

الإستهلال

قال الله تعالى:

لَهُ الَّذِي جَلَى الشَّمْسُ ضِيَاءَ وَالْقَمَرُ نُورًا وَقَدَّرَهُ
مَنَازِلَ لِّتَعْلُمُوا عَدَدَ السِّنِّينَ وَالْحِسَابَ مَا خَلَقَ اللَّهُ
ذَٰلِكَ إِلَّا بِالْحَقِّ يُفَصِّلُ الْآيَاتِ لِقَوْمٍ يَعْلَمُونَ

و

(سورة

يونس: الآية 5)

الإهداء

إلى أمي الحبيبة

وشمسي المضيئة التي تضيء لي دروب الحياة

إلى أبي الحبيب

قدوتي ونبراسي

إلى الذي غرس في حب العلم والتعلم والدأب عليهما.

إلى الذي علمني أن الجد والعمل خير سبيل للوصول إلى المجد

إلى أخي وصديقي

ومثلي الأعلى يس عبد المطلب رفيق درب والكفاح

إلى إخوتي وأخواتي

إليكم يا فيض المودة والمحبة ... مشاعل النور ومنارات الهداية.

إلى أصدقائي

الذين خلقوا معي في فضاءات الحياة جاعلين الصداقة زاداً

إلى كل الأحبة

أين ما كانوا وحيث ما كانوا

إلى كل من علمني حرفاً

إليكم جميعاً أهدي جهدي هذا

الشكر و التقدير

الشكر لله من قبل ومن بعد الذي هدانا لهذا وما كنا لنهتدي لولا أن هدانا الله
والثناء على سيد المرسلين محمد بن عبد الله وعلى اله وصحبه أجمعين.

أتقدم بالشكر والعرفان لإدارة جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا التي
أتاحت لي فرصة كتابة هذا البحث، والشكر أيضا للإخوة في مكتبة الدراسات العليا
بالجامعة على المعلومات الغزيرة والتي كانت عوناً لي في انجاز هذا البحث ، و
الشكر والوقوف والإجلال للدكتور / مصطفى نجم البشاري ، المشرف على البحث
والذي حرص أن تكون هذه الدراسة أنموذجاً لكل الدراسات ... وكان بحق أستاذاً
تجاوز بوقته وجهده واجبات الإشراف ليثرى البحث بعلمه وملاحظاته ، فأمدني بعظيم
توجيهاته و كم عزز في نفسي روح المثابرة وتقصى الحقائق العلمية ، فله مني الشكر
والتقدير على حسن رعايته وفائق اهتمامه.

وأتوجه بالشكر الجزيل للأستاذ/الأمين جلده برير. كما أتقدم بالشكر للإخوة
بالشركة محل الدراسة الذين أعانوني في الحصول على المعلومات اللازمة ولمكتبة
جامعة الخرطوم. والشكر الجزيل للجنة المناقشة التي سيكون لها الدور في اجازة
وتقويم هذا الدراسة.

لهم جميعاً كل الشكر والتقدير ،،،

الباحث

مستخلص الدراسة

إن الدراسة من الدراسات التي تبحث مشكلات قطاع الأعمال في السودان، والتي تؤثر سلباً على أدائها، وبالتالي على قدرتها على تحقيق أهدافها على المدى الطويل والقصير.

أما أهمية الدراسة فتتبع من كونها أس التطور الاقتصادي في كافة الدول، وأمثلة مقوم لمواجهة متطلبات العولمة، وأن شروط الانضمام إلى الكتل الاقتصادية والإقليمية والعالمية، بالأخص منظمة التجارة الدولية لأوضح دليل على توجه الاقتصاد الدولي، عليه تنتظم كافة الدول على توفير كافة أوضاعها وفقاً لذلك، وتتمثل مشكلة الدراسة في إهمال قطاع الأعمال في السودان استخدام كافة البدائل المحاسبية المتاحة وبالأخص طرق وأساليب التحليل المالي في منشآتها في القياس والتقويم والتنبؤ بالأداء المستقبلي، ويرجع ذلك للشعور بعدم جدواها وتفضيل الأساليب التقليدية والخبرات المتراكمة.

قد افترضت الدراسة أن منهج التحليل المالي هي إحدى البدائل المحاسبية التي تساعد على تمييط الممارسة وفق المبادئ العلمية في قطاع الأعمال في السودان، إن إهمال منشآت الأعمال في السودان لاستخدام كافة البدائل المحاسبية بالأخص طرق وأساليب التحليل المالي، والتي لها أثر على تعظيم قيمة المنشأة، بالرغم من عدم وجود تباين بين منشآت تستخدم منهج التحليل المالي ومنشأة أخرى لا تستخدمها في بيئة أعمال تقليدية مثل السودان، إلا أن غياب مجتمعات تنظيم المهنة يمثل الدعم السالب لهذا الاتجاه.

لقد استخدمت الدراسة لجمع البيانات المنهج الإحصائي بشقيه الاستقرائي وذلك بالرجوع إلى المراجع، الكتب، الدوريات، المجلات، والإنترنت. والاستنباطي وذلك باستخدام الإستبيان، وقد أثبتت صحة جميع الفرضيات وأن أهم النتائج التي توصلت إليها أن منهج التحليل المالي يُعد من أفضل البدائل المحاسبية التي تساعد في قياس وتقويم والتنبؤ بالأداء المستقبلي بمنشآت الأعمال بشكل ملائم.

ومن أهم التوصيات على إدارات منشآت الأعمال تبني منهج التحليل المالي لأهميته في القياس والتقويم والتنبؤ بالأداء المستقبلي للمنشأة.

ABSTRACT

The study is one of those studies increasingly concern with the problems in business sector in Sudan, which negatively affect its performance and the ability to achieve its objectives in both long and short term likewise. Moreover, the importance come from the fact that business firms believe to be a key element for economic development, a best parameter for coping global requirements and the conditions for recruitment to WTO. Accordingly, countries are very keen harmonizing their economies. The problem of the study is, the negligence exercised by firms in not adopting accounting alternatives in general and the financial analysis method in particular, when measuring and appraising and forecasting future performance that is due to false thinking of their uselessness, while preferring the traditional way and the accumulated experience gained in long practice. The study assumed four hypotheses, financial, analysis method is one of the accounting alternatives which assist in standardizing practice accordingly.

In business sector in Sudan, the negligence exercised by business firms not adoptee all accounting alternatives as general and financial analysis in particular, have vital role in maximizing firm value since there is no variance between a firm adopts financial analysis method and other does not, then the absence of a profession bodies could be the negative role to this trend. The statistic method is used in data collection with its both sub-methods, the indicative, references, books, magazines and the internet. The conductive, the questionnaire. All these hypotheses has been proved (true).

One of the important findings is that the financial analysis method is a good accounting attentive assist in measuring, appraising and forecasting future performance in business sector in Sudan. And one of an Important recommendation that firms should adopt financial analysis method because it assist in measuring, apprasries and forecast future performance.

فهرست الموضوعات

رقم الصفحة	عنوان الموضوع
أ	الاستهلال
ب	الإهداء
ج	الشكر و التقدير
د	مستخلص البحث
هـ	ABSTRACT
و	فهرست الموضوعات
ز	فهرست الجداول
ح	فهرست الأشكال
1	المقدمة
2	ولاً : الإطار المنهجي
6	ثانياً : الدراسات السابقة
18	الفصل الأول: مفاهيم وطرق وأساليب التحليل المالي
19	المبحث الأول: مفاهيم التحليل المالي
39	المبحث الثاني: طرق وأساليب التحليل المالي
68	الفصل الثاني: إعداد القوائم المالية وفق متطلبات التحليل المالي
69	المبحث الأول مفهوم القوائم المالية
80	المبحث الثاني العرض والإفصاح في القوائم المالية وفق متطلبات التحليل المالي
129	الفصل الثالث : قياس وتقويم الأداء والتنبؤ بالفشل المالي
130	المبحث الأول قياس و تقويم الأداء المالي ومفاهيم ومصطلحات الفشل المال
147	المبحث الثاني المراحل، الأسباب والطرق وإجراءات المعالجة للفشل المالي
166	الفصل الرابع: الدراسة الميدانية
167	المبحث الأول: دراسة حالة شركة النجم الذهبي
208	المبحث الثاني: تحليل البيانات واختبار الفرضيات
276	الخاتمة
277	ولاً : النتائج
279	ثانياً: التوصيات
281	المراجع
289	الملاحق

فهرست الجداول

رقم الصفحة	عنوان الجدول	رقم الجدول
36	نموذج لجدول معايير الصناعة	1-1-1
91	قائمة المركز المالي (الشكل الرأسي)	1-2-2
93	قائمة المركز المالي (الشكل الأفقي)	2-2-2
99	قائمة الدخل	3-2-2
109	قائمة التدفق النقدي بالطريقة المباشرة	4-2-2
110	قائمة التدفق النقدي بالطريقة غير المباشرة	5-2-2
111	أقسام قائمة التدفقات النقدية	6-2-2
115	تفسير قائمة التدفقات النقدية	7-2-2
116	التفسير رقم (1) من حالات قائمة التدفقات النقدية	8-2-2
117	التفسير رقم (2) من حالات قائمة التدفقات النقدية	9-2-2
118	التفسير رقم (3) من حالات قائمة التدفقات النقدية	10-2-2
119	التفسير رقم (4) من حالات قائمة التدفقات النقدية	11-2-2
120	التفسير رقم (5) من حالات قائمة التدفقات النقدية	12-2-2
121	التفسير رقم (6) من حالات قائمة التدفقات النقدية	13-2-2
122	التفسير رقم (7) من حالات قائمة التدفقات النقدية	14-2-2
123	التفسير رقم (8) من حالات قائمة التدفقات النقدية	15-2-2
125	قائمة الأرباح المحتجزة	16-2-2
155	إيجاز مراحل التعسر المالي	1-2-3
164	نموذج Sherrod	2-2-3
168	نسب الاستهلاك السنوية	1-1-4
171	الميزانية العمومية لشركة النجم الذهبي كما هي عليه في الأعوام (2006-2003)	2-1-4
173	قائمة الدخل لشركة النجم الذهبي للأعوام (2006-2003)	3-1-4
174	بعض المتوسطات والمؤشرات الأولية	4-1-4
177	الأوزان النسبية لمصادر التمويل والاستخدامات	5-1-4
178	التناسق في هيكل التمويل والاستثمار	6-1-4
179	معدلات الدوران	7-1-4

رقم الصفحة	عنوان الجدول	رقم الجدول
181	حركة مؤشرات الربحية	8-1-4
182	المؤشرات المطلقة لنتائج الأداء للفترة من (2006-2003)	9-1-4
186	معدلات الدوران وطريقة المتوسط المتحرك الزمني	10-1-4
187	المؤشرات النسبية لنتائج أداء الشركة	11-1-4
187	مؤشرات الأداء كنسبة من المبيعات	12-1-4
188	حركة الربحية كعلاقة بين الأرباح الصافية والمصاريف الإجمالية	13-1-4
201	قائمة المركز المالي لمصنع سبعة نجوم للبلاستيك والحبال	14-1-4
202	قائمة الدخل لمصنع سبعة نجوم للبلاستيك والحبال	15-1-4
204	جدول المقارنة بين شركة النجم الذهبي ومصنع سبعة نجوم للبلاستيك	16-1-4
205	استخراج قيمة مؤشر الإفلاس وفق نموذج Aithman and me cough	17-1-4
206	استخراج قيمة مؤشر الإفلاس وفق نموذج Kida	18-1-4
207	استخراج قيمة مؤشر الإفلاس وفق نموذج Sherrod	19-1-4
208	عدد استمارات الاستبيان الموزعة والمستردة من الأفراد في الجهات قيد الدراسة	20-2-4
210	التوزيع التكراري لأفراد عينة الدراسة وفق متغير المؤهل العلمي	21-2-4
211	التوزيع التكراري لأفراد عينة الدراسة وفق متغير التخصص	22-2-4
212	التوزيع التكراري لأفراد عينة الدراسة وفق متغير الخبرة	23-2-4
214	قائمة بأسماء وعناوين محكمي أداة الدراسة	24-2-4
216	الثبات والصدق الإحصائي لإجابات أفراد العينة الاستطلاعية على الاستبيان	25-2-4
217	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الأولى	26-2-4
219	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الثانية	27-2-4
220	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الثالثة	28-2-4
221	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الرابعة	29-2-4
223	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الخامسة	30-2-4
224	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة السادسة	31-2-4
225	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة السابعة	32-2-4
226	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الثامنة	33-2-4
227	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة التاسعة	34-2-4

رقم الصفحة	عنوان الجدول	رقم الجدول
229	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة العاشرة	35-2-4
230	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الحادية عشر	36-2-4
231	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الثانية عشر	37-2-4
233	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الثالثة عشر	38-2-4
234	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الرابعة عشر	39-2-4
235	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الخامسة عشر	40-2-4
237	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة السادسة عشر	41-2-4
238	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة السابعة عشر	42-2-4
239	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الثامنة عشر	43-2-4
241	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة التاسعة عشر	44-2-4
242	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة العشرين	45-2-4
243	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الحادية والعشرين	46-2-4
244	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الثانية والعشرين	47-2-4
245	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الثالثة والعشرين	48-2-4
246	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الرابعة والعشرين	49-2-4
249	الوسيط لإجابات أفراد عينة الدراسة على عبارات الفرضية الأولى	50-2-4
251	نتائج اختبار مربع كاي لدلالة الفروق للإجابات على عبارات الفرضية الأولى	51-2-4
253	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على جميع عبارات الفرضية الأول	52-2-4
256	الوسيط لإجابات أفراد عينة الدراسة على عبارات الفرضية الثانية	53-2-4
259	نتائج اختبار مربع كاي لدلالة الفروق للإجابات على عبارات الفرضية الثانية	54-2-4
262	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على جميع عبارات الفرضية الثانية	55-2-4
264	الوسيط لإجابات أفراد عينة الدراسة على عبارات الفرضية الثالثة	56-2-4
266	نتائج اختبار مربع كاي لدلالة الفروق للإجابات على عبارات الفرضية الثالثة	57-2-4
269	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على جميع عبارات الفرضية الثالثة	58-2-4
271	الوسيط لإجابات أفراد عينة الدراسة على عبارات الفرضية الرابعة	59-2-4
272	نتائج اختبار مربع كاي لدلالة الفروق للإجابات على عبارات الفرضية الرابعة	60-2-4
274	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على جميع عبارات الفرضية الرابعة	61-2-4

فهرست الأشكال

رقم الصفحة	عنوان الشكل	رقم الشكل
24	ارتباط أهداف التحليل المالي والقوائم المالية	1-1-1
55	التحليل المالي باستخدام النسب المالية	2-2-1
56	أسس احتساب النسب المالية	3-2-1
57	نسبة السيولة	4-2-1
58	نسب ربحية التشغيل	5-2-1
59	نسب قرارات التمويل	6-2-1
60	معادلة ومذلول العائد على حقوق الملكية	7-2-1
61	العائد على حقوق الملكية	8-2-1
67	تقسيمات طرق وأساليب التحليل المالي	9-2-1
72	علاقة قائمة المركز المالي بالفروض المحاسبية	1-1-2
74	ارتباط قائمة الدخل بالفروض المحاسبية	2-1-2
78	القوائم المالية الأساسية	3-1-2
115	معادلات احتساب التدفقات النقدية بالطرق المباشرة	4-2-2
140	حلقة العسر الفني	1-1-3
142	حلقة العسر الحقيقي	2-1-3
153	مراحل التعثر المالي	3-1-3
183	حركة مفردات مصاريف البيع والتوزيع حسب النسبة المئوية لكل مفردة بالنسبة إلى مجموع مصاريف البيع والتوزيع للأعوام من (2003-2006)	1-1-4
184	حركة مفردات المصاريف الإدارية والعمومية حسب النسبة المئوية لكل مفردة بالنسبة إلى مجموع المصاريف الإدارية والعمومية للأعوام من (2003-2006)	2-1-4
209	عدد استثمارات الاستبيان الموزعة والمستردة من الأفراد في الجهات قيد الدراسة	3-2-4
210	التوزيع التكراري لأفراد عينة الدراسة وفق متغير المؤهل العلمي	4-2-4
211	التوزيع التكراري لأفراد عينة الدراسة وفق متغير التخصص	5-2-4
212	التوزيع التكراري لأفراد عينة الدراسة وفق متغير الخبرة	6-2-4
219	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الأولى	7-2-4
219	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الثانية	8-2-4

رقم الصفحة	عنوان الشكل	رقم الشكل
220	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الثالثة	9-2-4
222	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الرابعة	10-2-4
223	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الخامسة	11-2-4
224	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة السادسة	12-2-4
225	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة السابعة	13-2-4
227	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الثامنة	14-2-4
229	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة التاسعة	15-2-4
230	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة العاشرة	16-2-4
231	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الحادية عشر	17-2-4
233	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الثانية عشر	18-2-4
234	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الثالثة عشر	19-2-4
235	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الرابعة عشر	20-2-4
237	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الخامسة عشر	21-2-4
238	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة السادسة عشر	22-2-4
239	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة السابعة عشر	23-2-4
241	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الثامنة عشر	24-2-4
242	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة التاسعة عشر	25-2-4
243	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة العشرين	26-2-4
244	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الحادية والعشرين	27-2-4
245	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الثانية والعشرين	28-2-4
246	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الثالثة والعشرين	29-2-4
248	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الرابعة والعشرين	30-2-4
255	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على جميع عبارات الفرضية الأولى	31-2-4
263	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على جميع عبارات الفرضية الثانية	32-2-4
270	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على جميع عبارات الفرضية الثالثة	33-2-4
275	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على جميع عبارات الفرضية الرابعة	34-2-4