



شبكة المعلومات الجامعية
التوثيق الإلكتروني والميكروفيلم

بسم الله الرحمن الرحيم



MONA MAGHRABY



شبكة المعلومات الجامعية
التوثيق الإلكتروني والميكروفيلم



شبكة المعلومات الجامعية التوثيق الإلكتروني والميكروفيلم



MONA MAGHRABY



شبكة المعلومات الجامعية
التوثيق الإلكتروني والميكروفيلم

جامعة عين شمس

التوثيق الإلكتروني والميكروفيلم

قسم

نقسم بالله العظيم أن المادة التي تم توثيقها وتسجيلها
علي هذه الأقراص المدمجة قد أعدت دون أية تغيرات



يجب أن

تحفظ هذه الأقراص المدمجة بعيدا عن الغبار



MONA MAGHRABY



جامعة عين شمس
كلية التجارة
قسم المحاسبة والمراجعة

**تأثير المعلومات خارج المبادئ المحاسبية المقبولة قبولاً عاماً على العلاقة
بين جودة الأرباح ودقة تنبؤات المحللين الماليين في الشركات المقيدة
في سوق الأوراق المالية المصرية
"دراسة تطبيقية"**

**The Impact of Non-GAAP Information on the Relationship Between
Earnings Quality and Financial Analysts Forecasts Accuracy in
The Listed Companies in the Egyptian Stock Market
"An Applied Study "**

دراسة مقدمة كمتطلب للحصول على درجة الماجستير في المحاسبة

مقدمة من الباحثة

فاطمة محمد زكى إسماعيل على

تحت إشراف

الدكتور

مجدي محمد محمد علي البحيري

مدرس بقسم المحاسبة والمراجعة

كلية التجارة – جامعة عين شمس

الاستاذ الدكتور

فريد محرم فريد ابراهيم

أستاذ المحاسبة المالية

قسم المحاسبة والمراجعة

كلية التجارة – جامعة عين شمس



جامعة عين شمس
كلية التجارة
قسم المحاسبة والمراجعة

تأثير المعلومات خارج المبادئ المحاسبية المقبولة قبلاً عاماً على العلاقة بين جودة الأرباح ودقة تنبؤات المحللين الماليين في الشركات المقيدة في سوق الأوراق المالية المصرية ”دراسة تطبيقية“

أسم الباحثة: فاطمة محمد زكى إسماعيل

الدرجة العلمية: ماجستير في المحاسبة

الكلية : كلية التجارة

الجامعة: عين شمس

سنة المنح: 2021



جامعة عين شمس
كلية التجارة
قسم المحاسبة والمراجعة

رسالة ماجستير

إسم الباحثة : فاطمة محمد زكى إسماعيل

عنوان الرسالة: تأثير المعلومات خارج المبادئ المحاسبية المقبولة قبولاً عاماً على العلاقة بين جودة الأرباح ودقة تنبؤات المحللين الماليين فى الشركات المقيدة فى سوق الأوراق المالية المصرية
”دراسة تطبيقية“

الدرجة العلمية / ماجستير فى المحاسبة .

لجنة المناقشة والحكم على الرسالة:

الأستاذ الدكتور / طارق عبد العال حماد (رئيساً)

أستاذ المحاسبة – تجارة عين شمس / عميد كلية الاقتصاد والادارة – جامعة ٦ أكتوبر

الاستاذ الدكتور / فريد محرم فريد إبراهيم (مشرفاً)

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

الأستاذ الدكتور / على مجاهد أحمد السيد (عضواً)

استاذ المحاسبة. – قائم بأعمال وكيل كلية التجارة لشئون التعليم والطلاب – جامعة كفر

الشيخ

تاريخ المناقشة : ١٠ / ٨ / ٢٠٢١

الدراسات العليا

أجيزت الرسالة بتاريخ

٢٠٢١ / /

موافقة مجلس الجامعة

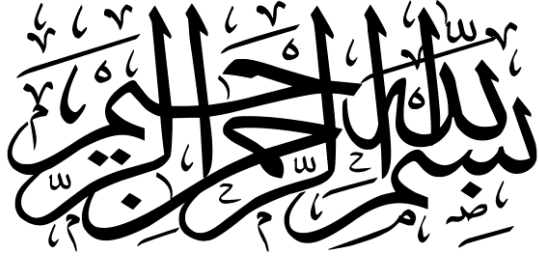
٢٠٢١ / /

ختم الإجازة

٢٠٢١ / /

موافقة مجلس الكلية

٢٠٢١ / /



(يرفع الله الذين آمنو منكم والذين
أوتوا العلم درجات)

"صدق الله العظيم"

(المجادلة : ١١)

الشكر والتقدير

الحمد لله رب العالمين والصلاة والسلام على الرسول الكريم، والمعلم الأمين، خاتم الأنبياء والمرسلين أما بعد...

لم تصل هذه الرسالة إلى ما وصلت إليه إلا بفضل الله - عز وجل - أولاً ، ثم أصحاب الفضل، الذين وقفوا بجانبى طوال فترة دراستى، ولم يبخلو على بمساعدة، أو إرشاد أو توجيه، مما أخرج هذه الرسالة إلى بر الأمان .

قال رسول الله - صلى الله عليه وسلم - : " من لا يشكر الناس لا يشكر الله " ، فإنه من دواعي سروري أن أخط هذه الكلمات لأتقدم بالشكر الجزيل والعرفان الجميل لكل من كان عوناً لي وسنداً في إخراج هذا العمل ومن باب الإعتراف بالفضل لأصحاب الفضل أتقدم بالشكر الجزيل لأستاذى الفاضل المشرف على الرسالة **الأستاذ الدكتور/ فريد محرم الجارحي** والذي تفضل بالإشراف على هذه الرسالة، فكان نعم المشرف والمشجع، وله منى كل الشكر والتقدير لرعايته لي في دراستي وبحثي، ولمساعدته في التغلب على العقبات من خلال التواصل الفعال، ولتوجيهاته القيمة التي أدت إلى إخراج هذا العمل في صورته الحالية الذي لم يبخل بعلمه ووقته وتوجيهه المستمر وإرشاده ، ما كان له أثر بالغ فى إتمام هذه الدراسة ، وأدعو الله سبحانه وتعالى بأن يحفظه ويرعاه ويبارك فيه وفى عمرة.

كما يشرفنى أن أقدم خالص الشكر والتقدير إلى **الدكتور/ مجدى محمد على البحيرى** المشرف أيضاً على الرسالة، المعطاء والكريم بعمله وخلقه وتواضعه ، فقد كان لحرصه معى ما أعجز عن الوفاء له ، وأسأل الله العلى العظيم أن يبارك فى علمه وفى عمره فله منى كل الإمتنان والعرفان.

كما لا يفوتنى أن أتقدم بوافر الشكر والتقدير وعظيم الإمتنان **للأستاذ الدكتور / طارق عبد العال حماد** لتفضل سيادته بقبول الاشتراك فى لجنة المناقشة والحكم على رساله، وأدعو الله سبحانه وتعالى بأن يحفظه ويرعاه ويبارك فيه وفى عمرة وينعم عليه بدوام الصحة والعافيه، فجزاه الله عنا خير الجزاء.

كما أتقدم بخالص الشكر والتقدير **للأستاذ الدكتور / على مجاهد أحمد السيد** لتفضل سيادته بقبول الاشتراك فى لجنة المناقشة والحكم على رساله، وأدعو الله سبحانه وتعالى بأن يحفظه ويرعاه ويبارك فيه وفى عمرة وينعم عليه بدوام الصحة والعافية، فجزاه الله خيراً.

أما من غفلتهم - من غير قصد - لهم منى كل الشكر والتقدير والعرفان.

الباحثة

الإهداء

الحمد لله الذى هدانا لنعمة الإسلام ،

والصلاة والسلام على معلم البشرية وهاديها إلى طريق العلم والإيمان
الى رمز الوفاء والحنان إلى الحزن الدافئ أمى الغالية أعاننى الله على برك

إلى حبيب القلب أبى الغالى

إلى من أضاءت لى طريق الحياة ابنتى الغالية منه..... إلى الضحكة والابتسامة
نور عيني وقلبي إبنى محمد..... إلى رمز الحكمة والتقوى رمز المحبة والأمان
أخى الغالى أحمد..... إلى أخواتى وأحبتي بارك لى الله فيكم..... إلى كل أهلى
وأسرتى وأحبابى إلى أصدقائى وزملائى فى الدراسة إلى كل من
علمنى حرفاً إلى كل من ساهم فى إرشادى إلى طريق الصواب إلى
كل من ساعدنى أن أخطو هذه الخطوة لهم منى كل الحب والوفاء.

الباحثة

تأثير المعلومات خارج المبادئ المحاسبية المقبولة قبولاً عاماً على العلاقة بين جودة الأرباح ودقة تنبؤات المحللين الماليين في الشركات المقيدة في سوق الأوراق المالية المصرية

"دراسة تطبيقية"

الباحثة

فاطمة محمد زكى إسماعيل

كلية التجارة - جامعة عين شمس

المستخلص

تشكل المعلومات خارج المبادئ المحاسبية للشركات مساهمة مفيدة في عمليات تحليل وتقييم المشاركين في سوق رأس المال، ويعمل المحللون الماليون كوسيط معلومات رئيسي في أسواق رأس المال وبالتالي يمثل المحللون الماليون مجموعة من المشاركين في سوق رأس المال ذات الاهتمام الرئيسي، إنهم يتوقعون الاداء المستقبلي للشركة، في ضوء الدور المحوري الذي يلعبه المحللون في تخصيص الموارد المالية النادرة من الضروري فهم ما إذا كان وكيف يقيم المحللون الماليون الإفصاح عن المعلومات خارج المبادئ المحاسبية للشركات وما إذا كانوا يفكرون في الاستثمار فيها باعتبارها (مالياً) تعزيز القيمة أو تدمير القيمة، ويخلق عدم تماثل المعلومات ظروفاً مثالية للإفصاح عن معلومات انتقائية ومضلله حيث أن عدم تماثل المعلومات بين المديرين واصحاب المصلحة هو الشرط الضروري لإدارة الأرباح ويساعد علي ذلك الدوافع الانتهازية .

بناءً على ما سبق ، تهدف الدراسة إلى قياس تأثير الإفصاح عن المعلومات خارج المبادئ المحاسبية على العلاقة بين جودة الأرباح ودقة تنبؤات المحللين الماليين خلال الفترة من ٢٠١٤ إلى ٢٠١٩ ، وقد قامت الباحثة بإجراء دراسة تطبيقية لإختبار فروض البحث على عينة تشمل ٩ شركات مصرية مقيدة في سوق الأوراق المالية المصرية مستخدمةً أسلوب الانحدار البسيط ، مصفوفة الارتباط ، الانحدار المتعدد باستخدام اسلوبى Enter و Step wis ، وبعد الإنتهاء من إجراء الدراسة التطبيقية وإختبار فروض البحث توصلت الباحثة إلى مجموعة من النتائج أهمها، وجود تأثير ايجابي للمعلومات خارج المبادئ المحاسبية على المتغير التابع الاول جودة الأرباح والذي تم قياسه بإستمراية الأرباح، عدم وجود علاقة بين المعلومات خارج المبادئ المحاسبية ودقة تنبؤات المحللين الماليين.

وتقترح الباحثة تشجيع الشركات على تبني إستراتيجية الإفصاح الإختياري، كما تقترح الباحثة قيام اصحاب المصالح بالنظر في صحة وموثوقية المعلومات خارج المبادئ المحاسبية جنباً إلى جنب مع المعلومات المالية عند إتخاذ القرارات المستقبلية ، كما يمكن تحليل دور تصور المحللين تجاه الإفصاح الإختياري ، فيمكن أن تختلف تنبؤات المحللين الماليين المستندة إلى الإفصاح الإختياري وفقاً لتصوراتهم وخصائصهم.

الكلمات الهامة: المعلومات خارج المبادئ المحاسبية ، جودة الارباح، دقة تنبؤات المحللين الماليين.

قائمة محتويات الدراسة

التصنيف	العنوان	رقم الصفحة
١	الفصل الاول الاطار العام للدراسة	١
	مقدمة	٣
١/١	مشكلة الدراسة	٤
٢/١	أهداف الدراسة	٦
٣/١	أهمية الدراسة	٦
٤/١	فروض الدراسة	٧
٥/١	منهجية الدراسة	١٠
٦/١	حدود الدراسة	١٠
٧/١	خطة الدراسة	١١
٢	الفصل الثاني الدراسات السابقة	١٢
	مقدمة	١٤
١/٢	الدراسات التي تناولت علاقة المعلومات خارج المبادئ المحاسبية بدقة تنبؤات المحللين الماليين	١٥
٢/٢	الدراسات التي تناولت علاقة الإفصاح عن المعلومات خارج المبادئ المحاسبية بجودة الارباح	٢٧
٣/٢	تحليل وتقييم نتائج الدراسات السابقة	٤٢
٤/٢	الفجوة البحثية	٤٤
	خلاصة الفصل	٤٦
٣	الفصل الثالث المعلومات خارج المبادئ المحاسبية المقبولة قبولاً عاماً وطرق الافصاح عنها	٤٧
	مقدمة	٤٩
١/٣	مفهوم المعلومات خارج المبادئ المحاسبية المقبولة قبولاً عاماً ونطاق الافصاح عنها	٥٠
١/١/٣	مفهوم المعلومات خارج المبادئ المحاسبية المقبولة قبولاً عاماً	٥٠
٢/١/٣	نطاق المعلومات خارج المبادئ المحاسبية المقبولة قبولاً عاماً	٥٥
١/٢/١/٣	معلومات مالية خارج المبادئ المحاسبية	٥٨
٢/٢/١/٣	معلومات غير مالية خارج المبادئ المحاسبية المقبولة قبولاً عاماً	٥٩
٢/٣	انواع المعلومات خارج المبادئ المحاسبية وطرق الافصاح عنها	٦٢
١/٢/٣	معلومات مالية خارج المبادئ المحاسبية المتعارف عليها	٦٢

٦٢	معلومات الاداء المالى (النسب) ومعلومات احصائية اخرى	١/١/٢/٣
٦٢	معلومات مستقبلية مالية	٢/١/٢/٣
٦٣	معلومات غير مالية خارج المبادئ المحاسبية	٢/٢/٣
٦٣	معلومات استراتيجية وعامة	١/٢/٢/٣
٦٤	معلومات عن ادارة الشركة وتحليلات الادارة	٢/٢/٢/٣
٦٤	معلومات مستقبلية غير مالية	٣/٢/٢/٣
٦٥	معلومات المسؤولية الاجتماعية والبيئية	٤/٢/٢/٣
٦٨	تكاليف المسؤولية الاجتماعية	١/٤/٢/٢/٣
٧٢	منافع المسؤولية الاجتماعية	٢/٤/٢/٢/٣
٧٣	معلومات عن المخاطر	٥/٢/٢/٣
٧٥	طرق الافصاح عن المعلومات خارج المبادئ المحاسبية	٣/٢/٣
٧٧	المحللين الماليين	١/٣/٢/٣
٧٨	نشرات الأعمال	٢/٣/٢/٣
٧٨	تقارير مجلس الإدارة	٣/٣/٢/٣
٨٢	العوامل المؤثره على مستوى الافصاح عن المعلومات خارج المبادئ المحاسبية المتعارف عليها والارشادات العامة لها	٣/٣
٨٢	العوامل المؤثره على مستوى الافصاح عن المعلومات خارج المبادئ المحاسبية	١/٣/٣
٨٢	حجم الشركة	١/١/٣/٣
٨٣	وقت الادراج	٢/١/٣/٣
٨٣	الربحية	٣/١/٣/٣
٨٣	الامان المالى	٤/١/٣/٣
٨٤	فصل المدير التنفيذى ورئيس الهيئة	٥/١/٣/٣
٨٤	حجم واستقلالية مجلس الادارة	٦/١/٣/٣
٨٥	الملكية والانشطة الاجنبية	٧/١/٣/٣
٨٥	الملكية التنظيمية	٨/١/٣/٣
٨٥	الرافعة المالية	٩/١/٣/٣
٨٦	الملكية المؤسسية	١٠/١/٣/٣
٨٦	القيمة السوقية	١١/١/٣/٣
٨٦	اداء الشركة	١٢/١/٣/٣
٨٧	إرشادات الافصاح عن المعلومات غير المالية خارج المبادئ المحاسبية المقبولة	٢/٣/٣
٨٩	سمات جودة المعلومات خارج المبادئ المحاسبية	٣/٣/٣
٩١	خلاصة الفصل	
٩٢	الفصل الرابع جودة الارباح ودقة تنبؤات المحللين الماليين	٤

٩٤	مقدمة	
٩٥	جودة الارباح	١/٤
٩٥	مفهوم جودة الأرباح	١/١/٤
٩٧	محددات جودة الارباح	٢/١/٤
٩٨	خصائص الشركة	١/٢/١/٤
١٠٠	ممارسات إعداد التقارير المالية	٢/٢/١/٤
١٠١	الحوكمة والرقابة الداخلية	٣/٢/١/٤
١٠١	لجنة المراجعة كمحدد لجودة الارباح	٤/٢/١/٤
١٠٢	حوافز سوق رأس المال كمحددات لجودة الأرباح	٥/٢/١/٤
١٠٢	العوامل الخارجية كمحددات جودة الأرباح	٦/٢/١/٤
١٠٣	أهمية جودة الأرباح	٣/١/٤
١٠٤	مقاييس جودة الأرباح	٤/١/٤
١٠٨	دقة تنبؤات المحللين الماليين	٢/٤
١٠٩	مفهوم التنبؤات المالية	١/٢/٤
١١٠	اساليب التنبؤ للمحللين الماليين	٢/٢/٤
١١٠	التحليل المالي	١/٢/٢/٤
١١١	أهداف التحليل المالي	٢/٢/٢/٤
١١٢	خصائص التحليل المالي	٣/٢/٢/٤
١١٢	مصادر التحليل المالي	٤/٢/٢/٤
١١٥	الجهات المستفيدة من التحليل المالي	٥/٢/٢/٤
١١٦	استعمالات التحليل المالي	٦/٢/٢/٤
١١٨	وظائف التحليل المالي	٧/٢/٢/٤
١٢٠	انواع التحليل المالي	٨/٢/٢/٤
١٢٢	محددات دقة التنبؤات للمحللين الماليين	٣/٢/٤
١٢٣	قياس دقة تنبؤات المحللين الماليين	٤/٢/٤
١٢٤	وسائل الإفصاح عن التنبؤات المالية	٥/٢/٤
١٢٦	متطلبات الإفصاح عن التنبؤات المالية	٦/٢/٤
١٢٩	خلاصة الفصل	
١٣٠	الفصل الخامس علاقة المعلومات خارج المبادئ المحاسبية المقبولة قبولاً عاماً بجودة الارباح ودقة تنبؤات المحللين الماليين	٥
١٣٢	مقدمة	
١٣٤	العلاقة بين المعلومات خارج المبادئ المحاسبية وجودة الارباح	١/٥
١٣٤	العلاقة بين المعلومات المالية خارج المبادئ المحاسبية وجودة الارباح	١/١/٥
١٣٤	العلاقة بين معلومات الاداء المالي (النسب) وجودة الارباح	١/١/١/٥

١٣٦	نسب الربحية وجودة الارباح	١/١/١/١/٥
١٣٧	نسب الرفع المالى وجودة الارباح	٢/١/١/١/٥
١٣٨	نسب السيولة وجودة الارباح	٣/١/١/١/٥
١٣٩	نسب السوق وجودة الارباح	٤/١/١/١/٥
١٣٩	نسب النشاط وجودة الارباح	٥/١/١/١/٥
١٤٠	العلاقة بين جودة الارباح والمعلومات المستقبلية	٢/١/١/٥
١٤٥	العلاقة بين المعلومات غير المالية وجودة الارباح	٢/١/٥
١٤٩	العلاقة بين المعلومات خارج المبادئ المحاسبية المقبولة ودقة تنبؤات المحللين	٢/٥
١٥١	العلاقة بين المعلومات المالية خارج المبادئ المحاسبية ودقة تنبؤات المحللين الماليين	١/٢/٥
١٥١	العلاقة بين معلومات الاداء المالى (النسب) ودقة تنبؤات المحللين	١/١/٢/٥
١٥٣	العلاقة بين المعلومات المالية (المستقبلية) ودقة تنبؤات المحللين الماليين	٢/١/٢/٥
١٥٦	العلاقة بين المعلومات غير المالية ودقة تنبؤات المحللين الماليين	٢/٢/٥
١٦١	خلاصة الفصل	
١٦٢	الفصل السادس الدراسة التطبيقية والنتائج والتوصيات	٦
١٦٤	مقدمة	
١٦٤	وصف المتغيرات المستخدمة فى الدراسة وطرق قياسها	١/٦
١٦٥	المتغير المستقل	١/١/٦
١٦٥	المعلومات خارج المبادئ المحاسبية المتعارف عليها	١/١/١/٦
١٦٥	التعريف النظرى	١/١/١/١/٦
١٦٥	التعريف الرياضى	٢/١/١/١/٦
١٧١	المتغيرات الضابطة	٢/١/٦
١٧١	حجم الشركة	١/٢/١/٦
١٧١	التعريف النظرى	١/١/٢/١/٦
١٧٣	التعريف الرياضى	٢/١/٢/١/٦
١٧٣	نسبة الرافعة المالية	٢/٢/١/٦
١٧٣	التعريف النظرى	١/٢/٢/١/٦
١٧٥	التعريف الرياضى	٢/٢/٢/١/٦
١٧٥	الربحية	٣/٢/١/٦
١٧٥	التعريف النظرى	١/٣/٢/١/٦
١٧٦	التعريف الرياضى	٢/٣/٢/١/٦
١٧٦	معدل النمو	٤/٢/١/٦
١٧٦	التعريف النظرى	١/٤/٢/١/٦
١٧٧	التعريف الرياضى	٢/٤/٢/١/٦

١٧٧	تغطية المحللين	٥/٢/١/٦
١٧٧	التعريف النظري	١/٥/٢/١/٦
١٧٨	التعريف الرياضي	٢/٥/٢/١/٦
١٧٨	الخسارة	٦/٢/١/٦
١٧٨	التعريف النظري	١/٦/٢/١/٦
١٧٨	التعريف الرياضي	٢/٦/٢/١/٦
١٧٩	تقلب التدفقات النقدية	٧/٢/١/٦
١٧٩	التعريف النظري	١/٧/٢/١/٦
١٧٩	التعريف الرياضي	٢/٧/٢/١/٦
١٧٩	المتغيرات التابعة	٣/١/٦
١٧٩	جودة الارباح	١/٣/١/٦
١٧٩	التعريف النظري	١/١/٣/١/٦
١٨٤	التعريف الرياضي	٢/١/٣/١/٦
١٨٤	دقة تنبؤات المحللين الماليين	٢/٣/١/٦
١٨٤	التعريف النظري	١/٢/٣/١/٦
١٨٥	التعريف الرياضي	٢/٢/٣/١/٦
١٨٦	فروض الدراسة	٢/٦
١٨٨	مجتمع وعينة الدراسة واسلوب جمع البيانات	٣/٦
١٩١	الاساليب الاحصائية المستخدمة في الدراسة	٤/٦
١٩٢	تحليل البيانات	٥/٦
٢١١	النتائج والتوصيات	٦/٦
٢١٦	قائمة المراجع	
٢١٨	المراجع العربية	أولاً
٢٢٤	المراجع الأجنبية	ثانياً
٢٣٤	الملاحق	