

الاستهلال

قال الله سبحانه وتعالى فى محكم تنزيله:

قَالُوا سُبْحَانَكَ لَا عِلْمَ لَنَا إِلَّا مَا عَلَّمْتَنَا إِنَّكَ أَنْتَ الْعَلِيمُ الْحَكِيمُ

صدق الله العظيم

(سورة البقرة:الاية 32)

الإهداء

إلى من علمني منه القوة والصبر

إلى من علمني الإيمان والعطاء

إلى روح والدي رحمه الله

إلى الشمعة التي تحترق كل لحظة لتضيء لنا الطريق

إلى الرحمة والنعمة المهداة من رب العالمين

إلى أمي أطال الله في عمرها

أهدى هذا الجهد المتواضع.....

الباحثه

الشكر والعرفان

الحمد لله رب العالمين والصلاة والسلام على خاتم الأنبياء والمرسلين سيدنا محمد عليه أفضل الصلاة واتم التسليم وعلى آله وصحبه أجمعين...

اخص بالشكر والتقدير أستاذى الدكتور مصطفى نجم البشارى الذى لم يبخل علينا بعلمه وتوجيهه ووقته بكل تواضع ورحابة صدر، كما اتقدم بالشكر لأسرة مكتبة الدراسات العليا بجامعة السودان وأسرة مكتبة المعهد العالى للدراسات المصرفية والمالية.

كما اتقدم بخالص شكرى وامتنانى لكل من ساهم معى وساعدنى فى إعداد هذا البحث والشكر من قبل ومن بعد الله عز وجل الذى أعاننى ووفقنى على كتابة هذا البحث.

الباحثة،،،

فهرس المحتويات

رقم الصفحة	الموضوع
أ	الاستهلال
ب	الإهداء
ج	الشكر والعرفان
د	فهرس المحتويات
هـ	فهرس الجداول
و	الملخص
ز	Abstract
1	المقدمة
4	الدراسات السابقة
7	الفصل الأول: القوائم المالية والتحليل المالي
8	المبحث الأول: القوائم المالية والتقارير المالية
20	المبحث الثاني: مفهوم وأساليب التحليل المالي
37	المبحث الثالث: الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية
41	الفصل الثاني: الاستثمار واسواق الأوراق المالية
42	المبحث الأول: اسواق الأوراق المالية
48	المبحث الثاني: الاستثمار فى الأوراق المالية
55	المبحث الثالث: نظريات الاستثمار الحديثة
65	الفصل الثالث: الدراسة الميدانية
65	المبحث الأول: خلفية عن سوق الخرطوم للأوراق المالية
73	المبحث الثاني: تحليل بيانات الدراسة واختبار صحة الفروض
82	الخاتمة: النتائج والتوصيات
84	المراجع
88	الملاحق

فهرس الجداول

رقم الصفحة	اسم الجدول	رقم الجدول
22	التحليل الأفقى لقائمة الدخل للشركة (س)	1
23	شركة (س) المبيعات وتكلفة المبيعات ومجمل الربح	2
24	نسب الاتجاه للمبيعات وتكلفة المبيعات مجمل الربح للشركة (س)	3
24	التحليل الراسي لقائمة الدخل للشركة (س)	4
26	قائمة الدخل ذات الحجم العادي للشركة (س) والشركة (ص)	5
73	المؤهل العلمي لافراد العينة	6
74	الفئات العمرية لافراد العينة	7
74	اعتماد المستثمر علي معلومات التقارير المالية	8
75	القوائم المالية تغطي كافة احتياجات المستثمرين من المعلومات	9
75	الهدف من التقارير المالية توفير المعلومات لترشيد القرارات الاستثمارية	10
76	القوائم المالية توضح الموقف المالي للمنشأه	11
77	المعلومات الخام لاتفيد المستثمرين لذا لابد من تحليل هذه المعلومات	12
77	تحليل ربحية الأسهم يفيد في تكوين محفظة أوراق مالية مثله	13
78	النسب المالية تفيد في المقارنة	14
78	التحليل المالي عملية طويلة ومعقده ومكلفة	15
79	التحليل المالي يعطي فكرة عن مستقبل الشركة ونوعية ارباحها	16
79	تعتمد عملية التحليل المالي علي شخصية القائم بالتحليل	17

ملخص الدراسة

تناولت هذه الدراسة دور التحليل المالي في ترشيد قرارات الاستثمار في الأوراق المالية وتكوين محفظة أوراق مالية مثلى، وفي سبيل تحقيق أهداف الدراسة قام الباحث باختبار مدى صحة الفروض الآتية:

- 1- هناك علاقة بين القوائم والتقارير المالية والاستثمار في الأوراق المالية.
- 2- التحليل المالي يساعد على ترشيد قرارات الاستثمار في الأوراق المالية.

استخدمت الدراسة المنهج الاستنباطي، والمنهج الاستقرائي، والمنهج التاريخي، والمنهج الوصفي بأسلوب دراسة الحالة. تتكون الدراسة من ثلاثة فصول الفصل الأول يتناول القوائم المالية والتحليل المالي ، والفصل الثاني يتناول الاستثمار وأسواق الأوراق المالية ، والفصل الثالث يتناول الدراسة الميدانية .

توصلت الدراسة إلي عدد من النتائج أهمها أن التقارير المالية تمثل أهم مصدر للمعلومات التي يعتمد عليها المستثمر في الأوراق المالية لترشيد قراراته، وأن التحليل المالي عملية ضرورية للتنبؤ بمستقبل الشركات ومن ثم اتخاذ قرارات استثمارية رشيدة، ولأقت قائمة التدفقات النقدية اهتماماً كبيراً من الشركات المسجلة في سوق الخرطوم للأوراق المالية، وأصبحت هذه القائمة من ضمن القوائم التي تعدها هذه الشركات.

ومن أهم توصيات الدراسة ضرورة أن تتصف المعلومات الواردة بالتقارير المالية بالخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية، وضرورة توعية المستثمرين في الأوراق المالية، والوكلاء المرخص لهم في سوق الخرطوم للأوراق المالية بأهمية عملية التحليل المالي، والدور الذي يلعبه في ترشيد القرارات الاستثمارية.

Abstract

The study investigates the role of financial analysis in rationalizing decisions to invest in securities and forming an optimal portfolio.

The study, therefore, has hypothesized the following to achieve the objectives of the study.

1. There is a relationship between financial statements, financial reports and investment in securities.
2. Financial analysis can rationalize decisions to invest in securities.

The study is divided into three chapters, chapter one handles the financial statements and financial analysis, chapter two includes the investment and the stock exchanges, chapter three handles the data analysis and the examination of the thesis of the study.

The study, adopting deductive, inductive, historical and descriptive methods. The study has resulted to that financial reports are the main source of information which investors of securities rely on to rationalize their decisions and that financial analysis is necessary to predict the future of a company to make rational decisions. The study has also concluded that companies registered at Khartoum Stock Exchange pay consideration to cash flows statement.

The study recommends that information included in financial reports should be characterized by the qualities of accounting information and investors and agents with license to work in Khartoum Stock Exchange should be informed of the significance of financial analysis to rationalize their investment decisions.