

**قياس مستوى الإفصاح المحاسبى فى التقارير المالية فى**

**ظل المعايير الدولية والمحلية**

**وأثره على قرارات الاستثمار**

**دراسة ميدانية لشركات المساهمة المدرجة**

**فى سوق مصر للأوراق المالية**

**Measuring the Level of Accounting Disclosure in Financial  
Reports In Light of International and Local Standards and  
its Impact on Investment Decisions**

**A field study of the joint stock companies listed on the Egyptian  
Stock Exchange**

الباحث

شريف عطيه محمد بدرن

**Sherif Attia Mohamed Badran**

**المستخلص :****Abstract:**

The study aimed at measuring the level of accounting disclosure in the financial statements in accordance with international and local accounting standards for financial reporting and its impact on investment decision making for the stock companies in the Egyptian stock market and the factors influencing it. The aim was to demonstrate the adoption of International Financial Reporting Standards (IAS / IFRS) to be the leader in determining the appropriate methods for measuring, presenting and disclosing financial events in the form of honest and high quality financial statements. It reached the weak level of accounting disclosure in the financial statements of joint stock companies. The degree of disclosure in the financial statements and the quality of investment decisions and recommended the need to disclose non-financial information.

Keywords: measurement of disclosure level, investment decisions. Stock market.

**مقدمة :**

**مشكلة البحث :**

**أهمية البحث :**

**فرضيات البحث :**

أولا : الفرضية الأولى

ثانيا : الفرضية الثانية

**الأساليب الإحصائية المستخدمة :**

**خطة البحث :**

**منهج البحث :**

**حدود البحث :**

**PREVIOUS STUDIES** الدراسات السابقة

" مدى تطبيق الإفصاح عن العناصر غير العادية ( العرضية ) بقائمة الدخل طبقا لمعيار  
العرض والإفصاح العام في المملكة العربية السعودية "



تحليل الدراسات السابقة :

موقف البحث من الدراسات السابقة :

قياس مستوى الإفصاح المحاسبي :  
مقومات الإفصاح المحاسبي :

تحديد المستخدم المستهدف للمعلومات المحاسبية :

تحديد الأغراض التي تستخدم فيها المعلومات المحاسبية :

تحديد طبيعة ونوع المعلومات المحاسبية التي يجب الإفصاح عنها :

تحديد أساليب ووسائل الإفصاح عن المعلومات المحاسبية :

توقيت الإفصاح عن المعلومات المحاسبية :

أنواع الإفصاح يمكن تصنيف أنواع الإفصاح كما يلي :  
- الإفصاح الكامل Full Disclosure

- الإفصاح العادل Fair Disclosure

- الإفصاح الكافي Adequate Disclosure

د- الإفصاح الملائم Appropriate Disclosure

العوامل المؤثرة على جودة القوائم والتقارير المالية (الإفصاح المحاسبي)

العوامل البيئية :

العوامل السياسية :

العوامل الاجتماعية :

العوامل القانونية :

العوامل الثقافية :

العوامل المتعلقة بالمعلومات :

العوامل التنظيمية بالشركة :

المعايير المحاسبية الدولية :

أهمية المعايير المحاسبية الدولية :

معيار المحاسبة الدولي والمصري رقم (١) ( عرض القوائم المالية ) :

٤- السياسات المحاسبية :

٥- ثبات العرض :

٦- الاستمرارية للمنشأة :

٧- المحاسبة على أساس الاستحقاق :

٨- دورية التقارير :

معيار المحاسبية الدولي رقم (٣٠) والمصري رقم (١٩) والخاص بالإفصاح في القوائم المالية للبنوك والمؤسسات المالية المشابهة :

معايير الإبلاغ المالي لإعداد التقارير المالية :

١- تبني المعايير الدولية لإعداد التقارير للمرة الأولى  
**First Time Adoption of IFRS**

٢- الدفع على أساس الأسهم IFRS (2) SHARE- Based payment

٣- اندماج الاعمال IFRS (3) business combinations

٤- عقود التأمين ifrs (4) insurance contracts :

٥- استكشاف وتقييم الموارد المعدنية (المعيار المصري رقم ٣٦) IFRS (6)

٦- الأدوات المالية : الإفصاح IFRS(9) financial instruments Disclosures

٧- القطاعات التشغيلية ifrs (8) operating segments

أهم الفروق بين المعايير الدولية والمصرية :

أهم نقاط اختلاف معايير المحاسبة المصرية عن المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية :

آلية قياس الإفصاح المحاسبي ودراسة بعض المؤشرات :  
(FREDRIC BERTRAND 2000)

صياغة ووضع مؤشر القياس :

أ - وضع وتحديد متغيرات القياس :

**quality information**  
ب- متغيرات تختص بمدى أو مستوى الإفصاح **the extent of diffusion**

ب- اختيار البنود :

ج- تقييم وترجيح بنود المؤشر :  
LIKERT(alikert scale)

٣- اختيار مصدر جمع المعلومات ومدة التحليل :  
:

the Information Committee of the American federation (FAF report)

د - حساب المؤشر :

التالية :

$$ST_j = \sum_{m=1}^M I_m = SI$$

$$\text{Score théorique } Sth_j = \sum_{m=1}^M I_m = SI$$

حيث:

Ts المؤشر الإجمالي للمؤسسة.

Sthj المؤشر النظري للمؤسسة

N = عدد البنود المؤشر

M = عدد البنود التي تفصح عنها المؤسسة بحيث  $m \leq n$ 

SI = نتيجة البند I اذا كان البند مفصح عنه 0 اذا كان البند غير مفصح عنه

Le score final = STJ/STHJ

فالمؤشر النهائي هو حاصل قسمة المؤشر الإجمالي على المؤشر النظري  
مؤشر الإفصاح :

association for investment management and research

أ - مؤشر الشفافية والإفصاح وفقا لاستاندبوز

**The Transparency and Disclosure ( T & D )**

منهجية مؤشر الشفافية و الإفصاح T&amp;D

proxy statements

بنود مؤشر الشفافية والإفصاح T&D

:

تركيز الملكية :

:

هل يتضمن التقرير السنوي معلومات عن :

( ROA.ROE )

تفاصيل السياسات المحاسبية :

معلومات حول المدققين :

تركيبة مجلس الإدارة :

دور المجلس :

برامج لتكوين الإداريين و تعويضاتهم :

تقييم أجور المدراء :

حول مجلس الإدارة .

إذا يمكننا الاستفادة من بنود المعلومات التي اعتمدها مؤشر مؤسسة ستاندر د اند بورز بشكل عام على أن نحدث فيها تغييرات بما يتلائم وخصوصيات بيئة المؤسسة والغرض من دراسة التقرير السنوي.

ب- مؤشر AIMR ومؤشر CIFAR :

مؤشر AIMR :

.

(

## ج- مؤشر CIFAR

الدراسة الميدانية واختبار الفوض:

تحليل نتائج الاستقصاء واختبار الفرضيات :

## الأساليب الإحصائية وعينة الدراسة :

## أولاً : قياس الثبات والصدق

## جدول ( ١ )

تجزئة كفوومان الصفية		سيبرمان		ألفا كرونباخ		عدد الفقرات		المحور			
٠.٨٠	٠.٩٠	٠.٨١	٠.٩٢	٠.٩٤	٠.٩٤	٤٢	٢٥	٥	الميزانية	متغير الإفصاح الكلية	
			٠.٦٨					٠.٦٩	٥		الدخل
			٠.٦٦					٠.٦٧	٥		التدفقات
			٠.٦٧					٠.٦٤	٥		التغيرات
			٠.٦٩					٠.٧١	٥		الإيضاحات
	٠.٧١	٠.٧١	٠.٧١	٠.٨٠	٠.٨٦	١٧	١٧	٥	الملائمة	متغير التابع قرارات الاستثمار	
				٠.٧٩				٠.٦٦	٤		الوضوح
				٠.٦٣				٠.٦٤	٤		حجم التداول
				٠.٦٠				٠.٦٧	٤		العائد والمخاطرة

توضح نتائج الجدول أعلاه أن معامل الفا كرونباخ للبعد قائمة المركز المالي كان 0.90 ومعامل سيبرمان كان 0.92 ومعامل تجزئه كتومان 0.85 وان عدد فقرات البعد 50 وان معامل الفا كرونباخ للبعد قائمة الدخل كان 0.67 ومعامل سيبرمان 0.69 ومعامل تجزئه كتومان النصفية 0.68 وان معامل سيبرمان 0.67 ومعامل تجزئه كتومان النصفية 0.66 وان عدد فقرات البعد ٥ وان معامل الفا كرونباخ للبعد التغير في حقوق الملكية كان

0.76 ومعامل سيبرمان فكان 0.64 ومعامل تجزئه كتومان النصفية 0.67 وان عدد الفقرات البعد 5 ومعامل الفا كرو نباخ للبعد الملاحظات والإيضاحات كان 0.86 ومعامل سيبرمان فكان 0.71 ومعامل تجزئه كتومان النصفية 0.69 وان عدد فقرات البعد 5 اما معامل كرو نباخ للمحور الإفصاح المحاسبي كان 0.94 ومعامل سيبرمان فكان 0.90 ومعامل تجزئه كتومان النصفية 0.90 وان عدد الفقرات البعد 25 .  
وفيما يتعلق بالمحور الثاني فتبين النتائج ان معامل الفا كرو نباخ للبعد كفاية المعلومات كان 0.76 ومعامل سيبرمان فكان 0.80 ومعامل تجزئه كتومان النصفية 0.80 وان عدد فقرات البعد 4 وان معامل الفا كرو نباخ للبعد وضوح المعلومات كان 0.61 ومعامل سيبرمان فكان 0.66 ومعامل التجزئه كتومان النصفية 0.79 وان عدد الفقرات البعد 4 ومعامل ألفا كرونباخ للبعد مؤشر العائد والمخاطرة كان 0.60 ومعامل سيبرمان فكان 0.64 ومعامل تجزئه كتومان النصفية 0.63 وان عدد الفقرات البعد 4 وان معامل الفا كرو نباخ للبعد مؤشر حجم التداول كان 0.80 ومعامل سيبرمان فكان 0.67 ومعامل تجزئه كتومان النصفية 0.60 وان عدد الفقرات البعد 5 اما معامل ألفا كرونباخ قرارات الاستثمار فكان 0.86 ومعامل سيبرمان فكان 0.71 ومعامل تجزئه كتومان النصفية 0.71 وان عدد الفقرات البعد 17 .

وأخيراً بلغ معامل ألفا كرونباخ لجميع محاور الاستقصاء 0.94 اما معامل سيبرمان فكان 0.81 ومعامل تجزئه كتومان النصفية 0.80 وبعدد فقرات مساوي الي 42 فقره نلاحظ ان جميع القيم في الجدول كانت مرتفعة وهو دليل علي ان استقصاء يتميز بالمصادقية والثبات وبالتالي يمكن اعتماد نتائج هذا الاستقصاء يمكن اعتماد نتائج هذا الاستقصاء وتعميم نتائجه من العينة على المجتمع .

#### اجداول التكرارات :

سيتم هنا إيجاد عدد الإجابات ونسبها لكل بعد ومحور في الدراسة وكما يأتي :

#### أولاً : المتغير المستقل ( الإفصاح المحاسبي )

ويتضمن هذا المتغير مجموعه من الأبعاد هي :

#### ( أ ) الإفصاح في قائمة المركز المالي :

لقد تم إيجاد التكرارات ونسبها للأسئلة التي تخص الإفصاح عن المركز المالي لغرض تحديد اتجاه الإجابات ووضع النتائج في الجدول التالي :

#### جدول ( ٢ )

#### يمثل التكرارات ونسبها لفقرات الإفصاح عن قائمة المركز المالي

	لا اتفق	اتفق	محايد	لا اتفق	لا اتفق تماما	
قائمة المركز المالي 1	7	19	10	41	12	التكرار
	7.9	21.3	11.2	46.1	13.5	النسبة

قائمة المركز المالي 2	التكرار	5	54	8	18	4	لا اتفق
	النسبة	5.6	60.7	9.0	20.2	4.5	
قائمة المركز المالي 3	التكرار	8	51	8	15	7	لا اتفق
	النسبة	9.0	57.3	9.0	16.9	7.9	
قائمة المركز المالي 4	التكرار	5	57	6	17	4	لا اتفق
	النسبة	5.6	64.0	6.7	19.1	4.5	
قائمة المركز المالي 5	التكرار	6	49	20	11	3	لا اتفق
	النسبة	6.7	55.1	22.5	12.4	3.4	
قائمة المركز المالي	التكرار	6.7	252	52	80	25	لا اتفق
	النسبة	36	57	12	18	6	

الإفصاح في قائمة الدخل :

:

## جدول ( ٣ )

يمثل التكرارات ونسبها لفقرات قائمة الدخل

	لا اتفق تماما	لا اتفق	محايد	اتفق	لا اتفق	
قائمة الدخل 1	التكرار	5	23	12	45	4
	النسبة	5.6	25.8	13.5	50.6	4.5
قائمة الدخل 2	التكرار	10	50	10	18	1
	النسبة	11.2	56.2	11.2	20.2	1.1
قائمة الدخل 3	التكرار	2	17	13	50	7
	النسبة	2.2	19.1	14.6	56.2	7.9
قائمة الدخل 4	التكرار	2	43	18	22	4
	النسبة	2.2	48.3	20.2	24.6	4.5
قائمة الدخل 5	التكرار	6	51	13	16	3
	النسبة	6.7	57.3	14.6	18.0	3.4
قائمة الدخل	التكرار	25	184	66	151	19
	النسبة	6	41	15	34	4

الإفصاح عن التدفقات النقدية :

## جدول ( ٤ )

يمثل التكرارات ونسبها لفقرات كشف التدفقات النقدية

	لا اتفق تمام	لا اتفق	محايد	اتفق	اتفق تمام	
قائمة التدفقات	التكرار	7	44	13	23	2
	النسبة					

	2.2	25.8	14.6	49.4	7.9	النسبة	النقدية 1
لا اتفق	2	15	19	47	6	التكرار	قائمة التدفقات
	2.2	16.9	21.3	52.8	6.7	النسبة	النقدية 2
لا اتفق	1	27	7	45	9	التكرار	قائمة التدفقات
	1.1	30.3	7.9	50.6	10.1	النسبة	النقدية 3
لا اتفق	0	24	17	42	6	التكرار	قائمة التدفقات ال
	0	27.0	19.1	47.2	6.7	النسبة	نقدية 4
اتفق	2	56	10	16	5	التكرار	قائمة التدفقات ال
	2.2	62.9	11.2	18	5.6	النسبة	نقدية 5
لا اتفق	7	145	66	194	33	التكرار	قائمة التدفقات
	2	33	15	44	7	النسبة	النقدية

## الإفصاح عن التغير في حقوق الملكية :

## جدول ( ٥ )

## يمثل التكرارات ونسبها لفقرات حقوق الملكية

	لا اتفق	اتفق	محايد	لا اتفق	لا اتفق تماما		
لا اتفق	3	19	13	45	9	التكرار	التغير في حقوق الملكية 1
	3.4	21.3	14.6	50.6	10.1	النسبة	
اتفق	2	38	12	26	11	التكرار	التغير في حقوق الملكية 2
	2.2	42.7	13.5	29.2	12.4	النسبة	
لا اتفق	0	22	13	48	6	التكرار	التغير في حقوق الملكية 3
	0	24.7	14.6	53.9	6.7	النسبة	
لا اتفق	5	13	8	47	16	التكرار	التغير في حقوق الملكية 4
	5.6	14.6	9.0	52.8	18.0	النسبة	
لا اتفق	2	18	19	43	7	التكرار	التغير في حقوق الملكية 5
	2.2	20.2	21.3	48.3	7.9	النسبة	
لا اتفق	12	110	65	209	49	التكرار	التغير في حقوق الملكية
	3	25	15	47	11	النسبة	

## الإفصاح عن الملاحظات والإيضاحات :

## جدول ( ٦ )

## يمثل التكرارات ونسبها لفقرات الملاحظات والإيضاحات

	لا اتفق	اتفق	محايد	لا اتفق	لا اتفق تماما		
	3	29	8	41	8	التكرار	الملاحظات والإيضاحات 1
	3.4	32.6	9.0	46.1	9.0	النسبة	

3	21	12	44	9	التكرار	الملاحظات والإيضاحات 2
3.4	23.6	13.5	49.4	10.1	النسبة	
1	33	10	36	5	التكرار	الملاحظات والإيضاحات 3
1.1	37.1	11.2	40.4	5.6	النسبة	
1	19	15	49	0	التكرار	الملاحظات والإيضاحات 4
1.1	21.3	16.9	55.1	0	النسبة	
10	54	9	16	31	التكرار	الملاحظات والإيضاحات 5
11.2	60.7	10.1	18	7	النسبة	
18	156	54	186		التكرار	الملاحظات والإيضاحات 6
4	35	12	42		النسبة	

## جدول ( ٧ )

يمثل التكرارات ونسبها لفقرات كفاية المعلومات

لا اتفق	اتفق	محايد	لا اتفق	لا اتفق تماما		
2	14	28	34	11	التكرار	كفاية المعلومات ١١
2.2	15.7	31.5	38.2	12.4	النسبة	
3	15	13	51	7	التكرار	كفاية المعلومات ١٢
3.4	16.9	14.6	57.3	7.9	النسبة	
1	20	12	46	10	التكرار	كفاية المعلومات ١٣
1.1	22.5	13.5	51.7	11.2	النسبة	
11	25	17	31	5	التكرار	كفاية المعلومات ١٤
12.4	28.1	19.1	34.8	5.6	النسبة	
17	74	70	162	33	التكرار	كفاية المعلومات ١٥
5	21	20	46	9	النسبة	

ثانياً : المتغير التابع قرارات الاستثمار ويتضمن هذا المتغير مجموعه من المؤشرات هي

وضوح المعلومات :

## جدول ( ٨ )

يمثل التكرارات ونسبها لفقرات كفاية المعلومات

لا اتفق	اتفق	محايد	لا اتفق	لا اتفق تماما		
1	48	14	20	6	التكرار	وضوح المعلومات ١
1.10	53.90	15.70	22.50	6.70	النسبة	

0	37	27	20	5	التكرار	وضوح المعلومات ٢
0	41.60	30.30	22.50	5.60	النسبة	
1	38	15	30	5	التكرار	وضوح المعلومات ٣
1.10	42.70	16.90	33.70	5.60	النسبة	
6	39	15	25	4	التكرار	وضوح المعلومات ٤
6.70	43.80	16.90	28.10	4.50	النسبة	
8	162	71	9.50	20	التكرار	وضوح المعلومات ٥
2	46	20	27	6	النسبة	

## جدول (٩)

يمثل التكرارات ونسبها للمؤشر العائد والمخاطرة

لا اتفق	اتفق	محايد	لا اتفق	لا اتفق تماما	
4	25	16	40	4	التكرار
4.5	28.1	18.0	44.9	4.5	النسبة
7	64	9	7	2	التكرار
7.9	71.9	10.1	7.9	2.2	النسبة
10	42	13	21	3	التكرار
11.2	47.2	14.6	23.6	3.4	النسبة
12	39	16	18	4	التكرار
13.5	43.8	18.0	20.2	4.5	النسبة
33	170	54	86	13	التكرار
9	48	15	24	4	النسبة

وكما هو واضح من خلال الجدول أن الإجابات تتجه نحو الاتفاق على فقرات هذا البعد والبعد بشكل عام وهذا يوضح تأثير هذا المؤشر على المستثمر .

حجم التداول مؤشر حجم التداول :

## جدول (١٠)

يمثل التكرارات ونسبها للمؤشر حجم التداول

لا اتفق	اتفق	محايد	لا اتفق	لا اتفق تماما
---------	------	-------	---------	---------------

اتفق	11	50	10	13	5	التكرار	احجم
	12.4	56.2	11.2	146	5.6	النسبة	التداول 1
اتفق	10	54	8	13	4	التكرار	احجم
	11.2	60.7	9.0	14.6	4.5	النسبة	التداول 2
اتفق	9	51	15	9	5	التكرار	احجم
	10.1	57.3	16.9	10.1	5.6	النسبة	التداول 3
اتفق	11	50	9	17	2	التكرار	احجم
	12.4	56.2	10.1	19.1	2.2	النسبة	التداول 4
لا اتفق	4	30	16	32	7	التكرار	احجم
	4.5	33.7	18.0	36	7.9	النسبة	التداول 5
اتفق	45	235	58	84	23	التكرار	احجم
	10	53	13	19	5	النسبة	التداول

اختبار معنوية العلاقة واثبات الفرضية الأولى والفرعيات :

أولاً المستقل : الإفصاح المحاسبي ACDL الإفصاح في المركز المالي

جدول (١١)  
الأوساط الحسابية والانحراف المعياري والأهمية النسبية لفقرات الإفصاح  
عن المركز المالي

الأهمية النسبية %	Cv%	Std.deviation	Mean	
53	45	1.189	2.64	1 قائمة المركز المالي ١
51	40	1.021	2.57	2 قائمة المركز المالي ٢
51	43	1.117	2.57	3 قائمة المركز المالي ٣
51	40	1.012	2.53	4 قائمة المركز المالي ٤
50	37	0.919	2.51	5 قائمة المركز المالي ٥
51	35	0.88962	2.564	قائمة المركز المالي (م)

## الإفصاح في قائمة الدخل :

جدول (١٢)  
الأوساط الحسابية والانحراف المعياري والأهمية النسبية لفقرات الإفصاح  
عن قائمة الدخل

64	33	1.063	3.22	قائمة الدخل 1
49	40	0.976	2.44	قائمة الدخل 2
70	28	0.967	3.48	قائمة الدخل 3
56	35	0.987	2.81	قائمة الدخل 4
51	39	0.978	2.54	قائمة الدخل 5
<b>58</b>	<b>23</b>	<b>0.65375</b>	<b>2.8989</b>	<b>قائمة الدخل</b>

## الإفصاح عن قائمة التدفقات النقدية :

جدول (١٣)  
الأوساط الحسابية والانحراف المعياري والأهمية النسبية للإفصاح  
عن كشف التدفقات النقدية

٥٣	٣٩	١.٠٢٤	٢.٦٥	قائمة التدفقات النقدية ١
٥١	٣٦	٠.٩٢٩	٢.٥٥	قائمة التدفقات النقدية ٢
٥٢	٤١	١.٠٦١	٢.٦٢	قائمة التدفقات النقدية ٣
٥٣	٣٦	٠.٩٥٣	٢.٦٦	قائمة التدفقات النقدية ٤
٦٨	٢٩	٠.٩٩٤	٣.٣٨	قائمة التدفقات النقدية ٥
٥٥	٢٤	٠.٦٥٧٩٥	٢.٧٧٣٠	قائمة التدفقات النقدية

الإفصاح عن قائمة حقوق الملكية :

جدول (١٤)  
الأوساط الحسابية والانحراف المعياري والأهمية النسبية للإفصاح عن حقوق الملكية

٥١	٤١	١.٠٤٣	٢.٥٧	التغير في حقوق الملكية ١
٥٩	٣٩	١.١٤٦	٢.٩٣	التغير في حقوق الملكية ٢
٥١	٣٧	٠.٩٤٠	٢.٥٧	التغير في حقوق الملكية ٣
٤٧	٤٧	١.١١٢	٢.٣٧	التغير في حقوق الملكية ٤
٥٢	٣٧	٠.٩٧٣	٢.٦١	التغير في حقوق الملكية ٥
٥٢	٢٩	٠.٧٤٩١٦	٢.٦١١٢	التغير في حقوق الملكية (م)

## الإفصاح عن الملاحظات والإيضاحات :

## جدول (١٥)

## الأوساط الحسابية والانحراف المعياري والأهمية النسبية للإفصاح عن الملاحظات

٥٥	٤٠	١.١١١	٢.٧٥	الملاحظات والإيضاحات ١
٥٢	٤١	١.٠٦٢	٢.٦١	الملاحظات والإيضاحات ٢
٥٦	٣٩	١.٠٩٢	٢.٧٩	الملاحظات والإيضاحات ٣
٥١	٣٦	٠.٩٢٨	٢.٥٧	الملاحظات والإيضاحات ٤
٧٣	٢٥	٠.٩٠٦	٣.٦٥	الملاحظات والإيضاحات ٥
٥٧	٢٩	٠.٨٢٠٩٧	٢.٨٧٤٢	الملاحظات والإيضاحات (م)

## جدول (١٦)

المؤشرات المتمثلة بالأوساط الحسابية والانحرافات المعيارية ومعامل الاختلاف والأهمية النسبية لكل فقره من فقرات هذا البعد

51	38	0.976	2.57	كفاية المعلومات 1
50	39	0.978	2.51	كفاية المعلومات 2
50	40	1.001	2.51	كفاية المعلومات 3
61	38	1.166	3.07	كفاية المعلومات 4
53	30	0.79066	2.66	كفاية المعلومات

وضوح المعلومات :

## جدول (١٧)

## وضوح المعلومات

64	32	1.024	3.2	وضوح المعلومات ١
62	30	0.932	3.08	وضوح المعلومات ٢
60	34	1.022	3.00	وضوح المعلومات ٣
64	33	1.068	3.2	وضوح المعلومات ٤
62	22	0.68477	3.1208	وضوح المعلومات ٥

مؤشر العائد والمخاطرة :

## جدول (١٨)

٥٧	٣٧	١.٠٣٦	٢.٨٣	مؤشر العائد والمخاطرة ١
٧٥	٢١	٠.٨٠٢	٣.٧٥	مؤشر العائد والمخاطرة ٢
٦٨	٣٢	١.٠٧٣	٣.٣٩	مؤشر العائد والمخاطرة ٣
٦٨	٣٢	١.٠٩٦	٣.٤٢	مؤشر العائد والمخاطرة ٤
٦٧	٢٠	٠.٦٧٣٨٠	٣.٣٤٨	مؤشر العائد والمخاطرة (م)

مؤشر حجم التداول :

جدول (١٩)  
حجم التداول

٧١	٣٠	١.٠٦٦	٣.٥٥	مؤشر حجم التداول ١
٧٢	٢٨	١.٠١٩	٣.٦٠	مؤشر حجم التداول ٢
٧١	٢٨	٠.٩٩٩	٣.٥٦	مؤشر حجم التداول ٣
٧١	٢٨	١.٠١٠	٣.٥٧	مؤشر حجم التداول ٤
٥٨	٣٨	١.٠٩٤	٢.٩١	مؤشر حجم التداول ٥
٦٩	٢٣	٠.٧٧٣٩٤	٣.٤٣٨٢	مؤشر حجم التداول (م)

٦٣

١٨

إختبار معنوية الارتباطات وإختبار الفرضية الثانية وفرعاتها :

## جدول (٢٠)

## قيم الارتباطات بين الإفصاح المحاسبي وأبعاده وقرارات الاستثمار وأبعاده

قائمة المركز المالي		قائمة الدخل	قائمة التدفقات النقدية	التغير في حقوق الملكية	الملاحظات والإيضاحات	الإفصاح المحاسبي	
كفاية المعلومات	Pearson correlation	.584**	.472**	.618**	485**	.646**	.645**
	Sig . (2-tailed )	.000	.000	.000	.000	.000	.000
	N	89	89	89	89	89	89
وضوح المعلومات	Pearson correlation	.207	.335**	.386**	.244**	297**	.328**
	Sig . (2-tailed )	.052	.001	.000	.021	.005	.002
	N	89	89	89	89	89	89
مؤشر العائد والمخاطرة	Pearson correlation	.404**	.420**	.355**	.133**	.382**	.388**
	Sig . (2-tailed )	.000	.000	.001	.215	.000	.000
	N	89	89	89	89	89	89
مؤشر حجم التداول	Pearson correlation	.236	.301**	.574**	.345**	.516**	.549**
	Sig . (2-tailed )	.026	.004	.000	.121	.032	.006
	N	89	89	89	89	89	89
قرارات الاستثمار	Pearson correlation	.477**	.503**	.574**	.345**	.516**	.549**
	Sig . (2-tailed )	.000	.000	.000	.001	.000	.000
	N	89	89	89	89	89	89

أولاً : الفرضية الرئيسية الأولى

ثانياً : الفرضية الفرعية الأولى (علاقة الارتباط بين قائمة المركز المالي وبين قرارات الاستثمار)

ثالثاً : الفرضية الفرعية الثانية .. علاقة الارتباط بين قائمة الدخل وبين قرارات الاستثمار

رابعاً : الفرضية الفرعية الثالثة علاقة الارتباط بين قائمة التدفقات النقدية وبين قرارات الاستثمار

خامساً : الفرضية الفرعية الرابعة علاقة بين التغير في حقوق الملكية وبين قرارات الاستثمار

سادساً : علاقة الارتباط بين الملاحظات والإيضاحات وبين قرارات الاستثمار

إثبات فرضيات التأثير :  
أولا الفرضية الرئيسية الثانية :

جدول (٢١)

نتائج تحليل انحدار الإفصاح المحاسبي الإفصاح المحاسبي على قرارات الاستثمار

القرار بوجود مشكله الارتباط الذاتي	قيمه درين واتسون	معنويه قيمه T	قيمه ف المحسوبة	قيمه معلمه الانحدار	معامل التحديد المصحح	معامل التحديد R	المتغير المستقل
لا توجد مشكله	1.60	معنوي تحت مستوي دلاله ٥%	6.127	0.55	29%	30%	الإفصاح المحاسبي

ثانيا : الفرضية الصفرية الفرعية الأولى ..

جدول (٢٢)

القرار بوجود مشكله الارتباط الذاتي	قيمه درين واتسون	معنويه قيمه T	قيمه ف المحسوب	قيمه معلمه الانحدار	معامل التحديد المصحح	معامل التحديد R	المتغير المستقل
لا توجد مشكله	1.9	معنوي تحت دلالة ٥%٥	5.055	0.48	22%	23%	قائمة المركز المالي

ثالثا : الفرضية الصفرية الفرعية الثانية

جدول (٢٣)

نتائج تحليل انحدار الإفصاح عن كسف الدخل قائمة الدخل على قرارات الاستثمار

القرار بوجود مشكله الارتباط الذاتي	قيمه درين واتسون	معنويه قيمه T	قيمه ف المحسوبة	قيمه معلمه الانحدار	معامل التحديد المصحح	معامل التحديد R	المتغير المستقل
لا توجد مشكله	١.٧	معنوي تحت دلالة ٥%٥	5.431	0.50	25%	25%	قائمة الدخل

رابعا : الفرضية الصفرية الفرعية الثالثة

جدول (٢٤)  
نتائج تحليل انحدار الإفصاح عن كشف التدفقات قائمة التدفقات النقدية  
على قرارات الاستثمار

القرار بوجود مشكله الارتباط الذاتي	قيمه درين واتسون	معنويه قيمه T	قيمه ف المحسوب	قيمه معلمه الانحدار	معامل التحديد المصحح	معامل التحديد R	المتغير المستقل
لا توجد مشكله	1.8	معنوي تحت دلالة ٥%	6.538	0.57	XWEZW	303%	قائمة التدفقات النقدية

خامساً : الفرضية الصفريية الفرعية الرابعة

جدول (٢٥)

القرار بوجود مشكله الارتباط الذاتي	قيمه درين واتسون	معنويه قيمه T	قيمه ف المحسوب	قيمه معلمه الانحدار	معامل التحديد المصحح	معامل التحديد R	المتغير المستقل
لا توجد مشكله	1.8	معنوي تحت دلالة ٥%	3.431	0.35	11%	12%	التغير في حقوق الملكية

سادساً : الفرضية الصفريية الفرعية الخامسة

جدول (٢٦)

القرار بوجود مشكلة الارتباط الذاتي	قيمة درين واتسون	معنويه قيمه T	قيمه ف المحسوبه	قيمه معلمه الانحدار	معامل التحديد المصحح	معامل التحديد R	المتغير المستقل
لا توجد مشكله	1.8	معنوي تحت دلاله ٥%	5.626	0.52	26%	27%	الملاحظات والإيضاحات

النتائج والتوصيات :

أولاً : النتائج

ثانياً : التوصيات

## المراجع

أولاً : المراجع العربية

HYPERLINK "http://www.univ-  
ecosetif.com/pmb/opac\_css/index.php?lvl=publ

## ثانياً : المراجع الأجنبية

- 1- Randa Maghraoui normes internationales asymétrie d'information et contenu informatif des chiffres comptables opcit p 76
- 2- Jinghui Liu, Ian Alexander Eddie determinants of disclosures Of A B And H share companies ,Asian review of accounting n °15 , 2007 p 72-92.
- 3- George Iatridis Accounting disclosure and firms' financial attributes Evidence from the UK stock market, International Review of Financial Analysis 17 (2008) p 219–241
- 4- Horton, Joanne, George Serafeim, and Ioanna Serafeim. "Does Mandatory IFRS Adoption Improve the Information Environment?" Contemporary Accounting Research Harvard community 2016 p 21.
- 5- Farahnaz Orojali Zadeh Alireza Eskandari Firm Size As Company's Characteristic and Level of Risk Disclosure: Review on Theories and Literatures International Journal of Business and Social SciencVo l3 No. 17; September 2012 p 9.
- 6- Frédéric Bertrand l'utilisation des indices de diffusion en recherche comptable une revue méthodologique centre d'etudes et de recherche sur les organisations et la gestion série de recherche wp n ° 572 avril 2000 p 3
- 7- Frédéric Bertrand ibid p 4,5,6
- 8- Heger Gabteni construction d'un score de publication volontaire entendu comme une mesure de la communication financière en période pre/post ifrshal 00650431 version 1 10décembre 2011 p 21
- 9- Frédéric Bertrand opcit p7
- 10- Heger Gabteni opcit p 13
- 11- Sandeep A Patel ,George Dallas transparency and disclosure overview of methodology and study results united states standards and poor's October 15, 2002. New York ny 10041 setting the standard pdf p. 3.

- 12- Sandeep A. Patel, AmraBalic, LilianeBwakira measuring transparency and disclosure at firm level in emerging markets EMERGING MARKETS REVIEW New York N.Y U.S.A 3 (2002) p. 227.
- 13- Tarun Khanna ,Krishna G Palepu and Suraj Srinivasan, disclosure practices of foreign companies interacting with u.s markets ,journal of accounting research vol 42 n°2 2004 printed in U.S.A P481
- 14- Randa Maghraoui normes internationales asymétrie d'information et contenu informatif des chiffres comptables thèse du doctorat faculté des sciences économiques et sociales de l'université de Genève p 72
- 15- 66 Farahnaz Orojali Zadeh Alireza Eskandari firme size as company 's characteristic and level of risk disclosure review on business and social science vol 3 no 17 septembre 2012 p 9
- 16- Varadja Bapat Mehul Raithatha corporate transparency through implementation of indian accounting standards ,international journal of management prudence ,sample article on line access @www.publishingindia.com
- 17- yann kervinio les determinants de la qualité des divulgation financière le carbondisclosureproject série scientifique centre interuniversitaire de recherche en analyse des organisations Montréal aout 2009 p 16
- 18- 41 George Iatridis accounting disclosure and firms financial attributes evidence from the UK stock market international Elsevier review of financial analysis 17 2008 p 221.
- 19- chedli baccouche ,adelkaraa, wafabenyedder impact de la culture de entreprise sur l'etendue de la divulgation au niveau des rapports annuels halshs 00548089 version 1 mai 2006 p 2
- 20- Eric Demolli, Dominique Dufour divulgation financière et transition aux ias/ifrs le role du comité d'audite et des auditeurs halshs 00460633 version 1,1 mars 2010 p 16
- 21- Ling Chu ,Robert Mathieu the impact of audit quality on disclosed accounting information a case of operating leases social sciences and humanities research council of Canada February 2009 p 23
- 22- Patrick Boisseler ,Sameh Mekaoui ,qualité de l'information financière et introduction des sociétés sur le nouveau marché enjeux et proposition d'un cadre d'analyse halshs 00581131 version 1, 30 mars 2011
- 23- Saidatou Dicko Hanen Khemakhem opcit p 11
- 24- SamirTrabelsi information financière incrémentale publiée sur les sites web des sociétés canadiennes thèse du doctorat université de Montréal janvier 2005p 33.35