



جامعة عين شمس
كلية التجارة
قسم المحاسبة والمراجعة

دراسة العلاقة بين الإفصاح الاختياري وجودة المعلومات عن الأرباح لترشيد قرارات الاستثمار (دراسة تطبيقية)

رسالة مقدمة للحصول
على درجة الماجستير في المحاسبة

إعداد:

أحمد أبو القمصان عبده توفيق
المعيد بقسم المحاسبة والمراجعة بكلية التجارة جامعة عين شمس

إشراف:

أ.د/ يحيى محمد أبو طالب د/ محمد محمود عبد ربه

أستاذ المحاسبة المالية	أستاذ المحاسبة المساعد
بقسم المحاسبة والمراجعة	بقسم المحاسبة والمراجعة
كلية التجارة - جامعة عين شمس	كلية التجارة - جامعة عين شمس

٢٠٢٠م

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

﴿يَرْفَعُ اللَّهُ الَّذِينَ آمَنُوا مِنْكُمْ

وَالَّذِينَ أُوتُوا الْعِلْمَ دَرَجَاتٍ وَاللَّهُ

بِمَا تَعْمَلُونَ خَبِيرٌ﴾

صدق الله العظيم

سورة المجادلة: الآية (١١)



الدراسات العليا

قسم المحاسبة والمراجعة

رسالة ماجستير

إسم الباحث: أحمد ابو القمصان عبده توفيق

عنوان الرسالة: "دراسة العلاقة بين الإفصاح الاختياري وجودة المعلومات عن

الأرباح لترشيد قرارات الإستثمار (دراسة تطبيقية)

الدرجة: ماجستير في المحاسبة

لجنة المناقشة والحكم على الرسالة:

(مشرفاً ورئيساً)

الأستاذ الدكتور/ يحيى محمد ابو طالب

أستاذ المحاسبة المالية بالكلية

(عضواً)

الأستاذ الدكتور/ سامي معروف عبد الرحيم

أستاذ المحاسبة المتفرغ وعميد كلية التجارة جامعة قناة السويس الأسبق

(عضواً)

الأستاذ الدكتور/ عاطف محمد العوام

أستاذ المحاسبة المالية بالكلية ونائب رئيس الجامعة الأسبق

(مشرفاً بالإشتراك)

الدكتور/ محمد محمود عبدربه

أستاذ المحاسبة المساعد بالكلية

تاريخ البحث / /

الدراسات العليا

أجيزت الرسالة بتاريخ

ختم الإجازة

٢٠ / /

٢٠ / /

موافقة مجلس الجامعة

موافقة مجلس الكلية

٢٠ / /

٢٠ / /

إهداء

إلى روح أبي الغالية ...

رحمه الله وأحسن نزله وأدخله فسيح جناته،

إلى أمي ...

بارك الله في عمرها وأمدّها الله الصحة والعافية،

إلى أخوتي ...

متمنيا لهم التوفيق والسعادة،

إلى زوجتي وإبنتي سچى'

بارك الله فيهما وأدامهما في حياتي.

شكر وتقدير

الحمد لله الذي هدانا وما كنا لنهتدي لولا أن هدانا الله ونصلي ونسلم على المبعوث رحمة للعالمين سيدنا محمد وعلى آله وصحبه وسلم ... أما بعد:

فأستهل دراستي بتقديم جزيل الشكر وعظيم امتناني بالحب والتقدير لكل من شاركني تحقيق هذا العمل المتواضع.

ولعل في طليعة كل من يستحق الشكر والتقدير أساتذتي المشرفين وهما: أستاذي الفاضل والعالم الجليل **الأستاذ الدكتور/ يحيى محمد أبوطالب** - أستاذ المحاسبة المالية بكلية التجارة جامعة عين شمس، على كل ما قدمه لي من عون ونصح وإرشاد حيث كانت آراؤه السديدة وتشجيعه لي دافعاً قوياً لإنجاز هذه الدراسة، جزاه الله عني خير الجزاء ومتعته الله بالصحة والعافية.

كما يتوجه الباحث بكل التقدير والإجلال والإحترام إلى **أستاذي الدكتور/ محمد محمود عبدربه** - أستاذ المحاسبة المساعد بكلية التجارة جامعة عين شمس، وذلك لإشرافه على الرسالة، ودعمه لي ومساعدتي في تذليل المصاعب فجزاه الله عني خير الجزاء ومتعته الله بدوام السعادة والصحة والعافية.

كما يشرفني ويسعدني أن أقدم بأجل وأطيب معاني الشكر والتقدير والإحترام إلى **الأستاذ الدكتور والعالم الجليل/ عاطف محمد العوام** أستاذ المحاسبة المالية بكلية التجارة جامعة عين شمس ونائب رئيس جامعة عين شمس الأسبق على قبول سيادته المشاركة في لجنة مناقشة وتحكيم الرسالة الخاصة بي وهو ما يتشرف ويفخر به الباحث ويزيد العمل قيمة وثناءً فجزاه الله خيراً وأمده الله دوام السعادة والصحة والتوفيق.

كما يتوجه الباحث بأسمى معاني الشكر والإحترام والتقدير
لسعادة الأستاذ الدكتور/ سامي معروف عبد الرحيم- أستاذ المحاسبة
وعميد كلية التجارة جامعة قناة السويس الأسبق- وذلك على قبول
سيادته المشاركة في لجنة مناقشة وتحكيم الرسالة الخاصة بي وهو ما
يشرف ويفخر به الباحث ويزيد الرسالة قيمة علمية وثناءً، فجزاه الله
خيراً وأدام على سعادته الصحة والسداد والتوفيق.

وختاماً أتقدم بكل معاني الحب والامتنان لأهلي الكرام وأسرتي
الغالية وجميع أساتذتي الأفاضل وأصدقائي الأوفياء لما تحملوه معي
جميعاً من مشقة وما قدموه لي من دعم وتشجيع، فجزاهم الله عني خير
الجزاء.

والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته

الباحث

قائمة المحتويات

الصفحة	المحتوى
أ	الآية القرآنية
هـ	الإهداء
ز	شكر وتقدير
ط	قائمة المحتويات
ل	فهرس الجداول
ل	فهرس الأشكال
م	المستخلص
١	الفصل الأول: الإطار العام للبحث
٣	مقدمة
٤	مشكلة البحث
٦	الدراسات السابقة
٢٢	أهمية البحث
٢٤	أهداف البحث
٢٤	منهج البحث
٢٥	فروض البحث
٢٦	حدود البحث
٢٦	خطة البحث
٢٧	مصطلحات البحث
٢٩	الفصل الثاني: دور الإفصاح الاختياري في ترشيد قرارات الإستثمار
٣١	مقدمة
٣٣	المبحث الأول: الإفصاح الاختياري...الأهداف والمعوقات
٣٣	مفهوم الإفصاح المحاسبي
٣٤	أنواع الإفصاح المحاسبي
٣٥	الفرق بين الإفصاح الإلزامي والإفصاح الاختياري

الصفحة	المحتوى
٣٨	أهمية الإفصاح الاختياري
٣٩	أهداف الإفصاح الاختياري
٤٠	النظريات المفسرة لسبب ظهور الإفصاح الاختياري
٤٤	حوافز ودوافع تطبيق الإفصاح الاختياري
٤٦	معوقات الإفصاح الاختياري
٤٩	المبحث الثاني: تأثير الإفصاح الاختياري على قرارات الإستثمار
٤٩	مفهوم وأنواع الإستثمار
٥٠	أنواع قرارات المستثمرين داخل السوق المالي
٥١	دور التحليل الأساسي والتحليل الفني في دعم قرارات المستثمرين داخل السوق المالي
٥٤	العوامل السلوكية المؤثرة على قرارات المستثمرين في السوق المالي
٥٧	أثر الإفصاح الاختياري على قرارات المستثمرين
٥٩	خلاصة الفصل الثاني
٦١	الفصل الثالث: دور الإفصاح الاختياري في تحسين جودة المعلومات عن الأرباح وانعكاس ذلك على قرارات الإستثمار
٦٣	مقدمة
٦٤	المبحث الأول: جودة المعلومات عن الأرباح... مفاهيم وخصائص
٦٤	مفهوم جودة المعلومات المحاسبية
٦٥	خصائص جودة المعلومات المحاسبية
٦٩	الفرق بين جودة الأرباح وجودة المعلومات عن الأرباح
٧٣	أهمية جودة المعلومات عن الأرباح
٧٤	قياس جودة المعلومات عن الأرباح
٨٣	المبحث الثاني: أثر الإفصاح الاختياري وجودة خصائص معلومات الأرباح على ترشيد القرار الإستثماري
٨٣	تحليل العلاقة بين الإفصاح الاختياري وجودة المعلومات المحاسبية

الصفحة	المحتوى
٨٥	علاقة الإفصاح الإختياري بعدم تماثل المعلومات وأثر ذلك على المستثمرين في السوق المالي
٩٠	أثر جودة المعلومات المحاسبية على قرارات الإستثمار
٩٤	خلاصة الفصل الثالث
٩٥	الفصل الرابع: الدراسة التطبيقية
٩٧	هدف الدراسة التطبيقية
٩٧	مجتمع الدراسة وتحديد حجم العينة وفترة الدراسة
٩٨	مصادر الحصول على البيانات
٩٩	متغيرات الدراسة ومنهجية قياسها
١٠٦	التحليل الإحصائي للبيانات وإختبار فروض الدراسة
١١٠	إجراء الإحصاء الوصفي
١١١	إختبار إستقرار السلاسل الزمنية لمتغيرات الدراسة
١١٤	مصفوفة الارتباط بين المتغيرات
١١٦	إجراء التحليلات الإحصائية لإختبار فروض الدراسة
١٣٤	خلاصة إختبار فروض الدراسة
١٣٧	الفصل الخامس: نتائج وتوصيات الدراسة
١٣٧	نتائج الدراسة النظرية
١٣٧	نتائج الدراسة التطبيقية
١٤٢	توصيات الدراسة
١٤٣	قائمة المراجع
١٤٥	المراجع باللغة العربية
١٥٢	المراجع باللغة الأجنبية
١٥٧	الملاحق

فهرس الجداول

الصفحة	الجدول
٥٢	جدول (١/٢) الفرق بين التحليل الأساسي والتحليل الفني
١٠٦	جدول (١/٤) توصيف متغيرات البحث
١١٠	جدول (٢/٤) الإحصاء الوصفي لمتغيرات الدراسة
١١٢	جدول (٣/٤) إختبار إستقرار السلاسل الزمنية لمتغيرات الدراسة
١١٥	جدول (٤/٤) مصفوفة الارتباط بين متغيرات الدراسة
١١٩	جدول (٥/٤) ملخص نماذج الإنحدار
١٢٠	جدول (٦/٤) إختبار T ومعاملات نموذج الإنحدار
١٢٨	جدول (٧/٤) ملخص نماذج الإنحدار
١٢٨	جدول (٨/٤) إختبار T ومعاملات نموذج الإنحدار
١٣٤	جدول (٩/٤) ملخص نتائج إختبارات الفروض

فهرس الأشكال

الصفحة	الشكل
٦٦	شكل (١/٣) خصائص المعلومات المحاسبية
٧٢	شكل (٢/٣) خصائص جودة معلومات الأرباح
٨٩	شكل (٣/٣) أثر جودة الإفصاح على عدم تماثل المعلومات
١٠٦	شكل (١/٤) متغيرات الدراسة

دراسة العلاقة بين الإفصاح الاختياري وجودة المعلومات عن الأرباح لترشيد قرارات الإستثمار (دراسة تطبيقية)

الباحث

احمد ابو القمصان عبده توفيق
معيد بقسم المحاسبة والمراجعة
كلية التجارة - جامعة عين شمس

المستخلص

إستهدفت هذه الدراسة قياس وتحليل العلاقة بين الإفصاح الاختياري وخصائص جودة معلومات الأرباح، والتي تتمثل في أربعة خصائص هي : القدرة التنبؤية للأرباح والقيمة التأكيدية للأرباح وإستمرارية الأرباح وحياد الأرباح، ومن ناحية أخرى إستهدفت الدراسة قياس تأثير العلاقة التفاعلية للإفصاح الإختياري وخصائص جودة معلومات الأرباح على ترشيد القرارات الإستثمارية، وقد تم التطبيق على عينة قدرها ٥٢ شركة مدرجة ضمن مؤشر EGX 100 في السوق المالي المصري، للفترة الربع سنوية من عام ٢٠١٤ وحتى عام ٢٠١٧، وقد توصلت الدراسة إلى عدة نتائج أهمها عدم وجود علاقة واضحة بين الإفصاح الإختياري وخصائص جودة معلومات الأرباح المذكورة، كما توصلت الدراسة لوجود تأثير معنوي للعلاقة التفاعلية بين الإفصاح الإختياري وجودة معلومات الأرباح على ترشيد قرارات المستثمرين بالبورصة المصرية، وقد أوصت الدراسة بإمكانية إستخدام مقاييس أخرى لخصائص جودة معلومات الأرباح، وضرورة إفصاح الشركات على كل المعلومات التي من شأنها تُرشد قرارات المستثمرين.

الكلمات المفتاحية: الإفصاح الإختياري - جودة معلومات الأرباح - قرارات الإستثمار

