

دور التقارير المالية القطاعية في ترشيد قرارات الاستثمار (دراسة حالة شركة سوداني للاتصالات)

باحث

د. عبد العظيم عثمان علي

المستخلص:

تناولت الورقة دور التقارير المالية القطاعية في ترشيد قرارات الاستثمار - دراسة حالة شركة سوداني للاتصالات، حيث تسعى العديد من الشركات الاستثمارية الى تطوير اداءها بصورة عامة ورفع اداءها المالي بتقاريرها القطاعية بصفة خاصة لتمكين من تحقيق اهدافها وضمان الاستثمار في نشاطها في ظل المنافسة الحادة التي افرزتها التطورات الاقتصادية والتكنولوجية الهائلة تتمثل مشكلة الورقة في عدم المام الكثير من المستثمرين والمتعاملين مع الشركات الاستثمارية الى اهمية التقارير القطاعية والدور الذي يمكن ان تلعبه في الاستثمار بما يضمن ترشيد القرارات ويمكن صياغة المشكلة في التساؤلات التالية هل هنالك علاقة ذات دلالة احصائية بين التقارير المالية القطاعية حسب الشركة وترشيد قرارات الاستثمار؟ هل هنالك علاقة ذات دلالة احصائية بين التقارير المالية القطاعية حسب التاريخ وترشيد قرارات الاستثمار؟ اعتمدت الورقة على المنهج الاستنباطي والاستقرائي والتاريخي والوصوفي التحليلي ، من خلال الورقة توصل الباحث الى عدد من النتائج منها تساهم التقارير المالية القطاعية في تقليل فرص الازمات المالية لاتخاذ القرارات السليمة بشركة سوداني للاتصالات المحدودة ، ان تطوير اسلوب التقارير المالية القطاعية بدلا من شكلها التقليدي يتطلب تطوير النظام المالي والمحاسبي في الشركة السودانية للاتصالات المحدودة من خلال النتائج السابقة توصل الباحث الى عدد من التوصيات منها يجب ان تساهم التقارير المالية في زيادة الربحية والالتزام بالتشريعات والسياسات المالية بشركة سوداني للاتصالات المحدودة التقارير المالية القطاعية المعدة بصورة علمية تؤدي الى اتخاذ قرارات الاستثمار بشركة سوداني للاتصالات المحدودة .

الكلمات المفتاحية : التقارير المالية، التقارير المالية القطاعية، ترشيد قرارات الاستثمار، شركة

سوداني للاتصالات

Abstract:

The paper dealt with the role of sectorial financial reports in therationalization of investment decisions - a case study of the Sudani Telecom Company, as many investment companies seek to develop their performance in general and raise the efficiency of their financial performance with their sectorial reports in

particular in order to be able to achieve their goals and ensure investment in their activities in light of the intense competition created by them. The tremendous economic and technological development e problem of the paper is that many investors and dealers with investment companies are not aware of the importance of sectorial reports and the role they can play in investment to ensure rationalization of decisions. The problem can be formulated in the following questions: Is there a statistically significant relationship between sectorial financial reports according to the company and the rationalization of investment decisions? Is there a statistically significant relationship between the sectorial financial reports according to date and the for wealth a is paper the decisions investment of rationalization scientific library with what it provides to science students and researchers of valuable information related to the paper's topic and its variables. The paper relied on deductive, inductive, historical, and descriptive-analytical method through the paper; the researcher reached a number of results, among which the sectorial financial reports contribute to reducing the chances of financial crises to make sound decisions in Sudani Telecommunications Company Limited. The development of the sectorial financial reporting method instead of its traditional form requires the development of the financial and accounting system in the through the previous results, the researcher reached a number of recommendations, including that the financial reports should contribute to increasing profitability and adherence to the legislation and financial policies of the Sudani Telecom Company Ltd., the sectorial financial reports prepared in a scientific manner that lead to investment decisions in the Sudani Tele. Reports financial.. reports financial Sectorial. decisions investment Rationalize.: Company Telecom Sudani

المقدمة :

تسعي العديد من الشركات الاستثمارية الى تطوير اداءها بصورة عامة ورفع اداءها المالي بتقاريرها القطاعية بصفة خاصة لتتمكن من تحقيق اهدافها وضمان الاستثمار في نشاطها في ظل المنافسة الحادة التي افرزتها التطورات الاقتصادية والتكنولوجية الهائلة والتي انتظمت العالم المعاصر في الاوانة الاخيرة واثرها على جودة التقارير القطاعية بشكل مباشر من خلال توافر العديد من الخيارات امام الشركات الاستثمارية والممولين لها لذلك كان لا بد من البحث عن استخدام التقارير القطاعية وجودة المعلومات المحاسبية واتخاذ القرارات الاستثمارية الراشدة حتي تتمكن من تحقيق الكفاءة في الانتاج وتخفيض المخاطر المتوقعة من الاستثمار بما يضمن في المحصلة رفع جودة المعلومات المحاسبية والتقارير القطاعية للشركات. البيئة الاستثمارية في السودان بصفة عامة والشركات الاستثمارية بصفة خاصة ليست مهمة بتلك المعلومات المحاسبية وترشيد القرارات الاستثمارية اذ انها تتاثر ايجابيا او سلبيا بما يحدث في الشركات بالدول الاخرى وتسعي بذلك الي تحسين ظروف الشركات بما يرفع فائدة ادائها المالي وجاءت هذه الدراسة لتلقي الضوء على اثر التقارير المالية القطاعية على اداء كفاءة الشركات الاستثمارية .

مشكلة الورقة :

تتمثل مشكلة الورقة في عدم المام الكثير من المستثمرين والمتعاملين مع الشركات الاستثمارية الي اهمية التقارير القطاعية والدور الذي يمكن ان تلعبه في الاستثمار بما يضمن ترشيد القرارات ويمكن صياغة المشكلة في التساؤلات التالية :

هل هنالك علاقة ذات دلالة احصائية بين التقارير المالية القطاعية حسب الشركة وترشيد قرارات الاستثمار؟

هل هنالك علاقة ذات دلالة احصائية بين التقارير المالية القطاعية حسب التاريخ وترشيد قرارات الاستثمار؟

اهمية الورقة :

تتمثل الاهمية العلمية للدراسة في الاتي:

اولا: الاهمية العلمية :

- بيان ومفهوم الشركات الاستثمارية واهميتها بالمستثمرين والاقتصاد ككل.
- بيان مفهوم التقارير القطاعية ومفهوم التقارير القطاعية ومفهوم ترشيد القرارات الاستثمارية
- تعد الورقة ثروة للمكتبة العلمية بما تقدمه لطلاب العلم والباحثين من معلومات قيمة تتعلق بموضوع الورقة ومتغيراتها .

ثانيا: الاهمية العلمية :

- بيان الطرق العملية التي يتم اتباعها لكتابة التقارير القطاعية .
- بيان كيفية توفير كتابة التقارير المالية القطاعية التي تؤدي الي ترشيد القرارات الاستثمارية
- بيان كيفية رفع كفاءة اداء شركات الاستثمار من خلال الاستفادة من مزايا التقارير المالية القطاعية .

اهداف الورقة :

تسعى هذه الورقة لتحقيق الاهداف التالية :

التعرف على البيئة الاستثمارية في السودان وفي الشركات الاستثمارية بصفة خاصة .

دراسة مدي اهتمام القائمين على الشركات الاستثمارية وترشيد قرارات الاستثمار

معرفة مدي دراية المستثمرين والمتعاملين في الشركات الاستثمارية بمفهوم التقارير المالية القطاعية والتعاطي معها.

فرضيات الورقة :

لتحقيق اهداف الورقة سوف يتم اختبار الفرضيات التالية :

هنالك علاقة ذات دلالة احصائية بين التقارير المالية القطاعية حسب الشركة وترشيد قرارات الاستثمار ؟

هنالك علاقة ذات دلالة احصائية بين التقارير المالية القطاعية حسب التاريخ وترشيد قرارات الاستثمار ؟

منهجية الورقة :

تعتمد الورقة على المناهج التالية :

- المنهج الاستنباطي : لتحديد مجال ومشكلة الورقة .
- المنهج الاستقرائي : لصياغة فرضيات الورقة .
- المنهج التاريخي: للاطلاع على الادبيات السابقة ذات الصلة بموضوع الورقة.
- المنهج الوصفي التحليلي: لتحليل بيانات الورقة الميدانية والوصول الي النتائج والحصول الى التوصيات المناسبة .

الدراسات السابقة :

دراسة : اميرة (2016م)⁽¹⁾:

تمثلت مشكلة الدراسة في السؤال الرئيسي التالي: ما مدى دور مخرجات النظام المحاسبي المالي في ترشيد القرارات الاستثمارية في المؤسسة الاقتصادية ؟ ظهرت اهمية الدراسة من اهمية مخرجات النظام المحاسبي المالي لاهميتها في ترشيد القرارات الاستثمارية . هدفت الدراسة الى معرفة دور مخرجات النظام المحاسبي المالي في ترشيد القرارات الاستثمارية استخدمت الدراسة اسلوب الاستبانة ، توصلت الدراسة لنتائج منها وجود علاقة ايجابية بين مخرجات النظام المحاسبي المالي وترشيد قرارات الاستثمار . اوصت الدراسة بضرورة توفير معلومات دقيقة عن البدائل المتاحة للقرار الاستثماري بالمؤسسة الاقتصادية . يتضح للباحث ان هذه الدراسة تناولت دون مخرجات النظام المحاسبي المالي في ترشيد القرارات الاستثمارية وتختلف دراستي عنها في تناولها التقارير القطاعية واثرها في جودة المعلومات المحاسبية .

دراسة اولاد (2017م)⁽²⁾:

تمثلت مشكلة الدراسة في معرفة اهمية جودة المعلومات المحاسبية ودورها في ترشيد قرارات اتمويل والاستثمار في المؤسسة الاقتصادية هدفت الدراسة للتعرف على مدي الاعتماد على نظام المعلومات المحاسبية

في ترشيد قرارات التمويل والاستثمار، ظهرت أهمية الدراسة في ان موضوعها موضع اهتمام لجميع المؤسسات الاقتصادية حيث ان عملية اتخاذ القرار لاتتم بالصورة المنشودة دون توفر قاعدة معلومات تستند عليها، استخدمت الدراسة اسلوب الاستبانة توصلت الدراسة لنتائج منها يوفر نظام الدراسة المعلومات المحاسبية ومعلومات محاسبية ذات نوعية يمكن الاعتماد عليها لاتخاذ القرارات الرشيدة. اوصت الدراسة بزيادة الاهتمام بالمعلومات المحاسبية التي تساعد على اجراء المقارنات والتنبؤات المستقبلية. يتضح للباحث ان هذه الدراسة هدفت للتعرف على مدى الاعتماد على نظام المعلومات المحاسبية في ترشيد قرارات التمويل والاستثمار وتختلف دراستي عنها في بيان اثر بعض خصائص المعلومات المحاسبية في كفاءة وفاعلية القرارات الاستثمارية.

من خلال الاطلاع على الدراسات السابقة تبين للباحث ان بعض الدراسات السابقة تناولت نظم المعلومات المحاسبية كمتغير وربطها مع متغيرات اخري وتناولت بعضها دور نظم المعلومات المحاسبية في اتخاذ القرارات وتلبية احتياجات الادارة دون التطرق للقرارات الاستثمارية وقد تطرقت دراسة (seyed sajad, 2016)، الى القرارات الاستثمارية كمتغير وقد هدفت الدراسة الى اختبار وجود علاقة ايجابية ما بين جودة المعلومات المحاسبية وكفاءة الاستثمار في المنشآت المالية اما دراسة (leason, 2017) فقد تناولت متغيري نظم المعلومات المحاسبية والقرارات الاستثمارية وقد هدفت الى تقييم دور نظم المعلومات المحاسبية في القرارات الاستثمارية وقد هدفت الى تقييم دور نظم المعلومات المحاسبية في القرارات الاستثمارية بالتطبيق على شركة الكهرباء التنزانية ولم تتطرق هذه الدراسات الى الدور الذي تلعبه نظم المعلومات المحاسبية في اتخاذ القرارات الاستثمارية بينما دراستي هدفت الى توضيح دور التقارير المالية القطاعية واثرها في جودة المعلومات المحاسبية لترشيد قرارات الاستثمار.

مفهوم واهداف واهمية قرارات الاستثمار:

مفهوم الاستثمار:

الاستثمار هو خلق وتكوين راس المال الذي يساهم في خلق طاقة انتاجية جديدة حيث يستخدم راس المال المدخر في المساهمة في العملية الانتاجية والاضافة الي رؤوس الاموال العينية الثابتة بقصد زيادة الناتج في المستقبل كما يعطي مفهوم الاستثمار عدد كبير من الانشطة وغالبا ما يشير ايضا الى الاستثمار في بعض الاوراق المالية التي تساعد المستثمر على التحوط ضد مخاطر تقلب اسعار الاوراق المالية مثل اختبارات البيع والشراء pus and calls والعقود المستقبلية futures وعقود المبادلة swaps وهذا بالاضافة الى الاستثمار التقليدي في الاصول الحقيقية الملموسة asete tangible .

اذ يمكن ان يعرف الاستثمار على انه استثمار للاموال في اصول سيتم الاحتفاظ بها لفترة زمنية على امل ان يتحقق من راء هذه الاصول عائدا في المستقبل معني ذلك ان الهدف من الاستثمار هو تحقيق عائد يساعد على زيادة ثروة المستثمر⁽³⁾.

مما سبق يستنتج الباحث ان مفهوم الاستثمار يعني اكتساب الموجودات المادية او المالية .

مفهوم الاستثمار في الفكر الاداري:

هو تخصيص قدرة من الموارد المتاحة للمنشأة بهدف تحقيق مكاسب يتوقع الحصول عليها مستقبلا خلال فترة زمنية طويلة نسبيا⁽⁴⁾.

كما عرف الاستثمار ارتباط بهدف الى تحقيق مكاسب على مدي فترة طويلة في المستقبل⁽⁵⁾. كما عرف بانه امتلاك اصل من الاصول على امل ان يتحقق من ورائه عائد في المستقبل⁽⁶⁾. يستنتج الباحث مما سبق ان الاستثمار في الفكر الاداري يعني السعي الي تحقيق عائد ومكاسب يحصل عليها المستثمر مستقبلاً⁽⁷⁾.

اهمية قرار الاستثمار:

تكمن اهمية الاستثمار في اي بلد على جوانب ومستويات عديدة يمكن ان يستفيد منها البلد المضيف حيث يعمل الاستثمار على مستوي الدخل القومي على زيادة الدخل القومي باعتباره مكونا رئيسيا من مكونات الطلب الكلي وعلى مستوي المهارات ونقل التكنولوجيا وخاصة الاستثمار الاجنبي على نقل التكنولوجيا الحديثة للبلد المضيف كما يعمل على زيادة الخبرات المحلية وخاصة الخبرات الادارية ذلك من خلال الافكار الجديدة او الغير موجودة في البلد المضيفة مما يخلق نقله نوعية كما يربط الاستثمارات الاجنبية المباشرة الي نقل الجودة واساليبها مما يدفع كفاءة السوق المحلي كما يساعد الاستثمار على خفض البطالة وخاصة اذا كانت الاستثمارات ذات كثافة عمالية مما يسهل عملية الادخار الاختياري من خلال الاجور والمرتبات للعاملين والذي بدوره يؤدي الي زيادة التنمية بالبلاد.

فالاستثمار الاقتصادي او ما يسمى بالاستثمار الحقيقي يعني راس المال او زيادة الرصيد الكلي لمتراكم في راس المال الحقيقي ترجع اهمية دراسة الاستثمار الي حاجة كل فرد الي امتلاك الخبرة الكامنة التي تمكنه من تحقيق عوائد بالمقارنة بمستوي المخاطر الذي يكون على استعداد لتحمله وبالتالي فان الالمان بمبادئ الاستثمار واسس ادارة المحافظ الاستثمارية يساعد على ادارة الثروة . كما تتيح دراسة الاستثمار فرصة اكتساب المهارات في مجال يساعد على الالتحاق بالعديد من الوظائف المتاحة في المؤسسات المالية المختلفة⁽⁸⁾.

اهداف ومزايا الاستثمار :

يتميز الاستثمار بعدة اهداف منها :

الهدف العام للاستثمار هو تحقيق العائد (او الربح الدخل). تنمية الثروة القومية باوجهها المتعددة في البلاد . توفير رؤوس المال للتنمية عامة وذلك عن طريق مبيعات وصادرات عائدات الاستثمار وعن طريق الفورات وذلك قبل البحث عن القروض والمنح والمساعدات. ادخال تقنيات حديثة في مجالات وقطاعات الاقتصاد القومي مثل: الزراعة والصناعة والتجارة والخدمات بصورة تجعلها موالية لما يجري في دول العالم من تقدم علمي وتكنولوجي . رفع مستوي وعي ومعيشة المواطنين وتحسين مستوي الحياة العامة للامة وذلك من حيث الحضارة المدنية والتي تعتبر في الغرب من اهم مقاييس التطور والتحضر. تقليل المخاطر التي تتعرض لها استثمارات الشركات الاجنبية او انه توزعت وانتشرت الاستثمارات على عدد اكبر من الدول كلما قلت بالتالي مخاطر هذه الاستثمارات⁽⁹⁾. وهناك مزايا اخري للاستثمار منها :

تعظيم ثروة الملاك:

الهدف الاساسي من الاستثمار في المنشآت هو تعظيم ثروة الملاك الذي يمكن ترجمته من خلال تعظيم اسعار الاسهم العادية للشركة اماهدف تعظيم ثروة الملاك في الفكر الاسلامي فيتمثل في تعظيم ثروة الملاك في ضوء الضوابط الاسلامية الواردة في الاحكام الفعلية للشريعة الاسلامية⁽¹⁰⁾.

تعظيم ثروة الاقتصاد:

ان تعظيم الثروة نريد من ثروة الامة ككل حيث يؤدي الاستخدام الامثل للموارد الى تراكم الثروة بالنسبة للاقتصاد ككل وبالتالي يتحقق الهدف من الاستثمار المتمثل في تعظيم ثروة الاقتصاد .

توفير فرص العمل:

بما ان الدول لاتستطيع توفر فرص عمل كافية فان الاستثمار يمكن ان يسد هذا النقص كما يمكن معالجة البطالة بوضع سياسات تنفيذية لاقامة مشروعات انتاجية سواء من قبل القطاع الخاص الوطني او الاجنبي⁽¹¹⁾.

تحقيق النمو الاقتصادي:

لتحقيق ذلك لابد من توافر ثلاث مكونات اساسية هي: تراكم راس المال بما فيه الاستثمارات الجديدة في الارض ، المعدات المالية والموارد البشرية.

التكيف مع المعايير الدولية:

معايير المحاسبة الدولية ومعايير الشفافية والفساد ومعايير الازو قد تكون في مرحلة ما هدفا من اهداف الاستثمار حتي يتثني للمنشأة الدخول في لاسواق العالمية⁽¹²⁾.

خصائص الاستثمار:

تتمثل خصائص الاستثمار في الاتي:⁽¹³⁾

تكلفة الاستثمارات الاولية:

تمثل الاموال المستثمرة خلال فترة او عدة فترات حسب طبيعة ومدة حياة الاستثمار وتتمثل في نفقات حيازة او انشاء الاستثمار بالاضافة الي النفقات الملحقمة المتمثلة في مصاريف الدراسات السابقة للاستثمار واجراء التجارب .

اليرادات او الارباح الصافية:

وتتمثل اليرادات في التدفقات التي يحققها الاستثمار في نهاية كل سنة والتي تمثل الفرق بين المقبوضات والمدفوعات الحادثة عن استغلال الاستثمار بعض التخلي عن تسديد راس المال والمصاريف المالية.

مدة حياة الاستثمار:

من الضروري تقييم مردودية المشروع تبعاً لمدة حياته الاقتصادية ويتطلب هذا الامر الاخذ بعين الاعتبار مجموع الفترات التي سوف يولد المشروع فيها مردودية حقيقية وليس مدة الحياة الجبائية التي تحدد بتقييم اداري في اغلب الاحيان بعيدا عن الحقيقة التقنية .

القيمة المتبقية للاستثمار:

عند نهاية الاستعمال تحتفظ بعض الاصول الثابتة بقيمة نهائية ويتعلق الامر هنا بالاراضي وكذلك الوسائل والمعدات والتي يمكن بيعها بقيمة متدنية اذ يجب اخذها بعين الاعتبار كندفق ايجابي في السنة الاخيرة من مدة حياة الاستثمار.

نفقات الصيانة والاصلاح:

هي النفقات التي تصرف على الاستثمار بعدها تم استخدامه في دورة الاستغلال.

انواع الاستثمار:

يمكن تقييم الاستثمار الي عدة انواع حسب الهدف من الانفاق عليه:

الاستثمار الاجمالي (الكلي):

الاستثمار الاجمالي او الكلي هو كل ماينفق في سبيل زيادة الناتج الاجمالي القومي او الاستثمار الصافي او الاحلال.

الاستثمار الصافي: هو انفاق على اصول جديدة تستخدم في عمليات الانتاج في المجتمع وبعبارة اخري فهو يمثل الجهود المبذولة لزيادة حجم الاصول الانتاجية في الاقتصاد القومي باستخدام اصول لم تكن متوفرة في البلاد النامية .

الاستثمار الاحلالي:

هو الانفاق على اصول انتاجية جديدة لتحل محل الاصول المستهلكة او التالفة وهذا النوع من الاستثمارات لا يظهر اي زيادة في حجم الاستثمارات بالرغم من انه يؤدي الي زيادة بصورة ثابتة في الدخل القومي .

الاستثمار بالتجديد:

يعني تخفيض النفقات ورفع الانتاجية ونتاج سلع جديدة عادة يتم عن طريق احلال التحديدات الفنية المستحدثة وفنون الانتاج محل السابقة ويمكن ان يتكامل هذا النوع من النوعين السابقين . مفهوم واهمية وانواع وخصائص قرارات الاستثمار في الاوراق المالية

مفهوم واهمية قرارات الاستثمار :

القرار الاستثماري يعني المفاضلة بين بدائل مختلفة وامكانيات عديدة وتقييمها من جميع النواحي المتعلقة بها من حيث التمويل والتقديرات التشغيلية للارباح ومن خلال ذلك يمكن التطرق لمفهوم القرار .

القرار في اللغة يعني المكان المنخفض الذي يتجمع فيه الماء وكذلك الراي يمضيه من يمكن امضاه⁽¹⁴⁾. وذكر ان القرار هو ما قر عليه الراي من الحكم في مسالة⁽¹⁵⁾. كما عرف القرار بانه ما قري اي استقر عليه الحكم في مسالة ما اي ما تم التوصل اليه في تلك المسالة .

القرار في الاصطلاح الاداري والمحاسبي :

القرار هو تعبير عن ادارة وتصميم معين من قبل جهة تعرف باسم متخذ القرار او المدير المسؤول

وهذه الارادة او الرغبة تتحول في الواقع العملي الي فعل لانجاز مهام او احدات تغيير محدد في البيئة التي يتخذ القرار بصدها⁽¹⁶⁾.

كما عرف خليل عواد القرار بانه هو عملية المفاضلة بين عدة بدائل متاحة على ضوء الموارد المتاحة والمحددة لاختيار احداها على اعتبار انه يحقق الفرصة باقل تكلفة وبأكبر كفاءة⁽¹⁷⁾. اشار التعريف السابق بتناول القرار من ناحية عملية اتخاذه كيفية التوصل اليه وذلك من خلال عملية المفاضلة التي تتم بين ما هو متوفر من موارد متاحة واختيار البديل الافضل من مجموعة من البدائل المتاحة وذلك استنادا على ما يستحقه من فرصة مناسبة اضافة الي تكلفة اقل وفي نفس الوقت بكفاءة عالية .

تناول هذا التعريف القرار على انه مجموعة خطوات متتالية ومنطقية يقوم بها الشخص متخذ القرارات باتباعها وصولا الي الهدف الذي يريد ويسعي الي تحقيقه . ويرى الباحث ان تعريف د. خليل للقرار تناول عملية اتخاذه القرار وتمكن من اختيار البديل المناسب ظل تكلفة اقل وكفاءة عالية وتؤدي الي اسس مفاضلة دقيقة وموضوعية .

كما عرف القرار بانه التوصل الي نتيجة او حل لمشكلة قائمة او لمواجهة مواقف محتملة الحدوث او لتحقيق اهداف مرسومة⁽¹⁸⁾.

في تعريف اخر انه عمل من اعمال الاختيار والتفضيل يتمكن بموجبه المدير من التوصل الي ما يجب عمله في مواجهة موقف معين من مواقف العمل الذي يشرف عليه⁽¹⁹⁾.

كما عرف ايضا القرار بانه البت النهائي والادارة المحددة لصناع القرار بشأن ما يجب وما لايجب فعله للوصول بوضع معين الي نتيجة محددة ونهائية⁽²⁰⁾.

مما سبق يستنتج الباحث ان القرار هو :

عبارة عن تصرف معين يؤدي الي ناتج معين ومحدد.

الاختيار الانسب او المفاضلة بين عدة بدائل لحل مشكلة ما او الوصول لنتائج محددة

عملية اتخاذه القرار:

تعني عملية اتخاذه القرارات بانها اساس الادارة كما يوصف المدير بانه متخذ القرارات وان قدرته على اتخاذه القرارات وحقه في ذلك هو الذي يميزه عن غيره من اعضاء التنظيم الاداري ولذا فان عملية اتخاذه القرارات هو محور العملية الاستثمارية وان النجاح الذي تحققه اية منظمة يتوقف على قدرة وكفاءة قيادتها على اتخاذه القرارات المناسبة ويعتبر موضوع اتخاذه القرارات بصورة عامة من اهم العناصر واكثرها تأثيرا في حياة الافراد وحياة المنظمات الادارية وحتى في حياة الدول.

كما تعني عملية اتخاذه القرار بانها مجموعة من الخطوات التي يقوم بها متخذ القرار من اجل الوصول الي الهدف الذي يسعي من اجله⁽²¹⁾. وتعد القرارات الاستثمارية جوهر عمل القيادة وهي نقطة الانطلاق بالنسبة لجميع النشاطات والتصرفات التي تتم داخل المنشأة بل وفي علاقتها وتفاعلها مع بيئتها الخارجية كما ان توقف اتخاذه القرارات مهما كان نوعها يؤدي الي تعطيل العمل وتوقف النشاط والتصرف وتزداد اهمية وخطورة القرارات كلما كبر حجم المنظمة الاستثمارية وتشعبت نواحي نشاطاتها وكثر اتصالها بالجمهور⁽²²⁾.

كما ان عملية اتخاذ القرارات هي وظيفة المدير حيث اننا نجد ان التخطيط والتنظيم وادارة الافراد والقيادة و الرقابة هي الوظائف الرئيسية للادارة ونجد كلا منها يتصل بوضوح بالقرارات وذلك لتنفيذ الخطة ووضع الاهداف⁽²³⁾. وتمثل عملية اتخاذ القرارات الجزء الاكبر من اهتمام المدير ويشغلان حيزا كبيرا من نشاطه وترتبط عملية اتخاذ القرارات ارتباطا وثيقا بوظيفة التخطيط لان نشاط التخطيط نفسه عبارة عن اصدار قرارات⁽²⁴⁾. ويواجه المدراء يوميا العديد من المشاكل والحالات التي تحتاج الي اتخاذ قرارات لحلها وبما ان التخطيط يعتمد اساسا على اتخاذ القرارات فلا بد ان يتعرف على الخطوات التي تمر بها عملية اتخاذ القرارات فاتخاذ القرار هو اختيار البديل الامثل من بين عدة بدائل بمعنى انه في حالة وجود بديل واحد للحل فلا داعي لاتخاذ قرار في ذلك⁽²⁵⁾. وقد عرف القرار عند فقهاء القانون الاداري بانه : الوسيلة التي تستخدمها الادارة لتمكينها من القيام بوظائفها ومباشرة النشاطات الموكلة اليها⁽²⁶⁾.

كما ان عملية اتخاذ القرارات تتم لمحاربة مشاكل قائمة او مواجهة حالات او مواقف معينة محتملة الوقوع او لتحقيق اهداف مرسومة وتعتبر عملية اتخاذ القرار فن وعلم في ان واحد كما يلاحظ ان اي قرار يتكون من ثلاثة عناصر هي :

- الاختيار
- البدائل
- الاهداف

ومما سب يري الباحث ان عملية اتخاذ القرارات تعني اختيار بديل مناسب من بين عدة بدائل ممكنة لتحقيق هدف خلال فترة زمنية محددة .

أهمية اتخاذ القرار:

يعتبر اتخاذ القرار هو أساس العملية الاستثمارية، ذلك انها عملية متداخلة في جميع وظائف الإدارة ونشاطاتها فعندما تمارس الإدارة وظيفة التخطيط فإنها تتخذ قرارات معينة في كل مرحلة من مراحل وضع الخطة سواء عند وضع الهدف أو رسم السياسات أو إعداد البرامج أو تحديد الموارد الملائمة أو اختيار افضل الطرق والأساليب لتشغيلها، وعندما تضع الإدارة التنظيم الملائم لمهامها المختلفة وانشطتها المتعددة فإنها تتخذ قرارات بشأن الهيكل التنظيمي ونوعه وحجمه وأسس تقييم الإدارات والأقسام والأفراد الذين تحتاج إليهم للقيام بالأعمال المختلفة ونطاق الاشراف المناسب وخطوط السلطة والمسؤولية والاتصال.

وعندما يباشر المدير وظيفته القيادية فان يتخذ مجموعة من القرارات سواء عند توجيه رؤوسيه وتنسيق مجهوداتهم أو استشارة دوافعهم وتحفيزهم على الأداء الجيد أو حل مشاكلهم.

وعندما تؤدي الإدارة وظيفة الرقابة فإنها أيضاً تتخذ قرارات بشأن تحديد المعايير الملائمة لقياس نتائج الأعمال والتعديلات التي سوف تحرفها على المشكلة والعمل على تصحيح الأخطاء ان وجدت، وهكذا تجري عملية اتخاذ القرارات في دورة مستمرة مع استمرار العملية الإدارية نفسها.

إن عملية اتخاذ القرارات من العمليات المهمة والمعقدة لكونها تتعلق بالمستقبل الذي لا يمكن التنبؤ به بشكل دقيق، وهناك توجه نحو اعتبار ان وظيفة المدير هي عملية اتخاذ القرارات، حيث ان المدير يتخذ قراراً عندما يخطط وينظم وينسق ويراقب ويوجه⁽²⁷⁾.

ومن المؤكد ان اهمية القرارات الادارية ودورها في تحقيق اهداف الإدارة وما تشهده التنظيمات الادارية الحديثة من مشكلة تعقد وتعدد اهدافها، لذلك يقتضي فهم اهمية القرارات في الإدارة وبيان دورها وارتباطها بالعملية الإدارية⁽²⁸⁾.

كما أن أهمية القرارات الاستثمارية تزداد خاصة في الشركات والمنظمات الكبيرة التي بحاجة دائماً لاتخاذ القرارات وتعتمد أهمية القرارات الاستثمارية على درجة المعلومات المقدمة لإدارة المؤسسة وبالتالي ان كانت المعلومات متوفرة فيها جميع خصائص ومتطلبات المعلومات فان هذا يعطي القرارات الإدارية قوة ووضوح⁽²⁹⁾.

مما سبق يستنتج الباحث ان الإدارة هي عملية اتخاذ القرارات وفق التخطيط والتنسيق والتنظيم والتوجيه والرقابة.

مراحل اتخاذ القرارات:

يعتبر القرار وسيلة من وسائل الإدارة لتحقيق اغراضها وأهدافها، فالقرار هو الذي يؤمن القوى البشرية والوسائل المادية اللازمين للعملية الإدارية، وما ان القرار هو الخيار بين عدة بدائل مطروحة لاختيار البديل المناسب لتحقيق الهدف الذي من أجله اتخذ لذا فان القرار مهما كان نوعه قبل اتخاذه يمر بعدة مراحل، تتمثل في الآتي⁽³⁰⁾:

- تحليل وتشخيص الموقف محل القرار.
- تحديد البدائل.
- تقويم البدائل.
- اختيار البديل الأفضل.
- التنفيذ.
- تقويم النتائج.

أنواع القرارات الاستثمارية والمبادئ التي تقوم عليها:

يعتبر قرار الاستثمار خطوة اولية وأساسية لاختيار البدائل المناسبة لتحقيق أكبر عائد وبأقل مخاطرة، وهناك ثلاثة أنواع من القرارات الاستثمارية هي⁽³¹⁾:

قرار الشراء:

هذا القرار يتخذه المستثمر عندما يكون السعر السوقي اقل من قيمة الأداة الاستثمارية، مما يجعل المستثمر يرغب في شراء تلك الأداة الاستثمارية لتحقيق مكاسب رأسمالية من ارتفاع يتوقعه في سعرها السوقي مستقبلاً.

قرار عدم التداول:

يتخذه المستثمر عندما يتساوى السعر السوقي لأداة الاستثمار مع قيمتها، وهنا يصح السوق في حالة توازن مما يؤدي إلى التوقف عن الشراء والبيع، لأن المستثمر في هذه الحالة ليس لديه أمل في تحقيق مكاسب رأسمالية في المستقبل.

قرار البيع:

عند تساوي سعر أداة الاستثمار مع قيمتها تخلق رغبات اضافية لشراء تلك الأداة من مستثمر جديد، ويلاحظ ان السعر السوقي في تلك اللحظة لا يزال اقل من قيمة أداة الاستثمار مما يتطلب منه عرض سعر جديد يزيد عن قيمة الأداة وبهذا يرتفع السعر مما يؤدي إلى زيادة البيع، فيكون القرار المتخذ هو قرار البيع.

خصائص القرارات الاستثمارية والعوامل المؤثرة فيها:

يتوقف نجاح المشروع الاستثماري على مدى سلامة القرارات الاستثمارية التي تتخذ في بداية حياة المشروع، ويرجع ذلك إلى ان القرارات الاستثمارية تتميز عن القرارات التشغيلية بمجموعة من الخصائص التي تجعلها اكثر خطورة.

فالقرارات الاستثمارية يترتب عليها مجموعة من الأعباء الثابتة ليس من السهل تعديلها أو الرجوع فيها إذا تبين عدم سلامة هذه القرارات بصورة كبيرة نسبياً وان التدفقات النقدية المرتبطة بهذه المشروعات الاستثمارية تتحقق على مدار فترة زمنية طويلة مما يدعو إلى ضرورة اخذ مشكلة تغير القيمة الزمنية للنقود في الحسبان، كما ان القرارات الاستثمارية يترتب عليها انفاق مبالغ ضخمة قد تستدعي قيام المشروع بافتراض مبالغ ضخمة أو زيادة رأس ماله، مما يؤثر على الهيكل المالي للمنشأة، ويتوقف نجاح المشروع في المستقبل على القرارات الاستثمارية التي تتخذ عند بدء حياة المشروع، فقرار الاستثمار يعتبر من القرارات الهامة. مما سبق يستنتج الباحث ان قرار الاستثمار طويل الاجل هو القرار الذي يتضمن تخصيص اموال ضخمة لخلق طاقات انتاجية جديدة او لزيادة الطاقات الانتاجية الحالية وذلك بهدف الحصول على عائد مناسب يمتد لفترة زمنية طويلة .

دراسة الحالة:

نبذة تعريفية عن شركة سوداني للاتصالات

مجموعة سوداني للاتصالات هي إحدى كبرى شركات الإتصالات في المنطقة، جاءت لتلبية احتياجات العملاء في السودان وأفريقيا. فمُنذ تأسيسها في 7 مارس 1993، خطت سوداني خطوات ثابتة للإنتقال من الأسواق المحلية نحو الأسواق العالمية لتضرب مثلاً يُحتذى في توجّهات الدولة نحو سياسة الخصخصة. وتُشكّل سوداني جسراً لتلاقح الإتصالات بين العالم العربي وأفريقيا وبقية أرجاء العالم، حيثُ تصل السودان بالمملكة العربية السعودية عن طريق الكابل البحري (SAS 1) و(SAS 2)، والسودان بمصر وإثيوبيا وتشاد عن طريق شبكة الألياف البصرية، والكابل البحري (EASSy) الذي يربط السودان وجنوب افريقيا وكذلك الكابل البحري (Ace) الذي يربط جنوب افريقيا بفرنسا

مجموعة سوداني للاتصالات هي إحدى كبرى شركات الإتصالات في المنطقة، جاءت لتلبية احتياجات العملاء في السودان وأفريقيا. فمُنذ تأسيسها في 7 مارس 1993، خطت سوداني خطوات ثابتة للإنتقال من الأسواق المحلية نحو الأسواق العالمية وتُشكّل سوداني جسراً لتلاقح الإتصالات بين العالم العربي وأفريقيا وبقية أرجاء العالم، حيثُ تصل السودان بالمملكة العربية السعودية عن طريق الكابل البحري، والسودان بمصر وإثيوبيا عن طريق شبكة الألياف البصرية. ويشارك السودان في كابل وسط وغرب أفريقيا الذي يمتد

من السودان عبر القارة الأفريقية وصولاً إلى جنوب أفريقيا. وتُقدّم سوداتل خدمات إتصالات متنوعة، وظلت على الدوام ذات قدرة على المنافسة مع الشركات الأخرى. وتُعنى سوداتل بتوفير خدمات الهاتف المحمول، والثابت، ونقل الحركة وخدمات البيع بالجملة. تُقدّم سوداتل خدماتها في مجال نقل الصوت والبيانات والصورة بأحدث التقنيات التي تَوَصَّلَ إليها العالم في مجال الإتصالات والمعلومات عبر شبكات الجيل الثالث (G3) والجيل التالي (NGN). وتوسَّعت خدمات سوداتل لتعمِّ المدن والمناطق الريفية، لتُشكِّلَ بذلك حضوراً كبيراً وتغطيةً واسعة. وتنسجمُ البنية التحتية لسوداتل وتتكاملُ جيداً مع كافة عناصر الإتصالات الحديثة سواءً فيما يتعلق بشبكات الألياف البصرية أو الشبكات النحاسية واللاسلكية لكي تنطلق كافة هذه الشبكات من قاعدةٍ تقنيةٍ مُشتركة هي الأفضل والأحدث في مجال الإتصالات. وتتولى سوداتل حالياً تشغيل أعمال الإتصالات في أربع دول أفريقية غير السودان؛ (موريتانيا، السنغال، غانا، وغينيا) في مجالات الهاتف المحمول، والهاتف الثابت، والإنترنت، وخدمات السعات العريضة. كما تُساهم سوداتل بنسبة 13% في الكيبل البحري لشرق أفريقيا (EASSy) والممتد من بورتسودان إلى كيب تاون رابطاً 13 دولة في الساحل الشرقي لأفريقيا، وتمتلك نسبة 50% من مشروعَي الكيبل البحري الأول SAS1 والكيبل البحري الثاني SAS2، وهما مشروعان كبيران لربط حركة الإتصال بين مدينة بورتسودان ومدينة جدة، إضافةً إلى مساهمة سوداتل في الكيبل القاري (ACE) بنسبة 9% والذي يربط دول الساحل الغربي لأفريقيا والممتد من كيب تاون إلى فرنسا، وترتبط سوداتل عبر الألياف الضوئية مع مصر وأثيوبيا. وتُعتَبَر سوداتل هي الشركة السودانية الأولى التي تُدرج في أسواق المال الإقليمية. ففي الرابع من يوليو 1997م، تم إدراج سوداتل في سوق الخرطوم للأوراق المالية. وفي السادس من نوفمبر 2000م، تم إدراجها في سوق البحرين للأوراق المالية، وفي سوق أبو ظبي للأوراق المالية في 31 مارس 2003م. كما تُعتَبَر سوداتل الشركة السودانية الأولى في صناديق الإستثمار بالنسبة لشهامة وبنك الإستثمار المالي. ولسوداتل تعاملات مع مستثمرين من المملكة العربية السعودية، واليمن، وقطر، والبحرين، وإيران، وسلطنة عُمان، والأردن، ومع أكثر من 14 مصرفاً محلياً وإقليمياً، ومع أكثر من 80 شركة سودانية وإقليمية. ومنذ انطلاقتها أنفقت سوداتل أكثر من 36 مليون دولار على فعاليات المسؤولية الإجتماعية لتلبية إحتياجات مشاريع التعليم والصحة والمياه.

إجراءات الدراسة الميدانية

مجتمع وعينة البحث :

يتكون مجتمع البحث من عينة من العاملين بالشركة السودانية للاتصالات المحدودة من محاسب ، مدير مالي ، مراجع داخلي ، اخري ، تم اختيار عينة عشوائية للباحث من (150) مفردة من ذوي الاختصاص

الجدول (1)

التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة لعبارات الفرضية الأولى:

الرقم	العبارة	التكرار والنسبة %									
		لا أوافق بشدة		لا أوافق		محايد		أوافق		أوافق بشدة	
		ن	ك	ن	ك	ن	ك	ن	ك	ن	ك
1	التقارير المالية القطاعية السليمة تساهم في الحد من الأزمات المالية في قطاع الاتصالات.	2	1.3%	3	2%	15	10%	63	42%	67	44.7%
2	التقارير المالية الواقعية تعطي مؤشر عن استمرار شركة سوداني للاتصالات المحدودة في السوق.	2	1.3%	0	0%	9	6%	83	55.3%	56	37.3%
3	التقارير المالية القطاعية تقلل من مخاطر التعثر في شركة سوداني للاتصالات المحدودة.	2	1.3%	2	1.3%	18	12%	67	44.7%	61	40.7%
4	التقارير المالية القطاعية المعدة بصورة علمية تؤدي إلى اتخاذ قرارات الاستثمار بشركة سوداني للاتصالات المحدودة.	2	1.3%	3	2%	10	6.7%	66	44%	69	46%

التكرار والنسبة %										العبارة	الرقم
أوافق بشدة		أوافق		محايد		لا أوافق		لا أوافق بشدة			
46%	69	42%	63	7.3%	11	3.3%	5	1.3%	2	تساهم التقارير المالية في زيادة القدرة التنافسية لشركة سوداني للاتصالات المحدودة.	5
42%	63	45.3%	68	11.3%	17	0%	0	1.3%	2	تساهم التقارير المالية في جذب القدرة التنافسية للمصارف السودانية.	6
38.7%	58	43.3%	65	16%	24	0.7%	1	1.3%	2	توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين القوائم المالية العالمية وقرارات الاستثمار بشركة سوداني للاتصالات المحدودة.	7
36.7%	55	44%	66	12.7%	19	4.7%	7	2%	3	التقارير المالية السليمة تساهم في الحد من الأزمات المالية في القطاع المصرفي.	8
39.3%	59	40.7%	61	16%	24	2.7%	4	1.3%	2	تساهم التقارير المالية في تحقيق أقصى النتائج الإيجابية لشركة سوداني للاتصالات المحدودة.	9

الرقم	العبرة	التكرار والنسبة %									
		لا أوافق بشدة		لا أوافق		محايد		أوافق		أوافق بشدة	
10	تؤدي التقارير المالية إلى رفع فعالية العمليات الاستثمارية في شركة سوداني للاتصالات المحدودة.	2	1.3%	11	7.3%	21	14%	55	36.7%	61	40.7%

المصدر: إعداد الباحث من الدراسة الميدانية، 2021م.

من خلال الجدول (1) والذي يوضح النسب والتكرارات لعبارات الفرضية التي تنص على: «هناك علاقة ذات دلالة إحصائية بين التقارير المالية القطاعية وتحقيق ملائمة المعلومات المحاسبية لاتخاذ قرارات الاستثمار بشركة سوداني للاتصالات المحدودة.»

يلاحظ الباحث في العبارة الأولى القائلة «التقارير المالية القطاعية السليمة تساهم في الحد من الأزمات المالية في قطاع الاتصالات.» نجد أن (130) مبحوث وبنسبة (86.7%) من العينة يوافقون على ما جاء بالعبارة، و (15) مبحوث وبنسبة (10%) محايد، بينما يوجد (5) مبحوث من لا يوافق من العينة المبحوثة وبنسبة (10%).

العبارة الثانية: والتي تنص على «التقارير المالية الواقعية تعطي مؤشر عن استمرار شركة سوداني للاتصالات المحدودة في السوق.» نجد أن (139) مبحوث وبنسبة (92.6%) من العينة يوافقون على ما جاء بالعبارة، و (9) مبحوث وبنسبة (6%) محايد، بينما يوجد (2) مبحوث من لا يوافق من العينة المبحوثة وبنسبة (1.3%).

العبارة الثالثة: والتي تنص على «التقارير المالية القطاعية تقلل من مخاطر التعثر في شركة سوداني للاتصالات المحدودة.» نجد أن (128) مبحوث وبنسبة (85.4%) من العينة يوافقون على ما جاء بالعبارة، و (18) مبحوث وبنسبة (12%) محايد، بينما يوجد (4) مبحوث من لا يوافق من العينة المبحوثة وبنسبة (2.6%).

أما العبارة الرابعة التي تنص على «التقارير المالية القطاعية المعدة بصورة علمية تؤدي إلى اتخاذ قرارات الاستثمار بشركة سوداني للاتصالات المحدودة.» نجد أن (135) مبحوث وبنسبة (90%) من العينة يوافقون على ما جاء بالعبارة، و (10) مبحوث وبنسبة (6.7%) محايد، بينما يوجد (5) مبحوث من لا يوافق من العينة المبحوثة وبنسبة (3.3%).

العبارة الخامسة: تساهم التقارير المالية في زيادة القدرة التنافسية لشركة سوداني للاتصالات

المحدودة.» نجد أن (132) مبحوث وبنسبة (88%) من العينة يوافقون على ما جاء بالعبارة، و (11) مبحوث وبنسبة (7.3%) محايد، بينما يوجد (7) مبحوث من لا يوافق من العينة المبحوثة وبنسبة (4.6%). العبارة السادسة: والتي تنص على «تساهم التقارير المالية في جذب القدرة التنافسية للمصارف السودانية.» نجد أن (131) مبحوث وبنسبة (87.3%) من العينة يوافقون على ما جاء بالعبارة، و (17) مبحوث وبنسبة (11.3%) محايد، بينما يوجد (2) مبحوث من لا يوافق من العينة المبحوثة وبنسبة (1.3%). العبارة السابعة: والتي تنص على «توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين القوائم المالية العالمية وقرارات الاستثمار بشركة سوداني للاتصالات المحدودة.» نجد أن (123) مبحوث وبنسبة (82%) من العينة يوافقون على ما جاء بالعبارة، و (24) مبحوث وبنسبة (16%) محايد، بينما يوجد (3) مبحوث من لا يوافق من العينة المبحوثة وبنسبة (2%) .

العبارة الثامنة: والتي تنص على «التقارير المالية السليمة تساهم في الحد من الأزمات المالية في القطاع المصرفي.» نجد أن (121) مبحوث وبنسبة (80.7%) من العينة يوافقون على ما جاء بالعبارة، و (19) مبحوث وبنسبة (12.7%) محايد، بينما يوجد (10) مبحوث من لا يوافق من العينة المبحوثة وبنسبة (6.7%) .

العبارة التاسعة: والتي تنص على «تساهم التقارير المالية في تحقيق أقصى النتائج الإيجابية لشركة سوداني للاتصالات المحدودة.» نجد أن (120) مبحوث وبنسبة (80%) من العينة يوافقون على ما جاء بالعبارة، و (24) مبحوث وبنسبة (16%) محايد، بينما يوجد (6) مبحوث من لا يوافق من العينة المبحوثة وبنسبة (4%) .

العبارة العاشرة: والتي تنص على «تؤدي التقارير المالية إلى رفع فعالية العمليات الاستثمارية في شركة سوداني للاتصالات المحدودة.» نجد أن (116) مبحوث وبنسبة (77.4%) من العينة يوافقون على ما جاء بالعبارة، و (21) مبحوث وبنسبة (14%) محايد، بينما يوجد (13) مبحوث من لا يوافق من العينة المبحوثة وبنسبة (8.6%) .

الجدول (2)

الاحصاء الوصفي لإجابات أفراد عينة الدراسة لعبارات الفرضية الاولى

ت	العبارات	الانحراف المعياري	المتوسط	المنوال	الاهمية النسبية	درجة الموافقة	الترتيب
1	التقارير المالية القطاعية السليمة تساهم في الحد من الأزمات المالية في قطاع الاتصالات.	0.82	4.26	5	85.2%	عالية جداً	4
2	التقارير المالية الواقعية تعطي مؤشر عن استمرار بشركة سوداني للاتصالات المحدودة في السوق.	0.69	4.27	4	85.4%	عالية	3

ت	العبارات	الانحراف المعياري	المتوسط	المنوال	الاهمية النسبية	درجة الموافقة	الترتيب
3	التقارير المالية القطاعية تقلل من مخاطر التعثر في شركة سوداني للاتصالات المحدودة.	0.81	4.22	4	84.4%	عالية	6
4	التقارير المالية القطاعية المعدة بصورة علمية تؤدي إلى اتخاذ قرارات الاستثمار بشركة سوداني للاتصالات المحدودة.	0.76	4.31	5	86.2%	جدا عالية	1
5	تساهم التقارير المالية في زيادة القدرة التنافسية لشركة سوداني للاتصالات المحدودة.	0.84	4.28	5	85.6%	جدا عالية	2
6	تساهم التقارير المالية في جذب القدرة التنافسية للمصارف السودانية.	0.76	4.26	4	85.2%	عالية	5
7	توحد علاقة ذات دلالة إحصائية بين القوائم المالية العالمية وقرارات الاستثمار بشركة سوداني للاتصالات المحدودة.	0.82	4.17	4	83.4%	عالية	7
8	التقارير المالية السليمة تساهم في الحد من الأزمات المالية في القطاع المصرفي.	0.92	4.08	4	81.6%	عالية	9
9	تساهم التقارير المالية في تحقيق أقصى النتائج الإيجابية لشركة سوداني للاتصالات المحدودة.	0.87	4.14	4	82.8%	عالية	8
10	تؤدي التقارير المالية إلى رفع فعالية العمليات الاستثمارية في شركة سوداني للاتصالات المحدودة.	0.97	4.08	5	81.6%	جدا عالية	10

المصدر: إعداد الباحث من الدراسة الميدانية، 2021م.

من خلال الجدول (2) نلاحظ أن الإحصاءات الوصفية للعبارات الفرضية الأولى التي ينص على (هنالك علاقة ذات دلالة إحصائية بين التقارير المالية القطاعية وتحقيق مائة المعلومات المحاسبية لاتخاذ قرارات الاستثمار بشركة سوداني للاتصالات المحدودة) فإن الأوساط الحسابية له تقع في المدى ما بين (4.08 - 4.31) والمنوال (4 - 5) والانحراف المعياري يقع في المدى ما بين (0.69 - 0.97) لجميع العبارات وحسب المقياس الخماسي ليكرت فإن إجابات المبحوثين هي المحايدة و الموافقة و الموافقة بشدة.

الجدول (3)

اختبار مربع كاي لعبارات الفرضية الأولى:

م	العبرة	مربع كاي	درجة الحرية	مستوى المعنوية	القيمة الجدولية	الدلالة
1	التقارير المالية القطاعية السليمة تساهم في الحد من الأزمات المالية في قطاع الاتصالات.	315.15	1	000.	4.33	القبول
2	التقارير المالية الواقعية تعطي مؤشر عن استمرار بشركة سوداني للاتصالات المحدودة في السوق.	283.30	2	000.	4.82	القبول
3	التقارير المالية القطاعية تقلل من مخاطر التعثر في شركة سوداني للاتصالات المحدودة.	394.30	2	000.	4.17	القبول
4	التقارير المالية القطاعية المعدة بصورة علمية تؤدي إلى اتخاذ قرارات الاستثمار بشركة سوداني للاتصالات المحدودة.	339.60	2	000.	4.76	القبول
5	تساهم التقارير المالية في زيادة القدرة التنافسية لشركة سوداني للاتصالات المحدودة.	357.58	1	000.	4.55	القبول
6	تساهم التقارير المالية في جذب القدرة التنافسية للمصارف السودانية.	284.67	2	000.	4.15	القبول
7	توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين القوائم المالية العالمية وقرارات الاستثمار بشركة سوداني للاتصالات المحدودة.	374.72	1	000.	4.26	القبول
8	التقارير المالية السليمة تساهم في الحد من الأزمات المالية في القطاع المصرفي.	324.30	2	000.	4.98	القبول
9	تساهم التقارير المالية في تحقيق أقصى النتائج الإيجابية لشركة سوداني للاتصالات المحدودة.	431.96	1	000.	4.09	القبول
10	تؤدي التقارير المالية إلى رفع فعالية العمليات الاستثمارية في شركة سوداني للاتصالات المحدودة.	378.27	2	000.	4.13	القبول

المصدر: إعداد الباحث، من الدراسة الميدانية، 2021م

لاختبار صحة الفرضية التي تنص على: «هنالك علاقة ذات دلالة إحصائية بين التقارير المالية القطاعية وتحقيق ملاممة المعلومات المحاسبية لاتخاذ قرارات الاستثمار بشركة سوداني للاتصالات المحدودة» تم استخدام اختبار مربع كاي لعبارات المحاور وجاءت قيم مربع كاي المحسوبة (315.15 - 283.30 - 394.30 - 339.60 - 357.58 - 284.67 - 374.72 - 324.30 - 431.96 - 378.27) والقيمة الجدولية تقع

في المدى ما بين (4.09 – 4.98) وبدرجات حرية (2-1) وبمستوى دلالة Sig لجميع العبارات (0.00) وعند مقارنة مستوى الدلالة sig بمستوى المعنوية المسموح به (0.05) نجد أن مستوى الدلالة sig تقل عن مستوى المعنوية مما يعني وجود فروق ذات دلالة إحصائية لعبارات الفرضية.

الفرضية الثانية: « هنالك علاقة ذات دلالة احصائية بين إجمالي التقارير القطاعية وحدوث المخاطر والأزمات المالية واتخاذ القرارات السليمة في شركة سوداني للاتصالات المحدودة. »

الجدول (4)

التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة لعبارات الفرضية الثانية

الرقم	العبارات	التكرار والنسبة %									
		لا أوافق بشدة		لا أوافق		محايد		أوافق		أوافق بشدة	
		ن	ك	ن	ك	ن	ك	ن	ك	ن	ك
1	التقارير المالية القطاعية تساهم في تقليل المخاطر لشركة سوداني للاتصالات المحدودة.	2	1.3%	4	2.7%	18	12%	61	40.7%	65	43.3%
2	التقارير المالية القطاعية تزيد من إمكانية قياس درجة المخاطر والأزمات المالية لشركة سوداني للاتصالات المحدودة.	2	1.3%	1	0.7%	18	12%	75	50%	54	36%
3	التقارير المالية القطاعية تقلل من إمكانية حدوث خسائر للمستثمرين بشركة سوداني للاتصالات المحدودة.	2	1.3%	2	1.3%	25	16.7%	61	40.7%	60	40%
4	التقارير المالية القطاعية تحقق أهداف إدارة المخاطر والأزمات المالية في شركة سوداني للاتصالات المحدودة.	2	1.3%	6	4%	19	12.7%	58	38.7%	65	43.3%

التكرار والنسبة %										الرقم	العبرة
أوافق بشدة		أوافق		محايد		لا أوافق		لا أوافق بشدة			
47.3%	71	34.7%	52	14%	21	2.7%	4	1.3%	2	5	التقارير المالية القطاعية تقلل من مخاطر العمليات الاستثمارية في شركة سوداني للاتصالات المحدودة.
35.3%	53	42.7%	64	12.7%	19	5.3%	8	4%	6	6	التقارير المالية القطاعية تقلل من المخاطر والأزمات المنتظمة وغير المنتظمة في العمليات المالية في شركة سوداني للاتصالات المحدودة.
46.7%	70	36%	54	11.3%	17	4.7%	7	1.3%	2	7	تؤثر التقارير المالية على كفاءة الأنشطة التشغيلية في شركة سوداني للاتصالات المحدودة.
42%	63	40%	60	14%	21	2.7%	4	1.3%	2	8	تساهم التقارير المالية في تلبية طموحات المستخدمين للقوائم المالية في شركة سوداني للاتصالات المحدودة.
44%	66	36.7%	55	8%	12	10%	15	1.3%	2	9	تؤدي التقارير المالية إلى زيادة أرباح شركة سوداني للاتصالات المحدودة.
38%	57	46.7%	70	10.7%	16	3.3%	5	1.3%	2	10	يؤثر تقرير المراجع الخارجي في الحد من الأزمات المالية لشركة سوداني للاتصالات المحدودة.

المصدر: إعداد الباحث من الدراسة الميدانية، 2021م.

من خلال الجدول (4) والذي يوضح النسب والتكرارات لعبارات الفرضية التي تنص على: «هنالك علاقة ذات دلالة احصائية بين إجمالي التقارير القطاعية وحدوث المخاطر والأزمات المالية واتخاذ القرارات

السليمة في شركة سوداني للاتصالات المحدودة.»

يلاحظ الباحث في العبارة الأولى القائلة «التقارير المالية القطاعية تساهم في تقليل المخاطر بشركة سوداني للاتصالات المحدودة» نجد أن (126) مبحوث وبنسبة (84%) من العينة يوافقون على ما جاء بالعبارة، و (18) مبحوث وبنسبة (12%) محايد، بينما يوجد (6) مبحوث من لا يوافق من العينة المبحوثة وبنسبة (4%).

العبارة الثانية: والتي تنص على «التقارير المالية القطاعية تزيد من إمكانية قياس درجة المخاطر والأزمات المالية بشركة سوداني للاتصالات المحدودة.» نجد أن (129) مبحوث وبنسبة (86%) من العينة يوافقون على ما جاء بالعبارة، و (18) مبحوث وبنسبة (12%) محايد، بينما يوجد (3) مبحوث من لا يوافق من العينة المبحوثة وبنسبة (2%).

العبارة الثالثة: والتي تنص على «التقارير المالية القطاعية تقلل من إمكانية حدوث خسائر للمستثمرين بشركة سوداني للاتصالات المحدودة» نجد أن (121) مبحوث وبنسبة (80.7%) من العينة يوافقون على ما جاء بالعبارة، و (25) مبحوث وبنسبة (16.7%) محايد، بينما يوجد (4) مبحوث من لا يوافق من العينة المبحوثة وبنسبة (2.6%).

أما العبارة الرابعة التي تنص على «التقارير المالية القطاعية تحقق أهداف إدارة المخاطر والأزمات المالية في شركة سوداني للاتصالات المحدودة» نجد أن (123) مبحوث وبنسبة (82%) من العينة يوافقون على ما جاء بالعبارة، و (19) مبحوث وبنسبة (12.7%) محايد، بينما يوجد (8) مبحوث من لا يوافق من العينة المبحوثة وبنسبة (5.3%).

العبارة الخامسة: «التقارير المالية القطاعية تقلل من حدود مخاطر العمليات الاستثمارية في شركة سوداني للاتصالات المحدودة» نجد أن (123) مبحوث وبنسبة (82%) من العينة يوافقون على ما جاء بالعبارة، و (21) مبحوث وبنسبة (14%) محايد، بينما يوجد (6) مبحوث من لا يوافق من العينة المبحوثة وبنسبة (4%).

العبارة السادسة: والتي تنص على «التقارير المالية القطاعية تقلل من المخاطر والأزمات المنتظمة وغير المنتظمة في العمليات المالية في شركة سوداني للاتصالات المحدودة» نجد أن (117) مبحوث وبنسبة (78%) من العينة يوافقون على ما جاء بالعبارة، و (19) مبحوث وبنسبة (12.7%) محايد، بينما يوجد (14) مبحوث من لا يوافق من العينة المبحوثة وبنسبة (9.3%).

العبارة السابعة: والتي تنص على «تؤثر التقارير المالية على كفاءة الأنشطة التشغيلية في شركة سوداني للاتصالات المحدودة» نجد أن (124) مبحوث وبنسبة (82.7%) من العينة يوافقون على ما جاء بالعبارة، و (17) مبحوث وبنسبة (11.3%) محايد، بينما يوجد (9) مبحوث من لا يوافق من العينة المبحوثة وبنسبة (6%).

العبارة الثامنة: والتي تنص على «تساهم التقارير المالية في تلبية طموحات المستخدمين للقوائم المالية في شركة سوداني للاتصالات المحدودة» نجد أن (123) مبحوث وبنسبة (82%) من العينة يوافقون على ما جاء بالعبارة، و (21) مبحوث وبنسبة (14%) محايد، بينما يوجد (6) مبحوث من لا يوافق من

العينة المبحوثة وبنسبة (4%).

العبرة التاسعة: والتي تنص على « تؤدي التقارير المالية إلى زيادة أرباح شركة سوداني للاتصالات المحدودة » نجد أن (121) مبحوث وبنسبة (80.7%) من العينة يوافقون على ما جاء بالعبارة، و (12) مبحوث وبنسبة (8%) محايد، بينما يوجد (17) مبحوث من لا يوافق من العينة المبحوثة وبنسبة (11.3%). العبارة العاشرة: والتي تنص على « يؤثر تقرير المراجع الخارجي في الحد من الأزمات المالية بشركة سوداني للاتصالات المحدودة » نجد أن (127) مبحوث وبنسبة (84.7%) من العينة يوافقون على ما جاء بالعبارة، و (16) مبحوث وبنسبة (10.7%) محايد، بينما يوجد (7) مبحوث من لا يوافق من العينة المبحوثة وبنسبة (4.6%).

الجدول (4)

الاحصاء الوصفي لإجابات أفراد عينة الدراسة لعبارات الفرضية الثانية

ت	العبارات	الانحراف المعياري	المتوسط	المنوال	الاهمية النسبية	درجة الموافقة	الترتيب
1	التقارير المالية القطاعية تساهم في تقليل المخاطر بشركة سوداني للاتصالات المحدودة.	0.85	4.22	5	84.4 %	عالية جدا	3
2	التقارير المالية القطاعية تزيد من إمكانية قياس درجة المخاطر والأزمات المالية بشركة سوداني للاتصالات المحدودة.	0.77	4.18	4	83.6 %	عالية	5
3	التقارير المالية القطاعية تقلل من إمكانية حدوث خسائر للمستثمرين بشركة سوداني للاتصالات المحدودة.	0.84	4.16	4	83.2 %	عالية	6
4	التقارير المالية القطاعية تحقق أهداف إدارة المخاطر والأزمات المالية في شركة سوداني للاتصالات المحدودة.	0.90	4.19	5	83.8 %	عالية جدا	4
5	التقارير المالية القطاعية تقلل من حدود مخاطر العمليات الاستثمارية في شركة سوداني للاتصالات المحدودة.	0.88	4.24	5	84.8 %	عالية جدا	1

الترتيب	درجة الموافقة	الاهمية النسبية	المنوال	المتوسط	الانحراف المعياري	العبارات	ت
10	عالية	80%	4	4.00	1.02	التقارير المالية القطاعية تقلل من المخاطر والأزمات المنتظمة وغير المنتظمة في العمليات المالية في شركة سوداني للاتصالات المحدودة.	6
2	عالية جدا	84.6%	5	4.23	0.91	تؤثر التقارير المالية على كفاءة الأنشطة التشغيلية في شركة سوداني للاتصالات المحدودة .	7
7	عالية جدا	83%	5	4.15	0.86	تساهم التقارير المالية في تلبية طموحات المستخدمين للقوائم المالية في شركة سوداني للاتصالات المحدودة .	8
9	عالية جدا	82.4%	5	4.12	1.01	تؤدي التقارير المالية إلى زيادة أرباح شركة سوداني للاتصالات المحدودة .	9
8	عالية	82.6%	4	4.13	0.84	يؤثر تقرير المراجع الخارجي في الحد من الأزمات المالية بشركة سوداني للاتصالات المحدودة .	10

المصدر: إعداد الباحث من الدراسة الميدانية، 2021م.

من خلال الجدول (4) يلاحظ الباحث أن الإحصاءات الوصفية للعبارات الفرضية الثانية التي ينص على « هنالك علاقة ذات دلالة احصائية بين إجمالي التقارير القطاعية و حدوث المخاطر والأزمات المالية واتخاذ القرارات السليمة في شركة سوداني للاتصالات المحدودة » فان الاوساط الحسابي له تقع في المدى ما بين (4.00- 4.24) والمنوال (4 - 5) والانحراف المعياري يقع في المدى ما بين (0.77 - 1.02) لجميع العبارات وحسب المقياس الخماسي ليكرت فان إجابات المبحوثين هي موافق وموافق بشدة.

الجدول (5)

اختبار مربع كاي لعبارات الفرضية الثانية

م	العبرة	مربع كاي	درجة الحرية	مستوى المعنوية	القيمة الجدولية	الدلالة
1	التقارير المالية القطاعية تساهم في تقليل المخاطر بشركة سوداني للاتصالات المحدودة.	414.66	2	000.	4.92	القبول
2	التقارير المالية القطاعية تزيد من إمكانية قياس درجة المخاطر والأزمات المالية بشركة سوداني للاتصالات المحدودة.	461.09	1	000.	4.39	القبول
3	التقارير المالية القطاعية تقلل من إمكانية حدوث خسائر للمستثمرين بشركة سوداني للاتصالات المحدودة.	397.69	1	000.	4.41	القبول
4	التقارير المالية القطاعية تحقق أهداف إدارة المخاطر والأزمات المالية في شركة سوداني للاتصالات المحدودة.	439.44	2	000.	4.56	القبول
5	التقارير المالية القطاعية تقلل من حدود مخاطر العمليات الاستثمارية في شركة سوداني للاتصالات المحدودة.	472.06	2	000.	4.37	القبول
6	التقارير المالية القطاعية تقلل من المخاطر والأزمات المنتظمة وغير المنتظمة في العمليات المالية في شركة سوداني للاتصالات المحدودة.	408.72	1	000.	4.69	القبول
7	تؤثر التقارير المالية على كفاءة الأنشطة التشغيلية في شركة سوداني للاتصالات المحدودة .	422.37	1	000.	4.21	القبول
8	تساهم التقارير المالية في تلبية طموحات المستخدمين للقوائم المالية في شركة سوداني للاتصالات المحدودة .	432.84	2	000.	4.55	القبول
9	تؤدي التقارير المالية إلى زيادة أرباح شركة سوداني للاتصالات المحدودة .	380.26	2	000.	4.72	القبول
10	يؤثر تقرير المراجع الخارجي في الحد من الأزمات المالية بشركة سوداني للاتصالات المحدودة .	349.83	2	000.	4.37	القبول

المصدر: إعداد الباحث، من الدراسة الميدانية، 2021م

لاختبار صحة الفرضية التي تنص على: « هنالك علاقة ذات دلالة احصائية بين إجمالي التقارير القطاعية وحدوث المخاطر والأزمات المالية واتخاذ القرارات السليمة في شركة سوداني للاتصالات المحدودة » تم استخدام اختبار مربع كاي لعبارات الالفرضية وجاءت قيم مربع كاي المحسوبة (414.66 - 461.09 - 397.69 - 439.44 - 472.06 - 408.72 - 422.37 - 432.84 - 380.26 - 349.83) وبدرجة حرية (1- 2) والقيمة الجدولية تقع في المدى ما بين (4.21 - 4.92) ومستوى دلالة Sig لجميع العبارات (000.) وعند مقارنة مستوى الدلالة sig بمستوى المعنوية المسموح به (0.05) نجد أن مستوى الدلالة sig تقل عن مستوى المعنوية مما يعني وجود فروق ذات دلالة إحصائية لعبارات.

النتائج:

قلة الدراسات والبحوث في التقارير المالية في الجامعات السودانية .
تساهم التقارير المالية القطاعية في تقليل فرص الأزمات المالية لاتخاذ القرارات السليمة بشركة سوداني للاتصالات المحدودة.
تعتبر التقارير المالية القطاعية وسيلة لتحقيق الرقابة ورفع كفاءة العمل الإداري بالشركة السودانية للاتصالات.
التقارير المالية القطاعية تزيد من قرارات الاحلال والتجديد وتقلل من فرص الأزمات بالشركة السودانية للاتصالات المحدودة.

التوصيات :

من خلال النتائج السابقة توصل الباحث إلى التوصيات التالية :
يجب أن تساهم التقارير المالية في زيادة الربحية والالتزام بالتشريعات والسياسات المالية بشركة سوداني للاتصالات المحدودة.
التقارير المالية القطاعية المعدة بصورة علمية تؤدي إلى اتخاذ قرارات الاستثمار بشركة سوداني للاتصالات المحدودة.
تساهم التقارير المالية في زيادة القدرة التنافسية لشركة سوداني للاتصالات المحدودة.
التقارير المالية القطاعية تزيد من إمكانية قياس درجة المخاطر والأزمات المالية بشركة سوداني للاتصالات المحدودة.
تؤثر التقارير المالية على كفاءة الأنشطة التشغيلية في شركة سوداني للاتصالات المحدودة .

المصادر والمراجع:

أولا : الكتب العربية

- (1) محمد صالح الحناوي ، ونهال فريد مصطفى ، الاستثمار في الاسهم والسندات ، (الاسكندرية: الدار الجامعية ، 2004م.
- (2) عبدالغفار حنفي ، أساسيات الاستثمار في بورصة الاوراق المالية، (الاسكندرية: الدار الجامعية، 2000م).
- (3) أحمد تبن محمد علي المغزي الفيومي ، كتاب المصباح المنير الجزء الاول والثاني ، (بيروت: دار القلم ، بدون سنة نشر.
- (4) أبو الحسين أحمد أحمد بن فارس زكريا، معجم مقاييس اللغة الجزء الاول (بيروت : مؤسسة الرسالة، بدون نشر سنة).
- (5) عادل عبد الفضيل عيد ، الاحتياط ضد مخاطر الاستثمار في المصارف الاسلامية،(الاسكندرية: دار الفكر الجامعي، 2011م) .
- (6) عبد الرحمن يسري احمد، النظرية الاقتصادية الكلية، مدخل حديث (الاسكندرية: الدار الجامعية. 2000م)
- (7) حسنين بن هاني، حوافز الاستثمار في النظام الاقتصادي الاسلامي (عمان: دار الكندي للنشر والتوزيع 2004م) .
- (8) عثمان ابراهيم السيد، تخطيط ومراقبة المشروعات (الرياض: مطابع الفرزدق التجارية، 1985م).
- (9) عبد الحميد حسن الغزالي، مقدمة في الاقتصاديات الكلية (النقود والبنوك) ، (القاهرة : دار النهضة العربية، د. ط، 1985م) .
- (10) لجنة المعايير المحاسبية والدولية، المعايير المحاسبية الدولية (عمان : المجمع العربي للمحاسبين، 1999م) .
- (11) طه حسين يوسف، أثر جودة المعلومات المحاسبية علي قرارات المستثمرين في ظل مخاطر السوق المالية، (الخرطوم - جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا، كلية الدراسات العليا - رسالة دكتوراه، غير منشورة - 2011م) .
- (12) عمار صالح سلام ، البنوك العربية والكفاءة الاستثمارية (القاهرة : مكتبة عين شمس، 2004م) .
- (13) سيد هواري، وجارية عنتر، بنوك وادارة مالية (القاهرة : مكتبة عين شمس، 2000م) .
- (14) طارق عبد العال حماد، موسوعة معايير المحاسبة، الجزء الثالث (الاسكندرية: الدار الجامعية، 2002م).
- (15) سيد هواري سعيد توفيق، الإدارة المالية، قرارات الأجل الطويل، وضعية المنشأة (القاهرة: مكتبة عين شمس، 1998م).
- (16) طاهر محسن مصالح مهدي، المسؤولية الاجتماعية واخلاقيات العمل (عمان: دار وائل للنشر والتوزيع، 2005م).
- (17) إبراهيم مصطفى وآخرون، المعجم الوسيط، (مصر: دار الدعوة ، ط 62، 1980م).
- (18) محمد عبدالرحيم المحاسنة، أثر كفاءة نظم المعلومات في فاعلية اتخاذ القرار ،المجلة الأردنية في إدارة

- الأعمال، (عمان: الجامعة الأردنية: عمادة البحث العلمي، العدد 1، 2005م).
- (19) إسماعيل إبراهيم جمعة وآخرون، المحاسبة الإدارية ونماذج بحوث العمليات في اتخاذ القرارات، (الاسكندرية: الدار الجامعية، 2001م).
- (20) محمد حسن يسن، ود. ابراهيم درويش، المشكلة الإدارية وصناعة القرار (القاهرة: مطابع الهيئة المصرية العامة للكتب، 1979م).
- (21) سهيلة عبد الله سعيد، الجديد في الأساليب الكمية وبحوث العمليات، (عمان: دار الحامد، 2007م).
- (22) كنعان نواف، اتخاذ القرارات الإدارية بين النظرية والتطبيق، (عمان الأردن: دار الثقافة للنشر والتوزيع، 1998م).
- (23) ديسكر جاري، اساسيات الإدارة المبادئ والتطبيقات الحديثة (الرياض السعودية: دار المريخ للنشر، 1992م).
- (24) محمد الفريد الصحن وآخرون، مبادئ الإدارة العلمية، (الاسكندرية: الدار الجامعية، 2002م).
- (25) الفضل مؤيد سفيان عبد الكريم، المحاسبة الإدارية ودورها في ترشيد القرارات في المنشأة، (عمان: دار زهران للنشر، 2003م).
- (26) ملة سنين يوسف عبيدة، أثر جودة المعلومات المحاسبية على قرارات المستثمرين في ظل مخاطر السوق المالية، دراسة سوق الخرطوم للأوراق المالية، رسالة دكتوراه غير منشورة، جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا، كلية الدراسات العليا، 2011م.
- (27) محمد الفريد الصحن وآخرون، مبادئ الإدارة العلمية، (الاسكندرية: الدار الجامعية، 2002م).
- (28) محمد عبدالرحمن العابدي، استخدام الأساليب الكمية في تطوير البيانات المحاسبية اللازمة لترشيد قرارات الاستثمار بالتطبيق على قطاع التأمين.
- (29) أمين عبد الله فايد، دور البيانات المحاسبية في الدراسات الاقتصادية للمشروعات الصناعية الجديدة.
- (30) كمال حسن إبراهيم، أهداف الإدارة ومعايير تقييم المشروعات الاستثمارية، المجلة العلمية للاقتصاد والإدارة.

ثانيا المراجع الاجنبية :

- (31) Donald E, fishct and Ronald j. Jordan -security and portfolio management (uk: patience haut international ,1987)p.2
- (32) Managerial finance, J.G. Weston, E.F. Brigham- p. 248- Managerial Accounting Harold Bieman .
- (33) Cambridge, advanced ieameres dictionary (uk: Cambridgeuniversity eras, 3rd, 2004).

المصادر والمراجع:

- (1) اميرة دباش ، دور مخرجات النظام المحاسبي المالي في ترشيد القرارات الاستثمارية في المؤسسة الاقتصادية (الجزائر: جامعة العربي بن مهيدي ، رسالة دكتوراه غير منشورة ، 2016م)
- (2) اولاد قاد امال ، جودة المعلومات المحاسبية دورها في ترشيد قرارات التمويل والاستثمار في المؤسسات الاقتصادية (الجزائر: جامعة حسيبت بي بوعلي الشلف، رسالة دكتوراه غير منشورة ، 2017م)
- (3) محمد صالح الحناوي ، ونهال فريد مصطفى ، الاستثمار في الاسهم والسندات ، (الاسكندرية : الدار الجامعية ، 2004م)ص31
- (4) عمار صالح سلام ، البنوك العربية والكفاءة الاستثمارية (القاهرة : مكتبة عين شمس ، 2004م) ص 362
- (5) سيد هوارى وجارية عنتر ، بنوك وادارة مالية (القاهرة : مكتبة عين شمس ، 2000م) ص 362
- (6) طارق عبد العال حماد ، موسوعة معايير المحاسبة ، الجزء الثالث (الاسكندرية : الدار الجامعية ، 2002م) ص 15
- (7) danald E,fishct and ronals .j.jordan – security and portfolio management (uk: patience haut international ,1987)p2
- (8) محمد صالح الحناوي ونهال فريد مصطفى ، الاستثمار في الاسهم والسندات ، مرجع سابق ، ص 4
- (9) عبد السلام ابو قحف ، اقتصاديات الاعمال والاستثمار الدولي ، الطبعة الاولى ، مطبعة شاع الدين ، 2001م ، ص 67-69
- (10) سيد هوارى سعيد توفيق ، الادارة المالية ، قرارات الاجل الطويل ، وضعية المنشأة ، (القاهرة : مكتبة عين شمس، 1998م) ص41
- (11) طاهر محسن مصالح مهدي ، المسؤولية الاجتماعية واخلاقيات العمل(عمان : دار وائل للنشر والتوزيع، 2005) ص 21
- (12) طاهر محسن وصالح مهدي ، مرجع سابق ، ص 42
- (13) ملة حسين يوسف عيبر ، مرجع سابق ، ص 111
- (14) ابراهيم مصطفى واخرون ، المعجم الوسيط (مصر: دار الدعوة ، ط62، 1980م) ص 725
- (15) مسعود ، الرائد (لبنان : دار العلم للملايين ن 5، 1986م) ص 136
- (16) الفضل والاساليب الكمية في الادارة ، (الاردن : دار البازوري العلمية للنشر والتوزيع)
- (17) المحاسبة الادارية لترشيد القرارات التخطيطية (الاردن: دار وائل للنشر)ص18
- (18) محمد عبد الرحيم المحاسنة ، اثر كفاءة نظم المعلومات في فاعلية اتخاذ القرار ، المجلة الاردنية في ادارة الاعمال(عمان :الجامعة الاردنية عمادة البحث العلمي ، العدد 1، 2005م، 83
- (19) د. اسماعيل ابراهيم جمعة واخرون ، المحاسبة الادارية و نماذج بحوث العمليات في اتخاذ القرارات (الاسكندرية: الدار الجامعية ، 2001م) ص 28
- (20) دمحم حسن يسن، ود. ابراهيم درويش ، المشكلة الادارية وصناعة القرار (القاهرة: مطابع الهيئة المصرية العامة للكتب ، 1979/) ص 21

- (21) سهيلة عبدالله سعيد ، الجديد في الاساليب الكمية وبحوث العمليات ، (عمان: دار الحامد، 2007م) ص 18
- (22) كنعان نواف ، اتخاذ القرارات الادارية بين النظرية التطبيقية (عمان : الاردن ، دار الثقافة للنشر والتوزيع ، 1998م) ص7
- (23) جاري ديسلر ، اساسيات الادارة المبادئ والتطبيقات الحديثة (الرياض: دار المريخ للنشر 1992م) ص165
- (24) الصحن محمد واخرون ، مبادئ الادارة (الاسكندرية : الدار الجامعية 2000م) ص 221
- (25) الغراء ماجد واخرون ، الادارة والمفاهيم والممارسات (غزة: 2003م) ص 83
- (26) كنعان نواف ن اتخاذ القرارات بين النظرية والتطبيق ، مرجع سابق ، ص 75
- (27) الفضل مؤيد سفيان عبدالكريم، المحاسبة الإدارية ودورها في ترشيد القرارات في المنشأة، (عمان: دار زهران للنشر، 2003م)، ص 27
- (28) كنعان نواف، مرجع سابق، ص 93
- (29) ملة سين يوسف عبيدة، أثر جودة المعلومات المحاسبية على قرارات المستثمرين في ظل مخاطر السوق المالية، دراسة سوق الخرطوم للأوراق المالية، رسالة دكتوراه غير منشورة، جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا، كلية الدراسات العليا، 2011م، ص 123
- (30) محمد الفريد الصحن وآخرون، مبادئ الإدارة العلمية، (الاسكندرية: الدار الجامعية، 2002م)، ص ص 227-226
- (31) محمد مطر، إدارة الاستثمار، مرجع سابق، ص 27