

أثر تبني معايير المحاسبة والابلاغ المالي الدولية (IAS/IFRS) على الاستثمار الأجنبي

أ.د. حسين هادي عنيزة

الباحث فراس رؤوف راضي

المقدمة:

إن التطور الحاصل في الاقتصاد العالمي والتوسعات الحاصلة في حجم الاستثمارات الدولية أظهر انعكاسا واضحا على بيئة الأعمال والتنظيمات الاقتصادية التي تضمها ، فقد زاد انتشار الشركات الدولية وأصبح نشاطها يغطي العديد من دول العالم ،وأصبحت المنافسة حادة بين الدول لجذب المزيد من الاستثمارات الاجنبية ، مما أدى الى ظهور العديد من المشاكل والقضايا المحاسبية الجديدة، وبما أن المحاسبة هي لغة الاعمال ولغة الاستثمار وعلى جميع الاصعدة المحلية والاقليمية والدولية صار لزاما على المحاسبين اعادة النظر في تلك القضايا ومحاولة ايجاد حلول لها. وبدأت الجهود تنصب على وضع أسس وقواعد لمهنة المحاسبة نتج عنها بما يعرف بمعايير المحاسبة الدولية والمعايير الدولية للتقارير المالية (IAS/IFRS)، التي تهدف الى توحيد المبادئ المحاسبية على مستوى العالم من أجل توفير قاعدة واحدة لاعداد القوائم المالية لمختلف الشركات من مختلف العالم، ولقد روعي في إعداد القوائم المالية توافر ثلاث أهداف رئيسية هي الاستجابة لحاجات مستخدميها، خاصة المستثمرين، توفير معلومة مالية تعكس الواقع الاقتصادي، وتوحيد القواعد المحاسبية بما يسمح بإجراء مقارنات بين المؤشرات المالية المستخدمة من قبل الأطراف ذات العلاقة في عالم المال والأعمال.

مشكلة البحث:

إن تغير النظام السياسي والاقتصادي للعراق والانفتاح على الاسواق العالمية جعلت البلد بحاجة ملحة الى المزيد من الاستثمارات الأجنبية لسد الفجوة الحاصلة بين الحاجة الى عمليات البناء وإعادة الاعمار والانطلاق بمشاريع التنمية وبين تمويل هذه المشاريع ، وبما أن المستثمرين هم بحاجة الى المعلومات المفيدة والى تقارير مالية قابلة للفهم والمقارنة لغرض توجيه قراراتهم الاستثمارية واتخاذ القرار المناسب

للاستثمار لذلك فان مشكلة الدراسة الرئيسية تتمثل بالسؤال التالي ((هل يؤدي تبني المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية في المصارف العراقية جذب المزيد من الاستثمارات الأجنبية)) ويتفرع من هذه المشكلة الاسئلة التالية :

- ١- ما مدى تأثير المعايير الدولية (IAS/IFRS) في صافي الاستثمار الاجنبي
 - ٢- ما مدى تأثير المعايير الدولية (IAS/IFRS) في عمليات بيع الاستثمار الاجنبي
 - ٣- ما مدى تأثير المعايير الدولية (IAS/IFRS) في عمليات شراء الاستثمار الاجنبي
- أهداف البحث:

يسعى البحث الى تحقيق الاهداف الاتية :

- ١- عرض ومناقشة مفهوم المعايير الدولية (IAS/IFRS) وبيان اهميتها واهدافها وخصائصها .
 - ٢- اختبار طبيعة علاقة تأثير تبني المعايير الدولية (IAS/IFRS) على صافي الاستثمار الأجنبي.
 - ٣- اختبار طبيعة علاقة تأثير جودة الارباح المحاسبية على عمليات بيع وشراء الاستثمار الأجنبي.
- أهمية البحث:

تظهر اهمية البحث من خلال اهمية التنمية الاقتصادية للبلدان وبالتالي من المتوقع ان تبني المعايير الدولية (IAS/IFRS) تساهم في جذب الاستثمار الاجنبي بالاضافة الى حاجة العراق للدخول في المعاهدات والاتفاقات الدولية والتي من المفروض ان تكون من العناصر الاساسية لجذب الاستثمارات الاجنبية ورؤوس الاموال الخارجية وجلب الشركات الدولية، والتي تسعى للحصول على تقارير مالية تتسم بالوضوح والشفافية وامكانية المقارنة وبتكاليف اقل لغرض قيام المستثمرين بتقييم واتخاذ قراراتهم الاقتصادية سواء في مجال التمويل او الاستثمار، وبالتالي تسمح هذه القرارات الاستثمارية بتوفير التدفقات النقدية لتحقيق التنمية الاقتصادية التي يحتاجها البلد وعلى المستوى القومي ، الامر الذي يتطلب الالتزام بتبني المعايير الدولية (IAS/IFRS) الذي ينتج عنه انتاج كشوفات مالية قابلة للمقارنة والقراءة

الموحدة في سبيل تحقيق التواصل المستمر مع البيئة المحاسبية الدولية وكذلك انتاج معلومات مالية تتمتع بالجودة العالية والذي بدوره يؤدي الى جلب المزيد من الاستثمارات الاجنبية من الشركات والافراد .
فرضيات البحث :

١- ان هنالك تأثيرا ذو دلالة احصائية لتبني المعايير الدولية (IAS/IFRS) في صافي الاستثمار الاجنبي .

٢- ان هنالك تأثيرا ذو دلالة احصائية للمعايير الدولية (IAS/IFRS) في عمليات بيع الاستثمار الاجنبي

٣- ان هنالك تأثير ذو دلالة احصائية لتبني المعايير الدولية (IAS/IFRS) في عمليات شراء الاستثمار الاجنبي

منهج الدراسة ومصادر الحصول على البيانات والمعلومات:

منهج الدراسة:

اعتمد الباحث المنهج التاريخي في تسليط الضوء على مفهوم المعايير الدولية (IAS/IFRS)، جودة الارباح وتحديد نماذج قياس متغيرات الدراسة مع الأخذ بنظر الاعتبار ملائمة نماذج القياس في البيئة العراقية. في حين تمّ اعتماد المنهج الاستقرائي لتشخيص مشكلة الدراسة وتحديد ابعادها من خلال الاطلاع على التقارير المالية السنوية للشركات عينة الدراسة، ونشرات ودليل شركات سوق العراق للأوراق المالية، فضلا عن التعليمات والقوانين والانظمة التي تحكم عمل الشركات.

مصادر الحصول على البيانات والمعلومات :

١. الجانب النظري:

اعتمد الباحث على الادبيات المحاسبية العربية منها والاجنبية بما أُتيحت له من كتب وأطّارح ورسائل ودوريات ومقالات ذات صلة بموضوع الدراسة سواء كانت منشورة أم غير منشورة والتي كان لها أثر كبير في توجيه الباحث واغناء الدراسة وإثرائها بما وفرت له من معلومات استغلها لإنجاز الجانب النظري.

٢. الجانب العملي:

أما لإنجاز الجانب العملي فقد اعتمد الباحث على البيانات والمعلومات التي قدمتها كل من:

أ- التقارير المالية السنوية الصادرة عن المصارف عينة الدراسة والمدرجة اسهمها في سوق العراق للأوراق المالية وللمدة (٢٠١٢-٢٠١٣-٢٠١٤) قبل تبني المعايير المالية الدولية وللمدة (٢٠١٦-٢٠١٧ - ٢٠١٨). بعد تبني المعايير المالية الدولية اما السبب في ترك سنة ٢٠١٥ هو ان تبني المعايير الدولية اختياريًا وليس الزامي .

ب- دليل الشركات والنشرات والاعخبار الصادرة عن سوق العراق للأوراق المالية .

ت- القوانين والقواعد والانظمة والتعليمات التي تحدد متطلبات المعايير الدولية (IAS/IFRS) وتحكم عمل الشركات المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية.

حدود الدراسة:

تمثلت حدود الدراسة بالآتي:

١- الحدود المكانية: تمثلت حدود البحث المكانية بشركات: (المصارف التجارية) المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية.

٢- الحدود الزمانية : تمثلت حدود الدراسة الزمانية بالمدة (٢٠١٢- ٢٠١٣ - ٢٠١٤) قبل تبني المعايير المالية الدولية وللمدة من (٢٠١٦ - ٢٠١٧ - ٢٠١٨) بعد تبني المعايير الدولية، وقد اختيرت هذه المدة كونها أحدث مدة توفرت فيها البيانات كما كان السبب وراء اختيار هذه العينة هو إلزام قطاع المصارف بتبني المعايير الدولية (IAS/IFRS) من عام (٢٠١٦) دون غيره من القطاعات والذي اتاح الفرصة لمقارنة جودة الارباح قبل وبعد تطبيق المعايير المالية الدولية .

مجتمع وعينة الدراسة

يتمثل مجتمع الدراسة بكافة شركات القطاع المصرفي التجارية المدرجة اسهمها في سوق العراق للأوراق المالية والبالغة (٢٩) مصرف لغاية سنة ٢٠١٨، كذلك يعتبر من اكثر القطاعات نشاطا في تداول

الاسهم والذي يساهم بصورة فعالة في توفير الدخل القومي، واعتمد الباحث على (١٣) مصرفا تجاريا مستمر تداول اسهمها طيلة مدة البحث ليمثل عينة البحث والتي شكلت نسبة (٦١ %) ، اذ تم استبعاد المصارف الاسلامية والبالغ عددها (٨) ، كما تم استبعاد ثمان مصارف لعدم توفر البيانات الكافية خلال مدة البحث.

نماذج القياس المعتمدة:

١. المتغير المستقل (المعايير الدولية (IAS/IFRS): لقياس مستوى تبني المعايير الدولية (IAS/IFRS) في المصارف عينة الدراسة تم الاعتماد على النموذج الترميز (1-0) وذلك من خلال اعطاء قيمة (0) للبند قبل تطبيق المصرف للمعايير المالية الدولية، وقيمة (١) بعد تطبيق المصرف للمعايير المالية الدولية .

٢. المتغير التابع (الاستثمار الاجنبي): ويتكون من

ا - صافي الاستثمار الاجنبي: الفرق بين الاسهم المباعة والمشتراة من غير العراقيين

ب - عمليات بيع الاستثمار الاجنبي: عدد الاسهم المباعة لغير العراقيين

ج - عمليات شراء الاستثمار الاجنبي: عدد الاسهم المشتراة من غير العراقيين

الاساليب الاحصائية:

١- اختبار التوزيع الطبيعي Kolmogorov-Smirnov Test

قام الباحث باستخدامه لاختبار التوزيع الطبيعي لبيانات المتغيرات المستقلة والمتغير التابع للتأكد من ان البيانات تتبع توزيع طبيعي ام لا ويعتبر اختبار التوزيع الطبيعي واحد من الشروط التي ينبغي توفرها لإجراء تحليل الانحدار المستخدم لاختبار فرضيات الدراسة .

٢- اختبار (T- test): يستخدم هذا الاختبار لغرض اختبار الفروقات المعنوية بين المتوسطات الحسابية لعينة او عينتين، واستخدمه الباحث لاختبار مستوى تبني المعايير الدولية (IAS/IFRS) وجودة الارباح المحاسبية للمصارف عينة البحث .

٣- معامل ارتباط بيرسون (Pearson Correlation Coefficient) .

يعد معامل ارتباط بيرسون من أهم وأكثر معاملات الارتباط المستخدمة في الدراسات العلمية، وبشكل خاص في العلوم الانسانية والاجتماعية، وعند تطبيق قانونه يجب أن تتوفر بيانات كمية للمتغيرات، وقد استخدمه الباحث لقياس العلاقة بين تبني المعايير الدولية (IAS/IFRS) وجودة الارباح

٤- الانحدار الخطي المتعدد (Multiple Linear regression)

الانحدار الخطي المتعدد هو عبارة عن إيجاد معادلة رياضية تعبر عن العلاقة بين متغيرين وتستخدم لتقدير قيم سابقة والتنبؤ بقيم مستقبلية، وهو أيضاً عبارة عن انحدار للمتغير التابع (Y) على العديد من المتغيرات المستقلة ($X_1+X_2+\dots+X_k$) . لذا فهو يُستخدم في التنبؤ بتغيرات المتغير التابع الذي تؤثر فيه عدة متغيرات مستقلة ، واستخدم الباحث الانحدار الخطي المتعدد لقياس معايير المحاسبة والإبلاغ المالي الدولية وجودة الارباح والمتغيرات الضابطة على الاستثمار الأجنبي .

٥- تحليل التباين الأحادي (one way anova) : ويستخدم لقياس الفروق بين المتوسطات الحسابية .

مجتمع وعينة الدراسة:

يتكون مجتمع البحث من المصارف الخاصة المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية والبالغ عددها ٢٩ مصرف والتي تتوفر لها التقارير المالية والمعلومات المطلوبة للسنيين من ٢٠١٢ - ٢٠١٨ موضوع البحث ، وقد تم استبعاد المصارف الاسلامية من المجتمع والبالغ عددها ٨ مصارف والتي لها خصوصية في نشاطها وتعاملها المصرفي فهي خاضعة لمعايير مختلفة في ممارساتها المحاسبية وهي معايير المحاسبة الاسلامية (ايوفي) ، وعلى هذا الاساس فان مجتمع البحث سوف يقتصر على المصارف التجارية الخاصة والبالغة 13 مصرف والتي نسبتها ٦١% وهي كما في الجدول (١)

جدول (١) نبذة عن المصارف عينة البحث

اسم المصرف	تاريخ التأسيس	تاريخ الإدراج	راس المال الحالي
أشور الدولي للاستثمار	25/04/2005	11/11/2007	250,000,000,000
بابل	06/04/1999	08/07/2004	250,000,000,000
بغداد	18/02/1992	15/06/2004	250,000,000,000
المصرف التجاري العراقي	11/02/1992	25/07/2004	250,000,000,000
الخليج التجاري	20/10/1999	25/07/2004	250,000,000,000
الاستثمار العراقي	13/07/1993	15/06/2004	250,000,000,000
الشرق الاوسط للاستثمار	07/07/1993	08/07/2004	250,000,000,000
الموصل للتنمية والاستثمار	23/08/2001	01/09/2005	252,000,000,000
المنصور للاستثمار	13/09/2005	01/07/2008	250,000,000,000
الاهلي العراقي	02/01/1995	08/07/2004	250,000,000,000
الاتئمان العراقي	25/07/1998	08/07/2004	250,000,000,000
سومر التجاري	07/08/1999	04/09/2004	250,000,000,000
المتحد للاستثمار	20/08/1994	03/02/2009	300,000,000,000

المصدر : من اعداد الباحث بالاعتماد على التقارير السنوية لسوق العراق للأوراق المالية

الدراسات السابقة:

١-دراسة (ميمون ايمان ، ٢٠١٧)

" دور تبني معايير اعداد التقارير المالية الدولية IAS/IFRS في جذب الاستثمار الاجنبي المباشر في الجزائر ، من خلال النظام المحاسبي الجديد SCF - دراسة حالة شركة عدوان للكيماويات بمستغانم- اطروحة دكتوراه"

هدفت الدراسة الى ابراز طبيعة العلاقة بين المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية والاستثمار الاجنبي المباشر ، كما هدفت الى بيان دور النظام المحاسبي المالي في ازالة العوائق او المشاكل التي كان يعاني منها المستثمر الاجنبي . وتبرز اهمية الدراسة من زيادة الاهتمام من قبل مختلف الدول ورجال الاعمال والاكاديميين بالاستثمار الاجنبي كونه البديل للقروض التي يترتب عليها مصاريف (فوائد) ، بالإضافة الى زيادة الطلب من قبل المستثمرين على المعلومات التي تساعدهم في اتخاذ قراراتهم الاستثمارية ، اصبح من الضروري وجود معايير محاسبية دولية موحدة وذات جودة وسهلة المقارنة وذات تكلفة اقل تشجعهم على الاستثمار في البلدان الاخرى . واستخدمت الدراسة المنهج الوصفي في استعراض النظام المحاسبي والمعايير الدولية ،والمنهج التحليلي في تحليل البيانات ومحاولة تفسير مختلف المظاهر والدوافع التي ادت الى جذب الاستثمارات الاجنبية وتبني المعايير الدولية . وتوصلت الدراسة الى نتائج كان ابرزها ان اعتماد مجموعة ذات جودة عالية من المعايير المحاسبية الدولية تعزز التجارة والاستثمار الاجنبي المباشر نظرا لتحسين المعلومات المحاسبية ويعزز الشفافية والقابلية للمقارنة والتقليل من عدم تماثل المعلومات . كما اوصت الدراسة بضرورة تكييف النظام المحاسبي المالي مع المستجدات التي ظهرت في المعايير المحاسبية الدولية ، وضرورة التحديث المستمر

٢- دراسة (العواد، حميدي ، ٢٠١٩):

"تأثير معايير المحاسبة الدولية والمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية على عوائد سوق الأوراق المالية وانعكاسها على قرارات المستثمرين- بحث منشور"

تهدف الدراسة إلى اختبار أثر التطبيق الإلزامي للمحاسبة الدولية ومعايير التقارير المالية في البيئة العراقية. من خلال اختبار تأثير تطبيق تلك المعايير على عوائد السوق للأسهم وفي القرارات الاقتصادية للمستثمرين في عينة من البنوك التجارية العراقية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية. وتم قياس متغيرات الدراسة بناءً على النماذج التي طورتها الأدبيات ذات الصلة. تم استخدام مجموعة من متغيرات التحكم (الحجم ، العمر ، الرافعة المالية ، العائد على الأصول ، العائد على حقوق الملكية) ، كما تم استخدام العديد من الأساليب الإحصائية مثل اختبارات التوزيع الطبيعي. بالإضافة الى مصفوفة الارتباط واختبار التداخل الخطي وتحليل الانحدار المتعدد باستخدام البرنامج الإحصائي SPSS. وأظهرت النتائج عدم وجود تأثير لتطبيق معايير التقارير المالية الدولية على عوائد السوق للأسهم أو على القرارات الاقتصادية للمستثمرين. وتوصي الدراسة بضرورة توعية المتعاملين في السوق المالية بأهمية تطبيق المعايير الدولية. وتسريع تطبيق تلك المعايير على باقي قطاعات السوق المالية. ومراجعة التعليمات المحلية التي لا تتوافق مع المعايير الدولية.

3- (Chen Ding & Xu, 2014)

"Convergence of accounting standards and foreign direct investment"

"تقارب معايير المحاسبة والاستثمار الأجنبي المباشر"

تناولت هذه الدراسة العلاقة بين تدفقات الاستثمار الأجنبي المباشر ومدى التوافق بين المعايير الدولية للتقارير المالية، على أساس أن النظام المحاسبي ركن من أركان البنية التحتية المؤسسية للبلدان المختلفة. من خلال استخدام البيانات الخاصة بالاستثمار الأجنبي المباشر الثنائي لـ 30 دولة لمنظمة التعاون والتنمية الاقتصادية OECD للأعوام من 2000 و 2005 كانت النتائج التي توصلت إليها الدراسة أن تبني المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية شجع الاستثمارات العابرة للحدود، وكانت الأسباب في ذلك هي انخفاض تكلفة معالجة المعلومات بالنسبة للمستثمرين الأجانب ، وأن النمو في الاستثمارات الأجنبية تتناسب طردياً مع تقارب المعايير المحاسبية المحلية والمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية

مساهمة الدراسة :

- ١- تم قياس مستوى تبني المعايير الدولية (IAS/IFRS) والاستثمار الاجنبي للفترة من ٢٠١٢-٢٠١٣ قبل تبني المعايير المالية الدولية و ٢٠١٦-٢٠١٧-٢٠١٨ بعد التبني حيث تم مقارنة اثر تبني المعايير الدولية (IAS/IFRS) على الاستثمار الاجنبي قبل وبعد تبني هذه المعايير
 - ٢- كانت عينة الدراسة مأخوذة من البيئة العراقية وبالذات على القطاع المصرفي التجاري العراقي الذي اصبح التبرني الالزامي للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية فيه اعتبارا من عام 2016 .
 - ٣- استخدمت الدراسة الحالية انموذج مؤشرات حجم تداول الاسهم (بيع/شراء) وصافي الاستثمار لغير العراقيين لقياس الاستثمار الاجنبي للمصارف عينة البحث.
- المبحث الأول: المعايير الدولية (IAS/IFRS):
- مفهوم واهمية وأهداف (IAS/IFRS):
- تمهيد:

ان التغيرات الجذرية التي شهدها العالم خلال العقود الماضية وعلى المستويين المالي والاقتصادي ، تمثلت اساسا في نمو الشركات متعددة الجنسيات وعولمة اسواق راس المال ، وما تبع ذلك من الزيادة في قاعدة المستخدمين واختلاف جنسياتهم ، وظهور الحاجة الماسة الى وجود قوائم مالية ذات محتوى معلوماتي له القدرة على تخطي حدود الدول وتكون مقروءة ومفهومة من قبل هؤلاء المستخدمين (المستثمرين، المقرضين ، الدائنين ، الادارة ،..... الخ)، ان معظم هذه التغيرات التي حدثت في بيئة الاعمال قد بينت الحاجة الى تغيرات مهمة في المجال المحاسبي يكون بمستوى تلك التطورات الحاصلة ، والتي تمثلت في التوجه نحو عولمة المحاسبة باعتبارها لغة الاعمال ، ويكون ذلك من خلال اصدار مجموعة موحدة من المعايير تنظم الممارسة المحاسبية والتي تجسدت في معايير المحاسبة والابلاغ المالي الدولية (IAS,IFRS)

مفهوم المعايير الدولية (IAS/IFRS)

تعتبر المعايير المحاسبية الموجه والمرشد الذي يعتمد عليه المحاسب عند القيام بأداء عمله، وهناك مجموعة من العوامل السياسية والاقتصادية والاجتماعية والثقافية التي تؤثر في كل بيئة والتي تميزها عن البيئات الاخرى ، ولكي تعمل المعايير المحاسبية على تحقيق الاهداف المرجوة منها في تقديم المعلومات المحاسبية التي تساعد في اتخاذ القرارات وعلى كافة المستويات ، يجب صياغتها بالشكل الذي ينسجم مع البيئة التي تطبق فيها . لذلك كان تعريف المعايير الدولية:

« تعتبر كلمة معيار هي ترجمة لكلمة Standard الانكليزية والتي تعني باللغة العربية بانها نموذج ، يوضع او يقاس على ضوءه وزن شيء او طوله او درجة جودته، اما من الناحية المحاسبية فان المعيار المحاسبي فيقصد به "المرشد لقياس العمليات والاحداث والظروف التي تؤثر على المركز المالي للشركة ونتائج اعمالها وايصال المعلومات الى المستفيدين" (سلوم و نوري، ٢٠١٠: ١٢).

« ولقد عرفت لجنة المعايير المحاسبية الدولية IASC

"هي عبارة عن قواعد ارشادية يستند اليها المهنيون لدعم اجتهادهم واستلهم حكمهم المهني ، لكنها لا تلغي الاجتهاد او الحكم انما هي وصف مهني رفيع المستوى للممارسات المهنية المقبولة قبولاً عاماً ، وتهدف الى تقليل الاختلاف في التعبير والممارسة في الظروف المتشابهة ، وتعتمد كاطار عام لرفع نوعية وكفاءة العمل الفني ولتحديد طبيعة وعمق المسؤولية المهنية" (المعيني، & يوسف طه ياسين، ٢٠١٨ : ٤٣١).

« اما مفهوم معايير الابلاغ المالي IFRS

والتي تمثل المعايير التي اعلن عنها مجلس معايير الابلاغ المالي الدولية والمعروفة سابقا بمعايير المحاسبة الدولية ويمكن تعريفها " انها نماذج وارشادات عامة تؤدي الى توجيه وترشيد الممارسة العملية للمحاسبة والتدقيق ومراجعة الحسابات ، وتهدف الى معرفة اسس الطريقة السليمة لتحديد وقياس وعرض القوائم المالية وتأثير العمليات والاحداث والظروف على المركز المالي للشركة ، كما تهدف الى توفير معلومات ذات جودة عالية وتتمتع بالشفافية وقابلية المقارنة في البيانات المالية والتقارير المالية الاخرى

لمساعدة المستثمرين في اسواق المال العالمية والمستخدمين للمعلومات المالية في اتخاذ القرارات الاقتصادية " (ايمان، ٢٠١٧: ١٦).

معايير إعداد التقارير المالية الدولية "المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية" هي مجموعة من معايير المحاسبة الدولية توضح كيفية الإبلاغ عن أنواع معينة من المعاملات والأحداث الأخرى في البيانات المالية (Jibril,2019:50).

اهمية المعايير الدولية (IAS/IFRS)

ان اهمية المعايير الدولية (IAS,IFRS) تكمن اساسا في أنها توفر مجموعة المبادئ الواجب اتباعها اثناء المحاسبة عن العمليات والاحداث في الكشوفات المالية. على عكس المبادئ المحاسبية المقبولة عموما في الولايات المتحدة الامريكية التي تعطي للإدارة قدرا أكبر من التقدير والمرونة في اعداد البيانات المالية. وقد تم اعتماد المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية بهدف الحصول على معايير محاسبية موحدة في جميع البلدان .

ويمكن التعرف على اهم مزايا تطبيق معايير المحاسبة الدولية بالآتي (قسوم ،٢٠١٨: ٧٧):

١- إن عملية التقارب المحاسبي تساعد في تقليل عدم التماثل في المعلومات المالية بين الشركات من مختلف البلدان، مما يؤدي إلى انخفاض في تكاليف المعلومات التي تحفز التدفق في الاستثمارات الأجنبية المباشرة والتجارة الدولية (Akpomi&Nnadi,2017:54).

٢- من أجل تنفيذ المشاريع الكبرى في الدول ، فان هناك حاجة متزايدة الى رؤوس الاموال الاجنبية ، لذلك فان المستثمرين والممولين يحتاجون الى المعلومات المالية الخاصة بالمؤسسات المدرجة في البورصات العالمية التي تكون تقاريرها المالية موحدة وقابلة للمقارنة ، حيث ان تطبيق المعايير المالية الدولية يزيل الارباك من عقل المستثمر بسبب التشابه في عملية المحاسبة .

٣- ان تبني الدول لمعايير الابلاغ المالي الدولية ،فإنها بذلك تعتمد لغة ابلاغ مالي دولية تؤهل مؤسساتها ان يصبح افصاحها المحاسبي مفهوما ومقروءا في الاسواق المالية العالمية .

اهداف المعايير الدولية (IAS/IFRS):

الهدف الرئيسي من اصدار وتطوير المعايير الدولية (IAS,IFRS) هو التنسيق في اعداد التقارير المالية بالإضافة اهداف اخرى هي (بن سعيدة وآخرون، ٢٠١٨: ٦) (حميدات، ٢٠١٤: ٣) :

١- تعزيز مقارنة البيانات المالية، وتحسين شفافية الشركات، وزيادة جودة التقارير المالية، وبالتالي توفير فوائد أكبر للمستثمرين (Fera,2016:69)

٢- العمل على تحسين والتنسيق بين الانظمة والقواعد والاجراءات المحاسبية المرتبطة بأعداد وعرض القوائم المالية .

٣- التأكيد على ان التقارير المالية المنشورة قد اعدت وعرضت بما يتفق مع المعايير الدولية والافصاح عن ذلك .

٤- توفير معلومات مالية دقيقة وموثوقة كاملة وذات صلة في الوقت المناسب للوفاء بمتطلبات الإبلاغ القانونية لمساءلة أصحاب المصلحة في المنظمة عن تمويلها ودعم اتخاذ القرارات (Jibril,2019:50)

٥- سهولة اجراء تقييم الاداء والتحليل المالي للشركات متعددة الجنسيات ،الذي يؤدي الى سهولة المفاضلة بين الفرص الاستثمارية .

٦- الاهتمام بالاحتياجات الخاصة للشركات الصغيرة والمتوسطة واقتصاديات الدول النامية فيما يخص تحقيق الهدفين الاول والثاني (Almaharmeh,2017:34).

ايجابيات وسلبيات المعايير الدولية IAS/IFRS

ان العديد من الدول التي لا تمتلك معايير محاسبة وطنية ذات جودة عالية تسعى الى اعتماد معايير المحاسبة والإبلاغ المالي الدولية، فمن خلالها تستطيع الحصول على العديد من الامتيازات، فهذه المعايير تتصف بمجموعة من الايجابيات والسلبيات وهي كالآتي (عبد المنعم وآخرون، ٢٠١٩: ١٨):

ايجابيات المعايير الدولية (IAS/IFRS)

توفر معايير المحاسبة والإبلاغ المالي الدولية مجموعة عالية الجودة ومعترف بها دوليا من المعايير المحاسبية التي تجلب الشفافية والمساءلة والكفاءة الى الاسواق المالية في جميع انحاء العالم وتتصف المعايير المحاسبية الدولية بعدد من الايجابيات نذكر منها ما يلي:

✓ توحيد الاسس والقواعد التي تتم على اساسها المعالجات المحاسبية وبالتالي اظهار القوائم المالية للشركات بصورة متماثلة وموحدة .

✓ التطبيق الفعال للمعايير الدولية للإبلاغ المالي الذي يعزز الشفافية نظريًا من خلال زيادة الإفصاح والقابلية للمقارنة من خلال إجراءات قياس ملموسة وتقييد الحكم الإداري، مما يؤدي إلى رفع جودة التقارير بشكل عام (Trimble,2017:4)

✓ تحقق التوافق الدولي المحاسبي في سبيل الحصول على كشوفات مالية، تحتوي على معلومات محاسبية تتمتع بالموثوقية والثبات وتساعد في اتخاذ قرارات رشيدة .

✓ بسبب الدعم المنطقي لهذه المعايير المحاسبية، فتعتبر نقاط التقاء بين المحاسبين ، لأنه لا بد من وجود نقاط التقاء بينهم في العمل، وان هذه المعايير المحاسبية الدولية هي نقطة الالتقاء حتى وان كانوا من وحدات اقتصادية مختلفة ومن بلدان مختلفة .

سلبيات المعايير الدولية (IAS/IFRS)

بالرغم من الايجابيات التي تتمتع بها المعايير المالية الدولية الا ان هناك العديد من السلبيات التي تحتويها وهي كالآتي (ثابت حسان ثابت، & ليث خليل إبراهيم، ٢٠١٦: ١١٣):

✓ يزيد تطبيق المعايير المالية الدولية من تكلفة التنفيذ للشركات الصغيرة .

✓ ان اعتماد المعايير المحاسبية الدولية على مفهوم القيمة العادلة ،والذي يعاب عليه فكرة ادخال تنبؤات المستقبلية لأعداد القوائم المالية ، باعتبارها تقوم على مبدا تحسين التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من ذلك الاصل او الخصم ،بالإضافة الى انها تؤدي الى تأثر نتائج الشركة بالأحداث الخارجية (تقلبات اسعار ، معدلات فائدة ، الخ) اكثر من تأثرها بالقرارات الداخلية .

- ✓ سيؤدي التطبيق الى مخاوف بشأن التلاعب بالمعايير .
- ✓ يزيد التطبيق من حجم العمل الملقى على عاتق المحاسبين .
- ✓ حتى لو تم اعتماد المعايير المالية الدولية من قبل الدول المتقدمة فستظل هناك معوقات اخرى حول العالم تجعل الدول تختار استخدام معاييرها المحلية المفضلة .
- ✓ ان الشركات الغير مدرجة في البورصة لا تستفيد من مزايا تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية على الرغم من تحملها للتكاليف الكبيرة المرافقة لتبني هذه المعايير (خديم & زهيرة ، ٢٠١٨ : ٢٦) .
- وبالرغم من سلبيات المعايير الدولية (IAS/IFRS) فان الايجابيات التي تتمتع بها قد جعلت الدول المتقدمة والتي تعتبر من اقوى الاقتصادات في العالم ومن بينها الدول الاوربية وكندا واليابان ودول اخرى متبنيه لهذه المعايير او متقاربة مع معاييرها الوطنية .

المبحث الثاني: الاستثمار الأجنبي:

يلقى موضوع الاستثمارات الاجنبية اليوم اهتماما كبيرا من قبل حكومات جميع الدول، متقدمة او نامية او اقل نموا ، حتى اصبح التنافس على استقطاب الاستثمارات الاجنبية يمثل جانبا مهما من السياسات الاقتصادية للدول لما لها من فوائد مهمة على اقتصاديات الدولة المضيفة ، بما فيها الاسراع في عمليات التنمية ونقل التكنولوجيا المتقدمة وخلق فرص عمل وزيادة الصادرات .

(١,٣,٢) ماهية الاستثمار الاجنبي

يلعب الاستثمار الأجنبي دورا مهما في عملية النهوض بالتنمية الاقتصادية لمعظم الدول، ويوجد العديد من الصور الاستثمارية تبعا للحاجات المختلفة للدول المستفيدة ، ولذلك فان هناك العديد من التعاريف للاستثمار الاجنبي استنادا لتوجهات الاكاديميين والباحثين في هذا المجال فالاستثمار الاجنبي " كل استثمار يتم خارج موطنه بحثا عن دولة مضيفة سعيًا وراء تحقيق حزمة من الاهداف الاقتصادية والمالية والسياسية سواء لهدف مؤقت او لأجل محدد او لآجال طويلة الاجل " .

ويعرف أيضا بأنه " تملك الأصول والممتلكات الأجنبية مقابل الحصول على عائد مالي معين مثل الفوائد والأرباح " (Esawi,2017:3).

ويمكن تعريف الاستثمار الأجنبي بأنه "هو انتقال رأس المال من دولة الى أخرى، ويعرف أيضا بأنه امتلاك فرد أو شركة أصول في دولة ما " (Benabbes,2013,17).

ويعرف الاستثمار الأجنبي "هي المشروعات المملوكة للأجانب ، سواء اكانت الملكية كاملة ، ام كانت بالاشتراك بنسبة كبيرة مع رأس المال الوطني ، بما يكفل لها السيطرة على ادارة المشروع ، ويتساوى في ذلك ان تكون الاموال المستثمرة بشكل مباشر عن طريق الافراد او الشركات الأجنبية ، او بشكل غير مباشر عن طريق الاكتتاب في اسهم وسندات تلك المشروعات" (رواء، ٢٠٠٧: ٣١٣).

ومن خلال التعريفات السابقة فان الاستثمار الأجنبي هو مجموع الاستخدامات من الموارد المالية التي تجري خارج البلد الام تؤدي في النهاية الى حركات دولية لرؤوس الاموال للوصول الى اهداف سياسية واقتصادية .

أهمية الاستثمار الأجنبي:

تتبع اهمية الاستثمار الأجنبي من خلال الاهداف التي تسعى الدول المضيفة للحصول عليها من خلال جذب هذه الاستثمارات والتي تساهم في نهاية الامر بزيادة التنمية الاقتصادية والرفاهية الاجتماعية وهي (Todorov,2018:2)

١- الاستفادة من التقدم التكنولوجي والخبرات الادارية الحديثة التي تمتاز بها الدول المتقدمة (Jeffrey&Barry,2005,1).

٢- القضاء على او التخفيف من مشكلة البطالة وخصوصا في الدول النامية من خلال تشغيل اليد العاملة في المشاريع التي يتم انشاؤها برؤوس الاموال الأجنبية .

٣- تحسين ميزان المدفوعات للدولة من خلال زيادة الصادرات وخاصة عندما تكون المشروعات الاستثمارية معنية بتصدير منتجاتها.

٤- توسيع الطاقة الانتاجية للمنشآت من خلال تنمية ظروف الانتاج وتعزيز مركزها في السوق عن طريق تكوين راس مال جديد.

٥- التدريب الفني والاداري المتطور للعاملين المحليين من خلال استخدام وسائل الانتاج المتقدمة .
توفيره احتياطيا من العملات الاجنبية اللازمة لعملية التنمية الاقتصادية ، عن طريق ما يجلبه من راس مال نقدي او عيني للدولة التي يتم فيها الاستثمار .
أنواع الاستثمار الأجنبي:

يمكن التمييز بين عدة انواع من الاستثمار الاجنبي وهي (هنا، ٢٠١٩: ٥٤٢)

١- الاستثمار الاجنبي المباشر Foreign Direct Investment FDI هناك اراء مختلفة حول ايجاد تعريف للاستثمار الاجنبي المباشر فيري (عبد الخالق، ٢٠١٦: ١٤٧). "بانه عملية توظيف لأموال اجنبية غير وطنية في موجودات رأسمالية ثابتة لدول مضيفة وينطوي على علاقة طويلة الاجل تعكس منفعة لمستثمر أجنبي يكون له الحق في ادارة موجوداته والرقابة عليها من بلده او بلد الاقامة الذي هو فيه وقد يكون المستثمر فرد او شركة او مؤسسة "

اما تعريف الاستثمار الاجنبي المباشر من وجهة نظر صندوق النقد الدولي (FMI) ومنظمة التعاون الاقتصادي والتنمية (OECD) بانه " ذلك الاستثمار الذي يجري بهدف الحصول على فوائد مستمرة في شركة تمارس نشاطها في اقليم اقتصاد غير اقتصاد المستثمر الاجنبي ، وبالشكل الذي يمكن هذا الاخير من الحصول على حق اتخاذ القرار الفعلي في تسيير الشركة ، عن طريق امتلاك كل او جزء من راس المال الخاص بهذه الشركة " (سطحي و جابر، ٢٠١٨: ١٢).

٢- الاستثمار الاجنبي غير المباشر Foreign Portfolio Investment FPI

يعتبر موضوع الاستثمار الاجنبي غير المباشر من المواضيع التي نالت اهتماما كبيرا من قبل الباحثين والاكاديميين ،لأنه يمثل احد الاشكال الرئيسية لتدفقات رؤوس الاموال حول العالم ، ويطلق على هذا النوع من الاستثمار ايضا (الاستثمار الاجنبي في الاوراق المالية) او (الاستثمار الدولي في الاوراق

المالية) واخيرا (بالاستثمار الاجنبي المحفظي) (Foreign Portfolio Investment) . فالاستثمار الاجنبي غير المباشر هو "تلك الاستثمارات التي تتدفق داخل الدولة في شكل قروض مقدمة من طرف افراد او هيئات اجنبية عامة او خاصة ، او تأتي في شكل اكتتاب في الصكوك الصادرة عن تلك الدولة ، سواء تم الاكتتاب عن طريق السندات التي تحمل فائدة ثابتة او عن طريق الاسهم ، بشرط ان لا يكون للأجانب الحق في الحصول على نسبة من الاسهم تخولهم حق ادارة المشروع " (صدقة ، ٢٠٠٦ : ١٧) ويعرف الاستثمار الاجنبي غير المباشر "هو الاستثمار الذي يقوم على اساس شراء الاجانب للاسهم والسندات الخاصة او الحكومية في البلد المضيف بقصد المضاربة والاستفادة من فروق الاسعار التي تدرها الاوراق المالية شرط ان لا يكون في حوزة الاجانب من الاسهم ما يمكنهم من حق ادارة المشروع او الاشراف عليه " (عامر وعبد الرزاق ، ٢٠١٢ : ١٠٥)

خصائص الاستثمار الاجنبي غير المباشر:

يتمتع الاستثمار الاجنبي غير المباشر بمجموعة من الخصائص هي (Khieder,2015:107-108)

- ١- لا يمنح الاستثمار الاجنبي غير المباشر اي حق لصاحبه لممارسة الرقابة او المشاركة في ادارة وتنظيم المشروع الاستثماري ، ويعود ذلك الى طبيعة ما يحوزه المستثمر الاجنبي (سندات ، اسهم ، قروض) بالضافة الى تحديد نسبة امتلاك الاسهم .
- ٢- يعتبر الاستثمار الاجنبي غير المباشر من الاستثمارات قصيرة الأجل.
- ٣- يكون الاستثمار الاجنبي غير المباشر محصورا في الاكتتاب في الاسهم والسندات التي تصدرها الدولة المضيفة او القروض التي تقدمها الهيئات الخاصة والعامة والأفراد.

قياس الاستثمار الأجنبي:

يتم قياس الاستثمار الأجنبي من خلال مجموعة من المؤشرات المتوفرة في التقارير السنوية لسوق العراق للأوراق المالية والتي تعتبر مؤشرات لحجم الاستثمارات الاجنبية ومن هذه المؤشرات هي حجم التداول الاجنبي/شراء وحجم التداول الاجنبي / بيع وصافي الاستثمار الاجنبي (عيساوي، ٢٠١٦ : ١٠٧-١١١)

حجم التداول الأجنبي (لغير العراقيين شراء/بيع) :

يمثل مؤشر حجم التداول لغير العراقيين أحد اهم المؤشرات في السوق المالي وذلك لأنه يمثل حجم استثمار الشركات الأجنبية والمستثمرين الأجانب في العراق حيث يمثل الاموال الأجنبية التي تدخل للعراق كاستثمار في الشركات والقطاعات المختلفة المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية وكما في المعادلة التالية :

حجم التداول الأجنبي = عدد الاسهم (المشترأة/ المباعة) لغير العراقيين * سعر السهم الواحد
صافي الاستثمار الأجنبي:

يعد صافي الاستثمار الأجنبي احد اهم المؤشرات المستخدمة في السوق لقياس حجم التعاملات الأجنبية ويقاس من خلال طرح حجم التداول المباع من حجم التداول المشتراة خلال فترة معينة كما في المعادلة التالية :

حجم التداول الأجنبي (لغير العراقيين /شراء)- حجم التداول الأجنبي (لغير العراقيين/بيع) = صافي الاستثمار الأجنبي.

أثر تبني المعايير الدولية (IAS/IFRS) على جذب الاستثمارات الأجنبية:

توجد علاقة بين تبني المعايير الدولية (IAS/IFRS) وجذب الاستثمارات الأجنبية وتتمثل هذه العلاقة ب (الاعرج ورشوان، ٢٠١٨ : ٨)

- ١- تعزيز امكانية المقارنة بين المؤسسات الاستثمارية ، وجلب المزيد من الاستثمارات الأجنبية .
- ٢- زيادة ثقة المستثمرين المحليين و الدوليين للبيانات المالية للمؤسسات من خلال تحسين امكانية المقارنة بين التقارير .
- ٣- .تسهيل الاستثمار من أجل اتخاذ قرارات رشيدة، مما يؤدي إلى تحسين قدرة الشركات للوصول إلى أسواق رأس المال الدولية. (Barone.,S.,McLeay.,E.,2013,4).
- ٤- توفير المعلومات التي تحتويها التقارير المالية وتماثلها لجميع المستثمرين .

٥- تؤدي إلى فهم المستثمرين لمحتويات التقارير المالية المتاحة والمعدة وفقا للمعايير الدولية.
قياس الاستثمار الأجنبي:

جدول (٢) حجم التداول الاجنبي (لغير العراقيين) المشتراة /المباع للفترة من
(٢٠١٢-٢٠١٣-٢٠١٤) و(٢٠١٦-٢٠١٧-٢٠١٨)

أثر تبني معايير المحاسبة والإبلاغ المالي الدولية (IAS/IFRS) على الاستثمار الأجنبي

ت	السنة	IAS/IFRS قبل تبني				IAS/IFRS بعد تبني			
		2012	2013	2014	متوسط	2012	2013	2014	متوسط
1	أشور الدولي للاستثمار								
	حجم التداول الأجنبي/شراء	284,302,111	161,657,801	33,129,974	159,696,629	8,318,350	4,010,648	3,888,892	5,405,963
	حجم التداول الأجنبي/بيع	151,552,662	120,637,416	672,015	90,954,031	0	0	17,230,884	5,743,628
	صافي الاستثمار الأجنبي	132,749,449	41,020,385	32,457,959	68,742,598	8,318,350	4,010,648	-13,341,992	-337,665
2	بابل								
	حجم التداول الأجنبي/شراء	13,102,452	2,124,510	5,932,558	7,053,173	7,002,282	2,779,174	787,461	3,522,972
	حجم التداول الأجنبي/بيع	599,493,799	100,620,533	9,905,887	236,673,406	38,199,275	291,736	461,719	12,984,243
	صافي الاستثمار الأجنبي	-586,391,347	-98,496,023	-3,973,329	-229,620,233	-31,196,993	2,487,438	325,742	-9,461,271
3	بغداد								
	حجم التداول الأجنبي/شراء	5,486,368,661	19,968,546,058	22,966,939,515	16,140,618,078	6,833,228,580	380,951,312	5,697,978,242	5,446,906,650
	حجم التداول الأجنبي/بيع	3,756,991,428	4,202,964,112	7,210,030,929	5,056,662,156	8,058,222,326	116,000,786,42	4,019,187,108	7,892,496,025
	صافي الاستثمار الأجنبي	1,729,377,233	15,765,581,946	15,756,908,586	11,083,955,922	-1,224,993,746	-7,790,565,514	1,678,791,134	-2,445,589,375
4	المصرف التجاري العراقي								
	حجم التداول الأجنبي/شراء	555,825,790	1,870,915,391	742,245,085	1,056,328,755	336,745,878	110,032,547,14	11,126,186,408	7,488,729,000
	حجم التداول الأجنبي/بيع	522,493,601	3,742,579,420	1,721,259,766	1,995,444,262	182,835,774	386,505,703,3	550,697,997	1,532,863,601
	صافي الاستثمار الأجنبي	33,332,189	-1,871,664,029	-979,014,681	-939,115,507	153,910,104	7,138,197,681	10,575,488,411	5,955,865,399
5	الخليج التجاري								
	حجم التداول الأجنبي/شراء	549,861,459	5,105,930,294	4,247,406,832	3,301,066,195	150,426,885	642,244,289	266,153,578	352,941,584
	حجم التداول الأجنبي/بيع	1,613,018,924	1,343,637,356	8,248,759,255	3,735,138,512	373,923,309	189,384,367	1,076,375,926	546,561,201
	صافي الاستثمار الأجنبي	-1,063,157,465	3,762,292,938	-4,001,352,423	-434,072,317	-223,496,424	452,859,922	-810,222,348	-193,619,617
6	الاستثمار العراقي								
	حجم التداول الأجنبي/شراء	178,347,861	1,075,186,006	547,685,770	600,406,546	173,493,564	612,693,84	183,860,923	139,541,290
	حجم التداول الأجنبي/بيع	2,279,008,498	2,313,796,092	1,253,935,122	1,948,913,237	7,993,203	113,142,396	450,861,583	190,665,727
	صافي الاستثمار الأجنبي	-2,100,660,637	-1,238,610,086	-706,249,352	-1,348,506,692	165,500,361	-51,873,012	-267,000,660	-51,124,437
7	الشرق الأوسط للاستثمار								
	حجم التداول الأجنبي/شراء	3,576,227,045	3,861,088,949	295,137,134	2,577,484,376	231,044,327	836,702,7990	274,560,087	2,957,544,135
	حجم التداول الأجنبي/بيع	6,152,298,107	11,674,489,462	2,179,017,444	6,668,601,671	2,300,517,797	239,257,5171	670,965,842	1,788,019,603
	صافي الاستثمار الأجنبي	-2,576,071,062	-7,813,400,513	-1,883,880,310	-4,091,117,295	-2,069,473,470	5,974,452,819	-396,405,755	1,169,524,531
8	الموصل للتنمية والاستثمار								
	حجم التداول الأجنبي/شراء	62,487,610	1,001,236,617	1,261,606,909	775,110,379	2,080,800	333,5500	298,431,991	101,282,764
	حجم التداول الأجنبي/بيع	1,919,455,177	425,289,950	275,960,860	873,568,662	0	109,211,34	1,773,143,029	594,688,054
	صافي الاستثمار الأجنبي	-1,856,967,567	575,946,667	985,646,049	-98,458,284	2,080,800	-7,585,634	-1,474,711,038	-493,405,291
9	المنصور للاستثمار								
	حجم التداول الأجنبي/شراء	246,166,734	8,196,473,562	2,572,985,299	3,671,875,198	1,290,040,949	157,304,6452	7,574,906,814	3,479,331,405
	حجم التداول الأجنبي/بيع	2,344,071,485	6,334,696,952	7,074,420,607	5,251,063,015	681,056,838	128,531,0415	3,778,277,304	1,914,881,519
	صافي الاستثمار الأجنبي	-2,097,904,751	1,861,776,610	-4,501,435,308	-1,579,187,816	608,984,111	287,736,037	3,796,629,510	1,564,449,886
10	الاهلي العراقي								
	حجم التداول الأجنبي/شراء	683,044,826	468,916,544	8,489,839,767	3,213,933,712	253,354,892	460,362,803	1,492,076	238,403,257
	حجم التداول الأجنبي/بيع	29,788,014	196,394,142	5,524,095,423	1,916,759,193	107,126,278	343,222,521	914,809	150,421,203
	صافي الاستثمار الأجنبي	653,256,812	272,522,402	2,965,744,344	1,297,174,519	146,228,614	117,140,282	577,267	87,982,054
11	الائتمان العراقي								
	حجم التداول الأجنبي/شراء	3,694,931,344	1,906,107,227	16,145,634,744	7,248,891,105	3,600,000	107,113,42	31,857,279	15,389,540
	حجم التداول الأجنبي/بيع	46,813,956	378,205,283	17,907,471,156	6,110,830,132	5,000,000	650,4500	457,227,617	154,744,039
	صافي الاستثمار الأجنبي	3,648,117,388	1,527,901,944	-1,761,836,412	1,138,060,973	3,100,000	4,206,842	-425,370,338	-139,354,499
12	سومر التجاري								
	حجم التداول الأجنبي/شراء	42,124,620	1,911,064	0	14,678,561	0	150,011	0	50,004
	حجم التداول الأجنبي/بيع	2,994,081	41,263,244	1,016,687	15,091,337	0	0	926,051	308,684
	صافي الاستثمار الأجنبي	39,130,539	-39,352,180	-1,016,687	-412,776	0	150,011	-926,051	-258,680
13	المتحد للاستثمار								
	حجم التداول الأجنبي/شراء	1,323,293,941	139,731,868	10,933,509	491,319,773	3,671,649	168,937,54	4,424,248,163	1,481,604,522
	حجم التداول الأجنبي/بيع	1,783,041,080	2,283,458,766	897,644,566	1,654,714,804	52,800	969,1110	989,620	3,577,843
	صافي الاستثمار الأجنبي	-459,747,139	-2,143,726,898	-886,711,057	-1,163,395,031	3,618,849	7,202,644	4,423,258,543	1,478,026,679

المصدر : من اعداد الباحث بالاعتماد على قوائم التداول للاسهم المباعة/المشترية لغير العراقيين في سوق العراق للأوراق المالية

١- حجم التداول الاجنبي / شراء للسنوات (٢٠١٢-٢٠١٣-٢٠١٤) قبل تبني المعايير الدولية (IAS/IFRS) ، حيث كانت سنة ٢٠١٢ اعلى حجم تداول للاسهم المشترية من قبل غير العراقيين (الاجنبي) لمصرف اشور الدولي ، مصرف بابل ، مصرف سومر التجاري ، مصرف المتحد للاستثمار . اما سنة ٢٠١٣ فكان اعلى مستوى لحجم تداول الاسهم المشترية هي للمصارف التجاري العراقي ، الخليج التجاري ، الاستثمار العراقي ، الشرق الاوسط للاستثمار ، المنصور للاستثمار ، اما اعلى حجم تداول للاسهم المشترية من قبل غير العراقيين سنة ٢٠١٤ فكان من نصيب مصرف بغداد ، الموصل للتنمية والاستثمار ، الاهلي العراقي ، الائتمان العراقي ، وخلال الفترة (٢٠١٦-٢٠١٧-٢٠١٨) بعد تبني المعايير الدولية (IAS/IFRS) فكان اعلى حجم للتداول الاجنبي للاسهم المشترية في سنة ٢٠١٦ لمصرف التجاري العراقي ، الاستثمار العراقي ، الائتمان العراقي ، الموصل للتنمية والاستثمار ، المنصور للاستثمار ، المتحد للاستثمار ، وفي سنة ٢٠١٧ كان اعلى حجم للتداول الاجنبي للاسهم المشترية مصرف الخليج التجاري ، الشرق الاوسط للاستثمار ، الاهلي العراقي ، سومر التجاري . وكان اعلى حجم تداول للأسهم المشترية لسنة ٢٠١٨ فهو مصرف آشور الدولي للاستثمار ، بغداد ، بابل . اما بالنسبة لمتوسط حجم التداول الاجنبي للاسهم المشترية كانت المصارف الاعلى قبل تبني المعايير المالية الدولية هي مصرف آشور الدولي ، بابل ، بغداد ، الخليج التجاري ، الاستثمار العراقي ، الموصل للتنمية والاستثمار ، المنصور للاستثمار ، الاهلي العراقي ، الائتمان العراقي ، سومر التجاري . ومتوسط حجم التداول الاجنبي للاسهم المشترية بعد تبني المعايير المالية الدولية هي مصرف الشرق الاوسط للاستثمار ، المتحد للاستثمار ، التجاري العراقي .

٢- حجم التداول الاجنبي/ بيع للسنوات (٢٠١٢-٢٠١٣-٢٠١٤) قبل تبني المعايير الدولية (IAS/IFRS) ، حيث كانت سنة ٢٠١٢ اقل حجم تداول للاسهم المباعة من قبل غير العراقيين (الاجنبي)

(لمصرف بغداد ، المصرف التجاري ، الاهلي العراقي ، الائتمان العراقي ، المنصور التجاري . اما سنة ٢٠١٣ فكان اقل مستوى لحجم تداول اجنبي للاسهم المباعة مصرف الخليج التجاري، اما اقل حجم تداول للاسهم المباعة من قبل غير العراقيين سنة ٢٠١٤ فكان من نصيب مصرف اشور الدولي ، بابل ، الاستثمار العراقي، الشرق الاوسط للاستثمار، الموصل للتنمية ، سومر التجاري، المتحد للاستثمار وخلال الفترة (٢٠١٦-٢٠١٧-٢٠١٨) بعد تبني المعايير الدولية (IAS/IFRS) فكان اقل حجم للتداول الاجنبي للاسهم المباعة في سنة ٢٠١٦ بغداد ، الاهلي العراقي ، وفي سنة ٢٠١٧ كان اقل حجم للتداول الاجنبي للاسهم المباعة مصرف اشور الدولي، بابل، الخليج التجاري. وكان اقل حجم تداول للاسهم المباعة لسنة ٢٠١٨ فهو مصرف اشور الدولي، التجاري العراقي، الاستثمار العراقي، الشرق الاوسط ،الموصل للتنمية ، المنصور للاستثمار ، الائتمان ، سومر ، المتحد للاستثمار. اما بالنسبة لمتوسط حجم التداول الاجنبي للاسهم المباعة كانت المصارف الاعلى مبيعا من الاسهم المباعة من قبل غير العراقيين (الاجانب) قبل تبني المعايير المالية الدولية هي مصرف اشور الدولي ، بابل ، المصرف التجاري ، الخليج التجاري ، الاستثمار العراقي ، الشرق الاوسط ، الموصل للتنمية ، المنصور ، الاهلي ، الائتمان ، سومر ، المتحد . واعلى متوسط لحجم التداول الاجنبي للاسهم المباعة بعد تبني المعايير المالية الدولية هي مصرف التجاري ، بغداد .

٣- صافي الاستثمار الاجنبي: كانت المصارف الاعلى متوسط صافي الاستثمار الاجنبي قبل تبني المعايير الدولية (IAS/IFRS) فهي اشور الدولي ،بغداد ، الاهلي العراقي ، الائتمان العراقي ، الموصل للتنمية والاستثمار. اما متوسط صافي الاستثمار الاعلى بعد تبني المعايير الدولية (IAS/IFRS) فكانت مصرف بابل ، التجاري العراقي، الخليج التجاري، الاستثمار العراقي، الشرق الاوسط للاستثمار ، المنصور للاستثمار ، سومر التجاري ، المتحد للاستثمار .
اختبار الفرضيات:

الفرضية الأولى :- "ان هنالك تأثير ذو دلالة للمعايير الدولية (IAS/IFRS) في صافي الاستثمار الأجنبي"

ولاختبار هذه الفرضية تم صياغة نموذج الانحدار الخطي الآتي:-

$$InvN_{it} = B_0 + B_1 Stan_{it} + B_2 Age_{it} + B_3 Size_{it} + B_4 Lev_{it} + B_5 MTB_{it} + B_6 ROE_{it} + B_7 ROA_{it} + \varepsilon_{it}$$

حيث ان :-

$$InvN_{it} = \text{صافي الاستثمار الأجنبي}$$

وباستخدام البرنامج الإحصائي SPSS كانت النتائج كالآتي:-

جدول (٣-أ) ملخص نموذج اختبار الفرضية الخامسة

Model Summary ^b					
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.412 ^a	.170	.086	3,397,474,300.141	1.425
a. Predictors: (Constant), ROA, Size, Age, MTB, ROE, Stan., lev					
b. Dependent Variable: F.InvN					

يبين جدول (١٩-أ) ملخص النموذج اعلاه model summary ان قيمة الارتباط (R) بين المتغيرات بلغت 0.412 ، وهي قيمة متوسطة القوة وان معامل التحديد R Square بلغ 0.17 والذي يمثل القوة التفسيرية للنموذج المستخدم . وان قيمة Durbin-Watson بلغت 2.164 وهي قيمة قريبة جدا من 2 وذلك دالا على عدم وجود مشكلة الارتباط الذاتي بين قيم اخطاء التقدير في النموذج الخطي

جدول (٣-ب) تباين اختبار الفرضية الخامسة

ANOVA^a

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	164933627025061150000.000	7	23561946717865878000.000	2.041	.062 ^b
	Residual	807998213408072700000.000	70	11542831620115323000.000		
	Total	972931840433133800000.000	77			
a. Dependent Variable: F.InvN						
b. Predictors: (Constant), ROA, Size, Age, MTB, ROE, Stan., lev						

يبين جدول (١٩ ب) التباين anova اعلاه ان قيمة F المحسوبة بلغت 2.041 وهي اصغر من قيمتها الجدولية المحسوبة وفق درجات الحرية df (70.7) والبالغة 2.166 عند مستوى دلالة 5%. وان مستوى معنوية الاختبار Sig بلغت 0.062 وهي اكبر من قيمة الخطأ المقبول في العلوم الاجتماعية والمحدد سلفا بمقدار 0.05.

جدول رقم (٣-ج) معاملات دالة الانحدار للفرضية الخامسة

Coefficients ^a						
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-61972135418.248	32285508631.855		-1.920	.059

Stan.	711245294.660	1326214346.22 8	.101	.536	.593
Age	9394694.163	7544584.188	.159	1.245	.217
Size	7055608604.594	3979317804.08 9	.380	1.773	.081
Lev	-7588990780.091	4716413546.22 1	-.354	- 1.609	.112
MTB	3514405856.807	1526245961.34 6	.388	2.303	.024
ROE	1145353923.907	8722989026.95 8	.021	.131	.896
ROA	-7032048473.333	30701610173.3 41	-.039-	- .229-	.820
a. Dependent Variable: F.Inv N					

ويلاحظ من جدول رقم (١٩-ج) ان مستوى معنوية Sig. متغير المعايير الدولية يبلغ 0.593 وهو أكبر بكثير من مستوى الخطأ المقبول في العلوم الاجتماعية والبالغ 0.05 مما يشير الى رفض الفرضية لعدم ثبوت الاثر احصائيا وهذا يعني ان ليس هنالك تأثير ذو دلالة لتبني المعايير الدولية في صافي الاستثمار الاجنبي بالمصارف المدرجة في سوق الأوراق المالية. وفيما يتعلق بالمتغيرات الضابطة ايضا بين الجدول اعلاه ان جميعها غير دالة من الناحية الاحصائية لان مستوى معنويتها كبر من 0.05، ماعدا متغير نسبة القيمة السوقية للقيمة الدفترية كان مستوى معنويته 0.02 وهي اقل من 0.05

ويعرض الشكل الآتي المدرج التكراري والذي يبين التوزيع الطبيعي للبواقي الاحصائية لمعادلة الانحدار والذي يبين دقة معادلة الانحدار السابقة.

الفرضية الثانية :- "ان هنالك تأثيرا ذو دلالة للمعايير الدولية (IAS/IFRS) في عمليات بيع الاستثمار الاجنبي"

ولاختبار هذه الفرضية تم صياغة نموذج الانحدار الخطي الآتي:-

$$InvS_{it} = B_0 + B_1 Stan_{it} + B_2 Age_{it} + B_3 Size_{it} + B_4 Lev_{it} + B_5 MTB_{it} + B_6 ROE_{it} + B_7 ROA_{it} + \varepsilon_{it}$$

حيث ان :-

$$InvS_{it} = \text{عمليات بيع الاستثمار الاجنبي}$$

وباستخدام البرنامج الاحصائي SPSS كانت النتائج كالآتي:-

جدول (٤ أ) ملخص نموذج اختبار الفرضية الفرعية الاولى

Model Summary ^b					
Model	R	R Square	Adjusted Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.586 ^a	.343	.277	2734170766.650	1.903
a. Predictors: (Constant), ROA, Size, Age, MTB, ROE, Stan., lev					
b. Dependent Variable: F.invS					

يبين جدول (٢٠ أ) ملخص النموذج اعلاه model summary ان قيمة الارتباط (R) بين المتغيرات بلغت 0.586، وهي قيمة متوسطة القوة وان معامل التحديد R Square بلغ 0.343 والذي يمثل القوة التفسيرية للنموذج المستخدم . وان قيمة Durbin-Watson بلغت 1.903 وهي قيمة قريبة جدا من 2 وذلك دالا على عدم وجود مشكلة الارتباط الذاتي بين قيم اخطاء التقدير في النموذج الخطي .

جدول (٤ ب) تباين اختبار الفرضية الفرعية الاولى

ANOVA ^a						
Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	2731617298070815000 00.000	7	39023104258154504 000.000	5.220	.000 ^b
	Residual	5232982846843381400 00.000	70	74756897812048302 00.000		
	Total	7964600144914197000 00.000	77			
a. Dependent Variable: F.invS						
b. Predictors: (Constant), ROA, Size, Age, MTB, ROE, Stan., lev						

يبين جدول (٢٠ - ب) التباين anova اعلاه ان قيمة F المحسوبة بلغت 5.220 وهي اكبر من قيمتها الجدولية المحسوبة وفق درجات الحرية df (70.7) والبالغة 2.166 عند مستوى دلالة 5%. وان مستوى معنوية الاختبار Sig بلغت 0.00 وهي اصغر من قيمة الخطأ المقبول في العلوم الاجتماعية والمحدد سلفا بمقدار 0.05

الفرضية الثالثة :- "ان هنالك تأثير ذو دلالة احصائية للمعايير الدولية

(IAS/IFRS) في عمليات شراء الاستثمار الاجنبي"

ولاختبار هذه الفرضية تم صياغة نموذج الانحدار الخطي الاتي:-

$$InvP_{it} = B_0 + B_1 Stan_{it} + B_2 Age_{it} + B_3 Size_{it} + B_4 Lev_{it} + B_5 MTB_{it} + B_6 ROE_{it} + B_7 ROA_{it} + \varepsilon_{it}$$

حيث ان :-

$$InvP_{it} = \text{عمليات شراء الاستثمار الاجنبي}$$

وباستخدام البرنامج الإحصائي SPSS كانت النتائج كالآتي:-

جدول (٥-أ) ملخص نموذج اختبار الفرضية الفرعية الثانية

Model Summary ^b					
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.655 ^a	.430	.373	3525694603.104	1.770
a. Predictors: (Constant), ROA, Size, Age, MTB, ROE, Stan., lev					
b. Dependent Variable: F.invP					

يبين جدول (٢١-أ) ملخص النموذج اعلاه model summary ان قيمة الارتباط (R) بين المتغيرات بلغت 0.655، وهي قيمة متوسطة القوة وان معامل التحديد R Square بلغ 0.430 والذي يمثل القوة التفسيرية للنموذج المستخدم . وان قيمة Durbin-Watson بلغت 1.770 وهي قيمة قريبة جدا من 2 وذلك دالا على عدم وجود مشكلة الارتباط الذاتي بين قيم اخطاء التقدير في النموذج الخطي.

الاستنتاجات والتوصيات:

أولاً: الاستنتاجات:

١- لا يوجد هنالك تأثير لتبني المعايير الدولية (IAS/IFRS) في عمليات شراء وبيع الاستثمار الأجنبي وصافي الاستثمار الأجنبي بالمصارف عينة الدراسة وهذا ما يؤيد النتائج التي توصل اليها البحث وقد يكون هناك عوامل أخرى غير المعايير الدولية اثرت على المستثمرين الأجانب منها مدى ثقتهم بشركات التدقيق حيث ان لها الاهمية البالغة في الكشف عن ممارسات ادارة الارباح وبالتالي زيادة ثقة المستثمرين بالتقارير المالية وعوامل أخرى متعلقة بتوفير الامن والاستقرار السياسي والاقتصادي واستحداث مراكز للمعلومات الاستثمارية... الخ .

٢- ان اقل حجم تداول عمليات شراء الاستثمار الاجنبي قبل تطبيق معايير المحاسبة والابلاغ المالي الدولية كان من نصيب مصرف بابل في حين ان اعلى عمليات الشراء كانت من نصيب مصرف بغداد، بينما اقل حجم تداول عمليات شراء الاستثمار الاجنبي بعد تطبيق المعايير المحاسبية والابلاغ المالي الدولية كان من نصيب مصرف سومر التجاري في حين ان اعلى عمليات الشراء كانت من نصيب المصرف التجاري العراقي

٣- ان اقل حجم تداول عمليات بيع الاستثمار الاجنبي قبل تطبيق معايير المحاسبة والابلاغ المالي الدولية كان من نصيب مصرف سومر في حين ان اعلى عمليات البيع كانت من نصيب مصرف الشرق الاوسط، بينما اقل حجم تداول عمليات بيع الاستثمار الاجنبي بعد تطبيق المعايير المحاسبية والابلاغ المالي الدولية كان من نصيب مصرف سومر التجاري في حين ان اعلى عمليات البيع كانت من نصيب مصرف بغداد

٤- ان ادنى صافي استثمار اجنبي قبل تطبيق معايير المحاسبة والابلاغ المالي الدولية كان من نصيب مصرف الشرق الاوسط في حين ان اعلى صافي استثمار اجنبي كان من نصيب مصرف بغداد، بينما ان ادنى صافي استثمار اجنبي بعد تطبيق معايير المحاسبة والابلاغ المالي الدولية كان من نصيب مصرف بغداد ، في حين ان اعلى صافي استثمار اجنبي كان من نصيب المصرف التجاري العراقي. ثانيا: التوصيات:

- ١- ضرورة تحسين مستوى الافصاح والشفافية عن المعلومات وكشف الشركات المدرجة في البورصة عن واقع ادائها من اجل جذب المزيد من المستثمرين الاجانب .
- ٢- العمل على تطوير القوانين والتعليمات والانظمة المنظمة للاستثمار وجعلها تتميز بالوضوح والشفافية والعمل على تطوير الهيئات الاستثمارية وذلك من اجل ضمان تقديم المعلومات الدقيقة حول الفرص الاستثمارية المتاحة

٣- العمل على توفير المناخ الاستثماري الملائم والوضع الاقتصادي والسياسي الملائم للاستثمار والي يعتبر من اهم العوامل المؤثرة في قرارات المستثمرين لتوظيف اموالهم في البلد المضيف .

٤- العمل على اعادة هيكلة البنية الاقتصادية والصناعية والمالية والتجارية للبلد لإزالة التشوهات في ظل محاولات التحول نحو اقتصاد السوق التي تعد تطبيقات المعايير الدولية (IAS/IFRS) أحد أدوات المهمة

المراجع:

الكتب العربية :

حميدات ، جمعة . "خبر المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية "، طبعة ٢٠١٤

الاطاريح والرسائل الجامعية:

١- ميمون إيمان. (٢٠١٧). دور تبني معايير إعداد التقارير المالية الدولية LAS/IFRS في جذب الإستثمار الأجنبي المباشر في الجزائر، من خلال النظام المحاسبي الجديد SCF-دراسة حالة شركة عدوان للكيماويات بمستغانم (Doctoral dissertation).

٢- بن سعيد، رشيد، بن سعيدة، عبد الرزاق، ممادي، & وفاء. (٢٠١٨). اعداد وتحليل قائمة التدفقات النقدية وفق المعايير المحاسبية الدولية في الجزائر.

٣- خديم، & زهير. (٢٠١٨). دور المعايير المحاسبية الدولية في تحسين جودة المعلومة المالية.

٤- قسوم. (٢٠١٨). أثر الإفصاح المحاسبي على جودة القوائم المالية في ظل تطبيق معايير التقارير المالية الدولية: دراسة تطبيقية حول بعض المؤسسات الاقتصادية بولاية سطيف (Doctoral dissertation).

٥- سطحي، & جابر. (٢٠١٨). دور الاستثمار الأجنبي المباشر في تحسبن المزيج التسويقي للمؤسسات الجزائرية (دراسة حالة مؤسسة موبيليس جازي وأوريدو) (Doctoral dissertation, université de biskra).

٦- رمزي، جودي، ٢٠١٥" أثر تطبيق معايير التقارير المالية الدولية على تقييم الأداء المالي في المؤسسات الجزائرية"، المعيار المحاسبي الدولي ١ عرض القوائم المالية، دراسة حالة لمجموعة من المؤسسات. رسالة ماجستير

٧- عبد المنعم، نسيب، رمزي، عزوز، عبد المنعم، & مسيوغي. (٢٠١٩). مساهمة معايير المحاسبة الدولية في تحسين جودة المعلومات المحاسبية-دراسة حالة استيبانية.

٨- بن عباس (٢٠١٣)، دور الاستثمار الأجنبي المباشر في التنمية الاقتصادية-دراسة حالة الصين (Doctoral dissertation, Université Mohamed Khider-Biskra).

- ٩- خضير (٢٠١٥). أثر الاستثمار الأجنبي غير المباشر على أداء سوق الأوراق المالية دراسة حالة سوق الدوحة-قطر - للأوراق المالية خلال الفترة (٢٠٠٨-٢٠١٣) (Doctoral dissertation, Université Mohamed Khider- Biskra). Khieder, O. (2
 - ١٠- عيساوي ، ٢٠١٦ ، " دور الاستثمار الاجنبي غير المباشر في تنشيط البورصة : سوق العراق للأوراق المالية انموذجا وسوق عمان " البحوث والدوريات:
 - ١- ثابت حسان ثابت، & ليث خليل إبراهيم. (٢٠١٦). تقييم مدى جودة تبني المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية في العراق. مجلة تكريت للعلوم الادارية والاقتصادية، ١٢(٣٥)، ١١٠-١٢٧.
 - ٢- حسن عبد الكريم سلوم ، بتول محمد نوري ، دراسة بعنوان : دور المعايير المحاسبية الدولية في الحد من الازمة المالية العالمية ، مفد الى المؤتمر العلمي السابع ، كلية الادارة والاقتصاد والعلوم الادارية ، جامعة الزرقاء الخاصة - الاردن - ٢٠١٠.
 - ٣- سعد سلمان المعيني، & يوسف طه ياسين. (٢٠١٨). تأثير تطبيق متطلبات القياس والافصاح لمعايير المحاسبة والإبلاغ المالي الدولية في نطاق عملية التدقيق. مجلة الدنانير، ١(١٢)، ٤٢٨-٤٥٣
 - ٤- رواء زكي يونس الطويل. (٢٠٠٧). ضرورات ومخاطر الاستثمار الأجنبي في الدول النامية. مجلة جامعة تكريت للعلوم الإنسانية، ١٤(٧)، ٣٠٨-٣٤٢.
 - ٥- عبد الخالق دبي الجبوري. (٢٠١٦). أثر البيئة الاستثمارية في جذب الاستثمار الأجنبي المباشر العراق انموذجا للمدة (٢٠٠٣-٢٠١٣). مجلة القادسية للعلوم الإدارية والاقتصادية، ١٨(٢)، ١٤٤-١٦٣.
 - ٦- عامر عمران كاظم، & عبدالرزاق حمد حسين. (٢٠١٢). قياس اثر الاستثمار الأجنبي غير المباشر على بعض المتغيرات الاقتصادية الكلية في البلدان النامية (الهند حالة دراسية). مجلة جامعة كركوك للعلوم الادارية والاقتصادية، ١٢(١)، ١٠٢-١١٩.
- المراجع الأجنبية:

1- Akpomi, M. E., & Nnadi, M. A. (2017). The impact of international financial reporting standards (IFRS) adoption on foreign direct investments (FDI): Evidence from Africa and implications for managers of education. Journal of Accounting and Financial Management, 3(2), 51-65

- 2- Almaharmeh, M. I. (2017). Do IFRS adoption, financial analysts and earnings quality affect the informativeness of stock price? Evidence from the UK (Doctoral dissertation, University of Salford
- 3- Fera, P. (2016). The Impact of Voluntary and Mandatory IAS/IFRS Adoption: A. International Journal of Business and Management, 11(10).
- 4- Jibril, R. S. (2019). The Impact of International Financial Reporting Stanadard (IFRS) Adoption on Accounting Quality in Nigerian Listed Money Deposit Banks. Applied Finance and Accounting, 5(1), 49-57
- 5- Trimble, M. K. (2017). The Historical and Current Status of IFRS Adoption around the World. Available at SSRN 3276760
- 6- Barone, Elisabetta and McLeay, Stuart. (2013). the Effects Of IFRS Adoption: Interpreting the linear Predictors, Working Paper, Henley Business School, England and The University of Sydney, Australia
- 7- Jeffrey, G. P., & Barry, S. R. (2005). Understanding foreign direct investment (FDI). JPG Consulting