جامعة مدينة السادات
معهد الدراسات والبحوث البيئية
المؤتمر الدولي الرابع للدراسات والبحوث البيئية
" بيئـــة مستدامـــة ذكيـــة "

Journal of Environmental Studies and Researches (2017), 7(2-B):545-562

دور المعلومات المحاسبية فى اتخاذ القرار الاستثمارى وأثره علي بيئة العمل بسوق الأوراق المالية الكويتية

ممدوح محمد الحطاب (1) , معوض الفلاح عبد السلام (2) , شبيب سعد العجمي [3]

1- معهد الدراسات والبحوث–جامعة مدينة السادات
2- كلية التجارة– جامعة الزقازيق
3- باحث دراسات عليا بمعهد الدراسات والبحوث البيئية – جامعة مدينة السادات

ملخص الدراسة

يهدف البحث إلى اختبار مدى أهمية وإدراك المستثمرين فى سوق الكويت للأوراق المالية لمدى أهمية استخدام المعلومات المحاسبية فى ترشيد قرارات الاستثمار فى سوق الكويت للأوراق المالية، والتعرف على خصائص المعلومات المحاسبية من حيث الدقة والشمولية ، وكيفية توظيف هذه المعلومات فى اتخاذ قرارات الاستثمار الرشيدة ، ودراسة معوقات استخدام المعلومات المحاسبية ، وتوصلت الدراسة إلى عدد من النتائج أهمها: وجود إدراك من قبل المستثمرين الكويتيين لأهمية المعلومات المحاسبية ، وأنهم يستخدمون المعلومات المحسبية فى اتخاذ القرار الاستثمارى بالإضافة إلى معلومات أخرى غير المعلومات المحاسبية ، وأن هناك معوقات تحول دون الاستخدام الرشيد للمعلومات فى اتخاذ القرار الاستثمارى مثل الدقة والسرعة وعدم التخصص العلمى .

ABSTRACT

This study aimed to test the importance and awareness of investors in the Kuwait Stock Exchange for the importance of the use of accounting information in the rationalization of investment decisions in the Kuwait Stock Exchange, and to identify the accounting information characteristics in terms of accuracy, comprehensiveness, and how to use this information to make wise investment decisions, study obstacles to the use of accounting information, and the study found a number of findings, including: an awareness by the Kuwaiti investors of the importance of accounting information, and they are using Mahspah information in the investment decision as well as other information is accounting information, and that there are impediments to the rational use of information in decision-making Investment such as accuracy, speed and lack of scientific specialization

مشكلة البحث وتساؤلاته :

تظهر مشكلة البحث من خلال القصور فى المعلومات المحاسبية وضعفها من حيث جودة التقارير المالية وعدم توافر عنصرى الإفصاح والشفافية بالشكل المطلوب بما يؤثر بالسلب على القرار الاستثمارى فى بورصة الأوراق المالية فى سوق الكويت للأوراق المالية ، ومن هنا يثار التساؤل الرئيسى للبحث وهو :

- ما هو الدور الفعال للمعلومات المحاسبية فى ترشيد القرارات الاستثمارية وأثر ذلك علي سوق الأوراق المالية بالكويت ؟

ومن هذا التساؤل الرئيسى تثار التساؤلات الفرعية الاتية :

- ماهو مدى إدراك المستثمرين لأهمية المعلومات المحاسبية فى اتخاذ القرار الاستثمارى فى سوق الكويت للأوراق المالية ؟

- ماهو مستوى الافصاح المطلوب توافره فى المعلومات المحاسبية لكى تناسب احتياجات المستثمرين ؟
- ماهى جودة التقارير المالية التى يحتاجها المستثمرين فى سوق الاوراق المالية ؟
- ماهو مدى اعتماد المتداولين فى سوق الاوراق المالية على التقارير والقوائم المالية عند اتخاذهم لقراراتهم الاستثمارية ؟
- ماهى اهم معوقات استخدام المعلومات المحاسبية فى اتخاذ القرار الاستثمارى للمتداولين فى سوق الكويت للأوراق المالية ؟

أهداف البحث:

1- الوقوف على الدور الذى تلعبه المعلومات المحاسبية فى حث المستثمرين على الإقبال للتعامل فى سوق الأوراق المالية بالكويت .
2- معرفة نوعية وجودة المعلومات الواجب توافرها للمتداولين فى سوق الأوراق المالية بالكويت .
3- تحديد العوامل المؤثرة فى جودة المعلومات المحاسبية .
4- تقييم أهمية المعلومات المحاسبية وغيرها من المعلومات فى ترشيد القرارات الاستثمارية
5- التعرف على مدى كفاية المعلومات المحاسبية لاتخاذ القرار الاستثمارى وأثر ذلك علي بيئة العمل بسوق الأوراق المالية بالكويت.
6- اختبار فروض الدراسة حول أهمية المعلومات المحاسبية ومعوقاتها ومدى كفايتها ودرجة استخدامها وهل هناك معلومات أخرى يعتمد عليها المستثمر الكويتى فى اتخاذ قراره الاستثمارى بالبورصة الكويتية.

فروض البحث :

1- يوجد إدراك من قبل المستثمر فى سوق الكويت للأوراق المالية لأهمية المعلومات المحاسبية فى ترشيد قرار الاستثمار.
2- تعتبر المعلومات المحاسبية التى تتضمنها التقارير المالية غير كافية لترشيد قرار الاستثمار
3- المستثمر الكويتى يستخدم المعلومات المحاسبية بدرجة كبيرة بغرض ترشيد قرارات الاستثمار.
4- هناك معلومات أخرى غير واردة فى القوائم المالية تؤثر فى قرار الاستثمار .
5 –توجد معوقات تحد من استخدام المعلومات المحاسبية فى ترشيد قرار الاستثمار فى سوق الكويت للأوراق المالية.

مفاهيم البحث:

- المعلومات المحاسبية :

هى نظام فرعى للمعلومات داخل المنشأة يتكون من مجموعة إمكانيات آلية وبشرية مسئولة عن توفير المعلومات المالية والمعلومات التى يتم الحصول عليها من تشغيل البيانات التاريخية وذلك لمساعدة الإدارة وفئات أخرى خارجية فى عمليات التخطيط والرقابة واتخاذ القرارات. (طلبة وآخرون ، 2010، ص73) .

- القرار الاستثمارى :

هو القرار المبني على مبدأ الرشد الاقتصادي والذى يقوم عليه علم الاقتصاد أساساً ، بحيث يفترض أن متخذ القرار الاستثمارى لديه القدرة على حسن التصرف فى الموارد النادرة المتاحة أى عملية البحث فى كيفية استخدام الموارد الاقتصادية أحسن استخدام ممكن والتى يكون لها استخدامات عديدة ، بحيث يصل إلى توظيف واستثمار تلك الموارد فى النشاط أو المشروع الذى يعطى أكبر عائد ممكن على الاستثمار مع الأخذ فى الاعتبار تكلفة الفرصة البديلة أو الضائعة ، وأن يكون القرار مبنى على مجموعة من دراسات الجدوى التى تسبق عملية الاختيار وتمر بعدة مراحل تنتهى باختيار قابلية هذا البديل للتنفيذ فى إطار منهجى معين وفقاً لأهداف المشروع الاستثمارى. (البحيصى ، 2006، ص67)

سوق الأوراق المالية :

سوق الأوراق المالية ماهو إلا مكان وزمان محدد يلتقى فيه طرفان (بائع ومشترى) لتداول أدوات مالية معينة ومشتقاتها من خلال سعر ما يتحدد بناء على العرض والطلب فى إطار بيئة تنظيمية معينة بهدف تحقيق منفعة

مشـتركة للبـائع والمشـترى (المسـتثمر والمـدخر) وبالتـالى لابـد أن يشـمل سـوق الأوراق الماليـة مجموعـه مـن العناصـر أهمها :-

1- عدد من البائعين وعدد من المشترين .
2- أداة مالية محددة تتداول فى هذا السوق.
3- مكان محدد.
4- سعر معلن .
5- زمن محدد.
6- بيئة تنظيمية لهذا السوق.

وبهـذا التعريـف يمكـن الوقـوف علـى عناصـر السـوق الأساسـية المكونـة لـه ،مـع توضـيح الهـدف المشـترك لطرفـى التـداول فـى السـوق وهمـا المسـتثمر والمـدخر فضـلاً عـن البيئـة التنظيميـة التـى يسـتطيع هـذا السـوق العمـل مـن خلالهـا. (معروف ، 2016، ص9)

بعض الدراسات السابقة :

1- دراسة أبو جبارة 1986 ،

بعنوان " أثر المعلومات المحاسبية وتكرارتها على اتجاهات وأداء صانعى القرارات المالية "

هدفت الدراسة إلى

دراسـة الآثـار النفسـية للمعلومـات المحاسـبية وتكراراتهـا علـى مسـتوى أداء الأفـراد الـذين يصـنعون القـرارات الماليـة ، ولتحقيـق هـذا الهـدف فقـد تضـمن البحـث إجـراء تجربـة عمليـة شـارك فيهـا (75) رجـل أعمـال ممـن يحتلـون مناصـب إداريـة عليـا ، وتـم تقسـيم المشـاركين إلـى ثـلاث مجموعـات حيـث تـم تزويـد المجموعـة الأولـى بتقـارير أداء عنـد نهايـة كـل ربـع ، والثانيـة زودت بتقـارير أداء سـنوية ، بينمـا زودت المجموعـة الثالثـة بتقـارير أداء عنـد نهايـة التجربـة فقـط ، ، وطلـب مـن كـل مجموعـة مـن المشـاركين اتخـاذ قـرارات تتعلـق بسـعر بيـع منـتج تسـوقه شـركة تعمـل فـى صـناعة تتميـز بسوق تنافسى ، وحجم إنتاج كبير وأسفرت الدراسة عن النتائج التالية :

أن للمعلومـات المحاسـبية فـى شـكل تقـارير دوريـة أهميـة فـى ترشـيد القـرارات الماليـة ، وكـان لعـدد تكـرار هـذه التقـارير أهميـة بالغـة فـى صـنع القـرار . كمـا أن هنـاك علاقـة قويـة بـين مسـتوى الـروح المعنويـة لصـانعى القـرارات الماليـة وبـين المعلومات المحاسبية.

2دراسة مطر (1988) ،

بعنـوان "الأهميـة النسـبية للبيانـات الماليـة المدققـة الصـادرة عـن الشـركات المسـاهمة بدولـة الكويـت كمصـدر للمعلومات لمتخذي قرارات الاستثمار وقرارات الإقراض"

و هدفت الدراسة إلى

معرفـة أهميـة المعلومـات المنشـورة بـالقوائم الماليـة مـن متخـذي قـرارات الاسـتثمار والاقـراض فـي سـوق الأوراق الماليـة. وقـد توصـلت هـذه الدراسـة الـى عـدم كفايـة المعلومـات المنشـورة فـي القـوائم الماليـة وأنهـا قاصـرة عـن تلبيـة احتياجات هذه الفئات.

3- دراسة جاسم (1990)

بعنـوان " أثـر المعلومـات المحاسـبية فـي أسـعار الأسـهم" والتـي تناولـت موضـوع أهميـة المعلومـات المحاسـبية للمستثمرين في سوق بغداد المالي ومدى فهمهم لهذه المعلومات واستخدامهم لها.

و قـد أوضـحت الدراسـة أن هنـاك إدراكـاً عاليـاً لـدى أفـراد العينـة لأهميـة المعلومـات المحاسـبية لعمليـة اتخـاذ القـرار الاسـتثماري, إلا أنهـم يختلفـون فـي مـدى فهمهـم وإدراكهـم لهـذه المعلومـات و كيفيـة اسـتخدامها, حيـث أوضـحت الدراسـة أن هنـاك نسـبة أعلـى مـن الفهـم والإدراك للمعلومـات المحاسـبية وكـذلك التعامـل معهـا الفئـات العمريـة المرتفعـة ولأصحاب المحافظ الاستثمارية الكبيرة.

5-دراسة العيسى 1991 ،

بعنوان" أهمية المعلومات المحاسبية ومدى توفرها فى التقارير المالية المنشورة للشركات المساهمة فى الأردن"

وهدفت الدراسة إلى :

بيان أهمية القوائم المالية للمستثمرين فى سوق عمان المالى ، ومدى كفاية المعلومات المالية فى اتخاذ قررات الاستثمار ، وقد استخدم الباحث أسلوب الاستبيان حيث تم توزيع 50 استبانة على مكاتب الوسطاء فى سوق عمان ، وقد توصلت الدراسة إلى أن هناك اتفاق كبير جداً فيما يخص استخدام القوائم المالية لغرض اتخاذ قراراتهم حيث كانت النسبة 88% كذلك كان هناك اتفاق من قبل عينة الدراسة على عدم كفاية المعلومات المحاسبية اتى تحتويها التقارير المالية لتلبية احتياجاتهم .

6- دراسة الحديثي (1993) ،

بعنوان " تقييم أنظمة الرقابة الداخلية للمؤسسات التي تستخدم الحاسوب " دراسة ميدانية على المؤسسات المالية والمصرفية في المملكة الأردنية الهاشمية المدرجة في سوق عمان المالي ،

ولقد تناولت الدراسة (17) مؤسسة مالية ، وصمم الباحث استبانة وزعت على مديري دائرة الحاسوب , وتم استخدام الأساليب الإحصائية لتحليل البيانات وباستخدام برنامج (spss /pc+) لمعالجة البيانات.

وقد خلصت الدراسة إلى النتائج الآتية:

- أن هناك ضعفاً في تطبيق إجراءات كل من: الرقابة التنظيمية والرقابة على الوصول إلى بيانات النظام والرقابة على أمن البيانات والملفات والرقابة العامة.
- أن هنالك تطبيقاً متوسطاً لإجراءات الرقابة على كل من: خطوات التوثيق وتطوير النظم والرقابة على التشغيل والرقابة التطبيقية والرقابة الداخلية.
- أن هنالك تطبيقاً عالياً لإجراءات الرقابة على المدخلات والمخرجات.
- أن العلاقة طردية بين كل من: عمر المؤسسة ورأس المال وعدد العاملين في المؤسسة وعدد العاملين في قسم الحاسوب وعدد الأقسام في المؤسسة وعدد الأقسام المستفيدة من قسم الحاسوب وعمر قسم الحاسوب , وكل من: الرقابة على التوثيق والرقابة العامة والرقابة الداخلية.
- لا يعتمد تطبيق إجراءات الرقابة الداخلية أو عناصرها بالارتباط التنظيمي أو المستوى الوظيفي لمدير قسم الحاسوب.
- أن هناك اهتماماً متوسطاً بتقويم نظم الرقابة الداخلية الذي يجري من جهة خارجية، واهتماماً متوسطاً بإجراء التقويم الدوري لنظم الرقابة الداخلية، سواء من داخل المؤسسة أم من خارجها.

7-دراسة عامر 1994 ،

بعنوان" أثر المعلومات المحاسبية فى أسعار الأسهم "،

وهدفت الدراسة إلى

بيان الأثر الجماعى لقرارات المستثمرين على أسعار الأسهم للشركات عينة الدراسة ، من خلال فهم واستخدام المعلومات المحاسبية ، وقد استخدم الباحث أسلوب الاستبيان ، وقد توصلت الدراسة إلى وجود اختلاف فى مستوى فهم المعلومات المحاسبية حيث بينت الدراسة أن مستوى استخدام المعلومات المحاسبية عالى للفئة التى تتراوح أعمارها بين 35-50 سنة ، كذلك ذوى الخبرة العالية وأصحاب المافظ الكبيرة .

8- دراسة ردايدة (1998) ،

بعنوان " أثر المعالجات الآلية على أنظمة المعلومات المحاسبية دراسة تطبيقية في دائرة الجمارك الأردنية.

حيث صمم الباحث استبانة وزعت على كافة مستخدمي نظم المعالجة الآلية للبيانات المحاسبية وعددهم (150) موظفاً, وتم توزيعها كذلك على كافة المديرين ورؤساء الأقسام الذين تتطلب طبيعة عملهم الرجوع إلى معلومات محاسبية وبلغ عددهم (55) موظفاً. وتم استخدام الأساليب الإحصائية في تحليل البيانات اعتماداً على التحليل بالنسب, والانحرافات المعيارية للإجابات.

وقد خلصت الدراسة إلى النتائج الآتية:

1- **فيما يتعلق بتحقيق مدخلات نظم المعلومات المحاسبية في بيئة المعالجة الآلية لمتطلبات التعليمات المالية وجد:**

- أن هناك عدم اكتمال في عملية التعامل مع بعض المصادر بالطريقة التقليدية.
- أن إدخال البيانات وتسجيلها في الحسابات يحقق نسبة عالية من المصداقية في المعلومات المستخرجة من نظم المعالجة الآلية.
- أن البرامج والتطبيقات المستخدمة في تنفيذ العمليات المحاسبية قوية، وتأخذ بالاعتبار ضرورة عدم السماح بتغيير أو إدخال بيانات مدخلة مسبقا لنظم المعالجة الآلية، إلا بشروط محددة في البرنامج.
- أن المراقبة على العمليات المنفذة لم تصل إلى المستوى المطلوب.
- أن الالتزام بالشروط العامة التي تمثل وجود بيانات واضحة وصحيحة يدل على وجود تدقيق جيد على مصادر البيانات.

2- **فيما يتعلق بتحقيق المعالجة الآلية للبيانات المحاسبية لمتطلبات معايير التدقيق الدولية التي تتعلق بدراسة وتحليل النظم المحاسبية في بيئة المعالجة الآلية:**

- وجود درجة رضا عالية من قبل أصحاب المصالح على مخرجات النظام.
- ان نظم المعلومات المحاسبية تأثرت إلى حد كبير بالمعالجة الآلية للبيانات.
- أن دائرة الجمارك تعنى بتطوير نظم المعالجة الآلية للبيانات المحاسبية.
- وجود مشاركة فاعلة من قبل المحاسبين في الدائرة في تصميم أساليب المعالجة الآلية للبيانات المحاسبية.

9-دراسة صالح (2000)

بعنوان " دور البيانات المحاسبية فى سوق الأوراق المالية : دراسة اختبارية بالتطبيق على المملكة العربية السعودية"

هدفت الدراسة إلى

إبراز أهمية القوائم المالية ومحتواها كمصدر للمعلومات لمتخذى قرارات الاستثمار ، وتوصلت الدراسة إلى وجود اتفاق بين محللى الاستثمار ومحللى الائتمان على أهمية القوائم والتقارير المحاسبية ومحتواها الاعلامى كمصدر للمعلومات لاتخاذ قراراتهم . واختلاف هؤلاء المحللين فى الأهمية النسبية للقوائم والتقارير المحاسبية **حيث يرتبها المستثمرون كما يأتى :**

- قائمة الدخل - قائمة المركز المالى - تقرير مراقب الحسابات -الايضاحات والملاحظات
- بيان التغير فى المركز المالى

10- دراسة الدقاف (2010)

بعنوان " المعلومات المحاسبية وكفاءة سوق الأوراق المالية – دراسة حالة سوق عمان للأوراق المالية "

هدفت الدراسة إلى

تحليل تأثير البيانات والمعلومات المحاسبية على سوق الأوراق المالية من خلال التركيز على إظهار كيف تقيم سوق الأوراق المالية المعلومات المحاسبية التى يتم الإفصاح عنها ، وتوصلت الدراسة إلى عدم إستجابة أسعار الأسهم فى بورصة عمان للإعلان عن المعلومات المحاسبية بصورة معنوية ، وتوصلت كذلك لوجود علاقة معنوية بين تغيرات سعر السهم وبعض البنود المحاسبية والمالية التى تفسر تحركات السعر وهذه البنود هى: القيمة الدفترية للسهم ، العائد على حقوق المساهمين ، الربح الموزع للسهم ، عائد الكوبون .

ومن خلال استعراضنا لما سبق تبين للباحث أن الدراسات السابقة تتفق حول مضمون المعلومات المحاسبية وأهميتها ، وكيفية انعكاس المعلومات المحاسبية الخاصة بالسهم على قيمة السهم بالسوق سواء بالارتفاع أو الانخفاض ، ولكن تتميز الدراسة الحالية بأنها تربط بين المعلومات المحاسبية ومدى أهميتها وكفايتها وقرار المستثمر الكويتى فى اتخاذ قرارات الاستثمار فى سوق الكويت للأوراق المالية بشكل مباشر ، وبيان مدى كفاية هذه المعلومات من عدمة ومدى اعتماد المستثمر الكويتى على المعلومات المحاسبية فقط أم ان هناك معلومات أخرى يتم الاعتماد عليها لترشيد

القرار الاستثمارى فى البورصة الكويتية ، فضلاً عن استفادة الباحث من الدراسات السابقة فى تكوين خطة الدراسة وتغطية الجانب النظرى .

منهج البحث والمجتمع والعينة :

لتحقيق أهداف الدراسة تم استخدام المنهج الوصفى التحليلى والذى يركز على وصف الظاهرة محل الدراسة من خلال توافر معلومات كافية ودقيقة خلال فترة زمنية معينة من أجل الحصول على نتائج عملية ، بهدف دراسة المتغيرات التى تساهم فى التنبؤ بسعر السهم ، واستخدام المنهج التحليلى فى التطبيق العملى وإجراء الاختبارات اللازمة لذلك . و يتكون مجتمع الدراسة من جميع المتعاملين فى تداول الأسهم فى سوق الكويت للأوراق المالية ، وكذلك من جميع المحللين الماليين فى شركات الوساطة ، ومكاتب الاستشارات المالية والمصارف الكويتية . وفي هذا البحث تم الاعتماد على أسلوب العينة العشوائية البسيطة – أحد أساليب العينات الاحتمالية- حيث يتصف هذا الأسلوب بإعطاء فرص احتمالية متساوية لكل مفردة من مفردات المجتمع للانضمام إلى مفردات العينة ، وهو يعنى تساوى احتمال أى فرد مع أى فرد آخر من مجتمع الدراسة . (القحطانى ، 2004، ص275) ، حيث تم اختيار عينة عشوائية تكونت من (200) شخص يمثلون الفئات المختلفة من جمهور المستثمرين حيث تم استرداد (152) استبانة, وتم استبعاد (20) استبانة منها لوجود نقص في الإجابات, وعلية فإن معدل الاستجابة هو (66%). لتصبح العينة الخاضعة للدراسة 132 مفردة بعد الاستبعاد .

أداة الدراسة وصدقها وثباتها:

تم تصميم استمارة استقصاء (استبانة) لغرض الدراسة ثم اختبار مدى صلاحيتها من خلال تنفيذ الاختبارات التالية

أ-التحكيم

حيث تم عرض الاستبانة فى صورتها الأولية على بعض الأساتذة الأكاديميين وخبراء فى مجال الاستثمار فى السوق المالى للاسترشاد بأفكارهم حول الفقرات التى تضمنتها ، حيث تم حذف بعض الفقرات وتعديل البعض الأخر حتى وصلنا للشكل النهائى للاستبانة .

ب- صدق الأداة وثباتها.

يقصد بصدق الأداة هو قدرة استمارة الاستقصاء (الاستبانة) على قياس المتغيرات التي وضعت لقياسها، ، أما ثبات الأداة فتعني مدى الحصول على نفس النتائج في حالة تكرار الدراسة في ظروف مشابهة وباستخدام الأداة نفسها وفي هذه الدراسة تم استخدام طريقة التجزئة النصفية ومعامل ألفا كرونباخ لتحديد درجة ثبات الأداة وقد اوضحت نتائج التحليل التجزئة النصفية أن معمل ثبات الاستبانة بلغ 0.975 وأن معامل ألفا كرونباخ للاستبانة ككل بلغ 0.956 وهى قيم مرتفعة ودالة إحصائياً ، كما أن معاملات الارتباط والثبات ومعاملات ألفاكرونباخ لمحاور الاستبانة الخمسة مرتفعة ومعنوية إحصائياً مما يؤكد ثبات الاستبانة وصلاحيتها للاستخدام .

نتائج تحليل بيانات البحث:

الجدول رقم (1) يشير إلى النتائج المتعلقة بالجزء الأول من الدراسة وهو الخصائص الديموغرافية الخاصة بعينة الدراسة والتى تشمل عناصر التعليم والعمر والجنس والخبرة الخاصة بأفراد العينة وحجم استثماراتهم .

وتهدف الخصائص الديموغرافية إلى فهم طبيعة أفراد العينة ومستواهم الاجتماعى ومستوى الدخل ومستوى التعليم لفهم كيف تؤثر هذه الخصائص على قرارات أفراد العينة وهل لها تأثير بشكل مباشر أم لا بالتالى تمكن الباحث من فهم ادارسة وتوضيح أبعادها بشكل أفضل وتوضح بعض الامور التفصيلية الأخرى .

ويمكن توضيح ذلك من خلال الجدول الاول والخاص بخصائص مفردات العينة على النحو التالى :

خصائص مفردات العينة :جدوال رقم (1)

العمر	%	المؤهل	%	العمل	%	التخصص	%	سنوات خبرة التعامل	%	حجم الاستثمار دينار	%
30-20	31.1	ثانوى فأقل	10.1	موظف حكومى	18.9	محاسبة	4.9	أقل من سنة	8.5	أقل من 50000	22.3
40-31	39.4	دبلوم	13.2	موظف خاص	53	مالية ومصرفية	12.3	3-1	26.9	100000-50001	51.8
50-41	16.7	بكالوريوس	58.9	رجل أعمال	8.3	إدارة أعمال	17.2	5-3	11.5	200000-1000001	9.8
اكبر من 50	12.9	دراسات عليا	17.8	تاجر	9.10	اقتصاد	43.4	7-5	31.5	500000-200001	7.1
الإجمالى	100	الإجمالى	100	عامل	1.50	أخرى	22.1	اكبر من 7	21.05	أكثر من 500000	8.9
				أخرى	9.10	الإجمالى	100	الإجمالى	100	الإجمالى	100

ومن خلال تحليل بيانات الجدول السابق يتضح لنا أن أكبر نسبة من أفراد العينة تتركز ضمن الفئة العمرية من 31-40 عام بنسبة 39.4% تلتها الفئة العمرية من 20-30 عام بنسبة 31.1% ، أما من حيث المؤهل نجد أن أغلب مفردات العينة (89.9%) هم من الحاصلين على مؤهلات عليا ما بعد الثانوية العامة ، مما يشير إلى نسبة تأهيل علمى مناسب من المستثمرين الكويتيين فى سوق الأوراق المالية الكويتى ، كما أن مايقرب من (78%) من مفردات العينة درسوا علوماً ذات صلة مباشرة بالاستثمار (من محاسبة وإدارة واقتصاد وتمويل) الأمر الذى يجعلهم على وعى بمتطلبات عمليات الاستثمار فى الأسواق المالية، وعلى دراسة بأساليب تقييم الاستثمار وفهم قواعده ، وبالنسبة لمجال العمل تنوعت المجالات لتشمل كافة طوائف المجتمع والمتعاملين فى سوق الكويت للأوراق المالية.أما بالنسبة إلى عدد سنوات خبراة التعامل بالاستثمار فى سوق الكويت للأوراق المالية نجد أنها تتركز فى الفئة من 5- 7 سنوات بنسبة 31,5 % من أفراد العينة مما يعنى لديهم معرفة كافية بأساليب وأهمية المعلومات المحاسبية فى التأثير على قرارات الاستثمار ، تلتها الفئة من أكبر من 7 سنوات خبرة بالتعامل فى سوق الكويت للأوراق المالية . وبالنسبة لحجم الاستثمار نجد أن الفئة من 50 ألى 100 ألف دينار كويتى بنسبة 51,8 % هى الأغلب صاحبة النسبة الأعلى من فئات العينة تلتها الفئة أقل من 50 الف دينار كويتى بنسبة 22,3% .

- أما من حيث إدراك أهمية المعلومات المحاسبية فكما يوضحها الجدول رقم (2) فإن أغلب مفردات العينة تدرك الأهمية الكبيرة للمعلومات المحاسبية حيث أكدت الأغلبية العظمى بنسبة (6,81%) أن استخدام المعلومات المحاسبية مهم ومهم جداً لقرار الاستثمار فى سوق الأوراق المالية الكويتى .

جدول رقم (2) إدراك أهمية المعلومات المحاسبية

فئات الأهمية	التكرار	النسبة المئوية %
مهمة جدا	84	63.6
مهمة	37	28
متوسطة الأهمية	7	5.3
قليلة الاهمية	3	2.3
عديمة الأهمية	1	0.8
الإجمالى	132	% 100

أما بالنسبة إلى كفاية المعلومات المحاسبية فالجدول رقم (3) يوضح مدى كفاية المعلومات المحاسبية المنشورة فى القوائم المالية حيث يؤكد 58.2% على أن درجة كفاية المعلومات المحاسبية تقل عن نسبة 60% بينما يرى 20.9% فقط أنها تزيد عن 80% .

جدول رقم (3) كفاية المعلومات المحاسبية الواردة فى التقارير المالية

فئات الكفاية	النسبة المئوية
أقل من 20 %	%9.3
%21--%40	% 17.1
%41 - % 60	% 31.8
%61 - % 80	% 20.9
81 % فأكثر	% 20.9
الإجمالى	%100

- أما بالنسبة إلى درجة الثقة فى المعلومات المحاسبية وتقرير مراجع الحسابات فيوضحها الجدول رقم (5) حيث أن أعلى درجة ثقة حصلت عليها المعلومات المنشورة فى نشرات سوق الكويت للأوراق المالية كانت أكثر من 55 % يثقون بنسبة تفوق 60% فى حين حصلت المعلومات المحاسبية على أقل درجة من الثقة حيث يثق 40,7 % بنسبة تفوق 60 % أما نفس النسبة لتقرير مراجع الحسابات فقد بلغت 48.5 % . كما توجد نسبة حوالى 31% تثق بدرجة منخفضة فى المعلومات المحاسبية .

جدول رقم (4)

درجة الثقة فى المعلومات المحاسبية وتقرير مراجع الحسابات فى سوق الكويت للأوراق المالية

فئات درجة الثقة	المعلومات المحاسبية	تقرير مراجع الحسابات	نشرات السوق للأوراق المالية
أقل من 20 %	% 7.7	% 8.5	% 6.20
%21--%40	%23.10	%13.8	% 13.8
%41 - % 60	% 28.5	% 29.2	% 24.6
%61 - % 80	% 29.2	% 25.4	%33.1
81 % فأكثر	%11.5	%23.1	%22.3
الإجمالى	% 100	%100	%100

ومن الملاحظ على بيانات الجدول السابق أن الفئات الأقل من 20 % يعطون المعلومات المحاسبية نسبة 7,7 % ويعطون تقرير مراجع الجسابات 8,5% بينما يعطون نشرات سوق الكويت للأوراق المالية 6,2 % كما أن الفئات من 21-40 يعطون للمعولمات المحاسبية 23,1 % وتقرير مراجع الحسابات 13.8% ونشرات سوق الكويت 13,8 % والفئات من 41-60 يعطون المعلومات المحاسبية مانسبته 28,5 % وتقرير مراجع الحسابات 29,2 % ونشرات السوق 24,6 % والفئات 61-80 تعطى المعلومات المحاسبية 29,2 % ولتقرير مراجع الحسابات 25,4 % ولنشرات السوق 33,1 % بينما أعطت الفئات أكبر من 81% للمعلومات المحاسبية نسبة 11,5% ولتقرير مراجع الحسابات 23,1 % ولنشررات السوق مانسبته 22,3 % .

اختبارات فروض البحث :

تم استخدام اختبار الإشارة اللامعلمى (Sign Test) والذى يعتبر أحد بدائل اختبار (t) لعينة واحدة المعلم ، حيث يستخدم للتحقق من مطابقة وسيط عينة مختارة من مجتمع إحصائى مع وسيط ذلك المجتمع ، كما أن اختبار الإشارة لايعتمد على قيمة الفرق بين الدرجات والوسيط العام وانما يتعامل فقط مع الإشارات من حيث أنها موجبة أو سالبة أو تأخذ صفراً والذى لا يدخل فى المعالجة الإحصائية يعد محايداً .

ويستخدم اختبار الإشارة لتحديد إتجاه الفروق بين آراء أفراد العينة ، وقد تم استخدام اختبار الإشارة اللامعلمى نظراً لأن متغيرات الفقرات فى الاستبانة متغيرات رتبية بالتالى لايناسبها الاختبارات المعلمية لاختبار (t) لذلك تم الاستعاضة باختبارات اللامعلمية لعينة واحدة وأفضلها وأكثرها مناسبة لبيانات الدراسة هو اختبار الإشارة ، وذلك لاختبار فرضيات الدراسة من خلال مقارنة وسيط آراء العينة مع وسيط المقياس المستخدم فى استبانة الدراسة والذى يحمل الدرجة

(3) والتى تمثل بدرجة متوسطة على مقياس ليكرت الخماسى ذو الوزان الخمسة التالية .

بدرجة كبيرة جداً	بدرجة كبيرة	بدرجة متوسطة	بدرجة ضعيفة	بدرجة ضعيفة جدا
5	4	3	2	1

من خلال درجات مقياس ليكرت سوف يكون الوسيط المستخدم فى الدراسة هو الدرجة المتوسطة بقيمة مقدارها (3) والذى سوف يستخدم كمقياس للمقارنة مع متوسطات المحاور الخمسة محل الدراسة .

-الفرض الأول :

يوجد إدراك من قبل المستثمر فى سوق الكويت للأوراق المالية لأهمية المعلومات المحاسبية فى ترشيد قرار الاستثمار

لاختبار هذا الفرض تم استخدام اختبار الإشارة (z) لأفراد العينة للمحور الأول الخاص بمدى إدراك أهمية المعلومات المحاسبية لترشيد قرارات الاستثمار والتى يوضحها الجدول رقم (5)

جدول رقم (5)

نتيجة اختبار الإشارة للمحور لأول الخاص بمدى إدراك أهمية المعلومات المحاسبية لترشيد قرارات الاستثمار فى سوق الكويت للأوراق المالية .

المحور الأول	الإشارات السالبة	الإشارات الموجبة	الأصفار الحياد	المجموع	قيمة z	مستوى المعنوية sig	الوسيط العام
مدى إدراك أهمية المعلومات المحاسبية لترشيد قرارات الاستثمار	116	2	14	132	10.402-	0.000	4

مستوى المعنوية الإحصائية حسب عند α = 0.05

من بيانات الجدول السابق يلاحظ أن قيمة اختبار الإشارة (z) معنوية إحصائياً عند مستوى دلالة (0.05) مما يعنى أن وسيط إجابات أفراد العينة على فقرات المحور الأول أكبر من وسيط المقياس المستخدم فى استبانة الدراسة بشكل معنوى إحصائياً ، كما أن الوسيط العام لآراء أفراد العينة بلغ (4) وهو يمثل درجة الإدراك بدرجة كبيرة ، مما نستخلص منه أن أفراد العينة يدركون أن للمعلومات المحاسبية أهمية كبيرة من وجهة نظرهم فى ترشيد قرارات الاستثمار التى يتخذونها، وبالتالى نقبل الفرض البديل الذى ينص على إدراك المستثمر فى سوق الكويت للأوراق المالية لأهمية المعلومات المحاسبية فى ترشيد قرار الاستثمار . ونرفض فرض العدم الذى ينص على عدم إدراك المستثمر لأهمية المعلومات المحاسبية فى ترشيد قراره الاستثمارى .

- الفرض الثانى

والذى ينص على أن (المعلومات المحاسبية التى تتضمنها التقارير المالية غير كافية لترشيد قرار الاستثمار)

لاختبار هذا الفرض تم استخدام اختبار الإشارة (z) لأفراد العينة للمحور الثانى الخاص مدى كفاية المعلومات المحاسبية التى تتضمنها التقارير المالية لترشيد قرارات الاستثمار والتى يوضحها الجدول رقم (6) حيث ينص الفرض الإحصائى العدمى H0 على أن المعلومات المحاسبية التى تتضمنها التقارير المالية غير كافية لترشيد قرار الاستثمار من وجهة نظر المستثمرين ، والفرض البديل H1 يشير إلى كفاية المعلومات المحاسبية التى تتضمنها التقارير المالية من وجهة نظرهم للترشيد قراراتهم الاستثمارية .

جدول رقم (6)

نتيجة اختبار الإشارة للمحور الثانى الخاص بدرجة توفر المعلومات المحاسبية

المحور الثانى	الإشارات السالبة	الإشارات الموجبة	الأصفار الحياد	المجموع	قيمة z	مستوى المعنوي Sig	الوسيط العام
درجة توفر المعلومات المحاسبية فى التقارير المالية لترشيد قرارات الاستثمار	**67**	**53**	**12**	**132**	**2.075-**	**0.624**	**2.75**

مستوى المعنوية الإحصائية حسب عند α = 0.05

يلاحظ من خلال بيانات الجدول السابق أن قيمة اختبار الإشارة (z) غير معنوية إحصائياً عند مستوى دلالة (0.05) وحيث أن وسيط إجابات الأفراد على فقرات المحور الثانى اقل من وسيط المقياس المستخدم فى الدراسة وهو (3) ، فإننا نستخلص من ذلك أن وجهة نظر الأفراد، فإن الشركات لاتوفر فى تقاريرها المالية المعلومات المحاسبية الكافية لاتخاذ قرار الاستثمار ، بالتالى فإننا نقبل فرض العدم الذى ينص على أن المعلومات المحاسبية التى تتضمنها التقارير المالية غير كافية لترشيد قرار الاستثمار .

ـ الفرض الثالث

والذى ينص على أن المستثمر الكويتى يستخدم المعلومات المحاسبية بدرجة كبيرة بغرض ترشيد قرارات الاستثمار

لاختبار هذا الفرض تم استخدام اختبار الإشارة (z) لأفراد العينة للمحور الثالث الخاص بدرجة استخدام المستثمر الكويتى للمعلومات المحاسبية بدرجة كبيرة من جل ترشيد قرارات الاستثمار والتى يوضحها الجدول رقم (7) حيث ينص الفرض العدم على أن المستثمر لايستخدم المعلومات المحاسبية بدرجة كبيرة بغرض ترشيد قرارات الاستثمار، والفرض البديل H1 يشير إلى استخدام المستثمر للمعلومات المحاسبية بدرجة كبيرة

جدول رقم (7)

نتيجة اختبار الإشارة للمحور الثانى الخاص بدرجة توفر المعلومات المحاسبية

المحور الثالث	الإشارات السالبة	الإشارات الموجبة	الأصفار الحياد	المجموع	قيمة z	مستوى المعنوية Sig	الوسيط العام
درجة استخدام المعلومات المحاسبية لترشيد قرارات الاستثمار	**92**	**10**	**30**	**132**	**8.02-**	**0.000**	**4**

مستوى المعنوية الإحصائية حسب عند α = 0.05

يلاحظ من بيانات الجدول السابق أن قيمة اختبار الإشارة (z) معنوية إحصائياً عند مستوى دلالة (0.05) مما يعنى وجود فرق معنوى بين وسيط إجابات أفراد العينة على فقرات المحور الثالث ، ووسيط المقياس المستخدم فى استبانة الدراسة وهو الدرجة (3) وحيث ان الوسيط العام لآراء أفراد العينة بلغ (4) وهو يمثل درجة (الاستخدام بدرجة كبيرة) بالتالى نصل من ذلك إلى أن أفراد العينة يستخدمون المعلومات المحاسبية بدرجة كبيرة بهدف ترشيد قرارات الاستثمار التى يتخذونها بالتاىل نقبل الفرض البديل الذى ينص على أن المستثمرين يستخدمون المعلومات المحاسبية بدرجة كبيرة ونرفض الفرض العدم.

- الفرض الرابع :

هنـاك معلومـات أخـرى غيـر واردة فـى القـوائم الماليـة تـؤثر فـى قـرار الاسـتثمار ، ولاختبـار هـذا الفـرض تـم اسـتخدام اختبـار الإشـارة (z) لأفـراد العينـة للمحـور الرابـع والخـاص بمـدى اعتمـاد المسـتثمر الكـويتى علـى معلومـات أخـرى غيـر واردة فـى القـوائم الماليـة وتـؤثر فـى قـرار الاسـتثمار كمـا يوضـحها الجـدول رقـم (8) وحيـث أن الفـرض البـديل يـنص علـى توجـد معلومـات أخـرى غيـر واردة فـى القـوائم الماليـة تـؤثر فـى قـرار الاسـتثمار وللتحقـق مـن هـذا الفـرض تـم اسـتخدام اختبـار الإشـارة لمعرفـة هـل هنـاك فـروق معنويـة إحصـائياً بـين وسـيط أفـراد العينـة الخـاص بـالمحور الرابـع ووسـيط المقيـاس المسـتخدم فـى الدراسـة وهـو الـرقم (3) لمعرفـة مـا إذا كـان هنـاك معلومـات أخـرى غيـر واردة بالقوائم المالية وتؤثر فى قرار الاستثمار

جدول رقم (8) نتيجة اختبار الإشارة للمحور الثانى الخاص بدرجة توفر المعلومات المحاسبية

المحور الرابع	الإشارات السالبة	الإشارات الموجبة	الأصفار الحياد	المجموع	قيمة z	مستوى المعنوية Sig	الوسيط العام
درجة تأثير المعلومات الأخرى اغير الواردة فى القوائم المالية على قرارات الاستثمار	**66**	**12**	**54**	**132**	**6.001-**	**0.000**	**3.25**

مـن خـلال بيانـات الجـدول السـابق يتضـح لنـا أن قيمـة اختبـرا الإشـارة (z) معنويـة إحصـائياً عنـد مسـتوى دلالـة (0.05) ، وهـذا يعنـى أن وسـيط إجابـة الأفـراد علـى فقـرات المحـور الرابـع أكبـر مـن وسـيط المقيـاس المسـتخدم فـى الدراسـة وهـو الدرجـة (3) ممـا يعنـى أن الأفـراد يـرون أن المعلومـات الأخـرى الغيـر واردة بـالقوائم الماليـة تـؤثر بدرجـة كبيـرة علـى قـرارات الاسـتثمار التـى يتخـذونها ، وبنـاء عليـه نقبـل صـحة الفـرض القائـل بـأن هنـاك معلومـات أخـرى غيـر واردة فـى القوائم المالية وتؤثر فى قرار الاستثمار الذى يتخذه المستثمر .

– الفرض الخامس

اختبـار الفـرض الخـامس توجـد معوقـات تحـد مـن اسـتخدام المعلومـات المحاسـبية فـى ترشـيد قـرار الاسـتثمار فـى سـوق الكويت للأوراق المالية

ولاختبـار هـذا الفـرض تـم اسـتخدام اختبـار الإشـارة (z) لأفـراد العينـة للمحـور الخـامس والخـاص بمـدى وجـود معوقـات تحـد مـن اسـتخدام المعلومـات المحاسـبية لترشـيد قـرار الاسـتثمار والتـى يوضـحها الجـدول رقـم (9) حيـث يـنص الفـرض البـديل **علـى وجـود معوقـات تحـد مـن اسـتخدام المعلومـات المحاسـبية فـى ترشـيد قـرار الاسـتثمار فـى سـوق الكويت للأوراق المالية**

المحور الخامس	الإشارات السالبة	الإشارات الموجبة	الأصفار الحياد	المجموع	قيمة z	مستوى المعنوية Sig	الوسيط العام
توجـد معوقـات تحـد مـن اسـتخدام المعلومـات المحاسـبية فـى ترشـيد قـرارات الاستثمار	**68**	**11**	**53**	**132**	**6.3-**	**0.000**	**4**

مستوى المعنوية الإحصائية حسب عند α = 0.05

مـن بيانـات الجـدول السـابق نلاحـظ أن قيمـة اختبـار الإشـارة (z) معنويـة إحصـائياً عنـد مسـتوى دلالـة (0.05) ممـا يعنـى أن وسـيط إجابـات أفـراد العينـة علـى فقـرات المحـور الخـامس أكبـر مـن وسـيط الدراسـة وهـو (3) حيـث بلـغ (4) وهـذا يعنـى أن أفـراد العينـة يـرون أن هنـاك معوقـات كبيـرة فـى اسـتخدام المعلومـات المحاسـبية تحـد مـن ترشـيد القـرار الاستثمارى فى سوق الكويت للأوراق المالية

ولمعرفة آراء أفراد العينة حول أهم المعوقات التى تحول دون استخدام المعلومات المحاسبية فقد تم اختبار الإشارة لكل فقرة من فقرات المحور الخامس المتعلق بمعوقات استخدام المعلومات المحاسبية حيث وجد أن قيمة الإشارة (z) معنوية إحصائياً فى كل الفقرات مما يؤكد وجود معوقات فى استخدام المعلومات المحاسبية كانت على النحو الذى يوضحها الجدول التالى :

جدول رقم(10)

يوضح اختبار كل فقرات المحور الخامس الخاص بمعوقات استخدام المعلومات المحاسبية فى سوق الكويت للأوراق المالية

م	فقرات المحور	الإشارات السالبة	الإشارات الموجبة	الأصفار الحياد	المجموع	قيمة z	مستوى المعنوية Sig	الوسيط العام
1	ارتفاع تكلفة الحصول على هذه المعلومات	53	27	52	132	2.795-	0.000	3
2	عدم توفير المعلومات بالدقة والسرعة المطلوبة	81	19	32	132	6.1-	0.000	4
3	عدم الثقة المطلقة فى طرق إعداد المعلومات المحاسبية	62	22	48	132	4.255-	0.000	3
4	عدم إمكانية استخدام المعلومات المحاسبية على التنبؤ بالمستقبل	63	19	49	131	4.479-	0.000	3
5	صعوبة المقارنة بين بدائل الاستثمار بسبب اختلاف طرق الإعداد والإفصاح	64	17	50	131	5.111-	0.000	3
6	قلة الخبرة العملية	70	22	30	122	4.9-	0.000	4
7	ضعف المعرفة بالأمور والمعلومات المحاسبية	67	27	29	123	4.023-	0.000	4
8	بعد المؤهل الاكاديمى عن الجانب المحاسبى	61	25	26	122	3.774-	0.000	3
9	عدم اكتساب مهارات وظيفية للتعامل مع المعلومات المحاسبية	67	25	33	125	4.275-	0.000	4
10	ضعف الرقابة على نتائج قرارات الاستثمار دون الاعتماد على المعلومات المحاسبية	75	11	43	129	6.793-	0.000	4
11	عدم نشر تقارير دورية	86	13	33	132	7.236-	0.000	4
12	عدم تنظيم مهنة المحاسبة والمراجعة بشكل سليم	84	13	35	132	7.107-	0.000	4
13	نظرة المجتمع غير السليمة للمحاسبة والمعلومات المحاسبية	73	19	39	132	5.526-	0.000	4
14	عدم وجود قانون واضح لسوق الكويت فيما يتعلق بالمعلومات المحاسبية	92	15	25	132	7.347-	0.000	4

يلاحظ من الجدول السابق أن المعوقات التى تحد من استخدام المستثمرين للمعلومات المحاسبية فى ترشيد قراراتهم فى سوق الكويت للأوراق المالية تتمثل فى الأتى :

1- ارتفاع تكلفة الجصول على المعلومات المحاسبية.
2- عدم توفير المعلومات بالدقة والسرعة المطلوبة
3- عدم الثقة المطلقة فى طرق إعداد المعلومات المحاسبية
4- عدم إمكانية استخدام المعلومات المحاسبية على التنبؤ بالمستقبل
5- صعوبة المقارنة بين بدائل الاستثمار بسبب اختلاف طرق الإعداد والإفصاح
6- قلة الخبرة العملية
7- ضعف المعرفة بالأمور والمعلومات المحاسبية
8- بعد المؤهل الاكاديمى عن الجانب المحاسبى
9- عدم اكتساب مهارات وظيفية للتعامل مع المعلومات المحاسبية
10- ضعف الرقابة على نتائج قرارات الاستثمار دون الاعتماد على المعلومات المحاسبية
11- عدم نشر تقارير دورية
12- عدم تنظيم مهنة المحاسبة والمراجعة بشكل سليم
13- نظرة المجتمع غير السليمة للمحاسبة والمعلومات المحاسبية
14- عدم وجود قانون واضح لسوق الكويت فيما يتعلق بالمعلومات المحاسبية

أهم النتائج والتوصيات:

أولاً : أهم النتائج :

توصل البحث إلى عدد من النتائج أهمها :

1- يوجد إدراك للمستثمرين الكويتيين لأهمية المعلومات المحاسبية فى ترشيد قرارات الاستثمار فى سوق الكويت للأوراق المالية .
2-المعلومات المحاسبية التى تتضمنها التقارير المالية غير كافية لترشيد قرار الاستثمار للمستثمرين الكويتيين فى سوق الكويت للأوراق المالية .
3- يستخدم المستثمرون الكويتيون المعلومات المحاسبية بدرجة كبيرة لترشيد قرارات الاستثمار الخاصة بهم فى سوق الكويت للأوراق المالية .
4- توجد معلومات أخرى غير المعلومات المحاسبية تؤثر على قرار الاستثمار لدى المستثمرين الكويتيين ، ولعل أهم هذه الاخبار ما يتحدث عنه الإعلام أو الإشاعات وغيرها من المعلومات المرتبطة بسوق الكويت للأوراق المالية
5- توجد معوقات كبيرة تحول دون الاستخدام الأمثل للمعلومات المحاسبية فى سوق الكويت للأوراق المالية ولعل أهمها عدم توافر المعلومات بالدقة والسرعة المطلوبة ، وضعف المعرفة بالأمور المحاسبية .
6- تمارس المعلومات المحاسبية دوراً هاماً فى التنبؤ بمستقبل الشركة بالتالى سعر السهم الخاص بها فى البورصة الكويتية .
7- تلعب المعلومات المحاسبية دوراً هاماً فى نجاح سوق الكويت للأوراق المالية وغيرها من الأسواق .
8- توجد علاقة بين المعلومات المحاسبية وحوكمة الشركات بالتالى انعكاس ذلك على سعر السهم فى السوق الكويتى

التوصيات :

1-ضرورة التوعية بأهمية المعلومات المحاسبية لكل من يتداول فى سوق الكويت للأوراق المالية من خلال تعزيز فكرة المعلومات المحاسبية وبيان أهميتها مع تبسيط فكرتها بشكل سهل لغير المتخصصين .
2-يجب أن تكون هناك جهة مستقلة تتولى نشر المعلومات المحاسبية دون أن يكون لها غرض أو ارتباط بأحد الأطراف العاملة فى السوق.
3-العمل على توفير المعلومات المحاسبية بالسرعة المطلوبة وبالكفاية المطلوبة بحيث تلبى احتياجات مستخدمى المعلومات المحاسبية بشكل مناسب .
4-العمل على إتاحة المعلومات المحاسبية فى وقت واحد لكل الأطراف العاملة فى السوق دون أن يستأثر بها طرف على حساب طرف آخر .
5-العمل على تخفيض تكلفة الحصول على المعلومات المحاسبية .

6-العمل على القضاء على معوقات استخدام المعلومات المحاسبية للمتداولين فى سوق الكويت للأوراق المالية بالشكل الذى يفعل استفادتهم من هذه المعلومات.

7-الاهتمام بالتحليل المالى للشركات بحيث يكون هناك تحليل مالى جيد يساعد المستثمر فى اتخاذ القرار الاستثمارى السليم .

8-عدم نشر الإشاعات فى الأسواق حتى لا يعتمد عليها المتداولين فى سوق الكويت للأوراق المالية ويتناسوا دور المعلومات المحاسبية فى ترشيد القرار الاستثمارى الجيد .

المرجع

أولاً المراجع العربية

- أبو حمام ، ماجد اسماعيل ، 2009، **أثر تطبيق قواد الحوكمة على الإفصاح المحاسبى وجودة التقارير** ، رسالة ماجستير، الجامعة الإسلامية ، غزة ، فلسطين .
- احمد عبد الهادى ، شبير ،2006، **دور المعلومات المحاسبية فى اتخاذ القرارات الإدارية ، دراسة تطبيقية على الشركات المساهمة العامة فى فلسطين** ، رسالة ماجستير ، الجامعة الإسلامية ، غزة ،
- البحيصى ، عصام محمد ، 2006، **دور المعلومات المحاسبية فى اتخاذ القرارات الإدارية- دراسة تطبيقية على الشركات المساهمة العامة فى فلسطين** ، رسالة ماجستير، كلية التجارة، الجامعة الإسلامية ، غزة .
- الحديثي ،عماد صالح نعمة 1993، **تقييم أنظمة الرقابة الداخلية للمؤسسات التي تستخدم الحاسوب، دراسة ميدانية على المؤسسات المالية والمصرفية في المملكة الأردنية الهاشمية، رسالة ماجستير غير منشورة،** الجامعة الأردنية، عمان.
- الدقاف ، عبد الواسع ، 2010 ، **المعلومات المحاسبية وكفاءة سوق الأوراق المالية _ دراسة حالة سوق عمان للأوراق المالية** ، رسالة دكتوراه ، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير ، جامعة باجى مختار ، الجزائر .
- الدويسى ، سمير عبد الدايم ، 2010، **تحليل اتجاهات المستثمرين الأفراد فى سوق فلسطين للأوراق المالية دراسة استطلاعية على المستثمرين الأفراد فى قطاع غزة** ، رسالة ماجستير، كلية التجارة ، الجامعة الإسلامية ، غزة.
- الكخن دلال, خليل،1987/ 1988. **الرقابة المحاسبية في ظل الأنظمة الإلكترونية وتطبيقاتها في البنك المركزي الأردني، رسالة ماجستير غير منشورة،** الجامعة الأردنية، عمان.
- الهبيل، جمال خالد (2003)، **"مدى ملاءمة تعليمات الافصاح الصادرة عن هيئة الاوراق المالية لقرارات المستثمرين في الأردن"**، رسالة ماجستير ، كلية الاقتصاد ، جامعة آل البيت، الأردن.
- بلجبيلية ، سمية ، 2010، **أثر التضخم على عوائد الأسهم دراسة تطبيقية لأسهم من الشركات المسعرة فى بورصة عمان** ، رسالة ماجستير ، كلية العلوم الاقتصادية ، جامعة منتورى ، قسنطينة الجزائر.
- بن خروف ،جليلة ، 2008، **دور المعلومات المالية فى تقييم الأداء المالى للمؤسسة واتخاذ القرارات دراسة حالة المؤسسة الوطنية لانجاز القنوات** ، رسالة ماجستير ، كلية العلوم الاقتصادية ، جامعة بوقرة بومرداس الجزائر.
- جاسم، كامل عامر (1990)، **"أثر المعلومات المحاسبية في أسعار الأسهم"**، رسالة ماجستير، جامعة بغداد.
- جاموس، ياسر 1991. ، **مراجعة الأنظمة المحاسبية التي تعتمد على استخدام الحاسوب، رسالة ماجستير غير منشورة،** جامعة حلب، سوريا.
- خالد القطنانى ،2009 ، **أثر استخدام المعلومات المحاسبية على الأداء الإدارى فى الشركات المساهمة العامة الأردنية** ، رسالة ماجستير ، الجامعة الأردنية.
- ردايدة ، مراد خالد مصلح،1998/1997. **أثر المعالجات الآلية على أنظمة المعلومات المحاسبية، دراسة تطبيقية في دائرة الجمارك الأردنية، رسالة ماجستير غير منشورة،** جامعة آل البيت، المفرق،
- حامد ، رمضان عبد الهادي 1999، **العوامل المؤثرة على نظم المعلومات المحاسبية في الشركات**

الصناعية الأردنية المساهمة العامة، رسالة ماجستير غير منشورة، الجامعة الأردنية، عمان .
- سطان ،حسن ، 2006، **أثر التضخم على عوائد الأسهم ، رسالة ماجستير ، كلية العلوم الاقتصادية ،** جامعة متورى ، قسنطينة، الجزائر.
- عامر ، كامل 1994 ، **أثر المعلومات المحاسبية فى أسعار الأسهم ، رسالة ماجستير** ، جامعة بغداد ، العراق .
- عديلة ، مريمت 2010، **استعمال مؤشرات البورصة فى تسيير صناديق الاستثمار والمحافظ المالية ،** رسالة دكتوراه ، كلية العلوم الاقتصادية ، جامعة باجى مختار ، الجزائر .
- لطرش ، سميرة ، 2010، **كفاءة سوق رأس المال وأثرها على القيمة السوقية للسهم** ، رسالة دكتوراه ، كلية العلوم الاقتصادية ، جامعة متورى ،قسنطينة ، الجزائر .

المراجع الاجنبية

- Bodnar, Jeorge H and William S. Hopwood; *Accounting Information System,*Englewood Cliffs, N. J. Prentice-Hall 1995.
- Christozov,D.,S.Chukova ,P.Mateev, 2006, " A Measure of Risk Caused by Information Asymmetry in Commerce ' Issues in Information Science and Information Technology 3
- Hendrickson, S. Eldon. and Michael F. Van Breda, *Accounting Theory,* Fifth Edition,Irwin / McGraw-Hill 1992.
- Kieso EDonald .2002,Intermediat accounting, John Wiley and sons inc, New York .
- Mike. Wirght, and Robbie. Ken , " Venture capitalists, unquoted equity investment appraisal and
the role of accounting information ", Accounting and Business Research, (Spring 1996)
- Lambert Richard, Christian Leuz, Verrecchia Robert E.,(2007), Accounting Information, Disclosure, and the Cost of Capital , Journal of Accounting Research, Vol. 45.
- Peter (C.) , Insider Trading in Swizerland, Published in Insider Trading, Edited by Emmanuel Gaillard, Kluwer, 1992.
- R. Ball and P. Brwon, " An Empirical Evaluation of Accounting Income" , Journal of Accounting Research, (Autumn, 1998).
- G. Richard, Myrtle W. Clark and Jack M. Cathey, *Accounting Theory* Schroeder, *and Analyses*, John Wiley & Sons, Inc. 2001
- Tinic, S. M. "Perpectives on the stock Market's Fixation on Accounting nambers, the Accounting Review, October, 1990
- War field,Terry D. 2002 Intermediate Accounting ,John Willey And Sons inco, printed in the United State of America .
- Zhang Pinamin **, Banks Win against Financial Turmoil** , (China dily , New York , Jan.20,1999).

الملاحق

ملحق رقم (1)

الاستبانة

عزيزى المحترم

تحية طيبة، وبعد،،

أقوم بإجراء بحث علمى بعنوان دور المعلومات المحاسبية فى اتخاذ القرار الاستثمارى فى سوق الكويت للأوراق المالية برجاء التكرم بوضع علامة أمام الاجابة التي تعتقد بأنها صحيحة وذلك لأهداف علمية بحتة وستعامل الإجابات بسرية تامة

شاكرا لكم تعاونكم لخدمة البحث العلمي

الباحث

شبيب سعد العجمي

أولاً: المعلومات الشخصية:

1- الجنس:	انثى	( )	ذكر	( )		
2- العمر:	25- 35	( )	36- 45	( )	46- فاكثر	( )
3- التحصيل العلمي:	بكالوريوس	( )	ماجستير	( )	دكتوراه	( )
4- التخصص:	محاسبة	( )	علوم مالية ومصرفية	( )	أخرى	( )
5- الخبرة العملية:	اقل من 3سنوات	( )	من 3-6 سنوات	( )	7-10 سنوات	( )
	11- 13سنه	( )	أكثر من 13 سنة	( )		

ثانياً: الاسئلة الخاصة بالفرضيات:

الرقم	الأسئلة	موافق بشدة	موافق	محايد	غير موافق	غير موافق بشدة
1	إن الأنظمة المحاسبية المحوسبة تسهم في إيصال المعلومات المحاسبية إلى المستثمرين بالوقت المناسب.					
2	في ظل حوسبة الانظمة المحاسبية فإنه لن يكون هناك تضحية بشيء من الدقة على حساب التوقيت المناسب لايصال المعلومة.					
3	إن رضى الإدارة على سرعة ورود المعلومة في ظل الانظمة المحوسبة يزداد عن قبل في ظل الانظمة التقليدية.					
4	إن مخرجات الأنظمة المحاسبية المحوسبة تساعد الإدارة على توقع نتائج مستقبلية لأجل اتخاذ القرارات الاستثمارية المناسبة.					
5	إن الادارة تعتبر المعلومات الناتجة عن النظم المحاسبية المحوسبة معلومات مفيدة مسقبليا.					
6	لا يوجد تشكيك من قبل الإدارة في جودة المعلومة المحاسبية المحوسبة.					
7	بناءً على مخرجات النظام المحاسبي المحوسب تستطيع الإدارة إعادة دراسة قراراتها الاستثمارية وتقييمها.					
8	إن مخرجات النظام المحاسبي المحوسب تعتبر معلومات قادرة على التكيف مع الظروف البيئية المتغيرة باستمرار.					

9	للمعلومات المحاسبية المحوسبة مقدرة على إحداث تغيير في اتجاه القرار.					
10	إن معلومات النظام المحاسبي المحوسب تحوي على درجة عالية من التطابق مع الظواهر المراد التعبير عنها في التقارير الاستثمارية المختلفة.					
11	تعتبر المعلومات المحاسبية المستقاه من النظام المحوسب تمثل بصدق عن الجوهر وليس الشكل فقط لغايات الاستثمار					
12	تخلو معلومات النظام المحاسبي المحوسب من التحيز في عمليات القياس المقصود (اسقاط أي اعتبارات أو ظواهر مهمة من التقارير المالية).					
13	تخلو معلومات النظام المحاسبي المحوسب من التحيز في عمليات القياس غير المقصود (عدم اكتمال العمليات).					
14	تمتاز مخرجات النظام المحاسبي المحوسب بأنها تقدم حقائق صادقة دون حذف أو استثناء، تساعد الإدارة على اتخاذ القرارات الاستثمارية الرشيدة.					
15	تساعد حوسبة نظام المعلومات المحاسبي على منع الاشخاص من التحيز الفردي.					
16	تسهم حوسبة الأنظمة في تقليل دور المسؤولين من التحيز في إعداد القوائم المالية.					
17	تتوافر في المعلومات المستخرجة من الانظمة المحاسبية المحوسبة الموضوعية في القياس العلمي.					
18	تسهم حوسبة أنظمة المعلومات المحاسبية في تحييد تحيز الاشخاص القائمين على عمليات القياس.					
19	إن عملية الإفصاح عن القوائم المعدة بواسطة الأنظمة المحوسبة تحوز على ثقة عالية من قبل الادارة.					
20	إن امكانية التحقق من معلومات النظام المحاسبي المحوسبة متوافرة بدرجة عالية.					
21	تستطيع الإدارة الاعتماد على مخرجات النظام المحاسبي المحوسب لغايات مقارنة أعماله مع أعمال الشركات المشابهة.					
22	تسهل الانظمة المحاسبية المحوسبة من عملية تمكين الادارة من مقارنة أعمالها الحالية بأعمالها السابقة وتوقع المستقبلية.					
23	بواسطة المعلومات المستقاه من الانظمة المحاسبية المحوسبة تستطيع الادراة تقدير الاهمية النسبية لها وبالتالي اختيار القرار الرشيد.					
24	إن حداثة الأجهزة المستخدمة بالشركة تمنع من					

	حدوث الأعطال					
25	يتم صيانة الأجهزة وهذا يؤدي إلى دقة المعلومات					
26	تتعرض الأجهزة باستمرار إلى تهديدات خارجية أو داخلية					
27	تتصف الإجراءات التحرزية لتامين الأجهزة بأنها ملائمة					
28	تتصف الأضرار التي يتعرض لها نظم المعلومات المحاسبية بأنها بالغة					
29	إن الأشخاص المتعاملين مع قواعد البيانات متخصصون					
30	تتم توعية العاملين بالشركة باستمرار حول البرامج الخبيثة					
31	تستند عملية اتخاذ القرارات على قاعدة متكاملة خاصة بنظم المعلومات المحاسبية					
32	تتم عملية اتخاذ القرارات من قبل الإدارة العليا للشركة.					