



كلية التجارة
قسم المحاسبة والمراجعة

فعالية المعلومات المحاسبية لترشيد القرارات
في ضوء دورة حياة الوحدة الاقتصادية
دراسة تطبيقية

بحث مقدم لقسم المحاسبة والمراجعة
للحصول على درجة دكتور الفلسفة في المحاسبة

إعداد
حنان محمود عبد العظيم
المدرس المساعد بقسم المحاسبة والمراجعة
كلية التجارة جامعة عين شمس

إشراف

أ.د محمد جلال صالح
د.صلاح حسن علي سلامه
أستاذ المحاسبة والمراجعة
أستاذ المحاسبة والمراجعة

بالكلية

المساعد بالكلية

٢٠٠٧

جامعة عين شمس
كلية التجارة
قسم المحاسبة والمراجعة

رسالة دكتوراه

اسم الباحث : حنان محمود عبد العظيم
عنوان الرسالة : فعالية المعلومات المحاسبية لترشيد القرارات في ضوء
دورة حياة الوحدة
الاقتصادية - دراسة تطبيقية
الدرجة العلمية : دكتور الفلسفة في المحاسبة

لجنة المناقشة والحكم على الرسالة

١ - الأستاذ الدكتور / محمد جلال صالح _ أستاذ المحاسبة بكلية التجارة جامعة
عين شمس

(مشرقاً ورئيساً)

٢ - الأستاذ الدكتور / محمد زيدان ابراهيم _ أستاذ المحاسبة ووكيل كلية
التجارة لشئون
البيئة -

جامعة المنوفية (عضوًا)

٣ - الأستاذ الدكتور / طارق عبد العال حماد - الأستاذ المساعد بقسم
المحاسبة بكلية
التجارة

جامعة عين شمس (عضوًا)

٤ - الأستاذ الدكتور / صلاح حسن سلامة - الأستاذ المساعد بقسم المحاسبة بكلية
التجارة جامعة

عين شمس (مشرقاً بالاشتراك)

تاريخ البحث / ٢٠٠٧ /
الدراسات العليا

أحيزت الرسالة بتاريخ

ختم الاجازة

٢٠٠٧ /

٢٠٠٧ /

موافقة مجلس الكلية

موافقة مجلس الجامعة

٢٠٠٧ /

٢٠٠٧ /

وفاء وعرفان

إلى روح أستاذتي الأجلاء

الأستاذ الدكتور / محمد محمد الجزار

الأستاذ الدكتور / ليلي فتح الله ابراهيم

اعترافاً بفضلهما على

إهتماء

إلى روح والدى ****

رحمهما الله

إلى زوجى ****

فيض العطاء

إلى أولاً ديني ..

لهم وشيدين وحازه

شكراً وتقدير

سبحانك الله وبحمدك ٠٠٠ لك الفضل في الأولى
والآخرة

تسجد الباحثة شكرًا لله العلي العظيم على فيض كرمه وعظيم قدرته
التي مكنتها من اتمام هذا البحث .

ثم تتقدم الباحثة بعميق الشكر والامتنان والتقدير والعرفان للأستاذ
الدكتور / محمد جلال صالح على رعايته ومتابعته الدقيقة وamacdeme للباحثة
من أراء سديدة وتوجيهات صائبة كان لها أكبر الأثر في اخراج البحث على
هذه الصورة ، فجزاها الله عن الباحثة خير الجزاء، وبارك الله في علمه ،
ومتعه بالصحة وحفظه لأسرته، وجعله الله ذخرًا للباحثين .

كما تتقديم الباحثة بأسمى آيات الشكر والتقدير والعرفان للأستاذ الدكتور /
صلاح حسن سلامه الأستاذ المساعد بقسم المحاسبة بالكلية على اهتمامه
البالغ وتشجيعه المستمر وارشاداته القيمة في جميع مراحل البحث ابتداءً من
مرحلة التسجيل وحتى هذه المرحلة ، جزاه الله عن الباحثة خير الجزاء.

وتتقديم الباحثة بعظيم الشكر والتقدير والامتنان للأستاذ الدكتور / طارق
عبد العال حماد الأستاذ المساعد بقسم المحاسبة بالكلية لتفضيل سيادته بقبول
الاشراك في لجنة المناقشة والحكم على الرسالة ، وهو الذي شمل الباحثة
بالرعاية والاهمام منذ مرحلة البكالوريوس وكان خير عون للباحثة في
جميع مراحل البحث ، جزاه الله عن الباحثة خير الجزاء .

وأخيراً تتقديم الباحثة بوافر الشكر وعظيم التقدير للأستاذ الدكتور / محمد
زيدان ابراهيم أستاذ المحاسبة ووكيل كلية التجارة لشئون البيئة - جامعة
المنوفية لتفضيل سيادته بقبول الاشتراك في لجنة المناقشة والحكم على
الرسالة رغم كثرة اعبائه ومسؤولياته ، وضيق وقته ، فأدام الله فضله وحفظه
وجزاه عن الباحثة خير الجزاء .

قائمة المحتويات

الصفحة	المحتويات	م
الفصل الأول : الإطار العام للبحث		
١	أولاً : المقدمة	
٦	ثانياً : مشكلة البحث	
٨	ثالثاً : أهداف البحث	
٨	رابعاً: حدود البحث	
٩	خامساً: أهمية البحث	
١٠	سادساً: فروض البحث	
١١	سابعاً : أسلوب البحث	
١٦	ثامناً : خطة البحث	
١٩	الخلاصة	
٢٠	هوامش الفصل الأول	
الفصل الثاني : الدراسات السابقة		
٢١	المقدمة	
٢٢	المبحث الأول : الدراسات المتعلقة بدورة حياة الوحدة الاقتصادية	
٣٤	المبحث الثاني:الدراسات المتعلقة بالمحتوى المعلوماتى للمعلومات المحاسبية	
٤٩	المبحث الثالث: الدراسات التى تناولت تأثير دورة حياة الوحدة الاقتصادية على المحتوى المعلوماتى للمعلومات المحاسبية.	
٥٤	الخلاصة	
٥٥	هوامش الفصل الثاني	
الفصل الثالث : دورة حياة الوحدة الاقتصادية		
٦٠	المقدمة	
٦١	المبحث الأول: الإطار النظري لمفاهيم دورة حياة الوحدة الاقتصادية	
٧٤	المبحث الثاني: الإطار التطبيقي لمفاهيم دورة حياة الوحدة الاقتصادية.	
٩٣	المبحث الثالث:المعايير المرجعية لمراحل دورة حياة الوحدة الاقتصادية.	
١٠٥	الخلاصة	

١٠٦	هوامش الفصل الثالث
الفصل الرابع : المعلومات واتخاذ القرارات	
١٠٩	المقدمة
١١٠	المبحث الأول: المحتوى المعلوماتى للدخل والتدفقات النقدية
١٢٣	المبحث الثاني: القيمة الملائمة للنسب المحاسبية والمالية واتخاذ القرارات
١٣٣	الخلاصة
١٣٤	هوامش الفصل الرابع
الفصل الخامس : الدراسة التطبيقية	
١٣٩	المقدمة
١٤٠	أولاً: منهج الدراسة التطبيقية
١٤٠	مجتمع الدراسة
١٤٠	تحديد عينة الدراسة
١٤٢	تجميع البيانات
١٤٢	فرض الدراسة
١٤٣	متغيرات الدراسة
١٤٤	الأساليب الإحصائية المستخدمة
١٥٠	ثانياً: نتائج اختبارات الفرض
١٥٠	نتائج اختبار صحة الفرض الأول
١٧٥	نتائج اختبار صحة الفرض الثاني
٢٠٦	نتائج اختبار صحة الفرض الثالث
٢٢٥	ثالثاً: الإطار المقترن
٢٣٣	الخلاصة
٢٣٤	هوامش الفصل الخامس
٢٣٥	نتائج البحث والتوصيات
٢٤٣	قائمة مراجع البحث
	الملاحق

قائمة الجداول

رقم الجدول	بيان الجدول	الصفحة
١	أهم الخصائص المالية لمراحل دورة حياة الوحدة الاقتصادية	٦٧
٢	توقعات خصائص مراحل دورة الحياة المتعلقة بالمتغيرات التصنيفية	٧٩
٣	توقعات الدرجات الترتيبية للمتغيرات التصنيفية كل على حدة وللمتغيرات المتعددة	٧٩
٤	توزيع الشركات - مجتمع الدراسة - على المجموعات الثلاث طبقاً لنتائج التحليل العنقودي من خلال حساب الوسيط لقيم المتغيرات التصنيفية خلال فترة الدراسة من عام ١٩٩٨ / ١٩٩٩ - ٢٠٠٤ / ٢٠٠٥	٨١
٥	التوزيع التكراري والنسبة للشركات مجتمع الدراسة موزعة حسب المجموعات الثلاث	٨١
٦	خصائص ومعالم المتغيرات التصنيفية الأربع للمجموعات الثلاث	٨٢
٧	المتوسط الرتبى للمتغيرات التصنيفية الأربع للمجموعات الثلاث	٨٣
٨	الخصائص الفعلية لمراحل دورة الحياة المتعلقة بالمتغيرات التصنيفية الأربع	٩٠
٩	أهم الخصائص المالية الفعلية لمراحل دورة حياة الوحدة الاقتصادية	٩٢
(١٠-أ)	نتائج تحليل التباين أحادى الاتجاه (One - Way ANOVA) للاختلافات بين المجموعات الثلاث حول متغير العمر (Age)	٩٤
(١٠-ب)	بعض المقاييس الوصفية لنتائج المجموعات الثلاث لمتغير العمر	٩٤
(١٠-ج)	نتائج اختبار توكي TUKEY للمقارنات المتعددة بين المجموعات الثلاث لمتغير العمر	٩٥

٩٥	نتائج تحليل التباين أحادى الاتجاه (One - Way ANOVA) للاختلافات بين المجموعات الثلاث حول متغير نمو المبيعات (SG)	(١١-أ)
٩٦	بعض المقاييس الوصفية لنتائج المجموعات الثلاث لمتغير نمو المبيعات	(١١-ب)
٩٦	نتائج اختبار توكي TUKEY للمقارنات المتعددة بين المجموعات الثلاث لمتغير نمو المبيعات	(١١-ج)
٩٧	نتائج تحليل التباين أحادى الاتجاه (One Way - ANOVA) للاختلافات بين المجموعات الثلاث حول متغير التوزيعات	(١٢-أ)
٩٧	بعض المقاييس الوصفية لنتائج المجموعات الثلاث لمتغير التوزيعات	(١٢-ب)
٩٨	نتائج تحليل التباين أحادى الاتجاه (One Way ANOVA) للاختلافات بين المجموعات حول متغير نمو الأصول	(١٣-أ)
٩٨	بعض المقاييس الوصفية لنتائج المجموعات الثلاث لمتغير نمو الأصول	(١٣-ب)
١٠٠	نتائج دالة التصنيف لفيشر	١٤
١٠٠	نتائج دالة التمييز المعيارية وغير المعيارية	١٥
١٠١	نتائج خصائص الدالة التوفيقية Canonical Correlation Function	١٦
١٠٣	ترميز المراحل طبقاً لإدخالها بالحاسب الآلي	١٧
١٠٣	نقاط القطع لدالة التمايز	١٨
١٠٣	تصنيف المشاهدات الفعلية من خلال نموذج تحليل التمايز	١٩
١٢١	توقعات معاملات الدخل والتدفقات النقدية طبقاً للمراحل	٢٠
١٤٢	توزيع مفردات عينة الدراسة حسب مراحل دورة حياة الوحدة الاقتصادية	٢١
١٥٢	العلاقات الارتباطية بين متغيرات الدخل ومتغيرات التدفقات النقدية لمرحلة إعادة النمو.	٢٢
١٥٣	العلاقات الإرتباطية بين كل من متغيرات الدخل والتدفقات النقدية مع العوائد غير العادية للأسهم لمرحلة إعادة النمو.	٢٣

١٥٤	العلاقات الارتباطية بين متغيرات الدخل ومتغيرات التدفقات النقدية لمرحلة البداية / النمو	٢٤
١٥٥	العلاقات الارتباطية بين كل من متغيرات الدخل ومتغيرات التدفقات النقدية مع العوائد غير العادلة للأسهم لمرحلة البداية / النمو .	٢٥
١٥٦	نتائج تأثير متغيرات الدخل والتدفقات النقدية بمختلف تصنيفاتها على العوائد غير العادلة للأسهم لمرحلة البداية / النمو	٢٦
١٥٩	العلاقات الارتباطية بين متغيرات الدخل ومتغيرات التدفقات النقدية لمرحلة النضوج.	٢٧
١٦٠	العلاقات الإرتباطية بين كل من متغيرات الدخل ومتغيرات التدفقات النقدية مع العوائد غير العادلة لمرحلة النضوج	٢٨
١٦٢	نتائج تأثير متغيرات الدخل والتدفقات النقدية بمختلف تصنيفاتها على العوائد غير العادلة للأسهم لمرحلة النضوج	٢٩
١٦٧	العلاقات الارتباطية بين الدخل ومتغيرات التدفقات النقدية لمرحلة إعادة النمو	٣٠
١٦٨	العلاقات الارتباطية بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع لمرحلة إعادة النمو.	٣١
١٦٩	العلاقات الارتباطية بين المتغيرات المستقلة بعضها البعض لمرحلة البداية / النمو	٣٢
١٦٩	العلاقات الارتباطية بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع لمرحلة البداية / النمو	٣٣
١٧٠	العلاقات الارتباطية بين المتغيرات المستقلة بعضها البعض لمرحلة النضوج	٣٤
١٧١	العلاقات الإرتباطية بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع لمرحلة النضوج	٣٥
١٧٢	نتائج تحليل الانحدار المتعدد الخاصة بتأثير متغيرات الدخل والتدفقات النقدية على السعر السوقى للسهم للمراحل الثلاث	٣٦
١٧٥	المتغيرات التابعة الخاصة بالفرض الثاني وطريقة حسابها	٣٧
١٧٧	العلاقات الارتباطية بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع (٢) لمرحلة إعادة النمو	٣٨

١٧٨	العلاقات الارتباطية بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع (Y _٢) لمرحلة البداية / النمو	٣٩
١٧٩	العلاقات الارتباطية بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع (Y _٢) لمرحلة النضوج	٤٠
١٨٠	نتائج تحليل الانحدار التدريجي لأهم المقاييس المحاسبية الفاعلة والتي تؤثر بشكل مباشر على قيمة الوحدة الاقتصادية (معبراً عنها بنسبة القيمة السوقية / القيمة الدفترية) طبقاً لمراحل دورة الحياة	٤١
١٨٣	نتائج النماذج المقدرة واختباراتها موزعة حسب مراحل دورة حياة الوحدة الاقتصادية	٤٢
١٨٦	نتائج اختبار الارتباط التسلسلى	٤٣
١٨٨	نتائج اختبارات القدرة التنبؤية للنماذج حسب المراحل الثلاث	٤٤
١٨٩	العلاقات الارتباطية بين النسب المحاسبية والمالية ولوغاريتم الطبيعي للسعر السوقى للسهم لمرحلة إعادة النمو	٤٥
١٩١	العلاقات الارتباطية بين النسب المحاسبية والمالية والمتغير التابع (Y _٢) لمرحلة البداية / النمو	٤٦
١٩٢	العلاقات الارتباطية بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع لمرحلة النضوج	٤٧

١٩٥	نتائج تحليل الانحدار التدريجي لأهم المقاييس المحاسبية الفاعلة والتي تؤثر بشكل مباشر على قيمة الوحدة الاقتصادية (معبراً عنها بلوغاريتم السعر السوقى للسهم) طبقاً لمراحل دورة الحياة	٤٨
١٩٩	نتائج النماذج المقدرة واختباراتها موزعة حسب مراحل دورة حياة الوحدة الاقتصادية	٤٩
٢٠٢	نتائج اختبار الارتباط التسلسلى على النماذج بعد التعديل للمراحل الثلاث	٥٠
٢٠٣	نتائج اختبارات القدرة التنبؤية للنماذج حسب المراحل المختلفة.	٥١
٢٠٨	نتائج التحليل العاملى للنسب المحاسبية والمالية الخاصة بمرحلة البداية / النمو	٥٢
٢٠٩	نتائج التحليل للنسب المحاسبية والمالية الخاصة بمرحلة إعادة النمو	٥٣
٢١٠	نتائج التحليل العاملى للنسب المحاسبية والمالية الخاصة بمرحلة النضوج	٥٤
٢١٢	العوامل المشتركة بين جميع المراحل بأهمية نسبية مختلفة ومكونات مختلفة نسبياً	٥٥
٢١٢	العوامل الخاصة بمرحلة إعادة النمو فقط	٥٦
٢١٣	العوامل الخاصة بمرحلة البداية / النمو فقط	٥٧
٢١٣	العوامل الخاصة بمرحلة النضوج فقط	٥٨
٢١٩	متغيرات الدراسة مصنفة طبقاً للعوامل المختلفة	٥٩
٢٢٠	نتائج تحليل التباين أحادى الاتجاه للمقياس المركب (Index) تحليل السيولة (Index)	(١/١)
٢٢٠	نتائج الوصف الإحصائى للمقياس المركب (Index) تحليل السيولة	(١/ب)
٢٢٠	نتائج اختبار (Tukey) توكي للمقياس المركب (Index) تحليل السيولة	(ج/١)
٢٢١	نتائج تحليل التباين أحادى الاتجاه للمقياس المركب (Index) تحليل الأصول المتداولة	(١/٢)
٢٢١	نتائج الوصف الإحصائى للمقياس المركب (Index) تحليل الأصول المتداولة	(١/ب)
٢٢٢	نتائج اختبار (Tukey) توكي لمقياس تحليل الأصول المتداولة	(ج/٢)
٢٢٢	نتائج تحليل التباين أحادى الاتجاه للمقياس المركب (Index) تحليل كفاءة إدارة الأصول.	(١/٣)
٢٢٢	نتائج الوصف الإحصائى للمقياس المركب (Index)	(١/ب)

٢٢٣	لعامل تحليل كفاءة ادارة الأصول نتائج اختبار (Tukey) توکی لعامل تحليل كفاءة إدارة الأصول.	ح (٢/٣)
-----	---	---------