلال سنوات التوقع المستقبلية (٥,٢٨، ٥,٢٥، ٥,٥٥، ٦,٠٢، ٦,٦٥) على التوالي، مما يدل على قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها المتداولة خلال سنوات التوقع.

### ثالثا: قائمة التدفقات النقدية (لاغراض المحاسبة المالية الاستراتيجية)

توفر قائمة التدفقات النقدية معلومات لمستخدمي القوائم المالية لتقويم قدرة الوحدة على توليد النقدية وما في حكمها وكذلك حاجة الوحدة للاستفادة من التدفقات النقدية وكذلك توفر المعلومات التي تمكن مستخدمي القوائم المالية من تقويم التغيرات التي تحصل في صافي اصول الوحدة وهيكلها المالي ومقدرتها على التأثير على مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية وهذا ما بينه معيار المحاسبة الدولي رقم (٧)



عدد خاص بالمؤتمر الطلابي الاول  
بعد المحاسبة المالية الاستراتيجية وانعكاسها على القرارات الاستثمارية  
" بحث تطبيقي في شركة بغداد للمشروبات الغازية "

وتصنف التدفقات النقدية الى ثلاثة تدفقات هي تدفقات من الانشطة (التشغيلية، الاستثمارية،  
التمويلية). (عطية، ٢٠١٤: ٣٦٨).

وبذلك يمكن ان نعرض قائمة التدفقات النقدية لاغراض المحاسبة المالية الاستراتيجية بالشكل التالي:-

شركة بغداد للمشروبات الغازية(مساهمة خاصة) بغداد  
قائمة التدفقات النقدية لأغراض المحاسبة المالية الإستراتيجية

كما في ١٢/٣١ / ٢٠١٦-٢٠٢٠

سنوات المتوقعة المستقبلية					
٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٦	التفاصيل
الف دينار	الف دينار	الف دينار	الف دينار	الف دينار	
٤٨٨٨٣٩٧٨	٤٤٧٦٠١٢	٥٢٧٠٧٣٦	٣٦٥١١٦٠	٣٢٣٩١٩٤٢	فائض النشاط خلال السنة
	١	١	٠		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
١٦١٩٩٣٠٠	١٥٣٧٦٩٠	١٤٥٥٤٤٠	١٣٧٣١٩٠	١٢٩٠٩٤٠٠	الاندثارات
(٣١٠١٤٣٣٤)	)	)	)	(٣١٤٩٦٩٧١)	الاحتياطات
	٢٦٨٥٨٢١	٣١٩٩٩٢٧	٢٠٥٦٧١٣		
	(١	(٤	(٦		
(٣٩٣٤١٣)	(٦١٧٦٩٩)	٣٤٩٤٠٨	(٢٥٧١٧٢)	(٤٧١٣٤٦٤)	المخزون
٢٢٩٠٤٩١	٣١٠٢٢٩	(٣٣٠٤٨٠)	(٤٠٩٧٢٢)	(١٠٣٠٤٦٠٤)	المدينون
(١٥٦٤٧١)	٢٦٥٦٦١	٦٨٥٥٨٥	١٤٩٧٩٧٩	٩١٧٠٩٣	الدائنون
	)	)		(٣٢٦٨٨٥٤٦)	صافي التدفقات النقدية من الانشطة التشغيلية(١)
(١٣٠٧٤٤٢٧)	١١٥٢٣١٢	١٦٧٤٠٣٦	٦٠٠٤١٥١)		
	(٠	(١	(		
					التدفقات النقدية من الانشطة الاستثمارية
(١٨٧٤٤٦٩١)	)	)	)	(٨٤٦٦٠٧٢)	الموجودات الثابتة
	١٦٥٠٦٤٧	١٧٠٣٢٨٥	١٤٨٦٢٤٠		
	(٩	(٤	(٦		

عدد خاص بالمؤتمر الطلابي الاول  
بعد المحاسبة المالية الاستراتيجية وانعكاسها على القرارات الاستثمارية  
" بحث تطبيقي في شركة بغداد للمشروبات الغازية "

١٠٢١١٥	(٢٥١٨٧)	(٤٦٧٠٠)	(١١٢٣٤٩)	(٢٢٥٤٠)	نفقات الايرادية المؤجلة
(٢٥٠٤٠٩٦)	)	)	١٨٥٤٢٠٤)	٣٩٠٠٢١	مشروعات تحت التنفيذ
	٣٤٧٨٢٩٨	٣٩٥١٣٤٢	(		
	(	(			
(٢٣٦٥)	(٢٥٩٥)	(٢٥٢٢)	٦٩٥	(٥٠٨١)	الاستثمارات المالية طويلة الاجل
(٤٨٤٦٢٦٦)	)	)	٣٤٩٣٣٨٤)	(٣٣٨٢٩٣٣)	التخصيصات
	٤٨١٥٧٣٣	٥٣٥٤٤٣١	(		
	(	(			
	)	)	)	(١١٤٨٦٦٠٥)	صافي التدفقات النقدية من الانشطة الاستثمارية(٢)
(٢٥٩٩٥٣٠٣)	٢٤٨٢٨٢٩	٢٦٣٨٧٨٤	٢٠٣٢١٦٤		
	(٢	(٩	(٨		
					التدفقات النقدية من الانشطة التمويلية
٣١١٧٢٧٣	١٥٤٢٦٩٠	١٤٩٥٦٢٧	٥١٠٠٦١	٩١٤٣٠٠٠	اراس المال المدفوع
٣١١٧٢٧٣	١٥٤٢٦٩٠	١٤٩٥٦٢٧	٥١٠٠٦١	٩١٤٣٠٠٠	صافي التدفقات النقدية من الانشطة التمويلية(٣)
١٢٩٣١٥٢١	٩٩٥١٣٩٩	١١٠٧٤٧٧	١٠٦٩٥٨٦	(٢٦٤٠٢٠٩)	التغيرات في النقدية (٣+٢+١)
		٨	٢		
٩٢٠١٩٠٣٩	٨٢٠٦٧٦٤	٧٠٩٩٢٨٦	٦٠٢٩٧٠٠	٦٢٩٣٧٢٠٩	رصيد النقدية اول المدة
	.	٢	.		
١٠٤٩٥٠٥٦٠	٩٢٠١٩٠٣	٨٢٠٦٧٦٤	٧٠٩٩٢٨٦	٦٠٢٩٧٠٠٠	رصيد النقدية اخر المدة
	٩	.	٢		
(١,٥٦)	(١,٤٢)	(١,٤)	(١,٥٣)	٠,١٢	نسبة كفاية التدفقات النقدية(٢+٣/١)
٢٥,٠٦	٢٧,٠٥	١٧,٦٦	٤٦,٥٨	٨,٠٧	معدل دوران صافي التدفقات النقدية من الانشطة التشغيلية (المبيعات/١)
٠,٠٤٤	٠,٠٤١	٠,٠٦٣	٠,٠٢٤	٠,١٤	معدل تغطية النقدية

عدد خاص بالمؤتمر الطلابي الاول  
بعد المحاسبة المالية الاستراتيجية وانعكاسها على القرارات الاستثمارية  
" بحث تطبيقي في شركة بغداد للمشروبات الغازية "

					(١/اجمال الاصول)
					كفاية التدفقات النقدية التشغيلية (١/المطلوبات المتداولة)
٠,٨٢	٠,٧٥	١,١٣	٠,٤٤	٠,٠٦	

ومن القائمة اعلاه لدينا ما يلي:-

١- يعكس مؤشر كفاية التدفقات النقدية مدى كفاية صافي التدفقات النقدية التشغيلية لمواجهة إلتزاماتها الاستثمارية والتمويلية ، بما ان صافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية خلال سنة/٢٠١٦ موجباً فهذا يعني أن هناك فائضاً نقدياً يُمكن لإدارة الشركة أن تستخدمه أما في توسيع الأنشطة الإستثمارية أو في تسديد الديون طويلة الأجل، بينما في بقية السنوات كان سالبا يعني أن على الوحدة الاقتصادية أن تبحث عن مصادر اخرى لتمويل العجز.

٢- معدل دوران صافي التدفقات النقدية من الانشطة التشغيلية (المبيعات/١) يوضح فيه عدد مرات التي فيها تغطية الانشطة التشغيلية.

٣- معدل تغطية النقدية (١/اجمال الاصول ) يوضح مدى مقدرة موجودات الوحدة الإقتصادية على توليد تدفق نقدي تشغيلي خلال سنوات التوقع المستقبلية.

٤- كفاية التدفقات النقدية التشغيلية(١/المطلوبات المتداولة) ويوضح هذا المؤشر قدرة الوحدات الإقتصادية على توليد التدفقات النقدية اللازمة لمقابلة وتغطية الإلتزامات القصيرة الأجل.

رابعاً: قائمة معدل العائد على الاستثمار

إضافة الى القوائم المالية الأساسية التي تم تطويرها يمكن إضافة قائمة هي قائمة العائد على الاستثمار ، اذ يعد معدل العائد على الاستثمار مقياساً لكفاءة الإدارة في استخدام الموارد المتاحة كما يعكس سيولة الشركة وربحيتها ومقياساً لتقويم أداء الشركات.(الجيلي، ٢٠٠٧: ٢٤).

شركة بغداد للمشروبات الغازية(مساهمة خاصة) بغداد

قائمة معدل العائد على الاستثمار لأغراض المحاسبة المالية الإستراتيجية

كما في ٢٠٢٠-٢٠١٦ /١٢/٣١

سنوات المتوقعة المستقبلية					التفاصيل
٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٦	
١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١- نسبة الربح
٧٩	٨٠	٨١	٨٢	٨٣	أ-نسبة تكاليف الانتاج
٥	٦	١	٤	٤	ب- نسبة تكاليف التسويق
١	١	١	١	١,٢٧	ج- نسبة تكاليف الإدارية

عدد خاص بالمؤتمر الطلابي الاول  
بعد المحاسبة المالية الاستراتيجية وانعكاسها على القرارات الاستثمارية  
" بحث تطبيقي في شركة بغداد للمشروبات الغازية "

٨٥	٨٦	٨٣	٨٧	٨٨	نسبة التكاليف الكلية
١٥	١٤	١٧	١٣	١٢	هامش الربح (١-نسبة التكاليف الكلية) (١)
١,١٩	١,٢٠	١,٢١٣	١,٢١	١,١٩	٢- رأس المال المستثمر
					أ نسبة رأس المال العامل
١٨,٢٥	١٩,١٥	١٩,٩٩	٢١,٥٤	٢٢,٧٦	نسبة المخزون السلعي
٤,٩٥	٦,٠٤	٦,٥٠	٦,٨٢	٧,٠٧	نسبة المدينون
٣٥,٢٩	٣٢,٧٠	٣٠,٧٩	٢٨,٥١	٢٥,٧١	نسبة النقدية
٥,٣٠	٥,٤٢	٥,٥٤	٥,٤٣	٤,٨٦	نسبة الخصوم المتداولة
٥٣,٢٠	٥٢,٤٨	٥١,٧٤	٥١,٤٥	٥٠,٦٨	مجموع نسبة رأس المال العامل
٤,١٤	٤,٢٢	٤,٢٨	٤,٣٦	٢,٣٢	ب معدل دوران رأس المال العامل (٣)
٤١,٤٩	٤٢,٠٩	٤٢,٧٠	٤٣,١١	٤٤,٤٥	ج نسبة الاصول الثابتة (٤)
١,١٠١	١,١٠٧	١,١٠٩	١,١٢٣	١,١٢٤	د معدل دوران الاصول (٥)
١٦,٣٦	١٥,٦٩	١٩,٤١	١٤,١٢	١٣,٠٧	٣- معدل العائد على الاستثمار ٥/١

ومن الجدول اعلاه لدينا ما يلي:-

١- معدل رأس المال العامل :- يقيس رأس المال العامل قدرة الشركة على تغطية التزاماتها على المدى القصير والطويل الأجل ويوضح أيضا استراتيجيتها في تشغيل وتوظيف استثماراتها ، وأموال مساهميتها من خلال بيان الفرق بين الأصول المتداولة والخصوم المتداولة لبيان صافي رأس المال العامل، حيث بلغت نسبة رأس المال العامل المتوقعة (٥٠,٦٨، ٥٠,٤٥، ٥١,٧٤، ٥٢,٤٨، ٥٣,٢٠) ، حيث يلاحظ قدرة الشركة على سداد التزاماتها بصورة ايجابية نتيجة للموجودات المتداولة اكبر من الالتزامات المتداولة ويتأثر صافي رأس المال العامل بالسلب أو الإيجاب وفق السياسة الاستثمارية التي تتبعها الشركة ، حيث تتبع إستراتيجية محافظة بمخاطر منخفضة فتجد لديها فائض كبير في السيولة وصافي رأس مال عامل ايجابي بمعدلات عالية .

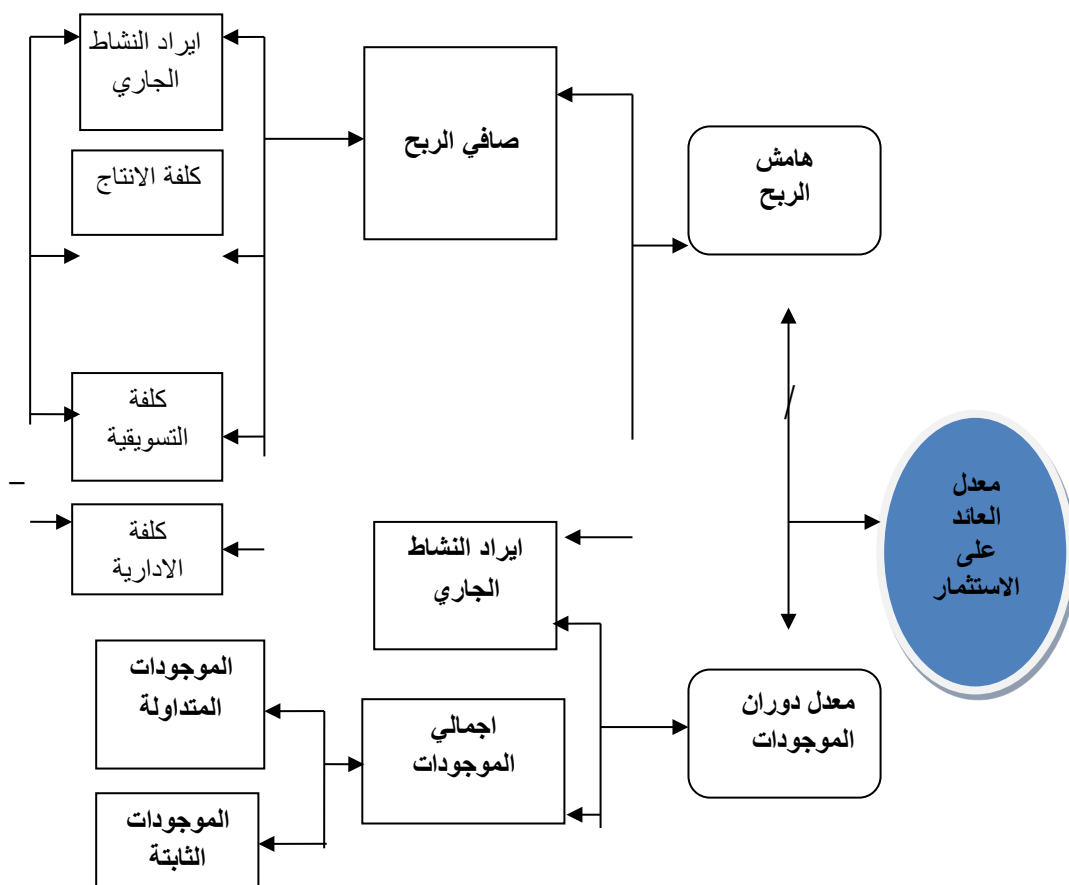
٢- رأس المال المستثمر هو رأس المال طويل الاجل وينتج عنه فائده جماعيه مع توسيع وتطوير ويكون المستثمر صاحب رأس مال اكبر من رأس المال العامل لانه ذو امكانيه اعلى ويكون صاحب الخصوم المتداولة اما رأس المال العامل يكون ثابت ويضاف عليه ارباح وتكون معادلة رأس المال المستثمر = الأصول طويلة الأجل + رأس المال العامل أو = حقوق الملكية + الخصوم طويلة الأجل.

٣- معدل العائد على الاستثمار :- ويتم الحصول عليه من خلال قسمة صافي الربح على معدل دوران الاصول الكلي ، حيث يشير صافي الربح الى قياس ارباح الشركة الى المبيعات بينما يشير دوران الاصول الى مدى كفاءة الشركة للأصول لتوليد المبيعات ، حيث بلغ معدل العائد على الاستثمار (١٣,٠٧ ، ١,١٢ ، ١٩,٤١ ، ١٥,٦٩ ، ١٦,٣٦) على التوالي.

ومن خلال القائمة اعلاه يمكن تمثيلها بالشكل رقم (٦)

شكل رقم (٦)

تمثيل العائد على الاستثمار



#### خامسا : قائمة معدل العائد على حقوق الملكية

يطمح كافة المستثمرين الى زيادة حجم العوائد على استثماراتهم في الشركة ، حيث يتم قياس عائد المستثمر بواسطة العائد على حقوق الملكية ، ولبيان كيفية احتساب عائد الشركة على حقوق الملكية يتم ذلك عن طريق تحليل عائدها الى ثلاثة مكونات (كفاءة العملية التشغيلية ، فعالية الاصول ، وهيكل راس المال ) وكما مبين في القائمة التالية:

شركة بغداد للمشروبات الغازية(مساهمة خاصة) بغداد



عدد خاص بالمؤتمر الطلابي الاول  
بعد المحاسبة المالية الاستراتيجية وانعكاسها على القرارات الاستثمارية  
" بحث تطبيقي في شركة بغداد للمشروبات الغازية "

قائمة معدل العائد على حق الملكية لأغراض المحاسبة المالية الإستراتيجية  
كما في ٢٠٢٠-٢٠١٦ / ١٢/٣١

السنوات المتوقعة المستقبلية					التفاصيل
٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٦	
٠,١٥	٠,١٤	٠,١٨	٠,١٣	٠,١٢	كفاءة العملية التشغيلية
١,١٠١	١,١٠٧	١,١٠٩	١,١٢٣	١,١٢٤	فعالية الاصل
١,٠٥٥	١,٠٥٧	١,٠٥٨	١,٠٥٧	١,٠٥١	هيكل راس المال
٠,١٧٣	٠,١٦٨	٠,٢١	٠,١٦	٠,١٥	العائد على حق الملكية

من خلال القائمة اعلاه تبين ما يلي :-

١- كفاءة تشغيل الشركة : تراوحت كفاءة التشغيل المتوقعة للشركة من (٠,١٢ - ٠,١٨) والتي تم احتسابها عن طريق قسمة صافي الدخل على ايرادات النشاط الجاري (المبيعات) حيث يظهر هذا المكون قدرة الشركة المستقبلية على تحويل المبيعات الى ارباح ، مما يدل على كفاءة عالية للشركة بتحويل مبيعاتها الى ارباح مستقبلاً.

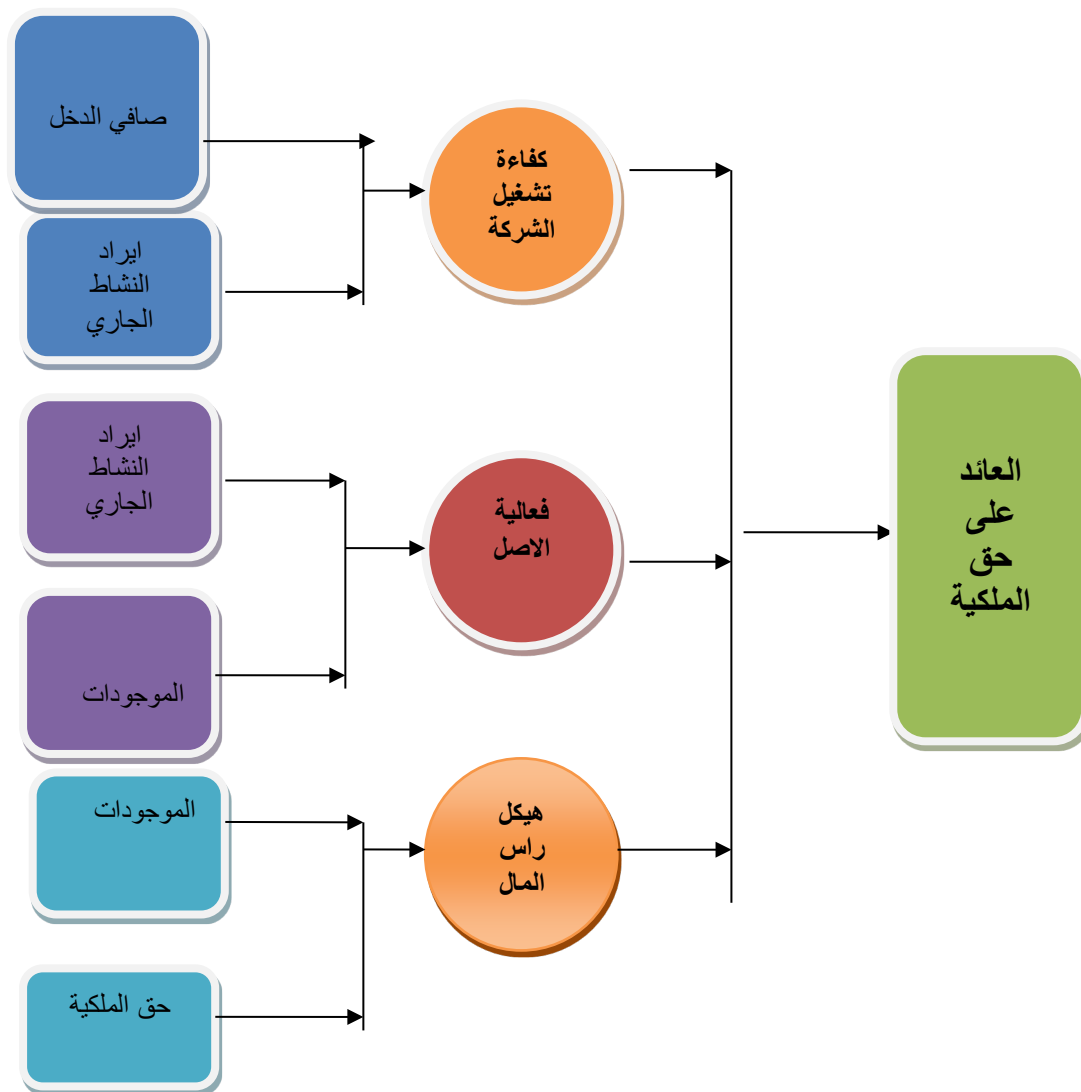
٢- فعالية الاصل : بلغت فعالية الشركة في استخدام اصولها من (١,١٠١ - ١,١٢٤) والتي تم احتسابها عن طريق قسمة ايراد النشاط الجاري(المبيعات) على الموجودات وتقيس هذه النسبة قدرة الشركة المستقبلية على انتاج مبيعاتها على اساس اصلها حيث يظهر من القائمة اعلاه ان فعالية الاصل هناك نوع من الاستقرار النسبي في النسب خلال سنوات التوقع المستقبلية .

٣- هيكل راس المال : ويتم احتسابها عن طريق قسمة الموجودات على حقوق الملكية والتي تبين كيفية انتاج الشركة لموجوداتها ، حيث من النسب اعلاه نلاحظ ان الشركة تقوم بتمويل موجودتها من حقوق الملكية حيث تراوح النسب خلال سنوات التوقع المستقبلية من (١,٠٥١-١,٠٥٨).

من خلال اعلاه تظهر نتائج التحليل للشركة هناك ارتفاع في العائد على حقوق مالكي الشركة من سنة (٢٠١٦-٢٠١٨) الا ان انه انخفض في سنة/ ٢٠١٩ وعاود بالارتفاع للسنة ٢٠٢٠.

ومن خلال القائمة اعلاه يمكن تمثيلها بالشكل رقم (٧)

شكل رقم (٧)  
تمثيل العائد على حق الملكية



المحور الخامس : الاستنتاجات والتوصيات  
الاستنتاجات

١- للمحاسبة المالية الإستراتيجية هي مجموعة من الأدوات التي تعتمد على المعلومات (الخارجية والداخلية) ذات البعد الاستراتيجي بهدف قياسها وتحليلها وصياغتها بمنظور محاسبي عن طريق إيجاد

عدد خاص بالمؤتمر الطلابي الاول  
بعد المحاسبة المالية الاستراتيجية وانعكاسها على القرارات الاستثمارية  
" بحث تطبيقي في شركة بغداد للمشروبات الغازية "

التفاعل للمتغيرات البيئية الحالية والمتوقعة الحدوث بهدف عكسها على البيانات المالية لتلبي احتياجات متخذي القرارات وخاصة القرارات المستقبلية منها .

٢- يوفر نظام المحاسبة المالية الاستراتيجي جملة من الامور اللازمة لاداء المهام الاستراتيجية ويتجسد ابرزها بالاتي:-

أ- تحليل البيئة الداخلية والخارجية للوحدة الاقتصادية .

ب- ايجاد جملة من البدائل ذات المنظور الاستراتيجي.

ج- المساهمة في اختيار البديل الاستراتيجي على اساس ملائم .

د- المساهمة في عملية التخطيط والتنفيذ الاستراتيجي بما يوفره من تحليل معمق للمعلومات الماضية والحالية والمستقبلية المتوقعة الحدوث .

هـ- المساهمة في الإدارة الإستراتيجية بمراحلها المختلفة.

٣- تحوي المحاسبة المالية الإستراتيجية على القدر الكافي من المعلومات التي تهتم بها المحاسبة المالية التقليدية فضلاً عن المعلومات الأخرى وتمثل ابرز هذه المعلومات بالاتي:-

أ - التركيز على المعلومات غير المالية.

ب- التركيز على المستقبل بايجاد التفاعل بين الماضي والحاضر والمستقبل .

ج- التركيز على المعلومات الداخلية والخارجية للشركة على حد سواء .

د- يمثل الاستقراء البسيط للماضي مرتكزاً هاماً لانطلاق المستقبل بايجاد توقعات ملائمة .

٤- ان المحاسبة المالية الاستراتيجية ليست فرعاً جديداً من فروع المحاسبة وإنما هي توجيه المعلومات المحاسبية لتحقيق أهداف الإدارة الاستراتيجية ويتمثل الاتجاه العام في الأدب المحاسبي الربط بين المحاسبة والإدارة الاستراتيجية في التركيز على أدوات وأساليب المحاسبة لصياغتها استراتيجياً وتناغماً مع هذا الاتجاه قام العديد من الكتاب بالربط بين المحاسبة المالية والإدارة الاستراتيجية في نطاق أطلقوا عليه المحاسبة المالية الاستراتيجية

٥- يعد القرار الاستثماري من أهم وأصعب القرارات التي تتخذها الوحدة الاقتصادية كونها تؤثر على بقاء واستمرار ونمو الوحدة الاقتصادية.

٦- تساعد المعلومات الواردة في القوائم المالية الاستراتيجية المستثمرين في اتخاذ قراراتهم الاستثمارية وذلك من خلال توضيح الصورة المتوقعة لنتائج اعمال الوحدة المستقبلية في المستقبل ومركزها المالي وتدققاتها النقدية بشكل توقعات مبنية على افتراضات معقولة.

٧- القوائم المالية الاستراتيجية تعد ملائمة للمستثمرين لانها توفر دليلاً بشأن الاداء المستقبلي للوحدة الاقتصادية وتقويم سياستها الاستراتيجية في مواجهة التحديات المحيطة بها ، فالمستثمرون بحاجة الى ان

## عدد خاص بالمؤتمر الطلابي الاول بعد المحاسبة المالية الاستراتيجية وانعكاسها على القرارات الاستثمارية " بحث تطبيقي في شركة بغداد للمشروبات الغازية "

يستلموا معلومات تساعدهم في تحديد قراراتهم بشأن زيادة حجم الاستثمارات في الوحدات الاقتصادية او الاستثمار في الاستثمارات القائمة

٨- ان صافي الربح للشركة المتوقع مستقبلاً حقق تطوراً خلال سنوات التوقع المستقبلية وذلك بسبب التطور ايرادات النشاط الجاري المتوقع بالرغم من ارتفاع كلف الانتاج والتكاليف التسويقية والادارية .

٩- حققت الشركة ارتفاع في العائد على رأس المال المستثمر خلال التوقع المستقبلية

١٠- حققت الشركة ارتفاعاً في نسبة التداول ونسبة السيولة خلال سنوات التوقع المستقبلية اعلى من النسب المعيارية في الصناعة .

التوصيات

١- ضرورة تبني الشركات فلسفة الفكر المحاسبي الاستراتيجي لدعم القدرة التنافسية لتلك الشركات ، بالإضافة إلى ضرورة تعديل وتطوير النظم الحالية المستخدمة في الشركات بما يتوافق مع احتياجات الخطط الاستراتيجية للاعمال من ناحية واحتياجات الاطراف الخارجية من جهة أخرى .

٢- الإستفادة من أساليب المحاسبة المالية الاستراتيجية كنظام شامل ومتكامل ، إذ يمثل طريقة في التفكير والتحليل ومنهجية وأسلوب للإدارة في صنع واتخاذ القرارات الاستثمارية.

٣- استخدام المؤشرات المالية وغير المالية لنجاح الشركات والتوسع فيها والمساعدة في اتخاذ القرارات الرشيدة.

٤- النظر إلى المحاسب الاستراتيجي كجزء متكامل من الإدارة وليس كمعد للتقارير ، وذلك عن طريق مشاركته في تحديد وبيان المؤشرات والعوامل الضرورية لبناء ودعم قدرات الشركة وتحقيق الميزة التنافسية.

٥- تعديل المناهج المحاسبية في الجامعات وتطويرها بالإضافة إلى المتاح حالياً بالأبعاد الاستراتيجية وانعكاسها على العمل المحاسبي ، مع ضرورة إجراء المزيد من البحوث والدراسات في هذا المجال.

٦- اهتمام ادارات شركات بالقوائم المالية الاستراتيجية لما له من أهمية ودور فاعل في بيان الوضع المالي لها ، فضلاً عن دورها في ترشيد قرارات الاستثمار من خلال النتائج والمؤشرات التي تم الحصول عليها من تلك القوائم.

٧- اجراء تعديلات على القوائم مالية الحالية(قائمة الدخل، قائمة المركز المالية ، قائمة التدفقات النقدية) بما يخدم متطلبات الادارة الاستراتيجية من معلومات استراتيجية يستفاد منها في اتخاذ وترشيد القرارات الاستثمارية.

٨- اعداد قوائم مالية اضافية مثل قائمة العائد على الاستثمار والعائد على حقوق الملكية.

المصادر



عدد خاص بالمؤتمر الطلابي الاول  
بعد المحاسبة المالية الاستراتيجية وانعكاسها على القرارات الاستثمارية  
" بحث تطبيقي في شركة بغداد للمشروبات الغازية "

أولاً- القوانين والتعليمات والوثائق الرسمية:

- ١- البيانات المالية (٢٠١٥-٢٠٠٩).
- ٢- قانون الشركات رقم (٢١) لسنة/١٩٩٧(المعدل)  
ثانياً- الكتب العربية :
  - ١- حنان، رضوان حلوة " مدخل النظرية المحاسبية - الإطار الفكري - التطبيقات العملية" دار وائل للنشر، الطبعة الأولى، عمان، الأردن ، ٢٠٠٥ .
  - ٢- كيسو، دونالد و بجانت ، جيرى "المحاسبة المتوسطة" تعريب احمد حامد حجاج ، دار المريخ للنشر، الرياض ، السعودية ٢٠٠٩.
  - ٣- عبد الفتاح ، زكريا فريد وآخرون " دراسات في نظرية المحاسبة " مكتبة عين شمس ، القاهرة ، مصر، ٢٠٠٥.
  - ٤- تومسون ، آرثر ايه و ستريكلاند ، ايه جي " الادارة الاستراتيجية " مكتبة لبنان ناشرون ، لبنان، ٢٠٠٦.
  - ٥- آل شبيب ، دريد كامل " الاستثمار والتحليل الاستثماري" ، الطبعة الأولى، دار اليازوري العلمية للنشر والتوزيع، عمان، الأردن ، ٢٠٠٩.
  - ٦- آل شبيب ، دريد كامل " مقدمة في الإدارة المالية المعاصرة " الطبعة الأولى، دار المسيرة، عمان، الأردن ، ٢٠٠٧ .
  - ٧- أبو خشبة ، عبد العال هاشم "مفاهيم وخصائص القرارات الاستثمارية والعوامل المؤثرة فيها والتبويبات المختلفة لها " كلية الاقتصاد والإدارة ، جامعة الملك عبد العزيز بجدة ، أكاديمية الشرق للعلوم التطبيقية ، ٢٠٠٥.
  - ٨- الذهبي ، جاسم محمد والعزاوي ، نجم عبد الله " مبادئ الادارة العامة، منظور إستراتيجي شامل " مكتب الجزيرة للطباعة ، الطبعة الأولى ، بغداد ، العراق ، ٢٠٠٥ .
  - ٩- الحناوي، محمد صلاح والعبد، إبراهيم " أساسيات الإدارة المالية " الطبعة السادسة، الدار الجامعية، القاهرة، مصر، ٢٠٠١.
  - ١٠- حنان ، رضوان حلوه " النماذج المحاسبية المعاصرة من المبادئ إلى المعايير " دار وائل للنشر ، عمان ، ٢٠٠٣ .
  - ١١- مطر ، محمد عطية وآخرون " نظرية المحاسبة واقتصاد المعلومات " دار حنين للطباعة والنشر ، عمان ، ١٩٩٦ .

ثالثاً- الرسائل والأطاريح الجامعية:

عدد خاص بالمؤتمر الطلابي الاول  
بعد المحاسبة المالية الاستراتيجية وانعكاسها على القرارات الاستثمارية  
" بحث تطبيقي في شركة بغداد للمشروبات الغازية "

- ١- عبید ، علاء محمد ، دور المعلومات المحاسبية في تقويم إستراتيجية المنظمة باستخدام بطاقة الأداء المتوازن رسالة ماجستير مقدمة الى الجامعة المستنصرية، كلية الادارة والاقتصاد ، ٢٠٠٥ .
- ٢- صالح ،عمار عبد القادر " دور المستثمرين في تقييم جودة الإبلاغ المالي وانعكاساته على اتخاذ القرار الاستثماري دراسة ميدانية في سوق العراق لأوراق المالية " رسالة مقدمة إلى مجلس كلية الإدارة والاقتصاد، جامعة بغداد ، العراق ، ٢٠١٠ .
- ٣- لزغم ، سمية " اثر الهيكل المالي على القرارات المالية في المؤسسات الصغيرة والمتوسطة" رسالة ماجستير في العلوم المالية والمحاسبية، مقدمة الى مجلس كلية العلوم الاقتصادية والتجارية والمحاسبية، جامعة قاصدي مرباح ، ورقلة ، الجزائر ، ٢٠١٢ .
- ٤- مجيد ، فرات لفتة " انموذج مقترح للافصاح المحاسبي الاستباقي وانعكاساته على مستخدمي القوائم المالية " ، اطروحة دكتوراه، المعهد العالي للدراسات المحاسبية والمالية ، جامعة بغداد ، ٢٠١٢ .

#### Foreign References

- 1- ALMaryani Majwwd A.Hatif & Sadik H. Hamza "Strategic Management Accounting Techniques in Romanian Companies: Some Survey Evidence" Journal of Procedia Economics and Finance,3, 2012.
- 2- Paul ,A & Miriam ,S " in search of Strategic Accounting " Management Accounting Research,14:2006.
- 3- Tillman,K & Goddard.A " Strategic Management Accounting and sense making in multination companies , Management Accounting" (2008).
- 4- Brouthers d .Keith & Roozen A. Frans " IS IT Time Start Thinking about Strategic Accounting" Journal of Long Range Planning,Vol.32, NO.3,1999.
- 5- Flamhohz , Evict G. and Others " Financial Accounting " Pws – Kent Publishing Co. , USA , 1989 .
- 1- 6- Pareja , IGNACIO Velez & Tham , Jeseoph , " prospective analysis: guideless for forecasting financial statement " , 2008 .

#### رابعاً- الدوريات والنشرات والمجلات والمقالات

- ٥- السقا، زياد هاشم و عمر، ساكار ظاهر" اساليب المحاسبة المالية الاستراتيجية ودورها في تحقيق القدرة التنافسية للوحدات الاقتصادية "كلية الحداثة الجامعة، مركز الدراسات المستقبلية،بحوث مستقبلية،العدد٤٣، ٢٠١٣ .
- ٦- الصفار ، هادي "مبادئ المحاسبة المالية " قسم المحاسبة /جامعة الزيتونة الأردنية ، المدرسون العرب ، ٢٠١٥ .
- ٧- الجليلي ، مقداد احمد يحيى " الإطار المفاهيمي للمحاسبة الاستراتيجية وتطبيقاتها في البيئة العراقية " مجلة تنمية الرافدين ، كلية الادارة والاقتصاد ، جامعة الموصل ، المجلد ٢٩ ، العدد ٨٦ ، ٢٠٠٧ .
- ٨- مرعي ، ليلي محمد لطفي حسن ، المحاسبة الاستراتيجية ،بحث غير منشور، ٢٠٠٥ .



عدد خاص بالمؤتمر الطلابي الاول  
بعد المحاسبة المالية الاستراتيجية وانعكاسها على القرارات الاستثمارية  
" بحث تطبيقي في شركة بغداد للمشروبات الغازية "

- ٩- كحاله ، جبرائيل جوزيف "تحسين جودة القرارات الاستثمارية باستخدام معلومات المحاسبة الإدارية" جامعة العلوم التطبيقية الخاصة، ٢٠٠٣ .
- ١٠- الباز ، مصطفى علي " مدخل مقترح لتحسين جودة المعلومات المحاسبية لأغراض اتخاذ القرار" المجلة العلمية للاقتصاد والتجارة ، جامعة عين شمس ، القاهرة ، العدد ٢ ، ١٩٩٠ .
- ١١- حمد، مجيد عبد زيد" دور التقارير المالية المنشورة في تحسين قرارات الاستثمار في أسهم الشركات من وجهة نظر المستثمرين في سوق العراق للاوراق المالية "مجلة القادسية للعلوم الادارية والاقتصادية، المجلد ٦٨، العدد، ٦ ، ٢٠١١ .