



بسم الله الرحمن الرحيم

∞∞∞∞

تم رفع هذه الرسالة بواسطة / هناء محمد علي

بقسم التوثيق الإلكتروني بمركز الشبكات وتكنولوجيا المعلومات دون أدنى

مسئولية عن محتوى هذه الرسالة.

ملاحظات:

.....
.....
.....
.....
.....
.....



جامعة عين شمس
كلية التجارة
قسم المحاسبة والمراجعة

**قياس وتفسير تأثير العلاقة بين نوع تقرير مراقب الحسابات
وعدم تماثل المعلومات على تقلبات أسعار الأسهم:**
دراسة تطبيقية على الشركات المساهمة المقيدة في سوق الأوراق المالية"

**"Measurement and Interpreting the Relationship
between the Type of Auditor's Report and
Information Asymmetry and it's Impact
on Stock Prices Fluctuations"**
(An Applied Study)

رسالة مقدمة للحصول على درجة دكتور الفلسفة في المحاسبة

إعداد الباحثة

آية عبد العاطي محمد مليجي

مدرس مساعدين بقسم المحاسبة والمراجعة بالكلية

إشراف

الدكتور

محمد عبد الحافظ

الأستاذ المساعد بقسم المحاسبة والمراجعة
بكلية التجارة - جامعة عين شمس

الأستاذ الدكتور

محمد عبد الفتاح محمد

أستاذ المراجعة ووكيل الكلية لشؤون التعليم والطلاب
بكلية التجارة - جامعة عين شمس
وعميد كلية الإدارة والاقتصاد جامعة مصر للعلوم والتكنولوجيا الأسبق

٢٠٢٢م



جامعة عين شمس
كلية التجارة
قسم المحاسبة والمراجعة

صفحة العنوان

**قياس وتفسير تأثير العلاقة بين نوع تقرير مراقب الحسابات
وعدم تماثل المعلومات على تقلبات أسعار الأسهم:**
دراسة تطبيقية على الشركات المساهمة المقيدة في سوق الأوراق المالية"

اسم الباحثة: آيت عبد العاطي محمد مليجي

الدرجة العلمية: دكتور الفلسفة في المحاسبة

الكلية: التجارة

الجامعة: عين شمس

سنة المنح: ١٤٤٣هـ - ٢٠٢٢م



جامعة عين شمس
كلية التجارة
قسم المحاسبة والمراجعة

رسالة دكتوراه

اسم الباحثة: آية عبد العاطي محمد مليجي.
عنوان الرسالة: قياس وتفسير تأثير العلاقة بين نوع تقرير مراقب الحسابات وعدم تماثل المعلومات على تقلبات أسعار الأسهم "وراسة تطبيقية على الشركات المساهمة المقيدة في سوق الأوراق المالية".
الدرجة العلمية: دكتور الفلسفة في المحاسبة.

لجنة المناقشة والحكم على الرسالة:

رئيساً

الأستاذ الدكتور / محمد محمود عبد المجيد

أستاذ المراجعة بكلية التجارة - جامعة عين شمس.

مشرفاً وعضواً

الأستاذ الدكتور / محمد عبد الفتاح محمد

أستاذ المراجعة بكلية التجارة - جامعة عين شمس.

عضواً

الأستاذ الدكتور / محمد صالح هاشم

أستاذ المحاسبة وعميد كلية العلوم اللولبية بأكاديمية (الساوات).

مشرفاً بالاشتراك وعضواً

الدكتور / محمد عبد الحافظ

أستاذ المحاسبة والمراجعة (المساعد بكلية التجارة - جامعة عين شمس).

تاريخ مناقشة الرسالة: / /

الدراسات العليا

أجيزت الرسالة بتاريخ

٢٠٢٢ / /

موافقة مجلس الجامعة

٢٠٢٢ / /

ختم الإجازة

٢٠٢٢ / /

موافقة مجلس الكلية

٢٠٢٢ / /

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

﴿ قَالُوا سُبْحَانَكَ لَا عِلْمَ لَنَا إِلَّا مَا عَلَّمْتَنَا

إِنَّكَ أَنْتَ الْعَلِيمُ الْحَكِيمُ ﴾

صَدَقَ اللَّهُ الْعَظِيمُ

سورة البقرة: الآية [٣٢]

إهداء

- إلى والدتي العزيزة أمد الله في عمرها وغمرها بالسعادة في الدنيا والفوز في الآخرة.
- إلى والدي الحبيب رحمه الله واسكنه فسيح جناته.
- إلى إخوتي حفظهما الله جميعاً.
- إلى أساتذتي في جميع مراحل تعليمي فضلاً وعرفاناً.
- إلى زملائي وأصدقائي تقديراً لهم واعترافاً بفضلهم.
- إلى كل من شجعني وساعدني على إتمام هذا العمل.

إليهم جميعاً أهدي هذه الدراسة وأسأل الله العلي القدير أن
يشح صدورنا دائماً لما فيه خير

الباحثة

شكر وتقدير

الحمد لله الذي علم بالقلم علم الانسان ما لم يعلم، الحمد لله على ما أنعم به علي من فضله وأعانني على انجاز هذا العمل الذي احتسبه عبادة من العبادات جعلها الله خالصة لوجهه الكريم.

وبعد الشكر لله العلى التقدير تتقدم الباحثة بأسمى آيات الشكر والعرفان بالجميل على الأيادي الكريمة التي امتدت إليها بالعون الصادق والتأييد والتوجيه في كل خطوة من خطوات إعداد الرسالة، لذا فأتقدم بخالص الشكر والاحترام والتقدير إلى أستاذي الفاضل **الأستاذ الدكتور/ محمد عبد الفتاح محمد**، أستاذ المراجعة ووكيل الكلية لشئون التعليم والطلاب بكلية التجارة- جامعة عين شمس الأسبق وعميد كلية الإدارة والاقتصاد- جامعة مصر للعلوم والتكنولوجيا الأسبق والمشرف الرئيسي على الرسالة، وذلك لما قدمه للباحثة من علم نافع وعطاء مستمر وإرشاد مستمر، فكان بمثابة الأب والعالم المتواضع لما كان لنصائحه وتوجيهاته أثر بليغ في نفسي وعملي ودراستي، ولا أملك إلا أن أدعو الله سبحانه وتعالى أن يكافئه على إرشاده وتحمله لي وأن يديم عليه نعمة الصحة والعافية وجزاه الله عن الباحثة خير الجزاء.

كما تتقدم الباحثة بأسمى آيات الشكر والتقدير والاحترام إلى أستاذي الفاضل **الأستاذ الدكتور/ محمد عبد الحافظ**، أستاذ المحاسبة المساعد بقسم المحاسبة والمراجعة بكلية التجارة-جامعة عين شمس والمشرف المعاون على الرسالة، وذلك لما منحه لي من وقت وإتمامها، ولما قدمه لي من عون صادق وتوجيهات وأراء كان لها عظيم الأثر في إخراج الرسالة بصورتها الحالية، فليسيادته جزيل الشكر ووافر الامتنان وأسأل الله أن يحفظه وينعم عليه بدوام الصحة والعافية.

كما تتقدم بخالص الشكر والتقدير والامتنان والاحترام إلى أستاذي الفاضل **الأستاذ الدكتور/ محمد محمود عبد المجيد**، أستاذ المحاسبة والمراجعة بكلية التجارة-جامعة عين شمس، وذلك لتفضل سيادته مشكوراً بقبول الاشتراك في لجنة المناقشة والحكم على الرسالة وما منحه لي من ثقة ودعم معنوي بروح الأب وعقلية الأستاذ الكبير، فليسيادته جزيل الشكر والتقدير والاحترام، وجزاه الله عني وعن جميع الباحثين خير الجزاء ومتعه الله بالصحة والعافية.

كما نتقدم بأسمى آيات الشكر والتقدير إلى الأستاذ الفاضل **الأستاذ الدكتور/ محمد صالح هاشم**، أستاذ ورئيس قسم المحاسبة والمراجعة وعميد كلية العلوم الإدارية بأكاديمية السادات، وذلك لتفضل سيادته بالموافقة على الاشتراك في لجنة المناقشة والحكم على الرسالة، ويعتبر هذا إثراءً للمناقشة بملاحظاته القيمة وإضافة للرسالة، وأسأل الله عز وجل أن ينعم عليه بدوام الصحة والعافية، وأن يبارك له في علمه وصحته وأسرته وأن يجزيه عن الباحثة خير الجزاء.

كما نتقدم الباحثة بأسمى آيات الشكر والتقدير والامتنان والاحترام والعرفان بالجميل إلى **الأستاذة الدكتورة/ نجوى السيسي**، وذلك لما قدمته لها من نصح وتوجيه منذ بداية مرحلة البحث في موضوع الرسالة، فجزاها الله عني خير الجزاء وجعل ذلك في موازين حسناتها.

كما تتوجه الباحثة بأسمى آيات الشكر والتقدير والامتنان والحب والعرفان بالجميل **لعائلتي** لمساندتهم طوال فترة إعداد الرسالة ومهما كتبت من عبارات وجمل فإن كلمات الشكر تظل عاجزة عن إيفاء حقهما فجزاهما الله عني خير الجزاء وجعل ذلك في موازين حسناتها.

كما نتقدم الباحثة بوافر الشكر وعظيم التقدير إلى **جميع أعضاء هيئة التدريس** بكلية التجارة جامعة عين شمس، وذلك لما تعلمته الباحثة من سيادتهم سواء خلال مرحلة البكالوريوس أو مرحلة الدراسات العليا.

وختاماً، اللهم إني أشهدك بأنني قد بذلت ما يسرت لي من جهد فإن كنت قد وفقت فمن عندك، ثم بتوجيه أساتذتي المشرفين، وإن كنت قد أخطأت أو قصرت فمن نفسي فهذا لأنني بشر أخطئ وأصيب، وآخر دعوانا أن الحمد لله رب العالمين، وصلي الله وسلم على سيدنا محمد وعلى آله وصحبه أجمعين.

المستخلص

بحثت الدراسة الحالية أثر نوع الرأي بتقرير مراقب الحسابات على عدم تماثل المعلومات. وتم تطبيق الدراسة على عينة مكونة من ٣٤ شركة من الشركات المقيدة في البورصة المصرية، وذلك خلال الفترة الزمنية من ٢٠١٣ وحتى ٢٠١٨.

وقد توصلت الدراسة إلى وجود علاقة ايجابية بين الرأي المتحفظ وعدم تماثل المعلومات ، كما توصلت إلى وجود تأثير معنوى لنوع الرأي بتقرير مراقب الحسابات وعدم تماثل المعلومات على تقلبات أسعار الأسهم، وذلك مع الأخذ فى الاعتبار بعض المتغيرات الرقابية التى لها تأثير على عدم تماثل المعلومات وهى حجم الشركة، الرفع المالى، جودة المراجعة وربحية الشركة.

الكلمات المفتاحية:

عدم تماثل المعلومات، نوع الرأي بتقرير مراقب الحسابات، تقلبات أسعار الأسهم، الاستمرارية، جودة المراجعة، الخطر الأخلاقى، الاختيار العكسي، الإفصاح المحاسبى.

Abstract

The research aimed to Indicated the effect of audit opinion and information asymmetry, and analyses whether either category of qualification reveals differences in information asymmetry in the market when compared to unqualified opinions and that through An Applied study on 34 corporation listed in Exchange stock market from 2013 to 2018.

The research reached to there are significant effect of The type of audit opinion on information asymmetry and There are significant effect of The relation between The type of audit opinion and Information asymmetry on Stock price Volatility on Corporation listed in Exchange stock market.

Key words: Information asymmetry, Audit opinion, Stock price Volatility, Going Concern, Audit quality, Moral Hazard, Adverse selection, Accounting Disclosure.

فهرس المحتويات

الصفحة	الموضوع
الفصل الأول: الإطار العام للبحث	
١	١/١ مقدمة الدراسة.
٢	٢/١ مشكلة الدراسة.
٥	٣/١ أهداف الدراسة.
٥	٤/١ أهمية الدراسة.
٦	١/٤/١ الأهمية العلمية للدراسة
٦	٢/٤/١ الأهمية العملية للدراسة
٦	٥/١ الدراسات السابقة
٧	١/٥/١ الدراسات الخاصة بالعلاقة بين نوع الرأي بتقرير مراقب الحسابات وعدم تماثل المعلومات.
١٢	٢/٥/١ الدراسات الخاصة بتأثير نوع الرأي بتقرير مراقب الحسابات على تقلبات أسعار الأسهم.
١٧	٣/٥/١ الدراسات الخاصة بتأثير لعدم تماثل المعلومات على تقلبات أسعار الأسهم.
٢٢	٦/١ فروض الدراسة.
٢٢	٧/١ منهج الدراسة.
٢٣	٨/١ حدود الدراسة.
٢٣	١/٨/١ الحدود المكانية.
٢٣	٢/٨/١ الحدود الزمنية.
٢٣	٣/٨/١ الحدود الموضوعية.
٢٤	٩/١ خطة الدراسة.
الفصل الثاني	
نوع الرأي بتقرير مراقب الحسابات	
٢٥	١/٢ مقدمة
٢٧	٢/٢ أنواع الرأي بتقرير مراقب الحسابات.

تابع فهرس المحتويات

الصفحة	الموضوع
٣٥	٣/٢ هيكل ومحتوى تقرير مراقب الحسابات بعد التعديلات التي أدخلها المجلس الدولي لمعايير المراجعة والتأكد على تقارير المراجعة.
٤٤	٤/٢ تقييم التعديلات المستحدثة التي أدخلها المجلس الدولي لمعايير المراجعة والتأكد على تقرير مراقب الحسابات ودورها في تضيق فجوة التوقعات ومناقشة كل تعديل كما يلي:-
٤٦	١/٤/٢ إضافة قسم جديد لتقرير المراجع يختص بالإعلام (الإبلاغ) عن أمور المراجعة الرئيسية (KAMS).
٤٩	١/١/٤/٢ تعريف أمور المراجعة الرئيسية.
٥٠	٢/١/٤/٢ الأسس التي يتم بناءً عليها تحديد أمور المراجعة الرئيسية.
٥١	٣/١/٤/٢ المنافع الناتجة من الإبلاغ عن أمور المراجعة الرئيسية.
٥٤	٤/١/٤/٢ مخاطر متعلقة بإضافة فقرة أمور المراجعة الرئيسية (KAM).
٥٤	٥/١/٤/٢ الاختلافات بين المعيار الدولي والمعيار الأمريكي فيما يتعلق بنطاق الإبلاغ عن أمور المراجعة الرئيسية / الحرجة.
٥٥	٦/١/٤/٢ دور الإبلاغ عن أمور المراجعة الرئيسية في تقرير مراقب الحسابات في تضيق فجوة التوقعات.
٥٨	٢/٤/٢ الإفصاح عن الاستمرارية (GC) في تقرير مراقب الحسابات.
٥٩	١/٢/٤/٢ مسئولية مراقب الحسابات عن تقييم قدرة الشركة على الاستمرارية كما وردت بمعايير المراجعة المصرية والدولية:
٦٠	١/١/٢/٤/٢ مسئولية مراقب الحسابات في تقييم قدرة الشركة على الاستمرارية كما وردت بمعايير المراجعة المصرية.
٦٤	٢/١/٢/٤/٢ مسئولية مراقب الحسابات في تقييم قدرة الشركة على الاستمرارية كما وردت بمعايير المراجعة الدولية (ISA).
٦٧	٢/٢/٤/٢ دور إفصاح مراقب الحسابات عن استمرارية الشركة في تضيق فجوة التوقعات.
٦٩	٣/٤/٢ الإفصاح عن اسم شريك ارتباط المراجعة (EP) في تقرير مراقب الحسابات.
٧٤	٥/٢ الخلاصة

تابع فهرس المحتويات

الصفحة	الموضوع
	الفصل الثالث
	تحليل مشكلة عدم تماثل المعلومات المحاسبية وأثرها على كفاءة سوق الأوراق المالية
٧٥	١/٣ مقدمة
٧٩	٢/٣ مفهوم عدم تماثل المعلومات
٨٢	٣/٣ أنواع عدم تماثل المعلومات المحاسبية
٨٥	٤/٣ الآثار المترتبة على مشكلة عدم تماثل المعلومات المحاسبية
٨٥	١/٤/٣ أثر عدم تماثل المعلومات على كفاءة القرارات الاستثمارية.
٨٧	٢/٤/٣ أثر عدم تماثل المعلومات على تكلفة التمويل.
٨٩	٣/٤/٣ أثر عدم تماثل المعلومات على سيولة الأوراق المالية.
٩٢	٤/٤/٣ أثر عدم تماثل المعلومات على كفاءة سوق الأوراق المالية.
٩٥	٥/٣ الوسائل المقترحة للحد من عدم تماثل المعلومات المحاسبية في سوق الأوراق المالية المصري
٩٦	١/٥/٣ دور حوكمة الشركات في الحد من عدم تماثل المعلومات المحاسبية.
٩٧	١/١/٥/٣ أثر آلية هيكل الملكية في الحد من عدم تماثل المعلومات.
١٠٥	٢/١/٥/٣ أثر آلية مجلس الإدارة في الحد من عدم تماثل المعلومات.
١٠٨	٣/١/٥/٣ أثر آلية لجان المراجعة في الحد من عدم تماثل المعلومات.
١١٠	٤/١/٥/٣ أثر آلية المراجعة الخارجية في الحد من عدم تماثل المعلومات.
١١١	٢/٥/٣ دور الإفصاح المحاسبي في الحد من عدم تماثل المعلومات المحاسبية.
١١٧	٣/٥/٣ دور الوسطاء الماليين في الحد من عدم تماثل المعلومات المحاسبية.
١١٨	٤/٥/٣ دور جودة المراجعة في الحد من عدم تماثل المعلومات المحاسبية.

تابع فهرس المحتويات

الصفحة	الموضوع
١٢٣	٦/٣ مقاييس عدم تماثل المعلومات المحاسبية
١٢٣	١/٦/٣ مدى السعر المعروض لشراء وبيع الأسهم.
١٢٥	٢/٦/٣ مقياس حجم التداول.
١٢٦	٣/٦/٣ التقلب في أسعار أو عوائد الأسهم.
١٢٧	٤/٦/٣ العوائد غير العادية من المعاملات الداخلية.
١٢٨	٥/٦/٣ اختلاف تنبؤات المحللين الماليين.
١٢٨	٦/٦/٣ نسبة سعر السهم إلى ربحية السهم.
١٢٨	٧/٣ الخلاصة
الفصل الرابع تأثير العلاقة بين نوع الرأي بتقرير مراقب الحسابات وعدم تماثل المعلومات في ضوء تقلبات أسعار الأسهم	
١٢٩	١/٤ مقدمة.
١٣١	٢/٤ العلاقة بين حوكمة الشركات ونوع الرأي بتقرير مراقب الحسابات.
١٣٤	٣/٤ العلاقة بين إدارة الأرباح ونوع الرأي بتقرير مراقب الحسابات
١٣٦	٤/٤ العلاقة بين نوع الرأي بتقرير مراقب الحسابات وعدم تماثل المعلومات.
١٥٠	٥/٤ العلاقة بين نوع الرأي بتقرير مراقب الحسابات وعدم تماثل المعلومات وأثرها على تقلبات أسعار الأسهم وذلك من خلال تناول:-
١٥٠	١/٥/٤ أهمية ومفهوم تقلبات أسعار الأسهم.
١٥٣	٢/٥/٤ قياس تقلبات أسعار الأسهم.
١٥٤	٣/٥/٤ العلاقة بين نوع الرأي بتقرير مراقب الحسابات وتقلبات أسعار الأسهم.
١٥٩	٤/٥/٤ العلاقة بين عدم تماثل المعلومات وتقلبات أسعار الأسهم.
١٦٢	٦/٤ الخلاصة

تابع فهرس المحتويات

الصفحة	الموضوع
	الفصل الخامس الدراسة التطبيقية
١٦٣	١/٥ مقدمة
١٦٤	٢/٥ هدف الدراسة.
١٦٤	٣/٥ مجتمع وعينة الدراسة.
١٦٦	٤/٥ مصادر الحصول على البيانات.
١٦٦	٥/٥ التعريف الإجرائي لمتغيرات الدراسة.
١٦٦	١/٥/٥ نوع الرأي بتقرير مراقب الحسابات (المتغير المستقل).
١٦٧	٢/٥/٥ عدم تماثل المعلومات المحاسبية (المتغير الوسيط).
١٦٧	٣/٥/٥ تقلبات أسعار الأسهم (المتغير التابع).
١٦٩	٤/٥/٥ المتغيرات الرقابية
١٦٩	١/٤/٥/٥ حجم الشركة محل المراجعة (حجم العميل)
١٧١	٢/٤/٥/٥ جودة المراجعة (AQ)
١٧٢	٣/٤/٥/٥ ممارسات إدارة الأرباح (EM)
١٧٤	٤/٤/٥/٥ معدل العائد على الأصول (ربحية العميل) (ROA)
١٧٥	٥/٤/٥/٥ الرافعة المالية (Lev)
١٧٥	٦/٤/٥/٥ طول فترة التعاقد بين مراقب الحسابات والعميل
١٧٨	٧/٤/٥/٥ التخصص الصناعي لمراقب
١٨١	٦/٥ نماذج الدراسة
١٨٣	٧/٥ الأساليب الإحصائية المستخدمة لتحليل بيانات الدراسة
١٨٤	٨/٥ التحليل الإحصائي للبيانات