العدد الاول.
المجلد 08 السنة 2023

الأفاق للدراسات الإقتصادية ISSN: 2571-9769, EISSN: 2602-5051
الصفحات 387ـــ405

تحليل جدول سيولة الخزينة باستخدام نسب الربحية - دراسة حالة بنك السلام الجزائري للفترة ما بين 2015-2020

Analysis of the cash flow table using profitability ratios - a case study of the Algerian Salam Bank for the period between 2015-2020

سحنون نسيم*
المركز الجامعي سي الحواس – بريكة (الجزائر)
nassim.sahnoune@cu-barika.dz

تاريخ الاستلام: 2022/12/31 تاريخ القبول: 2023/04/09

ملخص: تهدف الدراسة إلى تحديد مستوى الربحية وذلك من خلال تحليل جدول سيولة الخزينة باستخدام نسب الربحية المشتقة من هذا الجدول. ولتحقيق الهدف تم التطبيق على بنك السلام الجزائري، حيث تم الحصول على التقارير المالية للفترة من 2015 إلى 2020 من الموقع الرسمي للبنك، وتم احتساب نسب الربحية المشتقة من جدول سيولة الخزينة (مؤشر كفاية التدفقات النقدية التشغيلية، مؤشر النقدية التشغيلية، مؤشر النشاط التشغيلي، العائد على الأصول من التدفق النقدي التشغيلي، مؤشر التدفق النقدي التشغيلي إلى صافي المبيعات، مؤشر العائد على حقوق الملكية من التدفقات النقدية التشغيلية، مؤشر التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية للسهم العادي). توصلت الدراسة إلى أن مستوى الربحية لدى بنك السلام الجزائري يتسم بالجودة، غير أنه لم يشهد استقرارا من سنة لأخرى.

الكلمات المفتاحية: جدول سيولة خزينة، نسب الربحية، تدفقات نقدية تشغيلية.

تصنيف JEL : M41 ؛ M49.

Abstract: The study aims to determine the level of profitability by analyzing the cash flow table using profitability ratios derived from this table. To achieve the goal, the application was applied to the Algerian Al Salam Bank, where the financial reports for the period from 2015 to 2020 were obtained from the bank's official website, and the profitability ratios derived from the cash flow statement were calculated (operating cash flow adequacy index, operating cash index, operating activity index, return on assets from operating cash flow, operating cash flow index to net sales, return on equity index from operating cash flow, cash flow index from operating activities for common stock).
The study found that the level of profit quality at the Algerian Al Salam Bank is of good quality, but it never experienced stability from year to year.

Keywords: cash flow table, profitability ratios, operating cash flows.
JEL classification codes : M41, M49.

* المؤلف المرسل: سحنون نسيم

I. تمهيد:

يتم إعداد القوائم المالية وعرضها لتلبية احتياجات المستخدمين الخارجيين من مستثمرين حاليين ومحتملين ومقرضين ودائنين آخرين من المعلومات. لذا فالقوائم المالية تكون مفيدة لهم عند اتخاذ قرارات بشأن توفير الموارد للمؤسسة المفصح عنها.

إن توقعات المستخدمين الخارجيين فيما يتعلق بالعائدات تعتمد على تقييماتهم للمبلغ والتوقيت وعدم اليقين لصافي التدفقات النقدية المستقبلية للمشروع (أي صافي التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة إلى المؤسسة)، نتيجة لذلك، يحتاج المستخدمون الخارجيون إلى معلومات لمساعدتهم في تقييم التدفقات النقدية الصافية المستقبلية المتوقعة إلى الشركة.

يتم إعداد القوائم المالية بخلاف بيانات التدفقات النقدية على أساس الاستحقاق. فوفقا لأساس الاستحقاق فإن تأثيرات المعاملات والأحداث الأخرى على الموارد الاقتصادية وحقوق المؤسسة ستظهر في الفترة التي تحدث فيها هذه الآثار، وأن التدفقات الداخلة والخارجة التي حدثت في فترة مختلفة لا تؤثر على هذا الموقف. وبالتالي فالمحاسبة على أساس الاستحقاق توفر أساسا أفضل لتقييم أداء المؤسسة من التدفقات النقدية الداخلة والخارجة ومع ذلك فإنها لا توفر معلومات حول مقدار التدفقات النقدية ووقتها وإمكانية التنبؤ بها.

يوفر جدول سيولة الخزينة معلومات حول التدفقات النقدية الداخلة والخارجة خلال فترة معينة، وتشكل الأساس للتدفقات النقدية المقدرة، وتسمح أيضا بمقارنة التوقعات والإنجازات. توفر معلومات مختلفة عن البيانات المالية القائمة على الاستحقاق، كما تساهم في تحليل المركز المالي وأداء المؤسسات وتوفر معلومات مهمة في تكوين التدفقات النقدية المقدرة. لذلك فإن المعلومات التي توفرها بيانات التدفقات النقدية وتحليل هذه المعلومات تشكل نقاط انطلاق مهمة للقرارات المالية.

يمكن جدول سيولة الخزينة من اشتقاق مجموعة من النسب المالية: نسب تقييم جودة الأرباح، نسب تقييم جودة السيولة، نسب تقييم السياسة المالية.... التي تعتبر مؤشرا مهما في تحليل استمرارية العمل وهو الافتراض الأساسي في المحاسبة.

في الجزائر وحسب النظام المحاسبي المالي الذي دخل حيز التطبيق في 2010/01/01، تم تضمين جدول سيولة الخزينة ضمن القوائم المالية ويلزم إعدادها فقط من قبل المؤسسات التي تتجاوز حجما معينا، ومن بين هذه المؤسسات نجد بنك السلام الجزائري.

الإشكالية: في سياق العرض السابق يمكن طرح الإشكالية التالية:

ما مستوى الربحية لبنك السلام الجزائري من خلال تحليل جدول سيولة الخزينة باستخدام النسب المالية؟

الفرضية: يستند البحث إلى فرضية رئيسية كما يلي:

إن مستوى الربحية لبنك السلام الجزائري من خلال تحليل جدول سيولة الخزينة باستخدام النسب المالية يتصف بالجودة.

أهداف الدراسة: تسعى الدراسة إلى تحقيق الأهداف التالية:

- تحليل جدول سيولة الخزينة وفقا للنظام المحاسبي المالي الجزائري بما يتوافق مع معيار المحاسبة الدولي رقم 07.
- تحليل العلاقة بين الربحية وجدول سيولة الخزينة.
- معرفة واقع الربحية باستخدام النسب المالية المشتقة من جدول سيولة الخزينة في بنك السلام الجزائري للفترة من 2015 إلى 2020.

منهجية الدراسة:

اعتمدنا في دراستنا على المنهج الوصفي في عرض الإطار النظري للدراسة من خلال الكتب والمجلات العلمية والقوانين ...، وكذا المنهج التحليلي من أجل تحليل نسب الربحية المشتقة من جدول سيولة الخزينة في بنك السلام الجزائري من خلال التقارير المالية للفترة من 2015 إلى 2020.

الدراسات السابقة: من الدراسات التي لها علاقة مباشرة بدراستنا نذكر ما يلي:

- **دراسة نورة فالح علي نوري، شذى عبد الحسين جبر(2021)**، تقييم جودة الأرباح باستخدام جدول سيولة الخزينة لتحسين التنبؤ بالأرباح – دراسة تطبيقية، مجلة كلية مدينة العلم، بغداد، العراق، المجلد 13، العدد 01.

تهدف الدراسة إلى إمكانية معرفة مدى استخدام الأرباح المحاسبية أو التدفقات النقدية في التنبؤ بالأرباح المستقبلية، وتحديد أي المتغيرين (التدفقات النقدية والأرباح) أكثر قدرة على التنبؤ.

ولتحقيق الهدف تم اختيار عينة من الشركات في قطاع (المصارف، الخدمات، الصناعة، الزراعة) للفترة من 2008 إلى 2017، وتم استخدام مؤشرات تم اشتقاقها من قائمتي الدخل والميزانية (مؤشرات الربحية المعدة على أساس الاستحقاق: هامش الربح، تكلفة المبيعات إلى صافي المبيعات، مجمل الربح إلى المبيعات، العائد إلى إجمالي الموجودات، العائد على حقوق الملكية) و(مؤشرات الربحية المعدة على أساس التدفقات النقدية: مؤشر النقدية التشغيلي، مؤشر التدفقات النقدية التشغيلية، مؤشر كفاية التدفقات النقدية التشغيلية، مؤشر التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية للسهم العادي، مؤشر العائد على الموجودات من التدفقات النقدية التشغيلية، مؤشر العائد على حقوق الملكية من التدفقات النقدية التشغيلية). وتم استخدام برنامج SPSS لغرض تحليل الانحدار، وبرنامج (Mini tab-17) للسلاسل الزمنية، وبرنامج (R.3.2.3-2019) للشبكات العصبية الاصطناعية ANN.

من أهم ما توصلت إليه الدراسة هو أنه في قطاعات: المصارف، الزراعة، الصناعة، يعتبر الأساس النقدي الأفضل في التنبؤ بالأرباح، أما في قطاع الخدمات فإن الأساسين متساويين.

- **دراسة باعقيل فاطمة محمد، عبد الرحمان نجلاء إبراهيم**، تحليل العلاقة بين جودة الأرباح والنسب المالية المشتقة من قائمة التدفقات النقدية – تطبيق على شركات قطاع الاتصالات السعودية، مجلة العلوم الاقتصادية والإدارية والقانونية، المركز القومي للبحوث، غزة، فلسطين، المجلد04، العدد 13، 2020.

تهدف الدراسة إلى توضيح ما إذا كانت هناك علاقة بين جودة الأرباح والنسب المالية المشتقة من

جدول سيولة الخزينة. ولتحقيق الهدف فقد تم اختيار عينة من شركات الاتصالات السعودية للفترة من 2009 إلى 2018، وقد تم استخدام النسب المالية: نسبة النقدية التشغيلية، ودليل النشاط التشغيلي، وكفاية التدفقات النقدية، والعائد على الموجودات من التدفق النقدي التشغيلي، وتم احتساب النسب وقياس جودة الأرباح من خلال القوائم المالية المنشورة، ومن ثم إيجاد العلاقة بين هذه النسب وجودة الأرباح باستخدام نموذج الانحدار المتعدد.

توصلت الدراسة إلى وجود علاقة معنوية طردية بين جودة الأرباح وبين نسبتي النقدية التشغيلية ودليل النشاط التشغيلي، ووجود علاقة معنوية عكسية بين جودة الأرباح والعائد على الموجودات من التدفق النقدي التشغيلي، كما أنه لا توجد علاقة معنوية بين جودة الأرباح ونسبتي النقدية التشغيلية ودليل النشاط التشغيلي.

تختلف الدراسة الحالية عن الدراستين السابقتين في العينة والبيئة، فالدراسة الحالية تم إجراؤها على مستوى مؤسسة واحدة وهي بنك السلام بالبيئة الجزائرية، بينما الدراسات السابقة تم إجراؤها على مجموعة من المؤسسات في كل من العراق والسعودية.

خطة الدراسة: سنستعرض في هذه الدراسة العناصر التالية:

أولا: ماهية جدول سيولة الخزينة.

ثانيا: أهمية وأهداف جدول سيولة الخزينة.

ثالثا: طرق إعداد جدول سيولة الخزينة.

رابعا: نسب الربحية المستخرجة من جدول سيولة الخزينة.

خامسا: تحليل الربحية لدى بنك السلام الجزائري باستخدام جدول سيولة الخزينة – دراسة تطبيقية للفترة ما بين 2015-2020.

أولا: ماهية جدول سيولة الخزينة

سنتناول ماهية جدول سيولة الخزينة من خلال تعريفه ونشأته وتطوره.

1. تعريف جدول سيولة الخزينة:

من التعاريف التي تناولت جدول سيولة الخزينة نستعرض ما يلي:

- يمثل جدول سيولة الخزينة القائمة الرابعة من القوائم المالية تقدم معلومات مالية عن المقبوضات والمدفوعات النقدية التي تمت خلال المدة، أو هي قائمة يتم إعدادها لمعرفة مصادر النقدية واستخداماتها التي حدثت خلال المدة المالية. (عبود و البرزنجي، 2019، صفحة 345)

هو كشف تحليلي لحركة التغيرات النقدية التي حصلت في الوحدة الاقتصادية سواء بالزيادة أو النقصان والتعرف على أسباب هذه التغيرات، بمعنى أنها تصوير لمجموع المعاملات النقدية الداخلة ومجموع المعاملات النقدية الخارجة. (الدوري و أبو زناد، 2006، صفحة 111) كما ورد في (الأعرجي و صبري، 2011، صفحة 06)

- هو بيان بكيفية عمل أنشطة الوحدة الاقتصادية التشغيلية، والاستثمارية، والتمويلية التي أثرت على النقد خلال الفترة المحاسبية. وتوضح صافي الزيادة أو النقصان النقدي في الفترة المحاسبية.
(Needles & power, 2002, p. 713) كما ورد في (التميمي و وجر، 2013، صفحة 89)

من التعاريف السابقة يتضح بأن جدول سيولة الخزينة هو القائمة الثالثة من القوائم المالية التي جاء بها النظام المحاسبي الجزائري بما يتوافق مع معيار المحاسبة الدولي السابع، تبين التدفقات النقدية الداخلة والخارجة الناتجة عن الأنشطة التشغيلية والاستثمارية والتمويلية لمعرفة مصادر النقدية واستخداماتها خلال الفترة المالية.

2. نشأة وتطور جدول سيولة الخزينة:

نشأ جدول سيولة الخزينة بشكل متأخر نسبيا عن قائمتي الدخل والميزانية لكي توفر المعلومات التي عجزت تلك القائمتين عن توفيرها، إذ إن تلك القائمتين مبنية على أساس الاستحقاق المحاسبي بينما نعكس قائمة التدفق النقدي حركة النقدية الداخلة من وإلى الشركة. (خنفر و المطارنة، 2006، صفحة 195)كما ورد في (عبد الزهرة حميدي، 2014، صفحة 67)

ومر جدول سيولة الخزينة بمراحل مختلفة اتخذت في كل مرحلة نموذجا يلبي حاجات مستخدميها، إلى أن استقرت على ماهي عليه الآن من حيث الشكل والمضمون. (الهباش، 2006، صفحة 31) كما ورد في (عبد الزهرة حميدي، 2014، صفحة 67). ويمكن إيجاز تلك المراحل بالآتي: (مطر، 2006، صفحة 159) كما ورد في (عبد الزهرة حميدي، 2014، صفحة 67)

قائمة مصادر واستخدامات الأموال والتي تطلبها الرأي (البيان) الثالث الصادر عن المعهد الأمريكي للمحاسبين القانونيين في سنة 1963.

- قائمة التغير في المركز المالي والتي تطلبها الرأي 19 الصادر عن مجلس معايير المحاسبة المالية الأمريكي (FASB) في سنة 1971.

- جدول سيولة الخزينة والذي تطلبه المعيار رقم 95 الصادر عن مجلس معايير المحاسبة المالية الأمريكي (FASB) في سنة 1987، وكذلك المعيار الدولي رقم07 الصادر عن لجنة معايير المحاسبة الدولية (IASC) سنة 1992.

ثانيا: أهمية وأهداف جدول سيولة الخزينة

جدول سيولة الخزينة له أهمية كبيرة، كما أن لها أهدافا يسعى إلى تحقيقها.

1. أهمية جدول سيولة الخزينة:

تأتي أهمية جدول سيولة الخزينة من خلال المعلومات التي يقدمها، حيث يساعد الإدارة والمستثمرين والدائنين، وغيرهم من المستخدمين الآخرين لها بالحكم على الوضع المالي للشركة من خلال ما يلي: (الساعدي و الشاوي، 2013، الصفحات 90-91)

- يفيد في تحديد الآلية للتنبؤ بمقدرة الشركة على توليد الأموال المستقبلية.
- يساعد الإدارة على التخطيط المالي ورقابة التشغيل المالية بطريقة فعالة.
- يعطي مؤشر على العلاقة بين الربحية والقدرة على توليد الأموال والذي يعني نوعية الأرباح المتحققة.
- يزود الإدارة بالمعلومات اللازمة على قدرتها على دفع التوزيعات لمساهميها.

-يقوم المحللون الماليون وغيرهم من المستخدمين للقوائم المالية بشكل رسمي أو غير رسمي بتطوير نماذج للحكم ومقارنة القيمة الحالية للتدفق النقدي المستقبلي، حيث تتم الاستفادة من قوائم التدفقات النقدية السابقة لهذه النماذج.

-عادة ما يكون خاليا من التلاعب وغير خاضع لتأثيرات الأحكام الشخصية أو السياسات المحاسبية.

-يساعد جدول سيولة الخزينة بتحديد النشاطات والأعمال التي تحقق ربح كبير ولكنه لا يولد أموال أو التي تحقق خسائر ولكنها تولد أموال.

-يحدد حجم الأموال المتولدة من النشاطات التشغيلية والتمويل الخارجي لمقابلة رأس المال والضرائب متطلبات التوزيعات.

-يساعد جدول سيولة الخزينة بتقييم المخاطرة والتي تتضمن كل من التنبؤ بالعائد المستقبلي واحتمالية الإفلاس.

-يظهر جدول سيولة الخزينة قدرة الشركة على دفع خصومها الجارية عندما يطلبها أصحابها.

-يساعد جدول سيولة الخزينة مع قائمة الميزانية بتزويد معلومات عن السيولة والاستمرارية. فعلى الرغم من استخدام معلومات الميزانية لهذا الغرض إلا أنها غير كاملة لهذا الغرض وذلك لأنه تعد لتصوير الوضع بنقطة زمنية معينة.

-يساعد مستخدمي القوائم المالية في الحكم على المبالغ وتوقيتاتها ودرجة التأكد من التدفق النقدي المستقبلي.

-يساعد جدول سيولة الخزينة بالمعلومات المفيدة في التأكد من دقة الأحكام السابقة للتدفق النقدي المستقبلي وفي اختيار العلاقة بين الربحية وصافي التدفق وأثر تغيرات الأسعار.

-إن تصنيف جدول سيولة الخزينة إلى ثلاثة أجزاء للنشاطات التشغيلية والاستثمارية والتمويلية يسمح لمستخدم القائمة للحكم على أثر تلك النشاطات على الوضع المالي للشركة ويوضح ايضا تقييما للعلاقة بين تلك النشاطات.

2. أهداف جدول سيولة الخزينة:

إن الهدف الرئيسي من إعداد جدول سيولة الخزينة هو تزويد المستخدمين وأصحاب الصلة بالمعلومات المتعلقة بالمقبوضات والمدفوعات النقدية للمنشأة خلال فترة زمنية معينة. كما يمكن لهؤلاء المستخدمين ومن خلال جدول سيولة الخزينة تحقيق الأهداف التالية: (خنفر و المطارنة، 2006، صفحة 196)

- الحصول على المعلومات المتعلقة بالأنشطة التشغيلية والاستثمارية والتمويلية على أساس نقدي.
- تقييم قدرة المنشأة على تحقيق الأرباح ومقابلة متطلبات الاستثمار والتوسع ومتطلبات سداد الالتزامات.
- تحديد مصادر الاختلاف بين صافي الدخل وصافي التدفقات النقدية.
- تقييم التدفقات النقدية التاريخية والحالية والتنبؤ بالتدفقات النقدية المستقبلية.

ثالثا: طرق إعداد جدول سيولة الخزينة

لإعداد جدول سيولة الخزينة لابد من توفر معلومات وبيانات وهي: ميزانيتين مقارنتين، حساب النتائج للفترة المالية الحالية ومعلومات إضافية معينة. هذا يعد جدول سيولة الخزينة بطريقتين: الطريقة المباشرة وغير المباشرة، وسواء استخدمت الطريقة الأولى أو الثانية فإن النتيجة واحدة، ويكون الاختلاف فقط في طريقة عرض المعلومات المحاسبية ضمن النشاط التشغيلي، وتستخرج صافي التدفقات النقدية في هذا النشاط بشكل مختلف تحت كل من الطريقتين، بينما يكون الجزء الخاص بإيجاد التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية والتمويلية هو نفسه. (خنفر و المطارنة، 2006، صفحة 198)

1. الطريقة المباشرة: وتتلخص في الجدول الموالي:

جدول رقم (01): جدول سيولة الخزينة (الطريقة المباشرة)

البيان	ملاحظة	ن	ن-1
تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة التشغيلية			
التحصيلات المقبوضة من عند الزبائن			
المبالغ المدفوعة للموردين والمستخدمين			
الفوائد والمصاريف المالية الأخرى المدفوعة			
الضرائب عن النتائج المدفوعة			
تدفقات أموال الخزينة قبل العناصر غير العادية			
تدفقات أموال الخزينة المرتبطة بالعناصر غير العادية (يجب توضيحها)			
صافي تدفقات أموال الخزينة الصافية المتأتية من الأنشطة التشغيلية (أ)			
تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار			
المسحوبات عن اقتناء تثبيتات عينية أو معنوية			
التحصيلات عن تشغيل التنازل عن تثبيتات عينية أو معنوية			
المسحوبات عن اقتناء تثبيتات مالية			

التحصيلات عن تشغيل التنازل عن تثبيتات مالية الفوائد التي تم تحصيلها عن التوظيفات المالية الحصص والأقساط المقبوضة من النتائج المستلمة			
صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار(ب)			
تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل التحصيلات في أعقاب إصدار أسهم الحصص وغيرها من التوزيعات التي تم القيام بها التحصيلات المتأتية من القروض تسديدات القروض أو الديون الأخرى المماثلة			
صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل (ج)			
تأثيرات تغيرات سعر الصرف على السيولات وشبه السيولات تغير أموال الخزينة في الفترة (أ+ ب +ج) أموال الخزينة ومعادلاتها عند إقفال السنة المالية تغير أموال الخزينة خلال الفترة			

المصدر: (قرار مؤرخ في 2008/7/26، 2009)

2- الطريقة غير المباشرة: تختلف الطريقة غير المباشرة عن الطريقة المباشرة في كيفية حساب تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة التشغيلية، وهو ما يوضحه الجدول الموالي:

جدول رقم (02): تدفقات أموال الخزينة من الأنشطة التشغيلية (الطريقة غير المباشرة)

البيان	ملاحظة	ن	ن-1
تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة التشغيلية صافي نتيجة السنة المالية تصحيحات من أجل: - الاهتلاكات والأرصدة - تغير الضرائب المؤجلة - تغير المخزونات - تغير الزبائن والحسابات الدائنة الأخرى			

- تغير الموردين والديون الأخرى			
- نقص أو زيادة قيمة التنازل الصافية من الضرائب			
- تدفقات الخزينة الناجمة عن النشاط (أ)			

(قرار مؤرخ في 2008/7/26، 2009)

أما فيما يتعلق بقطاع البنوك في الجزائر فقد صدر نظام بنك الجزائر رقم 09-05 الذي يحدد شكل جدول سيولة الخزينة وفق الطريقة غير المباشرة، ويظهر ذلك من خلال الجدول الموالي:

جدول رقم (03): نموذج جدول سيولة الخزينة للبنوك (الطريقة غير المباشرة)

الرقم	البيان	ملاحظة	السنة ن	السنة ن-1
1	**ناتج قبل الضريبة**			
2	+/- مخصصات صافية الإهتلاكات على الأصول الثابتة المادية وغير المادية			
3	+- مخصصات صافية لخسائر القيمة على فوارق الحيازة والأصول الثابتة الأخرى			
4	+/- مخصصات صافية للمؤونات و لخسائر القيمة الأخرى			
5	+- خسائر صافية \ربح صافي من أنشطة الاستثمار			
6	+- نواتج \أعباء من أنشطة التمويل			
7	+/- حركات أخرى			
8	**= إجمالي العناصر غير النقدية التي تدرج ضمن الناتج الصافي قبل الضريبة والتصحيحات الأخرى (إجمالي العناصر من 2 إلى 7)**			
9	+/- التدفقات المالية المرتبطة بالعمليات مع الهيئات المالية			
10	+/- التدفقات المالية المرتبطة بالعمليات مع الزبائن			
11	+/- التدفقات المالية المرتبطة بالعمليات المؤثرة في الأصول والخصوم المالية			
12	+/- التدفقات المالية المرتبطة بالعمليات المؤثرة في الأصول والخصوم غير المالية			
13	- الضرائب المدفوعة			
14	**=انخفاض/(ارتفاع) صافي الأصول والخصوم المتأتية من الأنشطة التشغيلية (إجمالي العناصر من 9 إلى 13**			
15	**إجمالي التدفقات النقدية للأموال الناجمة عن النشاط التشغيلي (إجمالي العنصرين 1، 8**			

	و14) (أ)			
16	+/- التدفقات المالية المرتبطة بالأصول المالية، بما فيها المساهمات			
17	+/- التدفقات المالية المرتبطة بالعقارات الموظفة			
18	+/- التدفقات المالية المرتبطة بالأصول الثابتة المادية وغير المادية			
19	**إجمالي التدفقات الصافية للأموال المرتبطة بأنشطة الاستثمار(إجمالي العناصر من 16الى 18) (ب)**			
20	+/- التدفقات المالية المتأتية أو الموجهة للمساهمين			
21	+/- التدفقات الصافية الأخرى للأموال المتأتية من أنشطة التمويل			
22	**إجمالي التدفقات الصافية للأموال المرتبطة بعمليات التمويل (إجمالي العنصرين 20 و21) (ج)**			
23	**تأثير التغير في سعر الصرف على أموال الخزينة ومعادلاتها(د)**			
24	**ارتفاع \(انخفاض) صافي أموال الخزينة ومعادلاتها (أ+ب+ج+د)** التدفقات الصافية للأموال الناجمة عن النشاط التشغيلي (أ) التدفقات الصافية للأموال المرتبطة بأنشطة الاستثمار(ب.) التدفقات الصافية للأموال المرتبطة بعمليات التمويل (ج.) تأثير التغير في سعر الصرف على أموال الخزينة معادلاتها (د)			
25	**أموال الخزينة ومعادلاتها عند الافتتاح (إجمالي العنصرين (26 و27)**			
26	صندوق، بنك مركزي، ح ج بCCP (أصل و خصم)			
27	حسابات (أصل وخصم) وقروض\إقتراضات عند الإطلاع لدى المؤسسات المالية			
28	**أموال الخزينة و معادلاتها عند الإقفال (إجمالي العنصرين 29 و30)**			
29	صندوق بنك مركزي ح ج ب (أصل و خصم)			
30	حسابات (أصل وخصم) و إقتراضات\قروض عند الإطلاع لدى المؤسسات المالية			
31	**صافي تغير أموال الخزينة**			

المصدر: (النظام رقم 09-05 المؤرخ في 2009/10/18، 2009)

رابعا: نسب الربحية المستخرجة من جدول سيولة الخزينة

يمكن الاستفادة من جدول سيولة الخزينة في اشتقاق مجموعة من النسب المالية لها دورها في تقييم الربحية في المؤسسة، ويظهر ذلك من خلال الجدول الموالي:

جدول رقم (04): نسب تقييم جودة الأرباح المشتقة من جدول سيولة الخزينة

نسب تقييم جودة الربحية	الصيغة الرياضية	المدلول
كفاية التدفقات النقدية التشغيلية	التدفقات النقدية الداخلة من الأنشطة التشغيلية / المطلوبات المتداولة	تقيس قدرة المنشأة على توليد التدفقات النقدية اللازمة لمقابلة وتغطية الالتزامات قصيرة الأجل، حيث أن زيادة هذه النسبة يعبر عن السيولة الجيدة للمؤسسة، ويجب الحكم على هذه النسبة من خلال مقارنتها بمعدل الصناعة الذي تنتمي له لاختلاف هذه المعدلات من قطاع لآخر.
مؤشر النقدية التشغيلية	صافي التدفق النقدي التشغيلي / صافي الربح بعد الفوائد والضريبة	تقيس مدى قدرة أرباح المنشأة على توليد تدفقات نقدية تشغيلية، وارتفاعها يدل على جودة الأرباح المحاسبية ومدى مساهمتها في تحقيق التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية.
مؤشر النشاط التشغيلي	صافي التدفق النقدي التشغيلي / صافي الربح قبل الفوائد والضريبة	توضح هذه النسبة مدى مقدرة الأنشطة التشغيلية في الشركة على توليد التدفق النقدي التشغيلي.
العائد على الأصول من التدفق النقدي التشغيلي	صافي التدفق النقدي التشغيلي / إجمالي الأصول	تقيس قدرة المنشأة على توليد تدفقات نقدية تشغيلية من خلال استخدام أصولها، وكلما ارتفعت هذه النسبة كان ذلك دليلا على المرونة المالية للمنشأة.
التدفق النقدي التشغيلي إلى صافي المبيعات	صافي التدفق النقدي التشغيلي / صافي المبيعات	تقيس مدى نجاح وكفاءة سياسة الائتمان والتحصيل المتبعة في المنشأة في تحصيل النقدية من

		عملائها.
مؤشر العائد على حقوق الملكية من التدفقات النقدية التشغيلية	صافي التدفق النقدي التشغيلي / حقوق الملكية	تقيس العائد على حقوق الملكية من التدفقات النقدية التشغيلية، وارتفاعها يعد مؤشرا إيجابيا على كفاءة الشركة.
مؤشر التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية للسهم العادي	صافي التدفق النقدي التشغيلي / عدد الأسهم	تبين هذه النسبة حصة السهم العادي من التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية، وتعكس قدرة الشركة على توزيع الأرباح النقدية.

المصدر: من إعداد الباحث اعتمادا على: (الصيرفي، 2014، الصفحات 195-196) (نوري و جبر، 2021، الصفحات 228-229)

خامسا: تحليل الربحية لدى بنك السلام الجزائري باستخدام جدول سيولة الخزينة – دراسة تطبيقية للفترة ما بين 2015-2020

سنستعرض في هذا المحور تعريف موجز عن بنك السلام الجزائري، إضافة إلى عرض وتحليل جدول سيولة الخزينة لدى البنك ما بين 2015 و2020، وأخيرا احتساب نسب الربحية المشتقة من جدول سيولة الخزينة للفترة المعنية وتحليلها.

1. تقديم بنك السلام الجزائري:

بنك السلام الجزائر بنك شمولي يعمل طبقا للقوانين الجزائرية، ووفقا لأحكام الشريعة الإسلامية في كافة تعاملاته. تم اعتماد المصرف من قبل بنك الجزائر في سبتمبر ،2008ليبدأ مزاولة نشاطه مستهدفا تقديم خدمات مصرفية مبتكرة.

بنك السلام الجزائر يعمل وفق إستراتيجية واضحة تتماشى ومتطلبات التنمية الاقتصادية في جميع المرافق الحيوية بالجزائر، من خلال تقديم خدمات مصرفية عصرية تنبع من المبادئ والقيم الأصيلة الراسخة لدى الشعب الجزائري، بغية تلبية حاجيات السوق والمتعاملين والمستثمرين، وتضبط معاملاته هيئة شرعية تتكون من كبار العلماء في الشريعة والاقتصاد.

يتكون مصرف السلام الجزائر من 19 فرعا كما يلي: 07 فروع بالجزائر العاصمة (دالي إبراهيم، باب الزوار، القبة، حسيبة، سيدي يحي، سطاوالي)؛ فرعان بوهران؛ وفروع أخرى في الولايات التالية: البليدة، سطيف، قسنطينة، عنابة، باتنة، ورقلة، أدرار، بسكرة، الجلفة (عين وسارة)، المسيلة. (بنك السلام الجزائري،

(2022

2. عرض وتحليل جدول سيولة الخزينة لدى بنك السلام الجزائري

تم إعداد جدول سيولة الخزينة حسب الطريقة غير المباشرة المنصوص عليها في النظام رقم 09-05 المؤرخ في 2009/10/18والمتضمن إعداد ونشر الكشوف المالية للبنوك والمؤسسات المالية. وفقا لهذه الطريقة، يتم الحصول على حركة التدفقات النقدية الناتجة عن النشاطات التشغيلية عن طريق تعديل الناتج قبل الضرائب بمراعاة وقع العمليات غير النقدية، حتى يمكن مقاربة النتائج المحصل عليها من حساب النتائج مع السيولة المحدثة والمستعملة أثناء النشاطات العمليات. (بنك السلام الجزائري، 2015. 2016. 2017. 2018. 2019. 2020)

جدول رقم (05): جدول سيولة الخزينة لبنك السلام الجزائري للفترة ما بين 2015-2020(الوحدة: ألف دينار جزائري)

البيان	2015	2016	2017	2018	2019	2020
ناتج قبل الضريبة	477380	1505386	1627885	3335966	5451423	4154137
مخصصات صافية للاهتلاكات على الأصول الثابتة المادية وغير المادية	201686	225787	257544	276733	312367	395015
مخصصات صافية لخسائر القيمة على فوارق الحيازة والأصول الثابتة الأخرى	-	-	-	-	-	-
مخصصات صافية للمؤونات لخسائر القيمة الأخرى	619825	324376-	542174	1132036	939073	782872
خسارة صافية/ربح صافي من أنشطة الاستثمار	-	-	-	-	-	-
نواتج/أعباء من أنشطة التمويل						
حركات أخرى	310425-	140942-	1387905	428806	959814-	2883776-
إجمالي العناصر غير النقدية التي تدرج ضمن الناتج الصافي قبل الضريبة والتصحيحات الأخرى	**511146**	**239501-**	**2187623-**	**1837575**	**291626**	**1705889**
+/-التدفقات المالية المرتبطة بالعمليات مع الهيئات المالية	-	200000-	635317-	97264	292057-	255597
+/-التدفقات المالية المرتبطة بالعمليات مع الزبائن	3844824	1014609	8034464	13707561-	6193223-	20150739

+/-التدفقات المالية المرتبطة بالعمليات المؤثرة في الأصول والخصوم المالية	229100	1145000	5489900	3845100	4037401	3505600
+/-التدفقات المالية المرتبطة بالعمليات المؤثرة في الأصول والخصوم غير المالية	-	-	-	-	-	-
-الضرائب المدفوعة	334931-	43196-	646608-	447899-	1497118-	1750381-
انخفاض (ارتفاع) صافي الأصول والخصوم المتأتية من أنشطة العمليات	3738993	1916413	12242439	9713096-	3944997-	22161537
إجمالي التدفقات الصافية للأموال الناجمة عن الأنشطة التشغيلية (أ)	**4727519**	**3182298**	**16057947**	**4539555-**	**1798052**	**24609785**
التدفقات المالية المرتبطة بالأصول المالية بما فيها المساهمات	-	-	2000-	-	-	-
التدفقات المالية المرتبطة بالعقارات الموظفة	-	35422-	-	-	-	-
التدفقات المالية المرتبطة بالأصول الثابتة المادية وغير المادية	110888-	153004-	174447-	588902-	994725-	581330-
إجمالي التدفقات الصافية للأموال المرتبطة بأنشطة الاستثمار(ب)	**110888-**	**188426-**	**176447-**	**588902-**	**994725-**	**581330-**
التدفقات المالية المتأتية أو الموجهة للمساهمين	-	-	-	1742670-	1311556-	7978131
التدفقات الصافية الأخرى للأموال المتأتية من أنشطة التمويل	-	-	-	-	-	-
إجمالي التدفقات الصافية للأموال المرتبطة بعمليات التمويل (ج)	-	-	-	**1742670-**	**1311556-**	**7978131**
تغير أموال الخزينة للفترة	**4616631**	**2993872**	**15881500**	**6871127-**	**508229-**	**32006586**

(أ+ب+ج)						
أموال الخزينة ومعادلاتها عند الافتتاح	11285522	15934857	18931368	34846456	27980262	27584242
أموال الخزينة ومعادلاتها عند الإقفال	15934857	18931522	34849827	27980262	27467464	53531342
تأثير التغير في سعر الصرف على أموال الخزينة ومعادلاتها	32704	2793	36805	1562	4569-	221626
صافي تغير أموال الخزينة	4649335	2996665	15918305	6869565-	512798-	26063878

المصدر: (بنك السلام الجزائري، 2015. 2016. 2017. 2018. 2019. 2020)

من الجدول يتضح أن البنك حقق في سنة 2015 تدفقا نقديا موجبا عن الأنشطة التشغيلية قدر بـ: 4.727.519.000 دج، كما حقق تدفقا نقديا سالبا عن دورة الاستثمار قدر بـ: (110.880.000)، ولم يحقق أي تدفق فيما يتعلق بأنشطة الاستثمار، لذا فالتدفق النقدي المسجل في خزينة العمليات غطى كل العجز في خزينة الاستثمار ليرتفع صافي الخزينة الصافية للدورة إلى 4.616.631.000 دج.

أما في سنة 2016 فسجل البنك فائضا في خزينة العمليات قدر بـ: 3.182.298.000 دج، وعجزا في خزينة الاستثمار بقيمة (188.426.000)، ولم يحقق أي تدفق نقدي في خزينة التمويل، وبالتالي فإن الفائض المتبقي 2.993.872.000 بعد تغطية عجز خزينة الاستثمار يمثل ارتفاعا في الخزينة الصافية.

كما ارتفعت الخزينة الصافية للبنك في سنة 2017 نتيجة تحقيق فائض قدر بـ: 15.881.500.000 دج، حيث سجل البنك تدفقا نقديا موجبا عن أنشطة العمليات قدر بـ: 16.057.943.000 دج، وعجزا في خزينة الاستثمار بقيمة (176.447.000)، وعدم تسجيل أي تدفق نقدي عن أنشطة التمويل.

بينما في سنة 2018 سجلت الخزينة الصافية عجزا قدر بـ: (6.871.127.000) دج، حيث عرف البنك تسجيل تدفقات سالبة ناتجة عن الأنشطة العملياتية بقيمة (4.539.555.000) دج، وعجزا في خزينة الاستثمار بقيمة (588.902.000) دج، وعجزا في خزينة التمويل قدر بـ: (1.742.670) دج.

كما سجلت الخزينة الصافية للبنك سنة 2019 عجزا قدر بـ: (509.229.000) دج، حيث تم تحقيق فائض في خزينة العمليات بقيمة 1.798.052.000 دج، وعجز في كل من خزينتي الاستثمار والتمويل بقيمة (994.725.000) دج و(1.311.556.000) دج على التوالي، فبالرغم من تغطية عجز خزينة الاستثمار إلا أن الفائض المتبقي لم يكفي لتغطية عجز خزينة التمويل.

أما في سنة 2020 فقد شهدت الخزينة الصافية للبنك ارتفاعا بقيمة 32.006.586.000 دج، حيث تم تسجيل فائض في كل من خزينتي العمليات والتمويل بقيمة 2.469.785.000دج و7.978.131.000دج على التوالي، وتسجيل عجز في خزينة الاستثمار بقيمة 581.330.000 دج.

3. استخدام النسب المالية المشتقة من جدول سيولة الخزينة لدى بنك السلام الجزائري في تقييم

الربحية

هناك نسب مالية مشتقة من جدول سيولة الخزينة لها علاقة بتقييم الربحية، والجدول الموالي يوضح ذلك لدى بنك السلام الجزائري للفترة من 2015 إلى 2020.

جدول رقم (06): نسب الربحية المشتقة من جدول سيولة الخزينة في بنك السلام الجزائري للفترة من 2015 إلى 2020

نسب جودة الأرباح		2015	2016	2017	2018	2019	2020
كفاية التدفقات النقدية التشغيلية	النسبة %	17.03	6.09	17.92	5.31	4.05	18.83
	التغير %	-	10.94-	11.83+	12.61-	1.26-	14.78+
مؤشر النقدية التشغيلية	النسبة %	990.3	211.39	986.43	136.07-	32.98	592.41
	التغير%	-	778.91-	775.04+	1122.5-	169.05+	559.43+
مؤشر النشاط التشغيلي	النسبة %	1568.74	294.63	1359.4	187.73-	44.86	801.83
	التغير%	-	1274.11-	1064.77+	1547.13-	232.59+	756.97+
العائد على الأصول من التدفق النقدي التشغيلي	النسبة %	11.65	5.99	18.72	4.12-	1.37	15.13
	التغير %	-	5.66-	12.73+	22.84-	5.49+	13.76+
التدفق النقدي التشغيلي إلى صافي المبيعات	النسبة %	268.87	140.68	482.36	83.34-	23.68	320.89
	التغير %	-	128.19-	341.68+	565.7-	107.02+	297.21+
مؤشر العائد على حقوق الملكية من التدفقات النقدية التشغيلية	النسبة %	33.05	20.68	96.25	26.23-	9.45	130.20
	التغير %	-	12.37-	75.51+	122.48-	35.68+	120.75+
مؤشر التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية للسهم العادي	النسبة %	94.55	63.64	321.15	90.79-	23.97	328.13
	التغير %	-	30.91-	257.51+	411.94-	114.76+	304.16+

المصدر: من إعداد الباحث اعتمادا على التقارير المالية لبنك السلام الجزائري

بالنظر إلى الجدول أعلاه يتضح أن جميع نسب الربحية حققت أدنى مستوى في سنة 2018 بإشارة

سالبة وهذا يدل على أن صافي التدفق التشغيلي لسنة 2018 كان سالبا، بسبب التدفقات النقدية الداخلة المرتبطة بالعمليات مع الزبائن أقل من التدفقات النقدية الخارجة المرتبطة بالعمليات مع الزبائن.

إن جميع نسب الربحية المشتقة من جدول سيولة الخزينة حققت انخفاضا ما بين سنتي 2015 و2016، وارتفاعا ما بين 2016 و2017 وانخفاضا ما بين 2017 و2018، وارتفاعا بين 2018-2019 و2019-2020.

يرجع ارتفاع نسبة كفاية التدفقات النقدية التشغيلية من سنة لأخرى إلى زيادة التدفقات النقدية التشغيلية الداخلة بمعدل أكبر من زيادة المطلوبات المتداولة، وأما انخفاض هذه النسبة يمثل الحالة العكسية. ففي سنة 2015 البنك له القدرة على توليد التدفقات النقدية الداخلة التشغيلية اللازمة لمقابلة الخصوم الجارية بنسبة 17.03%، لترتفع هذه النسبة سنة 2020 إلى18.33%.

وأما ارتفاع مؤشر النقدية التشغيلية فهو دليل على زيادة صافي التدفق النقدي التشغيلي بمعدل يفوق زيادة صافي الربح بعد الضريبة، بينما انخفاض هذه النسبة سببه انخفاض صافي التدفق النقدي التشغيلي بمعدل يتعدى انخفاض صافي الربح بعد الضريبة. ففي سنة 2015 أرباح البنك بعد الفوائد والضريبة لها القدرة على توليد النقدية التشغيلية الصافية بنسبة 990.3%، لتنخفض هذه النسبة سنة 2020 إلى 592.41%.

إن ارتفاع مؤشر النشاط التشغيلي يدل على زيادة صافي التدفق النقدي التشغيلي أكثر من زيادة صافي الربح قبل الفوائد والضريبة، بينما انخفاض هذا المؤشر دلالة على زيادة صافي الربح قبل الفوائد والضريبة أكثر من زيادة صافي التدفق النقدي التشغيلي. ففي سنة 2015 أرباح البنك قبل الفوائد والضريبة حققت تدفقات نقدية صافية من الأنشطة التشغيلية بنسبة 1568.74%، لتنخفض هذه النسبة في سنة 2020 إلى 801.83%.

إن ارتفاع العائد على الأصول من التدفق النقدي التشغيلي يشير إلى ارتفاع صافي التدفق النقدي التشغيلي بمعدل أكبر من زيادة إجمالي الأصول، أما انخفاض هذا العائد فهو دلالة على زيادة إجمالي الأصول بمعدل أكبر من زيادة صافي التدفق النقدي التشغيلي. حيث حققت سنة 2015 في كل 1 دج مستثمر ضمن الأصول ما قيمته 0.1165 دج تدفقات نقدية صافية من الأنشطة التشغيلية، لترتفع هذه التدفقات إلى 0.1513 دج سنة 2020.

يرجع ارتفاع نسبة التدفق النقدي التشغيلي إلى صافي المبيعات إلى زيادة التدفق النقدي التشغيلي بمعدل يفوق معدل زيادة صافي المبيعات، أما انخفاض هذه النسبة يمثل الحالة المعاكسة. حيث سجلت سنة 2015 نسبة 268.87% لترتفع هذه النسبة سنة 2020 إلى 320.89%، ما يعني أن 1 دج مبيعات تولد 1دج تدفق نقدي صافي من الأنشطة التشغيلية.

إن ارتفاع معدل العائد على حقوق الملكية من التدفقات النقدية التشغيلية سببه ارتفاع صافي التدفق النقدي التشغيلي بمعدل أكبر من معدل زيادة حقوق الملكية، أما انخفاض هذا المعدل فيعود إلى ارتفاع حقوق الملكية بمعدل أكبر من معدل زيادة التدفق النقدي التشغيلي. ففي سنة 2015 حققت الأموال الخاصة ما نسبته 33.05% تدفقات نقدية صافية من الأنشطة التشغيلية، لترتفع هذه النسبة في سنة 2020 إلى 320.20%.

إن تغير مؤشر التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية للسهم العادي بالارتفاع يرجع إلى زيادة صافي التدفقات النقدية بمعدل أكبر من معدل زيادة عدد الأسهم، أما حالة الانخفاض فسببها زيادة عدد الأسهم بمعدل أكبر من معدل زيادة صافي التدفق النقدي التشغيلي. ففي سنة 2015 حقق كل سهم ما قيمته 94550 دج تدفقات نقدية صافية من الأنشطة التشغيلية، بينما في سنة 2020 ارتفعت حصيلة السهم من التدفقات النقدية الصافية التشغيلية إلى 328130 دج.

الخاتمـــة:

عالجت هذه الدراسة تحليل الربحية باستخدام جدول سيولة الخزينة، ومن النتائج التي توصلت إليها:

- يوفر جدول سيولة الخزينة معلومات مفيدة ومهمة للأطراف المهتمة بفحص التدفقات النقدية.

- يتم إعداد جدول سيولة الخزينة وفقا لطريقتين: الطريقة المباشرة وغير المباشرة. وتبوب التدفقات من خلال ثلاثة أنشطة رئيسية: التشغيلية، الاستثمارية والتمويلية. كما أن البنوك في الجزائر تعتمد على الطريقة غير المباشرة في إعداد جدول سيولة الخزينة.

- حقق بنك السلام الجزائري تدفقات نقدية صافية موجبة بالنسبة للسنوات 2015، 2016، 2017، 2019، 2020، بينما في سنة 2018 تم تسجيل تدفق نقدي سالب، بسبب تسجيل تدفقات نقدية سالبة في الأنشطة التشغيلية والاستثمارية والتمويلية.

- أظهرت جميع نسب الربحية المشتقة من جدول سيولة الخزينة اتجاهات إيجابية في السنوات 2015، 2016، 2017، 2019، 2020، بينما في سنة 2018 أظهرت هذه النسب اتجاها سلبيا بسبب عدم قدرة البنك على توليد تدفق نقدي إيجابي من الأنشطة التشغيلية، ومع ذلك فإن المسار الإيجابي للتدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية 2019 و2020 أدى إلى وصول البنك إلى مستوى عالي في الربحية.

وفي ضوء ما توصلنا إليه من نتائج يمكننا اقتراح ما يلي:

- ضرورة الاهتمام بالنسب المالية المشتقة من جدول سيولة الخزينة ذات العلاقة بجودة الأرباح.

- من المهم تقييم التدفقات النقدية جنبا إلى جنب مع القوائم المالية الأخرى في التحليل وعملية صنع القرار وتخطيط البيانات المالية التي تسمح بتقييم الأداء المالي بشكل شامل.

- معالجة أسباب نشوء تدفقات نقدية سالبة عن الأنشطة التشغيلية، من خلال الحرص على أن تكون التدفقات النقدية المرتبطة بالعمليات مع الزبائن والهيئات المالية، الداخلة منها أكبر من الخارجة.

- تم إجراء تقييم في قطاع البنوك من خلال النظر في بنك واحد وهو بنك السلام الجزائر، ومن الأحسن علميا إجراء تحليل من خلال المقارنة مع أكثر من بنك واحد.

الإحالات والمراجع:

1. النظام رقم 09-05 المؤرخ في 2009/10/18 .(2009) .يتضمن إعداد الكشوف المالية للبنوك والمؤسسات المالية ونشرها . الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية(76)
2. بنك السلام الجزائري: https://www.alsalamalgeria.com، تاريخ الاطلاع: 17 أوت, 2022.
3. بنك السلام الجزائري. (2015. 2016. 2017. 2018. 2019. 2020). التقارير المالية https://www.alsalamalgeria.com. تاريخ الاطلاع: 15 جويلية, 2022.
4. سالم محمد عبود، و أحمد محمد البرزنجي. (2019). التحليل المالي منهج تحليلي لتقويم الأداء ودعم العملية الإدارية والاقتصادية. دار الدكتور للعلوم الإدارية والاقتصادية. بغداد. العراق.
5. عباس أحمد يحيى التميمي، و استقلال جمعة وجر. (2013). دور مؤشرات قائمة التدفقات النقدية في تقييم جودة الأرباح. مجلة الإدارة والاقتصاد، الجامعة المستنصرية، العراق(العدد 95).
6. علاء عبد الحسين الساعدي، و الهام جعفر الشاوي. (2013). أهمية قائمة التدفقات النقدية وتأثيرها على القرار الاستثماري، مجلة القادسية للعلوم الإدارية والاقتصادية، جامعة القادسية، العراق، المجلد 15، العدد 01.
7. فداء عبد المجيد صبار الأعرجي، و ثامر مهدي محمد صبري. (2011). أهمية إعداد وتحليل قائمة التدفقات النقدية في الكليات الأهلية الممولة ذاتيا، دراسة حالة في كلية المأمون الجامعة. المجلة العراقية للعلوم الإدارية. جامعة كربلاء. العراق، المجلد 07(العدد 29).
8. قرار مؤرخ في 2008/7/26. (2009). يحدد قواعد التقييم والمحاسبة ومحتوى الكشوف المالية وعرضها وكذا مدونة الحسابات وقواعد سيرها. الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية(العدد 19).
9. كرار سليم عبد الزهرة حميدي. (2014). أثر التدفقات النقدية التشغيلية على قيمة الشركة -دراسة تطبيقية في عينة من المصارف العراقية الخاصة المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية. مجلة المثنى للعلوم الإدارية والاقتصادية. جامعة بغداد. العراق، المجلد 03(العدد 07).
10. محمد الصيرفي. (2014). التحليل المالي وجهة نظر محاسبية إدارية. دار الفجر للنشر والتوزيع. القاهرة. مصر.
11. مؤيد راضي خنفر، و غسان فلاح المطارنة. (2006). تحليل القوائم المالية: مدخل نظري وتطبيقي. دار المسيرة للنشر والتوزيع. عمان.الأردن.
12. نورة فالح علي نوري، و شذى عبد الحسين جبر. (2021). تقييم جودة الأرباح باستخدام قائمة التدفقات النقدية لتحسين التنبؤ بالأرباح -دراسة تطبيقية. مجلة كلية مدينة العلم. بغداد، العراق، المجلد13(العدد 01).