

## الآية الكريمة

قال المولى عز وجل :

[ وَمِنَ النَّاسِ وَالذَّوَابِّ وَالْأَنْعَامِ مُخْتَلِفٌ أَلْوَانُهُ كَذَلِكَ إِنَّمَا  
يَخْشَى اللَّهَ مِنْ عِبَادِهِ الْعُلَمَاءُ إِنَّ اللَّهَ عَزِيزٌ غَفُورٌ ]  
صدق الله العظيم

سورة فاطر الآية رقم ٢٨



# الإهداء

إلى والدي الحبيب ...

إلى أمي الحبيبة ...

إلى زوجتي الحبيبة ...

أهدي لكم هذا الجهد



## الشكر والتقدير

الحمد لله الذي بنعمته تتم الصالحات، والصلاة والسلام على الهادي البشير والسراج

المنير محمد بن عبد الله وعلى اله وصحبه ومن سار على هديه الى يوم الدين وبعد :

يسعدني وقد شارفت على إكمال بحثي أن أتقدم بخالص شكري إلى جامعتي جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا وأخص بالذكر أعضاء هيئة التدريس في قسم المحاسبة على جهودهم المتواصلة.. كما أتقدم بشكري وتقديري وعرفاني إلى الدكتور بابكر الصديق على توجيهاته وإرشاداته العلمية ومتابعته أثناء فترة إعداد هذا البحث... فله مني كل الشكر والتقدير.

كما أتقدم بجزيل الشكر وخالص التقدير إلى السادة إدارة سوق الخرطوم للأوراق المالية

الذين قاموا مشكورين بتوفير كافة البيانات المالية المتعلقة بهذه الدراسة.



## المخلص

### أهمية القوائم المالية في التنبؤ بالأرباح المستقبلية

هدفت الدراسة إلى اختبار مقدرة الأرباح ومقاييس التدفقات النقدية المختلفة على التنبؤ بالأرباح المستقبلية (EPS)، واشتملت الدراسة عينة مكونة من (١١) شركة مساهمة عامة سودانية مدرجة في سوق الخرطوم للأوراق المالية في قطاعي الصناعة والخدمات خلال الفترة (١٩٩٧-٢٠٠٢) والتي شكلت فترة الدراسة، وتضمنت هذه الدراسة اختبار أثر كل من حجم الشركة و نوع القطاع الذي تنتمي إليه الشركة على عملية التنبؤ بالأرباح المستقبلية.

حيث تم استخدام نموذج السير العشوائي (Random Walk Model) في عملية التنبؤ بالأرباح والذي يفترض أن أرباح السنة (T) تساوي تماماً أرباح السنة (T-1) وتشير نتائج الدراسة إلى أن ترتيب المتغيرات حسب مقدرتها التنبؤية بالأرباح جاء كما يلي: الأرباح المحاسبية في المرتبة الأولى وصافي الدخل مضافاً إليه الإهلاك في المرتبة الثانية وفي المرتبة الثالثة كلا من التدفقات النقدية والتشغيلية ورأس المال العامل التشغيلي، وبينت نتائج اختبار T-test إلى أن الأرباح بشكل عام أفضل من مقاييس التدفقات النقدية من حيث مقدرتها على التنبؤ بالأرباح المستقبلية، وأن مقاييس التدفقات النقدية بشكل عام تختلف فيما بينها من حيث قدرتها على التنبؤ بالأرباح المستقبلية وهذا ينسجم مع نتائج الدراسات السابقة وبينت النتائج أن التنبؤ بأرباح الشركات صغيرة الحجم أكثر دقة من التنبؤ بأرباح الشركات كبيرة الحجم وأن نوع القطاع يؤثر على مقدرة الشركة على التنبؤ بالأرباح المستقبلية بينما لا يؤثر نوع القطاع على مقدرة مقاييس التدفقات النقدية على التنبؤ بالأرباح .



# **Abstract**

## **Forecast of future profits, by the use of profits and Cash flows.**

This study aims at testing the ability of the profits and the measurements of the various cash flows, to forecast the future profits (EPS). The sample of the study included (11) Sudanese public share companies which are registered at the Khartoum Stock Exchange (the Bourse), in the industry and service sector, during the period 1997 – 2002. This is the period of the impact of the size of the company and the type of its sector, on the process of forecasting future profits.

The random walk model was chosen for the process of forecasting profits. This model indicates that the year's profit (T) is exactly equal to the year's profit (t-1). The results of the study, shows that the arrangement of the variables – according to their forecast ability of profits, came as follows: The accounting profits at the first rank, the net income plus the depreciation in the second rank and the cash flows, operations flows and the operating working capital in the third place.

The results of the t-test showed that profits, in general, are better than the measurements of the cash flows, for forecasting future profits. Moreover, the measurements of the cash flows vary amongst each other, in their ability to forecast the profits. This is in concurrence with the previous studies. The results also showed that forecasting the profits of the small –size companies more precise than that of large companies. Likewise the type of sector affects the ability of the profits to forecast the future profits, to the interest of the services sector, while the type of sector affects the ability of the measurements of the cash flows, to forecast profits.



## فهرس الموضوعات

الصفحة	الموضوع
أ	الآية الكريمة
ب	الإهداء
ج	الشكر والتقدير
د	الملخص باللغة العربية
هـ	الملخص باللغة الإنجليزية
و	فهرس الموضوعات
<b>المقدمة : الاطار المنهجي والدراسات السابقة</b>	
١	الاطار المنهجي
٣	مشكلة الدراسة
٣	اهداف الدراسة
٤	اهمية الدراسة
٥	فرضيات الدراسة
٥	صعوبات الدراسة
٦	المصطلحات
٩	الدراسات السابقة
<b>الفصل الاول : القوائم المالية و التدفقات النقدية</b>	
٢٧	المبحث الاول : مفهوم واهداف القوائم المالية
٣١	المبحث الثاني : انواع القوائم المالية
<b>الفصل الثاني : إجراءات الدراسة التطبيقية</b>	
٧٤	المقدمة
٧٥	اجراءات الدراسة
<b>الفصل الثالث : التحليل الاحصائي واختبار الفرضيات</b>	



٨٧	التحليل الاحصائي
٩٩	اختبار الفرضيات
خاتمة الدراسة	
١١٦	النتائج
١١٨	التوصيات
١٢٠	المصادر المراجع



## فهرس الجداول

الصفحة	رقم الجدول
٩٠	جدول (١) متوسط الخطا في التوقع (AVE) بالارباح المستقبلية لمتغيرات الدراسة وفقا لنموذج السير العشوائي ونموذج السير العشوائي والثابت
٩٢	جدول (٢) متوسط الخطا المطلق في التوقع (MABE) بالارباح المستقبلية لمتغيرات الدراسة وفقا لنموذج السير العشوائي ونموذج السير العشوائي والثابت
٩٥	جدول (٣) متوسط الخطا النسبي في التوقع (MSE) بالارباح المستقبلية لمتغيرات الدراسة وفقا لنموذج السير العشوائي ونموذج السير العشوائي والثابت
٩٨	جدول (٤) متوسط الخطا النسبي في التوقع (MABE) بالارباح المستقبلية لمتغيرات الدراسة وفقا لنموذج السير العشوائي ونموذج السير العشوائي والثابت
١٠١	جدول (٥) نتائج اختبار "ن" لعينتين مترابطتين لمتوسطات الخطا المطلق في التوقع
١٠٧	جدول (٦) نتائج اختبار "ن" لعينتين مترابطتين لمتوسطات الخطا النسبي في التوقع
١١٢	جدول (٧) نتائج اختبار "ن" لعينتين مستقلتين لمتوسطات الخطا المطلق في التوقع لمتغيرات الدراسة تبعاً لقطاع الشركة
١١٤	جدول (٨) نتائج اختبار "ن" لعينتين مستقلتين لمتوسطات الخطا المطلق في التوقع لمتغيرات الدراسة تبعاً لحجم الشركة



## فهرس الأشكال

الصفحة	رقم الشكل
٥٧	شكل (١) الاختلافات الجوهرية بين قائمة التغيرات في المركز المالي وقائمة التدفقات النقدية
٦٧	شكل (٢) الطريقة المباشرة ، والطريقة غير المباشرة في تحديد صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
٧٨	شكل (٣) اسماء الشركات المساهمة محل الدراسة



○

b

o