



جامعة عين شمس

كلية التجارة

قسم المحاسبة والمراجعة

تأثير العلاقة بين جودة الإفصاح والسيولة السوقية في ظل تطبيق المعايير
المحاسبية على أسعار الأسهم في الشركات المدرجة بالبورصة المصرية
(دراسة تطبيقية)

The Impact of the Relation between Disclosure Quality and Market
Liquidity under Applying Accounting Standards on stock's prices
for listed companies in the Egyptian Stock Exchange
(An Applied Study)

بحث مقدم للحصول على درجة الماجستير في المحاسبة

إعداد

أحمد محمد سعد مصطفى درويش

إشراف

د/ أمير عاطف نصحي

مدرس بقسم المحاسبة والمراجعة
كلية التجارة - جامعة عين شمس

أ.د/ محمد على لطفى

أستاذ المحاسبة والمراجعة المساعد
كلية التجارة - جامعة عين شمس



جامعة عين شمس

كلية التجارة

قسم المحاسبة والمراجعة

رسالة ماجستير

اسم الباحث: أحمد محمد سعد مصطفى درويش.

عنوان الرسالة: تأثير العلاقة بين جودة الإفصاح والسيولة السوقية في ظل تطبيق المعايير المحاسبية على أسعار الأسهم في الشركات المدرجة بالبورصة المصرية
"دراسة تطبيقية".

الدرجة العلمية: ماجستير محاسبة.

لجنة المناقشة والحكم على الرسالة:

١ - الأستاذ الدكتور / عاطف محمد العوام "رئيساً"

أستاذ المحاسبة، كلية التجارة - جامعة عين شمس ونائب رئيس الجامعة الأسبق.

٢ - الأستاذ الدكتور / محمد حسن عبد العظيم "عضواً"

أستاذ المحاسبة، كلية التجارة - جامعة القاهرة والقائم بأعمال عميد الكلية.

٣ - الأستاذ الدكتور / محمد على لطفى "مشرفاً"

أستاذ المحاسبة والمراجعة المساعد، كلية التجارة - جامعة عين شمس.

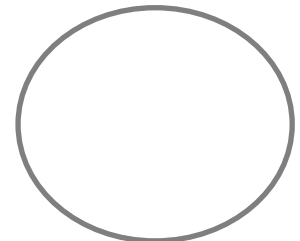
تاريخ البحث: / / ٢٠١٨م

الدراسات العليا

أجيزت الرسالة بتاريخ

/ / ٢٠١٨م

ختم الإجازة



موافقة مجلس الجامعة

/ / ٢٠١٨م

موافقة مجلس الكلية

/ / ٢٠١٨م

شكر وتقدير

"سبحانك لا علم لنا إلا ما علمتنا إنك أنت العليم الحكيم"

إن الحمد لله رب العالمين ، وهبني العقل وأحسن خلقى ، وأردد قول على بن أبى طالب كرم الله وجهه : "رب إن من أعطيته العقل ماذا حرمة .. وإن من حرمة من العقل ماذا وهبته " وأسأل الله عز وجل أن يجعل من عملى هذا رحمة لى فى الدنيا والآخرة ، وعلماً ينتفع به ، وصلى اللهم على سيد الخلق سيدنا محمد عليه أفضل الصلاة والسلام . وبعد،،

أتوجه بخالص الشكر والعرفان والتقدير العظيم إلى أستاذى الجليل والمعلم الفاضل **الأستاذ الدكتور / محمد على لطفى** ، أستاذ المحاسبة والمراجعة المساعد بكلية التجارة - جامعة عين شمس والذى أولانى شرف الإشراف على هذه الرسالة وقدم لى العون والعلم والجهد والتوجيهات طوال فترة إشرافه، متعه الله بالصحة والعافية وجعله عوناً لأبنائه من طلاب العلم.

كما أتوجه بخالص الشكر والثناء إلى **الدكتور / أمير عاطف نصحى** – مدرس بقسم المحاسبة والمراجعة بكلية التجارة – جامعة عين شمس والمشرف المشارك على الرسالة لأرائه العلمية القيمة وعلى رحابة صدره وتوجيهاته السديدة والتي كان لها أكبر الأثر فى سبيل إخراج هذا البحث فى صورة نهائية، فجزاه الله عنى خير الجزاء.

كما يتقدم الباحث بخالص الشكر والأمتنان والتقدير لإستاذى ومعلمى الفاضل **الأستاذ الدكتور / عاطف محمد العوام** ، أستاذ المحاسبة بكلية التجارة – جامعة عين شمس ونائب رئيس الجامعة الأسبق، والذى شرفت بمشاركة سيادته فى الإشراف على هذه الرسالة وله منى كل الحب والعرفان بالجميل، فجزاه الله عنى خير الجزاء وحفظه لأبنائه أستاذاً جليلاً وعالماً فاضلاً.

كما أتوجه بعظيم الشكر والتقدير إلى **الأستاذ الدكتور / محمد حسن عبد العظيم** ، أستاذ المحاسبة والقائم بأعمال عميد كلية التجارة - جامعة القاهرة على تفضله سيادته بقبول الإشتراك فى لجنة الحكم على الرسالة، فجزاه الله عنى خير الجزاء وحفظه لأبنائه أستاذاً جليلاً وعالماً فاضلاً.

وأخيراً وليس أخراً، يتوجه الباحث بالشكر والتقدير لكل من ساهم بقدر من الجهد فى معاونتى على إنجاز هذا العمل .. وأسأل الله أن يجزى الجميع عنى خير الجزاء.

الباحث

الإهداء

أهدى هذا العمل المتواضع إلى أبي الذي لم يبخل على يوماً بشئ.

وإلى أمي التي ذودتني بالحنان والمحبة.

أقول لهم أنتم وهبتموني الحياة والأمل والنشأة على شغف الإطلاع والمعرفة.

وإلى أختي وأسرتي جميعاً.

ثم إلى كل من علمني حرفاً أصبح سنا برقه يضيء الطريق أمامي.

الباحث

الفهرس

الصفحة	العنوان
٢٥-١	الفصل الأول الإطار العام للبحث
١	مقدمة.
٤	أولاً: مشكلة البحث.
٥	ثانياً: أهداف البحث.
٦	ثالثاً: أهمية البحث.
٧	رابعاً: الدراسات السابقة.
١٩	خامساً: فروض البحث.
٢١	سادساً: حدود البحث.
٢١	سابعاً: منهج البحث.
٢١	ثامناً: خطة البحث.
٢٣	هوامش الفصل الأول.
٥٦-٢٦	الفصل الثاني جودة الإفصاح والسيولة السوقية وفقاً لمعايير المحاسبة
٢٦	مقدمة.
٢٧	المبحث الأول: الإطار المفاهيمي لجودة الإفصاح في التقارير والقوائم والمالية.
٢٧	أولاً: ماهية جودة الإفصاح المحاسبي.
٢٩	ثانياً: مقاييس جودة الإفصاح المحاسبي.
٣٣	ثالثاً: العوامل المؤثرة في جودة الإفصاح المحاسبي.
٣٥	رابعاً: جودة الإفصاح المحاسبي في ظل تطبيق المعايير المحاسبية.
٤١	المبحث الثاني: الإطار المفاهيمي للسيولة السوقية في بورصة الأوراق المالية.
٤١	أولاً: ماهية السيولة السوقية.
٤٥	ثانياً: خصائص السيولة السوقية.
٤٨	ثالثاً: مقاييس السيولة السوقية.
٥٠	رابعاً: مؤشرات السيولة السوقية.
٥٣	الخلاصة.
٥٤	هوامش الفصل الثاني.
٨٦-٥٧	الفصل الثالث: تأثير جودة الإفصاح والسيولة السوقية على حركة أسعار الأسهم
٥٨	المبحث الأول: دور جودة الإفصاح عن المعلومات المحاسبية والسيولة السوقية على تنشيط حركة الأسهم في بورصة الأوراق المالية.
٧١	المبحث الثاني: تحليل العلاقة بين جودة الإفصاح والسيولة السوقية على أسعار أسهم الشركات في بورصة الأوراق المالية.

٨٣	الخلاصة.
٨٤	هوامش الفصل الثالث.
١١٣-٨٧	الفصل الرابع: الدراسة التطبيقية
٨٧	مقدمة.
٨٨	أولاً: فروض ومتغيرات الدراسة التطبيقية.
٩١	ثانياً: دلالة المتغيرات المستقلة والتابعة.
٩٣	ثالثاً: تحديد عينة الدراسة.
٩٥	رابعاً: تحديد فترة الدراسة.
٩٥	خامساً: مصادر جمع البيانات.
٩٥	سادساً: اختبار فروض الدراسة.
١١٢	الخلاصة.
١١٣	هوامش الفصل الرابع.
١١٩-١١٤	الفصل الخامس: الخلاصة والنتائج والتوصيات
١١٤	مقدمة.
١١٤	أولاً: الخلاصة.
١١٧	ثانياً: النتائج.
١١٩	ثالثاً: التوصيات.
١٢٠	المراجع.

فهرس الأشكال

الصفحة	عنوان الشكل
٦٠	شكل رقم (١-٣): شكل يوضح نظام المعلومات المحاسبي.
١٠١	شكل (١-٤): وجود محتوى معلوماتي للقوائم المالية.
١٠٢	شكل (٢-٤): جودة الإفصاح على مستوى عدد المشاهدات.
١٠٩	شكل (٣-٤): الأهمية النسبية للمتغيرات الداخلة في نموذج الانحدار.

فهرس الجداول

الصفحة	عنوان الجدول
٩٠	جدول (١-٤): متغيرات الدراسة التطبيقية المستقلة والتابعة للفرض الثاني.
٩٠	جدول (٢-٤): متغيرات الدراسة التطبيقية المستقلة والتابعة للفرض الثالث.
٩٤	جدول (٣-٤): أحصاء بعدد شركات العينة.
٩٨	جدول (٤-٤): نتائج اختبار Paired Sample T-Test.
١٠٣	جدول (٥-٤): نتائج الاختبارات الإحصائية لكل قطاع.
١٠٤	جدول (٦-٤): نتائج الاختبارات الإحصائية لشركات العينة ككل.
١٠٥	جدول (٧-٤): نتائج تحليل الارتباط.
١٠٨	جدول (٨-٤): نتائج تحليل الانحدار.
١١٠	جدول (٩-٤): نتائج تحليل الانحدار للمتغيرات المستقلة والتابعة.

قائمة الاختصارات

الاختصار	الدلالة
S&P	Standard & Poor's
IFRS	International Financial Reporting Standards
IASB	International Accounting Standards Board
GAAP	generally accepted accounting principles
FASB	Financial Accounting Standards Board
AAA	American Accounting Association
APB	Accounting Principles Board
ASC	Accounting standards Committee
SOCPA	Southern Orange County Pediatric Associates
USA	United States of America
UK	United Kingdom
BIS	Bank for International Settlements
P/E	Price-earnings ratio
MPPS	Modality Performed Procedure Step
EBS	Elastic Block Store

الفصل الأول

الإطار العام للبحث

مقدمة:

تبنّت الحكومة المصرية سياسة شاملة للإصلاح الاقتصادي تستند على تحرير الاقتصاد المصري، وتشجيع القطاع الخاص على الاستثمار في الأنشطة الاقتصادية المختلفة، كما أن نجاح اقتصاد السوق يتطلب ضرورة الاهتمام بتطوير أسواق رأس المال وتوفير المعلومات الملائمة التي تخدم المستثمرين في اتخاذ القرارات، حيث أدى ذلك إلى زيادة الاهتمام بموضوع جودة الإفصاح في السنوات الأخيرة حتى أصبح يحظى باهتمام زائد من قبل مختلف الجهات المعنية على مستوى المؤسسات الخاصة والعامة محلياً وإقليمياً ودولياً، ومما يؤكد تلك الأهمية ما تصدره المنظمات المهنية من معايير وإرشادات لتنظيم جودة الإفصاح، كمحاولة للتفسير أو التأثير في الأزمات المالية العالمية وخصوصاً الأزمة المالية التي عصفت في العالم مؤخراً، وأضرّت بالكثير من الاقتصاديات العالمية العملاقة وعلى رأسها اقتصاد الولايات المتحدة الأمريكية، لذا فقد توجب على الشركات مراعاة مبدأ الإفصاح العام المطلوب عن المعلومات والذي يجب أن يعكس حقيقة المراكز المالية الخاصة بالشركات، وإيجاد التوازن بين مستوى الإفصاح الذي ترغبه الشركة والمستوى الذي يرغبه الأطراف المتعددة التي تستخدم تلك المعلومات، بالإضافة إلى عرض المعلومات بأسلوب بسيط مبسط يسهل على المستثمر فهمها واستيعابها لاتخاذ قرارات رشيدة.

ولقد أشارت (صفاء، ٢٠٠٥)^١ أن التوسع في كمية الإفصاح المحاسبي وزيادة جودته يعتبر من أهم الأدوات المقترحة سواء على المستوى الأكاديمي أو المستوى التنظيمي للحد من تلك الظاهرة، فعلى المستوى الأكاديمي التطبيقي أظهرت العديد من الدراسات أن التوسع والإفصاح المحاسبي سواء الاختياري أو الإلزامي يقود إلى الحد وبشكل واضح من عدم تماثل المعلومات في أسواق الأوراق المالية على اختلاف أنواعها، وعلى المستوى الأكاديمي النظري أظهرت نماذج الإفصاح علاقة عكسية بين التوسع في الإفصاح المحاسبي وعدم تماثل المعلومات، أما على المستوى التنظيمي فقد حفزت المنافع الناتجة من تخفيض عدم تماثل المعلومات والمتمثلة في تأثيرات مرغوب فيها على كفاءة سوق الأوراق المالية للهيئات المنوط بها تنظيم مهنة المحاسبة على مستوى العالم على بذل كل الجهود لوضع معايير محاسبية تضمن

إفصاحاً محاسبياً كافياً وعالي الجودة، ولما كانت القوائم والتقارير المالية تعد أحد مصادر المعلومات الأساسية التي يعتمد عليها المتعاملون في البورصات العالمية فإن الاهتمام بموضوع جودة الإفصاح عن تلك القوائم يساعد على تنشيط التعامل في سوق البورصات العالمية، ولا شك أن البورصة عصب الاقتصاد ومؤشر هام على قوة أو ضعف الاقتصاد.

عندما يتخذ أي مستثمر قرار بشراء أو بيع أي أسهم شركة مدرجة في البورصة فإن سهولة بيعها من الشروط المهمة في عملية اتخاذ القرار، وما ينطبق على أسهم الشركات ينطبق أيضاً على الأسواق المالية إذ يفضل المستثمرون الدخول في الأسواق المالية التي تتمتع بسيولة عالية، فالسيولة السوقية تعد قدرة السوق لشراء أو بيع أحد الأصول دون التسبب في تغيير جذري في سعر الأصل، أو بمعنى آخر مدى سرعة تحول الأوراق المالية إلى نقد وهي تشير إلى قدرة السوق على استيعاب عمليات كثيرة من البيع والشراء بأسعار مناسبة وغير متفاوتة على أي ورقة مالية.

وفى السياق ذاته، أوضح (Warren,2002)^٢ أن السيولة السوقية تسهم في تشغيل رأس المال بشكل جيد وتلبية احتياجات جميع مستخدمي تلك المعلومات ويعزز من النمو الاقتصادي والاستقرار باعتبار أن المعلومات كما يذكر Levitt الرئيس السابق للجنة الأوراق المالية الأمريكية SEC تعد شريان حياة الأوراق المالية القوية وبالتالي فإن عدم توافر المعلومات سيؤدي إلى ضعف وانحيار الأسواق المالية.

فتعد السيولة السوقية من أهم صفات السوق الجيد وقد تتأثر السيولة السوقية بجودة الإفصاح والسبب وراء ذلك يرجع إلى العلاقة العكسية بين عدم تماثل المعلومات وجودة الإفصاح المحاسبي، ويعود ذلك إلى الاختلاف في كمية ونوعية المعلومات المتاحة لكل من حملة الأسهم والإدارة والذي يجعل سلوك الطرفين في اتجاهين متعارضين يقودان في النهاية إلى فشل السوق والتأثير على السيولة السوقية لأسعار الأسهم في الشركات المدرجة بالبورصة، خاصة عندما تقوم الإدارة باستخدام المعلومات المحاسبية في التأثير على حركة الأسهم في السوق المالي من خلال الأخبار السيئة أو حتى الجيدة أو التأثير على هيكل التمويل من خلال التلاعب في الإفصاح عن المركز المالي للشركة ونسبة مديونيتها والمخاطر وبالتالي كل هذا يؤثر على السيولة السوقية، فتوعية المستثمرون ومستخدمي القوائم والتقارير المالية بأساسيات جودة الإفصاح والسيولة السوقية في ظل تطبيق المعايير المحاسبية تعد من أحد الأهداف التي يسعى إليها الباحث لبيان تأثيرهما على أسعار الأسهم في الشركات بالبورصة المصرية.

وذكرت (نجاه، ٢٠١١)^٣ أن قرار الاستثمار في الأوراق المالية من القرارات الهامة للمستثمر خاصة إذا ما وجدت أمامه فرصة استثمارية بديلة تختلف من حيث عوائدها ومخاطرها ولذلك يتطلب الأمر توافر معلومات دقيقة وموضوعية يمكن الاعتماد عليها في تحديد أسعار الأسهم على أساس سليم، لذلك يجب إعادة النظر في محتوى تلك القوائم، والتركيز على احتياجات هؤلاء المستثمرين من المعلومات الملائمة التي تمكنهم من اتخاذ قرارات اقتصادية مبنية على أسس سليمة، وسيظل شكل محتوى القوائم المالية بصفة عامة وقائمة الدخل بصفة خاصة محل اهتمام كل من الأكاديميين والمهنيين والمحللين والمستثمرين والدائنين.

وإزاء ما سبق، تعاني أسواق رأس المال من ظاهرة عدم تماثل المعلومات وجودة الإفصاح بالقوائم والتقارير المالية، حيث أن وجود تلك الظاهرة يترك تأثيراً سلبياً على حجم التداول والسيولة السوقية وتكلفة رأس المال وكذلك الثقة في القوائم والتقارير المالية، لذلك يجب الاهتمام بتلك الظاهرة حتى يبدو الأمر واضحاً على كل من المستوى الأكاديمي أو المستوى التنظيمي، ولذا ينبغي أن تصمم القوائم المالية بحيث تقدم المعلومات المحاسبية ذات الصلة بهدف مساعدة متخذي القرار في صنع قرارات ذات كفاءة عالية، وتعزز فهم المستثمرين للقيمة الملائمة للأرباح والاستثمار في الأسهم المتداولة في البورصة، بالإضافة إلى إدراك التوقعات المالية والمستقبلية والمخاطر المحتملة التي قد تؤثر على الوضع المالي للشركة.

ولتحقيق ذلك التصميم زاد الاهتمام في السنوات الأخيرة من قبل أصحاب الفكر والاختصاص من أكاديميين ومهنيين في مجال المحاسبة والمراجعة بموضوع الإفصاح المحاسبي وجودته، فهو الوسيلة الرئيسية لإيصال نتائج الأعمال للمستخدمين لدعم قراراتهم خصوصاً المتعلقة بمجال الاستثمار والتمويل، والدور الهام الذي يلعبه جودة الإفصاح لضمان تدفق المعلومات المحاسبية المفيدة للأطراف الخارجية، وكذلك توفير السيولة السوقية في ظل نظام اقتصاد السوق الحر ومدى تأثيرهم على أسعار الأسهم في البورصة، ومن هذا المنطلق يسعى هذا البحث إلى قياس تأثير العلاقة بين جودة الإفصاح والسيولة السوقية في ظل تطبيق المعايير المحاسبية على أسعار أسهم الشركات المدرجة في البورصة المصرية.

وتجدر الإشارة في هذا المقام إلى، أنه تم تقسيم هذا الفصل إلى:

أولاً: مشكلة البحث.

ثانياً: أهداف البحث.

ثالثاً: أهمية البحث.

رابعاً: الدراسات السابقة.

خامساً: فروض البحث.

سادساً: حدود البحث.

سابعاً: منهج البحث.

ثامناً : خطة البحث

أولاً: مشكلة البحث:

تزايد اهتمام الفكر المحاسبي في الآونة الأخيرة بموضوع جودة الإفصاح المحاسبي والسيولة السوقية، خاصة بعد أن شهدت بورصات الأوراق المالية العديد من الأزمات والتغيرات التي أثرت على السوق بشكل كبير، إلى جانب ذلك الدور الذي تقوم به الشركات متعددة الجنسيات في تحقيق تنشيط بورصات الأوراق المالية، وغيرها من المتغيرات التي كانت لها أكبر الأثر على الاهتمام بالمعلومات المحاسبية وضرورة الإفصاح عنها إلى المستثمرين والمستخدمين الآخرين داخل بورصات الأوراق المالية، فضلاً عن توفير السيولة في السوق وتنظيم عمل المؤسسات والرقابة عليها من خلال المؤسسات والمنظمات المعنية، وتوجيه الموارد المالية نحو المجالات الأكثر ربحية.

حيث رأى (صلاح، ٢٠١٥) أنه في ظل السوق الكفاء تكون المنافسة شديدة بين المستثمرين، فالكثير منهم يبحثون عن الأسعار المسعرة بسعر أقل من قيمتها الحقيقية، وفي حقيقة الأمر فإن تقلب الأسعار ليس له علاقة بكفاءة السوق، فالمستثمرون يواجهون المزيد من المعلومات من يوم لآخر، مما يعني أن جزءاً من هذا التقلب في الأسعار يرجع إلى ضعف نظام جودة الإفصاح عن المعلومات المتدفقة في السوق، وكذلك ضعف مقاييس السيولة السوقية المستخدمة في تحديد سلوك السهم في البورصة، ومن ثم يتطلب تجميع وتحليل تلك المعلومات والمقاييس للاستفادة منها في اتخاذ قرار الاستثمار في أسهم الشركة.

بالإضافة إلى ما سبق، قد تعتمد بعض الشركات حجب معلومات معينة عن المستثمرين بهدف استخدامها من قبل إدارة تلك الشركات أو ذويهم في تحقيق مكاسب غير عادية من الأسهم التي يمتلكونها أو تحقيق مكاسب من الإفصاح عن تلك المعلومات إلى بعض المستثمرين أو المحللين الماليين دون غيرهم فيما يعرف بظاهرة عدم تماثل المعلومات والذي يؤدي إلى أضرار جسيمة ببورصة الأوراق المالية

بل وبالاقتصاد بأكمله، بالمستثمرين الذين لم تتوافر لهم المعلومات في نفس التوقيت الذي توافرت فيه تلك المعلومات لبعض المستثمرين أو المحللين الآخرين قد يتخذوا بعض الأساليب الدفاعية لحماية أنفسهم مثل تخفيض حجم تعاملاتهم في السوق أو الانسحاب من السوق نهائياً بما يخفض من السيولة السوقية ويزيد من تكلفة التمويل وبالتالي يؤثر على حركة تداول الأسهم في بورصة الأوراق المالية.

وهكذا، تتبلور مشكلة البحث في ضعف نظام جودة الإفصاح والسيولة السوقية داخل البورصة المصرية والذي يترتب عليه تأثير على حركة أسعار أسهم الشركات المدرجة في البورصة المصرية بما يؤدي إلى اتخاذ قرارات مالية غير رشيدة من قبل المستثمرين الذين أخفت عنهم تلك المعلومات مما يضعف ثقة المستثمرين ببورصة الأوراق المالية ويؤدي إلى عدم إحساسهم بالأمان في التعامل عند الدخول في شراء وبيع أسهم تلك الشركات ما يدفعهم إلى تخفيض حجم استثماراتهم أو الخروج من السوق كرد فعل لعدم تماثل المعلومات ومحدوديتها بالإضافة إلى ضعف السيولة السوقية على حركة أسعار الأسهم بالبورصة.

ومما سبق عرضه، يمكن صياغة مشكلة البحث في السؤال الرئيسي التالي:

ما هو تأثير العلاقة بين جودة الإفصاح والسيولة السوقية في ظل تطبيق المعايير المحاسبية على أسعار الأسهم في الشركات المدرجة بالبورصة المصرية؟

ويتفرع من هذا السؤال مجموعة من الأسئلة الفرعية التالية منها:

١- ما هو تأثير وجود محتوى معلوماتي للمعلومات المحاسبية المنشورة بالقوائم المالية على حركة

أسعار أسهم الشركات في البورصة المصرية؟

٢- مدى تأثير مقاييس السيولة السوقية على حركة أسعار أسهم الشركات في البورصة المصرية؟

٣- كيف يمكن قياس تأثير العلاقة بين جودة الإفصاح والسيولة السوقية على حركة أسعار أسهم

الشركات في البورصة المصرية؟

ثانياً: أهداف البحث:

يتمثل الهدف الرئيسي من هذا البحث في دراسة تأثير العلاقة بين جودة الإفصاح والسيولة

السوقية على أسعار أسهم الشركات المدرجة في البورصة المصرية.

ويتم تحقيق الهدف الرئيسي من خلال تحقيق الأهداف الفرعية التالية:

- ١- دراسة تأثير وجود محتوى معلوماتي للمعلومات المحاسبية المنشورة بالقوائم المالية على حركة أسعار أسهم الشركات في البورصة المصرية.
- ٢- بيان مدى تأثير مقاييس السيولة السوقية على حركة أسعار أسهم الشركات في البورصة المصرية.
- ٣- دراسة العلاقة بين جودة الإفصاح والسيولة السوقية على حركة أسعار أسهم الشركات في البورصة المصرية.

ثالثاً: أهمية البحث:

تستمد الدراسة أهميتها على مستويين:

المستوى الأكاديمي:

- ١- تكمن الأهمية العلمية لهذا البحث من أهمية الدور الذي يلعبه جودة الإفصاح المحاسبي في شمولية الإفصاح المحاسبي وتحقيق السيولة السوقية للأسهم المقيدة في البورصة المصرية، ومن ثم منفعتها لمستخدميها من قبل العديد من المنظمات المهنية والباحثين وباعتباره الهدف الأساسي للمستثمرين في اتخاذ القرارات المالية الرشيدة.
- ٢- يعمل هذا البحث على التركيز على دور جودة الإفصاح المحاسبي في القوائم المالية المنشورة في البورصة وكذلك ومقاييس السيولة السوقية لتنشيط التداول في سوق الأوراق المالية.
- ٣- تزويد المكتبة العربية بإطار معرفي عن العلاقة بين جودة الإفصاح المحاسبي في القوائم المالية المنشورة في البورصة ومقاييس السيولة السوقية.

المستوى التطبيقي:

- ١- توضح الدراسة تأثير جودة الإفصاح على أسعار أسهم الشركات في البورصة المصرية.
- ٢- توضح الدراسة تأثير السيولة السوقية على أسعار أسهم الشركات في البورصة المصرية.
- ٣- توضح الدراسة تأثير العلاقة بين جودة الإفصاح والسيولة السوقية على أسعار أسهم الشركات في البورصة المصرية.