

أثر التمثيل الصادق للمعلومات المحاسبية على عائد السهم بالتطبيق على قطاع البتروكيماويات

الدكتور

حسنا عطيه حامد

مدرس المحاسبة والمراجعة
كلية التجارة جامعة المنصورة

الاستاذ الدكتور

محمود عبد الفتاح إبراهيم رزق

رئيس قسم المحاسبة
كلية التجارة جامعة المنصورة

الباحثة

ليلى عوض محمد السيد مرعى

1. عدم وجود علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى التمثيل الصادق والعائد على السهم .
2. عدم وجود علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى إكمال المعلومات المحاسبية والعائد على السهم .
3. عدم وجود علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى حياد المعلومات المحاسبية والعائد على السهم .
4. عدم وجود علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى خلو المعلومات المحاسبية من الأخطاء والعائد على السهم .

Abstract:

This study effect of faithful representation in the accounting information disclosed in the financial statements and the impact on stock return, Application on Petrochemical companies registered in the Egyptian Stock Exchange, The problem in the study is That most of the studies did not focus on how to measure the level of this Qualitative characteristic in the financial statements and reports and the impact on the uses of accounting information and utility for users with special regard to the impact on earnings per share, which requires more research on this topic.

The study aimed to identify the faithful representation in accounting information and try to identify her sub- characteristics represented in completeness, neutrality, and freedom from errors and that is what

المخلص

تناولت هذه الدراسة أثر التمثيل الصادق في المعلومات المحاسبية المفصح عنها في القوائم المالية على العائد على السهم وذلك بالتطبيق على شركات البتروكيماويات المسجلة في البورصة المصرية ، وتمثلت مشكلة الدراسة في أن معظم الدراسات لم تركز على كيفية قياس مستوى هذه الخاصية في القوائم والتقارير المالية وأثر ذلك على إستخدامات المعلومات المحاسبية ومنفعتيها لدى المستخدمين لها خاصة فيما يتعلق بأثر ذلك على عائد السهم مما يتطلب المزيد من البحث حول هذا الموضوع .

وقد أستهدفت الدراسة التعرف على خاصية التمثيل الصادق في المعلومات المحاسبية ومحاولة التعرف على الخصائص الفرعية لها والمتمثلة في الإكمال ، الحياد ، و الخلو من الأخطاء وهذا ما تم تناوله في الجزء النظرى ، كذلك قياس مستوى التمثيل الصادق لتوضيح مدى توافر تلك الخاصية في المعلومات المحاسبية المفصح عنها في القوائم المالية، بالإضافة إلى التحقق من مدى وجود تأثير لمستوى التمثيل الصادق على عائد السهم، وقد قامت الباحثة بقياس خاصية التمثيل الصادق من خلال القيام بإعداد قائمة إستقصاء وللتحقق من مدى وجود تأثير لخاصية التمثيل الصادق والخصائص الفرعية لها على العائد على السهم قامت الباحثة بإستخدام اسلوب الإنحدار الخطى البسيط .

وتوصلت الدراسة إلى عدة نتائج أهمها :

الأساسي للمعلومات المالية الخاصة بالوحدة الاقتصادية (Strojek and Filus,2013,p114) ، حيث يوجد فئتين أساسيتين من المستخدمين للمعلومات المحاسبية هما المستخدمين من داخل المنشأة Internal Users ، والمستخدمين من خارج المنشأة External Users ويعد المستثمرون كأحد أنواع المستخدمين من خارج المنشأة محور إهتمام الباحثة حيث يحتاج المستثمرون للمعلومات المحاسبية لتلبية العديد من إحتياجات .

ومن أجل زيادة منفعة المعلومات لدى المستخدمين يجب أن تتميز المعلومات المحاسبية ببعض الخصائص النوعية التي تعتبر ضرورية ، وقد أشار مجلس معايير المحاسبة المالية الأمريكي أن الملاءمة والمصدقية هما الخاصيتان الأساسيتان اللتان تجعلان المعلومات المحاسبية مفيدة لإتخاذ القرار وأن الخواص التي تفرق المعلومات الأفضل (الأكثر فائدة) عن المعلومات الأدنى (الأقل إفادة) هما الملاءمة والمصدقية مع بعض الخواص الأخرى المتفرعة منهما (حجاج ، ٢٠٠٥، ص٩٧) .

ويوجد العديد من الكتاب والباحثين الذين قاموا بتأييد ما ورد في البيان المفاهيمي رقم (٢) لمجلس معايير المحاسبة المالية الأمريكي الصادر عام ٢٠٠٤ (نبيل، ٢٠١١ ، ص١٥٧) وما ورد في الدراسة الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية فيما يتعلق بأنه يجب أن يحل التمثيل الصادق (Faithful Representation) محل المصدقية (Reliability) وذلك للعديد من أوجه القصور الموجودة بخاصية المصدقية (راضى ، ٢٠٠٨ ، ص٤٨) ، بالإضافة إلى ما سبق ترى الباحثة أن التمثيل

has been dealt with in the theoretical part, Also measuring the level of faithful representation to clarify the availability of such characteristics in the disclosed accounting information in the financial statements , In addition to verify the existence of the effect of the level of faithful representation on stock return, and the researcher measured the faithful representation characteristic through Preparing questionnaires and to verify the extent of the impact of the characteristic of faithful representation and sub-characteristics have on stock return The researcher used the method of simple linear regression.

The study found several results, such as:

1. There were no statistically significant relationship between the level of faithful representation and stock return.
2. There were no statistically significant relationship between the level of completion of accounting information and stock return.
3. There were no statistically significant relationship between the level of neutrality of accounting information and stock return
4. There were no statistically significant relationship between the level of accounting information free of errors and stock return.

مقدمة:

تمثل المعلومات أهم الموارد في كافة المجالات ، وقد إكتسبت المعلومات هذه الأهمية من التطورات الكبيرة التي طرأت على وسائل إنتاجها وتخزينها وتوافر القدرة السريعة على إسترجاعها (الديسلي، ٢٠٠٩، ص٤) .

وتمثل المعلومات المحاسبية مخرجات نظام المعلومات المحاسبى والذي يتم تغذيته بالبيانات ثم يتم تسجيلها ومعالجتها وإخراجها فى شكل قوائم وتقارير مالية ، حيث تعد القوائم والتقارير المالية المصدر

الصادق سوف يحقق مزايا عديدة لذلك فقد تم تعديل خاصية المصادقية على المستوى الدولي لتصبح التمثيل الصادق منذ صدور ورقة النقاش لعام ٢٠٠٦ وتم التصديق عليه في مسودة المشروع لعام ٢٠٠٨ وخرج الشكل النهائي عام ٢٠١٠ متضمناً التمثيل الصادق ومكوناته تتمثل في الإكتمال والحياد والخلو من الأخطاء(نبيل، ٢٠١١، ص١٥٧).

الدراسات السابقة

أولاً: الدراسات العربية:

١. دراسة (دخل الله، ٢٠٠٥) والتي هدفت إلى معرفة مدى تأثير التغيرات التي صاحبت تطبيق المعيار الدولي رقم ٣٩ على عوائد الأسهم في البنوك التجارية الأردنية ، وقد توصلت الدراسة إلى عدة نتائج أهمها أن التغيرات التي صاحبت تطبيق المعيار أظهرت وجود علاقة إيجابية على عوائد أسهم البنوك ما عدا بند التغيير المتراكم في القيمة العادلة في قائمة التغيير في حقوق المساهمين .

٢. دراسة (يوسف، ٢٠٠٨) والتي هدفت إلى معرفة أهم العوامل المؤثرة على عائد السهم وكيفية إتخاذ قرارات البيع والشراء بناء على تلك العوامل ،وبيان أى العوامل أكثر تأثيراً(العوامل الداخلية أم الخارجية)، وقد توصلت الدراسة إلى عدة نتائج أهمها :

- وجود علاقة موجبة بين عوائد الأسهم وبين (معدل التضخم وأسعار الفائدة،عجز الموازنة العامة للدولة، عدد العاملين، حجم رأس مال الشركات.

- عدم وجود علاقة بين عوائد الأسهم و (عجز حجم الناتج

المحلى الإجمالى ، العجز أو الفائض فى ميزان المدفوعات).

٣. دراسة (الجرجاوى، ٢٠٠٨) والتي هدفت إلى ما يلى :

- التعرف على أبعاد التحليل المالى ومزاياه وكيفية الإستفاده منه فى التنبؤ بأسعار الأسهم .

- التعرف على إنعكاسات التحليل المالى على جودة المعلومات.

- إعداد نموذج كمى يعتمد عليه فى تحديد سعر السهم لكل قطاع فى سوق الأوراق المالية.

وقد توصلت الدراسة إلى عدة نتائج أهمها أن عملية التحليل المالى لم تعد قاصرة على المحتوى الكمى للأرقام الدفترية التى تظهرها البيانات المالية المنشورة وإنما يتعدى إهتمام المحلل المالى فى البحث فيما وراء هذه الأرقام من دلالات .

٤. دراسة (شبيطة وحداد، ٢٠١٠)

والتي هدفت إلى قياس العلاقة بين توزيعات الأرباح وعوائد الأسهم المدرجة فى سوق عمان المالى ، ومدى تأثيرها بدرجة المخاطر النظامية للشركة وحجمها ونوع القطاع الذى تنتمى إليه الشركة، وقد توصلت الدراسة إلى عدة نتائج أهمها وجود علاقة ذات دلالة إحصائية بين الأرباح الموزعة وعوائد الأسهم فى قطاع الصناعة، وعدم تأثير المخاطرة النظامية على علاقة الأرباح الموزعة بعوائد الأسهم.

٥. دراسة (الحلو، ٢٠١٠) والتي هدفت

إلى فحص القدرة التفسيرية لبعض النسب المالية المستخرجة من القوائم المالية فى تحقيق عوائد غير عادية،

وقد توصلت الدراسة إلى عدة نتائج أهمها أن أكثر المتغيرات تأثيراً في العائد غير العادى في سوق فلسطين للأوراق المالية ككل هو نمو الأرباح المحتجزة، وأن هناك نسب يمكن الإعتماد عليها في تحقيق عوائد غير عادية .

٦. دراسة (يونس، ٢٠١١) والتي هدفت إلى التعرف على أثر تطبيق محاسبة القيمة العادلة للأدوات المالية على عوائد أسهم الشركات المدرجة في سوق فلسطين للأوراق المالية، وقد توصلت الدراسة إلى عدة نتائج أهمها: - أن عائد السهم السوقى يتأثر إيجابياً بـ (صافى الدخل، أرباح الأدوات المالية، الأرباح المقترح توزيعها على المساهمين، التغير المتراكم في القيمة العادلة) ، ولا يتأثر بـ (الأرباح الموزعة على المساهمين، رصيد النقدية وما في حكمه).

- تحقيق الشركات مكاسب حيازة ينعكس إيجابياً على الأداء المالى و زيادة عائد السهم من صافى الربح.

٧. دراسة (الصعيدى، ٢٠١١) والتي هدفت إلى التعرف على العوامل المؤثرة على العائد السوقى لأسهم الشركات المدرجة في البورصة الفلسطينية، وقد توصلت الدراسة إلى عدة نتائج أهمها وجود علاقة طردية ذات دلالة إحصائية بين (معدل النجاح ،ومعدل التوزيعات على السعر فى بداية المدة ،وجود الأرباح) ومعدل العائد السوقى للسهم .

ثانياً: الدراسات الأجنبية:

١. دراسة (Mcmillan, 2005) والتي هدفت إلى بيان العلاقة بين المؤشر

السوقى للسهم والنتائج وأسعار الفائدة، وقد توصلت إلى عدة نتائج أهمها وجود علاقة إرتباط إيجابية بين سعر السهم والإنتاج الصناعى ،وعلاقة سلبية بين سعر السهم ومعدلات الفائدة.

٢. دراسة (Theriou ,et al. ,2005) والتي هدفت إلى التعرف على العلاقة بين (معامل بيتا السوقى للسهم ،والقيمة السوقية لحقوق الملكية ،والدخل/ السعر ،والقيمة الدفترية /القيمة السوقية لحقوق الملكية) ومتوسط عائد أسهم الشركات غير المالية فى سوق أثينا للأوراق المالية ، وقد توصلت الدراسة إلى عدة نتائج أهمها ما يلى :

- لا توجد علاقة بين معامل بيتا والحجم ، والدخل/السعر من جهة ،وبين متوسط العائد من جهة أخرى - توجد علاقة موجبة مهمة ما بين القيمة الدفترية/القيمة السوقية لحقوق الملكية ومتوسط العائد فى بعض الفترات ولكن أكثر الفترات توجد علاقة .

- دراسة (de Medeiros et al. ,) 2006 والتي هدفت إلى التحقيق فى العلاقة بين عوائد الأسهم، وتقلب العائد وحجم التداول باستخدام بيانات من سوق الأسهم البرازيلي ، وقد توصلت الدراسة إلى عدة نتائج أهمها ما يلى :

- وجود علاقة ذات دلالة إحصائية بين تقلبات العائد وحجم التداول، حيث تعتمد عوائد الأسهم على حجم التداول.

- إرتباط حجم التداول العالى بالزيادة فى تقلبات عوائد الأسهم وهذه

العلاقة غير متكافئة لأنها أكثر وضوحاً عندما ترتفع أسعار الأسهم وليس العكس.

٣. دراسة (Cooper et Al., 2006)

والتي هدفت إلى إختبار تأثير مستوى الإستثمار في أصول الشركات على عائدات الأسهم، وقد توصلت الدراسة إلى عدة نتائج أهمها وجود علاقة سلبية بين معدل نمو الأصول وبين العائد.

٤. دراسة (Gunsel and Cukur, 2007)

والتي هدفت إلى تحديد العلاقة بين (نسبة الفائدة، علاوة الخطر، سعر صرف العملات، العرض النقدي غير المتوقع، التضخم غير المتوقع، توزيعات العائدات غير المتوقعة، الإنتاج الصناعي غير المتوقع) والعائد على السهم، وقد توصلت الدراسة إلى عدة نتائج أهمها وجود علاقة ذات دلالة معنوية بين عناصر الإقتصاد الكلي وعائد السهم المتوقع، وهذه العلاقة تتغير من متغير لآخر ومن قطاع لآخر.

٥. دراسة (Mansor et al., 2007)

والتي هدفت إلى التعرف على نوع العلاقة بين (معدل التوزيعات النقدي، السعر و معدل السعر، دخل السهم) و بين عائدات الأسهم، وقد توصلت الدراسة إلى عدة نتائج أهمها وجود علاقة إيجابية بين تلك المتغيرات وعائدات الأسهم على المدى الطويل، و بين معدل التوزيعات النقدي /السعر وعائدات الأسهم على المدى القصير، وتوجد علاقة سلبية بين معدل السعر / الدخل وبين عائدات الأسهم على المدى القصير.

٦. دراسة (Hou Et al., 2011)

والتي هدفت إلى ما يلي:

- التعرف على مدى قدرة نموذج تسعير الأصول الرأسمالية من توضيح الإختلاف في متوسط عائدات الأسهم العالمية.
- إختبار تأثير المحافظ الإستثمارية وفقاً للصناعة والبلدان.

وقد توصلت الدراسة إلى عدة نتائج أهمها:

- وجود تأثير إيجابي لكل من الزخم (سلوك سعر السهم بالماضي) ومعدل نصيب السهم من التدفق النقدي من العمليات التشغيلية على عائد السهم بما يفوق تأثير عائد محفظة السوق.
 - أن القدرة التفسيرية لنموذج CAPM ترتفع بعد إضافة الزخم ومعد نصيب السهم من التدفق النقدي من العمليات التشغيلية للنموذج.
- التعليق على الدراسات السابقة :

بحثت الدراسات السابقة المتعلقة بالعوامل المؤثرة على العائد على السهم في تأثير عدد من العوامل المؤثرة على العائد على السهم، ولكن يتضح للباحثة أنه على الرغم من الإسهامات الكبيرة التي قدمتها الدراسات السابقة إلا أنه حسب علم الباحثة توجد ندرة في الدراسات التي قامت بقياس مدى توافر خاصية التمثيل الصادق في الإفصاح عن المعلومات المحاسبية، بالإضافة إلى عدم وجود دراسة سابقة تنفي أو تؤكد وجود علاقة بين مستوى التمثيل

الصادق والعائد على السهم وعلى ذلك تبقى الفجوة البحثية فى حاجة إلى دراسة ومن هنا تتبع أهمية الدراسة الحالية ، فمن خلال الدراسة الحالية تحاول سد تلك الفجوة البحثية من خلال قياس توافر خاصية التمثيل الصادق فى الإفصاح عن المعلومات المحاسبية من جهة ، والبحث عما إذا كان هناك علاقة بين مستوى التمثيل الصادق والعائد على السهم من جهة أخرى.

مشكلة الدراسة:

يلاحظ أن معظم الدراسات لم تركز على كيفية قياس مستوى هذه الخاصية فى القوائم والتقارير المالية وأثر ذلك على إستخدامات المعلومات المحاسبية ومنفعتها لدى المستخدمين لها خاصة فيما يتعلق بأثر ذلك على عائد السهم مما يتطلب المزيد من الدراسات حول هذا الجانب وترتيباً على ما سبق يمكن للباحثة بلورة مشكلة الدراسة فى هذين التساولين :

- هل من الممكن قياس مستوى التمثيل الصادق فى القوائم والتقارير المالية ؟
- هل يؤثر مستوى التمثيل الصادق على عائد السهم ؟

أهمية الدراسة:

تستمد الدراسة أهميتها من الناحية الأكاديمية من أهمية توافر الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية حيث قامت العديد من الدراسات بدراسة العلاقة بين خصائص جودة المعلومات المحاسبية وأثرها المباشر سواء من جانب تأثيرها على المستثمرين الحاليين والمرتبين فى إتخاذ القرارات الإستثمارية الملائمة مثل قرار الاحتفاظ بالأوراق المالية أو

قرار التخلص منها أو الدخول فى إستثمارات جديدة أو من جانب تأثيرها على الأصول المالية بصفة خاصة ، ونظراً لأهمية توافر خاصية التمثيل الصادق فى المعلومات المحاسبية وأهمية العمل على تعظيم تلك الخاصية بحيث تظهر القوائم والتقارير المالية بشكل يعكس حقيقة الأوضاع الإقتصادية بدقة مما يؤدي إلى زيادة ثقة المجتمع المالى من مساهمين ومستثمرين ومتخذى قرار فى تلك القوائم والتقارير مما إستدعى الباحثة إلى تناول خاصية التمثيل الصادق ومحاولة قياسها ومعرفة العلاقة بينها وبين العائد على السهم .

وتتمد أهمية الدراسة إلى الناحية التطبيقية حيث قامت الباحثة من خلال الدراسة بقياس مستوى التمثيل الصادق فى الإفصاح المعلومات المالية بالتطبيق على شركات البتروكيماويات المسجلة فى البورصة المصرية لمعرفة مستوى توافر تلك الخاصية فى القوائم المالية الصادرة عنها من عام ٢٠١٠ : عام ٢٠١٤ ، كذلك قامت الباحثة بقياس العائد على السهم لتلك الشركات خلال الإطار الزمنى الموضح فى محاولة من الباحثة لمعرفة ما إذا كان مستوى التمثيل الصادق أحد العوامل التى تؤثر على عائد السهم أم لا .

أهداف الدراسة:

تهدف الباحثة من هذه الدراسة إلى:
تحليل لخاصية التمثيل الصادق فى المعلومات المحاسبية ومحاولة التعرف على العناصر الفرعية لها والتمثلة فى الإكتمال ، الحياد ، و الخلو من الأخطاء .
قياس مستوى التمثيل الصادق لتوضيح مدى توافر تلك الخاصية فى الإفصاح عن المعلومات المحاسبية فى القوائم المالية.

التحقق من مدى وجود تأثير لمستوى التمثيل الصادق على عائد السهم.

فرض الدراسة:

تهدف الدراسة إلى إختبار الفرض التالي: " توجد علاقة إحصائية ذات دلالة معنوية بين مستوى التمثيل الصادق فى الإفصاح عن المعلومات المحاسبية وبين عائد السهم"

منهجية الدراسة:

إعتمدت الدراسة على الأسلوبين التاليين :
الأسلوب الأول: الدراسة النظرية ،حيث تم تناول الكتابات والدراسات المحاسبية التى إهتمت بموضوع الدراسة .

الأسلوب الثانى :الدراسة التطبيقية، حيث قامت الباحثة بدراسة تطبيقية تتضمن القيام بإعداد قائمة إستقصاء لقياس مستوى خاصة التمثيل الصادق والخصائص المتفرعة منها فى المعلومات المحاسبية المفصح عنها من خلال القوائم المالية لشركات البتروكيماويات المسجلة فى البورصة المصرية ،بالإضافة إلى قياس العائد على السهم بالنسبة لتلك الشركات ومعرفة ما إذا كان هناك علاقة بينهما أم لا وذلك بإستخدام الأساليب الإحصائية المناسبة .

الإطار النظرى

من أهم الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية المفصح عنها من خلال القوائم والتقارير المالية خاصة التمثيل الصادق والتي كان أول ظهور لها كخاصية أساسية للمعلومات المحاسبية فى مشروع الإطار الفكرى المشترك للمحاسبة المالية والذى صدر عن الـ FASB والـ IASB حيث يعد مشروع الإطار الفكرى المشترك خطوة هامة لتوحيد الممارسات المحاسبية والقضاء على أوجه القصور بالإطر

الفكرية الصادرة عن كلاً من الـ FASB والـ IASB .

حيث سعى المجلسين (FASB وIASB) منذ عدة سنوات لتوحيد الممارسات المحاسبية وذلك من خلال المشروع المشترك والمرحد للإطار الفكرى للمحاسبة ،حيث تضمن المشروع الجديد توحيداً لأهداف المحاسبة والإبلاغ المالى والخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية وعناصر القوائم المالية ،ويمثل الإطار المشترك خطوة هامة جداً فى تضيق فجوة الإختلافات بين الأسس والمفاهيم التى تعد وتعرض على أساسها المعلومات المحاسبية مما يسهل من المقارنة وتحقيق الإتساق الدولى ويكمل وجهتى نظر المجلسين بالنسبة لما يجب أن يكون عليه الإطار الفكرى للمحاسبة المالية(حامد ،٢٠١٤، ص١٨) .

١. خاصة التمثيل الصادق :

التمثيل الصادق هو الصفة الأهم التى يجب أن تتصف بها المعلومات المحاسبية لأنه يجب أن تكون المعلومات المحاسبية ممثلة للواقع ولعمليات وأحداث تمت فعلا بناء على عملية تبادل حقيقية معززة بوثائق ومستندات تدل على حدوثها بالقيم التى ذكرت بها بدقة بدون غلو أو نقصان أو تحريف أو تدخل للحكم الشخصى ، والتمثيل الصادق يرافق مراحل الدروة المحاسبية كاملة ،فيجب أن يوصف الحدث أو العملية المالية بنفس الدقة فى التأثير على الحسابات ذات العلاقة ،وعند إثباته فى الدفاتر يجب أن يكون مؤيدا بمستندات دالة على ذلك متطابقاً رقمياً ووصفياً مع ما تم قيده فى الدفاتر المحاسبية بجانبه المدين والدائن ، وصولاً إلى الترسيد الصحيح وإجراء كافة التسويات اللازمة حال وجودها ، ثم إنتاج المعلومة الصادقة

هو موجود وما حدث فعلاً ، ويرى (Chatterjee ,et al. , 2011, p 50) أنه يمكن تحسين التمثيل الصادق من خلال دعم القوائم والتقارير المالية بالحقائق.

٣. الفرق بين التمثيل الصادق والتمثيل العادل :

يرى أحد الباحثين (الجعارت، ٢٠١٢، ص٢٠٧) أن التمثيل الصادق مختلف عن التمثيل العادل ، فبينما التمثيل الصادق هو ما يجب أن يعبر عنه المحاسبون لكل ما تم في المنشأة وصولاً إلى المركز المالي ونتيجة الأعمال والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية ، بينما التمثيل العادل ما يراه المراجعون في القوائم المالية المنشورة من تمثيل لما عليه واقع المنشأة ، وكونهم يقومون بعملهم اعتماداً على المعاينة ، فلا يستطيعون أن يذكروا أن هذه القوائم المالية تمثل بصدق ما عليه واقع المنشأة ، وإنما يرون أن القوائم المالية تمثل بعدالة المركز المالي ونتيجة الأعمال والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية ، وكذلك فإن التمثيل العادل ينتج إذا ما تم تطبيق معايير التقارير المالية الدولية IFRSs في إعداد القوائم المالية .

٤. الخصائص الفرعية المكونة لخاصية التمثيل الصادق :

وفقاً لما ورد في مشروع الإطار الفكري المشترك فإن خاصية التمثيل الصادق يندرج تحتها الخصائص الفرعية المتمثلة في الأكمال ، الحيادية ، والخلو من الأخطاء .

١.٤. خاصية الإكمال Completeness :

من أجل أن يتحقق التمثيل الصادق يجب توافر الإكمال بإشتمال القوائم والتقارير المالية على جميع المعلومات اللازمة لتمثيل دقيق للظواهر الاقتصادية (راضى

المعبرة والممثلة لواقع ما تم في المنشأة ، ولا يقتصر التمثيل الصادق بالتحدث عن الأرقام بل يتعدى ذلك إلى الإفصاح المحاسبي اللازم الذي يجب أن يذكر فيه كافة المعلومات النوعية والكمية المحتملة كالالتزامات الطارئة والأحداث اللاحقة لتاريخ الإبلاغ المالي كما حدثت أو يتوقع لها أن تحدث (الجعارت، ٢٠١٢، ص٢٠٧) .

٢. مفهوم تعريف التمثيل الصادق :

التمثيل الصادق هو العنصر الأكثر أهمية والذي يتعلق بمسألة التطابق أو التماثل بين قياس أو وصف ما والحدث الاقتصادي الذي يتم قياسه أو وصفه (قويدر، ٢٠١٢، ص١١).

وقد تم تعريف التمثيل الصادق وفقاً لما ورد في مشروع الإطار الفكري المشترك الصادر عن الـ FASB والـ IASB بأنه " تمثيل الظاهرة الاقتصادية في شكل كلمات وأرقام ولكي تكون المعلومات مفيدة لا يجب على المعلومات المالية تمثيل الظواهر ذات الصلة فقط ولكن يجب أيضاً أن تمثل تلك الظاهرة التي نسعى إلى تمثيلها بصدق"

(IASB,2010,p18) .

ويقصد به أيضاً ضرورة وجود مطابقة أو إتفاق بين الأرقام والأوصاف المحاسبية من ناحية والموارد والأحداث التي تنتج عنها تلك الأرقام والأوصاف لعرضها من ناحية أخرى بمعنى آخر أن تمثل الأرقام ما حدث بالفعل وفي الحقيقة (لطفى،ص ١٥)

كما قام أحد الباحثين

(Obaidat,2007,p28) بتعريفه على أنه التطابق أو الإتفاق بين الخصائص ووصف الظاهرة التي لها دلالات للعرض ، وذلك يعنى أن الأرقام والوصف تمثل ما

وتفسيرات وإيضاحات

(IASB,2010,p17:21) .

٢.٤. خاصية الحيادية Neutrality :

تشير خاصية الحيادية إلى أن المعلومات يجب ألا تؤثر في مستخدميها ، كما يجب عدم تفضيل مصالح مجموعة على مصالح مجموعة أخرى (عتير، ٢٠١٢، ص٣٣) ، وذلك لأن الحياد مماثل لكافة المفاهيم المتعلقة بالعدالة (and Stice, 2013,p24) ، أى أن القيم التى تضمنها القوائم المالية يمكن الإعتماد عليها بشكل كبير دون تحيز لأى طرف من الأطراف الأخرى (Lacey,2013,p 79) وبذلك لا يمكن إختيار المعلومات لتأييد مجموعه واحده من صانعى القرار دون الأخرى (Obaidat,2007,p28) .

عرف الـ FASB الحيادية فى المحاسبة بأنها تعنى خلو المعلومات من التحيز المتعمد لتحقيق نتيجة محددة سلفاً ، وقد إعتبرت الجمعية الأمريكية للمحاسبة أن التحرر من التحيز هو أحد المعايير الأساسية فى نظرية المحاسبة ، وأن وجود تحيز فى عرض المعلومات المحاسبية وإن كان يخدم مصالح فئة معينة من مستخدمى المعلومات المحاسبية قد يضر بمصالح الفئات الأخرى من مستخدمى هذه التقارير (الذبيدى، ٢٠١٠، ص٧) .

كما تم تعريف الحيادية وفقاً للنشرة المفاهيمية رقم ٢ الصادرة عن الـ FASB بأنها غياب التحيز المقصود من المعلومات فى الحصول على نتائج محددة مسبقاً أو إحداث نوع معين من السلوك (الجعارت، ٢٠١٢، ص٢٠٩) إذ أن المعلومات المتحيزة لا يمكن إعتبرها معلومات أمينة ، ولا يمكن الوثوق بها أو الإعتماد عليها عند إتخاذ القرارات (قويدر، ٢٠١٢، ص١١) .

، ٢٠٠٨، ص١١٥) من أجل فهم المستخدم للحدث (Liana,2012,p126) ، إضافة إلى أنه يجب أن تكون المعلومات فى القوائم المالية كاملة ضمن حدود الأهمية النسبية والتكلفة (الناغى، ٢٠١١، ص٢٩٨) وأى حذف فى المعلومات يمكن أن يجعلها خاطئة ومضللة و بذلك تكون المعلومات غير موثوقة وبها قصور من حيث ملاءمتها ولا يمكن الإعتماد عليه . (IASB, Agenda Paper 2007,P10) . ويقصد بالإكتمال أن جميع المعاملات والأحداث المتعلقة بالمنشأة قد تم تسجيلها ، إضافة إلى أنه تم تسجيل كافة الأصول والإلتزامات وحقوق الملكية المتعلقة بالمنشأة ، وشمول القوائم المالية كافة الإفصاح المحاسبية الواجبة (حماد، ٢٠٠٧، ص٤٩٨) ، وعدم إغفال أى مفاهيم هامة تتعلق بالأحداث والنشاطات التى تم قياسها (الجعارت، ٢٠١٢، ص٢١٥) ، بالإضافة إلى أن الإكتمال هنا يقصد به إكتمال كلاً من المعلومات الرقمية وغير الرقمية (IFRS,2010,p3) حيث لا تشتمل المعلومات الكاملة على ملخص محاسبى عددى للعنصر محل المحاسبة فقط ولكن أيضاً يشمل كافة الحقائق الأخرى اللازمة لمستخدم المعلومات المالية لفهم كيف تم إنشاء هذا العدد وما يعنيه (and Stice, 2013,p24) .

وبالتبع هذا الإكتمال يكون نادر غير قابل للتحقق على الإطلاق ويهدف مجلس معايير المحاسبة إلى زيادة تلك الخصائص إلى أقصى حد ممكن ، ولتكوين صورة كاملة تتضمن كافة المعلومات الضرورية للمستخدم لفهم الظاهرة التى يتم وصفها بما فى ذلك كل ما يلزم من أوصاف

النوع الأول: تحيز في عملية القياس، أى طريقة القياس سواء كانت توصل إلى نتائج موضوعية أم لا (قويدر، ٢٠١٢، ص ١٠)، مثلما يحدث عند استخدام أسلوب من أساليب القياس كالتكلفة التاريخية أو الإلتباع المفرط لسياسة الحيطه والحذر وما ينجم عنه من تحيز، فعلى الرغم من تمتع أرقام التكلفة التاريخية بدرجة عالية من الثقة لخلوها من التحيز إلا أنها تكون أقل إرتباطاً بطبيعة المعلومات التى يحتاجها مستخدمو القوائم المالية (عتير، ٢٠١٢، ص ٣٢).

النوع الثانى: تحيز القائم بعملية القياس، وهذا النوع يقسم إلى التحيز المقصود وآخر غير المقصود، فقد يكون تحيز القائم بالقياس غير مقصود كما فى حالة نقص المعرفة والخبرة أو قد يكون متحيزاً مقصوداً كما فى حالة عدم الأمانة مثلاً (جبار، ٢٠١٢، ص ٩١).

أن التحرر من التحيز بنوعيه يتطلب أن تكون المعلومات على أكبر قدر ممكن من الإكتمال، أى التأكد من أنه لم يسقط من الإعتبار أى من الظواهر الهامة عند إعداد التقارير المالية من ناحية، وهناك إعتبارات الأهمية النسبية وما تستلزم من وجوب دراسة جدوى المعلومة قبل قياسها والإفصاح المحاسبى عنها من ناحية أخرى (قويدر، ٢٠١٢، ص ١٠)، ويتضح هنا مدى الإرتباط بين خاصيتى الإكتمال والحيادية، كذلك خاصية الإكتمال تتطلب توافر خاصية الخلو من الأخطاء.

وقد أشارت أحد دراسات إلى أن مصطلح الحياد مشابه بدرجة كبيرة ولكن ليس مطابق أو مماثل لمصطلح "الخلو من التحيز" لذا فإن الحيادية يمكن أن تعنى عدم تحيز الشخص فى التقرير مسبقاً، ولكن هذا لا يعنى ضمناً بأن معدى القوائم

لذلك وفقاً لما سبق لكى نقول بأن المعلومات حيادية يجب عدم إختيار معلومات بشكل ينتج عنه تفضيل أو محاباة جهة أو طرف معين من الأطراف المعنية والمهتمة بالمعلومات المحاسبية على حساب جهات أو أطراف أخرى (صالح، ٢٠٠٩، ص ٣٦)، ويجب أن تكون البيانات غير متحيزة أو بمعنى آخر موضوعية، وعدم التحيز يعنى أنه يجب تركيز الإهتمام على موضوعية المعلومات المحاسبية عند تطبيق المعايير المحاسبية لكى تخدم جميع الفئات المستفيدة منها، ولا يعتبر التقرير المالى محايداً إذا كان إختيار أو عرض المعلومات يؤثر على عملية إتخاذ القرار أو الحكم لأجل تحقيق نتيجة محددة سلفاً، ويقصد بذلك أن يكون الهدف من نشر المعلومات المحاسبية هو خدمة كافة الطراف دون تحيز فى توجيه هذه المعلومات لخدمة جهة معينة دون الأخرى (الأغا و درغام، ٢٠١١، ص ١٤).

كما يعنى عدم التحيز أن الحقائق يجب أن تحدد وترفع بها التقارير دون محاباة أو بعدالة أو بإنصاف، أى أن الأساليب الفنية المحاسبية المستخدمة فى تشغيل البيانات وإعداد وتجهيز المعلومات يجب أن يكون بعيد عن التحيز، أما المعلومات المغرضة أى التى تعد لغرض معين قد تكون مفيدة جداً وناقعة للإستخدام الداخلى، ولكنها نادراً ما تقبل للتقارير الخارجية (فرج الله، ٢٠١١، ص ٥٩).

وترى الباحثة أن الحيادية هى تقديم حقيقة صادقة و عدم تغليب مصلحة أى فئة على حساب فئة أخرى، أو إنتقاء المعلومات لمصلحة فئة أو قرار معين.

و هناك نوعين من التحيز وهما:

المالية ليس لهم هدفاً في أذهانهم عند إعداد تلك القوائم ، ولكنها تعنى أن هذا الهدف يجب ألا يؤثر في النتائج المحددة مسبقاً (Belkaoui, 2004,p187) .
وبالإضافة إلى ما سبق يلاحظ أن خاصية الحيادية تتطلب ما يلي : (الشامى، ٢٠٠٩ ،ص٤٣)

- أن يركز الاختيار من بين بدائل القياس والإفصاح المحاسبى على تقييم فاعلية كل من هذه البدائل عند إنتاج المعلومة
- فيما يتعلق بتطبيق طرق الإفصاح المحاسبى ، أو أساليب القياس التى تتطلب اللجوء إلى التقدير يجب ألا تعتمد إدارة المنشأة إلى المغالاة فى هذه التقديرات أو بخسها بغية تحقيق نتائج معينة ترغب مسبقاً بالتوصل إليها .

وفى ضوء ما سبق يلاحظ أن الحيادية ضرورية بشكل خاص للمعلومات المحاسبية ولكن تبقى الحيادية مسألة نسبية (جدلية) لا يمكن الوصول إليها بصورة مطلقة طالما أن هناك تضارب فى المصالح للأطراف التى لها علاقة بالشركة (نعوم ، خليل ، ٢٠١٢، ص٢٩٥) ، حيث أن الشركات تكون أكثر حرصاً فى الكشف عن المعلومات الجيدة فى حين أنها تميل إلى تأجيل الإعلان عن المعلومات السيئة حتى لا ينعكس ذلك سلباً على عوائد الأسهم (Iatridis,2008,220) ، وبالتالي تجد الباحثة أنه يصعب أن تكون الإدارة غير متحيزة فى عرض المعلومات المحاسبية لذلك تبقى هذه الخاصية نظرية لا بل مثالية فى عالم ينذر أن نرى من لا ينحاز إلى مصلحته.

٣.٤. خاصية الخلو من الأخطاء Free From Error

الخلو من الأخطاء يعنى ألا تكون هناك أخطاء أو حذف فى وصف وبيان الأحداث الإقتصادية ، ولا يوجد أخطاء فى عملية معالجة المعلومات المعلن عنها (حميدات، خداش، ٢٠١٣، ص١٠) ، و الخلو من الأخطاء المادية يعنى أن إستيفاء المعلومات للحد الأدنى من الدقة بحيث ألا تشوه المعلومات ما تمثله من أحداث ، وهذا لا يعنى أن المعلومات دقيقة على الاطلاق لأن معظم البيانات المالية قائمة على التقديرات والأحكام (and Stice ,2013,p25) ، كذلك حتى تخلو التقارير المالية من الأخطاء المادية يجب أن تستند على المدخلات المناسبة، ويجب أن تعكس كل المدخلات أفضل معلومات المتاحة (Dal et al.,2010,p8) .

ويعنى ذلك أيضاً أنه لا يوجد أخطاء أو تحريفات جوهرية فى وصف الظاهرة وأنه قد تم إختبار آليات إنتاج المعلومات المنشورة والتحقق من خلوها من الأخطاء ، وفى هذا السياق فإن الخو من الأخطاء لا يعنى الدقة الكاملة فى جميع الجوانب (حسن، ٢٠١٤، ص١٢٣).

يجب الإشارة إلى أن هناك نوعين من التحريفات هما الأخطاء والغش ، وبصفة عامة يعبر الخطأ عن تحريف غير عمدى فى البيانات المالية بينما يعتبر الغش بمثابة تحريف متعمد ، أما الغش فيتعين التمييز بين إختلاس الأصول وبين التقرير المالى الإحتيالى أو المضلل الذى يعرف بغش الإدارة (الطلبى، ٢٠٠٩، ص٥١)

كما سبق أن ذكرت الباحثة أن خاصية التمثيل الصادق تعد من أهم الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية فهى أحد الخصائص الأساسية للمعلومات المحاسبية وفقاً لتصنيف الإطار الفكرى المشترك

- السهم حصة في رأس مال المنشأة .
- قابلية السهم للتداول .
- محدودية المسؤولية الممنوحة لحامل السهم بمقدار حصته في رأس المال أو الأسهم المملوكة له.
- تساوى قيمة السهم بالنسبة للمنشأة نفسها .

٦. مفهوم العائد على السهم

الإستثمار في معناه العام هو التضحية بمنفعة حالية نظير الحصول على منفعة أكبر في المستقبل ، أو هو تأجيل إستهلاك حالي للإستمتاع بإستهلاك أو منفعة أكبر في المستقبل (شمس الدين، ٢٠٠٥، ص ١٩ :٢٠)، كما يعرف الإستثمار بأنه إرتباط مالى يهدف إلى تحقيق مكاسب يتوقع الحصول عليها على مدى مدة طويلة فى المستقبل (المطارنة و بشايرة، ٢٠٠٦، ص ١٣٩) ، فالمطلوب أن يحقق الإستثمار عائداً فى المستقبل وهو مقدار الإضافة أو الزيادة الممكنة فى المبلغ المستثمر أو فى الثروة المستثمرة ، فالعائد إذن هو مقدار الفرق بين الثروة فى بداية المدة وبين الثروة فى نهاية المدة ، ويقاس العائد كرقم مطلق أو كنسبة مئوية (معدل العائد على الإستثمار) ، فمعدل العائد على الإستثمار هو النسبة المئوية لتلك الزيادة فى المبلغ المستثمر بمعنى مقدار الزيادة فى المبلغ المستثمر سنوياً منسوباً إلى أصل المبلغ المستثمر ، ويتميز الإستثمار فى الأوراق المالية بتحقيق نوعين من العوائد، الأول هو التدفقات النقدية التى يدرها هذا الإستثمار كل فترة زمنية (وهو ما يسمى بالتوزيعات النقدية أو العينية فى حالة الأسهم)، والثانى هو العائد المتمثل فى الزيادة التى تطرأ على قيمة المبلغ المستثمر فى نهاية المدة (أى عند بيع الورقة المالية) وتسمى بالأرباح

الصادر عن الـ FASB والـ IASB ، ويتفق الكثير من الباحثين فى مجال المحاسبة والمراجعة فى أن هناك علاقة بين جودة المعلومات المحاسبية وأثرها المباشر سواء من جانب تأثيرها على المستثمرين الحاليين والمتوقعين فى إتخاذ القرارات الإستثمارية الملائمة مثل قرار الاحتفاظ بالأوراق المالية أو قرار التخلص منها أو الدخول فى إستثمارات جديدة (النجار ، ٢٠١٣، ص ٤٦٦) ، لذلك فإن الباحثة من خلال الدراسة تحاول قياس مستوى التمثيل الصادق فى الإفصاح عن المعلومات المحاسبية ومحاولة إيجاد العلاقة بين مستوى التمثيل الصادق والعائد على السهم .

٥. مفهوم الأسهم :

تعرف الأسهم بأنها صكوك متساوية القيمة وقابلة للتداول بالطرق التجارية والتي يتمثل فيها حق المساهم فى الشركة التى أسهم فى رأسمالها ، وتخول له صفته هذه ممارسة حقوقه فى الشركة (عبد التواب ، ٢٠١٠، ص ٨٣)، فهو عبارة عن ورقة مالية تمثل حصة ملكية فى شركة (رابعة، خطاب ، ٢٠٠٦، ص ٣١) حيث تشكل الأسهم رأس المال المكتتب والمضاف من قبل المستثمرين، والذي يضم مساهمتهم المالية ويحدد ملكيتهم للشركة ، وبالتالي فإن كلاً من رأس المال المعلن ورأس المال الفعلى ورأس المال المساهم فيه مصطلحات تعبر عن القيمة الكلية للأسهم التى إقتناها المستثمرون (جابو، ٢٠١٢، ص ١٤) ويصدر بقيمة إسمية تحدها القوانين والتعليمات النافذة (رابعة، خطاب، ٢٠٠٦، ص ٣١) .

ومن خلال تعريف السهم يتضح أنه يتمتع بعدد من الخصائص كما يلى : (الجرجوى ، ٢٠٠٨، ص ٥١)

الرأسمالية ، وقد تكون هذه الزيادة سالبة أى تحقق خسائر رأسمالية (شمس الدين، ٢٠٠٥، ص١٩ : ٢٠) ، ويلاحظ أن مجموعة المعلومات المتاحة حول الشركة وعوائد الأسهم تعكس توقعات المستثمرين على الأداء المستقبلي لتلك الشركة (De Medeiros et al., 2006, P1)

ويمكن حساب معدل الاستثمار في الأسهم من خلال المعادلة التالية:

معدل العائد = ((سعر السهم في نهاية الفترة + التوزيعات) - سعر السهم في بداية الفترة) / سعر السهم في بداية الفترة .

٧. العوامل المؤثرة على عائد السهم :

توصلت أحد الدراسات إلى وجود علاقة موجبة بين عوائد الأسهم ومعدل التضخم وأسعار الفائدة ، ووجود علاقة بين عجز الموازنة العامة للدولة وعوائد الأسهم ، ووجود علاقة بين عدد العاملين وعوائد الأسهم ، ووجود علاقة بين حجم رأس مال الشركات وعوائد الأسهم (يوسف ، ٢٠٠٨، ص١).

كما أن هناك علاقة قوية إيجابية بين المتغيرات التالية : (معدل التوزيعات النقدي ، السعر ومعدل السعر ، دخل السهم) و بين عائدات الأسهم على المدى الطويل ، و أن هناك علاقة إيجابية بين معدل التوزيعات النقدي /السعر و عائدات الأسهم على المدى القصير ، و علاقة سلبية بين معدل السعر / الدخل وبين عائدات الأسهم على المدى القصير

(Mansor et al., 2007, p2) .

ومن جانب آخر فقد توصلت أحد الدراسات فإن مستوى الإستثمار في أصول الشركات يؤثر سلبياً على عائدات الأسهم حيث أن عائد الشركات ذات معدل النمو المنخفض في إستثمارات الأصول

تجاوز عائد نمو الشركات المرتفع (Cooper et al., 2006, p1)

وبالإضافة إلى ما سبق فإن تطبيق محاسبة القيمة العادلة للأدوات المالية يؤثر إيجابياً على عائد السهم من صافى الربح ، حيث أن تطبيق محاسبة القيمة العادلة أدى إلى تحقيق غالبية الشركات مكاسب مما إنعكس إيجابياً على الأداء المالي لتلك الشركات وبالتالي زيادة عائد السهم من صافى الربح ، كما أن تطبيق محاسبة القيمة العادلة أدى إلى إظهار نتائج أكثر واقعية حول إظهار الأداء المالي للشركات فضلاً عن أثرها في إضفاء الثقة على القوائم المالية ، وتطبيقها يؤدي أيضاً إلى سلامة الإفصاح المحاسبي وجودة المعلومات المحاسبية التي تظهرها القوائم والتقارير المالية (يونس ، ٢٠١١، ص٩٨) في حين أنه لا توجد دراسات حسب علم الباحثة تناولت العلاقة بين خاصية التمثيل الصادق في المعلومات المحاسبية المفصح عنها والعائد على السهم ، وهذا ما تحاول الباحثة التوصل إليه من خلال الدراسة التطبيقية

الدراسة التطبيقية:

لقد سارت الباحثة في هذه الدراسة التطبيقية وفقاً للخطوات التالية :

أولاً: إجراءات الدراسة التطبيقية وتشمل:

١. أهداف الدراسة التطبيقية .

تهدف هذه الدراسة إلى قياس مستوى التمثيل الصادق في المعلومات المحاسبية المفصح عنها في القوائم المالية الخاصة بشركات البتروكيماويات المسجلة في البورصة المصرية ، من جانب آخر معرفة أثر خاصية التمثيل الصادق والخصائص المتفرعة منها على العائد على السهم لتلك الشركات .

٢. متغيرات الدراسة :

تتضمن الدراسة المتغيرات التالية:

- المتغير المستقل : خاصية التمثيل الصادق والخصائص المتفرعة منها.
- المتغير التابع : العائد على السهم .

٣. صياغة الفروض الإحصائية :

تحقيقاً لأهداف الدراسة يمكن صياغة الفرض الإحصائي التالي:

"لا يوجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى التمثيل الصادق والعائد على السهم"

ويمكن تقسيم هذا الفرض العام إلى الفروض الإحصائية التالية :

- "لا يوجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى إكمال المعلومات المحاسبية والعائد على السهم"
- "لا يوجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى حياد المعلومات المحاسبية والعائد على السهم"
- "لا يوجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى خلو المعلومات المحاسبية من الأخطاء الجوهرية والعائد على السهم"

٤. أداة الدراسة :

قامت الباحثة بتطوير قائمة إستقصاء وذلك بالرجوع إلى الكتب والأبحاث والرسائل العلمية ، وقد تم عرض قائمة الاستقصاء في صورتها الأولية على السادة المشرفين، وقد تم تعديل ما رأوا تعديله وقد قامت الباحثة بتوزيع قائمة الإستقصاء على عينة إستطلاعية لمعرفة مدى وضوح الأسئلة وبعد أن تأكدت الباحثة من مدى ملائمة

قائمة الإستقصاء لأهداف الدراسة قامت بصياغتها في الشكل النهائي وتوزيعها على عينة الدراسة ، وكانت الإجابة على المحاور في صورة مقياس ليكرت خماسي (موافق جداً - موافق - لا أدرى - غير موافق - غير موافق تماماً).

وقد جرى تطبيقها لقياس مستوى خاصية التمثيل الصادق والخصائص الفرعية لها في المعلومات المحاسبية المفصح عنها في القوائم المالية بحيث إشتملت على أسئلة متعلقة بكل من الثلاث خصائص الفرعية وذلك كما يلي :

الأسئلة	الخاصية
١١ : ١	خاصية الإكمال
٢١ : ١٢	خاصية الحياد
٢٥ : ٢٢	خاصية الخلو من الأخطاء
٢٥	الإجمالي

مجتمع الدراسة :

يشمل مجتمع الدراسة أعضاء هيئة التدريس بأقسام المحاسبة من أساتذة وأساتذة مساعدين ومدرسين ومدرسين مساعدين ومعيدين ، بالإضافة إلى حملة ماجستير ودكتوراه في المحاسبة وطلبة تأهيلي دكتوراه وطلبة تمهيدى ماجستير ، باحثين ماجستير وباحثين دكتوراه .

٥. عينة الدراسة :

بلغت عينة البحث عدد ١٨٥ فرداً وقد تم إختيار العينة بطريقة عملية تحكيمية إعتمدت على تقدير الباحثة ، حيث تم إختيار من هم على دراية وخبرة بموضوع الدراسة ، والجدول التالي يوضح توزيع عينة الدراسة:

الوزن النسبي للعيينة	عدد القوائم الموزعة	فئة عينة الدراسة
٤٩%	٩٠	أعضاء هيئة التدريس
٢٢%	٤٠	حملة ماجستير ودكتوراه
٢%	٥	طلبة تأهيلي دكتوراه
٨%	١٥	طلبة تمهيدى ماجستير
١٩%	٣٥	باحثين ماجستير و دكتوراه
١٠٠%	١٨٥	الإجمالي

تم حساب معامل الصدق الذاتى لقائمة الإستقصاء من خلال القانون التالى :

معامل الصدق الذاتى=الجزر التربيعى لمعامل الثبات= $\sqrt{0,824}$ = 0,908 = 91%

وهذا يشير إلى ارتفاع صدق الإستبانة

ثالثاً: المعالجة الإحصائية ونتائج الدراسة التطبيقية

المعالجة الإحصائية:

بعد تجميع قوائم الاستقصاء وفحصها واستبعاد قوائم الاستقصاء غير المكتملة تم إجراء الآتى:

أ-تفريغ البيانات الواردة فى استجابات أفراد العينة فى جداول، حيث أعطيت خمس درجات للبدل أتفق تماماً، وأربع درجات للبدل أتفق، وثلاث درجات للبدل محايد، ودرجتين للبدل لا أتفق،

وكما سبق أن ذكرت الباحثة فقد تم توزيع ١٨٥ قائمة إستقصاء ، تجدر الإشارة إلى أن عدد قوائم الإستقصاء التى تم إسترجاعها بلغت ١٧٧ فى حين أنه تم إستبعاد ٩ قوائم إستقصاء لعدم تعبئتها بالكامل ليصبح عدد القوائم الصالحة للتحليل الإحصائى ليصبح عدد قوائم الإستقصاء الصالحة للتحليل الإحصائى ١٦٨ لتشكل ما نسبته ٩١% من مجتمع الدراسة وهى نسبة مقبولة لأغراض البحث العلمى .

ثانياً: الإختبارات الخاصة بأداة الدراسة :
١. صدق وثبات الأداة :

للتحقق من ثبات الأداة تم إستخدام معامل ألفا كورنباخ **Reliability Alpha Chornbach** وتبين أن قيمته تعادل

٨٢,٤% تقريباً ، وحيث أنها تزيد عن النسبة المقبولة وهى ٦٠% لذلك فهى نسبة تدل على مستوى عال من ثبات أداة القياس مما يعنى إمكانية إعتداد نتائج قائمة الإستقصاء والإطمئنان إلى مصداقيتها فى تحقيق أهداف الدراسة .

ولإختبار مدى مصداقية قائمة الإستقصاء والإرتباط بين أسئلتها تم عرضها على مجموعة من مجتمع الدراسة بهدف تحكيمها وإبداء آرائهم حول سلامة صياغتها وترابط أسئلتها ، إضافة إلى أنه

ودرجة واحدة للبدل لا أتفق تماماً وذلك في محاور قائمة الاستقصاء الثلاثة.
ب- إدخال البيانات على الحاسب الآلى، ثم مراجعتها للتأكد من صحتها ودقتها.
ت- اعتمدت الباحثة في تحليله للبيانات إحصائياً على استخدام برنامج الحزم الإحصائية للعلوم الاجتماعية (17) (SPSS,

تحليل نتائج الدراسة التطبيقية:

أولاً: إحتساب قيم الوسيط لقياس مستوى خاصية التمثيل الصادق والخصائص الفرعية المكونه لها ، وفى ظل غياب توزيع معيارى فقد تم تقسيم قيم الوسيط

إلى أربعة فئات كما يلي : (الشامى ، ٢٠٠٩، ص٨٠)

- ١ . ٢,٤٩ : ١ تعنى درجة متدنية .
- ٢ . ٣,٥ : ٢,٤٩ تعنى درجة متوسطة
- ٣ . ٣,٥ : ٣,٩٩ تعنى درجة مرتفعة
- ٤ . ٥ : ٤ تعنى درجة مرتفعة جداً .

وعند تحليل البيانات إحصائياً توصلت الباحثة إلى أن آراء أفراد العينة حول تقييم خاصية التمثيل الصادق فى المعلومات المحاسبية المفصح عنها كالتالى :

(١) خاصية التمثيل الصادق

م	الشركة / السنة	2010	2011	2012	2013	2014
1	أبو قير للأسمدة والصناعات الكيماوية	3.7	3.7	3.3	3.9	4.2
2	الصناعات الكيماوية المصرية (كيما)	3.9	4.1	3.7	3.8	3.9
3	المالية والصناعية المصرية	3.7	3.7	3.8	3.5	3.7
4	سماد مصر (إيجفرت)	3.8	3.6	4.3	3.7	3.7
5	سيدى كرير للبتروكيماويات	3.5	3.7	3.6	3.7	3.9
6	كفر الزيات للمبيدات والكيماويات	3.8	3.8	3.7	4.0	3.7
7	مصر لصناعة الكيماويات	3.7	3.7	3.8	3.8	3.9

(٢) خاصية الإكمال

م	الشركة / السنة	2010	2011	2012	2013	2014
1	أبو قير للأسمدة والصناعات الكيماوية	4.0	3.9	3.5	4.2	4.3
2	الصناعات الكيماوية المصرية (كيما)	4.3	4.3	4.2	4.1	4.3
3	المالية والصناعية المصرية	4.4	4.3	4.4	4.0	3.9

4.0	4.3	4.4	3.7	4.0	4 سماد مصر (إيجيفرت)
4.2	4.2	4.2	4.3	4.2	5 سيدى كرير للبتروكيماويات
4.2	4.4	4.1	4.2	4.4	6 كفر الزييات للمبيدات والكيماويات
4.2	4.3	4.4	4.3	4.4	7 مصر لصناعة الكيماويات

(٣) خاصية الحياد

م	الشركة /	السنة	2010	2011	2012	2013	2014
1	أبو قير للأسمدة والصناعات الكيماوية	3.8	3.9	3.5	3.6	4.0	
2	الصناعات الكيماوية المصرية (كيما)	3.9	3.9	3.6	3.6	3.6	
3	المالية والصناعية المصرية	3.2	3.2	3.3	3.6	3.6	
4	سماد مصر (إيجيفرت)	3.7	3.5	4.5	3.5	3.5	
5	سيدى كرير للبتروكيماويات	3.2	3.3	3.3	3.6	3.6	
6	كفر الزييات للمبيدات والكيماويات	3.4	3.6	3.4	3.4	3.4	
7	مصر لصناعة الكيماويات	3.2	3.2	3.3	3.6	3.7	

(٤) خاصية الخلو من الأخطاء

م	الشركة /	السنة	2010	2011	2012	2013	2014
1	أبو قير للأسمدة والصناعات الكيماوية	2.8	2.8	2.8	2.1	3.6	4.3
2	الصناعات الكيماوية المصرية (كيما)	2.9	3.8	2.3	3.2	3.9	
3	المالية والصناعية المصرية	3.4	3.5	3.5	2.1	3.4	
4	سماد مصر (إيجيفرت)	3.3	3.3	3.5	2.7	3.3	
5	سيدى كرير للبتروكيماويات	2.8	2.9	3.0	2.3	4.1	
6	كفر الزييات للمبيدات والكيماويات	3.3	3.0	3.1	4.0	3.1	
7	مصر لصناعة الكيماويات	3.4	3.5	3.5	3.3	3.6	

تأثير خاصية التمثيل الصادق والخصائص المتفرعة منها على العائد على السهم وللقيام بتحليل الإنحدار تم احتساب العائد على السهم لكل من الشركات السبعة بقطاع البتروكيماويات المسجلة في البورصة المصرية وذلك خلال الخمس أعوام من ٢٠١٠ إلى ٢٠١٤ وكانت بياناته كما يلي :

ثانياً: حساب الإنحدار الخطى البسيط Simple Linear Regression لتحديد العلاقة بين الخاصية التمثيل الصادق والعائد على السهم وذلك لإختبار الفرض الأساسى و الفروض المتفرعه منه . هدفت الباحثة من خلال القيام بإختبار الإنحدار الخطى البسيط إلى التحقق من مدى صحة أو خطأ الفرض الأساسى والفروض المتفرعه عنه وذلك لمعرفة

م	الشركة / السنة	٢٠١٠	٢٠١١	٢٠١٢	٢٠١٣	٢٠١٤
١	أبو قير للأسمدة والصناعات الكيماوية	٠.٩٦	٠.٠٨-	٠.٣٠	٠.٠٦	٠.٠٦
٢	الصناعات الكيماوية المصرية (كيما).	١.٨٠	١.٣٠	٠.١٠-	٠.٩٥	٠.١٢-
٣	المالية والصناعية المصرية	٠.١٥-	١.٨٧	٠.٠٠	٥.٨٢	٦.٢٢
٤	سماد مصر (إيجيفرت)	٠.١١-	٠.٠٢-	٠.٤٧-	٠.٢٤	٠.٤١-
٥	سيدى كزير للبتروكيماويات .	٠.٩٧	١.٥٠	٠.٠٤	٠.٣٣	٠.٢٨
٦	كفر الزيات للمبيدات والكيماويات	١.٥٠	٠.٣٢	٠.٢٤	٠.٠٨	٠.١٩-
٧	مصر لصناعة الكيماويات.	١.٢٧	٠.٢٧	٠.١٧-	٠.٧١	٠.٠٦

وللتحقق من ذلك سوف يتم تناوله من خلال ما يلي :

أولاً : إختبار الفرض الأول :-

م	الشركة	P-Value	الدلالة الإحصائية (إختبارات الفروض)
١	أبو قير للأسمدة والصناعات الكيماوية	0.64	قبول الفرض العدم : أى لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى التمثيل الصادق والعائد على السهم وذلك عند مستوى معنوية ٥%
٢	الصناعات الكيماوية المصرية (كيما).	0.37	قبول الفرض العدم : أى لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى التمثيل الصادق والعائد على السهم وذلك عند مستوى معنوية ٥%
٣	المالية والصناعية المصرية	0.23	قبول الفرض العدم : أى لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى التمثيل الصادق والعائد على السهم وذلك عند مستوى معنوية ٥%
٤	سماد مصر (إيجيفرت)	0.27	قبول الفرض العدم : أى لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى التمثيل الصادق والعائد على السهم وذلك عند مستوى معنوية ٥%
٥	سيدى كرير للبتروكيماويات	0.72	قبول الفرض العدم : أى لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى التمثيل الصادق والعائد على السهم وذلك عند مستوى معنوية ٥%
٦	كفر الزيات للمبيدات والكيماويات	0.96	قبول الفرض العدم : أى لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى التمثيل الصادق والعائد على السهم وذلك عند مستوى معنوية ٥%
٧	مصر لصناعة الكيماويات.	0.34	قبول الفرض العدم : أى لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى التمثيل الصادق والعائد على السهم وذلك عند مستوى معنوية ٥%

يتبين من الجدول السابق عدم وجود علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى التمثيل الصادق والعائد على السهم وذلك عند مستوى معنوية ٥%

ثانياً : إختبار الفرض الثاني:

م	الشركة	P-Value	الدلالة الإحصائية (إختبارات الفروض)
١	أبو قير للأسمدة والصناعات الكيماوية	0.75	قبول الفرض العدم : أى لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى إكتمال المعلومات المحاسبية والعائد على السهم وذلك عند مستوى معنوية ٥%
٢	الصناعات الكيماوية المصرية (كيما).	0.79	قبول الفرض العدم : أى لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى إكتمال المعلومات المحاسبية والعائد على السهم وذلك عند مستوى معنوية ٥%
٣	المالية والصناعية المصرية	0.001	رفض الفرض العدم : أى توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى إكتمال المعلومات المحاسبية والعائد على السهم وذلك عند مستوى معنوية ٥%
٤	سماد مصر (إيجيفرت)	0.81	قبول الفرض العدم : أى لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى إكتمال المعلومات المحاسبية والعائد على السهم وذلك عند مستوى معنوية ٥%
٥	سيدي كرير للبتروكيماويات	0.55	قبول الفرض العدم : أى لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى إكتمال المعلومات المحاسبية والعائد على السهم وذلك عند مستوى معنوية ٥%
٦	كفر الزيات للمبيدات والكيماويات	0.39	قبول الفرض العدم : أى لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى إكتمال المعلومات المحاسبية والعائد على السهم وذلك عند مستوى معنوية ٥%
٧	مصر لصناعة الكيماويات.	0.62	قبول الفرض العدم : أى لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى إكتمال المعلومات المحاسبية والعائد على السهم وذلك عند مستوى معنوية ٥%

معنوية ٥% (باستثناء الشركة المالية اولصناعية المصرية أى أنه بصفة عامة لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين

يتبين من الجدول السابق عدم وجود علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى مستوى إكتمال المعلومات المحاسبية والعائد على السهم وذلك عند مستوى

مستوى مستوى إكمال المعلومات
المحاسبية والعائد على السهم)
ثالثاً: إختبار الفرض الثالث :

م	الشركة	P-Value	الدلالة الإحصائية (إختبارات الفروض)
١	أبو قير للأسمدة والصناعات الكيماوية	0.77	قبول الفرض العدم : أى لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى حياد المعلومات المحاسبية والعائد على السهم وذلك عند مستوى معنوية ٥%
٢	الصناعات الكيماوية المصرية (كيما).	0.08	قبول الفرض العدم : أى لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى حياد المعلومات المحاسبية والعائد على السهم وذلك عند مستوى معنوية ٥%
٣	المالية المصرية والصناعية	0.025	رفض الفرض العدم : أى توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى حياد المعلومات المحاسبية والعائد على السهم وذلك عند مستوى معنوية ٥%
٤	سماد مصر (إيجيفرت)	0.28	قبول الفرض العدم : أى لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى حياد المعلومات المحاسبية والعائد على السهم وذلك عند مستوى معنوية ٥%
٥	سيدي كرير للبتروكيماويات	0.39	قبول الفرض العدم : أى لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى حياد المعلومات المحاسبية والعائد على السهم وذلك عند مستوى معنوية ٥%
٦	كفر الزيات للمبيدات والكيماويات	0.66	قبول الفرض العدم : أى لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى حياد المعلومات المحاسبية والعائد على السهم وذلك عند مستوى معنوية ٥%
٧	مصر لصناعة الكيماويات.	0.70	قبول الفرض العدم : أى لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى حياد المعلومات المحاسبية والعائد على السهم وذلك عند مستوى معنوية ٥%

يتبين من الجدول السابق عدم وجود علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى مستوى حياد المعلومات المحاسبية والعائد على السهم وذلك عند مستوى معنوية ٥%

رابعاً: إختبار الفرض الرابع:

م	الشركة / السنة	P-Value	الدلالة الإحصائية (إختبارات الفروض)
١	أبو قير للأسمدة والصناعات الكيماوية	0.58	قبول الفرض العدم : أى لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى خلو المعلومات المحاسبية من الأخطاء والعائد على السهم وذلك عند مستوى معنوية ٥%
٢	الصناعات الكيماوية المصرية (كيما).	0.90	قبول الفرض العدم : أى لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى خلو المعلومات المحاسبية من الأخطاء والعائد على السهم وذلك عند مستوى معنوية ٥%
٣	المالية والصناعية المصرية	0.30	قبول الفرض العدم : أى لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى خلو المعلومات المحاسبية من الأخطاء والعائد على السهم وذلك عند مستوى معنوية ٥%
٤	سماد مصر (إيجيفرت)	0.071	قبول الفرض العدم : أى لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى خلو المعلومات المحاسبية من الأخطاء والعائد على السهم وذلك عند مستوى معنوية ٥%
٥	سیدی کریر للبتروكيماويات	0.74	قبول الفرض العدم : أى لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى خلو المعلومات المحاسبية من الأخطاء والعائد على السهم وذلك عند مستوى معنوية ٥%
٦	كفر الزيات للمبيدات والكيماويات	0.94	قبول الفرض العدم : أى لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى خلو المعلومات المحاسبية من الأخطاء والعائد على السهم وذلك عند مستوى معنوية ٥%
٧	مصر لصناعة الكيماويات.	0.21	قبول الفرض العدم : أى لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى خلو المعلومات المحاسبية من الأخطاء والعائد على السهم وذلك عند مستوى معنوية ٥%

من خلال الجدول السابق يلاحظ عدم وجود الأخطاء والعائد على السهم وذلك عند علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى مستوى معنوية ٥% .
مستوى خلو المعلومات المحاسبية من

النتائج :

توصلت الباحثة إلى عدة نتائج أهمها ما يلي:

١. عدم وجود علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى التمثيل الصادق والعائد على السهم وذلك عند مستوى معنوية ٥%.
٢. عدم وجود علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى مستوى إكمال المعلومات المحاسبية والعائد على السهم وذلك عند مستوى معنوية ٥% (باستثناء الشركة المالية اولصناعية المصرية أى أنه بصفة عامة لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى مستوى إكمال المعلومات المحاسبية والعائد على السهم).
٣. عدم وجود علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى مستوى حياد المعلومات المحاسبية والعائد على السهم وذلك عند مستوى معنوية ٥%.
٤. عدم وجود علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى مستوى خلو المعلومات المحاسبية من الأخطاء والعائد على السهم وذلك عند مستوى معنوية ٥%.

المراجع :

أولاً: المراجع العربية:

١. الأغا، تامر بسام و درغام، ماهر موسى، "العلاقة بين اهمية القياس المحاسبى المستند الى القيمة العادلة وتعظيم الخصائص النوعية للمعلومات

المحاسبية (دراسة حالة المصارف العاملة فى فلسطين) " ، المؤتمر العلمى الدولى التاسع (الوضع الإقتصادى العربى وخيارات المستقبل) ، ٢٠١١.

٢. جابو ، سليم ،"تحليل حركة أسعار الأسهم فى بورصة الأوراق المالية دراسة حالة للأسهم المتداولة فى بورصة عمان خلال الفترة الممتدة بين ٢٠٠١ - ٢٠١٠ " ،رسالة ماجستير غير منشورة ، كلية العلوم الإقتصادية والتجارية وعلوم التسيير ،جامعة قاصدى مرباح ورقلة،الجزائر، ٢٠١٢.
٣. جبار، ناظم شعلان،"التحديات التى تواجه مهنة المحاسبة والتدقيق فى إطار عناصر التقنية الحديثة وآثرها على جودة وموثوقية المعلومات المحاسبية (دراسة ميدانية فى ديوان الرقابة المالية)" ، مجلة المثلث للمعلوم الإدارية والإقتصادية، العدد ٣، المجلد ٢، ٢٠١٢.
٤. الجرجاوى، حليلة خليل، "دور التحليل المالى للمعلومات المالية المنشورة فى القوائم المالية للتنبؤ بأسعار الأسهم فى القوائم المالية المنشورة فى القوائم المالية للتنبؤ بأسعار الأسهم (دراسة تطبيقية على المنشآت المدرجة فى سوق فلسطين للأوراق المالية) " ،رسالة ماجستير غير منشورة ،كلية التجارة،الجامعة الإسلامية ،غزة، ٢٠٠٨ .

٥. الجعارت ،خالد جمال ، "نموذج مقترح لخصائص المعلومات المالية ذات الجودة العالية" ،مجلة كلية بغداد للعلوم الاقتصادية،العدد ٣٣، ٢٠١٢ .
٦. حامد،حسنا عطية،"التحفظ المحاسبي فى ضوء الإعتبارات الضريبية وأثره على دلالة القوائم المالية"،رسالة دكتوراه غير منشورة ، كلية التجارة ،جامعة المنصورة، ٢٠١٤ .
٧. حجاج ،محمد الهاشمى ،" أثر الأزمة المالية العالمية على أداء الأسواق المالية العربية دراسة حالة سوق الدوحة للأوراق المالية خلال الفترة ٢٠٠٧ - ٢٠٠٩ "،رسالة ماجستير غير منشورة ، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير ،جامعة قاصدى مرباح ورقلة، ٢٠١٢ .
٨. حسن، دينا كمال عبد السلام على ،"أثر تكامل عناصر الإفصاح المحاسبي على دلالة التقارير المالية من معاملات ذوى العلاقة مع دراسة تطبيقية "، رسالة دكتوراه غير منشورة، كلية التجارة ،جامعة المنصورة، ٢٠١٤ .
٩. الحلبي ، ليندا حسن نمر، "دور مدقق الحسابات الخارجى فى الحد من اثار المحاسبة الابداعية على موثوقية البيانات المالية الصادرة عن الشركات المساهمة الاردنية" ،رسالة ماجستير
- غير منشورة ،جامعة الشرق الوسط للدراسات العليا ، ٢٠٠٩ .
١٠. الحلو ، محمد نعيم ، " دور المعلومات المحاسبية فى تحقيق عوائد غير عادية دراسة ميدانية على الشركات المدرجة فى سوق فلسطين للأوراق المالية للفترة (٢٠٠٤ : ٢٠٠٨)" ،رسالة ماجستير غير منشورة ،الجامعة الإسلامية ،غزة، ٢٠١٠ .
١١. حماد ، طارق عبد العال ،"موسوعة معايير المراجعة"،شرح معايير المراجعة الدولية و الأمريكية و العربية ،الجزء الثانى ،الدار الجامعية ،الأسكندرية، ٢٠٠٧ .
١٢. حميدات ،جمعة و خداش ،حسام ،"منهاج محاسب عربى قانونى معتمد ACPA "،الورقة الثانية، المجمع العربى للمحاسبين القانونيين ، ٢٠١٣ .
١٣. دخل الله ،دينا عادل ، "أثر تطبيق المعيار المحاسبى الدولى رقم (٣٩) على عوائد الأسهم : دراسة تحليلية على القوائم المالية للبنوك التجارية الأردنية" ،رسالة ماجستير غير منشورة ، جامعة آل البيت ، عمان، ٢٠٠٥ .
١٤. الديسبى ، محمد محمد عبد القادر ، نظم المعلومات المحاسبية ، بدون ناشر ، ٢٠٠٩ .
١٥. الذبيدى ، فراس خضير ، "أثر المعلومات المحاسبية فى قرارات

- الاستثمار فى أسهم الشركات المدرجة فى سوق العراق للاوراق المالية "مجلة القادسية للعلوم الإدارية والإقتصادية"، العدد ٣، المجلد ١٢، ٢٠١٠.
١٦. راضى ، محمد ووداد ، "تقييم وتطوير الاطار الفكرى المشترك للمحاسبية المالية الصادر عن مجلس معايير المحاسبة الدولية IASB ومجلس معايير المحاسبة المالية FASB "مجلة الدراسات المالية والتجارية، كلية التجارة - جامعة بنى سويف، العدد الثالث، ٢٠٠٨.
١٧. ربابعة ، عبد الرؤوف و خطاب، سامى، "التحليل المالى وتقييم الأسهم ودور الإفصاح فى تعزيز كفاءة سوق الأوراق المالية"، هيئة الأوراق المالية والسلع ،أبو ظبى ،الإمارات العربية المتحدة، فبراير ٢٠٠٦ .
١٨. الشامى ، أكرم يحيى على ، "أثر الخصائص النوعية على جودة التقارير المالية للبنوك فى اليمن"، رسالة ماجستير غير منشورة ، جامعة الشرق الأوسط، ٢٠٠٩.
١٩. شبيطة ، دعاء فوزى و حداد ، فايز سليم ، " تأثير المخاطر النظامية وحجم الشركة ونوع القطاع على العلاقة بين توزيعات الأرباح وعوائد الأسهم دراسة تطبيقية على بورصة عمان " ، مجلة
- دراسات العلوم الإدارية ، العدد ١ ، المجلد ٣٧ ، ٢٠١٠ .
٢٠. شمس الدين ، أشرف، " أسس الإستثمار فى الأسهم وأساليب الوقاية من مخاطر الأسواق المالية " ، هيئة الأوراق المالية والسلع الإماراتيه ، ديسمبر ٢٠٠٥.
٢١. صالح ، رضا ابراهيم ، "أثر توجه معايير المحاسبة نحو القيمة العادلة على الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية فى ظل الأزمة المالية العالمية"، مجلة كلية التجارة للبحوث العلمية، جامعة الإسكندرية ،العدد ٢، المجلد ٤٦، يوليو ٢٠٠٩.
٢٢. الصعدي ، إسماعيل جميل، " العوامل المؤثرة على معدل عائد السهم السوقي (دراسة تطبيقية على الشركات المدرجة فى سوق فلسطين للأوراق المالية)" ،رسالة ماجستير غير منشورة ، كلية التجارة، جامعة الأزهر ،غزة، ٢٠١١.
٢٣. عبد التواب، محمد حلمى، " البورصة المصرية والبورصات العالمية (آلية التعامل - شرعية التعامل فيها - الرقابة القانونية عليها)" ، دار الكتب القانونية ، ٢٠١٠.
٢٤. عتير، سليمان ، "دور الرقابة الجبائية فى تحسين جودة المعلومات المحاسبية (دراسة حالة مديرية الضرائب لولاية الوادى)" ،رسالة ماجستير غير

٣٠. نبيل ، غادة ، "إطار مقترح لتطوير المعايير المحاسبية المصرية لتحقيق متطلبات حوكمة الشركات في ضوء الإطار الفكري المشترك لكل من FASB,IASB"، **مجلة البحوث الإدارية**، يناير ٢٠١١ .
٣١. النجار ، جميل حسن، "أثر تطبيق محاسبة القيمة العادلة على موثوقية وملاءمة معلومات القوائم المالية الصادرة عن الشركات المساهمة العامة الفلسطينية دراسة تطبيقية من وجهة نظر مدققي الحسابات والمديرين الماليين" ، **المجلة الاردنية في إدارة الأعمال**، العدد ٣، المجلد ٩، ٢٠١٣ .
٣٢. نعوم ،ريان و خليل ،إسماعيل ،" الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية بين النظرية والتطبيق" ، **مجلة كلية بغداد للعلوم الاقتصادية**، العدد ٣٠، ٢٠١٢ .
٣٣. يوسف ، دانة بسام محمد، تحديد العوامل المؤثرة على عائد السهم في سوق عمان الدولي ، **رسالة ماجستير غير منشورة** ، كلية العلوم الإدارية والمالية ، جامعة الشرق الأوسط للدراسات العليا، ٢٠٠٨ .
- ثانياً: المراجع الأجنبية :**
1. Belkaoui and Riahi, Ahmed, "Accounting Theory", Thomson, USA, 2004.
 2. Chatterjee, B. & Tooley ,S. & Fatseas ,V.& Brown ,A. ,An
- منشورة، جامعة محمد خيضر ، الجزائر ، ٢٠١٢ .
٢٥. فرج الله ، محمد موسى، "دور المعلومات المحاسبية في إتخاذ القرارات الإدارية في ظل ظروف عدم التأكد (دراسة تطبيقية على البنوك العاملة بقطاع غزة)" ، **رسالة ماجستير غير منشورة**، كلية التجارة ، الجامعة الإسلامية - غزة، ٢٠١١ .
٢٦. قويدر ، قورين حاج ، " أثر تطبيق النظام المحاسبي المالي على تكلفة وجودة المعلومات المحاسبية في ظل تكنولوجيا المعلومات" ، **مجلة الباحث**، العدد ١٠، ٢٠١٢ .
٢٧. لطفى، السيد أحمد ، "نظرية المحاسبة - القياس والإفصاح والتقرير المالي عن الإلتزامات وحقوق الملكية" ، الجزء الثاني ، الدار الجامعية ، الإسكندرية، ٢٠٠٧ .
٢٨. المطارنة ، غسان فلاح و بشايرة ، محمد محمود، " المحاسبة عن الإستثمارات في الأسهم والسندات في ضوء المعيار الدولي رقم (٣٩) " ، **مجلة جامعة دمشق للعلوم الاقتصادية والقانونية** ، العدد ٢ ، المجلد ٢٢ ، ٢٠٠٦ .
٢٩. الناغى ، محمود السيد ، "دراسات في نظرية المحاسبة مدخل معاصر" ، **المكتبة العصرية**، ٢٠١١ .

- in the Brazilian Stock Market", 17 April 2006.
6. Günsel, Nil, Sadik Cukur, " The Effects of Macroeconomic Factors on the London Stock Returns: A Sectoral Approach ", **International Research Journal of Finance and Economics**, Issue 10, 2007.
 7. Hou, Kewei and Karolyi, George Andrew and Kho, Bong-Chan, "What Factors Drive Global Stock Returns?", **Fisher College of Business Working Paper** No. 2006-03-009, 4January 2011, Available on: <http://ssrn.com/abstract=908345> , 1/1/2015, at 07: 10 pm.
 8. **IASB Meeting**, Agenda Paper 10, Consequential Amendments to the Framework: Reliability of Measurement, London, December 2007.
 9. Iatridis, George," Accounting Disclosure and Firms' Financial Attributes: Evidence from the UK Stock Market", **International Review of Financial Analysis**, vol 17, 2008, P 219–241.
 10. **IFRS**, International Financial Reporting Bulletin 2010/24 Analysis Of The Qualitative Characteristics Management Commentary Reporting By Newzeland Companies , **Australasian Accounting, Business and Finance Journal**, Vol 5, No. 4, 2011 .
 3. Cooper, Michael J, Huseyingen, Michael J. schill , " what best explains the cross -section of stock returns exploring the asset growth effect " **universidade do porto, activities, finance seminars**, 2006 , available on: <http://www.fep.up.pt/investigacao/cempre/index.html> , 22/12/2014, at 06: 34 pm.
 4. Dal, Joakim and Liljestr, Fredric and Sandman, Kristoffer," Representation Faithfulness of Investment Property in Real Estate Companies",**Unpublished Master Thesis**, Stockholm School of Economics, 2010.
 5. de Medeiros, Otavio Ribeiro and Doornik, Van and Bernardus F. N.," The Empirical Relationship between Stock Returns, Return Volatility and Trading Volume

- Applied Economics** , Vol 19 , Issue 3 , 2005 .
15. Obaidat, Ahmed N., Accounting Information Qualitative Characteristics Gap: Evidence from Jordan, **International Management Review**, Vol 3, No. 2, 2007.
 16. Stice, Earl and Stice, James, "**Intermediate accounting**", cengage learning, 2013.
 17. Strojek, Amarzena and Filus, "Qualitative Characteristics of Financial Information Presented in Financial Statements according To Ifsr/Ias Versus the Information Function–Contribution to the Discussion ", **journal of interdisciplinary research**, 2013.
 18. Theriou ,Nikolaos G. Theriou & Maditinos, Dimitrios I. & Chadzoglou, Prodromos & Angelidis, Vassilios , "The Cross-Section of Expected Stock Returns: An Empirical Study in the Athens Stock Exchange", **Managerial Finance**, Vol. 31 Iss: 12, 2005.
 - conceptual Framework for Financial Reporting 2010.
 11. Lacey, Hugh, Rehabilitating Neutrality, **Unpublished Philosophic Study**, 2013.
 12. Liana, Gadau, " The quality increasing of information in the financial statements. A rearrangement of the qualitative characteristics", Annals of the Constantin Brâncuși, University of Târgu Jiu, **Economy Series**, Issue 3/2012.
 13. Mansor, Wan and Mahmood, Wan and Syuhada, Faizatul, AbdulFatah, "Multivariate Causal Estimates of Dividend Yields, Price Earning Ratio and Expected Stock Returns: Experiencefrom Malaysia ", **the 15th Annual Conference on Pacific Basin Finance, Economic, Accounting and Management**, Ho Chi Minh City, Vietnam, 20-21st July, 2007.
 14. Mcmillan, David G.," Time Variation In The Co Integrating Relationship Between Stock Prices And Economic Activity" ,**International Review Of**

