

جمهورية السودان
وزارة التعليم العالي و البحث العلمي
جامعة البحر الأحمر
كلية الدراسات العليا و البحث العلمي

التحليل المالي وأثره في التنبؤ بأسعار الأوراق المالية

(دراسة تطبيقية ميدانية : سوق الخرطوم للأوراق المالية)

بحث تكميلي مقدم لكلية الدراسات العليا والبحث العلمي لنيل درجة
الماجستير في المحاسبة

إعداد الطالب : بدر محمد عبد الله بشير

إشراف الدكتور : الصادق محمد سالم

2018م

المستخلص :

يتناول البحث أهمية التحليل المالي وأثره في التنبؤ بأسعار الأوراق المالية . و تتمثل مشكلة البحث في ان المعلومات المتوفرة و الناتجة من التحليل المالي للبيانات والقوائم المالية تؤثر في التنبؤ بأسعار الاوراق المالية في سوق الأوراق المالية . وهدف هذا البحث الي توضيح العلاقة بين البيانات المالية الناتجة عن التحليل المالي وأسعار الأوراق المالية . كما هدف الي التعرف على اثر المؤشرات المالية في التنبؤ بالأسعار المستقبلية للأوراق المالية واستخدم الباحث المنهج الوصفي والتحليلي ، التاريخي والاستنباطي في البحث . وتوصل الباحث لعدد من النتائج منها ان النسب المالية لها دور كبير في تحديد اسعار الأوراق المالية وذلك باعتبار ان العائد على الاسهم هو المؤشر الأساسي الذي يستند اليه المستثمرون في اتخاذ قراراتهم الاستثمارية . وان هنالك علاقة طردية بين مؤشرات التحليل المالية وتحديد اسعار الاوراق المالية وذلك من خلال تأثيرها في حجم التداول وتحديد حجم المنافسة في شراء وبيع الاوراق المالية . كما توصل الباحث الي ان المعلومات الناتجة عن التحليل المالي تساعد في تحديد اسعار الاوراق المالية في سوق الخرطوم للأوراق المالية . وأوصي الباحث بعدد من التوصيات منها ضرورة الاستعانة بمؤشر ربحية المنشأة في تحديد اسعار الاسهم كما أوصي بأهمية استخدام نتائج التحليل المالي في تحديد مستويات الخطر في سوق الخرطوم للأوراق المالية . كما اوصت الدراسة بأهمية تقديم المعلومات المالية التي تساهم في تحديد اسعار الاوراق المالية لتشجيع وجذب المستثمرين للتعامل في سوق الخرطوم للأوراق المالية .

Abstract:

This Study deals with the importance of financial analysis and its impact on forecasting securities price. The problem of research is that the available information resulting from the financial analysis of financial statements and lists affects the prediction of securities prices in the stock market. The aim of this paper is to clarify the relationship between the financial statements resulting from financial analysis and stock prices. The study also aims to identify the effect of financial indicators in predicting the future prices of securities. The researcher used descriptive, analytical, historical and deductive approach in research. The researcher reached a number of results, including that the financial ratios have a significant role in determining the prices of securities, as the return on stocks is the main indicator on which investors are based in making their investment decisions. And that there is a direct relationship between the indicators of financial analysis and the determination of the prices of securities through the impact on the volume of trading and determine the volume of competition in the purchase and sale of securities. The researcher concluded that the information resulting from the financial analysis helps in determining the prices of securities in the Khartoum Stock Exchange. The researcher recommended a number of recommendations, including the need to use the index of profitability of the establishment in the determination of stock prices and also recommended the use of the results of financial analysis in determining levels of risk in the Khartoum Stock Exchange. The study also recommended the importance of providing financial information that contributes in determining the prices of securities to encourage and attract investors to deal in Khartoum Stock Exchange.

قائمة المحتويات

الموضوع	رقم الصفحة
الاستهلال	أ
الإهداء	ب
الشكر والعرفان	ج
قائمة المحتويات	د
قائمة الجداول	و
قائمة الأشكال	ز
أساسيات البحث	
أولاً : الإطار المنهجي	2
ثانياً : الدراسات السابقة	7
الفصل الأول : التحليل المالي	
المبحث الأول : مفهوم التحليل المالي وخطواته ومستخداميه	14
المبحث الثاني : مقومات وخصائص إجراءات التحليل المالي	22
الفصل الثاني : التنبؤ بأسعار الأوراق المالية	
المبحث الأول : الأوراق المالية	27
المبحث الثاني : التنبؤ بأسعار الأوراق المالية	33
الفصل الثالث : الدراسة الميدانية	
المبحث الأول : نبذة تعريفية عن سوق الخرطوم للأوراق المالية	44
المبحث الثاني : تحليل البيانات واختبار الفرضيات	48
النتائج	73
التوصيات	74
قائمة المراجع والمصادر	77
الملاحق	

النتائج : -

من خلال الإطار النظري و الدراسة الميدانية توصل الباحث للآتي :

1. أغلب أفراد عينة الدراسة يوافقون على أن النسب المالية دور كبير فى تحديد أسعار الأسهم فى سوق الأوراق المالية ، وذلك بإعتبار إن العائد على الأسهم هو المؤشر الأساسى الذى يعتمد عليه المستثمرون فى إتخاذ القرارات الإستثمارية.
2. هنالك علاقة طردية بين مؤشرات التحليل المالي وتحديد سعر الأوراق المالية وذلك من خلال تأثيرها فى حجم التداول وتحديد مستوى المنافسة فى شراء وبيع الأوراق المالية .
3. أن المعلومات الناتجة عن التحليل المالي تساعد فى تحديد أسعار الأوراق المالية فى سوق الخرطوم للأوراق المالية.
4. ان اغلب افراد العينة يوافقون على ان لمؤشر ربحية المنشأة اثر ايجابي على اسعار الاسهم في سوق الخرطوم للاوراق المالية .
5. تساعد اساليب التحليل المالي في تحديد مدى قدرة الشركة على النمو في الاسعار الاوراق المالية
6. تساهم المؤشرات المالية في تخطيط والتنبؤ بأسعار الاوراق المالية .

التوصيات : -

بناء على النتائج اوصها الباحث بالاتي :

1. الاستفادة من مؤشر ربحية المنشأة فى تحديد أسعار الأسهم .
2. الإستفادة من نتائج التحليل المالي فى تحديد مستويات الخطر بالنسبة للاوراق المالية فى سوق الخرطوم للأوراق المالية.
3. جذب المستثمرين فى الاوراق المالية من خلال تقديم معلومات تسهم فى تحديد أسعار الأوراق المالية .

4. الاستفادة من مؤشرات التحليل المالي بمساعد المختصين فى تحديد إنحرافات أسعار الأوراق المالية
5. استخدام معدل دوران الأصول فى تقديم معلومات تسهم فى تحديد أسعار الأوراق المالية.
6. ضرورة نشر ثقافة الاستثمار فى الأوراق المالية فى سوق الخرطوم للأوراق المالية .
7. وضع خطط والبحوث المستقبلية حول سوق الخرطوم للأوراق المالية لتطوير والمواكبة مع الأسواق المالية العالمية .
8. وضع القوانين المناسبة الملزمة للشركات لإدراج اسهمها فى سوق الخرطوم للأوراق المالية والتعامل فيه وفق لقواعد السوق مع وضع الاجراءات اللازمة للرقابة عليها .