



كلية التجارة
قسم المحاسبة والمراجعة

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

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

اعداد

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

إشراف

د. صلاح حسن علي سلامة

أستاذ المحاسبة والمراجعة

أ.د محمد جلال صالح

أستاذ المحاسبة والمراجعة

بالكلية

المساعد بكلية

٢٠٠٧

جامعة عين شمس
كلية التجارة
قسم المحاسبة والمراجعة

رسالة دكتوراة

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

أجيزت الرسالة بتاريخ

ختم الاجازة

٢٠٠٧/ /

٢٠٠٧/

موافقة مجلس الكلية

موافقة مجلس الجامعة

٢٠٠٧/ /

٢٠٠٧/ /

وفاء وعرفان

إلى روح أساتذتي الأجلاء

الأستاذ الدكتور / محمد محمد الجزار

الأستاذ الدكتور / ليلي فتح الله ابراهيم

اعترافاً بفضلهما عليّ

إهداء

إلى روح والديّ

رحمهما الله

إلى زوجي

فيض العطاء

إلى أولادي

عمرو وشيرين وحازم

شكر وتقدير

سبحانك اللهم وبحمدك . . . لك الفضل في الأولى
والآخرة

تسجد الباحثة شكرًا لله العليّ 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 وماقدمه للباحثة
من آراء سديدة وتوجيهات صائبة كان لها أكبر الأثر في اخراج البحث على
هذه الصورة ، فجزاه الله عن الباحثة خير الجزاء، وبارك الله في علمه ،
ومتعه بالصحة وحفظه لأسرته، وجعله الله ذخراً للباحثين .

كما تتقدم الباحثة بأسمى آيات الشكر والتقدير والعرفان للأستاذ الدكتور/ صلاح حسن سلامة 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.

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

وأخيرًا تتقدم الباحثة بوافر الشكر وعظيم التقدير للأستاذ الدكتور/ محمد زيدان ابراهيم أستاذ المحاسبة ووكيل كلية التجارة لشئون البيئة - جامعة المنوفية لتفضل 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

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

١٠٦	هوامش الفصل الثالث
الفصل الرابع : المعلومات واتخاذ القرارات	
١٠٩	المقدمة
١١٠	المبحث الأول: المحتوى المعلوماتي 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	فروض الدراسة
١٤٣	متغيرات الدراسة
١٤٤	الأساليب الإحصائية المستخدمة
١٥٠	ثانياً: نتائج اختبارات الفروض
١٥٠	نتائج اختبار صحة الفرض الأول
١٧٥	نتائج اختبار صحة الفرض الثاني
٢٠٦	نتائج اختبار صحة الفرض الثالث
٢٢٥	ثالثاً: الإطار المقترح
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 التكرارى والنسبى للشركات مجتمع الدراسة موزعة حسب المجموعات الثلاث	٨١
٦	خصائص ومعالم المتغيرات التصنيفية الأربعة للمجموعات الثلاث	٨٢
٧	المتوسط الرتبى للمتغيرات التصنيفية الأربعة للمجموعات الثلاث	٨٣
٨	الخصائص الفعلية لمراحل دورة الحياة المتعلقة بالمتغيرات التصنيفية الأربعة	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
(١٠ب)	بعض المقاييس الوصفية لنتائج المجموعات الثلاث لمتغير العمر	٩٤
(١٠ج)	نتائج اختبار توكى 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 توكى 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 لفischer	١٤
١٠٠	نتائج دالتي 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 لدالتي 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 الارتباطية بين كل من متغيرات الدخل والتدفقات النقدية مع العوائد غير العادية للأسهم لمرحلة إعادة النمو.	٢٣

٢٤	العلاقات الارتباطية بين متغيرات الدخل ومتغيرات التدفقات النقدية لمرحلة البداية / النمو	١٥٤
٢٥	العلاقات الارتباطية بين كل من متغيرات الدخل ومتغيرات التدفقات النقدية مع العوائد غير العادية للأسهم لمرحلة البداية / النمو .	١٥٥
٢٦	نتائج تأثير متغيرات الدخل والتدفقات النقدية بمختلف تصنيفاتها على العوائد غير العادية للأسهم لمرحلة البداية / النمو	١٥٦
٢٧	العلاقات الارتباطية بين متغيرات الدخل ومتغيرات التدفقات النقدية لمرحلة النضوج.	١٥٩
٢٨	العلاقات الارتباطية بين كل من متغيرات الدخل ومتغيرات التدفقات النقدية مع العوائد غير العادية لمرحلة النضوج	١٦٠
٢٩	نتائج تأثير متغيرات الدخل والتدفقات النقدية بمختلف تصنيفاتها على العوائد غير العادية للأسهم لمرحلة النضوج	١٦٢
٣٠	العلاقات الارتباطية بين الدخل ومتغيرات التدفقات النقدية لمرحلة إعادة النمو	١٦٧
٣١	العلاقات الارتباطية بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع لمرحلة إعادة النمو.	١٦٨
٣٢	العلاقات الارتباطية بين المتغيرات المستقلة بعضها البعض لمرحلة البداية / النمو	١٦٩
٣٣	العلاقات الارتباطية بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع لمرحلة البداية / النمو	١٦٩
٣٤	العلاقات الارتباطية بين المتغيرات المستقلة بعضها البعض لمرحلة النضوج	١٧٠
٣٥	العلاقات الارتباطية بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع لمرحلة النضوج	١٧١
٣٦	نتائج تحليل الانحدار المتعدد الخاصة بتأثير متغيرات الدخل والتدفقات النقدية على السعر السوقي للسهم للمراحل الثلاث	١٧٢
٣٧	المتغيرات التابعة الخاصة بالفرض الثاني وطريقة حسابها	١٧٥
٣٨	العلاقات الارتباطية بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع لمرحلة إعادة النمو (Y٢)	١٧٧

١٧٨	العلاقات الارتباطية بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع (Y _٢) لمرحلة البداية / النمو	٣٩
١٧٩	العلاقات الارتباطية بين المتغيرات المستقلة و المتغير 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 التسلسلي	٤٣
١٨٨	نتائج اختبارات القدرة التنبؤية للنماذج حسب المراحل الثلاث	٤٤
١٨٩	العلاقات الارتباطية بين النسب المحاسبية والمالية واللوغاريتم الطبيعي للسعر السوقى للسهم لمرحلة إعادة النمو	٤٥
١٩١	العلاقات الارتباطية بين النسب المحاسبية والمالية والمتغير التابع LY _٣ لمرحلة البداية / النمو	٤٦
١٩٢	العلاقات الارتباطية بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع لمرحلة النضوج	٤٧

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

	لعامل تحليل كفاءة ادارة الأصول	
٢٢٣	نتائج اختبار (Tukey) توكى لعامل تحليل كفاءة إدارة الأصول.	(٣/د)