



شبكة المعلومات الجامعية
التوثيق الإلكتروني والميكرو فيلم

بسم الله الرحمن الرحيم



HANAA ALY



شبكة المعلومات الجامعية
التوثيق الإلكتروني والميكروفيلم



شبكة المعلومات الجامعية التوثيق الإلكتروني والميكروفيلم



HANAA ALY



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 تغييرات



يجب أن

تحفظ هذه الأقراص المدمجة بعيدا عن الغبار



HANAA ALY



جامعة عين شمس
كلية التجارة
قسم المحاسبة والمراجعة

**إطار مقترح لدور مراقب الحسابات فى تقييم العلاقة بين جودة
التقارير المالية وكفاءة الاستثمار فى إطار ضبط المخاطر
"دراسة تطبيقية"**

**A Proposed Framework for the Role of the Auditor
in Assessing the Relationship between the Quality
of Financial Reports and the Investment Efficiency
under Risk Control Framework
"An Applied Study"**

رسالة مقرمة للحصول على درجة وكتور الفلسفة فى المحاسبة

إعداد الباحثة

هالة عادل توفيق محمد

إشراف

الدكتور

الأستاذ الدكتور

أمجد حسن عبد الرحمن

جمال سعد خطاب

أستاذ المحاسبة والمراجعة المساعد
كلية التجارة - جامعة عين شمس

أستاذ المحاسبة والمراجعة
كلية التجارة - جامعة عين شمس

٢٠٢٢م



جامعة عين شمس
كلية التجارة
قسم المحاسبة والمراجعة

صفحة العنوان

اسم الباحثة: هالة عادل توفيق محمد

عنوان الرسالة: إطار مقترح لدور مراقب الحسابات في تقييم العلاقة بين جودة التقارير المالية وكفاءة الاستثمار في إطار ضبط المخاطر "دراسة تطبيقية".

الدرجة العلمية: دكتوراه في المحاسبة.

القسم التابع له: قسم المحاسبة والمراجعة.

اسم الكلية: كلية التجارة.

الجامعة: جامعة عين شمس.

سنة المنح: ٢٠٢٢.



جامعة عين شمس
كلية التجارة
قسم المحاسبة والمراجعة

رسالة دكتوراه

اسم الباحثة: هالة عادل توفيق محمد

عنوان الرسالة: إطار مقترح لدور مراقب الحسابات في تقييم العلاقة بين جودة

التقارير المالية وكفاءة الاستثمار في إطار ضبط المخاطر "دراسة تطبيقية".

الدرجة العلمية: دكتوراه في المحاسبة.

لجنة المناقشة وأحكم على الرسائل

- الأستاذ الدكتور/ محمد عبد الفتاح محمد عبد الفتاح رئيساً
أستاذ المحاسبة والمراجعة بكلية التجارة - جامعة عين شمس
- الأستاذ الدكتور/ جمال سعد السيد خطاب مشرفاً
أستاذ المحاسبة والمراجعة بكلية التجارة - جامعة عين شمس
- الأستاذ الدكتور/ محمود أحمد أحمد على جعفر عضواً
أستاذ المحاسبة والمراجعة بكلية التجارة - جامعة بني سويف
- الدكتور/ أمجد حسن عبد الرحمن مشرفاً بالاشتراك
أستاذ المحاسبة المساعد بكلية التجارة - جامعة عين شمس

تاريخ مناقشة الرسالة: / /

الدراسات العليا

أجيزت الرسالة:

بتاريخ: / / ٢٠٢٢

موافقة مجلس الجامعة:

بتاريخ: / / ٢٠٢٢

ختم الإجازة:

موافقة مجلس الكلية:

بتاريخ: / / ٢٠٢٢

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

رَبِّ أَوْزَعْنِي أَنْ أَشْكُرَ نِعْمَتَكَ الَّتِي
أَنْعَمْتَ عَلَيَّ وَعَلَى وَالِدَيَّ وَأَنْ أَعْمَلَ
صَالِحًا تَرْضَاهُ وَأَصْلِحْ لِي فِي ذُرِّيَّتِي
إِنِّي تُبِّتُ إِلَيْكَ وَإِنِّي مِنَ الْمُسْلِمِينَ

صدق الله العظيم

سورة الأحقاف، الآية (١٥)

إِهْدَاء

إلى من أعجز عن شكره

والذي الحبيب.... أطل الله عمره وأحسن عمله

إلى زينة الحياة

أمي الغالية... بارك الله في عمرها وصحتها

إلى إخوتي

.. حفظهم الله ..

إلى شيماء ... شكراً و عرفاناً

شكر وتقدير

الحمد لله الذي علم بالقلم، علم للإنسان ما لم يعلم، والصلاة والسلام على النبي الأكرم سيدنا محمد صلى الله عليه وسلم، النبي الأمي الذي علم المتعلمين فسار على هديه الناس أجمعين فهو القائل لا يشكر الله من لا يشكر الناس.

ولذلك يتقدم الباحث بوافر الشكر وعظيم الإمتنان إلى **الأستاذ الدكتور/ جمال سعد السيد خطاب**، أستاذ المحاسبة والمراجعة بكلية التجارة جامعة عين شمس، وعميد المعهد العالي للدراسات التعاونية والإدارية سابقاً، لتفضله بقبول الإشراف على هذه الرسالة وما منحه للباحث من جهد وعلم وحسن توجيه طوال فترة إشرافه، أسأل الله أن يزيده علماً وأن يمتعه بموفور الصحة والعافية.

كما يتقدم الباحث بوافر الشكر والعرفان إلى **الدكتور/ أمجد حسن عبد الرحمن**، لتفضله بقبول الإشراف على الرسالة، ولما قدمه لي من علم وخلق كريم، ولا يسعني إلا أن أدعو الله أن يجزيه عنى خير الجزاء وأن يبارك في عمله وصحته.

كما يتوجه الباحث بخالص الشكر والتقدير **للأستاذ الدكتور/ محمد عبد الفتاح محمد عبد الفتاح**، أستاذ المحاسبة والمراجعة بكلية التجارة جامعة عين شمس، والعميد الأسبق لكلية الإدارة والاقتصاد بجامعة مصر للعلوم والتكنولوجيا، على تفضله سيادته بقبول الإشتراك في لجنة المناقشة والحكم على الرسالة، وعلى مساعدته خلال إعداد مقترح البحث، فجزاه الله عنى خير الجزاء وأدامه عوناً للباحثين ومتعه بالصحة والعافية.

ويتوجه الباحث بخالص الشكر والتقدير **للأستاذ الدكتور/ محمود أحمد أحمد على جعفر**، أستاذ المحاسبة والمراجعة بكلية التجارة- جامعة بنى سويف، ووكيل الكلية لشئون خدمة المجتمع وتنمية البيئة، على تفضله سيادته بقبول الإشتراك في لجنة المناقشة والحكم على الرسالة، وهب الله سيادته مزيداً من العلم ومتعه بكامل الصحة والعافية.

وأخيراً، اللهم إني أشهدك أنى بذلت ماتيسر لى من الجهد، فإن وفقت فبفضل من عندك، وإن أخفقت فمن نفسى، فسبحان من تفرد بالكمال وحده، وما توفيقى إلا بالله العزيز الحكيم، وأخر دعوانا أن الحمد لله رب العالمين.

المستخلص

إطار مقترح لدور مراقب الحسابات فى تقييم العلاقة بين جودة التقارير المالية وكفاءة الاستثمار فى إطار ضبط المخاطر "دراسة تطبيقية".

هدفت هذه الدراسة الى التحقق من تأثير دور مراقب الحسابات فى العلاقة بين جودة التقارير المالية وكفاءة الاستثمار فى إطار ضبط المخاطر، ولتحقيق هدف البحث تم إجراء دراسة تطبيقية على عينة من الشركات غير المالية المدرجة ببورصة الأوراق المالية المصرية فى الفترة من ٢٠١٤-٢٠١٩، واشتملت عينة الدراسة على ١٠٢ شركة، بإجمالي ٧١٤ مشاهدة، وكذلك تم إجراء دراسة ميدانية لاستطلاع آراء مراقبي الحسابات فى الإجراءات المقترحة فى الدراسة.

وقد خلصت نتائج الدراسة إلى وجود تأثير إيجابى معنوى لجودة التقارير المالية على كفاءة الاستثمار، وكذلك تأثر كفاءة الاستثمار عكسياً بمستوى عدم تماثل المعلومات، حيث أوضحت النتائج أن زيادة مستوى عدم تماثل المعلومات فى الشركات يؤدي إلى انخفاض كفاءة الاستثمار وزيادة الانحراف عن المستوى المتوقع للاستثمار فى الشركات المدرجة بالبورصة المصرية، وكذلك أظهرت نتائج الدراسة أن كفاءة الاستثمار تتأثر طردياً بحجم مكتب المراجعة، وأظهرت نتائج الدراسة الميدانية فعالية الإجراءات المقترحة لدور مراقب الحسابات فى الحد من عدم تماثل المعلومات كقياس لضبط المخاطر، وتحسين جودة التقارير المالية وكفاءة الاستثمار.

الكلمات المفتاحية: مراقب الحسابات، جودة التقارير المالية، كفاءة الاستثمار، عدم تماثل المعلومات.

Abstract

A Proposed Framework for the Role of the Auditor in Assessing the Relationship between the Quality of Financial Reports and the Investment Efficiency under Risk Control Framework "An Applied Study"

This study aims to investigate the impact of the external auditor's role on the relationship between the quality of financial reports and investment efficiency under risk control framework. To achieve the goal of the research, an applied study was conducted on a sample of non-financial companies listed on the Egyptian Stock Exchange in the period from 2014-2019, and the study sample included 102 companies, with a total of 714 observations.

The results of the study concluded that there is a significant positive impact of the quality of financial reports on investment efficiency, as well as the inversely affected investment efficiency by the level of information asymmetry. The results of the study also shows that investment efficiency is directly affected by the size of the audit office. The results of the field study shows the effectiveness of the proposed procedures for the role of the auditor in reducing information asymmetry as a measure of risk control, improving the quality of financial reports and investment efficiency.

Key words: External Auditor, Quality of Financial Reports, Investment Efficiency, Information Asymmetry.

قائمة المحتويات

م	العنوان	الصفحة
	الفصل الأول: الإطار العام للبحث	
١/١	مقدمة البحث	١
٢/١	الدراسات السابقة	٢
١/٢/١	دراسات تناولت العلاقة بين جودة التقارير المالية وكفاءة الاستثمار	٣
٢/٢/١	دراسات تناولت تأثير مراقب الحسابات على العلاقة بين جودة التقارير المالية وكفاءة الاستثمار	٨
٣/١	مشكلة البحث	١٤
٤/١	أهداف البحث	١٥
٥/١	فروض البحث	١٦
٦/١	نطاق البحث	١٦
٧/١	منهج البحث	١٧
٨/١	خطة البحث	١٨
	الفصل الثاني: أثر جودة التقارير المالية على كفاءة الاستثمار من منظور محاسبي	
	مقدمة	١٩
١/٢	المبحث الأول: كفاءة الاستثمار من منظور محاسبي	٢٠
١/١/٢	تعريف القرار الاستثماري	٢٠
٢/١/٢	مفهوم كفاءة الاستثمار	٢٠
٣/١/٢	أثر عدم تماثل المعلومات على كفاءة الاستثمار	٢١
١/٣/١/٢	الخطر الأخلاقي	٢٢
٢/٣/١/٢	الإختيار العكسي	٢٢
٤/١/٢	العوامل المؤثرة على كفاءة الاستثمار	٢٤
١/٤/١/٢	إدارة الأرباح	٢٤
٢/٤/١/٢	حوكمة الشركات	٢٦
٣/٤/١/٢	التدفق النقدي الحر	٢٧

الصفحة	العنوان	م
٢٩	الإفصاح المحاسبي	٤/٤/١/٢
٣١	القدرة الإدارية للمديرين	٥/٤/١/٢
٣٤	تطبيق معايير التقارير الدولية	٦/٤/١/٢
٣٥	التحفظ المحاسبي	٧/٤/١/٢
٣٧	قياس كفاءة الاستثمار	٥/١/٢
٣٧	القياس المحاسبي لفرص النمو	١/٥/١/٢
٣٧	قياس الانحراف عن مستوى الاستثمار المتوقع	٢/٥/١/٢
٣٨	مؤشر حساسية الاستثمار للتدفقات النقدية	٣/٥/١/٢
٤٠	المبحث الثاني: مفهوم وقياس جودة التقارير المالية	٢/٢
٤٠	مفهوم جودة التقارير المالية	١/١/٢
٤٢	قياس جودة التقارير المالية	٢/١/٢
٤٢	مقاييس معتمدة على الاستحقاقات	١/٢/١/٢
٤٣	مقاييس معتمدة على خصائص الأرباح	٢/٢/١/٢
٤٤	مقاييس معتمدة على السوق	٣/٢/١/٢
٤٦	المبحث الثالث: العلاقة بين جودة التقارير المالية وكفاءة الاستثمار	٣/٢
٤٨	دور جودة التقارير المالية في تخفيض عدم تماثل المعلومات	١/٣/٢
٥٠	دور جودة التقارير المالية في تخفيض تكاليف التمويل	٢/٣/٢
٥١	جودة التقارير المالية ودعم الدور الرقابي على الإدارة	٣/٣/٢
٥٤	خلاصة الفصل	
	الفصل الثالث: دور مراقب الحسابات تجاه تقييم كفاءة الاستثمار	
٥٥	مقدمة	
٥٦	المبحث الأول: دور مراقب الحسابات في تحقيق كفاءة الاستثمار	١/٣
٥٧	جودة المراجعة ودورها في تحقيق كفاءة الاستثمار	١/١/٣
٥٩	دور مراقب الحسابات في الحد من عدم تماثل المعلومات	٢/١/٣
٦١	التخصص القطاعي لمراقب الحسابات وكفاءة الاستثمار	٣/١/٣
٦٤	المبحث الثاني: الإطار المقترح للبحث	٢/٣
٦٤	هدف الإطار المقترح	١/٢/٣

الصفحة	العنوان	م
٦٤	صياغة الإطار المقترح	٢/٢/٣
٦٦	محاور الإطار المقترح	٣/٢/٣
٦٦	الحد من عدم تماثل المعلومات	١/٣/٢/٣
٦٨	دور مراقب الحسابات تجاه سياسة توزيع الأرباح	٢/٣/٢/٣
٧٠	دور مراقب الحسابات تجاه ممارسات إدارة الأرباح من خلال الأنشطة الاستثمارية	٣/٣/٢/٣
٧٤	لجان الحوكمة (لجنة المخاطر - لجنة الاستثمار)	٤/٣/٢/٣
٧٨	خلاصة الفصل	
	الفصل الرابع: الدراسة التطبيقية	
٧٩	مقدمة	
٨٠	الدراسة التطبيقية	١/٤
٨٠	مجتمع وعينة الدراسة	١/١/٤
٨٢	توصيف وقياس متغيرات الدراسة	٢/١/٤
٨٥	أساليب التحليل الإحصائي المستخدمة	٣/١/٤
٨٦	المرحلة الأولى: المعالجات المرتبطة بإدخال البيانات	١/٣/١/٤
٨٨	المرحلة الثانية: الإحصاء الوصفي لبيانات عينة الدراسة	٢/٣/١/٤
٩٣	المرحلة الثالثة: الكشف عن مشكلات القياس وعلاجها	٣/٣/١/٤
٩٩	المرحلة الرابعة: اختبار الفروض	٤/٣/١/٤
١٠٩	الدراسة الميدانية	٢/٤
١٠٩	هدف الدراسة الميدانية	١/٢/٤
١٠٩	أسلوب جمع البيانات	٢/٢/٤
١٠٩	مجتمع وعينة الدراسة	٣/٢/٤
١١٠	كيفية تحديد واختيار حجم العينة	٤/٢/٤
١١١	التحليل العاملي لمتغيرات الدراسة	٥/٢/٤
١١٢	الاتساق الداخلي للمتغيرات	٦/٢/٤
١١٤	الإحصاء الوصفي لبنود القياس	٧/٢/٤
١١٦	الإحصاء الوصفي وفقاً للخصائص الديموغرافية	٨/٢/٤

الصفحة	العنوان	م
١١٨	مصنوفة الارتباط	٩/٢/٤
١١٩	اختبار فروض ونماذج الدراسة	١٠/٢/٤
١٣٠	خلاصة الفصل	
	الخلاصة والنتائج والتوصيات	
١٣١	أولاً: الخلاصة	
١٣١	ثانياً: النتائج	
١٣٥	ثالثاً: التوصيات	
١٣٥	رابعاً: مجالات البحث المقترحة	
	قائمة المراجع	
١٣٦	أولاً: المراجع العربية	
١٣٩	ثانياً: المراجع الأجنبية	
	ملاحق البحث	
١٤٨	ملحق رقم (١): الشركات الممثلة لعينة الدراسة	
١٥٢	ملحق رقم (٢): قائمة الاستقصاء	
	الملخصات	
١	ملخص الدراسة باللغة العربية	
1	ملخص الدراسة باللغة الإنجليزية	