

**دور معلومات الدخل الشامل فى التنبؤ بإستمرارية الأرباح
دراسة تطبيقية على الشركات المقيدة بسوق الأوراق المالية المصري**

دكتور/ علاء عاشور عبدالله زلطا
مدرس بقسم المحاسبة
كلية التجارة - جامعة المنوفية

دكتور/ محمد صابر حمودة السيد
أستاذ مساعد بقسم المحاسبة
كلية التجارة - جامعة المنوفية

دور معلومات الدخل الشامل في التنبؤ بإستمرارية الأرباح
دراسة تطبيقية على الشركات المقيدة بسوق الأوراق المالية المصري

ملخص الدراسة:

يتمثل الهدف الأساسي للدراسة في تحديد دور معلومات الدخل الشامل في التنبؤ بإستمرارية الأرباح، وقد أجريت الدراسة التطبيقية علي عينة مكونة من (٢٦) شركة من الشركات المقيدة بسوق الأوراق المالية المصري خلال عامي ٢٠١٦م، ٢٠١٧م.

وقد خلصت نتائج الدراسة إلي قدرة الدخل الشامل الآخر وصافي الدخل على التنبؤ بإستمرارية الأرباح، إلا أن الدخل الشامل الآخر كان أكثر قدرة من صافي الدخل على التنبؤ بإستمرارية الأرباح، فضلاً عن وجود فروق معنوية بين قطاعات سوق الأوراق المالية المصري حول استمرارية الأرباح.

كما قدمت الدراسة مجموعة من التوصيات إلي الشركات والمنظمات المهنية لتعزيز دور الدخل الشامل الآخر وعناصره إلى جانب صافي الدخل في التنبؤ بإستمرارية الأرباح مما يؤدي إلى ترشيد قرارات مستخدمي التقارير المالية.

الكلمات الدالة:

الدخل الشامل/ الدخل الشامل الآخر/ عناصر الدخل الشامل الآخر/ استمرارية الأرباح.

Abstract:

The main objective of the study is to determine the role of comprehensive income information in predicting earnings persistence. The applied study was conducted on a sample of (26) companies listed in the Egyptian Stock Exchange during the years 2016-2017.

The results of the study concluded that other comprehensive income and net income were able to predict earnings persistence, but other comprehensive income was more able than net income to predict earnings persistence. In addition, there were significant differences between the Egyptian Stock Exchange sectors regarding earnings persistence.

The study also presented some recommendations to companies and professional organizations to enhance the role of other comprehensive income and its items besides net income to predict earnings persistence, which leads to rationalizing the decisions of users of financial reports.

Key Words:

Comprehensive Income/ Other Comprehensive Income/ Other Comprehensive Income Items/ earnings persistence.

أولاً: مقدمة

يتمثل الهدف الأساسي لإعداد التقارير المالية في توفير المعلومات بغرض تلبية احتياجات مستخدمي التقارير المالية وترشيد القرارات الاقتصادية، كما تمثل الأرباح المصدر الأساسي للمعلومات التي يحتاجها مستخدمي التقارير المالية لتحقيق الأغراض المختلفة، حيث تستخدمها الإدارة كمؤشر لكفاءتها وتحقيق مصالحها الشخصية وزيادة ثقة المساهمين، بينما يستخدمها المساهمون لتقييم الأداء وتحديد مدى قدرة الإدارة على مقابلة توقعات المحللين الماليين، في حين يستخدمها المستثمرون لتقييم استثماراتهم وضمان عوائد مناسبة على استثماراتهم، كما يستخدمها المقرضون لتقييم مدى قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها واتخاذ قراراتهم الائتمانية، وتستخدمها الحكومات للتحقق من قيمة الحصيلة الضريبية المفروضة على الأرباح (Dechow, et al., 2010)، إلا أن التركيز على رقم الربح دون جودته قد يؤدي إلى اتخاذ قرارات اقتصادية غير رشيدة.

وقد أدى ذلك إلى قيام المنظمات المهنية بالتحول من النظرة التقليدية لمفهوم الأرباح من مجرد رقم يعبر عن نتيجة الدخل التشغيلي إلي رقم يتفق مع نظرية خلق القيمة ومفاهيم القيمة العادلة، حيث قام مجلس معايير المحاسبة الدولية International Accounting Standards Board (IASB) بإجراء العديد من التعديلات بغرض تلبية الاحتياجات المتغيرة لمستخدمي التقارير المالية، حيث تطلب ضرورة عرض أنواع معينة من المعاملات مباشرة في حقوق الملكية بدلاً من قائمة الدخل واعتبر تلك المعاملات من مكونات دخل الفترة، وتتمثل تلك المعاملات في التغير في فائض إعادة التقييم، الأرباح أو الخسائر الناتجة عن ترجمة القوائم المالية بالعملة الأجنبية لنشاط أجنبي، الأرباح أو الخسائر غير المحققة الناتجة عن إعادة تقييم الأصول المالية المتاحة للبيع، الجزء الحقيقي من أرباح أو خسائر أدوات تغطية التدفقات النقدية، فضلاً عن الأرباح أو الخسائر الإكتوارية من نظم المزايا المحددة للمعاشات، وتعتبر تلك المعاملات مؤقتة بطبيعتها والتي يطلق عليها الدخل الشامل الآخر (IAS, No. 1, 2007).

كما قام مجلس معايير المحاسبة الدولية IASB في عام ٢٠٠٧م بتعديل معيار المحاسبة الدولي (رقم ١) الخاص "بعرض القوائم المالية" حيث تطلب ضرورة أن تتضمن القوائم المالية

للفترات اعتباراً من عام ٢٠٠٩م عرض الدخل الشامل الآخر داخل قائمة الدخل، وبالتالي يتم إضافة عناصر الدخل الشامل الآخر إلى قائمة الدخل مما ينتج عنه دخل جديد يسمى الدخل الشامل.

كما تطلب مجلس معايير المحاسبة المالية الأمريكي Financial Accounting Standards Board (FASB) في معيار المحاسبة المالية الأمريكي (رقم ١٣٠) بضرورة عرض ثلاث فئات مختلفة من عناصر الدخل الشامل الآخر بشكل مستقل والتي تتمثل في تسوية الأرباح أو الخسائر غير المحققة من الأوراق المالية المعدة للبيع، تعديلات الحد الأدنى من التزامات المعاشات التعاقدية، فضلاً عن تعديلات ترجمة العملات الأجنبية (SFAS, No. 130, 1997).

وقد قامت وزارة الاستثمار المصرية بتعريف الدخل الشامل الآخر في معيار المحاسبة المصرى (رقم ١) المعدل عام ٢٠١٦م بأنه "بنود الدخل والمصروف بما فى ذلك تسويات إعادة التبيوب التى لا يعترف بها فى قائمة الدخل"، كما تطلب المعيار بضرورة إعداد قائمة الدخل الشامل وعرضها ضمن قوائمها المالية (معيار المحاسبة المصرى رقم ١، ٢٠١٦).

وقد أدت تلك التعديلات فى المعايير المحاسبية إلى التأثير على القدرة التنبؤية لمعلومات الدخل الشامل وانعكاس ذلك على جودة الأرباح، وتعتبر استمرارية الأرباح أحد مؤشرات جودة الأرباح التى تشير إلى قدرة الأرباح فى التعبير عن الأرباح الحقيقية للشركة ومدى قدرتها على التنبؤ بالأرباح فى المستقبل (Penman & Zhang, 2002; Ta, 2014)، وبالتالي تساعد مستخدمى التقارير المالية فى تقييم أداء وقيمة الشركة والتنبؤ بالأرباح المستقبلية (Yao, et al., 2018; Liu & Huang, 2018)، إلا أنه لوحظ وجود اختلاف بين الدراسات السابقة حول مدى أهمية معلومات الدخل الشامل فى التنبؤ بإستمرارية الأرباح حيث أشارت دراسة كل من (محمد، ٢٠١٩; Kadous, 2018; Xiaoyan, et al., 2017; Jones & Smith, 2011) إلى أهمية معلومات الدخل الشامل فى توفير مقاييس مالية تعكس الأداء المستقبلى، كما أن عناصر الدخل الشامل الآخر تقدم صورة شاملة عن الأداء وتطور الأرباح والخسائر مما يساعد

على التنبؤ بإستمرارية الأرباح، بينما أشارت دراسة كل من (عبد الوهاب، ٢٠١٧، Chambers, et al., 2007; Royer, 2017; إلى أن معلومات الدخل الشامل قد تؤدي إلى اخطاء في تقييم الأداء وانخفاض القدرة على التنبؤ بإستمرارية الأرباح نظراً لأنها تتضمن عناصر الدخل الشامل الآخر التي تتصف بأنها ذات طبيعة مؤقتة، غير مستمرة، غير متكررة، وأكثر تقلباً من صافي الدخل، وبالتالي تسعى الدراسة الحالية إلى تقديم دليل تطبيقي حول دور معلومات الدخل الشامل في التنبؤ بإستمرارية أرباح الشركات المقيدة بسوق الأوراق المالية المصري.

ثانياً: مشكلة الدراسة

تعتبر معلومات الأرباح أحد المكونات الأساسية للتقارير المالية التي تساعد على ترشيد عملية اتخاذ القرارات المرتبطة بالإدارة، المساهمين، المستثمرين، المقرضين، والحكومات، كما تعتبر استمرارية الأرباح أحد الخصائص الهامة للأرباح المحاسبية التي تعبر عن مدى قدرة الأرباح الحالية على التنبؤ بالأرباح المستقبلية (Barth & Hutton, 2004)، حيث يشير ارتفاع استمرارية الأرباح إلى قدرة الأرباح الحالية على تقديم صورة حقيقية عن واقع الشركة وقدرتها على الاستمرار في المستقبل (Canina & Potter, 2019).

وقد أدت التغيرات في بيئة الأعمال إلى ضرورة عرض كافة العمليات والأحداث خلال فترة معينة لكي تعبر الشركات عن دخلها الحقيقي ومساعدة مستخدمي التقارير المالية في تقييم الأداء والتنبؤ بالأداء المستقبلي، وقد أشارت دراسة (Gazzola & Amelio, 2014) إلى عدم قدرة صافي الدخل على تقديم مقياساً شاملاً لتقييم الأداء نظراً لوجود بعض العناصر التي لا يتم الاعتراف بها في قائمة الدخل ويتم الاعتراف بها مباشرة في قائمة التغير في حقوق الملكية، وبالتالي أصبحت قائمة الدخل لا تعبر بصورة شاملة عن أداء الشركات ولا تفي باحتياجات مستخدمي التقارير المالية، ومن ثم أصبحت هناك حاجة ملحة للبحث عن مقياس بديل لصافي الدخل يعمل على توفير معلومات لمستخدمي التقارير المالية لمساعدتهم على تقييم أداء الشركات والتنبؤ بالأداء المستقبلي، مما أدى إلى ظهور مفهوم الدخل الشامل حيث طالبت المنظمات المهنية بضرورة عرض التغيرات في القيمة الدفترية لبعض العناصر التي لا يتم

الاعتراف بها في قائمة الدخل وتؤثر على القيمة الدفترية لحقوق المساهمين والتي تتمثل في عناصر الدخل الشامل الآخر.

وعلى الرغم من قيام معيار المحاسبة المالية الأمريكي (SFAS, No. 130, 1997) بتشجيع الشركات على الإفصاح عن معلومات عناصر الدخل الشامل الآخر التي يمكن أن تساعد مستخدمي التقارير المالية في تقييم الأداء بشكل أفضل وترشيد اتخاذ القرارات، إلا أنه لم يحدد توقيت الاعتراف وكيفية قياس عناصر الدخل الشامل الآخر كجزء من قائمة الدخل (Nishikawa, et al., 2016)، ونتيجة لذلك فقد قامت العديد من الدراسات باختبار مدى قدرة الدخل الشامل وصافي الدخل على التنبؤ بالأداء المستقبلي، إلا أنه لوحظ وجود اختلاف بين تلك الدراسات حيث أشارت نتائج دراسة كل من (Tsuji, 2013; Deol & Nazari, 2013; Bratten, et al., 2016; Park, 2018) إلى أن الدخل الشامل أكثر قدرة من صافي الدخل في التنبؤ بالأداء المستقبلي مما يعكس أهمية معلومات الدخل الشامل في التنبؤ بإستمرارية الأرباح كأحد مؤشرات جودة الأرباح المحاسبية.

وعلى الجانب الآخر فقد أشارت دراسة (Barker, 2004) إلى أن الاعتماد على الدخل الشامل يؤدي إلى اخطاء في تقييم الأداء، كما أشارت دراسة (Lin, et al., 2007) إلى أن استبعاد العناصر المؤقتة من الأرباح والتي تتمثل في عناصر الدخل الشامل الآخر يؤدي إلى تقييم أفضل لأداء الشركات وترشيد اتخاذ القرارات، وأظهرت نتائج دراسة (Chambers, et al., 2007) عن انخفاض القدرة التنبؤية للدخل الشامل نظراً لأنها تعتبر بنوداً مؤقتة وغير مستمرة وغير متكررة، بينما توصلت نتائج دراسة (عبدالوهاب، ٢٠١٧) إلى أن الدخل الشامل أكثر تقلباً من صافي الدخل بالإضافة إلي عدم وجود ميزة تقاضلية للدخل الشامل أو عناصره في التنبؤ بعوائد الأسهم، فضلاً عن قيام العديد من الدراسات (Gunther, 2015; Bataineh & Rababah, 2016; Marinho, 2016; Royer, 2017; Mahmood & Mahmood, 2019) بمقارنة القدرة التنبؤية للدخل الشامل وصافي الدخل حيث خلصت نتائج تلك الدراسات إلى أن صافي الدخل أكثر قدرة من الدخل الشامل في التنبؤ بالأداء المستقبلي مما يعكس انخفاض أهمية معلومات الدخل الشامل في التنبؤ بإستمرارية الأرباح.

كما لوحظ وجود اختلاف بين الدراسات السابقة حول أهم العوامل المؤثرة على استمرارية الأرباح التي يجب أخذها في الإعتبار عند تقييم دور معلومات الدخل الشامل في التنبؤ بإستمرارية الأرباح، حيث أشارت نتائج دراسة كل من (Houque & Zijl, 2012; Vichitsarawong & Pornupatham, 2015; Ding, et al., 2018; Li, 2019; Malau, 2019) إلى وجود تأثيراً ايجابياً لكل من (حجم الشركة، الرافعة المالية، عمر الشركة، الخسائر، توزيعات الأرباح، وحجم مكتب المراجعة) على استمرارية الأرباح، في حين أشارت نتائج دراسة كل من (Hogan & Evans, 2015; Zhang, et al., 2018; Wen, et al., 2019; Karim & Sarkar, 2019; مليجي، ٢٠١٥) إلى وجود تأثيراً سلبياً لكل من (حجم الشركة، الرافعة المالية، عمر الشركة، الخسائر، وحجم مكتب المراجعة) على استمرارية الأرباح.

ومن ثم تتمثل مشكلة الدراسة في وجود اختلاف حول القدرة التنبؤية لصافي الدخل والدخل الشامل الآخر وعناصره في التنبؤ بإستمرارية الأرباح، فضلاً عن وجود اختلاف حول أهم العوامل المؤثرة على استمرارية الأرباح التي يجب أخذها في الحسبان عند تقييم دور معلومات الدخل الشامل في التنبؤ بإستمرارية الأرباح، وبالتالي تُثير مشكلة الدراسة العديد من التساؤلات التي تعكس جوهر المشكلة البحثية والتي تتمثل في التساؤلات التالية:

١. ما مدي تأثير الدخل الشامل الآخر على استمرارية الأرباح للشركات المقيدة في سوق الأوراق المالية المصري؟
٢. ما هو تأثير عناصر الدخل الشامل الآخر علي استمرارية الأرباح؟
٣. ما مدي تأثير صافي الدخل على استمرارية الأرباح؟
٤. ما مدي قدرة الدخل الشامل الآخر وصافي الدخل علي التنبؤ باستمرارية الأرباح؟
٥. ما مدي الإختلاف بين قطاعات سوق الأوراق المالية المصري حول استمرارية الأرباح؟

ثالثاً: أهداف الدراسة

يتمثل الهدف الأساسي للدراسة في تحديد دور معلومات الدخل الشامل التي تتمثل في صافي الدخل، الدخل الشامل الآخر وعناصره في التنبؤ بإستمرارية الأرباح بغرض تحسين جودة الأرباح

المحاسبية في التقارير المالية وترشيد قرارات مستخدمي التقارير المالية للشركات المقيدة والمتداول أسهماها في سوق الأوراق المالية المصري، ويمكن تحقيق هذا الهدف من خلال الأهداف الفرعية التالية:

١. تحديد مدي تأثير الدخل الشامل الآخر على استمرارية الأرباح للشركات المقيدة في سوق الأوراق المالية المصري.
٢. إختبار مدي تأثير عناصر الدخل الشامل الآخر علي استمرارية الأرباح.
٣. فحص مدي تأثير صافي الدخل على استمرارية الأرباح.
٤. تقييم مدي قدرة الدخل الشامل الآخر وصافي الدخل علي التنبؤ بإستمرارية الأرباح.
٥. دراسة مدي الإختلاف بين قطاعات سوق الأوراق المالية المصري حول استمرارية الأرباح.

رابعاً: أهمية الدراسة

تستمد الدراسة أهميتها من مجموعة المساهمات التالية:

١. زيادة وعي الشركات عن مدي أهمية قائمة الدخل الشامل من خلال متابعة كافة المستجدات في المعايير المحاسبية مما يؤدي إلي تفعيل دور قائمة الدخل الشامل وتوفير المعلومات الملائمة لترشيد قرارات أصحاب المصالح.
٢. توجيه إهتمام أصحاب المصالح المختلفة إلي أهم معلومات الدخل الشامل التي تساهم في التنبؤ بإستمرارية الأرباح مما يؤدي إلي إرتفاع مستوى جودة الأرباح المحاسبية وترشيد قرارات مستخدمي التقارير المالية.
٣. مساعدة واضعي المعايير المحاسبية إلي أهم عناصر الدخل الشامل الآخر التي يلزم إدراجها في قائمة الدخل الشامل مما يؤدي إلي زيادة فهم وإستيعاب مستخدمي التقارير المالية لأهمية معلومات الدخل الشامل وما يستتبعه من ترشيد قرارات مستخدمي التقارير المالية.
٤. تقدير مدي إمكانية التنبؤ بإستمرارية الأرباح من خلال صياغة نموذج مقترح مكون من أهم معلومات الدخل الشامل المؤثرة علي التنبؤ بإستمرارية الأرباح مما يؤدي إلي

مساعدة أصحاب المصالح المختلفة في التنبؤ بالأرباح المستقبلية كأحد مؤشرات جودة الأرباح المحاسبية.

٥. إجراء الدراسة التطبيقية علي بعض القطاعات المقيدة بسوق الأوراق المالية المصري الذي يعتبر أحد المقومات الأساسية لتحقيق التنمية الإقتصادية.

خامساً: نطاق الدراسة

تتناول الدراسة الحالية إستخدام معدل العائد علي الأصول للسنة التالية كمؤشر لإستمروارية أرباح الشركات دون غيرها من المؤشرات الأخرى، حيث يعتبر من أكثر المؤشرات إستخداماً في كثير من الدراسات المحاسبية (Lin & Yu, 2015; Alipour, et al. 2019).

وقد اقتصرت الدراسة التطبيقية علي بعض قطاعات سوق الأوراق المالية المصري ويرجع اختيار تلك القطاعات إلى التزام شركاتها بالإفصاح عن معلومات الدخل الشامل في قائمة مستقلة، فضلاً عن عدم تساوى قيمة صافي الدخل مع قيمة الدخل الشامل.

كما اقتصرت الفترة الزمنية للدراسة على عامى ٢٠١٦م - ٢٠١٧م وهي بداية فترة التزام الشركات بإعداد قائمة الدخل الشامل في ضوء تعديلات معيار المحاسبة المصري (رقم ١) الخاص " بعرض القوائم المالية".

سادساً: خطة الدراسة

من أجل تحقيق أهداف الدراسة فقد تم تقسيم ما تبقي من الدراسة إلى سبعة أقسام رئيسية وهي الإطار النظري للدراسة، فرضيات الدراسة، منهجية الدراسة، تحليل نتائج الدراسة، نتائج الدراسة، توصيات الدراسة، فضلاً عن مجالات الدراسة المستقبلية.

سابعاً: الإطار النظري للدراسة

١- مفهوم ومكونات الدخل الشامل فى ضوء المعايير المحاسبية

ظهر مفهوم الدخل الشامل لأول مرة من جانب مجلس معايير المحاسبة المالية الأمريكى FASB مع صدور قائمة مفاهيم المحاسبة المالية (رقم ٣) التي عرفت الدخل الشامل بأنه "التغير فى حقوق الملكية خلال الفترة الناتج عن المعاملات والأحداث الأخرى من مصادر غير المالك"

(SFAC, No. 3, 1980)، واعتبرت الدخل الشامل أحد المقاييس الأساسية لتقييم الأداء، ثم صدرت قائمة مفاهيم المحاسبة المالية (رقم ٦) والتي عرفت الدخل الشامل بأنه "التغير في حقوق الملكية خلال الفترة الناتج عن المعاملات والأحداث والظروف الأخرى من مصادر بخلاف الملاك" (SFAC, No. 6, 1985)، كما أشارت إلي أن مفهوم الدخل الشامل يختلف عن مفهوم صافي الدخل في أنه تقييم أكثر شمولية لمعاملات الشركة والأحداث الأخرى ذات الصلة بما فيها التغيرات في رأس المال باستثناء التغيرات التي تنشأ عن توزيعات الأرباح علي الملاك (Bamber, et al., 2006)، وفي إطار هذا التطور صدر معيار المحاسبة المالية الأمريكي (SFAS, No. 130, 1997) الخاص "بالتقرير عن الدخل الشامل" والذي تطلب ضرورة الإفصاح عن الدخل الشامل، إلا أنه ترك حرية الاختيار بين ثلاثة بدائل لعرض عناصر الدخل الشامل الآخر تتمثل في قائمة الدخل، أو قائمة الدخل الشامل، أو قائمة التغير في حقوق الملكية، كما قام المجلس بتعديل معيار المحاسبة المالية الأمريكي (SFAS 130) في عام ٢٠١١م حيث تم إلغاء عرض الدخل الشامل في قائمة التغير في حقوق الملكية وترك حرية عرض عناصر الدخل الشامل الآخر في قائمة الدخل، أو قائمة الدخل الشامل.

كما قام مجلس معايير المحاسبة الدولية IASB بعمل مشروع مشترك مع مجلس معايير المحاسبة المالية الأمريكي FASB في عام ٢٠٠٢م للتقرير عن الأداء وفقاً لمفهوم الدخل الشامل (Royer, 2017)، وقد أدى ذلك إلى تعديل معيار المحاسبة الدولي (IAS, No. 1, 2007) بغرض تجميع معلومات القوائم المالية علي أساس الخصائص المشتركة وتقديم قائمة الدخل الشامل مع ترك حرية عرض معلومات الدخل الشامل وفقاً للبدائل التالية:

- عرض معلومات الدخل الشامل في قائمة واحدة تضم كافة بنود الإيرادات والمصروفات، وهي قائمة توضح التغير في صافي الدخل التشغيلي وصولاً إلي الدخل الشامل.
- عرض معلومات الدخل الشامل في قائمتين منفصلتين حيث تعرض القائمة الأولى مكونات الأرباح أو الخسائر، بينما تعرض القائمة الثانية الأرباح أو الخسائر مع عرض عناصر الدخل الشامل الآخر.

- عرض عناصر الدخل الشامل الآخر في قائمة التغير في حقوق الملكية بإعتبارها مكونات الفائض غير النظيف.
- وقد أدى ذلك إلى تحديد مفهوم الدخل الشامل الآخر بأنه مجموعة من عناصر الدخل التي لا يتم أخذها في الإعتبار عند احتساب صافي الدخل التشغيلي والتي تتمثل في التالي:
- التغيرات في فائض إعادة التقييم وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي (IAS 16) الخاص "بالممتلكات والمصانع والمعدات"، ومعيار المحاسبة الدولي (IAS 38) الخاص "بالأصول غير الملموسة".
- إعادة قياس خطط المنافع المحددة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي (IAS 19) الخاص "بمنافع الموظفين".
- المكاسب والخسائر الناتجة عن ترجمة القوائم المالية لعملة أجنبية وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي (IAS 21) الخاص "بآثار التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية".
- المكاسب والخسائر الناتجة عن الإستثمارات في أدوات حقوق الملكية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية (IFRS 9) الخاص "بالأدوات المالية".
- المكاسب والخسائر عن الأصول المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية (IFRS 9) الخاص "بالأدوات المالية".
- الجزء الفعال من مكاسب وخسائر أدوات تغطية التدفقات النقدية وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية (IFRS 9) الخاص "بالأدوات المالية".
- الإلتزامات المحددة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، ومبلغ التغير في القيمة العادلة الناتج عن التغيرات في مخاطر الإئتمان المرتبطة بالإلتزام وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية (IFRS 9) الخاص "بالأدوات المالية".
- التغيرات في القيمة الزمنية للخيارات عند فصل القيمة الفعلية عن القيمة الزمنية لعقد الخيار وتخصيص التغيرات في القيمة الفعلية علي أنها فقط أداة تغطية وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية (IFRS 9) الخاص "بالأدوات المالية".

- التغيرات في قيمة العناصر الآجلة للعقود الآجلة عند فصل العناصر الآجلة عن العناصر الفورية للعقود الآجلة وتخصيص التغيرات في العناصر الفورية علي أنها فقط أداة تغطية، والتغيرات في قيمة الفرق المبني علي أسعار العملات الأجنبية للأداة المالية عند إستثنائه من تخصيص تلك الأداة المالية علي أنها أداة تغطية وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية (IFRS 9) الخاص "بالأدوات المالية".

كما تم تعديل الإطار المفاهيمي في عام ٢٠١٨م حيث أضاف المجلس بأن قائمة الدخل الشامل هي قائمة الأداء المالي دون أن يحدد ما إذا كانت مكونة من قائمة أو قائمتين، كما أضاف بأن قائمة الدخل هي المصدر الأساسي للمعلومات عن الأداء المالي للشركة خلال الفترة.

وفي استجابة للتغيرات في متطلبات معايير المحاسبة الدولية والأمريكية قامت وزارة الإستثمار بتعديل معيار المحاسبي المصري (رقم ١) في عام ٢٠١٥م الذي عرف الدخل الشامل بأنه "التغير في حقوق الملكية خلال الفترة الناتج عن المعاملات والأحداث الأخرى ماعدا التغيرات الناتجة عن المعاملات مع الملاك، ويتضمن كافة عناصر قائمة الدخل إلى جانب عناصر الدخل الشامل الآخر" (معيار المحاسبة المصري رقم ١، ٢٠١٥)، كما حدد المعيار عناصر الدخل الشامل الآخر في التالي:

- إعادة قياس نظم المزايا المحددة وفقاً لمعيار المحاسبة المصري (رقم ٣٨) والخاص "بمزايا العاملين".

- المكاسب والخسائر الناتجة عن ترجمة القوائم المالية بالعملة الأجنبية لنشاط أجنبي وفقاً لمعيار المحاسبة المصري (رقم ١٣) والخاص "بأثر التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية".

- المكاسب والخسائر من الأصول المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر وفقاً لمعيار المحاسبة المصري (رقم ٤٧) والخاص "بالأدوات المالية".

- المكاسب والخسائر الناتجة عن الإستثمارات في أدوات حقوق ملكية تم تخصيصها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر وفقاً لمعيار المحاسبة المصري (رقم ٤٧) والخاص " بالأدوات المالية" .
- الجزء الفعال من المكاسب والخسائر علي أدوات تغطية التدفقات النقدية، بالإضافة إلي المكاسب والخسائر علي أدوات تغطية الإستثمارات في أدوات حقوق ملكية يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر وفقاً لمعيار المحاسبة المصري (رقم ٤٧) والخاص "بالأدوات المالية".
- مبلغ التغير في القيمة العادلة لبعض الالتزامات المالية المخصصة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر فيما يرتبط بالتغيرات في خطر الائتمان للالتزام وفقاً لمعيار المحاسبة المصري رقم (٤٧) والخاص "بالأدوات المالية".
- التغيرات في القيمة العادلة المتعلقة بالقيمة الزمنية لعقود الخيارات عند فصل القيمة الداخلية والقيمة الزمنية لعقد الخيار وتخصيص فقط التغير في القيمة الداخلية كأداة تغطية وفقاً لمعيار المحاسبة المصري (رقم ٤٧) والخاص " بالأدوات المالية".
- التغيرات في قيمة العناصر الأجلة للعقود الأجلة عند فصل المكون الأجل عن المكون الفوري لعقد أجل وتخصيص فقط التغير في المكون الفوري كأداة تغطية، والتغيرات في مبلغ هامش أساس العملة الأجنبية لأداة مالية عند إستبعادها من تخصيص هذه الأداة المالية كأداة تغطية وفقاً لمعيار المحاسبة المصري رقم (٤٧) والخاص "بالأدوات المالية".

٢- أهمية معلومات الدخل الشامل

طلبت المنظمات المهنية والعديد من الدراسات السابقة بضرورة عرض معلومات الدخل الشامل في قائمة الدخل الشامل بشكل مستقل عن قائمة الدخل، وقد يرجع ذلك إلى أهمية معلومات الدخل الشامل لمستخدمي التقارير المالية حيث أشارت العديد من الدراسات (Barth, et al., 2001; Chambers, et al., 2007; Landsman, et al., 2011; Jones & Smith, 2011) إلى أن الدخل الشامل يساعد على توفير مقاييس مالية تأخذ في اعتبارها

التغيرات في القيمة العادلة للأصول والالتزامات مما يعكس الأداء المستقبلي للشركات مقارنة بالمقاييس المعتمدة علي صافي الدخل التي تعكس الأداء التاريخي للشركات، كما كشفت نتائج الدراسات (Goncharov & Hodgson, 2011; Xiaoyan, et al., 2017) إلى أن عناصر الدخل الشامل الآخر تقدم صورة شاملة عن أداء الشركات، وبالتالي تساعد قائمة الدخل الشامل مستخدمى التقارير المالية على التنبؤ بتوقيت وحجم التدفقات النقدية المستقبلية، تقييم الأداء المالي، التنبؤ بالأداء المستقبلي، توفير مقاييس أكثر ملائمة لتقييم الأداء، فضلاً عن زيادة فهم واستيعاب مستخدمى التقارير المالية لقائمة الدخل الشامل.

كما يؤدي متابعة مستخدمى التقارير المالية للتغيرات في الدخل الشامل لأكثر من فترة مالية إلى تكوين معلومات ذات قيمة ملائمة عن تطور المكاسب والخسائر الناتجة عن التغير في أسعار الصرف، المكاسب والخسائر غير المحققة الناتجة عن إعادة تقييم أصول والتزامات الشركة، المكاسب والخسائر الإكتوارية الناتجة عن مزايا العاملين والمعاشات، حيث خلصت العديد من الدراسات (يونس، ٢٠١٧؛ محمد، ٢٠١٩؛ Bataineh & Rababah, 2016; Kadous, 2018) إلى أن متابعة معلومات الدخل الشامل بشكل جيد لعدة فترات مالية قد يساعد المستثمرين علي التنبؤ بالأرباح المستقبلية، التغير المحتمل في أسعار الأسهم، بالإضافة إلى التنبؤ بالتدفقات النقدية المستقبلية، مما يشير إلى قدرة معلومات الدخل الشامل علي تقييم أداء الشركة.

في حين أشارت دراسة كل من (Zang & Choi, 2006; McCoy, et al., 2009; Schroder, 2009) إلى ضرورة عرض عناصر الدخل الشامل الآخر في قائمة مستقلة هي قائمة الدخل الشامل بدلاً من عرضها في قائمة التغير في حقوق الملكية مما يؤدي إلى سهولة اكتشاف ممارسات إدارة الأرباح، حيث قد تلجأ بعض الشركات إلي ممارسات إدارة الأرباح عن طريق بعض عناصر الدخل الشامل الآخر والتي يتم عرضها بطريقة تقليدية كأحد بنود قائمة الدخل أو ضمن بنود قائمة التغير في حقوق الملكية، وبالتالي فإن التزام الشركات بضرورة عرض عناصر الدخل الشامل الآخر في قائمة الدخل الشامل يؤدي إلى الحد من ممارسات إدارة

الأرباح حيث تكون ممارسات إدارة الدخل الشامل أكثر صعوبة من ممارسات إدارة صافي الدخل.

٣- طبيعة العلاقة بين معلومات الدخل الشامل واستمرارية الأرباح

تناولت العديد من الدراسات السابقة طبيعة العلاقة بين معلومات الدخل الشامل واستمرارية الأرباح بغرض دراسة وتحليل أهم معلومات الدخل الشامل التي يمكن أن تساهم في التنبؤ باستمرارية الأرباح، إلا أنه لوحظ وجود اختلاف بين نتائج هذه الدراسات حول طبيعة العلاقة بين معلومات الدخل الشامل واستمرارية الأرباح، حيث أشارت نتائج دراسة (Bratten, et al., 2016) التي أجريت على عينة مكونة من كافة البنوك العامة والخاصة الأمريكية خلال الفترة ٢٠٠١م - ٢٠١٣م إلى وجود تأثيراً إيجابياً للدخل الشامل الآخر على استمرارية الأرباح، كما كشفت نتائج دراسة (Park, 2018) التي أجريت على عينة مكونة من (٢٧١) شركة بإجمالي مشاهدات بلغت (٢٨١١) مشاهدة للشركات المقيدة بسوق الأوراق المالية الكوري خلال الفترة ٢٠٠٧م - ٢٠١٤م عن وجود تأثيراً إيجابياً للدخل الشامل الآخر على استمرارية الأرباح، كما خلصت نتائج دراسة (Mubark, 2018) التي أجريت على عينة مكونة من (١٥٤) شركة في سوق الأوراق المالية المصري خلال عام ٢٠١٦م إلى وجود تأثيراً إيجابياً للدخل الشامل الآخر على استمرارية الأرباح.

وعلى الجانب الآخر فقد توصلت نتائج دراسة (Pronobis & Zulch , 2011) التي أجريت على عينة مكونة من (٩٦) شركة ألمانية بإجمالي مشاهدات بلغت (٤٦٣) مشاهدة خلال الفترة ١٩٩٨م - ٢٠٠٧م إلى وجود تأثيراً سلبياً للدخل الشامل الآخر على استمرارية الأرباح، كما أظهرت نتائج دراسة (Marinho, 2016) التي أجريت على عينة مكونة من (٦٦) شركة في سوق الأوراق المالية البرازيلي خلال الفترة ٢٠١٠م - ٢٠١٥م إلى وجود تأثيراً سلبياً للدخل الشامل الآخر على استمرارية الأرباح، كما أشارت نتائج دراسة (Mahmood & Mahmood, 2019) عن وجود تأثيراً سلبياً للدخل الشامل الآخر على استمرارية الأرباح بالتطبيق على عينة مكونة من (١٠٠) شركة أمريكية مقيدة في سبع قطاعات مختلفة خلال الفترة ١٩٩٥م - ٢٠١٤م.

كما قامت العديد من الدراسات الأخرى بمقارنة مدى قدرة معلومات الدخل الشامل التي تتمثل في صافي الدخل والدخل الشامل الآخر على التنبؤ بإستمرارية الأرباح، إلا أنه لوحظ وجود إختلاف بين نتائج هذه الدراسات، حيث خلصت نتائج دراسة (Choi & Zang, 2006) إلى قدرة الدخل الشامل الآخر على التنبؤ بصافي الدخل الفترتي المستقبلي مقارنة بصافي الدخل إعتماًداً على عينة مكونة من (٩٥١٢) مشاهدة للشركات الصناعية خلال الفترة ١٩٩٨م-٢٠٠٣م، كما توصلت نتائج دراسة (Kanagaretnam, et al., 2009) التي أجريت على عينة مكونة من (٧٥) شركة كندية خلال الفترة ٢٠٠٤م-٢٠٠٨م إلى وجود قدرة تنبؤية للدخل الشامل الآخر على التنبؤ بالأرباح المستقبلية مقارنة بصافي الدخل، وكشفت نتائج دراسة (Tsuji, 2013) عن وجود قدرة تنبؤية عالية للدخل الشامل الآخر على التنبؤ بعوائد الأسهم المستقبلية مقارنة بصافي الدخل بالتطبيق على أسهم الشركات الصناعية اليابانية خلال الفترة ٢٠٠٩م-٢٠١١م، كما أشارت نتائج دراسة (Deol & Nazari, 2013) إلى وجود ارتباطاً معنوياً عالياً بين الدخل الشامل الآخر والتنبؤ بعوائد الأسهم المستقبلية مقارنة بصافي الدخل إعتماًداً على عينة مكونة من (٤١١) شركة كندية خلال الفترة ٢٠٠٥م-٢٠١٢م.

وعلى الجانب الآخر فقد أشارت بعض الدراسات الأخرى إلى وجود قدرة تنبؤية بالأرباح المستقبلية لصافي الدخل مقارنة بالدخل الشامل الآخر حيث توصلت نتائج دراسة (Goncharov & Hodgson, 2011) إلى وجود أفضلية لصافي الدخل عن الدخل الشامل الآخر في التنبؤ بالأرباح المستقبلية بالتطبيق على (١٦) دولة أوروبية باجمالي مشاهدات بلغت (٥٦٦٩٦) مشاهدة خلال الفترة ٢٠٠٥م-٢٠١٠م، كما كشفت نتائج دراسة (Gunther, 2015) عن وجود قدرة تنبؤية بالأرباح المستقبلية لصافي الدخل مقارنة بالدخل الشامل الآخر إعتماًداً على عينة مكونة من (٥٥٩) شركة باجمالي مشاهدات بلغت (٣٣٥٤) مشاهدة خلال الفترة ٢٠٠٧م-٢٠١٢م، وأشارت نتائج دراسة (زلوم، ٢٠١٥) إلى وجود تأثيراً معنوياً لصافي الدخل على العوائد السوقية مقارنة بالدخل الشامل الآخر بالتطبيق على عينة مكونة من (١٧٦٩) مشاهدة للشركات المقيدة بسوق الأوراق المالية الأردني خلال الفترة ٢٠٠٤م-٢٠١٣م، كما خلصت نتائج دراسة (Bataineh & Rababah, 2016) إلى أن صافي الدخل

له قدرة تنبؤية بالأرباح المستقبلية وبالأداء المستقبلي مقارنة بالدخل الشامل الآخر اعتماداً على عينة مكونة من (٢٩) شركة صناعية مقيدة في سوق الأوراق المالية العماني خلال الفترة ٢٠١١م- ٢٠١٥م، كما توصلت نتائج دراسة (Royer, 2017) التي أجريت على عينة مكونة من (٢١) دولة أوروبية بإجمالي مشاهدات بلغت (٣٩٧٧٧) مشاهدة خلال الفترة ٢٠٠٥م- ٢٠١٦م إلى ارتفاع قدرة صافي الدخل على التنبؤ بإستمرارية الأرباح مقارنة بالدخل الشامل الآخر، وأشارت نتائج دراسة (عبدالوهاب ، ٢٠١٧) إلى القدرة التنبؤية بربحية الأسهم المستقبلية لصافي الدخل مقارنة بالدخل الشامل الآخر بالتطبيق على عينة مكونة من (٣٦) شركة مقيدة في سوق الأوراق المالية المصري خلال الفترة ٢٠١١م- ٢٠١٦م.

ينضح مما سبق وجود إختلاف بين نتائج الدراسات السابقة حول طبيعة العلاقة بين معلومات الدخل الشامل واستمرارية الأرباح ومدى قدرتها علي التنبؤ بإستمرارية الأرباح، وقد يرجع ذلك إلى إختلاف البيئة التطبيقية، طبيعة الصناعة، الفترة الزمنية، ومؤشرات سوق الأوراق المالية، مما يتطلب ضرورة تحديد دور معلومات الدخل الشامل في التنبؤ بإستمرارية الأرباح في البيئة المصرية والتي قد تختلف عن البيئة الأجنبية.

٤- العوامل المحددة لطبيعة العلاقة بين معلومات الدخل الشامل واستمرارية الأرباح

هناك العديد من العوامل المؤثرة على استمرارية الأرباح والتي يجب أخذها في الاعتبار عند التحقق من طبيعة العلاقة بين معلومات الدخل الشامل واستمرارية الأرباح، وبالتالي فقد اعتمدت الدراسة الحالية على عدد من العوامل الحاكمة في ضوء نتائج الدراسات السابقة بغرض ضبط العلاقة بين معلومات الدخل الشامل واستمرارية الأرباح والسيطرة على العوامل التي يمكن أن تؤثر على استمرارية الأرباح، وتتمثل تلك العوامل في التالي:

١/٤ حجم الشركة

يمثل حجم الشركة أحد العوامل المحددة لإستمرارية الأرباح، إلا أنه لوحظ وجود إختلاف بين الدراسات السابقة حول طبيعة العلاقة بين حجم الشركة واستمرارية الأرباح حيث أشارت بعض الدراسات إلى أن زيادة حجم الشركة قد تؤدي إلى انخفاض جودة الأرباح نظراً لأن الشركات

كبيرة الحجم تتمتع بمزيد من القدرة على مساومة مراجعي الحسابات للتغاضي عن اكتشاف ممارسات إدارة الأرباح، فضلاً عن قدرتها على اختراق نظم الرقابة الداخلية نظراً لما تملكه من أصول وإدارة قوية (Barton & Simko, 2002)، بالإضافة إلى زيادة ميل الشركات كبيرة الحجم لتجنب مواجهة الضغوط الناتجة عن تحمل أعباء ضريبية مرتفعة، الوفاء بمسئوليتها الاجتماعية تجاه المجتمع، ومقابلة توقعات المحللين الماليين (Bassiouny, et al., 2016).

وفي هذا السياق فقد خلصت نتائج دراسة (Lassaad & Khamoussi, 2012) التي أجريت على عينة مكونة من (١٢٨) شركة فرنسية خلال الفترة ٢٠٠٥م- ٢٠١٠م إلى وجود تأثيراً سلبياً لحجم الشركة على استمرارية الأرباح، وأظهرت نتائج دراسة (Wen, et al., 2019) عن وجود تأثيراً سلبياً لحجم الشركة على جودة الأرباح اعتماداً على عينة مكونة من (٣١٩) مشاهدة في المستشفيات بتايوان خلال الفترة ٢٠٠٥م- ٢٠١٠م، كما خلصت نتائج دراسة (Rezaee, et al., 2019) التي أجريت على عينة مكونة من (٢٥٨٠) شركة في الصين خلال الفترة ٢٠٠٩م- ٢٠١٥م إلى وجود علاقة عكسية بين حجم الشركة وجودة الأرباح.

بينما أشارت بعض الدراسات الأخرى إلى أن زيادة حجم الشركة قد تؤدي إلى ارتفاع جودة الأرباح نظراً لأن الشركات كبيرة الحجم عادة ما يتم مراجعتها من جانب مكاتب المراجعة الكبرى بما يضمن فعالية تنفيذ عملية المراجعة (Ahmad, et al., 2014)، كما تتميز الشركات كبيرة الحجم بفعالية نظم الرقابة الداخلية وكفاءة المراجعين الداخليين، فضلاً عن ارتفاع تكاليف السمعة الناتجة عن زيادة قدرتها على تقدير أفضل لبيئة الأعمال، ورقابة أفضل على عملياتها وفهم أكبر لأعمالها (Kim, et al., 2003).

وفي هذا السياق فقد خلصت نتائج دراسة (مليجي، ٢٠١٥) التي أجريت على عينة مكونة من (١٤٣) شركة مقيدة في سوق الأوراق المالية السعودي خلال عام ٢٠١٢م- ٢٠١٤م إلى وجود تأثيراً إيجابياً لحجم الشركة على استمرارية الأرباح، وأشارت نتائج دراسة (Hardiningsih, et al., 2018) التي أجريت على عينة مكونة من (٦٨) شركة لقطاع السلع الاستهلاكية في سوق الأوراق المالية باندونيسيا خلال عام ٢٠١٥م- ٢٠١٧م إلى وجود تأثيراً إيجابياً لحجم الشركة على استمرارية الأرباح، كما كشفت نتائج دراسة (Li, 2019) عن وجود

تأثيراً ايجابياً لحجم الشركة على استمرارية الأرباح اعتماداً على عينة مكونة من (١٦١٩٤١) مشاهدة للشركات غير المالية الإنجليزية خلال الفترة ١٩٧٥م - ٢٠١٦م.

في حين أشارت بعض الدراسات إلى عدم وجود اختلاف بين الشركات كبيرة وصغيرة الحجم حول استمرارية الأرباح حيث خلصت نتائج دراسة (Malau, 2019) إلى عدم وجود علاقة معنوية بين حجم الشركة واستمرارية الأرباح اعتماداً على عينة مكونة من (١٢١) شركة صناعية مقيدة في سوق الأوراق المالية باندونيسيا خلال الفترة ٢٠١٤م - ٢٠١٦م، كما توصلت نتائج دراسة (Canina & Potter, 2019) التي أجريت على عينة مكونة من (٣١١٩٤) مشاهدة للفنادق بالولايات المتحدة خلال الفترة ١٩٩٧م - ٢٠١٥م إلى عدم وجود تأثيراً معنوياً لحجم الشركة على استمرارية الأرباح.

٢/٤ الرافعة المالية

تعد الرافعة المالية مؤشراً هاماً لتقييم مدى قدرة الشركة على سداد إلتزاماتها المالية في تاريخ الاستحقاق، فضلاً عن امكانية الاعتماد عليها في تحديد الموارد المالية اللازمة لتكوين هيكل رأس المال (Veronica, 2015)، إلا أنه لوحظ وجود اختلاف بين الدراسات السابقة حول طبيعة العلاقة بين الرافعة المالية واستمرارية الأرباح حيث أشارت بعض الدراسات إلى أن ارتفاع الرافعة المالية يؤدي إلى إنخفاض جودة الأرباح لتحسين الموقف التفاوضي للشركة مع الدائنين وتحسين شروط الإقتراض (Uwuigbe, et al., 2015)، فضلاً عن تجنب العواقب السلبية الناتجة عن عدم سلامة الموقف المالي للشركة (Amoah, 2012).

وفي هذا السياق فقد خلصت نتائج دراسة (Lassaad & Khamoussi, 2012) التي أجريت على عينة مكونة من (١٢٨) شركة فرنسية خلال الفترة ٢٠٠٥م - ٢٠١٠م إلى وجود تأثيراً سلبياً للرافعة المالية على استمرارية الأرباح، وأظهرت نتائج دراسة (Vichitsarawong & Pornupatham, 2015) التي أجريت على عينة مكونة من (٤٠٩) شركة مقيدة في سوق الأوراق المالية التايلاندي خلال الفترة ٢٠٠٤م - ٢٠٠٨م إلى وجود علاقة عكسية بين الرافعة المالية واستمرارية الأرباح، كما توصلت نتائج دراسة (مليجي، ٢٠١٥) إلى وجود تأثيراً سلبياً

لرافعة المالية على استمرارية الأرباح بالتطبيق على عينة مكونة من (١٤٣) شركة مقيدة في سوق الأوراق المالية السعودي خلال عام ٢٠١٢م - ٢٠١٤م.

بينما أشارت بعض الدراسات الأخرى إلى أن ارتفاع الرافعة المالية يؤدي إلى ارتفاع جودة الأرباح نظراً لأن ارتفاع نسبة الديون يؤدي إلى زيادة رقابة الدائنين، زيادة المدفوعات سداداً للديون وانخفاض الأموال المتاحة مما يؤدي إلى انخفاض فرص الإدارة لممارسات إدارة الأرباح وارتفاع جودة الأرباح (Rahmani & Akbani, 2013).

وفي هذا السياق فقد كشفت نتائج دراسة (Houqe & Zijl, 2012) التي أجريت على عينة مكونة من (١٠٤٣٤٨) مشاهدة في ٤٦ دولة حول العالم خلال الفترة ١٩٩٨م - ٢٠٠٧م عن وجود تأثيراً إيجابياً للرافعة المالية على جودة الأرباح، كما أوضحت نتائج دراسة (Malau, 2019) عن وجود علاقة طردية بين الرافعة المالية واستمرارية الأرباح اعتماداً على عينة مكونة من (١٢١) شركة صناعية مقيدة في سوق الأوراق المالية بأندونيسيا خلال الفترة ٢٠١٤م - ٢٠١٦م، في حين أشارت نتائج دراسة (Alipour, et al., 2019) إلى عدم وجود تأثيراً معنوياً للرافعة المالية على استمرارية الأرباح اعتماداً على عينة مكونة من (١٠٧) شركة مقيدة في سوق الأوراق المالية الإيراني خلال الفترة ٢٠١١م - ٢٠١٦م.

٣/٤ عمر الشركة

يعتبر عمر الشركة أحد العوامل المحددة لاستمرارية الأرباح، إلا أنه لوحظ وجود اختلاف بين الدراسات السابقة حول طبيعة العلاقة بين عمر الشركة واستمرارية الأرباح حيث أشارت بعض الدراسات إلى أن الشركات الأكبر عمراً تميل إلى تحسين جودة الأرباح للمحافظة على سمعتها الجيدة وقيمتها السوقية (Khanh & Khuong, 2018)، رغبتها المستمرة في تحسين جودة إعداد التقارير المالية (Alsaed, 2006)، فضلاً عن توافر الخبرات لتطبيق آليات الحوكمة (Bassiouny, et al., 2016).

وفي هذا السياق فقد كشفت نتائج دراسة (Hogan & Evans, 2015) عن وجود علاقة طردية بين العمر واستمرارية الأرباح بالتطبيق على عينة مكونة من (٣٢١٩) مشاهدة للشركات

الأمريكية خلال الفترة ٢٠٠٢م- ٢٠١١م، كما أظهرت نتائج دراسة (Ding, et al., 2018) عن وجود علاقة طردية بين العمر وجودة الأرباح اعتماداً على عينة مكونة (٤٥٦٨٤٩) مشاهدة للشركات الصينية خلال الفترة ١٩٩٨م- ٢٠١٢م.

وعلى الجانب الآخر فقد أوضحت نتائج دراسة (Khanh & Khuong, 2018) عن وجود تأثيراً سلبياً للعمر على جودة الأرباح في الشركات الفيتنامية خلال الفترة ٢٠١٠م- ٢٠١٦م، كما كشفت نتائج دراسة (Karim & Sarkar, 2019) عن وجود تأثيراً سلبياً للعمر على استمرارية الأرباح بالتطبيق على عينة مكونة من (١٠٧٢) مشاهدة للشركات الأمريكية خلال الفترة ٢٠٠٨م- ٢٠١٣م.

في حين أظهرت نتائج دراسة (Alipour, et al., 2019) عن عدم وجود ارتباطاً معنوياً بين العمر واستمرارية الأرباح بالتطبيق على عينة مكونة من (١٠٧) شركة مقيدة في سوق الأوراق المالية الإيرانية خلال الفترة ٢٠١١م- ٢٠١٦م، كما توصلت نتائج دراسة (Malau, 2019) التي أجريت على عينة مكونة من (١٢١) شركة صناعية مقيدة في سوق الأوراق المالية بأندونيسيا خلال الفترة ٢٠١٤م- ٢٠١٦م إلى عدم وجود ارتباطاً معنوياً بين العمر واستمرارية الأرباح.

٤/٤ الخسائر

تعد الخسائر أحد العوامل المحددة لإستمرارية الأرباح التي تؤثر على الفترة التالية أكثر من الأرباح (Basu, 1997)، وقد اتفقت العديد من الدراسات السابقة إلى ارتباط الخسائر بجودة الأرباح إلا أنها اختلفت فيما بينها حول طبيعة هذه العلاقة، حيث أشارت بعض الدراسات إلى أن تحقيق الشركة لخسائر يؤدي إلى ضعف الموارد اللازمة لتفعيل نظام الرقابة الداخلية وزيادة قدرة الإدارة على ممارسات إدارة الأرباح وما يستتبعه من انخفاض جودة الأرباح (Arthur, et al., 2015).

وفي هذا السياق فقد خلصت نتائج دراسة (Lin & Yu, 2015) إلى وجود تأثيراً سلبياً للخسائر على استمرارية الأرباح اعتماداً على عينة مكونة من (٥٠٥٩) مشاهدة للشركات المقيدة في سوق الأوراق المالية الصيني خلال الفترة ٢٠٠٨م- ٢٠١١م، كما أظهرت نتائج دراسة

(Hogan & Evans, 2015) عن وجود تأثيراً سلبياً للخسائر على استمرارية الأرباح بالتطبيق على عينة مكونة من (٣٢١٩) مشاهدة للشركات الأمريكية خلال الفترة ٢٠٠٢م-٢٠١١م. وعلى الجانب الآخر فقد أشارت نتائج دراسة (Houqe & Zijl, 2012) إلى وجود تأثيراً إيجابياً للخسائر على جودة الأرباح بالتطبيق على عينة مكونة من (١٠٤٣٤٨) مشاهدة في ٤٦ دولة حول العالم خلال الفترة ١٩٩٨م-٢٠٠٧م، في حين أظهرت نتائج دراسة (EL-Helaly, et al., 2018) التي أجريت على عينة مكونة من (٣٧٤) مشاهدة للشركات المقيدة في سوق الأوراق المالية بأثينا خلال الفترة ٢٠٠٩م-٢٠١٤م عن عدم وجود تأثيراً معنوياً للخسائر على جودة الأرباح.

٥/٤ توزيعات الأرباح

تعتبر توزيعات الأرباح عن نسبة التوزيعات النقدية المدفوعة للسهم إلى ربحية السهم (Safdar, 2017)، وقد اتفقت العديد من الدراسات السابقة على وجود علاقة بين توزيعات الأرباح واستمرارية الأرباح إلا أنها اختلفت فيما بينها حول طبيعة هذه العلاقة نظراً لأنها ليست علاقة خطية بسيطة (Lin & Yu, 2015)، حيث أشارت بعض الدراسات إلى أن قيام الشركات بتوزيعات الأرباح يعكس قدرتها على الوصول لأسواق الأوراق المالية والحصول على مصادر التمويل الخارجية بأقل التكاليف مما يؤدي إلى استمرارية الأرباح المستقبلية (Ferreira & Vilela, 2004; Bates, et al., 2009).

وفي هذا السياق فقد خلصت نتائج دراسة (Lin & Yu, 2015) إلى وجود تأثيراً إيجابياً لتوزيعات الأرباح على استمرارية الأرباح اعتماداً على عينة مكونة من (٥٠٥٩) مشاهدة للشركات المقيدة في سوق الأوراق المالية الصينية خلال الفترة ٢٠٠٨م-٢٠١١م، وكشفت نتائج دراسة (Karim & Sarkar, 2019) عن وجود تأثيراً إيجابياً لتوزيعات الأرباح على استمرارية الأرباح بالتطبيق على عينة مكونة من (١٠٧٢) مشاهدة للشركات الأمريكية خلال الفترة ٢٠٠٨م-٢٠١٣م، كما توصلت نتائج دراسة (Li, 2019) عن وجود تأثيراً إيجابياً لتوزيعات الأرباح على استمرارية الأرباح اعتماداً على عينة مكونة من (١٦١٩٤١) مشاهدة للشركات غير المالية الإنجليزية خلال الفترة ١٩٧٥م-٢٠١٦م، بينما أشارت نتائج دراسة (شتيوي، ٢٠٠٩)

التي أجريت على عينة مكونة من (٥٠) شركة الأكثر نشاطاً بإجمالي مشاهدات بلغت (١٥٠) مشاهدة خلال الفترة ٢٠٠٣م- ٢٠٠٥م إلى عدم وجود تأثيراً معنوياً لتوزيعات الأرباح على جودة الأرباح.

٦/٤ حجم مكتب المراجعة

يعتبر حجم مكتب المراجعة أحد مؤشرات جودة المراجعة الخارجية الذي حظى باهتمام العديد من الدراسات السابقة بغرض دراسة وتحليل دور المراجعة الخارجية في تعزيز جودة الأرباح (Memis & Çetenak, 2012; Arthur, et al., 2015)، إلا أنه لوحظ وجود اختلاف بين الدراسات السابقة حول طبيعة العلاقة بين حجم مكتب المراجعة وجودة الأرباح حيث أشارت بعض الدراسات إلى الدور الفعال لمكاتب المراجعة الكبرى في إرتفاع جودة الأرباح نظراً لما تتميز به من الخبرة ومتابعة مستجدات معايير المحاسبة والمراجعة، السمعة الجيدة التي تدفعها إلى اكتشاف ممارسات إدارة الأرباح دون مراعاة الجوانب المادية وفقدان العملاء، توافر الموارد والإمكانات اللازمة للقيام بعملية المراجعة، فضلاً عن توافر الكفاءة والمهارة والتدريب للقائمين بعملية المراجعة (Rusmin, 2010; Yasar, 2013).

وفي هذا السياق فقد خلصت نتائج دراسة (Vichitsarawong & Pornupatham, 2015) التي أجريت على عينة مكونة من (٤٠٩) شركة مقيدة في سوق الأوراق المالية التايلاندي خلال الفترة ٢٠٠٤م- ٢٠٠٨م إلى وجود علاقة طردية بين حجم مكتب المراجعة واستمرارية الأرباح، وفي الدراسة التي قام بها (Karim & Sarkar, 2019) فقد أظهرت وجود تأثيراً ايجابياً لحجم مكتب المراجعة على استمرارية الأرباح اعتماداً على عينة مكونة من (١٠٧٢) مشاهدة للشركات الأمريكية خلال الفترة ٢٠٠٨م- ٢٠١٣م.

وعلى الجانب الآخر فقد أشارت نتائج دراسة (Haga, et al., 2018) إلى وجود علاقة عكسية بين حجم مكتب المراجعة وجودة الأرباح اعتماداً على عينة مكونة من (٦١٤٣٩) مشاهدة للشركات في أمريكا الشمالية خلال الفترة ١٩٨٨م- ٢٠١٥م، كما كشفت نتائج دراسة (Zhang, et al., 2018) عن وجود تأثيراً سلبياً لحجم مكتب المراجعة على جودة الأرباح

بالتطبيق على عينة مكونة من (١٤٢٣٤) مشاهدة للشركات الإنجليزية خلال الفترة ٢٠٠٤م-٢٠١٤م.

في حين أشارت نتائج دراسة (Lassaad & Khamoussi, 2012) التي أجريت على عينة مكونة من (١٢٨) شركة فرنسية خلال الفترة ٢٠٠٥م-٢٠١٠م إلى عدم وجود تأثيراً معنوياً لحجم مكتب المراجعة على استمرارية الأرباح، كما خلصت نتائج دراسة (EL-Helaly, et al., 2018) التي أجريت على عينة مكونة من (٣٧٤) مشاهدة للشركات المقيدة في سوق الأوراق المالية بأثينا خلال الفترة ٢٠٠٩م-٢٠١٤م إلى عدم وجود تأثيراً معنوياً لحجم مكتب المراجعة على جودة الأرباح.

يتضح مما سبق وجود إختلاف بين نتائج الدراسات السابقة حول عدد العوامل المحددة لإستمرارية الأرباح، فضلاً عن وجود إختلاف حول طبيعة العلاقة بين تلك العوامل واستمرارية الأرباح، حيث لوحظ وجود إختلاف حول أهم العوامل المحددة لإستمرارية الأرباح من دولة إلى أخرى، فضلاً عن إختلاف تأثير تلك العوامل من شركة إلى أخرى داخل الدولة الواحدة، وقد يرجع ذلك إلى إختلاف البيئة التطبيقية، طبيعة الصناعة، الفترة الزمنية، ومؤشرات سوق الأوراق المالية لتلك الدراسات، مما يتطلب ضرورة تحديد أهم العوامل المحددة لطبيعة العلاقة بين معلومات الدخل الشامل واستمرارية الأرباح في البيئة المصرية والتي قد تختلف عن البيئة الأجنبية.

ثامناً: فرضيات الدراسة

تناولت العديد من الدراسات السابقة طبيعة العلاقة بين استمرارية الأرباح ومعلومات الدخل الشامل ومدى قدرتها على التنبؤ بإستمرارية الأرباح، إلا أنه لوحظ وجود إختلاف بين نتائج الدراسات السابقة حول طبيعة هذه العلاقة حيث توصلت نتائج دراسة كل من (Bratten, et al., 2016; Park, 2018; Mubark, 2018) إلى وجود تأثيراً إيجابياً للدخل الشامل الآخر على استمرارية الأرباح، بينما خلصت نتائج دراسة كل من (Pronobis and Zulch, 2011; Marinho, 2016; Mahmood & Mahmood, 2019) إلى وجود تأثيراً سلبياً للدخل

الشامل الآخر على استمرارية الأرباح، في حين أشارت نتائج دراسة كل من (Choi, et al.,) إلى عدم وجود علاقة معنوية بين الدخل الشامل الآخر واستمرارية الأرباح. (2007; Gunter, 2015;)

كما لوحظ وجود اختلاف بين نتائج الدراسات السابقة حول مدى قدرة معلومات الدخل الشامل على التنبؤ باستمرارية الأرباح، حيث خلصت نتائج دراسة كل من (Tsuji, 2013; Bratten,) إلى أن الدخل الشامل الآخر أكثر قدرة من صافي الدخل على التنبؤ باستمرارية الأرباح، بينما توصلت نتائج دراسة كل من (Bataineh & Rababah,) إلى أن صافي الدخل أكثر قدرة من الدخل الشامل الآخر على التنبؤ باستمرارية الأرباح. (2016; Marinho, 2016; Mahmood, 2019)

كما تناولت الدراسات السابقة العديد من العوامل المؤثرة على استمرارية الأرباح والتي يجب أخذها في الحسبان عند اختبار أثر معلومات الدخل الشامل على استمرارية الأرباح، حيث خلصت نتائج دراسة كل من (Hardiningsih, et al., 2018; Li, 2019) إلى وجود تأثيراً إيجابياً لحجم الشركة على استمرارية الأرباح، بينما خلصت نتائج دراسة كل من (Wen, et) إلى وجود تأثيراً سلبياً لحجم الشركة على استمرارية الأرباح، في حين خلصت نتائج دراسة كل من (Malau, 2019; Canina & Potter,) إلى عدم وجود علاقة معنوية بين استمرارية الأرباح وحجم الشركة، وأشارت نتائج دراسة كل من (Houque & Zijl, 2012; Malau, 2019) إلى وجود علاقة طردية بين استمرارية الأرباح والرافعة المالية، بينما أشارت نتائج دراسة كل من (Vichitsarawong ٢٠١٥) إلى وجود علاقة عكسية بين استمرارية الأرباح والرافعة المالية، في حين خلصت نتائج دراسة (Alipour, et al., 2019) إلى عدم وجود تأثيراً معنوياً للرافعة المالية على استمرارية الأرباح.

كما أشارت نتائج دراسة كل من (Hogan & Evans, 2015; Ding, et al., 2018) إلى وجود علاقة طردية بين استمرارية الأرباح وعمر الشركة، بينما أشارت نتائج دراسة كل من (Khanh & Khuong, 2018; Karim & Sarkar, 2019) إلى وجود تأثيراً سلبياً للعمر

على استمرارية الأرباح، في حين أشارت نتائج دراسة كل من (Alipour, et al., 2019;) إلى عدم وجود ارتباطاً معنوياً بين العمر واستمرارية الأرباح، وأظهرت نتائج دراسة (Houqe & Zijl, 2012) إلى وجود تأثيراً إيجابياً للخسائر على استمرارية الأرباح، بينما أشارت نتائج دراسة كل من (Lin & Yu, 2015; Hogan & Evans, 2015) إلى وجود تأثيراً سلبياً للخسائر على استمرارية الأرباح، في حين أشارت نتائج دراسة (EL-Helaly, et al., 2018) إلى عدم وجود تأثيراً معنوياً للخسائر على استمرارية الأرباح.

أما نتائج دراسة كل من (Karim & Sarkar, 2019; Li, 2019) فقد خلصت إلى وجود تأثيراً إيجابياً للتوزيعات على استمرارية الأرباح، في حين أشارت نتائج دراسة (شتيوى، ٢٠٠٩) إلى عدم وجود تأثيراً معنوياً للتوزيعات على استمرارية الأرباح، وأظهرت نتائج دراسة كل من (Vichitsarawong & Pornupatham, 2015; Karim & Sarkar, 2019) إلى وجود علاقة طردية بين استمرارية الأرباح وحجم مكتب المراجعة، بينما أشارت نتائج دراسة كل من (Haga, et al., 2018; Zhang, et al., 2018) إلى وجود علاقة عكسية بين استمرارية الأرباح وحجم مكتب المراجعة، في حين أشارت نتائج دراسة كل من (Lassaad & Khamoussi, 2012; EL-Helaly, et al., 2018) إلى عدم وجود تأثيراً معنوياً لحجم مكتب المراجعة على استمرارية الأرباح.

مما سبق يمكن صياغة فرضيات الدراسة الحالية على النحو التالي:

١. لا يوجد تأثير ذو دلالة إحصائية للدخل الشامل الآخر على استمرارية الأرباح.
٢. لا يوجد تأثير ذو دلالة إحصائية لعناصر الدخل الشامل الآخر على استمرارية الأرباح.
٣. لا يوجد تأثير ذو دلالة إحصائية لصافي الدخل على استمرارية الأرباح.
٤. لا توجد قدرة ذات دلالة إحصائية للدخل الشامل الآخر وصافي الدخل على التنبؤ باستمرارية الأرباح.
٥. لا توجد فروق ذات دلالة إحصائية بين قطاعات سوق الأوراق المالية المصرى حول استمرارية الأرباح.

تاسعاً: منهجية الدراسة

تعرض منهجية الدراسة التطبيقية كل من مجتمع وعينة الدراسة، متغيرات الدراسة وطريقة قياسها، مصادر جمع البيانات، فضلاً عن الأساليب الإحصائية المستخدمة في تحليل بيانات الدراسة.

١- مجتمع وعينة الدراسة

يتكون مجتمع الدراسة من الشركات المقيدة والمتداول أسهمها في سوق الأوراق المالية المصري خلال عام ٢٠١٨م والبالغ عددها (٩٨) شركة موزعة على ستة قطاعات تتمثل في (الأغذية والمشروبات، الإتصالات، العقارات، الموارد الأساسية، التشييد ومواد البناء، والخدمات المالية عدا البنوك) وفقاً للبيانات المعلنة من جانب البورصة المصرية في فبراير ٢٠١٨م (البورصة المصرية، ٢٠١٨)، وقد تم اختيار عينة الدراسة وفقاً للشروط التالية:

١. استمرار قيد وتداول أسهم الشركات في سوق الأوراق المالية المصري خلال الفترة المالية ٢٠١٦م-٢٠١٨م لتوافر التقارير المالية وامكانية الحصول على البيانات الخاصة بمتغيرات الدراسة.

٢. الشركات التي تعد تقاريرها المالية في ١٢/٣١ من كل عام لإمكانية مقارنة نتائج الدراسة.

٣. الشركات التي تصدر قوائمها المالية بالجنيه المصري.

٤. إفصاح الشركات عن معلومات الدخل الشامل في قائمة الدخل الشامل مع توافر عناصر الدخل الشامل الآخر في هذه القائمة، وعدم تساوى قيمة صافي الدخل مع قيمة الدخل الشامل.

وبتطبيق الشروط السابقة فقد بلغ عدد شركات العينة (٢٦) شركة بنسبة (٢٦,٥%) من إجمالي عدد شركات مجتمع الدراسة، ويمكن توضيح عدد شركات العينة داخل كل قطاع ونسبة مساهمتها في العينة من خلال الجدول رقم (١) التالي:

جدول رقم (١): عدد شركات عينة الدراسة

م	اسم القطاع	الشركات المقيدة	عدد شركات العينة داخل كل قطاع	نسبة المساهمة* (%)
١	الأغذية والمشروبات	٢٩	١	٣,٥
٢	الاتصالات	٤	٢	٥٠
٣	العقارات	٣١	٥	١٦,١٢
٤	الموارد الأساسية	١٠	٩	٩٠
٥	التشييد ومواد البناء	٢٥	٢	٨
٦	الخدمات المالية (عدا البنوك)	٣٣	٧	٢١,٢
	الإجمالي	٩٨	٢٦	٢٦,٥

المصدر: (البورصة المصرية، ٢٠١٨)

*نسبة المساهمة = عدد شركات العينة داخل كل قطاع ÷ إجمالي عدد شركات العينة

٢- متغيرات الدراسة وطريقة قياسها

اعتمدت الدراسة على عدد من معلومات الدخل الشامل المتوقع تأثيرها على استمرارية الأرباح بالإضافة إلى عدد من العوامل الحاكمة التي تتمثل في حجم الشركة، الرافعة المالية، عمر الشركة، الخسائر، توزيعات الأرباح، وحجم مكتب المراجعة، وقد تم تحديد وتوصيف تلك العوامل في ضوء الدراسات السابقة ذات الصلة بإستمرارية الأرباح، والدراسات السابقة ذات الصلة بمعلومات الدخل الشامل، ويمكن توضيح تلك العوامل وطريقة قياسها من خلال الجدول رقم (٢) التالي:

جدول رقم (٢): العوامل المؤثرة على التنبؤ بإستمرارية الأرباح

رمز المتغير	المتغير	طريقة القياس	المرجع
المتغيرات المستقلة			
X ₁	الدخل الشامل الآخر	الدخل الشامل الآخر ÷ إجمالي الأصول	(Park,2018) (Wang, et al., 2019)
X ₁₁	فروق العملات الأجنبية	مكاسب وخسائر فروق العملات الأجنبية من ترجمة البنود ذات الطبيعة النقدية	معيار المحاسبة المصري (رقم ١٣)

دور معلومات الدخل الشامل في التنبؤ باستمرارية الأرباح

المرجع	طريقة القياس	المتغير	رمز المتغير
المتغيرات المستقلة			
معيار المحاسبة المصري (رقم ٤٧)	مكاسب وخسائر غير محققة من إعادة تقييم الاستثمارات المالية المعدة للبيع	إعادة تقييم الاستثمارات المالية	X ₁₂
معيار المحاسبة المصري (رقم ١٠)	مكاسب وخسائر من تعديل قيم الأصول الثابتة وغير الملموسة	إعادة تقييم الأصول الثابتة	X ₁₃
معيار المحاسبة المصري (رقم ٣٨)	مكاسب وخسائر اکتوارية من نظم المزايا المحددة للمعاشات	إعادة قياس نظم المزايا المحددة	X ₁₄
معيار المحاسبة المصري (رقم ١٣)	مكاسب وخسائر ترجمة القوائم المالية بالعملة الأجنبية لنشاط أجنبي	فروق ترجمة القوائم المالية بعملة أجنبية لنشاط أجنبي	X ₁₅
(Tsuji, 2013) (Adiati, et al., 2018)	صافي الدخل ÷ إجمالي الأصول	صافي الدخل	X ₂
المتغيرات الحاكمة			
Vichitsarawong & (Pomupatham, 2015) (Aguguom, et al., 2019)	اللوغاريتم الطبيعي لإجمالي الأصول	حجم الشركة	Z ₁
(Lin & Yu, 2015) (Alipour, et al., 2019)	إجمالي الالتزامات ÷ إجمالي الأصول	الرافعة المالية	Z ₂
(Hogan & Evans, 2015) (Alipour, et al., 2019)	عدد سنوات العمل منذ تاريخ التأسيس	عمر الشركة	Z ₃
Vichitsarawong & (Pomupatham, 2015) (Li, 2019)	متغير وهمي يعادل واحد إذا كان صافي الدخل سلبياً أو صفراً بخلاف ذلك	الخسائر	Z ₄
(Lin & Yu, 2015) (Li, 2019)	متغير وهمي يعادل واحد إذا قامت الشركة بتوزيعات أرباح أو صفراً بخلاف ذلك	توزيعات الأرباح	Z ₅
Lin (Aksu, et al., 2013) (& Yu, 2015)	متغير وهمي يعادل واحد إذا كان مكتب المراجعة أحد المكاتب الأربع الكبرى أو صفراً بخلاف ذلك	حجم مكتب المراجعة	Z ₆
المتغير التابع			
(Lin & Yu, 2015) (Alipour, et al., 2019)	صافي الدخل في السنة التالية ÷ إجمالي الأصول	استمرارية الأرباح	Y

٣- مصادر جمع البيانات

اعتمدت الدراسة الحالية في الحصول على البيانات اللازمة لاختبار فرضياتها على القوائم المالية الصادرة من الشركات محل الدراسة خلال الفترة المالية ٢٠١٦م- ٢٠١٨م، وتمثل تلك القوائم المالية في قائمة المركز المالي، قائمة الدخل، قائمة التدفقات النقدية، قائمة الدخل الشامل، والإيضاحات المتممة للقوائم المالية.

٤- الأساليب الإحصائية المستخدمة في تحليل بيانات الدراسة

تم اختبار مدى صحة فرضيات الدراسة التطبيقية اعتماداً على الأساليب الإحصائية التالية:

١. اختبار Kolmogorov-Smirnov، واختبار Shapiro-Wilk لفحص مدى تبعية متغيرات الدراسة للتوزيع الطبيعي وتحديد الأساليب الإحصائية المعلمية أو اللامعلمية المستخدمة في تحليل بيانات الدراسة.
٢. اختبار التداخل الخطي Multicollinearity لفحص مدى وجود مشكلة التداخل الخطي وتحديد مدى قدرة نموذج الدراسة في تفسير الأثر على التنبؤ بإستمروارية الأرباح، وقد اعتمدت الدراسة على استخدام مقياس Collinearity Diagnostics من خلال تحديد قيمة تضخم التباين وقيمة التباين المسموح به.
٣. اختبار الارتباط الذاتي Autocorrelation لفحص مدى وجود مشكلة الارتباط الذاتي في النموذج وتحديد مدى وجود أثر حقيقي لمعلومات الدخل الشامل على التنبؤ بإستمروارية الأرباح، وقد اعتمدت الدراسة على استخدام قيمة (D-W) Durbin Watson.
٤. التحليل الوصفي Descriptive Analysis بغرض وصف بيانات عينة الدراسة حيث اعتمدت الدراسة على استخدام المتوسطات الحسابية، الحد الأدنى، الحد الأعلى، والانحرافات المعيارية.
٥. تحليل الانحدار المرحلي Stepwise Regression لبناء نموذج لتقدير استمرارية الأرباح مكون من أهم العوامل المؤثرة على التنبؤ بإستمروارية الأرباح.
٦. اختبار Kruskal-wallis لفحص الفروق المعنوية بين قطاعات سوق الأوراق المالية محل الدراسة حول استمرارية الأرباح.

عاشراً: تحليل نتائج الدراسة

قامت الدراسة بتوظيف البيانات التي تم الحصول عليها بهدف تحديد دور معلومات الدخل الشامل في التنبؤ بإستمرارية الأرباح، وقد اعتمدت الدراسة على استخدام الأساليب الإحصائية المتمثلة في اختبار Kolmogorov-Smirnov، واختبار Shapiro-Wilk، اختبار التداخل الخطي، اختبار الارتباط الذاتي، التحليل الوصفي، تحليل الانحدار المرحلي، وتحليل التباين بغرض تحليل البيانات واختبار مدى صحة فرضيات الدراسة واستخلاص نتائجها، ويمكن توضيح ذلك كما يلي:

١- اختبار صلاحية بيانات الدراسة

يمكن فحص مدى صلاحية بيانات الدراسة للتحليل الإحصائي من خلال اختبار مدى تبعية متغيرات الدراسة للتوزيع الطبيعي، اختبار مدى وجود مشكلة التداخل الخطي في نموذج الدراسة، فضلاً عن اختبار مدى وجود مشكلة الارتباط الذاتي التي تؤثر على دقة نتائج نموذج الدراسة، ويمكن توضيح ذلك كما يلي:

١/١ اختبار التوزيع الطبيعي

لفحص مدى تبعية متغيرات الدراسة للتوزيع الطبيعي فقد اعتمدت الدراسة على كل من اختبار Kolmogorov-Smirnov، واختبار Shapiro-Wilk، حيث تتبع المتغيرات التوزيع الطبيعي إذا كانت قيمة معنوية الاختبار (Sig.) أكبر من ٠,٠٥ (بالانت، ٢٠١٥)، ويمكن توضيح اختبار مدى تبعية متغيرات الدراسة للتوزيع الطبيعي من خلال الجدول رقم (٣) التالي:

جدول رقم (٣): نتائج اختبار التوزيع الطبيعي

Shapiro-Wilk	Kolmogorov-Smirnov		المتغير	رمز المتغير	
	المعنوية	الاحصائية			المعنوية
٠,٠٠٠	٠,٢٥٧	٠,٠٠٠	٠,٤٧٢	الدخل الشامل الأخر	X ₁
٠,٠٠٠	٠,٣٥٧	٠,٠٠٠	٠,٤١٨	فروق العملات الأجنبية	X ₁₁
٠,٠٠٠	٠,٤١٣	٠,٠٠٠	٠,٤١٠	إعادة تقييم الاستثمارات المالية	X ₁₂

Shapiro-Wilk		Kolmogorov-Smirnov		المتغير	رمز المتغير
المعنوية	الاحصائية	المعنوية	الاحصائية		
٠,٠٠٠	٠,٢٤٠	٠,٠٠٠	٠,٤٤٣	إعادة تقييم الأصول الثابتة	X ₁₃
٠,٠٠٠	٠,٣٠٧	٠,٠٠٠	٠,٤١٧	إعادة قياس نظم المزايا المحددة	X ₁₄
٠,٠٠٠	٠,٤٥٦	٠,٠٠٠	٠,٣٦٣	فروق ترجمة القوائم المالية بعملة أجنبية لنشاط أجنبي	X ₁₅
٠,٠٠٠	٠,٤٠٩	٠,٠٠٠	٠,٣٦١	صافي الدخل	X ₂
٠,٠٧٤	٠,٩٥٩	٠,٠٨٠	٠,١١٦	حجم الشركة	Z ₁
٠,٠٣٧	٠,٩٢٧	٠,٠٢٧	٠,١٣١	الرافعة المالية	Z ₂
٠,٠٠٠	٠,٨٢١	٠,٠٠٠	٠,٢١٣	عمر الشركة	Z ₃
٠,٠٠٠	٠,١٨٠	٠,٠٠٠	٠,٤٧٠	استمرارية الأرباح	Y

المصدر: نتائج التحليل الإحصائي

بفحص نتائج الجدول رقم (٣) لوحظ أن قيم المعنوية لكل من اختبار Kolmogorov-Smirnov، واختبار Shapiro-Wilk أقل من (٠,٠٥) مما يشير إلى عدم اقتراب متغيرات الدراسة من التوزيع الطبيعي باستثناء حجم الشركة حيث كانت قيمة معنوية الاختبار (٠,٠٨٠، ٠,٠٧٤) على الترتيب، إلا أن حجم العينة محل الدراسة أكبر من (٣٠) مفردة حيث بلغ عدد المشاهدات (٥٢) مشاهدة، وبالتالي فلا يوجد تأثير لعدم اقتراب متغيرات الدراسة من التوزيع الطبيعي على مدى دقة نموذج الدراسة (Gujarati,2004)، أما فيما يتعلق بالخسائر، توزيعات الأرباح، وحجم مكتب المراجعة فإنها متغيرات وهمية ذات قيم ثنائية التوزيع لا تخضع لشروط التوزيع الطبيعي.

٢/١ اختبار التداخل الخطي

يتم إجراء اختبار التداخل الخطي Multicollinearity لفحص مدى وجود مشكلة التداخل الخطي في النموذج حيث تؤدي هذه المشكلة إلى ضعف قدرة نموذج الدراسة في تفسير الأثر على المتغير التابع، ويتم إجراء هذا الاختبار باستخدام مقياس Collinearity Diagnostics حيث يتم تحديد قيمة تضخم التباين Variance Inflation Factor (VIF) وقيمة التباين المسموح به Tolerance، فإذا كانت قيمة تضخم التباين أقل من (١٠) وقيمة التباين المسموح

به أكبر من (0,05) فهذا يشير إلى عدم وجود مشكلة التداخل الخطى فى نموذج الدراسة (O'Brien, 2007)، ويمكن توضيح مدى وجود مشكلة التداخل الخطى فى نموذج الدراسة من خلال الجدول رقم (٤) التالى:

جدول رقم (٤): نتائج اختبار التداخل الخطى

رمز المتغير	المتغير	تضخم التباين	التباين المسموح به
X ₁	الدخل الشامل الأخر	٢,٣٧١	٠,٤٢٢
X ₁₁	فروق العملات الأجنبية	١,١٤٤	٠,٨٧٤
X ₁₂	إعادة تقييم الاستثمارات المالية	١,٩١٢	٠,٥٢٣
X ₁₃	إعادة تقييم الأصول الثابتة	٢,٨٨٦	٠,٣٤٧
X ₁₄	إعادة قياس نظم المزايا المحددة	١,٤٢٢	٠,٧٠٣
X ₁₅	فروق ترجمة القوائم المالية بعملة أجنبية لنشاط أجنبي	٢,٣٧٦	٠,٤٢١
X ₂	صافى الدخل	٢,٤٦٤	٠,٤٠٦
Z ₁	حجم الشركة	١,٥٦٠	٠,٦٤١
Z ₂	الرافعة المالية	١,٤٠٦	٠,٧١١
Z ₃	عمر الشركة	١,٥٠٥	٠,٦٦٤
Z ₄	الخصائر	١,١٩٧	٠,٨٣٦
Z ₅	توزيعات الأرباح	١,٣٣٨	٠,٧٤٨
Z ₆	حجم مكتب المراجعة	١,٤٧٤	٠,٦٧٨

المصدر: نتائج التحليل الإحصائى

باستقراء نتائج الجدول رقم (٤) لوحظ أن قيم تضخم التباين لمعلومات الدخل الشامل والمتغيرات الحاكمة أقل من (١٠)، كما أن قيم التباين المسموح به أكبر من (0,05) مما يشير إلى عدم وجود مشكلة التداخل الخطى وقوة نموذج الدراسة فى تفسير الأثر على استمرارية الأرباح.

٣/١ اختبار الارتباط الذاتى

يتم اجراء اختبار الارتباط الذاتى Autocorrelation لفحص مدى وجود مشكلة الارتباط الذاتى فى النموذج حيث تؤدي هذه المشكلة إلى أثر غير حقيقى للمتغيرات المستقلة على

المتغير التابع، ويتم اجراء هذا الاختبار باستخدام قيمة Durbin Watson (D-W) فإذا كانت هذه القيمة تتراوح بين (١,٥ : ٢,٥) فهذا يشير إلى عدم وجود مشكلة الارتباط الذاتي التي تؤثر على دقة نتائج نموذج الدراسة (Basheer, 2003)، وباجراء اختبار الارتباط الذاتي لوحظ أن قيمة (D-W) تعادل (١,٨٩٨) وهي تقع داخل المدى (١,٥ : ٢,٥) مما يشير إلى عدم وجود مشكلة الارتباط الذاتي التي تؤثر على دقة نتائج نموذج الدراسة.

٢- التحليل الوصفي لمتغيرات الدراسة

اعتمدت الدراسة في التحليل الوصفي على تقسيم متغيرات الدراسة إلى متغيرات متصلة ومتغيرات منفصلة، ويمكن توضيح التحليل الوصفي لتلك المتغيرات من خلال الجدول رقم (٥) التالي:

جدول رقم (٥): نتائج التحليل الوصفي لمتغيرات الدراسة

رمز المتغير	المتغير	المتوسط	الحد الأدنى	الحد الأعلى	الانحراف المعياري
أولاً: المتغيرات المتصلة					
X ₁	الدخل الشامل الأخر	٠,٠٨	- ٢٢,٩٧	٢٦,١٠	٤,٨٧
X ₁₁	فروق العملات الأجنبية	- ٧٦٧١٤	- ٣٢٠١٩٨١٧٣٢	١٣٢٩٠٠٠٩٤٢	٥١٤٠١٥٨٧٠
X ₁₂	إعادة تقييم الاستثمارات المالية	٣٦٩٧٩١١٠	- ١٩٢٤٣٦٨٠٠٠	٢٧٣٧٧٣٧٠٠٠	٥١٥٩٢٦٤٠١
X ₁₃	إعادة تقييم الأصول الثابتة	١٢٧٧٦٩٢٦٤	- ٢٤٣٨٩٥٠٠٠	٤٠١٣٧٩٥٠٠٠	٦٢٩٢٢٤١٤٧
X ₁₄	إعادة قياس نظم المزايا المحددة	٣٢٣١٢٢٥٠	- ٨٢٩٦٩٩٠	٦٧٤٩٨٢١٣٧	١١٩٣٢٣٢٩٣
X ₁₅	فروق ترجمة القوائم المالية	٣٩٠٠٧٤٠٨٤	- ١١٧٦٤٧٧٤٣	٤٠٦١٣٤٤٠٠٠	٩٩٩٢٨٨٨٢٠
X ₂	صافي الدخل	٠,٠١	- ٢,٠٤	٢,٢٩	٠,٤٥
Z ₁	حجم الشركة	٢١,٤١	١٤,٦٥	٢٥,٠٢	٢,٥٠
Z ₂	الرافعة المالية	٠,٥٣	٠,٠٢	١,٢٩	٠,٢٨
Z ₃	عمر الشركة	٢٥,٥٤	١,٠٠	٩٠,٠٠	١٧,٨٢
Y	استمرارية الأرباح	- ٠,٢٩	- ١٣,٤٥	٠,١٥	١,٨٩

ثانياً: المتغيرات المنفصلة				
رمز المتغير	المتغير	مشاهدات محققة (1)		مشاهدات غير محققة (صفر)
		النسبة	التكرار	النسبة
Z ₄	الخسائر	٢٣,١	١٢	٧٦,٩
Z ₅	توزيعات الأرباح	٧٦,٩	٤٠	٢٣,١
Z ₆	حجم مكتب المراجعة	٦١,٥	٣٢	٣٨,٥

المصدر: نتائج التحليل الإحصائي

باستقراء بيانات الجدول رقم (٥) لوحظ ارتفاع متوسط الدخل الشامل الآخر للشركات محل الدراسة حيث بلغ (٠,٠٨) بحد أدنى وحد أعلى (-٢٢,٩٧، ٢٦,١٠) على الترتيب، وبمقارنة هذا المتوسط مع الدراسات السابقة لوحظ وجود ارتفاع عن بعض الدراسات السابقة حيث بلغ (٠,٠٠٤) في دراسة (Adiati, et al., 2018)، كما بلغ (٠,٠٠٣) في دراسة (Wang, et al., 2019)، كما لوحظ وجود تقارب مع بعض الدراسات السابقة حيث بلغ (٠,٠٧) في دراسة (Marinho, 2016)، كما بلغ (٠,٠٣) في دراسة (Khan & Bradbury, 2016). بينما لوحظ انخفاض متوسط صافي الدخل للشركات محل الدراسة حيث بلغ (٠,٠١) بحد أدنى وحد أعلى (-٢,٠٤، ٢,٢٩) على الترتيب، وبمقارنة هذا المتوسط مع الدراسات السابقة لوحظ وجود انخفاض عن بعض الدراسات السابقة حيث بلغ (٠,٠٧) في دراسة (Adiati, et al., 2018)، بينما لوحظ وجود تقارب مع بعض الدراسات السابقة حيث بلغ (٠,٠٢) في دراسة (Hogan & Evans, 2015)، كما بلغ (٠,٠٣) في دراسة (Karim & Sarkar, 2019). في حين لوحظ ارتفاع متوسط حجم الشركات محل الدراسة حيث بلغ (٢١,٤١) بحد أدنى وحد أعلى (١٤,٦٥، ٢٥,٠٢) على الترتيب، وبمقارنة هذا المتوسط مع الدراسات السابقة لوحظ وجود ارتفاع عن بعض الدراسات السابقة حيث بلغ (١٤,٩٨) في دراسة (Lin & Yu, 2015)، كما بلغ (١٣,٣٦) في دراسة (Malau, 2019)، كما لوحظ وجود تقارب مع بعض الدراسات السابقة حيث بلغ (٢٠,١٨) في دراسة (Alipour, et al., 2019)، كما بلغ (١٨,٧٠) في دراسة (Aksu, et al., 2013).

كما لوحظ ارتفاع متوسط الرافعة المالية خلال فترة الدراسة حيث بلغ (٠,٥٣) بحد أدنى وحد أعلى (٠,٠٢، ١,٢٩) على الترتيب، وبمقارنة هذا المتوسط مع الدراسات السابقة لوحظ وجود ارتفاع عن بعض الدراسات السابقة حيث بلغ (٠,٢٤) في دراسة (Vichitsarawong & Pornupatham, 2015)، وبلغ (٠,٣٩) في دراسة (Karim & Sarkar, 2019)، فضلاً عن وجود تقارب مع دراسة (Alipour, et al., 2019) حيث بلغ (٠,٦٠).

ولوحظ ارتفاع متوسط عمر الشركات محل الدراسة حيث بلغ (٢٥,٥٤) بحد أدنى وحد أعلى (١,٠٠، ٩٠,٠٠) على الترتيب، وبمقارنة هذا المتوسط مع الدراسات السابقة لوحظ وجود ارتفاع عن دراسة (Alipour, et al., 2019) حيث بلغ (١٦,٧٣)، فضلاً عن وجود تقارب مع بعض الدراسات السابقة حيث بلغ (٢٣,٠٥) في دراسة (Hogan & Evans, 2015)، وبلغ (٢٣,٧٨) في دراسة (Karim & Sarkar, 2019).

بينما لوحظ انخفاض متوسط استمرارية الأرباح للشركات محل الدراسة حيث بلغ (-٠,٢٩) بحد أدنى وحد أعلى (-١٣,٤٥، ٠,١٥) على الترتيب، وبمقارنة هذا المتوسط مع الدراسات السابقة لوحظ وجود انخفاض عن بعض الدراسات السابقة حيث بلغ (٠,٠٦) في دراسة (Vichitsarawong & Pornupatham, 2015)، كما بلغ (٠,٠٨) في دراسة (Adiati, et al., 2018).

أما فيما يتعلق بالمتغيرات المنفصلة التي تتمثل في الخسائر، توزيعات الأرباح، وحجم مكتب المراجعة فقد لوحظ انخفاض نسبة الشركات التي حققت خسائر خلال فترة الدراسة حيث بلغ عدد المشاهدات التي تضمنت خسائر في قائمة الدخل (١٢) مشاهدة بنسبة (٢٣,١%)، بينما بلغ عدد المشاهدات التي تضمنت أرباح في قائمة الدخل (٤٠) مشاهدة بنسبة (٧٦,٩%)، وبمقارنة نسبة شركات الدراسة الحالية مع الدراسات السابقة فقد لوحظ انخفاض نسبة شركات الدراسة الحالية حيث بلغت (٣٣%) في دراسة (Li, 2019)، وبلغت (٢١%) في دراسة (Park, 2018).

بينما لوحظ ارتفاع نسبة توزيعات الأرباح للشركات محل الدراسة حيث بلغ عدد المشاهدات التي تضمنت توزيعات الأرباح (٤٠) مشاهدة بنسبة (٧٦,٩%)، وبمقارنة نسبة شركات الدراسة الحالية مع الدراسات السابقة فقد لوحظ ارتفاع نسبة شركات الدراسة الحالية حيث بلغت (٤١%)

في دراسة (Hogan & Evans, 2015)، وبلغت (٤٤%) في دراسة (Karim & Sarkar, 2019).

كما لوحظ ارتفاع نسبة الشركات التي تم مراجعة تقاريرها المالية بواسطة مكاتب المراجعة الأربع الكبرى حيث بلغت (٦١,٥%) بما يعادل (٣٢) مشاهدة من إجمالي (٥٢) مشاهدة، بينما بلغ عدد المشاهدات التي تضمنت مراجعة التقارير المالية بواسطة مكاتب المراجعة الأخرى (٢٠) مشاهدة بنسبة (٣٨,٥%)، وبمقارنة نسبة شركات الدراسة الحالية التي تم مراجعة تقاريرها المالية بواسطة مكاتب المراجعة الأربع الكبرى مع الدراسات السابقة فقد لوحظ ارتفاع نسبة شركات الدراسة الحالية حيث بلغت (٥٦%) في دراسة (Vichitsarawong & Pornupatham, 2015)، وبلغت (٣٣%) في دراسة (Lassaad & Khamoussi, 2012).

٣- التحليل الوصفي لإستمرارية الأرباح في قطاعات سوق الأوراق المالية المصري

يمكن التحليل الوصفي لإستمرارية الأرباح في قطاعات سوق الأوراق المالية المصري محل الدراسة بالاعتماد على المتوسطات الحسابية، الحد الأدنى، الحد الأعلى، والانحرافات المعيارية، ويمكن توضيح التحليل الوصفي لإستمرارية الأرباح في قطاعات سوق الأوراق المالية المصري من خلال الجدول رقم (٦) التالي:

جدول رقم (٦): نتائج التحليل الوصفي لإستمرارية الأرباح

اسم القطاع	المتوسط	الحد الأدنى	الحد الأعلى	الانحراف المعياري	ترتيب القطاعات حسب متوسط استمرارية الأرباح
الأغذية والمشروبات	٧,٧٤٦-	١٣,٤٥-	٢,٠٤-	٨,٠٦	٦
الموارد الأساسية	٠,٠٦١-	٠,٧٠-	٠,٠٦	٠,١٧	٥
الخدمات المالية	٠,٠٤٤	٠,٠٤-	٠,١٣	٠,٠٤	٢
التشييد ومواد البناء	٠,٠٩٢	٠,٠١	٠,١٥	٠,٠٦	١
الاتصالات	٠,٠٣٨	٠,٠١-	٠,٠٦	٠,٠٤	٣
العقارات	٠,٠٣٠	٠,٠١	٠,٠٦	٠,٠٢	٤

المصدر: نتائج التحليل الإحصائي

يتضح من بيانات الجدول رقم (٦) أن متوسط استمرارية الأرباح في قطاعات سوق الأوراق المالية المصري محل الدراسة يتراوح بين (٧,٧٤٦-، ٠,٠٩٢) حيث لوحظ

ارتفاع استمرارية الأرباح في قطاعات (التشييد ومواد البناء، الخدمات المالية، الاتصالات، والعقارات) بمتوسط (٠,٠٩٢، ٠,٠٤٤، ٠,٠٣٨، ٠,٠٣٠) على الترتيب، بينما لوحظ انخفاض استمرارية الأرباح في قطاعي (الموارد الأساسية، والأغذية والمشروبات) بمتوسط (-٠,٠٦١، -٧,٧٤٦) على الترتيب، مما يشير إلى اختلاف متوسط استمرارية الأرباح بين قطاعات سوق الأوراق المالية المصري محل الدراسة.

٤- اختبار مدى تأثير الدخل الشامل الآخر على استمرارية الأرباح

لاختبار مدى تأثير إجمالي الدخل الشامل الآخر على استمرارية الأرباح يتم التحقق من مدى صحة الفرض الأول القائل بأنه "لا يوجد تأثير ذو دلالة إحصائية للدخل الشامل الآخر على استمرارية الأرباح"، وقد اعتمدت الدراسة على أسلوب الانحدار المرحلي Stepwise Regression لتحديد أهم العوامل المؤثرة على استمرارية الأرباح لغرض صياغة نموذج مكون من أهم العوامل التي يمكن من خلالها تقدير استمرارية الأرباح بدقة عالية، ويمكن توضيح نتائج تحليل الانحدار المرحلي لأهم العوامل المؤثرة على استمرارية الأرباح من خلال الجدول رقم (٧) التالي:

جدول رقم (٧): نتائج تحليل الانحدار المرحلي لأهم العوامل المؤثرة

على استمرارية الأرباح في ضوء الدخل الشامل الآخر

الترتيب	المعنوية	الخطأ القياسي	معامل الانحدار	المتغير	رمز المتغير
١	٠,٠٠٠	٠,٠٣٦	١,٥٤٦	الدخل الشامل الآخر	X_1
٢	٠,٠٠٨	٠,٧١٥	-١,٩٩٢	الرافعة المالية	Z_2
٣	٠,٠٤٣	٠,٠١٢	٠,٠١٨	عمر الشركة	Z_3
٤	٠,٠٠٠	٠,٠٨٠	٠,٤٢٢	حجم الشركة	Z_1
٥	٠,٠٣٦	٠,٤٢٤	٠,٩١٤	حجم مكتب المراجعة	Z_6
٩,٣٢٢-				الثابت	
مقاييس تقييم دقة تقدير استمرارية الأرباح					
٠,٧٧٢				معامل الارتباط المتعدد (R)	
% ٥٩,٦				معامل التحديد (R^2)	
% ٥٥,٢				معامل التحديد المعدل ($adj.R^2$)	
(٥,٤٦)				درجات الحرية (df)	

دور معلومات الدخل الشامل في التنبؤ باستمرارية الأرباح

F المحسوبة	**١٣,٥٩٣
F الجدولية	٣,٤٤
(sig.) المعنوية	٠,٠٠٠

** معنوى عند مستوى ١%

المصدر: نتائج التحليل الإحصائي

بفحص نتائج الجدول رقم (٧) لوحظ أن تحليل الانحدار المرحلي قام بتحديد أهم العوامل المؤثرة على استمرارية الأرباح التي لا يوجد بينها ارتباط ذاتي لبناء النموذج وهي (الدخل الشامل الآخر، الرافعة المالية، عمر الشركة، حجم الشركة، وحجم مكتب المراجعة)، وقد يرجع ذلك إلى زيادة التغيرات الخاصة بتلك العوامل من شركة إلى أخرى خلال فترة الدراسة وما يستتبعه من زيادة المساهمة النسبية لها في تقدير استمرارية الأرباح، كما استبعد تحليل الانحدار المرحلي كل من (الخسائر، وتوزيعات الأرباح) وقد يرجع ذلك إلى انخفاض معدل التغير الخاص بتلك المتغيرات من شركة إلى أخرى خلال فترة الدراسة وما يستتبعه من ضعف المساهمة النسبية لها في تقدير استمرارية الأرباح، ويمكن صياغة نموذج الانحدار بين العوامل المؤثرة على استمرارية الأرباح كما يلي:

$$Y = - 9.322 + 1.546 X1 - 1.992 Z2 + 0.018 Z3 + 0.422 Z1 + 0.914 Z6$$

كما يتبين من نتائج تقييم دقة نموذج الانحدار المرحلي على تقدير استمرارية الأرباح أن قيمة معامل الارتباط المتعدد بلغت (٠,٧٧٢) والمساهمة النسبية لها بلغت (٥٩,٦%)، وقد يرجع ذلك إلى زيادة التغيرات في العوامل التي تم اختيارها في تحليل الانحدار المرحلي خلال فترة الدراسة والمتمثلة في (الدخل الشامل الآخر، الرافعة المالية، عمر الشركة، حجم الشركة، وحجم مكتب المراجعة).

كما لوحظ تقارب قيمة معامل التحديد التي بلغت (٥٩,٦%) مع قيمة معامل التحديد المعدل التي بلغت (٥٥,٢%) مما يشير إلى أن حجم عينة الدراسة كان مناسباً للاعتماد عليه في تحليل النتائج وتعميمها، فضلاً عن دقة النموذج واستقلالية العوامل المؤثرة على استمرارية الأرباح، كما بلغت قيمة F المحسوبة (١٣,٥٩٣) وهي أكبر من قيمة F الجدولية التي بلغت (٣,٤٤) عند مستوى ١%، مما يشير إلى أنه يمكن رفض الفرض الأول القائل بأنه "لا يوجد تأثير ذو دلالة

إحصائية للدخل الشامل الآخر على استمرارية الأرباح"، حيث أثبتت الدراسة أن هناك خمسة عوامل أساسية تؤثر على استمرارية الأرباح في ضوء الدخل الشامل الآخر وبالتالي يمكن الاعتماد عليها في صياغة نموذج لتقدير استمرارية الأرباح.

٥- اختبار مدى تأثير عناصر الدخل الشامل الآخر على استمرارية الأرباح

لاختبار مدى تأثير عناصر الدخل الشامل الآخر على استمرارية الأرباح يتم التحقق من مدى صحة الفرض الثاني القائل بأنه "لا يوجد تأثير ذو دلالة إحصائية لعناصر الدخل الشامل الآخر على استمرارية الأرباح"، وقد اعتمدت الدراسة على أسلوب الانحدار المرحلي Stepwise Regression لتحديد أهم العوامل المؤثرة على استمرارية الأرباح لغرض صياغة نموذج مكون من أهم العوامل التي يمكن من خلالها تقدير استمرارية الأرباح بدقة عالية. ويمكن توضيح نتائج تحليل الانحدار المرحلي لأهم العوامل المؤثرة على استمرارية الأرباح من خلال الجدول رقم (٨) التالي:

جدول رقم (٨): نتائج تحليل الانحدار المرحلي لأهم العوامل المؤثرة على استمرارية الأرباح في ضوء عناصر الدخل الشامل الآخر

الترتيب	المعنوية	الخطأ القياسي	معامل الانحدار	المتغير	رمز المتغير
١	٠,٠٣٨	٠,٦٢٣	٠,٩٠٤	حجم مكتب المراجعة	Z ₆
٢	٠,٠٤٤	٠,٥٨٩	٠,٥٠٣	توزيعات الأرباح	Z ₅
٣	٠,٠٤٣	٠,٠٠٠	٠,٩٢٥	إعادة تقييم الاستثمارات المالية	X ₁₂
٤	٠,٠١٨	٠,٠٠٠	٠,٦٦١-	فروق ترجمة القوائم المالية بعملة أجنبية لنشاط أجنبي	X ₁₅
٥	٠,٠٣٥	٠,٠٠٠	٠,٧٥٢	إعادة قياس نظم المزايا المحددة	X ₁₄
٦	٠,٠١٠	٠,٩٩٩	٢,٢٣٦-	الرافعة المالية	Z ₂
٧	٠,٠٣٩	٠,٠١٦	٠,٠٢٠	عمر الشركة	Z ₃
٨	٠,٠٠٠	٠,١٢٠	٠,٥٢١	حجم الشركة	Z ₁
			الثابت		
١١,٤٠٥-					
مقاييس تقييم دقة تقدير استمرارية الأرباح					
٠,٦٢٢			معامل الارتباط المتعدد (R)		
% ٣٨,٦			معامل التحديد (R ²)		

دور معلومات الدخل الشامل في التنبؤ باستمرارية الأرباح

معامل التحديد المعدل (R ² adj.)	٢٧,٢ %
درجات الحرية (df)	(٨,٤٣)
F المحسوبة	**٧,٣٨٦
F الجدولية	٢,٩٦
(sig.) المعنوية	٠,٠٠٤

** معنوى عند مستوى ١%

المصدر: نتائج التحليل الإحصائي

بفحص نتائج الجدول رقم (٨) لوحظ أن تحليل الانحدار المرحلي قام بتحديد أهم العوامل المؤثرة على استمرارية الأرباح التي لا يوجد بينها ارتباط ذاتي لبناء النموذج وهي (حجم مكتب المراجعة، توزيعات الأرباح، إعادة تقييم الاستثمارات المالية، فروق ترجمة القوائم المالية بعملة أجنبية لنشاط أجنبي، إعادة قياس نظم المزايا المحددة، الرافعة المالية، عمر الشركة، وحجم الشركة)، وقد يرجع ذلك إلى زيادة التغيرات الخاصة بتلك العوامل من شركة إلى أخرى خلال فترة الدراسة وما يستتبعه من زيادة المساهمة النسبية لها في تقدير استمرارية الأرباح، كما استبعد تحليل الانحدار المرحلي كل من (فروق العملات الأجنبية، إعادة تقييم الأصول الثابتة، والخسائر) وقد يرجع ذلك إلى انخفاض معدل التغير الخاص بتلك المتغيرات من شركة إلى أخرى خلال فترة الدراسة وما يستتبعه من ضعف المساهمة النسبية لها في تقدير استمرارية الأرباح، ويمكن صياغة نموذج الانحدار بين العوامل المؤثرة على استمرارية الأرباح كما يلي:

$$Y = - 11.405 + 0.904 Z6 + 0.503 Z5 + 0.925 X12 - 0.661 X15 + 0.752 X14 - 2.236 Z2 + 0.020 Z3 + 0.521 Z1$$

كما يتبين من نتائج تقييم دقة نموذج الانحدار المرحلي على تقدير استمرارية الأرباح أن قيمة معامل الارتباط المتعدد بلغت (٠,٦٢٢) والمساهمة النسبية لها بلغت (٣٨,٦%)، وقد يرجع ذلك إلى زيادة التغيرات في العوامل التي تم اختيارها في تحليل الانحدار المرحلي خلال فترة الدراسة والمتمثلة في (حجم مكتب المراجعة، توزيعات الأرباح، إعادة تقييم الاستثمارات المالية، فروق ترجمة القوائم المالية بعملة أجنبية لنشاط أجنبي، إعادة قياس نظم المزايا المحددة، الرافعة المالية، عمر الشركة، وحجم الشركة).

كما لوحظ تقارب قيمة معامل التحديد التي بلغت (٣٨,٦%) مع قيمة معامل التحديد المعدل التي بلغت (٢٧,٢%) مما يشير إلى أن حجم عينة الدراسة كان مناسباً للاعتماد عليه في تحليل النتائج وتعميمها، فضلاً عن دقة النموذج واستقلالية العوامل المؤثرة على استمرارية الأرباح، كما بلغت قيمة F المحسوبة (٧,٣٨٦) وهي أكبر من قيمة F الجدولية التي بلغت (٢,٩٦) عند مستوى ١%، مما يشير إلى أنه يمكن رفض الفرض الثاني القائل بأنه "لا يوجد تأثير ذو دلالة إحصائية لعناصر الدخل الشامل الآخر على استمرارية الأرباح"، حيث أثبتت الدراسة أن هناك ثمانية عوامل أساسية تؤثر على استمرارية الأرباح في ضوء عناصر الدخل الشامل الآخر وبالتالي يمكن الاعتماد عليها في صياغة نموذج لتقدير استمرارية الأرباح.

٦- اختبار مدى تأثير صافي الدخل على استمرارية الأرباح

لاختبار مدى تأثير صافي الدخل على استمرارية الأرباح يتم التحقق من مدى صحة الفرض الثالث القائل بأنه "لا يوجد تأثير ذو دلالة إحصائية لصافي الدخل على استمرارية الأرباح"، وقد اعتمدت الدراسة على أسلوب الانحدار المرحلي Stepwise Regression لتحديد أهم العوامل المؤثرة على استمرارية الأرباح لغرض صياغة نموذج مكون من أهم العوامل التي يمكن من خلالها تقدير استمرارية الأرباح بدقة عالية، ويمكن توضيح نتائج تحليل الانحدار المرحلي لأهم العوامل المؤثرة على استمرارية الأرباح من خلال الجدول رقم (٩) التالي:

جدول رقم (٩): نتائج تحليل الانحدار المرحلي لأهم العوامل المؤثرة

على استمرارية الأرباح في ضوء صافي الدخل

الترتيب	المعنوية	الخطأ القياسي	معامل الانحدار	المتغير	رمز المتغير
١	٠,٠٠٠	٠,٤٢٢	١,٢٨٢	صافي الدخل	X ₂
٢	٠,٠٠٠	٠,٠٨٤	٠,٤٠٤	حجم الشركة	Z ₁
٣	٠,٠٤٨	٠,٤٤٣	٠,٨٦٠	حجم مكتب المراجعة	Z ₆
٤	٠,٠٤٣	٠,٧٥١	١,٥٦٠-	الرافعة المالية	Z ₂
٥	٠,٠٤٢	٠,٠١٢	٠,٠٢٤	عمر الشركة	Z ₃
٩,٢٩١-				الثابت	

دور معلومات الدخل الشامل في التنبؤ باستمرارية الأرباح

الترتيب	المعنوية	الخطأ القياسي	معامل الانحدار	المتغير	رمز المتغير
مقاييس تقييم دقة تقدير استمرارية الأرباح					
		٠,٧٤٨		معامل الارتباط المتعدد (R)	
	% ٥٥,٩			معامل التحديد (R^2)	
	% ٥١,١			معامل التحديد المعدل ($adj. R^2$)	
	(٥,٤٦)			درجات الحرية (df)	
	** ١١,٦٧٦			F المحسوبة	
	٣,٤٤			F الجدولية	
	٠,٠٠٠			(sig.) المعنوية	

** معنوى عند مستوى ١%

المصدر: نتائج التحليل الإحصائي

بفحص نتائج الجدول رقم (٩) لوحظ أن تحليل الانحدار المرحلي قام بتحديد أهم العوامل المؤثرة على استمرارية الأرباح التي لا يوجد بينها ارتباط ذاتي لبناء النموذج وهي (صافي الدخل، حجم الشركة، حجم مكتب المراجعة، الرافعة المالية، وعمر الشركة)، وقد يرجع ذلك إلى زيادة التغيرات الخاصة بتلك العوامل من شركة إلى أخرى خلال فترة الدراسة وما يستتبعه من زيادة المساهمة النسبية لها في تقدير استمرارية الأرباح، كما استبعد تحليل الانحدار المرحلي كل من (الخسائر، وتوزيعات الأرباح) وقد يرجع ذلك إلى انخفاض معدل التغير الخاص بتلك المتغيرات من شركة إلى أخرى خلال فترة الدراسة وما يستتبعه من ضعف المساهمة النسبية لها في تقدير استمرارية الأرباح، ويمكن صياغة نموذج الانحدار بين العوامل المؤثرة على استمرارية الأرباح كما يلي:

$$Y = - 9.291 + 1.282 X2 + 0.404 Z1 + 0.860 Z6 - 1.560 Z2 + 0.024 Z3$$

كما يتبين من نتائج تقييم دقة نموذج الانحدار المرحلي على تقدير استمرارية الأرباح أن قيمة معامل الارتباط المتعدد بلغت (٠,٧٤٨) والمساهمة النسبية لها بلغت (٥٥,٩%)، وقد يرجع ذلك إلى زيادة التغيرات في العوامل التي تم اختيارها في تحليل الانحدار المرحلي خلال فترة الدراسة والمتمثلة في (صافي الربح، حجم الشركة، حجم مكتب المراجعة، الرافعة المالية، وعمر الشركة)، كما لوحظ تقارب قيمة معامل التحديد التي بلغت (٥٥,٩%) مع قيمة معامل التحديد المعدل

التي بلغت (٥١,١%) مما يشير إلى أن حجم عينة الدراسة كان مناسباً للاعتماد عليه في تحليل النتائج وتعميمها، فضلاً عن دقة النموذج واستقلالية العوامل المؤثرة على استمرارية الأرباح، كما بلغت قيمة F المحسوبة (١١,٦٧٦) وهي أكبر من قيمة F الجدولية التي بلغت (٣,٤٤) عند مستوى ١%، مما يشير إلى أنه يمكن رفض الفرض الثالث القائل بأنه "لا يوجد تأثير ذو دلالة إحصائية لصادف الدخل على استمرارية الأرباح"، حيث أثبتت الدراسة أن هناك خمسة عوامل أساسية تؤثر على استمرارية الأرباح في ضوء صافي الدخل وبالتالي يمكن الاعتماد عليها في صياغة نموذج لتقدير استمرارية الأرباح.

٧- اختبار مدى قدرة الدخل الشامل الآخر وصادف الدخل على التنبؤ بإستمرارية الأرباح

لاختبار مدى قدرة الدخل الشامل الآخر وصادف الدخل على التنبؤ بإستمرارية الأرباح يتم التحقق من مدى صحة الفرض الرابع القائل بأنه "لا توجد قدرة ذات دلالة إحصائية للدخل الشامل الآخر وصادف الدخل على التنبؤ بإستمرارية الأرباح"، وقد اعتمدت الدراسة على معامل الانحدار (B)، معامل التحديد المعدل (R^2 adj.)، وقيمة F المحسوبة لتحديد مدى قدرة الدخل الشامل الآخر وصادف الدخل على التنبؤ بإستمرارية الأرباح، ويمكن توضيح مدى قدرة الدخل الشامل الآخر وصادف الدخل على التنبؤ بإستمرارية الأرباح من خلال الجدول رقم (١٠) التالي:

جدول رقم (١٠): نتائج تحليل الانحدار المرحلي للقدرة التنبؤية بإستمرارية الأرباح

صادف الدخل				الدخل الشامل الآخر			
المعنوية (sig.)	F المحسوبة	معامل التحديد المعدل ($adj.R^2$)	معامل الانحدار (B)	المعنوية (sig.)	F المحسوبة	معامل التحديد المعدل ($adj.R^2$)	معامل الانحدار (B)
٠,٠٠٠	١١,٦٧٦	%٥١,١	١,٢٨٢	٠,٠٠٠	١٣,٥٩٣	%٥٥,٢	١,٥٤٦

المصدر: نتائج التحليل الإحصائي

بفحص نتائج الجدول رقم (١٠) لوحظ أن معامل الإنحدار (B) للدخل الشامل الآخر وصافى الدخل بلغ (١,٥٤٦, ١,٢٨٢) على الترتيب، كما لوحظ أن معامل التحديد المعدل لإجمالي الدخل الشامل الآخر بلغ (٥٥,٢%) بقيمة F بلغت (١٣,٥٩٣) عند مستوى عالى المعنوية بلغ (٠,٠٠٠)، بينما بلغ معامل التحديد المعدل لصافى الدخل (٥١,١%) بقيمة F بلغت (١١,٦٧٦) عند مستوى عالى المعنوية بلغ (٠,٠٠٠).

يتضح مما سبق ارتفاع معامل الإنحدار، معامل التحديد المعدل، وقيمة F المحسوبة للدخل الشامل الآخر مقارنة بصافى الدخل، مما يشير إلى أن الدخل الشامل الآخر لديه قدرة تنبؤية بإستمروارية الأرباح أكثر من صافى الدخل، ويتفق ذلك مع دراسة كل من (Tsuji, 2013; Bratten,) (Marinho, 2016; Bataineh & et al., 2016; Park, 2018) إلا أنه يختلف مع دراسة كل من (Rababah, 2016; Mahmood & Mahmood, 2019) وبالتالي يمكن رفض الفرض الرابع القائل بأنه "لا توجد قدرة ذات دلالة إحصائية للدخل الشامل الآخر وصافى الدخل على التنبؤ بإستمروارية الأرباح"، حيث أثبتت الدراسة قدرة للدخل الشامل الآخر وصافى الدخل على التنبؤ بإستمروارية الأرباح إلا أن الدخل الشامل الآخر كان أكثر قدرة من صافى الدخل على التنبؤ بإستمروارية الأرباح.

٨- اختبار مدى الاختلاف بين قطاعات سوق الأوراق المالية المصرى حول استمروارية الأرباح

لفحص الفروق المعنوية بين قطاعات سوق الأوراق المالية المصرى محل الدراسة حول استمروارية الأرباح يتم التحقق من مدى صحة الفرض الخامس القائل بأنه "لا توجد فروق ذات دلالة إحصائية بين قطاعات سوق الأوراق المالية المصرى حول استمروارية الأرباح"، وقد اعتمدت الدراسة على اختبار Kruskal-wallis لمقارنة استمروارية الأرباح بين قطاعات سوق الأوراق المالية محل الدراسة، فإذا كانت قيمة معنوية الاختبار (Sig.) أقل من (٠,٠٥) فهذا يشير إلى وجود فروق معنوية بين قطاعات سوق الأوراق المالية حول استمروارية الأرباح (بالانت، ٢٠١٥)، ويمكن توضيح نتائج الفروق المعنوية بين قطاعات سوق الأوراق المالية حول استمروارية الأرباح من خلال الجدول رقم (١١) التالى:

جدول رقم (١١)

نتائج الفروق المعنوية بين القطاعات حول استمرارية الأرباح

ترتيب القطاعات حسب رتب المتوسط الحسابي	المعنوية (Sig.)	كا ^٢	رتب المتوسط الحسابي	اسم القطاع
٦	٠,٠٠٢	١٨,٦٩٢	١,٥٠	الأغذية والمشروبات
٥			١٧,٨٩	الموارد الأساسية
٢			٣٣,٢٥	الخدمات المالية
١			٤١,٢٥	التشييد ومواد البناء
٣			٣٢,٨٦	الاتصالات
٤			٢٩,٥٠	العقارات

المصدر: نتائج التحليل الإحصائي

بفحص نتائج الجدول رقم (١١) لوحظ أن قيمة معنوية الاختبار بلغت (٠,٠٠٢) وهي أقل من (٠,٠٥) مما يشير إلى وجود فروق معنوية بين قطاعات سوق الأوراق المالية المصري حول استمرارية الأرباح وذلك عند قيمة (كا^٢) بلغت (١٨,٦٩٢)، ويتضح ذلك من اتساع مدى رتب المتوسط الحسابي لإستمرارية الأرباح بين قطاعات سوق الأوراق المالية التي تراوحت بين الحد الأدنى والحد الأعلى (١,٥٠، ٤١,٢٥) على الترتيب.

وبفحص رتب المتوسط الحسابي لإستمرارية الأرباح لوحظ أن رتب المتوسط الحسابي لقطاعات (التشييد ومواد البناء، الخدمات المالية، الاتصالات، العقارات، الموارد الأساسية، والأغذية والمشروبات) بلغت (١,٥٠، ١٧,٨٩، ٢٩,٥٠، ٣٢,٨٦، ٣٣,٢٥، ٤١,٢٥) على الترتيب، مما يشير إلى اختلاف رتب المتوسط الحسابي لإستمرارية الأرباح بين قطاعات سوق الأوراق المالية وما يستتبعه من وجود فروق معنوية بين قطاعات سوق الأوراق المالية حول استمرارية الأرباح.

يتبين مما سبق أنه يمكن رفض الفرض الخامس القائل بأنه "لا توجد فروق ذات دلالة إحصائية بين قطاعات سوق الأوراق المالية المصري حول استمرارية الأرباح"، حيث خلصت

نتائج الدراسة إلى وجود فروق معنوية بين قطاعات سوق الأوراق المالية المصري محل الدراسة حول استمرارية الأرباح.

حادي عشر: نتائج الدراسة

استهدفت الدراسة تحديد دور معلومات الدخل الشامل في التنبؤ بإستمرارية الأرباح للشركات المقيدة والمتداول أسهمها في سوق الأوراق المالية المصري، ويمكن تحقيق هذا الهدف من خلال تحديد مدي تأثير الدخل الشامل الآخر على استمرارية الأرباح، إختبار مدي تأثير عناصر الدخل الشامل الآخر علي استمرارية الأرباح، فحص مدي تأثير صافي الدخل على استمرارية الأرباح، تقييم مدي قدرة الدخل الشامل الآخر وصافي الدخل علي التنبؤ بإستمرارية الأرباح، ودراسة مدي الإختلاف بين قطاعات سوق الأوراق المالية المصري حول استمرارية الأرباح، وفي ضوء ذلك توصلت الدراسة إلى مجموعة من النتائج يمكن تناولها على النحو التالي:

١. إختلاف متوسط استمرارية الأرباح بين قطاعات سوق الأوراق المالية المصري محل الدراسة الذي تراوح بين (-٧,٧٤٦، ٠,٠٩٢)، حيث لوحظ ارتفاع استمرارية الأرباح في قطاعات (التشييد ومواد البناء، الخدمات المالية، الاتصالات، والعقارات) بمتوسط (٠,٠٩٢، ٠,٠٤٤، ٠,٠٣٨، ٠,٠٣٠) على الترتيب، بينما لوحظ انخفاض استمرارية الأرباح في قطاعي (الموارد الأساسية، والأغذية والمشروبات) بمتوسط (-٠,٠٦١، -٧,٧٤٦) على الترتيب.
٢. ارتفاع متوسط الدخل الشامل الآخر، حجم الشركات، الرافعة المالية، وعمر شركات العينة المقيدة في سوق الأوراق المالية المصري حيث بلغ (٠,٠٠٨، ٢١,٤١، ٠,٠٥٣، ٢٥,٥٤) على الترتيب، حيث لوحظ ارتفاع متوسط تلك المتغيرات لشركات العينة عن الشركات المقيدة في العديد من أسواق الأوراق المالية الأخرى، فضلاً عن ارتفاع نسبة الشركات التي قامت بتوزيعات الأرباح، ونسبة الشركات التي تم مراجعة تقاريرها المالية بواسطة مكاتب المراجعة الأربع الكبرى حيث بلغت (٧٦,٩%، ٦١,٥%) على الترتيب.
٣. انخفاض متوسط صافي الدخل، واستمرارية الأرباح لشركات العينة المقيدة في سوق الأوراق المالية المصري حيث بلغ (٠,٠١، -٠,٢٩) على الترتيب، حيث لوحظ انخفاض متوسط

- هذان المتغيران لشركات العينة عن الشركات المقيدة في العديد من أسواق الأوراق المالية الأخرى، فضلاً عن انخفاض نسبة الشركات التي حققت خسائر خلال فترة الدراسة حيث بلغت (٢٣,١%) .
٤. امكانية تقدير استمرارية الأرباح في ضوء الدخل الشامل الآخر اعتماداً على خمسة عوامل أساسية تؤثر على استمرارية الأرباح وتتمثل تلك العوامل في (الدخل الشامل الآخر، الرافعة المالية، عمر الشركة، حجم الشركة، وحجم مكتب المراجعة) حيث بلغت قيمة معامل الارتباط المتعدد لها (٠,٧٧٢) عند مستوى معنوية ١% .
٥. امكانية تقدير استمرارية الأرباح في ضوء عناصر الدخل الشامل الآخر اعتماداً على ثمانية عوامل أساسية تؤثر على استمرارية الأرباح وتتمثل تلك العوامل في (حجم مكتب المراجعة، توزيعات الأرباح، إعادة تقييم الاستثمارات المالية، فروق ترجمة القوائم المالية بعملة أجنبية لنشاط أجنبي، إعادة قياس نظم المزايا المحددة، الرافعة المالية، عمر الشركة، وحجم الشركة) حيث بلغت قيمة معامل الارتباط المتعدد لها (٠,٦٢٢) عند مستوى معنوية ١% .
٦. امكانية تقدير استمرارية الأرباح في ضوء صافي الدخل اعتماداً على خمسة عوامل أساسية تؤثر على استمرارية الأرباح وتتمثل تلك العوامل في (صافي الربح، حجم الشركة، حجم مكتب المراجعة، الرافعة المالية، وعمر الشركة) حيث بلغت قيمة معامل الارتباط المتعدد لها (٠,٧٤٨) عند مستوى معنوية ١% .
٧. قدرة الدخل الشامل الآخر وصافي الدخل على التنبؤ بإستمرارية الأرباح إلا أن الدخل الشامل الآخر كان أكثر قدرة من صافي الدخل على التنبؤ بإستمرارية الأرباح، حيث أثبتت نتائج الدراسة ارتفاع معامل الإنحدار، معامل التحديد المعدل، وقيمة F المحسوبة للدخل الشامل الآخر التي بلغت (١,٥٤٦، ٠,٥٥٢، ١٣,٥٩٣) على الترتيب مقارنة بصافي الدخل التي بلغت (١,٢٨٢، ٠,٥١١، ١١,٦٧٦) على الترتيب.
٨. وجود فروق معنوية بين قطاعات سوق الأوراق المالية المصري محل الدراسة حول استمرارية الأرباح حيث بلغت قيمة معنوية الاختبار (٠,٠٠٢)، كما بلغت قيمة كا^٢ (١٨,٦٩٢)، فضلاً عن اختلاف رتب المتوسط الحسابي لإستمرارية الأرباح بين قطاعات

(التشييد ومواد البناء، الخدمات المالية، الاتصالات، العقارات، الموارد الأساسية، والأغذية والمشروبات) حيث بلغت (٤١,٢٥، ٣٣,٢٥، ٣٢,٨٦، ٢٩,٥٠، ١٧,٨٩، ١,٥٠) على الترتيب.

ثاني عشر: توصيات الدراسة

- في ضوء النتائج التي توصلت إليها الدراسة فإنه يمكن تقديم مجموعة من التوصيات التالية:
١. ضرورة اهتمام الشركات بتعزيز دور الدخل الشامل الآخر إلى جانب صافي الدخل اعتماداً على أهم عناصر الدخل الشامل الآخر المؤثرة على التنبؤ بإستمروارية الأرباح والتي تتمثل في إعادة تقييم الاستثمارات المالية المعدة للبيع، فروق ترجمة القوائم المالية بعملة أجنبية لنشاط أجنبي، فضلاً عن إعادة قياس نظم المزايا المحددة، مما يؤدي إلى ترشيد القرارات المستقبلية المرتبطة بإستمروارية الأرباح.
 ٢. العمل على زيادة الوعي لدى معدي ومستخدمي التقارير المالية بأهمية الإفصاح عن معلومات الدخل الشامل من خلال عقد الدورات التدريبية والندوات العلمية حول أهمية الإفصاح عن معلومات الدخل الشامل ودورها في التنبؤ بالأرباح المستقبلية وتقييم الأداء المستقبلي.
 ٣. ضرورة قيام وزارة الاستثمار بتوحيد القياس والإفصاح المحاسبي عن عناصر الدخل الشامل الآخر لزيادة فهم واستيعاب مستخدمي التقارير المالية لقائمة الدخل الشامل، وخاصة في ظل اختلاف متطلبات القياس والإفصاح المحاسبي لكل عنصر من عناصر الدخل الشامل الآخر مما يؤدي إلى ارتفاع مستوى جودة الأرباح المحاسبية وترشيد قرارات مستخدمي التقارير المالية.
 ٤. قيام الهيئة العامة للرقابة المالية بمتابعة كافة المستجدات واصدارات المنظمات المهنية لتفعيل دور قائمة الدخل الشامل وزيادة الاهتمام بعناصر الدخل الشامل الآخر في التنبؤ بإستمروارية الأرباح مما يؤدي إلى توفير المعلومات الملائمة وترشيد اتخاذ القرارات.

٥. تفعيل الدور الرقابي لسوق الأوراق المالية المصرى للتحقق من التزام الشركات بالإفصاح عن معلومات الدخل الشامل الآخر مما يؤدي إلى ارتفاع مستوى الإفصاح عن الدخل الشامل الآخر وما يستتبعه من ارتفاع مستوى جودة الأرباح المحاسبية.

ثالث عشر: مجالات الدراسة المستقبلية

في ضوء ما توصلت إليه نتائج الدراسة يمكن اقتراح العديد من المجالات التي تمثل أساساً لدراسات مستقبلية والتي تتمثل في التالي:

١. دراسة العلاقة بين خصائص الشركات وبدائل عرض الدخل الشامل وانعكاسها على توقعات المحللين الماليين.
٢. اختبار أثر آليات الحوكمة على بدائل عرض الدخل الشامل في بيئة الأعمال المصرية.
٣. تقييم أثر الإفصاح المحاسبى عن معلومات عناصر الدخل الشامل الآخر على تكلفة رأس المال والقيمة السوقية للشركات المقيدة في سوق الأوراق المالية المصرى.
٤. دراسة مقارنة لتأثير ممارسات إدارة الأرباح بالاستحقاقات وبالأنشطة الحقيقية على استمرارية الأرباح.
٥. فحص أثر التحفظ المحاسبى على استمرارية الأرباح.
٦. دراسة وتحليل دور القدرة الإدارية للمديرين التنفيذيين على الإفصاح عن معلومات عناصر الدخل الشامل الآخر وأثره على كفاءة القرارات الاستثمارية.

المراجع

أولاً: المراجع باللغة العربية

- البورصة المصرية، (٢٠١٨).
Available at: <http://www.egx.com.eg>
- بالانت، جولى، (٢٠١٥)، "التحليل الإحصائى باستخدام برنامج SPSS"، ترجمة: خالد العامرى، دار الفاروق، القاهرة.
- زلوم، نضال عمر، (٢٠١٥)، " تقييم مدي ملاءمة الدخل الشامل مقارنة بصافي الربح لقياس العوائد السوقية " ، المجلة العربية للمحاسبة ، المجلد الثامن عشر، العدد الثاني، ديسمبر، الأردن، ص ص ٧١-٩٧.
- شتيوى، أيمن أحمد، (٢٠٠٩)، "دراسة تطبيقية لتحليل تأثير العوامل الاقتصادية على ممارسات إدارة الأرباح بالشركات المصرية"، المجلة العلمية للتجارة والتمويل، كلية التجارة، جامعة طنطا، العدد الأول، ص ص ١١٥-١٧٩.
- عبدالوهاب، وائل محمد، (٢٠١٧)، " قياس الأثر التفاضلي للدخل الشامل وعناصره الأخرى علي تحسين ملاءمة المعلومات المحاسبية: دراسة تطبيقية "، مجلة الفكر المحاسبي، كلية التجارة، جامعة عين شمس، المجلد الواحد والعشرون، العدد الثامن، ص ص ٧٧٠-٨١١.
- محمد، حسناء عطية حامد، (٢٠١٩)، " أثر بدائل الإفصاح عن الدخل الشامل علي القدرة التنبؤية والتفسيرية له وإنعكاسها علي دقة تنبؤات المحللين الماليين بأسعار الأسهم: دراسة تطبيقية علي شركات المساهمة السعودية"، مجلة الفكر المحاسبي، كلية التجارة، جامعة عين شمس، المجلد الثالث والعشرون، العدد الرابع، ص ص ١١٥-١٦٥.
- مليجي، مجدي مليجي عبدالحكيم، (٢٠١٥)، "أثر الإفصاح المحاسبي عن ممارسات التنمية المستدامة على جودة الأرباح المحاسبية للشركات المسجلة في البورصة السعودية"، مجلة الفكر المحاسبي، كلية التجارة، جامعة عين شمس، المجلد التاسع عشر، العدد الرابع، ديسمبر، ص ص ١-٦٠.

- وزارة الإستثمار، (٢٠١٦)، "معايير المحاسبة المصرية"، معيار المحاسبة المصري (رقم ١)، "عرض القوائم المالية".
- وزارة الإستثمار، (٢٠١٦)، "معايير المحاسبة المصرية"، معيار المحاسبة المصري (رقم ١٠)، "الأصول الثابتة وإهلاكاتها".
- وزارة الإستثمار، (٢٠١٦)، "معايير المحاسبة المصرية"، معيار المحاسبة المصري (رقم ١٣)، "التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية".
- وزارة الإستثمار، (٢٠١٦)، "معايير المحاسبة المصرية"، معيار المحاسبة المصري (رقم ٣٨)، "مزاييا العاملين".
- وزارة الإستثمار، (٢٠١٦)، "معايير المحاسبة المصرية"، معيار المحاسبة المصري (رقم ٤٧)، "الأدوات المالية".
- يونس، نجاه محمد مرعي، (٢٠١٧)، "إستخدام الدخل الشامل في التنبؤ بأسعار الأسهم لترشيد قرارات المستثمرين - دراسة تطبيقية"، مجلة الفكر المحاسبي، كلية التجارة، جامعة عين شمس، المجلد الواحد والعشرون، العدد السادس، ص ص ١٠٨٤-١١١١.

ثانياً : المراجع باللغة الإنجليزية

- Adiati, A., Rahmawati, R. & Bandi, B., (2018), "The Impact of Deferred Tax and Accruals on the Earnings Persistence of Companies in the Non-Financial Sectors Listed on the Indonesia Stock Exchange", **Journal of Accounting, Finance and Auditing Studies**, Vol. 4/3, PP. 1-18.
- Agugum, A., Dada, S. & Nwaobia, A., (2019), "Earnings Persistence and Firm Performance: Implications of Analysts' Accurate Forecast Ability from the Emerging Market of Nigeria", **International Journal of Accounting Research**, Vol. 7, No. 1, PP. 1-8.
- Ahmad, M., Anjum, T. & Azeem, M., (2014), "Investigating the Impact of Corporate Governance on Earning Management in the Presence of Firm Size;

Evidence from Pakistan", **International Interdisciplinary Research Journal**, Vol. 3, No. 2, PP. 84-90.

- Aksu, M., Muradoglu, Y. & Cetin, A., (2013), "Ownership Concentration, IFRS Adoption and Earnings Quality: Evidence from an Emerging Market", August., **Available at** SSRN: <https://ssrn.com/abstract=2382930> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.2382930>
- Alipour, M., Ghanbari, M., Jamshidinavid, B. & Taherabadi, A., (2019), "The Relationship between Environmental Disclosure Quality and Earnings Quality: A Panel Study of an Emerging Market", **Journal of Asia Business Studies**, Vol. 13, No. 2, PP. 326-347.
- Alsaeed, K., (2006), "The Association between Firm-Specific Characteristics and Disclosure: The Case of Saudi Arabia", **Managerial Auditing Journal**, Vol. 21, No. 5, PP. 476-496.
- Amoah, N., (2012), "Option Grants and Investor Reaction to Restatement-Induced Litigation ", **Review of Accounting and Finance**, Vol. 11, No. 1, PP. 40-52.
- Arthur, N., Tang, Q. & Lin, Z., (2015), "Corporate Accruals Quality during the 2008-2010 Global Financial Crisis", **Journal of International Accounting, Auditing and Taxation**, Vol. 25, PP. 1-15.
- Bamber, L., Jiang, J., Petroni, K. & Wang, I., (2006), "Comprehensive Income: Who's Afraid of Performance Statement Reporting?", **Accounting Review**, Vol., 85, No.,1, PP. 1-42.
- Barth, M., Beaver, E. & Landsman, W., (2001), "The Relevance of the Value-Relevance Literature for Financial Accounting Standard Setting: Another View", **Journal of Accounting and Economic**, Vol., 31, No 1-3, PP.77-104.

- Barth, M. & Hutton, A., (2004), "Analyst Earnings Forecast Revisions and the Pricing of Accruals", **Review of Accounting Studies**, Vol. 9, No. 1, PP. 59–96.
- Barton, J. & Simko, P., (2002), "The Balance Sheet as an Earnings Management Constraint", **the Accounting Review**, Vol. 77, PP. 1–27.
- Barker, R., (2004), "Reporting Financial Performance", **Accounting Horizons**, Vol. 18, No. 2, June, PP. 157–172.
- Basheer, S., (2003), "**Your Guide to the Statistical Program SPSS**", Tenth Edition, Arab Institute for Training and Research in Statistics, Iraq.
- Bassiouny, S., Soliman, M. & Ragab, A., (2016), "The Impact of Firm Characteristics on Earnings Management: An Empirical Study on the Listed Firms in Egypt", **The Business and Management Review**, Vol. 7, No. 2, February, PP. 91–101.
- Basu, S., (1997), "The Conservatism Principle and Asymmetric Timeliness of Earnings", **Journal of Accounting and Economics**, Vol. 24, No. 1, PP. 3–37.
- Bataineh, A. & Rababah, A., (2016), "Comprehensive Income and Net Income, Which is More Powerful in Predicting Future Performance", **International Journal of Academic Research in Accounting, Finance and Management Sciences**, Vol. 6, No.2, April, PP.114–120.
- Bates, T., Kahle, K. & Stulz, R., (2009), "Why Do U.S. Firms Hold So Much More Cash Than They Used to? ", **The Journal of Finance**, Vol. 64, No. 5, October, PP. 1985–2021.
- Bratten, B., Causholli, M. & Khan, U., (2016), "Usefulness of Fair Values for Predicting Banks Future Earnings: Evidence from other Comprehensive Income and its Components", **Review Accounting Studies**, Vo. 21, PP.280–315.
- Canina, L. & Potter, G., (2019), "Determinants of Earnings Persistence and Predictability for Lodging Properties", **Cornell Hospitality Quarterly**, Vol. 60, No. 1, PP. 40–51.

- Chambers, D., Linsmeier, T., Shakespeare, C. & Sougiannis, T., (2007), "An Evaluation of SFAS No.130 Comprehensive Income Disclosures ", **Review of Accounting Studies**, Vol., 12, No. 4, PP.557-593.
- Choi, J., Das, S. & Zang, Y., (2006), "Implication of Comprehensive Income Disclosure for Future Earnings and Analysts' Forecasts", **Seoul Journal of Business**, Vol. 12, No. 2, PP.1-35. Available at: http://ink.library.smu.edu.sg/soa_research/163.
- -----, (2007), "Comprehensive Income, Future Earnings, and Market Mispricing", **Research Collection School of Accountancy**, Available at: http://ink.library.smu.edu.sg/soa_research/162.
- Dechow, P., Ge, W. & Schrand, C., (2010), "Understanding Earnings Quality: a Review of the Proxies, their Determinants and their Consequences", **Journal of Accounting and Economics**, Vol. 50, Nos. 2/3, PP. 344-401.
- Deol, H. & Nazari, J., (2013), "The Decision Usefulness of Comprehensive Income Reporting: Evidence from Canada", **CAAA Annual Conference**, Available at: https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2198742.
- Ding, R., Li, J. & Wu, Z., (2018), "Stock Market Listing Status and Real Earnings Management", **Journal of Business Research**, Vol. 83, PP. 138-150.
- El-Helaly, M., Georgiou, I. & Lowe, A., (2018), "Government Affiliation, Real Earnings Management, and Firm Performance: The Case of Privately Held Firms", **Journal of International Accounting, Auditing and Taxation**, Vol. 32, PP. 47-60.
- Ferreira, M. & Vilela, A., (2004), "Why Do Firms Hold Cash? Evidence from EMU Countries", **European Financial Management**, Vol. 10, No. 2, PP. 295-319.
- **Financial Accounting Standards Board (FASB)**, (1980), "Statement of Financial Accounting Concepts No. 3: Elements of Financial Statements of Business Enterprises", (Norwalk, CT: FASB).

- **Financial Accounting Standards Board (FASB)**, (1985), "Statement of Financial Accounting Concepts No. 6: Elements of Financial Statements", (Norwalk, CT: FASB).
- **Financial Accounting Standards Board (FASB)**, (1997), "Statement of Financial Accounting Standard No. 130: Reporting Comprehensive Income", (Norwalk, CT: FASB).
- **Financial Accounting Standards Board (FASB)**, (2011), Accounting Standards Update No. 2011-05: Comprehensive Income (Topic 220) (Norwalk, CT: FASB).
- Gazzola, P. & Amelio, S., (2014), "Is Total Comprehensive Income or Net Income Better for the Evaluation of Companies' Financial Performance?", **Ekonomická Revue–Central European Review of Economic Issues**, Vol. 17, PP. 39–51.
- Goncharov I. & Hodgson A., (2011), "Measuring and Reporting Income in Europe", **Journal of International Accounting Research**, Vol. 10, No. 1, PP.27–59.
- Gujarati, D., (2004), "**Basic Econometrics**", Fourth Edition, New York, the McGraw–Hill Companies.
- Gunther R., (2015), "**Value–Relevance of other Comprehensive Income under IFRS**", Ph.D. Thesis, School of Management, Economics, Law, Social Sciences and International Affairs, University of St. Gallen, Germany.
- Haga, J., Ittonen, K., Tronnes, P. & Wong, L., (2018), "Is Earnings Management Sensitive to Discount Rates?", **Journal of Accounting Literature**, Vol. 41, PP. 75–88.
- Hardiningsih, P., Hadi, T. & Ariani, N., (2018), "Determinant Earnings Persistence with Corporate Governance as Moderating Factors", **Advances in Economics, Business and Management Research**, Vol. 86, PP. 78–82.

- Hogan, R. & Evans, J., (2015), "Does the Strategic Alignment of Value Drivers Impact Earnings Persistence?", **Management and Policy Journal**, Vol. 6, No. 3, PP. 374-396.
- Houqe, M. & Zijl, T., (2012), "The Effect of IFRS Adoption and Investor Protection on Earnings Quality around the World ", **The International Journal of Accounting**, Vol. 47, PP. 333-355.
- **International Accounting Standards Board (IASB)**, (2007), International Accounting Standard No. 1 (IAS 1), "Presentation of Financial Statements", Available at <http://www.iasb.org>.
- **International Accounting Standards Board (IASB)**, (2010), International Accounting Standard No. 16 (IAS 16), "Property, Plant and Equipment", Available at <http://www.iasb.org>.
- **International Accounting Standards Board (IASB)**, (2010), International Accounting Standard No. 19 (IAS 19), "Employee Benefits", Available at <http://www.iasb.org>.
- **International Accounting Standards Board (IASB)**, (2010), International Accounting Standard No. 21 (IAS 21), "The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates", Available at <http://www.iasb.org>.
- **International Accounting Standards Board (IASB)**, (2010), International Accounting Standard No. 38 (IAS 38), "Intangible Assets", Available at <http://www.iasb.org>.
- **International Accounting Standards Board (IASB)**, (2009), International Financial Reporting Standard No. 9, (IFRS 9), "Financial Instruments: Classification and Measurement".
- Jones, D. & Smith, K., (2011), "Comparing the Value Relevance, Predictive Value, and Persistence of other Comprehensive Income and Special Items", **Accounting Review**, Vol. 86, No. 6, PP. 2047-2073.
- Kadous, H. & Mohamed, M., (2018), "Developing the Comprehensive Income Statement to Enhance the Quality of Financial Reporting: An Empirical Study",

Accounting Thought Journal, Faculty of Commerce Ain Shams University, Vol. 22, No. 3, PP.38-68.

- Kanagaretnam K., Matheu R. & Shehata M., (2005), " Usefulness of Comprehensive Income Reporting in Canada: Evidence from Adoption of SFAS 130", **Annual Conference of Canadian Academic Accounting Association**,
- -----, (2009)," Usefulness of Comprehensive Income Reporting in Canada", **Journal of Accounting and Public Policy**, Vol. 28, No. 4, PP. 349-365.
- Karim, M. & Sarkar, S., (2019), "Auditors' Quality, Footnotes, and Earnings Persistence", **Managerial Finance**, PP. 1-16, Available at: <https://doi.org/10.1108/MF-11-2018-0569>
- Khanh, H. & Khuong, N., (2018), "Audit Quality, Firm Characteristics and Real Earnings Management: The Case of Listed Vietnamese Firms", **International Journal of Economics and Financial Issues**, Vol. 8, No. 4, PP. 243-249.
- Kim, Y., Liu, C. & Rhee, S., (2003), "The Relation of Earnings Management to Firm Size", **Working Paper**, University of Hawaii.
- Landsman, W., Miller, B., Peasnell K. & Yeh, S., (2011)," Do Investors Understand Really Dirty Surplus?", **The Accounting Review** ,Vol. 86, No. 1, January, PP.237-258.
- Lassaad, B. & Khamoussi, H., (2012), "Environmental and Social Disclosure and Earnings Persistence", **International Journal of Social Science & Interdisciplinary Research**, Vol. 1, No. 7, July, PP. 20-42.
- Li, V., (2019), "The Effect of Real Earnings Management on the Persistence and Informativeness of Earnings", **the British Accounting Review**, Vol. 51, PP. 402-423.
- Lin, M. & Yu, p., (2015), "The Association between Earnings Persistence and Internal Control Quality: Evidence from China", **Journal of Finance and Economics**, Vol. 3, No. 4, PP. 38-68.

- Lin, S., Ramond, O. & Casta, J., (2007), "Value Relevance of Comprehensive Income and Its Components: Evidence from Major European Capital Markets", **Working Paper**, February, Florida International University, US.
- Liu, L. & Huang, Y., (2018), "The Influence of CSRSCPA's and the Quality of Financial Statements", **Asian Journal of Finance & Accounting**, Vol. 1, PP. 125-135.
- Mahmood, J., & Mahmood I., (2019), "Comprehensive Income Disclosure: the Case of US Companies", **Cogent Economics & Finance Journal**, Vol. 7, Available at <https://doi.org/10.1080/23322039.2019.1674587>.
- Malau, M., (2019), "The Effect of Earnings Persistence and Earnings Transparency on Company Performance with Corporate Governance as Moderating Variable", **Economics and Accounting Journal**, Vol. 2, No. 2, May, PP. 86-94.
- Marinho, J., (2016), "**Every Penny Counts: Comprehensive Income Value Relevance from Valuation, Informational and Forecasting Perspectives**", Ph.D. Thesis, Brazilian School of Public and Business Administration.
- McCoy T., Thompson J. & Hoskins, M., (2009), "Early Evidence of the Volatility of Comprehensive Income and its Components", **Academy of Accounting and Financial Studies Journal**, Special Issue, 13, Available at: <http://www.freepatentsonline.com/article/Academy-Accounting-FinancialStudies-Journal/209238529.html>.
- Memis, M. & Çetenak, E., (2012), "Earnings Management, Audit Quality and Legal Environment: An International Comparison", **International Journal of Economics and Financial Issues**, Vol. 2, No. 4, PP. 460-469.
- Mubark, A., (2018), "Impact of Industry, Operations in Foreign Currency, Type of Ownership on Comprehensive Income: The Case of Egyptian Companies", **Accounting Thought Journal**, Faculty of Commerce Ain Shams University, Vol. 22, No. 3, PP.3-55.

- Nishikawa, I., Kamiya, T. & Kawanishi, Y., (2016), "The Definitions of Net Income and Comprehensive Income and Their Implications for Measurement", **Accounting Horizons**, Vol. 30, No. 4, December, PP. 511–516.
- O'Brien, R., (2007), "A Caution Regarding Rules of Thumb for Variance Inflation Factors", **Quality & Quantity**, Vol. 41, No. 5, October, PP. 673–690.
- Park, H., (2018), "Market Reaction to Other Comprehensive Income", **Journal of Sustainability**, Vol. 10, No. 6, June, PP. 1–14.
- Penman, S. & Zhang, X., (2002), "Modeling Sustainable Earnings and P/E Ratios with Financial Statement Analysis", **Working Paper**, June, Columbia University. Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=318967>.or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.318967>
- Pronobis, P. & Zulch, H., (2011), "The Predictive Power of Comprehensive Income and Its Individual Components under IFRS", **Problems and Perspectives in Management Journal**, Vol. 9, No. 4, PP.72–91.
- Rahmani, S. & Akbari, M., (2013), "Impact of Firm Size and Capital Structure on Earning Management: Evidence from Iran", **World of Sciences Journal**, Vol. 1, No. 17, PP. 59–71.
- Rezaee, Z., Dou, H. & Zhang, H., (2019), "Corporate Social Responsibility and Earnings Quality: Evidence from China", **Global Finance Journal**, PP. 1–21, Available at: <https://doi.org/10.1016/j.gfj.2019.05.002>
- Royer, K., (2017), "The Usefulness of Comprehensive Income and Other Comprehensive Income: A European Study ", Master Thesis, Erasmus School of Economics, Erasmus University Rotterdam.
- Rusmin, R., (2010), "Auditor Quality and Earnings Management: Singaporean Evidence", **Managerial Auditing journal**, Vol. 25, No. 7, PP. 618–638.
- Safdar, M., (2017), "Impact of Ownership Structure on Cash Holding and Debt Maturity Structure", Master Thesis, Faculty of Management & Social

Sciences, Capital University of Science and Technology, Islamabad, Pakistan, February.

- Schroder, L., (2009),” **The Meteriality and Volatility of Comprehensive Income**”, Master Thesis, Massey University, USA.
- Ta, H., (2014), “**Effects of IFRS Adoption on Earnings Quality: Evidence from Canada**”, Ph.D. Thesis, the Facultyof Drexel University.
- Tsuji, C., (2013), "An Investigation of Comprehensive Income and Firm Performance: The Case of the Electric Appliances Industry of the Tokyo Stock Exchange", **Accounting and Finance Research**, Vol. 2, No. 2, PP. 29–35.
- Uwuigbe, U., Ranti, U. & Bernard, O., (2015), "Assessment of the Effects of Firms' Characteristics on Earnings Management of Listed Firms in Nigeria", **Asian Economic and Financial Review**, Vol. 5, No. 2, PP. 218–228.
- Veronica, A., (2015), "The Influence of Leverage and Its Size on the Earnings Management", **Research Journal of Finance and Accounting**, Vol. 6, No. 8, PP. 159–167.
- Vichitsarawong, T. & Pornupatham, S., (2015), "Do Audit Opinions Reflect Earnings Persistence?", **Managerial Auditing Journal**, Vol. 30, No. 3, PP. 244–276.
- Wang, X., Jiang, H. & Lu, M., (2019),” Does the Reporting Location of the Comprehensive Income Matter?: The Investors Prespective”, **Australian Accounting Review**, Vol. 29, No. 90, PP. 546–555.
- Wen, Y., Huang, P., Shen, H. & Zhang, Y., (2019), "The Role of Organizational Forms in Nonprofit Firms' Real Earnings Management: Evidence from Nonprofit Hospitals in Taiwan", **Advances in Accounting**, PP. 1–11, Avaiable at: <https://doi.org/10.1016/j.adiac.2019.04.003>
- Xiaoyan, B., Matthew, B., David, S. & Emre, U., (2017), "Does the Variability of Other Comprehensive Income (OCI) Play a Role in the Determination of Cost of Debt, Capital Structure and Credit Ratings?", **Working Paper**, August. Available at: <http://ssrn.com>

- Yao, D., Percy, M., Stewart, J. & Hu, F., (2018), "Fair Value Accounting and Earnings Persistence: Evidence from International Banks", **Journal of International Accounting Research**, Vol. 17, No. 1, PP. 47–68.
- Yasar, A., (2013), "Big Four Auditors' Audit Quality and Earnings Management: Evidence from Turkish Stock Market", **International Journal of Business and Social Science**, Vol. 4, No. 17, December, PP. 153–163.
- Zang, Y., & Choi J., (2006), "Implication of Comprehensive Income Disclosure for Future Earnings and Analysts Forecasts", **Working Paper**, Singapore university.
- Zhang, Y., Perols, J., Robinson, D. & Smith, T., (2018), "Earnings Management Strategies to Maintain a String of Meeting or Beating Analyst Expectations", **Advances in Accounting**, Vol. 43, PP. 46–55.

