



جامعة جرش

الدراسات العليا

كلية الأعمال

قسم المحاسبة

العلاقة بين البيانات المحاسبية والعائد على السهم: دراسة تطبيقية على الشركات
الصناعية المساهمة العامة الأردنية

**The relationship of accounting Data to earnings per share: An applied
study on Jordanian industrial companies**

إعداد الطالب

أحمد "محمد جبر" احمد الزغول

إشراف الدكتور

محمد أبو الهيجاء

قدمت هذه الرسالة استكمالاً لمتطلبات الحصول على درجة الماجستير في المحاسبة

عمادة البحث العلمي والدراسات العليا

جامعة جرش

2022

قرار لجنة المناقشة

نوقشت هذه الرسالة المقدمة من الطالب احمد "محمد جبر" احمد الزغول




ورقمه الجامعي 208061

وعنوانها: العلاقة بين البيانات المحاسبية والعائد على السهم: دراسة تطبيقية على

الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية

وأجيزت بتاريخ: ٥ / ٨ / ٢٠٢٢ ع

من قبل أعضاء لجنة المناقشة

التوقيع	الاسم
	الاستاذ الدكتور محمد فوزي ابو الهيجاء مشرفا ورئيسا
	الدكتور فارس سعود القاضي عضوا داخليا
	الدكتور محمد علي محمود الحايك عضوا خارجيا

صفحة التفويض

تفويض

انا الموقع أدناه أفوض جامعة جرش الأهلية حرية التصرف في نشر محتوى الرسالة الجامعية، بحيث تعود حقوق الملكية الفكرية لرسالة الماجستير إلى الجامعة وفق القوانين والتعليمات المتعلقة بالملكية الفكرية وبراءة الاختراع.

اسم الطالب.....

التوقيع:

التاريخ:

الإهداء

الى من انار دربي وابعد عني جميع المعوقات.....ابي حفظه الله

الى من سهرت الليالي وغمرتني بالدعوات.....امي اطال الله في عمرها

الى سندي وعزوتي في الحياة.....اخواني واخواتي

الى من دعا لنا في ظهر الغيب

أهدي لهم هذا الجهد المتواضع سائلا الله العلي القدير أن ينفع به، انه سميع مجيب .

الشكر والتقدير

أشكر الله عز وجل وأحمده على توفيقه لنا لإنجاز هذا العمل المتواضع، كما أتقدم
بخالص الشكر إلى مشرفي الدكتور محمد ابو الهيجا على إرشاداته وتوجيهاته الحكيمة
والرشيدة واتاحته طيلة فترة انجاز هذه الدراسة.

ثم أتوجه بجزيل الشكر وعظيم الامتنان إلى كل من ساعدني من قريب أو من بعيد لو
بكلمة أو دعوة سالحة.

قائمة المحتويات

الصفحة	المحتوى
ب	قرار مجلس المناقشة
ت	صفحة التفويض
ث	الاهداء
ج	الشكر والتقدير
ح	قائمة المحتويات
خ	فهرس الجداول
د	فهرس الأشكال
ر	الملخص بالعربية
ز	الملخص بالإنجليزية
1	الفصل الأول: مقدمة الدراسة
2	1-1 المقدمة
3	2-1 مشكلة الدراسة وأسئلتها
4	3-1 أهمية الدراسة
5	4-1 أهداف الدراسة
4	5-1 فرضيات الدراسة

6	6-1 أنموذج ومتغيرات الدراسة
6	7-1 مصطلحات الدراسة
7	8-1 حدود الدراسة
8	الفصل الثاني: الإطار النظري والدراسات السابقة المبحث الأول: البيانات المحاسبية
9	1-2 البيانات المحاسبية
10	2-1-1 تمهيد
11	2-1-2 مفهوم البيانات المحاسبية
12	2-1-3 أهمية البيانات المحاسبية
13	2-1-4 خصائص البيانات المحاسبية
15	2-1-5 العوامل التي أدت إلى الحاجة للبيانات المحاسبية
17	2-1-6 أنواع البيانات المحاسبية
18	2-1-7 مستخدمي البيانات المحاسبية
19	2-1-8 قيود البيانات المحاسبية
20	2-1-9 تقارير البيانات المحاسبية
21	2-1-10 مصادر البيانات المحاسبية
33	المبحث الثاني: العائد على السهم

34	2-2-1 تمهيد
35	2-2-2 مفهوم العائد على السهم
36	2-2-3 انواع الاسهم
36	2-2-4 انواع عوائد السهم
37	2-2-5 اهمية عوائد الاسهم
38	2-2-6 العلاقة بين البيانات المحاسبية والعائد على الاسهم
39	3-1المبحث الثالث: بورصة عمان والشركات الصناعية
41	2-4 الدراسات السابقة
42	2-3-1 الدراسات العربية
47	2-3-2 الدراسات الاجنبية
54	الفصل الثالث: الطريقة والإجراءات
55	1-3 تمهيد
55	2-3 منهج الدراسة
56	3-3 مجتمع الدراسة وعينتها
56	4-3 مصادر جمع البيانات
57	5-3 متغيرات الدراسة
59	الفصل الرابع : التحليل الاحصائي واختبار الفرضيات

60	4- 1 التمهيدي
60	4 - 2 التحليل الوصفي لمتغيرات الدراسة
62	4- 3 نتائج اختبار فرضيات الدراسة
72	الفصل الخامس :مناقشة النتائج والتوصيات
73	5- 1 تمهيدي
75	3 - 5 التوصيات
76	3-7 المراجع

الملاحق

88	ملحق 1 اسماء الشركات
89	ملحق 2 التحليل الاحصائي - مخرجات النظام

العلاقة بين البيانات المحاسبية والعائد على السهم: دراسة تطبيقية على الشركات

الصناعية المساهمة العامة الأردنية

إعداد الطالب احمد الزغول

إشراف

الدكتور محمد ابو الهيجا

2022

الملخص

تهدف هذه الدراسة إلى التعرف على علاقة البيانات المحاسبية بالعائد على السهم: دراسة تطبيقية على الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية، وتكونت عينة الدراسة من (34) شركة صناعية واشتمل مجتمع الدراسة جميع الشركات الصناعية الأردنية المدرجة في بورصة عمان، كما تم استخدام المنهج الوصفي، والمنهج التحليلي لمناسبته في تحقيق أهداف الدراسة، فقد تمت معالجة البيانات إحصائياً باستخدام المتوسطات الحسابية، وتحليل الانحدار المتعدد. وتوصلت الدراسة إلى وجود علاقة دالة إحصائية بين البيانات المحاسبية والعائد على السهم في الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية، ووجود علاقة دالة إحصائية للبيانات المحاسبية والمتمثلة في: (قائمة الدخل، التدفقات النقدية، قائمة المركز المالي) والعائد للسهم في الشركات الصناعية المدرجة في بورصة عمان، ووجود علاقة دالة إحصائية لقائمة الدخل والمتمثلة في مجمل الربح والعائد على السهم، ووجود علاقة للتدفقات النقدية. وتبين وجود علاقة دالة إحصائية لقائمة المركز المالي والمتمثلة في: (الالتزامات) والعائد على السهم، بينما لم يتبين وجود علاقة دالة إحصائية للإيرادات والنفقات التشغيلية والأنشطة التمويلية والعائد على حقوق المساهمين و بين العائد على السهم. وفي ضوء نتائج الدراسة أوصى الباحث بضرورة زيادة الاهتمام بالبيانات المحاسبية بمختلف القطاعات لما لها علاقة إيجابية للعائد بالسهم.

الكلمات المفتاحية: البيانات المحاسبية، العائد للسهم، قائمة الدخل، قائمة التدفقات النقدية، قائمة المركز

المالي.

The Relationship of Accounting Data to Earnings per Share: An applied study on Jordanian Industrial Companies

Student preparation

Prepared by: Ahmad Alzghoul

Supervised by:

DR. M ohammad Abu Alheja

Abstract

This study aims to identify the Relationship of Accounting Information to Earnings per Share. the sample of the study consisted of (34) Jordanian industrial public joint-stock companies, the descriptive and the analytical methods were used based on suitability for the purposes of the study, the data were processed statistically using arithmetic means, and multiple regression analysis. The results of the study included statistically significant relationship between the accounting information for the return on share in Jordanian industrial public joint-stock companies, there is a statistically significant relationship between the accounting Data represented in: (income statement, cash flows, financial position statement) and the return on share in Jordanian industrial public joint-stock companies, there is a statistically significant relationship between the accounting information represented in: (income statement, cash flows, financial position statement) and the return on share in Jordanian industrial public joint-stock companies, there is statistically significant relationship to the income statement, represented in the total profit and return per share, there is statistically significant relationship to the cash flows represented in: (operating activities, investment activities, current financial cash flow), and there is statistically significant relationship to the statement of financial

position represented in: (liabilities) and return on share, while there is no a statistically significant relationship for revenues. operating expenses operating expenses, financing activities, and return on equity with return on share.

Based on the results of the study, the researcher recommended forcing all companies in various sectors to disclose accounting Data because it has a positive relationship to earnings per share.

Key Words: accounting Data, earnings per share, income statement, cash flows, statement of financial position.

الفصل الأول

الإطار العام للدراسة

ويتضمن ما يلي:

1-1 المقدمة

1-2 مشكلة الدراسة وأسئلتها

1-3 أهمية الدراسة

1-4 أهداف الدراسة

1-5 فرضيات الدراسة

1-6 نموذج الدراسة

1-7 مصطلحات الدراسة

1-8 مجال وحدود الدراسة

1-1 المقدمة:

تتمثل البيانات في الحقائق التي تم جمعها وتخزينها ومعالجتها بواسطة نظام المعلومات المحاسبية، وعندما يتم تنظيم ومعالجة هذه البيانات تتحول إلى معلومات لتصبح كأساس يعتمد عليه في اتخاذ القرارات، وان البيانات المحاسبية لها أهمية كبيرة تكمن في أنها مدخلات النظام المحاسبي والمصدر الأساسي للوصول إلى المعلومات، فنعوية وجودة البيانات المحاسبية لها التأثير الكافي على مصداقية وملائمة المعلومات، وان البيانات المحاسبية أهم مصدر للمعلومات التي يمكن للشركة من خلالها اتخاذ القرارات، إذ يعتبر أن الغرض الأساسي من البيانات المحاسبية هو تقديم معلومات بشأن الوضع المالي والنتائج التشغيلية للشركة لذلك يجب على الممارسات المحاسبية إن تواكب التغيرات والتطورات الاقتصادية والتكنولوجية السريعة لان لها تأثير دائم ومستمر على أهمية وقيمة البيانات المحاسبية التاريخية.

ويمثل العائد على السهم في السوق المالي هدفاً أساسياً تسعى إدارة الشركة إلى تحقيقه لمعرفة الأداء الكلي للشركة، وتتعكس ربحية الشركة على العائد على السهم فهو مؤشر يتم الاعتماد عليه للحكم على نجاح الشركة وفشلها في تحقيق أهدافها، وأما بالنسبة للمستثمرين فان تحديد المؤشرات التي تتحكم في أسعار الأسهم يمثل مصدر معلومات مهمة، وبالتالي يساعدهم في اتخاذ القرارات الاستثمارية السليمة. وبالتالي فان توفر البيانات المحاسبية للاطراف المعنية قد تحقق الثقة ومعرفة الاداء المالي للشركة وزيادة التنبؤ بعوائد الاسهم مما يمكنهم من زيادة فرص الاستثمار لديهم واتخاذ القرارات بشكل سليم ومعدل مخاطرة منخفض.

أن المعلومات المحاسبية ترتبط بالعائد على السهم، حيث أن توفر المعلومات المحاسبية ومعرفة الأرباح والخسائر تزيد من الاستثمار بالأسهم أو تقللها وبالتالي سينعكس على عائد السهم، وإن الإفصاح الكافي لجميع الأطراف يعزز ثقتهم بالشركة وزيادة الاستثمارات والعوائد المحققة وإن عدم الإفصاح يضعف السوق المالي وبالتالي سيؤثر على الأسهم وعوائد الأسهم.

2-1 مشكلة الدراسة:

تتمثل مشكلة الدراسة بالسؤال الرئيسي التالي: هل يوجد علاقة بين البيانات المحاسبية والعائد على السهم في الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية؟

وينبثق عن السؤال الرئيسي الأسئلة الفرعية التالية:

في الأسئلة التالية :

1. هل يوجد علاقة بين قائمة التدفقات النقدية والعائد على السهم في الشركات الصناعية الأردنية

المساهمة العامة المدرجة في سوق عمان المالي؟

2. هل يوجد علاقة بين قائمة الدخل والعائد على السهم في الشركات الصناعية الأردنية المساهمة

العامة المدرجة في سوق عمان المالي؟

3. هل يوجد علاقة بين قائمة المركز المالي والعائد على السهم في الشركات الصناعية الأردنية

المساهمة العامة المدرجة في سوق عمان المالي؟

3-1 فرضيات الدراسة:

تتمثل الفرضية الرئيسية بما يلي: لا يوجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة (0.05)

$(\alpha \geq)$ بين البيانات المحاسبية والعائد على السهم في الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية؟

1H0: لا يوجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة (0.05 $\alpha \geq$) بين قائمة التدفقات

النقدية والعائد على السهم في الشركات الصناعية الأردنية المدرجة في بورصة عمان.

2H0: لا يوجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة (0.05 $\alpha \geq$) بين قائمة الدخل والعائد

على السهم في الشركات الصناعية الأردنية المدرجة في بورصة عمان.

3H0: لا يوجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة (0.05 $\alpha \geq$) بين قائمة المركز المالي

والعائد على السهم في الشركات الصناعية الأردنية المدرجة في بورصة عمان.

1-4 أهمية الدراسة:

الاهمية العلمية:

تعتبر هذه الدراسة، الأولى التي تجرى على السوق الأردنية على حد علم الباحث، لقياس مدى

العلاقة بين العوائد السوقية لأسهم الشركات المساهمة العامة الأردنية بالبيانات المحاسبية والمتمثلة

بقائمة التدفقات النقدية، قائمة المركز المالي قائمة الدخل.

الاهمية العملية:

قياس العلاقة لعوائد السهم بقائمة الدخل لشركات عينة الدراسة في كل سنة من سنوات الدراسة، ولجميع السنوات، وذلك من خلال تنفيذ نموذج انحدار بسيط، يمثل العائد السوقي السنوي للشركة فيه المتغير التابع، ويمثل المتغير المستقل قائمة الدخل السنوية.

قياس العلاقة لعوائد السهم بقائمة التدفقات النقدية وبعناصرها الثلاثة التشغيلية، التمويلية والاستثمارية لكل مجموعة من مجموعات شركات عينة الدراسة، والتي يعتقد الباحث أنها تعكس المكونات (العناصر) المتعددة للأرباح المحاسبية للشركات وارتباطها بمفهوم السيولة وأيضا تعكس فيما إذا كانت الأسعار السوقية للأسهم وعوائدها تتضمن معلومات اكبر من تلك التي تتضمنها الأرباح المحاسبية لوحدها.

قياس العلاقة لعوائد السهم بقائمة المركز المالي السنوية لشركات عينة الدراسة، والتي يعتقد الباحث هنا أنها تعكس ما سوف تفضي إليه النتائج المالية للشركات بمراعاة التدفق النقدي وما يتم الإعلان عنه كتوزيعات أرباح ضمن السوق المالي الذي قد يؤثر بدوره على عائد السهم .

1-5 أهداف الدراسة:

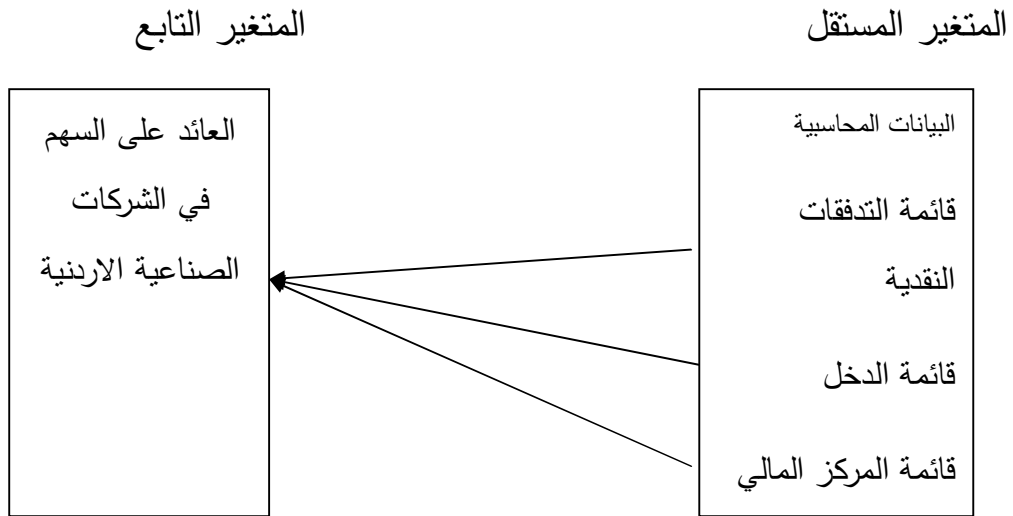
تسعى هذا الدراسة إلى تحقيق الأهداف الآتية:

1. التعرف على العلاقة بين البيانات المحاسبية والعائد على السهم في الشركات الصناعية الأردنية المساهمة العامة المدرجة في سوق عمان المالي.
2. التعرف على العلاقة بين قائمة المركز المالي وعائد السهم للشركات الصناعية الأردنية المساهمة العامة المدرجة في سوق عمان المالي.

3. التعرف على العلاقة بين قائمة الدخل والعائد على السهم في الشركات الصناعية المساهمة العامة الاردنية.

4. التعرف على العلاقة بين قائمة التدفقات النقدية والعائد على السهم في الشركات الصناعية المساهمة العامة الاردنية.

1-6 نموذج الدراسة:



المصدر: من اعداد الباحث بالاعتماد على دراسة بو عزيز،(2021) ودراسة شريخ، شهرزاد(2021)، ودراسة بن الصغير، بو ربيع (2018)

1-7 مصطلحات الدراسة:

قائمة التدفقات النقدية : هي القائمة التي تبين المقبوضات النقدية والمدفوعات النقدية للمنشأة خلال فترة معينة والتي يتم تصنيفها كتدفقات من الأنشطة التشغيلية أو الأنشطة الاستثمارية أو الأنشطة التمويلية (أبو نصار، 2019)

قائمة الدخل : بيان تفصيلي يبين نتائج أعمال المنشأة من ربح أو خسارة عن فترة مالية محددة (عبد، 2020)

قائمة المركز المالي: هي القائمة التي تظهر الأصول والالتزامات وحقوق الملكية للمنشأة بتاريخ معين (جلول، 2021)

العائد على السهم: عبارة عن مبلغ أو نسبة الأرباح المحققة من الاستثمار التي ينظر إليها كل مستثمر وهو ما يعبر عن قدرة الموجودات عن تحقيق دخل معبر عنه كنسبة عائد، وتكشف هذه النسبة ربحية الشركة في جميع عملياتها التشغيلية وغير التشغيلية على الاستثمار خلال فترة معينة من الزمن. (Mall&Gupta, 2019)

8-1 حدود الدراسة:

1- الحدود المكانية: ستقتصر هذه الدراسة على الشركات الصناعية الأردنية المدرجة في بورصة عمان.

2- الحدود الزمانية: يتوقع انجاز هذه الدراسة في العام الدراسي 2022

3- الحدود العملية: تتكون الحدود العلمية لهذه الدراسة من متغيرين، المتغير المستقل (المعلومات المحاسبية)، والمتغير التابع (العائد على السهم)

الفصل الثاني

الإطار النظري والدراسات السابقة

ويتضمن ما يلي:

1-2 المبحث الأول: البيانات المحاسبية

2-2 المبحث الثاني: العائد على السهم

3-2 المبحث الثالث: بورصة عمان والشركات الصناعية

4-2 المبحث الرابع: الدراسات السابقة

1-2 المبحث الأول: البيانات المحاسبية

ويتكون هذا المبحث مما يلي:

1-1-2 تمهيد

2-1-2 مفهوم البيانات المحاسبية

3-1-2 أهمية البيانات المحاسبية

4-1-2 خصائص البيانات المحاسبية

5-1-2 العوامل التي أدت إلى الحاجة للبيانات المحاسبية

6-1-2 أنواع البيانات المحاسبية

7-1-2 مستخدمي البيانات المحاسبية

8-1-2 قيود البيانات المحاسبية

9-1-2 تقارير البيانات المحاسبية

10-1-2 مصادر البيانات المحاسبية

2-1-1 تمهيد

تمثل المعلومات المحاسبية الأداة المحركة لإدارة عمل أي مشروع اقتصادي، كما تعد عنصر ربط وتنسيق بين المؤسسات بفروعها، وتعتبر وسيلة اتصال بين الأحداث الاقتصادية والفعاليات التي تمارسها المؤسسة ومستخدمي المعلومات في عملية اتخاذ القرار، فان جودة أي قرار يتم اتخاذه يعتمد على جودة المعلومات المحاسبية من خلال التقارير المالية ومعالجة الأحداث المالية داخل المؤسسة وتدقيقها كمخرجات لنظام المعلومات المحاسبي لغاية الإفصاح عنها وجعلها متاحة للجهات المعنية منها سواء مستخدمين داخليين أو مستخدمين خارجيين.(عمارة، زوغلاش،2021)

وتزداد الحاجة إلى إنتاج المعلومات باعتبارها وسيلة تستمد أهميتها من مدى إسهامها في عمليات اتخاذ القرارات، وتعد القوائم المالية مصدرا أساسيا من مصادر المعلومات المحاسبية المفيدة لاتخاذ القرارات، وتعتبر المعلومات المحاسبية في الوقت الحاضر موردا هاما نو قيمة كبيرة تضاهي قيمة أي مورد آخر في منظمة، فالمعلومات المحاسبية اليوم في ظل عصر التطورات التكنولوجية التي تعد الحجر الأساس في تحقيق الجدارة التنافسية للمنظمة.(احمد،2019)

ومع حلول القرن الحادي والعشرين والذي صاحبه اتساع غير مسبوق في الصناعة والتجارة نتيجة التطور الهائل في تقنيات المعلومات والذي نقل العالم من عصر الصناعة إلى عصر المعلومات، كان لزاما على نظم المعلومات المحاسبية أن تواكب هذه التطورات من حيث زيادة الكفاءة والفاعلية لمخرجات نظم المعلومات المحاسبي المتمثلة في المعلومات المحاسبية.(راوية، 2020)

ويجب ان تتميز هذه المعلومات بالمصداقية والصحة والتعبير العادل والواضح عن الوضع المالي الفعلي للمؤسسة بالإضافة إلى الملائمة والموثوقية لتلبية احتياجات الإطار المعينة والحصول على

ثقة هؤلاء الأطراف واتخاذ القرارات المختلفة من اجل تحقيق الأهداف الموضوعة.(عطية، قديري وآخرون،2019)

2-1-2 مفهوم البيانات المحاسبية:

اختلف الاقتصاديون في تعريف البيانات المحاسبية إلا أنها متفقة في مضمونها، وفيما يلي عدة تعريفات، ومنها :

وعرفت بأنها: " مجموعة من البيانات التي يتم معالجتها للوصول إلى معلومات حول الأحداث المتعلقة بالشركة ونقلها إلى المستثمرين والمساهمين وغيرهم من المهتمين.(Khalid, kot،2021)

وهي " المعلومات الكمية وغير الكمية التي تخص الأحداث الاقتصادية التي تتم معالجتها والتقارير عنها بواسطة نظم المعلومات المحاسبية في القوائم المالية المقدمة للجهات الخارجية وفي خطط التشغيل والتقارير المستخدمة داخليا".(المصطفى،2021)

" هي مجموعة من البيانات التي يتم معالجتها للخروج بمنتج نهائي ويتم ذلك عن طريق المعالجة المحاسبية ويجب أن تتميز هذه المعلومات بخصائص تتسم بها حتى تكون ذات فائدة ويمكن استخدامها من قبل جميع الأطراف الداخلية والخارجية".(سعدي، حجار،2019)

وتعرف بأنها: " مجموعة من البيانات التي يتم جمعها وأعدادها بالطريقة التي جعلتها مفيدة للمستخدمين، وهي تمثل مخرجات في نظام المعلومات المحاسبي، ولها تأثير في اتخاذ القرارات المختلفة".(علون،2019)

وهي مجموعة من القيم والحقائق النهائية المبوبة والمنظمة بصورة كمية ووصفية والتي ترتبط مع بعضها بعلاقات تبادلية وتؤثر بشكل مباشر على الأفراد والإدارات المختلفة وتزداد قيمتها الاقتصادية وفقا للمنفعة التي تحققها للمستخدمين".(احمد، 2019)

بناء على التعريفات السابقة، يرى الباحث انه يمكن تعريف البيانات المحاسبية على أنها مجموعة من البيانات المجمعة من الأحداث الاقتصادية المتعلقة بالشركة يتم معالجتها بواسطة نظام المعلومات المحاسبية وإخراجها على شكل تقارير وقوائم مالية تخدم وتفيد جميع الأطراف ذات العلاقة، ولها تأثير في اتخاذ القرارات المختلفة.

2-1-3 أهمية البيانات المحاسبية

نشأت الحاجة إلى البيانات المحاسبية من نقص المعرفة وحالة عدم التأكد اللازمة للنشاط الاقتصادي ولذلك فان توفير المعلومات وتقديمها للمستخدمين تحد من حالة القلق التي يشعر بها مستخدمو هذه المعلومات، وتكمن أهمية المعلومات المحاسبية في نجاح وتحقيق أهداف الشركة وتتمثل أهمية البيانات المحاسبية في:(احمد،2019)

- 1.المعلومات وسيلة مهمة بيد الإدارة لإنجاز المهام وتحقيق الأهداف.
- 2.تهتم بتحديد وتسجيل العمليات والأنشطة والأحداث التي تحصل في المنشأة.
3. تقيس الأحداث على أساس نقدي وتبويبها للحصول على معلومات مالية ذات قيمة وإيصال تلك المعلومات إلى الجهات المعنية من اجل اتخاذ القرارات المناسبة.

4. صنع القرار الجيد يعتمد على معلومات ملائمة لطبيعة القرار من حيث النوعية والوقت والتكلفة، وان المعلومات الكاملة تساعد في صنع قرار جيد وبناء عليه فان المعلومات المتوفرة يجب أن تكون ملائمة من حيث النوعية الوقت والتكلفة.(احمد،2019)

5. التخفيف من حالة القلق التي يشعر بها مستخدمي تلك المعلومات وإمدادهم بمزيد من المعرفة
6. عدم توفر المعلومات الكافية والصحيحة التي يعتمد عليها يعتبر من أهم أسباب فشل الكثير من القرارات الإدارية، حيث تحتاج الإدارة إلى المعلومات ويطلب صناع القرار معلومات صحيحة وحديثة تفيد في عملية اتخاذ القرارات.

ويرى الباحث أن أهمية البيانات المحاسبية تتمثل في صنع القرارات المفيدة والملائمة، وتوفر المعلومات المحاسبية تزيد من ثقة الأطراف ذات العلاقة وتخفيف القلق لديهم من خلال توفر معلومات صحيحة ودقيقة تفيدهم في معرفة أي معلومة هم بحاجة إليها.

4-1-2 خصائص البيانات المحاسبية

يمكن تصنيف خصائص البيانات المحاسبية إلى:

- الخصائص النوعية: هي الخصائص التي تساعد البيانات المحاسبية في تحقيق الفائدة المطلوبة منها، لذلك يجب أن تتميز بمجموعة من الصفات لاتخاذ مختلف القرارات.(ابو نصار،2020)

تحظى الخصائص النوعية باهتمام كبير من المعاهد والمنظمات المهنية في العالم، وتنقسم

الخصائص النوعية إلى:

- الخصائص النوعية الأساسية وتتمثل بما يلي:

1. الملائمة: يجب أن تكون البيانات المحاسبية ملائمة وان تحمل على الأقل ثلاثة إبعاد

وهي:(الغانى،2019)

أ. الملائمة للأهداف: وهي أن تكون البيانات المحاسبية ملائمة من خلال تمكين المستخدمين من

إدراك أهدافهم، وغالبا يصعب الوصول إلى الملائمة للأهداف وذلك لان أهداف المستخدمين مختلفة

فلكل مستخدم هدف معين.

ب. الملائمة الدليلية أو التحذيرية: ويمكن الوصول إليها عند فهم المستخدم للبيانات المحاسبية

ج. الملائمة للقرارات: ويمكن الوصول إليها عندما يكون هناك سهوله للوصول للمعلومات لغايات

اتخاذ القرارات.

2. التعبير الصادق: ويقصد به الوصف الكامل للمعلومات الضرورية للمستخدمين لفهم الظاهرة

الموصوفة حيث تعبر التقارير المالية عن الظواهر والأحداث الاقتصادية بكلمات وأرقام ويجب أن

تكون صحيحة للتعبير عن أي معلومة موجودة في التقارير، ولكي يكون التعبير صادقا يجب أن

يكون كاملا ومحايذا وخاليا من الأخطاء.(معايير التقارير المالية،2018)

الخصائص النوعية المعززة(الثانوية):(الغانى،2019)

1. القابلية للمقارنة: تمكن المستخدمين من الاختيار من البدائل وتمكنهم من تحديد وفهم أوجه التشابه والاختلاف بين البنود

2. القابلية للتحقق: تساعد المستخدمين من التأكد بان المعلومات تعبر بصدق عن الظاهرة الاقتصادية الموجودة بأنها حدثت فعلا.

3. توفير المعلومات في الوقت المناسب: يجب أن تكون المعلومات متاحة في الوقت المطلوب لغايات اتخاذ القرارات، وكلما كانت المعلومات قديمة ومتأخرة تكون اقل فائدة.

4. القابلية للفهم: أن تكون المعلومات معروضة بشكل واضح وموجز يجعلها قابلة للفهم.

ويرى الباحث إلى أهمية تعزيز خصائص البيانات المحاسبية لأهميتها الدقيقة في اتخاذ القرارات وأهمية حصول المستخدمين جميعهم على معلومات تؤدي إلى كسب ثقتهم وتعزيزها ومعرفة درجة المخاطرة التي من الممكن أن تتعرض لها الشركة وتحديد أرباح الشركة بشكل دقيق.

5-1-2 العوامل التي أدت إلى الحاجة للبيانات المحاسبية

هناك مجموعة من العوامل أدت إلى الحاجة للبيانات المحاسبية: (محمد الخير،2017)

1. الثورة العلمية والتكنولوجية: تنتشر الثورة العلمية في كل اتجاه بشكل متسارع وقد انعكست أثارها على الوحدات والمنظمات، وظهر دورها لتشمل كافة الأنظمة المنتجة للمعلومات لرفع كفاءتها ورفع

دورها وحل المشكلات وانجاز المهام، وأصبحت بنوك المعلومات ركيزة أساسية للثورة العلمية التي لا غنى عنها لكافة المستخدمين داخل المنشأة وخارجها.

2. العوامل الاقتصادية: أن زيادة حالات التضخم وارتفاع معدلاتها وظهور العولمة وازدياد مخاطرها أدى إلى زيادة الحاجة للبيانات المحاسبية لإغراض الرقابة والتخطيط واتخاذ القرارات وذلك لضمان بقاء واستمرارية الشركة.

3. العوامل القانونية: تفرض الاحتياطات القانونية والضريبية تقديم بيانات محاسبية ومالية كافية للوفاء لهذه المتطلبات وتلبيتها.

4. العوامل الاجتماعية: أن تنوع أنشطة الشركات أدى إلى تزايد العناية بالمسؤولية الاجتماعية وبالتالي يؤدي إلى الحاجة إلى توفر بيانات محاسبية ملائمة للتعبير عن الأحداث وتحقيق الأهداف.

5. العوامل الجغرافية: أن تنوع الشركات ووجود شركات كبرى ذات أقسام وفروع داخلية وخارجية أدى إلى زيادة الحاجة لبيانات المحاسبية لتساعد في عمليات الرقابة والتنسيق بين الأقسام والفروع والإدارة.

6. العوامل الإدارية: تتعرض إدارة الشركة لمشاكل إدارية متنوعة ومن هنا يبرز دور وأهمية البيانات المحاسبية لأغراض التخطيط والتغذية العكسية لأغراض الرقابة وتقويم الأداء واتخاذ القرارات الصحيحة.

ويرى الباحث أن مع زيادة التطورات والتقدم تظهر الحاجة للبيانات المحاسبية بالإضافة إلى العوامل المذكورة أعلاه للحد من المشاكل التي تواجه المستخدمين والإدارة والحفاظ على المستثمرين واستمرارية الشركة دون التعرض إلى مشاكل تؤدي زيادة المخاطرة.

2-1-6 أنواع البيانات المحاسبية

تصنف أنواع البيانات المحاسبية كما يلي:

1. معلومات تاريخية مالية: وهي سجل للأحداث والأنشطة الاقتصادية للشركة التي تحدث نتيجة للأعمال الاقتصادية التي تمارسها الشركة لمعرفة الربح نتيجة أعمال الشركة خلال فترة مالية معينة وعرض المركز المالي للشركة للتعرف على سيولة الشركة ومدى التزامها بسداد التزاماتها وأن تتوفر المعلومات بالوقت المناسب وليس في وقت متأخر لغايات اتخاذ القرارات. (بطاط، 2021)

2. معلومات عن التخطيط والرقابة: وهي معلومات تختص بتوجيه اهتمام الدارة إلى تحسين الأداء ومعالجة نقاط الضعف واتخاذ القرارات وذلك من خلال وضع التقديرات التنبؤية لإعداد الموازنات التخطيطية والتكاليف المعيارية، ويمكن الحصول على معلومات عن التخطيط والرقابة من خلال: نظم محاسبة التكاليف، نظام المحاسبة الإدارية من خلال الموازنات التخطيطية، ونظام الرقابة الداخلية. (بوقندورة، 2017)

3. معلومات لحل المشاكل: وتتعلق بتقييم بدائل القرارات وإمكانية المفاضلة بينهم، ويستخدم هذا النوع من المعلومات في التخطيط على المدى البعيد مثل استبعاد إنتاج منتج معين أو قرار تصنيع

أجزاء معينة من المنتج أو إضافة منتج معين، ويمكن الحصول على هذا النوع من المعلومات من نظام معلومات المحاسبة الإدارية. (بوقندورة، 2017)

ويرى الباحث بان البيانات المحاسبية بأنواعها هامة لاتخاذ القرارات والمفاضلة بين البدائل المتاحة للوصول إلى قرارات سليمة على المدى القريب أو البعيد، ولكي تكون نسب المخاطرة قليلة لا بد من الحصول على المعلومات الدقيقة لمعرفة صافي الربح والخسارة ومدى القدرة على سداد الالتزامات المترتبة على الشركة.

2-1-7 مستخدمي البيانات المحاسبية

يعتبر المستثمرين والموردون والعملاء والمقرضون الحاليون والمرتبون والجهات الحكومية ومؤسسات الدولة وموظفي المؤسسة ممن يرتبطون حاليا أو مستقبلا بالمؤسسة، والفئات العاملة في الشركة، تشترك جميع الفئات في الهدف من الحصول على البيانات المحاسبية واتخاذ القرارات من خلال المفاضلة بين البدائل المتاحة (هلالي و عمران، 2016)

- الأطراف الداخلية: وهم جميع الفئات التي تعمل داخل الشركة، ويتخذون القرارات اللازمة فهم بحاجة إلى معلومات دقيقة حول الأحداث الاقتصادية للشركة بهدف ترشيد قراراتهم. (بطل، 2019)

- الأطراف الخارجية: وهم المستخدمون الخارجيون والذين ينتمون للشركة وبحاجة للمعلومات المحاسبية، وهم: المردون، المستثمرون الحاليون أو المرتبون، العملاء، المقرضون، المحللون الماليون، الحكومة وأجهزتها، والجمهور (بطل، 2019)

ويرى الباحث بان الأطراف الداخليين والأطراف الخارجيين كلاهما بحاجة إلى البيانات المحاسبية لاتخاذ القرارات وضمان بان سير عمل المنشأة يسير بالشكل الصحيح وضمان ثقة الأطراف الآخرين ومعرفتهم بوضع الشركة الحالي والمستقبلي.

8-1-2 قيود البيانات المحاسبية

هناك مجموعة من المحددات يجب أن يتم اجتيازها في البيانات المحاسبية: (نشنس، 2010)

1. الأهمية النسبية للمعلومة: وهي الأهمية النسبية لحدث أو نشاط أو بند معين، حيث يعتبر البند ذو أهمية نسبية عندما يتم حذفه أو عدم الإفصاح عنه إلى تضليل المحاسبين والأطراف المعنيين حيث يجب الاهتمام إلى مستخدمي القوائم المالية ومعرفة حاجتهم للمعلومات.

2. العلاقة بين تكلفة المعلومة والمنفعة المتوقعة منها: يجب أن تفوق المنفعة التكلفة، وتتمثل تكاليف المعلومات المحاسبية في تكاليف جمع البيانات وتدقيقها ونشرها وتحليلها، أما منفعتها تتمثل في القدرة على تحسين اتخاذ القرارات

3. التحفظ على إجراء القياس والتقييم المحاسبي: ويعني الحرص عند إجراء تقديرات في حالة عدم التأكد والتحفظ من المبادئ المحاسبية التي يأخذها المحاسب بعين الاعتبار عندما يتعلق الأمر بتقديرات شخصية فتؤخذ الخسائر المتوقعة وان الأرباح المتوقعة لا تؤخذ بعين الاعتبار، مثل عملية تقييم المخزون السلعي بسعر التكلفة أو السوق أيهما اقل.

يرى الباحث بأنه يجب اجتياز القيود المتعلقة بالبيانات المحاسبية وذلك لتحقيق خصائص المعلومات المحاسبية وتوفير المعلومات اللازمة في الوقت المناسب لاتخاذ القرار والوقت الذي يحتاج المستخدمون لهذه المعلومات.

9-1-2 تقارير البيانات المحاسبية

يقوم نظام المعلومات المحاسبية على توفير البيانات المحاسبية المتمثلة بالتقارير المالية التي يتم إعدادها في نهاية كل فترة زمنية معينة لخدمة العديد من المستخدمين لغايات اتخاذ القرارات وتتبع أهمية التقارير المالية من المعلومات التي تحتويها ومن أهميتها المتعلقة بالمستخدمين.

وتكمن أهميتها من خلال ما يلي:(المجهلي2009.)

1. على المستوى الأفراد: من خلال:

- الحصول على معلومات تتعلق بتقييم أداء الإدارة وإخلاء مسؤولياتها.
- الحصول على معلومات تتعلق بالتنبؤ بالربحية ودرجة المخاطرة التي تتعلق بالاستثمار.
- القدرة على الفاضلة بين الفرص المتاحة وتحقيق التوازن بين الربحية ودرجة المخاطرة.
- القدرة على توجيه المدخرات ومعرفة طرق استثمارها.

2. على مستوى الأسواق المالية: من خلال:

- حماية محافظ المستثمرين وكسب ثقتهم.

- العمل على الوصول إلى أسعار توازن عند تبادل حقوق الملكية.
- توفير أساس بين المتعاملين لتبادل حقوق الملكية على أسس سليمة.
- خلق مجالات للابتكار لجذب مدخرات المستثمرين وتطوير أدوات الاستثمار.

3. على مستوى المجتمع من خلال:

- القضاء على المضاربات التي تؤدي إلى عد التوازن الاجتماعي والاقتصادي
- تحقيق العدالة من خلال توزيع العوائد بشكل عادل بين المتعاملين في الأسواق المالية.
- تحقيق الأهداف الاقتصادية للمجتمع بشكل عام.

ويرى الباحث أن تقارير المعلومات المحاسبية تخدم الجميع على المستوى الفردي والأسواق المالية والمجتمع المحلي وتتبع أهمية التقارير من خلال القدرة التنبؤية الجيدة والبعد عن درجة المخاطرة والمفاضلة بين البدائل المتاحة للوصول إلى قرارات سليمة.

2-1-10 مصادر البيانات المحاسبية

يتم توفير البيانات المحاسبية على شكل تقارير لمختلف مستخدميها، ومن أهم التقارير المالية التي يتم توافرها للفئات المعنية: (بزقاري، 2011)

1. الإفراجات الضريبية: يوفر نظام المعلومات المحاسبية تقارير يفرضها قانون الضرائب على الشركات لتحديد الوعاء الضريبي للشركة (سريح، الخفاجي، 2016)

2.التقارير الإدارية: تحتاج الإدارة إلى القوائم المالية والى تقارير إدارية تساعدها في عملية التخطيط والرقابة والعمليات الروتينية، ومنها: التقارير الخاصة بأداء العاملين، والتقارير الخاصة بالوضع المالي للشركة، والتقارير المتعلقة بالمبيعات ونسبتها. (حسن، 2021).

3.القوائم المالية: هي الجزء الأساسي للتقارير المالية وهي وسيلة لتوصيل المعلومات المتاحة والتي تعبر عن الوضع المالي للشركة وأي تغيير سيطراً على الوضع المالي ، وتعتبر القوائم المالية همزة وصل بين المؤسسة والأطراف ذات العلاقة وتمكنهم من اتخاذ قراراتهم الاقتصادية، وتقوم معظم الشركات بنشر قوائمها المالية خلال التقرير السنوي أو النصف سنوي أو الربع سنوي. (مسعي، الجيلاني، 2021).

- أهداف القوائم المالية: تتمثل أهداف القوائم المالية بما يلي: (احمد، العيفه، وآخرون، 2021)

1. تساعد الفئات المختلفة في اتخاذ القرارات لتمكنهم من تحقيق أهدافهم من خلال الإفصاح عن المعلومات المتعلقة بالشركة.

2. تمكن المستخدمين من التنبؤ المستقبلي للوضع الاقتصادي للشركة وقدرتها على تحقيق التدفق النقدي والوفاء بالالتزامات وتوزيع الأرباح على المساهمين.

3. تقييم قدرة الشركة على مواجهة منافسيها والحفاظ على استمراريتها وبقائها .

4. توفير معلومات كافية عن المركز المالي للشركة والتغيرات التي تطرأ عليه.

- أنواع القوائم المالية:

1. قائمة التدفقات النقدية: توضح التدفقات النقدية الداخلة والخارجة وما يعادلها من المؤسسة خلال فترة معينة، وتتكون هذه القائمة من مجموع الزيادة والنقص التي حدثت في النقدية نتيجة لما قامت به المؤسسة من شراء أو بيع أو سداد ديون، وأصبحت جزء مهم من القوائم الختامية في المؤسسة. (خصاونة، 2011).

تتبع أهمية قائمة التدفقات النقدية من دورها الأساسي في توفير معلومات لا تظهر في قائمة المركز المالي ولا في قائمة الدخل ، لذلك تعتبر وسيلة ربط بين هاتين القائمتين، وأكثر ملائمة عن غيرها من القوائم في تحديد نقاط القوة ونقاط الضعف في نشاط المؤسسة واكتشاف خطط مستقبلية جديدة ومدروسة. (شرفية، 2014)

- مضمون قائمة التدفقات النقدية:

الأنشطة التشغيلية: أهم نشاط محرك لإيرادات الشركة، تضم الأمور النقدية للعمليات التي تدخل في تحديد صافي الدخل خلال فترة مالية معينة.

الأنشطة الاستثمارية: تضم الأمور النقدية للأنشطة المتعلقة بموارد وممتلكات المؤسسة المستخدمة لتوليد الدخل خلال فترة مالية معينة أو على المدى البعيد.

الأنشطة التمويلية: تتضمن جميع التدفقات النقدية الداخلة والخارجة المرتبطة بمصادر التمويل الداخلية (حقوق الملكية) ومصادر التمويل الخارجية (الالتزامات)

جدول رقم (1-2) عناصر قائمة التدفقات النقدية من الأنشطة الثلاثة.

نوع المشروع	الأنشطة التشغيلية	الأنشطة الاستثمارية	الأنشطة التمويلية
التدفقات النقدية الداخلة	- التي تم الحصول عليها من عمليات البيع أو تقديم خدمة. - إيرادات الفوائد والتوزيعات.	- التي تم الحصول عليها منقروض الغير وبيع الاستثمارات. - التي تم الحصول عليها من بيع الآلات وبيع الأصول الثابته الأخرى.	- التي تم الحصول عليها من اصدار الاسهم او اصدار السندات. - ومن خلال الحصول على القروض طويلة الاجل.
التدفقات النقدية الخارجة	- المدفوعات النقدية للدائنين وتسديد للعاملين اجور ومرتببات. - الضرائب والفوائد والمصروفات التشغيلية الأخرى.	- القروض الممنوحة للغير. - شراء الاستثمارات في الاسهم والسندات للشركات الأخرى. - شراء الات ومعدات.	- سداد التوزيعات. - اعادة شراء الاسهم. - سداد الديون من سندات وقروض طويلة الاجل.

المصدر: (فرحات، 2016)

- طرق اعداد قائمة التدفقات النقدية:

أ. الطريقة المباشرة: تعتمد على الاجزاء الاساسية لدخول وخروج التدفقات النقدية الاجمالية للوصول الى صافي تدفق الخزينة، ومن ثم مقارنة نتيجة التدفق مع النتيجة المحاسبية لفترة معينة. (شرير، بول عظام، 2018)

ومن خلال ما سبق يمكن عرض قائمة التدفقات النقدية كما يلي:

جدول رقم (2-2) جدول سيولة الخزينة وفق الطريقة المباشرة.

السنة المالية 1-N	السنة المالية N	ملاحظة	
			<p>تدفقات اموال الخزينة من العمليات</p> <p>التحصيلات المقبوضة من الزبائن</p> <p>المبالغ المدفوعة للموردين والمستخدمين</p> <p>الفوائد المالية والمصاريف الاخرى المدفوعة</p> <p>الضرائب</p> <p>تدفقات اموال الخزينة قبل العناصر غير العادية</p> <p>تدفقات اموال الخزينة المرتبطة بالعناصر غير العادية وتوضيحها</p> <p>صافي تدفقات اموال الخزينة من العمليات (أ)</p> <p>تدفقات اموال الخزينة من الانشطة الاستثمارية</p> <p>المسحوبات عن اقتناء تثبيبات عينية او معنوية</p> <p>التحصيلات عن عمليات التنازل عن العمليات العينية او المعنوية</p> <p>المسحوبات عن اقتناء تثبيبات مالية</p> <p>المسحوبات عن عمليات التنازل عن اقتناء التثبيبات المالية</p> <p>الفوائد التي تم تحصيلها عن التوظيفات المالية</p>

			<p>الحصص والاقساط المقبوضة</p> <p>صافي تدفقات اموال الخزينة من الانشطة الاستثمارية(ب)</p> <p>تدفقات اموال الخزينة من الانشطة التمويلية</p> <p>التحصيلات في اعقاب اصدار الاسهم</p> <p>الحصص وغيرها من التوزيعات</p> <p>التحصيلات المتأتية من القروض</p> <p>تسديدات القروض او الديون</p> <p>صافي تدفقات الخزينة من الانشطة التمويلية(ج)</p> <p>التأثيرات على تغيير سعر الصرف على السيولات وشبه السيولات</p> <p>تغيرات اموال الخزينة(أ+ب+ج)</p>
			اموال الخزينة ومعدلاتها عند افتتاح السنة المالية
			اموال الخزينة ومعدلاتها عند اقفال السنة المالية
			المقارنة مع النتيجة المحاسبية

المصدر: (شريز، بول عظام، 2018)

ب. الطريقة غير المباشرة: تعتبر هذه الطريقة الأوسع استخداما عند إعداد قائمة التدفقات النقدية في كثير من الدول، ويتم إعدادها من خلال تعديل صافي الربح أو الخسارة. (الزامل، 2011)

من خلال مما سبق يمكن اعداد قائمة التدفقات النقدية كما يلي:

جدول رقم (2-3) سيولة الخزينة وفق الطريقة غير المباشرة

البيان	ملاحظة	السنة المالية N	السنة المالية 1-N
تدفقات الخزينة من أنشطة الاستغلال صافي نتيجة السنة المالي تصحيحات من اجل: - الاهتلاكات والارصدة - تغيير الضرائب المؤجلة - تغيير المخزونات - تغير الزبائن والحسابات الدائنة - تغيير الموردون والديون الاخرى - نقص او زيادة قيمة التنازل الصافية من الضرائب			
صافي تدفقات الخزينة الناتجة عن أنشطة الاستغلال (أ)			
تدفقات الخزينة من أنشطة الاستثمار - مسحوبات عن اقتناء التثبيات - مسحوبات التنازل عن التثبيات - تسديد لحيازة قيم ثابتة مالية			

			صافي تدفقات الخزينة من أنشطة الاستثمار(ب)
			تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل - الحصص المدفوعة للمساهمين - زيادة رأس مال النقدية - إصدار او تسديد القروض
			صافي تدفقات الخزينة من الأنشطة التمويلية(ج)
			تغيير الخزينة للفترة(أ+ب+ج)
			الخزينة عند افتتاح السنة المالية الخزينة عند اقفال السنة المالي تأثير تغيرات سعر العملات الاجنبية تغيير اموال الخزينة

المصدر: (خالدي، 2018)

2. قائمة الدخل: هي وثيقة تجميعية للأنشطة والنتائج المتحققة للشركة خلال الفترة، وتظهر النتيجة الصافية للفترة اما ربح او خسارة، تهدف الى تزويد المستخدمين بما يمكنهم من معرفة الكفاءة الاقتصادية للوحدة وتساعدهم في التنبؤ ومعرفة درجة حالة عدم التأكد المصاحبة للتدفقات النقدية في المستقبل. (بن مشيش، 2013)

- اهمية قائمة الدخل:

أ. التنبؤ بتوقيت وحجم التدفقات النقدية المستقبلية.

ب. التنبؤ بالأداء المؤسسي مستقبلا.

ج. تقييم الاداء والمركز المالي للشركة.

د. توفير مقياس ملائم لاغراض التقييم وهو مؤشر ربحية السهم الواحد عن صافي الدخل

هـ. التقليل من تحكم الادارة بالأرباح

و. زيادة فهم القوائم المالية ومنح المستخدمين رؤيه اضافية لفهم أنشطة المؤسسة.

ويرى الباحث اهمية قائمة الدخل للمستخدمين وللشركة على الوضع الحالي للشركة ومركزها المالي الحالي وعلى المدى البعيد واتخاذ القرارات المناسب.

- بنود قائمة الدخل: (حبيبه، 2015)

صافي المبيعات وهو اجمالي الايرادات = المبيعات - مردودات المبيعات - خصم مسموح به

تكلفة البضاعة المباعة وهي تكلفة المبيعات = مخزون اول المدة + صافي المشتريات - مخزون اخر المدة

صافي المشتريات = المشتريات + مصاريف المشتريات - مسموحات المشتريات + خصم مكتسب

المصاريف وهو ما يترتب من مصاريف خلال الاداء التشغيلي

الدخل من العمليات الرئيسية

+ الايرادات و - المصاريف الاخرى

الدخل من العمليات المستمرة

الدخل من العمليات المتوقفة (أرباح وخسائر النشاط المتوقف)

صافي الدخل

3. قائمة المركز المالي: هي تصوير للوضع المالي للمؤسسة في لحظة زمنية معينة، وان عناصر القائمة هي عناصر لحظية تعبر عن المركز المالي وهي كشف بالموارد المتاحة لدى الشركة ومصادر تمويل هذه الموارد وحقوق الملكية في فترة زمنية معينة. (طبيش، 2015)

جدول (2-4) قائمة المركز المالي عن الفترة المالية.....

المبلغ	الاصول	المبلغ	الخصوم
	<u>الاصول المتداولة</u>		<u>الالتزامات قصيرة الاجل</u>
	الصندوق		ذمم دائنة
	البنك		اوراق دفع
	ذمم مدينة		قروض قصيرة الاجل
	اوراق قبض		مجموع الالتزامات قصيرة الاجل
	بضاعة		<u>الالتزامات طويلة الاجل</u>
	مجموع الاصول المتداولة		قروض طويلة الاجل
	<u>الاصول الثابتة</u>		مجموع الالتزامات طويلة الاجل
	اراضي		<u>ارصدة دائنة اخرى</u>
	الات ومعدات		مصاريف مستحقة الدفع
	سيارات		ايرادات مقبوضة مقدما
	مجموع الاصول الثابتة		مجموع الارصدة الدائنة الاخرى
	<u>الاصول غير الملموسة</u>		مجموع الخصوم

شهرة المحل		<u>حقوق الملكية</u>	
براءة الاختراع		<u>راس المال 1/1</u>	
العلامة التجارية		<u>الارباح والخسائر</u>	
مجموع الاصول غير الملموسة		<u>المسحوبات الشخصية</u>	
		<u>مجموع حقوق الملكية</u>	
مجموع الاصول	XXX	مجموع الخصوم وحقوق الملكية	XXX

المصدر: (بن مشيش، 2013)

- أهمية قائمة المركز المالي:

توفر معلومات عن طبيعة ومقدار الاستثمار في اصول المنشأة، والالتزامات المترتبة عليها، وتحديد سيولة المنشأة ومرونتها، وتقييم هيكل راس المال في المنشأة، وحساب معدلات العائد. (السعدي، 2014).

ويرى الباحث بان اهمية قائمة المركز المالي تظهر من خلال بيان المركز المالي للشركة ومعرفة الاصول والالتزامات المترتبة عليها ومدى قدرتها على الوفاء بالتزاماتها على المدى القريب او البعيد.

- مكونات قائمة المركز المالي:

يظهر في الجانب الايمن من القائمة الاصول بأنواعها (متداولة وثابتة وغير ملموسة) وفي الجانب الايسر الخصوم بأنواعها (متداولة وغير متداولة) وحقوق الملكية، ويجب ان يتساوى مجموع الاصول في الجانب الايمن مع مجموع الخصوم وحقوق الملكية في الجانب الايسر. (كداتشة، 2018)

2-2 المبحث الثاني: العائد على الأسهم

يتكون هذا المبحث مما يلي:

1-2-2 تمهيد

2-2-2 مفهوم العائد على السهم

3-2-2 أنواع الأسهم

4-2-2 أنواع عوائد السهم

5-2-2 أهمية عوائد الأسهم

6-2-2 العلاقة بين المعلومات المحاسبية والعائد على السهم

شهدت الأسواق المالية تطورا واضح في القرن الأخير وازدادت أهميتها في الحياة الاقتصادية في البلدان المتطورة والنامية، وظهرت أدوات حديثة للتعامل في الأسواق واندماجا واضحا بين المراكز المالية في مختلف دول العالم، وكانت وسائل الاتصالات الحديثة سببا في هذه التطورات، وان تطور المعاملات وتوسعها سببا في ارتفاع قيمة المحافظ الاستثمارية للأسهم.(بلجالية،2010)

ويستمد السوق المالي مفهومه من السوق بشكل عام، وان العائد للأسهم من الأمور الضرورية والهامة التي ينظر اليها مدراء المحافظ الاستثمارية والمتعاملون بالأوراق المالية لأنها تمثل جزء مهم من العائد الذي يحصل عليه المتعامل على شكل ارباح رأسمالية.(عسيري،2020)

ويعرف السوق المالي بأنه نظام يتم من خلاله الجمع بين البائعين والمشتريين لنوع معين من الاوراق او لأصل مالي معين حيث يتمكن المستثمرين من بيع وشراء عدد من الاسهم والسندات داخل السوق عن طريق السمسرة او عن طريق الشركات العاملة.(صديقي، 2020)

تعتبر الاسهم من اهم الاوراق المالية التي يتم تبادلها بين المستثمرين وتقوم الشركات من خلال نشاطها بإصدار انواع مختلفة من الاوراق المالية ويعتبر العائد بمثابة هدف اساسي لكل مستثمر سواء كان فردا او شركة او صندوق استثمار.(هميسي،بلغربي،2016)

ويرى الباحث بان السوق المالي اطار يجمع بين بائعي الادوات المالية ومشتريها ويتم تمويل المشاريع الجديدة والحصول على عوائدها المترتبة، وان الانعكاسات السوقية تنعكس على الاسهم، وتعتبر الاسهم من اشهر الاوراق المالية التي يتم استخدامها بين المستثمرين

2-2-2 مفهوم العائد على السهم

يعرف العائد بأنه: " التدفق النقدي الناتج عن الاستثمار، اي ان الاستثمار يولد تدفقات نقدية لفترة زمنية وهذه التدفقات تمثل عائد". (صديقي،2020)

"وهو مجموعة من المكاسب او الخسائر الناتجة عن الاستثمارات خلال فترة زمنية معينة وبالتالي فان العائد هو مقدار الاموال المضافة الى راس المال الاصلي الذي يؤدي الى تعظيم الثروة وزيادة حجم الاستثمار". (ال شبيب،2010)

السهم: " هو عبارة عن صكوك متساوية القيمة قابلة للتداول في سوق الاوراق المالي بطرق تجارية حيث تمثل مشاركة في راس مال احدى الشركات الاموال ويمثل السهم حصة الشريك في الشركة التي يساهم في راس مالها، والذي يتكون من مجموع الحصص سواء كانت نقدية او عينية وتختلف حقوق الاسهم باختلاف انواعها". (غالم،خزان،2016)

العائد على السهم: تشير الادبيات بأنه لا يوجد تعريف موحد للعائد على السهم الا انها متفقة في مضمونها ومنها:

"هو نسبة الارباح او الخسائر الاجمالية الناتجة عن الاستثمار في الاسهم خلال فترة معينة من الزمن". (محمد، احمد،2018)

اشار (Mall&Gupta,2019) الى ان عوائد الاسهم عبارة عن " مبلغ او نسبة الارباح المحققة من الاستثمار التي ينظر اليها كل مستثمر وهو ما يعبر عن قدرة الموجودات عن تحقيق دخل معبر عنه كنسبة عائد، وتكشف هذه النسبة ربحية الشركة في جميع عملياتها التشغيلية وغير التشغيلية على الاستثمار خلال فترة معينة من الزمن".

ويشير الباحث الى ان العائد على السهم يتولد من النشاطات الاستثمارية للاسهم خلال فترة محدد من الزمن وان الربح او الخسارة الناتجة عن النشاط الاستثماري في الاسهم يكشف وضع الشركة في السوق المالي.

2-2-3 انواع الاسهم

تختلف حقوق الاسهم باختلاف نوع السهم الذي يملكه المستثمر، وفيما يلي انواع الاسهم:

1. الاسهم العادية: هي أوراق ملكية في المنشأة حيث ان حملة الاسهم العادية لهم الحق في الحصول على الارباح عند توزيعها ولهم الحق في الارباح غير الموزعة عند تصفية المنشأة ويتمتع حملة الاسهم العادية بحق الأولوية على غيرهم في اقتناء الاسهم الجديدة التي تقرر الشركة اصدارها ولهم الحق في متابعة عمل الشركة والتصويت للمساهمين. (صديقي، 2020)

2. الاسهم الممتازة: تعطي لحاملها حق التقدم والافضلية على حملة الاسهم العادية في الحصول على الارباح او الحصول على ممتلكات الشركة في حال تصفيتها، لكنها لا تمنح الحق لحاملها في التصويت للمساهمين، وتعتبر ارباحهم مضمونه وثابته بعكس حملة الاسهم العادية، وهناك عدة انواع للاسهم الممتازة: (الاسهم المباشرة، الاسهم غير التراكمية، الاسهم القابلة للتحويل، اسهم المشاركة، واسهم الاستدعاء). (بلجبلية، 2010)

2-2-4 انواع عوائد السهم

حدد الادب المحاسبي انواع عوائد السهم: (Srinivasan، 2015)

1. العائد المطلوب: وهو العائد الي الذي يأمل المستثمرين الحصول عليه بما يتناسب مع المخاطر التي يمكن ان يتعرض لها الاصل.

2. العائد المتوقع: هو العائد على الاصول المحفوفة بالمخاطر المتوقع الحصول عليها على المدى البعيد.

3. العائد الحقيقي: هو ما يحصل عليه المستثمر فعليا من اموال في وقت لاحق مقابل تضحيته بالاحتفاظ بأمواله في الوقت الحالي، ويتغير نسبة هذا العائد وفقا لدرجة المخاطرة التي يمكن ان يتعرض لها.

ويرى الباحث بان انواع عوائد الاسهم تخص المستثمرين وما يترتب عليهم من تحصيل الاموال نتيجة الاستثمار مع مراعاة نسبة المخاطرة التي يمكن ان يتعرضوا لها.

2-2-5 أهمية عوائد الاسهم

يعد العائد مقياس هام للمستثمرين الذين يرغبون في الحصول على هيكل واضح لكيفية اداء اوراقهم المالية، وتهتم الادارة بعوائد الاسهم لما لها من اهمية كبيرة في تقييم المخاطر والاستثمارات ومدى تأثيرها على الاقتصاد.

ومن ثم يهتم المستثمر بعوائد الاسهم لمعرفة طرق استثمار امواله وما سيحقق من عوائد نتيجة الاستثمارات، وان عوائد الاسهم تعتبر مقياس هام للإدارة ليوضح لهم نتيجة سير اعمالهم لان انعكاسات السوق مقياس دقيق لإنجازات الادارة. (عطية، 2020)

ويرى الباحث الى ان اهمية عوائد الاسهم للمستثمرين تظهر من خلال تقليل التوتر لديهم بان سير عمل النشاطات الاستثمارية يسير بشكل سليم وان محافظهم الاستثمارية بعيدة عن المخاطر التي تؤدي الى تقليل نسبة محافظهم، وتأكد الادارة بان نتيجة اعمالهم صحيحة وتسير بشكل صحيح.

6-2-2 العلاقة بين المعلومات المحاسبية والعائد على السهم

أن المعلومات المحاسبية ترتبط بالعائد على السهم، حيث أن توفر المعلومات المحاسبية ومعرفة الأرباح والخسائر تزيد من الاستثمار بالأسهم أو تقللها وبالتالي سينعكس على عائد السهم، وإن الإفصاح الكافي لجميع الأطراف يعزز ثقتهم بالشركة وزيادة الاستثمارات والعوائد المحققة وإن عدم الإفصاح يضعف السوق المالي وبالتالي سيؤثر على الأسهم وعوائد الأسهم.

تعتبر الأرباح المحاسبية أهم عناصر القوائم المالية حيث تمثل ملخص عام وشامل لأعمال المنشأة وانشطتها خلال فترة معينة حيث تحدد قيمة الأسهم على ضوء الأرباح المستقبلية للمنشأة كما تعتبر المعلومات المحاسبية التي تعرض في بنودها الأرباح هي الأكثر تتبعاً للمحللين الماليين والأطراف ذات العلاقة لتقييم الأداء والتنبؤ بالتدفقات النقدية المستقبلية التي تهتم المساهمين من حيث قدرة المنشأة على توزيع الأرباح والتي بدورها تؤثر على أسعار الأسهم وعوائدها، وتظهر أهمية المعلومات المحاسبية وعلاقتها بالعائد على الأسهم من خلال توفير معلومات محاسبية يتم من خلالها تحديد نسبة الأرباح التي سيتم توزيعها على المساهمين، وحصول المستثمرين على المعلومات المحاسبية بشكل كامل يقلل توترهم على محافظهم الاستثمارية وضمان سير عمل المنشأة بالشكل الصحيح وبالتالي زيادة انشطتهم الاستثمارية للأسهم وزيادة عوائد الأسهم مع مراعاة درجة المخاطرة. (بريك، 2020)

تعتبر المعلومات المحاسبية ركيزة أساسية في الأسواق المالية للوصول إلى أسعار الأوراق المالية التي تعكس علاقات المخاطرة والعائد وتساعد المستثمرين على تكوين محافظ للأوراق المالية للحصول على أعلى معدل للعائد مع الأخذ بعين الاعتبار درجة المخاطرة، كما إن للمعلومات المحاسبية تأثير على قرارات المستثمرين وكذلك على تنشيط سوق الأوراق المالية وزيادة حركة التداول وأسعار الأسهم وعوائدها، حيث إن عدم الإفصاح الكافي عن المعلومات المحاسبية تضعف الأسواق المالية والاستثمار في الأسهم وتقليل عوائد الأسهم. (الباز، علي، 2014)

المبحث الثالث: بورصة عمان والشركات الصناعية 2-3

تم انشاء هيئة الاوراق المالية بموجب قانون الاوراق المالية الملغى رقم(23) سنة 1997 كخلف قانوني لسوق عمان المالي واصبحت الجهة التي تتولى عمليات التشريع والرقابة والاشراف، وانشئت بورصة عمان في 11 آذار عام 1999 وذلك بموجب قانون الاوراق المالية كمؤسسة مستقلة ادارياً ومالياً تدار من خلال القطاع الخاص وتم توجيه بعض المهام لها وهي: القيام بالدور التنفيذي كسوق منظم لتداول الاوراق المالية في الاردن تحت رقابة هيئة الاوراق المالية، وتهدف البورصة بشكل رئيسي الى : ايجاد بيئة استثمارية جاذبة وامنة ومنافسة تتسم بالشفافية والمصداقية، تطوير عمليات واساليب وانظمة تداول الاوراق المالية واتباع احداث الطرق المتبعة عالمياً، ونشر معلومات التداول الى اكبر عدد ممكن من المتعاملين، وزيادة عمق وشفافية السوق وتنوع الادوات المالية المتاحة للمستثمرين، وتنمية الوعي الاستثماري لكافة فئات المجتمع وبشكل خاص المتعاملين بالأوراق المالية، و تعزيز التعاون المشترك مع البورصات والمنظمات والاتحادات العربية والاقليمية والدولية، ويتألف مجلس ادارة بورصة عمان من سبعة اعضاء ثلاثة منهم من القطاع الاهلي لديهم الخبرة في المجالات القانونية والمالية والاقتصادية يتم تعيينهم من قبل مجلس مفوضي هيئة الاوراق المالية، واربعة منهم يتم انتخابهم يمثلون شركات الوساطة، وتتكون عضوية البورصة من الوسطاء الماليين واي جهة يحددها مجلس مفوضي هيئة الاوراق المالية وتتألف الهيئة العامة للبورصة من الاعضاء (2020)المسددين للرسوم ويكون لكل عضو فيها صوت واحد في اجتماعاتها.(بورصة عمان، تصنف الشركات المدرجة في بورصة عمان وفق معايير دولية حيث يتم اظهار طبيعة عمل الشركة وغايتها بصورة واضحة للمستثمرين مما يسهل لهم الوصول الى المعلومات المراده واجراء التحليل

المالي للشركة ويتم اعطاء مقياس للأداء المالي بمقارنة الشركة مع الشركات المماثلة لها من نفس القطاع وتم تقسيم الشركات المدرجة في البورصة الى ثلاثة قطاعات رئيسية هي: القطاع المالي، قطاع الخدمات، قطاع الصناعة، ويحتوي كل قطاع رئيسي على عدد من القطاعات الفرعية التي يبلغ عددها 23 قطاع. اما قطاع الصناعية فقد احتوى على الشركات الصناعية المدرجة وعددها (432020 شركة) من عام 2013 الى عام 2020). (هيئة الاوراق المالية،

المبحث الرابع: الدراسات السابقة 4-2

يتضمن هذا القسم عرضاً للدراسات السابقة ذات العلاقة بموضوع الدراسة الحالية والتي استطاع الباحث التوصل إليها، بعد اطلاعه على العديد من المصادر العلمية والمعرفية وتم استعراضها وفقاً لتسلسلها الزمني من الأحدث إلى الأقدم، وكالاتي

الدراسات العربية 1-3-2

شومان (2021) بعنوان: "قدرة الأرباح والتدفقات النقدية التشغيلية في تفسير عوائد الأسهم خلال - فترة الازمات التجارية"

استهدفت هذه الدراسة اختبار ودراسة العلاقة بين الأرباح والتدفقات النقدية التشغيلية وبين عوائد الأسهم خلال فترة الأزمات . ومن أجل اختبار فرضيات الدراسة ، وقد استخدمت الباحثة معدل عائد السهم كمتغير تابع واعتمدت في قياسه على العائد الكلي للسهم ، كما استخدمت الباحثة الأرباح والتدفقات النقدية التشغيلية كمتغيرات مستقلة . وقد تكونت عينة الدراسة من 95 شركة بإجمالي (760) مشاهدة ممثلة لمجتمع الدراسة من الشركات المقيدة بالبورصة المصرية في الفترة من 2009 - 2016 . وتوصلت النتائج الاختبارية باستخدام نموذج الانحدار المتعدد إلى وجود علاقة موجبة عند مستوى معنوية 5% بين التدفقات النقدية التشغيلية وبين عوائد الأسهم وذلك في فترة الأزمة ، كما تشير النتائج إلى وجود علاقة موجبة عند مستوى معنوية 1% بين التدفقات النقدية التشغيلية وبين عوائد الأسهم وذلك في ما بعد الأزمة ، بينما تظهر النتائج وجود علاقة سالبة ودالة احصائياً عند مستوى معنوية 1 % بين الأرباح وبين عوائد الأسهم في فترة ما بعد الأزمة .

- دراسة جوامع اسماعين (2021) بعنوان: "مساهمة جودة المعلومات المحاسبية في تفعيل البعد

الاستراتيجي للمحاسبة المالية بمشاركة المحاسبين - دراسة حالة-

هدفت هذه الدراسة إلى معرفة مساهمة جودة المعلومات المحاسبية في تفعيل البعد الاستراتيجي

للمحاسبة المالية من خلال مشاركة المحاسبين لتعزيز هذه العلاقة التفاعلية، ولتحقيق ذلك استخدم

المنهج الوصفي التحليلي وتصميم استبانة وزعت على عينة شملت 26 محاسب ضمن دائرة المالية

والمحاسبة بمؤسسة الإسمنت (SCT) تبسة، تم تحليلها باستخدام برنامج (SPSS.v.26). خلصت

الدراسة إلى وجود تأثير لمشاركة المحاسبين كمتغير معدل في علاقة جودة المعلومات المحاسبية

بالمحاسبة المالية الاستراتيجية أدى إلى رفع القدرة التفسيرية وشرح نسبة إضافية معنوية ما قيمته

(01.6%) من التباين في المتغير التابع (المحاسبة المالية الاستراتيجية)، وهذا التأثير كان جزئي.

- سليمانى (2020) بعنوان: " دور جودة المعلومات المحاسبية فى ترشيد قرار الاستثمار فى ظل

النظام المحاسبى والمالى الجديد"

هدفت هذه الدراسة الى إبراز مساهمة جودة المعلومات المحاسبية فى ترشيد قرارات الاستثمار فى ظل تطبيق النظام المحاسبى المالى فى المؤسسة الاقتصادية، ولتحقيق هذا الهدف تم اختيار المجمع الصناعى صيدال كعينة من المؤسسات الاقتصادية الناجحة فى الجزائر والذى يتم تداول 20% من أسهمه فى بورصة الجزائر، بحيث قام الباحث بتشخيص واقع الإفصاح المحاسبى، وكذلك مدى توفر خصائص جودة المعلومات المحاسبية فى القوائم والتقارير المالية للمجمع بعد التزامه بتطبيق النظام المحاسبى المالى بالشكل الذى يلبي حاجيات المستثمرين ويمكنهم من اتخاذ القرار الاستثمارى المناسب، وقد توصل الباحث من خلال هذه الدراسة إلى أن تطبيق النظام المحاسبى المالى من قبل مجمع صيدال عزز عملية الإفصاح المحاسبى وساهم بشكل كبير فى تعزيز جودة المعلومات المحاسبية وانعكس إيجابا على عملية ترشيد القرارات الاستثمارية

- سايب (2020) بعنوان: " أثر محاسبة القيمة العادلة على عائد السهم : دراسة تطبيقية على

الأصول المالية لعينة من البنوك التجارية فى الجزائر "

هدفت هذه الدراسة إلى معرفة أثر محاسبة القيمة العادلة على عوائد الأسهم، فترة الدراسة ثمانى سنوات من 2010 إلى 2017، وشملت عينة الدراسة 09 بنوك تجارية تعمل فى الجزائر. وتم الحصول على البيانات المطلوبة من خلال القوائم المالية (الميزانية وجدول حسابات النتائج)، التيتم نشرها فى تقارير البنوك، واختبار فرضيات الدراسة تم تحليل البيانات باستخدام البرنامج الإحصائى (SPSS) واستخدام المتوسطات الحسابية واختبار (T) للعينتين المرتبطتين. وقد وجدنا الدراسة أن هناك قيم

موجبة عالية على عوائد البنوك ممثلة في عائد السهم من الأرباح عند تطبيق القيمة العادلة في تقييم الأصول المالية مقارنة بالعائد عند حذف أرباح أو خسائر حيازة الأصول المالية.

-دراسة محمد (2020) بعنوان: "تقييم سياسات إدارة أرباح الأنشطة الحقيقية وتأثيرها على معدل التغير في أسعار الأسهم وعوائد الأسهم عند زيادة رأس المال" هدف هذا البحث لتقييم سياسات إدارة أرباح الأنشطة الحقيقية خلال زيادة رأس المال، وذلك من خلال تقديم نموذج مجمع لتقدير حجم التدفقات النقدية التشغيلية العادية، وحجم تكاليف الإنتاج العادية، بالإضافة إلى حجم المصروفات الاختيارية العادية، وكذلك دراسة تأثير إدارة الأرباح الأنشطة الحقيقية على التغير في سعر السهم، والعائد على الأسهم، والتغير في معدل العائد على الأسهم. ولقد أشارت نتائج الدراسة إلى أن الشركات التي تقوم بالزيادة النقدية لرأس مالها تقوم بممارسة إدارة الأرباح الأنشطة الحقيقية، وأشارت النتائج أيضاً إلى أنه لا توجد علاقة بين إدارة الأرباح الأنشطة الحقيقية (REM) والتغير في سعر سهم (P_CHANGE) خلال سنة زيادة رأس المال. وتشير النتائج أيضاً إلى وجود علاقة عكسية بين إدارة أرباح الأنشطة الحقيقية (REM) ومعدل العائد على السهم (R) خلال سنة زيادة رأس المال. وأخيراً أسفرت نتائج الدراسة عن أنه توجد علاقة عكسية أيضاً بين إدارة الأرباح الأنشطة الحقيقية (REM) والتغير في معدل العائد على السهم (R_CHANGE) خلال سنة زيادة رأس المال.

- دراسة شاكر (2018) بعنوان: "أثر التعثر المالي على العلاقة بين التدفقات النقدية من العمليات التشغيلية وعائد السهم من منظور محاسبي دراسة تطبيقية على الشركات المقيدة بالبورصة المصرية" هدفت هذه الدراسة إلى اختبار أثر التعثر المالي، كمتغير معدل Moderator variable، مقاساً بنموذج Altman (1968) على العلاقة بين التدفقات النقدية من العمليات التشغيلية وعائد السهم، من منظور محاسبي باعتبار معلومات التدفقات النقدية من أهم مخرجات نظام معلومات المحاسبة المالية. وباستخدام عينة من 347 شركة/سنة مشاهدة مستخرجة من الشركات المقيدة في البورصة

المصرية خلال الفترة من 2014 حتى 2016، أثبتت الدراسة اختلاف علاقة التدفقات النقدية من العمليات التشغيلية بعائد السهم بين الشركات المتعثرة مالياً وغير المتعثرة مالياً سواء في اتجاهها أو في مستوى معنويتها. كما أوضحت النتائج العلاقة الايجابية غير المعنوية بين عائد السهم والأرباح كمتغير مستقل.

كما أبرزت نتائج التحليل الإضافي التأثير الايجابي المعنوي لكل من نسبة القيمة الدفترية لحقوق الملكية إلى القيمة السوقية، وحجم الشركة -كمتغيرات مستقلة ورقابية- على عائد السهم. بالإضافة لما سبق تم إجراء تحليل حساسية لقياس التعثر المالي باستخدام نموذج Altman (1983) لأسواق المال الناشئة، ونموذج Zmijewsk's (1984)، وقد اتفقت نتيجة النموذجين الأخيرين مع نتيجة نموذج Altman (1968).

وتضيف نتائج البحث إلى الدراسات المحاسبية المعنية بالتنبؤ بالتعثر المالي وتأثيره على إدراك المستثمرين عند اتخاذ القرارات الاستثمارية. كما يعتبر البحث مجالاً لاهتمام عديد من الجهات المتخصصة في تحليل نشاط البورصة المصرية واتجاهات الاستثمار فيها، حيث يلقي مزيداً من الضوء حول الأداء التشغيلي واستمرارية الشركات المقيدة فيها خلال الفترة محل البحث

- دراسة الكسري (2018) بعنوان: " دور المعلومات المحاسبية في تفسير القيمة السوقية للشركات المدرجة في البورصة 2004 -2011- دراسة حالة فندق الأوراسي"-

هدفت هذه الدراسة إلى التعرف على دور المؤشرات المحاسبية في تفسير أسعار أسهم الشركات المدرجة في بورصة الجزائر. وقد شملت عينة الدراسة فندق الأوراسي للفترة الزمنية الممتدة من 2004 إلى غاية 2011. ولتحقيق أهداف الدراسة واختبار فرضياتها تم بناء نماذج انحدار متعددة

بين مختلف المتغيرات المستقلة (مؤشرات الربحية، هيكل رأس المال، السيولة، ومؤشرات الأهمية النسبية للسهم) ، والقيمة السوقية للسهم كمتغير تابع باستخدام برنامج الرزمة الإحصائية SPSS. وقد توصلت نتيجة نموذج الانحدار إلى وجود علاقة معنوية قوية بين القيمة السوقية للأسهم ومؤشرات الربحية بمعامل ارتباط يقدر بـ (0.96)، ومؤشرات الأهمية النسبية للأسهم بمعامل ارتباط يقدر بـ (0.95). وأكدت الدراسة على ضرورة تفعيل وإنشاء مؤسسات مالية متخصصة تتولى وظيفة تحليل القوائم المالية لمساعدة المستثمرين في ترشيد قراراتهم الاستثمارية.

الدراسات الأجنبية 2-3-2

- دراسة (2021)Nurmayasari، بعنوان:

”THE EFFECT OF LEVERAGE, EARNINGS PER SHARE, AND DIVIDEND POLICY ON COMPANY VALUE”

هدفت هذه الدراسة إلى تحديد تأثير الرافعة المالية وعائد السهم وسياسة توزيع الأرباح على قيمة الشركة في شركات التصنيع المدرجة في بورصة إندونيسيا للفترة 2017-2019. تستخدم هذه الدراسة طريقة النهج الكمي. كان عدد مجتمع الدراسة 182 شركة. تقنية أخذت العينات باستخدام طريقة أخذ العينات الهادفة ، وذلك للحصول على 38 شركة تستوفي المعايير 2017-2019. وخلصت نتائج هذه الدراسة إلى أن: ليس للرافعة المالية أي تأثير على قيمة الشركة لأن الشركة تستخدم رأس مال أكثر لتمويل أصولها من الدين، عائد السهم لا يؤثر على قيمة الشركة لأن الزيادة والنقصان في ربحية السهم لن يؤثر على قيمة الشركة بل يتأثر بعوامل أخرى، سياسة توزيع الأرباح لها تأثير كبير على قيمة الشركة لأنه كلما ارتفعت سياسة توزيع الأرباح ، كلما زادت توزيعات الأرباح بشكل منتظم من قبل الشركة ، مما سيجعل المستثمرين مهتمين بالاستثمار.

- دراسة (2021)Al-Rawashdeh، بعنوان:

“The impact of creative accounting methods on financial reports and statements in commercial banks listed on Amman stock exchange (field study)”

الهدف من هذه الدراسة هو التعرف على تأثير أساليب المحاسبة الإبداعية على التقارير المالية وكشوفات البنوك التجارية المدرجة في بورصة عمان. ومن أجل تحقيق هذا الهدف، استخدمت الدراسة المنهج الوصفي التحليلي لمدى ملاءمتها لطبيعة الدراسة وتم استخدام الاستبيان كأداة تقييم لهذه الدراسة. وفي الوقت نفسه ، من بين أهم نتائج الدراسة أن عمليات إدارة الأرباح تشمل العديد من الوسائل والطرق التي تهدف إلى تحقيق أغراض محددة تخدم الإدارة. بالإضافة إلى ذلك ممارسة البنوك التجارية إدارة الأرباح والمحاسبة الإبداعية للعمليات إلى حد كبير خلال السنوات المالية التي تغطيها فترة الدراسة. والإدارة ليست على دراية بالتأثيرات الناتجة عن عمليات ممارسة المحاسبة الاحتمالية وإدارة الأرباح في التقارير والبيانات المالية ، مما يؤثر بشكل كبير على مصداقية القوائم المالية تجعلها مضللة وتفقد جودتها وموضوعيتها ومصداقيتها، وهذا يؤثر على قرارات مستخدمي تلك البيانات. وقد أوصت الدراسة بضرورة تفعيل الدور الرقابي الحكومي وكذلك رقابة اللجان في البنوك للحد من ممارسة البنوك لإدارة الأرباح والمحاسبة الإبداعية من أجل تحقيق أفضل درجة من جودة المعلومات المحاسبية وتزويدها بكل ثقة وملاءمتها ، فضلا عن الحاجة إلى زيادة فعالية التنظيم المهني لمهنة المحاسبة والمراجعة في الأردن أيضا لاتخاذ التدابير اللازمة لتطوير وتعزيز اختصاصات أعضائها وخاصة من يتولون عمليات تدقيق حسابات البنوك للكشف عن عمليات إدارة الأرباح والمحاسبة الإبداعية ومن ثم العمل على تقليلها، وضرورة الإسراع في تفعيل قواعد الحوكمة و ذلك يتضمن فرض عقوبات على إدارة البنوك التي تمارس عمليات المحاسبة الإبداعية بهدف إعطاء البيانات المالية المنشورة لهذه البنوك في السوق المالي الثقة والموضوعية.

“The impact of internal control on the quality of financial reports

Case study: The Ministry of Finance in Ramallah”

هدفت هذه الدراسة إلى التعرف على أثر الرقابة الداخلية على جودة التقارير المالية. دراسة حالة: وزارة المالية في رام الله. تكونت عينة الدراسة من (50) عاملاً في وزارة المالية ، تم اختيارهم عشوائياً من مجتمع الدراسة. تم اعتماد استبانة لجمع البيانات وتمت معالجة البيانات إحصائياً باستخدام برنامج SPSS. توصلت الدراسة إلى مجموعة من النتائج: يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى دلالة (0.05) للرقابة الداخلية بأبعادها (المتابعة ، المعلومات والاتصال) على جودة التقارير المالية. تم استبعاد تقييم البيئة والمخاطر ، وجاءت تصورات الموظفين حول مستوى تطبيق الرقابة. تتمتع وزارة المالية بدرجة عالية من الرقابة الداخلية ، كما كانت تصوراتهم حول توافر الخصائص اللازمة لتحقيق الجودة في التقارير المالية. عالي. وأوصت الدراسة بضرورة دراسة تقارير المراقبة والأداء قبل إجراء عمليات النقل بين الموظفين ، وضرورة قيام الوزارة بوضع خطط إستراتيجية للمخاطر بحيث يتم اتخاذ إجراءات سريعة لمواجهة المخاطر والتخلص منها. كما أوصت بضرورة تقديم تقارير واضحة و معلومات مالية مفهومة من أجل زيادة قيمة التقارير المالية بما يتناسب مع مستخدمي تلك التقارير لاتخاذ قرارات سليمة.

- دراسة (Gardi, Bayar 2021)، بعنوان:

“Investigating the Effects of Financial Accounting Reports on Managerial Decision Making in Small and Medium-sized Enterprises”

هدفت هذه الدراسة الحالية البحث في تأثير تقارير المحاسبة المالية على اتخاذ القرارات الإدارية في الشركات الصغيرة والمتوسطة في العراق. تبحث الدراسة أيضاً في موقف الإدارة تجاه تخصيص رأس المال لتحديد ما إذا كان يزيد من فعالية القرار. لهذا الغرض، تم استخدام تحليل البيانات المقطعية، وتم جمع البيانات من 250 مستجيباً من المديرين والموظفين العاملين في الشركات الصغيرة والمتوسطة من خلال استبيان منظم. تشير الدراسة إلى أن فعالية القرارات الإدارية تتأثر بشكل كبير بتقرير القوائم المالية. الاعتبارات التشغيلية الأخرى مثل سجلات الشركة، وفهم التقارير، وجودة البيانات لها تأثير كبير على القرار الإداري للشركات الصغيرة والمتوسطة. حددت الدراسة قابلية الفهم وملائمة وجودة التقارير المالية التي تتوسط علاقة إيجابية بين تقارير المحاسبة المالية والقرارات الإدارية.

- دراسة Nazami (2020) ،: بعنوان

“How Investment Deposits at Islamic and Conventional Banks Effect Earnings Per Share?”

هدفت الدراسة إلى مقارنة آثار توظيف الودائع الاستثمارية (الودائع الاستثمارية المشتركة والمحددة) في البنوك الإسلامية، والودائع الاستثمارية (الودائع لأجل والودائع مع الإخطار) في البنوك التقليدية، على ربحية المساهمين المتمثلة في ربحية السهم (EPS). في ضوء الأرباح التشغيلية كمتغير

مستقل. تم جمع البيانات المتعلقة بمتغيرات الدراسة من التقارير المالية السنوية الصادرة عن بنوك عينة الدراسة خلال الفترة (2009-2018). اعتمدت الدراسة على الانحدار المتعدد لاختبار فرضيات الدراسة. إن 2R المعدل المرتفع لشرح التغيير في نموذج EPS للبنوك الإسلامية مقارنة بالبنوك التقليدية ، هو نتيجة للاختلاف الكبير بين الودائع الاستثمارية (المحددة والمشاركة) في البنوك الإسلامية الأردنية والودائع الاستثمارية (الودائع لأجل والودائع مع الإخطار) في البنوك التقليدية الأردنية. ووجدت الدراسة أنه من المهم لإدارات البنوك الإسلامية اعتماد أسلوب موحد للجمع بين أموال المضاربة من أجل تطوير وتحسين ربحية المساهمين. وأوصت الدراسة البنوك الإسلامية باتباع مناهج عملية ومنهجية وشفافة لحساب معدلات هوامش أرباح المربحة بين المساهمين والمودعين ، مع مراعاة بعض الأمور التي قد تضر بالمنافسة بين البنوك الإسلامية والتقليدية.

دراسة **AI-Natsheh, AI-Okdeh** (2020)، بعنوان:

“The impact of creative accounting methods on earnings per share”

هدفت هذه الدراسة إلى التحقق من تأثير أساليب المحاسبة الإبداعية المسماة "إدارة الأرباح وتيسير الدخل" على ربحية السهم في الشركات الصناعية الأردنية. ولتحقيق أهداف الدراسة تم اعتماد المنهج الكمي التحليلي. تكون مجتمع الدراسة من 57 شركة صناعية مدرجة في بورصة عمان. أما بالنسبة لعينة الدراسة ، فقد تم اختيار 36 شركة وفق أسلوب العينة المستهدفة في الفترة من 2008 إلى 2017. وأظهرت النتائج وجود أثر ذي دلالة إحصائية لاستخدام أساليب المحاسبة الإبداعية على ربحية السهم في الشركات الصناعية المدرجة في القائمة. بورصة عمان وكان هناك تأثير لممارسة إدارة الأرباح وتيسير الدخل على ربحية السهم في الشركات الصناعية المدرجة في البورصة. كما

أظهرت النتائج أن 27.8% من الشركات الصناعية مارست إدارة الكسب ، بينما 47.2% من الشركات الصناعية مارست تسوية الدخل.

- دراسة **Aboozar (2020)**، بعنوان:

“Investigation the relationship between managers' attitudes towards the quality of financial reports presented at Hormozgan University of Medical Sciences in 2018”

كان الهدف من هذه الدراسة هو التحقيق في العلاقة بين مواقف المديرين تجاه جودة التقارير المالية المقدمة في جامعة هرمزجان للعلوم الطبية في عام 2018. منهجية الدراسة وصفية تحليلية. يتكون المجتمع الإحصائي لهذه الدراسة من 50 مديراً من كبار ومتوسطي موظفي جامعة بندر عباس للعلوم الطبية تم اختيارهم عن طريق التعداد في عام 2018. تم تحليل البيانات باستخدام استبيان قياسي يحتوي على 29 بياناً بواسطة برنامج **SPSS 21** باستخدام الإحصاء الوصفي واختبار **T** و **ANOVA**. أظهرت النتائج أن هناك علاقة ذات دلالة إحصائية بين متوسط الأبعاد ، وملاءمة المعلومات المالية ، ودقة عرض المعلومات وإمكانية فهم المعلومات مع النوع الاجتماعي في المديرين تجاه جودة التقارير المالية المقدمة. و ، توجد علاقة مهمة بين قابلية فهم المعلومات المالية مع الحالة الاجتماعية ، ودقة المعلومات وإمكانية فهمها مع الفئة العمرية ، وأهمية المعلومات المالية ودقتها وإمكانية فهمها ، ومستوى تعليم المديرين ، ومدى فهم المعلومات مع المديرين. وبين خبرة العمل ودقة المعلومات المالية ومدى ملاءمتها لنوع توظيف المديرين. الخلاصة: أظهرت نتائج تحليل البيانات أن أعلى متوسط كان مرتبطاً بصلة المعلومات المالية. كما هو مذكور المعلومات

ذات صلة لمساعدة المستخدمين على توقع الأحداث الماضية والحاضرة والمستقبلية أو القدرة على تأكيد أو تعديل توقعاتهم السابقة. نظراً لأن معظم مشاكل مؤسسات اليوم هي مشاكل اقتصادية، فمن الضروري التغلب على هذه المشكلات وحلها ، والتنبؤ بالوضع الحالي بمساعدة المعلومات الماضية والحالية. لذلك يتم تعيين أعلى متوسط لهذا البعد.

الفصل الثالث

الطريقة والإجراءات

1-3 تمهيد

2-3 منهجية الدراسة

3-3 مجتمع الدراسة

4-3 عينة الدراسة

5-3 مصادر جمع البيانات

6-3 متغيرات الدراسة وطرق قياسها

7-3 الأساليب الإحصائية المستخدمة في تحليل البيانات

الفصل الثالث

الطريقة والإجراءات

3-1 تمهيد

يتناول هذا الفصل وصفاً للطريقة والإجراءات التي استخدمها الباحث أثناء القيام بهذه الدراسة من أجل الإجابة عن الأسئلة التي تمثل مشكلة الدراسة وأهدافها واختبار فرضياتها، إذ يتضمن وصفاً لمجتمع الدراسة، ويتضمن الطرق المتبعة في جمع البيانات، والأساليب الإحصائية المستخدمة لتحليل البيانات.

3-2 منهجية الدراسة

تقوم هذه الدراسة على المنهج الوصفي والمنهج التحليلي من خلال وصف الظاهرة لموضوع الدراسة، وتحليل بياناتها باستخدام التقارير المالية السنوية الصادرة عن سوق عمان المالي، لدراسة العلاقة بين البيانات المحاسبية والعائد على السهم: دراسة تطبيقية على الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية، واختبار الفرضيات وبيان نتائج وتوصيات الدراسة، حيث تم إخضاع البيانات المستخرجة للتحليل الإحصائي الذي يناسب الدراسة.

3-3 مجتمع الدراسة

تكون مجتمع الدراسة من جميع الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية والبالغ عددها (56)

شركة، <https://www.ase.com.jo/ar/products-services/sectors-types/shares>

3-4 عينة الدراسة

اتبع الباحث طريقة الحصر الشامل في اختيار جميع الشركات الصناعية الموجودة في سوق عمان المالي وعددها (56) شركة خلال الفترة من عام 2016 إلى عام 2020، واستثنيت شركات صناعية وعددها (22) شركة، وتم تطبيق الدراسة على الشركات الصناعية المساهمة العامة التي نُطبقت عليها الشروط التالية

أن تكون الشركة متداولة في السوق المالي خلال فترة الدراسة.

تتوفر للشركة جميع البيانات اللازمة لاحتساب متغيرات الدراسة، والخاصة بمتغيرات نموذج الدراسة. أن تنتهي السنة المالية للشركة في 31-12 من كل عام.

وقد تبين أن عدد الشركات التي تنطبق عليها الشروط السابقة قد بلغ (34) شركة صناعية مساهمة عامة، وذلك خلال الفترة من عام 2016 إلى عام 2020، وتم الإفصاح عن المعلومات الخاصة بالدراسة، والملحق (أ) يوضح أسماء الشركات التي اختيرت لعينة الدراسة.

3-5 مصادر جمع البيانات

تمثلت بيانات الدراسة بما يلي:

1. البيانات المالية الخاصة بالبيانات المحاسبية والعائد على السهم، والتي تم جمعها بشكل مباشر من القوائم المالية السنوية المنشورة، خلال فترة الدراسة (2016-2020)، ومن موقع بورصة عمان

(https://www.ase.com.jo/ar/history?history_category=64).

2. اعتمد الباحث على مجموعة من المصادر العربية والأجنبية شملت الكتب والدوريات ورسائل الماجستير وأطاريح الدكتوراه والشبكة العنكبوتية ذات الصلة بالموضوع، وذلك من أجل توضيح

المفاهيم المتعلقة بالدراسة، وبيان متغيرات الدراسة، وأسبابها، وتأثيرها، ومن أجل وضع الفرضيات الخاصة بالدراسة، وإثراء عملية المناقشة.

3-6 متغيرات الدراسة وطرق قياسها:

هدفت هذه الدراسة إلى التحقق من علاقة البيانات المحاسبية بالعائد للسهم: دراسة تطبيقية على الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية، وبالتالي تكونت متغيرات الدراسة من الآتي:

1. المتغير المستقل:البيانات المحاسبية

لدراسة البيانات المحاسبية، جُمعت المعلومات المتعلقة بمقياس المعلومات المحاسبية في التقارير

المالية الموجودة في موقع بورصة عمان، حيث تشمل المعلومات المحاسبية ثلاثة مجموعات وهي:

قائمة الدخل، التدفقات النقدية، قائمة المركز المالي،، وتم قياس كلا من:

- قائمة الدخل: تم قياس قائمة الدخل بناء على ثلاث متغيرات وهي: الإيرادات، صافي الربح،

النفقات التشغيلية استنادا على دراسة (عرفات، 2019)

- التدفقات النقدية: تم قياس التدفقات النقدية بناء على المتغيرات التالية: الأنشطة التشغيلية،

الأنشطة التمويلية، الأنشطة الاستثمارية، التدفق النقدي المالي وذلك استنادا الى دراسة (حميدي،

2014).

- قائمة المركز المالي: تم قياس قائمة المركز المالي بناء على المتغيرات التالية: العائد على حقوق

المساهمين، الالتزامات، وذلك استنادا الى دراسة (قاسم، 2012).

2. المتغير التابع: العائد على السهم: تم قياس قيمة العائد على السهم بناء على المعادلة التالية (الحجلة، 2016):

$$\text{العائد على السهم} = \frac{\text{صافي الربح}}{\text{عدد الأسهم}}$$

الأساليب الإحصائية المستخدمة في تحليل البيانات 3-7

لتحليل بيانات الدراسة تم الاستفادة من برنامج الحزم الإحصائية للعلوم الاجتماعية (SPSS)، فقد استخدمت الدراسة عدة أساليب إحصائية من أجل توظيف البيانات لتحقيق أهداف الدراسة، وفيما يأتي أهم الأساليب التي تم استخدامها:

1. الأساليب الإحصائية الوصفية: تم استخدام الأساليب الإحصائية الوصفية بهدف الحصول على قراءات عامة عن تركيبة عينة الدراسة، وتوزيعها، ومن الأساليب الإحصائية الوصفية التي تم استخدامها: المتوسطات الحسابية.

2. اختبار التداخل الخطي يعتبر مقياساً لتأثير الارتباط بين المتغيرات المستقلة.

3. تحليل الانحدار المتعدد (Multiple Regression): للكشف عن أثر كل بُعد من أبعاد المتغير المستقل في المتغير التابع.

الفصل الرابع

التحليل الإحصائي واختبار الفرضيات

1-4 تمهيد

2-4 التحليل الوصفي لمتغيرات الدراسة

3-4 نتائج اختبار فرضيات الدراسة

الفصل الرابع

التحليل الإحصائي واختبار الفرضيات

4-1 تمهيد

هدفت هذه الدراسة للتعرف على علاقة البيانات المحاسبية بالعائد للسهم: دراسة تطبيقية على الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية، وذلك من خلال اختبار فرضيات الدراسة، حيث تناول الباحث في هذا الفصل عرضاً لنتائج الدراسة وفقاً لفرضياتها، بعد معالجتها إحصائياً باستخدام الإحصاء الوصفي والكمي وأساليبه وفقاً لمتطلبات الدراسة.

4-2 التحليل الوصفي لمتغيرات الدراسة

وفيما يأتي عرض المتوسطات الحسابية وأعلى وأدنى قيمة لكل من متغيرات الدراسة والمتمثلة في: الإيرادات، مجمل الربح، الأنشطة التشغيلية، الأنشطة التمويلية، الأنشطة الاستثمارية، التدفق النقدي المالي، حقوق المساهمين، النفقات التشغيلية، الالتزامات، العائد للسهم، حيث كانت النتائج (1) موضحة في الجدول

الجدول (1): المتوسطات الحسابية وأعلى وأدنى لقيم خصائص مجلس الإدارة

الرقم	المتغير	عدد البيانات المستخرجة	أدنى قيمة	أعلى قيمة	المتوسط الحسابي
1	الإيرادات	170	3051	750174000	49505535.5118
2	مجمل الربح	170	-46653000	151695000	4063407.8176
3	الأنشطة التشغيلية	170	-10806696	188259000	7160800.3941
4	الأنشطة التمويلية	170	-115511000	18384000	-4135246.1294
5	الأنشطة الاستثمارية	170	-159091000	24547000	-3491488.8235
6	التدفق النقدي المالي	170	-86168000	176273000	906909.8941
7	حقوق المساهمين	170	-6426.66	610419.00	3540.0151

36321229.6	564671000	-2589357	170	النفقات التشغيلية	8
33118809.411 8	577936000	178799	170	الخصوم	9
.02830	1.82	-1.09	170	العائد للسهم	10

يلاحظ من الجدول (1) أنّ المتوسط الحسابي لقيم الإيرادات في الشركات الصناعية المدرجة في

بورصة عمان تراوحت ما بين (3051 إلى 750174000) وبلغ المتوسط الحسابي

((49505535.5118، وأنّ قيم مجمل الربح تراوحت ما بين (-46653000 إلى 151695000)

وبلغ المتوسط الحسابي (4063407.8176).)

وتراوحت قيم الأنشطة التشغيلية في الشركات الصناعية المدرجة في بورصة عمان ما بين (-

10806696 إلى 18825900) وبلغ المتوسط الحسابي (7160800.3941)، وتراوحت قيم

الأنشطة التمويلية في الشركات الصناعية المدرجة في بورصة عمان ما بين (115511000 إلى

18384000) وبلغ المتوسط الحسابي (-4135246.1294)، وتراوحت قيم الأنشطة الاستثمارية

في الشركات الصناعية المدرجة في بورصة عمان ما بين (-159091000 إلى 24547000)

وبلغ المتوسط الحسابي (-3491488.8235)، وتراوحت قيم التدفق النقدي المالي في الشركات

الصناعية المدرجة في بورصة عمان ما بين (-86168000 إلى 17627300) وبلغ المتوسط

الحسابي (906909.8941).

وتراوحت قيم حقوق المساهمين في الشركات الصناعية المدرجة في بورصة عمان ما بين (-

6426.66 إلى 610419) وبلغ المتوسط الحسابي (3540.0151)، وتراوحت قيم النفقات

التشغيلية في الشركات الصناعية المدرجة في بورصة عمان ما بين

(-2589357 إلى 564671000) وبلغ المتوسط الحسابي (36321229.6)، وتراوح قيم الخصوم في الشركات الصناعية المدرجة في بورصة عمان ما بين (178799 إلى 577936000) وبلغ المتوسط الحسابي (33118809.4118).

وتراوح قيم العائد للسهم في الشركات الصناعية المدرجة في بورصة عمان ما بين (-1.09 إلى 1.82) وبلغ المتوسط الحسابي (0.0283).

3-4 نتائج اختبار فرضيات الدراسة

يعرض هذا الجزء من الدراسة نتائج اختبار الفرضيات، والتي تم التوصل إليها من خلال تطبيق أساليب الإحصاء الاستدلالي الخاصة باختبار الفرضيات. وتهدف هذه الفرضيات إلى التعرف على علاقة البيانات المحاسبية بالعائد للسهم: دراسة تطبيقية على الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية. وفيما يأتي نتائج اختبار فرضيات الدراسة.

نتائج اختبار الفرضية الأولى

تهدف الفرضية الأولى إلى التعرف على علاقة قائمة الدخل بالعائد للسهم في الشركات الصناعية الأردنية. حيث تنص هذه الفرضية على أنه: "لا يوجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha \leq 0.05$) بين قائمة الدخل (الإيرادات، مجمل الربح، النفقات التشغيلية) للعائد بالسهم في الشركات الصناعية الأردنية".

ولاختبار هذه الفرضية تم استخدام تحليل الانحدار المتعدد Multiple Linear Regression، وقد

ظهرت النتائج كما يأتي:

الجدول (2): نتائج تحليل الانحدار للفرضية الأولى

ANOVA تحليل التباين		Model Summary ملخص النموذج				المتغير التابع
Sig F	F قيمة المحسوبة	الخطأ المعياري للنموذج	معامل التحديد Adjusted R ² المعدل	معامل التحديد R ²	معامل الارتباط R	
0.000 *	149.682	.1790	.7300	0.728	0.854	العائد للسهم

* يكون التأثير ذا دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha \leq 0.05$)

يتضح من الجدول رقم (2) وجود علاقة ارتباط قوية موجبة بين قائمة الدخل بالعائد للسهم في الشركات الصناعية الأردنية، حيث بلغت قيمة معامل الارتباط ($R=0.854$)، وبلغت قيمة معامل التحديد ($R^2=0.728$)، وهي تشير إلى أن (قائمة الدخل) قد فسرت ما مقداره (72.8%) من التغير الحاصل في العائد للسهم، وأن ما قيمته (27.2%) يعزى لعوامل أخرى. أما قيمة معامل التحديد المعدل فقد بلغت ($Adj.R^2=0.730$)، وبلغ الفرق بينها وبين معامل التحديد (0.002)، وهي قيمة ضئيلة جداً، وهذا يشير إلى قدرة متغيرات النموذج على التنبؤ بقيم المتغير التابع.

ويتضح من الجدول كذلك معنوية النموذج، حيث بلغت قيمة F المحسوبة (149.682) وبمستوى دلالة ($SigF=0.000$) وهي أقل من 0.05، وهذا يشير إلى وجود علاقة بين قائمة الدخل للعائد بالسهم في الشركات الصناعية الأردنية عند مستوى الدلالة ($\alpha \leq 0.05$)

الجدول (3): نتائج معاملات الانحدار للفرضية الأولى

معاملات الانحدار					
Sig T	المحسوبة T قيمة	قيمة Beta	الخطأ المعياري	المعاملات B	المتغيرات المستقلة
.1270	-1.054	-0.717	.0000	-1.847	الإيرادات
.0000	8.700	.9600	.0000	1.458	مجمل الربح
0.299	1.043	0.648	.0000	2.290	النفقات التشغيلية

* يكون التأثير ذا دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha \leq 0.05$)

يبين الجدول (3) قيم معاملات الانحدار للأبعاد الفرعية لمتغير (قائمة الدخل)، حيث يتضح من الجدول أن قيمة B عند بُعد (مجمل الربح) قد بلغت (1.458)، وهي تشير إلى أن الزيادة في مجمل الربح بمقدار وحدة واحدة يؤدي إلى زيادة العائد للسهم بمقدار (145.8%) وحدة، وبلغت قيمة T المحسوبة عند هذا البُعد (8.700) وبمستوى دلالة (0.000=SigT)، وهي أقل من 0.05، مما يشير إلى وجود علاقة إيجابية عند مستوى دلالة ($\alpha \leq 0.05$) بين مجمل الربح والعائد بالسهم.

كما يتضح من الجدول أن قيمة B عند بُعد (الإيرادات) قد بلغت (-1.847)، وبالتالي يوجد علاقة بين الإيرادات والعائد للسهم، ولكنهما قيمة غير دالة إحصائياً، حيث كانت قيم الدلالة الإحصائية أكبر من (0.05)، وبالتالي لا يوجد علاقة عند مستوى دلالة ($\alpha \leq 0.05$) بين الإيرادات والعائد بالسهم.

ويتضح من الجدول أن قيمة B عند بُعد (النفقات التشغيلية) قد بلغت (2.290)، وبالتالي يوجد علاقة بين النفقات التشغيلية والعائد للسهم، ولكنها قيم غير دالة إحصائياً، حيث كانت قيم الدلالة الإحصائية أكبر من (0.05)، وبالتالي لا يوجد علاقة عند مستوى دلالة ($\alpha \leq 0.05$) بين النفقات التشغيلية والعائد بالسهم.

وبناءً على ذلك فإنه يتم رفض الفرضية العدمية الأولى، وقبول الفرضية البديلة، التي تنص على أنه:
"يوجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة $(\alpha \leq 0.05)$ بين قائمة الدخل للعائد بالسهم في الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية."

ويوجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة $(\alpha \leq 0.05)$ بين مجمل الربح للعائد بالسهم في الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية، كما لا يوجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة $(\alpha \leq 0.05)$ بين الإيرادات للعائد بالسهم في الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية، ولا يوجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة $(\alpha \leq 0.05)$ بين النفقات التشغيلية للعائد بالسهم في الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية.

نتائج اختبار الفرضية الثانية

تهدف الفرضية الثانية إلى التعرف على علاقة التدفقات النقدية بالعائد للسهم في الشركات الصناعية الأردنية. حيث تنص هذه الفرضية على أنه: "لا يوجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة $(\alpha \leq 0.05)$ بين التدفقات النقدية (الأنشطة التشغيلية، الأنشطة التمويلية، الأنشطة الاستثمارية، التدفق النقدي المالي) بالعائد للسهم في الشركات الصناعية الأردنية".

ولاختبار هذه الفرضية تم استخدام تحليل الانحدار المتعدد Multiple Linear Regression، وقد

ظهرت النتائج كما يأتي:

الجدول (4): نتائج تحليل الانحدار للفرضية الثانية

ANOVA تحليل التباين		Model Summary ملخص النموذج				المتغير التابع
Sig F	F قيمة المحسوبة	الخطأ المعياري للنموذج	معامل التحديد Adjusted R ² المعدل	معامل التحديد R ²	معامل الارتباط R	
0.000 *	74.941	.2060	0.636	0.645	0.803	العائد للسهم

* يكون التأثير ذا دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha \leq 0.05$)

يتضح من الجدول رقم (4) وجود علاقة ارتباط قوية موجبة بين التدفقات النقدية بالعائد للسهم في الشركات الصناعية الأردنية، حيث بلغت قيمة معامل الارتباط ($R=0.803$)، وبلغت قيمة معامل التحديد ($R^2=0.645$)، وهي تشير إلى أن (التدفقات النقدية) قد فسرت ما مقداره (64.5%) من التغير الحاصل في العائد للسهم، وأن ما قيمته (35.5%) يعزى لعوامل أخرى. أما قيمة معامل التحديد المعدل فقد بلغت ($Adj.R^2=0.636$)، وبلغ الفرق بينها وبين معامل التحديد (0.009)، وهي قيمة ضئيلة جداً، وهذا يشير إلى قدرة متغيرات النموذج على التنبؤ بقيم المتغير التابع.

ويتضح من الجدول كذلك معنوية النموذج، حيث بلغت قيمة F المحسوبة (74.941) وبمستوى دلالة ($SigF=0.000$) وهي أقل من 0.05، وهذا يشير إلى وجود علاقة بين التدفقات النقدية للعائد بالسهم في الشركات الصناعية الأردنية عند مستوى الدلالة.

الجدول (5): نتائج معاملات الانحدار للفرضية الثانية

معاملات الانحدار					
Sig T	المحسوبة T قيمة	قيمة Beta	الخطأ المعياري	المعاملات B	المتغيرات المستقلة
.0000	4.692	1.145	.0010	1.595	الأنشطة التشغيلية
.7210	.3580	.0650	.0010	1.274	الأنشطة التمويلية
.0000	4.336	.5890	.0010	1.211	الأنشطة الاستثمارية
.0000	4.383	.3170	.0010	5.870	التدفق النقدي الحالي

* يكون التأثير ذا دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha \leq 0.05$)

يبين الجدول (5) قيم معاملات الانحدار للأبعاد الفرعية لمتغير (التدفقات النقدية)، حيث يتضح من الجدول أن قيمة B عند بُعد (الأنشطة التشغيلية) قد بلغت (1.595)، وهي تشير إلى أن الزيادة في الأنشطة التشغيلية بمقدار وحدة واحدة يؤدي إلى زيادة العائد للسهم بمقدار (159.5%) وحدة، وبلغت قيمة T المحسوبة عند هذا البعد (4.692) وبمستوى دلالة (0.000=SigT)، وهي أقل من 0.05، مما يشير إلى عدم علاقة عند مستوى دلالة ($\alpha \leq 0.05$) بين الأنشطة التشغيلية للعائد بالسهم في الشركات الصناعية الأردنية.

ويتضح من الجدول أن قيمة B عند بُعد (الأنشطة الاستثمارية) قد بلغت (1.211)، وهي تشير إلى أن الزيادة في الأنشطة الاستثمارية بمقدار وحدة واحدة يؤدي إلى زيادة العائد بالسهم بمقدار (121.1%) وحدة، وبلغت قيمة T المحسوبة عند هذا البعد (4.336) وبمستوى دلالة (0.000=SigT)، وهي أقل من 0.05، مما يشير إلى وجود علاقة إيجابية عند مستوى دلالة ($\alpha < 0.05$) بين الأنشطة الاستثمارية والعائد بالسهم في الشركات الصناعية الأردنية.

وبلغت قيمة B عند بُعد (التدفق النقدي الحالي) قد بلغت (5.670)، وهي تشير إلى أن الزيادة في التدفق النقدي الحالي بمقدار وحدة واحدة يؤدي إلى زيادة العائد بالسهم بمقدار (567.0%) وحدة، وبلغت قيمة T المحسوبة عند هذا البعد (4.383) وبمستوى دلالة (0.000=SigT)، وهي أقل من 0.05، مما يشير إلى وجود علاقة إيجابية عند مستوى دلالة ($\alpha \leq 0.05$) بين التدفق النقدي الحالي والعائد بالسهم في الشركات الصناعية الأردنية.

كما يتضح من الجدول أن قيمة B عند بُعد (الأنشطة التمويلية) قد بلغت (1.274)، وبالتالي يوجد علاقة بين الأنشطة التمويلية والعائد للسهم و ولكنها قيم غير دالة إحصائياً، حيث كانت قيم الدلالة الإحصائية أكبر من (0.05)، وبالتالي لا يوجد علاقة عند مستوى دلالة ($\alpha \leq 0.05$) بين الأنشطة التمويلية والعائد بالسهم.

وبناءً على ذلك فإنه يتم رفض الفرضية العدمية الثانية، وقبول الفرضية البديلة، التي تنص على أنه: "يوجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha \leq 0.05$) بين التدفقات النقدية للعائد بالسهم في الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية."

ويوجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha \leq 0.05$) بين متغيرات التدفقات النقدية (الأنشطة التشغيلية، الأنشطة الاستثمارية، التدفق النقدي الحالي) للعائد بالسهم في الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية، كما لا يوجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha \leq 0.05$) بين الأنشطة التمويلية للعائد بالسهم في الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية.

نتائج اختبار الفرضية الثالثة

تهدف الفرضية الثالثة إلى التعرف على علاقة قائمة المركز المالي بالعائد للسهم في الشركات الصناعية الأردنية. حيث تنص هذه الفرضية على أنه: "لا يوجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha \leq 0.05$) بين قائمة المركز المالي (العائد على حقوق المساهمين، الخصوم) بالعائد للسهم في الشركات الصناعية الأردنية".

ولاختبار هذه الفرضية تم استخدام تحليل الانحدار المتعدد Multiple Linear Regression، وقد

ظهرت النتائج كما يأتي:

الجدول (6): نتائج تحليل الانحدار للفرضية الثالثة

ANOVA تحليل التباين		Model Summary ملخص النموذج				المتغير التابع
Sig F	F قيمة المحسوبة	الخطأ المعياري للنموذج	معامل التحديد Adjusted R ² المعدل	معامل التحديد R ²	معامل الارتباط R	
0.000 *	7.967	0.328	0.076	0.087	0.295	العائد للسهم

* يكون التأثير ذا دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha \leq 0.05$)

يتضح من الجدول رقم (6) وجود علاقة ارتباط قوية موجبة بين قائمة المركز المالي بالعائد للسهم في الشركات الصناعية الأردنية، حيث بلغت قيمة معامل الارتباط ($R=0.295$)، وبلغت قيمة معامل التحديد ($R^2=0.087$)، وهي تشير إلى أن (قائمة المركز المالي) قد فسرت ما مقداره (8.7%) من التغير الحاصل في العائد للسهم، وأن ما قيمته (91.3%) يعزى لعوامل أخرى. أما قيمة معامل

التحديد المعدل فقد بلغت ($0.076=Adj.R^2$)، وبلغ الفرق بينها وبين معامل التحديد (0.011)، وهي

قيمة ضئيلة جداً، وهذا يشير إلى قدرة متغيرات النموذج على التنبؤ بقيم المتغير التابع.

ويتضح من الجدول كذلك معنوية النموذج، حيث بلغت قيمة F المحسوبة (7.967) وبمستوى دلالة

(SigF=0.000) وهي أقل من 0.05، وهذا يشير إلى وجود علاقة بين قائمة المركز المالي للعائد

بالسهم في الشركات الصناعية الأردنية عند مستوى الدلالة ($\alpha \leq 0.05$)

الجدول (7): نتائج معاملات الانحدار للفرضية الثانية

معاملات الانحدار					
Sig T	المحسوبة T قيمة	قيمة Beta	الخطأ المعياري	المعاملات B	المتغيرات المستقلة
0.962	-0.048	-0.004	.0000	-2.578	العائد على حقوق المساهمين
.0000	3.990	0.295	.0000	1.224	الخصوم

* يكون التأثير ذا دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha \leq 0.05$)

يبين الجدول (7) قيم معاملات الانحدار للأبعاد الفرعية لمتغير (قائمة المركز المالي)، حيث يتضح

من الجدول أن قيمة B عند بُعد (الخصوم) قد بلغت (1.224)، وهي تشير إلى أن الزيادة في

الخصوم بمقدار وحدة واحدة يؤدي إلى الزيادة من العائد للسهم بمقدار (122.4%) وحدة، وبلغت قيمة

T المحسوبة عند هذا البعد (3.990) وبمستوى دلالة (SigT=0.000)، وهي أقل من 0.05، مما

يشير إلى وجود علاقة إيجابية عند مستوى دلالة ($\alpha \leq 0.05$) بين الالتزامات والعائد بالسهم في

الشركات الصناعية الأردنية.

ويتضح من الجدول أن قيمة B عند بُعد (العائد على حقوق المساهمين) قد بلغت (-2.578)،

وبالتالي يوجد علاقة بين العائد على حقوق المساهمين والعائد للسهم و لكنها قيم غير دالة إحصائياً،

حيث كانت قيم الدلالة الإحصائية أكبر من (0.05)، وبالتالي لا يوجد علاقة عند مستوى دلالة $(\alpha \leq 0.05)$ بين العائد على حقوق المساهمين والعائد بالسهم.

وبناءً على ذلك فإنه يتم رفض الفرضية العدمية الثالثة، وقبول الفرضية البديلة، التي تنص على أنه: "يوجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة $(\alpha \leq 0.05)$ بين قائمة المركز المالي للعائد بالسهم في الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية."

ويوجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة $(\alpha \leq 0.05)$ بين الالتزامات والعائد بالسهم في الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية، كما لا يوجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة $(\alpha \leq 0.05)$ بين العائد على حقوق المساهمين والعائد بالسهم في الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية.

وبناءً على اختبار الفرضيات الدراسة الثلاث فإنه يتم التوصل إلى النتيجة التالية: "يوجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة $(\alpha \leq 0.05)$ بين البيانات المحاسبية للعائد بالسهم في الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية."

الفصل الخامس

مناقشة النتائج والتوصيات

1-5 تمهيد

2-5 مناقشة النتائج

3-5 التوصيات

الفصل الخامس

مناقشة النتائج والتوصيات

1-5 تمهيد:

بناء على ما تقدم في الفصول السابقة من مشكلة الدراسة وأسئلتها وفرضياتها، معتمدة على الأدب النظري والدراسات السابقة، وتجميع بيانات الدراسة وتحليلها، بتحقيق هدف الدراسة الذي يتضمن الكشف عن علاقة البيانات المحاسبية بالعائد للسهم: دراسة تطبيقية على الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية، تم تلخيص النتائج في هذا الفصل، وتقديم التوصيات في ضوء النتائج التي تم التوصل إليها.

2-5 ملخص النتائج:

بناء على تجميع البيانات ومعالجتها التي تم التوصل إليها في الفصل السابق، تم تلخيص النتائج، وهي:

- يوجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة $(\alpha \leq 0.05)$ بين البيانات المحاسبية والعائد على السهم في الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية.

ومن خلال هذه النتيجة تم التوصل إلى النتائج التالية:

- يوجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة $(\alpha \leq 0.05)$ بين قائمة الدخل والعائد على السهم في الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية. وبالتالي يوجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة $(\alpha \leq 0.05)$ بين مجمل الربح والعائد بالسهم في الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية، كما لا يوجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة $(\alpha \leq 0.05)$ بين

متغيرات قائمة الدخل (الإيرادات، النفقات التشغيلية) والعائد بالسهم في الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية.

- يوجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة $(\alpha \leq 0.05)$ بين التدفقات النقدية والعائد على السهم في الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية، وبالتالي يوجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة $(\alpha \leq 0.05)$ بين متغيرات التدفقات النقدية (الأنشطة التشغيلية، الأنشطة الاستثمارية، التدفق النقدي الحالي) والعائد على السهم في الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية، كما لا يوجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة $(\alpha \leq 0.05)$ بين الأنشطة التمويلية والعائد بالسهم في الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية.

- يوجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة $(\alpha \leq 0.05)$ بين قائمة المركز المالي والعائد على السهم في الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية، وبالتالي يوجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة $(\alpha \leq 0.05)$ بين الالتزامات والعائد على السهم في الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية، كما لا يوجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة $(\alpha \leq 0.05)$ بين العائد على حقوق المساهمين والعائد على السهم في الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية.

التوصيات 3-5

- بناء على نتائج الدراسة التي تم التوصل إليها في الفصل السابق، وبناء على مشكلة الدراسة والاطلاع على الدراسات السابقة، أوصي بما يلي:
- ضرورة زيادة الاهتمام بالبيانات المحاسبية في الشركات بمختلف القطاعات والإفصاح عن البيانات المحاسبية لما لها علاقة إيجابية على العائد بالسهم.
 - الحرص على زيادة مجمل الربح لرفع قيمة العائد بالسهم، فيزيد من ثقة المساهمين وزيادة الاستثمار في الشركة.
 - تشجيع الشركات على رفع قيمة الأنشطة التمويلية فيها، ليكون لها أثر دال معنويًا على رفع العائد بالسهم.
 - التقليل من النفقات التشغيلية والالتزامات في الشركات حتى لا يؤثر سلبًا على العائد بالسهم، مما يسبب خسارة في عدد المستثمرين في الشركة.
 - زيادة قيمة العائد على حقوق المساهمين ليزيد من العائد بالسهم، وذلك لزيادة استثمارهم في الشركة ورفع قيمتها في السوق.

قائمة المصادر والمراجع

المراجع باللغة العربية:

- السعدي، رجال، (2014)، " المحاسبة العامة وفق النظام المحاسبي المالي الجزائري"، مؤسسة الرجاء والنشر، الجزائر.
- بن مشيش، موسى، (2013)، " دور التدقيق المحاسبي في تحسين جودة قائمة الدخل"، رسالة ماجستير منشورة، كلية العلوم الاقتصادية والعلوم التجارية، جامعة العربي بن مهيدي.
- فرحات، نسرين، (2016)، " اهمية استخدام قائمة التدفقات النقدية في تقييم الاداء المالي للمؤسسات الاقتصادية، رسالة ماجستير منشورة، كلية العلوم الاقتصادية والعلوم التجارية، جامعة العربي بن مهيدي.
- ابو نصار، 2020، محاسبة متوسطة 1، كتاب.
- احمد، العيفة، بوضياف، 2021، " المنظور الاخلاقي للمحاسبة الابداعية واثره على القوائم المالية"، بحث منشور، مجلة اقتصاديات الاعمال والتجارة، مج 6، ع 1.
- احمد، علي، (2019)، " اثر المعلومات المحاسبية على اتخاذ القرارات الإدارية"، جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا، كلية الدراسات العليا.
- احمد، نصر الدين، (2016)، معايير التقارير المالية والدولية ودورها في جودة المعلومات المحاسبية، رسالة دكتوراه غير منشورة، جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا.

- آل شبيب، درير، (2010)، "ادارة المحافظ الاستثمارية"، دار المسيرة للنشر والتوزيع والطباعة، ط1، عمان.
- الباز، عماد، علي، محمد، (2014)، "مدى الاعتماد على المعلومات المحاسبية والاقتصادية في تفسير الاختلافات في اسعار الاسهم السوقية وترشيد قرار الاستثمار في بورصة فلسطين"، بحث منشور، جامعة الازهر، غزة، فلسطين.
- الحجلة، مجد، 2016، مدى انعكاس مؤشرات الاداء المالي على اسعار الاسهم للمصارف المدرجة في سوق دمشق للاوراق المالية، دمشق، سوريا.
- الغاني، دراجي، (2019)، "اثر استخدام تكنولوجيا المعلومات على الخصائص النوعية للمعلومة المحاسبية"، رسالة ماجستير منشورة، قسم العلوم المالية المحاسبية، جامعة العربي بن مهدي.
- المجهلي، ناصر، (2009)، "خصائص المعلومات المحاسبية واثرها في اتخاذ القرار"، رسالة ماجستير غير منشورة، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير، جامعة الحاج خضر.
- المصطفى، علي، (2021)، "اثر المعلومات المحاسبية في تفسير اسعار وعوائد الاسهم"، بحث منشور لرسالة ماجستير، المجلة جامعة تشرين، مج 43، ع 1
- الوادي، محمود، الزعبي، علي، 2011، اساليب البحث العلمي، دار المناهج، عمان.
- بريك، دعاء، (2020)، "دراسة اثر جودة الارباح المحاسبية وتوزيعات الارباح على عوائد الاسهم"، بحث منشور، كلية التجارة، جامعة الزقازيق.

- بطاط، مسلم، 2021، دور المعلومات المحاسبية في اتخاذ القارات في المؤسسة الاقتصادية،
جامعة المسيلة.
- بطل، محمد، (2019)، " جودة المعلومات المحاسبية واثرها على متخذي القرارات الادارية"،
جامعة حلب، مديرية البحث العلمي والدراسات العليا.
- بلجبلية، سمية، (2010)، " اثر التضخم على عوائد الاسهم"، رسالة ماجستير منشورة، كلية العلوم
الاقتصادية والادارية، جامعة منتوري.
- بن الصغير، ريم، بوربيع، لبنى، 2018، دور نظام المعلومات المحاسبية في اتخاذ قرار التمويل
دراسة حالة، جامعة جيجل.
- بن مبارك، خليفة، حشروف، علي، (2019)، " جودة المعلومات المحاسبية كآلية لتحسين الاداء
المالي في المؤسسة"، رسالة ماجستير منشورة، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، قسم
المالية والمحاسبة، جامعة محمد بوضياف بالمسيلة.
- بو عزيز، ابراهيم، 2021، مساهمة نظام المعلومات المحاسبية في تحسين جودة القوائم المالية،
مجلة طبنة للدراسات العلمية والاكاديمية، مج4، ع2
- بوقندورة، حورية، (2017)، " جودة المعلومات المحاسبية واثرها على قرارات مستخدمي القوائم
المالية"، رسالة ماجستير منشورة، كلية العلوم الاقتصادية والعلوم التجارية، جامعة العربي.
- جلول، شاكر، 2021، طرق القياس المحاسبي لبنود قائمة المركز المالي من منظور معايير
الابلاغ المالي الدولية، رسالة ماجستير، جامعة غرداية.

- جوامع، إسماعين. "مساهمة جودة المعلومات المحاسبية في تفعيل البعد الاستراتيجي للمحاسبة المالية بمشاركة المحاسبين-دراسة حالة مؤسسة الإسمنت - تبسة." مجاميع المعرفة 7.1 (2021): 720-739. بحث منشور
- حبيبة، محمد،(2015)،" الاثار المتوقعة لتغير موقع الافصاح عن عناصر الدخل الشامل الاخر على قرارات المستثمرين في بيئة الاعمال المصرية وفقا لمعايير المحاسبة المصرية المعدلة"، رسالة ماجستير منشورة، جامعة الاسكندرية، مج 54، ع 1.
- حسن، محمد،(2021)،" دور مكونات نظم المعلومات الادارية على جودة التقارير الادارية في الصناعة السودانية، الريادة لاقتصاديات الاعمال.
- حميدي، كزار،2014، اثر التدفقات النقدية على قيمة الشركات، مجلة المثني للعلوم الادارية والاقتصادية.
- حنان ، محمد. "تقييم سياسات إدارة أرباح الأنشطة الحقيقية وتأثيرها على معدل التغير في أسعار الأسهم وعوائد الأسهم عند زيادة رأس المال." مجلة البحوث المالية والتجارية 21 بحث منشور. العدد الأول (2020): 41-63.
- خالدي، يسرى،(2018)، " مساهمة قائمة التدفقات النقدية في اتخاذ القرارات المالية"، رسالة ماجستير منشورة، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية، قسم العلوم المالية
- خصاونة، محمد،(2011)،" اساسيات الادارة المالية"، دار الفكر للنشر والتوزيع، ط1، عمان ، الاردن.

- راوية، دغميم،(2020)، "اقتصاد المعرفة وأثره على المعلومات المحاسبية، بحث منشور، جامعة الدكتور يحي فارس المدية، المجلة العربية للتربية النوعية، مج4، ع13.
- رجب، ، نشوى شاكرا علي. "أثر التعثر المالي على العلاقة بين التدفقات النقدية من العمليات التشغيلية وعائد السهم من منظور محاسبي دراسة تطبيقية على الشركات المقيدة بالبورصة المصرية." الفكر المحاسبي 22.6 (2018): 85-119. بحث منشور
- زوغلاش، ياسين، عمارة، سامي،(2021)، "اثر جودة المعلومات المحاسبية في ترشيد قرارات المؤسسة- دراسة عينة من المؤسسات الاقتصادية بالمسيلة-، رسالة ماجستير منشورة، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، الجزائر.
- سايب، عبدالله. "أثر محاسبة القيمة العادلة على عائد السهم: دراسة تطبيقية على الأصول المالية لعينة من البنوك التجارية في الجزائر خلال الفترة (2010-2017) بحث منشور." مجاميع المعرفة
- سريح، مصطفى، الخفاجي، عبيد،(2016)، "التدقيق الضريبي واثره في جودة الاقرارات الضريبية، مجلة دراسات محاسبية ومالية.
- سليمان، عبد الحكيم. دور جودة المعلومات المحاسبية في ترشيد قرار الاستثمار في ظل النظام المحاسبي والمالي الجديد. اطروحة دكتوراه غير منشورة، 2020.
- شرفية، موسى، (2014)، "الافصاح عن القوائم المالية وفق النظام المحاسبي المالي"، رسالة ماجستير منشورة، " رسالة ماجستير منشورة، كلية العلوم الاقتصادية والعلوم التجارية، جامعة العربي بن مهيدي.

- شرفية، موسى، (2014)، "الافصاح عن القوائم المالية وفق النظام المحاسبي المالي"، رسالة ماجستير منشورة، كلية العلوم الاقتصادية والعلوم التجارية، جامعة العربي بن مهيدي.
- شريخ، سناء، شهرزاد، بطاط، 2021، دور المعلومات المحاسبية في اتخاذ القرار في المؤسسة
- شومان أيه مجدي عبداللطيف. "قدرة الأرباح والتدفقات النقدية التشغيلية في تفسير عوائد الأسهم خلال فترة الأزمات." مجلة البحوث التجارية (2021). بحث منشور
- صديقي، احمد، (2020)، "اثر جودة الارباح المحاسبية على عوائد الاسهم"، اطروحة دكتوراه منشورة، كلية العلوم الاقتصادية والادارية، جامعة احمد دراية.
- طبيش، هيبه، (2015)، "دور القيمة العادلة في تحقيق مصداقية قائمة المركز المالي للمؤسسة"، رسالة ماجستير منشورة، كلية العلوم الاقتصادية، جامعة العربي بن مهيدي.
- عبده، ايمان محمد، 2020، اثر تتبع المحللين الماليين للشركة على ادارة الالاباح باعادة تصنيف بنود قائمة الدخل وانعكاسها على دقة تنبؤات المحللين الماليين دراسة تطبيقية، قسم المحاسبة والمراجعة، كلية التجارة، جامعة عين شمس.
- عرفات، إبراهيم (2019). دراسة تطبيقية لمدى جدوى تعديل المعيار المحاسبي المصري رقم (1)، مجلة الدراسات التجارية المعاصرة، 17(6)، 457-497.
- عسييري، فاطمة، (2020)، "اثر هيكل التمويل على عائد السهم السوقي في الشركات السعودية"، بحث منشور، كلية ابن رشيد للعلوم الادارية، مجلة العلوم الاقتصادية، مج 4، ع 11، المملكة العربية السعودية.

- عطية، سمية، قديري، عائشة، قناص، يمنية، 2019، " دور الرقابة الداخلية في تحسين جودة المعلومات المحاسبية، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، الجزائر .
- عطية، منولي، (2020)، " قياس اثر ممارسات ادارة الارباح والتدفقات النقدية التشغيلية على عوائد الاسهم"، بحث منشور، مجلة الاسكندرية للبحوث المحاسبية، جامعة شقراء، المملكة العربية السعودية.
- علوان، محمد، (2019)، " مساهمة آليات حوكمة الشركات في تحقيق جودة المعلومات المحاسبية، بحث منشور، مجلة نور للدراسات الاقتصادية، مج 5، ع 8
- علي، حامدي، (2010)، " اثر جودة المعلومات المحاسبية على صنع القرار في المؤسسات الاقتصادية الجزائرية"، رسالة ماجستير منشورة، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية علوم التسيير، جامعة بسكرة.
- غالم، عبدالله، خزان، عبد الحفيظ، (2016)، " اسواق الاوراق المالية (نشأتها، الوظائف الاقتصادية، خصائصها واقسامها)"، مجلة الاجتهاد القضائي، مج 8، ع 11، الجزائر .
- قاسم، مظهر (2012). الطاقة الاستيعابية للنفقات التشغيلية ومرونة الكلفة المالية للسياسة النقدية، مجلة العلوم الاقتصادية والإدارية، 18(65)، 254-264.
- كداتشة، عائشة، (2018)، " اثر تطبيق معايير المحاسبة المالية الاسلامية على قائمة المركز المالي للمؤسسات المصرفية"، رسالة ماجستير منشورة، كلية العلوم الاقتصادية، جامعة البليدة.

- كسري، يزيد، و د. صالح محمد. "دور المعلومات المحاسبية في تفسير القيمة السوقية للشركات المدرجة في البورصة 2011-دراسة حالة فندق الأوراسي 20". (2018). بحث غير منشور
- محمد الخير، بشير، (2017)، " دور جودة المراجعة الخارجية في تحسين كفاءة المعلومات المحاسبية"، اطروحة دكتوراه منشورة، جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا، كلية الدراسات العليا.
- محمد، اياد، احمد، ميادة، (2018)، " تداول شركات الوساطة المالية وتأثيرها في عوائد الاسهم العادية"، بحث تطبيقي منشور، مجلة كلية بغداد، العراق، ع 57.
- مسعي، احمد، الجيلاني، بوزنة، (2021) اثر مصداقية القوائم المالية في ظل معايير التدقيق، بحث منشور، المجلة الاقتصادية، مج24، ع3.
- معايير التقارير المالية، (2018)
- نشنش، سليمة، (2010)، " دور المعلومات المحاسبية في اتخاذ القرار الاستثماري المالي".
- هلال، فوزية، عمران، خديجة، (2016)، " جودة المعلومات المحاسبية في ظل النظام
- هميسي، سارة، بلغري، مريم، (2016)، " اثر الرفع المالي على عوائد الاسهم ومخاطرها"، رسالة ماجستير منشورة، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية، جامعة ماي.
- الاقتصادية، جامعة بو ضياف، المسيلة.
- الحجلة، مجد (2016). مدى انعكاس مؤشرات الأداء المالي على أسعار الأسهم للمصارف المدرجة في سوق دمشق الأوراق المالية، رسالة ماجستير منشورة، جامعة دمشق، سوريا.

- حميدي، كزار (2014). أثر التدفقات النقدية على قيمة الشركة، مجلة المثى للعلوم الإدارية والاقتصادية، (7)3، 64-87.
- عرفات، إبراهيم (2019). دراسة تطبيقية لمدى جدوى تعديل المعيار المحاسبي المصري رقم (1)، مجلة الدراسات التجارية المعاصرة، (6)17، 457-497.
- عرفات، إبراهيم، 2019، دراسة تطبيقية لمدى جدوى تعديل المعيار المحاسبي المصري رقم 1، مجلة الدراسات التجارية المعاصرة.
- قاسم، مظهر (2012). الطاقة الاستيعابية للنفقات التشغيلية ومرونة الكلفة المالية للسياسة النقدية، مجلة العلوم الاقتصادية والإدارية، (65)18، 254-264.
- المحاسبي المالي"، رسالة ماجستير منشورة، جامعة مولاي طاهر، الجزائر.
- الوادي، محمود والزعبي، علي (2011). أساليب البحث العلمي، دار المناهج، عمان.

- Sawafta, Othman Ahmed, Samia Tawfeeq Assassa, and Shatha Mos Zedan. "The impact of internal control on the quality of financial reports Case study: The Ministry of Finance in Ramallah: 5.15 (2021): 47-30

- Al-Natsheh, N., and S. Al-Okdeh. "The impact of creative accounting methods on earnings per share." Management Science Letters 10.4 (2020): 831-840.

- Khalid, Bilal, Kot, Michal,(2021), "The Impact of Accounting Information Systems on Performance Management in the Banking Sector", Pages 15.

- Mall, P& Gupta K (2019)," Impact of Merger Announcements on Stock Returns of Acquiring Firms", Journal of Commerce& Accounting Research.

- Srinivasan, Thenmozhi, Vijaraghavan,(2015), "The Impact of Diversification Strategy on Firm Performance", ICFAI Journal of Applied Finance.

- Al-Rawashdeh, Abdelwahab Mahmoud. "The impact of creative accounting methods on financial reports and statements in commercial

banks listed on Amman stock exchange (field study)." *Global Journal of Economics and Business* 10.2 (2021): 449–457.

–Gardi, Bayar. "Investigating the effects of Financial Accounting Reports on Managerial Decision Making in Small and Medium-sized Enterprises." Available at SSRN 3838226 (2021).

–Khazani, Aboozar, Erfan Kharazmi, and Abbas Ghavam. "Investigation the relationship between managers' attitudes towards the quality of financial reports presented at Hormozgan University of Medical Sciences in 2018." (2020): 57–65.

–MASWADEH, Sanaa Nazami. "How Investment Deposits at Islamic and Conventional Banks Effect Earnings Per Share?." *The Journal of Asian Finance, Economics, and Business* 7.11 (2020): 669–677.

–Nurmayasari, Chintya , Haryono Umar, and Agustina Indriani. "Effect of Current Ratio, Return on Equity, Debt to Equity Ratio, and Earnings per Share on Stock Returns of Mining Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange." *Budapest International Research and Critics Institute (BIRCI–Journal): Humanities and Social Sciences* 4.3 (2021): 4967–4982.

ملحق (أ)

أسماء عينة الدراسة من الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية

الرقم	اسم الشركة	الرقم	اسم الشركة
1	الصناعية التجارية الزراعية / الانتاج	18	الوطنية لصناعة الصلب
2	الصناعات الكيماوية الاردنية	19	مناجم الفوسفات الاردنية
3	الوطنية لصناعة الكلورين	20	البوتاس العربية
4	الموارد الصناعية الأردنية	21	حديد الأردن
5	العربية لصناعة المبيدات والأدوية البيطرية	22	الوطنية لصناعات الالمنيوم
6	الصناعات البتروكيماوية الوسيطة	23	الاستثمارات والصناعات المتكاملة
7	الوطنية لصناعة الكوابل والأسلاك الكهربائية	24	شركة الترافرتين
8	العربية للصناعات الكهربائية	25	اسمنت الشمالية
9	الاردنية لصناعة الأنابيب	26	دار الدواء للتنمية والاستثمار
10	الباطون الجاهزة والتوريدات الإنشائية	27	المركز العربي للصناعات الدوائية
11	الأردنية لتجهيز وتسويق الدواجن ومنتجاتها	28	الشرق الاوسط للصناعات الدوائية والكيماوية والمستلزمات الطبية
12	الاستثمارات العامة	29	الأردنية لإنتاج الأدوية
13	الوطنية للدواجن	30	الحياة للصناعات الدوائية
14	مصانع الزيوت النباتية الأردنية	31	فيلاذلفيا لصناعة الأدوية
15	سنيورة للصناعات الغذائية	32	مصانع الأجواخ الاردنية
16	العامة للتعدين	33	الزبي لصناعة الألبسة الجاهزة
17	العربية لصناعة الالمنيوم/ارال	34	مصانع الاتحاد لانتاج التبغ والسجائر

المصدر : <https://www.ase.com.jo/ar/disclosures>

SPSS ملحق النتائج لبرنامج

Descriptives

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
الإيرادات	170	3051.00	750174000.0 0	49505535.51 18	132911970.6 5567
صافي الربح	170	-46653000.00	151695000.0 0	4063407.817 6	22544231.45 239
الأنشطة التشغيلية	170	-10806696.00	188259000.0 0	7160800.394 1	24577264.89 400
الأنشطة التمويلية	170	- 115511000.0 0	18384000.00	- 4135246.129 4	17325160.65 054
الانشطة الاستثمارية	170	- 159091000.0 0	24547000.00	- 3491488.823 5	16651461.35 006
التدفق النقدي المالي	170	-86168000.00	176273000.0 0	906909.8941	18480628.47 887
حقوق المساهمين	170	-6426.66	610419.00	3540.0151	46823.61428
النفقات التشغيلية	170	-2589357.00	564671000.0 0	36321229.60 00	96850627.95 967
الخصوم	170	178799.00	577936000.0 0	33118809.41 18	82493457.83 704
ربح السهم	170	-1.09	1.82	.0283	.34224
Valid N (listwise)	170				

Regression

Variables Entered/Removed^a

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	صافي الربح، الاييرادات ^b	.	Enter

a. Dependent Variable: ربح السهم

b. All requested variables entered.

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.853 ^a	.728	.725	.17945

a. Predictors: (Constant), صافي الربح، الايرادات

ANOVA^a

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	14.417	2	7.208	223.862	.000 ^b
	Residual	5.377	167	.032		
	Total	19.794	169			

a. Dependent Variable: ربح السهم

b. Predictors: (Constant), صافي الربح، الايرادات

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-.023	.015		-1.594	.113
	الاييرادات	-2.445E-11	.000	-.009	-.178	.859
	صافي الربح	1.305E-8	.000	.860	16.136	.000

a. Dependent Variable: ربح السهم

Regression

Variables Entered/Removed^a

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	التدفق النقدي المالي، الأنشطة التمويلية، الأنشطة الاستثمارية، الأنشطة التشغيلية ^b	.	Enter

a. Dependent Variable: ربح السهم

b. All requested variables entered.

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.803 ^a	.645	.636	.20637

a. Predictors: (Constant), التدفق النقدي المالي، الأنشطة التمويلية، الأنشطة الاستثمارية، الأنشطة التشغيلية

ANOVA^a

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	12.767	4	3.192	74.941	.000 ^b
	Residual	7.027	165	.043		
	Total	19.794	169			

a. Dependent Variable: ربح السهم

b. Predictors: (Constant), التدفق النقدي المالي، الأنشطة التمويلية، الأنشطة الاستثمارية، الأنشطة التشغيلية

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-.044	.017		-2.609	.010
	الأنشطة التشغيلية	1.595E-8	.000	1.145	4.692	.000
	الأنشطة التمويلية	1.274E-9	.000	.065	.358	.721
	الأنشطة الاستثمارية	1.211E-8	.000	.589	4.336	.000
	التدفق النقدي المالي	5.870E-9	.000	.317	4.383	.000

a. Dependent Variable: ربح السهم

Regression

Variables Entered/Removed^a

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	الخصوم، حقوق المساهمين، النفقات التشغيلية ^b	.	Enter

a. Dependent Variable: ربح السهم

b. All requested variables entered.

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.607 ^a	.368	.357	.27444

a. Predictors: (Constant), الخصوم، حقوق المساهمين، النفقات التشغيلية

ANOVA^a

Model		Sum of Squares	Df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	7.292	3	2.431	32.272	.000 ^b
	Residual	12.503	166	.075		
	Total	19.794	169			

a. Dependent Variable: ربح السهم

b. Predictors: (Constant), الخصوم، حقوق المساهمين، النفقات التشغيلية

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-.014	.023		-.596	.552
	حقوق المساهمين	-3.926E-8	.000	-.005	-.087	.931
	النفقات التشغيلية	4.977E-9	.000	1.408	8.598	.000
	الخصوم	-4.189E-9	.000	-1.010	-6.164	.000

a. Dependent Variable: ربح السهم