

الإستهلال

قال الله تعالى :

(إِنَّا عَرَضْنَا الْأَمَانَةَ عَلَى السَّمَاوَاتِ وَالْأَرْضِ وَالْجِبَالِ
فَمَا بَيِّنَ أَنْ يَحْمِلْنَهَا أُشْفَقْنَ مِنْهَا وَحَمَلَهَا الْإِنْسَانُ إِنَّهُ كَانَ
ظَلُومًا جَهُولًا).

صدق الله العظيم

سورة الأحزاب - الآية 72

الإهداء

الى والدي ووالدتي

الى إخواني وأخواتي

الى أساتذتي

الى أصدقائي وزملائي

الى وطني حباً وتقديراً وعرفاناً

إليك جميعاً أهدي هذا البحث

الشكر والتقدير

الحمد لله رب العالمين والصلاة والسلام على أشرف المرسلين سيدنا محمد وعلى آله وصحبه وسلم ،
الشكر لله سبحانه وتعالى (الذى علم بالقلم علم الإنسان مالم يعلم) .

الحمد لله الذى وفقني على إكمال هذا البحث ، فالشكر موصول **لجامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا** تلك المنارة السامقة التى نفتخر بها دوماً لأننا نهلنا من معينها الذى لا ينضب ، والشكر لأساتذتها الأجلاء الذين كانوا لنا نعم الأساتذة والأباء .

وأقدم بالشكر والتقدير والإجلال أجزله إلى الأستاذ الدكتور / **بابكر إبراهيم الصديق** على تكمه وتفضله بالإشراف على هذا البحث بعلمه الوافر وأدبه الجم وتوجيهاته وإرشاداته القيمه ومتابعته المستمرة مما كان لها الأثر الفعال فى أن يخرج هذا البحث الى حيز الوجود .

كما أشكر إدارة **الصندوق القومي للتأمين الصحى** تلك المؤسسة العريقة لإتاحتها لى فرصة الدراسات العليا فى إطار سياساتها الرامية الى تدريب العاملين وتمكينهم من الحصول على الدرجات العلمية العليا مما كان له الأثر فى تقديم الخدمة الطبية المتميزة لكافة أفراد المجتمع .

والشكر لأسرة **مكتبة الدراسات العليا** بجامعة السودان لجهدهم الوافر فى تهيئة البيئة الملائمة لتمكين الباحثين من التحصيل الأكاديمى .

والشكر للأخ/ **عماد صالح محمد صالح** لصبره على استفساراتى المتلاحقة ولتعاونه المثمر والصحبه الطبيه طيلة فترة دراسته .

الشكر أولا وأخيرا لله رب العالمين الذى قال (لئن شكرتم لأزيدنكم) .

الباحث

مستخلص البحث

تناول البحث موضوع دور التحليل المالي في تقويم إستمرار العمل في شركات الإتصالات ، ويعتبر التحليل المالي علم له قواعد ومعايير وأسس تهتم بتجميع البيانات والمعلومات الخاصه بالقوائم الماليه وإجراء التصنيف اللازم لها ومن ثم إخضاعها الى دراسة تفصيلية دقيقة وإيجاد علاقه فيما بينها ثم تفسير النتائج التي تم التوصل إليها والبحث عن أسبابها وذلك لإكتشاف نقاط الضعف والقوة في الخطط والسياسات الماليه وتقييم أنظمة الرقابه ووضع الحلول والتوصيات اللازمه لذلك .

حيث تمثلت مشكلة البحث في إنتشار ظاهرة الفشل المالي في شركات الإتصالات وأن العديد منها لا تستخدم مؤشرات التحليل المالي لتقييم إستمراريتها في نشاطها التشغيلي العادي ، وتنبع أهمية البحث من خلال إبراز أهمية التحليل المالي في الاستفادة من بيانات القوائم الماليه والوصول إلى مؤشرات لإيضاح أوجه القوة والضعف في أداء الشركة والمخاطر التي تؤثر على استمراريتها ، ويهدف البحث إلى وضع إطار عام يسترشد به المحللون عند استخدامهم للتحليل المالي في تقييم إفتراض الاستمرارية ، وإبراز أهمية التحليل المالي في تطور المنشآت وتقديمها وإستمراريتها ، ويسعى البحث إلى اختبار صحة الفرضيات الآتية :

الفرضية الأولى : إستخدام نماذج التحليل المالي يمكن من تحسين القدرة على تقييم الاستمرارية.

الفرضية الثانية : إستخدام التحليل المالي يؤدي إلى تخطيط إداري ومالي أفضل للإدارة.

الفرضية الثالثة : نتائج التحليل المالي تمكن كافة المستفيدين من قراءة وتحليل القوائم الماليه لاتخاذ قراراتهم.

ولإختبار هذه الفرضيات تستخدم الدراسة الأسلوب التاريخي لتتبع الدراسات السابقة في هذا المجال ، والأسلوب الاستنباطي بالقيام بعملية التحليل المالي بواسطة نموذج (كيدا) والإستقرائي عبر المراجع والمصادر العلمية ذات العلاقة المباشرة بالدراسة ، ويعتمد الباحث على جمع البيانات الأوليه من خلال المقابلات الشخصيه مع المسؤولين بالشركة السودانيه للإتصالات (سوداتل) ، أما البيانات الثانويه فتم جمعها عن طريق الكتب والمراجع العلميه والتقارير الماليه ، وقد توصلت دراسه الى مجموعه من النتائج منها : أن التحليل المالي عملية مهمه للمساعدة في إتخاذ القرارات الرشيدة ولكنها تتطلب قدرا من الكفاءة والمهارة للمحلل المالي ومعرفته بأهداف التحليل المالي ، وأن إستخدام أساليب التحليل المالي تساعد في زيادة الإستثمار في الشركات وذلك بتوفير المعلومات الصحيحه والواقعيه وإعطاء مؤشرات ماليه عن أوضاعها مما يؤدي الى جلب المستثمرين ، وأن نموذج (كيدا) أثبت كفاءة عالية في التنبؤ بالفشل المالي ، وأن إستخدام نماذج التحليل المالي يساعد في إيجاد مؤشرات تساعد على التنبؤ وتقييم أداء الشركة من حيث قدرتها على الإستمراريه ودرجة الخطر التي تتعرض لها ، ومن خلال النتائج التي تم التوصل إليها توصلت دراسه الى عدد من التوصيات منها: أن على المراجعين

والمحاسبين والمحللين الماليين القيام بمسؤولياتهم الإجتماعيه تجاه جميع الفئات المجتمعيه التى لها علاقه بالشركه بتعريفها بخطرورة الفشل المالى ، وأن إستخدام أساليب التحليل المالى بغرض الحصول على معلومات ومؤشرات عن وضع الشركة تساعد فى عملية تقييم وتقويم الأداء وإتخاذ القرارات الرشيده ، وأنه على الدوله ممثله فى البنك المركزى ووزارة المالية وديوان المراجع العام على تشجيع القيام بعملية التحليل المالى وإصدار القوانين الملزمة لهذه العملية ، وعدم الإعتماد على التقدير الشخصى والإجتهد عند القيام بعملية التحليل المالى .

Abstract

This study deals with Role of Financial Analysis in Evaluating the Going Concern Concept in Telecommunications Companies. Financial Analysis is considered as a science of determined concepts, principles, and measures concerning information and data collection related to the financial statements in order to be classified as required then to be accurately studied to find a relation among them to ease study results interpretation and conclude its exact reasons, which lead to discover weaknesses and strengthens surrounding the financial plans and policies, assessing control systems, propose required resolutions and recommendations.

However, statement of the problem is represented on financial failure among the different Telecommunications companies due to ignoring usage of financial analysis indicators; that's necessary for assessment of its continuity, activities and operations. Furthermore, the importance of this study came through the raising of financial analysis importance and how to use the financial statements to reach some indicators of weaknesses and strengths pertain to companies' performance, and what are the risks and hazards that can influence the company continuity.

The research tries to examine the correctness of the following hypotheses:

The first hypothesis: the use of financial analysis models enable to improve the ability of continuous assessment.

The second hypothesis: the use of financial analysis leads to best financial and managerial planning for the company's administration.

The third hypothesis: the results of financial analysis enable all beneficiaries to read and analyze the financial statements in order to take their decisions.

In order to examine these hypotheses, the researcher has used the historical methodology to review the pervious studies on this issue, the predictable methodology to carry out the financial analysis process using

(Kida) Model, and the perceivable methodology to mark out the scientific references and resources directly relate to the study.

The researcher collected the primary data via the personal interviews with the official staff of Sudanese Telecommunication Co. LTD. (Sudatel), while the secondary data were collected from the books, scientific references, and the financial reports.

The study concluded many results as follow:

The financial analysis is an important process in rational decisions-making process, but it requires high efficiency, skills and goals determination. In addition, the use of financial analysis techniques assists to increase the investment rates providing reliable and accurate information, and to afford financial indicators that can lead to bring more investors. At this point, Kida Model affirmed high efficiency in discovering the financial failure. Therefore, using of financial analysis models ease to find indicators that could assist in prediction and assessment of company's performance, its continuity, and the degree of risks exposure.

Consequently, the study concluded to the following recommendations
The Auditors, Accountants, and the Financial Analyzers should undertake their social responsibilities against the other society components i.e., the stakeholders; to inform them about dangerousness of the financial failure. And the use of financial analysis techniques to obtain indicators and information about company's financial position would assist in decision-making process and performance appraisal. And The Central Bank, Ministry of Finance, and General Auditor Chamber should encourage the financial analysis process, issue laws and regulations to govern it, and not to depend only on the personal intuition and estimation to carry out the financial analysis process.

فهرس الموضوعات

رقم الصفحة	الموضوع
أ	الإستهلال
ب	الإهداء
ج	الشكر والتقدير
د	مستخلص الدراسة
و	Abstract
ح	فهرس الموضوعات
ي	فهرس الجداول
ل	فهرس الأشكال
1	المقدمة
2	أولاً : الإطار المنهجي للبحث
5	ثانياً : الدراسات السابقة
17	الفصل الأول : الإطار النظري للتحليل المالي
18	المبحث الأول : مفهوم وأهداف وأغراض التحليل المالي
32	المبحث الثاني : أساليب التحليل المالي
47	المبحث الثالث : مناهج التحليل المالي
51	الفصل الثاني : الإطار النظري للإستمرارية والفسل المالي
52	المبحث الأول : مفهوم الإستمرارية والفسل المالي
58	المبحث الثاني : أنواع ومراحل ونماذج وطرق معالجة الفسل المالي
76	الفصل الثالث : الدراسة التطبيقية
77	المبحث الأول : نبذة تعريفية عن الشركة السودانية للإتصالات (سوداتل)
85	المبحث الثاني : تحليل البيانات وإختبار الفرضيات
124	الخاتمة
125	أولاً : النتائج

126	نانياً : التوصيات
127	قائمة المراجع
132	الملاحق

فهرس الجداول

رقم الصفحة	عنوان الجدول	رقم الجدول
36	كشف المبيعات/ التكلفة / الأرباح	(1/2/1)
39	خط قيمة المبيعات	(2/2/1)
39	خط التكلفة الكلية	(3/2/1)
46	النسب المالية والهدف من تحليلها	(4/2/1)
66	النماذج التي تستخدم كمؤشر للفشل المالي	(1/2/2)
72	فئات المخاطر	(2/2/2)
73	النسب التي يعتمد عليها نموذج Sherrod	(3/2/2)
77	توزيع رأس مال الشركة السودانية للإتصالات (سوداتل)	(1/1/3)
78	نسب توزيع رأس مال الشركة السودانية للهاتف السيار (موباتل)	(2/1/3)
79	نسب توزيع رأس مال الشركة السودانية لخدمات الإنترنت	(3/1/3)
79	نسب توزيع رأس مال شركة داتا نت	(4/1/3)
81	ملخص الممارسات المحاسبية المتبعة بالشركة السودانية للإتصالات	(5/1/3)
85	قائمة المركز المالي الموحد كما فى العام المالي 2001م	(1/2/3)
86	قائمة المركز المالي الموحد كما فى العام المالي 2001م	(2/2/3)
86	حساب الإرباح والخسائر للعام المالي 2001م	(3/2/3)
87	الأرباح المحتجزة كما فى 31 ديسمبر 2001م	(4/2/3)
88	قائمة التدفقات النقدية للعام المالي 2001م	(5/2/3)
89	قائمة التدفقات النقدية للعام المالي 2001م	(6/2/3)
93	قائمة المركز المالي الموحد كما فى العام المالي 2002م	(7/2/3)
94	قائمة المركز المالي الموحد كما فى العام المالي 2002م	(8/2/3)
94	حساب الإرباح والخسائر للعام المالي 2002م	(9/2/3)
95	الأرباح المحتجزة كما فى 31 ديسمبر 2002م	(10/2/3)
95	قائمة التدفقات النقدية للعام المالي 2002م	(11/2/3)
96	قائمة التدفقات النقدية للعام المالي 2002م	(12/2/3)
99	قائمة المركز المالي الموحد كما فى العام المالي 2003م	(13/2/3)
100	قائمة المركز المالي الموحد كما فى العام المالي 2003م	(14/2/3)

100	حساب الإرباح والخسائر للعام المالي 2003م	(15/2/3)
101	الأرباح المحتجزة كما في 31 ديسمبر 2003م	(16/2/3)
102	قائمة التدفقات النقدية للعام المالي 2003م	(17/2/3)
103	قائمة التدفقات النقدية للعام المالي 2003م	(18/2/3)
105	قائمة المركز المالي الموحد كما في العام المالي 2004م	(19/2/3)
106	قائمة المركز المالي الموحد كما في العام المالي 2004م	(20/2/3)
107	حساب الإرباح والخسائر للعام المالي 2004م	(21/2/3)
107	حساب الإرباح والخسائر للعام المالي 2004م	(22/2/3)
108	قائمة التدفقات النقدية للعام المالي 2004م	(23/2/3)
109	قائمة التدفقات النقدية للعام المالي 2004م	(24/2/3)
111	قائمة المركز المالي الموحد كما في العام المالي 2005م	(25/2/3)
112	قائمة المركز المالي الموحد كما في العام المالي 2005م	(26/2/3)
113	حساب الإرباح والخسائر للعام المالي 2005م	(27/2/3)
113	حساب الإرباح والخسائر للعام المالي 2005م	(28/2/3)
114	قائمة التدفقات النقدية للعام المالي 2005م	(29/2/3)
115	قائمة التدفقات النقدية للعام المالي 2005م	(30/2/3)
117	ملخص تحليل العام المالي 2001م	(31/2/3)
118	ملخص تحليل العام المالي 2002م	(32/2/3)
119	ملخص تحليل العام المالي 2003م	(33/2/3)
120	ملخص تحليل العام المالي 2004م	(34/2/3)
121	ملخص تحليل العام المالي 2005م	(35/2/3)
122	ملخص مؤشر الفشل المالي للفترة من 2001م - 2005م	(36/2/3)

فهرس الأشكال

رقم الصفحة	عنوان الشكل	رقم الشكل
40	نقطة التعادل	(1/2/1)
62	مضمون الكفاءة والفاعلية	(1/2/2)
82	الهيكل التنظيمي للشركة السودانية للاتصالات	(1/1/3)
117	ملخص تحليل العام المالي 2001م	(1/2/3)
118	ملخص تحليل العام المالي 2002م	(2/2/3)
119	ملخص تحليل العام المالي 2003م	(3/2/3)
120	ملخص تحليل العام المالي 2004م	(4/2/3)
121	ملخص تحليل العام المالي 2005م	(5/2/3)
122	ملخص مؤشر الفشل المالي للفترة من 2001م -2005م	(6/2/3)