

**تأثير الإفصاح عن الأدوات المالية وفقا لمعايير التقارير المالية
الدولية على التنبؤ بالقيمة السوقية للأسهم
فى بورصة الأوراق المالية
"دراسة ميدانية"**

**Financial Instruments Disclosure's Effect
According to IFRS Regarding the Share's Market
Value Prediction in the Stock Exchange
"A field Study"**

رسالة

للحصول علي درجة الماجستير في المحاسبة

مقدمة من

الباحثة / إيمان مبروك عبد العظيم

إشراف

الدكتورة
حنان محمود عبد العظيم

مدرس المحاسبة والمراجعة
كلية التجارة - جامعة عين شمس

الأستاذ الدكتور
عاطف محمد العوام

أستاذ المحاسبة المالية
كلية التجارة - جامعة عين شمس

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

﴿...وَفَوْقَ كُلِّ ذِي عِلْمٍ عَالِمٌ﴾

صدق الله العظيم

[سوره يوسف: آیه ۷۶]

شكر وتقدير

أحمد لله حتى يبلغ أحمد منتهاه ،أحمد لله رب العالمين الذي أحصى كل شيء عدداً ، وجعل لكل شيء أمداً ، أحمد لله الذي بعثت وجلاله تتم الصالحات ، أحمد لله الذي بأسمه بدأت وعليه توكلت والصلاه والسلام علي أشرف خلق الله وخاتم الأنبياء سيدنا محمد وعلي آله وصحبه وسلم ، أشكر الله علي ما أنعم علي به من فضل وتوفيق في اتمام هذه الرسائل.

وأقدم بوافر الشكر والتقدير والاحترام الي أستاذي الفاضل الدكتور/ عاطف محمد العوام، أستاذ المحاسبة المالية بكلية التجارة جامعة عين شمس، وعميد الكلية ونائب رئيس أجامعه لشئون التعليم والطلاب الأسبق لتفصله وتكرمه بالموافقة علي الإشراف علي هذه الرسائل وتحمله عناء المتابعة المستمرة وإعطاء التوجيهات والملاحظات التي كان لها أثر كبير في هذا البحث فكان لي بمثابة المثل الأعلى فله مني وافر العرفان والإمتنان، فجزاه الله عني خير الجزاء.

كما أقدم بخلص الشكر والعرفان والإحترام إلى الدكتورة/ حنان محمود عبد العظيم، المدرس بقسم المحاسبة والمراجعة بكلية التجارة جامعة عين شمس وتكرمها بالمشاركة في الإشراف علي هذه الرسائل، كما شملتني برعايتها وكرمها فكانت خير دليل ومرشد في إتمام الرسائل، جزاها الله عني خير الجزاء.

كما أقدم بوافر الشكر للأستاذ الدكتور/ طارق عبد العال حماد ، أستاذ ورئيس قسم المحاسبة والمراجعة بكلية التجارة جامعة عين شمس ومدير مركز الإستشارات المالية والمراجعة بجامعة عين شمس لتفصل سيادته بالموافقة علي الإشتراك في بحث المناقشة وأحكم علي الرسائل له مني كل الأحرار والتقدير، جزاه الله عني خير الجزاء.

كما أقدم بالشكر والتقدير الي الأستاذ الدكتور/عادل طه فايد ، أستاذ محاسبة التكاليف بكلية التجارة جامعة بنها والوكيل السابق لشئون الدراسات العليا والبحوث بكلية تجارة جامعة بنها علي تفضله بالموافقة علي الإشتراك في لجنة المناقشة وتقييم هذه الرسائل ، مما يعد اضافة متميزة للمناقشة وأحكم علي الرسائل ، جزاه الله عني خير الجزاء .

كما أتوجه بالشكر العميق للسادة أعضاء هيئة التدريس بالكلية الذين تتلمذت علي أيديهم ولم يخلوا علي بعلمهم الغدير ولأسرة قسم المحاسبة والمراجعة بالكلية وجميع العاملين بالمكتبة ولكل من ساندني ومد لي يد العون والمساعدة في إتمام هذه الرسائل .

الباحث

إيمان مبروك عبد العظيم

الإهداء

إلى الأمل والسعادة في حياتي

إلى من ساندني وشد من ازري

إلى أبي وأمي الذين أرشدوني للسير في طريق العلم والمعرفة حفظكم الله ورعاكم

إلى اخوتي فمهما خطت الأيدي بوصفهم تظل الكلمات مقصورة في حقهم

إلى زوجي الذي تحمل مشاق مسيرتي ومازال لك مني كل تقدير واحترام

إلى أولادي الذي اطمح إلى الوصول لأعلى الدرجات من النجاح والعلم والمعرفة لتوفير لكم

مستقبل كريم

إلى كل من قدم لي يد العون والمساعدة في إعداد هذا العمل المتواضع

الباحث



جامعة عين شمس
كلية التجارة

رسالة ماجستير
مقدمة من الباحثة
إيمان مبروك عبد العظيم
تأثير الإفصاح عن الأدوات المالية وفقاً لمعايير التقارير المالية
الدولية على التنبؤ بالقيمة السوقية للأسهم
في بورصة الأوراق المالية
"دراسة ميدانية"

لجنة المناقشة والحكم على الرسالة

١. أ.د/ عاطف محمد العوام (رئيساً)

أستاذ (الحاسبة المالية) - كلية التجارة - جامعة عين شمس

٢. أ.د/ طارق عبد العال حماد (عضواً)

أستاذ ورئيس قسم (الحاسبة والمراجعة) - كلية التجارة - جامعة عين شمس

٣. أ.د/ عادل طه فايد (عضواً بالاشتراك)

أستاذ محاسبة (التكاليف) - كلية التجارة - جامعة بنها

تاريخ البحث: / / ٢٠١٧

الدراسات العليا

اجيزت الرسالة بتاريخ

ختم الإجازة

بتاريخ: / / ٢٠١٧

بتاريخ: / / ٢٠١٧

موافقة مجلس الجامعة

موافقة مجلس الكلية

قائمة المحتويات

الصفحة	الموضوع
أ	الآية القرآنية
ب	شكر وتقدير
د	إهداء
هـ	لجنة المناقشة والحكم على الرسالة
و	فهرس المحتويات
ك	فهرس الجداول
م	فهرس المصطلحات
٢٨-١	الفصل الأول الإطار العام للبحث
١	١/١ مقدمة البحث
١	٢/١ مشكلة البحث
٢	٣/١ هدف البحث
٣	٤/١ أهمية البحث
٣	٥/١ الدراسات السابقة
٢٤	٦/١ متغيرات وفروض البحث
٢٥	٧/١ نطاق البحث
٢٥	٨/١ منهجية البحث
٢٥	٩/١ أسلوب البحث المتبع
٢٦	١٠/١ خطة البحث
٢٨	خُلاصةُ الفصل الاول
٧٨-٢٩	الفصل الثاني تأثير تطبيق معايير التقارير المالية الدولية عن الأدوات المالية على الإفصاح المحاسبي
٢٩	مقدمة

الصفحة	الموضوع
٣٠	المبحث الأول: أهمية تطبيق معايير (IFRS) على تحسين جودة التقارير المالية
٣٠	مقدمة
٣٠	١/٢ تأثير المعايير الدولية على زيادة مستوى الإفصاح المحاسبي
٣٢	٢/٢ جهود المنظمات المهنية تجاه إصدار معايير المحاسبة الدولية
٣٧	٣/٢ أثر اعتماد تطبيق معايير (IFRS) على تحسين جودة التقارير المالية
٣٨	١/٣/٢ أثر تطبيق معيار القيمة العادلة على تقييم جودة الإفصاح المحاسبي
٤٢	٢/٣/٢ تأثير القياس المحاسبي للقيمة العادلة على تحسين جودة الإفصاح المحاسبي
٤٩	خُلاصةُ المبحث
٥٠	المبحث الثاني: تأثير القياس المحاسبي للأدوات المالية في ظل المعايير المحاسبية على جودة التقارير المالية
٥٠	مقدمة
٥٠	٤/٢ العلاقة بين تطبيق المعايير المحاسبية و جودة المعلومات المحاسبية.
٥٤	٥/٢ تأثير متطلبات الإفصاح عن الأدوات المالية على جودة المحتوى المعلوماتي للتقارير المالية
٥٧	٦/٢ أثر الاعتماد على تطبيق معايير التقارير المالية الدولية على جودة الأرباح
٥٨	٧/٢ تأثير القياس المحاسبي للأدوات المالية وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية (IFRS) على تعظيم قيمة المنشأة.
٦٣	٨/٢ تأثير متطلبات الإفصاح الناشئة عن الأدوات المالية على جودة الإفصاح المحاسبي

الصفحة	الموضوع
٦٣	١/٨/٢ تأثير المعلومات عن مدي اهميه الادوات المالية بالنسبة لأداء المنشأة ومركزها المالي علي جوده الافصاح المحاسبي
٦٨	٢/٨/٢ تأثير الافصاح عن المخاطر الناشئة من الادوات المالية علي جودة الافصاح المحاسبي
٧٧	خُلَاصَةُ المَبْحَث
٧٨	خُلَاصَةُ الفَصْلِ الثَّانِي
١٢٨-٧٩	الفصل الثالث أثر جودة المعلومات المحاسبية على التنبؤ بأسعار الأسهم السوقية
٧٩	مقدمة
٨٠	المبحث الأول: تأثير جودة المعلومات المحاسبية على القرارات الاستثمارية
٨٠	مقدمه
٨٠	١/٣ علاقة المعلومات المحاسبية بمستوى الإفصاح في القوائم المالية
٨٦	٢/٣ مقاييس جوده المعلومات المحاسبية واثرها علي القرارات الاستثمارية
٨٧	١/٢/٣ المقاييس المؤثرة علي جوده المعلومات المحاسبية
٩٠	٣/٣ أهمية المعايير العامة لقياس جودة المعلومات المحاسبية
٩٢	١/٣/٣ انعكاس دور المؤشرات والمعايير العامة للمعلومات المحاسبية على الأرباح وأسعار الأسهم
٩٣	٤/٣ أثر الإفصاح عن الأدوات المالية وفقاً لمعايير (IFRS) على توقعات المستثمرين
٩٨	خُلَاصَةُ المَبْحَث
٩٩	المبحث الثاني: تأثير التنبؤ بأسعار الأسهم في بورصة الأوراق المالية على قرارات المستثمرين
٩٩	مقدمة

الصفحة	الموضوع
٩٩	٥/٣ تأثير العلاقة بين المعلومات المحاسبية وسعر السهم علي سوق رأس المال
١٠٣	٦/٣ العوامل المؤثرة في سوق الأوراق المالية والقيمة السوقية للسهم في البورصة
١٠٤	٧/٣ تأثير تطبيق معيار الإفصاحات على الأدوات المالية (IFRS 7) على سوق الأسهم
١١٠	٨/٣ اختبار جودة المعلومات المحاسبية لبيان مدى القدرة على التنبؤ بأسعار الأسهم السوقية
١١٤	١/٨/٣ المؤشرات المالية للتنبؤ بأسعار الاسهم السوقية
١٢٥	٢/٨/٣ قرارات أخرى مؤثرة في أسعار الأسهم
١٢٧	خُلاصةُ المبحث
١٢٨	خُلاصةُ الفصل الثالث
١٢٩-١٦٠	الفصل الرابع الدراسة الميدانية
١٢٩	مقدمه
١٢٩	١/٤ العينة ومجتمع الدراسة
١٣٠	٢/٤ منهجية الدراسة
١٣٠	٣/٤ أسلوب جمع البيانات لقائمه الاستقصاء
١٣١	٤/٤ اساليب التحليل الإحصائي
١٣٢	١/٤/٤ صدق وثبات استمارة الاستقصاء
١٣٣	٢/٤/٤ استخدام النسب المئوية لتوزيع عينه الدراسه
١٣٤	٣/٤/٤ مجموعات الدراسة
١٤٦	٤/٤/٤ الدلالات الإحصائية للبحث
١٥٠	٥/٤ اختبار فروض البحث
١٥٠	١/٥/٤ اختبارات الفروض
١٥٨	٢/٥/٤ نتائج اختبارات الفروض
١٦٠	خُلاصةُ الفصل

الصفحة	الموضوع
١٦٤-١٦١	الخلاصة والنتائج والتوصيات
١٦١	- نتائج البحث
١٦٣	- التوصيات
١٦٤	- اقتراحات لدراسات مستقبلية
١٧٦-١٦٥	قائمة المراجع
١٦٥	- أولاً: المراجع العربية
١٧٣	- اقتراحات لدراسات مستقبلية
	الملاحق
-	قائمة الاستقصاء
-	اختبار الفروض الأحصائية
-	ملخص البحث باللغة العربية
-	ملخص البحث باللغة الإنجليزية

قائمة الجداول

الصفحة	الجدول	رقم الجدول
٤	الدراسات السابقة	(١/١)
٣٩	مراحل تطور مفهوم ومتطلبات القيمة العادلة وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية	(١/٢)
٤٦	التسلسل الهرمي للقيمة العادلة	(٢/٢)
٥١	انعكاس جودة المعلومات المحاسبية على قيمة المنشآت	(٣/٢)
٥٣	العوامل المؤثرة على جودة المعلومات المحاسبية	(٤/٢)
٨٤	متطلبات الإفصاح المحاسبي عن المعلومات المحاسبية وأهميتها النسبية	(١/٣)
١١١	مدي تأثير الأدوات المالية على القوائم المالية	(٢/٣)
١٣٢	قيمه معامل الثبات والصدق	(١/٤)
١٣٣	توزيع عينة الدراسة طبقاً لطبيعة العلاقة بمجال الأوراق المالية	(٢/٤)
١٣٣	توزيع عينة الدراسة طبقاً للمؤهل الدراسي	(٣/٤)
١٣٣	يوضح توزيع عينة الدراسة طبقاً لسنوات الخبرة	(٤/٤)
١٣٤	اختبار عينة الدراسة في الفقرات الخاصة بتطبيق معايير التقارير المالية الدولية IFRS	(٥/٤)
١٣٦	اختبار عينة الدراسة في الفقرات الخاصة بالأدوات المالية	(٦/٤)
١٣٨	اختبار عينة الدراسة في الفقرات الخاصة بالمخاطر المصاحبة للأدوات المالية	(٧/٤)
١٤٠	اختبار عينة الدراسة في الفقرات الخاصة بجودة المعلومات المحاسبية	(٨/٤)
١٤٢	اختبار عينة الدراسة في الفقرات الخاصة بسوق الاسهم	(٩/٤)

الصفحة	الجدول	رقم الجدول
١٤٦	الفرق بين آراء عينة الدراسة طبقاً لطبيعة العلاقة بمجال الأوراق المالية	(١٠/٤)
١٤٧	المقارنة الثنائية بين عينة الدراسة طبقاً لطبيعة العلاقة بمجال الأوراق المالية	(١١/٤)
١٤٨	الاختلاف بين آراء عينة الدراسة طبقاً للمؤهل الدراسي	(١٢/٤)
١٤٩	توزيع عينة الدراسة طبقاً لسنوات الخبرة	(١٣/٤)
١٥٠	المقارنة الثنائية بين عينة الدراسة طبقاً لسنوات الخبرة	(١٤/٤)
١٥١	قيمة معامل الارتباط ومستوى الدلالة للفرض الأول	(١٥/٤)
١٥٢	نتائج تحليل انحدار تطبيق التقارير المالية الدولية والافصاح عن المخاطر على تحسين جودة المعلومات المحاسبية	(١٦/٤)
١٥٣	قيمة معامل الارتباط ومستوى الدلالة للفرض الثاني	(١٧/٤)
١٥٤	نتائج تحليل انحدار تطبيق التقارير المالية الدولية و الافصاح الادوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة والافصاح عن المخاطر على تحسين جودة المعلومات المحاسبية	(١٨/٤)
١٥٥	دلالة العلاقة بين جوده المعلومات المحاسبية والتنبؤ بالقيمة السوقية للأسهم في بورصة الأوراق المالية للفرض الثالث	(١٩/٤)
١٥٦	نتائج تحليل انحدار لمدي تأثير جوده المعلومات علي التنبؤ بالقيمة السوقية	(٢٠/٤)
١٥٧	قيمة معامل الارتباط ومستوى الدلالة بين التنبؤ بسوق الاسهم وكلا من تطبيق معايير التقارير المالية الدولية والافصاح عن الادوات المالية المخاطر المصاحبة للأدوات المالية وجودة المعلومات المحاسبية	(٢١/٤)
١٥٧	يوضح نتائج تحليل انحدار المتغيرات المستقلة على سوق الاسهم	(٢٢/٤)

مصطلحات البحث

التعريفات	قائمة المصطلحات
معايير التقارير المالية الدولية	International Financial Reporting Standards (IFRS)
المعهد الأمريكي للمحاسبين القانونيين	American Institute Of Certified Public Accountants (AICPA)
الاتحاد الاوربي لخبراء الاقتصاد والمال	European Economic Community (EEC)
جمعية المحاسبين الامريكين	Accountants Auditors Association (AAA)
المجموعة الدراسية الدولية للمحاسبين	Accountant International Study Group (AISG)
اللجنة الدولية للتعاون المحاسبي	Independent Commission Against Corruption (ICAC)
مجلس معايير المحاسبة المالية	Financial Accounting Standards Board (FASB)
المبادئ المحاسبية المقبولة عموماً	Generally Accepted Accounting Principles (GAAP)
لجنة معايير المحاسبة الدولية	International Accounting Standards Committee (IASC)
لجنة معايير المحاسبة الدولية	International Accounting Standards Committee (IASC)
معايير المحاسبة الدولية	International Accounting Standards (IAS)
لجنة تفسير المعايير	Standards Interpretations Committee (SIC)
لجنة تفسير معايير الإبلاغ المالي الدولية	International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC)

التعريفات	قائمة المصطلحات
هيئة الأوراق المالية والبورصات الأمريكية	Securities and Exchange Commission (SEC)
الهيئة العالمية المشرفة على الأسواق المالية	International Organization of Securities Commissions (IOSCO)
معايير المحاسبة الدولية بالقطاع الحكومي	International Public Sector Accounting Standards Board (IPSASB)
للمعهد الأمريكي للمحاسبين القانونيين	American Institute of Certified Public Accountants (AICPA)
معناها الحزمة الإحصائية للعلوم الاجتماعية (برنامج كمبيوتر للتحليل الإحصائي)	Statistical Package for the Social Sciences (SPSS)
تحليل التباين	Analysis of Variance (ANOVA)