



مجلة البحوث المحاسبية

[/https://abj.journals.ekb.eg](https://abj.journals.ekb.eg)

كلية التجارة – جامعة طنطا

العدد : الثاني

يونيو ٢٠٢٣

أثر تطبيق معايير التقارير المالية الدولية على ملائمة المعلومات المحاسبية للقيمة

دراسة تطبيقية على الشركات المقيدة في سوق رأس المال المصرى

من الباحثة

إيمان محمد محمد عبد المعز غنيمى

تحت إشراف

الدكتور

هدى حميم أبو اليزيد عيسى

المدرس بقسم المحاسبة بالكلية

كلية التجارة - جامعة طنطا

الأستاذ الدكتور

ياسر أحمد السيد محمد الجرف

أستاذ المحاسبة المالية

ووكيل الكلية للدراسات العليا والبحوث

كلية التجارة - جامعة طنطا

هـ ١٤٤٤

مستخلص الدراسة

هدفت هذه الدراسة إلى بيان أثر تطبيق معايير التقارير المالية الدولية على ملاءمة المعلومات المحاسبية للقيمة بالتطبيق على الشركات المقيدة في سوق رأس المال المصرى ولتحقيق هدف الدراسة تم التطبيق على عينة مكونة من ١٢ شركة من الشركات المساهمة المصرية ذات شهادات الإيداع الدولية من عام ٢٠١٧ - ٢٠٢١ بإستخدام برنامج SPSS للتحليل الإحصائي، واستخرجت جميع بيانات الدراسة من خلال الموقع الإلكتروني للبورصة المصرية، وموقع Investing للحصول على القوائم المالية المنشورة لكل شركة محل الدراسة.

وقامت الباحثة بإستخدام معامل التحديد R^2 لقياس القدرة التفسيرية للمعلومات المحاسبية والمتمثلة فى (القيمة الدفترية للسهم، والأرباح التشغيلية، وربحية السهم) فى تفسير القيمة السوقية للسهم. ومن خلال قياس معامل التحديد قبل وبعد تطبيق معايير التقارير المالية الدولية، وجد أن معامل التحديد قبل التطبيق كان ١٣٪ بينما معامل التحديد بعد التطبيق كان ٣٧.٣٪ مما يشير الى زيادة القوة التفسيرية للمعلومات المحاسبية فى قياس القيمة السوقية للسهم. وإختبرت الباحثة معنوية العلاقة بين المتغير التابع (القيمة السوقية)، والمتغيرات المستقلة (القيمة الدفترية، الأرباح التشغيلية، ربحية السهم) ، ووجدت الباحثة عدم معنوية النموذج قبل تطبيق المعايير (٢١) ، ولكن العلاقة أصبحت معنوية بعد تطبيق المعايير (٠.٢) عند مستوى معنوية ٥٪، وتوصلت الباحثة إلى أن هناك أثر معنوى لتطبيق معايير التقارير المالية الدولية على ملاءمة المعلومات المحاسبية للقيمة، وتوصى بأهمية تطبيق هذه المعايير على الشركات المساهمة فى سوق رأس المال المصرى ، حتى يمكن لهذه الشركات تداول أسهمها فى الأسواق العالمية، وفتح الأستثمارات الأجنبية فى سوق المال المصرى وتوفير مصادر للعملة الأجنبية للدولة.

الكلمات المفتاحية:

معايير التقارير المالية الدولية- ملاءمة المعلومات المحاسبية للقيمة - سعر السهم- سوق رأس المال المصرى

Abstract

This study aimed to demonstrate the impact of applying international financial reporting standards on the Value Relevance of Accounting Information by applying to companies listed in the Egyptian capital market. To achieve the study objective, it was applied to a sample of 12 Egyptian joint stock companies with international certificates of deposit from 2017-2021 using the SPSS program for statistical analysis. All study data were extracted through the Egyptian Stock Exchange website and Investing website to obtain the published financial statements of each company under study.

The researcher used the determination coefficient R^2 to measure the interpretative ability of accounting information, represented by (book value of the share, operating profit, profitability of the share) in interpreting the market value of the share. By measuring the determination coefficient before and after the application of IFRS, it was found that the determination coefficient before the application was 13% while the determination coefficient after the application was 37.3%, indicating an increase in the explanatory power of accounting information in measuring the market value of the stock. The researcher tested the significance of the relationship between the dependent variable (market value) and independent variables (book value, operating profit, earnings per share), and the researcher found that the model was not significant before applying the standards (0.21) but the relationship became significant after applying the standards (0.02). The researcher concluded that there is a moral impact of the application of International Financial Reporting Standards on the Value Relevance of Accounting Information, and recommends the importance of applying these standards to Joint-Stock Companies in the Egyptian capital market, so that these companies can trade their shares in international markets, open foreign investments in the Egyptian capital market and provide sources of foreign currency for the state.

Key Words: international financial reporting standards- Value Relevance of Accounting Information - Share price - Egyptian capital market.

١- مقدمة

تزايدت الحاجة إلى معايير التقارير المالية الدولية International Financial Reporting (Standards (IFRS)، حيث بدأ مجلس معايير المحاسبة الدولية IAS منذ (عام ٢٠٠١م) بتطوير مجموعة موحدة من المعايير ذات الجودة العالية والقبول الدولي لإنتاج معلومات شفافة وكاملة تعكس بوضوح الوضع الحقيقي للشركات بهدف حماية أصحاب المصالح والمستثمرين من ناحية، وإعلام الأسواق المالية من ناحية أخرى (احمد، ٢٠١٣م) . (المليجي، ٢٠١٤)

وقد أكدت العديد من أدبيات الفكر المحاسبى، (يوسف، ٢٠١٤) ; (Bruce et al. 2014; Joane et al.2013; Philip et al.2014) على أن تبني معايير التقارير المالية الدولية سيساهم في تخفيض الاختلافات بين التقارير فى الدول المختلفة، وتدعيم قابلية المعلومات المالية للمقارنة، وتخفيض تكلفتها، والحد من عدم تماثل المعلومات، وتحسين شفافية المعلومات، وزيادة جودة التقارير المالية، وتحديد عمليات الغش المرتبطة بالنتبؤات، والحد من ممارسات إدارة الأرباح، وتحسين قدرتها التفسيرية كمؤشر لأداء الشركة. وهو ما أشارت اليه دراسة (Joane et al.2013). (المليجي، ٢٠١٤)

وتعتبر ملاءمة المعلومات المحاسبية للقيمة أحد مداخل البحث المحاسبى فى مجال أسواق رأس المال، لما لها من أهمية بالغة فى عملية الكشف عن وجود أو عدم وجود ملاءمة لقيمة المعلومات المحاسبية فى سوق الأوراق المالية، وكذلك دراسة ملاءمة القيمة لعملية التقرير المالى ككل، وأيضاً فى التعرف على مدى ملاءمة المعايير المحاسبية التى تنتج تلك المعلومات، حيث تتوقف فائدة هذه المعلومات فى إتخاذ القرارات على درجة الثقة فى تلك المعلومات، وعلى ملاءمتها، وقابليتها للمقارنة (أبو الخير، ٢٠٠٧).

٢- مشكلة البحث

تعتبر معايير التقارير المالية الدولية أحد أهم الاتجاهات الحديثة فى البيئة المحاسبية، فالهدف منها هو معالجة القصور المحاسبى، والحد من السلوك الأنتهازى لإدارة الأرباح بإصدار حزمة من المعايير المعدلة التى من شأنها تحسين جودة المعلومات المحاسبية بما

ينعكس على المستثمرين بإتخاذ القرارات الرشيدة، كما لفتت هذه المعايير انتباه العديد من الدراسات على المستوى المحلى والدولى فى ظل الأنتقادات المصرية تجاه معايير المحاسبة المقبولة قبولاً عاماً (GAAP) بما تحمله هذه المعايير من إنتقادات ساهمت فى ارتفاع حده الأنتهاكات تجاه الأرباح من خلال الخيارات والمرونة المحاسبية، وأيضاً افتقاد التقارير المالية إلى الأفصاح العادل كان سبباً فى إحدار المحتوى المعلوماتى ومن ثم عدم تماثل المعلومات وأيضاً إنخفاض الملاءمة كانوا حافزاً أو دافعاً لإصدار تلك المعايير الدولية.

الملائمة Relevance هى أحد أبرز خصائص جودة المعلومات المحاسبية، ويستخدم هذا المصطلح للتعبير عن قدرة الأرقام المحاسبية على أن تعكس القيمة الحقيقية للأسهم لمساعدة المستثمرين فى تجويد القرارات. ويستخدم عادة معامل التحديد الأحصائى (R^2) كمقياس لمدى ملاءمة المعلومات المحاسبية للقيمة Value Relevance، وبالتالي فإن ملاءمة المعلومات المحاسبية للقيمة يستدل عليها من خلال الارتباط الأحصائى بين المعلومات المحاسبية والقيمة السوقية للأسهم او عوائد الأسهم (Liu&Lui,2007).

مما سبق يمكن تلخيص مشكلة البحث فى السؤال الرئيسى الآتى:

ما هو أثر تطبيق معايير التقارير المالية الدولية على زيادة ملاءمة المعلومات المحاسبية للقيمة فى الشركات المقيدة فى سوق رأس المال المصرى ؟

٣- هدف البحث

من خلال العرض السابق لمشكلة البحث يتمثل الهدف الأساسى للبحث فى دراسة أثر تطبيق معايير التقارير المالية الدولية على زيادة ملاءمة المعلومات المحاسبية للقيمة فى الشركات المقيدة فى سوق رأس المال المصرى.

٤- أهمية البحث

تتمثل أهمية البحث في أنها تقدم تحليلاً نظرياً لأهمية معايير التقارير المالية الدولية حيث أنها تلقى إهتمام كبير من المؤسسات المحلية والدولية نظراً لأهميتها وميزايتها الإيجابية في توضيح وعرض وإفصاح مضمون القوائم المالية التي تعرضها، كما أنها تقدم دليلاً تطبيقياً لأثر تطبيق معايير التقارير المالية الدولية على زيادة ملاءمة المعلومات المحاسبية على الشركات المقيدة في سوق رأس المال المصري، كما تتفق أيضاً مع الاتجاهات البحثية القوية فيما يتعلق بمدى ملاءمة المعايير الدولية التي تنتج المعلومات المحاسبية الملاءمة التي تساعد المستثمرين في إتخاذ القرارات الاستثمارية الرشيدة.

٥- حدود البحث

- جمع بيانات البحث ونتائجه على الشركات المقيدة في سوق رأس المال المصري فقط.
- يتناول البحث الشركات ذات شهادات الإيداع الدولية ماعدا شركات القطاع المالي.
- تم التطبيق على عينة مكونة من ١٢ شركة من خلال الفترة ٢٠١٧ إلى الفترة ٢٠٢١.

٦- منهجية البحث

تم استخدام المدخل الكمي Quantitative Approach، في جمع البيانات الكمية وتحليلها، وتطبيق الأختبارات الأحصائية وتحليلها، كما استخدمت الدراسة المدخل الإيجابي Positive Approach، حيث أنه يعتمد على تحليل وتفسير أثر تطبيق معايير التقارير المالية الدولية على ملاءمة المعلومات المحاسبية للقيمة، وإستخدام الملاحظات، وصياغة الفرضيات، وتحليلها وإستنتاج الفروض الإيجابية، كما استخدمت الباحثة الدراسة التطبيقية Empirical Study بهدف إختبار مدى صحة فروضها الإيجابية، وتطبيق النتائج لحل مشكلة الدراسة.

٧- الدراسات السابقة

حاولت الباحثة في هذا القسم عرض وتوضيح الأسهم التي سبقت وقدمتها الدراسات السابقة ومحاولة الاستفادة منها في البحث الحالي، وفي اختيار المنهجية الملائمة للبحث ومن ثم الوقوف على جوانب الأختلاف بينها وبين البحث الحالي والتي تبرر اجراء هذا البحث.

٧-١ دراسات تناولت أثر تطبيق معايير التقارير المالية الدولية وتوقعات المستثمرين

(١) دراسة (Krishnan and Zhang, 2019)

هدفت هذه الدراسة إلى قياس الأرباح المحققة للشركات في الولايات المتحدة الأمريكية وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها GAAP، والأخرى المعدة وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية IFRS، بإستخدام معامل بيرسون لقياس جودة الإستحقاقات في ضوء مقياس DECHW.

وأشارت النتائج إلى أن إدارة الأرباح التي طبقت IFRS لم تتأثر بالأنخفاض في (فرنسا، المملكة المتحدة، استراليا).

(٢) دراسة (Zahid and Simga-Mugan, 2019)

إختبرت هذه الدراسة أثر العوامل التي تساهم في زيادة تبنى معايير التقارير المالية الدولية للمشروعات الصغيرة والمتوسطة، والتي منها درجة ثقافة الدولة وتأثيرها على زيادة جودة المعلومات المحاسبية وزيادة نطاق الإفصاح المحاسبى، بإستخدام نموذج الإنحدار اللوجستى الثنائى والترتيبي.

استخدمت الدراسة مجموعة بيانات ١٣٥ شركة خلال الفترة (١٩٩٥-٢٠١٥).

وانتهت الدراسة الى إختلاف درجات التبني لمعايير IFRS ما بين التبني الكامل لهذه المعايير، والتبني الجزئي لها، وأيضاً هناك دول لم تلتزم بتطبيق معايير IFRS مثل اليابان وروسيا حتى كتابة الدراسة البحثية للمؤلفين.

(٣) دراسة (Saoussen et al.,2020)

استهدفت الدراسة إلى إستكشاف درجة الأمتثال لعينة من شركات الأتحاد الأوروبي لمعيار التقرير المالي الدولي IFRS15 والإيضاحات الألزامية في قطاعات الأتصالات والبناء. تمثلت عينة الدراسة في ٢٢ تقرير سنوي لعدد من شركات الأتحاد الأوروبي في قطاعات الأتصالات والبناء خلال عام ٢٠١٨.

وتوصلت الدراسة إلى أن مجموعة الشركات التي تم أخذ عينة منها لا تمثل بالكامل للمعيار IFRS15 في مختلف الأفصاح ودرجة الأمتثال بين القطاعين المذكورين.

(٤) دراسة (Aroldo et al, 2021)

هدفت الدراسة إلى بيان أثر الإعتماد الألزامي لمعايير التقارير المالية الدولية على التكلفة طويلة الأجل والديون على عينة من الشركات في الأرجنتين والبرازيل وتشيلي والمكسيك. وأشارت النتائج إلى أن تكلفة حقوق الملكية وتكلفة الدين قد انخفضت بشكل كبير بعد إعتماد معايير التقارير المالية الدولية.

(٥) دراسة (فريد، ٢٠٢١)

هدفت الدراسة إلى وضع إطار نظري بدليل تطبيقي لمعيار التقرير المالي الدولي IFRS15 الخاص بتحقيق الإيراد على القيمة السوقية للسهم وذلك بالتطبيق على شركات الإستثمار العقاري المدرجة بالبورصة المصرية EGX.

وتمثلت عينة الدراسة في ٩ شركات من شركات الأستثمار العقاري المدرجة في البورصة المصرية من عام (٢٠١٤ - ٢٠٢٠).

وأشارت النتائج الى وجود قصور في المعايير الدولية الحالية للإعتراف بالإيراد وعدم وجود إرشادات كافية للتمييز بين الإيراد المحقق من السلع والإيراد المحقق من الخدمات.

التعليق على الدراسات السابقة الخاصة بالمجموعة الأولى

ركزت الدراسات السابقة على أهمية تبني معايير التقارير المالية الدولية وأثرها على جودة القوائم والتقارير المالية وعلى الأرباح المحاسبية ولكن ستقوم الباحثة بإلقاء الضوء على أهمية تطبيقها وأثرها على ملاءمة المعلومات المحاسبية لأغراض قياس قيمة الشركة وذلك بالتطبيق على الشركات المساهمة المصرية المقيدة في سوق رأس المال المصري.

٧-٢ دراسات تتعلق بملاءمة المعلومات المحاسبية للقيمة

(١) دراسة (Moumen et al ,2015)

إختبرت الدراسة ما إذا كان الإفصاح الإختياري عن المخاطر في التقارير السنوية يمثل قيمة ملاءمة للمعلومات للمستثمرين في التنبؤ بالأرباح المستقبلية.

إستخدمت الدراسة عينة من الشركات في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وتضمنت العينة عدد ٨٠٩ مشاهدة لفترة ٣ سنوات من (٢٠٠٧-٢٠٠٩).

وتوصلت الدراسة إلى وجود علاقة إيجابية بين المعلومات الأختيارية عن المخاطر وقدرة السوق في التنبؤ بالتغير في الأرباح المستقبلية وتمثل العلاقة الإيجابية دليلاً على مزايا الإفصاح عن المخاطر في التقارير السنوية.

(٢) دراسة (Mwila,2015)

تناولت الدراسة إختبار مدى ملاءمة قيمة المعلومات المحاسبية فى قطاع البنوك العامة والمدرجة فى بورصة بومبالى من خلال توفير الأدلة التجريبية المتعلقة بملاءمة القيمة الدفترية للسهم، قيمة ربحية السهم، والعائد على حقوق المساهمين، ونسبة دوران الموجودات إلى سعر السهم.

إستخدمت الدراسة البيانات الثانوية ونوعين من أساليب تحليل البيانات (نموذج الأثر الثابت، نموذج الأثر العشوائى) المستخدمة فى دراسة ملاءمة قيمة المعلومات المحاسبية على أسهم بنوك القطاع العام.

وانتهت الدراسة إلى أن ربحية السهم ترتبط بعلاقة موجبة ذات دلالة إحصائية مع سعر السهم، بينما القيمة الدفترية للسهم، العائد على حقوق المساهمين ونسبة دوران الموجودات ترتبط بعلاقة سلبية وذات دلالة إحصائية مع سعر السهم.

(٣) دراسة (السقان، ٢٠١٥)

تناولت الدراسة إيضاح ما إذا كان الإفصاح عن رأس المال الفكرى للشركات المسجلة فى سوق المال يمثل قيمة ملاءمة، بالإضافة إلى دوره المحدود على ملاءمة الأرباح وحقوق الملكية بعد إقرار معايير التقارير المالية الدولية IFRS.

وإستخدمت عينة الدراسة عدد من الشركات المسجلة فى بورصات كلا من بريطانيا و استراليا وهونج كونج وسنغافورة.

وانتهت الدراسة إلى وجود علاقة إيجابية للإفصاح عن رأس المال الفكرى على سعر السهم (أى أن له قيمة ملاءمة) وذلك فى كلا من بريطانيا و استراليا وعلى وجه التحديد فى قطاع الصناعات غير التقليدية مثل الصناعات التكنولوجية.

(٤) دراسة (Ashraf E., et al ,2017)

تناولت هذه الدراسة إختبار ملاءمة المعلومات المحاسبية قبل / وبعد تطبيق معايير التقارير المالية الدولية IFRS فى ألمانيا والمملكة المتحدة UK بإستخدام ثلاثة نماذج

- أولاً: نموذج Ohlsen وأشارت النتائج إلى أن إتباع معايير التقارير المالية الدولية IFRS يقلل من القيمة الملاءمة للقيمة الدفترية لحقوق الملكية، وزيادة القيمة للأرباح وذلك فى كلا من ألمانيا والمملكة المتحدة.
- ثانياً : عند اتباع النموذج المعدل الذى يستخدم كلا من القيمة الدفترية والأرباح معاً، وجد ارتفاع الملاءمة لهما فى المدى الطويل فى شركات المملكة المتحدة مقارنة بالشركات الألمانية.
- ثالثاً : عند إضافة متغيرات محاسبية و إقتصادية أخرى للنموذج ، أوضحت النتائج زيادة فى القيمة التنبؤية للقيمة الدفترية لحقوق الملكية فى المملكة المتحدة مقارنة بالقيمة الملاءمة للأرباح فى ألمانيا.

(٥) دراسة (بدوى، ٢٠١٩)

إستهدفت الدراسة إختبار ملاءمة المعلومات المحاسبية لأغراض قياس قيمة الشركة، المتمثلة فى الأرباح المحاسبية والقيمة الدفترية لحقوق الملكية والتدفقات النقدية التشغيلية فى بورصتى الأوراق المالية المصرية والسعودية.

وإعتمدت الدراسة على ٤٢٦ مشاهدة من بورصة الأوراق المالية المصرية و ٣٠١ مشاهدة من بورصة السعودية من عام (٢٠١٥-٢٠١٧).

وإنتهت الدراسة إلى أن ملاءمة المعلومات المحاسبية لقياس قيمة الشركة أعلى فى الشركات السعودية عن الشركات المصرية وتوصلت أيضاً الى إهتمام المستثمرين فى الشركات

السعودية بربحية السهم لغرض تقييم أسعار أسهم الشركات، بينما يهتم المستثمرون في الشركات المصرية بالقيمة الدفترية لحقوق الملكية لنفس الغرض.

التعليق على الدراسات السابقة الخاصة بالمجموعة الثانية

تناولت الدراسات السابقة الإطار النظري لملاءمة المعلومات المحاسبية من حيث مفهومها وتطبيقها في البيانات المختلفة لأغراض قياس قيمة الشركة بالأعتماد على أرقام ربحية السهم والقيمة الدفترية للسهم ولكن سوف تقوم الباحثة بإلقاء الضوء على مدى ملاءمة معلومات القوائم والتقارير المالية المعدة وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية.

٣-٧ دراسات تناولت اثر تطبيق معايير المحاسبة الدولية وملاءمة المعلومات المحاسبية
(١) دراسة (onalo et al ,2014)

إختبرت الدراسة أثر تطبيق معايير التقارير المالية الدولية IFRS على جودة المعلومات بالقوائم المالية.

وأشارت النتائج إلى أن تطبيق IFRS أدى الى تحسين قيمة ملاءمة المعلومات المحاسبية وإنخفاض إدارة الأرباح والأعتراف بالخسائر وزيادة جودة القوائم المالية مقارنة بالقوائم المالية التي تنتجها المعايير المحلية.

(٢) دراسة (Hillier, et al.,2015)

استهدفت الدراسة بيان أثر الألتزام بتطبيق معايير (IFRS) على جودة التقارير المالية بعدد من الدول الأفريقية، واستخدمت القيمة الملاءمة كمقياس لجودة التقارير المالية.

ولتحقيق هدف الدراسة تم استخدام عينة بلغ قوامها (٣٤٧) شركة مساهمة مسجلة بسوق الأوراق المالية لعدة دول أفريقية (٢٤) بالمغرب، (٤٠) بمصر، (٢٤٢) بجنوب إفريقيا، (٢٤) بكينيا، (١٧) ببتسوانا، بإجمالى مشاهدات (٢٧٦٦) مشهدة خلال الفترة (٢٠٠٢م - ٢٠٠٩م).

وأشارت الدراسة إلى تحسن ملاءمة المعلومات المحاسبية للقيمة بشكل أكبر بعد الألتزام بتطبيق (IFRS).

(٣) دراسة (Yurisandi & Puspitasari,2015)

إختبرت هذه الدراسة مدى توافر خصائص جودة المعلومات المالية (الملاءمة، والتعبير الصادق، والقابلية للفهم، والقابلية للمقارنة، والتوقيت المناسب) فى التقارير المالية.

تمثلت عينة الدراسة فى ٥٥ شركة مقيدة فى سوق المال فى إندونيسيا خلال عامى ٢٠٠٩، ٢٠١٠ (قبل تطبيق IFRS) وأيضاً خلال عامى ٢٠١٢، ٢٠١٣ (بعد تطبيق IFRS)، وذلك بإستخدام مجموعة مؤشرات فرعية تقيس مدى توافر الخصائص السابقة على التقارير المالية للشركات محل التطبيق.

وانتهت الدراسة إلى زيادة جودة التقارير المالية بالنسبة إلى الخصائص التالية (الملاءمة، والقابلية للفهم، والقابلية للمقارنة) وانخفاضها بالنسبة لخاصية التعبير الصادق ، بينما لم تتأثر بالنسبة لخاصية التوقيت المناسب بعد تطبيق IFRS.

(٤) دراسة (الجرف، ٢٠١٧)

تناولت الدراسة أثر الإفصاح المحاسبى فى ظل تطبيق معايير التقارير المالية الدولية IFRS على ملاءمة المعلومات المحاسبية بالتطبيق على الشركات المدرجة بالسوق المصرى وتم إستخدام معامل التحديد R2 لقياس مدى ملاءمة المعلومات المحاسبية والمتمثلة فى (القيمة الدفترية للسهم، الربح التشغيلى للسهم، ربحية السهم على القيمة السوقية للسهم).

وانتهت الدراسة إلى زيادة قيمة معامل التحديد بعد تطبيق معايير IFRS، مما يشير إلى زيادة القوة التفسيرية للمعلومات المحاسبية فى تفسير التغير فى القيمة السوقية للسهم.

(٥) دراسة (يونس، ٢٠٢١)

هدفت الدراسة إلى تأثير معايير IFRS علي جودة المعلومات المالية، وذلك من خلال وجهة نظر فئة مستخدمي المعلومات المالية العاملة في شركات الوساطة المالية في جمهورية مصر العربية، وتم تصميم استبيان يحتوي علي ثلاث فقرات تتعلق بتغيرات القياس والإفصاح المحاسبي وخصائص المعلومات المالية من عينة مكونة من (٧٨) مفردة باستخدام الأحصاء الوصفي مثل التكرارات، والانحراف المعياري، والمتوسط الحسابي لوصف عينة الدراسة وإجابة العينة، وإستخدام اختبار تحليل الانحراف الخطي البسيط لإختبار فرضيات الدراسة وعند مستوى الدالة (٥٪).

وأشارت الدراسة إلى أن هناك تأثير لتغيرات الإفصاح المحاسبي في معايير IFRS علي جودة المعلومات المالية، بالإضافة إلى أنه يوجد تأثير لتغيرات القياس في معايير IFRS علي جودة المعلومات المالية.

التعليق على الدراسات السابقة الخاصة بالمجموعة الثالثة

ركزت الدراسات السابقة على أثر تطبيق معايير التقارير المالية الدولية على ملاءمة المعلومات المحاسبية من خلال جودة التقارير والقوائم المالية بإعتبارها احدى خصائص جودة المعلومات المحاسبية، لكن استهدفت الباحثة توضيح أثر تطبيق معايير التقارير المالية الدولية على ملاءمة المعلومات المحاسبية وذلك بإستخدام معامل التحديد R^2 لقياس إنحدار سعر السهم أو عوائده كمتغير تابع على المعلومات المحاسبية بإعتبارها المتغير المستقل في العلاقة حيث يستخدم لقياس القدرة التفسيرية للمعلومات المحاسبية وذلك بالتطبيق على الشركات المساهمة المصرية والمقيدة في سوق رأس المال المصرى.

٧-٤ التعليق على الدراسات السابقة :

من الدراسات السابقة ترى الباحثة زيادة الأهتمام بتبنى معايير التقارير المالية الدولية على المستوى الأقليمي والعالمي لما لها من منافع على جودة المعلومات المحاسبية والتي تتضمن ملاءمة المعلومات المحاسبية للقيمة محل الدراسة، بالإضافة إلى أن الدراسات المحاسبية السابقة التي تمت في مجال تحديد ملاءمة المعلومات المحاسبية للقيمة إعتمدت على إستخدام

أرقام مثل ربحية السهم والقيمة الدفترية للسهم على سعر السهم حيث يتم تقدير ملاءمة القيمة لهذه الأرقام من خلال نتائج الأختبارات التطبيقية التي تتم عند دراسة العلاقة ما بين هذه الأرقام (ربحية السهم، القيمة الدفترية لحقوق الملكية) وسوف تقوم الباحثة في هذه الدراسة بإجراء دراسة تطبيقية توضح مدى ملاءمة المعلومات التي توفرها القوائم والتقارير المالية المعدة وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية وذلك بالتطبيق على الشركات المساهمة المصرية ذات شهادات الايداع الدولية من (٢٠١٧ - ٢٠٢١).

٧-٥ الفجوة البحثية

- ١- أظهرت معظم الدراسات السابقة التي تناولت معايير التقارير المالية الدولية IFRS وجود تباين في تحسين ملاءمة التقارير المالية المنشورة.
 - ٢- بعض الدراسات إعتمدت على الأرباح فقط لإختبار ملاءمة المعلومات المحاسبية للقيمة وهذا غير كاف، ولكن إعتمدت الباحثة في هذه الدراسة على إدخال متغير القيمة الدفترية والأرباح التشغيلية وربحية السهم وهذا أدى إلى زيادة القوة التفسيرية لإختبار ملاءمة المعلومات المحاسبية للقيمة.
 - ٣- إن القاسم المشترك بين الدراسات السابقة هو تطبيق معايير التقارير المالية الدولية IFRS وعلاقتها بجودة القوائم والتقارير المالية رغم تنوع وتباين البيئات.
- تقدم الدراسة الحالية دليلاً تطبيقياً لآثر تطبيق معايير التقارير المالية الدولية IFRS على زيادة ملاءمة معلومات القوائم المالية المعدة وفقاً لهذه المعايير وأثر ذلك على قرارات المستخدمين لهذه المعلومات.

٨- مفهوم معايير المحاسبة ومعايير التقارير المالية الدولية

تتمثل معايير المحاسبة المنسوبة لمجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB) إلى معايير المحاسبة الدولية (IAS) ومعايير التقارير المالية الدولية (IFRS)، حيث غير مجلس معايير المحاسبة الدولية في 2002 مصطلح معايير المحاسبة الدولية (IAS) إلى معايير

التقارير المالية الدولية (IFRS) ، وأن مرجعية معايير التقارير المالية الدولية (IFRS) مبنية على فكرة أن المحاسبة نظام للتقرير المالي للمستثمر المحترف (professional investor) ؛ حيث أن المعلومة يتم إنتاجها من قبل المحللين الماليين، ثم يتم إستلامها من قبل المستثمرين الذين يتفاعلون بسلوكهم إما بالشراء أو بيع الأسهم، كما أن مرجعية معايير المحاسبة الدولية نظاماً لجمع، تخزين، ومعالجة المعلومة بما يسمح بتسوية النزاعات المحتملة بين أصحاب المصالح.

معايير التقارير المالية الدولية شكلاً ومضموناً ومحتوى هي ضوابط ومقاييس مقبولة ومعترف بها على نطاق واسع وترتكز في إصدارها على أسس موضوعية وأطر متكاملة لتلاقي القبول، وأن ما يميزها هو أنها تطور وتتطور وتحدث وتستحدث بإستمرار أي أن صفة التجديد ترافقها. (جاسم، ٢٠١٨)

٩- ملاءمة المعلومات المحاسبية للقيمة

الملاءمة Relevance هي إحدى أبرز خصائص جودة المعلومات المحاسبية، حيث يستخدم مصطلح ملاءمة القيمة للتعبير عن قدرة الأرقام المحاسبية على أن تعكس المعلومات الأساسية لأسعار الأسهم، وبالتالي فإن ملاءمة القيمة يستدل عليها من خلال الارتباط الإحصائي بين المعلومات المحاسبية والقيمة السوقية للأسهم أو عوائد الأسهم. (Lui&Lui,2007)

أشار (جمال على يوسف، ٢٠١٥) على أن ملاءمة المعلومة المحاسبية تعنى تحديد وزن وأهمية المعلومة المحاسبية في إطار طبيعة القرارات الإستثمارية التي تتخذ من قبل المستثمرين في سوق الأوراق المالية مثل تغيرات أسعار الأوراق المالية أو من خلال رد فعل متغيرات السوق الأخرى مثل كمية التداول على أسهم الشركات عند نشر هذه المعلومات. وعرف (Barth,2000,p.16) ملاءمة قيمة الأرقام المحاسبية " على أنها تعنى إرتباط الأرقام مع مقياس ما للقيمة مثل أسعار الأسهم، فإذا كان هناك علاقة معنوية بين الأرقام والمقياس فهنا يمكن القول أن الرقم المحاسبى ذو قيمة ملاءمة، أما إذا لم يكن هناك علاقة معنوية بين الطرفين، فإن الرقم المحاسبى ليس ذو قيمة ملاءمة " .

١٠ - علاقة معايير التقارير المالية الدولية بملاءمة المعلومات المحاسبية للقيمة

أن التغيرات في معايير التقارير المالية الدولية، من شأنها أن تنعكس على شكل ومحتوي المعلومات المالية التي تتضمنها التقارير المالية، ومن هنا جاءت هذه الدراسة للتعرف على تأثير تطبيق معايير التقارير المالية الدولية علي ملاءمة المعلومات المالية.

كما إن إعداد القوائم المالية علي أساس هذه المعايير، يمكن الشركات من المنافسة في الأسواق العالمية، فالمستثمرين الأجانب يهتمون بتطبيق معايير ذات جودة عالية تفصح لهم عن معلومات أكثر. فقد أشارت دراسة (Bagaeva,2008) إلى أن المستثمرين الدوليين أكثر طلباً للقوائم المالية المعدة على أساس معايير IFRS .

كما أن هذه المعايير IFRS تساهم في تخفيض عدم تماثل المعلومات، وتعزيز جودة التقارير المالية وإعطاء إشارة إيجابية للمستثمرين عن الأداء المالي للشركة (Tarca,2004) كما أن القوائم المالية المعدة وفقاً لها تقدم المعلومات المطلوبة لإتخاذ القرارات من قبل المستثمرين (sultan Alkhtani,2012)

توصلت بعض الدراسات (أبو الخير، ٢٠٠٧؛ Andre et al,2012; Alfaraiah,2009) إلى أن مستوى الالتزام بمعايير التقارير المالية الدولية يرتبط بالعديد من العوامل منها (حجم الشركة، القطاع الذي تنتمي اليه الشركة، الرفع المالي، الأرباح السلبية(الخسائر)).

١ - حجم الشركة

يؤثر حجم الشركة إيجاباً وجوهرياً على مستوى التزام الشركة بمعايير التقارير المالية الدولية، مما ينعكس إيجاباً وبشكل غير مباشر على ملاءمة المعلومات المحاسبية المعدة وفقاً لتلك المعايير .

٢ - القطاع الذي تنتمي اليه الشركة

اتفقت الدراسات على أن هناك اختلاف في تأثير القطاع الذي تنتمي اليه الشركة على ملاءمة المعلومات المحاسبية المعدة وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية، حيث اتفق كل من

(Al Faraih, 2009; Khanagha, 2011; Ali shah et al, 2013)؛ شتيوى، (٢٠١٥) على اختلاف المقدرة التفسيرية لنموذج التقييم بين الصناعات المختلفة غير المتشابهة في أسواق الأوراق المالية، كما اختلفت المعاملات المقدرة للأرباح والقيمة الدفترية لحقوق الملكية بإختلاف التصنيف الصناعي، وقد ارجع (Al faraih, 2009) ذلك إلى اختلاف مستوى الالتزام بمعايير التقارير المالية الدولية في الصناعات المالية والأستثمارية عن الصناعات العقارية، والصناعية والخدمية مما أثر على ملاءمة المعلومات المحاسبية.

٣- الرفع المالى للشركة

يشير الرفع المالى إلى مدى أعتماذ الشركة على الأقتراض فى تمويل أصولها وعملياتها التشغيلية، كما يعكس مستوى الرفع المالى للشركة المخاطر المالية ومخاطر الأفلاس التى قد تتعرض لها فى حالة عدم الوفاة بالتزاماتها تجاه الدائنين والمقرضين (Matoni& Luliano, 2012).

وأشار (طلخان، ٢٠١٧) إلى أن هناك اتجاهين متعارضين بشأن تأثير مستوى الرفع المالى للشركة على ملاءمة المعلومات المحاسبية، فمن ناحية يؤدى اعتماذ الشركة على تمويل عملياتها بالديون إلى زيادة طلب الدائنين (كأطراف خارجية) على تحسين مستوى الأفصاح لحماية أموالهم من مصادرة الإدارة والمستثمرين الرئيسيين (الأطراف الداخلية) وفقاً لنظرية الوكالة وتعارض المصالح، وهو الأمر الذى يترتب عليه زيادة فعالية تطبيق المعايير المحاسبية وبالتالي تتحقق جودة المعلومات المحاسبية ومن ثم ملاءمة المعلومات المحاسبية، بينما على الجانب الأخر قد يؤدى ارتفاع مديونية الشركة إلى قيام الإدارة بممارسات إدارة الأرباح حتى تقى بشروط المديونية واتفاقيات الديون، مما يؤثر سلباً على جودة المعلومات المحاسبية ومن ثم الملاءمة.

٤- الأرباح السلبية (الخسائر)

أشار (Latridis, 2010; Gong & Wang, 2016) إلى وجود اختلافات جوهرية فى تقييم الشركات المحققة لخسائر والشركات المحققة لأرباح من قبل المتعاملين فى السوق، حيث أن ملاءمة المعلومات المحاسبية للشركات المحققة لأرباح سلبية تكون أقل من الشركات

المحققة لأرباح موجبة. ولقد اتفق معهما (شتيوى، ٢٠١٥) على أن ملاءمة الأرباح والقيمة الدفترية معاً كانت أقل بالنسبة للشركات الخاسرة بالمقارنة بالشركات الربحية.

١١- الدراسة التطبيقية

وإستكمالاً للإطار النظرى للبحث، فقد قامت الباحثة بإشتقاق الفروض وإخضاعها للاختبار

١-١١ فروض الدراسة

الفرض الأول: يوجد اختلاف فى القدرة التفسيرية للمعلومات قبل / وبعد تطبيق معايير التقارير المالية الدولية

الفرض الثانى : توجد علاقة إرتباط معنوية بين القيمة السوقية لأسهم الشركة والقيمة الدفترية للسهم المعدة وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية.

الفرض الثالث : توجد علاقة إرتباط معنوية بين القيمة السوقية لأسهم الشركة والأرباح التشغيلية المعدة وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية.

الفرض الرابع: توجد علاقة إرتباط معنوية بين القيمة السوقية لأسهم الشركة وربحية السهم المعدة وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية.

١١-٢ نماذج الدراسة

إستخدمت الباحثة نموذج السعر Price Model لقياس القدرة التفسيرية لمعامل التحديد R^2 من إنحدار المتغير التابع (القيمة السوقية للسهم)، على المتغيرات المستقلة (المعلومات المحاسبية)، لإختبار أثر المعلومات المحاسبية فى ظل معايير التقارير المالية الدولية فى تفسير الإختلافات فى القيمة السوقية لأسهم شركات العينة. وتم صياغة نموذج إنحدار متعدد لهذا الغرض يأخذ الشكل الآتى :

$$MV_{Sit} = B_0 + B_1 BV_{Sit} + B_2 OES_{it} + B_3 EPS_{it} + e_{it}$$

حيث :

MV_{Sit} : تمثل القيمة السوقية لسهم الشركة أ في نهاية الفترة t .

BV_{Sit} : تمثل القيمة الدفترية لسهم الشركة أ في نهاية الفترة t .

OES_{it} : تمثل الأرباح التشغيلية لسهم الشركة أ في نهاية الفترة t .

EPS_{it} : تمثل ربحية السهم للشركة أ في خلال الفترة t .

B_0, B_1, B_2, B_3 : تمثل معاملات الإنحدار .

e_{it} : تمثل الخطأ العشوائى .

١١-٣ متغيرات الدراسة :

تتمثل متغيرات الدراسة فيما يلى :

١١-٣-١ المتغير التابع

إعتمدت الباحثة على القيمة السوقية للسهم MV_S كمؤشر لقياس قيمة ملاءمة المعلومات وستقوم بإختيار القيمة السوقية للسهم في نهاية كل فترة مالية .

١١-٣-٢ المتغير المستقل

ستعتمد الباحثة على ثلاث متغيرات مستقلة كمؤشرات لقياس أثر تطبيق معايير التقارير المالية الدولية على القيمة السوقية للسهم وتمثلت في :

أ- القيمة الدفترية للسهم BV_S : يتم إحتسابها بقسمة إجمالى القيمة الدفترية لحقوق الملكية في نهاية السنة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية خلال السنة، وقد تم إحتساب القيمة الدفترية للسهم الواحد $Book Value Per Share (BV_S)$ كما فى المعادلة التالية:

$$BV_{Sit} = \frac{BV_{it}}{N_{it}}$$

إذ أن :

BVs_{it} : القيمة الدفترية لحقوق الملكية للسهم الواحد للوحدة الاقتصادية i فى الفترة t .

BV_{it} : القيمة الدفترية لحقوق الملكية الأجمالية للوحدة الاقتصادية i فى الفترة t .

N_{it} : متوسط عدد الأسهم للوحدة الاقتصادية i فى الفترة t .

تم إختيار القيمة الدفترية لحقوق الملكية كمقياس لملاءمة المعلومات المحاسبية للقيمة بإعتبارها المقياس الأفضل لقياس قيمة السهم للوحدات الاقتصادية الخاسرة أو المتعثرة مالياً أو عند التصفية.

ب- الأرباح التشغيلية للسهم OES : تم إحتسابها بقسمة إجمالى الأرباح التشغيلية المعلن عنها فى قائمة الدخل خلال السنة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية خلال السنة لكل شركة من مفردات العينة كما يلى :

$$OES_{it} = \frac{OE_{it}}{N_{it}}$$

OES_{it} : الأرباح التشغيلية للسهم الواحد للوحدة الاقتصادية i فى الفترة t .

OE_{it} : الأرباح التشغيلية الإجمالية للوحدة الاقتصادية i فى الفترة t .

يعود إختيار عنصر الأرباح التشغيلية للسهم الواحد الى الدور الذى تلعبه الأرباح فى عملية تقييم الوحدة الاقتصادية، وأيضاً تم اختيار الأرباح التشغيلية بدلاً من صافى الربح لأزالة البنود الأستثنائية (العمليات غير المستمرة- التغيير فى المبادئ المحاسبية - التغيير فى التقديرات بالإضافة إلى تصحيح الأخطاء) من النتائج المستخلصة.

ج- ربحية السهم EPS: تم الاعتماد على قيمة ربحية السهم فى القوائم المالية المعلنه لكل شركة من شركات العينة.

١١- ٤ مجتمع و خصائص عينة الدراسة

١١-٤-١ مجتمع عينة الدراسة

تتمثل عينة الدراسة فى الشركات المساهمة المصرية ذات شهادات الإيداع الدولية وهى أدوات مالية قابلة للتداول فى أسواق المال الدولية مثل بورصة لندن، أو بورصة نيويورك، أو بورصة لوكسمبورج. وهى بذلك تمثل عينة جيدة للشركات التى تطبق معايير التقارير المالية الدولية .

وعدد هذه الشركات فى مصر ١٤ شركة، وقد تم إستبعاد شركات القطاع المالى التى تطبق معايير التقارير المالية الدولية وهما شركتان :

١. البنك التجارى الدولى مصر

٢. المجموعة المالية هيرمس القابضة

وذلك بسبب طبيعة العمليات الخاصة التى يقوم بها القطاع المالى، كما أن هذه الشركات تخضع لقواعد ومعايير محاسبية خاصة وبالتالي تم إستبعادها حتى لا تؤثر على نتائج الدراسة، وبذلك تتكون عينة الدراسة من ١٢ شركة.

١١-٤-٢ خصائص عينة الدراسة

أن تكون مسجلة فى البورصة لمدة أربعة سنوات ماضية على الأقل، وأن تكون لها بيانات محاسبية فى الصحف أو على الأنترنت ، ولها أسعار تداول فعلية ، وأن تعد القوائم المالية المنشورة لها وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية.

١١-٥ الحصول على البيانات

تم الحصول على البيانات المستخدمة في الدراسة من مصدرين هما :

١. موقع البورصة على الإنترنت Egyptian Stock للحصول على القيمة السوقية لسهم كل شركة عن الفترة من عام ٢٠١٧ حتى ٢٠٢١.
٢. وكذلك من خلال موقع Investing.com ومباشر مصر للحصول على معلومات القوائم المالية المنشورة وربحية السهم.
٣. القوائم المالية المعروضة على المواقع الألكترونية للشركات.

١١-٦ فترة الدراسة

تغطي فترة الدراسة فترتين .:

الفترة الأولى : حددت الباحثة فترة الدراسة عام ٢٠١٧ ، ٢٠١٨ ، ٢٠١٩ كفترة ماقبل تطبيق معايير التقارير المالية الدولية على ملاءمة المعلومات المحاسبية للقيمة في الشركات عينة الدراسة.

الفترة الثانية : عام ٢٠٢٠ ، ٢٠٢١ كفترة لدراسة أثر تطبيق معايير التقارير المالية الدولية بصورة تامة على ملاءمة المعلومات المحاسبية للقيمة في جميع شركات العينة.

١١-٧ نتائج الدراسة

قامت الباحثة بإستخدام برنامج الحزم الإحصائية SPSS version 25 عند مستوى ثقة ٩٥٪ لإجراء التحليل الإحصائي للبيانات محل الدراسة التي تم جمعها، وقد تم إجراء التحليل الإحصائي على مجموعتين من البيانات تمثل

- المجموعة الأولى: وتمثل بيانات الدراسة قبل تطبيق معايير التقارير المالية الدولية وذلك خلال أعوام ٢٠١٧ ، ٢٠١٨ ، ٢٠١٩ .

- المجموعة الثانية: وتمثل بيانات الدراسة بعد تطبيق معايير التقارير المالية الدولية وذلك خلال عام ٢٠٢٠، ٢٠٢١ .

وفيما يلي عرض وتحليل لنتائج التحليل الإحصائي :

أ- الإحصاء الوصفي للبيانات :

يعرض الجدول التالي رقم (١) الإحصاءات الوصفية

متغيرات الدراسة قبل وبعد تطبيق معايير التقارير المالية الدولية :

الإحصاء المعياري	المتوسط	أكبر قيمة	أقل قيمة	متغيرات الدراسة
٩.١٣١٤	٩.١٨٩٤	٤١.٤٥	.٣٢	القيمة السوقية للسهم قبل تطبيق المعايير
٨.٩١٠٤	٧.٣٧٧٦	٣٩.٧٠	.٢٣	القيمة السوقية للسهم بعد تطبيق المعايير
١٢٦٠.٤٨٣٠	٤٥٨.٤٤٢٦	٤٨٣٢.٨٦٨٩	-٤.٣٧٢٢	القيمة الدفترية للسهم قبل تطبيق المعايير
١١٤٦.١١٨٢	٢٦٧.٨٤٤٠	٥٦٣٠.٨١٩٥	-١٦.٧٩١٠	القيمة الدفترية للسهم بعد تطبيق المعايير
٣٩٠.٦٩٨٠	١٠٨.٣٠٨٠	١٨٩٨.٤٢١٤	٢٦.٦٤٥٢-	الربح التشغيلي للسهم قبل تطبيق المعايير
٦٩٢.٨٤٢٣	٢٠٣.٧١٢٧	٢٧٤٥.٥٢٣٦	-٨.٥٨٦٢	الربح التشغيلي للسهم بعد تطبيق المعايير
٢.٤٩٣٦	-٠.٢٧٦	٤.٢٤٠	-١١.٦١٠	ربحية السهم قبل تطبيق المعايير
٢.٢٠٢١	.٤٧٦٦	٦.٦١٠	-٥.٨٤٠	ربحية السهم بعد تطبيق المعايير
.٥٢٢٤	.٠٠٣٠	١.٥٦٢٥	-٠.٨١٢٤	عائد السهم قبل تطبيق المعايير
.٦٥٤٢	.١١٦٠	٢.٦٩٩٩	-٠.٥٧٩١	عائد السهم بعد تطبيق المعايير

جدول رقم (١)

يتضح من الجدول المعروض النتائج التالية :

- إنخفضت القيمة السوقية للسهم بعد تطبيق معايير التقارير المالية الدولية حيث بلغ متوسط القيمة السوقية للسهم قبل التطبيق ٩.١٩ بإنحراف معياري قدره ٩.١٣ بينما بلغت القيمة السوقية بعد التطبيق ٧.٣٨ بإنحراف معياري ٨.٩١.
- إنخفضت القيمة الدفترية للسهم بعد تطبيق معايير التقارير المالية الدولية حيث بلغ متوسط القيمة الدفترية قبل تطبيق المعايير ٤٥٨.٤٤ بإنحراف معياري قدره ١٢٦٠.٤٨ بينما بلغت القيمة الدفترية بعد التطبيق ٢٦٧.٨٤ بإنحراف معياري قدره ١١٤٦.١١.
- زيادة الربح التشغيلي للسهم بعد تطبيق معايير التقارير المالية الدولية حيث بلغ متوسط الربح التشغيلي للسهم قبل التطبيق ١٠٨.٣١ بإنحراف معياري ٣٩٠.٦٩ بينما بلغ الربح التشغيلي بعد التطبيق ٦٩٢.٨٤.
- زيادة ربحية السهم بعد تطبيق معايير التقارير المالية الدولية حيث بلغ متوسط ربحية السهم قبل تطبيق المعايير -٠.٠٣، بإنحراف معياري ٢.٤٩ بينما بلغ متوسط ربحية السهم بعد التطبيق ٠.٨، بإنحراف معياري ٢.٢٠.
- زيادة عائد السهم بعد تطبيق معايير التقارير المالية الدولية حيث بلغ متوسط عائد السهم قبل تطبيق المعايير ٠.٠٣، بإنحراف معياري ٠.٥٢، بينما بلغ متوسط عائد السهم بعد التطبيق ٠.٦٥.

نلاحظ مما سبق زيادة متوسطات كل من الربح التشغيلي وربحية السهم وعائد السهم بعد تطبيق المعايير وانخفاض متوسطات كل من القيمة السوقية والقيمة الدفترية.

ب- نتائج إختبار T

لإختبار ما إذا كانت هناك فروق معنوية بين متوسطات القيمة السوقية للسهم (كمؤشر لملاءمة المعلومات للقيمة) قبل / بعد تبني معايير التقارير المالية الدولية تم إستخدام إختبار T.

Paired Samples Test							الانحراف المعياري	المتوسط	الفرق بين متوسطات القيم السوقية قبل وبعد تطبيق المعايير
معنوية النموذج	إختلاف الفترتين				مستوى الثقة عند ٩٥٪				
	معامل الإختلاف	إختبار T	الخطأ المعياري للتقدير	الأعلى	الأقل				
.١٨٣	٢٣	١,٣٧٣	٢,٥٨٨٣	١,٨٠١٦-	٨,٩٠٧٢	١٢,٦٨٠٢	٣,٥٥٢٧	الفترة القيمة السوقية قبل - القيمة السوقية بعد	

جدول رقم (٢)

يتضح من الجدول المعروض (٢) أنه لا توجد فروق معنوية بين متوسطات القيم السوقية لأسهم الشركات قبل وبعد تطبيق معايير التقارير المالية الدولية.

ج- نتائج تحليل الأنحدار

الفرض الأول: اختلاف القدرة التفسيرية للمعلومات المحاسبية قبل وبعد تطبيق معايير التقارير المالية الدولية

ملخص نتائج عام ٢٠١٧

سنة الأختبار	معامل الارتباط	معامل التحديد	معامل التحديد	الخطأ المعياري
	R	R ²	المعدل	للتقدير
٢٠١٧	,٥٩٥	,٣٥٥	,١١٣	١٠,٨٩١٥

جدول رقم (٣)

الانموذج	مجموع المربعات	معامل الاختلاف	مربع المتوسط	قيمة ف	درجة المعنوية
الإتحدار	٥٢١,٤١٨	٣	١٧٣,٨٠٦	١,٤٦٥	,٢٩٥
المتبقى	٩٤٨,٩٩٨	٨	١١٨,٦٢٥		
الإجمالي	١٤٧٠,٤١٦	١١			

جدول رقم (٤) ANOVA^a

a. Dependent Variable: MVS
b. Predictors: (Constant), EPS, BVS, OES

يتضح من نتائج التحليل للبيانات عام ٢٠١٧ في الجدولين (٣، ٤) أن قيمة معامل التحديد في النموذج كانت ٣٥,٥ % وهذا يعنى أن المعلومات المحاسبية تفسر ٣٥,٥ % من القيمة السوقية لأسهم شركات عينة الدراسة، كما أن النموذج ككل غير معنوى بدرجة (٠,٣) عند مستوى معنوية ٥,٠ %.

ملخص نتائج عام ٢٠١٨

سنة الأختبار	معامل الارتباط R	معامل التحديد R ²	معامل التحديد المعدل	الخطأ المعياري للتقدير
٢٠١٨	,٤٧٩	,٢٣٠	,٠٥٩-	٩,١٠٧

التمودج	مجموع المربعات	معامل الإختلاف	مربع المتوسط	قيمة ف	درجة المعنوية
الإختدار	١٩٧,٦٩٤	٣	٦٥,٨٩٨	,٧٩٥	,٥٣٠
المتبقي	٦٦٣,٥٢٨	٨	٨٢,٩٤١		
الإجمالي	٨٦١,٢٢٢	١١			

جدول رقم (١) ANOVAa

a. Dependent Variable: MVS

b. Predictors: (Constant), EPS, BVS, OES

جدول رقم (٥)

يتضح من نتائج التحليل للبيانات عام ٢٠١٨ في الجدولين (٥، ٦) أن قيمة معامل التحديد في النموذج كانت ٢٣ % وهذا يعني أن المعلومات المحاسبية تفسر ٢٣ % من القيمة السوقية لأسهم شركات عينة الدراسة، كما أن النموذج ككل غير معنوي بدرجة (٠,٥) عند مستوى معنوية ٥ %.

ملخص نتائج عام ٢٠١٩

سنة الأختبار	معامل الارتباط R	معامل التحديد R ²	معامل التحديد المعدل	الخطأ المعيارى للتقدير
٢٠١٩	٣٦٢	,١٣١	,١٩٥-	٦,٩٩٧

جدول رقم (٧)

النموذج	مجموع المربعات	معامل الاختلاف	مربع المتوسط	قيمة ف	درجة المعنوية
الإتحاد	٥٩,٠١٣	٣	١٩,٦٧١	,٤٠٢	.٧٥٦
المتبقي	٣٩١,٦٩٧	٨	٤٨,٩٦٢		
الإجمالي	٤٥٠,٧١	١١			

جدول رقم (٨) ANOVA^a

a. Dependent Variable: MVS	
b. Predictors: (Constant), EPS, BVS, OES	

يتضح من نتائج التحليل للبيانات عام ٢٠١٩ في الجدولين (٧، ٨) أن قيمة معامل التحديد في النموذج كانت ١٣,١ % وهذا يعني أن المعلومات المحاسبية تفسر ١٣,١ % من القيمة السوقية لأسهم شركات عينة الدراسة، كما أن النموذج ككل غير معنوي بدرجة (٠,٧) عند مستوى معنوية ٥%.

ملخص نتائج عام ٢٠٢٠

الخطأ المعياري للتقدير	معامل التحديد المعدل	معامل التحديد R^2	معامل الارتباط R	سنة الأختبار
٩,١٠٧	,٠٥٩-	٢٣٠	,٩٧٤	٢٠٢٠

جدول رقم (٩)

النموذج	مجموع المربعات	معامل الاختلاف	مربع المتوسط	قيمة ف	درجة المعنوية
الإتحاد	١٩٧,٦٩٤	٣	٦٥,٨٩٨	,٧٩٥	,٥٣٠
المتبقي	٦٦٣,٥٢٨	٨	٨٢,٩٤١		
الإجمالي	٨٦١,٢٢٢	١١			

جدول رقم (١٠) ANOVA^a

a. Dependent Variable: MVS

b. Predictors: (Constant), EPS, BVS, OES

يتضح من نتائج التحليل للبيانات عام ٢٠٢٠ في الجدولين (٩، ١٠) أن قيمة معامل التحديد في النموذج كانت ٢٣% وهذا يعني أن المعلومات المحاسبية تفسر ٢٣% من القيمة السوقية لأسهم شركات عينة الدراسة، كما أن النموذج ككل غير معنوي بدرجة (٠,٥٣) عند مستوى معنوية ٥%.

ملخص نتائج عام ٢٠٢١

سنة الاختبار	معامل الارتباط R	معامل التحديد R ²	معامل التحديد المعدل	الخطأ المعياري للتقدير
٢٠٢١	,٩٤٠٠	,٨٨٤	,٨٤٠-	٤,٥٩٢٠

جدول رقم (١١)

التموذج	مجموع المربعات	معامل الاختلاف	مربع المتوسط	قيمة ف	درجة المعنوية
الإحدار	١٢٨٢.٤٢٥	٣	٤٢٧,٤٧٥	٢٠,٢٧٢	,٠٠٠
المتبقي	١٦٨.٦٩٣	٨	٢١,٠٨٧		
الإجمالي	١٤٥١.١١٨	١١			

جدول رقم (١٢) ANOVAa

a. Dependent Variable: MVS

b. Predictors: (Constant), EPS, BVS, OES

يتضح من نتائج التحليل للبيانات عام ٢٠٢١ في الجدولين (١١، ١٢) أن قيمة معامل التحديد في النموذج كانت ٨٨,٤ % وهذا يعني أن المعلومات المحاسبية تفسر ٨٨,٤ % من القيمة السوقية لأسهم شركات عينة الدراسة، كما أن النموذج ككل معنوي بدرجة (٠,٠٠) عند مستوى معنوية ٥%.

ثانياً: أعوام ٢٠١٧، ٢٠١٨، ٢٠١٩ معاً.

سنة الاختبار	معامل الارتباط R	معامل التحديد R ²	معامل التحديد المعدل	الخطأ المعياري للتقدير
٢٠١٧، ٢٠١٨، ٢٠١٩	,٣٦١	,١٣٠	,٠٤٩	٨,٩٠٧

جدول رقم (١٣)

النموذج	مجموع المربعات	معامل الإختلاف	مربع المتوسط	قيمة ف	درجة المعنوية
الإنحدار	٣٧٩,٦٩٨	٣	١٢٦,٥٦٦	١,٥٩٥	,٢١٠
المتبقى	٢٥٣٨,٦٩٢	٣٢	٧٩,٣٣٤		
الإجمالي	٢٩١٨,٣٨٩	٣٥			

جدول رقم (١٤) ANOVA^a

a. Dependent Variable: MVS

b. Predictors: (Constant), EPS, BVS, OES

يتضح من نتائج التحليل للأعوام ٢٠١٧، ٢٠١٨، ٢٠١٩ في الجدولين (١٣، ١٤) أن قيمة معامل التحديد في النموذج كانت ١٣ % وهذا يعنى أن المعلومات المحاسبية تفسر ١٣ % من القيمة السوقية لأسهم شركات عينة الدراسة، كما أن النموذج ككل غير معنوى بدرجة (٠,٢١) عند مستوى معنوية ٥ %.

ثالثاً: أعوام ٢٠٢٠، ٢٠٢١ معاً

سنة الأختبار	معامل الارتباط R	معامل التحديد R ²	معامل التحديد المعدل	الخطأ المعياري للتقدير
٢٠٢٠، ٢٠٢١	,٦١١	.٣٧٣	,٢٧٩	٧,٥٦٤٢

جدول رقم (١٥)

التموذج	مجموع المربعات	معامل الاختلاف	مربع المتوسط	قيمة ف	درجة المعنوية
الإتحاد	٦٨١,٧٢٢	٣	٢٢٧,٢٤١	٣,٩٧١	,٠٢٣
المتبقى	١١٤٤,٣٦٩	٢٠	٥٧,٢١٨		
الإجمالي	١٨٢٦,٠٩١	٢٣			

جدول رقم (١٦) ANOVA^a

a. Dependent Variable: MVS

b. Predictors: (Constant), EPS, BVS, OES

يتضح من نتائج التحليل للأعوام ٢٠٢٠، ٢٠٢١ في الجدولين (١٥، ١٦) أن قيمة معامل التحديد في النموذج كانت ٣٧,٣ % وهذا يعني أن المعلومات المحاسبية تفسر ٣٧,٣ % من القيمة السوقية لأسهم شركات عينة الدراسة، كما أن النموذج ككل معنوي بدرجة (٠,٠٢) عند مستوى معنوية ٥%. ويتضح من مقارنة نتائج التحليل للأعوام ٢٠١٧، ٢٠١٨، ٢٠١٩ بنتائج التحليل للأعوام ٢٠٢٠، ٢٠٢١ أن معامل التحديد بعد تطبيق المعايير أكبر من قيمة معامل التحديد قبل تطبيق المعايير وإن النموذج ككل معنوي بعد تطبيق المعايير ٠,٠٢ عند مستوى معنوية ٥%. وبالتالي فإن تطبيق معايير التقارير المالية الدولية يزيد من ملاءمة المعلومات المحاسبية. ويمكن تلخيص نتائج التحليل الإحصائي لعلاقة المتغير التابع والمتغيرات المستقلة (القيمة الدفترية للسهم، الأرباح التشغيلية، ربحية السهم) في الجدول التالي :

احصاءات النموذج	٢٠١٧، ٢٠١٨، ٢٠١٩ النتائج قبل تطبيق المعايير	٢٠٢٠، ٢٠٢١ النتائج بعد التطبيق
القيمة الدفترية للسهم	,٠٤	,٠١
المعنوية	,٢١	,٦٤
الأرباح التشغيلية	,٠٢	,٠١
المعنوية	,٤١	,٦٤
ربحية السهم	,٠٦	,٣٤
المعنوية	,١٤	,٠٠
القوة التفسيرية R ² للنموذج ككل	٪١٣	٪٣٧,٣
المعنوية للنموذج ككل	,٢١	,٠٢

جدول رقم (١٧)

١١-٨ مناقشة وتفسير النتائج

تركز هذه الدراسة على أثر تطبيق معايير التقارير المالية الدولية على ملاءمة المعلومات المحاسبية للقيمة وقد اتضح من إجراء الدراسة التطبيقية ومن نتائج التحليل الإحصائي في الجدول رقم (١٧) مايلي:

١- أن التغيرات في متوسطات المعلومات المحاسبية والمتمثلة في المتغيرات المستقلة للنموذج (القيمة الدفترية للسهم، والأرباح التشغيلية، وربحية السهم) تفسر ١٣٪ من التغير في المتغير التابع (القيمة السوقية للسهم) وعدم معنوية النموذج (٢١)، وذلك قبل تطبيق معايير التقارير المالية الدولية، بينما بلغت القدرة التفسيرية للنموذج بعد تطبيق معايير التقارير المالية الدولية متمثلة في معامل التحديد ٣٧,٣٪ والنموذج ككل معنوي (٠,٠٢)، مما يدل على أن تطبيق معايير التقارير المالية الدولية يترتب عليه قوة تفسيرية أعلى للمعلومات المحاسبية، وإن تطبيق هذه المعايير يترتب عليها زيادة في ملاءمة المعلومات المحاسبية للقيمة. وبالتالي قبول الفرض الأول بأنه تختلف القدرة التفسيرية للمعلومات وهذا يتفق مع دراسة كل من (Latridis, 2010; Fatima & Foote, 2012; Oskar & Erik, 2012; Denis, 2013; Harton et al,2013; Hiliter et al., 2015; Ahmed Kouki, 2018)

٢- وقد ظهر من نتائج التحليل الإحصائي أنه توجد علاقة غير معنوية للمتغير المستقل (القيمة الدفترية للسهم) حيث أن قيمة P value ٢١, قبل تطبيق المعايير ، وقيمتها بعد تطبيق المعايير ٦٤, وهي أكبر من مستوى المعنوية ٠,٠٥, في الحالتين وهذا يعنى عدم قبول الفرض الثانى للدراسة وهذا يتفق مع دراسة كل من (Alain et al,2010; Dimitrios et al, 2010; Habeeb, 2018)

٣- وقد ظهر من نتائج التحليل الإحصائي أنه توجد علاقة غير معنوية للمتغير المستقل (الأرباح التشغيلية) حيث أن قيمة P value ٤١, قبل تطبيق المعايير ، وقيمتها بعد تطبيق المعايير ٦٤, وهي أكبر من مستوى المعنوية ٠,٠٥, في الحالتين وهذا يعنى عدم

قبول الفرض الثالث للدراسة وهذا يتفق مع دراسة (Karampinins & Hevas, 2011; Halonen et al, 2013; Kargin , 2013).

٤- وقد ظهر من نتائج التحليل الإحصائي أنه توجد علاقة معنوية للمتغير المستقل (ربحية السهم) حيث أن قيمة P value ١٤,٠٤, وهي أكبر من مستوى المعنوية ٠,٠٥, قبل تطبيق المعايير، وقيمتها بعد تطبيق المعايير ٠,٠٠, وهي أقل من مستوى المعنوية ٠,٠٥, وهذا يعنى قبول الفرض الرابع للدراسة وهو وجود علاقة معنوية بين القيمة السوقية للسهم وربحية السهم. وهذا يتفق مع دراسة (Alain et al, 2010; Tochukwu et al, 2017; Habeeb, 2018)

٥- كما توجد علاقة معنوية للنموذج ككل حيث أن قيمة P value للنموذج قبل تطبيق المعايير ٢١,٠٢, بينما قيمة P value للنموذج بعد التطبيق ٠,٠٢. وهذا يتفق مع دراسة (Deing et al, 2009; Clarkson et al, 2011)

٦- ومن كل ما سبق توصلت الباحثة إلى قبول الفرض الأول، ومن هنا تستنتج الباحثة أن هناك أثر معنوي لتطبيق معايير التقارير المالية الدولية على ملائمة المعلومات المحاسبية للقيمة، وبالتالي أهمية تطبيق هذه المعايير على الشركات المساهمة في سوق رأس المال المصرى وأيضاً قبول الفرض الرابع وعدم قبول الفرضين الثانى والثالث وتستنتج الباحثة سبب ذلك هو اعتماد متخذى قرار الأستثمار على نوعيات معينة من المعلومات فيكون تركيزهم أكثر على ربحية السهم أو عدم كفاءة السوق المصرى فى التقييم العادل لأصول الشركات وبالتالي لم تمثل معلومة القيمة الدفترية معلومة ملائمة للمستثمرين.

١٢- نتائج الدراسة

بعد إستعراض وتحليل الدراسة التطبيقية، توصلت الباحثة إلى النتائج الأتية:

١- قامت الباحثة بإختبار الفروق بين متوسطات القيمة السوقية لأسهم الشركات قبل وبعد تطبيق معايير التقارير المالية الدولية ووجدت الباحثة بعدم وجود فروق بين المتوسطات حيث الفرق ١٨,٠٠, عند مستوى ٠,٠٥, وهذا يشير إلى تغيرات غير معنوية بين القيمة السوقية للسهم قبل وبعد تطبيق معايير التقارير المالية الدولية.

- ٢- كذلك قامت الباحثة بإستخدام معامل التحديد R^2 لقياس القدرة التفسيرية للمعلومات المحاسبية والمتمثلة في (القيمة الدفترية للسهم، والأرباح التشغيلية، وربحية السهم) في تفسير القيمة السوقية لسهم. ومن خلال قياس معامل التحديد قبل وبعد تطبيق معايير التقارير المالية الدولية، وجد أن معامل التحديد قبل التطبيق كان ١٣٪ بينما معامل التحديد بعد التطبيق كان ٣٧,٣ % مما يشير إلى زيادة القوة التفسيرية للمعلومات المحاسبية في قياس القيمة السوقية لسهم.
- ٣- وإختبرت الباحثة معنوية العلاقة بين المتغير التابع (القيمة السوقية)، والمتغيرات المستقلة (القيمة الدفترية، الأرباح التشغيلية، ربحية السهم) ، ووجدت الباحثة عدم معنوية النموذج قبل تطبيق المعايير (٠,٢١) ، ولكن العلاقة أصبحت معنوية بعد تطبيق المعايير (٠,٠٢) عند مستوى معنوية ٥٪.
- ٤- وإختبرت الباحثة معنوية العلاقة بين المتغير التابع (القيمة السوقية)، والمتغير المستقل (القيمة الدفترية) ، ووجدت الباحثة عدم معنوية النموذج قبل تطبيق المعايير ٤١ ، ، وأيضاً غير معنوية بعد تطبيق المعايير ٦٤ ، عند مستوى معنوية ٥٪.
- ٥- وإختبرت الباحثة معنوية العلاقة بين المتغير التابع (القيمة السوقية)، والمتغير المستقل (الأرباح التشغيلية) ، ووجدت الباحثة عدم معنوية النموذج قبل تطبيق المعايير ٤١ ، ، وأيضاً غير معنوية بعد تطبيق المعايير ٦٤ ، عند مستوى معنوية ٥٪.
- ٦- وإختبرت الباحثة معنوية العلاقة بين المتغير التابع (القيمة السوقية)، والمتغير المستقل (ربحية السهم) ، ووجدت الباحثة عدم معنوية النموذج قبل تطبيق المعايير ١٤ ، ، ولكن العلاقة أصبحت معنوية بعد تطبيق المعايير (٠,٠٠) عند مستوى معنوية ٥٪.
- ٧- كل ماسبق تستنتج الباحثة أن هناك أثر معنوي لتطبيق معايير التقارير المالية الدولية على ملاءمة المعلومات المحاسبية للقيمة، وبالتالي أهمية تطبيق هذه المعايير على الشركات المساهمة في سوق رأس المال المصري ، حتى يمكن لهذه الشركات تداول أسهمها في الأسواق العالمية، وفتح الأستثمارات الأجنبية في سوق المال المصري .

١٣ - التوصيات

فى ضوء ما إنتهت إليه الدراسة بشقيها النظرى والتطبيقى، توصى الباحثة بمايلى

- ١- توصى الباحثة بتطبيق معايير IFRS لأنها تخفض من عدم تماثل المعلومات وزيادة إفصاح التقارير المالية المنشورة، وتحسن من جودة التقارير المالية، وجذب الاستثمارات الأجنبية، وتزيد ثقة المستثمر الأجنبى بالتقارير المنشورة.
- ٢- ضرورة التبنى الألزامى لمعايير التقارير المالية الدولية بما يتلاءم مع ظروف البيئة المصرية وإجراء التعديلات بما يتوافق مع التشريعات ذات الصلة.
- ٣- ضرورة الألزام أقسام المحاسبة والمراجعة بالجامعات المصرية بأن تتضمن المقررات الدراسية بأحدث إصدارات معايير التقارير المالية الدولية لتأهيل خريجين مؤهلين لتطبيق السليم للمعايير الدولية.
- ٤- ضرورة عمل دورات وورش تدريبية لمعدى ومراجعى القوائم المالية على أحدث إصدارات وتعديلات معايير IFRS.

١٤ - الأبحاث المستقبلية

توصى الباحثة بضرورة إجراء العديد من الأبحاث المستقبلية فيما يتعلق بتطبيق معايير التقارير المالية الدولية وخاصة بالاتجاهات التالية:

- ١- أثر تطبيق معايير التقارير المالية الدولية على ملاءمة المعلومات المحاسبية للقيمة بالتطبيق على البنوك المصرية.
- ٢- تأثير تطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية على التحفظ المحاسبى والمخاطر المالية.
- ٣- تأثير أزمة كورونا (COVID-19) على ملاءمة المعلومات المحاسبية.

١٥ - قائمة المراجع

أولاً: المراجع العربية

- أبو الخير، مدثر طه، (٢٠٠٧) " أثر معايير المحاسبة الدولية والعوامل النظامية على جودة التقارير المالية "، *المجلة العلمية للتجارة والتمويل - كلية التجارة - جامعة طنطا*، العدد الثاني.
- أحمد، عادل حسين ثابت، (2013) "المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS) ولغة تقارير الأعمال الموسعة (XBRL) والأثر على الإفصاح المحاسبي والشفافية وقرارات المستثمرين" ، *مجلة الفكر المحاسبي* ، كلية التجارة جامعة عين شمس ، الجزء الأول ، السنة السابعة عشر ، أكتوبر ، ص ص ١٦٩-١٩٨.
- بدوى، هبه الله عبد السلام، (٢٠١٩)، "ملاءمة المعلومات المحاسبية لأغراض قياس قيمة الشركة: دراسة تطبيقية مقارنة على الشركات المسجلة ببورصة الأوراق المالية بمصر والسعودية، *مجلة الاسكندرية للبحوث المحاسبية*، (١)٣، ٣٤٧-٤٠٥.
- جاسم، عبد الرضا، (٢٠١٨) ، " اختبار اثر التحول الى معايير التقارير المالية الدولية (IFRS) على القطاع المصرفى الخاص فى البيئة العراقية من منظور (نوعى وقيمى) " *مجلة الإدارة والاقتصاد - المجلد ٤١ العدد ١١٤ لسنة ٢٠١٨*.
- الجرف، ياسر أحمد ، (٢٠١٧) " الإفصاح المحاسبي فى ظل معايير التقرير المالى الدولية وأثره على ملاءمة المعلومات المحاسبية - دراسة نظرية وتطبيقية " *مجلة الفكر المحاسبي - كلية التجارة جامعة عين شمس - العدد الرابع - السنة (ديسمبر ٢٠١٧)*.
- جمال على محمد يوسف، (٢٠١٦) "التقارير المتكاملة كمدخل للتغيير الداخلى فى الشركات المساهمة المصرية - دراسة استكشافية " *مجلة الفكر المحاسبي*، كلية التجارة جامعة عين شمس، العدد الرابع ، ص ٥٥ - ١٠٢.
- السقان، ميثم بدر، (٢٠١٥) ، " قياس ملاءمة قيمة المعلومات المحاسبية في سوق العراق لأوراق المالية " *مجلة القادسية للعلوم الإدارية والاقتصادية - المجلد ١٨ العدد ٤ لسنة ٢٠١٦*.

- شتيوي، ايمن احمد احمد، 2015، "دراسة ميدانية لأثر الألتزام بمتطلبات الإفصاح الألتزامي لمعايير المحاسبة المصرية على ملاءمة الأرباح والقيمة الدفترية للمتعاملين في البورصة المصرية"، مجلة كلية التجارة للبحوث العلمية، كلية التجارة جامعة الاسكندرية، المجلد الثاني والخمسون، العدد الأول، ص ١-٥٥.
- طلخان، السيدة مختار عبدالغنى". أثر بعض الخصائص التشغيلية للشركة الضرورية التي يحتاجها المحممون المليون والمستثمرون والمقرضون، والمشاركون المقيدة بالبورصة المصرية "مجلة الإسكندرية للبحوث المحاسبية مج 1 (ع1): ٢٠١٧1 (٣٩٧-٤٤٦) مسترجع من <http://search.mandumah.com/Record/1025541>.
- فريد، حنان هارون. أثر تطبيق المعيار IFRS 15 على القيمة السوقية للأسهم بالتطبيق على شركات الاستثمار العقارى المدرجة فى البورصة المصرية EGX. الفكر المحاسبى، مج ٢٥، ٤٤، ١-٣٥.
- مليجى ، مجدى مليجى عبد الحكيم ، (٢٠١٤) ، أثر التحول إلى معايير التقارير المالية الدولية على جودة المعلومات المحاسبية وقيمة الشركات المسجلة فى بيئة الأعمال السعودية - دراسة نظرية تطبيقية ، مجلة المحاسبة والمراجعة ، المجلد (٢) ، العدد (٢) ، ١-٥١.
- يوسف، جمال على محمد، (٢٠١٤)، "محددات التوافق بين معايير المحاسبة السعودية ومعايير التقارير المالية الدولية"، بحث مقدم للمؤتمر الأول لكليات إدارة الأعمال بجامعة دول مجلس التعاون لدول الخليج العربية، خلال الفترة من ١٦ - ١٧ فبراير، ص ص ٢-٣.
- يونس، وليد حمدي الحسيني ، (٢٠٢١) ، "تأثير تغيرات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية علي جودة المعلومات المالية " (دراسة تطبيقية) ، المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية، كلية التجارة، جامعة دمياط، ٢(١) ج٢، ٤٧٥-٥٢١ .

ثانياً: المراجع الأجنبية

- Ahmed Kouki, (2018) "IFRS and value relevance: A comparison approach before and after IFRS conversion in the European countries", **Journal of Applied Accounting Research**, Vol. 19 Issue: 1,
- Alain Devalle and Enrico Onali and Riccardo Magarini, (2010)," Assessing the Value Relevance of Accounting Data After the Introduction of IFRS in Europe" **Journal of International Financial Management and Accounting** 21:2.
- Alfraih , M. and F. Alanezi,2009, **compliance with IFRS and value relevance of accounting information in emerging stock markets evidence from Kuwait**, A thesis submitted for examination for the degree of Doctor of Philosophy (PhD), School of accountancy Queensland University of technology, **Available at:www.eprints.qut.edu.au/**
- Ali Shah, S. Z.; S. Liang and S. Akbar, 2013, " International Financial Reporting Standards and the value relevance of R&D expenditures: Pre and post IFRS analysis", **International Review of Financial Analysis**, vol. 30, pp.
- André, P.; P.Walton and D.Yang, 2012," Voluntary adoption of IFRS: A study of determinants for UK unlisted firms", **ESSEC KPMG Financial Reporting Centre**, available at: <https://hal.archives-ouvertes.fr/hal-00935013>.

- Aroldo A. and Gupta J.,: Did Mandatory IFRS adoption affect the cost of capital in Litan America Countries, **Journal of international Accounting Auditing and Taxation**, Vol 42, 2021.
- Ashraf E. Elbakry, Jacinta C. Nwachukwu, Hussein A. Abdou, and Tamer Elshandidy, (2017), " Comparative Evidence on the Value Relevance of IFRS-based Accounting Information in Germany and the UK " **Journal of International Accounting , Auditing and Taxation** , vol28 pp. 10-30.
- Bagaeva, A., (2008). "An Examination of the Effect of International Investors on Accounting Information Quality in Russia". *Advances in Accounting*. 24:157-161.
- Barth, E, M (2000), "Valuation – based Accounting Research: Implications for financial Reporting and Opportunities for further Research " **Accounting and finance** . Vol 40(1), 7-32.
- Bruce Mackenzie , Tapiwa Njikizana , Danie Coetsee, Raymond Chamboko , Blaise , Brandon Hanekom , Edwin Selbst . (2014). "Introduction to International Financial Reporting Standards". John Wiley & Sons , in.
- Dimitrios V. KOUSENIDISa, Anestis C. LADAS and Christos I. NEGAKISb (2010) Value Relevance of Accounting Information in the Pre- and Post-IFRS Accounting Periods, **European Research Studies**, Volume XIII, Issue (1), 2010.

- Gong , J. J. and S. I.Wang, 2016," Changes in the value relevance of research and development expenses after IFRS adoption", **Advances in Accounting, incorporating Advances in International Accounting**, Article in press, Noof Pages 13.
- Habeeb Mohamed Nijam1 Athambawa Jahfer1, IFRS Adoption and Value Relevance of Accounting Information: Evidence from a Developing Country, **Global Business Review**19(6) 1416–1435© 2018 IMI SAGE Publications sagepub.in/home.nav DOI: 10.1177/0972150918794571
<http://journals.sagepub.com/home/gbr>.
- Halonen, E., Pavlovia, J., & Pearson, R. (2013). Value relevance of accounting information and its impact on stock prices:Evidence from Sweden. **Department of Economics**, Stockholm University.
- Hillier, D.,Hodgson, A. and Ngole, S., (2015), "IFRS and Secrecy: Assessing Accounting Value Relevance Across Africa "**Journal of International Financial Management & Accounting** ,26,(1),1–38
- Joanne Horton , George Serafeim , Ioanna Serafeim.(2013). "Does Mandatory IFRS Adoption Improve The Information Environment? ". **Contemporary Accounting Research** .30 (1):388–423.
- Kargin, S. (2013). The impact of IFRS on the value relevance of accounting information: Evidence from Turkish firms.**International Journal of Economics and Finance**, 5(4), 71–80.

- Khanagha, 2011," Value Relevance of Accounting Information in the United Arab Emirates", **International Journal of Economics and Financial Issues**, Vol. 1, No. 2, pp.33-45.
- Krishnan, G. V., & Zhang, J. (2019). Does mandatory adoption of IFRS enhance earnings quality? Evidence from closer to home. **The International Journal of Accounting** , 54(01), 1950003.
- Latridis G., (2010), " International Financial Reporting Standards and theQuality of Financial Statement Information", **International Review of Financial Analysis**, 19,(3),192-204.
- Liu, J., Lui., 2007 , "Is cash flow King in Valuations?" **financial analysis journal**,(vo.63,No.2). pp56-98.
- Matonti, G. and G. Iuliano, 2012, " Vouluntary adoption of IFRS by Italian private firms: a study of thd determinats", **Eurasian Business Review**, Vol. 2, No. 2, pp. 43-70.
- Moumen , Nejia , Othman , Hakim, and Hussainy , Khaled , (2015) " The Value Relevance of Risk Disclosure in Annual Reports : Evidence of Risk emerging Markets", **Research in International Business and Finance**,vol.34,pp.177-204.
- Mwila,j.,Mulenga ,(2015), " Value Relevance of Accounting information of Listed Puplicsector Banks in pompay Stock

- Exchange "**Research Journal of Finance and Accounting** ,www.iiste.org,Issn.2222-1697(online)vol.6,No.8.
- Onalo, U. , Lizam ,M. & Kaseri , A. , 2014 , " International financial reporting standards and the quality of banks financial statement information: evidence from an emerging market Nigeria " , **European Journal of Business and Social Science** , VOL. 3 , NO.8 , PP: 243-255 .
 - Oskar Bogstrand and Erik A. Larsson," **Have IFRS Contribute to an Increased Value-Relevance?**" The Scandinavian Evidence, Uppsala University · Departmet of Busines Studies · May 2012.
 - Philip Brown,John Preiato and Ann Tarca.(2014). "Measuring Country Differences in Enforcement of Accounting Standards : An Audit and Enforcement Proxy".**Journal of Business&Accounting**, (41)(1)&(2):1-52.
pp.60-80, <https://doi.org/10.1108/JAAR-05-2015-0041>.
 - Saoussen Boujeben and Sameh Kobbi-Fakhfakh: Compliance with IFRS15 mandatory disclosures: an exploratory study in telecom and construction sectors, **Journal of Financial Reporting and Accounting**, Vol.18, issue4, 707-728,2020.

- Sultan Alkhtani.2012.Journal of Administrative and Economic Sciences". **Qassum university**.Vol 15(2):21–53.
- Tarca,A.,(2004). "International Convergence of Accounting Practices: Chossing Between IAS and U.S.GAAP".**Journal of International Financial Management and Accounting** .15:60–91.
- Tochukwu Gloria & Alphonso & Nwanneka," IFRS Adoption and the Value Relevance of Accounting Information in Nigeria: An Empirical Study" Journal of Modern Accounting and Auditing, October 2017, Vol. 13, No. 10, 421–4 doi: 10.17265/1548–6583/2017.10.001
- Yurisandi,T. & Puspitasari, E., (2015), Financial reporting quality before and after IFRS adoption using Nice qualitative characteristics measurement, **procedia– Social and Behavioral Sciences**, Vol.211,p.p.644–652.
- Zahid, R. A., & Simga–Mugan, C. (2019). An Analysis of IFRS and SMEIFRS Adoption Determinants: A Worldwide Study. **Emerging Markets Finance and Trade** , 55(2), 391–408.

الملاحق

اسم الشركة
١- المصرية للاتصالات
٢- حديد عز
٣- ليسيكو مصر
٤- البويات والصناعات الكيماوية - باكين
٥- ايديتا للصناعات الغذائية
٦- مدينة نصر للاسكان والتعمير
٧- مجموعة بورتو القابضة - بورتو جروب
٨- اوراسكوم للاستثمار القابضة
٩- الصناعات الغذائية العربية - دومتى
١٠- الاسكندرية للزيوت المعدنية
١١- جى بى اوتو
١٢- مجموعة عامر القابضة (عامر جروب)

ملحق (١)