



Tikrit Journal for
Administration & Economic Sciences
Journal Homepage: www.tu-Jaes.com



Effect of cash budget efficiency on financial performance: An applied study on the North Refinery Company in Iraq.

M. Saad Saleh Al - Gohani

University of Tikrit/ College of Administration and Economic

Saad88@yahoo.com

Article info.	Abstract
<p>Article history: -Received -Accepted -Availableonline: 2016/9/1</p> <p>Keywords: cashbudgetefficiency, -partial adjustment model, - linear regression, - oil refineries.</p>	<p>The present paper aims to identify the impact of cash budget efficiency on the financial performance of North Refineries Company (NRC). The methodology of this paper depends on the financial data of eight oil refineries working under NRC of Iraq for ten years from 2003 to 2012. Partial adjustment model has been employed to find out the budget efficiency. Ordinary Least Square (OLS) has been also used to measure the impact of budget efficiency on firm financial performance. The finding of the paper showed positive and significant impact of the cash budget efficiency on the firm financial performance.</p>

المستخلص

يهدف هذا البحث الى قياس اثر كفاءة الموازنة النقدية على الاداء المالي لشركة مصافي الشمال في العراق. وتعتمد المنهجية المستخدمة في تحقيق الهدف على استخدام البيانات المالية لثماني مصافي للنفط عاملة ضمن شركة مصافي الشمال في العراق لمدة عشرة سنوات من ٢٠٠٣ ولغاية ٢٠١٢. تم اعتماد نموذج التعديل الجزئي (partial adjustment model) لقياس كفاءة الموازنة النقدية. كما وتم استخدام الانحدار الخطي البسيط (OLS) لقياس اثر كفاءة الموازنة النقدية على اداء الشركة. وقد خلص البحث بوجود علاقة موجبة ومعنوية لكفاءة الموازنة النقدية على اداء الشركة.

المقدمة:

تعد الموازنات من الادوات المهمة والمكملة لعمل المحاسبة الادارية في الوحدات الاقتصادية، فهي تهدف الى التنسيق والتواصل بين الوحدات الفرعية المختلفة في المنظمة الاقتصادية، كما وتوفر الاطار اللازم للحكم على الاداء الخاص بها وبالتالي تحفيز المدراء فضلا عن باقي الموظفين على الاستخدام الامثل للموارد المتاحة للمنظمة بكفاءة وفاعلية اكبر، وبالنتيجة تحقيق اهداف المنظمة بحسب السياسات الاقتصادية المرسومة. ويرجع اصل مصطلح موازنة (budget) الى الكلمة الفرنسية (bougette) وفي اللاتينية (bulga) والتي تعني الحقيبة الجلدية او المحفظة الكبيرة والتي كانت تستخدم من قبل الرحالة والمسافرين في القرون الوسطى، وتطور المعنى تدريجيا الى الخطة المالية في القرن التاسع عشر حيث كانت تستخدمها المنظمات الحكومية وبعدها القطاع الخاص (Hofstede, 1968). ويبين (نور، ١٩٨٩) ان استخدام

الموازنات حديثاً كان في الدوائر الحكومية للمملكة المتحدة اذ كانت كأداة يتم من خلالها تخمين الإيرادات والمصروفات (نور، ١٩٨٩، ٦٤). وبدأت العديد من الشركات العالمية العملاقة كمثال شركة (General Motors) في الولايات المتحدة الأمريكية وشركة (Siemens) في ألمانيا وكذلك شركة (Saint Gobain) في فرنسا، والتي كان لها الخطوة الاولى في الشروع بالعمل كشركات متعددة الفروع والجنسيات في تسعينيات القرن التاسع عشر، حيث استخدمت الموازنات بهدف تبسيط او تخفيف تعقيد ادارة عدة استراتيجيات مالية في بيئة اقتصادية تتطور بشكل متسارع (Hope & Fraser, 1997). وحتى العام ١٩٦٠ كانت الموازنات والعائد على الاستثمار في المنظمة يعدان من الركائز الاساسية لتقييم الاداء للمدراء في مختلف الاقسام والوحدات اضافة الى استخدام الموازنات في عملية تخصيص الموارد على النشاطات المختلفة (Johnson & Kaplan, 1991). وبعد العام ١٩٦٠ كان استخدام الموازنات كأداة لتقييم الاداء لمدراء الاقسام المختلفة في المنظمة وكذلك تحفيز الموظفين العاملين فيها بالإضافة الى الوظائف الاساسية لها (Hope & Fraser, 1999, Hopwood, 1972) وبشكل تدريجي اصبحت الموازنات من الانشطة والادوات الرئيسة لعمل المحاسبة الادارية في المنظمة فهي "من اهم الادوات المحاسبية استخداماً للتخطيط والرقابة في المنظمة" (Horngren et al., 2000).

ويمكن تصنيف الموازنات كأداة مهمة للتخطيط والرقابة الى مجموعتين رئيسيتين (Cohen et al, 1994) هما الموازنات التشغيلية والموازنات المالية. في حين تختص الموازنات التشغيلية بالانشطة التشغيلية العادية للشركة، فان الموازنات المالية تستخدم للتخطيط والرقابة على الجوانب المالية فيها. وبشكل عام فان الادارة تتبع احد ثلاث مناهج في اعداد الموازنات التشغيلية والمالية (الاسلوب التقليدي في الموازنات) وهي منهج اعلى-ادنى، ومنهج ادنى- اعلى والمنهج المختلط فيما بينهما (Rasmussen & Eichorn, 2000). ففي حالة المنهج الاول (اعلى- ادنى) يقع على عاتق الادارة العليا اقتراح الموازنات باقل جهد ومشاركة من الادارة الوسطى والتشغيلية. في حين ان المنهج الثاني (ادنى- اعلى) يكون على عكس المنهج الاول فيتم اقتراح الموازنات في الادارة التشغيلية والوسطى ومن ثم يتم المصادقة عليها من الادارة العليا في الشركة. ومن جهة اخرى فان المنهج المختلط يجمع بين المنهجين الاول والثاني من مناهج اعداد الموازنات التقليدية، اذ يوازن بين افضل العناصر فيما بين المناهج السابقة، وبعد تقديم الادارة التشغيلية لمشروع الموازنة يتم التعديل عليها من قبل الادارة الوسطى، ومن ثم العليا للوصول الى افضل النتائج في عملية التخطيط المالي والتشغيلي للشركة. ولايكاد يخفى على الباحثين في مجال المحاسبة الادارية بان الموازنات بقيت كمركز واداة اساسية حتى وفي ظل التطورات المعلوماتية في عصرنا الحالي، فبقيت اداة تستخدم في التخطيط لمستقبل العمليات المالية والتشغيلية في الشركة والرقابة على انشطتها المختلفة وتحفيز القائمين بتنفيذ الموازنة واستخدام موارد الشركة بكفاءة عالية، اذ وجد ان اكثر من ٩٠% من الشركات العاملة في البلدان النامية والمتطورة تعد الموازنة الشاملة (Horngren et al., 2000). وبنفس الوقت فقد لاحظ بعض الباحثين فقدان نظام الموازنات التقليدي ملائمة في الاقتصاد الحديث للشركات بسبب عدم رضا اغلب المدراء بمحدودية المعلومات التي يقدمها هذا النظام (Banham, 1999; Kaplan & Norton 2001) ويبقى جهد اغلب الباحثين التعديل على النظام التقليدي من اجل جعله اكثر ملائمة في توفير المعلومات المحاسبية الضرورية للادارة من اجل تخفيض مخاطرة اتخاذ القرارات المالية والتشغيلية (Better Budgeting: A report, 2004).

وكان لتطور بيئة الاعمال واستخدامها للوسائل الحديثة الاثر على تطور وازدياد حاجتها الى المعلومات المتخصصة في كافة المجالات. وتعد المعلومات المحاسبية مهمة ضرورية في عملة اتخاذ القرار السليم والذي يضيف قيمة للوحدات الاقتصادية. ولما كان لتنوع المعلومات المحاسبية الاثر الكبير في طبيعة القرار المتخذ وانعكاسه على المركز المالي فكان من المهم ان تكون المعلومات المقدمة متخصصة بنوع وطبيعة القرار. وللمحاسبة الادارية اداة مهمة تساعد في عملية التخطيط والرقابة واتخاذ القرارات وهي الموازنات. ومن القرارات المتخصصة في المنظمة الاقتصادية هي القرارات المتعلقة بالموازنة المالية لما لها الاثر على بيان المركز المالي ومراقبة النقدية الداخلة والخارجة خلال فترة زمنية معينة. وتعد الموازنة النقدية مهمة للمدير المالي وخصوصاً في المدد التي يكون فيها التدفق النقدي الخارج أكبر من قيمة التدفق الداخل،

وبذلك يمكنه التنبؤ مقدماً بمقدار العجز الذي ينبغي مواجهته بالالتجاء إلى مصادر التمويل المناسبة. ومن جانب آخر فإن الموازنة النقدية لها دور مهم في عملية التخطيط المالي من خلال بيان الاحتياجات المستقبلية من التدفقات النقدية الداخلة وكذلك التدفقات النقدية الخارجة وإيجاد أفضل الطرق للموازنة بينهما من أجل استثمار الفائض ومواجهة العجز خلال المدة المستقبلية. ومن الملاحظ أن أغلب البحوث المتخصصة في مجال الموازنات التشغيلية والمالية وأثرها على أداء الشركة بقي حكرأً على الشركات العاملة في البلدان ذات الاقتصاد المتطور كالولايات المتحدة الأمريكية والمملكة المتحدة واليابان وأستراليا وهولندا واليونان والصين وماليزيا، وعليه فإنه من الضروري معرفة ماهي الممارسات المحاسبية المتعلقة بالموازنات في الشركات العاملة بالبلدان النامية وبالتحديد الشرق الأوسط والعراق. وعليه فإن هذا البحث يساهم مساهمة متواضعة لبيان أثر الموازنة النقدية على الأداء المالي لشركة مصافي الشمال في العراق.

الاطار النظري

تتعدد التعاريف والمفاهيم الخاصة بالموازنات في الأدب المحاسبي ولكنها لا تتعدى عن كونها عبارة عن خطة كمية ومالية لتخطيط الإيرادات والمصروفات لفترة مستقبلية والرقابة عليها لتحقيق أهداف المنظمة الاقتصادية المرتبطة بالأهداف الاستراتيجية للوحدة الاقتصادية (عبدالعزیز، ١٩٨٩، ٢٣). ويرى (الحارس، ٢٠٠٤، ٢٨٩؛ Jawaher, 1996, 470) أن الموازنة فضلاً عن كونها أداة للتخطيط والرقابة هي أيضاً وسيلة لتقييم الأداء من خلال مقارنة الأداء الفعلي والنتائج الفعلية بالأهداف المخططة وتحليل الانحرافات وتقصي أسبابها. وتجدر الإشارة إلى أن الموازنة التخطيطية المعتمدة على القياس الكمي بشكل كبير تعتبر أكثر موضوعية وتكاملاً في تقييم الأداء من معايير التقييم الأخرى.

وهناك نوعان من الموازنات طبقاً للمنهج التقليدي في إعدادها هما التشغيلية والمالية، في حين أن الأولى تتضمن جميع الأنشطة التشغيلية للوحدة الاقتصادية، فإن الثانية تستخدم للتخطيط والرقابة على الجوانب المالية فيها. ويذكر (Crosson & Needles, 2011) أن الموازنة الرئيسية (الشاملة) للوحدة الاقتصادية تشمل مجموعة من الموازنات المالية ومجموعة أخرى من الموازنات التشغيلية والتي تغطي جميع أنشطة المنظمة الاقتصادية لفترة محاسبية معينة، غالباً ما تكون سنة. وبالرغم من أن الموازنة الشاملة تعد لفترة سنة فإن بعض الموازنات المالية والتشغيلية تعد لفترة شهر أو ربع سنة وحسب طبيعة المعلومات المطلوبة والقرارات المتخذة. وتعد الموازنات التشغيلية لتخطيط الأنشطة اليومية للوحدة الاقتصادية (Dutta, 2009) وتتضمن مجموعة من الموازنات مثل موازنة المبيعات، موازنة الإنتاج، موازنة المواد المباشرة، موازنة الأجور المباشرة وغيرها من الموازنات والتي تكون جزءاً أساسياً من كشف الدخل في المنظمة (VanDerbeck, 2013; Dutta, 2009). أما الموازنات المالية هي تلك الموازنات التي تستخدم في تقدير القيم المالية والمتعلقة بتسهيل القرارات المالية (Dutta, 2009). وتتضمن الموازنات المالية الموازنة النقدية، موازنة رأس المال العامل، كشف الدخل، موازنة الأرباح والخسائر وغيرها (Dutta, 2009; Crosson & Needles, 2011). ويتم في النهاية تجميع الموازنات التشغيلية مع الموازنات المالية لتكوين الموازنة الشاملة للتخطيط المالي والعمليات التشغيلية للوحدة الاقتصادية للفترة المالية المقبلة.

ولا يختلف مفهوم الموازنة النقدية عن مفهوم الموازنة بشكل عام من استخدامها كأداة للتخطيط والرقابة لموارد المنظمة الاقتصادية وكذلك استخدامها في عملية تقييم الأداء ووسيلة للتنسيق والاتصال بين الوحدات المختلفة داخل المنظمة الاقتصادية ولكن تختلف باختلاف طبيعة الموازنة من خلال تصنيفها إلى موازنة تشغيلية وأخرى مالية حيث تندرج الموازنة النقدية ضمن النوع الأخير. إذ يرى (smith et al, 1998, 209) بأن الموازنة النقدية تعني بحركة جميع الأموال النقدية والأموال التي يمكن تحويلها إلى نقدية بسرعة.

وتوصف إدارة المنظمة الاقتصادية بأنها إدارة فعالة عندما تستطيع إيجاد التوازن بين التدفقات الداخلة والخارجة وكذلك الاستفادة من النقدية المتوفرة لديها واستثمارها بشكل كفوء وفعال. وتجدر الإشارة بأن جميع الأصول النقدية المحفوظة في المنظمة الاقتصادية لا يتحقق

عليها اي عوائد او ارباح اذ تعتبر راسمال معطل وغير مستثمر. ويرى (العمار، ١٩٩٧، ٢٦٣) بان تحديد التدفقات النقدية بكفاءة وفاعلية بما يتوافر مع احتياجات المنظمة الاقتصادية يتطلب التخطيط للمستقبل والتنبؤ بمقدار التدفقات النقدية الداخلة والخارجة واتخاذ الإجراءات اللازمة لتحقيق التوازن بينهم. ومن هذا المنطلق كان لضرورة توفر اداة تحافظ على التدفقات النقدية الداخلة والخارجة الاهمية اللازمة لتقليل مخاطر السيولة وكذلك الاستثمار الامثل لها وتحقيق التوازن بين التدفقات النقدية الداخلة والخارجة من خلال موازنة التدفق النقدي. ويضيف (عباس، ١٩٩٤، ٢٥٥) بان من اهداف ادارة النقدية تحليل مخاطر السيولة من خلال مواجهة الاحتياجات النقدية المحتملة.

وحاولت الكثير من البحوث والدراسات في الادب المحاسبي تحديد اتجاه العلاقة وقوتها ما بين الموازنات واداء الشركة المالي وكانت اغلبها باتجاه وجود علاقة معنوية بينهما (Beckett-Camarata, 2003; Anohene, 2011; Helmuth, 2011; Portner, 2011; Kpedor, 2012; Berna, 2012; Mohamed & Ali, 2013; Siyanbola, 2013; Adongo & Jagongo, 2013; Onduso, 2013; Faith, 2013; Akande & Oluwaseun, 2014; Basuki, 2015; Kimunguyi et al, 2015; Gaskin, 2015). فعلى سبيل المثال استنتج (Siyanbola, 2013) بان الموازنة هي من اهم الادوات التي يمكن ان تساعد الادارة في تقييم الاداء من خلال التعرف على نتيجة النشاط الفعلي ومقارنته بأهداف الموازنة (8: Siyanbola, 2013). ويضيف (Beckett-Camarata, 2003) بان الموازنة لها تأثير ايجابي ومعنوي على اداء الشركة المالي (22: Beckett-Camarata, 2003). وكانت نتائج البحث لكل من (Portner, 2011: 5; Mohamed & Ali, 2013: 113; Akande & Oluwaseun, 2014: 63) معززة ومطابقة لنتائج هذا البحث. ولا يقتصر دور الموازنة على الاثر الايجابي لها على اداء الشركة بل يتعدى ذلك ليعطي الادارة اداة فعالة لتحسين الاداء من خلال محاولة تقليل الانحرافات في المدد اللاحقة. حيث استنتج (Kpedor, 2012) بان الموازنة هي مقياس رقابي لتحسين الاداء (66: Kpedor, 2012). ولكن هناك مشاكل تتعلق بتطبيق الموازنة ومحاولة الوصول الى اهدافها -عدم وجود انحراف بالموازنة او اقل انحراف ممكن- ومن اهمها المشاكل التي يمكن ان تواجه الشركة في الموائمة ما بين القيم المخططة والفعلية. ويرى (Onduso, 2013: 79) بان على الادارة التنفيذية المشاركة في التخطيط للموازنة من اجل تحسين اداء الشركة. وتتطابق وجهة النظر هذه مع نتائج بحث (Faith, 2013: 44).

ومما سبق يمكن تحديد الفرضية الاتية للبحث بغرض الاختبار:
 $H_0 =$ يوجد تأثير معنوي للموازنة النقدية على اداء الشركة المالي

بيانات البحث والمنهجية

تم اعتماد البيانات المالية لثمان مصافي فرعية للنفط عاملة ضمن شركة مصافي الشمال وهي (الشمال، صلاح الدين ١، صلاح الدين ٢، كركوك، الصينية، الكسك، حديثة، القيارة) لفترة عشرة سنوات من سنة ٢٠٠٣ ولغاية سنة ٢٠١٢. لغرض قياس كفاءة الموازنة^١ النقدية في شركة مصافي الشمال تم اعتماد نموذج التعديل الجزئي (partial adjustment model) والذي تمت صياغته من قبل (Marc Nerlove, 1956) واستخدم من قبل العديد من الباحثين في مجال هيكل راس المال والتمويل منهم (Lintner, 1956; Brittain, 1966; Charitou, 1998; Adelegan, 2000; Ghosh and Maji, 2004; Oztekin and Flannery, 2012). ويعد هذا النموذج الاكثر ملائمة لقياس كفاءة الموازنة لانه يعطي مؤشرا للكفاءة على الامد البعيد من خلال استخدام بيانات لفترة زمنية طويلة نسبيا (عشرة سنوات او اكثر). وتتمثل الصيغة الاساسية لهذا النموذج بالاتي:

$$\ln Y_{it} - \ln Y_{it-1} = \alpha + \beta (\ln Y_{it}^* - \ln Y_{it-1}) + \varepsilon_{it} \quad \dots \text{Equation1}$$

^١ ويقصد بكفاءة الموازنة ان القيم المخططة لها قريبة او مساوية للقيم الفعلية لها لنفس الفترة او بكلام اخر يكون انحراف الموازنة اقل ما يمكن.

حيث ان:

$$Y_{it} = \text{القيم الفعلية للموازنة النقدية للمصفي } i \text{ وللفترة } t.$$

$$Y^*_{it} = \text{القيم المخططة للموازنة النقدية للمصفي } i \text{ وللفترة } t.$$

$$Y_{it-1} = \text{القيم الفعلية للموازنة النقدية للمصفي } i \text{ وللفترة } t-1.$$

وتم اعتماد اللوغارتم الطبيعي للبيانات لغرض تطبيع القيم ومعالجتها احصائيا بشكل اسهل واكثر دقة. ويشكل عام تعد قيمة معامل المتغير المستقل β مقياس لكفاءة الاداء وتتراوح قيمتها ما بين الصفر والواحد، اذا كانت قيمة المعامل تساوي الواحد او قريبة منه فهذا يدل على كفاءة الموازنة النقدية للمصفي في الوصول الى الهدف او بكلام اخر يكون الانحراف ما بين القيمة المعيارية والفعلية اقل ما يمكن والعكس وبالعكس، فاذا كانت قيمة معامل المتغير المستقل تساوي صفر او قريبة منه فهذا يدل على عدم كفاءة الموازنة النقدية في تحقيق اهداف الشركة، او بكلام اخر فيكون الانحراف ما بين القيمة المعيارية والفعلية اكبر ما يمكن.

و بهدف اختبار اثر كفاءة الموازنة النقدية على الاداء المالي لشركة مصافي الشمال تم اعتماد نموذج الانحدار الخطي البسيط. وتم اعتماد معدل العائد على الاصول كمؤشر لقياس اداء الشركة وهو من الادوات المحاسبية شائعة الاستعمال لهذا الغرض. ويتمثل النموذج الاحصائي الذي تم استخدامه لبيان اثر كفاءة الموازنة النقدية على اداء الشركة بالاتي:

$$ROA_i = \alpha + \beta_1 BE_{ci} + \beta_2 LNSIZE_i + \delta_i \quad ..(Equation2)$$

حيث ان:

ROA = العائد على الاصول، ويحدد بصافي الارباح على اجمالي الاصول

BEC = مقياس لكفاءة الموازنة النقدية

$LNSIZE$ = حجم الشركة ويتمثل باجمالي الاصول وتم استخدامه كمتغير ضابط (control variable) ، حيث تم اخذ اللوغارتم الطبيعي لاصول الشركة لغرض تطبيع القيم وجعلها اكثر ملائمة.

وتم اعتماد الموازنة النقدية في هذا البحث لما لها من اهمية في تحديد السيولة وبالتالي لها الاثر المباشر على اداء الشركة المالي والتشغيلي. واستخدم اختبار (Durban-Watson) بهدف قياس موثوقية البيانات ودرجة تاثرها بالارتباط الذاتي. وتتراوح قيمة المؤشر ما بين صفر و ٤. فاذا كانت قيمة المؤشر تساوي ٢ فلا توجد مشكلة للارتباط الذاتي للبيانات المستخدمة (Gujarati, 1995). اما اذا كانت مساوية او قريبة من الصفر فلبيانات ارتباط ذاتي موجب في حين اذا كانت مساوية او قريبة من ٤ فان للبيانات ارتباط ذاتي سالب.

نتائج البحث والمناقشة:

١. اختبار كفاءة الموازنة النقدية:

يمثل الجدول (١) مقياسا لكفاءة الموازنة النقدية، ويمثل نتائج مختلفة لقيمة معامل المتغير المستقل (الانحراف). ويلاحظ ان جميع المصافي الثمانية كانت تعمل بكفاءة عالية حيث تراوحت قيمة المعامل ما بين ٠.٩٩٨ (مصفي الشمال) و ٠.٩٢٧ (مصفي الكسك) وهي قيم عالية جدا وقريبة من الواحد. ولكن كان لمصفي الشمال الدور الريادي في كفاءة الموازنة النقدية حيث كانت قيمة الكفاءة (٠.٩٩٨)، في حين ان مصفي صلاح الدين ١ كان بالمرتبة الثانية وبلغت قيمة الكفاءة (٠.٩٩٦٢) ومن ثم مصفي صلاح الدين ٢ (0.9961) وكان نصيب مصفي الكسك هو الاقل كفاءة ما بين المصافي العاملة ضمن شركة مصافي الشمال بقيمة (٠.٩٢٧). وتجدر الاشارة بان مصفي الشمال هو من اكبر المصافي العاملة ضمن شركة مصافي الشمال بطاقة انتاجية تبلغ (١٧٠٠٠٠) برميل في اليوم، ويليه مصفي صلاح الدين ١ ومصفي صلاح الدين ٢ بطاقة انتاجية قدرها (٧٠٠٠٠) برميل في اليوم في حين ان الطاقة الانتاجية لمصفي الكسك تبلغ

(٧٠٠٠) برميل في اليوم وهي الاقل ضمن المصافي العاملة في شركة مصافي الشمال، وعليه فقد يكون حجم المصفي (مقدرا بالطاقة الانتاجية) عاملا مهما في درجة الكفاءة.

ومن الملاحظ من الجدول ايضا ان قيم مربع الخطأ (R^2) وقيمة اختبار قيمة أف (F-stat.) تصب في مصلحة نموذج التعديل الجزئي المستخدم في هذا البحث. ومن جهة اخرى فان قيم اختبار دوربون واتسون (D-W stat.) تحاكي عدم وجود مشكلة جدية في الارتباط الذاتي للبيانات المستخدمة.

٢. اختبار اثر كفاءة الموازنة النقدية على اداء الشركة:

يمثل الجدول ٢ اثر كفاءة الموازنة النقدية على اداء الشركة وهي تطبيق للمعادلة ٢ المبينة في منهجية البحث. بالقاء نظرة على الجدول يتبين بان قيم معاملات الكفاءة موجبة ومعنوية بمستوى معنوية ١%. وعليه فان النتائج تدعم الجانب النظري بوجود اثر مباشر لكفاءة الموازنة النقدية على اداء الشركة. وعليه فان هذه النتيجة ترفض الفرضية العدمية بعدم وجود اثر لكفاءة الموازنة النقدية على اداء الشركة المالي، وهي بذلك تقبل فرضية البحث التي تم فرضها بغرض الاختبار. كما ان قيمة R^2 وقيمة F تصب في مصلحة نموذج الانحدار الخطي البسيط المستخدم في هذا البحث. وكذلك قيم VIF تحاكي عدم وجود تعدد خطي في المعادلة حيث انها كانت قريبة من ١، اذ ان القيم الخاصة بهذه الاختبار يجب ان تكون اقل من ٥ او في بعض الاحيان اقل من ١٠ لبيان عدم وجود التعدد الخطي.

الجدول (١)					
قياس كفاءة الموازنة النقدية					
اسم المصفي	قيمة معامل المتغير	مربع الخطأ R^2	قيمة اف	اختبار دوربون واتسون	درجة الكفاءة
الشمال	0.998***	٠.995	1414.408***	2.452	1
صلاح الدين ١	0.996***	0.991	778.751***	1.568	2
صلاح الدين ٢	0.996***	0.993	928.716***	1.605	3
كركوك	0.987***	0.973	254.807***	1.015	4
الصينية	0.987***	0.975	268.372***	2.144	5
الكسك	0.927***	0.859	42.548***	2.038	8
حديثة	0.982***	0.964	186.306***	1.541	6
القيارة	0.951***	0.905	66.697***	1.810	7

ملاحظة: *** تمثل درجة معنوية ١%. الثابت (constant a) في جميع المعادلات وجد غير معنوي ولذلك تم اهماله من النتائج

المصدر: الجدول من اعداد الباحث باعتماد نتائج التحليل الاحصائي من برنامج SPSS لبيانات البحث

الجدول (٢)							
قياس اثر كفاءة الموازنة النقدية على اداء الشركة							
النموذج	المتغيرات	معامل	قيمة t	قيمة مربع	قيمة F	اختبار D-W	اختبار VIF
٢	BEc	0.891***	4.55**	0.791	15.43**	1.99	1.01
	LNSIZE	0.321***	1.56*				1.03

ملاحظة: المتغير المعتمد هو العائد على الاصول، وتمثل * قيمة معنوية ١٠% و ** تمثل قيمة معنوية ٥% اما *** فتتمثل مستوى

المصدر: الجدول من اعداد الباحث باعتماد نتائج التحليل الاحصائي من برنامج SPSS لبيانات البحث

الخلاصة والاستنتاجات

تعد الموازنة النقدية في الشركات من الموازنات المهمة جدا لما تعطيه من معلومات تبين المقبوضات والمدفوعات النقدية المتوقعة خلال فترة زمنية مستقبلية. وتعد المبيعات الركن الاساسي في عملية اعداد الموازنة النقدية وكذلك المدفوعات النقدية ومن امثلتها المشتريات

وبالتالي فهذه الموازنة اهمية في عملية تحديد حجم السيولة النقدية الضرورية للقيام بالانشطة المالية والتشغيلية للشركة.

خلص البحث بان الموازنة النقدية هي من الادوات المهمة في عملية التخطيط والرقابة ومن ثم تقييم الاداء وكذلك وتحسينه عند استخدامها في التقدير المالي لعنصر النقدية والرقابة عليها من خلال مقارنة النتائج الفعلية مع القيم المقدرة فيها.

وبالنسبة لنتائج البحث وكما تم بيانه في المنهجية فانه قد تم اعتماد البيانات المالية لثمان مصافي للنفط في العراق عاملة ضمن شركة مصافي الشمال ولفترة عشر سنوات من ٢٠٠٣ ولغاية ٢٠١٢. حيث تم ايجاد علاقة موجبة ومعنوية لكفاءة الموازنة النقدية واثرها على اداء الشركة. حيث تم قبول فرضية البحث التي تم افتراضها للاختبار، وجاء هذا ليتوافق مع نتائج البحوث والدراسات السابقة منها (Beckett-Camarata, 2003; Helmuth, 2011; Portner, 2011; Kpedor, 2012; Berna, 2012; Mohamed & Ali, 2013; Siyanbola, 2013; Adongo & Jagongo, 2013; Onduso, 2013; Faith, 2013; Akande & Oluwaseun, 2014; Basuki, 2015; Kimunguyi et al, 2015; Gaskin, 2015). وبالرغم اعتماد بيانات ذات فترة قليلة نسبيا ولثمان شركات فلا يمكن التغافل عن القيم الموجبة والمعنوية لقياس الاثر. وعليه فان هذا البحث يقترح دراسة اخرى لاعتماد بيانات ذات فترة زمنية اطول ولشركات اكثر وشمول انواع اخرى من الموازنات المعدة في الشركات.

قائمة المصادر:

١. المصادر باللغة العربية:

- الحارس، اسامة. ٢٠٠٤. المحاسبة الإدارية، ط١، دار الحامد للنشر والتوزيع، عمان
عباس، علي. (١٩٩٤). الإدارة المالية، دار زهران للنشر، الاردن.
عبدالعزیز، جلال عبدالفتاح. (١٩٨٩). المحاسبة الإدارية، ط٣، دار الكتاب الجامعي، القاهرة.
العمار، رضوان وليد. (١٩٩٧). أساسيات الإدارة المالية/ مدخل إلى قرارات الاستثمار وسياسات التمويل، دار المسيرة للطباعة والنشر، عمان.
نور، أحمد. (١٩٨٩). المحاسبة الإدارية وبحوث العمليات، مؤسسة شباب الجامعة، الاسكندرية.

٢. المصادر باللغة الانكليزية:

- Adelegan, O. (2000). The impact of growth prospect, leverage and firm size on dividend behavior of corporate firms in Nigeria. Retrieved from <http://www.csae.ox.ac.uk/conferences/2000-OiA/pdfpapers/adelegan.PDF> on 23-07-2014.
- Akande, O. & Oluwaseun, Y. (2014). In Fluence of budgeting system on Entrepreneurial Business performance: perspective of Small business Owner in lagos state Nigeria, *Journal of Business and Management*, 16(6), 58-64.
- Anohene, J. (2011). Budgeting and Budgetary Control as Management Tools For Enhancing Financial Management in Local Authorities, Afigya Kwabre District Assembly As A Case Study, master thesis, *University of Science and Technology*.
- Banham, R. (1999). Revolution in planning. *CFO Magazine*. Retrieved ebruary 20, 2013, from http://www.cfo.com/article.cfm /2989581/c_3046544.
- Basuki, F.H. (2015). Assessment of Financial Performance: Transformational Leadership and Budget Participation Effect with Mediating of Strategy

- Management (Study of Indonesian Hospitals), *Research Journal of Finance and Accounting*, 6(2), 11-18.
- Beckett-Camarata, J. (2003). An Examination of the Relationship between the Municipal Strategic Plan and the Capital Budget and Its Effect On Financial Performance, *journal of Public Budgeting, Accounting & Financial Management*, 15(1), 23-40.
- Better Budgeting. (2004). *A report on the better budgeting forum*. London. The Chartered Institute of Management Accounting and ICAEW Faculty of finance and management. Retrieved from <http://www.icaew.com/en/technical/business-and-financial-management/financial-management/budgeting/special-report-better-budgeting>.
- Brittain, A. J. (1966). *Corporate Dividend Policy*, Washington, D.C. The Brookings Institution.
- Charitou, A., & Vafeas N. (1998).The Association between Operating Cash Flows and Dividend Changes. *Journal of Business Finance and Accounting*,25(1&2), 225-248.
- Cohen, J. B., Robbins, S. & young, A. (1994). *The financial manager*. Columbus (oh) publishing horizons.
- Crosson, S. V, & Needles, B. E. (2011). *Managerial accounting*.9th edition, South-Western, Cengage Learning, OH, USA.
- Dutta, M. (2009). *Cost accounting principles and practice*. Dorling Kindersley (India) Pvt. Ltd.
- Faith, M. C. (2013).The Effects of Budgeting Process on Financial Performance of Commercial and Manufacturing Parastatals in Kenya. Master Thesis, *University Of Nairobi*.
- Ghosh, S.K. & Maji, S.G. (2004), Working Capital Management Efficiency: A Study on the Indian Cement Industry. *The Management Accountant*, 339-372.
- Gujarati, D N. (1995). *Basic Econometrics*, Tata McGraw-Hill, New Delhi.
- Helmuth, U. (2011). The Impact of Performance Budgeting on Public Management, doctoral dissertation, *University of St. Gallen*.
- Hofstede, G. H. (1968). *The Game of Budget Control*. (Tavistock: London).
- Hope, J. & Fraser, R. (1997). Beyond budgeting, breaking through the barrier to the third wave. *Management Accounting*, 75(11), 20-23.
- Hope, J. & Fraser, R. (1999). Beyond Budgeting: Building A New Management Model for the Information Age. *Management Accounting*,77(1), 16-21.
- Hopwood, A.G. (1972). An Empirical Study of the Role of Accounting Data in Performance Evaluation. *Journal of Accounting Research*, 10(3), 156-182.

- Horngren, C. T., Foster, G. & Dater, S. M. (2000). *Cost accounting, a managerial emphasis*. 10th edition. Upper saddle river (NJ): prentice hall.
- Jawahar.L. (1996). *Cost accounting*. Tatamic Crow, Hill Pu blushing house.
- Johnson, H. T. & Kaplan, R. S. (1991). *The relevance lost: The rise and fall of management accounting*. Harvard Business School Publishing - New York.
- Kaplan, R.S., & Norton, D.P. (2001). Transforming the balanced scorecard from performance measurement to strategic management: part1. *Accounting Horizon*, 15(1), 87-104.
- Kpedor, G. (2012). Budgeting, Budgetary Control and Performance Evaluation: A Case Study of Allterrain Service Group (ATS), Master thesis, *Kwame Nkrumah University of Science and Technology*.
- Lintner, J. (1956). Distribution of Income of Corporations among Dividends, Retained Earnings and Taxes. *American Economic Review*, 46(2), 97-113.
- Mohamed, A.I. &, Ali, Y.S. (2013). Relationship between Budgeting and Performance of Remittance Companies in Somalia, *Educational Research International*, 2(4), 106-115.
- Nerlove, M. (1956). Estimates of the Elasticities of Supply of Selected Agricultural Commodities. *Journal of Farm Economics*, 38(2), 496-509.
- Onduso, E. O. (2013). The Effect of Budgets on Financial Performance Of Manufacturing Companies in Nairobi County, Master thesis, *University Of Nairobi*.
- Oztekin, O. & Flannery, M., (2012). Institutional determinants of capital structure adjustment speeds. *Journal of Financial Economics*, 103, 88-112.
- Portner, E.E. (2011). Examining the Effect Of Multi-Year Capital Budgeting: Does Forward Thinking Enhance Financial Condition?, Master thesis, *University of North Carolina at Chapel Hill*.
- Rasmussen, N. & Eichorn, C. (2000). *Budgeting: technology, trends, software selection, and implementation*. New Jersey: John Wiley & Sons, Inc.
- Siyanbola, T.T. (2013). The Impact Of Budgeting And Budgetary Control On The Performance Of Manufacturing Company In Nigeria, *Journal of Business Management & Social Sciences Research*, 2(12), 8-16.
- Smith. J.L., Keith. R.M., & Stephens. W. L. (1988). *Financial Accounting*, McGraw-Hill Company New York, NY.
- VanDerbeck. E. J. (2013). *Principles of cost accounting*. Sixteenth edition, South-Western, Cengage Learning.

