

# إختبار القدرة على التنبؤ بالتدفقات النقدية المستقبلية

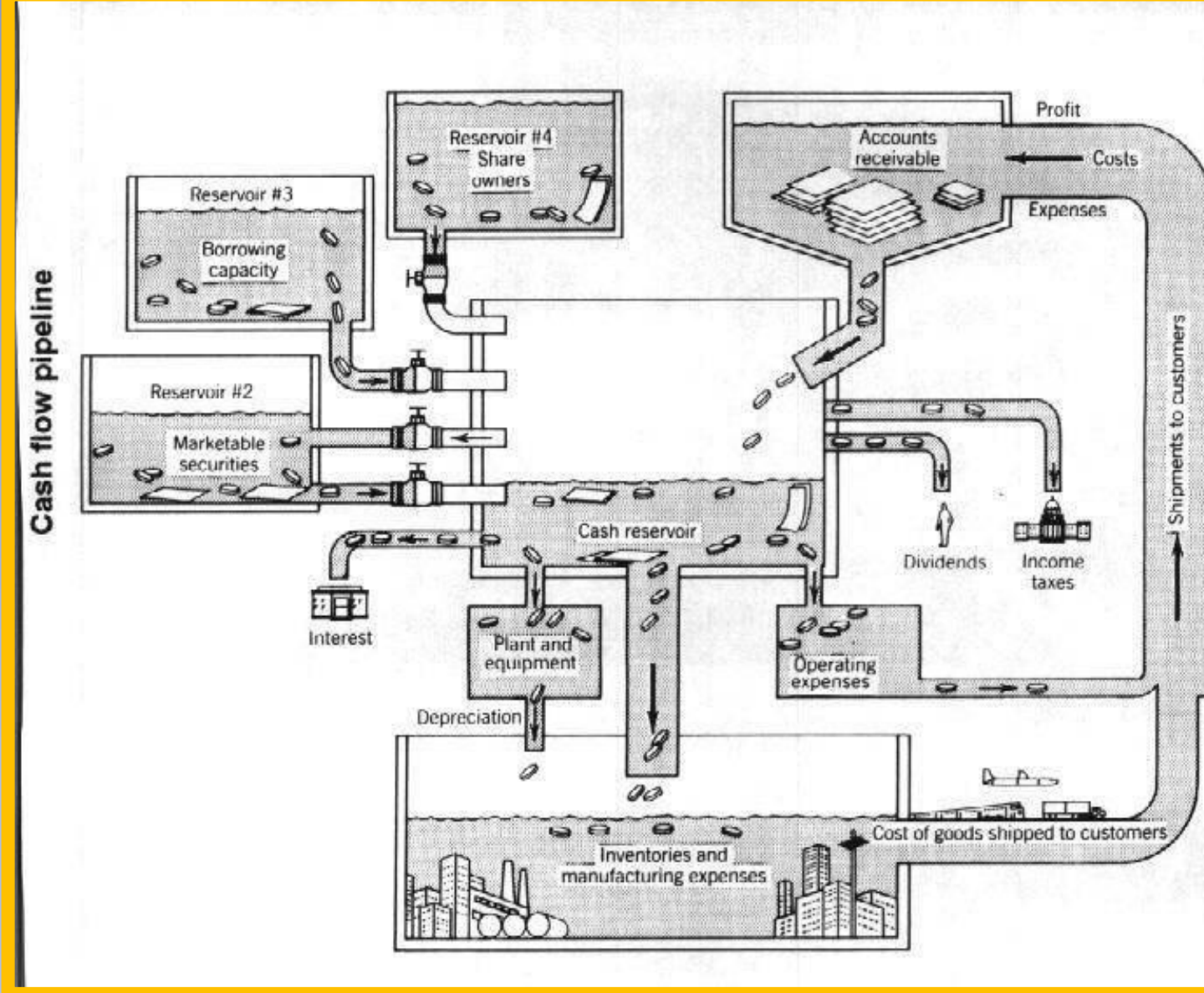
## حالة عينة من المؤسسات المدرجة في بورصة الجزائر للفترة 2010-2013

### Predictability test of futur cash flows:

### case of sample of Algerian listed companies year 2010-2013

جامعة قاصدي مرباح-ورقلة  
كلية العلوم الاقتصادية، التجارية وعلوم التسيير  
قسم علوم التسيير  
طريق غرداية، 30000 ورقلة، الجزائر

من إعداد الطالبة: ريم عماري  
تحت إشراف الدكتور: هواري سويسسي



#### المخلص:

تهدف هذه الدراسة إلى الحصول على نموذج للتدفقات النقدية المستقبلية ذو دقة وقدرة تنبؤية عالية. ولبلوع هذا الهدف سنعمد إلى مقارنة أسلوب الشبكات العصبية الاصطناعية مع نتائج أسلوب الانحدار المتدرج المتعدد.

**الكلمات المفتاحية:** التنبؤ بالتدفق النقدي، انحدار متدرج متعدد، شبكات عصبية اصطناعية، نسب التدفق النقدي

#### Abstract:

The aim of this study is to obtain a high degree of cash flow prediction accuracy. In order to achieve this purpose, the artificial neural networks are applied and compared with multivariate regression stepwise results.

**Keywords:** Cash flow prediction, neural networks, multivariate regression stepwise , cash flow ratios

#### المقدمة:

يعدُّ التنبؤ للأغراض المالية أحد اهم مسؤوليات المسير المالي، ومن ابرز اهتمامات مسيري المؤسسات المالية والاقتصادية الذين يهدفون إلى ترشيد قراراتهم وضمان الاستثمارية ولعل من اهم السبل لتقدير الاحتياجات المالية الحالية والمستقبلية هو تقدير التدفقات النقدية المستقبلية، وعلى إثر الاصلاحات التي شهدتها الجزائر والتي مست الجانب المحاسبي وأسفرت عن ظهور نظام محاسبي مالي جديد، فقد أصبح لزاما على المؤسسات إعداد قائمة التدفقات النقدية، والتي تعتبر كأداة فاعلة تساعد في التخطيط والتنبؤ بالتدفقات النقدية القصيرة والمتوسطة وطويلة الأجل.

#### إشكالية الدراسة:

من خلال ما تقدّم، فإن هذا البحث سيحاول الإجابة عن الإشكالية المصاغة في السؤال التالي:

ما مدى مقدرة معلومات التدفق النقدي على التنبؤ بالتدفقات النقدية المستقبلية؟

#### فرضيات الدراسة:

• التدفقات النقدية السابقة لها مقدرة عالية في التنبؤ بالتدفقات المستقبلية؛

H1

• تجزئة التدفقات النقدية إلى مكوناتها يعزز من القدرة التنبؤية للتدفق النقدي المجمع بالتدفقات النقدية؛

H2

• يمكن من خلال نسب التدفقات النقدية الوصول إلى نموذج ذو قدرة تنبؤية بالتدفقات النقدية المستقبلية.

H3

#### أدبيات الدراسة:

تعرف التدفقات النقدية على أنها التدفقات الداخلة والخارجة من النقدية وما يعادلها. ويمثل صافي التدفقات النقدية الفرق بين التحصيلات والتسديدات أثناء القيام بالعمليات الاستغلالية، التمويلية والرأسمالية في المؤسسة خلال دورة محاسبية معينة.

ملخص الدراسات في مجال القدرة التنبؤية لمعلومات التدفق النقدي

الدراسة	الهدف	الأسلوب	العينة	أهم النتائج
Bowen et al 1986	بيان أثر كل من الأرباح المحاسبية والمقاييس المتعددة للتدفقات النقدية كمؤشرات تنبؤية	أسلوب السلاسل الزمنية	324 مؤسسة للفترة 1981-1971	الأرباح لا توفر أفضل تنبؤ بالتدفقات النقدية المستقبلية
Finger 1994	اختبار قدرة الأرباح المحاسبية على التنبؤ بالربح المحاسبي والتدفق النقدي التشغيلي	أسلوب السلاسل الزمنية	50 مؤسسة للفترة 1987-1935	التدفقات النقدية أفضل متنبئ في الأجل القصير
Lorek & Willinger 1996	محاولة تحسين دقة نموذج ARIMA للتنبؤ بالتدفق النقدي وإبراز القدرة التنبؤية للتدفق النقدي	استخدام النموذج المتعدد للسلاسل الزمنية	62، 61، و51 مؤسسة في السنوات 1989، 1990، و1991 على الترتيب	الوصول الى نموذج ذو قدرة أفضل على التنبؤ

#### الطريقة والأدوات:

#### عينة الدراسة:

المؤسسة	عدد القوائم المالية	السنوات
مجمع صيدال	4	2013-2010
روبية	3	2013-2011
فندق الأوراسي	4	2013-2010

#### نماذج الدراسة:



#### أدوات الدراسة:



#### الخاتمة:

حاولنا من خلال هذا الملصق العلمي تقديم لمحة مختصرة عن دراستنا، بغية إبراز فكرة البحث بشكل واضح ومباشر.

#### المراجع:

Chotkunakitti, P, Cash flows and accrual accounting in predicting future cash flows of Thai listed companies, DBA thesis, Southern Cross University, Australia, 2005.  
Mahmoud. J et al, The Role of Cash Flow in Explaining the Change in Company Liquidity, Journal of Advanced Social Research Vol.2 No.4, June 2012, 231-243

