

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

الاستهلال

قال تعالى:

﴿وَفَوْقَ كُلِّ ذِي عِلْمٍ عَالِمٌ﴾

صدق الله العظيم

سورة يوسف الآية (76)

الإهداء

إلى من غرسا في حب العلم والطموح ..

إلى من علماني الإصرار من أجل الوصول..

إلى والدي..

أسبغ الله عليهما ثوب الصحة والعافية ..

إلى زوجتي..

التي وقفت تساندني طيلة فترة إعداد هذه الدراسة وتحملت الكثير من الجهد والعناء.

إلى الذين لم يستمتعوا بوجودي معهم بسبب انشغالي عنهم لإعداد هذه الدراسة..

أهدي هذا الجهد

الباحث،،،

الشكر والتقدير

أحمد الله على عظيم نعمته وأشكره عز وجل على فضله بأن يسر لي إتمام هذه الدراسة. كما يطيب لي بعد أن أتممت هذه الدراسة أن أتقدم بخالص الشكر والتقدير لجامعة السودان للعلوم و التكنولوجيا التي تفضلت بقبولي وإتمام دراستي بها.

أخص بالشكر سعادة الدكتور/ بابر إبراهيم الصديق ، المشرف على الدراسة الذي كان له الفضل بعد الله سبحانه وتعالى في إخراج هذه الدراسة على النحو المطلوب ، رغم أعبائه الجمة والذي كان خير عون لي طيلة فترة إعدادها وغمرني بسعة صدره وأخلاقه الفاضلة وطيب المعاملة ومنحني من وقته الكثير برغم من مشاغله، وكان لتوجيهاته النافعة ونصائحه المفيدة أكبر الأثر فشكراً له.

كما أتقدم بخالص الشكر والتقدير لأعضاء لجنة المناقشة لتفضلهم بقبول مناقشة الدراسة.

وجزه الله الجميع عني خير الجزاء،،،

الباحث

المستخلص

تناول البحث دور قائمة التدفقات النقدية في اتخاذ قرارات التمويل، وقد تمثلت مشكلة البحث في إيضاح دور قائمة التدفقات النقدية في اتخاذ قرارات التمويل لما لها من أهمية حيوية لكل من المستثمرين والمقرضين إضافة إلى كل من الإدارة العليا والممولين والأجهزة الرقابية في الأسواق المالية وكذلك جميع المتعاملين مع المشاة باختلاف توجهاتهم.

يهدف البحث للتعرف على قائمة التدفقات النقدية وكيفية إعدادها وتحديد الدور الذي تقوم به قائمة التدفقات النقدية في التمثيل المالي، وقد تختلف أهمية البحث في إبراز قائمة التدفقات النقدية باعتبارها جزء مهم يؤثر بشكل مباشر فلي الفرارات الإستراتيجية.

لتحقيق أهداف البحث تمت صياغة الفرضيات التالية:

- هناك علاقة ايجابية بين نشر قائمة التدفقات النقدية وزيادة فعالية التدفق المالي.
- قائمة التدفقات النقدية تساعد المستثمرين في قياس مدى ما حققه المشروع من انجازات.
- هناك علاقة ايجابية بين التدفقات النقدية الداخلة والخارجة على التمويل المالي للمنشأة والتسهيلات الائتمانية الممنوحة لها.

بناءً على الدراسات الميدانية توصل الباحث إلى مجموعة من النتائج أهمها:

- تظهر أهمية التدفقات النقدية لمتخذي القرارات سوا داخل المنشأة أو خارجها على التنبؤ بمقدرة المنشأة على جلب النقدية الكافية لمقابلة التزاماتها وفوائدها عند استحقاقها، واحتياجاته من النقدية اللازمة للعمليات الجارية، أو لعمليات الإحلال.
- تتمثل المعلومات المتوفرة من قوائم التدفقات النقدية أهمية كبيرة للأشخاص الذين تربطهم مصالح بالمنشأة، إذ يساعدهم الإفصاح عن تلك المعلومات في تقييم المرونة المالية والسيولة، والحم على جودة الأرباح، وتقييم الاستثمارات والسياسات التمويلية للمنشأة، ومعرفة قدرة المنشأة على السداد ودفع الفوائد وحصص الأرباح.

قد خرج البحث بعدة توصيات من أهمها:

- أن تعمل الجهات المعنية (المصارف، المراجعون، مجلس المحاسبين القانونيين، أسواق الأوراق المالية، ومجالس الإدارات، على تشجيع الاهتمام بقائمة التدفقات النقدية وذلك عن طريق إصدار المنشورات أو المعايير التي تلزم بإعدادها.
- ضرورة تطوير الأنظمة المحاسبية ورفع كفاءة متخذي القرار التمويل لاستيعاب التحليل والتقارير عن التدفقات النقدية.

Abstract

This study investigates role of the cash flow statement in taking the financing decision. The study problem is manifested in highlighting the role of the cash flow statement in taking the financing decisions due to its vital importance for both the investors and the lenders in addition to the top administration, financiers and control machineries in the financial markets and all those who deal with the institution.

The study aims to tackle the cash flow statement and how to prepare it and to specify the role played by it in the financing. The study significance stems from displaying the role of the cash flow statement because it's considered an important part affecting the strategic decisions directly. To achieve the study objectives, the following hypotheses are formulated:-

- There is a positive relation between spreading out of the cash flow statement and increase of the financial flow efficiency.
- The cash flow statement assists the investors to measure what the project has achieved.
- There is a positive relation between in / out cash flow regarding the financing of the institution and the credit facilities granted to it.

According to the field study, the researcher has come out with a number of important results:-

- The cash flow is important to decision makers whether inside or outside the institution to predict the institution capacity to attract sufficient cash to meet its obligations and interests at the grace

data and its needs of the required cash for the current operations or replacement operation.

- The available information on the cash flow statements represent great importance for persons who have interests with institution because disclosure of that information helps them evaluate the financial elasticity and liquidity, judge quality of the profits, assess the investments and the financing policies of the institution, identify the institution capacity concerning settlement and pay of interests and portions of profits.

The study has come out with a number of important recommendations:-

- the concerned bodies (banks, auditors, council of the certified accountant, stock exchanges, boards of directors) should encourage attaching importance to the cash flow statement through publishing of publications or standards which bind its preparation.
- Necessity of developing the accounting systems and promoting the financing decision makers' efficiency to assimilate analysis and to report on the cash flow statement.

فهرس الموضوعات

الموضوع	رقم الصفحة
الاستهلال	ب
الإهداء	ج
الشكر والتقدير	د
المستخلص	هـ
ABSTRACT	ز
فهرس الموضوعات	ط
فهرس الجداول	ك
فهرس الإشكال	ل
الفصل الأول الإطار المنهجي للبحث والدراسات السابقة	
المبحث الأول: الإطار المنهجي	2
المبحث الثاني: الدراسات السابقة	6
الفصل الثاني قائمة التدفقات النقدية المفهوم والأهمية	
المبحث الأول: مفهوم و مكونات قائمة التدفقات النقدية	11
المبحث الثاني: تطور و أهمية عرض قائمة التدفقات النقدية	19

	الفصل الثالث التدفقات النقدية وأهميتها لعملية التمويل
34	المبحث الأول: مفهوم التمويل المالي وتطوره التاريخي
36	المبحث الثاني: الإفصاح في قائمة التدفقات النقدية وفق المعيار المحاسبي السعودي وعلاقة التدفقات النقدية بعمليات التمويل
	الفصل الرابع الدراسة التطبيقية
46	المبحث الأول: نبذة تعريفية عن شركة اميانتيت وشركة نماء للكيماويات
49	المبحث الثاني: تحليل قائمة التدفقات النقدية واختبار الفروض
	الخاتمة
54	النتائج
56	التوصيات
59	المراجع والمصادر

فهرس الجداول

رقم الصفحة	عنوان الجدول	رقم الجدول
49	قائمة التدفقات النقدية الخاصة بشركة اميانتيت	1-2-4
50	قائمة التدفقات النقدية لشركة نماء للكيماويات	2-2-4

فهرس الإشكال

رقم الصفحة	عنوان الشكل	رقم الشكل
15	عناصر تحليل التدفقات النقدية الداخلة والخارجة بحسب نشاطات المنشأة	1-1-2
28	قائمة التدفق النقدي باستخدام طريقة (الأسلوب المباشر)	1-2-2
30	قائمة التدفق النقدي باستخدام طريقة (الأسلوب غير المباشر)	2-2-2