



كلية التجارة
قسم المحاسبة والمراجعة
الدراسات العليا

تحليل العوامل المؤثرة على بيئة المعلومات
وإنعكاسها على القيمة الملائمة للمعلومات المحاسبية
(دراسة تطبيقية على الشركات المدرجة في سوق رأس المال
المصرية)

Analytical Study of the Factors Affecting Corporate Information Environment and their Impact on the Value Relevance of the Accounting Information

An Applied Study on Listed Companies of the Egyptian Stock Market

رسالة مقدمة

للحصول علي درجة الماجستير في المحاسبة

مقدمة من

الباحثة/ سمر جمال محمد حسن حبيب

تحت إشراف

الدكتور

الأستاذ الدكتور

أشرف صالح

عاطف محمد العوام

مدرس المحاسبة والمراجعة

أستاذ المحاسبة المالية

قسم المحاسبة والمراجعة

قسم المحاسبة والمراجعة

كلية التجارة - جامعة عين شمس

كلية التجارة - جامعة عين شمس

٢٠١٩م



سورة الطلاق ايه (٢-٣)



كلية التجارة
قسم المحاسبة والمراجعة
الدراسات العليا

تحليل العوامل المؤثرة على بيئة المعلومات
وإنعكاسها على القيمة الملائمة للمعلومات
المحاسبية
(دراسة تطبيقية على الشركات المدرجة في سوق رأس المال
المصرية)

اسم الباحثة: سمر جمال محمد حسن حبيب

الدرجة العلمية: ماجستير في المحاسبة

الكلية: التجارة

الجامعة: عين شمس

سنة المنح: ٢٠١٩



كلية التجارة
قسم المحاسبة والمراجعة
الدراسات العليا

رسالة ماجستير

اسم الباحثة : سمر جمال محمد حسن حبيب

عنوان الرسالة: تحليل العوامل المؤثرة على بيئة المعلومات
وإنعكاسها على القيمة الملائمة للمعلومات
المحاسبية

("دراسة تطبيقية على الشركات المدرجة في سوق
رأس المال المصرية)

الدرجة العلمية : ماجستير المحاسبة

لجنة المناقشة والحكم على الرسالة:

١- الأستاذ الدكتور/ عاطف محمد العوام (مشرفاً
ورئيساً)

أستاذ المحاسبة المالية- قسم المحاسبة والمراجعة- كلية التجارة -
جامعة عين شمس

٢- الأستاذ الدكتور/ سليمان محمد مصطفى (عضواً)
أستاذ المحاسبة المالية ونائب رئيس جامعة بنها الأسبق

٣- الأستاذ الدكتور/ فريد محرم الجارحي (عضواً)
أستاذ بقسم المحاسبة والمراجعة- قسم المحاسبة والمراجعة- كلية
التجارة - جامعة عين شمس

تاريخ المناقشة:

الدراسات العليا

ختم الإجازة
أجيزت الرسالة بتاريخ

/...../.....

/...../.....

موافقة مجلس

موافقة مجلس الكلية

الجامعة

/...../.....

هَذَا

أهدى هذه الرسالة إلى أمي وأبي وأخواتي وكل من ساعدني في إنجاز
هذه الرسالة وبشكل خاص أهدى كل حبي وشكري لزميلتي وصديقتي/
خلود السيد العربى
لأنها كانت خير السند والعون.

كذلك أهدى هذه الرسالة وكل ما بذلت فيها من جهد إلى زوجي الحبيب
الذى ساعدني ودعمني وكان خير الزوج فلم يُحسّسني في يوم من الأيام
إنى قصرت في حقه رغم إنشغالي كثيراً عنه وعن أولادي وقرة عيني
آدم وجودي ولم يبخل أبدا
لا بحبه ولا ماله ولم يُشعرني قط بأى هم وحاول ان يوفر لى كل شى
حتى أستطيع انجاز هذه الرسالة.

وإلى جميع من ساهم في إنجاز هذا العمل المتواضع
لهم جميعاً أهدى عملي مع المحبة والاحترام والعرفان.

شكر وتقدير

الحمد لله كما ينبغي لجلال وجهه وعظيم سلطانه حمداً كثيراً طيباً مباركاً فيه. تتقدم الباحثة بخالص الشكر والتقدير للأستاذ الدكتور/ عاطف محمد العوام، أستاذ المحاسبة المالية بالكلية ونائب رئيس جامعة عين شمس الأسبق على التفضل والتكرم وموافقته الإشراف على هذه الرسالة، وبذل الجهد والعطاء، وتضحيتيه بجزء من وقته لمتابعة البحث، وعدم بخله بالمعلومات المثمرة التي أضافت قيمة للبحث ويكفي وجود اسم الأستاذ الدكتور عاطف محمد العوام على أي بحث حتى يدرك كل من يقرأه أهميته العلمية، فجزاه الله عن الباحثة خير الجزاء، وبارك الله في علمه وصحته.

كما تتقدم الباحثة بالشكر العميق والتقدير والعرفان للأستاذ الدكتور/ سليمان محمد مصطفى، أستاذ المحاسبة المالية ونائب رئيس جامعة بنها الأسبق على تفضل سيادته بالموافقة على الحكم على الرسالة رغم كثرة أعبائه ومسئوليته وضيق وقته فأدام الله فضله وحفظه وجزاه عن الباحثة خير جزاء

كما يطيب للباحثة أن تتقدم بخالص الشكر والتقدير للأستاذ الدكتور/ فريد محرم الجارحي، أستاذ بقسم المحاسبة والمراجعة بالكلية على تفضل سيادته والموافقة على الاشتراك في لجنة الحكم على الرسالة، ومتابعته للبحث قبل الإنتهاء منه وإفادت البحث بأراءه التي خدمت البحث بشكل كبير خاصاً في الجزء التطبيقي وعدم البخل لا بوقته ولا علمه. جزاه الله كل الخير وبارك الله له في صحته وعلمه ووقته وأولاده

كما تتقدم الباحثة بمزيد من الشكر والتقدير للدكتور/ أشرف صالح، مدرس بقسم المحاسبة والمراجعة بالكلية على رعايته الدائمة، وتشجيعه المستمر، وإرشادته القيمة للباحثة، وعلى ما قدمه للباحثة من متابعة وآراء وتوجيهات صائبة كانت لها الأثر الكبير على إنهاء هذا البحث بصورته الحالية، فجزاه الله كل الخير ورزقه من واسع خيراته.

والله ولي التوفيق ،،

الباحثة

مستخلص الرسالة باللغة العربية

تحليل العوامل المؤثرة على بيئة المعلومات وإنعكاسها على القيمة الملائمة للمعلومات المحاسبية - دراسة تطبيقية على الشركات المدرجة في سوق رأس المال المصرية "

الباحثة/ سمر جمال محمد حسن حبيب

كلية التجارة - جامعة عين شمس

تهدف هذه الدراسة إلى تحليل العوامل التي تؤثر على بيئة المعلومات وانعكاسها على القيمة الملائمة للمعلومات المحاسبية بالتطبيق على الشركات المساهمة المسجلة بسوق رأس المال المصري خلال الفترة من ٢٠٠٨ إلى ٢٠١٦، ثم دراسة أثر بعض العوامل التي اشتملت عليها الدراسة مثل: (التحفظ المحاسبي الذي تم قياسه باستخدام نموذج basu 1997)، آليات حوكمة الشركات والتي تم قياسه باستخدام (آلية لجنة المخاطر وخصائص مجلس الإدارة مثل : حجم المجلس والازدواجية وعدد الأعضاء الغير تنفيذيين في المجلس، وأيضا تقرير الشركات للمعلومات المحاسبية على المواقع الإلكترونية كمتغيرات مستقلة، واستخدام بيئة المعلومات المحاسبية كمتغير وسطي، واستخدام القيمة الملائمة للمعلومات المحاسبية متمثلة في قيمة معامل التحديد المعدل الناتجة من نموذج السعر كمتغير تابع، هذا بالإضافة إلى استخدام كل من حجم الشركة والرافعة المالية كمتغيرات ضابطة. ولتحقيق أهداف الدراسة قامت الباحثة بدراسة تطبيقية على الشركات المساهمة المصرية، معتمدة على عينة من الشركات المكونة لمؤشر (EGX30) حيث يضم أكبر ٣٠ شركة من حيث السيولة والنشاط عددهم ٣٠ شركة وقد بلغت حجم العينة (٢٠٧) مفردة متمثلة في (٢٣) شركة مساهمة بعد استبعاد (٧) شركات لعدم ملائمتها لأغراض الدراسة، وتتمثل عينة الدراسة في ثلاثة قطاعات رئيسية هي: قطاع الاتصالات ويضم (شركتين)، وقطاع العقارات ويضم (١١ شركة)، وقطاع الصناعة ويضم (١٠ شركات)، وتم تحليل البيانات باستخدام برنامج الـ SPSS وتم استخدام الأساليب الإحصائية التالية: المقاييس الوصفية للمتغيرات وذلك لحساب كلاً من الحد الأدنى والحد الأعلى والوسط الحسابي والانحراف المعياري لمتغيرات الدراسة، وتحليل معاملات الارتباط بين المتغيرات باستخدام معامل ارتباط بيرسون، وتحليل الانحدار المتعدد، واختبار F من جدول تحليل التباين ANOVA، واختبار Durbin- Watson، بالإضافة إلى اختبار t-test. توصلت نتائج الدراسة إلى عدم وجود علاقة معنوية بين التحفظ المحاسبي وإفصاح الشركات على مواقعها الإلكترونية وبيئة المعلومات للشركات المساهمة على مستوى عينة الدراسة ككل، وهناك علاقة إيجابية لحوكمة الشركات متمثلة في عدد الأعضاء غير التنفيذيين على بيئة المعلومات المحاسبية، أي أن زيادة عدد الأعضاء غير التنفيذيين في مجلس الإدارة ينتج عنه تحسن بيئة المعلومات المحاسبية والعكس صحيح، كذلك وجدت إشارة المتغير الضابط: الرافعة المالية (LEV) سالبة وهذا يعني أن هناك علاقة عكسية للرافعة المالية على بيئة المعلومات المحاسبية، أي أن انخفاض الرافعة المالية ينتج عنه تحسن بيئة المعلومات المحاسبية والعكس صحيح في ضوء الدراسة الحالية. كذلك هناك علاقة إيجابية بين بيئة المعلومات وحجم الشركة والقيمة الملائمة للمعلومات المحاسبية (AdjR2)، أي أن تحسن بيئة المعلومات المحاسبية وزيادة حجم الشركة ينتج عنه ارتفاع القيمة الملائمة للمعلومات المحاسبية والعكس صحيح. وحيث أن إشارة المتغير الضابط: الرافعة المالية (LEV) سالبة من فهذا يعني أن هناك تأثير سلبي للرافعة المالية على القيمة الملائمة للمعلومات المحاسبية (AdjR2)، أي أن انخفاض الرافعة المالية ينتج عنها ارتفاع القيمة الملائمة للمعلومات.

الكلمات الإفتتاحية: بيئة المعلومات المحاسبية، التحفظ المحاسبي، حوكمة الشركات، القيمة الملائمة.

قائمة المحتويات

الصفحة	الموضوع
أ	آية قرآنية
ب	تعريف الباحث
ج	لجنة المناقشة والحكم علي الرسالة
د	إهداء
هـ	شكر وتقدير
و	مستخلص الدراسة باللغة العربية
ز	قائمة المحتويات
ل	قائمة الجداول
م	قائمة الأشكال
ن	قائمة المصطلحات
٢٦-١	الفصل الأول الإطار العام للدراسة
١	١/١ المقدمة
٣	٢/١ استقراء الدراسات السابقة وتحديد الفجوة البحثية
٩	
١٣	
١٨	٣/١ مشكلة الدراسة
١٩	٤/١ أهداف الدراسة
٢٠	٥/١ أهمية الدراسة
٢٠	٦/١ اطار وحدود الدراسة
٢١	٧/١ منهجية الدراسة

الصفحة	الموضوع
٢١	٨/١ متغيرات وفروض الدراسة
٢٣	٩/١ أسلوب الدراسة
٢٤	١٠/١ خطة الدراسة
٧٢-٢٧	الفصل الثاني بيئة المعلومات للشركات المساهمة والعوامل التي تؤثر فيها
٢٩	المبحث الأول: المعلومات المحاسبية وأهميتها للمستخدمين
٢٩	مقدمة
٢٩	١/١/٢ تعريف المعلومات المحاسبية
٣٠	٢/١/٢ تصنيف المعلومات المحاسبية طبقاً لـ (مصدر الحصول عليها - الغرض من الاستخدام - درجة التفصيل - قابليتها للقياس).
٣٠	٣/١/٢ الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية
٣٨	٤/١/٢ تعريف جودة المعلومات المحاسبية.
٣٩	٥/١/٢ أهمية جودة المعلومات المحاسبية
٤٠	٦/١/٢ معايير جودة المعلومات المحاسبية.
٤٢	٧/١/٢ تعريف بيئة المعلومات للشركات المساهمة.
٤٢	٨/١/٢ أنواع بيئة المعلومات
٤٢	بيئة معلومات داخلية
٤٢	بيئة معلومات خارجية
٤٣	١/٨/١/٢ بيئة المعلومات الداخلية وأثر جودتها على إتخاذ القرارات. (التعريف - المقاييس)
٤٦	٢/٨/١/٢ بيئة المعلومات الخارجية.
٤٩	٩/١/٢ العوامل المؤثرة على بيئة المعلومات المحاسبية.
	عوامل داخلية ← عوامل خارجية
٤٩	المبحث الثاني: تحليل العوامل المؤثرة على بيئة المعلومات
٤٩	مقدمة
٤٩	١/٢/٢ أثر تطبيق سياسة التحفظ المحاسبي على بيئة المعلومات

الصفحة	الموضوع
٥١	٢/٢/٢ أثر تطبيق آليات حوكمة الشركات على بيئة المعلومات.
٥٣	٣/٢/٢ أثر العوامل الثقافية واختلاف الجنس والعرق لأعضاء مجلس الإدارة على بيئة المعلومات.
٥٨	٤/٢/٢ أثر تطبيق معايير التقارير المالية الدولية (IFRS) على تحسين بيئة المعلومات.
٦٢	٥/٢/٢ أثر إفصاح الشركات المساهمة على المواقع الإلكترونية على بيئة المعلومات (التقارير المالية التي تنشر على الإنترنت).
٦٤	٦/٢/٢ أثر التغطية الصحفية كمصدر من مصادر المعلومات الخارجية على بيئة المعلومات.
٦٧	٧/٢/٢ أثر اختيار استراتيجية العمل على بيئة المعلومات.
٧٠	٨/٢/٢ أثر تركيز هيكل الملكية على بيئة المعلومات.
٧٢	الخلاصة
١٠٤-٧٣	الفصل الثالث القيمة الملائمة للمعلومات المحاسبية
٧٤	المبحث الأول: مفهوم وأهمية القيمة الملائمة للمعلومات المحاسبية
٧٤	مقدمة
٧٥	١/١/٣ مفهوم القيمة الملائمة للمعلومات المحاسبية.
٧٧	٢/١/٣ استقراء الأدب المحاسبي عن القيمة الملائمة.
٨٠	٣/١/٣ كيفية قياس القيمة الملائمة للمعلومات المحاسبية.
٨١	٤/١/٣ العلاقة بين القيمة الملائمة وعدم تماثل المعلومات ومشاكل الوكالة.
٨٥	المبحث الثاني: العلاقة بين العوامل المؤثرة على بيئة المعلومات والقيمة الملائمة للمعلومات المحاسبية
٨٥	مقدمة

الصفحة	الموضوع
٨٦	١/٢/٣ العلاقة بين التحفظ المحاسبي والقيمة الملائمة للمعلومات المحاسبية.
٨٨	٢/٢/٣ أثر تطبيق IFRS على القيمة الملائمة للمعلومات المحاسبية.
٩٤	٣/٢/٣ أثر إفصاح الشركات للمعلومات المحاسبية على الإنترنت على القيمة الملائمة.
١٠٠	٤/٢/٣ أثر التنوع الجنسي في مجلس الإدارة على القيمة الملائمة.
١٣٤-١٠٥	الفصل الرابع الدراسة التطبيقية لدراسة أثر العوامل المؤثرة على بيئة المعلومات وانعكاسها على القيمة الملائمة للمعلومات المحاسبية
١٠٥	١/٤ مقدمة.
١٠٧	٢/٤ الهدف من الدراسة التطبيقية.
١٠٨	٣/٤ متغيرات الدراسة
١٠٩	٤/٤ التحليل الإحصائي للبيانات واختبار فروض الدراسة
١٣١	٥/٤ نتائج الدراسة التطبيقية والخلاصة.
١٤٠-١٣٥	الخلاصة والنتائج والتوصيات
١٣٥	١ خلاصة الدراسة
١٣٧	٢ نتائج الدراسة
١٣٩	٣ توصيات الدراسة
١٤٦-١٤١	مراجع الدراسة
١٤١	أولاً: المراجع العربية
١٤٢	ثانياً: المراجع الأجنبية
١٦٠-١٤٧	ملاحق الدراسة
---	ملخص الدراسة باللغة العربية
---	ملخص الدراسة باللغة الإنجليزية

قائمة الجداول

م	اسم الجدول	الصفحة
الفصل الأول		
١/٢	مقاييس جودة بيئة المعلومات الداخلية	٤٤
٢/٢	خصائص الشركات التي تتبع إستراتيجية الأعمال الموجهة نحو البحث والتطوير	٦٩
الفصل الرابع		
١/٤	توصيف متغيرات الدراسة	١٠٨
٢/٤	الإحصاء الوصفي لمتغيرات الدراسة	١١٤
٣/٤	مصفوفة الارتباط بين متغيرات الدراسة	١١٦
٤/٤	اختبار استقرار السلاسل الزمنية لمتغيرات الدراسة عند المستوى والفرق الأول	١١٨
٥/٤	ملخص نماذج الانحدار التجميعي وذو التأثيرات العشوائية للنموذج الأول	١٢٠
٦/٤	اختبار تحديد نموذج الانحدار الأفضل	١٢١
٧/٤	ملخص نماذج الانحدار الأول	١٢١
٨/٤	اختبار t ومعاملات نموذج الانحدار الأول	١٢٢
٩/٤	اختبارات التحقق من افتراضات نموذج الانحدار واختبار التكامل المشترك للنموذج الأول	١٢٣
١٠/٤	ملخص نماذج الانحدار التجميعي وذو التأثيرات الثابتة وذو التأثيرات العشوائية للنموذج الثاني	١٢٦
١١/٤	اختبارات تحديد نموذج الانحدار الأفضل للنموذج الثاني	١٢٧
١٢/٤	اختبارات التحقق من افتراضات نموذج الانحدار الثاني	١٢٩

قائمة الأشكال

م	اسم الشكل	الصفحة
١/١	المتغيرات المستقلة	٢٢
١/٢	تصنيف المعلومات المحاسبية	٣٠
٢/٢	الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية	٣١
٣/٢	التقارير المالية كمخرجات	٣٩
٤/٢	العوامل المؤثرة على بيئة المعلومات المحاسبية للشركات المساهمة وأثرها على القيمة الملائمة للمعلومات	٤٨

قائمة المصطلحات

م	المصطلح باللغة العربية	المصطلح باللغة الإنجليزية
١.	بيئة المعلومات للشركات المساهمة	Corporate information environment
٢.	القيمة الملائمة للمعلومات المحاسبية	Value relevance of accounting information
٣.	معايير التقارير المالية الدولية (IFRS)	International financial reporting standards
٤.	التحفظ المحاسبي	Accounting conservatism
٥.	آليات حوكمة الشركات	Corporate governance mechanisms
٦.	عدم تماثل المعلومات	Information asymmetry
٧.	مشكلة الوكالة	Agency problem
٨.	تكاليف الوكالة	Agency costs
٩.	تركز الملكية	Ownership concentration
١٠.	ربحية السهم المتوقعة	Forecasted earning per share (FEPS)
١١.	إفصاح الشركات على الأنترنت	Corporate internet reporting (CIR)
١٢.	إختلاف الجنس والعرق	Gender and ethnic diversity
١٣.	إستراتيجية الإدارة	Business Strategy
١٤.	استراتيجية الأعمال الموجهة نحو البحث والتطوير (المنقبين)	Oriented prospector strategies
١٥.	استراتيجية الأعمال الموجهة نحو الكفاءة والاستمرارية (المدافعين)	Efficiency oriented strategies (Defenders)
١٦.	صحافة الأعمال	Business press
١٧.	الرافعة التشغيلية	Financial leverage
١٨.	حجم الشركة	Board size
١٩.	القيمة الدفترية للسهم	Book value per share
٢٠.	ربحية السهم	Earning per share

الفصل الأول الإطار العام للدراسة

١/١ المقدمة:

تُعد المعلومات المحاسبية هي نتاج النظم المحاسبية التي تعتمد على قواعد ومعايير وسياسات محاسبية مختلفة (Core, Guay, & Buskirk, 2003)، حيث يقوم معظم المستثمرين والدائنين باتخاذ قراراتهم الإستثمارية والإئتمانية بناءً على تحليل التقارير المالية، باعتبارها المصدر المنوط به تقديم المعلومات المحاسبية الملائمة للمستخدمين الذين يرغبون في تقييم وتحديد القيمة السوقية لأسهم الشركة وهذا أحد أهم أهداف إعداد التقارير المالية. حيث تلعب المعلومات المحاسبية دوراً هاماً في اقتصاديات الشركات القائمة على السوق، لأنها تتيح الفرصة لمقدمي رؤوس الأموال (المستثمرين والدائنين) من تقييم العائد المحتمل من الفرص الاستثمارية (الدور المُسبق أو تقييم المعلومات المحاسبية)، كما تتيح لهم مراقبة استخدام رؤوس أموالهم (الدور التالي أو الدور الإشرافي للمعلومات المحاسبية). وبالتالي، يزداد الطلب على المعلومات المحاسبية من قبل المستخدمين الخارجيين.

كذلك تؤثر طبيعة بيئة المعلومات (بيئة النظام المحاسبى للشركة) ومكوناتها على نوعية وجودة المعلومات المحاسبية التي تقدمها ويمكن تعريف بيئة المعلومات بأنها المجتمع المكون من المعلومات الحساسة لسعر أسهم الشركة (القيمة السوقية) والتي تشتمل على الأخبار الخاصة بالشركة والتقارير الصحفية وتقارير المحللين وكذلك التقارير المالية. وتتأثر بيئة المعلومات بالعديد من العوامل والمتغيرات مثل (التحفظ المحاسبى، آليات حوكمة الشركات، إفصاح الشركات عن التقارير المالية على الأنترنت، هيكل الملكية.....) التي بدورها تؤثر على جودة المعلومات المحاسبية وبالتالي تتأثر القيمة الملائمة للمعلومات التي يستخدمها متخذى القرار. حيث تعتبر الملائمة أهم خاصية نوعية ضرورية لكي تكون المعلومات مفيدة في إتخاذ القرار، ويمكن اعتبار المعلومات المحاسبية ذات قيمة ملائمة إذا كان هناك ارتباط إحصائي بين الأرقام المحاسبية الموجودة بالتقارير المالية والقيمة السوقية لأسهم الشركة .

تُعتبر الخصائص اللازمة لتكون المعلومات المحاسبية مفيدة في اتخاذ القرارات قضية محورية في الأدبيات المحاسبية، حيث يجب أن تتصف المعلومات المحاسبية بالعديد من الخصائص لكي تكون مفيدة، مثل: التوقيت المناسب، الدقة، الملائمة، الموثوقية (التحقق)، الأهمية النسبية، الفهم، التطبيق العملي، وقابلية المقارنة....، وتُعرف القيمة الملائمة للمعلومات المحاسبية طبقاً لـ IASB و FASB بأنها: "المعلومات المحاسبية القادرة على إحداث فرق في