



مجلة البحوث المالية

المجلد (٢٢) – العدد الأول – يناير ٢٠٢١



مدخل مقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية لترشيد التعاقدات المالية
بالشركات المساهمة المصرية
(دراسة اختبارية)

A Suggested Approach for Activating Accounting Information to Rationalize the Financial Contracts in Egyptian Corporations (An Empirical Study)

بحث مقدم من:

سعد سامي فتحى الغندور
عضو بالجهاز المركزى للمحاسبات
إشراف

الدكتورة

سهى السيد فرج

مدرس المحاسبة والمراجعة

كلية التجارة - جامعة بورسعيد

الأستاذ الدكتور

محمد عبد الرحمن العائدي

أستاذ المحاسبة والمراجعة المتفرغ

العميد الأسبق لكلية التجارة جامعة بورسعيد

٢٠٢١

الملخص:

يستهدف البحث التعرف على الواقع الميدانى فى الشركات المساهمة العامة المصرية، لتأصيل وتوثيق المدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية لترشيد التعاقدات المالية بالاختبار والدليل العملى، وذلك بالاستعانة بأسلوب الاستقصاء على عينة الدراسة الممثلة لأربعة قطاعات حيوية فى الاقتصاد الوطنى: (الأدوية- البترول- الصناعات المعدنية- الاتصالات والمعلومات)، وتفريغ البيانات وتحليلها باستخدام الطرق والأساليب الإحصائية المناسبة، لتبيان مدى صلاحية تطبيق المدخل المقترح من عدمه، وتحديد مدى كفاءته وفاعليته فى تحقيق أهدافه المنشودة، واختبار افتراضات البحث.

وتوصل الباحث من خلال تلك الدراسة إلى توافر المتطلبات التى تكفل توافر بيئة العمل اللازمة لنجاح تطبيق المدخل المقترح بالشركات المساهمة العامة المصرية حيث إن تطبيقه يؤدي إلى رفع كفاءة الهياكل التمويلية بتلك الشركات، حيث يسهم فى مساعدة متخذي القرارات على ترشيد تعاقداتهم المالية، واختيار الهيكل التمويلي الأنسب لظروف وإمكانيات الشركات الحالية والمستقبلية، وبما ينعكس فى النهاية على تعظيم قيمة الشركة المساهمة فى الوقت الحالى والمستقبلى، ويوصى الباحث بضرورة التزام الشركات المساهمة المصرية العامة بالتطبيق الصحيح للمدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية، لما له من أثر على النهوض بالاقتصاد الوطنى.

الكلمات المفتاحية: المدخل المقترح، المعلومات المحاسبية، ترشيد التعاقدات المالية، الدراسة الاختبارية، الهيكل التمويلي، الشركات المساهمة العامة المصرية.



Abstract:

The research aimed to identify the field reality in the Egyptian public corporations to root and document the suggested approach to activate the accounting information to rationalize the financial contracts by testing and practical guide through using the method of surveying the sample of the study represented in four dynamic sectors in the national economy: (medicines - petroleum - metal industries - communications and information). This is done by dumping and analyzing data using appropriate and statistical methods to show whether the proposed approach can be applied or not to determine its efficiency and effectiveness in achieving its desired objectives and test the research hypotheses.

By doing this study the researcher concluded that the requirements which ensure the necessary working environment for the success of applying the suggested approach to activate the accounting information to rationalize the financial contracts in the Egyptian public corporations are available as its implementing leads to raising the efficiency and effectiveness of the financing structures of those companies, where it contributes to assist decision makers to rationalize their financial contracts and choose the financing structures that are most appropriate to the circumstances and potentialities of the present and future companies in order to maximize the value of the corporations at the present and future. The researcher recommends that the Egyptian public corporations should apply the suggested approach for accounting information in the right way as it has an impact on the advancement of the national economy.

Key words: Suggested Approach, Accounting Information, Rationalizing the Financial Contracts, Empirical Study, Financing Structure, Egyptian Public Corporations.

أولاً- مشكلة البحث:

تُعد القضايا المتعلقة بالتعاقدات المالية من أهم القضايا التي تحتاج إلى اهتمام خاص، لتأثيرها المباشر على قيمة الشركة واستمراريتها وتوازنها المالي الحالي والمستقبلي خاصة التعاقدات المتعلقة بتمويل الشركات في ظل ندرة الأموال، حيث تترجم الصورة التي تعكس مصادر التمويل لمختلف أصولها وأنشطتها المختلفة، فتدبير الأموال يبدأ مع بداية نشاط الشركة ويستمر مع بقائها، كما أن التمويل من المستلزمات الضرورية للتغلب على التحديات المتزايدة التي تواجه الشركة كحدة المنافسة والرغبة في التوسع لمواجهة الظروف الطارئة، لذلك فهو يُعد عنصراً أساسياً لاستمرار الشركة في نشاطها ونموها. (Wan M. N., et al., 2016; Gokhan O. and Ilhan C., 2020)

يتطلب ذلك من إدارة الشركة إيجاد توليفة الأموال المناسبة لها، والاختيار بعناية كبيرة بين مصادر الأموال المتعددة والمتباينة في تكلفتها وخصائصها، ومحاولة التوفيق بين جانبي العائد والمخاطرة عند تحديد مصدر الأموال المناسب للشركة والملائم لإمكانياتها الإستراتيجية، وإبرام التعاقد المالي بأعلى كفاءة وفاعلية، ولضمان تحقيق ذلك يجب الاعتماد على المعلومات المحاسبية باعتبارها الوسيلة التي تضمن جودة القرارات وسلامتها على مستوى الشركات، حيث تُشكل العمود الفقري في اتخاذ القرارات المختلفة، وبما يكفل تحقيق أهدافها المرسومة بكفاءة وفاعلية. (Nubia I. D. and Juan M. V., 2017; Nicola D.V., Paolo P. and Marcel v. R., 2019)

على الرغم من توافر المعلومات المحاسبية واستيفائها لبعض خصائصها الكيفية، فإنها لم تؤد دورها على الوجه المنشود، فلم تُعد تلائم -بصورتها الحالية- احتياجات ورغبات مستخدميها عند ترشيد تعاقداتهم المالية، لافتقارها للعديد من الأمور الهامة بخاصة البعد المستقبلي، حيث فشلت في إزالة -أو على الأقل تحريك- عدم التأكد المحيط بتلك التعاقدات، كما لم تتمكن من تقديم حلٍ لمشاكل الأجل الطويل، كما أن عدم اهتمامها بمختلف أبعاد تلك التعاقدات للتوصل لأفضل التعهدات والشروط المستقبلية، لم تتمكن من التصدي لمشاكل التعاقدات غير الكاملة، الأمر الذي ترتب عليه فقدان الثقة في تلك المعلومات من جانب مستخدميها. (Hans B . C.,et al., 2016, ; Richard B. and Stephen P., 2020; Ranjani K. and Deepa M., 2020; Elia F. and Stephen R. S., 2019)



ونتيجة للعوامل السابقة ومع الأزمات المالية الأخيرة، لابد من الاتجاه نحو تفعيل المعلومات المحاسبية، وإدخال بعض التحسينات عليها وإعادة النظر فيها برؤية جديدة، لتفادي التحديات والمشكلات وأوجه القصور والانتقادات الموجهة إليها، وخاصة أن لها دوراً بالغ الأهمية في الإسهام في تطور الشركات المساهمة وتنميتها.

ويسعى الباحث من خلال المدخل المقترح إلى إضفاء البعد المستقبلي على المعلومات المحاسبية لزيادة كفاءتها وفعاليتها، وخاصة وأن التعاقدات المالية للشركات المساهمة تتعلق بالمستقبل، ويرتكز هذا المدخل المتكامل لتفعيل المعلومات المحاسبية على مجموعة من المفاهيم والفروض والمبادئ المستحدثة إلى جانب تطوير المفاهيم والفروض والمبادئ القائمة، والبحث عن معايير وأساليب وأدوات وإجراءات مناسبة لتنظيم عملية التطبيق بما يلائم الواقع العملي، بهدف إخراج معلومات محاسبية من منظور مستقبلي، وبما يلبي احتياجات متخذي القرارات المتجددة باستمرار من المعلومات اللازمة لترشيد التعاقدات المالية.

ومن هذا المنطلق، كان الحافز إلى الدعم التجريبي وتوثيق المدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية لترشيد التعاقدات المالية بالاختبار والدليل العملي، عن طريق الاستعانة بأسلوب الاستقصاء على عينة الدراسة الممثلة في مجموعة من الشركات المساهمة العامة العاملة في أربعة قطاعات محورية (الأدوية- البترول- الصناعات المعدنية- الاتصالات والمعلومات)، لاختبار مدى صلاحية المدخل المقترح للتطبيق من عدمه، وكذلك اختبار افتراضات البحث.

ثانياً- أهمية البحث:

في ضوء مشكلة البحث، تنبع أهميته من الإسهامات العلمية والعملية التي سوف يضيفها إلى الفكر والتطبيق المحاسبي، والتي يمكن عرضها على النحو الآتي:

١- الأهمية العلمية:

يتناول البحث إحدى أهم القضايا المعاصرة التي تستحوذ على اهتمام الفكر المحاسبي، وهي محاولة تفعيل وتطوير المعلومات المحاسبية بهدف تحسين جودتها لمساعدة مستخدميها في ترشيد التعاقدات المالية بالشركات المساهمة المصرية.

٢- الأهمية العملية:

أن متطلبات الواقع العملى لبيئة الشركات المساهمة المصرية يبين أن فشلها، يرجع فى الأساس إلى الفشل المالى وعدم التوازن المالى لهياكلها التمويلية، وذلك راجع إلى عدم القدرة على ترشيد تعاقداتها المالية، واختيار الهياكل التمويلية المناسبة لظروفها الداخلية والخارجية المحيطة بهذه الشركات، مما يتطلب معه ضرورة العمل على ترشيد تعاقداتها المالية باستخدام مدخل مقترح علمى ورصين، يتم تطبيقه عملياً ليسهم فى إنجاح هذه الشركات فى الوقت الحالى وفى المستقبل.

ثالثاً- أهداف البحث:

فى ضوء مشكلة البحث، وأهميته، يمكن بلوره الهدف الرئيسى للبحث فى اختبار المدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية لترشيد التعاقدات المالية خلال دورة حياة الشركات المساهمة المصرية العامة ميدانياً لبيان مدى صلاحيته للتطبيق على هذه الشركات من عدمه.

رابعاً- حدود ومجال البحث:

فى ضوء طبيعة مشكلة البحث، وأهميته العلمية والعملية، وأهدافه، تنحصر حدود ومجال هذا البحث فى الآتى:

١- نظراً لتنوع التعاقدات المالية وتعددتها، حتى لا يكاد يحصرها عد، فإن هذا البحث يقتصر على دراسة وتحليل التعاقدات المالية المتعلقة بالهيكل التمويلى للشركات المساهمة، وفقاً لمبدأ الأهمية النسبية، دون التطرق إلى التعاقدات المالية الأخرى، وبما يخدم أهداف البحث.

٢- لن يتم اختبار المدخل المقترح على جميع الشركات المساهمة، بل سيتم تطبيقه على بعض الشركات المساهمة العامة المشتركة بجمهورية مصر العربية، لبيان كفاءة وفاعلية هذا المدخل عملياً.

خامساً- خطة البحث: انطلاقاً من مشكلة البحث وأهميته، وتحقيقاً لأهدافه، قسم الباحث خطة البحث إلى ثلاثة مباحث متكاملة على النحو التالى:

المبحث الأول: بانوراما عن الدراسة الاختبارية.

المبحث الثانى: قياس متغيرات البحث فى شركات الدراسة.

المبحث الثالث: تحليل النتائج الاختبارية وتعليق الباحث عليها.



المبحث الأول

بانوراما عن الدراسة الاختبارية

الفرع الأول – أهداف الدراسة ومنهجيتها:

أولاً – أهداف الدراسة الإختبارية:

تهدف الدراسة الاختبارية إلى إختبار مدى صلاحية المدخل المقترح للتطبيق بالشركات المساهمة المصرية، ومدى تحقيق أهدافه، وذلك من خلال إختبار إفتراضات البحث التالية:

١ – الافتراض الأول العدمي: لا يسهم المدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية في ترشيد التعاقدات المالية خلال دورة حياة الشركات المساهمة.

الافتراض الأول البديل: يسهم المدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية في ترشيد التعاقدات المالية خلال دورة حياة الشركات المساهمة.

٢ – الافتراض الثاني العدمي: لا يؤدي إختبار المدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية لترشيد التعاقدات المالية بالشركات المساهمة إلى كفاءة وفاعلية الهياكل التمويلية بها.

الافتراض الثاني البديل: يؤدي إختبار المدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية لترشيد التعاقدات المالية بالشركات المساهمة إلى كفاءة وفاعلية الهياكل التمويلية بها.

ثانياً – تحديد منهج الدراسة:

يُعد منهج الدراسة هو الطريقة الذي يتتبع الباحث خطاها، ولقد اعتمد الباحث علي الإحصائيات الوصفية والتحليلية بغرض إختبار مدى صلاحية المدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية لترشيد التعاقدات المالية للتطبيق بالشركات المساهمة المصرية، والوقوف على مدى كفاءته وفاعليته في تحقيق أهدافه المنشودة.

ولقد تم الحصول على البيانات الأولية اللازمة لاستكمال الدراسة الاختبارية من خلال إعداد قائمة استقصاء رأى تخدم الغرض من الدراسة، وقد روعي فيها الوضوح لهدفها ومكوناتها، ودقتها وتجانسها، ووحدة اتجاه حركة المقياس المستخدم ونوعه، بالشكل والطريقة التي تخدم أهداف وفروض الدراسة.

الفرع الثاني - تحديد مجتمع وعينة الدراسة:

أولاً- مجتمع الدراسة:

يمكن التعرف على مجتمع الدراسة، وأسباب اختياره من خلال تناول ما يلي:

- ١- قطاعات شركات مجتمع الدراسة في مصر: يتكون مجتمع الدراسة من شركات أربعة قطاعات مصرية عامة، وهي:
 - أ- قطاع الأدوية.
 - ب- قطاع البترول.
 - ج- قطاع الصناعات المعدنية.
 - د- قطاع الاتصالات والمعلومات.

٢- أسباب اختيار قطاعات مجتمع الدراسة: تتمثل أهم أسباب اختيار تلك القطاعات فيما يلي:

- تشكل تلك القطاعات ركيزة أساسية، ودوراً مهماً في دعم الاقتصاد الوطني، فهي عصب النمو الاقتصادي.
- تتوفر في تلك القطاعات المتطلبات اللازمة لنجاح تطبيق المدخل المقترح الذي تبناه الباحث، لتفعيل دور المعلومات المحاسبية في ترشيد التعاقدات المالية بالشركات المساهمة.

٣- فئات مجتمع الدراسة: يتكون مجتمع الدراسة من الفئات التالية:

- مديرو الشركات.
 - المديرون الماليون بالشركات.
 - المحاسبون بالإدارات المالية بالشركات.
- ثانياً- عينة الدراسة:

تتكون عينة الدراسة من أربعين شركة موزعة بواقع عشرة شركات في كل قطاع من القطاعات الأربعة المحددة في مجتمع الدراسة، وقد تم الاعتماد على العينة الحكمية في اختبار تلك الشركات، حيث تعد مشكلة التعاقدات المالية من أمهات المشاكل التي تواجه مختلف الشركات المساهمة على اختلاف أحجامها وأشكلها لضمان بقائها في دنيا الأعمال، ومن ثم فالعينة يجب أن تتضمن كلاً من الشركات المتميزة التي لا تعاني من أية مشاكل على الإطلاق، والشركات التي في طريقها للتدهور ولم تدهور بعد فهي تسارع من أجل البقاء، والشركات ذات



الوضع المتدهور التي تعاني من الخلل في هياكلها المالية، وقد تم اختيار هذه الشركات بشكل عشوائي بأحجام رأس مال مختلفة.

وسوف يقوم الباحث بتوزيع عدد (١٠) نسخ من قائمة الاستقصاء المعدة للدراسة على كل شركة، أي تتكون عينة الدراسة من ٤٠٠ مفردة من داخل شركات عينة الدراسة (٤٠ شركة × ١٠ نسخ من قائمة الاستقصاء = ٤٠٠ مفردة)، ولقد روعي في هذه العينة أن تكون ممثلة للمجتمع محل الدراسة، وأن ينطبق عليها المواصفات المطلوبة لأغراض الدراسة.

الفرع الثالث - تصميم أداة الدراسة:

أولاً - مكونات أداة الدراسة:

اعتمد الباحث على قائمة الاستقصاء كوسيلة لجمع البيانات اللازمة لتحقيق أهداف الدراسة الاختبارية، وقد روعي في تصميمها تحقيق الوضوح والبساطة، كما اعتمد على مجموعة من الأسئلة المتنوعة لتتيح أكبر قدر من المعلومات.

ثانياً - المقياس المستخدم في أداة الدراسة:

لقد قام الباحث باستخدام مقياس ليكرت (Likert Scale) الخماسي لتوسيع مدى الموافقة أو التأييد عند الإجابة على أسئلة قائمة استقصاء الدراسة للحصول على درجة عالية من الدقة، حيث تستخدم درجة التأييد للإجابة على الأسئلة الخاصة بمكونات المدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية، ثم استخدام مقياس ليكرت الثنائي في للأسئلة الخاصة بمدى توافر متطلبات تطبيق المدخل المقترح، ومؤثرات المدخل المقترح على الهياكل التمويلية عند تطبيقه بالشركات المساهمة.

الفرع الرابع - تنفيذ الاستقصاء وجمع البيانات من المستقضي منهم

أولاً - توزيع قائمة الاستقصاء على المستقضي منهم:

جمعت البيانات عن طريق توزيع قائمة الاستقصاء على المستقضي منهم المشار إليهم أعلاه عند تحديد مجتمع وعينة الدراسة، ويمكن توضيح عدد القوائم الموزعة، والمستلمة، والمفقودة، وكذلك القوائم المقبولة لإخضاعها للتحليل الإحصائي، وتحديد نسبتها من القوائم الموزعة بعد فرز القوائم المستلمة من خلال الجدول التالي:

جدول (١): بيان القوائم الموزعة والمستلمة والخاضعة للتحليل الإحصائي

نسبة الإيجاب %	عدد الاستثمارات الصالحة للتحليل	عدد الاستثمارات غير الصالحة للتحليل	عدد الاستثمارات الواردة	عدد الاستثمارات المفقودة	عدد الاستثمارات الموزعة	فئات الدراسة
٨٢.٥	٣٣	٢	٣٥	٥	٤٠	مديرو الشركات
٧٣.٧٥	٥٩	١٠	٦٩	١١	٨٠	المديرون الماليون
٩٥.٣٦	٢٦٧	٥	٢٧٢	٨	٢٨٠	المحاسبون
٨٩.٧٥	٣٥٩	١٧	٣٧٦	٢٤	٤٠٠	الإجمالي

يتضح من الجدول السابق أن حجم قوائم الاستقصاء الخاضعة للتحليل الإحصائي (٣٥٩) قائمة موزعة علي شركات عينة الدراسة كما هو موضح بالجدول أعلاه، بمعدل ردود- نسبة الإيجاب- ٨٩.٧٥% من القوائم الموزعة، وهو معدل مقبول جداً في الدراسات التجارية، وكافي لاستخدام بيانات القائمة كأساس للتحليل الإحصائي، والاستدلال أو الوصول إلى نتائج إيجابية، ويمكن الاعتماد عليها في تحديد مدى قبول المدخل المقترح من الباحث، والتحقق من صحة افتراضات الدراسة وتحقيق أهدافها، وتعميم النتائج.

المبحث الثاني

قياس متغيرات البحث في شركات الدراسة

الفرع الأول - إختبار ثبات وصدق أداة الدراسة:

يمكن التحقق من مدى إمكانية الاعتماد على آراء المستقضي منهم في قياس متغيرات الدراسة من خلال التحقق من مدي ثبات وصدق أسئلة قائمة الاستقصاء المستخدمة في الدراسة، باستخدام اختبار (Cronbach's Alpha)، وذلك للتحقق من إمكانية الاعتماد علي نتائج الاستقصاء في قياس متغيرات الدراسة، لإجراء التحليل الإحصائي للتحقق من صحة فروض الدراسة المتعلقة بهذه المتغيرات، وكانت نتائج هذا الاختبار كما في الجدول التالي:

جدول رقم (٢): نتائج اختبار ثبات وصدق أسئلة قائمة الاستقصاء المستخدمة في الدراسة

معامل الصدق الذاتي	معامل ثبات ألفا	عدد الأسئلة	متغيرات الدراسة
٠,٩٢٦	٠,٨٥٨	١١	عدم صلاحية المعلومات المحاسبية بوضعها الحالي
٠,٩٣٤	٠,٨٧٢	٧	أهداف المدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية
٠,٩٧٨	٠,٩٥٧	٤٣	عناصر الهيكل الفكري للمدخل المقترح



متغيرات الدراسة	عدد الأسئلة	معامل ثبات ألفا	معامل الصدق الذاتي
عناصر الهيكل التطبيقي المقترح	٣٢	٠.٨٦٣	٠.٩٢٩
متطلبات تطبيق المدخل المقترح	١١	٠.٧٦٢	٠.٨٧٣
المؤثرات تطبيق المدخل المقترح على الهياكل التمويلية	١٠	٠.٨٢٢	٠.٩٠٧
جميع أسئلة قائمة الاستقصاء	١١٤	٠.٩٠٩	٠.٩٥٣

ويتضح من الجدول السابق ما يلي:

- أن معامل ثبات ألفا كرونباخ (Cronbach's Alpha) أكبر من ٠,٧ أمام جميع متغيرات الدراسة في الجدول السابق؛ ومن ثم يتحقق الثبات في أسئلة قائمة استقصاء الدراسة.
- أن معامل الصدق الذاتي أكبر من ٠,٧ أمام جميع الأقسام في الجدول السابق، ومن ثم يتحقق الصدق في أسئلة قائمة الاستقصاء، وبناء على ثبات وصدق أسئلة قائمة الاستقصاء، يمكن تعميم النتائج التي يمكن التوصل إليها على الشركات المساهمة المصرية العامة.

الفرع الثاني- قياس درجة التأييد لمكونات المدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية أولاً- قياس درجة تأييد أهداف المدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية:

جدول (٣): درجة تأييد أهداف المدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية

الترتيب	درجة الموافقة	الانحراف المعياري	الوسط الحسابي	أهداف المدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية
١	مؤيد بشدة	٠.٦٧	٤.٥٤	تقديم منهج متكامل لتعظيم الوظيفة النفعية للمعلومات المحاسبية من خلال زيادة قدرتها التنبؤية للأحداث المستقبلية، لمواجهة مشاكل عدم التأكد.
٣	مؤيد بشدة	٠.٥٧	٤.٢٣	ترشيد التعاقدات المالية بالاستناد على قاعدة معلوماتية متكاملة تشمل كافة أبعاد تلك التعاقدات خلال دورة حياة الشركة المساهمة.
٢	مؤيد بشدة	٠.٦٣	٤.٢٨	تلبية احتياجات متخذي القرارات المتجددة من المعلومات المحاسبية الملائمة ذات الكفاءة والفعالية، للتأثير على سلوكهم وتحفيزهم نحو ترشيد تعاقداتهم المالية.
٥	مؤيد بشدة	٠.٦٢	٤.٢٢	تعزيز قدرات متخذي القرارات وتنميته؛ لترشيد كفاءاتهم التفاوضية، وابتكار أفكار وحلول جديدة، للتصدي لمشكلات التعاقدات المالية ومخاطرها المستقبلية.
٤	مؤيد بشدة	٠.٦٠	٤.٢٣	توفير إطار عمل لإرشاد معدي المعلومات المحاسبية، للتعامل مع طبيعة قرارات التعاقدات المالية، وتحقيق التكامل والاتساق بين مختلف الإدارات والأقسام.
٦	مؤيد	٠.٨٨	٣.٧٥	تقييم الصحة المالية للشركة من منظور شامل، وتقديم التوصيات اللازمة للتوصل إلى هيكل تمويلي مناسب.
٧	مؤيد	١.٥٤	٣.٤٢	تعزيز خصائص جودة المعلومات المحاسبية من أجل التحسين المستمر للتعاقدات المالية، لتعظيم قيمة الشركة حالياً ومستقبلاً.
--	مؤيد	٠.٥٢	٤.١١	متوسط آراء المستقصي منهم تجاه أهداف المدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية

ثانياً- قياس درجة التأييد لعناصر الهيكل الفكري للمدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية:
 جدول (٤): درجة التأييد لعناصر الهيكل الفكري للمدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية

الترتيب	درجة الموافقة	الانحراف المعياري	الوسط الحسابي	عناصر الهيكل الفكري للمدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية
٢	مؤيد	٠.٢٨	٤.١٨	مفاهيم الهيكل الفكري
٣	مؤيد	٠.٤٦	٤.٠٢	فروض الهيكل الفكري
١	مؤيد بشدة	٠.٢٩	٤.٢٣	مبادئ الهيكل الفكري
--	مؤيد بشدة	٠.٣٨	٤.٢٠	متوسط آراء المستقضي منهم تجاه عناصر الهيكل الفكري للمدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية

ثالثاً- قياس درجة التأييد لعناصر الهيكل التطبيقي للمدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية:

جدول (٥): درجة التأييد لعناصر الهيكل التطبيقي للمدخل المقترح

الترتيب	درجة الموافقة	الانحراف المعياري	الوسط الحسابي	عناصر الهيكل التطبيقي للمدخل المقترح
١	مؤيد بشدة	٠.٣٤	٤.٢٥	معايير الهيكل التطبيقي
٢	مؤيد بشدة	٠.٣٣	٤.٢٣	أساليب وأدوات الهيكل التطبيقي
٣	مؤيد	٠.٤٥	٤.١٧	إجراءات الهيكل التطبيقي
--	مؤيد بشدة	٠.٣١	٤.٢١	متوسط آراء المستقضي منهم تجاه عناصر الهيكل التطبيقي المقترح

المبحث الثالث

"تحليل النتائج الاختبارية وتعليق الباحث عليها"

الفرع الأول- نتائج اختبار الافتراض الأول:

أولاً- تحديد معنوية تأييد المستقضي منهم لمكونات المدخل المقترح (أهدافه- عناصر هيكله الفكري- عناصر هيكله التطبيقي) لترشيد التعاقدات المالية بالشركات المساهمة العامة:

جدول (٦): معنوية تأييد المستقضي منهم للمدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية

المتغيرات	الوسط الحسابي	الانحراف المعياري	متوسط الفرق عن ٧٠% (٣.٥)	قيمة "T"	درجات الحرية	مستوي الدلالة
أهداف المدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية	٤.١١	٠.٥٢	٠.٦١	٢٢.٣٤	٣٥٨.٠٠	٠.٠٠٠
عناصر الهيكل الفكري للمدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية	٤.٢٠	٠.٣٨	٠.٧٠	٤٧.٤٢	٣٥٨.٠٠	٠.٠٠٠
عناصر الهيكل التطبيقي للمدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية	٤.٢١	٠.٣١	٠.٧١	٤٣.٧٨	٣٥٨.٠٠	٠.٠٠٠



يتضح من الجدول السابق، أنه توجد فروق معنوية بين متوسطة درجات التأييد للمستقصى منهم لكل من (أهداف المدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية- وعناصر هيكله الفكري- وعناصر هيكل التطبيق) ومستوي التأييد ٧٠% (درجة تأييد ٣.٥ كمعيار لقبول المدخل المقترح)، حيث مستوي الدلالة أقل من ٠.٠٥ أمام قيم اختيار "T"، ومتوسط الفرق موجب في صالح تأييد المستقصى منهم، أي أن المدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية يسهم في ترشيد التعاقدات المالية خلال دورة حياة الشركات المساهمة، وذلك بمستوى تأييد أعلى من ٧٠% من الحد الأقصى لدرجة التأييد وهي (٥) درجات.

ثانياً- اختبار أقل فرق معنوي LSD في آراء فئات المستقصى منهم حول تأييد مكونات المدخل المقترح، لترشيد التعاقدات المالية بالشركات المساهمة، وفقاً لخصائصهم الشخصية والوظيفية:
١- وفقاً لطبيعة وظائف فئات المستقصى منهم:

جدول (٧): نتائج اختبار ANOVA لتحديد الفروق بين آراء فئات المستقصى منهم حول قبول المدخل المقترح وفقاً لطبيعة وظائفهم

مستوي الدلالة	قيمة اختبار F	متوسط المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	المتغيرات
٠.٠٠٠	٣٦.٦٨	٨.٢٧	٢.٠٠	١٦.٥٣	بين المجموعات
		٠.٢٣	٣٥٦.٠٠	٨٠.٢٣	في المجموعات
			٣٥٨.٠٠	٩٦.٧٦	المجموع
٠.٠٠٠	١٠٠.٦٣	٥.١٢	٢.٠٠	١٠.٢٣	بين المجموعات
		٠.٠٥	٣٥٦.٠٠	١٨.١٠	في المجموعات
			٣٥٨.٠٠	٢٨.٣٣	المجموع
٠.٠٠٠	٧٧.٠٥	٥.١٦	٢.٠٠	١٠.٣٢	بين المجموعات
		٠.٠٧	٣٥٦.٠٠	٢٣.٨٤	في المجموعات
			٣٥٨.٠٠	٣٤.١٦	المجموع

يتضح من الجدول السابق أن مستوي الدلالة أقل من ٠.٠٥ أمام جميع مكونات المدخل المقترح في الجدول أعلاه، وهذا يدل على وجود فروق معنوية بين آراء فئات المستقصى منهم في تأييد أهداف وعناصر الهيكلين الفكري والتطبيقي للمدخل المقترح ترجع إلى طبيعة وظائفهم بالشركات المبحوثة. ولتحديد الفئات المتسببة في وجود تلك الفروق المعنوية، يتم عمل اختبار Post HOC وفقاً لأقل فروق معنوي LSD بين الفئات، وبعد إجراء الاختبار وتحليل النتائج يتكون الجدول التالي:

جدول (٨): نتائج اختبار Post HOC

لتحديد الفروق المعنوية بين آراء فئات المستقضي منهم حول قبول المدخل المقترح وفقاً لفئاتهم الوظيفية

مستوى الدلالة	متوسط الفرق		
٠.٠٠٠	٠.٧٠٧-	مدير مالي	مدير شركة
٠.٠٧١	٠.١٥٨-	محاسب	مدير شركة
٠.٠٠٠	٠.٥٦٧-	مدير مالي	مدير شركة
٠.٠٠١	١.٤٠-	محاسب	مدير شركة
٠.٠٠٠	٠.٥٤٤-	مدير مالي	مدير شركة
٠.٠٢٦	١.٠٦-	محاسب	مدير شركة

يتضح من الجدول السابق، توجد فروق معنوية بين آراء مديري الشركات وكلا من (المديرين الماليين، والمحاسبين بالإدارات المالية) تجاه كل من أهداف، وعناصر الهيكلين الفكري والتطبيقي للمدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية.

٢- وفقاً لطبيعة القطاع التابعة له الشركات التي يعمل بها المستقضي منهم:

جدول (٩): نتائج اختبار ANOVA لتحديد الفروق بين آراء فئات المستقضي منهم حول

قبول المدخل المقترح وفقاً للقطاع التابعين له

مستوى الدلالة	قيمة اختبار F	متوسط المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	المتغيرات
٠.٩٢	٠.١٦٥	٠.٠٤٥	٣	٠.١٣٥	بين المجموعات
		٠.٢٧٢	٣٥٥	٩٦.٦٢٧	في المجموعات
		--	٣٥٨	٩٦.٧٦٢	المجموع
٠.٨٠١	٠.٣٣٣	٠.٠٢٧	٣	٠.٠٨	بين المجموعات
		٠.٠٨	٣٥٥	٢٨.٢٤٨	في المجموعات
		--	٣٥٨	٢٨.٣٢٧	المجموع
٠.٨٢٤	٠.٣٠٢	٠.٠٢٩	٣	٠.٠٨٧	بين المجموعات
		٠.٠٩٦	٣٥٥	٣٤.٠٦٩	في المجموعات
		--	٣٥٨	٣٤.١٥٦	المجموع

يتضح من الجدول السابق أن مستوي الدلالة أكبر من ٠.٠٥ أمام جميع مكونات المدخل المقترح في الجدول أعلاه؛ وهذا يدل على عدم وجود فروق معنوية بين آراء فئات المستقضي منهم، وفقاً للقطاع الذي يعملون فيه في درجات تأييدهم لأهداف وعناصر الهيكلين الفكري والتطبيقي للمدخل المقترح.

٣- وفقاً للتخصصات العلمية للمستقضي منهم:



جدول (١٠): نتائج اختبار ANOVA لتحديد الفروق بين آراء فئات المستقصي منهم حول قبول المدخل المقترح وفقاً لتخصصاتهم العلمية

مستوي الدلالة	قيمة اختبار F	متوسط المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات		
٠.١٩٥	١.٦٤٣	٠.٤٤٣	٢	٠.٨٨٥	بين المجموعات	أهداف المدخل المقترح
		٠.٢٦٩	٣٥٦	٩٥.٨٧٧	في المجموعات	
		--	٣٥٨	٩٦.٧٦٢	المجموع	
٠.٠٦٨	٤.٠٥٩	٠.٣١٦	٢	٠.٦٣٢	بين المجموعات	عناصر الهيكل الفكري للمدخل المقترح
		٠.٠٧٨	٣٥٦	٢٧.٦٩٦	في المجموعات	
		--	٣٥٨	٢٨.٣٢٧	المجموع	
٠.٠٥٧	٢.٨٨٣	٠.٢٧٢	٢	٠.٥٤٤	بين المجموعات	عناصر الهيكل التطبيقي المقترح
		٠.٠٩٤	٣٥٦	٣٣.٦١٢	في المجموعات	
		--	٣٥٨	٣٤.١٥٦	المجموع	

يتضح من الجدول السابق أن مستوى الدلالة أكبر من ٠.٠٥ أمام جميع مكونات المدخل المقترح في الجدول أعلاه؛ وهذا يدل على عدم وجود فروق معنوية بين آراء فئات المستقصي منهم وفقاً لتخصصاتهم في درجات تأييدهم لأهداف وعناصر الهيكلين الفكري والتطبيقي للمدخل المقترح. تعليق الباحث على نتائج الاختبارات الاحصائية للإفتراض الأول للدراسة الاختبارية:

يستنتج الباحث بشكل عام، يوجد إتفاق بين آراء المستقصي منهم في قبول وتأييد مكونات المدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية (أهدافه- عناصر هيكله الفكري- عناصر هيكله التطبيقي) لترشيد التعاقدات المالية، وبناءً عليه يتم قبول الافتراض البديل ورفض الافتراض العدم، أي أنه "يسهم المدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية في ترشيد التعاقدات المالية خلال دورة حياة الشركات المساهمة".

الفرع الثاني- نتائج اختبار الإفتراض الثاني:

أولاً- اختبار درجة توافر المتطلبات التي تكفل توفير بيئة العمل اللازمة لنجاح تطبيق المدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية، وتحقيق أهدافه المنشودة:
ترتبط درجة التأثير الإيجابي للمدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية لترشيد التعاقدات المالية بالشركات المساهمة على كفاءة وفاعلية الهياكل التمويلية بها، بمدى توافر المتطلبات التي تكفل توفير بيئة العمل اللازمة والمناسبة لنجاح تطبيق ذلك المدخل وتحقيق أهدافه المنشودة، وبناءً عليه يتم أولاً اختبار درجة توافر تلك المتطلبات في الشركات محل الدراسة، بمعيار قبول التوافر بنسبة ٨٠ % من المستقصي منهم (أي بموافقة ٨٠% على توافر المتطلب) كالتالي:

مدخل مقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية لترشيد التعاقدات المالية بالشركات المساهمة المصرية...
 الباحث/ سعد سامي فتحي الغدور

جدول (١١): درجة توافر المتطلبات التي تكفل توفير بيئة العمل اللازمة لنجاح تطبيق المدخل المقترح

مستوي دلالة Binomial Test-80%	المنوال والترتيب	الإجمالي		غير متوفر		متوفر		المتطلبات
		%	عدد	%	عدد	%	عدد	
٠.٠٠١	متوفر ١	١٠٠	٣٥٩	٥.٦	٢٠	٩٤.٤	٣٣٩	توافر المؤهلات العلمية والعملية للقائمين على عمل نظام المعلومات المحاسبية لترشيد التعاقدات المالية.
٠.٠٠٠	متوفر ٢	١٠٠	٣٥٩	٦.٧	٢٤	٩٣.٣	٣٣٥	التعليم والتدريب المستمر للكوادر البشرية المناسب لتطورات تقنيات المعلومات الحديثة.
٠.٠٠٠	متوفر ٨	١٠٠	٣٥٩	١٠.٠	٣٦	٩٠.٠	٣٢٣	وجود كوادر إدارية على درجة عالية من الكفاءة والفعالية للقيام بمهام اتخاذ قرارات التعاقدات المالية.
٠.٠٠٠	متوفر ٤	١٠٠	٣٥٩	٧.٢	٢٦	٩٢.٨	٣٣٣	توافر هيكل تنظيمي كفاء يوفر بيئة عمل مناسبة بالشركات المساهمة، ويحقق التنسيق بين مختلف الإدارات لضمان سير الأعمال، والتدفق السليم للمعلومات.
٠.٠٠٠	متوفر ٧	١٠٠	٣٥٩	٨.٩	٣٢	٩١.١	٣٢٧	توافر إدارة مستقلة للتعاقدات المالية مُشكلة من فريق عمل مؤهل علمياً وعملياً ومتكامل من مختلف التخصصات.
٠.٠٠٠	متوفر ٩	١٠٠	٣٥٩	١٠.٦	٣٨	٨٩.٤	٣٢١	وجود نظام جيد لتقييم الأداء يكفل التزام وتحفيز العاملين نحو الأداء السليم، والابتكار والبحث والتطوير في مجال التعاقدات المالية للشركة المساهمة.
٠.٠٠٠	متوفر ٥	١٠٠	٣٥٩	٧.٨	٢٨	٩٢.٢	٣٣١	توافر نظم وبرمجيات تكنولوجيا المعلومات الحديثة لترشيد قرارات التعاقدات المالية.
٠.٠٠٠	متوفر ١٠	١٠٠	٣٥٩	١٣.٤	٤٨	٨٦.٦	٣١١	إنشاء قاعدة بيانات متكاملة لنظام المعلومات المحاسبي.
٠.٠٠٠	متوفر ٦	١٠٠	٣٥٩	٨.٩	٣٢	٩١.١	٣٢٧	توافر محاسبين ومشغلين (مبرمجين- محللين) لديهم القدرة على التعامل مع البيانات والمعلومات المحاسبية، واستخدام تكنولوجيا المعلومات الحديثة لترشيد التعاقدات المالية.
٠.٠٠٠	متوفر ٣	١٠٠	٣٥٩	٧.٢	٢٦	٩٢.٨	٣٣٣	اقتناع ودعم الإدارة العليا بأهمية تفعيل دور المعلومات المحاسبية في ترشيد القرارات المتعلقة بالتعاقدات المالية.
٠.٠٠٠	متوفر ١١	١٠٠	٣٥٩	١٢.٣	٤٤	٨٧.٧	٣١٥	توافر الاتصال والمشاركة البناءة بين معدي المعلومات المحاسبية ومستخدميها.



يتضح من الجدول السابق ما يلي:

- تتوافر المتطلبات التي تكفل توفير بيئة العمل اللازمة والمناسبة لنجاح تطبيق المدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية وتحقيق أهدافه المنشودة، حيث أن منوال التوافر أمام جميع المتطلبات يتحقق في "متوفر"، وهذا يعني تغلب التوافر في معظم الشركات محل الدراسة على عدم التوافر فيها.
- توجد فروق معنوية بين آراء المستقضي منهم بشأن توافر المتطلبات اللازمة لتطبيق المدخل المقترح، ومعدل قبول التوافر ٨٠% في الشركات المبحوثة (معيار الموافقة على توافر المتطلب)، حيث مستوي دلالة اختبار Binomial -test أقل من ٠.٠٠٥. في جميع المتطلبات المطروحة، أي أن معدل التوافر يفوق معدل القبول للتوافر المعياري، مما يدل توافر البيئة المناسبة لتطبيق المدخل المقترح على الشركات المساهمة العامة المصرية.
- ثانياً- اختبار درجة تأثير المدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية على تعزيز الهياكل التمويلية بالشركات المساهمة العامة المصرية:

جدول (١٢): درجة تأثير المدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية على تعزيز الهياكل التمويلية بالشركات المساهمة العامة المصرية

مستوي دلالة Binomial Test 80%	المنوال الترتيب	الإجمالي		لا يؤثر		يؤثر		المؤثرات
		%	عدد	%	عدد	%	عدد	
٠.٠٠٠	يؤثر ٣	١٠٠.٠	٣٥٩	٩.٥	٣٤	٩٠.٥	٣٢٥	تمكين متخذي القرارات من التوصل لأفضل الشروط والتعهدات المستقبلية لتعاقداتهم المالية.
٠.٠٠٠	يؤثر ١	١٠٠.٠	٣٥٩	٦.٧	٢٤	٩٣.٣	٣٣٥	يساعد في التحديد الدقيق للاحتياجات المالية المستقبلية، والمفاضلة بين البدائل التمويلية وتقييمها، لاختيار الهيكل التمويلي المناسب.
٠.٠٠٠	يؤثر ٩	١٠٠.٠	٣٥٩	١٥.٠	٥٤	٨٥.٠	٣٠٥	تقييم حقيقة الوضع المالي للشركة (الحالي والمستقبلي)، بالاستناد إلى أفضل المبادئ التمويلية والمعايير والأساليب الحديثة.
٠.٠٠٠	يؤثر ٨	١٠٠.٠	٣٥٩	١٤.٥	٥٢	٨٥.٥	٣٠٧	يمكن من اختيار وتصميم هيكل تمويلي يمتاز بالمرونة العالية، للتأقلم مع المتغيرات البيئية المحيطة.
٠.٠٠٠	يؤثر ٦	١٠٠.٠	٣٥٩	١١.٧	٤٢	٨٨.٣	٣١٧	يساعد على تحقيق درجة عالية من الترابط والتكامل بين مكونات الهيكل التمويلي من ناحية، ومصادر التمويل واستخداماتها من ناحية أخرى.

مستوي دلالة Binomial Test80%	المنوال الترتيب	الإجمالي		لا يؤثر		يؤثر		المؤثرات
		%	عدد	%	عدد	%	عدد	
٠.٠٠٠	يؤثر ٢	١٠٠.٠	٣٥٩	٩.٥	٣٤	٩٠.٥	٣٢٥	يمكن من اختيار تعاقدات مالية توازن بين العوائد والأخطار، وتتجنب الوقوع في المشكلات والأزمات المالية، والخلل في الهيكل التمويلي حالياً ومستقبلاً خلال مختلف مراحل دورة حياة الشركة.
٠.٠٠٠	يؤثر ٥	١٠٠.٠	٣٥٩	١٠.٠	٣٦	٩٠.٠	٣٢٣	يساعد على تدبير احتياجات الشركة التمويلية بأقل التكاليف وفي الوقت المناسب، وبأعلى مردودية ممكنة.
٠.٠٠٠	يؤثر ٤	١٠٠.٠	٣٥٩	٩.٥	٣٤	٩٠.٥	٣٢٥	يسهم في فرض رقابة تنبؤية للإنذار المبكر لمخاطر التعاقدات المالية، خلال مختلف مراحل دورة حياة الشركة.
٠.٠٠٠	يؤثر ٧	١٠٠.٠	٣٥٩	١٣.١	٤٧	٨٦.٩	٣١٢	يساعد على اختيار هيكل تمويلي يحافظ على مستوى السيولة، ويحقق للشركة التوازن والاستقرار المالي الحالي والمستقبلي.
٠.٠٠٠	يؤثر ١٠	١٠٠.٠	٣٥٩	١٧.٨	٦٤	٨٢.٢	٢٩٥	يمكن من فرض درجة عالية من الرقابة لمتابعة وتقييم التعاقدات المالية، والتحقق من مدى كفاءة الهيكل التمويلي وفاعليته.

يتضح من الجدول السابق ما يلي:

- يؤثر المدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية على تعزيز كفاءة وفاعلية الهياكل التمويلية بالشركات المساهمة العامة المصرية، حيث أن منوال التأثير أمام جميع المؤثرات الايجابية المطروحة يتحقق في "يؤثر"، وهذا يعني تغلب التأثير في معظم الشركات المساهمة علي عدم التأثير فيها.

- توجد فروق معنوية بين آراء المستقصى منهم بشأن تأثير تطبيق المدخل المقترح على تعزيز الهياكل التمويلية، ومعدل قبول التأثير ٨٠% في الشركات المبحوثة (معياري الموافقة على التأثير الإيجابي)، حيث مستوي الدلالة أمام اختبار Binomial -test أقل من ٠.٠٠٥. في جميع المؤثرات المطروحة، أي أن معدل التأثير الإيجابي على الهياكل التمويلية يفوق المعدل المقبول للتأثير المعياري، في جميع الشركات محل الدراسة.

تعليق الباحث على نتائج الاختبارات الإحصائية للافتراض الثاني للدراسة الاختبارية:

يستنتج الباحث بشكل عام، يوجد اتفاق بين آراء المستقصى منهم بشأن توافر المتطلبات اللازمة لتوفير بيئة العمل المناسبة لتطبيق المدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية بالشركات المساهمة العامة المصرية، كما يوجد إتفاق بين آرائهم بشأن تأثير تطبيق المدخل



المقترح على تعزيز كفاءة وفاعلية الهياكل التمويلية بالشركات محل الدراسة، وبناءً عليه يتم قبول الافتراض البديل ورفض الافتراض العدم، أي أنه "يؤدي اختبار المدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية لترشيد التعاقدات المالية إلى كفاءة وفاعلية الهياكل التمويلية بها".

نتائج البحث:

في ضوء ما انتهت إليه الدراسة الإختبارية، يمكن تلخيص وإيجاز أهم نتائج البحث فيما يلي:

١- يوجد تأييد من المستقصى منهم تجاه مكونات المدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية، والمتمثلة في أهدافه وعناصر هيكله الفكري، وعناصر هيكله التطبيقي، وذلك بمستويات تأييد ٤.١١، ٤.٢٠، ٤.٢١ علي التوالي، وتزيد تلك المستويات عن مستوي التأييد المقبول ٧٠% كميّار لتأييد وقبول المدخل المقترح، كما أن هذه الدرجات من التأييد لا ترتبط بحجم رأس مال الشركات التي يعمل بها المستقصى منهم، وبالتالي يسهم المدخل المقترح في ترشيد التعاقدات المالية بالشركات المساهمة.

٢- تتوافر المتطلبات التي تكفل توفير بيئة العمل المناسبة واللائمة لنجاح تطبيق المدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية وتحقيق أهدافه المنشودة في شركات المساهمة العامة في مصر، حيث يوجد اتفاق بين آراء المستقصى منهم على توافر تلك المتطلبات، وذلك بمعدلات موافقة على التوافر بأكثر من ٨٠% من عدد المستقصى منهم.

٣- يؤدي تطبيق المدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية بالشركات المساهمة العامة المصرية إلى كفاءة وفاعلية الهياكل التمويلية بها، حيث يوجد اتفاق بين آراء المستقصى منهم على التأثير الإيجابي لهذا المدخل على الهياكل التمويلية، وذلك بمعدلات موافقة على التأثير بأكثر من ٨٠% من عدد المستقصى منهم، كميّار للموافقة على التأثير على تعزيز كفاءة وفاعلية الهياكل التمويلية، بما يؤكد على أن المدخل المقترح يسهم في ترشيد التعاقدات المالية، بما يمكن من اختيار الهيكل التمويلي المناسب.

٤- يوصى الباحث بضرورة التزام الشركات المساهمة العامة بالتطبيق الصحيح للمدخل المقترح لتفعيل المعلومات المحاسبية، لما له من أثر على النهوض بالاقتصاد الوطني، فهو يزيد من مقدرة المعلومات المحاسبية على القيام بوظيفتها النفعية من ناحية، ويزيد من مقدرة متخذي القرارات على ترشيد تعاقداتهم المالية من ناحية أخرى، وبما ينعكس في النهاية من تعظيم قيمة الشركة المساهمة التي تُعد ركيزة أساسية في دعم وتنمية الاقتصاد الوطني.

مراجع البحث:

1. Elia F. and Stephen R. S., (2019), "The role of financial reporting in resolving uncertainty about corporate investment opportunities", **Journal of Accounting and Economics**, Vol. 68, PP. 2-4.
2. Nubia I. D. and Juan M. V., (2017), "The Use of Accounting Information System as Guidance for the Decision Making in Cucuta SMEs", Revista, **ESPACIOS**, Vol. 38, No. 41, PP 1-3.
3. Richard B. and Stephen P., (2020), "Moving the Conceptual Framework Forward: Accounting for Uncertainty", **Contemporary Accounting Research**, Vol. 37, No. 1, PP. 324-328.
4. Gokhan O. and Ilhan C., (2020), " Financing decisions of firms: the roles of legal systems, shareholder rights and creditor rights", **Accounting & Finance**. First published: 06 August 2020, <https://doi.org/10.1111/acfi.12681>, PP. 25-37.
5. Hans B . C., Valeriv. N. and Regina w., (2016), "Accounting Information in Financial Contracting: The Incomplete Contract Theory Perspective", **Journal of Accounting Research**, Vol. 54, No. 2, PP. 397-435.
6. Nicola D.V., Paolo P. and Marcel v. R., (2019), "How accountability type influences information search processes and Decision quality", **Accounting, Organizations and Society**, Vol.75, PP. 79-85.
7. - Ranjani K. and Deepa M., (2020), "Uncertainty and Compensation Design in Strategic Interfirm Contracts", **Contemporary Accounting Research**, Vol. 37, No. 1, pp. 542–548.
8. - Wan M. N., Norlia M. N., Anizawati A. and Wan A., E., (2016), "Does Financing Decision Influence Corporate Performance in Malaysia?", **International Journal of Economics and Financial Issues**, Vol. 6, No. 3, PP. 1165-1171.