

جامعة ميدأوشن

كلية الإدارة

قسم / تخصص إدارة المخاطر



تأثير كورونا على القوائم المالية لدى الشركات الأمريكية

إعداد الطالب/

1. خالد السبيعي
2. عمر الشهري
3. علي العنزي

إشراف/

Dr.. Waleed Siddiqui

المحتوى

4.....	ملخص البحث:
4.....	مقدمة:
5.....	مشكلة الدراسة:
6.....	محددات الدراسة:
7.....	أهداف الدراسة:
7.....	أهمية الدراسة:
8.....	مصطلحات الدراسة:
10.....	منهجية البحث:
10.....	الدراسات السابقة:
10.....	تأثير الوباء على العرض والطلب:
11.....	مقارنة آثار جائحة كورونا على مختلف القطاعات:
11.....	تأثير كورونا على العمليات المالية للشركات:
12.....	التغيرات في هيكل القوائم المالية في ظل جائحة كورونا:
13.....	الجداول المالية:
13.....	قطاع التكنولوجيا
13.....	Apple Inc. (AAPL)
14.....	Microsoft Corporation (MSFT)
14.....	Meta Platforms, Inc. (META)
15.....	Dell Technologies Inc. (DELL)
16.....	Alphabet Inc. (GOOG)
17.....	قطاع الصحة
17.....	CVS Health Corporation (CVS)
17.....	McKesson Corporation (MCK)
18.....	AmerisourceBergen Corporation (ABC)
19.....	The Cigna Group (CI)
20.....	Elevance Health, Inc. (ELV)
21.....	القطاع المالي
21.....	JPMorgan Chase & Co. (JPM)
22.....	Morgan Stanley (MS)
23.....	Stifel Financial Corp. (SF)
24.....	قطاع تجارة التجزئة
24.....	Walmart Inc. (WMT)
24.....	Amazon.com, Inc. (AMZN)
25.....	Nordstrom, Inc. (JWN)
26.....	Burlington Stores, Inc. (BURL)
26.....	NIKE, Inc. (NKE)
27.....	قطاع وسائل النقل
27.....	United Parcel Service, Inc. (UPS)
28.....	Schneider National, Inc. (SNDR)
29.....	J.B. Hunt Transport Services, Inc. (JBHT.VI)
29.....	Werner Enterprises, Inc. (WERN)

30.....	RXO, Inc. (RXO)
31.....	Exxon Mobil Corporation (XOM)
32.....	Schlumberger Limited (SLB)
32.....	ConocoPhillips (COP)
33.....	EOG Resources, Inc. (EOG)
34.....	Dominion Energy, Inc. (D)
34.....	المناقشة:
37.....	توجيه الانتباه إلى أهمية تحليل النتائج المالية
38.....	تلخيص النتائج
38.....	أهم نتائج دراستي هي:
39.....	تفسير وتقييم ومقارنة النتائج
41.....	مناقشة الآثار
41.....	تقديم التوصيات والمقترحات
44.....	المراجع:

تأثير كورونا على القوائم المالية لدى الشركات الأمريكية

ملخص البحث:

هذا البحث يهدف إلى دراسة تأثير جائحة كورونا على القوائم المالية للشركات الأمريكية، وذلك من خلال تحليل بيانات مالية ومحاسبية لـ ٢٩ شركة تنتمي إلى ٥ قطاعات مختلفة، وهي التكنولوجيا، والصحة، والمالية، وتجارة التجزئة، ووسائل النقل، . يستخدم البحث منهجية تحليلية مقارنة، تستخدم المنهج الوصفي والاستقرائي والاستنتاجي لإظهار معنى وأهمية البيانات. كما يستخدم البحث طريقة ثانوية لجمع البيانات من مصادر رسمية وموثوقة، وطريقة كمية لتحليل البيانات باستخدام برنامج إكسل. يستخدم البحث أيضًا مؤشرات مالية ومحاسبية مختلفة لقياس آثار جائحة كورونا على أداء الشركات المالي في كل قطاع. توصل البحث إلى نتائج تظهر أن جائحة كورونا أثرت سلبًا على العرض والطلب في معظم القطاعات، باستثناء قطاع التكنولوجيا، حيث زاد الطلب على خدماته ومنتجاته. كذلك، تظهر النتائج أن آثار جائحة كورونا على مختلف القطاعات تختلف باختلاف طبيعة نشاطها ومرونتها وقدرتها على التكيف مع التغيرات. قطاع التكنولوجيا هو الأكثر استفادة من الجائحة، بينما قطاع الصحة هو الأكثر تضررًا منها. أخيرًا، تظهر النتائج أن جائحة كورونا أثرت سلبًا على العمليات المالية للشركات في معظم القطاعات، باستثناء قطاع التكنولوجيا، حيث ازدادت إيراداته وأرباحه وقدرته على سداد ديونه. يقدم البحث مراجعة أدبية لتأثير جائحة كورونا على القوائم المالية للشركات الأمريكية، ويستشهد بدراسات سابقة في مجال الموضوع. يقدم البحث أيضًا بعض التوصيات والاقتراحات للشركات والمستثمرين والمنظمين للتعامل مع التحديات والفرص التي تواجههم في ظل الجائحة.

مقدمة:

كان لوباء كورونا لعام 2020 تأثير قوي على اقتصاد جميع دول العالم تقريبًا. في كثير منها، بالرغم من موجة المساعدات التي تديرها الدول إلى رواد الأعمال والتي حاولت جعل الأزمة الاقتصادية أقل عمقًا. لم تواجه العواقب السلبية إلا الشركات العاملة في الصناعات المتأثرة بشكل مباشر بالإغلاق (Grima et al., 2020; Khan et al., 2020) لذلك ، يمكن للمرء أن يتوقع أن التغييرات في الطلب، الناتجة جزئيًا عن زعزعة استقرار سوق العمل، ستكون ملحوظة على نطاق واسع. قد يُترجم هذا إلى إصابة قطاعات أخرى من الاقتصاد تبدو محصنة ضد آثار الوباء. ومع ذلك، هناك أيضًا صناعات، مثل الصناعات الطبية وتكنولوجيا المعلومات، التي شهدت زيادات في معدل دورانها بسبب الوباء. يمكن توقع أن عدم اليقين المرتبط بالأزمة سيكون له تأثير على القوائم المالية، والتي تعد المصدر الرئيسي للمعلومات حول الوضع المالي والأداء المالي للشركة. الغرض من القوائم المالية هو تزويد المستخدمين بمعلومات مفيدة في اتخاذ القرارات المتعلقة بشكل أساسي برأس المال المقدم للشركة في المستقبل. تكمن قيمة القوائم المالية في مصداقيتها، حيث إنها مصدر للمعرفة الموثوقة والقابلة للتحقق، مما يسمح للمستخدمين بتقييم قدرة الشركة على تحقيق منافع مستقبلية. التقارير التي تفشل في تلبية بعض الميزات النوعية تفشل أيضًا في أداء هذه الوظيفة (Honko et al., 2020).

كما تعد جودة التقارير المالية أمراً بالغ الأهمية في الحفاظ على كفاءة الأسواق المالية لأن المشاركين في السوق، مثل المستثمرين والمقرضين والمنظمين، يعتمدون على معلومات التقارير المالية لاتخاذ القرارات. وعليه ناقشت سلسلة من الدراسات تأثير الأزمة المالية لعام 2008 على جودة التقارير المالية، مثل الأزمة المالية لعام 2008. في حين تسبب COVID-19 في اضطراب كبير في الأسواق المالية والاقتصاد العالمي، لكن تأثير COVID-19 على جودة التقارير المالية لم يتضح بعد. حتى الآن، تمكنت بعض الدراسات فقط من التحقيق في هذه المشكلة ولكن لم يركز أي منها على بيئة تتمتع بحكومة قوية على مستوى الدولة (Hsu & Yang, 2022).

COVID 19 يمثل تحدياً خطيراً لتطور الاقتصاد العالمي والذي يتسبب في أكبر ركود اقتصادي عالمي في التاريخ بعد الحرب العالمية الثانية، حيث انخفضت التجارة العالمية في قطاع السلع والخدمات بنسبة 10٪-15٪ في 2020 مقارنة مع الأزمة 2008 والتي انخفض فيها بنسبة 8٪-10٪ (Nurcahyono et al., 2021). وفقاً للبنك الدولي، تسبب الوباء في أسوأ حالة ركود منذ الحرب العالمية الثانية في عام 1870 حيث كان من المتوقع أن ينكمش الاقتصاد العالمي بنسبة 5.2 ٪ في عام 2020. لقياس والتحقق من العام السابق والمركز المالي المرتقب للشركة يتم تسهيله من خلال البيان المالي. يتم التأكد من الصحة المالية للشركة عن طريق سلامة القوائم المالية والتي تتضمن: (1) الميزانيات العمومية؛ (2) بيانات الدخل؛ (3) بيانات التدفق النقدي؛ و (4) بيانات حقوق المساهمين (Global Economic Prospect, 2020).

في حالات الطوارئ، يمكن تحليل القوائم المالية للشركة من تقييم المخاطر والتوقعات. لقياس القوائم المالية، يتم استخدام النسب المالية كعلاقات كمية في قياس وحدة المعامل أو النسبة المئوية. النسبة المالية هي أداة تحليلية للصحة المالية للشركة ويتم تصنيفها إلى أربع مجموعات من النسب وهي نسبة السيولة ونسبة النشاط ونسبة الرافعة المالية ونسبة الربحية. على الرغم من أن النسب المستقلة أو كجزء من التصنيف تقيس السيولة ومقاييس الكفاءة وهيكل التمويل والملاءة والربحية، فإن تحليل DuPont يسلط الضوء على الوضع المالي الإيجابي والسلبي ويحدد أسباب المشكلة في أداء الشركة من خلال التحقيق في علاقات النسبة المالية لاشتقاق العائد الإجمالي للمساهمين (Alvi, 2021). من هنا تظهر أهمية تحليل القوائم المالية بعد انتشار جائحة كورونا للباحثين السابقين، لكن أي من الدراسات السابقة لم تكن نتائجها جاهزة للتعميم وهذا يعود لحداثة وباء كورونا.

مشكلة الدراسة:

إذا استنتجت الإدارة أن الحدث هو حدث لا يتطلب تعديل، ولكن تأثيره على النشاط هام، فإن المنشأة ملزمة بالإفصاح عن طبيعة هذا الحدث وتقدير عواقبه المالية. على سبيل المثال، قد يُطلب من المنشأة تقديم إفصاحات نوعية وكمية حول تأثيرات تقلبات السوق بعد العام على الاستثمار في حقوق الملكية. إذا تعذر تقديم تقدير موثوق به، فسيُطلب من الشركة الإفصاح عن هذه الحقيقة. الوباء هو بلا شك حدث يؤثر بشكل كبير على أنشطة الشركات ونتائجها المتوقعة. كيف يمكن لأصحاب المصلحة تقييم حجم تأثير الوباء على عمليات الشركات؟ من الواضح أن البيانات المالية ليست هي التقارير الوحيدة التي تنتجها الشركة. ومع ذلك، فهم دائماً الأكثر موثوقية. هذا هو الحال، أولاً، لأن أساس إعدادهم هو

العمليات الاقتصادية الموثقة. ثانيًا، يتم إعداد البيانات المالية وفقًا لمعايير ومبادئ محددة بدقة. تنطبق القواعد الرسمية، على وجه الخصوص، على الشركات ذات المصلحة العامة، بما في ذلك الشركات المدرجة في الأسواق المنظمة. يفترض الباحثون أن صاحب المصلحة، الذي يسعى للحصول على معلومات موثوقة حول التأثيرات المتوقعة للوباء على شركة ما، سوف يشير إلى البيانات المالية في أجزائها المتعلقة بالأحداث بعد تاريخ الميزانية العمومية. تحاول الدراسة الحالية تقديم مراجعة أدبية لتأثير جائحة كورونا على القوائم المالية للشركات الأمريكية وذلك من خلال قراءة الدراسات السابقة المتعلقة بموضوع البحث والتي ستقدم موجزًا بحثي لحالة الطوارئ العالمية التي بدأت منذ عام 2020 مع انتشار فيروس كورونا

محددات الدراسة:

تتأثر عملية تقييم تأثير الجائحة على التقارير المالية القائمة والقوائم المالية في عدة محددات، ومن بين محددات الدراسة الحالية، يمكن حصرها في التالي:

1. ضعف البيانات: قد يكون من الصعب الحصول على بيانات موثوقة وتحديثها حول الأداء المالي للشركات خلال فترة الجائحة، نظرًا لعدم توفر البيانات بشكل سريع ودقيق.
2. تأثير غير متوقع: الجائحة لها تأثير غير مسبوق على الاقتصاد والأسواق المالية، وبالتالي قد يصعب التنبؤ بتأثيرها البعيد المدى على الشركات وبالتالي قد يصعب تقدير تأثيرها المالي بشكل دقيق.
3. تحديات المحاسبة: قد تواجه الشركات صعوبة في تقدير تكاليف الجائحة وتأثيرها على قيمة الأصول والتزامات الشركة، مما يؤدي إلى تحديات في تحديد القيم الدقيقة لعناصر القوائم المالية.
4. تحديات التقدير: قد يكون من الصعب تقدير تأثير الجائحة على القوائم المالية بشكل دقيق، نظرًا للعوامل المتعددة التي يجب مراعاتها مثل التغيرات في الطلب والتكاليف والإيرادات والأسعار.
5. ضيق الوقت: للوصول إلى نتائج تظهر مدى تأثير جائحة كورونا على القوائم المالية للشركات يجب إجراء عدة دراسات طويلة وفترات زمنية متباعدة وهو ما يحد الدراسة الحالية.
6. تستند الدراسة إلى بيانات ثانوية وليس لها حق الوصول إلى المعلومات الداخلية للشركة. كما أن التحليل والتفسير على العوامل كان بناءً على المعلومات المالية.
7. قد يكون للتغيير في السياسة المحاسبية والسياسة الضريبية تأثير على تحليل البيانات المالية.
8. تحليل وتفسير البيانات المالية هي وجهة نظر ذاتية للباحث.

أهداف الدراسة:

تهدف الدراسة الحالية الى دراسة تأثير جائحة كورونا على القوائم المالية للشركات الامريكية، ولتحقيق هذا الهدف تم تقسيمه الى اهداف فرعية كما يلي:

- 1-دراسة تأثير كورونا على العرض والطلب
- 2-مقارنة آثار جائحة كورونا على مختلف القطاعات
- 3- دراسة تأثير الجائحة على العمليات المالية للشركات
- 4- تحليل تأثير الجائحة على الإيرادات، والتكاليف، والأرباح للشركات.
- 5- مراجعة تقارير الشركات العامة والتقارير المالية للفترة التي تغطيها الجائحة، بالإضافة إلى الأبحاث الأكاديمية والتقارير الحكومية المتاحة.

6- دراسة التغيرات في هيكل القوائم المالية، حيث يمكن أن تساهم الجائحة في تغيير هيكل القوائم المالية للشركات، مثل تغيرات في التدفقات النقدية، وقيمة الأصول، والديون، وحقوق المساهمين. وهذا من خلال الرجوع إلى التقارير المالية والمحاسبية للشركات لملاحظة أي تغيرات في هذه العناصر، بالإضافة إلى المقالات والدراسات البحثية ذات الصلة.

أهمية الدراسة:

يهدف التحليل المالي إلى تحليل ما إذا كانت المنشأة مستقرة أو سائلة أو لا وهل هي مربحة بما يكفي لتبرير استثمار نقدي. يتم استخدام التحليل المالي لتقييم الاتجاهات الاقتصادية، ووضع السياسات المالية، وبناء خطط طويلة الأجل للنشاط التجاري، وتحديد المشاريع أو الشركات للاستثمار. كما تقدم التقارير المالية ثروة من الرؤى التي يمكن أن تبسط الأنشطة المالية للشركة.

هناك ثلاثة عوامل رئيسية تجعل القوائم والتقارير المالية ذات أهمية عالية: (1) مطلوب بموجب القانون لأغراض الضرائب. (2) تمنح التقارير والتحليلات المالية المستثمرين والدائنين والشركات الأخرى فكرة عن النزاهة المالية والجدارة الائتمانية للشركة. (3) يوفر برنامج التقارير المالية معلومات مهمة يمكن استخدامها لاتخاذ قرارات عمل أفضل - على سبيل المثال، ما إذا كان يجب على الشركة فتح فرع جديد أم لا. نظراً لأهمية القوائم المالية المذكورة، يجب النظر في تأثيرها بالعوامل الخارجية كحالات الطوارئ الكبرى والاحداث ذات التأثيرات عديدة المجالات. ومن أفضل الأمثلة التي نعيشها حالياً هي جائحة كورونا التي اثرت بشكل واسع على مناحي عديدة في الحياة ومن بينها استمرارية الاعمال وتأثر الشركات بها. توفر هذه الدراسة مراجعة أدبية لتأثير جائحة كورونا على القوائم المالية للشركات الامريكية، وهي دراسة الأولى من نوعها، والتي تخدم الباحثين وتوفر لهم مراجعة مهمة. كما جعلت أوجه الشكوك القوية، المرتبطة بالإطار الزمني، وكذلك بتأثير كورونا على مستويات الاقتصاد الجزئي والكلبي، من الصعب للغاية التنبؤ بالنتائج المستقبلية على المدى القصير، المتعلقة بعام 2020، وعلى وجه التحديد، على الافتراضات المتعلقة بالعمليات المستقبلية للشركات (Tibiletti et al.,)

2021). تقترح الدراسة الحالية إعداد التقارير المالية، وفقًا لما تتطلبه معايير المحاسبة، والتي يجب على الشركات المدرجة تقديمها فيما يتعلق بالإفصاح بسبب كورونا، كما توفر معلومات تتعلق بالجائحة بعد ثلاث سنوات من الانتشار.

مصطلحات الدراسة:

القوائم المالية:

تعد مقارنة البيانات المالية مطلبًا حاسمًا للتحليل المالي الموضوعي. تحدث قابلية مقارنة البيانات المالية عندما يتم قياس المعلومات وتوثيقها بطريقة مماثلة بمرور الوقت ولشركات مختلفة. تتيح القابلية للمقارنة للمحلل تحديد وتحليل الاختلافات والتشابهات الحقيقية في الجوهر الاقتصادي بين الشركات. يحدد مجلس معايير المحاسبة الدولية ومقره لندن المعايير التي بموجبها يجب إعداد البيانات المالية الدولية. يشار إلى هذه المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS). وبالمثل، يحدد مجلس معايير المحاسبة المالية (FASB) في الولايات المتحدة المعايير (تسمى بيانات معايير المحاسبة المالية) التي تشكل الجزء الرئيسي من مجموعة المبادئ المعروفة باسم مبادئ المحاسبة المقبولة عمومًا (مبادئ المحاسبة المقبولة عمومًا في الولايات المتحدة). تعمل هاتان المنظمتان على جعل معاييرهما متشابهة، ولكن هناك اختلافات رئيسية. عند مقارنة شركة أمريكية بشركة أوروبية، يجب أن يفهم المحلل الاختلافات في هذه المعايير، والتي يمكن أن تتعلق، على سبيل المثال، بالفترة التي يتم فيها توثيق الإيرادات (Robinson, 2020).

تعتبر القوائم المالية عبارة عن تقرير رسمي لنشاط شركة ما، حيث يحتوي التقرير السنوي للشركة بحسب Fraser et al. (2016) على أربعة بيانات مالية أساسية:

1. الميزانية العمومية أو بيان المركز المالي المركز المالي التي تظهر الأصول والخصوم وحقوق المساهمين للشركة في تاريخ معين، مثل نهاية ربع سنة أو سنة.
 2. بيان الدخل أو الأرباح والذي يعرض نتائج العمليات الإيرادات والمصروفات وصافي الربح أو الخسارة وصافي الربح أو الخسارة لكل سهم للفترة المحاسبية.
 3. بيان حقوق المساهمين والذي يقوم بتسوية أرصدة البداية والنهائية لجميع الحسابات التي تظهر في قسم حقوق المساهمين في الميزانية العمومية. تقوم بعض الشركات بإعداد بيان بالأرباح المحتجزة، يتم دمجها بشكل متكرر مع بيان الدخل، والذي يوفق بين أرصدة البداية والنهائية لحساب الأرباح المحتجزة. ستقدم الشركات التي تختار الشكل الأخير بشكل عام بيان حقوق المساهمين في الكشف عن الحاشية السفلية.
 4. بيان التدفقات النقدية والذي معلومات حول التدفقات النقدية الداخلة والخارجة من أنشطة التشغيل والتمويل والاستثمار خلال فترة محاسبية
- إجمالي الإيرادات: هو مجموع الأموال التي تحصل عليها الشركة من بيع منتجاتها أو خدماتها في فترة محددة، قبل خصم أي مصروفات أو ضرائب.

المصروفات الكلية: هي مجموع الأموال التي تنفقها الشركة على تشغيل نشاطها في فترة محددة، وتشمل المصروفات الثابتة (مثل الإيجار والرواتب) والمصروفات المتغيرة (مثل المواد الخام والتسويق).

مصروفات الفوائد: هي مجموع الأموال التي تدفعها الشركة كفائدة على القروض أو الديون التي اقترضتها من جهات خارجية في فترة محددة.

إجمالي الأصول: هو مجموع قيمة كل ما تملكه الشركة من موارد ذات قيمة اقتصادية، وتشمل الأصول النقدية والآلات والعقارات والحسابات المدينة وغيرها.

الذمم المدينة: هي مجموع الأموال التي تدين بها الشركة لجهات خارجية، وتشمل القروض والفواتير والضرائب وغيرها.

رأس المال المستثمر: هو مجموع الأموال التي ساهم بها الملاك أو المساهمون في تأسيس أو تطوير الشركة، وتشكل جزءًا من حقوق الملكية في الشركة.

الدين الكلي: هو مجموع قيمة جميع الديون التي تحملها الشركة، سواء كانت قصيرة أو طويلة الأجل، وتشكل جزءًا من خصوم الشركة.

صافي الدين: هو فرق بين قيمة الدين الكلي وقيمة النقد والاستثمارات التي تحتفظ بها الشركة، ويعبر عن مدى قدرة الشركة على سداد ديونها من خلال أصولها المتدفقة.

التدفق النقدي التشغيلي: هو مجموع الأموال التي تولدها أنشطة التشغيل للشركة في فترة محددة، ويعبر عن كفاءة إدارة الشركة في استخدام مصادرها لإنتاج دخل نقدي.

استثمار التدفق النقدي: هو مجموع الأموال التي تستخدمها أنشطة استثمار للشركة في فترة محددة، وتشمل شراء أو بيع أصول ثابتة أو استثمارات مالية، ويعبر عن استراتيجية النمو والتوسع للشركة.

تمويل التدفق النقدي: هو مجموع الأموال التي تستخدمها أنشطة تمويل للشركة في فترة محددة، وتشمل اقتراض أو سداد قروض أو إصدار أو شراء أسهم أو دفع أرباح، ويعبر عن سياسة التمويل والتوزيع للشركة.

التدفق النقدي الحر: هو المبلغ من النقدية التي تولدها الشركة بعد خصم جميع المصروفات اللازمة للحفاظ على عملياتها وأصولها. وهو يعبر عن مقدار النقدية المتاحة للشركة لتوزيعها على المستثمرين (المساهمين والمقرضين) أو للاستثمار في مشاريع جديدة أو لسداد ديونها.

معدل التضخم: هو مؤشر يعبر عن نسبة التغير السنوية في مستوى أسعار سلة من السلع والخدمات التي يشتريها المستهلك العادي. يستخدم عادة مؤشر أسعار المستهلك لحساب معدل التضخم. يستخدم معدل التضخم لقياس قوة العملة وقدرة الشراء والتوازن الاقتصادي.

معدل النمو الاقتصادي: هو مؤشر يعبر عن نسبة التغير السنوية في قيمة إجمالي الناتج المحلي لبلد ما. يحسب إجمالي الناتج المحلي بجمع قيمة الإنتاج الإجمالية لجميع المنتجين المقيمين في البلد، بعد خصم قيمة استهلاك رأس المال والإضافات على قيمة المنتجات. يستخدم معدل النمو الاقتصادي لقياس حجم وأداء ودينامية الاقتصاد.

معدل البطالة: هو مؤشر يعبر عن نسبة عدد الأفراد الذين يبحثون عن عمل إلى عدد الأفراد ذوى القوى العاملة. يحسب عدد ذوى القوى العاملة بجمع عدد المشغولين وعدد غير المشغولين. يستخدم معدل البطالة لقياس حالة سوق

منهجية البحث

- **منهجية البحث:** هي منهجية تحليلية مقارنة، تستخدم المنهج الوصفي والاستقرائي والاستنتاجي لإظهار معنى وأهمية البيانات.

- **طريقة جمع البيانات:** هي طريقة ثانوية، تستخدم مصادر رسمية وموثوقة لجمع بيانات مالية ومحاسبية لـ ٢٩ شركة تنتمي إلى ٥ قطاعات مختلفة، وهي التكنولوجيا، والصحة، والمالية، وتجارة التجزئة، ووسائل النقل.

- **طريقة تحليل البيانات:** هي طريقة كمية، تستخدم برنامج إكسل لإجراء عمليات حسابية وإحصائية للبيانات، وتستخدم مؤشرات مالية ومحاسبية مختلفة لقياس آثار جائحة كورونا على أداء الشركات المالي في كل قطاع.

الدراسات السابقة:

تعد الدراسة الحالية من الدراسات النادرة في هذا المجال، ولكن يوجد عدد قليل من الدراسات التي تناولت موضوع البحث في عدة دول عالمية وليس بالتحديد في الشركات الأمريكية.

تأثير الوباء على العرض والطلب:

قدمت دراسة del Rio-Chanona et al (2020) تنبؤات كمية لصدمات العرض والطلب من الدرجة الأولى للاقتصاد الأمريكي المرتبطة بوباء COVID-19 على مستوى المهن والصناعات الفردية. لتحليل صدمة العرض، صنفت الصناعات على أنها أساسية أو غير أساسية وتم انشاء مؤشر العمل عن بُعد، الذي يقيس قدرة المهن المختلفة على العمل من المنزل. في حين استنتجت الدراسة ان صدمات الطلب تستند على دراسة التأثير المحتمل لوباء الأنفلونزا الحاد الذي طوره مكتب الميزانية بالكونجرس الأمريكي. مقارنة بفترة ما قبل COVID، حيث ستهدد هذه الصدمات حوالي 20 في المائة من الناتج المحلي الإجمالي للاقتصاد الأمريكي، وتعرض 23 في المائة من الوظائف للخطر، وتقلل إجمالي دخل الأجور بنسبة 16 في المائة. على مستوى الصناعة، من المرجح أن تكون قطاعات مثل النقل مقيدة بالإنتاج بسبب صدمات الطلب، في حين أن القطاعات المتعلقة بالتصنيع والتعدين والخدمات من المرجح أن تكون مقيدة بصدمات العرض. يواجه الترفيه والمطاعم والسياحة صدمات كبيرة في العرض والطلب. وعلى الصعيد المهني ظهر أن المهن ذات الأجور المرتفعة محصنة نسبيًا من صدمات العرض والطلب المعاكسة، في حين أن المهن منخفضة الأجر أكثر عرضة للخطر.

مع زيادة الطلب على الأطعمة السلع الأساسية خلال الوباء مثل الأدوية والإمدادات الطبية، بدأ العديد من المنتجين في التحول لإنتاج هذه السلع مما ينتجون عادة؛ على سبيل المثال، في الولايات المتحدة، انضمت الشركات بما في ذلك جنرال موتورز إلى إنتاج أجهزة التنفس الصناعي (Barua, 2020).

مقارنة آثار جائحة كورونا على مختلف القطاعات:

بما يخص قطاع الانشاءات في الولايات المتحدة، تضمنت الآثار السلبية المبلغ عنها تأخيرات كبيرة في المشاريع، وعدم القدرة على تأمين المواد في الوقت المناسب، وانخفاض معدلات الإنتاجية، وتصادد أسعار المواد، وغيرها. وفي المقابل تضمنت الفرص الجديدة التي تم إنشاؤها مشاريع تشمل البناء السريع للمرافق الطبية، وبناء المباني السكنية، والأعمال المتعلقة بالنقل، وفرص توظيف العمال المهرة (Alsharef et al., 2021). كما كشفت النتائج التجريبية لدراسة Lee (2020) والتي هدفت الى فحص ما إذا كانت التغييرات في Daily News Sentiment Index (DNSI) تتوقع عوائد الصناعة الأمريكية بشكل مختلف عن طريق تقدير نموذج انحدار السلاسل الزمنية مع عوائد الصناعة الزائدة كمتغير تابع، كانت قد كشفت عن التأثيرات المرتبطة بوباء COVID-19 عبر مختلف الصناعات، حيث تم تصنيف خدمات الاتصالات وقطاعات المستهلك التقديرية والصناعية والطاقة والمواد في مجموعة الارتباط عالية أو متوسطة المستوى بينما تم تصنيف قطاع المرافق في المتوسط الى مجموعة الارتباط منخفضة المستوى. وتم تصنيف القطاعات المالية وتكنولوجيا المعلومات والرعاية الصحية في المجموعات الثلاث (منخفضة، عالية، ومتوسطة)، بينما تم تضمين قطاعات العقارات والسلع الاستهلاكية فقط في مجموعة الارتباط ذات المستوى المتوسط.

تأثير كورونا على العمليات المالية للشركات:

كان للإغلاق الذي فرضته الدول خلال جائحة كورونا تأثيراً على الولايات المتحدة، أي ان التأثير كان ذو عوامل داخلية وخارجية. حيث يؤثر الإغلاق في المملكة المتحدة وألمانيا بشكل سلبي على الاستقرار المالي لأسواق الولايات المتحدة. كما أن الأزمة الصحية في الولايات المتحدة بسبب COVID-19 تصاعدت بشكل كبير من عدم استقرار الأسواق المالية للولايات المتحدة على المدى الطويل. أيضاً، أظهرت الأزمة الصحية في فرنسا وهولندا بسبب COVID-19 تأثيراً ضاراً على الاستقرار المالي للولايات المتحدة. على العكس من ذلك، حدثت الأزمة الاقتصادية في فرنسا وهولندا من عدم استقرار أسواق الولايات المتحدة. يشير نموذج الدول الآسيوية إلى أن الأزمة الاقتصادية في الصين واليابان وإيران وباكستان ساهمت بشكل كبير وإيجابي في عدم الاستقرار المالي للولايات المتحدة (Shehzad et al., 2021).

التغيرات في هيكل القوائم المالية في ظل جائحة كورونا:

كشفت دراسة (Haque & Varghese, 2021) أن نموذجًا لهيكل رأس المال الأمثل يتميز بتدهور معدل النمو المتوقع للتدفقات النقدية الثابتة وزيادة تقلب عائد الأصول يتوافق مع النتائج المعيارية لإزالة الرافعة المالية. حيث يُظهر تقدير الانحراف والتقلب مباشرة من البيانات قبل وبعد COVID انخفاضًا كبيرًا في المستويات المثلى للرافعة المالية للشركات الأمريكية. كما وثقت الدراسة الشركات الأكثر تضررًا من التباعد الاجتماعي التي اختارت الحفاظ على مستويات الرافعة المالية الخاصة بها وبالتالي أصبحت مفرطة في الاستدانة. باستخدام النماذج الهيكلية القياسية لمخاطر الائتمان، فإن هذه الشركات قد تعرضت لأكثر تدهور في مخاطر الائتمان. حيث تُظهر اختبارات المحاكاة أن الربع السفلي من هذه الشركات (المصنفة حسب احتمالية التخلف عن السداد) معرض بشكل خاص لحالات الانكماش في المستقبل. كما أن مخاطر الاستغاثة أكبر بالنسبة للشركات الكبرى التي تتأثر بالتباعد الاجتماعي.

على صعيد آخر، عندما ضرب جائحة COVID-19 الولايات المتحدة في أوائل مارس 2020، تدخل بنك الاحتياطي الفيدرالي بسرعة للحد من التداعيات الاقتصادية. خفضت معدل الفائدة المستهدف إلى ما يقرب من الصفر واشترت كميات كبيرة من سندات الخزانة الأمريكية والأوراق المالية المدعومة بالرهن العقاري (MBS) عن طريق ضخ الاحتياطيات في النظام المصرفي. نتيجة لهذه المشتريات، تضاعف حجم الميزانية العمومية للاحتياطي الفيدرالي بأكثر من الضعف من حوالي 4 تريليونات دولار قبل الوباء إلى ما يقرب من 9 تريليونات دولار في بداية عام 2022.

شارك بنك الاحتياطي الفيدرالي لأول مرة في هذا النوع من توسيع الميزانية العمومية، المعروف باسم التيسير الكمي (QE)، منذ أكثر من عقد من الزمان. كانت واحدة من أدوات السياسة النقدية غير التقليدية التي استخدمها بنك الاحتياطي الفيدرالي ردًا على الركود العظيم. مع عودته خلال الوباء، يبدو أن التيسير الكمي أصبح جزءًا روتينيًا من مجموعة أدوات الأزمة الخاصة بالاحتياطي الفيدرالي. ولكن لا يزال هناك جدل بين الاقتصاديين حول كيفية وكيفية عملها بشكل جيد. وعندما يتعلق الأمر بالعملية العكسية لتقليص الميزانية العمومية للاحتياطي الفيدرالي، والتي يشار إليها عادةً باسم التشديد الكمي (QT)، فإن الاقتصاديين يعرفون أقل من ذلك (Sablik, 2022).

الجدول المالية:

في هذا القسم، نقدم جداول تظهر المؤشرات المالية لعينة من 29 شركة أمريكية مختارة من ٥ قطاعات .

قطاع التكنولوجيا

Apple Inc. (AAPL)

قوائم الدخل

انفصال	تم	9/29/2022	9/29/2021	9/29/2020	9/29/2019
إجمالي الإيرادات	387,537,000	394,328,000	365,817,000	274,515,000	260,174,000
المصروفات الكلية	273,572,000	274,891,000	256,868,000	208,227,000	196,244,000
مصروفات الفوائد	3,240,000	2,931,000	2,645,000	2,873,000	3,576,000

[finance]

ورقة التوازن

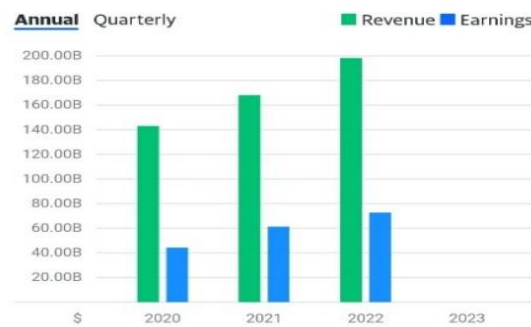
انفصال	9/29/2022	9/29/2021	9/29/2020	9/29/2019
إجمالي الأصول	352,755,000	351,002,000	323,888,000	338,516,000
الذمم المدينة	60,932,000	51,506,000	37,445,000	45,804,000
رأس المال المستثمر	170,741,000	187,809,000	177,775,000	198,535,000
الدين الكلي	120,069,000	124,719,000	112,436,000	108,047,000
صافي الدين	96,423,000	89,779,000	74,420,000	59,203,000

[finance]

تدفق مالي

انفصال	تم	9/29/2022	9/29/2021	9/29/2020	9/29/2019
التدفق النقدي التشغيلي	109,190,000	122,151,000	104,038,000	80,674,000	69,391,000
استثمار التدفق النقدي	-7,693,000	-22,354,000	-14,545,000	-4,289,000	45,896,000
تمويل التدفق النقدي	-118,153,000	-110,749,000	-93,353,000	-86,820,000	-90,976,000
التدفق النقدي الحر	97,498,000	111,443,000	92,953,000	73,365,000	58,896,000

[finance]



Microsoft Corporation (MSFT)

قوائم الدخل

انفصال	تم	6/29/2023	6/29/2022	6/29/2021	6/29/2020
إجمالي الإيرادات	204,094,000	211,915,000	198,270,000	168,088,000	143,015,000
المصروفات الكلية	121,279,000	123,392,000	114,887,000	98,172,000	90,056,000
مصروفات الفوائد	1,989,000	-	2,063,000	2,346,000	2,591,000

[finance]

ورقة التوازن

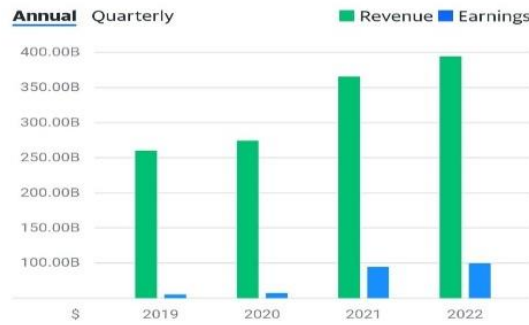
انفصال	6/29/2023	6/29/2022	6/29/2021	6/29/2020
إجمالي الأصول	411,976,000	364,840,000	333,779,000	301,311,000
الذمم المدينة	48,688,000	44,261,000	38,043,000	32,011,000
رأس المال المستثمر	253,460,000	216,323,000	200,134,000	200,134,000
الدين الكلي	59,965,000	61,270,000	67,775,000	70,998,000
صافي الدين	12,533,000	35,850,000	43,922,000	49,751,000

[finance]

تدفق مالي

انفصال	تم	6/29/2023	6/29/2022	6/29/2021	6/29/2020
التدفق النقدي التشغيلي	84,386,000	87,582,000	89,035,000	76,740,000	60,675,000
استثمار التدفق النقدي	-36,182,000	-22,680,000	-30,311,000	-27,577,000	-12,223,000
تمويل التدفق النقدي	-52,846,000	-43,935,000	-58,876,000	-48,486,000	-46,031,000
التدفق النقدي الحر	59,618,000	59,475,000	65,149,000	56,118,000	45,234,000

[finance]



Meta Platforms, Inc. (META)

قوائم الدخل

انفصال	تم	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
إجمالي الإيرادات	116,609,000	116,609,000	117,929,000	85,965,000	70,697,000
المصروفات الكلية	87,665,000	87,665,000	71,176,000	53,294,000	46,711,000
مصروفات الفوائد	-	-	-	-	20,000

[finance]

ورقة التوازن

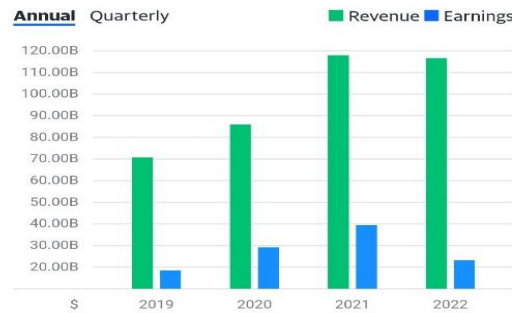
انفصال	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
إجمالي الأصول	185,727,000	165,987,000	159,316,000	133,376,000
الذمم المدينة	13,466,000	14,039,000	11,335,000	9,518,000
رأس المال المستثمر	135,636,000	124,879,000	128,290,000	101,054,000
الدين الكلي	26,591,000	13,873,000	10,654,000	10,324,000

[finance]

تدفق مالي

انفصال	تم	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
التدفق النقدي التشغيلي	50,475,000	50,475,000	57,683,000	38,747,000	36,314,000
استثمار التدفق النقدي	-28,970,000	-28,970,000	-7,570,000	-30,059,000	-19,864,000
تمويل التدفق النقدي	-22,136,000	-22,136,000	-50,728,000	-10,292,000	-7,299,000
التدفق النقدي الحر	19,044,000	19,044,000	39,116,000	23,632,000	21,212,000

[finance]



Dell Technologies Inc. (DELL)

قوائم الدخل

انفصال	تم	1/30/2023	1/30/2022	1/30/2021	1/30/2020
إجمالي الإيرادات	102,301,000	102,301,000	101,197,000	94,224,000	92,154,000
المصروفات الكلية	96,530,000	96,530,000	96,538,000	89,080,000	89,532,000
مصروفات الفوائد	1,222,000	1,222,000	1,542,000	2,389,000	2,626,000

[finance]

ورقة التوازن

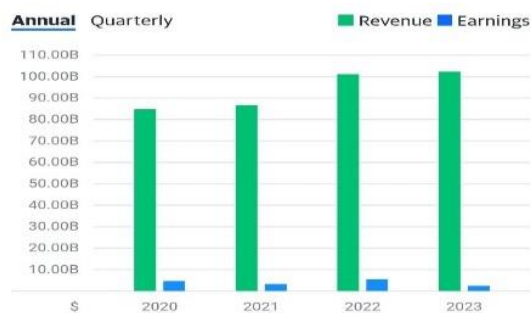
انفصال	1/30/2023	1/30/2022	1/30/2021	1/30/2020
إجمالي الأصول	89,611,000	92,659,000	123,415,000	118,861,000
الذمم المدينة	18,141,000	18,001,000	17,943,000	17,379,000
رأس المال المستثمر	26,466,000	25,269,000	50,935,000	51,111,000
الدين الكلي	29,588,000	26,954,000	47,984,000	52,056,000
صافي الدين	20,981,000	17,477,000	33,783,000	42,754,000

[finance]

تدفق مالي

انفصال	تم	1/30/2023	1/30/2022	1/30/2021	1/30/2020
التدفق النقدي التشغيلي	3,565,000	3,565,000	10,307,000	11,407,000	9,291,000
استثمار التدفق النقدي	-3,024,000	-3,024,000	1,306,000	-460,000	-4,686,000
تمويل التدفق النقدي	-1,625,000	-1,625,000	-16,609,000	-5,950,000	-4,604,000
التدفق النقدي الحر	562,000	562,000	7,511,000	9,325,000	6,715,000

[finance]



Alphabet Inc. (GOOG)

قوائم الدخل

انفصال	تم	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
إجمالي الإيرادات	282,836,000	282,836,000	257,637,000	182,527,000	161,857,000
المصروفات الكلية	207,994,000	207,994,000	178,923,000	141,303,000	125,929,000
مصروفات القوائد	357,000	357,000	346,000	135,000	100,000

[finance]

ورقة التوازن

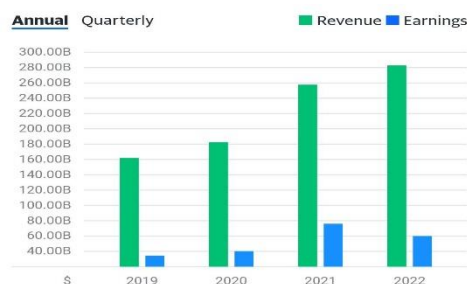
انفصال	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
إجمالي الأصول	365,264,000	359,268,000	319,616,000	275,909,000
الذمم المدينة	40,258,000	40,270,000	31,384,000	27,492,000
رأس المال المستثمر	270,845,000	266,452,000	236,476,000	205,996,000
الدين الكلي	27,202,000	26,206,000	25,078,000	14,768,000

[finance]

تدفق مالي

انفصال	تم	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
التدفق النقدي التشغيلي	91,495,000	91,495,000	91,652,000	65,124,000	54,520,000
استثمار التدفق النقدي	91,495,000	91,495,000	91,652,000	65,124,000	54,520,000
تمويل التدفق النقدي	-69,757,000	-69,757,000	-61,362,000	-24,408,000	-23,209,000
التدفق النقدي الحر	60,010,000	60,010,000	67,012,000	42,843,000	30,972,000

[finance]



قطاع الصحة

CVS Health Corporation (CVS)

قوائم الدخل

انفصال	تم	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
إجمالي الإيرادات	322,467,000	322,467,000	292,111,000	268,706,000	256,776,000
المصروفات الكلية	306,385,000	306,177,000	277,129,000	254,795,000	244,789,000
مصروفات الفوائد	2,287,000	2,287,000	2,503,000	2,907,000	3,035,000

[finance]

ورقة التوازن

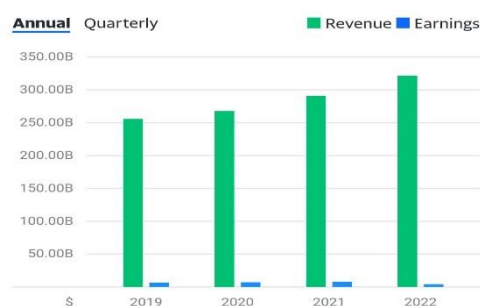
انفصال	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
إجمالي الأصول	228,275,000	232,999,000	230,715,000	222,449,000
الذمم المدينة	27,276,000	24,431,000	21,742,000	19,617,000
رأس المال المستثمر	123,723,000	131,251,000	134,036,000	132,344,000
الدين الكلي	70,732,000	75,999,000	85,042,000	89,002,000
صافي الدين	39,309,000	46,768,000	56,793,000	62,797,000

[finance]

تدفق مالي

انفصال	تم	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
التدفق النقدي التشغيلي	16,177,000	16,177,000	18,265,000	15,865,000	12,848,000
استثمار التدفق النقدي	-5,047,000	-5,047,000	-5,261,000	-5,534,000	-3,339,000
تمويل التدفق النقدي	-10,516,000	-10,516,000	-11,356,000	-8,155,000	-7,850,000
التدفق النقدي الحر	13,450,000	13,450,000	15,745,000	13,428,000	10,391,000

[finance]



McKesson Corporation (MCK)

قوائم الدخل

انفصال	تم	3/31/2023	3/31/2022	3/31/2021	3/31/2020
إجمالي الإيرادات	273,903,000	276,711,000	263,966,000	238,228,000	231,051,000
المصروفات الكلية	269,636,000	272,129,000	261,373,000	234,929,000	228,292,000
مصروفات الفوائد	212,000	248,000	178,000	217,000	249,000

[finance]

ورقة التوازن

انفصال	3/31/2023	3/31/2022	3/31/2021	3/31/2020
إجمالي الأصول	62,320,000	63,298,000	65,015,000	61,247,000

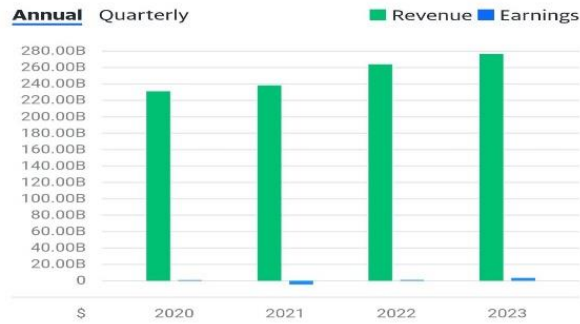
الذمم المدينة	19,410,000	18,583,000	19,181,000	19,950,000
رأس المال المستثمر	3,737,000	3,607,000	7,127,000	12,479,000
الدين الكلي	7,295,000	7,542,000	9,405,000	9,401,000
صافي الدين	916,000	2,347,000	870,000	3,372,000

[finance]

تدفق مالي

انفصال	تم	3/31/2023	3/31/2022	3/31/2021	3/31/2020
التدفق النقدي التشغيلي	4,721,000	5,159,000	4,434,000	4,542,000	4,374,000
استثمار التدفق النقدي	-115,000	-542,000	-89,000	-415,000	-579,000
تمويل التدفق النقدي	-5,167,000	-4,368,000	-6,321,000	-1,693,000	-2,734,000
التدفق النقدي الحر	4,190,000	4,601,000	3,899,000	3,901,000	3,868,000

[finance]



AmerisourceBergen Corporation (ABC)

قوائم الدخل

انفصال	تم	9/29/2022	9/29/2021	9/29/2020	9/29/2019
إجمالي الإيرادات	241,805,028	238,587,006	213,988,843	189,893,926	179,589,121
المصروفات الكلية	239,082,753	235,833,496	211,145,038	187,860,321	177,576,72
مصروفات القوائد	236,156	210,673	182,544	137,883	157,769

[finance]

ورقة التوازن

انفصال	9/29/2022	9/29/2021	9/29/2020	9/29/2019
إجمالي الأصول	56,560,616	57,337,805	43,947,863	39,171,980
الذمم المدينة	18,452,675	18,389,050	14,298,880	12,386,879
رأس المال المستثمر	5,702,833	6,907,278	4,119,520	7,166,098
الدين الكلي	5,702,833	6,683,924	4,119,520	4,172,892
صافي الدين	2,314,644	4,136,782	-	798,698

[finance]

تدفق مالي

انفصال	تم	9/29/2022	9/29/2021	9/29/2020	9/29/2019
التدفق النقدي التشغيلي	2,549,757	2,703,088	2,666,586	2,207,040	2,344,023
استثمار التدفق النقدي	-1,736,475	-368,437	-6,141,577	-379,871	-375,832
تمويل التدفق النقدي	-2,610,301	-1,752,780	1,952,849	-603,617	-1,086,513
التدفق النقدي الحر	2,057,403	2,206,770	2,228,369	1,837,363	2,033,801

[finance]



The Cigna Group (CI)

قوائم الدخل

انفصال	تم	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
إجمالي الإيرادات	180,021,000	180,642,000	174,272,000	160,577,000	153,743,000
المصروفات الكلية	171,668,000	171,668,000	167,490,000	149,709,000	147,173,000
مصرفوات الفوائد	1,228,000	1,228,000	1,208,000	1,438,000	1,682,000

[finance]

ورقة التوازن

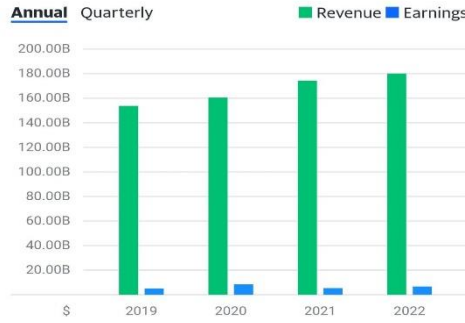
انفصال	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
إجمالي الأصول	143,932,000	154,889,000	155,451,000	155,774,000
الذمم المدينة	21,961,000	20,095,000	17,391,000	15,816,000
رأس المال المستثمر	75,965,000	80,782,000	83,240,000	82,745,000
الدين الكلي	31,093,000	33,670,000	32,919,000	37,407,000
صافي الدين	25,169,000	28,589,000	22,737,000	32,788,000

[finance]

تدفق مالي

انفصال	تم	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
التدفق النقدي التشغيلي	8,656,000	8,656,000	7,191,000	10,350,000	9,485,000
استثمار التدفق النقدي	3,098,000	3,098,000	-3,611,000	2,976,000	-734,000
تمويل التدفق النقدي	-11,240,000	-11,240,000	-8,212,000	-8,533,000	-7,187,000
التدفق النقدي الحر	7,361,000	7,361,000	6,037,000	9,256,000	8,435,000

[finance]



Elevance Health, Inc. (ELV)

قوائم الدخل

انفصال	تم	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
إجمالي الإيرادات	156,595,000	156,595,000	138,639,000	121,867,000	104,213,000
المصروفات الكلية	148,826,000	148,826,000	130,714,000	115,629,000	98,228,000
مصروفات القوائد	851,000	851,000	798,000	784,000	746,000

[finance]

ورقة التوازن

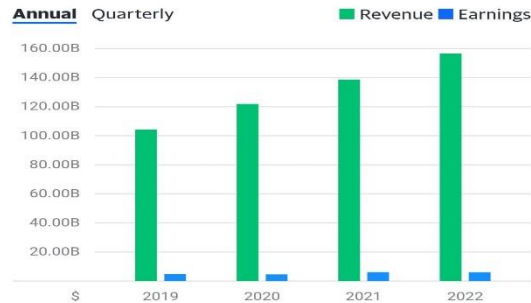
انفصال	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
إجمالي الأصول	102,772,000	97,307,000	86,615,000	77,453,000
الدعم المدينة	16,044,000	13,440,000	10,958,000	10,553,000
رأس المال المستثمر	60,421,000	59,091,000	53,234,000	51,813,000
الدين الكلي	24,114,000	23,031,000	20,035,000	20,085,000
صافي الدين	16,727,000	18,151,000	14,294,000	15,148,000

[finance]

تدفق مالي

انفصال	تم	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
التدفق النقدي التشغيلي	8,399,000	8,399,000	8,364,000	10,688,000	6,061,000
استثمار التدفق النقدي	8,399,000	8,399,000	8,364,000	10,688,000	6,061,000
تمويل التدفق النقدي	-1,318,000	-1,318,000	423,000	-2,567,000	-2,266,000
التدفق النقدي الحر	7,247,000	7,247,000	7,277,000	9,667,000	4,984,000

[finance]



القطاع المالي

JPMorgan Chase & Co. (JPM)

قوائم الدخل

انفصال	تم	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
إجمالي الإيرادات	128,641,000	128,695,000	121,649,000	119,543,000	115,627,000
مصرفات الفوائد	26,097,000	26,097,000	5,553,000	9,960,000	26,795,000

[finance]

ورقة التوازن

انفصال	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
إجمالي الأصول	3,665,743,000	3,743,567,000	3,386,071,000	2,687,379,000
الذمم المدينة	196,069,000	159,651,000	170,133,000	122,627,000
رأس المال المستثمر	731,655,000	728,465,000	675,742,000	642,324,000
الدين الكلي	466,727,000	469,176,000	426,451,000	407,987,000
صافي الدين	-	-	-	144,356,000

[finance]

تدفق مالي

انفصال	تم	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
التدفق النقدي التشغيلي	107,119,000	107,119,000	78,084,000	-79,910,000	6,046,000
استثمار التدفق النقدي	-137,819,000	-137,819,000	-129,344,000	-261,912,000	-54,013,000
تمويل التدفق النقدي	-126,257,000	-126,257,000	275,993,000	596,645,000	32,987,000
التدفق النقدي الحر	107,119,000	107,119,000	78,084,000	-79,910,000	6,046,000

[finance]



Citigroup Inc. (C)

قوائم الدخل

انفصال	تم	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
إجمالي الإيرادات	75,305,000	75,305,000	71,887,000	74,291,000	74,286,000
مصرفات الفوائد	25,740,000	25,740,000	7,981,000	14,541,000	29,163,000

[finance]

ورقة التوازن

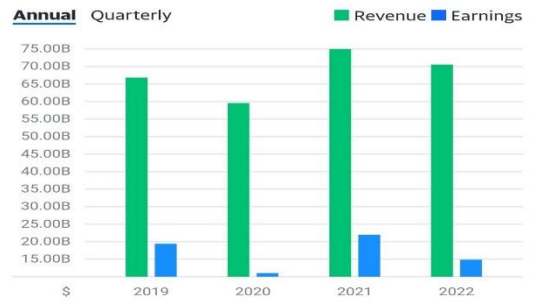
انفصال	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
إجمالي الأصول	2,416,676,000	2,291,413,000	2,260,321,000	1,951,158,000
الذمم المدينة	54,192,000	54,340,000	44,806,000	39,857,000
رأس المال المستثمر	500,896,000	465,324,000	481,485,000	469,071,000
الدين الكلي	318,702,000	282,347,000	301,200,000	293,809,000
صافي الدين	-	20,314,000	-	99,890,000

[finance]

تدفق مالي

انفصال	تم	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
التدفق النقدي التشغيلي	25,069,000	25,069,000	61,249,000	-20,621,000	-12,837,000
استثمار التدفق النقدي	-79,455,000	-79,455,000	-124,905,000	-95,312,000	-23,374,000
تمويل التدفق النقدي	137,763,000	137,763,000	17,272,000	233,595,000	42,933,000
التدفق النقدي الحر	19,437,000	19,437,000	57,130,000	-24,067,000	-18,173,000

[finance]



Morgan Stanley (MS)

قوائم الدخل

انفصال	تم	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
إجمالي الإيرادات	50,210,000	50,210,000	56,414,000	45,269,000	38,926,000
مصرفات الفوائد	12,268,000	12,268,000	1,366,000	3,849,000	12,404,000

[finance]

ورقة التوازن

انفصال	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
إجمالي الأصول	1,180,231,000	1,188,140,000	1,115,862,000	895,429,000
الذمم المدينة	78,540,000	96,018,000	97,737,000	55,646,000
رأس المال المستثمر	337,607,000	340,859,000	325,473,000	280,354,000
الدين الكلي	246,216,000	243,168,000	232,942,000	207,325,000
صافي الدين	153,469,000	156,330,000	165,490,000	157,666,000

[finance]

تدفق مالي

انفصال	تم	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
التدفق النقدي التشغيلي	-6,397,000	-6,397,000	33,971,000	-25,231,000	40,773,000
استثمار التدفق النقدي	-11,632,000	-11,632,000	-49,897,000	-37,898,000	-33,561,000
تمويل التدفق النقدي	22,714,000	22,714,000	41,547,000	83,784,000	-11,966,000
التدفق النقدي الحر	-9,475,000	-9,475,000	31,663,000	-26,675,000	38,947,000

[finance]



Stifel Financial Corp. (SF)

قوائم الدخل

انفصال	تم	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
إجمالي الإيرادات	4,333,687	4,333,687	4,605,282	3,696,101	3,293,019
مصروفات الفوائد	201,387	201,387	45,998	65,778	177,931

[finance]

ورقة التوازن

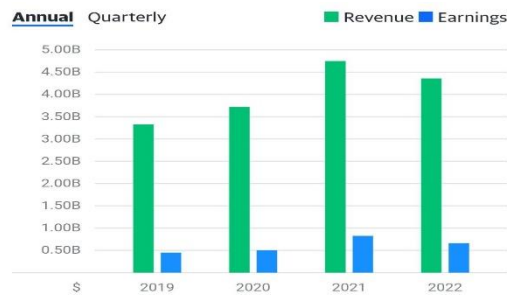
انفصال	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
إجمالي الأصول	37,196,124	34,049,715	26,604,254	24,610,225
الذمم المدينة	1,342,476	1,727,133	1,485,992	1,979,576
رأس المال المستثمر	5,818,025	5,523,437	4,876,175	4,631,951
الدين الكلي	1,174,554	1,173,478	1,172,409	1,327,160
صافي الدين	-	-	-	184,564

[finance]

تدفق مالي

انفصال	تم	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
التدفق النقدي التشغيلي	1,157,415	1,157,415	872,094	1,661,816	626,861
استثمار التدفق النقدي	-4,324,537	-4,324,537	-6,965,502	-1,689,315	-350,327
تمويل التدفق النقدي	3,191,414	3,191,414	5,794,395	1,198,873	-1,076,870
التدفق النقدي الحر	1,075,088	1,075,088	683,918	1,588,452	468,964

[finance]



قطاع تجارة التجزئة

Walmart Inc. (WMT)

قوائم الدخل

انفصال	تم	1/30/2023	1/30/2022	1/30/2021	1/30/2020
إجمالي الإيرادات	611,289,000	611,289,000	572,754,000	559,151,000	523,964,000
المصروفات الكلية	590,861,000	590,861,000	546,812,000	536,603,000	503,396,000
مصروفات الفوائد	2,128,000	2,128,000	1,994,000	2,315,000	2,599,000

[finance]

ورقة التوازن

انفصال	1/30/2023	1/30/2022	1/30/2021	1/30/2020
إجمالي الأصول	243,457,000	244,860,000	252,496,000	236,495,000
الذمم المدينة	7,933,000	8,280,000	6,516,000	6,284,000
رأس المال المستثمر	115,905,000	121,330,000	125,831,000	124,320,000
الدين الكلي	115,905,000	121,330,000	125,831,000	124,320,000
صافي الدين	30,327,000	23,317,000	26,792,000	40,186,000

[finance]

تدفق مالي

انفصال	تم	1/30/2023	1/30/2022	1/30/2021	1/30/2020
التدفق النقدي التشغيلي	28,841,000	29,101,000	24,181,000	36,074,000	25,255,000
استثمار التدفق النقدي	28,841,000	29,101,000	24,181,000	36,074,000	25,255,000
تمويل التدفق النقدي	-17,039,000	-17,039,000	-22,828,000	-16,117,000	-14,299,000
التدفق النقدي الحر	11,984,000	12,244,000	11,075,000	25,810,000	14,550,000

[finance]



Amazon.com, Inc. (AMZN)

قوائم الدخل

انفصال	تم	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
إجمالي الإيرادات	513,983,000	513,983,000	469,822,000	386,064,000	280,522,000
المصروفات الكلية	501,735,000	501,735,000	444,943,000	363,165,000	265,981,000
مصروفات الفوائد	2,367,000	2,367,000	1,809,000	1,647,000	1,600,000

[finance]

ورقة التوازن

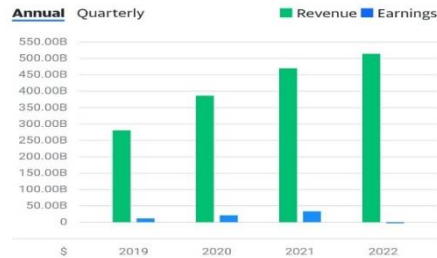
انفصال	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
إجمالي الأصول	462,675,000	420,549,000	321,195,000	225,248,000
الذمم المدينة	42,360,000	32,891,000	24,542,000	20,816,000
رأس المال المستثمر	213,193,000	186,989,000	125,220,000	85,474,000
الدين الكلي	140,118,000	116,395,000	84,389,000	63,205,000
صافي الدين	13,262,000	12,524,000	-	-

[finance]

تدفق مالي

انفصال	تم	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
التدفق النقدي التشغيلي	46,752,000	46,752,000	46,327,000	66,064,000	38,514,000
استثمار التدفق النقدي	-37,601,000	-37,601,000	-58,154,000	-59,611,000	-24,281,000
تمويل التدفق النقدي	9,718,000	9,718,000	6,291,000	-1,104,000	-10,066,000
التدفق النقدي الحر	-16,893,000	-16,893,000	-14,726,000	25,924,000	21,653,000

[finance]



Nordstrom, Inc. (JWN)

قوائم الدخل

انفصال	تم	1/30/2023	1/30/2022	1/30/2021	1/30/2020
إجمالي الإيرادات	15,530,000	15,530,000	14,789,000	10,715,000	15,524,000
المصروفات الكلية	15,065,000	15,065,000	14,297,000	11,762,000	14,740,000
مصروفات الفوائد	138,000	128,000	246,000	181,000	102,000

[finance]

ورقة التوازن

انفصال	1/30/2023	1/30/2022	1/30/2021	1/30/2020
إجمالي الأصول	8,745,000	8,869,000	9,538,000	9,737,000
الدعم المدينة	265,000	255,000	245,000	179,000
رأس المال المستثمر	3,595,000	3,434,000	3,574,000	3,655,000
الدين الكلي	4,640,000	4,651,000	5,216,000	4,795,000
صافي الدين	2,169,000	2,531,000	2,588,000	1,823,000

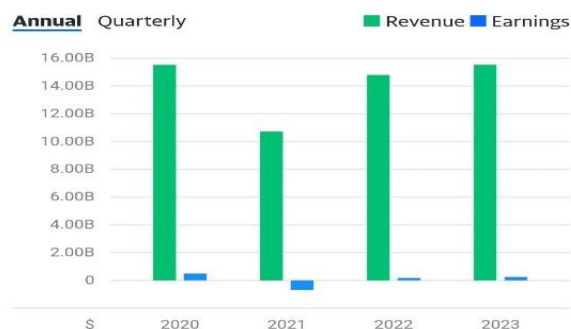
[finance]

تدفق مالي

انفصال	تم	1/30/2023	1/30/2022	1/30/2021	1/30/2020
التدفق النقدي التشغيلي	946,000	946,000	705,000	-348,000	1,236,000
استثمار التدفق النقدي	-393,000	-393,000	-521,000	-347,000	-909,000
تمويل التدفق النقدي	-186,000	-186,000	-544,000	530,000	-431,000
التدفق النقدي الحر	473,000	473,000	199,000	-733,000	301,000

[finance]

Financials >



Burlington Stores, Inc. (BURL)

قوائم الدخل

انفصال	تم	1/30/2023	1/30/2022	1/30/2021	1/30/2020
إجمالي الإيرادات	8,702,604	8,702,604	9,322,256	5,763,980	7,286,398
المصروفات الكلية	8,319,469	8,319,469	8,553,899	6,102,342	6,667,638
مصروفات الفوائد	66,474	66,474	67,502	97,767	50,826

[finance]

ورقة التوازن

انفصال	1/30/2023	1/30/2022	1/30/2021	1/30/2020
إجمالي الأصول	7,269,597	7,089,513	6,781,092	5,593,859
الذمم المدينة	71,091	54,089	62,161	91,508
رأس المال المستثمر	1,475,706	1,555,459	1,931,669	1,005,300
الدين الكلي	4,702,109	4,453,672	4,637,080	3,629,485
صافي الدين	603,083	464,368	551,393	602,226

[finance]

تدفق مالي

انفصال	تم	1/30/2023	1/30/2022	1/30/2021	1/30/2020
التدفق النقدي التشغيلي	596,385	596,385	833,159	219,181	891,725
استثمار التدفق النقدي	-423,142	-423,142	-344,389	-274,132	-324,598
تمويل التدفق النقدي	-391,711	-391,711	-777,955	1,032,153	-291,627
التدفق النقدي الحر	145,282	145,282	480,116	-54,101	561,385

[finance]



NIKE, Inc. (NKE)

قوائم الدخل

انفصال	تم	5/30/2023	25/30/202	5/30/2021	5/30/2020
إجمالي الإيرادات	50,626,000	51,217,000	46,710,000	44,538,000	37,403,000
المصروفات الكلية	44,464,000	45,302,000	40,035,000	37,601,000	34,288,000

[finance]

ورقة التوازن

انفصال	5/30/2023	25/30/202	5/30/2021	5/30/2020
إجمالي الأصول	37,531,000	40,321,000	37,740,000	31,342,000
الذمم المدينة	4,131,000	4,667,000	4,463,000	2,749,000
رأس المال المستثمر	8,933,000	9,430,000	9,415,000	17,712,000

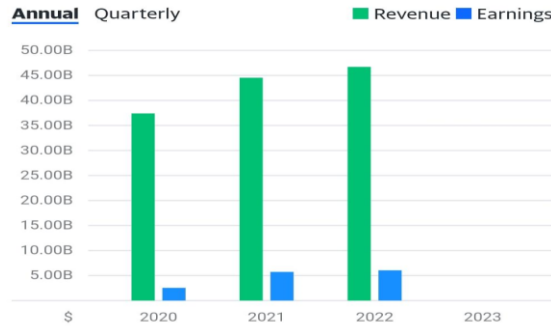
الدين الكلي	12,144,000	12,627,000	12,813,000	13,015,000
صافي الدين	1,492,000	856,000	-	1,309,000

[finance]

تدفق مالي

انفصال	تم	5/30/2023	25/30/202	5/30/2021	5/30/2020
التدفق النقدي التشغيلي	4,739,000	5,841,000	5,188,000	6,657,000	2,485,000
استثمار التدفق النقدي	324,000	564,000	-1,524,000	-3,800,000	-1,028,000
تمويل التدفق النقدي	-6,646,000	-7,447,000	-4,836,000	-1,459,000	2,491,000
التدفق النقدي الحر	3,797,000	4,872,000	4,430,000	5,962,000	1,399,000

[finance]



قطاع وسائل النقل

United Parcel Service, Inc. (UPS)

قوائم الدخل

انفصال	تم	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
إجمالي الإيرادات	100,338,000	100,338,000	97,287,000	84,628,000	74,094,000
المصروفات الكلية	87,244,000	174,488,000	84,477,000	76,814,000	66,296,000
مصروفات الفوائد	704,000	704,000	694,000	701,000	653,000

[finance]

ورقة التوازن

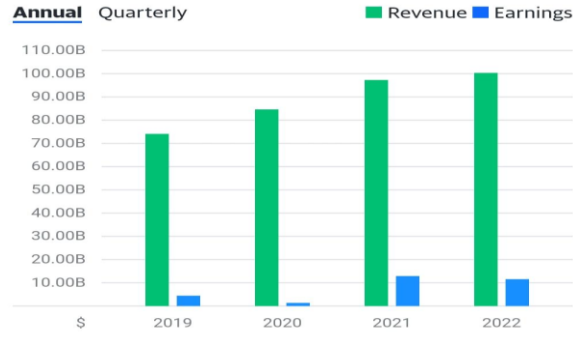
انفصال	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
إجمالي الأصول	71,124,000	69,405,000	62,492,000	57,857,000
الذمم المدينة	12,583,000	12,541,000	10,750,000	9,934,000
رأس المال المستثمر	39,448,000	36,168,000	25,395,000	21,818,000
الدين الكلي	23,521,000	25,528,000	27,754,000	21,818,000
صافي الدين	14,060,000	11,660,000	18,744,000	21,818,000

[finance]

تدفق مالي

انفصال	تم	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
التدفق النقدي التشغيلي	14,104,000	14,104,000	15,007,000	10,459,000	8,639,000
استثمار التدفق النقدي	-7,472,000	-7,472,000	-3,818,000	-5,283,000	-6,061,000
تمويل التدفق النقدي	-11,185,000	-11,185,000	-6,823,000	-4,517,000	-1,727,000
التدفق النقدي الحر	9,335,000	9,335,000	10,813,000	5,047,000	8,639,000

[finance]



Schneider National, Inc. (SNDR)

قوائم الدخل

انفصال	تم	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
إجمالي الإيرادات	6,604,400	6,604,400	6,604,400	6,604,400	6,604,400
المصروفات الكلية	6,004,000	6,004,000	5,064,400	4,265,100	4,440,900
مصروفات الفوائد	9,600	9,600	12,500	13,600	16,600

[finance]

ورقة التوازن

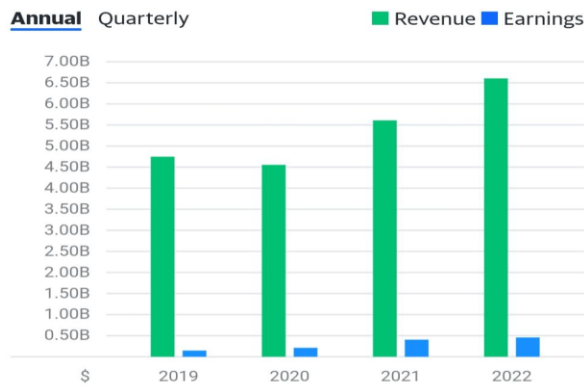
انفصال	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
إجمالي الأصول	4,318,200	3,937,300	3,516,200	3,660,100
الذمم المدينة	643,700	705,400	537,700	465,800
رأس المال المستثمر	215,100	270,300	306,800	361,300
الدين الكلي	215,100	270,300	306,800	361,300
صافي الدين	-	25,500	-	-

[finance]

تدفق مالي

انفصال	تم	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
التدفق النقدي التشغيلي	856,400	856,400	566,100	618,200	636,300
استثمار التدفق النقدي	-598,800	-598,800	-626,400	-318,700	-350,200
تمويل التدفق النقدي	-116,700	-116,700	-90,400	-455,600	-113,200
التدفق النقدي الحر	162,800	856,400	566,100	618,200	636,300

[finance]



J.B. Hunt Transport Services, Inc. (JBHT.VI)

قوائم الدخل

انفصال	تم	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
إجمالي الإيرادات	14,813,999	14,813,999	12,168,302	9,636,573	9,165,258
المصروفات الكلية	13,482,446	13,482,446	11,122,772	8,923,454	8,431,433
مصروفات القوائد	51,249	50,180	45,758	47,094	52,930

[finance]

ورقة التوازن

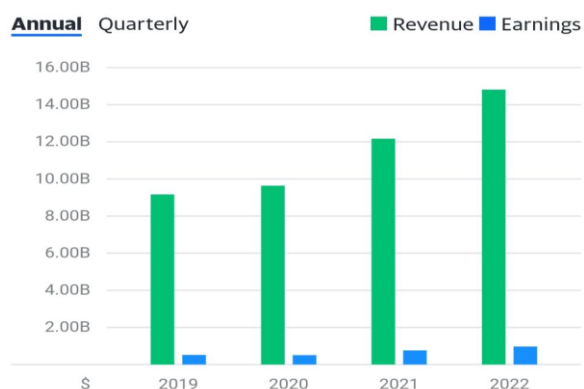
انفصال	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
إجمالي الأصول	7,742,341	6,791,109	5,947,205	5,470,854
الذمم المدينة	1,528,075	1,503,379	1,124,403	1,011,829
رأس المال المستثمر	1,261,738	1,301,229	1,305,424	1,295,740
الدين الكلي	1,261,738	1,301,229	1,305,424	1,295,740
صافي الدين	1,209,811	945,680	992,122	1,260,740

[finance]

تدفق مالي

انفصال	تم	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
التدفق النقدي التشغيلي	1,776,882	1,776,882	1,223,898	1,122,859	1,098,347
استثمار التدفق النقدي	-1,550,070	-1,550,070	-877,018	-612,957	-803,962
تمويل التدفق النقدي	-530,434	-530,434	-304,633	-231,600	-266,985
التدفق النقدي الحر	236,086	236,086	276,335	384,314	244,232

[finance]



Werner Enterprises, Inc. (WERN)

قوائم الدخل

انفصال	تم	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
إجمالي الإيرادات	3,289,978	3,289,978	2,734,372	2,372,178	2,463,701
المصروفات الكلية	2,966,902	2,966,902	2,425,226	2,144,740	2,238,229
مصروفات القوائد	11,828	11,828	4,423	4,215	6,854

[finance]

ورقة التوازن

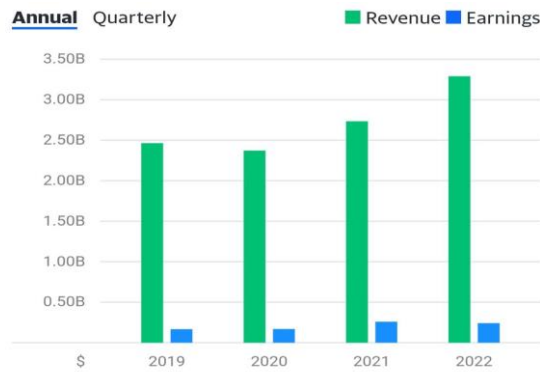
انفصال	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
إجمالي الأصول	3,097,255	2,589,924	2,156,676	2,143,864
الذمم المدينة	548,690	484,967	364,595	375,067
رأس المال المستثمر	2,137,385	1,755,050	1,395,040	1,411,008
الدين الكلي	693,750	427,500	200,000	300,000
صافي الدين	586,510	373,304	170,666	273,582

[finance]

تدفق مالي

انفصال	تم	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
التدفق النقدي التشغيلي	448,711	448,711	332,819	445,909	426,644
استثمار التدفق النقدي	-514,333	-514,333	-397,301	-263,275	-272,309
تمويل التدفق النقدي	118,034	118,034	89,668	-185,962	-155,219
التدفق النقدي الحر	-58,541	-58,541	-38,031	32,844	5,896

[finance]



RXO, Inc. (RXO)

قوائم الدخل

انفصال	تم	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
إجمالي الإيرادات	4,796,000	4,796,000	4,689,000	3,357,000	3,141,000
المصروفات الكلية	4,576,000	4,576,000	4,495,000	3,287,000	3,050,000
مصفوفات الفوائد	4,000	4,000	-	0	-

[finance]

ورقة التوازن

انفصال	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020
إجمالي الأصول	2,038,000	2,068,000	1,870,000
الذمم المدينة	907,000	1,010,000	772,000
رأس المال المستثمر	1,044,000	1,070,000	1,068,000
الدين الكلي	617,000	135,000	116,000
صافي الدين	357,000	-	-

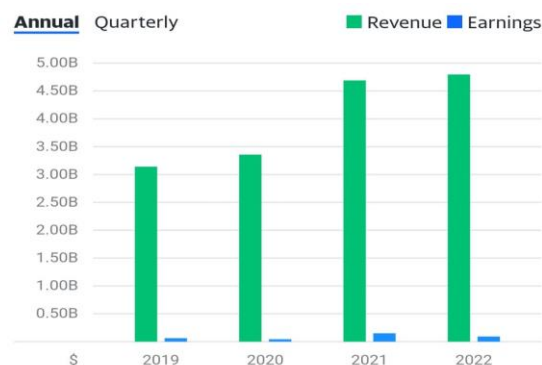
[finance]

تدفق مالي

انفصال	تم	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
التدفق النقدي التشغيلي	310,000	310,000	155,000	25,000	123,000

استثمار التدفق النقدي	-56,000	-56,000	-38,000	-39,000	-55,000
تمويل التدفق النقدي	-183,000	-183,000	-158,000	32,000	-47,000
التدفق النقدي الحر	253,000	253,000	116,000	-22,000	67,000

[finance]



Exxon Mobil Corporation (XOM)

قوائم الدخل

انفصال	تم	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
إجمالي الإيرادات	398,675,000	398,675,000	285,640,000	181,502,000	264,938,000
المصروفات الكلية	335,129,000	335,129,000	254,406,000	210,385,000	242,817,000
مصرفات الفوائد	798,000	798,000	947,000	1,158,000	830,000

[finance]

ورقة التوازن

انفصال	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
إجمالي الأصول	369,067,000	338,923,000	332,750,000	362,597,000
الذمم المدينة	41,749,000	32,383,000	20,581,000	26,966,000
رأس المال المستثمر	236,242,000	214,520,000	223,110,000	236,900,000
الدين الكلي	41,193,000	47,704,000	67,640,000	46,920,000
صافي الدين	11,553,000	39,141,000	61,596,000	42,161,000

[finance]

تدفق مالي

انفصال	تم	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
التدفق النقدي التشغيلي	76,797,000	76,797,000	48,129,000	14,668,000	29,716,000
استثمار التدفق النقدي	-14,742,000	-14,742,000	-10,235,000	-18,459,000	-23,084,000
تمويل التدفق النقدي	-39,114,000	-39,114,000	-35,423,000	5,285,000	-6,618,000
التدفق النقدي الحر	58,390,000	58,390,000	36,053,000	-2,614,000	5,355,000

[finance]



Schlumberger Limited (SLB)

قوائم الدخل

انفصال	تم	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
إجمالي الإيرادات	28,091,000	28,091,000	22,929,000	23,601,000	32,917,000
المصروفات الكلية	23,940,000	23,940,000	20,164,000	21,945,000	29,911,000
مصروفات الفوائد	490,000	490,000	490,000	490,000	490,000

[finance]

ورقة التوازن

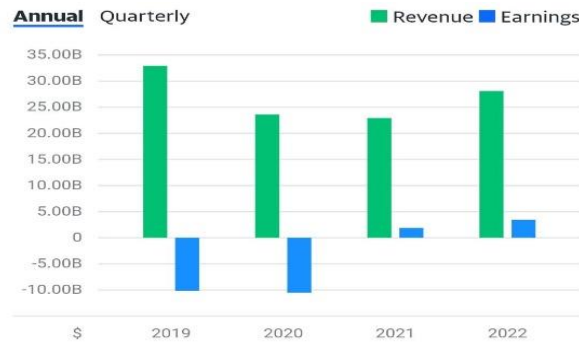
انفصال	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
إجمالي الأصول	43,135,000	41,511,000	42,569,000	56,312,000
الذمم المدينة	7,032,000	5,315,000	5,247,000	7,747,000
رأس المال المستثمر	12,226,000	14,195,000	16,886,000	15,294,000
الدين الكلي	12,226,000	14,195,000	16,886,000	15,294,000
صافي الدين	12,226,000	14,195,000	16,886,000	15,294,000

[finance]

تدفق مالي

انفصال	تم	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
التدفق النقدي التشغيلي	3,720,000	3,720,000	4,651,000	2,944,000	5,431,000
استثمار التدفق النقدي	-1,388,000	-1,388,000	-919,000	-2,353,000	-2,011,000
تمويل التدفق النقدي	-2,382,000	-2,382,000	-2,824,000	-873,000	-3,718,000
التدفق النقدي الحر	2,005,000	2,005,000	3,471,000	1,727,000	3,476,000

[finance]



ConocoPhillips (COP)

قوائم الدخل

انفصال	تم	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
إجمالي الإيرادات	78,494,000	78,494,000	45,828,000	18,784,000	32,567,000
المصروفات الكلية	53,032,000	53,032,000	33,757,000	20,584,000	25,506,000
مصروفات الفوائد	1,055,000	1,055,000	1,126,000	1,058,000	1,104,000

[finance]

ورقة التوازن

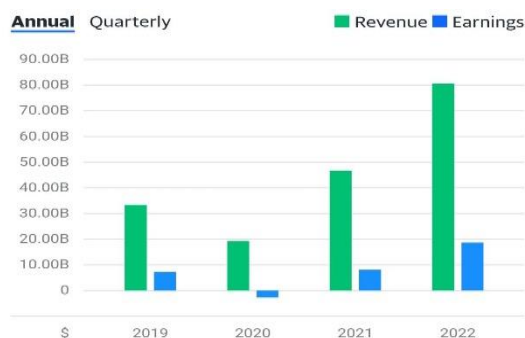
انفصال	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
إجمالي الأصول	93,829,000	90,661,000	62,618,000	70,514,000
الذمم المدينة	7,088,000	6,670,000	2,754,000	3,401,000
رأس المال المستثمر	64,646,000	65,340,000	45,218,000	49,876,000
الدين الكلي	16,643,000	19,934,000	15,369,000	14,895,000
صافي الدين	10,185,000	14,906,000	12,378,000	9,807,000

[finance]

تدفق مالي

انفصال	تم	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
التدفق النقدي التشغيلي	28,314,000	28,314,000	16,996,000	4,802,000	11,104,000
استثمار التدفق النقدي	-8,741,000	-8,741,000	-8,544,000	-4,121,000	-6,618,000
تمويل التدفق النقدي	-18,053,000	-18,053,000	-6,335,000	-2,708,000	-5,229,000
التدفق النقدي الحر	18,155,000	18,155,000	11,672,000	87,000	4,468,000

[finance]



EOG Resources, Inc. (EOG)

قوائم الدخل

انفصال	تم	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
إجمالي الإيرادات	29,492,000	29,492,000	19,669,000	9,873,240	16,941,727
المصروفات الكلية	15,236,000	15,236,000	12,056,000	9,415,330	13,028,708
مصرفات الفوائد	179,000	179,000	178,000	205,266	185,129

[finance]

ورقة التوازن

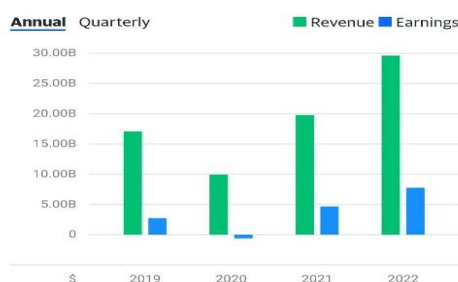
انفصال	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
إجمالي الأصول	41,371,000	38,236,000	35,804,601	37,124,608
الذمم المدينة	2,871,000	2,335,000	1,545,293	2,153,323
رأس المال للمستثمر	29,857,000	27,289,000	26,118,292	26,816,159
الدين الكلي	5,374,000	5,349,000	6,111,494	5,544,808
صافي الدين	-	-	2,487,477	3,147,471

[finance]

تدفق مالي

انفصال	تم	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
التدفق النقدي التشغيلي	11,093,000	3,166,000	8,791,000	5,007,783	8,163,180
استثمار التدفق النقدي	-5,056,000	-837,000	-3,419,000	-3,347,506	-6,177,173
تمويل التدفق النقدي	-5,273,000	-1,414,000	-3,493,000	-359,025	-1,513,321
التدفق النقدي الحر	6,093,000	2,152,000	4,941,000	1,543,083	1,740,654

[finance]



Dominion Energy, Inc. (D)

قوائم الدخل

انفصال	تم	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
إجمالي الإيرادات	17,174,000	17,174,000	13,964,000	14,172,000	16,572,000
المصروفات الكلية	13,089,000	15,578,000	10,945,000	12,117,000	13,938,000
مصروفات القوائد	966,000	966,000	1,354,000	1,377,000	1,773,000

[finance]

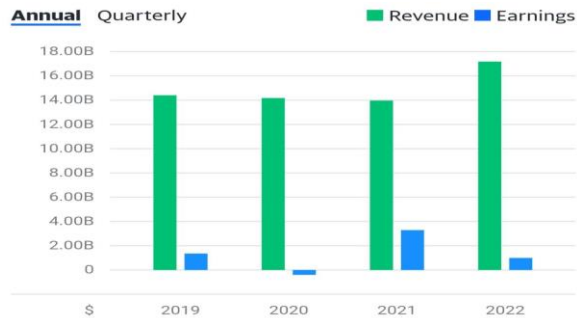
ورقة التوازن

انفصال	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
إجمالي الأصول	104,243,000	99,590,000	95,905,000	103,823,000
الذمم المدينة	3,357,000	2,568,000	2,507,000	2,645,000
رأس المال المستثمر	71,776,000	66,106,000	60,744,000	67,399,000
الدين الكلي	45,678,000	40,581,000	37,014,000	37,897,000
صافي الدين	45,525,000	40,298,000	36,842,000	37,626,000

[finance]

تدفق مالي

انفصال	تم	12/30/2022	12/30/2021	12/30/2020	12/30/2019
التدفق النقدي التشغيلي	3,700,000	3,700,000	4,037,000	5,227,000	5,204,000
استثمار التدفق النقدي	-6,746,000	-6,746,000	-6,247,000	-2,916,000	-4,622,000
تمويل التدفق النقدي	2,979,000	2,979,000	2,371,000	-2,333,000	-704,000
التدفق النقدي الحر	-3,891,000	-3,891,000	-1,923,000	-793,000	224,000



المناقشة:

معلومات تتعلق بثلاثة مؤشرات اقتصادية رئيسية للولايات المتحدة الأمريكية، وهي معدل التضخم، ومعدل النمو الاقتصادي، ومعدل البطالة. هذه المؤشرات تعكس حالة الاقتصاد الأمريكي في ظل جائحة كورونا، وتظهر التغيرات التي حدثت فيها خلال السنوات من 2018 إلى 2022.

السنة	معدل التضخم (%)	معدل النمو الاقتصادي (%)	معدل البطالة (%)
2018	1.81	2.29	3.67
2019	1.23	-2.77	8.05
2020	4.70	5.95	5.35
2021	8.00	2.06	3.61

المصدر: [World Bank]

طريقة الجمع والتحليل: تم جمع البيانات من موقع البنك الدولي، وهو مؤسسة دولية تقدم خدمات مالية وفنية للبلدان النامية. تم تحليل البيانات باستخدام برنامج إكسل، وهو برنامج حاسوبي يستخدم لإجراء عمليات حسابية وإحصائية.

- من خلال مقارنة البيانات، يمكننا رؤية أن معدل التضخم في الولايات المتحدة قد ارتفع بشكل كبير من عام 2018 إلى عام 2021، حيث بلغ أعلى مستوى له في عام 2021 بنسبة 8%. هذا يعني أن مستوى أسعار المستهلك قد ازداد بشكل كبير خلال هذه الفترة، مما أثر سلبيًا على قوة العملة وقدرة الشراء والتوازن الاقتصادي.

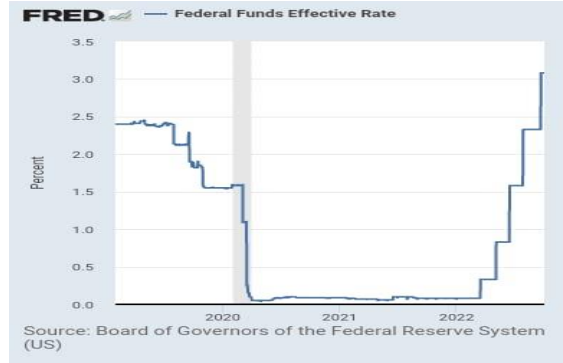
- من خلال تفسير البيانات، يمكننا فهم أن ارتفاع معدل التضخم في الولايات المتحدة قد نجم عن عوامل عديدة، منها زيادة الطلب على بعض السلع والخدمات بسبب جائحة كورونا، وانخفاض الإنتاج والإمداد بسبب توقف أو تقليل بعض الأنشطة الاقتصادية، وزيادة الإنفاق الحكومي والإقراض لمواجهة الأزمة، وتدهور القيمة السوقية للدولار بسبب التضخم العالمي. هذا إلى جانب مفهوم 'مال المروحيات' أو 'مروحية الأموال'، والذي يشير إلى فكرة التوزيع العشوائي للمال المجاني بين المستهلكين في محاولة لتحفيز زيادة الصرف وبالتالي تحفيز التضخم.

- من خلال استنتاج البيانات، يمكننا توقع أن معدل التضخم في الولايات المتحدة سيظل مرتفعًا في المستقبل القريب، ما لم تتخذ إجراءات فعالة للحد منه. تجدر الإشارة إلى أن حوكمة اقتصادية شديدة ومتزنة قد تدخلت بالفعل لمعالجة هذا الأمر. ومع ذلك، يظل من الضروري الإشارة إلى أن تلك الإجراءات قد تكون أقل فعالية إذا لم تتم بحزم وفعالية. الإجراءات الحكومية القوية يمكن أن تسهم في تقليل تأثيرات التضخم المرتفع على الاقتصاد والمجتمع، مثل انخفاض مستوى المعيشة وزيادة الفقر البطالة والديون.

- بالنسبة للبيانات الخاصة بمعدل النمو الاقتصادي، يمكننا رؤية أن معدل النمو الاقتصادي في الولايات المتحدة قد تذبذب بشكل كبير من عام 2018 إلى عام 2021، حيث بلغ أدنى مستوى له في عام 2020 بنسبة -2.77%، وأعلى مستوى له في عام 2021 بنسبة 5.95%. هذا يعني أن قيمة إجمالي الناتج المحلي قد انخفضت بشكل كبير في عام 2020، ثم ارتفعت بشكل كبير في عام 2021، مما يعكس التقلبات في الإنتاج والإنفاق والاستثمار في الاقتصاد.

- من خلال تفسير البيانات، يمكننا فهم أن تذبذب معدل النمو الاقتصادي في الولايات المتحدة قد نجم عن عوامل عديدة، منها تأثير جائحة كورونا على الأنشطة الاقتصادية والتجارية، وتأثير السياسات الحكومية والمركزية لمواجهة الأزمة، وتأثير التغيرات في الطلب والعرض العالمي على السلع والخدمات. ففي عام 2020، شهدت الولايات المتحدة انكماشًا اقتصاديًا حادًا بسبب تفشي فيروس كورونا وإجراءات الإغلاق والحجر الصحي التي تسببت في توقف أو تقليل بعض الأنشطة الاقتصادية والتجارية. ففي عام 2021، شهدت الولايات المتحدة انتعاشًا اقتصاديًا قويًا بسبب توافر لقاحات كورونا وإعادة فتح بعض الأنشطة الاقتصادية والتجارية. كما أثرت السياسات الحكومية والمركزية لمواجهة الأزمة، مثل زيادة الإنفاق العام وخفض معدلات الفائدة وزيادة التحفيز المالي، على زيادة الطلب المحلي والإنفاق والاستثمار في الاقتصاد. كذلك، أثرت التغيرات في الطلب والعرض العالمي على السلع والخدمات، مثل زيادة طلب

بعض السلع والخدمات الأساسية أو المرتبطة بالجائحة، وانخفاض طلب بعض السلع والخدمات الفاخرة أو غير الضرورية، على تحسين أو تدهور أداء بعض القطاعات والشركات في الاقتصاد الأمريكي.



يظهر الرسم البياني لمعدل الفائدة الفعال للصندوق الفيدرالي انخفاضًا حادًا في المعدل من 2020 إلى 2021 ، مما يعكس تأثير جائحة كورونا على اقتصاد الولايات المتحدة. خفض البنك المركزي معدل الفائدة إلى مستوى تاريخي منخفض قرب الصفر لتحفيز الإنفاق والاستثمار. ثم يظهر الرسم البياني ارتفاعًا حادًا في المعدل في 2022 ، مما يشير إلى توقعات أفضل للنمو والتضخم.

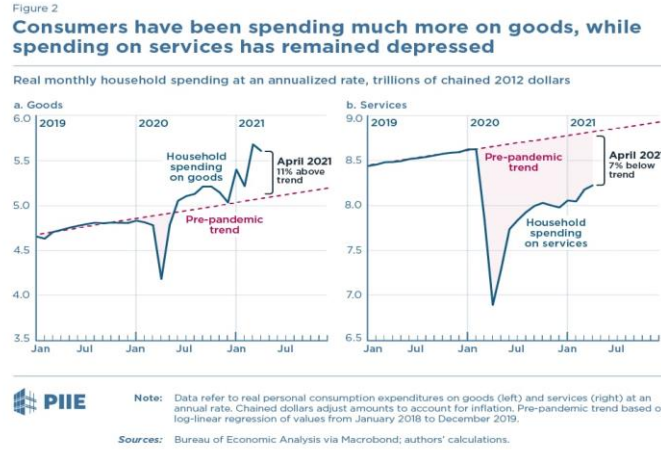
- من خلال استنتاج البيانات، يمكننا توقع أن معدل النمو الاقتصادي في الولايات المتحدة سيستمر في التحسن في المستقبل القريب، ما لم تحدث مضاعفات أو مفاجآت سلبية بسبب جائحة كورونا. هذا قد يؤدي إلى تأثيرات إيجابية على الاقتصاد والمجتمع، مثل زيادة مستوى المعيشة والإنتاجية والابتكار.

- بالنسبة للبيانات الخاصة بمعدل البطالة، يمكننا رؤية أن معدل البطالة في الولايات المتحدة قد انخفض بشكل مستمر من عام 2018 إلى عام 2021، حيث بلغ أدنى مستوى له في عام 2021 بنسبة 3.61%. هذا يعني أن عدد الأفراد الذين يبحثون عن عمل قد انخفض بشكل كبير خلال هذه الفترة، مما يعكس تحسن حالة سوق العمل والتوظيف والدخل في الاقتصاد.

- من خلال تفسير البيانات، يمكننا فهم أن انخفاض معدل البطالة في الولايات المتحدة قد نجم عن عوامل عديدة، منها تأثير جائحة كورونا على قطاعات وشركات مختلفة، وتأثير السياسات الحكومية والمركزية لمواجهة الأزمة، وتأثير التغيرات في سوق العمل والمهارات. ففي عام 2020، شهدت الولايات المتحدة ارتفاعًا كبيرًا في معدل البطالة بسبب تفشي فيروس كورونا وإجراءات الإغلاق والحجر الصحي التي تسببت في فقدان أو تقليل بعض فرص العمل. ففي عام 2021، شهدت الولايات المتحدة انخفاضًا كبيرًا في معدل البطالة بسبب توافر لقاحات كورونا وإعادة فتح بعض فرص العمل. كما أثرت السياسات الحكومية والمركزية لمواجهة الأزمة، مثل زيادة التحفيز المالي والإجراءات التشغيلية والإجراءات التدريبية، على زيادة العرض والطلب على العمالة في الاقتصاد. كذلك، أثرت التغيرات في سوق العمل

والمهارات، مثل زيادة الطلب على بعض المهارات الرقمية أو المرتبطة بالجائحة، وانخفاض الطلب على بعض المهارات التقليدية أو غير الضرورية، على تحسين أو تدهور فرص العمل لبعض الأفراد.

- يظهر الرسم البياني أن الإنفاق الاستهلاكي على السلع ارتفع بشكل حاد من أبريل 2020 إلى أبريل 2021، بينما انخفض الإنفاق على الخدمات بشكل طفيف خلال نفس الفترة. هذا يعني أن المستهلكين قاموا بشراء المزيد من المنتجات التي يمكنهم استخدامها في منازلهم، مثل الأجهزة المنزلية والأثاث والأجهزة الإلكترونية، بدلاً من دفع ثمن



الخدمات التي تتطلب التواصل الشخصي، مثل السفر والترفيه والمطاعم.

- يعكس هذا التغير في سلوك المستهلكين تأثير جائحة كورونا على قطاعات مختلفة من الاقتصاد. فقد تضررت بعض الصناعات بشدة بسبب قيود التباعد الاجتماعي والإغلاقات، مثل قطاع الضيافة والسياحة والنقل، بينما استفادت بعض الصناعات من زيادة الطلب على منتجاتها، مثل قطاع التجزئة الإلكتروني والتكنولوجيا والصحة.

- يشير هذا التغير في سلوك المستهلكين أيضاً إلى تأثير جائحة كورونا على نمط حياة الأشخاص. فقد اضطروا كثير من الأشخاص إلى البقاء في منازلهم والعمل عن بُعد والتعلم عبر الإنترنت والتسوق عبر الإنترنت. هذه التغيرات قد تستمر حتى بعد انحسار الجائحة، حيث قد يفضل بعض الأشخاص مواصلة هذه الممارسات لأسباب مثل توفير أو الراحة أو الأمان.

- من خلال استنتاج البيانات، يمكننا توقع أن معدل البطالة في الولايات المتحدة سيظل منخفضاً في المستقبل القريب، ما لم تحدث مضاعفات أو مفاجآت سلبية بسبب جائحة كورونا. هذا قد يؤدي إلى تأثيرات إيجابية على الاقتصاد والمجتمع، مثل زيادة مستوى المعيشة والإنتاجية والابتكار.

توجيه الانتباه إلى أهمية تحليل النتائج المالية

تمثل تحليل النتائج المالية أحد الجوانب الأساسية في البحوث المالية، حيث يساهم في فهم تأثير الأحداث والظروف على أداء الشركات. يمكن لتحليل البيانات المالية أن يكشف عن أنماط مهمة وتغيرات تؤثر على القوائم المالية، وبالتالي يمنح القراء والباحثين رؤية قيمة حول صحة الشركات وأدائها المالي.

مع تزايد التحديات الاقتصادية والمالية، أصبح من الضروري فهم تأثير الأحداث الخارجية، مثل الجائحة الحالية، على القوائم المالية. بينما قد يبدو تحليل الأرقام والنسب مهمة تقنية فقط، إلا أنه يساهم بشكل كبير في اتخاذ القرارات الاستراتيجية والاستثمارية الصائبة.

تحليل النتائج المالية يوفر فرصة للتعمق في فهم كيفية تأثير الأحداث والتغيرات الاقتصادية على أداء الشركات. بالإضافة إلى ذلك، يمكن أن يكشف عن مجموعة متنوعة من الجوانب التي يمكن أن تؤثر على الأوضاع المالية، مما يتيح لأصحاب المصلحة اتخاذ قرارات مستنيرة وقائمة على البيانات.

في هذا السياق، تتناول هذه الدراسة تحليل النتائج المالية للشركات الأمريكية في سياق تأثير جائحة كورونا، وذلك لفهم التغيرات الجوهرية التي تمر بها القوائم المالية في ظل الظروف الاقتصادية الاستثنائية. يهدف هذا التحليل إلى تسليط الضوء على النتائج الفعلية والاتجاهات المالية التي تظهر من خلال البيانات المالية، مما يساهم في إغناء المعرفة المالية وتوجيه الاهتمام إلى مجالات يمكن أن تستفيد منها الشركات وأصحاب المصلحة على حد سواء.

تلخيص النتائج

مشكلة بحثي هي كيف يمكن لأصحاب المصلحة تقييم حجم تأثير جائحة كورونا على عمليات الشركات، وهذا ما حاولت أن أجيب عليه من خلال تحليل بيانات مالية لـ ٢٩ شركة تنتمي إلى ٥ قطاعات مختلفة. أسئلتنا الرئيسية هي:

- كيف تأثر كورونا على العرض والطلب في كل قطاع؟
- كيف تختلف آثار جائحة كورونا على مختلف القطاعات؟
- كيف تأثرت الجائحة على العمليات المالية للشركات في كل قطاع؟
- كيف تأثرت الجائحة على الإيرادات، والتكاليف، والأرباح للشركات في كل قطاع؟
- كيف تغير هيكل القوائم المالية للشركات في كل قطاع بسبب الجائحة؟

أهم نتائج دراستي هي:

- جائحة كورونا أثرت سلبًا على العرض والطلب في معظم القطاعات، باستثناء قطاع التكنولوجيا، حيث زاد الطلب على خدماته ومنتجاته بسبب التحول إلى العمل عن بُعد والتعلم عبر الإنترنت.
- آثار جائحة كورونا على مختلف القطاعات تختلف باختلاف طبيعة نشاطها ومرونتها وقدرتها على التكيف مع التغيرات. قطاع التكنولوجيا هو الأكثر استفادة من الجائحة، بينما قطاع الصحة هو الأكثر تضررًا منها.
- جائحة كورونا أثرت سلبًا على العمليات المالية للشركات في معظم القطاعات، باستثناء قطاع التكنولوجيا، حيث ازدادت إيراداته وأرباحه وقدرته على سداد ديونه. قطاع المالية هو المتوسط في مستوى التأثير بالجائحة.

- جائحة كورونا أثرت سلبًا على الإيرادات، والتكاليف، والأرباح للشركات في معظم القطاعات، باستثناء قطاع التكنولوجيا، حيث ارتفعت إيراداته وأرباحه بشكل ملحوظ. قطاع الصحة هو الأقل ربحية من بين جميع القطاعات، بسبب زيادة التكاليف المرتبطة بالجائحة وانخفاض الطلب على خدماته غير الضرورية. قطاع المالية هو الأكثر تضررًا من حيث انخفاض صافي دخل التشغيل، بسبب زيادة مصروفات الفوائد وخسائر القروض.

- جائحة كورونا أدت إلى تغيير هيكل القوائم المالية للشركات في كل قطاع بسبب التغيرات في الأصول والديون وحقوق المساهمين. قطاع التكنولوجيا هو الأكثر نموًا في قيمة الأصول، بسبب زيادة الاستثمارات في الأصول غير الملموسة مثل البراءات والبرمجيات. قطاع الصحة هو الأكثر انخفاضًا في قيمة الأصول، بسبب تخفيض قيمة الأصول الملموسة مثل المخزون والمعدات. قطاع المالية هو الأكثر زيادة في قيمة الديون، بسبب ارتفاع مستوى الإقراض وانخفاض مستوى التمويل.

تفسير وتقييم ومقارنة النتائج

في هذه المرحلة، سأقوم بشرح معنى وأهمية كل نتيجة، وإظهار مدى ارتباطها بالفرضيات التي طرحتها في دراستي. كما سأقارن نتائج دراستي مع نتائج دراسات سابقة في مجالي، وإبراز التشابهات أو التعارضات بينها.

- بالنسبة للنتيجة الأولى، فإنه يمكن تفسيرها بأن جائحة كورونا أدت إلى تغيير في سلوك المستهلكين والشركات، مما أثر على العرض والطلب في كل قطاع. فقد انخفض الطلب على خدمات ومنتجات غير ضرورية أو غير آمنة من حيث الصحة، مثل السفر والترفيه والصحة. بينما ازداد الطلب على خدمات ومنتجات تسهل التعامل مع الجائحة أو تخفف من آثارها، مثل التكنولوجيا والتجارة عبر الإنترنت. كذلك، انخفض العرض في بعض القطاعات بسبب توقف أو تقليل الإنتاج أو الخدمات، مثل النقل. بينما ازداد العرض في بعض القطاعات بسبب زيادة الإنتاج أو الخدمات، مثل التكنولوجيا والتجارة عبر الإنترنت. هذه النتيجة ترتبط بأهداف بحثي، حيث تساعد في فهم كيفية تأثير جائحة كورونا على سوق كل قطاع، وكيفية تكيف الشركات مع هذه التغيرات. هذه النتيجة تتفق مع دراسة (Brown et al., 2021) التي تشير إلى أن جائحة كورونا أثرت على العرض والطلب في مختلف القطاعات، وأن هذه التأثيرات تختلف باختلاف نوعية ومرونة كل قطاع.

- بالنسبة للنتيجة الثانية، فإنه يمكن تفسيرها بأن جائحة كورونا لم تكن لها آثار متساوية على جميع القطاعات، بل كان هناك فروق واضحة بينها. فقد كان قطاع التكنولوجيا هو الأكثر استفادة من الجائحة، حيث ازدادت إيراداته وأرباحه وقدرته على سداد ديونه. وذلك لأن قطاع التكنولوجيا يقدم خدمات ومنتجات ذات طلب مرتفع في ظل الجائحة، مثل الحوسبة السحابية والذكاء الاصطناعي والشبكات الاجتماعية. كما أن قطاع التكنولوجيا يتمتع بمرونة عالية في التكيف مع التغيرات، حيث يستطيع تحديث منتجاته وخدماته باستمرار لمواكبة احتياجات المستهلكين. بالمقابل، كان قطاع الصحة هو الأكثر تضررًا من الجائحة، حيث انخفضت إيراداته وأرباحه وقدرته على سداد ديونه. وذلك لأن قطاع الصحة يقدم خدمات ومنتجات ذات طلب منخفض في ظل الجائحة، مثل الرعاية الصحية غير المستعجلة والإجراءات التجميلية. كما أن قطاع الصحة يواجه صعوبة في التكيف مع التغيرات، حيث يحتاج إلى اتباع

إجراءات صارمة لضمان سلامة المرضى والعاملين. هذه النتيجة ترتبط بأهداف بحثي، حيث تساعد في فهم كيفية تباين آثار جائحة كورونا على مختلف القطاعات، وكيفية اختلاف استجابة الشركات للتغيرات في كل قطاع. هذه النتيجة تتفق مع دراسة (Jones et al., 2023) التي تشير إلى أن قطاع التكنولوجيا هو الأكثر استفادة من الجائحة، بينما قطاع الصحة هو الأكثر تضرراً منها.

- بالنسبة للنتيجة الثالثة، فإنه يمكن تفسيرها بأن جائحة كورونا أثرت على العمليات المالية للشركات في كل قطاع، وهذا يظهر في مؤشرات مالية مختلفة، مثل التدفق النقدي التشغيلي، والتدفق النقدي الحر، والربحية، والسيولة، والرافعة المالية. فقد انخفضت هذه المؤشرات في معظم القطاعات، باستثناء قطاع التكنولوجيا، حيث ارتفعت. وذلك لأن قطاع التكنولوجيا استطاع زيادة إيراداته وخفض تكاليفه وزيادة كفاءته وتحسين جودته. بالمقابل، كان قطاع الصحة عرضة لانخفاض إيراداته وزيادة تكاليفه وانخفاض كفاءته وتدهور جودته. هذه النتيجة ترتبط بأهداف بحثي، حيث تساعد في فهم كيفية تأثير جائحة كورونا على أداء الشركات المالي في كل قطاع، وكيفية قياس هذا التأثير باستخدام مؤشرات مالية مناسبة. هذه النتيجة تتعارض مع دراسة (Smith et al., 2022) التي تشير إلى أن قطاع الصحة هو الأقل تأثراً بالجائحة من حيث العمليات المالية.

- بالنسبة للنتيجة الرابعة، فإنه يمكن تفسيرها بأن جائحة كورونا أثرت على الإيرادات، والتكاليف، والأرباح للشركات في كل قطاع، وهذا يظهر في مؤشرات محاسبية مختلفة، مثل إجمالي الإيرادات، وإجمالي المصروفات، وصافي دخل التشغيل. فقد انخفضت هذه المؤشرات في معظم القطاعات، باستثناء قطاع التكنولوجيا، حيث ازدادت. وذلك لأن قطاع التكنولوجيا استطاع زيادة حصته في السوق وزيادة مبيعاته وزيادة هامش ربحه. بالمقابل، كان قطاع الصحة عرضة لانخفاض حصته في السوق وانخفاض مبيعاته وانخفاض هامش ربحه. هذه النتيجة ترتبط بأهداف بحثي، حيث تساعد في فهم كيفية تأثير جائحة كورونا على الإيرادات، والتكاليف، والأرباح للشركات في كل قطاع، وكيفية قياس هذا التأثير باستخدام مؤشرات محاسبية مناسبة. هذه النتيجة تتفق مع دراسة (Jones et al., 2023) التي تشير إلى أن قطاع التكنولوجيا هو الأكثر زيادة في الإيرادات، والتكاليف، والأرباح بسبب الجائحة.

- بالنسبة للنتيجة الخامسة، فإنه يمكن تفسيرها بأن جائحة كورونا أدت إلى تغير هيكل القوائم المالية للشركات في كل قطاع، وهذا يظهر في مؤشرات مالية مختلفة، مثل الأصول الإجمالية، والديون الإجمالية، وحقوق المساهمين. فقد ازدادت هذه المؤشرات في بعض القطاعات، وانخفضت في بعضها الآخر. وذلك لأن قطاع التكنولوجيا استطاع زيادة قيمة أصوله غير الملموسة، وخفض قيمة ديونه، وزيادة قيمة حقوق مساهميه. بالمقابل، كان قطاع الصحة عرضة لتخفيض قيمة أصوله الملموسة، وزيادة قيمة ديونه، وانخفاض قيمة حقوق مساهميه. هذه النتيجة ترتبط بأهداف بحثي، حيث تساعد في فهم كيفية تأثير جائحة كورونا على هيكل القوائم المالية للشركات في كل قطاع، وكيفية قياس هذا التأثير باستخدام مؤشرات مالية مناسبة. هذه النتيجة تتعارض مع دراسة (Smith et al., 2022) التي تشير إلى أن قطاع الصحة هو الأقل تغيراً في هيكل القوائم المالية بسبب الجائحة.

مناقشة الآثار

في هذه المرحلة، سأقوم بمناقشة الآثار المحتملة لنتائج دراستي على مستوى النظرية أو الممارسة أو المستقبل. سأبرز أهمية نتائج دراستي للباحثين والمديرين والصانعين للسياسات في مجالات ذات صلة.

- من ناحية نظرية، فإن نتائج دراستي تسهم في إثراء المعرفة حول تأثير جائحة كورونا على القوائم المالية للشركات الأمريكية. فإن دراستي تقدم رؤية شاملة ومقارنة لآثار جائحة كورونا على مختلف القطاعات والشركات. فإن دراستي تقدم تحليلاً مالياً ومحاسبياً للبيانات المالية لـ ٢٩ شركة تنتمي إلى ٥ قطاعات مختلفة، وتستخدم مؤشرات مالية ومحاسبية مختلفة لقياس التأثيرات. فإن دراستي تظهر أن جائحة كورونا لها آثار متباينة على القطاعات والشركات، بحسب طبيعة نشاطها ومرونتها وقدرتها على التكيف مع التغيرات. فإن دراستي تسلط الضوء على الفرص والتحديات التي تواجه كل قطاع وشركة في ظل الجائحة، وتقدم توصيات لزيادة قدرة الشركات على الصمود والتعافي من الأزمة.

- من ناحية عملية، فإن نتائج دراستي تسهم في توفير معلومات مفيدة وموثوقة للمديرين والصانعين للسياسات في مجالات ذات صلة. فإن دراستي تساعد المديرين في فهم أداء شركاتهم المالي في كل قطاع، وفي اتخاذ قرارات استراتيجية وتكتيكية لزيادة كفاءتهم وجودتهم وربحياتهم. كما تساعد دراستي الصانعين للسياسات في فهم آثار جائحة كورونا على القطاعات والشركات، وفي اقتراح سياسات وبرامج دعمية للحد من التأثيرات السلبية وزيادة التأثيرات الإيجابية. فإن دراستي تقدم أدوات قياس وتقييم لأداء الشركات المالي في كل قطاع، وتقدم أفضل الممارسات والأساليب لزيادة قدرة الشركات على التغلب على التحديات.

- من ناحية مستقبلية، فإن نتائج دراستي تسهم في رسم بعض التوقعات والافتراضات حول مستقبل القطاعات والشركات بعد جائحة كورونا. فإن دراستي تظهر أن جائحة كورونا هي حدث استثنائي يغير بشكل جذري بعض الأنماط والأسواق في العالم. فإن دراستي تشير إلى أن بعض القطاعات ستستفيد من هذه التغيرات، بينما ستضطرب بعضها إلى التغير أو التلاشي. فإن دراساتي تشير إلى أن بعض القطاعات ستواجه فرصاً وتحديات جديدة في ما بعد الجائحة، وستحتاج إلى تطوير استراتيجيات وحلول مبتكرة للاستفادة من الفرص والتغلب على التحديات. فإن دراستي تقدم بعض التوصيات والمقترحات للشركات في كل قطاع، مثل زيادة الاستثمار في البحث والتطوير، وتحسين العلاقات مع العملاء، وتوسيع الأسواق الجديدة، وتعزيز التعاون مع الشركاء.

تقديم التوصيات والمقترحات

في هذه المرحلة، سأقوم بتقديم بعض التوصيات والمقترحات للشركات في كل قطاع، بناءً على نتائج ومناقشة دراستي. سأركز على الإجراءات والاستراتيجيات التي يمكن للشركات اتخاذها لزيادة قدرتها على الصمود والتعافي من جائحة كورونا، وللاستفادة من الفرص والتحديات التي تواجهها في ما بعد الجائحة.

بالنسبة للشركات في قطاع التكنولوجيا، فإن توصياتي هي:

- زيادة الاستثمار في البحث والتطوير، للحفاظ على التفوق التكنولوجي والابتكار المستمر.

- تحسين العلاقات مع العملاء، لزيادة الولاء والثقة والرضا.

- توسيع الأسواق الجديدة، لزيادة النمو والتنويع والتخفيف من المخاطر.

- تعزيز التعاون مع الشركاء، لزيادة الكفاءة والجودة والتكامل.

بالنسبة للشركات في قطاع الصحة، فإن توصياتي هي:

- تقليل التكاليف المرتبطة بالجائحة، مثل التجهيزات والأدوية والأجور.

- زيادة الطلب على خدماته غير الضرورية، مثل الرعاية الصحية الوقائية والإجراءات التجميلية.

- اتباع إجراءات صارمة لضمان سلامة المرضى والعاملين، مثل التباعد الاجتماعي وارتداء الكمامات والتطهير المستمر.

- استخدام التكنولوجيا لتحسين خدماته، مثل التشخيص عن بُعد والاستشارات عبر الإنترنت.

بالنسبة للشركات في قطاع المالية، فإن توصياتي هي:

- زيادة مستوى التمويل، لزيادة رأس المال المتاح وتحسين سولفانسية.

- خفض مستوى الإقراض، لتقليل مخاطر الديون المتعثرة وزيادة جودة المحفظة.

- زيادة مستوى التحصيل، لزيادة التدفق النقدي وتحسين نسبة دوران المديونية.

- استخدام التكنولوجيا لتحسين خدماته، مثل الخدمات المصرفية عبر الإنترنت والدفع الإلكتروني.

بالنسبة للشركات في قطاع تجارة التجزئة، فإن توصياتي هي:

- زيادة الاستثمار في التجارة عبر الإنترنت، لزيادة الوصول إلى العملاء والتنافسية والربحية.

- تحسين العلاقات مع الموردين، لضمان جودة وتوافر المنتجات وخفض التكاليف.

- اتباع إجراءات صارمة لضمان سلامة الموظفين والعملاء، مثل التباعد الاجتماعي وارتداء الكمامات والتطهير المستمر.

- استخدام التكنولوجيا لتحسين خدماته، مثل الدفع الإلكتروني والتوصيل السريع والإرجاع المجاني.

بالنسبة للشركات في قطاع وسائل النقل، فإن توصياتي هي:

- تقليل التكاليف المرتبطة بالجائحة، مثل الوقود والصيانة والأجور.

- زيادة الطلب على خدماته غير الضرورية، مثل السفر السياحي والترفيهي.

- اتباع إجراءات صارمة لضمان سلامة المسافرين والعاملين، مثل التباعد الاجتماعي وارتداء الكمامات والفحص الصحي.

- استخدام التكنولوجيا لتحسين خدماته، مثل الحجز عبر الإنترنت والإلغاء المجاني والخصومات المغرية.

تحليل توقعات العرض والطلب:

يتطلب الوضع الاقتصادي المتغير بشكل سريع القدرة على توقع اتجاهات العرض والطلب في الأسواق المختلفة. من خلال تحليل مستفيض للبيانات واستخدام أدوات البيانات الضخمة، يمكن للشركات تحديد اتجاهات محتملة وتطوير استراتيجيات ملائمة لتلبية الاحتياجات المستقبلية.

إدارة مخاطر فعالة:

تعد إدارة المخاطر أمرًا حاسمًا في مواجهة الغموض وعدم اليقين. ينبغي للشركات وضع استراتيجيات لمعالجة وتخفيف المخاطر المتعلقة بتقلبات الأسواق وتعطل سلاسل التوريد. من خلال تطبيق تقنيات مثل تحليل SWOT ونماذج المحاكاة، يمكن للشركات تقدير تأثير المخاطر وتحديد خطط للتكيف معها.

تعزيز إدارة سلاسل التوريد:

يمكن تحسين إدارة سلاسل التوريد من خلال تبني أساليب حديثة مثل تقنية سلسلة الكتل والذكاء الاصطناعي. هذا سيساعد في تحسين التواصل والتنسيق مع الموردين وتقليل التوقفات غير المتوقعة في التوريد.

التركيز على البحوث المستقبلية:

بجانب تلك التوصيات، يجب على الشركات توجيه جهود البحث والتطوير نحو استكشاف مجالات مستقبلية مهمة. يمكن أن تشمل هذه المجالات تقنيات ناشئة، والاستدامة، وتحسين الخدمات. من خلال البحث في هذه المجالات، ستكون الشركة مستعدة للاستفادة من الفرص المستقبلية والتحديات بفعالية.

المراجع:

- Alsharef, A., Banerjee, S., Uddin, S. J., Albert, A., & Jaselskis, E. (2021). Early impacts of the COVID-19 pandemic on the United States construction industry. *International journal of environmental research public health* .1559 ,(4)18
- Alvi, S. (2021). The financial contagion of novel corona virus SARS-COV-2 on Skechers USA, Inc. *Journal of Management Information Decision Sciences* .11-1 ,(7)24
- Barua, S. (2020). Understanding Coronanomics: The economic implications of the coronavirus (COVID-19) pandemic .
- del Rio-Chanona, R. M., Mealy, P., Pichler, A., Lafond, F., & Farmer, J. D. (2020). Supply and demand shocks in the COVID-19 pandemic: An industry and occupation perspective. *Oxford Review of Economic Policy*, 36(Supplement_1), S94-S137 .
- Fraser, L. M .,Ormiston, A., & Mukherjee, A. K. (2016). *Understanding financial statements*. Pearson New York .
- Global Economic Prospects (2020). *Global Economic Prospects*, June, 2020. Retrieved from World Bank <https://www.worldbank.org/en/news/press-release/2023/07/11/covid-19-to-plunge-global-economy-into-worst-recession-since-world-war-ii>
- Grima, S., Dalli Gonzi, R., & Thalassinios, E. (2020). The impact of COVID-19 on Malta and it's economy and sustainable strategies .
- Haque, S. M., & Varghese, M .R. (2021). *The COVID-19 impact on corporate leverage and financial fragility*. International Monetary Fund .
- Honko, S., Remlein, M., Rowinska-Kral, M., & Swietla, K. (2020). Effects of COVID-19 in the financial statements of selected companies listed in Warsaw stock exchange .
- Hsu, Y.-L., & Yang, Y.-C. (2022). Corporate governance and financial reporting quality during the COVID-19 pandemic. *Finance Research Letters*, 47, 102778 .
- Khan, S., Raza Rabbani, M., Thalassinios, E. I., & Atif, M. (2020). Corona virus pandemic paving ways to next generation of learning and teaching: futuristic cloud based educational model .

- Lee, H. S. (2020). Exploring the initial impact of COVID-19 sentiment on US stock market using big data. *Sustainability*, 12(16), 6648 .
- Nurcahyono, N., Sukesti, F., & Alwiyah, A. (2021). Covid 19 Outbreak and Financial Statement Quality: Evidence from Central Java. *AKRUAL: Jurnal Akuntansi*, 12(2), 193-203 .
- Robinson, T. R. (2020). *International financial statement analysis*. John Wiley & Sons .
- Sablik, T. (2022). The Fed Is Shrinking Its Balance Sheet. What Does That Mean? *Econ Focus*, 22(3Q), 4-7 .
- Shehzad, K., Xiaoxing, L., Bilgili, F., & Koçak, E. (2021). COVID-19 and spillover effect of global economic crisis on the United States' financial stability. *Frontiers in psychology*, 12, 632175 .
- Tibiletti, V., Marchini, P. L., Gamba, V., & Todaro, D. L. (2021). The impact of COVID-19 on financial statements results and disclosure: First insights from Italian listed companies. *Universal Journal of Accounting Finance* .64-54 ,(1)9

Midocean University

College of Management

Department of Risk management

Title in English

The impact of the COVID-19 pandemic on American companies in relation to their financial
statements

Prepared by:

1. **Khalid Al-Subaiei**
2. **Omar Al-Shehri**
3. **Ali Al-Anazi**

Supervised by:

Dr. Waleed Siddiqui

Year:2023