

العلاقة بين كل من المستحقات والتدفقات النقدية التشغيلية
والدخل من جهة وجودة المعلومات المحاسبية من جهة أخرى
للشركات الصناعية

**The Relationship between Accruals, Operating Cash
Flow and Income and the Quality of Accounting
Information for Industrial companies**

إعداد الطالب

سمير موسى زيتون

إشراف

الدكتور ظاهر القشي

قدمت هذه الأطروحة استكمالاً لمتطلبات منح درجة دكتوراه الفلسفة في المحاسبة

قسم المحاسبة

كلية الأعمال

جامعة عمان العربية

2013

التفويض

أنا سمير موسى محمد زيتون أفوض جامعة عمان العربية بتزويد نسخ من أطروحتي
للمكتبات أو المؤسسات أو الهيئات أو الأشخاص عند طلبها.

الإسم : سمير موسى محمد زيتون



التوقيع:

٣ / ١١ / ٢٠١٣

التاريخ:

قرار لجنة المناقشة

نوقشت اطروحة الدكتوراة للطالب: سمير موسى محمد زيتون . بتاريخ 15 / 7 / 2013 وعنوانها : " العلاقة بين كل من المستحقات والتدفقات النقدية التشغيلية والدخل من جهة وجودة المعلومات المحاسبية من جهة أخرى للشركات الصناعية "

وقد أجازت بتاريخ: 36 / 11 / 2013.

أعضاء اللجنة:

التوقيع
.....
.....
.....
.....

1. الأستاذ الدكتور نبيل بشير الحلبي رئيسا
2. الدكتور ظاهر القشي مشرفا مشاركا
3. الدكتور هيثم العبادي عضوا
4. الاستاذ الدكتور أحمد حسن الظاهر عضوا خارجيا

الشكر والتقدير

يتقدم الباحث بجزيل الشكر وعظيم الامتنان والتقدير لكل من لم ييخلوا عليه بعلمهم والذين بذلوا جهودهم ليوصلو المعلومة المفيدة له.. وإلى كل من قدم له العون والمساعدة لإتمام هذه الأطروحة ، ويخص بالذكر:

أولاً: إلهه وخالقه الذي وفقه وأرشده إلى طريق النجاح والخير وسدد خطاه.

ثانياً: الدكتور/ ظاهر القشي، الذي أشرف على هذه الأطروحة، ولما قدمه له من توجيه لإثراء محتواه، ولدعمه وتشجيعه له وحثه المتواصل لإتمام هذه الأطروحة.

ثالثاً: لجنة المناقشة والمكونة من الدكتور نبيل الحلبي، والدكتور هيثم العبادي والأستاذ الدكتور أحمد الظاهر لما أبدوه من ملاحظات وتوجيهات هامة كان لها الدور الكبير في إنجاز هذه الأطروحة

كما يتوجه الباحث بجزيل الشكر والامتنان إلى الدكتور/ زياد اسعيدات، لمساعدته في إتمام هذا البحث.

وأخيراً أشكر هؤلاء خاصة، وكل من ساهم في تقديم هذا الجهد المتواضع عامة..

الإهداء

إلى من لو كان بإمكانني.. لو هبتهما حياتي...

إلى من أحب فيهما كل شيء بلا استثناء...

إلى من يبذلان ما بوسعهما لإرضائي...

إلى من يعطيناني دوماً وبدون مقابل...

إلى من تعلمت منهما الوفاء والشموخ...

إلى من جعلاني تاجاً على الرؤوس...

إلى والدي العزيزين

إلى رفيقة دربي.. والتي تحملت معي مشاق الدرب..

إلى زوجتي الغالية

وإلى فلذات أكبادي.. أبنائي وبناتي الأعزاء

أهدي لكم جميعاً.. هذا الجهد المتواضع.

فهرس المحتويات

الصفحة	الموضوع	التبويب
أ	صفحة العنوان	
ب	التفويض	
ت	قرار لجنة المناقشة	
ث	الشكر والتقدير	
ج	الإهداء	
ح	فهرس المحتويات	
ذ	قائمة الجداول والأشكال	
ز	قائمة الملاحق	
ش	ملخص الرسالة باللغة العربية	
ض	ملخص الرسالة باللغة الإنجليزية	
1	الفصل الأول: الإطار العام للدراسة	
2	مقدمة	0-1
4	هدف الدراسة	1-1
4	أهمية الدراسة	2-1
٥	مشكلة الدراسة	3-1
5	عناصر المشكلة	4-1
6	فرضيات الدراسة	5-1
7	التعريفات الإجرائية	6-1
10	حدود الدراسة	7-1
1١	تنظيم الدراسة	8-1
12	الفصل الثاني: الإطار النظري والدراسات ذات الصلة	
13	أولاً: جودة المعلومات المحاسبية	1-2
14	الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية	1-1-2
17	تحليل الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية	2-1-2
18	خصائص متعلقة بمتخذي القرارات ومستخدمي المعلومات	1-2-1-2
18	الفهم والمعرفة المسبقة	1-1-2-1-2

19	القابلية للفهم	2-1-2-1-2
21	الخصائص الرئيسية للمعلومات المحاسبية	2-2-1-2
21	الملاءمة	1-2-2-1-2
٢٦	القيمة التنبؤية	1-1-٤-2-1-2
٢٨	القيمة التأكيدية	2-1-٤-2-1-2
٣٧	ثانياً: المستحقات	2-2
42	ثالثاً: التدفق النقدي التشغيلي المعدل	3-2
43	طبيعة ومكونات التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة	1-3-2
45	رابعاً: الدخل المعدل	4-2
٤٨	خامساً: الدراسات السابقة	5-2
٤٩	الدراسات السابقة	1-5-2
٧٩	ما يميز هذه الدراسة عن الدراسات السابقة والتعليق عليها	2-5-2
٧٩	التعليق على الدراسات السابقة	1-2-5-2
٨١	ما يميز هذه الدراسة عن الدراسات السابقة	2-2-5-2
٨٣	الفصل الثالث: الطريقة والإجراءات	
٨٤	مقدمة	
٨٤	منهجية الدراسة	1-3
٨٥	مجتمع الدراسة	2-3
٨٥	عينة الدراسة	3-3
٨٥	إجراءات الدراسة	4-3
٨٦	مصادر البيانات	5-3
٨٦	مسارات تحليل عناصر المستحقات	6-3
٨٧	مسارات تحليل التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة	7-3
٨٨	المعالجات (الأساليب) الإحصائية ووسائل تحليل البيانات واختبار الفرضيات	9-3
٨٩	الفصل الرابع: نتائج الدراسة	
٩٠	مقدمة	1-4
٩٠	التحليل المالي	2-4
٩٠	مقدمة	1-2-4

٩٣	استخراج المستحقات التقديرية	2-2-4
٩٦	استخراج المستحقات غير التقديرية	3-2-4
١٠٠	استخراج الكلية	4-2-4
١٠٥	استخراج التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة	5-2-4
١٠٥	استخراج الدخل المعدل	6-2-4
104	اختبار الفرضيات	3-4
104	مقدمة	1-3-4
104	نتائج الإستبانة	2-3-4
١٢١	نتائج التحليل الإحصائي واختبار الفرضيات	3-3-4
١٢١	اختبار الفرضيات	1-3-3-4
١٢١	مناقشة النتائج	2-3-3-4
١٢٨	الفصل الخامس: النتائج والتوصيات	
١٢٩	نتائج الدراسة	1-5
١٣١	التوصيات	2-5
١٣٣	قائمة مراجع	
١٤٤	قائمة الملاحق	

قائمة الجداول والأشكال

الصفحة	الموضوع	التبويب
15	الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية	1-1
٦٨	ملخص الدراسات السابقة	1-٢
٩١	عينة شركات الفئة الأولى	1-4
٩٢	عينة شركات الفئة الثانية	2-4
٦٢	عينة شركات الفئة الثالثة	3-4
٩٣	ملخص المستحقات التقديرية للفئة الأولى من العينة	4-4
٩٤	ملخص المستحقات التقديرية للفئة الثانية من العينة	5-4
٩٥	ملخص المستحقات التقديرية للفئة الثالثة من العينة	6-4
٩٧	ملخص المستحقات غير التقديرية للفئة الأولى من العينة	7-4
٩٨	ملخص المستحقات غير التقديرية للفئة الثانية من العينة	8-4
٩٩	ملخص المستحقات غير التقديرية للفئة الثالثة من العينة	9-4
١٠١	ملخص المستحقات الكلية للفئة الأولى من العينة	10-4
١٠٢	ملخص المستحقات الكلية للفئة الثانية من العينة	11-4
١٠٣	ملخص المستحقات الكلية للفئة الثالثة من العينة	12-4
١٠٦	ملخص التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة للفئة الأولى من العينة	13-4
١٠٧	ملخص التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة للفئة الثانية من العينة	14-4
١٠٨	ملخص التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة للفئة الثالثة من العينة	15-4
١٠٩	ملخص الدخل المعدل للفئة الأولى من العينة	16-4
١١٠	ملخص الدخل المعدل للفئة الثانية من العينة	17-4
١١٠	ملخص الدخل المعدل للفئة الثالثة من العينة	18-4
١١١	ملخص التحليل المالي للفرضيات/ الفئة الأولى من العينة	19-4
١١٢	ملخص التحليل المالي للفرضيات/ الفئة الثانية من العينة	20-4
١١٣	ملخص التحليل المالي للفرضيات/ الفئة الثالثة من العينة	21-4
١١٣	تصنيف الأوساط الحسابية لنتائج التحليل المالي - الفئة الأولى	22-4
١١٦	تصنيف الأوساط الحسابية لنتائج التحليل المالي - الفئة الثانية	23-4
١١٦	تصنيف الأوساط الحسابية لنتائج التحليل المالي - الفئة الثالثة	24-4

١١٨	نتائج الإستبانة	25-4
١٢١	نتائج التحليل الإحصائي للفرضية الأولى	26-4
١٢٢	نتائج التحليل الإحصائي للفرضية الثانية	27-4
١٢٣	نتائج التحليل الإحصائي للفرضية الثالثة	28-4
١٢٦	نتائج التحليل الإحصائي للفرضية الرابعة	29-4
١٢٧	نتائج التحليل الإحصائي للفرضية الخامسة	30-4

قائمة الملاحق

الصفحة	الموضوع	رقم الملحق
١٤٥	قائمة الشركات الصناعية الأردنية	1
١٥٠	قائمة عينة الشركات الصناعية الأردنية	2
١٥٣	الإهلاكات	3
١٥٦	إجمالي الأصول للعينة	4
١٥٨	الأصول المتداولة	5
١٦٠	احتساب المستحقات الإختيارية / الفئة الأولى	6
١٦١	احتساب المستحقات الإختيارية / الفئة الثالثة	7
١٦٢	احتساب المستحقات الإختيارية / الفئة الثالثة	8
١٦٣	احتساب المستحقات غير الإختيارية لعينة الفئة الأولى	9
١٦٨	احتساب المستحقات غير الإختيارية لعينة الفئة الثانية	10
١٧٥	احتساب المستحقات غير الإختيارية لعينة الفئة الثالثة	11
١٨٠	احتساب المستحقات الكلية لعينة الدراسة (الفئة الأولى)	12
١٨٦	احتساب المستحقات الكلية لعينة الدراسة (الفئة الثانية)	13
١٩٠	احتساب المستحقات الكلية لعينة الدراسة (الفئة الثالثة)	14
١٩٤	لعينة الفئة الأولى AOCF التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة	15
١٩٥	لعينة الفئة الثانية AOCF التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة	16
١٩٦	لعينة الفئة الثالثة AOCF التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة	17
١٩٧	احتساب الدخل المعدل للفئة الأولى من عينة الدراسة	18
٢٠١	احتساب الدخل المعدل للفئة الثانية من عينة الدراسة	19
٢٠٤	احتساب الدخل المعدل للفئة الثالثة من عينة الدراسة	20
٢٠٦	الدخل الصافي لعينة الدراسة (الفئة الأولى)	21
٢٠٧	الدخل الصافي لعينة الدراسة (الفئة الثانية)	22
٢٠٨	الدخل الصافي لعينة الدراسة (الفئة الثالثة)	23
٢٠٩	الدخل المعدل لعينة الدراسة (الفئة الأولى)	24
٢١٠	الدخل المعدل لعينة الدراسة (الفئة الثانية)	25

٢١١	الدخل المعدل لعينة الدراسة (الفئة الثالثة)	26
٢١٢	مؤشر التدفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل لعينة الفئة الأولى	27
٢١٥	مؤشر التدفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل لعينة الفئة الثانية	28
٢١٨	مؤشر التدفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل لعينة الفئة الثالثة	29

الملخص باللغة العربية

العلاقة بين المستحقات والتدفقات النقدية التشغيلية والدخل وجودة المعلومات المحاسبية
للشركات الصناعية
إعداد الطالب

سمير موسى زيتون

إشراف

الدكتور ظاهر القشي

هدفت هذه الدراسة إلى بيان العلاقة بين المستحقات والتدفقات النقدية التشغيلية المعدلة والدخل المعدل بجودة المعلومات المحاسبية للشركات الصناعية الأردنية المساهمة العامة والمدرجة أسهمها في سوق عمان المالي.

ولتحقيق هذه الأهداف قام الباحث بالاطلاع على معظم الدراسات السابقة المتعلقة بموضوع المستحقات والتدفقات النقدية التشغيلية المعدلة والدخل المعدل وجودة المعلومات المحاسبية. وقام أيضاً بإجراء التحليل المالي والإحصائي للبيانات المالية لعينة الشركات البالغة (٣٠ شركة)، لفترة عشر سنوات (٢٠٠١-٢٠١٠).

وقد خرجت الدراسة بعدد من النتائج من أهمها:

١. عدم وجود علاقة ذات دلالة معنوية بين المستحقات الاختيارية وجودة المعلومات المحاسبية.

٢. عدم وجود علاقة ذات دلالة معنوية بين المستحقات غير الاختيارية وجودة المعلومات المحاسبية.

٣. وجود علاقة ذات دلالة معنوية بين المستحقات الكلية وجودة المعلومات.

٤. عدم وجود علاقة ذات دلالة معنوية بين التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة و الدخل

المعدل من جهة وجودة المعلومات المحاسبية.

وقد أوصى الباحث في نهاية الدراسة بعدد من التوصيات من أهمها:

١. ضرورة إجراء مراجعة دورية للأصول والتخلص من تلك التي يمكن الاستغناء عنها

لانتفاء الحاجة لها.

٢. ضرورة الالتزام بمعايير العرض والإفصاح المحاسبي من قبل معدي القوائم المالية

والمدققين وذلك بهدف تحسين جودة المخرجات.

٣. التركيز على تدريب العاملين في مجال المحاسبة والمالية في الشركات للحد من

الأخطاء المحاسبية.

٤. أن تمارس جهات الرقابة والإشراف دورها المنوط بها في الرقابة على الشركات

والمدققين ووضع التشريعات الكفيلة لمنع التحريف والتلاعب في القوائم المالية.

كما توصل الباحث إلى اقتراح مجموعة من التوصيات التي قد تساهم في تحسين جودة

المعلومات المحاسبية.

Abstract

The Relationship between Accruals and Operating Cash Flow and Income and the Quality of Accounting Information for Industrial companies

Prepared By

Samir Mosa Zaitoun

Supervised By

Dr.

Thaher AL-Qashi

This study aimed to demonstrate the relationship between accruals, adjusted operating cash flow and adjusted income with accounting information quality of Jordanian industrial companies listed on the Amman Stock Exchange.

To achieve these objectives, the researcher reviewed the previous related studies concerned to the quality of accounting information, and conducted financial and statistical analysis.

The results of the study were:

1. There is no significant relationship between the Discretionary Accruals and the quality of accounting information as.
2. There is no significant relationship between the Non Discretionary Accruals and the quality of accounting information.
3. There is a significant relationship between the Total Accruals and the quality of accounting information.

4. There is no significant relationship between adjusted operating cash flow and adjusted income on the one hand with the quality of accounting information.

Finally, the researcher suggested a set of some recommendations that can help to improve the quality of accounting information.

الفصل الأول

الإطار العام للدراسة

ويتضمن هذا الفصل مايلي:

- (١): مقدمة.
- (٢): هدف الدراسة.
- (٣): أهمية الدراسة.
- (٤): مشكلة الدراسة.
- (٥): عناصر المشكلة.
- (٦): فرضيات الدراسة.
- (٧): التعريفات الإجرائية.
- (٨): حدود الدراسة.
- (٩): تنظيم الدراسة.

الفصل الأول

الإطار العام للدراسة

(١-٠) مقدمة:

تعتبر التقارير المالية التي تصدرها الشركات من أهم المصادر التي تزود متخذي القرارات بالمعلومات اللازمة، وتتحدد أهميتها من جودة وقيمة المعلومات المحاسبية الواردة فيها من حيث إمكانية استخدامها والاستفادة منها في الوقت الحالي وتوقع استخدامها والاستفادة منها في المستقبل.

وتشكل البيانات الواردة في هذه التقارير والمبنية على أساس الاستحقاق حجر الزاوية لهذه المعلومات لما تحتويه بنود المستحقات من معلومات تسهم بالتنبؤ باستمرارية الأرباح في المستقبل، وعلاقة ذلك بجودة تلك المعلومات، حيث إنّ زيادة الأرباح المصحوبة بزيادة المستحقات قد تكون مؤشراً على انخفاض في جودتها والتي تؤدي إلى عوائد مستقبلية ضعيفة، وعليه فإنه يمكن استخدام المستحقات المحاسبية كمؤشر يعكس جودة المعلومات المحاسبية (Chan et al, 2006, pp:11-12).

" تتميز المحاسبة المبنية على أساس الاستحقاق بالاعتماد على الكثير من التقديرات المحاسبية والتي يجب أن تحسب وتسجل بناء على أحداث أو صفقات في السنة المالية الجارية وتترتب عليها التزامات سوف يتم دفعها مستقبلاً وتتطلب تقديراً من الإدارة، إلا أنه لا يمكن معرفة الأحداث المستقبلية على وجه الدقة واليقين في وقت التقدير فهناك شك في الغالب يحيط بعملية التقدير، وبعبارة أخرى ليس هناك تقدير صحيح وإنما هناك مجال لعدة تقديرات ممكنة، ومن هنا على الإدارة أن تختار تقديرًا واحدًا، حيث أن عملية الاختيار هذه تهيئ الفرصة لإدارة الأرباح، بحيث أنه عندما تختار الإدارة تقديرًا في حده الأعلى لتقدير

المصروفات المقبولة والممكنة، تكون النتيجة تسجيل مصروف أكبر في الفترة الحالية مما لو اختارت الحد الأدنى للتقدير، وبالتالي يكون من الممكن تسجيل مصروفات أقل في الفترة التالية وبهذا يمكن استخدامها لاحقاً لتعزيز الإيرادات تخلق الإدارة ما يعرف ب (Cookie Jar reserve) ، (ابوعجيله، ٢٠٠٩، ص:٩).

"ومن الأساليب المستخدمة في هذا المجال تكوين الاحتياطات والمخصصات مثل تقدير مخصص الديون المشكوك فيها وتقدير تكاليف الكفالة ومخصصات المعاش التقاعدي وتقدير نسبة الإنجاز في العقود طويلة الأجل" (Kieso et. al, 2010, p: 143).

ويرى الباحث أنه عند تحليل المستحقات فسوف نجد أنها تحتوي على الكثير من الاجتهادات والتقديرات من قبل الإدارات، والتي قد تكون تقديرات واجتهادات غير دقيقة، الأمر الذي قد يؤدي إلى إظهار أرباح لا تتمتع بالدقة مما يؤثر سلباً على جودة المعلومات المحاسبية الواردة في القوائم المالية، وبالتالي سينعكس ذلك على قرارات مستخدمي القوائم المالية، ويرجع سبب التلاعب بالمستحقات إلى " رغبة الإدارة في تقديم تقرير إيجابي عن أرباحها للمستثمرين أو للحفاظ على مستوى الأداء على الأقل كما هو في العام السابق"، (Belkaoui, 2004, p: 461).

وقد انشغل الفكر المحاسبي في العقدين الأخيرين حول علاقة محاسبة الاستحقاق بالتلاعب بالقوائم المالية خاصة بعد ظهور الفضائح المالية لعدد من الشركات العالمية مثل (Enron)، وإعلان عدد آخر من الشركات العالمية عن مكاسب وهمية في قوائمها المالية الربع سنوية، وقلة من الدراسات تناولت جودة المعلومات المحاسبية من زاوية المستحقات (Accruals) مثل دراسة (Chan et al, 2006, pp: 3-39)، وفي هذا الإطار لم يتم الجمع بين المستحقات

التقديرية والمستحقات غير التقديرية في نموذج واحد، كما أن تلك الدراسات أهملت أثر كل من التدفقات النقدية والدخل والعائد على الأصول على جودة المعلومات المحاسبية، وبناءً على ما سبق فقد اتجهت هذه الدراسة إلى البحث في هذه العلاقة من زاوية كل من المستحقات بأنواعها والتدفقات النقدية التشغيلية والدخل لما يشكلانه من أهمية على جودة المعلومات المحاسبية.

(١-١) أهداف الدراسة:

هدفت هذه الدراسة إلى:

١. الاطلاع على مفهوم كل من المستحقات والتدفقات النقدية التشغيلية والدخل وإجراء التحليل المالي والإحصائي اللازم لها ومن ثم.
٢. بيان العلاقة بين كل من المستحقات والتدفقات النقدية التشغيلية والدخل من جهة وجودة المعلومات المحاسبية للشركات الصناعية الأردنية والمدرجة أسهمها في السوق المالي من جهة أخرى وذلك عن الفترة الواقعة (٢٠٠١-٢٠١٠).

(٢-١) أهمية الدراسة:

ويرى الباحث أن أهمية دراسته مستمدة من أهمية العلاقة بين المستحقات، والتدفقات النقدية التشغيلية والدخل من جهة وجودة المعلومات المحاسبية من جهة أخرى. ولهذا يرى أن نتائجه وتوصياته قد تساعد مستقبلاً فيما يلي:

١. جعل الشركات تركز على المفاهيم التي ترفع من جودة المعلومات المحاسبية.
٢. برفع جودة المعلومات المحاسبية فإن ذلك قد ينعكس إيجاباً على عملية اتخاذ القرارات وبالتالي المساهمة في رفع سوية الاقتصاد بشكل عام.

(٣-١) مشكلة الدراسة:

على الرغم من وجود معايير مقننة في الأردن تحكم مشاكل الاعتراف والقياس والإفصاح في القوائم المالية مثل معايير المحاسبة الدولية IAS (International Accounting Standard)، والمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية IFRS (International Financial Reporting Standard)، إلا أن بعض إدارات الشركات وخاصة تلك ذات الدخل التشغيلي المتدني تحاول تجميل قوائمها المالية من خلال التلاعب بالأرقام الواردة فيها مثل المستحقات بأنواعها والمخصصات، الأمر الذي يؤثر سلباً على جودة المعلومات المحاسبية الواردة في القوائم المالية، مما يؤدي إلى عدم ثقة المستخدمين بهذه القوائم لعدم ملائمتها لاحتياجاتهم.

من هنا وفي إطار ما سبق فإن مشكلة الدراسة تتمحور حول بيان العلاقة بين المستحقات والتدفقات النقدية التشغيلية المعدلة والدخل المعدل وجودة المعلومات المحاسبية. وللوقوف على طبيعة هذه العلاقة فلا بد من تحليل هذه المستحقات: (المستحقات الاختيارية)، (المستحقات غير الاختيارية) والمستحقات الكلية، وكذلك تحليل قائمة التدفقات النقدية التشغيلية والدخل للوصول لكل من التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة والدخل المعدل.

(٤-١) عناصر المشكلة:

ويتم تحقيق الغرض من هذه الدراسة عن طريق الإجابة على التساؤلات التالية:

السؤال الأول: هل هناك علاقة بين المستحقات الاختيارية وجودة المعلومات

المحاسبية؟

السؤال الثاني: هل هناك علاقة بين المستحقات غير الاختيارية وجودة المعلومات

المحاسبية؟

السؤال الثالث: هل هناك علاقة بين المستحقات الكلية وجودة المعلومات المحاسبية؟

السؤال الرابع: هل هناك علاقة بين التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة وجودة

المعلومات المحاسبية؟

السؤال الخامس: هل هناك علاقة بين الدخل المعدل وجودة المعلومات المحاسبية؟

السؤال السادس: هل هناك علاقة بين كل من المستحقات الاختيارية، المستحقات

غير الاختيارية، المستحقات الكلية، الدخل المعدل، التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة

وجودة المعلومات المحاسبية؟

(١-٥) فرضيات الدراسة:

وبناءً على ما تقدم وللإجابة على أسئلة الدراسة فقد تمت صياغة الفرضيات على النحو

التالي:

الفرضية الأولى: لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha = 0.05$) بين

المستحقات الاختيارية وجودة المعلومات المحاسبية.

الفرضية الثانية: لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha = 0.05$) بين

المستحقات غير الاختيارية وجودة المعلومات المحاسبية.

الفرضية الثالثة: لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha = 0.05$) بين

المستحقات الكلية وجودة المعلومات المحاسبية.

الفرضية الرابعة: لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha = 0.05$) بين

التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة وجودة المعلومات المحاسبية.

الفرضية الخامسة: لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha = 0.05$) بين الدخل المعدل وجودة المعلومات المحاسبية.

الفرضية السادسة: لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha = 0.05$) بين كل من المستحقات الاختيارية، المستحقات غير الاختيارية، المستحقات الكلية، الدخل المعدل، التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة وجودة المعلومات المحاسبية.

(٦-١) التعريفات الإجرائية: Procedural Definitions

جودة المعلومات المحاسبية (Quality of Accounting information):

إن جودة المعلومات المحاسبية في هذا المجال تعني "مصادقية المعلومات المحاسبية التي تتضمنها التقارير المالية وملاءمتها من خلال ما تحققه من منفعة للمستخدمين، ولتحقيق ذلك يجب أن تخلو من التحريف والتضليل وأن يتم إعدادها وفقاً للمعايير القانونية والرقابية والمهنية بما يحقق الهدف من استخدامها"، (خليل، ٢٠٠٥، ص ٢٥).

وقد تم قياس جودة المعلومات المحاسبية بإجراء تحليل مالي لمتغيرات الدراسة: المستحقات ومكوناتها، التدفقات النقدية التشغيلية، والدخل حيث تم بموجب هذا التحليل استخلاص النتائج. وحيث أن الإدارات تلجأ إلى بعض الممارسات والتي تؤدي إلى زيادة صافي الدخل الموجود في قائمة الدخل، إلا أن هذه الممارسات لا ينتج عنها أية تدفقات نقدية تشغيلية داخلية أو خارجية، لذلك فقد تم استخدام العلاقة بين الدخل المعدل والتدفقات النقدية التشغيلية المعدلة لاكتشاف الممارسات الاحتياطية للمحاسبة من خلال مؤشر التدفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل (Domeshe, 2005).

المستحقات الكلية (TAC) :Total Accruals

لقد تم احتساب المستحقات الكلية وفقاً لمدخل الميزانية (The Balance Sheet Approach) من خلال المعادلة التالية: (Höglund,2010).

$$TAC = \Delta CA - \Delta CASH + \Delta CL + \Delta STDEBT - DEP$$

حيث:

TAC (Total Accruals) : المستحقات الكلية.

ΔCA (Change in Current Assets) : التغير في الأصول المتداولة.

$\Delta CASH$ (Change in Cash) : التغير في النقدية.

ΔCL (Change in Current Liabilities) : التغير في الالتزامات المتداولة.

$\Delta STDEBT$ (Change in Short Term Debt) : التغير في الديون قصيرة الأجل.

DEP (Depreciation) : الإهلاكات.

وقد تم احتساب المستحقات الكلية للعينه لكل سنة ومن ثم تم استخراج المتوسط للمستحقات الكلية لكل شركة، وقد تم قسمة النتائج على متوسط الأصول الكلية لكل شركة بهدف إلغاء أثر الفروق في أحجام الشركات.

المستحقات الاختيارية (DAC) :Discretionary Accruals

وهي المستحقات التقديرية وقد تم احتسابها بالفرق بين المستحقات الكلية (TAC) والمستحقات غير الاختيارية (NDAC)، وذلك وفقاً لنموذج (Jones,1991) حيث توضح المعادلة التالية طريقة قياسها:

$$DAC = TAC - NDAC$$

حيث:

DAC: المستحقات الاختيارية. Discretionary Accruals

TAC: المستحقات الكلية. Total Accruals

NDAC : المستحقات غير الاختيارية. Non- Discretionary Accruals

المستحقات غير الاختيارية: (NDAC) Non- Discretionary Accruals

وهي المستحقات غير التقديرية وقد تم احتسابها وفقاً لنموذج (Jones,1991) حيث توضح المعادلة التالية طريقة قياسها:

$$NDAC = \beta_0 (1/TA) + \beta_1 (\Delta REV/TA) + \beta_2 (PPE/TA)$$

حيث:

NDAC: المستحقات غير الاختيارية. Non-Discretionary Accruals

TA : الأصول الكلية نهاية السنة. Total Assets

ΔREV : التغير في إيرادات الشركة. Change in Revenue

PPE : إجمالي الممتلكات والمعدات والتجهيزات للشركة في نهاية السنة . Properties,

Plant & Equipment

β_1, β_2, B_3 : المقدرات أو المعاملات الخاصة بالشركة.

التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة (AOCF) Adjusted Operating Cash Flow :

تمثل التدفقات النقدية التشغيلية صافي الربح والتغير في رأس المال العامل، وهي تظهر قدرة المنشأة على الوفاء بالتزاماتها في الأجل القصير.

الدخل المعدل (AI) Adjusted Income :

وهو صافي الدخل من العمليات التشغيلية المستمرة كما هو موجود في قائمة الدخل مضافاً له مصاريف و/ أو خسائر بنود غير متكررة، ويطرح منه إيرادات و/أو مكاسب غير متكررة. والمتمثلة في أخطاء السنوات السابقة، وأثر التغير في السياسات المحاسبية.

(٧-١) حدود الدراسة:

- الحدود المكانية: اقتصرَت هذه الدراسة على عينة من الشركات الصناعية الأردنية المساهمة العامة والمدرجة أسهمها في بورصة عمان، وبالتالي فإن النتائج سيتم تعميمها على عينة الدراسة.
- الحدود الزمانية: تم إجراء الدراسة على العينة المختارة للأعوام (٢٠٠١-٢٠١٠).

(٨-١) محددات الدراسة:

يرى الباحث بأن من أهم محددات الدراسة مايلي:

١. عدم توفر البيانات المالية المطلوبة لسنوات الدراسة لبعض الشركات بشكل كافٍ سواء على الموقع الإلكتروني لهيئة الأوراق المالية أو المواقع الإلكترونية لشركات العينة.
٢. افتقار التعاون من قبل بعض الشركات عند طلب بياناتها المالية الغير متوفرة على المواقع الإلكترونية لبعض سنوات الدراسة بحجة السرية أو عدم توفرها في أرشيف الشركة.

الفصل الثاني

الإطار النظري والدراسات ذات الصلة

ويتضمن هذا الفصل الموضوعات المرتبطة به مصنفة على النحو التالي:

(١-٢) أولاً: جودة المعلومات المحاسبية.

(٢-٢) ثانياً: المستحقات.

(٣-٢) ثالثاً: التدفق النقدي التشغيلي المعدل.

(٤-٢) رابعاً: الدخل المعدل.

(٥-٢) خامساً: الدراسات السابقة ذات الصلة.

(١-٢) أولاً: جودة المعلومات المحاسبية (Quality of

Accounting Information)

مقدمة:

تعتبر المعلومات المحاسبية هي المخرجات الرئيسية لأي نظام محاسبي يدوياً كان أم محوسباً، ولا بد لهذه المخرجات من صفات وخصائص تحدد جودتها، وتتمثل خصائص الجودة في الصفات التي تجعل المعلومات الواردة في البيانات المالية مفيدة للمستخدمين مما يتطلب مواكبة التغييرات في بيئة تكنولوجيا المعلومات وكذلك مدى جودتها لأغراض دقة القياس والتناغم مع احتياجات متخذي القرار والمستثمرين عند عرض القوائم المالية والتي من بنودها صافي الربح المحاسبي (Kieso,2010,p43)

"تحدد مفاهيم جودة المعلومات الخصائص التي تتسم بها المعلومات المحاسبية المفيدة أو القواعد الأساسية الواجب استخدامها لتقييم نوعية المعلومات المحاسبية، ويؤدي تحديد هذه الخصائص إلى مساعدة المسؤولين عند وضع المعايير المحاسبية، كما تساعد المسؤولين عند إعداد القوائم المالية في تقييم المعلومات المحاسبية التي تنتج من تطبيق طرق محاسبية بديلة، و عادة ما تكون هذه الخصائص ذات فائدة كبيرة للمسؤولين عن إعداد التقارير المالية في تقييم نوعية المعلومات التي تنتج عن تطبيق الطرق والأساليب المحاسبية البديلة" (المجهلي، ٢٠٠٩، ص: ٢٣).

يهتم الكثير من الفقهاء في علم المحاسبة بدراسة العلاقة بين خصائص جودة المعلومات المحاسبية وأثرها المباشر على المستثمرين - الحاليين والمرقبين - في اتخاذ القرارات الاستثمارية الملائمة مثل قرار الاحتفاظ بالأوراق المالية أو قرار التخلص منها أو الدخول في استثمارات جديدة أو من جانب تأثيرها على أسعار الأصول المالية بصفة خاصة و على جميع الأصول بصفة عامة (شبكة المحاسبين العرب).

ولما كان دور المعلومات المحاسبية المعلنة بالقوائم المالية يتمثل في أثرها المباشر على الأصول المالية فهذا الدور يتوقف على مستوى جودة تلك المعلومات بالإضافة إلى اعتماده على مستوى الكفاءة التي يتمتع به هذا السوق ونوعية تلك الكفاءة وهل هي كفاءة تبادلية أم كفاءة تشغيلية أم كفاءة هيكلية أم جميعها معاً، (خليل، ٢٠٠٥، ص ٢١).

مما لا شك فيه أن للمعلومات المحاسبية خصائص نوعية لابد وأن تكون متوافرة لتحقيق أغراض الجودة ولتحقيق المصادقية في الدخل المحاسبى الأمر الذى يتطلب معه البحث بصفة دائمة عن خصائص لجودة المعلومات المحاسبية لعرض نتيجة الأعمال بصورة تشجع متخذى القرار فى الاعتماد عليها ، وخاصة وأن قياس الدخل المحاسبى أصبح الآن فى ظل تطورات معايير المحاسبة يعتمد على قياس القيمة العادلة بدلاً من التكلفة التاريخية للافصاح عن القيم الواقعية للأصول، فى ظل ظروف التذبذب فى الأسواق ونماذج التسعير المطورة مرة بالتدفقات النقدية ومرة أخرى بالتدفقات المخصومة، (Belkaoui, 2004, p 481).

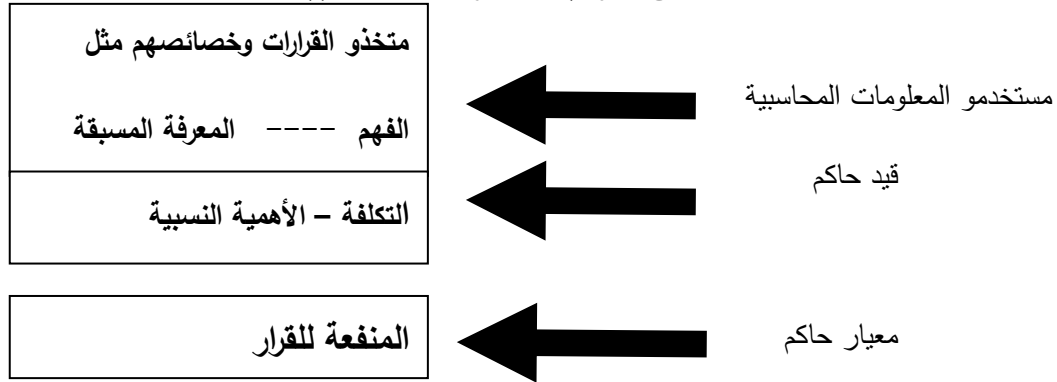
(١-١-٢) الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية (Qualitative)

Characteristics of Accounting Information)

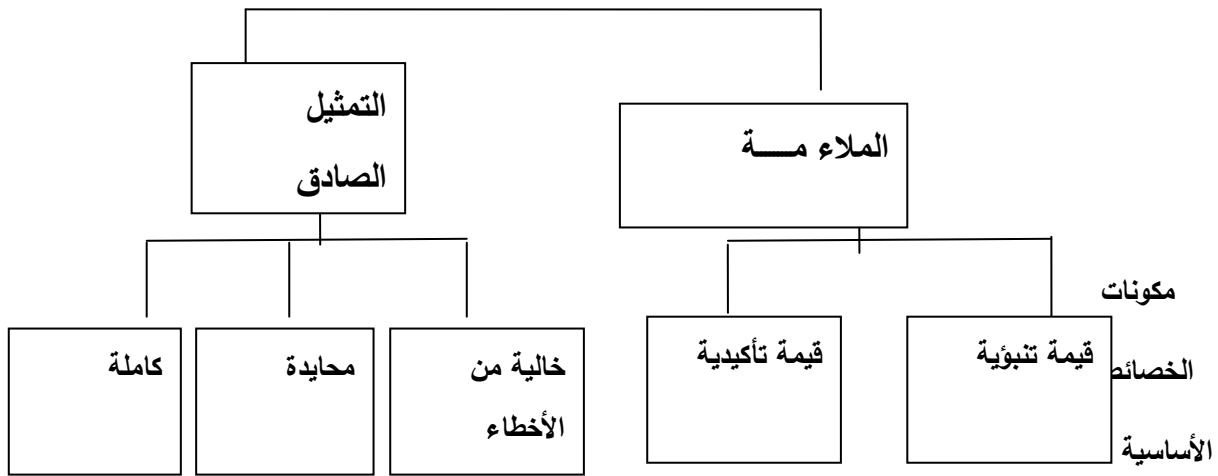
تعتبر الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية من أهم المفاهيم الواجب تحديدها ضمن الإطار النظري والمفاهيمي للمحاسبة، نظراً لأهميتها لمختلف الأطراف المعنية بالمحاسبة، وقد تناولت العديد من الدراسات هذا الموضوع في محاولة لتحديد الخصائص النوعية الواجب توافرها في المعلومات المحاسبية كان من أهمها دراسة مجلس معايير المحاسبة المالية FASB من خلال البيان رقم ٢ سنة ١٩٨٠ بعنوان "الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية" حيث بين فيه أهم هذه الخصائص كما هو موضح في الشكل التالي:

شكل (١-١)

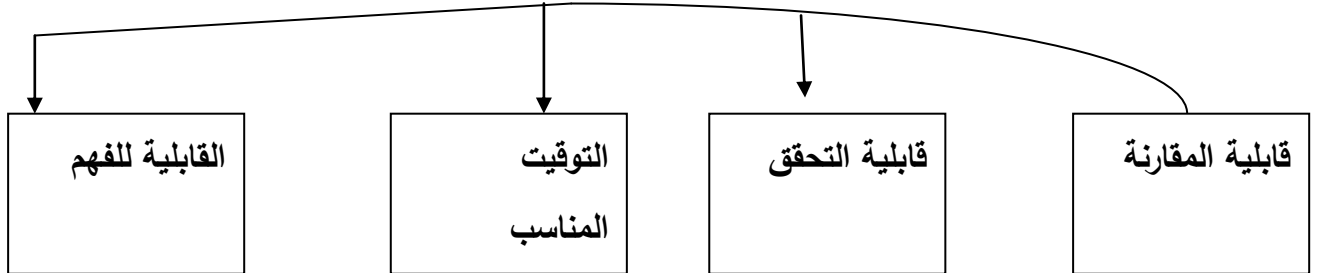
الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية



خصائص نوعية أساسية



خصائص داعمة للخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية



Kieso, et al, 2010, p44

وقبل البدء بتحليل الخصائص النوعية سيتم إلقاء الضوء على ما ورد في النموذج السابق:

يرى الباحث أن دراسة FASB انطلقت من حقيقة أن مستخدم المعلومات المحاسبية يجب

أن يكون قادر على الفهم والاستيعاب لتلك المعلومات، وفي هذا الخصوص "إن مستوى

جودة المعلومات المحاسبية لا يعتمد على الخصائص النوعية فقط، وإنما يعتمد أيضاً على خصائص تتعلق بمتخذ القرار (المستخدم)، ففائدة المعلومات لمتخذ القرار تعتمد على عوامل كثيرة تتعلق بمجال الاستخدام، مثل طبيعة القرارات التي يواجهونها، طبيعة النموذج القراري المستخدم، طبيعة ومصادر المعلومات التي يحتاجها، مقدار ونوعية المعلومات السابقة، قدرة متخذ القرار على تحليل المعلومات، " (سويسبي وخمقاني، ٢٠١١، ص: ٢٩٥).

وبعد تلك الحقيقة أدرجت هذه الدراسة في الهرم التسلسلي القيد الحاكم: التكلفة/ المنفعة، والذي بموجبها يجب أن تكون الفائدة المحصلة من استخدام المعلومات المحاسبية أكبر من تكلفة الحصول عليها، ثم جاء المعيار الحاكم: المنفعة للقرار ويعتبر هذا المعيار من أهم المعايير الواجب توفرها ويقضي اللجوء إلى المعلومات المحاسبية إلا إذا كانت ستجلب منفعة معينة، وتحدد هذه المنفعة من خلال الخاصيتين الرئيسيتين، الملاءمة والتمثيل الصادق، فالملاءمة تتطلب توفر خاصيتان فرعيتان: القيمة التنبؤية لكي تسمح لمستخدميها من التنبؤ بمختلف الأحداث، وأن تكون للمعلومات قيمة تأكيدية بحيث تمكن المستخدمين من تقييم مختلف القرارات السابقة والوقوف على مدى صحتها سواء بقبولها أم رفضها، وفيما يتعلق بالتمثيل الصادق والتي تعني " أن الأرقام الواردة في البيانات المالية مطابقة تماماً لما حدث فعلاً"، (Kieso, 2010, p: 45)، مما يجعل المعلومات المحاسبية مفيدة لاتخاذ القرار، والتمثيل الصادق يتطلب توفر ثلاث خصائص فرعية: أن تكون المعلومات كاملة بما يعني الوجود الفعلي لجميع المعلومات اللازمة لتصبح ممثلة تمثيلاً صادقاً، ومحايدة بمعنى أن إدارة المنشأة لم تقم بمحاباة طرف من الأطراف المستخدمة للمعلومات المحاسبية على حساب طرف آخر، وخالية من الأخطاء حيث إن المعلومات الخالية من الأخطاء تكون أكثر دقة من تلك المحتوية على الأخطاء، (Kieso, 2010, p: 45).

كما حددت هذه الدراسة الخصائص الداعمة: كخاصية القابلية للمقارنة والتي يجب أن تتوفر في المعلومات المالية لتمكين مستخدميها من إجراء مقارنات بين مختلف الأحداث والبيانات واستخراج السياسات والطرق المحاسبية (Kieso,2010, p: 47)، ثم خاصية قابلية التحقق والتي تتحقق عندما يتم قياس الأحداث من قبل أشخاص مستقلين مستخدمين نفس الطرق ويتوصلون إلى نفس النتائج (Kieso,2010, p: 47)، وخاصية التوقيت المناسب والتي تقتضي أن تكون المعلومات متوفرة في الوقت المناسب قبل أن تفقد فائدتها لصنع القرار (Kieso,2010, p: 47)، وأخيراً خاصية القابلية للفهم بحيث "يتم تصنيف المعلومات ووصفها بشكل واضح يجعلها ممكنة الفهم" (المجمع العربي للمحاسبين القانونيين، ص: ٧).

٢-١-٢) تحليل الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية (Analysis of)

Qualitative Characteristics of Accounting Information)

"يقصد بالخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية الخصائص والمميزات التي تجعل من قيمة هذه المعلومات كبيرة من وجهة نظر مستخدميها، ويعتبر هذا المصطلح حديث نسبياً ويستخدم عموماً للتمييز بين المعلومات المحاسبية الجيدة (المساهمة في اتخاذ القرارات بنجاح) و المعلومات المحاسبية الأقل شأنًا، وعليه بات من الضروري على معدي التقارير المالية اختيار السياسات والبدائل المحاسبية المتاحة والتي ترفع من هذه القيمة، مما يعني أن يكون إعداد التقارير دائماً على علاقة وثيقة باتخاذ القرارات"، (سويسبي وخمقاني، ٢٠١١،

ص ص:٢٩٥-٢٩٦). ونتيجة لأهمية هذه الخصائص قامت العديد من الدراسات والتي تناولت هذا الموضوع وحاولت تحديد هذه الخصائص والتي تقسم إلى قسمين: خصائص تتعلق بمتخذي القرارات ومستخدمي المعلومات المحاسبية، وخصائص أخرى تتعلق بالمعلومات المحاسبية نفسها: أساسية وثانوية، وفيما يلي عرض مفصل لهذه الخصائص:

١-٢-١-٢ خصائص متعلقة بمتخذي القرارات ومستخدمي المعلومات (Users and

Decisions Makers Characteristics)

يجب أن تتوفر في المستخدم للمعلومات المحاسبية القدرة على فهمها من ناحية، وأن تكون المعلومات نفسها قابلة للفهم من حيث سهولة عرضها وتبويبها، وفيما يلي تفصيل لتلك الخصائص:

١-١-٢-١-٢ الفهم والمعرفة المسبقة (Prior Understanding and

(Knowledge

تعني هذه الخاصية " مقدرة متخذ القرار على تحليل المعلومات، ومستوى الفهم والإدراك المتوفر لديه، فمستوى الفهم والإدراك لدى مستخدم المعلومات المحاسبية يعتبر عاملاً مهماً في اتخاذ القرارات، فالمستخدم الذي لا يقدر على فهم المعلومات لا يمكنه اتخاذ القرار الصائب حتى وإن كانت هذه المعلومات ملائمة وموثوقة ويمكن الاعتماد عليها"، (أبو هويدي، ٢٠١١، ص:٣٥).

ومما تقدم يعتقد الباحث بأن هذه الخاصية تعتبر من جانب المستخدمين من أهم الخصائص الواجب توافرها في المعلومات المحاسبية حيث من المفترض أن يكون المستخدمون لهذه المعلومات على دراية وعلم كاف بالأنشطة التجارية والمحاسبية تمكنهم من

فهم المعلومات وتقييم مستوى منفعتها، ومع ذلك فإنه لايجوز استبعاد أية معلومات بحجة أنها قد تبدو صعبة وعصية على الفهم من قبل المستخدمين إذا كانت في نفس الوقت تعتبر ملائمة لعملية اتخاذ القرارات الاقتصادية، بل لابد من ضرورة عرض جميع المعلومات المحاسبية ذات الأهمية النسبية.

"إن مستوى جودة المعلومات والاستفادة منها لا يعتمد فقط على الخصائص الذاتية الأساسية، بل يعتمد أيضاً على خصائص تتعلق بالمستفيد منها أو متخذ القرارات نفسه، أي قدرته على تحليل المعلومات ومستوى الفهم والإدراك المتوفر لديه" (الجعدي، ٢٠١٠، ص: ١٧).

ومن ناحية أخرى "فإن افتراض مستوى معين من الفهم والإدراك من قبل متخذي القرار يؤثر بشكل مباشر على مضمون القوائم المالية الأساسية ذات الغرض العام وعلى القوائم المالية الملحقه وعلى مستوى الإفصاح، مع مراعاة ان توفير المعلومات المفيدة لهم يجب أن يتم بأقل تكلفة ممكنة أي الأخذ بعين الاعتبار القيد الحاكم وهو أن المنفعة المتوقعة من تلك المعلومات يجب أن تكون أكبر من تكلفة إنتاجها وتقديمها" (الجعدي، ٢٠١٠، ص: ١٧).

وبناءً على ذلك يعتقد الباحث بضرورة أن تكون المعلومات المحاسبية مفهومة. وهذه الخاصية النوعية مهمة لمستخدمي القوائم المالية الداخليين والخارجيين. حيث إن العديد منهم ليس لديه خلفية محاسبية قوية تمكنه من الفهم الصحيح لهذه المعلومات المالية مما يجعل هذه المعلومات غير ذي فائدة حتى ولو كانت ملائمة وموثوقة.

٢-٢-١-٢ عتبة أو حد الإعراف Constraints

ليست كل المعلومات الملائمة أو الممثلة تمثيلاً صادقاً تعتبر مفيدة، لأنها قد لا تكون ذات أهمية نسبية تذكر، كما قد تكون تكلفة الحصول عليها أكبر من العائد المتوقع منها، وبالتالي فإنه يتوجب إخضاع المعلومات إلى نوعين من الاختبار (أبو هويدي، ٢٠١١، ص ٢٣):

١- مستوى الأهمية النسبية. Materiality

٢- التكلفة. Cost

١-٢-٢-١ الأهمية النسبية Materiality

"يستخدم هذا المفهوم كمعيار لكيفية المعالجة المحاسبية والإفصاح معاً، حيث يمكن تقسيم المعلومات وفقاً لذلك إلى:

- معلومات مهمة نسبياً، والتي تتجاوز حد الاعتراف ويستلزم معالجتها محاسبياً وفقاً للمبادئ المحاسبية المقبولة قبولاً عاماً، وبالتالي فهي معلومات يجب الإفصاح عنها.

- معلومات غير مهمة نسبياً، حيث إنها لا تتجاوز حد الاعتراف، وبالتالي ليس ضرورياً الالتزام الحرفي بتطبيقها ولكن يمكن دمجها مع عناصر أخرى في القوائم المالية"، (إسماعيل ونعوم، ٢٠١٢، ص ٢٩٧).

وبذلك يمكن ملاحظة الارتباط الوثيق بين مبدأ الإفصاح ومحدد الأهمية النسبية، والذي يعتبر الوجه الآخر للإفصاح بمعنى أن ما يجب الإفصاح عنه يجب أن يتوافر فيه قدر كافي من الأهمية النسبية، حيث تعد خاصية الأهمية النسبية بمثابة المعيار الكمي الذي يحدد حجم كمية المعلومات الواجب الإفصاح عنها، (الجعدي، ٢٠١٠، ص: ٢٨).

"ولا بد في هذا السياق من ذكر أن هناك مشاكل قد تحد من استخدام الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية تذكر منها المحددات الآتية:

١- احتمالات التعارض بين الخصائص الرئيسة للمعلومات المحاسبية (أي الملاءمة والتمثيل الصادق). إذ لا يوجد توافق بين ملاءمة المعلومات ودرجة والتمثيل الصادق لها، فمثلاً قد ترفض معلومة معينة أو تقبل إذا كانت ملاءمة ولكنها غير ممثلة بصدق، أو أنها ممثلة بصدق ولكنها غير ملائمة.

٢- احتمالات التعارض بين الخصائص الفرعية كالتعارض بين التوقيت الملائم والقدرة التنبؤية للمعلومات المحاسبية، فقد تصل المعلومة في الوقت المناسب؛ ولكنها لا تملك قدرة تنبؤية عالية، كما في حالة أرقام التكلفة التاريخية.

٣- ليست كل المعلومات الملاءمة والموثوق بها تعتبر معلومات مفيدة؛ لأنها قد لا تكون ذات أهمية نسبية تذكر. (اختبار مستوى الأهمية) إن البند يعد مفيداً وذا أهمية نسبية إذا أدى حذفه أو الإفصاح عنه بطريقة محرفة إلى التأثير على متخذ القرار.

٤- كذلك قد تكون تكلفة الحصول على المعلومات أكبر من العائد المتوقع منها. (اختبار التكلفة/ العائد). فالمعلومات التي لا ترتبط ارتباطاً وثيقاً بأهداف مستخدمي القوائم المالية لا تعتبر معلومات مهمة، وليس هناك ما يدعو إلى الإفصاح عنها. إن القاعدة العامة فيما يتعلق باختبار محدد التكلفة والعائد هي أن المعلومات المحاسبية يجب عدم إنتاجها وتوزيعها إلا إذا زادت منفعتها عن كلفتها، وإلا فإن الشركة تتكبد خسارة عند الإفصاح عن تلك المعلومة، وذلك بسبب الإفصاح عن معلومات كلفتها تفوق منفعتها.

٥- قد تكون المعلومات المحاسبية ملاءمة وموثوق بها إلا أنه تواجه مستخدميها صعوبة فهمها، وتحليلها واستخدامها في نموذج القرار الذي يواجهه. على الرغم من أن المعلومات ينبغي أن تكون مفهومة، وصفة الفهم هذه تعكسها خصائص السهولة والوضوح التي تتميز بها المعلومات المنشورة. ولكن هناك عدد كبير من المستخدمين يمتلكون مستويات

استيعاب وتعليم مختلفة وكذلك أهداف مختلفة ومتعددة مما يجعل من هذه المهمة صعبة للغاية بالنسبة للمحاسب.

٦- بالرغم من أهمية المقارنة في عملية اتخاذ القرار، فإن ما يهتم به مستخدمو المعلومات المحاسبية مقارنة المعلومات الخاصة بشركة معينة مع شركات مشابهة أو منافسة أو مع القطاع الصناعي الذي تنتمي إليه هذه الشركة. إلا أن عملية المقارنة سواء المكانية أو الزمانية قد لا تكون ذات جدوى عندما لا تلتزم الشركات (أو الشركة) بسياسة التماثل أو الاتساق وعدم تغيير الطرق المحاسبية بمجرد الرغبة في التغيير وعند تغيير تلك الطرق فإنه من الضروري الإفصاح عن هذا التغيير والآثار المترتبة نتيجة هذا التغيير على الوضع المالي ونتيجة النشاط للشركة ذات العلاقة"، (المخادمة، ٢٠٠٧، ص: ٢٧٠).

٢-١-٢-٢ التكلفة Cost

باعتبار طلب المعلومات المالية من جانب المستخدمين هو طلب غير محدود، الامر الذي يعكسه النمو الكبير في مقدار المعلومات التي يتم الإفصاح عنها في البيانات والتقارير. إلا أن إنتاج المعلومات المالية والإفصاح عنها ليست كذلك أي أنها ليست بلا تكلفة، بل أن هذه التكلفة قد تكون مرتفعة نسبيا في بعض الأحيان (Kieso, 2010, p56). ولهذا السبب فإن الجهات المسؤولة عن وضع المعايير المحاسبية أخذت بعين الاعتبار ما إذا كانت المنافع المتوقعة من الإفصاح عن معلومات محاسبية معينة يزيد أو يقل عن التكاليف المتوقعة للإعداد والإفصاح عن المعلومة المحاسبية، وذلك عند اتخاذ قرار بتحديد نوعية وكمية المعلومات المحاسبية التي يتعين على الشركات إعدادها والإفصاح عنها.

ويرى الباحث بأن المعلومات المحاسبية تختلف عن أي سلعة أو خدمة يتم إنتاجها، فبالنسبة للسلع والخدمات عامة يمكن قياس المنافع والتكاليف المرتبطة بها. أما بالنسبة للمعلومات المحاسبية فإنه يكون من الصعب عادة قياس المنافع بالنسبة للمستخدمين والنتيجة عن إعداد والإفصاح عن هذه المعلومات. ولذلك فإنه يمكن القول بأن تطبيق قاعدة أن المنفعة يجب أن تزيد عن التكلفة بالنسبة للاختيار بين الممارسات المحاسبية البديلة وبين ممارسة الإفصاح البديلة هي مسألة تعتمد على التقدير الشخصي إلى حد كبير. ومع ذلك فلا بد من تقييم المنافع والتكاليف المرتبطة بالبدائل المحاسبية وذلك إلى المدى الذي يكون فيه ذلك ممكناً.

٢-١-٢-٣ معيار حاكم Pervasive Criterion

والذي يتمثل في المنفعة للقرار.

٢-١-٢-٣-١ المنفعة للقرار Decision Usefulness

إن المشكلة التي تواجه الإدارة هي تحديد ما هو الكم المطلوب من المعلومات، وطريقة عرضها للملاءمة لعملية اتخاذ القرارات، فهناك نقطة توازن بين فعالية صنع القرار وكمية المعلومات الواجب توفرها؛ لأن زيادة المعلومات عن الحجم الحقيقي المطلوب سيؤثر سلباً على عملية صنع القرار، فيجب أن تكون المعلومات ملائمة من حيث النوعية (الدقة- الشمول-الكمية) والوقت والتكلفة (جمعه، ٢٠١٠، ص ١٠).

إن عملية اتخاذ القرارات أكثر العمليات الإدارية أهمية؛ لأن نجاح باقي العمليات والأنشطة الإدارية يعتمد عليها، (عليان، ٢٠١٠، ص: ٥٨)، ولم تعد المشكلة التي تواجه متخذ القرار

في وفرة المعلومات بل في أيها أكثر نفعاً وملاءمة لاتخاذ القرار، الأمر الذي يتطلب معه تصفية تلك المعلومات واختيار أكثرها نفعاً (موسى، ٢٠١٠، ص: ٧٥).

٢-١-٢-٤ الخصائص النوعية الأساسية للمعلومات المحاسبية Fundamental

Qualitative Characteristics for Accounting Information

وتتكون من خاصيتين رئيسيتين هما الملاءمة والتمثيل الصادق يتفرع عن كل منهما عدد من الخصائص الفرعية وفيما يلي شرح لتلك الخصائص:

٢-١-٢-٤-١ الملاءمة Relevance

عرفت مؤسسة المعايير الدولية في إصدارها رقم ٨ لعام ٢٠١١ صفحة ٨ الملاءمة بما يلي: "يجب أن تكون المعلومات الواردة في البيانات المالية ملاءمة لاحتياجات المستخدمين في اتخاذ القرارات. ويكون للمعلومات خاصية الملاءمة عندما تكون قادرة على التأثير على القرارات الاقتصادية للمستخدمين عن طريق مساعدتهم على تقييم الأحداث الماضية أو الحالية أو المستقبلية أو تأكيد أو تصحيح تقييماتهم السابقة".

وهذا يعني وجود علاقة منطقية بين المعلومات الواردة في القوائم المالية والغرض الذي أعدت من أجله تلك المعلومات، وحتى تكون المعلومات ملاءمة ومفيدة يجب أن تكون ملاءمة لاحتياجات متخذي القرار، بمعنى أن المعلومات تعتبر ملاءمة للمستخدمين إذا كان لها تأثير على القرارات الاقتصادية التي يتخذونها، وذلك عن طريق مساعدتهم في تقييم الأحداث التاريخية والحالية والمستقبلية، وعليه فإن المعلومات المحاسبية الملاءمة كما يرى (الجعدي، ٢٠١٠، ص: ١٩) تُمكن مستخدميها من:

- تكوين توقعات عن النتائج التي سوف تترتب على الأحداث الماضية أو الحاضرة أو

المستقبلية.

- تعزيز التوقعات الحالية أو إحداث تغيير في هذه التوقعات، بحيث إنها تقلل من درجة عدم التأكد بالنسبة للقرار محل الدراسة.

- تحسين قدرة متخذ القرار على التنبؤ بالنتائج المتوقعة في المستقبل وتعزيز أو تصحيح التوقعات السابقة والحالية.

- تقييم نتائج القرارات التي بنيت على هذه المعلومات.

" يجب أن تكون المعلومات المحاسبية قادرة على إحداث فرق في القرار . والمعلومات التي ليس لها أي تأثير على اتخاذ القرار هي معلومات غيرملاءمة.تعتبر المعلومات المالية قادرة على إحداث فرق عندما يكون لديها قيمة تنبؤية، وقيمة تأكيدية أو كليهما" (Kieso,2010, p:44)

تتميز التوضحية بشيء من الدقة الحسابية ودرجة من عدم التأكد لصالح التوقيت المناسب. إذ إن عملية اتخاذ القرارات دائماً محددة بفترة زمنية معينة، لذلك فإن المعلومات الملائمة هي تلك التي تتوافر في الوقت المناسب حتى لو كان ذلك على حساب الدقة في عملية القياس أو مدى التأكد من صحة المقاييس الناتجة. (Kieso, 2010, p: 47).

وعليه فيمكن القول بأن خاصية الملاءمة تتكون من الخصائص الثانوية أو الفرعية

التالية:

٢-١-٢-٢-١ القيمة التنبؤية Predictive Value

وتعني احتواء المعلومات على قدرة تنبؤية، وبالتالي تمكين مستخدمي المعلومات من استشراف أو تقدير المستقبل وتكوين صورة احتمالية (تقديرية) عنه. فالمعلومة الجيدة هي

التي تمكن المستخدم من تكوين التوقعات عن النتائج المستقبلية وتحسين إمكانياته وقدراته في هذا المجال.

وقد أوضحت الجمعية الأمريكية للمحاسبة AAA (American Accounting Association) أن هناك على الأقل أربع طرق للاستفادة من مفهوم القيمة التنبؤية (الجعدي، ٢٠١٠، ص: ٢١):

(١) **الطريقة المباشرة:** تزويد الإدارة بالتنبؤات حول التدفقات النقدية المتوقعة والاستخدام المحتمل والالتزامات التي قد تنشأ.

(٢) **الطريقة غير المباشرة:** حيث يتم تقديم البيانات عن أحداث ماضية مثل التدفقات النقدية السابقة لتمكين المستخدمين من التنبؤ بالتدفقات النقدية المستقبلية، وتفترض هذه الطريقة وجود علاقة ارتباط قوية بين أحداث الماضي وأحداث المستقبل وهذا وضع قد يكون غير مبرر.

(٣) **طريقة اعتماد مؤشرات مرشدة بيانات:** بحيث تكون تحركات وتغيرات البيانات مؤشراً لحدوث تحركات وتغيرات في الأحداث المتنبأ بها، فمثلاً زيادة نسبة المديونية إلى حقوق الملكية يمكن اعتباره مؤشراً مرشداً قد يسبق تدهوراً تدريجياً في التدفقات النقدية، وتفترض هذه الطريقة أن المؤشرات والتي قد أرشدت سابقاً إلى نقاط تحول في تحركات وتغيرات الأحداث، أنها أيضاً في المستقبل سترشد إلى مثل تلك التحركات والتغيرات.

(٤) **طريقة المعلومات المعززة.** من خلال البيانات المالية والتي قد تستخدم في التنبؤ ببيانات أخرى: فمثلاً زيادة عائد الاستثمار في الأصول يمكن أن يعكس زيادة في كفاءة الإدارة والذي بدوره قد يكون مؤشراً لزيادة في التدفقات النقدية. وبالتالي فإن هذه الطريقة تفترض وجود علاقة ارتباط معروفة بين البيانات المحاسبية وبيانات أخرى.

وعليه تصبح البيانات المحاسبية ملائمة إن ساعدت بالتنبؤ بالأهداف والأحداث المستقبلية، إن ذلك يطرح تساؤلات عديدة بلا أجوبة مثل: ما هي الأهداف أو الأحداث التي يجب تضمينها في قرارات المستثمرين، وما هي العلاقة التي يفترض أن تكون بين المعلومات المحاسبية ومدخلات نماذج القرارات، وأخيراً ما هي نماذج القرارات التي يجب استخدامها للتنبؤ. وهذه أمور ليست سهلة التطبيق، وذلك بسبب أن التنبؤات المستقبلية لا تعتمد على المعلومات المحاسبية فقط وإنما تعتمد على معلومات أخرى، قد تكون ذات تأثير أكبر من المعلومات المحاسبية مثل المعلومات الإدارية والبيئية وغيرها، فإذا ما تجاهلت شركة ما عوامل بيئية معنية كاحتمال ظهور منتج جديد منافس أو احتمال تأسيس شركات أخرى منافسه أو احتمال صدور قوانين جديدة قد تحد أو تعرقل استمرار الشركة في عملها.

ويرى الباحث أن من سمات النظام الاقتصادي الحر هو عدم التأكد Uncertainty ومن ذلك يصعب التنبؤ بالأهداف أو الأحداث المستقبلية. وتكمن المشكلة أيضاً في استخدام نماذج القرارات الكمية، ودرجة الاعتماد على المعلومات المحاسبية، وبعبارة أخرى ما نسبة ما تلعبه المعلومات المحاسبية مقارنة بالمعلومات الأخرى في اتخاذ القرارات. والمسألة الأهم هو أنه في بيئة عدم التأكد فإن أهداف المستثمرين تصبح عرضة للتغيير كلما أمكنهم الحصول على معلومات جديدة قد تكون محاسبية أو غير محاسبية.

"إن القابلية على التنبؤ لها أهمية عندما يكون الأمر متعلقاً بالمستقبل وهناك عوائق متعددة تقف في طريق التنبؤ والعائق الأساس هو النقص في البيانات الكمية وحتى الوصفية، فالبيانات المستخدمة قد تأتي بصورة إجمالية دون إعطاء تفاصيل كافية، مثال ذلك: كيف يمكن للتدفق النقدي الحالي أن يلعب دوراً تنبؤياً للتدفق النقدي المستقبلي حتى بافتراض وجود درجة معقولة من الارتباط بين الأحداث الماضية والمستقبلية؟ علماً بأنه لا يوجد

ضمان لتحقيقها أصلاً. وفي الوقت الحاضر فإن التعقيدات في بيئة الأعمال في ظل المنافسة الشديدة وعدم التأكد والنقص في الفهم للعلاقات بين مقاييس الماضي والمستقبل للأهداف والأحداث وصعوبة صياغة نماذج كمية أو وصفية لاتخاذ القرارات يجعل من خاصية القابلية على التنبؤ صعبة التطبيق، (إسماعيل ونعوم، ٢٠١٢، ص: ٢٩٢).

٢-١-٤-٢ القيمة التأكيدية Confirmatory Value

ويقصد بها تمكين متخذ القرار من تعزيز التوقعات الحالية أو إحداث تغيير فيها وتقييم نتائج القرارات السابقة (مخادمه، ٢٠٠٥، ص: ٢٦٧)، بمعنى أن المعلومات المحاسبية تكون لها قيمة تأكيدية وبالتالي ملائمة عندما تؤثر في القرارات الاقتصادية للمستخدمين بمساعدتهم في تقييم الأحداث الماضية والحاضرة والمستقبلية سواء بتأكيد أم تصحيح معلوماتهم الماضية.

٢-١-٤-٢ التمثيل الصادق Faithful Representation

يعتقد الباحث بأن التمثيل الصادق يتحقق عند وجود درجة عالية من التطابق بين المعلومات والظواهر المراد التقرير عنها. بعبارة أخرى، إعداد المعلومات بحيث تعبر بصدق عن الظواهر أي صدق تمثيل الظواهر والأحداث. فالعبرة هنا بصدق تعبير الجوهر وليس الشكل. ولكي تكون المعلومات معبراً عنها بصدق ينبغي مراعاة تجنب نوعين من أنواع التحيز (الجبدي، ٢٠١٠، ص: ٢٣) وهما:

١. التحيز في عملية القياس أي طريقة القياس سواء أكانت توصل إلى نتائج

موضوعية أم لا.

٢. تحيز القائم بعملية القياس، وهذا النوع يقسم إلى التحيز المقصود والتحيز غير

المقصود.

كما يرى الجعدي "بأن التحرر من التحيز بنوعيه يتطلب أن تكون المعلومات على أكبر قدر ممكن من الاكتمال. أي التأكد من أنه لم يسقط من الاعتبار أي من الظواهر الهامة عند إعداد التقارير المالية من ناحية، وهناك اعتبارات الأهمية النسبية وما تستلزمه من وجوب دراسة جدوى المعلومة قبل قياسها والإفصاح عنها من ناحية أخرى".

"وحتى تكون المعلومات المالية موثوقة يجب أن تعبر بصدق عن العمليات المالية والأحداث الأخرى التي حدثت في المنشأة والظواهر الواجب أن تعبر عنها وتصورها. أي يجب أن تعبر المعلومات المالية المفيدة عن الظواهر التي تمثلها، وحتى تصور المعلومات المالية الأحداث والعمليات والظواهر بصدق يجب أن تكون **كاملة Complete**، **وخالية من الأخطاء Free from Error**، **ومحايدة Neutral**، ولا يتوقع أن تتحقق هذه الصفات بالكامل لكن المقصود أن تتحقق لأقصى قدر ممكن" (حميدات، ٢٠١٣، ص: ١٠).

و لذلك فإن خاصية التمثيل الصادق تتكون من الخصائص الثانوية أو الفرعية التالية:

٢-١-٢-٤-٢-١-٢ **كاملة Completeness**

وتعني هذه الخاصية "أن تعبر المعلومات المالية عن كافة المعلومات الضرورية لفهم مستخدمي المعلومات عن الأحداث التي يتم التعبير عنها، بما في ذلك المعلومات الوصفية والتوضيحية"، (حميدات، ٢٠١٣، ص: ١٠).

ويرى الباحث بأن هذا التعريف ينطوي على الإفصاح الكامل، بحيث تكون كافة المعلومات الضرورية الحالية والمستقبلية متاحة أمام المستخدمين.

يحتوي مبدأ الإفصاح الكامل أو الشامل على أربعة فروع أساسية، (المجهلي، ٢٠٠٩، ص

ص: ٥٨-٥٩):

ويرى الباحث بأن كلا التعريفين السابقين يعني عدم اختيار الأسلوب والإجراءات بصورة انتقائية بما يمكن من التوصل إلى نتيجة محددة مقدماً، فهذه الخاصية تعني تجنب ذلك النوع المقصود من التحيز الذي يمارسه القائم بإعداد وعرض البيانات المحاسبية بهدف التوصل إلى نتائج محددة مسبقاً أو بهدف التأثير على سلوك مستخدم هذه المعلومات في اتجاه معين.

٣-٢-١-٤-٢-١-٢ خالية من الأخطاء Free From Errors

"ويقصد بها أن لا تكون هناك أخطاء أو حذف في وصف وبيان الأحداث الاقتصادية، ولا يوجد أخطاء في عملية معالجة المعلومات المالية المعلن عنها" (حميدات، ٢٠١٣، ص: ١٠).

وقد عرفت مؤسسة المعايير الدولية في نشرتها (لعام ٢٠٠٩، صفحة ١١) الخلو من الأخطاء بأنه "لا يوجد أخطاء أو إغفالات في وصف الظواهر، وإن العملية المستخدمة لإنتاج المعلومات المبلغ عنها قد تم اختيارها وتطبيقها دون أي أخطاء في تلك العملية. وفي هذا السياق لا يعني الخلو من الأخطاء الدقة الكاملة في جميع الجوانب، فمثلاً لا يمكن تحديد تقدير معين للسعر أو القيمة غير الملحوظة. إلا أن تمثيل ذلك التقدير يمكن أن يكون صادقاً إذا تم وصف المبلغ بوضوح ودقة على أنه تقدير، وتم توضيح طبيعة وقيود عملية التقدير، ولم يتم ارتكاب أخطاء في اختيار وتطبيق عملية مناسبة لتطوير التقدير".

ويرى الباحث ومن خلال التعاريف السابقة بأن الخلو من الأخطاء لا يعني الدقة أو ملائمة المعلومات المبلغ عنها، فعلى سبيل المثال قد تستلم المنشأة أصل غير متداول

(معدات مثلاً)، من خلال منحة (Donation) ويتم إثبات قيمة ذلك الأصل بسجلات المنشأة بقيمة رمزية دينار مثلاً، فإن هذه القيمة تعبر بصدق عن قيمة الأصل المستلم لكنها غير ملائمة رغم خلوها من الخطأ؛ لأنها لم تعبر عن القيمة الفعلية السوقية للأصل.

٢-١-٢-٥ الخصائص الداعمة (Enhancing Qualities)

"تعتبر الخصائص الداعمة خصائص مكملة ومعززة للخصائص الأساسية، وهي تميز المعلومات المفيدة عن تلك الأقل فائدة"، (Kieso, 2010, p: 46). ويتفرع عنها أربع خصائص هي: قابلية المقارنة، قابلية التحقق، التوقيت المناسب، وقابلية الفهم، وفيما يلي شرح لتلك الخصائص:

٢-١-٢-٥-١ قابلية المقارنة Comparability

"يقصد بقابلية المقارنة للقوائم المالية إمكانية مقارنة القوائم المالية لفترة مالية معينة مع القوائم المالية لفترة أو فترات أخرى سابقة لنفس المنشأة، أو مقارنة القوائم المالية للمنشأة مع القوائم المالية لمنشأة أخرى ولنفس الفترة. ويستفيد مستخدمو المعلومات المحاسبية من إجراء المقارنة لأغراض اتخاذ القرارات المتعلقة بالاستثمار والتمويل وتتبع أداء المنشأة ومركزها المالي من فترة لأخرى، وإجراء المقارنة بين المنشآت المختلفة. وتقتضي عملية المقارنة الثبات في استخدام السياسات المحاسبية من فترة لأخرى أي الاتساق في تطبيق تلك السياسات. كذلك يجب الثبات في أسلوب عرض القوائم المالية من فترة لأخرى، وتصنيف البنود ولا يسمح للمنشأة بتغيير السياسات المحاسبية إلا في ظروف محددة أو كمتطلب لتشريع محلي أو متطلب لمعيار دولي كما هو وارد في المعيار الدولي رقم (٨)، (حميدات، ٢٠١٣، ص:

كما عرف (Kieso,2010,p46) القابلية للمقارنة بأنها "المعلومات التي يتم قياسها والإبلاغ عنها بطريقة مماثلة لمختلف الشركات لفترات زمنية مختلفة".

ويرى الباحث على ضوء التعاريف السابقة لقابلية المقارنة بأنه يجب أن تكون هناك قدرة لمستخدمي البيانات المحاسبية على إجراء مقارنات لتلك البيانات بين الفترات الزمنية المختلفة لنفس المنشأة، وذلك لتحديد الاتجاهات المتعلقة بالمركز المالي للمنشأة وأدائها، وكذلك قدرة المستخدمين على مقارنة البيانات المحاسبية بين مختلف المنشآت لفترات زمنية متعددة وتقييم وضعها ومركزها المالي. ولكي تتحقق هذه الخاصية فإن طريقة القياس والعرض للعمليات والأحداث يجب أن تكون متسقة بمرور الزمن على مستوى المنشأة الواحدة وعلى مستوى المنشآت الأخرى. ولذلك يجب إعلام مستخدمي البيانات المحاسبية بالسياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد تلك البيانات والتغيرات التي تحدث في تلك السياسات والآثار المترتبة على تلك التغيرات، ومما يساعد في تحقيق هذه الخاصية هو الالتزام بالمعايير المحاسبية الدولية بما في ذلك الإفصاح عن السياسات المحاسبية المستخدمة واتباع نفس طرق التبويب المعتمدة.

٢ - ١ - ٢ - ٥ - ٢ قابلية التحقق Verifiability

"وتعني درجة الاتفاق بين الأفراد المستقلين والمطلعين الذين يقومون بعملية القياس باستخدام نفس أساليب القياس، أي مدى وجود درجة عالية من الإجماع بين المحاسبين المستقلين عند استخدامهم نفس طرق القياس والخروج بنتائج متشابهة للأحداث الاقتصادية بحيث تتحقق خاصية التمثيل الصادق أيضاً، وقد تكون قابلية التحقق مباشرة أو غير مباشرة، فقابلية التحقق المباشرة تعني التحقق من القيمة أو من بند معين بالملاحظة المباشرة مثل كجرد

النقدية مثلاً، أما قابلية التحقق غير المباشرة فإنها تعني التثبيت والتأكد من مدخلات نماذج القياس المحاسبي، وإعادة احتساب المخرجات باستخدام نفس الأساليب المنهجية في الإحتساب، وكمثال على ذلك التحقق من القيمة المدرجة للمخزون من خلال مراجعة والتحقق من الكمية والتكلفة وهما يمثلان المدخلات لقيمة المخزون وكذلك إعادة احتساب قيمة مخزون آخر المدة باستخدام نفس طريقة تحديد التكلفة"، (حميدات، ٢٠١٣، ص: ١١).

"وتعني في المفهوم المحاسبي توافر شرط الموضوعية في أي قياس علمي. وهذه الخصيصة تعني أن النتائج التي يتوصل إليها شخص معين باستخدام أساليب معينة للقياس والإفصاح يستطيع أن يتوصل إليها آخر باستخدام نفس الأساليب. أما إمكانية التثبيت من المعلومات فهي خصيصة تحقق لنا تجنب ذلك النوع من التحيز المتعلق بشخصية القائم بعملية القياس. أي ينبغي التفرقة بين القدرة على التثبيت من المقاييس ذاتها وبين القدرة على التثبيت من صحة التطبيق لطريقة القياس"، (الجعدي، ٢٠١٠، ص: ٢٣).

ومما سبق يعتقد الباحث بأن قابلية التحقق تعني أن القياس المحاسبي موضوعي لأنه خال من التحيز الشخصي من قبل القائم بعملية القياس، بما يعني ان القياس يستند إلى إثباتات وأدلة يؤدي اعتمادها إلى الوصول إلى نفس النتائج.

٢ - ١ - ٢ - ٣ التوقيت المناسب Timeliness

" تعني خاصية التوقيت المناسب أن تكون المعلومات متوفرة لاتخاذ القرارات في الوقت الذي يكون للمعلومات تأثير في القرار، حيث أن المعلومات تفقد قيمتها بشكل سريع في عالم التجارة والمال، فأسعار السوق مثلاً يتم التنبؤ بها على أساس تقديرات المستقبل، كما أن البيانات عن الماضي تساعد في إجراء التنبؤات المستقبلية، إلا أنه ومع مرور الوقت، وعندما

يصبح المستقبل هو الحاضر، تصبح معلومات الماضي وبشكل متزايد غير مفيدة لاتخاذ القرارات"، (حميدات، ٢٠١٣، ص: ١١-١٢).

كما عرفت مؤسسة المعايير الدولية في نشرتها (لعام ٢٠٠٩، صفحة ١٤) التوقيت المناسب بما يلي: " لكي تكون المعلومات المالية ملائمة، فإنها يجب أن تكون قادرة على التأثير على القرارات الاقتصادية للمستخدمين، والتقديم في الوقت المناسب يعني تقديم المعلومات ضمن الإطار الزمني للقرار".

ومما سبق يرى الباحث بأن التوقيت المناسب يختص بتاريخ الإبلاغ عن المعلومات المالية وعلاقته بعملية اتخاذ القرار من قبل المستخدمين لتلك المعلومات وصانعي القرار، وعموماً كلما كانت المعلومات قديمة كانت فائدتها أقل.

٢ - ١ - ٢ - ٥ - ٤ القابلية للفهم Understandability

"يقصد بالقابلية للفهم خلو البيانات من الغموض بحيث يسهل فهمها ببسر لتحقيق الفائدة منها، أي أن البيانات والمعلومات المعبر عنها بالقوائم المالية يجب أن تكون بسيطة وواضحة وخالية من التعقيد" (الحيالي، ٢٠٠٧، ص: ٨٤).

وفي هذا السياق فقد تحدثت مؤسسة المعايير الدولية في إصدارها رقم ٨ لعام ٢٠١١ عن القابلية للفهم بما يلي: " ينبغي عرض المعلومات الواردة في البيانات المالية بطريقة تجعلها مفهومة للمستخدمين الذين لديهم معرفة معقولة بالأعمال والأنشطة الاقتصادية والمحاسبة، وعلى استعداد لدراسة المعلومات بدرجة معقولة من الجدية. إلا أن الحاجة لقابلية الفهم لا تسمح بحذف المعلومات الملائمة على أساس أنه قد يكون من الصعب جداً فهمها".

كما عرفها حميدات بـ " تعني قابلية الفهم للمعلومات المحاسبية أن يتم تصنيف وعرض المعلومات بشكل واضح ودقيق، ويفترض أن لدى مستخدمي المعلومات المحاسبية مستوى معقول من المعرفة في مجال المحاسبة وفي أعمال المنشأة ونشاطاتها الاقتصادية، ولديهم الرغبة في بذل الجهد الكافي لدراسة المعلومات المحاسبية المقدمة في التقارير المالية للشركة، كما يجب أن تكون المعلومات المعروضة بعيدة عن التعقيد والصعوبة، إلا أن ذلك لا يعني عدم عرض المعلومات المحاسبية المتعلقة بالعمليات والأحداث المعقدة كما في بعض الأدوات المالية مثل المشتقات المالية، ولكن يجب أن تكون معروضة بشكل سهل وواضح ومفهوم قدر الإمكان"، (حميدات، ٢٠١٣، ص: ١٢).

ويرى الباحث بأنه لا يمكن الاستفادة من المعلومات إذا كانت غير مفهومة لمن يستخدمها، وتتوقف إمكانية فهم المعلومات على طبيعة البيانات التي تحتويها القوائم المالية وكيفية عرضها من جهة، كما تتوقف على قدرات من يستخدمونها وثقافتهم من جهة أخرى. وبالتالي، فإنه يتعين على من يضعون معايير المحاسبة، كما يتعين على من يقومون بإعداد القوائم المالية أن يكونوا على بينة من قدرات من يستخدمون هذه القوائم وحدود تلك القدرات، وذلك حتى يتسنى تحقيق الاتصال الذي يكفل إبلاغ البيانات التي تشملها تلك القوائم.

ويرى الباحث بأن خاصيتي الملاءمة والقابلية للفهم هما الأكثر أهمية من وجهة نظر المستخدمين للبيانات المالية، وبالمقابل فإن خاصيتي الحياد والملاءمة هما ما يتوجب على معدي القوائم المالية التركيز عليهما لأنهما السبب في جعل متخذي القرارات الوثوق بتلك البيانات والاطمئنان لها. كما يرى الباحث بأن الإيضاحات الواردة بالقوائم المالية تشكل الأساس في فهم البيانات المالية من قبل المستخدمين لها وعليه فلا بد من مراعات ذلك عند إعداد البيانات المالية.

(٢-٢) ثانياً: المستحقات Accruals

"أساس الإستحقاق يختلف عن الأساس النقدي في إثبات النفقات والإيرادات فهو يقوم على أساس تحميل الفترة المحاسبية بما يخصها من نفقات وإيرادات دون النظر إلى وقت الدفع أو التحصيل، ويترتب على تطبيقه تحميل الفترة المحاسبية بالنفقات والإيرادات الحقيقية التي تخص الفترة المحاسبية، وفي نفس الوقت استبعاد النفقات والإيرادات التي يتم إنفاقها أو تحصيلها وتخص فترات مالية سابقة أو لاحقة، فبناءً على أساس الإستحقاق يتم الاعتراف بالإيرادات عندما تكتسب وتسجل النفقات والمصاريف عندما تستخدم" (Williams et al, 2005, p. 102).

" يجب على المنشأة إعداد قوائمها المالية بموجب أساس الإستحقاق باستثناء قائمة التدفقات النقدية، ويتطلب أساس الإستحقاق الاعتراف بالمصروفات التي تخص الفترة المالية سواء تم دفعها أم لم يتم، وكذلك الاعتراف بالإيرادات المكتسبة والمكاسب الأخرى سواء تم قبضها أم لم يتم، أي بغض النظر عن واقعة الدفع أو القبض، وتطبيق أساس الإستحقاق يؤدي إلى تحقيق أهداف القوائم المالية الممثلة في تقديم معلومات حول المركز المالي للمنشأة، ونتائج أعمالها خلال فترة معينة"، (حميدات، ٢٠١٣، ص: ١٧).

لاشك بأن انهيار شركات عالمية كبيرة مثل (Enron, WorldCom, Xerox) وغيرها من الشركات العملاقة وما صاحبها من فضائح مالية والتي أدت إلى حالات إفلاس لهذه الشركات العملاقة دعت كل من الباحثين والمشرعين للبحث في أسباب هذه الانهيارات والتي تعود لعدة عوامل، كان من أهمها التلاعب بالبيانات المالية من خلال ممارسة إدارات تلك الشركات لبعض الإجراءات والسياسات المحاسبية المضللة واستغلالها للثغرات في المعايير المحاسبية من أجل تجميل وضعها المالي وإظهاره على غير حقيقته وزيادة ربحيتها وتحسين مركزها المالي، وذلك من خلال الاستفادة من تعدد البدائل المتاحة في السياسات

المحاسبية المستخدمة عند إعداد المستحقات المحاسبية الأمر الذي يخدم أهدافها على حساب أهداف الشركة، وهو ما يطلق عليه مصطلح المحاسبة الابداعية (المضللة)، (أبو عجيله وحمدان، ٢٠٠٩، ص ص: ٧-٨).

وتهدف إدارات الشركات من وراء ذلك لتحقيق هدفين؛ الأول: زيادة الأرباح حيث أن مكافآت الإدارة عادة ما ترتبط بالأرباح المحققة، ولتحقيق ذلك يتم تطبيق الإجراءات والسياسات المحاسبية المؤدية لزيادة الإيرادات الخاصة بالفترة الحالية وتخفيض المصروفات الخاصة بنفس الفترة. الثاني: تعظيم القيمة السوقية للمنشأة والتي تتأثر بتوقعات المحللين للأرباح الربع سنوية وبالتالي فإن إدارة المنشأة تحاول مسايرة تنبؤات المحللين باختيار السياسات المحاسبية التي تؤدي لزيادة الأرباح (أبو عجيله وحمدان، ٢٠٠٩، ص ص: ٧-٨).

من هنا يرى الباحث بأن المستحقات بأنواعها الاختيارية وغير الاختيارية تكتسب أهمية كبيرة عند تحليل البيانات المالية تمهيداً للوصول لمعلومات محاسبية جيدة ملائمة ويمكن الوثوق بها، وسوف يتم تناول مكونات المستحقات وهي: المستحقات الإختيارية، والمستحقات غير الإختيارية (الإلزامية)، والمستحقات الكلية في هذا الفصل.

١-٢-٢ المستحقات الإختيارية (Discretionary Accruals (DAC)

"وهي المستحقات (التقديرية)، والتي تنشأ نتيجة اختيار الإدارة بين المعالجات والخيارات المحاسبية المتاحة، وذلك بهدف تضخيم أو تخفيض أرباح المنشأة وإظهارها على غير الحقيقة وتشمل حسابات العملاء المدينة، والديون المشكوك في تحصيلها، حسابات المخزون، الذمم الدائنة، والإيرادات المؤجلة"، (بوسنه، ٢٠١٢، ص: ٦٥). وقد تم احتسابها بالاعتماد على نموذج (Jones, 1991) وذلك باحتساب الفرق بين المستحقات الكلية والمستحقات غير الإختيارية.

٢-٢-٢ المستحقات غير الإختيارية (NDAC) Non-Discretionary Accruals

وهي المستحقات (الإلزامية) والتي تنشأ من المعاملات التي تقوم بها المنشأة في الفترة الحالية وتشتمل على التغير في الإيرادات، الممتلكات والآلات والمعدات، منسوبة إلى إجمالي أصول المنشأة بهدف إلغاء أثر الفروق في أحجام شركات العينة، وذلك وفقاً لنموذج (Jones, 1991). ووفقاً للأشقر "فإن الشركات يمكنها تسجيل إيراد لم يستحق أو تأجيل مصروف مستحق لسنوات لاحقة وذلك بهدف تعظيم الأرباح". وأضاف بأن هناك طريقتان لتعجيل الإيراد هما:

١. حجز مبلغ معين بوصفه مبيعات جارية، عندما يكون تقديم الخدمات يمتد لأكثر من سنة، أي تسجيل الدفعة الكاملة من المبيعات في نفس الفترة التي تم استلامها فيها، مع أنها تخص أكثر من سنة مالية.

٢. أما الطريقة الأخرى فتعرف باسم **Channel Stuffing** حيث يرسل الصانع هنا شحنة كبيرة للموزع في نهاية الربع الأخير من السنة، ويقيدها في خانة المبيعات بالرغم من أنها ليست مبيعات فعلية. كما يمكن للمنشأة التلاعب بالأرقام المالية من خلال الأساليب التالية: (الأشقر، ٢٠١٠، ص: ٢٩-٣٠).

تأجيل المصروفات Defer Expenses

حيث تقوم بعض الشركات برسملة مصاريف تخص السنة الحالية وتحميلها لعدد من السنوات القادمة، بدلاً من استنزائها من دخل السنة التي حدثت فيها.

المصاريف غير المتكررة Non recurring expenses

حيث يتم إدراج هذه المصاريف من ضمن بنود المصاريف العادية أو المتكررة، والذي

يؤدي بدوره إلى تشويه حسابات الدخل من العمليات الجارية.

إيرادات أو مصروفات وهمية: Fictitious Revenues and Expenses

تقوم بعض الشركات بإدراج بعض الإيرادات أو المصاريف الوهمية وذلك لغرض تضخيم

الأرباح، أو لتقليل الخسائر، وربما لأسباب ضريبية معينة.

٥-٢-٢ المستحقات الكلية: Total Accruals (TACC)

تشمل بالمفهوم الأوسع التغير في صافي الأصول مثل (التغير في الأصول المتداولة

باستثناء النقد، التغير في الإلتزامات المتداولة) بالإضافة إلى الإهلاكات والتغير في المديونية

قصيرة الأجل والجزء المستحق من الديون طويلة الأجل وفقاً لنموذج (Höglund,2010).

"وتكمن أهمية هذه البنود في قدرة إدارة المنشأة على التلاعب بأرقام هذه الحسابات وتجييرها

بما يتناسب ومصلحة الإدارة. وفيما يلي شرح لهذه العناصر (حمدان، ٢٠١٢، ص ٢٧٣):

١-٥-٢-٢-٢ التغير في الأصول المتداولة Change in current Assets

ومن أهم ما تشتمل عليه الأصول المتداولة باستثناء النقد: الذمم المدينة من العمليات

التجارية والذمم المدينة الأخرى والمخزون السلعي بالإضافة إلى المصروفات المدفوعة مقدماً،

ويتم قياس التغير فيها من سنة لأخرى للتعرف على الزيادة أو النقص الحاصل فيها على

مدار فترة البحث.

٢-٥-٢-٢-٢ التغير في الإلتزامات المتداولة Change in Current Liabilities

وتشمل الذمم الدائنة (الموردين) والذمم الدائنة الأخرى والمصاريف المستحقة الدفع.

٣-٥-٢-٢ القروض قصيرة الأجل والجزء المستحق من القروض طويلة الأجل Short

Term Loans and the Outstanding Portion of Long Term Loans

وهي القروض المستحقة خلال فترة الميزانية الممنوحة للمنشأة سواء من البنوك أو من أطراف أخرى والواجبة الدفع خلال سنة على الأكثر.

(٣-٢) ثالثاً: التدفق النقدي التشغيلي المعدل Adjusted Operating

Cash Flow (AOCF)

تعتبر قائمة التدفقات النقدية - وهي القائمة الثالثة من القوائم المالية- مفيدة في تزويد مستخدمي البيانات المالية بالأساس اللازم لقياس قدرة الشركة على توليد النقدية أو ما يعادلها. الأمر الذي يساعد مستخدمي هذه المعلومات في تقييم القدرة ودرجة التأكد المتعلقة بتوليد تلك التدفقات حيث تعتبر هذه القائمة مقياس يخلو من أية تسويات محاسبية لأنه؛ يمثل التغير في النقدية خلال الفترة المحاسبية (المليجي، ٢٠٠٦، ص ١٦) .

وقد ألزم المعيار المحاسبي الدولي رقم ٧ المعدل والساري المفعول من كانون الأول (يناير) ١٩٩٤ المنشآت بتقديم معلومات عن التغيرات الفعلية في النقدية وما يعادلها وذلك بإعداد قائمة للتدفقات النقدية مع تقسيم التدفقات النقدية خلال الفترة إلى تدفقات من النشاطات التشغيلية والاستثمارية والتمويلية .

ويعلق المحللون والمستثمرون والدائنون وغيرهم من العاملين والمهتمين بالدوائر المالية والاقتصادية أهمية كبيرة على قائمة التدفقات النقدية نظراً للصعوبات والمشاكل المصاحبة لأساس الاستحقاق التي يترتب عليها إخفاء التدفقات النقدية، واتساع الفجوة بينها وبين صافي

الربح. واقتناعاً منهم بأن صافي التدفقات النقدية من العمليات التشغيلية هو الدليل النهائي على جودة الأرباح؛ لأن نجاح الشركة يكون من خلال حصولها على صافي تدفقات نقدية موجبة من أنشطتها التشغيلية.

وتأتي أهمية قائمة التدفقات النقدية في عكس تلك المعلومات لمستخدمي القوائم المالية، من قدرتها على ترجمة أوجه الأنشطة الأساسية للشركة، والمتمثلة في الأنشطة التشغيلية والاستثمارية والتمويلية، ففيما يخص الأنشطة التشغيلية، فإن قائمة التدفقات النقدية تعكس جميع العمليات التي تؤثر على بنود قائمة الدخل، وبعض بنود قائمة المركز المالي مثل حسابات رأس المال العامل كالمدينين والدائنين والمخزون... الخ، (العطوط وآخرين، ٢٠١٠، ص ٥٨).

وتساعد قائمة التدفقات النقدية في الحصول على معلومات تمكن المستخدمين من تقييم التغيرات في صافي موجودات المنشأة وهيكلها التمويلي (بما في ذلك السيولة والملاءة المالية).

ويرى الباحث بأن المعلومات المتعلقة بالتدفقات النقدية مفيدة في قياس القدرة على توليد النقدية وما يعادلها، وكذلك مساعدة المستخدمين على بناء نماذج تمكنهم من عمل التقديرات والمقارنات فيما يتعلق بالقيم الحالية للتدفقات النقدية لمختلف المنشآت. كما أنها تساعد في عملية إجراء المقارنات بين تقارير تقييم الأداء التشغيلي لمختلف تلك المنشآت وذلك بسبب عدم تأثير المعالجات المحاسبية المختلفة.

٢-٣-١ طبيعة ومكونات التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة The Nature and

Components of Adjusted Operating Cash Flow

يعتقد الباحث بأن التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية هي عبارة عن الأنشطة الرئيسية المولدة لإيرادات المنشأة، والمدفوعات التي يتم تكبدها للحصول على ذلك الإيراد، وكذلك الأنشطة الأخرى التي لا تعتبر أنشطة استثمارية أو تمويلية. وتعتبر التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية مؤشراً هاماً لبيان مدى قدرة المنشأة على توليد تدفقات نقدية من عملياتها الرئيسية تكفي لسداد القروض وتوزيع أرباح نقدية على المساهمين وتمويل استثمارات جديدة دون اللجوء إلى مصادر تمويل خارجية. كما تفيد المعلومات التاريخية المتعلقة بالمكونات الرئيسية للتدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية في التنبؤ بالتدفقات النقدية المستقبلية.

ووفقاً للمعيار المحاسبي رقم ٧ كما أوردته (مؤسسة المعايير الدولية لإعداد التقارير إصدار ٢٠٠٩ ص ١٠) فقد حددت مكونات التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية بالعناصر الرئيسية التالية:

- صافي الدخل النقدي للفترة.
- المتحصلات من العملاء والناتجة عن المبيعات.
- المدفوعات للموردين مقابل بضائع اوخدمات متعلقة بالنشاط الرئيسي للمنشأة.
- النقد المدفوع للضرائب.
- النقد المدفوع على المصاريف المختلفة والمتعلقة بالنشاط الرئيسي للمنشأة.

كما يمكن تقسيم التدفقات النقدية من العمليات التشغيلية وفقاً للتدفقات النقدية الداخلة والخارجة:

التدفقات النقدية الخارجة

- مشتريات البضاعة
- الرواتب والأجور
- الفوائد المدفوعة
- شراء الأوراق التجارية (عدا تطهيرها)
- المساهمات أو التبرعات

التدفقات النقدية الداخلة

- مبيعات السلع والخدمات
- الفوائد المستلمة
- حصص الأرباح المستلمة
- بيع و تطهير الأوراق التجارية مقابل النقدية
- تصفيات قضايا التأمين

هناك بعض التدفقات النقدية المرتبطة بالأنشطة الاستثمارية أو التمويلية والتي يتم إدراجها ضمن الأنشطة التشغيلية مثل المتحصلات من عائد الاستثمارات سواء في شكل فوائد سندات أم توزيعات أرباح أسهم ممتازة وكذلك مدفوعات الفوائد التي تسدد للمقرضين.

كما أن هناك بعض العناصر النقدية المرتبطة بالأنشطة التشغيلية والتي يتم إدراجها ضمن الأنشطة الاستثمارية مثل المتحصلات من بيع الأصول الثابتة. فبالرغم من أن المكاسب والخسائر يتم التقرير عنها في قائمة الدخل إلا أنه يتم استبعاد أثر المكاسب أو الخسائر الناتجة من عملية البيع من صافي التدفق النقدي المتعلق بالأنشطة التشغيلية.

وفي هذا البحث تم تصنيف هذه العناصر وفقاً لطبيعتها الفعلية للوصول إلى التدفق النقدي التشغيلي المعدل.

(٢-٤) رابعاً: الدخل المعدل Adjusted Income

" الدخل هو الزيادة في المنافع الاقتصادية أثناء الفترة المحاسبية على شكل تدفقات داخلية أو زيادات في الأصول أو نقصان في الالتزامات مما ينشأ عنها زيادة في حق الملكية خلافاً لتلك المتعلقة بمساهمات المشاركين في حق الملكية، يتضمن تعريف الدخل كلاً من الإيرادات Revenue والمكاسب Gains. ويتحقق الإيراد في سياق النشاطات العادية للمشروع ويشار إليه بأسماء مختلفة تشمل المبيعات والرسوم والفائدة وأرباح الأسهم وبيع حق الامتياز، والإيجار. وتمثل المكاسب بنود أخرى تحقق تعريف الدخل وقد تنشأ أو لا تنشأ في سياق النشاطات العادية للمشروع، مثل مكاسب بيع الأصول الثابتة." (حميدات، ٢٠١٣، ص: ١٥).

صافي الدخل والذي يسمى الربح المحاسبي هو ذلك الربح الناتج عن ممارسة المشروع نشاطاً معيناً بعد أن تم تحميل إيرادات ذلك النشاط بكافة مصاريفه والتي أدت للوصول لهذا الربح، وذلك باتباع طرق القياس المقبولة قبولاً عاماً والتي تتماشى والمبادئ والفروض المحاسبية .

ويرى الباحث بأن عملية التأثير علي صافي الربح تظل متاحة أمام معدي القوائم المالية وذلك من خلال التغير في بعض الحسابات كحساب الاستهلاك وتقييم المخزون والفرقة بين المصاريف الرأسمالية والمصاريف الإيرادية وغيرها، وهذا يتبين أن القوائم المالية تتأثر وفقاً للغرض الذي أعدت من أجله فصافي الربح مثلاً والمعد لتقديمه للبنوك للحصول على قرض ليس مثل ذلك المقدم للضرائب.

ويتم احتساب الدخل المعدل بأخذ صافي الدخل من العمليات التشغيلية المستمرة كما هو موجود في قائمة الدخل (مضافاً له مصاريف و/ أو خسائر بنود غير متكررة، وي طرح منه

إيرادات و/أو مكاسب غير متكررة)، وتشمل هذه البنود كلاً من: أخطاء السنوات السابقة، أثر التغير في السياسات المحاسبية، والمكاسب أو الخسائر من العمليات غير المستمرة. (حمدان، ٢٠١٢، ص ١٣).

ويرى الباحث بأن القوائم المالية الرئيسية (قائمة المركز المالي، قائمة الدخل، وقائمة التدفقات النقدية) وما يتبعها من إفصاحات تعتبر المصدر الرئيس للمعلومات المحاسبية والمالية والتي يعتمد عليها مستخدمو البيانات المالية لاتخاذ قراراتهم. كما يرى الباحث أن تصنيف وتحليل تلك القوائم يساعد على فهمها مما يمكن المستخدمين لهذه القوائم من اتخاذ القرارات المناسبة، ويتم ذلك من خلال تحليل عناصر ومكونات هذه القوائم الثلاث: من خلال تحليل المستحقات الاختيارية، والمستحقات غير الاختيارية، والمستحقات الكلية، والدخل المعدل والتدفقات النقدية التشغيلية المعدلة، وذلك للتوصل في النهاية إلى الحكم على جودة البيانات المحاسبية الواردة في هذه القوائم، وهذا ما قام به الباحث في هذه الدراسة.

يتضمن هذا الجزء من الدراسة مراجعة للدراسات العربية والأجنبية ذات الصلة بموضوع هذه الأطروحة، وبيان ما يميز هذه الأطروحة عن الدراسات السابقة.

٢-٥-١ الدراسات العربية

يهدف هذا الجزء من الدراسة إلى مراجعة لأهم الدراسات العربية التي تناولت موضوع جودة المعلومات المحاسبية كخلفية نظرية لها، وفيما يلي عرض لأهم تلك الدراسات مرتبة على أساس زمني ابتداءً من الأقدم فالأحدث:

خليل (2004) "دور حوكمة الشركات في تحقيق جودة المعلومات المحاسبية وانعكاساتها على سوق الأوراق المالية".

هدفت هذه الدراسة إلى التعرف على إيجابيات ومزايا حوكمة الشركات، وكيفية الاستفادة منها في تحسين جودة المعلومات المحاسبية وبالتالي انعكاس ذلك على سوق الأوراق المالية في مصر، وقد أجريت الدراسة على عينة من شركات السمسرة العاملة في مجال الأوراق المالية والمسجلة بالبورصة المصرية، حيث تم توزيع استبانة الاستقصاء على مديري هذه الشركات، وتم تحليل البيانات احصائياً حسب مقياس ليكرت Likert. وأشارت النتائج إلى وجود علاقة ارتباط متوسطة بين تطبيق حوكمة الشركات وبين تحقيق جودة المعلومات المحاسبية، وقد كان تأثير جودة المعلومات على حركة التداول أكبر من تأثيرها على سعر السهم السوقي، وقد أوصى الباحث بما يلي:

- الاستفادة من المزايا المتعددة التي تحققها حوكمة الشركات، من خلال التوسع بتطبيقها بالوحدات الاقتصادية المختلفة في مصر.

- العمل على صياغة إطار علمي وفلسفي متكامل لحوكمة الشركات في مصر يتم

الاسترشاد به في التطبيق العملي بما يتيح تحسين جودة المعلومات المحاسبية.

تناولت هذه الدراسة جودة المعلومات المحاسبية من خلال دور حوكمة الشركات على تلك الجودة وانعكاس ذلك على سوق الأوراق المالية في مصر.

خليل (2005) "دور المعلومات المحاسبية في ترشيد قرارات الاستثمار في سوق عمان للأوراق المالية".

هدفت هذه الدراسة إلى تقييم أهمية المعلومات المحاسبية المنشورة من حيث قدرتها على التنبؤ بأسعار الأسهم، حيث أجريت الدراسة على عينة مكونة من ٢٥ شركة أردنية مدرجة أسهمها في السوق المالي الأردني، من خلال عدد من المؤشرات المحاسبية والمالية الواردة في تلك البيانات مثل القيمة الدفترية للسهم وتوزيعات الأرباح والعائد على الأصول والتدفقات النقدية، وقد أظهرت نتائج البحث وجود تباين بين شركات العينة من حيث جودة المعلومات المحاسبية المنشورة وعدم قدرتها على التنبؤ بسعر السهم في السوق المالي الأردني. ولذلك أوصت الدراسة بضرورة إلزام تلك الشركات بالإفصاح عن المعلومات الملائمة والكافية لترشيد المستثمر في اتخاذ قراره وإمكانية التنبؤ بسعر السهم. ركزت هذه الدراسة على معرفة قدرة المعلومات المحاسبية على التنبؤ بأسعار الأسهم في سوق عمان المالي من خلال تحليل عدد من المؤشرات المالية، وبالتالي دور هذه المعلومات في اتخاذ القرارات الاستثمارية في السوق المالي.

أبونصار، وشبيطه (٢٠٠٦) " دور مكونات المستحقات المحاسبية كمقاييس لأداء المنشأة".

هدفت هذه الدراسة إلى فحص المضمون المعلوماتي للمستحقات المحاسبية التشغيلية ومكوناتها قصيرة الأجل وطويلة الأجل، كما اختبرت الدراسة خصائص كل من التدفقات النقدية والربح المحاسبي، وقد استخدمت الدراسة عينة ممثلة من قطاعي الصناعة والخدمات وغطت الفترة الممتدة من عام ١٩٨٩ ولغاية ٢٠٠١ ، وقد استخدمت الدراسة أسلوب تحليل صافي رأس المال العامل وربحية السهم المحققة كأساس للتحليل، وقد أوضحت نتائج الدراسة وجود علاقة ارتباط سلبية بين المستحقات المحاسبية ومقاييس التدفقات النقدية المكافئة لها موضحة احتمالية استخدام المستحقات المحاسبية لتمهيد الأرباح، كما بينت نتائج الدراسة الدور الإيجابي للمستحقات المحاسبية التشغيلية في تحسين أداء الربح كمقياس يعبر عن أداء المنشأة، وأوضحت في الوقت نفسه تفوق المستحقات المحاسبية قصيرة الأجل على المستحقات المحاسبية طويلة الأجل في إظهار هذا الدور، وقد أوصت الدراسة بضرورة إجراء المزيد من الأبحاث على المستحقات المحاسبية وعلاقتها بتمهيد الدخل وكذلك بضرورة اهتمام المستثمرين بإعطاء الأولوية بهذا الجانب عند قيامهم بالاستثمار في أسهم هذه المنشآت.

شبير (٢٠٠٦) "دور المعلومات المحاسبية في اتخاذ القرارات الإدارية" : دراسة

تطبيقية على الشركات المساهمة العامة في فلسطين ."

هدفت هذه الدراسة إلى تحديد وبيان دور المعلومات المحاسبية في اتخاذ القرارات الإدارية في الشركات المساهمة العامة في فلسطين، ومدى استخدام الإدارة في الشركات المساهمة العامة للمعلومات المحاسبية في عملية اتخاذ القرارات. حيث تم استخدام المنهج الإحصائي الوصفي التحليلي التالي:

١. التكرارات والمتوسطات الحسابية والنسب المالية

٢. معامل ارتباط بيرسون

٣. معامل ارتباط سبيرمان والفا كرونباخ

وقد خلصت الدراسة إلى مجموعة من النتائج من أهمها: للمعلومات المحاسبية دور هام وحيوي عند اتخاذ القرارات الإدارية في الشركات المساهمة، وهناك اعتماد كبير على القوائم المالية في الحصول منها على معلومات محاسبية تستخدم في اتخاذ القرارات الإدارية، تلتزم الشركات المساهمة العامة بنشر معلومات تفصيلية توضيحية مرفقة مع القوائم المالية لتعزيز الحصول على معلومات محاسبية أكثر وضوحاً لاستخدامها في اتخاذ القرارات الإدارية.

وكانت أهم توصيات الدراسة: ضرورة التوسع في استخدام المعلومات المحاسبية في عمليات التخطيط بكافة أنواعها ورسم السياسات المستقبلية للشركة، ودعم الإدارة العليا في الشركات المساهمة لدوائر الإدارة المالية، وتزويدها بالكفاءات والخبرات لتساعد العاملين فيها بالارتقاء بمستواهم العلمي والمعرفي في مجال المحاسبة، ولتقديم معلومات ومخرجات محاسبية ذات دقة وموضوعية عالية.

تتطابق هذه الدراسة مع دراسة جريوع من حيث إنّ كليهما اختبر دور المعلومات المحاسبية وإسهامها في عملية اتخاذ القرارات الإدارية.

الشريف، وأبوعجيله (٢٠٠٨) " جودة الأرباح وعلاقتها بالحاكمة المؤسسية".

هدفت هذه الدراسة إلى اختبار العلاقة بين جودة الأرباح من جهة، وكل من الحاكمة المؤسسية ونسبة ملكية أعضاء مجلس الإدارة لأسهم الشركة واستقلال ونشاط وخبرة لجنة التدقيق من جهة أخرى، وقد أجريت الدراسة على عينة من الشركات المساهمة العامة الأردنية في القطاع الصناعي حيث غطت الأعوام (٢٠٠١-٢٠٠٦)، وقد أسفرت الدراسة عن عدة نتائج كان أهمها:

- وجود علاقة عكسية بين جودة الأرباح وبين نسبة ملكية اعضاء مجلس الإدارة لأسهم الشركة، حيث أن زيادة نسبة الملكية أدت الى انخفاض مستوى جودة الأرباح.

- عدم وجود علاقة بين جودة الأرباح واستقلالية مجلس الإدارة.

- وجود علاقة طردية بين جودة الأرباح واستقلالية لجنة التدقيق.

وقد اوصى الباحث بضرورة العمل على إيجاد آليات فعالة لتعزيز استقلالية مجالس إدارة الشركات وخاصة العائلية منها، وأوصى كذلك بإلزام الشركات بالإفصاح الكامل عن كافة المعلومات المتعلقة بأعضاء لجنة التدقيق وخبراتهم المالية.

تتفق دراسة الشريف مع دراسة الباحث في اختيارها للمستحقات الكلية كأحد المتغيرات لكنها تختلف في الهدف، حيث هدفت هذه الدراسة إلى اختبار مدى وجود علاقة بين جودة الأرباح المقاسة بالمستحقات الكلية وبين جوانب الحاكمية المؤسسية المتمثلة في كل من مجلس الإدارة ولجنة التدقيق.

عبدالرؤوف (٢٠٠٩) "دلالة العلاقة بين خصائص جودة المعلومات المحاسبية والعوامل المؤثرة على دقة قياس القيمة العادلة".

هدفت هذه الدراسة إلى التعرف على أهم العوامل المؤثرة على قياس القيمة العادلة للأصول، من خلال دراسة الأهمية النسبية لخصائص جودة المعلومات المحاسبية، وقد أجريت الدراسة على عينة من شركات المقاولات والاستثمار العقاري وشركات الخدمات المالية العاملة في مصر، حيث استخدم الباحث المنهج الوصفي التحليلي في دراسته، حيث توصل في دراسته

إلى وجود علاقة بين جودة المعلومات المحاسبية - من خلال قياس الخصائص النوعية لها - والعوامل المؤثرة على قياس القيمة العادلة عند قياس الربح المحاسبي.

وقد أوصى الباحث على ضرورة إجراء المزيد من الدراسات والبحوث حول العوامل المؤثرة على دقة قياس القيمة العادلة المالية والاقتصادية وأثرها على جودة المعلومات المحاسبية وكذلك أثرها على أسعار الأسهم السوقية، كما أوصى معدي القوائم المالية بضرورة الاهتمام بخاصيتي الملاءمة والموثوقية المتعلقة بالمعلومات المحاسبية.

قام الباحث في هذه الدراسة بإجراء مقارنة فيما بين العوامل المؤثرة على قياس القيمة العادلة للربح المحاسبي من خلال قياس الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية وإيجاد العلاقة بينهما.

الشامي (٢٠٠٩) " أثر الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية على جودة التقارير المالية للبنوك التجاري العاملة في الجمهورية اليمنية"

هدفت هذه الدراسة إلى قياس أثر الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية الأساسية ومكوناتها على جودة التقارير المالية للبنوك التجارية اليمنية، وقد أجريت الدراسة على عينة مكونة من المدراء الماليين والمحاسبين والمدققين العاملين في إدارات تلك البنوك، حيث وزعت عليهم (٧٠) استبانة لاستطلاع آرائهم، تم استرجاع (٦٣) منها، وقد تم استخدام الأساليب الإحصائية الوصفية واختبار T- TEST .

وقد تولست الدراسة إلى وجود تأثير كبير للخصائص الأساسية للمعلومات المحاسبية على جودة التقارير المالية بنسبة ٨٣%، وللخصائص الثانوية بنسبة ٨٥%، وقد أوصت الدراسة بضرورة اهتمام البنوك التجارية اليمنية باستخدام المعلومات التي تتوفر فيها الخصائص

النوعية للمعلومات المحاسبية، كما أوصت الدراسة بضرورة قيام البنك المركزي اليمني بتنقيف العاملين في البنوك التجارية وتوعيتهم بأهمية الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية بعقد مؤتمرات ودورات علمية لهذا الغرض.

قام الباحث في دراسته هذه باستطلاع آراء عدد من العاملين في المجال المالي والمحاسبي والتدقيق في البنوك اليمنية، حول الخصائص النوعية الأساسية للمعلومات المحاسبية وقياس أثرها على جودة التقارير المالية لتلك البنوك.

العقيل (٢٠١١) "جودة المعلومات المحاسبية: دراسة تطبيقية على الشركات السعودية المساهمة"

هدفت هذه الدراسة إلى قياس جودة المعلومات المحاسبية التي تحتويها التقارير المالية السنوية التي تصدرها الشركات السعودية المساهمة وذلك بالتطبيق على عينة من الشركات السعودية المساهمة خلال الفترة من ١٩٩١م إلى ٢٠٠٩م للتعرف على مدى جودة تلك المعلومات المحاسبية ومقارنتها بالدول الأخرى. وسعت كذلك إلى تحديد مدى وجود تأثير لتأسيس هيئة سوق المال في المملكة العربية السعودية على جودة المعلومات المحاسبية. وقد اعتمدت هذه الدراسة على المنهج التحليلي الاختباري، وقد دلت نتائج هذه الدراسة على أن المعلومات المحاسبية التي تحتويها التقارير المالية السنوية التي تصدرها الشركات المساهمة السعودية تتصف بجودة مقاربة في المستوى للدول التي تتبع القانون المقتن (مثل ألمانيا وفرنسا واليابان) ولكنها أقل من مثيلاتها في الأسواق التي تتبع القانون العام (الولايات المتحدة الأمريكية وبريطانيا وأستراليا).

كما أظهرت هذه الدراسة أن إنشاء هيئة سوق المال كان له أثر إيجابي على جودة المعلومات المحاسبية. فقد بينت النتائج زيادة في معدل التغير السلبي في الدخل وعدم وجود علاقة ذات دلالة إحصائية في التغيرات الإيجابية في الدخل بين السنة الحالية والسنة السابقة للفترة التي أعقبت إنشاء هيئة سوق المال مقارنة للفترة قبل إنشائها مما يشير إلى أن الشركات المساهمة تلتزم أكثر فيما يتعلق بالاعتراف بالخسائر المحتملة فوراً وتأجيل الأرباح المحتملة إلى حين تحققها فعلاً.

أوصت الدراسة بضرورة أن تسهم نتائجها في توعية مستخدمي القوائم المالية بأهمية جودة المعلومات المحاسبية في تقييم قدرة الشركة على توليد التدفقات النقدية المستقبلية وتحديد العائد المطلوب الذي يتناسب مع هذا الاستثمار وفي تقييم قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها في تسديد الأقساط المستحقة في حينها وتحديد العائد المطلوب الذي يتناسب مع مخاطر عدم الوفاء بهذا الالتزام. وكذلك بضرورة اهتمام المعنيين في الشركات بتسليط الضوء على جوانب تتعلق بجودة المعلومات المحاسبية ودورها الإيجابي في تقويم السياسات التي تتبعها هيئة السوق المالية والخاصة بتنظيم ومراقبة الإفصاح الكامل عن المعلومات المحاسبية التي تحتويها القوائم المالية التي تصدرها الشركات المساهمة والمدرجة في السوق المالي السعودي للوصول إلى بيانات مالية ملائمة وذات جودة عالية تفي باحتياجات المستفيدين.

ورأى الباحث أن نتائج هذه الدراسة ربما تسهم في فتح آفاق جديدة للبحث العلمي في المحاسبة في المملكة. فمن الموضوعات الجديرة بالاهتمام والتي أوصى الباحث بضرورة التطرق إليها في المستقبل دراسة تأثير المراجع الخارجي على جودة المعلومات المحاسبية التي تحتويها التقارير المالية السنوية والتي تصدرها الشركات السعودية والعلاقة بين جودة المعلومات المحاسبية وحجم الشركة والقطاع التي تنتمي إليه وحجم مديونيتها مثلاً.

اعتمدت هذه الدراسة المنهج النظري من خلال مقارنة جودة المعلومات المحاسبية للشركات السعودية ومقارنتها مع بعض الشركات في الدول الأخرى وإيجاد أثر ذلك على إمكانية إنشاء سوق مالي سعودي، وهي بذلك تختلف عن دراسة الباحث من حيث الهدف والمنهج.

إسماعيل، ونعوم (٢٠١٢) "الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية بين النظرية والتطبيق".

هدفت هذه الدراسة إلى فحص الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية واختبار إمكانية تطبيقها عملياً. وقد أجريت الدراسة على عينة من أساتذة الجامعات في أقسام المحاسبة في الجامعات الأردنية الحكومية والخاصة، وكذلك على عدد من المحاسبين والمدراء الماليين في شركات استثمارية وخدمات مالية وبنوك.

ولقد تم اختيار عينة طبقية عشوائية من أساتذة قسم المحاسبة في جامعات اليرموك، والهاشمية ، وآل البيت، والأكاديمية العربية للعلوم المالية والمصرفية، والإسراء، وإربد الأهلية وتم توزيع 40 استبانة استعيدت منها 23 استبانة صالحة. كما تم اختيار عينة عشوائية من المحاسبين والمديرين الماليين من العاملين بالشركات والبنوك وهي: البنك الأردني للاستثمار والتمويل، وبنك الإسكان، والبنك الإسلامي الأردني، وبنك الاستثمار الأردني، وشركة المستثمرون العرب المتحدون، وشركة البسمة للأوراق المالية، والمركز المالي الدولي، وتم توزيع 45 استبانة، استعيد منها 28 استبانة صالحة.

وكانت أهم النتائج التي خلص إليها الباحثان ما يلي:

- إن المعلومات المحاسبية تكون ملائمة عندما تتمكن تلك المعلومات من التأثير في

قرارات المستخدم.

- لقد أثبت تحليل نتائج الاستبانات أن مكونات خاصية الملائمة الثلاثة: التوقيت المناسب والقيمة الاستراتيجية والقيمة التنبؤية أنها خواص نظرية أكثر منها عملية . فالمعلومات المحاسبية يجب أن تكون متاحة للمستخدمين في وقت مناسب قبل أن تفقد قدرتها على التأثير بقراراتهم، إلا أن هذا التوقيت قد يكون مناسباً لمستخدم ما وغير مناسب لمستخدم آخر.
 - إن المعلومات المحاسبية يعول عليها (يوثق بها) عندما تكون خالية من الخطأ والتحيز، إلا أنه لم يتم تحديد درجة الخطأ أو التحيز المقبولة عملياً. ولم تخرج الدراسة بأية توصيات.
- وتختلف هذه الدراسة عن دراسة الباحث بكونها نظرية، حيث إنها هدفت إلى استكشاف إمكانية تطبيق الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية عملياً من خلال استطلاع عدد من آراء أساتذته أكاديميين، ولم تتطرق إلى التحليل العملي للقوائم المالية.
- حمدان (٢٠١٢) "العوامل المؤثرة في جودة الأرباح: دليل من الشركات الصناعية الأردنية".**
- هدفت هذه الدراسة إلى التحقق من جودة أرباح الشركات المساهمة العامة الصناعية المدرجة في سوق عمان للأوراق المالية، بالإضافة إلى اختبار العوامل التي تؤثر في مستوى جودة الأرباح في تلك الشركات وهي: التحفظ المحاسبي، حجم الشركة، عقود الدين، العائد على الاستثمار، التحكم المؤسسي، جودة التدقيق، ولجان التدقيق، ولتحقيق هذه الأهداف؛ تم استخدام منهجين مختلفين لقياس جودة الأرباح: أنموذج (Richardson et al, 2005)

والقائم على التحقق من استمرارية الأرباح مستقبلاً، وأنموذج (Dechow, 1995) المعدل والقائم على قياس جودة الأرباح باستخدام القيمة المطلقة للمستحقات الاختيارية، وقد اشتملت عينة الدراسة على (50) شركة مساهمة عامة صناعية مدرجة في سوق عمان المالي للفترة (2004 - 2009)، والتي رتبت بطريقة بحيث مكنت الباحث من - استخدام اختبار الانحدار المشترك، وقد توصلت الدراسة إلى نتائج مهمة تشير إلى ارتفاع جودة أرباح الشركات المساهمة العامة الصناعية الأردنية، كما أشارت النتائج إلى وجود تأثير لحجم الشركة وعقود الدين وجودة التدقيق في مستوى جودة الأرباح، وبناء على تلك النتائج؛ خرجت الدراسة بجملة من التوصيات للأطراف المهتمة، من أهمها: تطوير أنموذج لقياس جودة الأرباح يعتمد في سوق عمان المالية، مع تفعيل آليات التحكم المؤسسي وغيرها من التوصيات التي تساهم في تحسين جودة الأرباح.

على الرغم من اتفاق دراسة علام هذه مع الدراسة الحالية في بعض جوانبها من حيث استخدام المستحقات التقديرية، إلا أنها اختلفت في الهدف والمنهج، حيث هدفت دراسة علام إلى اختبار جودة الأرباح واستمراريتها في المستقبل في حين أن الدراسة الحالية هدفت لإيجاد العلاقة بين عدد من المتغيرات من بينها المستحقات التقديرية بجودة المعلومات المحاسبية.

٢-٥-٢ الدراسات باللغة الإنجليزية:

Chan, et al (2006)"The impact of accounting information quality and mispricing of accruals: the case of FRS3 period in the UK"

هدفت الدراسة إلى اختبار ما إذا كانت بنية التقارير المالية وجودة المعلومات المحاسبية الواردة في هذه التقارير تتأثر بسوء تسعير وتقدير المستحقات وأثر ذلك على قرار المستثمر

في المملكة المتحدة، وقد أجريت الدراسة على عينة من الشركات الصناعية (٤١٧ شركة) مدرجة أسهمها في سوق لندن المالي، للأعوام (١٩٨٦ - ١٩٩٩) من خلال ٢٠٢٨ مشاهدة سنوية.

وتوصل الباحثون إلى النتائج التالية:

- الإيرادات الناتجة على أساس الاستحقاق هي أقل من الإيرادات الناتجة على الأساس النقدي، وأن هناك علاقة سلبية ما بين مستوى الإيرادات على أساس الاستحقاق والعوائد غير الطبيعية اللاحقة.

- القدرة على التنبؤ بالعوائد على أساس الاستحقاق بحاجة لأن تكون أكثر شفافية ووضوح قبل تطبيق معيار الإبلاغ المالي رقم ٣ والذي يقضي بالزامية اتباع أساس الاستحقاق المحاسبي.

- أظهرت الدراسة كذلك أن المستحقات التقديرية لفترة ما قبل تطبيق المعيار كانت عالية لدى الشركات المتحفظة، حيث دلت الدراسة على وجود أخطاء في عملية التقدير مما نتج عنه نوعية متدنية المستوى من المستحقات أثر سلباً على جودة المعلومات المحاسبية. وقد أوصى الباحثون على أهمية توفير المزيد من الشفافية المحاسبية في التقارير المالية، وضرورة إعادة إجراء دراسات أخرى لسنوات ما بعد تطبيق المعيار.

اختبرت هذه الدراسة إيرادات عدد من الشركات المدرجة أسهمها في سوق لندن المالي والتي تطبق أساس الاستحقاق المحاسبي وأخرى التي تطبق الأساس النقدي، وذلك للتعرف على أثر كل منهما على جودة البيانات المالية وكذلك على قرار المستثمرين في السوق المالي.

Bagaeva (2006)"How does ownership structure affect accounting information quality: the case of unique data from Russia"

هدفت الدراسة إلى إيجاد أوجه الترابط بين هيكل الملكية وجودة المعلومات المحاسبية والمخرجات من التقارير المالية وربطها بمعايير الإبلاغ المالي الدولية، وقد أجريت الدراسة على عينة (١٠٠ شركة) روسية خاصة عاملة في مدينة سانت بطرسبيرغ من خلال إجراء مقابلات مقننة مع المدراء العامين والمدراء الماليين في هذه الشركات وتم تحليل البيانات إحصائياً، حيث تم استخدام تحليل الانحدار اللوجستي متعدد الحدود (Multinomial logistic regression).

وقد أظهرت الدراسة أن هناك ضعف كبير في الإفصاح والإبلاغ المالي في التقارير المالية، وكذلك عدم تقيد هذه الشركات بالأنظمة المالية والمعايير الدولية، كما أظهرت الدراسة أن النظام المحاسبي المطبق في روسيا يعاني من تضارب في القوانين الضريبية مما أثر سلباً على جودة المعلومات المحاسبية، وقد أوصت الدراسة على ضرورة تطوير معايير المحاسبة الروسية بما يتماشى والتطور الاقتصادي الحاصل في روسيا وبما يتناغم مع المعايير الدولية وجعله إلزامي لجميع الشركات العاملة في روسيا.

هدف الباحث في هذه الدراسة إلى التعرف على أثر هيكل الملكية للشركات الروسية على

جودة المعلومات المحاسبية وربطها بمعايير الإبلاغ المالي الدولية.

Deaconu, et al (2008) "Solutions for measuring the quality of the accounting information ".

هدفت الدراسة إلى معرفة مدى ثقة مستخدمي القوائم المالية في جودة المعلومات المحاسبية الواردة بها عند اتخاذهم لقرار الاستثمار، والتي أجريت على عينة من الشركات الرومانية.

واستُخدم في ذلك أسلوب دراسة الحالة وأساليب التحليل الاقتصادي المتبعة في المحاسبة من خلال تسعة معايير محاسبية أساسية معتمدة في النظام المحاسبي في رومانيا والمطبقة على الشركات الكبيرة الحجم فقط، وقد تم تحليل بعض الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية إحصائياً (خاصيتي المقارنة والثبات) وتمت مقارنتها مع بعض الفروض المحاسبية (الإستمرارية، التحوط، والاستحقاق).

وقد دل البحث على أن متخذي القرارات من المديرين والمحللين الماليين والمدققين يعتمدون على المعلومات المحاسبية، كما دل البحث على أن هؤلاء المستخدمين للبيانات المالية يتطلبون لجودة عالية في المعلومات حتى يتقوا بها ويعتمدوها. وقد أوصى البحث على ضرورة العمل على إصدار معايير محاسبية جديدة لضمان جودة المعلومات المحاسبية وللسيطرة على مهنة المحاسبة في رومانيا على مستوى الممارسات المحاسبية وتوحيدها. استخدمت هذه الدراسة عدد من المعايير المالية المطبقة على الشركات الرومانية وأثرها على جودة المعلومات المحاسبية الواردة في القوائم المالية لتلك الشركات، واختبرت أثر ذلك على مدى اعتماد المستخدمين لهذه القوائم على جودة المعلومات المحاسبية.

Ghafor, and Saraswati (2009) "Financial reporting problems: the analysis of quality of disclosure and the measurement system of the traditional accounting"

هدفت هذه الدراسة إلى معرفة العلاقة بين الإفصاح المالي والتلاعب بالأرباح من قبل المديرين، وقد ركزت هذه الدراسة على أهمية خاصيتي الثبات والقابلية للمقارنة عند استخدام المحاسبة التقليدية، كما انتقدت الدراسة الكلفة التاريخية للأصول وكيفية تقييمها، مثل تقييم

المخزون، وكذلك طرق الاستهلاك المستخدمة للأصول، حيث وبالرغم من الإفصاح عن هذه الطرق، إلا أنها لا تمثل حقيقة وقيمة الأصول كما هي واردة بقيمتها الدفترية. وأوصت الدراسة بضرورة استخدام القيمة العادلة بالرغم من وجود بعض المحاذير في تطبيقها، إلا أنها أكثر تعبيراً عن صدق وجودة المعلومات المحاسبية. قام الباحث في هذه الدراسة باختبار العلاقة بين الإفصاح المالي الوارد في القوائم المالية ودراسة أثره على التلاعب بالأرباح من خلال فحص الأساليب المحاسبية المتبعة للوصول إلى الربح المحاسبي.

Cascino, and Pugliese (2010) "The influence of family ownership on the quality of accounting information".

هدفت هذه الدراسة إلى معرفة أثر الملكية العائلية على جودة المعلومات المحاسبية، وقد أجريت الدراسة على عينة من الشركات الإيطالية (١١٤ شركة)، منها (٧٤ شركة) مملوكة عائلياً و (٤٠ شركة عامة)، للأعوام من ١٩٩٨ - ٢٠٠٤، حيث تم إجراء تحليل إحصائي من خلال معادلة الانحدار لكل من رأس المال العامل والدخل الصافي والتدفقات النقدية التشغيلية.

وقد دلت النتائج على أن التقارير المالية للشركات العائلية تتمتع بشفافية عالية وأقل عرضة للانتهازية الإدارية، كما أظهرت الدراسة عدم وجود تلاعب بالأرباح، وبالتالي فهناك علاقة إيجابية بين التقارير المالية للشركات المملوكة عائلياً وجودة المعلومات المحاسبية بالمقارنة مع الشركات الغير عائلية.

وقد أوصت الدراسة بإجراء أبحاث حول الآثار الاقتصادية لجودة التقارير المالية في الشركات العائلية من خلال ربط جودة الأرباح مع معطيات سوق رأس المال في إيطاليا.

تناولت هذه الدراسة أثر الملكية العائلية للشركات الإيطالية على جودة المعلومات المحاسبية وقارنتها مع مخرجات التقارير المالية من المعلومات المحاسبية للشركات المتكاملة العامة.

Chaney, et al (2010) "The quality of accounting information in politically connected firms".

هدفت هذه الدراسة إلى اختبار جودة المعلومات المحاسبية للشركات المرتبطة بقوانين سياسية ومدى تأثير هذه القوانين على جودة المعلومات المحاسبية. وقد أجريت الدراسة على عدد من الشركات في (١٩ دولة) في ثلاث قارات: أمريكا الشمالية، أوروبا، وآسيا، حيث استخدم الباحثون منهجية التحليل الإحصائي التطبيقي بدراسة جودة الدخل والمستحقات التقديرية. وقد خلصت الدراسة إلى أن الشركات الغير مقيدة بقوانين سياسية تظهر جودة معلومات أعلى من تلك المرتبطة سياسياً، حيث إنّ الأخيرة غير مقيدة بقوانين السوق وبالتالي فهي غير ملزمة بالمعايير المحاسبية. وقد أوصت الدراسة على ضرورة تحرير مهنة المحاسبة من القوانين السياسية والعمل بالقوانين المهنية. اختبرت هذه الدراسة بالتحليل الإحصائي جودة الدخل والمستحقات التقديرية في ١٩ دولة في ثلاث مناطق جغرافية مختلفة (ثلاث قارات) وربطت ذلك بدراسة أثر القوانين السياسية على جودة المعلومات المحاسبية في تلك البلدان.

Badloe (2011) " The quality of accounting information, a case of the Netherlands".

هدفت هذه الدراسة إلى التعرف على جودة المعلومات المحاسبية في هولندا من خلال اختبار النظام المالي والسياسي والقانوني الخاصة بالتقارير المالية للشركات العامة المدرجة أسهمها

في بورصة روتردام (هولندا)، كما تم اختبار المعايير المحاسبية الهولندية وأثرها على جودة المعلومات المحاسبية والتقارير المالية، وقد أجريت الدراسة على عينة من الشركات الهولندية (٦٣ شركة) والمدرجة أسهمها في السوق المالي الهولندي للفترة من (٢٠٠١ - ٢٠٠٩)، حيث قسمت إلى فترتين: الأولى من ٢٠٠١-٢٠٠٤ وهي فترة ما قبل تبني المعايير الدولية (IFRS) في هولندا، واستخدم الباحث نموذج التحفظ الثلاثي في التحليل والذي يشتمل على تحليل القيمة السوقية لشركات العينة من خلال إيجاد القيمة السوقية لرأس المال، وتحليل القيمة الدفترية ممثلة بحقوق المساهمين، ثم تحليل المستحقات الاختيارية وغير الاختيارية، وقد دلت نتائج البحث على أن هناك شركات تميل إلى التحفظ في الإفصاح مما أدى إلى انخفاض في أرباحها مما يعني وجود إدارة للأرباح، الأمر الذي أدى إلى انخفاض في جودة المعلومات المحاسبية وكان ذلك قبل تبني المعايير الدولية، ودلت نتائج البحث كذلك للفترة من ٢٠٠٥ - ٢٠٠٩ على وجود إفصاح كامل وزيادة في (Value Relevance) وقدّر أقل من إدارة الأرباح ونسبة أعلى من جودة للمعلومات المحاسبية.

وقد أوصت الدراسة بتحسين معايير المحاسبة الهولندية بشكل مستمر والاستمرار في تبني معايير المحاسبة الدولية.

هدف الباحث من هذه الدراسة إلى معرفة المؤثرات الخارجية على التقارير المالية، حيث قام باختبار النظم المالية والسياسية والقانونية والمتعلقة بالتقارير المالية وأثرها على جودة المعلومات المحاسبية.

Wongsim.And Gao (2011)" Exploring information quality in accounting information systems adoption".

هدفت هذه الدراسة إلى اختبار العلاقة بين اعتماد تطبيق نظام المعلومات المحاسبية وجودة مخرجاته من المعلومات المحاسبية. وتم ذلك من خلال عينة مكونة من (٥٤ شركة) من الشركات الصناعية في تايلاند، أجريت دراسة نوعية على عدد (١٠ شركات) منها، وتمت على (٤٤ شركة) دراسات معمقة من خلال مقابلات مقننة مع عينة من المدراء الماليين والمدراء العاميين ومدراء نظم المعلومات المحاسبية في تلك الشركات.

وقد تم تحليل البيانات من خلال (١٦ بُعداً) تضم الخصائص النوعية لجودة المعلومات المحاسبية، ودلت النتائج على وجود علاقة إيجابية بين جودة المعلومات المحاسبية ومزايا نظام المعلومات المحاسبي بما يعزز اعتماده، وأوصى الباحث بضرورة حصول منظمات الأعمال على المعرفة اللازمة للخصائص النوعية لجودة المعلومات المحاسبية عند تطبيقها لنظم المعلومات المحاسبية، مما يساعدها على تحسين أدائها وبالتالي تحسين جودة المعلومات المحاسبية.

اختبرت هذه الدراسة أثر نظم المعلومات المحاسبية المستخدم في الشركات على جودة مخرجات هذه النظم من المعلومات المحاسبية.

Barzegari (2011) " International financial reporting standards (IFRS) and value relevance of accounting information: Evidence from Bahrain and UAE stock markets".

هدفت هذه الدراسة إلى التعرف على جودة المعلومات المحاسبية للشركات المدرجة أسهمها في السوق المالي لكل من البحرين والإمارات بعد تبني كل منهما لمعايير الإبلاغ المالي الدولية ومدى ملاءمة هذه المعلومات للمستثمرين في كلا البلدين، وقد أجريت الدراسة على

عينة من الشركات البحرينية (١٨ شركة)، للفترة من ١٩٩٦ - ٢٠٠٨، كما أجريت الدراسة على عينة من الشركات الإماراتية (١٧ شركة)، للفترة من ٢٠٠١ - ٢٠٠٨. استخدم الباحث نموذجين لتحليل المعلومات: (نموذج السعر) من حيث القدرة التفسيرية للمعلومات المحاسبية كمقياس للقيمة السوقية. (ونموذج العائد) من حيث قدرة كل من الأرباح والقيمة الدفترية للأصول لشرح وتفسير القيمة السوقية للأسهم.

وقد أظهرت نتائج البحث تحسن في جودة المعلومات المحاسبية لعينة الشركات البحرينية المختارة وملائمته للمستثمرين بعد تطبيق معايير الإبلاغ المالي الدولية، في حين لم تظهر نتائج البحث لعينة الشركات المختارة في دولة الإمارات أي تحسن على جودة المعلومات المحاسبية وكذا على ملاءمتها للمستثمرين.

وقد أوصى الباحث بضرورة استكمال الدراسات حول هذا الموضوع والأخذ في الحسبان جوانب أخرى لم يتم أخذها في هذه الدراسة مثل النمو العام في الاقتصاد، وأداء السوق الإجمالية والتي قد يكون لها تأثير في سلوك المستثمر وبالتالي قدرته على تفسير المعلومات المحاسبية والحكم على جودتها.

بحثت هذه الدراسة في أثر تطبيق معايير الإبلاغ المالي على جودة المعلومات المحاسبية في كل من البحرين والامارات، وتختلف هذه الدراسة عن دراسة الباحث من حيث إنها استخدمت نموذجي السوق والعائد لتفسير جودة المعلومات المحاسبية.

جدول رقم (٢-١)

ملخص الدراسات السابقة

الدراسات السابقة/ الباحث	أهداف الدراسة	المنهجية	النتائج
دراسة خليل (2004)	التعرف على إيجابيات ومزايا حوكمة الشركات وكيفية الاستفادة منها في تحسين جودة المعلومات المحاسبية	استخدمت استبانة الاستقصاء ووزعت على عينة من مديري هذه الشركات، وتم تحليل البيانات إحصائياً حسب مقياس ليكرت Likert	وجود علاقة ارتباط متوسطة بين تطبيق حوكمة الشركات وبين تحقيق جودة المعلومات المحاسبية
دراسة خليل (2005)	تقييم أهمية المعلومات المحاسبية المنشورة من حيث قدرتها على التنبؤ بأسعار الأسهم	تم استخدام منهج التحليل المالي من خلال عدد من المؤشرات المحاسبية والمالية مثل القيمة الدفترية للسهم وتوزيعات الأرباح والعائد على الأصول والتدفقات النقدية	وجود تباين بين شركات العينة من حيث جودة المعلومات المحاسبية المنشورة وعدم قدرتها على التنبؤ بسعر السهم في السوق المالي الأردني

الدراسات السابقة/ الباحث	أهداف الدراسة	المنهجية	النتائج
دراسة أبونصار، وشبيطه (٢٠٠٦)	فحص المضمون المعلوماتي للمستحقات المحاسبية التشغيلية ومكوناتها قصيرة الأجل وطويلة الأجل، كما اختبرت الدراسة خصائص كل من التدفقات النقدية والريح المحاسبي	استخدمت الدراسة أسلوب تحليل صافي رأس المال العامل وربحية السهم المحققة كأساس للتحليل، وكذلك تحليل عناصر التدفقات النقدية التشغيلية	وجود علاقة ارتباط سلبية بين المستحقات المحاسبية ومقاييس التدفقات النقدية المكافئة لها موضحة احتمالية استخدام المستحقات المحاسبية لتمهيد الأرباح، كما بينت نتائج الدراسة الدور الإيجابي للمستحقات المحاسبية التشغيلية في تحسين أداء الريح كمقياس يعبر عن أداء المنشأة
دراسة شبير (٢٠٠٦)	تحديد وبيان دور المعلومات المحاسبية في اتخاذ القرارات الإدارية في الشركات المساهمة العامة في فلسطين، ومدى استخدام الإدارة في الشركات المساهمة العامة للمعلومات	تم استخدام المنهج الإحصائي الوصفي التحليلي التالي: ١. التكرارات والمتوسطات الحسابية والنسب المالية ٢. معامل ارتباط بيرسون ٣. معامل ارتباط سبيرمان والفا	كان للمعلومات المحاسبية دور هام وحيوي عند اتخاذ القرارات الإدارية في الشركات المساهمة

المحاسبية في عملية اتخاذ القرارات	كرونباخ	
دراسة الشريف، وأبوعجيله (٢٠٠٨)	اختبار العلاقة بين جودة الأرباح من جهة، وكل من الحاكمية المؤسسية ونسبة ملكية أعضاء مجلس الإدارة لأسهم الشركة واستقلال ونشاط وخبرة لجنة التدقيق من جهة أخرى	تم استخدام نموذج الانحدار البسيط لتحديد العلاقة بين المستحقات الكلية كمقياس لجودة الأرباح وبين جوانب الحاكمية المؤسسية
دراسة عبدالرؤوف (٢٠٠٩)	التعرف على أهم العوامل المؤثرة على قياس القيمة العادلة للأصول، من خلال دراسة الأهمية النسبية لخصائص جودة المعلومات المحاسبية	استخدم الباحث المنهج الوصفي التحليلي في دراسته
دراسة الشامي (٢٠٠٩)	قياس أثر الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية الأساسية ومكوناتها على جودة التقارير المالية للبنوك التجارية اليمنية	وقد أجريت الدراسة على عينة مكونة من المدراء الماليين والمحاسبين والمدققين العاملين في إدارات تلك البنوك، حيث وزعت عليهم (٧٠)
	وجود علاقة عكسية بين جودة الأرباح وبين نسبة ملكية أعضاء مجلس الإدارة لأسهم الشركة، وكذلك وجود علاقة طردية بين جودة الأرباح واستقلالية لجنة التدقيق	وجود علاقة بين جودة المعلومات المحاسبية - من خلال قياس الخصائص النوعية لها - والعوامل المؤثرة على قياس القيمة العادلة عند قياس الربح المحاسبي
	وجود تأثير كبير للخصائص الأساسية للمعلومات المحاسبية على جودة التقارير المالية بنسبة ٨٣%، وللخصائص الثانوية بنسبة ٨٥%	

			استبانته وقد تم استخدام الأساليب الإحصائية الوصفية واختبار T-TEST
دراسة العقيل (٢٠١١)	قياس جودة المعلومات المحاسبية التي تحتويها التقارير المالية السنوية التي تصدرها الشركات السعودية المساهمة	اعتمدت هذه الدراسة على المنهج التحليلي الإختباري لدراسة العلاقة بين متغير الملائمة وجودة المعلومات المحاسبية	المعلومات المحاسبية التي تحتويها التقارير المالية السنوية للشركات السعودية تتصف بجودة مقاربة في المستوى للدول التي تتبع القانون المقنن مثل ألمانيا ولكنها أقل من مثيلاتها في الأسواق التي تتبع القانون العام مثل أمريكا. كما كان لإنشاء هيئة سوق المال أثر إيجابي على جودة المعلومات المحاسبية
الدراسات السابقة/ الباحث	أهداف الدراسة	المنهجية	النتائج
دراسة إسماعيل،	فحص الخصائص النوعية	تم استخدام المنهج الوصفي التحليلي	المعلومات المحاسبية تكون ملائمة

ونعوم (٢٠١٢)	للمعلومات المحاسبية واختبار إمكانية تطبيقها عملياً	حيث وزعت استبانات على عينة الدراسة وتم إجراء التحليل لهذه الاستبانات	عندما تتمكن تلك المعلومات من التأثير في قرارات المستخدم. إن مكونات خاصية الملاءمة الثلاثة: التوقيت المناسب والقيمة الاستراتيجية والقيمة التنبؤية أنها خواص نظرية أكثر منها عملية
دراسة حمدان (٢٠١٢)	إلى التحقق من جودة أرباح الشركات المساهمة الأردنية، و اختبار العوامل التي تؤثر في مستوى جودة:الأرباح مثل التحفظ المحاسبي، حجم الشركة، عقود الدين، العائد على الاستثمار ولجان التدقيق	تم استخدام منهجين مختلفين لقياس جودة الأرباح: أنموذج (Richardson et al, 2005) والقائم على التحقق من استمرارية الأرباح مستقبلاً، وأنموذج (Dechow, 1995) المعدل والقائم على قياس جودة الأرباح باستخدام القيمة المطلقة للمستحقات الاختيارية	ارتفاع جودة أرباح الشركات المساهمة العامة الصناعية الأردنية، كما أشارت النتائج إلى وجود تأثير لحجم الشركة وعقود الدين وجودة التدقيق في مستوى جودة الأرباح
الدراسات السابقة/ الباحث	أهداف الدراسة	المنهجية	النتائج
دراسة Chan, et al (2006)	اختبار ما إذا كانت بنية التقارير	تم استخدام الإحصاء الوصفي وتحليل	- الإيرادات الناتجة على

أساس الاستحقاق هي أقل من الإيرادات الناتجة على الأساس النقدي، وأن هناك علاقة سلبية ما بين مستوى الإيرادات على أساس الاستحقاق والعوائد غير الطبيعية اللاحقة. - القدرة على التنبؤ بالعوائد على أساس الاستحقاق بحاجة لأن تكون أكثر شفافية ووضوح. - المستحقات التقديرية لفترة ماقبل تطبيق المعيار كانت عالية لدى الشركات المتحفظة	الارتباط لتحليل المستحقات المحاسبية والتدفقات النقدية	المالية وجودة المعلومات المحاسبية الواردة في هذه التقارير تتأثر بسوء تسعير وتقدير المستحقات وأثر ذلك على قرار المستثمر في المملكة المتحدة	
ضعف كبير في الإفصاح والإبلاغ المالي في التقارير المالية وكذلك عدم تقيد هذه الشركات بالأنظمة	أجريت الدراسة على عينة (١٠٠ شركة) روسية خاصة عاملة في مدينة سانت بطرسبيرغ من خلال إجراء مقابلات	إيجاد أوجه الترابط بين هيكل الملكية وجودة المعلومات المحاسبية والمخرجات من	دراسة Bagaeva (2006)

المالية والمعايير الدولية، كما أظهرت الدراسة أن النظام المحاسبي المطبق في روسيا يعاني من تضارب في القوانين الضريبية مما أثر سلباً على جودة المعلومات المحاسبية	مقننة مع المدراء العاميين والمدراء الماليين في هذه الشركات وتم تحليل البيانات إحصائياً، حيث تم استخدام تحليل الانحدار اللوجستي متعدد الحدود.	التقارير المالية وربطها بمعايير الإبلاغ المالي الدولية	
اعتماد متخذي القرارات من المديرين والمحللين الماليين والمدققين على المعلومات المحاسبية، وكذلك أن هؤلاء يتطلبون جودة عالية في المعلومات حتى يتقوا بها ويعتمدوها	أجريت على عينة من الشركات الرومانية. واستُخدم في ذلك أسلوب دراسة الحالة وأساليب التحليل الاقتصادي المتبعة في المحاسبة من خلال تسعة معايير محاسبية أساسية معتمدة في النظام المحاسبي في رومانيا والمطبقة على الشركات الكبيرة	معرفة مدى ثقة مستخدمي القوائم المالية في جودة المعلومات المحاسبية الواردة بها عند اتخاذهم لقرار الاستثمار	دراسة Deaconu, et al (2008)

	الحجم فقط، وقد تم تحليل بعض الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية إحصائياً (خاصيتي المقارنة والثبات) وتمت مقارنتها مع بعض الفروض المحاسبية (الإستمروية، التحوط، والاستحقاق).		
دراسة Ghafor, and Saraswati (2009)	معرفة العلاقة بين الإفصاح المالي والتلاعب بالأرباح من قبل المديرين	باختبار العلاقة بين الإفصاح المالي الوارد في القوائم المالية ودراسة أثره على التلاعب بالأرباح من خلال فحص الأساليب المحاسبية المتبعة للوصول إلى الربح المحاسبي	ضرورة استخدام القيمة العادلة بالرغم من وجود بعض المحاذير في تطبيقها، إلا أنها أكثر تعبيراً عن صدق وجودة المعلومات المحاسبية
دراسة Cascino, and Pugliese (2010)	معرفة أثر الملكية العائلية على جودة المعلومات المحاسبية	تم إجراء تحليل إحصائي من خلال معادلة الانحدار لكل من رأس المال العامل والدخل الصافي والتدفقات النقدية	التقارير المالية للشركات العائلية تتمتع بشفافية عالية وأقل عرضة للانتهازية الإدارية، كما أظهرت

		التشغيلية لعينة من الشركات الإيطالية (١١٤ شركة)، منها (٧٤ شركة) مملوكة عائلياً و (٤٠ شركة عامة)، للأعوام من ١٩٩٨ - ٢٠٠٤	الدراسة عدم وجود تلاعب بالأرباح، وبالتالي فهناك علاقة إيجابية بين التقارير المالية للشركات المملوكة عائلياً وجودة المعلومات المحاسبية بالمقارنة مع الشركات الغير عائلية
دراسة Chaney, et al (2010)	اختبار جودة المعلومات المحاسبية للشركات المرتبطة بقوانين سياسية ومدى تأثير هذه القوانين على جودة المعلومات المحاسبية	أجريت الدراسة على عدد من الشركات في (١٩ دولة) في ثلاث قارات: أمريكا الشمالية، أوروبا، وآسيا، حيث استخدم الباحثون منهجية التحليل الاحصائي التطبيقي بدراسة جودة الدخل والمستحقات التقديرية	الشركات الغير مقيدة بقوانين سياسية تظهر جودة معلومات أعلى من تلك المرتبطة سياسياً، حيث إنّ الأخيرة غير مقيدة بقوانين السوق وبالتالي فهي غير ملزمة بالمعايير المحاسبية
دراسة Badloe (2011)	التعرف على جودة المعلومات المحاسبية في هولندا من خلال اختبار النظام المالي والسياسي والقانوني الخاصة بالتقارير المالية للشركات العامة المدرجة أسهمها في بورصة روتردام	استخدم الباحث نموذج التحفظ الثلاثي في التحليل والذي يشتمل على تحليل القيمة السوقية لشركات العينة من خلال إيجاد القيمة السوقية لرأس المال، وتحليل القيمة الدفترية ممثلة بحقوق المساهمين، ثم تحليل المستحقات	دلت نتائج البحث على أن هناك شركات تميل إلى التحفظ في الإفصاح مما أدى إلى انخفاض في أرباحها مما يعني وجود إدارة للأرباح، الأمر الذي أدى إلى انخفاض في جودة المعلومات

المحاسبية	الاختيارية وغير الاختيارية	(هولندا)	
وجود علاقة إيجابية بين جودة المعلومات المحاسبية ومزايا نظام المعلومات المحاسبي بما يعزز اعتماده	أجريت دراسة نوعية على عدد (١٠ شركات)، وتمت على (٤٤) شركة دراسات معمقة من خلال مقابلات مقننة مع عينة من المدراء الماليين والمدراء العاميين ومدراء نظم المعلومات المحاسبية في تلك الشركات. وقد تم تحليل البيانات من خلال (١٦ بعد) تضم الخصائص النوعية لجودة المعلومات المحاسبية	اختبار العلاقة بين اعتماد تطبيق نظام المعلومات المحاسبية وجودة مخرجاته من المعلومات المحاسبية	دراسة Wongsim. And Gao (2011)
أظهرت نتائج البحث تحسن في جودة المعلومات المحاسبية لعينة الشركات البحرينية المختارة وملائمته للمستثمرين بعد تطبيق معايير	أجريت الدراسة على عينة من الشركات البحرينية (١٨ شركة)، للفترة من ١٩٩٦ - ٢٠٠٨، كما أجريت الدراسة على عينة من الشركات الإماراتية (١٧	التعرف على جودة المعلومات المحاسبية للشركات المدرجة أسهمها في السوق المالي لكل من البحرين والإمارات بعد تبني	دراسة Barzegari (2011)

الإبلاغ المالي الدولية، في حين لم تظهر نتائج البحث لعينة الشركات المختارة في دولة الإمارات أي تحسن على جودة المعلومات المحاسبية وكذا على ملاءمتها للمستثمرين	شركة)، للفترة من ٢٠٠١-٢٠٠٨. استخدم الباحث نموذجين لتحليل المعلومات: (نموذج السعر) من حيث القدرة التفسيرية للمعلومات المحاسبية كمقياس للقيمة السوقية. (ونموذج العائد) من حيث قدرة كل من الأرباح والقيمة الدفترية للأصول لشرح وتفسير القيمة السوقية للأسهم.	كل منهما لمعايير الإبلاغ المالي الدولية ومدى ملاءمة هذه المعلومات للمستثمرين في كلا البلدين
---	---	--

٢-٥-٣ ما يميز هذه الدراسة عن الدراسات السابقة والتعليق عليها

٢-٥-٣-١ التعليق على الدراسات السابقة

وفي ضوء ما تم استعراضه من الدراسات السابقة والتي تناولت جودة المعلومات المحاسبية من زوايا مختلفة يمكن للباحث استخلاص التالي:

١. ركز بعض الباحثين على التزام الشركات بالمعايير الدولية وأثر ذلك على جودة المعلومات المحاسبية، فمثلاً أجرى (Barzegari, 2011) دراسته على عينة من الشركات في كل من البحرين والإمارات، بعد تبني كل منهما لمعايير الإبلاغ المالي الدولية ومدى ملائمة هذه المعلومات للمستثمرين في كلا البلدين ولم يتطرق لتحليل مكونات البيانات المالية.
٢. ركزت دراسة (خليل، ٢٠٠٥) على أثر جودة القوائم المالية على متخذي القرار وعلى أسعار الأسهم في السوق المالي الأردني، مستخدماً منهج التحليل المالي للقوائم المالية من زاوية انعكاسها بالسلب أو الإيجاب على أسعار الأسهم في السوق المالي، ومن ناحية أخرى ركز (شبيب، ٢٠٠٦) على أثر جودة القوائم المالية على اتخاذ القرارات داخل الإدارة نفسها.
٣. دور حوكمة الشركات على جودة المعلومات المحاسبية. فقد أوضح (الشريف، وأبو عجيلة، ٢٠٠٨)، في أبحاثهم على الشركات الأردنية أثر ملكية أعضاء مجلس الإدارة لأسهم في الشركة وكذلك استقلالية لجنة التدقيق دون التطرق للمحتوى المعلوماتي للقوائم المالية، وفي نفس السياق أوضح (خليل، ٢٠٠٤) في دراسته على عينة من الشركات المصرية أثر تطبيق حوكمة الشركات على جودة المعلومات المحاسبية حيث وزع استبيان على مدراء شركات العينة واستخلص النتائج من الاستبيان بعد تحليله فقط.
٤. تأثير النظم المالية والقانونية والسياسية على جودة المعلومات المحاسبية. حيث بحث (Badloe, 2011) مدى أثر النظم المالية والقانونية والسياسية على جودة القوائم المالية

للشركات الهولندية المدرجة أسهمها في سوق أمستردام المالي، وفي نفس السياق أتت دراسة Chaney, et al (2010) للتعرف على أثر النظم السياسية على جودة التقارير للشركات المتأثرة بهذه النظم.

٥. أثر الملكية (فردية، مساهمة عامة) على جودة المعلومات المحاسبية، دراسة (Cascino, 2010) حول أثر الملكية العائلية للشركات الإيطالية على المعلومات المحاسبية.

٦. علاقة كل من الإفصاح المالي، إدارة الأرباح، وقياس القيمة العادلة بجودة المعلومات المحاسبية، وكمثال على ذلك كانت دراسة (Ghafor, 2009) الذي انتقد طريقة المحاسبة على أساس الاستحقاق بحجة إمكانية التلاعب بأرقامها سيما، وأنها تستخدم التكلفة التاريخية، وفضل عليها استخدام القيمة العادلة، وفي نفس السياق أتت دراسة (عبدالرؤوف، ٢٠٠٩) والذي رأى جودة المعلومات المحاسبية من زاوية تطبيق مبدأ قياس القيمة العادلة للأصول.

٧. ركزت عدد من الدراسات على الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية. قدم (الشامي، ٢٠٠٩) دراسة حول أثر الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية على جودة تلك المعلومات في البنوك اليمنية، وفي ذات السياق أتت دراسة كل من (العقيل، ٢٠١١) و (إسماعيل ونعوم، ٢٠١٢) وكلاهما اختبرا الخصائص الأساسية وأثرها على جودة المعلومات المحاسبية.

٨. تشابهت الدراسة الحالية مع دراسات كل من: (أبونصار، وشبيطه، ٢٠٠٦)، (حمدان، ٢٠١٢)، (chan et al, 2006)، من حيث إنها تناولت المستحقات المحاسبية والتدفقات النقدية والربح المحاسبي ولكنها اختلفت في منهج التحليل وكذلك النتائج.

٩. وبشكل عام فإن الظروف البيئية للدراسات السابقة والهدف لكل منه أدت إلى اختلاف ما تم التوصل إليه من نتائج، والذي يبدو واضحاً في إطار ما تم استعراضه من دراسات سابقة في الجدول السابق من خلال مقارنة بعض النتائج، فمثلاً توصل (خليل، ٢٠٠٤) في دراسته إلى

وجود علاقة ارتباط متوسطة بين تطبيق حوكمة الشركات وبين تحقيق جودة المعلومات المحاسبية، في حين توصل (الشريف، وأبوعجيله ٢٠٠٨) في دراستهما حول نفس الموضوع إلى وجود علاقة عكسية. وكذلك في دراسة كل من الشامي (٢٠٠٩) ودراسة إسماعيل، ونعوم (٢٠١٢) حول الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية توصل كل منهما إلى نتائج متباينة، ففي حين توصلت نتائج دراسة الشامي (٢٠٠٩) إلى وجود تأثير كبير للخصائص الأساسية للمعلومات المحاسبية على جودة التقارير المالية بنسبة ٨٣%، كانت نتائج دراسة إسماعيل، ونعوم (٢٠١٢) بأن خصائص المعلومات المحاسبية لها خواص نظرية أكثر منها عملية.

٢-٥-٣-٢ ما يميز هذه الدراسة عن الدراسات السابقة

الدراسة الحالية بحثت في عينة من قطاع اقتصادي واحد وهو قطاع الصناعة في الأردن ، لما له من أهمية في الاقتصاد الوطني، وقد انطلقت الدراسة من فكرة أن محتوى البيانات المالية هو ما يجب أن يتم اختباره عوضاً عن العوامل الخارجية مثل تطبيق الحوكمة واستقلالية لجنة المراجعة وأثر الملكية وتطبيق المعايير المحاسبية وغيرها من العوامل كمؤشر على جودة المعلومات رغم أهميتها، حيث يرى الباحث بأن بنية القوائم المالية ومكوناتها (الأرقام والإفصاح) الواردة في القوائم المالية أكثر قدرة على التعبير عن نفسها بمعنى جودة المعلومات الواردة فيها من عدمه بعد تحليلها بالطبع.

ومما يميز هذه الدراسة أيضاً أنها بحثت أهم ما تحويه بنود القوائم المالية مثل المستحقات بأنواعها لما للإدارة من قدرة على تكييفها بما يتلاءم ومصالحها ويساعدها في ذلك الفجوات الموجودة في المعايير المحاسبية، من هنا كان لابد - أيضاً- من بحث التدفقات النقدية التشغيلية بعد إجراء تعديل عليها وكذلك الدخل بعد إجراء تعديل عليه والذان يسهمان في الكشف عن

الممارسات الاحتياطية للمحاسبة والذي قد ينبئ عن عدم موثوقية وملاءمة تلك البيانات الواردة في القوائم المالية.

وتميزت هذه الدراسة أيضاً بأنها من الدراسات القليلة في الأردن التي تناولت موضوع المستحقات وعلاقته بجودة المعلومات المحاسبية بأسلوب تحليلي إحصائي ومالي عوضاً عن استخدام استبيان فقط، حيث يرى الباحث بأن الجمع بين التحليل المالي والتحليل الإحصائي قد يعبر أكثر عن صدق النتائج التي تم التوصل لها. بالإضافة إلى المدة الزمنية التي تناولتها الدراسة وهي عشر سنوات ٢٠٠١-٢٠١٠.

الفصل الثالث

الطريقة والإجراءات

ويتضمن هذا الفصل ما يلي:

- (١) منهجية الدراسة.
- (٢) مجتمع الدراسة.
- (٣) عينة الدراسة.
- (٤) إجراءات الدراسة.
- (٥) مصادر البيانات.
- (٦) مسارات تحليل عناصر المستحقات.
- (٧) مسارات تحليل عناصر التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة.
- (٨) مسارات تحليل الدخل النقدي المعدل.
- (٩) المعالجات (الأساليب) الإحصائية ووسائل تحليل البيانات واختبار الفرضيات.

الفصل الثالث

الطريقة والإجراءات

مقدمة:

يختص هذا الفصل بالجانب الميداني من الدراسة، ويتناول الموضوعات التالية تبعاً: منهجية الدراسة وفترة الدراسة ومجتمع الدراسة والعينة وأدوات الدراسة وإجراءاتها.

(١-٣) منهجية الدراسة:

من أجل تحقيق أهداف الدراسة تم استخدام المنهج الوصفي التحليلي والذي يعرف بأنه طريقة في البحث تتناول أحداث وظواهر وممارسات موجودة متاحة للدراسة والقياس كما هي، دون تدخل الباحث في مجرياتها، حيث يتم التفاعل معها فيصفها ويحللها بهدف قياس العلاقة بين متغيرات الدراسة من أجل الوصول للإجابة على أسئلة الدراسة، وذلك بالاعتماد على نوعيين أساسيين من البيانات:

• البيانات الأولية.

تم حصر وتجميع المعلومات اللازمة لأغراض البحث (القوائم المالية)، ومن ثم تفرغها وتحليلها باستخدام البرنامج الإحصائي للدراسات الاجتماعية (Statistical Package for Social Science SPSS) واستخدام أدوات الاختبارات الإحصائية المناسبة بهدف الوصول لدلالات ذات قيمة ومؤشرات تدعم موضوع الدراسة .

• البيانات الثانوية.

تم الاعتماد على البيانات الثانوية من خلال مراجعة الكتب و الدوريات و المنشورات الخاصة والمتعلقة بالموضوع قيد الدراسة، والتي تتعلق بقياس متغيرات الدراسة.

(٢-٣) مجتمع الدراسة:

يتكون مجتمع الدراسة من جميع الشركات الأردنية الصناعية المساهمة العامة والمدرجة أسهمها في سوق عمان المالي، وعددها (٧٢) شركة بتاريخ إجراء هذه الدراسة.

(٣-٣) عينة الدراسة

لقد تم اختيار عينة الدراسة من الشركات التي تنطبق عليها جميع الشروط التالية دون استثناء:

١. أن يكون قد تم تداول أسهمها خلال فترة الدراسة (٢٠٠١-٢٠١٠).
 ٢. أن تنتهي سنتها المالية في ١٢/٣١ من كل عام، وذلك لإمكانية تحقيق المقارنة.
 ٣. أن تتوفر بياناتها خلال فترة الدراسة.
 ٤. أن لا تكون قد دخلت في عملية اندماج مع شركات أخرى خلال فترة الدراسة.
- حيث وجد أن من بينها (٥٠) شركة تنطبق عليها الشروط أعلاه وتم اختيار (٣٠) شركة كوحدة معاينة للدراسة وهي الشركات التي انطبقت عليها الشروط الأربعة كاملة أعلاه، وقد اعتمد الباحث على القوائم المالية للشركات عينة الدراسة للفترة الزمنية (٢٠٠١ - ٢٠١٠) لاختبار الفرضيات، حيث يرى أن هذه الفترة مناسبة كأساس لقبول النتائج التي سوف يتمخض عنها التحليل وبالتالي إمكانية تعميمها على مجتمع الدراسة.

(٤-٣) إجراءات الدراسة

- تم جمع كافة البيانات المالية والتقارير السنوية للشركات عينة الدراسة لسنوات الدراسة (٢٠٠١ - ٢٠١٠) ، ثم تم إجراء التحليل المالي للبيانات، ومن ثم تم إدخالها إلى الحاسب الآلي لإجراء التحليل الإحصائي للبيانات المدخلة.

(٥-٣) مصادر البيانات Data Sources

لقد تم الحصول على القوائم المالية (قائمة المركز المالي، وقائمة الدخل، وقائمة التدفقات النقدية) للشركات الأردنية الصناعية المساهمة العامة والمدرجة أسهمها في سوق عمان المالي والتي شملتها عينة الدراسة وعددها (٣٠ شركة)، وذلك للفترة (٢٠٠١-٢٠١٠) من خلال هيئة الأوراق المالية أو من الشركات نفسها.

Analysis of Accruals Elements مسارات تحليل عناصر المستحقات (٦-٣)

Paths

لقد تم تقسيم المستحقات إلى ثلاثة أقسام وإخضاع كل قسم منها للإختبار:

- المستحقات الاختيارية Discretionary Accruals (DAC) وهي الفرق بين كل من المستحقات الكلية والمستحقات غير الاختيارية حسب المعادلة التالية:

$$DAC = TAC - NDAC$$

- المستحقات غير الاختيارية Non-Discretionary Accruals (NDAC) وتشمل التغير في كل من المبيعات، الممتلكات والآلات والمعدات منسوبة جميعها إلى الأصول الكلية للشركة.

- المستحقات الكلية Total Accruals (TACC) وتشمل التغير في الأصول المتداولة باستثناء النقدية، والتغير في الالتزامات المتداولة، بالإضافة إلى الديون قصيرة الأجل والجزء المستحق من الديون طويلة الأجل، والإهلاكات.

Adjusted (٧-٣) مسارات تحليل التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة

Operating Cash Flow analysis Paths

تم أخذ صافي التدفق النقدي التشغيلي كما هو موجود في قائمة التدفقات النقدية وأجريت عليه

التعديلات التالية:

يضاف له:

- المدفوعات النقدية للبنود غير المتكررة.
- المدفوعات النقدية لبنود وأنشطة الاستثمار التي صنف على أنها تشغيلية.
- المتحصلات النقدية لبنود الأنشطة التشغيلية التي صنف على أنها استثمارية أو تمويلية.

ويطرح منه:

- المتحصلات النقدية للبنود غير المتكررة.
- المتحصلات النقدية لبنود وأنشطة الاستثمار التي صنف على أنها تشغيلية.
- المدفوعات النقدية لبنود الأنشطة التشغيلية التي صنف على أنها استثمارية أو تمويلية.

Adjusted Income Analysis Paths (٨-٣) مسارات تحليل الدخل المعدل

تم أخذ صافي الدخل من العمليات التشغيلية المستمرة كما هو موجود في قائمة الدخل وأضيف

له مصاريف و/ أو خسائر بنود غير متكررة، وطرح منه إيرادات و/أو مكاسب غير متكررة، وقد

تم احتساب الدخل المعدل لكل شركة عن كل سنة ثم تم احتساب المتوسط لكل منها.

(٩-٣) المعالجات الإحصائية ووسائل تحليل البيانات واختبار الفرضيات Statistical

Manipulation Methods, Data analysis, and Hypothesis Testing.

وبهدف اختبار الفرضيات قام الباحث بإجراء التحليل المالي المناسب كما هو موضح في الفصل الرابع من هذه الدراسة واستخراج النتائج والتعليق عليها. وقد تم الاستعانة ببرنامج التحليل الإحصائي للدراسات الإنسانية (SPSS)، وذلك لإجراء التحليلات الإحصائية المناسبة

لهذا الغرض، وتم إجراء التحليلات التالية:

- التحليل المالي.
- اختبار بيرسون

الفصل الرابع

نتائج الدراسة

ويتضمن هذا الفصل ما يلي:

(١) مقدمة.

(٢) التحليل المالي.

(٣) نتائج اختبار الفرضيات.

الفصل الرابع

نتائج الدراسة

(١-٤) مقدمة:

هدفت هذه الدراسة إلى قياس جودة المعلومات المحاسبية الواردة في القوائم المالية للشركات الصناعية الأردنية المساهمة العامة والمدرجة أسهمها في سوق عمان المالي، وذلك من خلال دراسة العلاقة بين كل من المستحقات والتدفقات النقدية التشغيلية المعدلة والدخل المعدل من جهة وجودة المعلومات المحاسبية من جهة أخرى، وقد تم صياغة ست فرضيات لتحقيق هذا الهدف، ويتناول هذا الفصل ما تم التوصل إليه من نتائج التحليل المالي والإحصائي للبيانات التي تم جمعها واختبار الفرضيات.

(٢-٤) التحليل المالي:

(١-٢-٤) مقدمة:

تعتبر البيانات المالية الواردة في القوائم المالية الثلاث: قائمة المركز المالي، قائمة الدخل، وقائمة التدفقات النقدية، المصدر الرئيس لهذه الدراسة، حيث أن من أهم وظائف هذه البيانات: قياس كل من الأصول التي يمتلكها المشروع والالتزامات المترتبة عليه، والتغير الذي يطرأ عليها من فترة زمنية لأخرى (حماد، ٢٠٠٦، ص ٧١). ومن هذا المنطلق قام الباحث بإجراء التحليل المالي لمتغيرات الدراسة من خلال مكونات البيانات المالية الواردة في القوائم المالية للشركات عينة الدراسة وذلك تمهيداً لاختبار الفرضيات، وقد تم تقسيم الشركات عينة الدراسة وعددها (٣٠ شركة) إلى ثلاث فئات بالاعتماد على متوسط إجمالي الأصول لكل منها حيث ضمت الفئة

الأولى (١١ شركة)، والفئة الثانية (١١ شركة)، والفئة الثالثة (٨ شركات)، وفي رأي الباحث بأن هذا التقسيم لعينة الدراسة هو أفضل ما يمكن القيام به، حسب ما هو موضح فيما يلي:

• عينة شركات الفئة الأولى:

جدول (٤-١)

اسم الشركة	Avg.Tot Asset
شركة البوتاس العربية	567,823,900
شركة مناجم الفوسفات الأردنية	409,379,656
مجمع الشرق الأوسط للصناعات الهندسية	248,567,165
شركة مصانع الاسمنت الأردنية	231,961,511
شركة الصناعات والاستثمارات المتكاملة	101,288,520
شركة مصانع الأجواخ الأردنية	77,655,007
شركة الدخان والسجائر الدولية/الإقبال للاستثمار	65,793,641
دار الدواء للتنمية والاستثمار	63,244,541
الشركة الوطنية للدواجن	54,245,604
مصانع الاتحاد لإنتاج التبغ والسجائر	54,129,434
شركة حديد الأردن	52,810,433

• عينة شركات الفئة الثانية:

جدول (٢-٤)

Avg.Tot Asset	اسم الشركة
25,392,805	شركة الباطون الجاهز والتوريدات الإنشائية
23,494,624	شركة الاستثمارات العامة
20,486,082	شركة المصانع العربية الدولية للأغذية والاستثمار
18,982,320	الشركة الصناعية التجارية الزراعية/الإنتاج
17,332,933	الشركة العربية لصناعة الألومنيوم/آرال
16,987,732	الشركة العربية للصناعات الكهربائية
15,920,120	الشركة الوطنية لصناعة الألومنيوم
15,869,703	مصانع الورق والكرتون
13,384,524	شركة مصانع الزيوت النباتية
12,992,643	شركة مصانع الخزف الأردنية
12,791,204	الشركة الوطنية لصناعة الكلورين

• عينة شركات الفئة الثالثة:

جدول (٣-٤)

Avg.Tot Asset	اسم الشركة
9,604,182	الإقبال للطباعة والتغليف
8,121,567	شركة المركز العربي للصناعات الدوائية
7,915,640	شركة السيلفوكيماويات الأردنية
7,291,890	شركة الألبان الأردنية
4,866,155	شركة اللؤلؤة لصناعة الورق الصحي
2,777,114	الشركة العامة للتعدين
2,625,061	الشركة الأردنية لصناعة الصوف الصخري
1,440,313	شركة الصناعات والكبريت الأردنية/ جيمكو

(٢-٢-٤) استخراج المستحقات الاختيارية Discretionary Accruals DAC:

ولغرض استخراج المتغير المتعلق بالفرضية الأولى فقد قام الباحث بتجميع البيانات اللازمة وإجراء التحليل المطلوب كما يظهر في الملحق رقم (٦)، (٧)، (٨) وذلك لاستخراج القيمة المطلقة للمستحقات الاختيارية DAC للفئات الثلاث من عينة الدراسة، وهي تمثل الفرق بين المستحقات الكلية والمستحقات غير الاختيارية، والذي تنص معادلته على ما يلي:

$$DAC = |TAC - NDAC|$$

حيث إن:

DAC : المستحقات الاختيارية Discretionary Accruals

TAC : المستحقات الكلية Total Accruals

NDAC : المستحقات غير الاختيارية Non Discretionary Accruals

والجدول التالي يمثل ملخص متوسط المستحقات الاختيارية للفئة الأولى من عينة الدراسة:

جدول (٤-٤)

المستحقات الاختيارية / الفئة الأولى		
نسبة المستحقات الاختيارية إلى متوسط المستحقات الاختيارية للفئة	المستحقات الاختيارية DAC	
0.80	0.291983155	شركة البوتاس العربية
0.74	0.270376804	شركة مناجم الفوسفات الأردنية
2.35	0.860589825	مجمع الشرق الأوسط للصناعات الهندسية
1.61	0.590714517	شركة مصانع الإسمنت الأردنية
0.21	0.077919854	شركة الصناعات والاستثمارات المتكاملة
0.03	0.010400239	شركة مصانع الأجواخ الأردنية
0.90	0.331130735	شركة الدخان والسجائر الدولية/الإقبال للاستثمار
0.14	0.051583658	دار الدواء للتنمية والاستثمار
1.66	0.60689436	الشركة الوطنية للدواجن
1.17	0.427947382	مصانع الاتحاد لإنتاج التبغ والسجائر
1.39	0.509166497	شركة حديد الأردن
	0.366246093	متوسط الفئة

وكما هو واضح من الجدول (٤-٤) فإن نسبة متوسط المستحقات التقديرية للفئة الأولى لجميع سنوات الدراسة بلغت **0.366246** كما يبدو أن هناك (٥ شركات) من عينة الفئة الأولى تزيد متوسط مستحقاتها عن متوسط الفئة مما يعني إن تلك الشركات قد مارست أساليب المحاسبة الاحتيالية والمتعلقة بالمستحقات الاختيارية لإدارة أرباحها.

و يمثل الجدول التالي ملخص متوسط المستحقات الاختيارية للفئة الثانية من عينة الدراسة لكل

شركة:

جدول (٤-٥)

نسبة المستحقات الاختيارية إلى	المستحقات الاختيارية / الفئة الثانية	
متوسط المستحقات الاختيارية للفئة	DAC	المستحقات الاختيارية
1.085	0.444862139	شركة الباطون الجاهز والتوريدات الإنشائية
0.370	0.151641171	شركة الاستثمارات العامة
0.066	0.026876093	شركة المصانع العربية الدولية للأغذية والاستثمار
1.448	0.59355625	الشركة الصناعية التجارية الزراعية/الإنتاج
0.885	0.362837835	الشركة العربية لصناعة الألومنيوم/آرال
1.284	0.526577995	الشركة العربية للصناعات الكهربائية
1.050	0.430592854	الشركة الوطنية لصناعة الألومنيوم
1.232	0.505198992	مصانع الورق والكرتون
0.554	0.227174022	شركة مصانع الزيوت النباتية
1.350	0.553687951	شركة مصانع الخزف الأردنية
1.676	0.687378244	الشركة الوطنية لصناعة الكلورين
	0.410034868	متوسط الفئة

ويتضح من جدول (٤-٥) بأن نسبة متوسط المستحقات التقديرية للفئة الثانية لجميع سنوات الدراسة قد بلغت **0.4100349** ، كما يظهر الجدول وجود (٧ شركات) من عينة الفئة الثانية تزيد متوسط مستحقاتها عن متوسط الفئة مما يعني أن تلك الشركات قد مارست أساليب المحاسبة الاحتيالية والمتعلقة بالمستحقات الاختيارية لإدارة أرباحها.

ويمثل الجدول التالي ملخص متوسط المستحقات الاختيارية للفئة الثالثة من عينة الدراسة لكل

شركة:

جدول (٦-٤)

المستحقات الاختيارية / الفئة الثالثة		
نسبة المستحقات الاختيارية إلى	المستحقات الاختيارية	
متوسط المستحقات الاختيارية للفئة	DAC	
1.290	0.495028778	الإقبال للطباعة والتغليف
0.723	0.277524389	شركة المركز العربي للصناعات الدوائية
0.576	0.220968123	شركة السيلفوكيماويات الأردنية
0.911	0.34964533	شركة الألبان الأردنية
1.274	0.488959338	شركة اللؤلؤة لصناعة الورق الصحي
0.487	0.187072562	الشركة العامة للتعبئة
1.306	0.501326557	الشركة الأردنية لصناعة الصوف الصخري
1.434	0.550430879	شركة الصناعات والكبريت الأردنية/ جيمكو
	0.383869494	متوسط الفئة

ويتضح من جدول (٦-٤) بأن نسبة متوسط المستحقات التقديرية للفئة الثالثة لجميع سنوات الدراسة بلغت **0.3838695** ، كما يظهر الجدول وجود (٤ شركات) من عينة الفئة الثالثة تزيد متوسط مستحقاتها عن متوسط الفئة مما يعني أن تلك الشركات قد مارست أساليب المحاسبة الاحتياطية والمتعلقة بالمستحقات الاختيارية لإدارة أرباحها.

وبالتالي فإن نسبة المستحقات التقديرية لعينة الدراسة لجميع الفئات هي: (**0.3867168**)، وكما يشير التحليل إلى وجود (١٦ شركة) من إجمالي العينة قامت بإدارة أرباحها من منطلق المستحقات الاختيارية أي ما نسبته (٥٣%) من إجمالي العينة.

(٣-٢-٤) استخراج المستحقات غير الاختيارية Non-Discretionary Accruals

:NDAC

ولغرض استخراج المتغير المتعلق بالفرضية الثانية فقد قام الباحث بتجميع البيانات اللازمة وإجراء التحليل المطلوب كما يظهر في الملحق رقم (٩)، (١٠)، (١١) وذلك لاستخراج المستحقات غير الاختيارية NDAC للفتات الثلاث من عينة الدراسة والذي تنص معادلته على ما يلي:

$$NDAC = \beta_1 (1/TA) + \beta_2 (\Delta Rev/TA) + \beta_3 (PPE/TA)$$

حيث:

NDAC: المستحقات غير الاختيارية Non-Discretionary Accruals

ΔRev : التغير في الإيرادات Change in Revenue

PPE : الممتلكات والآلات والمعدات Properties Plant and Equipment

TA : الأصول الكلية Total Assets

$\beta_1, \beta_2, \beta_3$: المقدرات أو المعاملات الخاصة بالشركة.

وبعد إجراء التحليل المالي للمعادلة أعلاه ولأغرض التحليل الإحصائي فقد تم صياغة معادلة المستحقات غير التقديرية على الشكل التالي:

$$Y = \alpha + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \beta_3 X_3$$

حيث أن:

Y : تمثل المستحقات غير التقديرية والتي يرمز لها بـ NDAC

X_1 : تمثل مقلوب الأصول الكلية أي $1/TA$

X_2 : تمثل التغير في الإيرادات والتي يرمز لها بـ ΔRev

X_3 : تمثل الممتلكات والآلات والمعدات والتي يرمز لها بـ PPE

وكما ذكر سابقاً فقد تم تقسيم شركات عينة الدراسة إلى فئات ثلاث لأغراض التحليل المالي ويوضح الجدول التالي ملخص المستحقات غير الاختيارية لعينة الفئة الأولى من الدراسة:

جدول (٧-٤)

متوسط المستحقات غير الاختيارية لعينة الفئة الأولى من الدراسة

NDAC	
0.40046003	شركة البوتاس العربية
0.442291815	شركة مناجم الفوسفات الأردنية
0.973908281	مجمع الشرق الأوسط للصناعات الهندسية
0.743553512	شركة مصانع الاسمنت الأردنية
0.24723913	شركة الصناعات والاستثمارات المتكاملة
0.035186629	شركة مصانع الأجواخ الأردنية
0.489462169	شركة الدخان والسجائر الدولية/الإقبال للاستثمار
0.160667308	دار الدواء للتنمية والاستثمار
0.740815026	الشركة الوطنية للدواجن
0.711313214	مصانع الاتحاد لإنتاج التبغ والسجائر
0.656290586	شركة حديد الأردن
0.509198882	متوسط المستحقات غير الاختيارية للعينة

حيث يتضح من الجدول (٧-٤) بأن متوسط المستحقات غير الاختيارية لعينة الفئة الأولى بلغت (0.509198882). ويبدو أيضاً من الجدول بأن هناك (٥) شركات متوسط المستحقات الاختيارية المطلقة لديها أعلى من المتوسط العام للفئة وهذا يعني استخدام هذه الشركات لأساليب إدارة الأرباح. ويمثل الجدول التالي ملخص المستحقات غير الاختيارية للفئة الثانية من عينة الدراسة لكل سنة:

جدول (٨-٤)

المستحقات غير الاختيارية لعينة الفئة الثانية من الدراسة

0.601585608	شركة الباطون الجاهز والتوريدات الإنشائية
0.311108037	شركة الاستثمارات العامة
0.035281175	شركة المصانع العربية الدولية للأغذية والاستثمار
0.829634522	الشركة الصناعية التجارية الزراعية/الإنتاج
0.504025215	الشركة العربية لصناعة الألومنيوم/آرال
0.604189309	الشركة العربية للصناعات الكهربائية
0.556959077	الشركة الوطنية لصناعة الألومنيوم
0.615309647	مصانع الورق والكرتون
0.470960945	شركة مصانع الزيوت النباتية
0.59729296	شركة مصانع الخزف الأردنية
0.773660451	الشركة الوطنية لصناعة الكلورين
0.536364268	

ويظهر من الجدول (٤-٨) بأن متوسط المستحقات غير الاختيارية لعينة الفئة الثانية بلغت (0.536364268)، ويبدو أيضاً من الجدول بأن هناك (٧) شركات متوسط المستحقات الاختيارية المطلقة لديها أعلى من المتوسط العام للفئة وهذا يعني استخدام هذه الشركات لأساليب إدارة الأرباح.

ويمثل الجدول التالي ملخص المستحقات غير الاختيارية للفئة الثالثة من عينة الدراسة لكل سنة:

جدول (٤-٩)

المستحقات غير الاختيارية لعينة الفئة الثالثة من الدراسة

0.58101609	الإقبال للطباعة والتغليف
0.355504011	شركة المركز العربي للصناعات الدوائية
0.615200021	شركة السيلفوكسيماويات الأردنية
0.476631277	شركة الألبان الأردنية

شركة اللؤلؤة لصناعة الورق الصحي 0.571254431

الشركة العامة للتعدين 0.194888121

الشركة الأردنية لصناعة الصوف الصخري 0.551083679

شركة الصناعات والكبريت الأردنية/ جيمكو 0.680271234

0.503231108

ويتبين من الجدول (٩-٤) بأن متوسط المستحقات غير الاختيارية لعينة الفئة الثالثة هي: **(0.503231108)**، ويبدو أيضاً من الجدول بأن هناك (٥) شركات متوسط المستحقات الاختيارية المطلقة لديها أعلى من المتوسط العام للفئة وهذا يعني استخدام هذه الشركات لأساليب إدارة الأرباح. كما أن متوسط المستحقات غير الاختيارية لعينة الدراسة لجميع الفئات قد بلغت **(0.516264753)**، وكما يشير التحليل إلى وجود (١٧ شركة) من إجمالي العينة قامت بإدارة أرباحها من منطلق المستحقات غير الاختيارية أي ما نسبته (٥٦,٧%) من إجمالي العينة.

(٤-٢-٤) استخراج المستحقات الكلية Total Accruals TAC:

وبهدف استخراج المتغير المتعلق بالفرضية الثالثة فقد قام الباحث بتجميع البيانات اللازمة وإجراء التحليل المالي المطلوب كما يظهر في الملحق رقم (١٢)، (١٣)، (١٤) وذلك لاستخراج المستحقات الكلية TACC للفئات الثلاث من عينة الدراسة والذي تنص معادلته على ما يلي:

$$TAC = (\Delta CA - \Delta CASH) + \Delta CL + \Delta STDEBT - DEP$$

حيث:

TAC (Total Accruals) : المستحقات الكلية.

ΔCA (Change in Current assets) : التغير في الأصول المتداولة.

$\Delta CASH$ (Change in Cash) : التغير في النقدية.

ΔCL (Change in Current Liabilities) : التغير في المطلوبات المتداولة.

$\Delta STDEBT$ (Change in Short Term debt & Current portion of Long Term Debt) :

الديون قصيرة الجل والجزء المستحق من الديون طويلة الجل.

DEP (Depreciation) : الإهلاكات

ويمثل الجدول التالي ملخص المستحقات الكلية لعينة الفئة الأولى من الدراسة:

جدول (١٠-٤)

المستحقات الكلية لعينة الفئة الأولى مرجحة بإجمالي الأصول			
متوسط المستحقات الكلية مرجحة بمتوسط إجمالي الأصول	متوسط المستحقات الكلية	متوسط إجمالي الأصول	
0.108476875	61,595,762	567,823,900	شركة البوتاس العربية
0.171915011	70,378,508	409,379,656	شركة مناجم الفوسفات الأردنية
0.113318456	28,167,247	248,567,165	مجمع الشرق الأوسط للصناعات الهندسية
0.152838995	35,452,764	231,961,511	شركة مصانع الاسمنت الأردنية
0.325158983	32,934,872	101,288,520	شركة الصناعات والاستثمارات المتكاملة
0.02478639	1,924,787	77,655,007	شركة مصانع الأجواخ الأردنية
0.158331434	10,417,202	65,793,641	شركة الدخان والسجائر الدولية/الإقبال للاستثمار
0.10908365	6,898,945	63,244,541	دار الدواء للتنمية والاستثمار
0.133920666	7,264,607	54,245,604	الشركة الوطنية للدواجن
0.283365832	15,338,432	54,129,434	مصانع الاتحاد لإنتاج التبغ والسجائر

0.147124089	7,769,687	52,810,433	شركة حديد الأردن
0.157120035			متوسط الفئة

ويظهر الجدول (٤-١٠) أن نسبة متوسط المستحقات الكلية للفئة يبلغ (0.157120035) وأن هناك (٤ شركات) متوسط مستحقاتها الكلية أعلى من متوسط المستحقات الكلية للفئة، الأمر الذي يعني أن هذه الشركات قد مارست التلاعب بأرقام مكونات المستحقات الكلية.

ويمثل الجدول التالي ملخص المستحقات الكلية لعينة الفئة الثانية من الدراسة:

جدول (٤-١١)

المستحقات الكلية لعينة الفئة الثانية مرجحة بإجمالي الأصول			
متوسط المستحقات الكلية	مرجحة بمتوسط إجمالي الأصول	متوسط المستحقات الكلية	متوسط إجمالي الأصول
0.156723469	3,979,649	25,392,805	شركة الباطون الجاهز والتوريدات الإنشائية
0.159466866	3,746,614	23,494,624	شركة الاستثمارات العامة
0.008405082	172,187	20,486,082	شركة المصانع العربية الدولية للأغذية والاستثمار
0.236078272	4,481,313	18,982,320	الشركة الصناعية التجارية الزراعية/الإنتاج
0.14118738	2,447,191	17,332,933	الشركة العربية لصناعة الألومنيوم/آرال
0.077611314	1,318,440	16,987,732	الشركة العربية للصناعات الكهربائية
0.126366223	2,011,765	15,920,120	الشركة الوطنية لصناعة الألومنيوم
0.110110656	1,747,423	15,869,703	مصانع الورق والكرتون
0.243786923	3,262,972	13,384,524	شركة مصانع الزيوت النباتية
0.043605009	566,544	12,992,643	شركة مصانع الخزف الأردنية

0.086282206	1,103,653	12,791,204	الشركة الوطنية لصناعة الكلورين
0.1263294		متوسط الفئة	

ويظهر الجدول (١١-٤) أن نسبة متوسط المستحقات الكلية لعينة الفئة الثانية يبلغ (0.1263294) وأن هناك (٥ شركات) متوسط مستحقاتها الكلية أعلى من متوسط المستحقات الكلية للفئة، الأمر الذي يعني أن هذه الشركات قد مارست التلاعب بأرقام مكونات المستحقات الكلية.

ويمثل الجدول التالي ملخص المستحقات الكلية لعينة الفئة الثالثة من الدراسة:

جدول (١٢-٤)

المستحقات الكلية لعينة الفئة الثالثة مرجحة بإجمالي الأصول			
متوسط المستحقات الكلية	متوسط المستحقات الكلية	متوسط إجمالي الأصول	
مرجحة بمتوسط إجمالي الأصول			
0.085987313	825,838	9,604,182	الإقبال للطباعة والتغليف
0.077979622	633,317	8,121,567	شركة المركز العربي للصناعات الدوائية
0.394231898	3,120,598	7,915,640	شركة السيلفوكيماويات الأردنية
0.126985948	925,968	7,291,890	شركة الألبان الأردنية
0.082295092	400,461	4,866,155	شركة اللؤلؤة لصناعة الورق الصحي
0.00781556	21,705	2,777,114	الشركة العامة للتعدين
0.049757122	130,616	2,625,061	الشركة الأردنية لصناعة الصوف الصخري
0.129840355	187,011	1,440,313	شركة الصناعات والكبريت الأردنية/ جيمكو
0.119361614		متوسط الفئة	

ويظهر الجدول (٤-١٢) أن نسبة متوسط المستحقات الكلية لعينة الفئة الثالثة يبلغ (0.119361614)

وأن هناك (٣ شركات) متوسط مستحقاتها الكلية أعلى من متوسط المستحقات الكلية للفئة، الأمر

الذي يعني أن هذه الشركات قد مارست التلاعب بأرقام مكونات المستحقات الكلية.

وقد بلغ متوسط المستحقات الكلية للعينة كاملة للفئات الثلاث (0.134270349)، وأن الفئة

الأولى من العينة كان متوسط مستحقاتها أعلى من متوسط المستحقات الكلية لإجمالي العينة.

Correlations

		متوسط التغير في الأصول المتداولة	متوسط التغير في النقد وما يعادله	متوسط التغير في المطلوبات المتداولة	متوسط التغير في الديون قصيرة الأجل	متوسط الإهلاكات	متوسط المستحقات الكلية
متوسط التغير في الأصول المتداولة	Pearson Correlation Sig. (2- tailed) N	1 30	.920** .000 30	.855** .000 30	.577** .001 30	.519** .003 30	.953** .000 30
متوسط التغير في النقد وما يعادله	Pearson Correlation Sig. (2- tailed) N	.920** .000 30	1 .000 30	.859** .000 30	.751** .000 30	.633** .000 30	.841** .000 30
متوسط التغير في المطلوبات المتداولة	Pearson Correlation Sig. (2- tailed) N	.855** .000 30	.859** .000 30	1 .000 30	.715** .000 30	.828** .000 30	.933** .000 30

متوسط التغير في الديون قصيرة الأجل	Pearson	.577**	.751**	.715**	1	.644**	.605**
	Correlation						
	Sig. (2-tailed)	.001	.000	.000		.000	.000
	N	30	30	30	30	30	30
متوسط الإهلاكات	Pearson	.519**	.633**	.828**	.644**	1	.631**
	Correlation						
	Sig. (2-tailed)	.003	.000	.000	.000		.000
	N	30	30	30	30	30	30
متوسط المستحقات الكلية	Pearson	.953**	.841**	.933**	.605**	.631**	1
	Correlation						
	Sig. (2-tailed)	.000	.000	.000	.000	.000	
	N	30	30	30	30	30	30

** . Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).

كما أظهر التحليل الإحصائي في الجدول وجود علاقة ذات دلالة معنوية بين كل من مكونات

المستحقات الكلية ومتوسط المستحقات الكلية.

(٥-٢-٤) استخراج التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة Adjusted Operating Cash Flow

AOCF والدخل المعدل AI (Adjusted Income)

وبهدف استخراج المتغير المتعلق بكل من الفرضية الرابعة والفرضية الخامسة فقد قام الباحث

بتجميع البيانات اللازمة وإجراء التحليل المطلوب كما يظهر في الملحق رقم (١٥)، (١٦)، (١٧)

وذلك لاستخراج التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة Adjusted Operating Cash (AOCF)

flow و الملحق رقم (١٨)، (١٩)، (٢٠) لاحتساب الدخل المعدل AI Adjusted Income

للفئات الثلاث من عينة الدراسة والذي تنص معادلة كل منهما على ما يلي:

١-٥-٢-٤ التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة

يتم أخذ صافي التدفق النقدي التشغيلي كما هو موجود في قائمة التدفقات النقدية:

ويضاف له: المدفوعات النقدية للبنود غير المتكررة.

- المدفوعات النقدية لبنود وأنشطة الاستثمار التي صنف على أنها تشغيلية.
- المتحصلات النقدية لبنود الأنشطة التشغيلية التي صنف على أنها استثمارية أو تمويلية.

ويطرح منه: المتحصلات النقدية للبنود غير المتكررة.

- المتحصلات النقدية لبنود وأنشطة الاستثمار التي صنف على أنها تشغيلية.
 - المدفوعات النقدية لبنود الأنشطة التشغيلية التي صنف على أنها استثمارية أو تمويلية.
- وقد قام الباحث بمقارنة التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة مع التدفقات النقدية التشغيلية قبل التعديل ويمثل الجدول التالي ملخص التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة وقبل التعديل لعينة الفئة الأولى من الدراسة وتم استخراج نسبة الانحراف:

جدول (٤-١٣)

ملخص التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة AOCF لعينة الفئة الأولى			
الشركة	متوسط التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة	متوسط التدفقات النقدية التشغيلية قبل التعديل	نسبة الإنحراف
شركة البوتاس العربية	104,851,800	110,904,800	-5.8%
شركة مناجم الفوسفات الأردنية	62,135,254	43,353,150	30.2%
مجمع الشرق الأوسط للصناعات الهندسية	12,502,671	-7,977,338	163.8%
شركة مصانع الاسمنت الأردنية	53,282,672	50,314,019	5.6%
شركة الصناعات والاستثمارات المتكاملة	3,396,676	3,172,265	6.6%
شركة مصانع الأجواخ الأردنية	6,739,434	4,691,508	30.4%
شركة الدخان والسجائر الدولية/الإقبال للاستثمار	7,957,354	8,063,129	-1.3%
دار الدواء للتنمية والاستثمار	4,861,553	4,127,346	15.1%
الشركة الوطنية للدواجن	5,464,252	5,297,821	3.0%
مصانع الاتحاد لإنتاج التبغ والسجائر	4,396,980	4,334,371	1.4%
شركة حديد الأردن	2,555,064	4,572,905	-79.0%
متوسط نسبة الإنحراف		15.5%	

ويظهر من الجدول (٤-١٣) أن متوسط نسبة انحراف التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة عنها قبل التعديل قد بلغت (١٥,٥%) مما يعني أن هناك معالجات محاسبية قد تمت على قيم التدفقات النقدية التشغيلية المصرح بها في القوائم المالية.

ويمثل الجدول التالي ملخص التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة لعينة الفئة الثانية من الدراسة:

جدول (٤-١٤)

ملخص التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة AOCF لعينة الفئة الثانية			
الشركة	متوسط التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة	متوسط التدفقات النقدية التشغيلية قبل التعديل	نسبة الانحراف
شركة الباطون الجاهز والتوريدات الإنشائية	1,762,381	1,135,386	35.6%
شركة الاستثمارات العامة	2,287,508	2,324,867	-1.6%
شركة المصانع العربية الدولية للأغذية والاستثمار	688,682	671,663	2.5%
الشركة الصناعية التجارية الزراعية/الإنتاج	-111,869	260,994	333.3%
الشركة العربية لصناعة الألومنيوم/آرال	899,954	1,176,431	-30.7%
الشركة العربية للصناعات الكهربائية	405,417	360,768	11.0%
الشركة الوطنية لصناعة الألومنيوم	499,901	789,935	-58.0%
مصانع الورق والكرتون	2,215,896	2,303,201	-3.9%
شركة مصانع الزيوت النباتية	542,763	827,751	-52.5%
شركة مصانع الخزف الأردنية	800,240	806,868	-0.8%
الشركة الوطنية لصناعة الكلورين	1,877,524	1,877,524	0.0%
متوسط نسبة الانحراف			21.3%

وكما يظهر من الجدول (١٤-٤) أن متوسط نسبة انحراف التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة عنها قبل التعديل قد بلغت (21.3%) مما يعني أن هناك معالجات محاسبية قد تمت على قيم التدفقات النقدية التشغيلية المصرح بها في القوائم المالية.

ويمثل الجدول التالي ملخص التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة لعينة الفئة الثالثة من الدراسة:

جدول (١٥-٤)

ملخص التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة AOCF لعينة الفئة الثالثة			
الشركة	متوسط التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة	متوسط التدفقات النقدية التشغيلية قبل التعديل	نسبة الانحراف
الإقبال للطباعة والتغليف	1,271,641	1,262,862	0.7%
شركة المركز العربي للصناعات الدوائية	638,545	623,247	2.4%
شركة السيلفوكيماويات الأردنية	185,974	234,818	-26.3%
شركة الألبان الأردنية	846,325	734,623	13.2%
شركة اللؤلؤة لصناعة الورق الصحي	830,018	754,895	9.1%
الشركة العامة للتعدين	190,319	207,804	-9.2%
الشركة الأردنية لصناعة الصوف الصخري	-16,926	-16,926	0.0%
شركة الصناعات والكبريت الأردنية/ جيمكو	-56,073	-26,972	51.9%
		متوسط نسبة الانحراف	5.2%

ويلاحظ من هذا الجدول (١٥-٤) أن متوسط نسبة انحراف التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة عنها قبل التعديل قد بلغت (5.2%)، مما يعني أن هناك معالجات محاسبية قد تمت على قيم التدفقات النقدية التشغيلية المصرح بها في القوائم المالية.

٤-٢-٥-٢ الدخل المعدل Adjusted Income AI

وبهدف استخراج المتغير المتعلق بالفرضية الخامسة فقد قام الباحث بتجميع البيانات اللازمة وإجراء التحليل المطلوب كما يظهر في الملخص رقم (١٨)، (١٩)، (٢٠) وذلك لاستخراج الدخل المعدل AI للفئات الثلاث من عينة الدراسة والذي تنص معادلته على ما يلي:

صافي الدخل من العمليات التشغيلية المستمرة كما هو موجود في قائمة الدخل مضافاً له مصاريف و/ أو خسائر بنود غير متكررة، ويطرح منه إيرادات و/أو مكاسب غير متكررة، وتشمل هذه البنود كلاً من: أخطاء السنوات السابقة، أثر التغير في السياسات المحاسبية، والمكاسب أو الخسائر من العمليات غير المستمرة. (حمدان، ٢٠١٢، ص ١٣).

وقد قام الباحث بتحليل الدخل على مسارين:

الأول: تم مقارنة متوسط الدخل التشغيلي قبل التعديل لكل شركة من شركات العينة للفترة من (٢٠١٠-٢٠١١) كما هو مصرح به في قائمة الدخل مع متوسط الدخل بعد التعديل لنفس الفترة واستخراج نسبة الانحراف للفئات الثلاث، وذلك لمعرفة ما إذا قامت تلك الشركات بإدارة الدخل كما هو موضح في الجداول الثلاث التالية:

جدول (٤-١٦)

نسبة انحراف الدخل المعدل عنه قبل التعديل لعينة الفئة الأولى

اسم الشركة	متوسط الدخل المعدل	متوسط الدخل التشغيلي قبل التعديل	نسبة الانحراف
شركة البوتاس العربية	112,010,322	85,262,200	23.9%
شركة مناجم الفوسفات الأردنية	56,106,486	50,321,013	10.3%
مجمع الشرق الأوسط للصناعات الهندسية	-1,540,774	-6,515,045	-322.8%
شركة مصانع الاسمنت الأردنية	40,530,297	37,080,917	8.5%

شركة الصناعات والاستثمارات المتكاملة	-2,557,957	-4,094,197	-60.1%
شركة مصانع الأجواخ الأردنية	2,628,149	4,493,405	-71.0%
شركة الدخان والسجائر الدولية/الإقبال للاستثمار	7,921,806	6,778,486	14.4%
دار الدواء للتنمية والاستثمار	6,018,348	6,264,574	-4.1%
الشركة الوطنية للدواجن	4,388,660	4,321,575	1.5%
مصانع الاتحاد لإنتاج التبغ والسجائر	4,722,152	4,402,593	6.8%
شركة حديد الأردن	3,354,961	2,966,356	11.6%

متوسط نسبة الإنحراف -34.6%

وبلاحظ من هذا الجدول (٤-١٦) أن متوسط نسبة إنحراف الدخل المعدل عنه قبل التعديل قد بلغت (-34.6%)، ويعود السبب بشكل رئيس في ذلك إلى شركة مجمع الشرق الأوسط حيث كانت نسبة التعديلات لدخلها لجميع السنوات عالية كما هو موضح في الجدول (٤-١٧) التالي:

جدول (٤-١٧)

المتوسط	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	
الدخل قبل التعديل	-6,515,045	-100,162,058	-24,291,526	6,185,661	10,779,521	9,876,915	22,018,022	5,428,297	2,783,456	1,403,250	828,015
الدخل المعدل	-1,540,774	-82,152,229	-10,893,426	10,624,480	11,100,774	17,896,476	14,749,531	9,558,726	6,178,545	4,434,638	3,094,747
الإنحراف	4,974,271	18,009,829	13,398,100	4,438,819	321,253	8,019,561	-7,268,491	4,130,429	3,395,089	3,031,388	2,266,732

وكما يبدو من الجدول فقد تراوح الانحراف في الدخل المعلن عن المعدل من ٢,٦ مليون إلى ١٨ مليون وكان متوسط الانحراف لجميع السنوات ٤,٩٧ مليون، وهذا أثر بشكل كبير على نتائج انحراف العينة.

جدول (٤-١٨)

اسم الشركة	متوسط الدخل المعدل	متوسط الدخل قبل التعديل	نسبة الإنحراف
شركة الباطون الجاهز والتوريدات الإنتاجية	957,036	831,870	13.1%
شركة الاستثمارات العامة	1,836,468	1,779,018	3.1%

7.1%	626,190	674,243	شركة المصانع العربية الدولية للأغذية والاستثمار
-58.5%	-1,149,220	-724,928	الشركة الصناعية التجارية الزراعية/الإنتاج
18.4%	548,203	671,531	الشركة العربية لصناعة الألومنيوم/آرال
34.6%	218,307	333,561	الشركة العربية للصناعات الكهربائية
14.8%	625,542	734,418	الشركة الوطنية لصناعة الألومنيوم
33.2%	194,053	290,398	مصانع الورق والكرتون
99.6%	2,460	547,082	شركة مصانع الزيوت النباتية
-24.9%	-250,762	-200,741	شركة مصانع الخزف الأردنية
15.2%	722,793	852,663	الشركة الوطنية لصناعة الكلورين

14.1% متوسط نسبة الانحراف

ويلاحظ من هذا الجدول (١٨-٤) أن متوسط نسبة انحراف الدخل المعدل عنه قبل التعديل قد

بلغت (14.1%)، الأمر الذي يشير إلى وجود ممارسات محاسبية لإدارة الدخل.

جدول (١٩-٤)

نسبة انحراف الدخل المعدل عنه قبل التعديل لعينة الفئة الثالثة		متوسط الدخل المعدل		اسم الشركة
نسبة الانحراف	متوسط الدخل قبل التعديل	متوسط الدخل المعدل	المتوسط	
18.2%	382,225	467,188		الإقبال للطباعة والتغليف
-80.6%	362,439	200,741		شركة المركز العربي للصناعات الدوائية
-57.5%	-119,568	-75,939		شركة السيلفوكيماويات الأردنية
19.8%	487,155	607,736		شركة الألبان الأردنية
11.3%	349,500	394,060		شركة اللؤلؤة لصناعة الورق الصحي
2.6%	268,104	275,285		الشركة العامة للتعبئة
-1183373.4%	-182,255	-15		الشركة الأردنية لصناعة الصوف الصخري
-28.7%	-42,905	-33,342		شركة الصناعات والكبريت الأردنية/ جيمكو
-147936.0%				متوسط نسبة الانحراف
-16.4%				متوسط نسبة الانحراف بعد استبعاد أثر شركة الصوف الصخري

ويلاحظ من هذا الجدول (١٩-٤) أن متوسط نسبة انحراف الدخل المعدل عنه قبل التعديل قد

بلغت (-147936.0%)، وهي نسبة مرتفعة حيث يعود السبب في ذلك إلى الشركة الأردنية

لصناعة الصوف الصخري، وإذا ما تم استبعاد أثر الشركة تصبح نسبة الانحراف (١٦,٤%) وفي جميع الأحوال فهناك انحراف واضح لجميع شركات العينة الأمر الذي يشير إلى وجود ممارسات محاسبية لإدارة الدخل.

وكما يظهر من جداول الفئات الثلاث فإن جميع شركات العينة يختلف متوسط الدخل التشغيلي لديها قبل التعديل عنه بعد التعديل وبنسب متفاوتة ممل يعطي مؤشراً على أن إدارات هذه الشركات قد مارست عملية إدارة الأرباح لديها.

الثاني: تم قسمة متوسط الدخل المعدل لشركات العينة على متوسط الأصول الكلية وذلك بهدف إلغاء أثر القروق في أحجام الشركات، وهذا المؤشر يفيد بأنه إذا كانت نسبة متوسط الدخل المعدل للشركة تساوي أو تزيد عن الواحد الصحيح تكون الشركة قد مارست إدارة الأرباح لديها والعكس إذا انخفضت النسبة عن الواحد الصحيح تكون الشركة غير ممارسة لإدارة الأرباح. وفيما يلي ملخص الفئات الثلاث من العينة :

جدول (٤-٢٠)

نسبة متوسط الدخل المعدل إلى الأصول الكلية (الفئة الأولى)				
الشركة	متوسط الدخل المعدل	متوسط الأصول الكلية	متوسط الدخل المعدل إلى الأصول الكلية	متوسط الشركة إلى متوسط الفئة
شركة البوتاس العربية	112,010,322	567823900	0.19726243	-1.26
شركة مناجم الفوسفات الأردنية	56,106,486	409379655.9	0.137052453	-0.57
مجمع الشرق الأوسط للصناعات الهندسية	-1,540,774	248567164.6	-0.006198622	1.07
شركة مصانع الاسمنت الأردنية	40,530,297	231961510.6	0.174728544	-1.00
شركة الصناعات والاستثمارات المتكاملة	-2,557,957	101288520.3	-0.025254163	1.29
شركة مصانع الأجواخ الأردنية	2,628,149	77655007.4	0.033843906	0.61
شركة الدخان والسجائر الدولية/الإقبال للاستثمار	7,921,806	65793641	0.120403817	-0.38
دار الدواء للتنمية والاستثمار	6,018,348	63244541.3	0.095159963	-0.09
الشركة الوطنية للدواجن	4,388,660	54245603.7	0.080903515	0.07
مصانع الاتحاد لإنتاج التبغ والسجائر	4,722,152	54129434.3	0.08723815	0.00

0.27	0.063528379	52810433.3	3,354,961	شركة حديد الأردن
متوسط الدخل المعدل إلى الأصول الكلية للفئة				0.08715167

جدول (٢١-٤)

نسبة متوسط الدخل المعدل إلى الأصول الكلية (الفئة الثانية)				
الشركة	متوسط الدخل المعدل	متوسط الأصول الكلية	متوسط الدخل المعدل إلى الأصول الكلية	متوسط الشركة إلى متوسط الفئة
شركة الباطون الجاهز والتوريدات الإنشائية	957,036	25392805.1	0.037689239	-0.27
شركة الاستثمارات العامة	1,836,468	23494623.6	0.07816547	-1.64
شركة المصانع العربية الدولية للأغذية والاستثمار	674,243	20486082.4	0.032912257	-0.11
الشركة الصناعية التجارية الزراعية/الإنتاج	-724,928	18982320	-0.038189615	2.29
الشركة العربية لصناعة الألومنيوم/آرال	671,531	17332933	0.038743068	-0.31
الشركة العربية للصناعات الكهربائية	333,561	16987731.9	0.019635411	0.34
الشركة الوطنية لصناعة الألومنيوم	734,418	15920119.7	0.046131425	-0.56
مصانع الورق والكرتون	290,398	15869703	0.018298912	0.38
شركة مصانع الزيوت النباتية	547,082	13384523.5	0.040874223	-0.38
شركة مصانع الخزف الأردنية	-200,741	12992642.6	-0.015450375	1.52
الشركة الوطنية لصناعة الكلورين	852,663	12791204	0.066660136	-1.25
متوسط الدخل المعدل إلى الأصول الكلية للفئة				0.029588195

جدول (٢٢-٤)

نسبة متوسط الدخل المعدل إلى الأصول الكلية (الفئة الثالثة)				
الشركة	متوسط الدخل المعدل	متوسط الأصول الكلية	متوسط الدخل المعدل إلى الأصول الكلية	متوسط الشركة إلى متوسط الفئة
الإقبال للطباعة والتغليف	467,188	9604182	0.048644257	-0.28
شركة المركز العربي للصناعات الدوائية	200,741	8121566.7	0.024717054	0.35
شركة السيلفوكيماويات الأردنية	-75,939	7915639.8	-0.009593552	1.25
شركة الألبان الأردنية	607,736	7291889.5	0.083344132	-1.19

شركة اللؤلؤة لصناعة الورق الصحي	394,060	4866155.3	0.080979783	-1.13
الشركة العامة للتعدين	275,285	2777113.9	0.099126327	-1.61
الشركة الأردنية لصناعة الصوف الصخري	-15	2625061.4	-0.000005867	1.00
شركة الصناعات والكبريت الأردنية/ جيمكو	-33,342	1440312.6	-0.023149211	1.61
متوسط الدخل المعدل إلى الأصول الكلية للفئة			0.038007865	0.00

حيث يتضح من من التحليل للفئات الثلاث ما يلي:

١- كانت نسبة متوسط الشركة إلى متوسط الفئة لأربع شركات من الفئة الأولى أعلى من الواحد

الصحيح مما يشير إلى أنها مارست إدارة الأرباح.

٢- كانت نسبة متوسط الشركة إلى متوسط الفئة لثلاث شركات من الفئة الثانية أعلى من الواحد

الصحيح مما يشير إلى أنها مارست إدارة الأرباح.

٣- كانت نسبة متوسط الشركة إلى متوسط الفئة لخمس شركات من الفئة الثانية أعلى من الواحد

الصحيح مما يشير إلى أنها مارست إدارة الأرباح.

٤- وهذا يعني بناءً على هذا المؤشر بأن هناك (١٢ شركة) من أصل (٣٠ شركة) وهو إجمالي

العينة قد مارست أساليب المحاسبة الاحتياطية في إدارة الأرباح.

٤-٢-٥-٣- مؤشر التدفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل Adjusted Operating

Cash Flow To Adjusted Income Index

كما ذكر في الفصل الأول من هذه الدراسة فإن بعض الشركات قد تلجأ إلى بعض الممارسات

والتي تؤدي إلى زيادة صافي الدخل الموجود في قائمة الدخل، إلا أن هذه الممارسات لا ينتج

عنها أية تدفقات نقدية تشغيلية داخلية أو خارجية، لذلك فقد تم استخدام العلاقة بين الدخل المعدل

والتدفقات النقدية التشغيلية المعدلة لاكتشاف الممارسات الاحتيالية للمحاسبة من خلال مؤشر

التدفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل (Domes,2005).

ويعتبر هذا المؤشر حساساً للتغير في الدخل الذي ليس له مردود نقدي، بحيث يجب ثبات هذا

المؤشر للفترة الحالية مقارنة مع الفترات السابقة وأن لا يقل عن الواحد الصحيح (أحمد، ٢٠٠٨)،

حيث إن :

١- انخفاض المؤشر يعني نمو الدخل بمعدل أسرع من التدفق النقدي التشغيلي مما يعني

استخدام ممارسات محاسبية لرفع الدخل.

٢- الانخفاض إلى أقل من الواحد الصحيح يشير إلى أن أنشطة التشغيل بالشركة لا تولد تدغفاً

نقدياً مقبولاً.

٣- الارتفاع المفاجيء في المؤشر - يعني ارتفاع التدفق النقدي التشغيلي بأعلى من الزيادة في

الدخل - مما يشير إلى عملية إدارة الأرباح وتخزينها لفترات مستقبلية.

٤- التذبذب في المؤشر من فترة لخرى يعني وجود سياسة غير مستقرة في الإنتاج والبيع مما

ينعكس على مستوى السيولة.

وقد قام الباحث بتحليل مؤشر التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة إلى الدخل المعدل لجميع الفئات

كما هو موضح في الملحق رقم (٢٧)، (٢٨)، (٢٩)، وفيما يلي ملخص الفئات الثلاث من

العينة :

جدول (٤-٢٣)

ملخص مؤشر التدفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل لعينة الفئة الأولى

المتوسط	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	
1.04	1.17	1.35	0.69	0.51	0.64	0.67	1.33	1.0	1.67	1.40	شركة البوتاس العربية
4.40	1.30	0.99	0.69	1.16	1.88	0.91	6.23	24.51	0.39	5.98	شركة مناجم الفوسفات الأردنية
0.54	0.73	0.18	2.30	0.12	0.55	1.11	0.50	0.40	0.14	1.15	مجمع الشرق الأوسط للصناعات الهندسية
5.32	6.33	1.35	0.68	1.32	1.19	50.53	1.02	0.91	1.38	1.17	شركة مصانع الاسمنت الأردنية
-8.28	0.51	1.12	3.59	0.43	2.48	1.05	-50.35	-22.80	0.86	4.44	شركة الصناعات والاستثمارات المتكاملة

2.98	1.36	1.59	5.32	3.83	4.61	5.94	3.23	1.68	1.13	1.14	شركة مصانع الأجواخ الأردنية
											شركة الدخان والسجائر الدولية/الإقبال
1.46	1.19	1.18	0.96	1.00	6.79	1.02	-0.28	0.72	0.75	1.27	للاستثمار
0.87	2.79	0.13	0.14	1.02	0.64	0.87	0.83	0.90	0.74	0.62	دار الدواء للتنمية والاستثمار
1.22	1.48	1.38	2.09	0.14	1.64	1.05	1.13	1.66	1.61	0.06	الشركة الوطنية للدواجن
1.29	0.46	5.56	0.47	1.32	1.20	0.02	1.32	0.47	1.27	0.81	مصانع الاتحاد لإنتاج التبغ والسجائر
0.77	0.77	2.45	1.06	0.61	1.16	-0.93	-0.11	1.33	0.63	0.77	شركة حديد الأردن

جدول (٢٣-٤)

ملخص مؤشر التدفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل لعينة الفئة الثانية											
المتوسط	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	
-0.85	-7.89	-14.68	-0.93	1.01	1.60	2.48	0.68	4.97	2.73	1.53	شركة الباطون الجاهز والتوريدات الإنشائية
1.24	1.19	1.58	1.05	0.70	1.72	1.34	1.70	1.47	0.65	1.01	شركة الاستثمارات العامة
0.94	1.26	0.52	1.62	0.72	0.01	1.08	0.72	0.92	1.34	1.22	شركة المصانع العربية الدولية للأغذية والاستثمار
0.40	-2.29	3.26	-0.28	3.97	0.57	0.55	-1.91	3.64	-5.53	2.04	الشركة الصناعية التجارية الزراعية/الإنتاج
-0.61	0.71	4.59	-3.77	3.82	-0.63	2.96	-15.02	-1.06	0.48	1.78	الشركة العربية لصناعة الألومنيوم/آزال
-1.42	-35.11	0.59	1.44	-0.25	-0.59	1.12	12.95	1.26	2.75	1.66	الشركة العربية للصناعات الكهربائية
0.30	-1.27	2.32	0.91	-1.87	-0.19	-0.40	0.49	0.58	0.56	1.85	الشركة الوطنية لصناعة الألومنيوم
4.46	-0.19	-1.32	22.11	4.30	1.04	1.78	1.32	1.61	14.11	-0.15	مصانع الورق والكرتون
-0.57	-0.69	-8.71	3.10	-0.05	-2.56	1.88	-0.23	-1.87	2.65	0.77	شركة مصانع الزيوت النباتية
1.87	-0.02	-0.01	0.25	-0.97	-0.04	12.81	1.30	1.27	2.23	1.90	شركة مصانع الخزف الأردنية
8.86	2.11	6.45	2.28	2.12	2.49	1.26	2.04	1.31	66.16	2.37	الشركة الوطنية لصناعة الكلورين

جدول (٢٤-٤)

ملخص مؤشر التدفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل لعينة الفئة الثالثة											
المتوسط	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	
2.38	2.61	-2.30	4.18	3.05	4.09	3.09	2.36	1.31	3.67	1.78	الإقبال للطباعة والتغليف
10.52	70.99	45.28	1.77	-1.62	-6.55	-6.63	-0.12	0.30	1.10	0.69	شركة المركز العربي للصناعات الدوائية
6.38	-3.48	-1.01	5.62	7.74	5.28	-1.84	50.19	0.37	1.34	-0.41	شركة السيلفوكيماويات الأردنية
1.54	2.96	4.76	1.58	0.03	0.98	1.49	0.78	0.73	1.10	0.94	شركة الألبان الأردنية
3.50	1.57	3.91	5.21	-0.20	14.70	3.72	0.75	2.20	2.11	1.01	شركة اللؤلؤ لصناعة الورق الصحي

0.55	1.41	1.52	-0.04	0.35	0.50	2.21	-0.30	-0.38	-0.72	0.97	الشركة العامة للتعبئة
-1.00	-1.26	-0.06	-0.31	-0.47	-1.13	1.21	1.32	-12.69	16.78	-13.34	الشركة الأردنية لصناعة الصوف الصخري
-9.79	-0.62	-1.02	-1.15	-5.33	-8.07	-1.13	-78.34	-4.18	1.36	0.54	شركة الصناعات والكبريت الأردنية/ جيمكو

من خلال تحليل مؤشر التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة إلى الدخل المعدل يمكن ملاحظة ما يلي:

١. كان هناك (٨ شركات) من أصل (١١ شركة) من عينة الفئة الأولى أي بنسبة (٧٢,٧%) سجل

متوسط مؤشرها ارتفاعاً أي أنه كان متوسط مؤشرها أعلى من واحد صحيح، وهو مؤشر على

ارتفاع التدفق النقدي التشغيلي المعدل بأعلى من الزيادة في الدخل، الأمر الذي يعني إدارة الدخل

وتخزينه لفترات مستقبلية. كما سجل متوسط (٣ شركات) من عينة الفئة الأولى انخفاضاً في

مؤشر التدفقات النقدية المعدل إلى الدخل المعدل، مما يدل على نمو الدخل بمعدل أسرع من

التدفق النقدي التشغيلي، الأمر الذي يعني استخدام ممارسات محاسبية لرفع الدخل.

٢. كان هناك (٥ شركات) من أصل (١١ شركة) من عينة الفئة الثانية أي بنسبة (٤٥%) سجل

متوسط مؤشرها ارتفاعاً أي أنه كان متوسط مؤشرها أعلى من واحد صحيح، وهو مؤشر على

ارتفاع التدفق النقدي التشغيلي المعدل بأعلى من الزيادة في الدخل، الأمر الذي يعني إدارة الدخل

وتخزينه لفترات مستقبلية. كما سجل متوسط (٦ شركات) من عينة الفئة الأولى انخفاضاً في

مؤشر التدفقات النقدية المعدل إلى الدخل المعدل، مما يدل على نمو الدخل بمعدل أسرع من

التدفق النقدي التشغيلي، الأمر الذي يعني استخدام ممارسات محاسبية لرفع الدخل.

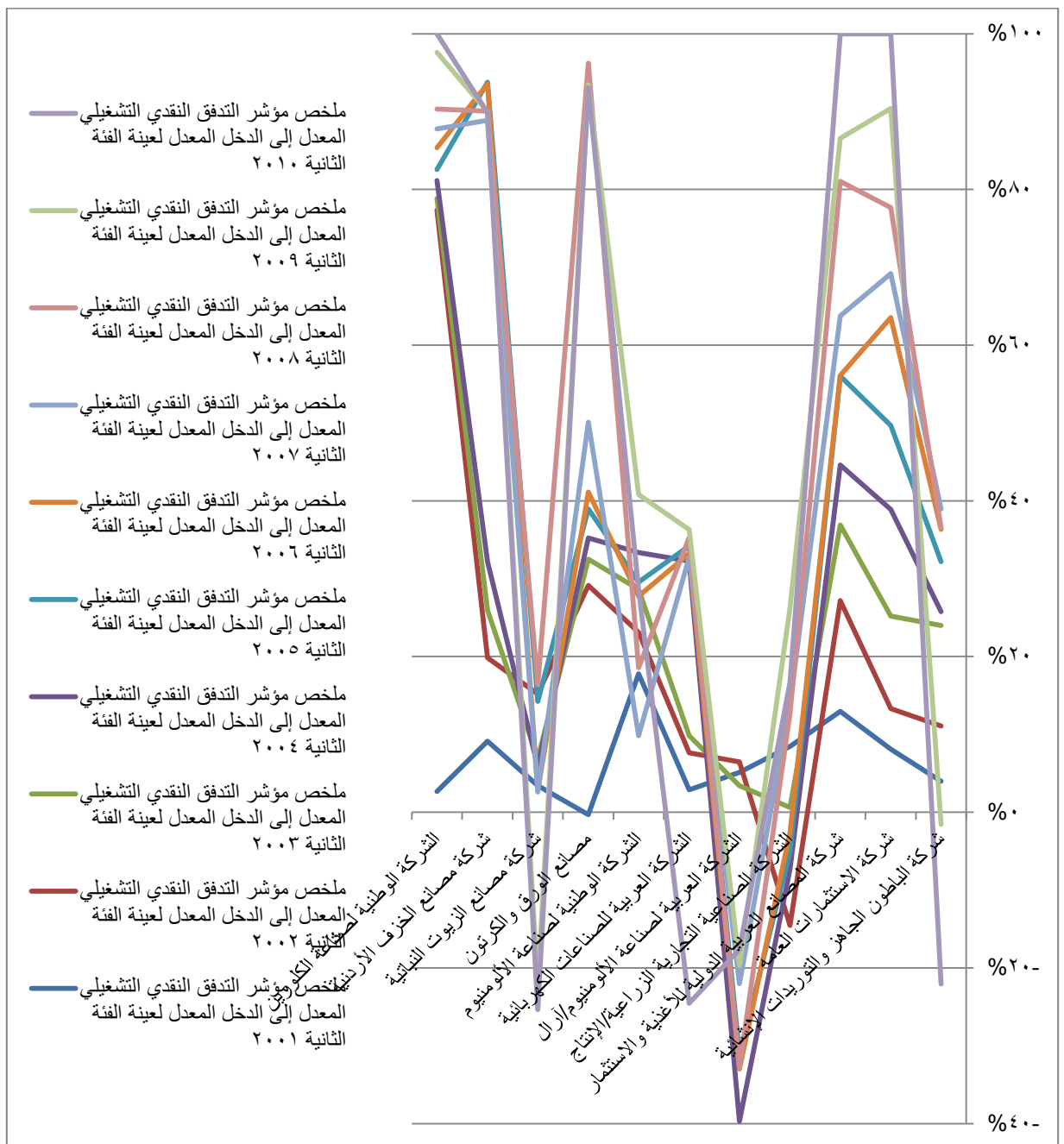
٣. كان هناك (٧ شركات) من أصل (٦ شركات) من عينة الفئة الثالثة أي بنسبة (٧٥%) سجل

متوسط مؤشرها ارتفاعاً أي أنه كان متوسط مؤشرها أعلى من واحد صحيح، وهو مؤشر على

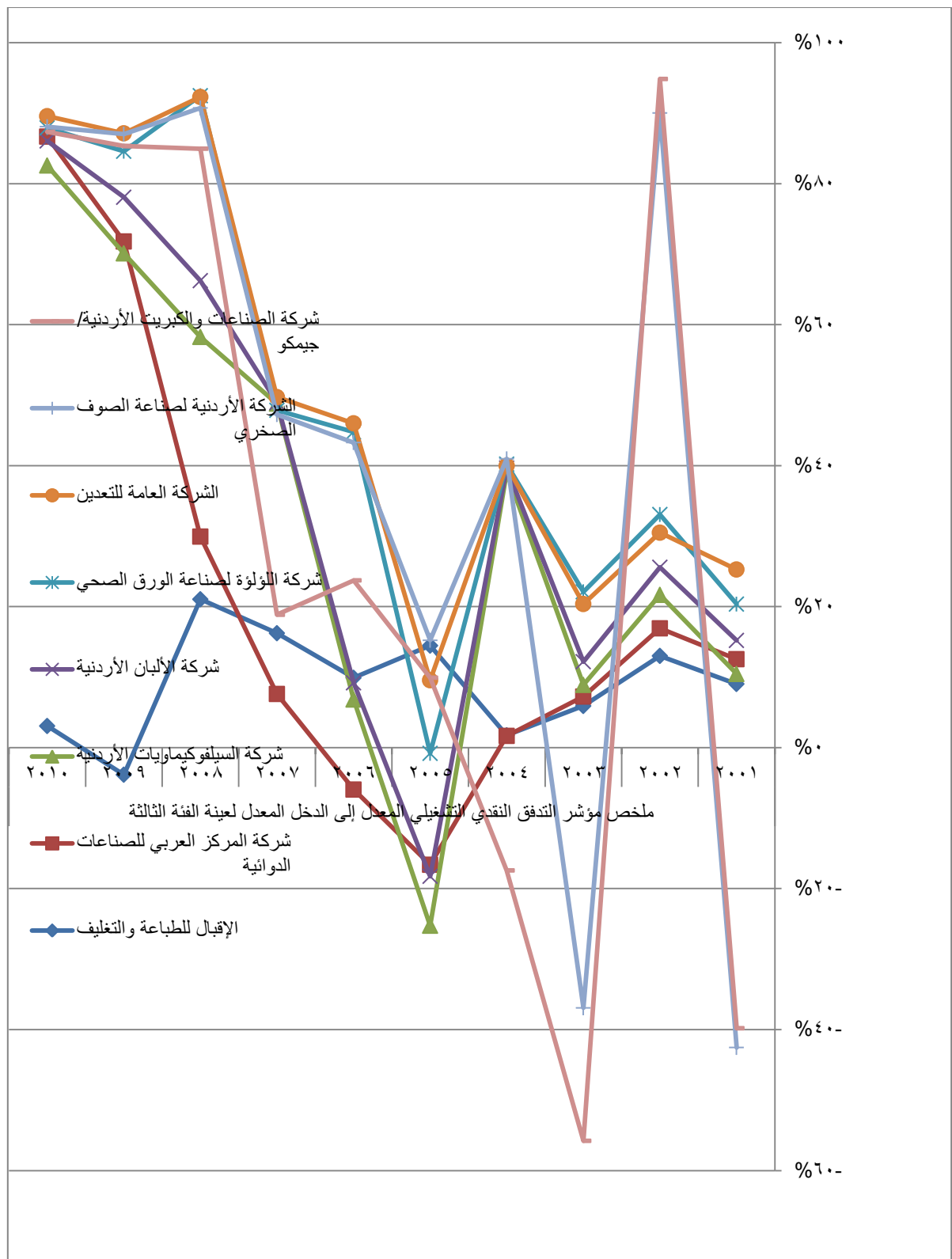
ارتفاع التدفق النقدي التشغيلي المعدل بأعلى من الزيادة في الدخل، الأمر الذي يعني إدارة الدخل

وتخزينه لفترات مستقبلية. كما سجل متوسط شركة واحدة من عينة الفئة الأولى انخفاضاً في

التذبذب في عينة الفئة الثانية



التذبذب في عينة الفئة الثالثة



(٣-٤) اختبار الفرضيات:

(١-٣-٤) مقدمة

لقد قام الباحث بإجراء التحليل المالي المناسب لجميع متغيرات الدراسة بهدف إيجاد العلاقة بينها وبين جودة المعلومات المحاسبية الواردة في القوائم المالية، ومن ثم تفريغها وتحليلها باستخدام البرنامج الإحصائي للدراسات الاجتماعية (Statistical Package for Social Science SPSS) واستخدام أدوات الاختبارات الإحصائية المناسبة بهدف الوصول لدلالات ذات قيمة ومؤشرات تدعم موضوع الدراسة.

(٣-٣-٤) نتائج التحليل الإحصائي والمالي واختبار الفرضيات.

(١-٣-٣-٤) اختبار الفرضيات

لأغراض اختبار فرضيات الدراسة تم استخدام اختبار Kendall's tau_b من خلال الجمع بين نتائج التحليل المالي ونتائج الاستبيان وكانت النتائج لكل فرضية كما يلي:

١. الفرضية الأولى: لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha = 0.05$)

بين المستحقات الاختيارية وجودة المعلومات المحاسبية.

جدول (٢٦-٤)

		المستحقات الكلية	المستحقات الاختيارية
المستحقات الكلية	Pearson Correlation	1	-.075-
	Sig. (2-tailed)		.694
	N	30	30
المستحقات الاختيارية	Pearson Correlation	-.075-	1
	Sig. (2-tailed)	.694	
	N	30	30

لقد تبين من التحليل المالي جدول (٤-٤)، (٥-٤)، (٦-٤)، وجود (١٦ شركة) من

أصل (٣٠) وهو حجم العينة، كان متوسط المستحقات الاختيارية لكل منها أعلى من

متوسط العينة أي بما نسبته (٥٣%) من حجم العينة، مما يعني أنها قامت بممارسات احتيالية في المستحقات الاختيارية، كما أظهر التحليل الإحصائي جدول (٢٦-٤) والخاص بالفرضية الأولى أن معامل ارتباط المستحقات الاختيارية بالمستحقات الكلية بلغ -0.075. ونسبة الدلالة بلغت 694. وهذا يعني وجود ارتباط ضعيف، وبناءً عليه يتم قبول الفرضية الصفرية والتي تنص على عدم وجود علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha = 0.05$) بين المستحقات الاختيارية وجودة المعلومات المحاسبية.

٢. الفرضية الثانية: لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha = 0.05$) بين المستحقات غير الاختيارية وجودة المعلومات المحاسبية.

جدول (٢٧-٤)

Correlations			
		المستحقات الكلية	المستحقات غير الاختيارية
المستحقات غير الاختيارية	Pearson Correlation	.294	1
	Sig. (2-tailed)	.115	
	N	30	30
المستحقات الكلية	Pearson Correlation	1	.294
	Sig. (2-tailed)		.115
	N	30	30

لقد أظهر التحليل المالي للمستحقات غير الاختيارية جدول (٧-٤)، (٨-٤)، (٩-٤) أن متوسط المستحقات غير الاختيارية لعينة الدراسة لجميع الفئات قد بلغت (0.516264753)، وكما يشير التحليل إلى وجود (١٧ شركة) من إجمالي العينة قامت بإدارة أرباحها من منطلق

المستحقات غير الاختيارية أي ما نسبته (٥٦,٧%) من إجمالي العينة، مما يعني أن تلك الشركات قد مارست اساليب المحاسبة الإحتيالية والمتعلقة بالمستحقات الإختيارية لإدارة أرباحها.

كما أظهر التحليل الإحصائي جدول (٢٧-٤) والخاص بالفرضية الثانية أن معامل الارتباط بلغ 294. ونسبة الدلالة بلغت 115. وهذا يعني وجود ارتباط ضعيف، وبناءً عليه يتم قبول الفرضية

الصفرية والتي تنص على عدم وجود علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة (0.05 α =) بين المستحقات غير الاختيارية وجودة المعلومات المحاسبية.

٣. الفرضية الثالثة: لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha = 0.05$)

بين المستحقات الكلية وجودة المعلومات المحاسبية.

جدول (٢٨-٤)

Coefficients ^a					
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	
		B	Std. Error	Beta	
1	(Constant)	.106	.167		.637
	متوسط التغير في الأصول المتداوله	1.000	.000	1.041	3.270E7
	متوسط التغير في النقد وما يعادله	-1.000-	.000	-.657-	-2.320E7
	متوسط التغير في المطلوبات المتداوله	1.000	.000	.520	1.654E7
	متوسط التغير في الديون قصيرة الأجل	1.000	.000	.131	9253864.780
	متوسط الإهلاكات	-1.000-	.000	-.009-	-449223.153-

a. Dependent Variable: متوسط المستحقات الكلية

لقد أظهر التحليل المالي وجود (١٢ شركة) متوسط مستحقاتها الكلية كان أعلى من

متوسط العينة، كما ظهر على مستوى الفئات بأن الفئة الأولى من العينة كان متوسط

مستحقاتها أعلى من متوسط المستحقات الكلية لإجمالي العينة.

كما أظهر التحليل الإحصائي جدول (٤-٢٨) والخاص بالفرضية الثالثة أن متوسط المستحقات الكلية كان ذو دلالة مع مكوناتها: متوسط التغير في النقد وما يعادله ، متوسط التغير في المطلوبات المتداولة. متوسط التغير في المطلوبات المتداولة، ومتوسط الإهلاكات، حيث بلغت نسبة الدلالة لكل منهما 0.00. وهذا يعني وجود ارتباط قوي بين كل منهما ومتوسط المستحقات الكلية في حين كانت نسبة الدلالة مع التغير في الأصول المتداولة 530. مما يعني وجود ارتباط ضعيف معها. وبناءً عليه يتم رفض الفرضية الصفرية والتي تنص على عدم وجود علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha = 0.05$) بين المستحقات الكلية وجودة المعلومات المحاسبية.

٤. الفرضية الرابعة: لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha = 0.05$) بين التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة وجودة المعلومات المحاسبية.

أظهر التحليل المالي جدول (٤-١٣)، (٤-١٤)، (٤-١٥) والخاص بالفرضية الرابعة أن عدد الشركات التي كان هناك انحراف في متوسط تدفقاتها النقدية التشغيلية قبل التعديل عن متوسط تدفقاتها النقدية التشغيلية المعدلة بلغ (٢٨ شركة) أي بنسبة (٩٣,٣%) من إجمالي شركات العينة، وكان متوسط نية الانحراف لجميع شركات العينة (١٥%)، مما يعني أن هناك معالجات محاسبية قد تمت على قيم التدفقات النقدية التشغيلية المصرح بها في القوائم المالية، وبناءً على ذلك فإنه يتم قبول الفرضية الصفرية والتي تنص على عدم وجود علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha = 0.05$) بين التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة وجودة المعلومات المحاسبية.

٥. الفرضية الخامسة: لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha = 0.05$)

بين الدخل المعدل وجودة المعلومات المحاسبية.

لقد أظهر التحليل المالي جدول رقم (٤-١٦)، (٤-١٨)، (٤-١٩) لفئات العينة الثلاث أن جميع شركات العينة يختلف متوسط الدخل التشغيلي لديها قبل التعديل عنه بعد التعديل وبنسب متفاوتة حيث بلغ متوسط الانحراف لجميع شركات العينة (١٨,٤٤%)، كما أظهر مؤشر التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة إلى الدخل المعدل نمو الدخل بمعدل أسرع من التدفق النقدي التشغيلي، الأمر الذي يعني استخدام ممارسات محاسبية لرفع الدخل مما يعطي مؤشراً على أن إدارات هذه الشركات قد مارست عملية إدارة الأرباح لديها، وبناءً عليه يتم قبول الفرضية الصفرية والتي تنص على عدم وجود علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha = 0.05$) بين الدخل المعدل وجودة المعلومات المحاسبية.

٦. الفرضية السادسة: لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha = 0.05$)

بين كل من المستحقات الاختيارية، المستحقات غير الاختيارية، المستحقات الكلية،

الدخل المعدل، التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة وجودة المعلومات المحاسبية.

أظهر التحليل الإحصائي جدول (٤-٢٩) والخاص بالفرضية السادسة أن معامل الارتباط بين كل من المستحقات الاختيارية، المستحقات غير الاختيارية، المستحقات الكلية، الدخل المعدل، التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة كمؤشرات لجودة المعلومات المحاسبية ضعيف، وأن مستوى الدلالة بينهما عند مستوى دلالة ($\alpha = 0.05$) أكبر من 0.05. مما يدل على ضعف العلاقة، وبناءً عليه يتم قبول الفرضية الصفرية والتي تنص على عدم وجود علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha = 0.05$) بين كل من المستحقات الاختيارية، المستحقات غير الاختيارية،

المستحقات الكلية ،الدخل المعدل، التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة وجودة المعلومات المحاسبية.

جدول (٢٩-٤)

Correlations

		المستحقات غير الاختيارية	المستحقات الكلية	التدفق النقدي التشغيلي المعدل	الدخل المعدل
المستحقات الاختيارية	Pearson Correlation	1	.932**	-.075-	-.144-
	Sig. (2-tailed)	.000	.694	.767	.448
	N	30	30	30	30
المستحقات غير الاختيارية	Pearson Correlation	.932**	1	.273	-.156-
	Sig. (2-tailed)	.000	.144	.966	.409
	N	30	30	30	30
المستحقات الكلية	Pearson Correlation	-.075-	.273	1	-.141-
	Sig. (2-tailed)	.694	.144	.403	.456
	N	30	30	30	30
التدفق النقدي التشغيلي المعدل	Pearson Correlation	.056	.008	1	.789**
	Sig. (2-tailed)	.767	.966	.403	.000
	N	30	30	30	30
الدخل المعدل	Pearson Correlation	-.144-	-.156-	-.141-	1
	Sig. (2-tailed)	.448	.409	.456	.000
	N	30	30	30	30

** . Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).

ملخص نتائج اختبار الفرضيات

الفرضية	نص الفرضية	النتيجة
الأولى	لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha = 0.05$) بين المستحقات الاختيارية وجودة المعلومات المحاسبية	قبول
الثانية	لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha = 0.05$) بين المستحقات غير الاختيارية وجودة المعلومات المحاسبية	قبول
الثالثة	لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha = 0.05$) بين المستحقات الكلية وجودة المعلومات المحاسبية	رفض
الرابعة	لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha = 0.05$) بين التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة وجودة المعلومات المحاسبية	قبول
الخامسة	لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha = 0.05$) بين الدخل المعدل وجودة المعلومات المحاسبية	قبول
السادسة	لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha = 0.05$) بين كل من المستحقات الاختيارية، المستحقات غير الاختيارية، المستحقات الكلية، الدخل المعدل، التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة وجودة المعلومات المحاسبية	قبول

الفصل الخامس

النتائج والتوصيات

ويتضمن هذا الفصل مايلي:

(١) نتائج الدراسة

(٢) التوصيات

الفصل الخامس

النتائج والتوصيات

(١-٥) نتائج الدراسة

لقد سعت هذه الدراسة إلى ما يلي:

١. الإطلاع على مفهوم كل من المستحقات المحاسبية ومكوناتها والتدفقات النقدية

التشغيلية والدخل وإجراء التحليل المالي والإحصائي اللازم لها ومن ثم.

٢. بيان العلاقة بين كل من المستحقات المحاسبية ومكوناتها والتدفقات النقدية

التشغيلية والدخل من جهة كمؤشر في جودة المعلومات المحاسبية وجودة

المعلومات المحاسبية للشركات الصناعية الأردنية والمدرجة أسهما في السوق

المالي وذلك عن الفترة الواقعة (٢٠٠١-٢٠١٠).

وقد توصلت هذه الدراسة إلى النتائج التالية:

(١) أظهرت الدراسة عدم وجود علاقة ذات تأثير معنوي بين المستحقات الاختيارية وجودة

المعلومات المحاسبية والنتيجة عن القيمة المطلقة للفرق بين المستحقات الكلية

والمستحقات غير الاختيارية حيث أظهرت الدراسة وجود علاقة ضعيفة .

(٢) أظهرت الدراسة عدم وجود علاقة ذات تأثير معنوي بين المستحقات غير الاختيارية

وجودة المعلومات المحاسبية والمكونة من (التغير في الإيرادات، الممتلكات والآلات

والمعدات منسوبة جميعها إلى الأصول الكلية، وقد فسرت نتائج التحليل المالي ذلك إلى

وجود (١٧ شركة) من إجمالي العينة قامت بإدارة أرباحها من منطلق المستحقات غير

الاختيارية أي ما نسبته (٥٦,٧%) من إجمالي العينة.

(٣) أظهرت الدراسة وجود علاقة ذات تأثير معنوي بين المستحقات الكلية ومكوناتها (التغير في رأس المال العامل، التغير في النقدية، التغير في الديون قصيرة الأجل، والإهلاكات وجودة المعلومات المحاسبية، حيث أظهر كل من التحليل المالي والإحصائي قوة هذه العلاقة.

(٤) أظهرت الدراسة وجود تذبذب في مؤشر التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة إلى الدخل المعدل بشكل كبير كما أثبت التحليل المالي والإحصائي عدم وجود علاقة ذات دلالة معنوية بين التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة وجودة المعلومات المحاسبية.

(٥) أظهرت الدراسة عدم وجود علاقة ذات دلالة معنوية بين الدخل المعدل وجودة المعلومات المحاسبية. وقد فسرت التحليل المالي ذلك بأن هناك (١٢ شركة) من أصل (٣٠ شركة) وهو إجمالي العينة قد مارست أساليب المحاسبة الاحتياطية في إدارة الأرباح.

والخلاصة فإن نتائج التحليل المالي والإحصائي أظهرت عدم وجود علاقة بين متغيرات الدراسة باستثناء المستحقات الكلية وجودة المعلومات المحاسبية. وتعنى هذه النتائج في ظاهرها أن القوائم المالية لعينة الشركات الصناعية الأردنية لا تتضمن معلومات ملائمة. وهذه النتيجة، كما تبدو تعنى أن المستثمرين قد لا يعتمدون عليها لاتخاذ قراراتهم الاستثمارية .

في ضوء النتائج التي توصلت إليها الدراسة يوصي الباحث بما يلي:

١. ضرورة إجراء المزيد من الدراسات في هذا المجال بشكل عام، وفي موضوع التدفقات النقدية ودور أساس الاستحقاق بشكل خاص .
٢. إجراء دراسة مستقبلية عن المضمون المعلوماتي لمكونات المستحقات المحاسبية .
٣. إجراء الدراسات التي تربط بين النسب المالية والمؤشرات المحاسبية وإجراء التعديلات اللازمة من قبل الشركات المعنية على ضوء النتائج.
٤. تعزيز الشفافية في الإفصاح بالقوائم المالية، وإصدار المعنيين لتشريعات تحد من ممارسات إدارات الشركات لعمليات المحاسبة الاحتياطية.
٥. الإهتمام بالرقابة الداخلية بحيث يكون لها دور أكبر في كشف ممارسات إدارة الأرباح والحد منها، فكلما ابتعدت عن هذه المنطقة وركزت على المهام الأخرى مثل الرقابة الداخلية الشكلية وتقويم الأداء الإداري فقط كلما انحسر دورها في التقليل من الأخطاء والحد من ممارسات إدارة الأرباح.
٦. التركيز على تدريب العاملين في مجال المحاسبة والمالية في الشركات للحد من الأخطاء المحاسبية.
٧. ضرورة الإفصاح في التقارير المالية للشركات عن مقاييس الأداء المبنية على الربح المحاسبي وبخاصة معدل العائد على الأصول، ومعدل العائد على حقوق الملكية نظرا لارتباطها بالقيمة السوقية للأسهم وأهميتها لمستخدمي القوائم المالية.
٨. ضرورة إجراء مراجعة دورية للأصول والتخلص من تلك التي يمكن الاستغناء عنها لانتفاء الحاجة لها.

٩. ضرورة الالتزام بمعايير العرض والإفصاح المحاسبي من قبل معدي القوائم المالية والمدققين وذلك بهدف تحسين جودة المخرجات.

١٠. تشجيع مدقي الحسابات الأردنيين على تطوير وتحديث معلوماتهم فيما يتعلق بمعايير التدقيق الدولية، وبذل العناية المهنية الكافية، والشك المهني اللازم في عملية التدقيق، وضرورة إجراء التحاليل المالية للبيانات المالية لغايات اكتشاف التحريف والتلاعب ومنعه.

١١. أن تمارس جهات الرقابة والإشراف دورها المنوط بها في الرقابة على الشركات والمدققين ووضع التشريعات الكفيلة لمنع التحريف والتلاعب في القوائم المالية المنشورة الصادرة عن الشركات المساهمة العامة الأردنية وكذلك تطبيق الجزاءات على من يرتكبها.

١٢. ضرورة الثبات في الطرق والسياسات المحاسبية التي تستخدمها الشركات في معالجة وعرض وتسجيل معلوماتها المحاسبية الأمر الذي يساعدها على أن تكون معلوماتها المالية ملائمة وموثوقة من الأطراف الخارجية.

قائمة المراجع

المراجع

المراجع والدراسات باللغة العربية:

- إبراهيم، عبدالرؤوف (٢٠٠٩). "دلالة العلاقة بين خصائص جودة المعلومات المحاسبية والعوامل المؤثرة على دقة قياس القيمة العادلة (دراسة ميدانية)". أكاديمية الشروق، المعهد العالي للحاسبات وتكنولوجيا المعلومات، القاهرة، مصر.
- أبوعجيلة، عماد محمد وحمدان، علام (٢٠٠٩). "أثر حوكمة المؤسسة على إدارة الأرباح، دليل من الأردن". الماتقى العلمي الدولي حول الأزمة المالية والاقتصادية الدولية والحوكمة العالمية. ٢٠-٢١ أكتوبر ٢٠٠٩، جامعة فرحات عباس، سطيف، الجزائر، ص: ٧-٨.
- أبونصار، محمد حسن وشبيطه، معاذ فوزي (٢٠٠٥). "دور مكونات المستحقات المحاسبية كمقاييس لأداء المنشأة". المجلة العربية للمحاسبة، المجلد التاسع، العدد الأول، جامعة البحرين، المنامة، البحرين.
- أبو هويدي، نهاد إسحاق (٢٠١١). "دور المعلومات المحاسبية في ترشيد قرارات الإنفاق الرأسمالي. دراسة تطبيقية على الشركات المدرجة في بورصة فلسطين". رسالة ماجستير غير منشورة، الجامعة الإسلامية، غزة، فلسطين، ص ٣٥، ٢٣.
- أحمد، سامح محمد رضا رياض (٢٠٠٨). "دور المراجعة الخارجية في كشف ممارسات المحاسبة الاحتياالية في ضوء التطورات الاقتصادية المعاصرة". رسالة دكتوراه منشورة، جامعة حلوان، القاهرة، مصر.

- إسماعيل، خليل، وريان نعوم (٢٠١٢). " الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية بين النظرية والتطبيق". مجلة كلية بغداد للعلوم الاقتصادية، العدد ٣٠، بغداد، العراق، ص ٢٩٥-٢٩٧.
- الأشقر، هاني محمد، (٢٠١٠). " إدارة الأرباح وعلاقتها بالعوائد غير المتوقعة للسهم ومدى تأثير العلاقة بحجم الشركة": دراسة تطبيقية على الشركات المساهمة المدرجة في سوق فلسطين للأوراق المالية، رسالة ماجستير غير منشورة، الجامعة الإسلامية، غزة، فلسطين، ص ٢٩-٣٠.
- الجعدي، نوره علي، (٢٠١٠). "دور الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية في ترشيد القرارات الاقتصادية"، بحث غير منشور، جامعة العلوم والتكنولوجيا، صنعاء، الجمهورية اليمنية، ص ١٧-٢٨.
- الحياي، وليد ناجي. (٢٠٠٧). " النظرية المحاسبية " ، الجزء الأول، ص.٨٤ ، منشورات الأكاديمية العربية . الدانمارك.
- الزفين، ثاني عبدالله، (٢٠٠٦). " مشروع التحول إلى الأساس النقدي"، عمان، الأردن، ص ٤٢.
- الشامي، أكرم يحي، (٢٠٠٩). " أثر الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية على جودة التقارير المالية للبنوك التجارية العاملة في الجمهورية اليمنية"، رسالة ماجستير غير منشورة، جامعة الشرق الأوسط للدراسات العليا، عمان، الأردن.
- الشريف، إقبال، (٢٠٠٨). "جودة الأرباح وعلاقتها بالحاكمة المؤسسية" موسوعة الاقتصاد والتمويل الإسلامي الإلكترونية، www.iefpedia.com.

- العطوط، سامح، ومفيد الظاهر، (٢٠١٠). " أثر مقاييس التدفقات النقدية في تفسير العوائد السوقية العادية للأسهم" دراسة ميدانية على الشركات المساهمة العامة الفلسطينية، مجلة جامعة القدس المفتوحة للأبحاث والدراسات، العدد ٢١، القدس، فلسطين، www.qou.edu/arabic ص ٥٨.
- العقيل، محمد سليمان، (٢٠١١). " جودة المعلومات المحاسبية: دراسة تطبيقية على الشركات السعودية المساهمة "، مجلة التنمية الإدارية، معهد الإدارة العامة، العدد ١٠٧، الرياض، السعودية.
- المجهلي، ناصر محمد علي، (٢٠٠٩). " خصائص المعلومات المحاسبية وأثرها في اتخاذ القرارات، دراسة حالة مؤسسة اقتصادية". رسالة ماجستير غير منشورة، جامعة الحاج لخضر، باتنة، الجزائر، ص ص ٢٣، ٥٨-٥٩.
- المخادمة، أحمد عبدالرحمن. (٢٠٠٧). " أثر نظم المعلومات المحاسبية المحوسبة في اتخاذ القرارات الاستثمارية"، دراسة تطبيقية على الشركات الأردنية. مجلة المنارة، المجلد ١٣، العدد ٢٢، جامعة آل البيت، عمان.الأردن، ص ص: ٢٦٧-٢٧٠.
- المليجي، إبراهيم السيد، (٢٠٠٦). " دراسة واختبار مقاييس الأداء المبنية على الربح المحاسبي ومقاييس الأداء المبنية على التدفق النقدي في قياس أداء الشركات المساهمة المصرية"، مجلة طريق العلوم، مجلة إلكترونية، www.sciences.org.com، ص ١٦.
- بدوي، محمد، ونصر عباس، (٢٠٠٣). " المحاسبة الحكومية والقومية، بين النظرية والتطبيق"، دار الجامعة الجديدة، الإسكندرية، مصر.
- بوسنة، حمزة (٢٠١٢). " دور التدقيق المحاسبي في تفعيل الرقابة على إدارة الأرباح". رسالة ماجستير غير منشورة، جامعة فرحات عباس، سطيف، الجزائر، ص: ٦٥.

- جمعة، أحمد حلمي والعريبي، عصام فهد والزعبي، إياد أحمد، (٢٠٠٧). " نظم المعلومات المحاسبية، مدخل تطبيقي معاصر". الطبعة الأولى، دار المناهج للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، ص: ١٠.
- حماد، طارق عبد العال، (٢٠٠٦). " تحليل القوائم المالية لأغراض الاستثمار ومنح الائتمان: نظرة حالية ومستقبلية"، الدار الجامعية، الإسكندرية، مصر، ص: ٧١.
- حمدان، علام محمد، (٢٠١٢). " العوامل المؤثرة في جودة الأرباح"، دليل من الشركات الصناعية الأردنية، مجلة الجامعة الإسلامية للدراسات الاقتصادية والإدارية، مجلد ٢، العدد الأول، غزة، فلسطين، ص ص: ٢٨٥ - ٣٠١.
- حنان، رضوان حلوه، (٢٠٠٣). " النموذج المحاسبي المعاصر من المباديء إلى المعايير"، دار وائل للنشر، عمان، الأردن، ص ص: ١٩٠ - ١٩١.
- حميدات، جمعة وخداش، حسام الدين، (٢٠١٣). " محاسب عربي قانوني معتمد، الورقة الثانية - المحاسبة". المجمع العربي للمحاسبين القانونيين. عمان، الأردن، www.ascasociety.org ص ص: ١٠ - ١٧.
- خليل، عطا الله. (٢٠٠٥). " دور المعلومات المحاسبية في ترشيد قرارات الاستثمار في سوق عمان للأوراق المالية". المؤتمر العلمي الرابع للريادة والإبداع، جامعة فيلادلفيا، الأردن.
- خليل، إبراهيم. (٢٠٠٤). " دور حوكمة الشركات في تحقيق جودة المعلومات المحاسبية وانعكاساتها على سوق الأوراق المالية في مصر". جامعة بنها، مجلة البحوث والدراسات التجارية، العدد الثاني، بنها، مصر، ص ص: ٢١ - ٢٥.

- سويسبي، هوارى ، وبدر خمقاني. (٢٠١١). "نموذج مقترح لتقييم جودة المعلومات المالية المقدمة من تطبيق النظام المحاسبي المالي في الجزائر"، الملتقى العلمي الدولي حول الإصلاح المحاسبي في الجزائر ٢٩-٣٠ نوفمبر، ص ص: ٢٩٢-٣٠٢.
- شبير، أحمد عبد الهادي، (2006) ، " دور المعلومات المحاسبية في اتخاذ القرارات الإدارية دراسة تطبيقية على الشركات المساهمة العامة في فلسطين"، رسالة ماجستير غير منشورة، الجامعة الإسلامية، غزة، فلسطين.
- عليان، ربحي مصطفى، (٢٠١٠). العمليات الإدارية". الطبعة الأولى، دار صفاء للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، ص: ٥٨.
- موسى، أسامة (٢٠١٠). " دور المعلومات المحاسبية في ترشيد القرارات الائتمانية.دراسة تطبيقية على البنوك التجارية العاملة في قطاع غزة". رسالة ماجستير غير منشورة، الجامعة الإسلامية، غزة، فلسطين، ص: ٧٥.

المراجع والدراسات باللغة الإنجليزية:

- Badloe, S.H. (2011, Nov). **"The quality of accounting information, a case of Netherland"**, Master Thesis, University of Rotterdam, Netherland.

- Bagaeva, A. (2006, May). **"How does ownership structure affect accounting information quality"** The case of unique data from Russia", working paper, University of Oulu, Finland.

- Barzegari, K.J. (2011, Feb). **" International financial reporting standards and value relevance of accounting information: Evidence from Bahrain and UAE stock markets"**. African journal of social science, volume 1, Issue 1, pp: 101-114.

- Belkaoui, Ahmad. (2004). **"Accounting Theory"**, 5th Edition, Thomson Learning, London, UK, p481.

- Cascino, S. and Puglisi, A. (2010). **" The influence of family ownership on the quality of accounting information"**. London school of economics, UK.

- Chan, A. and Lee, E. and Lin, S. (2006). **" The impact of accounting information quality and mispricing of accruals"**, working paper, University of Manchester, Manchester business school, pp:3-39, UK.

- Chaney, P. K. and Faccio, M. and Parsley, D. (2010, July) **"The quality of accounting information in politically connected firms"**, Journal of Accounting and Economics, vol.51 pp: (1-2), 58-76.

- Deaconu, A. and Filip, C. and Buiga, A. (2008) "**Solutions for measuring the quality of the accounting information**", working paper, Babeş-Bolyai University, Romania.

- Domash, H. (2005) **Spot Accounting Red Flags The Easy Way**. www.winninginvesting.com.

- Epstein, B, and Jermakowicz. (2009)," **International Financial Reporting Standard**", John Wiley, NJ,USA.

- Ghafor, A. and Saraswati, E. (2009) " **Financial Reporting problems : the analysis of disclosure and the measurement system of the traditional accounting**", working paper presented on the international symposium on finance and accounting, (6-8 July 2009), Kualalumpur, Malaysia.

- Jones, J. (1991) "**Earnings management during import relief investigations**". Journal of accounting research. Vol 29, pp: 103-228.

- Höglund,H, (2010). " **Detecting Earnings Management Using Neural Networks**". Available at: www.osun.org.

- Kieso, Donald; Weygand, Jerry; Warfield, Terry. (2010). **Intermediate accounting**, (IFRS Ed.): Wiley & Sons, New Jerseypp 43-56, 143-146, USA.

- Williams, Jan, Haka, Susan, Bettner, mark. (2005), **financial & managerial Accounting**, the basis for business decisions, Boston, McGraw-hill, USA, P: 102.
- Wongsim, M. and Gao, J. (2011) "**Exploring information quality in accounting information systems adoption**", IBIMA publishing journal, vol. 2011, pp: 1-12.

النشرات والمواقع الإلكترونية:

- النشرات الصادرة عن بورصة عمان www.ase.com.jo.
- النشرات الصادرة عن هيئة الأوراق المالية www.jsc.gov.jo.
- دليل الشركات المساهمة العامة الأردنية www.ase.com.jo/ar/node/1002.
- www.sacla.orgacall/index.htm
- www.nyose.org.
- www.ifrs.org
- <http://accounting-financial-tax.com/2009/08/qualitative-characteristic-of-accounting-information-hierarchy-of-accounting-qualities/>
- (on-line). Retrieved January 8, 2012, from Available: file: <http://ssrn.com>.

- (on-line). Retrieved December 19, 2011 from Available: file:
<http://econpapers.repec.org>.
- (on-line) retrieved December 18, 2011, from Available: file:
<http://ssrn.com>.

الملاحق والجداول

ملحق رقم (١)	
قائمة الشركات الصناعية الأردنية	
الشرق الاوسط للصناعات الدوائية والكيمياوية والمستلزمات الطبية	1
الأردنية لإنتاج الأدوية	2
الحياة للصناعات الدوائية	3
فيلادلفيا لصناعة الأدوية	4
دار الدواء للتنمية والاستثمار	5
المركز العربي للصناعات الدوائية	6
المتكاملة للمشاريع المتعددة	7
العربية لصناعة المبيدات والأدوية البيطرية	8
الصناعات البتروكيمياوية الوسيطة	9
الصناعية التجارية الزراعية / الانتاج	10
المتصدرة للأعمال والمشاريع	11

12	الصناعات الكيماوية الاردنية
13	العالمية للصناعات الكيماوية
14	الصناعات والكبريت الأردنية / جيمكو
15	الوطنية لصناعة الكلورين
16	الموارد الصناعية الأردنية
17	اللؤلؤة لصناعة الورق الصحي
18	العربية للمشاريع الاستثمارية
19	مصانع الورق والكرتون الأردنية
20	الاقبال للطباعة والتغليف
21	الاتحاد للصناعات المتطورة
22	الوطنية للدواجن
23	المصانع العربية الدولية للأغذية والاستثمار
24	دار الغذاء
25	أمانة للاستثمارات الزراعية والصناعية
26	مصانع الزيوت النباتية الأردنية
27	الوطنية الأولى لصناعة وتكرير الزيوت النباتية

سنيورة للصناعات الغذائية	28
الأردنية لتجهيز وتسويق الدواجن ومنتجاتها	29
الآلبان الأردنية	30
الاستثمارات العامة	31
العالمية الحديثة للزيوت النباتية	32
مصانع الاتحاد لإنتاج التبغ والسجائر	33
الإقبال للاستثمار	34
حديد الأردن	35
الوطنية لصناعات الألمنيوم	36
الاستثمارات والصناعات المتكاملة	37
الدولية لصناعات السيليكا	38
شركة الترافرتين	39
الوطنية لإنتاج النفط والطاقة الكهربائية من الصخر الزيتي	40
المتحدة لصناعة الحديد والصلب	41
رخام الأردن	42
اسمنت الشمالية	43

العامة للتعيين	44
العربية لصناعة الالمنيوم/ارال	45
الوطنية لصناعة الصلب	46
مناجم الفوسفات الاردنية	47
مصانع الاسمنت الأردنية	48
البوتاس العربية	49
الأردنية لصناعات الصوف الصخري	50
الباطون الجاهز والتوريدات الانشائية	51
رم علاء الدين للصناعات الهندسية	52
العربية لصناعة المواسير المعدنية	53
القدس للصناعات الخرسانية	54
العامة لصناعة وتسويق الخرسانة الخفيفة	55
أساس للصناعات الخرسانية	56
الاردنية لصناعة الأنابيب	57
الجنوب لصناعة الفلاتر	58
الأردنية للصناعات الخشبية / جوايكو	59

الشرق الأوسط للكابلات المتخصصة/مسك_الأردن	60
العربية للصناعات الكهربائية	61
مجمع الشرق الأوسط للصناعات الهندسية والإلكترونية والثقيلة	62
مصانع الكابلات المتحدة	63
الوطنية لصناعة الكوابل والأسلاك الكهربائية	64
الزري لصناعة الألبسة الجاهزة	65
مجموعة العصر للاستثمار	66
اتحاد النساجون العرب	67
الألبسة الأردنية	68
مصانع الآجواخ الاردنية	69
عقاري للصناعات والاستثمارات العقارية	70
الدولية للصناعات الخزفية	71
مصانع الخزف الأردنية	72

ملحق رقم (٢)

<u>عينة الشركات الصناعية</u>	
اسم الشركة	
الشركة العربية للصناعات الكهربائية	1
الشركة الوطنية لصناعة الألومنيوم	2
شركة المصانع العربية الدولية للأغذية والاستثمار	3
الشركة الوطنية لصناعة الكلورين	4
الشركة الوطنية للدواجن	5
دار الدواء للتنمية والاستثمار	6
شركة الألبان الأردنية	7
شركة الباطون الجاهز والتوريدات الإنشائية	8
شركة البوتاس العربية	9
شركة الدخان والسجائر الدولية/الإقبال للاستثمار	10

11	شركة السيلفوكيماويات الأردنية
12	شركة الصناعات والكبريت الأردنية/ جيمكو
13	شركة اللؤلؤة لصناعة الورق الصحي
14	شركة المركز العربي للصناعات الدوائية
15	شركة حديد الأردن
16	الشركة الأردنية لصناعة الصوف الصخري
17	شركة مصانع الأجواخ الأردنية
18	شركة مصانع الاسمنت الأردنية
19	شركة مصانع الخزف الأردنية
20	شركة مصانع الزيوت النباتية
21	شركة مناجم الفوسفات الأردنية
22	مجمع الشرق الأوسط للصناعات الهندسية
23	مصانع الاتحاد لإنتاج التبغ والسجائر
24	مصانع الورق والكرتون

الإقبال للطباعة والتغليف	25
الشركة الصناعية التجارية الزراعية/الإنتاج	26
الشركة العامة للتعدين	27
الشركة العربية لصناعة الألمنيوم/آرال	28
شركة الصناعات والاستثمارات المتكاملة	29
شركة الاستثمارات العامة	30

ملحق رقم (٣)

الإهلاكات لعينة الدراسة

اسم الشركة	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
الشركة العربية للصناعات الكهربائية	80691	77958	37925	16984	8444	7850	9015	8452	8225	6781
الشركة الوطنية لصناعة الألومنيوم	15238	14895	15927	25811	12900	12540	12210	12081	11633	10218
شركة المصانع العربية الدولية للأغذية والاستثمار	267705	319625	11200	9913	9603	9325	8956	5331	1448	362
الشركة الوطنية لصناعة الكلورين	19623	22540	20636	16919	17019	21361	18643	5865	2020	2636
الشركة الوطنية للدواجن	41209	39010	36415	33368	44746	50705	55979	67505	76683	61533
دار الدواء للتنمية والاستثمار	57350	55035	60307	100531	88539	102310	138847	216219	241565	235423
شركة الألبان الأردنية	61257	140560	143709	72880	76140	78901	81359	90799	98623	114378
شركة الباطون الجاهز والتوريدات الإنشائية	12000	12000	12000	12000	12000	12000	12000	12000	13899	21428
شركة البوتاس العربية	101000	104500	106400	112000	118000	136000	729000	841000	958000	1017000
شركة الدخان والسجائر الدولية/الإقبال للاستثمار	125350	128215	132909	127650	124800	128260	130310	190932	269903	270404

15376	26194	9675	5836	12398	9866	9706	10205	9850	9850	شركة السيلفوكيماويات الأردنية
0	0	0	0	0	0	1289	0	106482	0	شركة الصناعات والكبريت الأردنية/ جيمكو
74674	88355	94461	103155	159183	168567	188715	163116	182367	203895	شركة اللؤلؤ لصناعة الورق الصحي
14296	15391	17566	20120	12043	11843	19010	19940	22566	24860	شركة المركز العربي للصناعات الدوائية
44892	41803	42479	30512	28520	27614	29199	25866	26224	24071	شركة حديد الأردن
16037	18619	34843	13445	4495	10057	10057	9532	9912	11066	الشركة الأردنية لصناعة الصوف الصخري
55164	52827	50812	47950	43410	36025	43859	14342	29699	30510	شركة مصانع الأجواخ الأردنية
664268	950708	643976	510652	776807	639882	618799	647136	658391	630254	شركة مصانع الاسمنت الأردنية
21495	17865	20535	22554	28161	23565	22984	46204	50681	55630	شركة مصانع الخزف الأردنية
20706	22949	22389	19182	19176	21692	23851	26879	31599	35459	شركة مصانع الزيوت النباتية
952000	848000	733656	404862	249231	359389	410937	379854	406419	477721	شركة مناجم الفوسفات الأردنية
271001	167524	429731	441350	462702	317158	294134	267648	235177	225817	مجمع الشرق الأوسط للصناعات الهندسية
199154	159873	32500	40064	77482	76758	36142	37990	36575	29700	مصانع الاتحاد لإنتاج التبغ والسجائر
36929	30257	28333	28490	30750	32597	27630	6923	5759	15002	مصانع الورق والكرتون
33220	38684	45919	42285	38205	34996	30724	39393	37171	35112	الإقبال للطباعة والتغليف
34677	28609	46079	73928	112112	113897	83524	91105	112226	113110	الشركة الصناعية التجارية الزراعية/الإنتاج

[illegible]

ملحق رقم (٤)

إجمالي الأصول لعينة الدراسة

Avg,Tot Asset	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	اسم الشركة
16,987,732	8,971,708	93,838,132	10,455,633	10,000,275	8,327,235	7,421,098	6,900,638	7,554,494	7,703,010	8,705,096	7,832,507	الشركة العربية للصناعات الكهربية
15,920,120	14,318,241	18,097,228	18,385,195	18,736,861	17,206,876	18,344,749	15,833,428	14,448,988	12,078,626	11,751,005	11,355,912	الشركة الوطنية لمصناعة الألومنيوم
20,486,082	21,305,543	22,451,619	33,329,206	33,479,544	23,178,538	27,814,545	14,165,952	14,365,486	7,429,316	7,341,075	7,285,494	شركة المصانع العربية الدولية للأغذية والاستثمار
12,791,204	11,842,375	11,566,494	12,136,923	11,970,342	12,325,617	13,245,876	13,624,529	15,130,776	15,064,133	11,004,975	10,879,004	الشركة الوطنية لمصناعة الكلورين
54,245,604	81,316,512	76,938,124	77,246,925	73,013,124	52,101,673	42,763,828	38,121,338	36,289,137	32,287,475	32,377,901	39,793,504	الشركة الوطنية للدواجن
63,244,541	102,625,076	89,007,686	68,492,775	64,110,038	62,767,422	58,128,950	52,857,374	48,827,426	44,465,163	41,163,503	37,736,960	دار الدواء للتنمية والاستثمار
7,291,890	8,823,056	8,891,844	9,106,814	9,182,208	9,011,634	5,428,358	5,562,864	5,992,626	5,628,297	5,291,194	4,968,084	شركة الألبان الأردنية
25,392,805	50,675,852	47,203,922	39,788,930	34,439,333	27,183,300	23,432,175	10,458,808	7,022,409	7,265,614	6,457,708	5,851,963	شركة الباطون الجاهز والتوريدات الإنسانية
567,823,900	1,008,039,000	885,699,000	873,339,000	543,224,000	400,421,000	414,548,000	368,831,000	342,994,000	426,597,000	414,547,000	390,702,000	شركة البوتاس العربية
65,793,641	58,687,889	86,287,940	78,894,532	74,105,605	74,037,911	63,507,184	60,129,101	52,647,049	58,718,028	50,921,171	43,539,907	شركة النخان والسجائر الدولية/الإقبال للاستثمار
7,915,640	9,014,060	10,606,054	11,058,303	9,015,353	6,460,862	6,601,039	8,580,993	5,571,363	5,771,090	6,477,281	6,763,113	شركة السيلفوكيمابويات الأردنية
1,440,313	881,912	942,191	1,025,894	1,208,746	1,261,315	1,282,634	1,739,424	2,101,388	1,920,624	2,038,998	1,658,010	شركة الصناعات والكهرباء الأردنية/ جيمكو
4,866,155	3,407,121	3,901,326	3,867,268	3,888,866	4,369,191	4,853,650	6,374,676	4,491,005	7,080,150	6,428,300	2,280,281	شركة اللؤلؤ لمصناعة الورق الصحي
8,121,567	8,459,425	7,811,456	7,485,897	8,267,285	8,060,139	8,783,050	8,298,256	8,159,920	8,186,643	7,703,596	7,621,925	شركة المركز العربي للصناعات الدوائية
52,810,433	88,566,705	83,393,027	80,356,281	58,856,953	52,113,889	40,398,846	30,983,123	30,581,651	34,392,756	28,461,102	22,606,080	شركة حديد الأردن
2,625,061	1,783,969	2,060,458	2,742,702	2,554,693	2,851,175	3,171,861	2,958,618	2,755,582	2,621,008	2,750,548	2,619,686	الشركة الأردنية لمصناعة الصوف الصخري
77,655,007	79,005,491	76,362,254	81,640,455	104,437,234	90,745,746	113,181,186	76,017,833	57,796,978	48,754,085	48,608,812	43,695,762	شركة مصانع الأجواخ الأردنية
231,961,511	239,383,600	296,459,154	284,629,845	268,720,583	237,140,735	257,403,118	219,880,732	179,077,468	169,398,924	167,520,947	164,569,021	شركة مصانع الاسمنت الأردنية
12,992,643	8,811,138	10,219,946	11,394,316	12,123,078	13,326,361	15,184,420	15,331,212	14,931,154	14,513,592	14,091,209	14,595,594	شركة مصانع الخزف الأردنية

13,384,524	10,052,145	13,433,178	14,904,921	15,973,680	14,254,463	13,100,815	15,459,524	13,073,555	10,988,526	12,604,428	12,276,232	شركة مصانع الزيوت النباتية
409,379,656	659,318,000	574,284,000	556,097,811	318,294,601	320,770,229	317,679,664	316,319,524	319,438,912	348,923,339	362,670,479	404,502,091	شركة مناجم الفوسفات الأردنية
248,567,165	372,985,807	393,896,735	426,078,126	366,730,792	287,799,622	280,829,388	147,356,797	92,370,063	65,246,119	52,378,197	51,775,437	مجمع الشرق الأوسط للصناعات الهندسية
54,129,434	60,191,624	61,627,865	62,540,236	67,217,208	77,108,757	89,744,915	42,665,167	33,128,771	26,340,107	20,729,693	21,658,327	مصانع الاتحاد لإنتاج التبغ والسجائر
15,869,703	17,460,989	19,060,808	20,749,504	19,823,381	18,136,449	15,092,920	11,874,656	11,995,730	12,142,289	12,360,304	10,931,109	مصانع الورق والكرتون
9,604,182	8,463,873	8,312,529	8,022,545	8,698,011	9,026,809	9,690,057	10,021,687	10,784,362	10,792,467	12,229,480	12,718,445	الإقبال للطباعة والتغليف
18,982,320	15,611,521	11,511,579	8,099,743	10,751,912	20,394,457	20,754,445	21,038,282	25,634,331	29,981,675	26,045,255	30,174,299	الشركة الصناعية التجارية الزراعية/الإنتاج
2,777,114	3,158,148	3,167,391	2,772,469	2,883,362	2,631,696	3,067,622	2,887,970	2,470,598	2,238,298	2,493,585	2,591,401	الشركة العامة للتعدين
17,332,933	16,879,973	15,768,954	17,391,141	19,297,230	20,994,312	18,158,370	18,910,078	15,652,320	14,730,100	15,546,852	15,134,966	الشركة العربية لمصناعة الألمنيوم/أرال
101,288,520	161,422,118	147,881,356	171,347,182	135,789,433	113,718,079	92,911,180	52,621,097	54,308,475	42,353,969	40,532,314	44,630,457	شركة الصناعات والاستثمارات المتكاملة
23,494,624	26,781,428	26,101,483	27,354,793	29,944,692	26,087,998	29,035,549	21,178,338	18,610,555	15,612,559	14,238,841	13,876,396	شركة الاستثمارات العامة

2165176022

مجموع معدل الأصول الكلية لعينة الشركات

ملحق رقم (٥)

الأصول المتداولة لعينة الدراسة CA

اسم الشركة	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
الشركة العربية للصناعات الكهربائية	3674630	4492686	3861159	4033561	3519157	3964970	4768414	6044714	6404896	5925014	5262484
الشركة الوطنية لصناعة الألومنيوم	3727563	4464056	5064175	7268168	8824720	11248931	10426022	12367508	12464063	12542165	9139211
شركة المصانع العربية الدولية للأغذية والاستثمار	350247	347651	196416	378132	76865	26218	12371	333742	69681	67323	133351
الشركة الوطنية لصناعة الكلورين	2159742	2466250	2089172	2982208	2899079	3701955	3821965	4075319	4889973	3756132	3800807
الشركة الوطنية للدواجن	17306407	10995203	10698408	13021317	12964425	13936504	16942614	27275099	26014490	27748061	33867614
دار الدواء للتنمية والاستثمار	29189008	32039012	34343542	36703214	39201490	40012152	41542212	42902298	45618674	62044751	78738936
شركة الألبان الأردنية	2738817	2532530	2369070	2758061	2524228	2307823	4027177	2987901	3389776	3386352	3486327
شركة الباطون الجاهز والتوريدات الإنشائية	2077820	2229695	2595122	1953664	2896999	8830523	7327569	11021667	12083341	11242055	12103790
شركة البوتاس العربية	131075000	116538000	145072000	146809000	190709000	229093000	193058000	279526000	515279000	347556000	440568000
شركة النخان والسجائر الدولية/الإقبال للاستثمار	17654577	17995266	23227575	20057214	27447189	27718579	32320669	34328262	39104868	40911481	40558593
شركة السيلفوكيماويات الأردنية	2628875	2579836	2188917	1713576	4954440	3052190	2908122	4318465	5084611	4454549	2840143
شركة الصناعات والكبريت الأردنية/ جيمكو	319435	678594	650637	547735	221858	215997	201482	195544	413937	942191	881912
شركة اللؤلؤة لصناعة الورق الصحي	2280281	3473292	4437025	2126157	3638898	2410264	2013231	2393599	2497545	2628732	2209201
شركة المركز العربي للصناعات الدوائية	5306480	5089712	5334638	5451018	5563319	4143802	3309529	3577694	3070665	3343042	4114040
شركة حديد الأردن	7059980	14460031	21145053	17800324	18211260	24644709	28901008	34367244	32798842	34868019	43554155
الشركة الأردنية لصناعة الصوف الصخري	1693499	1891263	1794140	1679851	1350095	1161407	1291774	1308745	1582235	997215	883336
شركة مصانع الأجواخ الأردنية	24931298	24830087	25430152	25105897	19549936	21036504	13154227	10483313	9422180	12364703	11781890
شركة مصانع الاسمنت الأردنية	51421105	45494111	40494719	54286813	101128171	134117107	103135056	104644775	99596109	116470320	65313638

3102270	4092842	4785329	5289129	6164698	7166708	6863484	8839056	8185107	7030059	6434262	شركة مصانع الخبز الأردنية
8076934	11245254	12550782	13311164	11777807	10644460	12907583	10197491	7677700	8809862	8064997	شركة مصانع الزيت النباتية
303684	357845	370419291	159771895	160208613	128033719	136076555	130306718	135678149	126933724	147700918	شركة مناجم الفوسفات الأردنية
152081038	115331510	159237818	258058076	206481165	177392149	120379715	64543757	49332818	45579559	45335770	مجمع الشرق الأوسط للصناعات الهندسية
24428636	24105073	35971761	40649433	51212011	65315761	14480573	14265686	13847419	9465127	13026012	مصانع الاتحاد لإنتاج التبغ والسجائر
4392854	4735923	5286525	4281057	4706889	4399185	4274189	3928342	5126553	5316688	3645985	مصانع الورق والكرتون
4789556	4462626	4034586	4264221	4755173	5161253	4642650	4670200	3907499	4975228	4716276	الإقبال للطباعة والتغليف
10022184	5983789	2097566	4724889	6547996	5854687	10213959	13663569	16841249	12009549	14953002	الشركة الصناعية التجارية الزراعية/الإنتاج
2461480	2517940	2205269	2248219	1993587	2346625	2105105	1599432	1527483	1667748	1669137	الشركة العامة للتعدين
10187960	8805382	10358355	11839582	13052117	9381966	10074494	7377638	6469276	7350060	6472974	الشركة العربية لصناعة الألومنيوم/أزال
127548622	105978546	124415892	103728594	82842324	63209973	40446894	37452398	25556502	22614613	26482962	شركة الصناعات والاستثمارات المتكاملة
7945702	6214497	6641722	7255047	6465427	6989929	7022267	7417523	6527764	7288551	6795324	شركة الاستثمارات العامة

37152612 32835978 51926326 39919107 34178975 33917302 27172287 21631257 20388981 18387935

31,751,076

متوسط الأصول المتداولة

ملحق رقم (٦)

احتساب المستحقات الاختيارية / الفئة الأولى

المستحقات غير الاختيارية	المستحقات الكلية	المستحقات الاختيارية	
NDAC	TAC	DAC	
0.40046003	0.108476875	0.291983155	شركة البوتاس العربية
0.442291815	0.171915011	0.270376804	شركة مناجم الفوسفات الأردنية
0.973908281	0.113318456	0.860589825	مجمع الشرق الأوسط للصناعات الهندسية
0.743553512	0.152838995	0.590714517	شركة مصانع الاسمنت الأردنية
0.24723913	0.325158983	-0.077919854	شركة الصناعات والاستثمارات المتكاملة
0.035186629	0.02478639	0.010400239	شركة مصانع الأجواخ الأردنية
0.489462169	0.158331434	0.331130735	شركة الدخان والسجائر الدولية/الإقبال للاستثمار
0.160667308	0.10908365	0.051583658	دار الدواء للتنمية والاستثمار
0.740815026	0.133920666	0.60689436	الشركة الوطنية للدواجن
0.711313214	0.283365832	0.427947382	مصانع الاتحاد لإنتاج التبغ والسجائر
0.656290586	0.147124089	0.509166497	شركة حديد الأردن
		0.352078847	

ملحق رقم (٧)

احتساب المستحقات الإختيارية / الفئة الثانية

المستحقات غير الإختيارية	المستحقات الكلية	المستحقات الإختيارية	
NDAC	TAC	DAC	
0.601585608	0.156723469	0.444862139	شركة الباطون الجاهز والتوريدات الإنشائية
0.311108037	0.159466866	0.151641171	شركة الاستثمارات العامة
0.035281175	0.008405082	0.026876093	شركة المصانع العربية الدولية للأغذية والاستثمار
0.829634522	0.236078272	0.59355625	الشركة الصناعية التجارية الزراعية/الإنتاج
0.504025215	0.14118738	0.362837835	الشركة العربية لصناعة الألومنيوم/آرال
0.604189309	0.077611314	0.526577995	الشركة العربية للمصناعات الكهربائية
0.556959077	0.126366223	0.430592854	الشركة الوطنية لصناعة الألومنيوم
0.615309647	0.110110656	0.505198992	مصانع الورق والكرتون
0.470960945	0.243786923	0.227174022	شركة مصانع الزيوت النباتية
0.59729296	0.043605009	0.553687951	شركة مصانع الخزف الأردنية
0.773660451	0.086282206	0.687378244	الشركة الوطنية لصناعة الكلورين
		0.410034868	

ملحق رقم (٨)

احتساب المستحقات الإختيارية / الفئة الثالثة			المستحقات غير الإختيارية
المستحقات الإختيارية	المستحقات الكلية	المستحقات غير الإختيارية	
DAC	TAC	NDAC	
0.495028778	0.085987313	0.58101609	الإقبال للطباعة والتغليف
0.277524389	0.077979622	0.355504011	شركة المركز العربي للصناعات الدوائية
0.220968123	0.394231898	0.615200021	شركة السيلفوكيماويات الأردنية
0.34964533	0.126985948	0.476631277	شركة الألبان الأردنية
0.488959338	0.082295092	0.571254431	شركة اللؤلؤ لصناعة الورق الصحي
0.187072562	0.00781556	0.194888121	الشركة العامة للتعدين
0.501326557	0.049757122	0.551083679	الشركة الأردنية لصناعة الصوف الصخري
0.550430879	0.129840355	0.680271234	شركة الصناعات والكبريت الأردنية/ جيمكو
0.383869494			

ملحق رقم (٩)

احتساب المستحقات غير الإختيارية لعينة الفئة الأولى

	NDAC	PPE/TA	Δrev/TA	1/TA	
Avg_NDAC	Y	X3	X2	X1	السنة
	0.3005931800	0.2997488825	0.0008442951	0.0000000024	2001
	0.3085042816	0.3037996048	0.0047046744	0.0000000023	2002
	0.3813506971	0.3445570476	0.0367936465	0.0000000029	2003
	0.3591726319	0.2739303367	0.0852422925	0.0000000027	2004
	0.3296288994	0.2366215734	0.0930073236	0.0000000024	2005
	0.2816385779	0.2457238756	0.0359146998	0.0000000025	2006
	0.3509381047	0.2013846958	0.1495534071	0.0000000018	2007
	0.5524864926	0.1218232553	0.4306632362	0.0000000011	2008
	0.5499362662	0.2181136029	0.3318226621	0.0000000011	2009
0.4004600299	0.5903511680	0.4064515361	0.1838996309	0.0000000010	2010

شركة البوتاس العربية

	Y	X3	X2	X1	السنة
	0.3402484132	0.2964999034	0.0437485070	0.0000000028	2001
	0.2818111946	0.2621577773	0.0196534145	0.0000000029	2002
	0.2894184037	0.2676387778	0.0217796228	0.0000000031	2003
	0.4441344569	0.2314128609	0.2127215929	0.0000000032	2004
	0.2813279480	0.2546228140	0.0267051309	0.0000000031	2005
	0.2445376251	0.2171726822	0.0273649398	0.0000000031	2006
	0.4442750633	0.2400480491	0.2042270111	0.0000000031	2007
	1.0150514619	0.1302002158	0.8848512443	0.0000000018	2008
	0.6725069843	0.1607479923	0.5117589903	0.0000000017	2009
0.4422918146	0.4096065950	0.2493743535	0.1602322400	0.0000000015	2010

شركة مناجم الفوسفات الأردنية

	Y	X3	X2	X1	السنة
--	---	----	----	----	-------

مجمع الشرق الأوسط للصناعات الهندسية

	0.1532558289	0.1278407693	0.0254150405	0.0000000191	2001
	0.3425759469	0.2043751752	0.1382007564	0.0000000153	2002
	4.7634238595	0.1619546151	4.6014692336	0.0000000108	2003
	2.8455106350	0.1808791962	2.6646314320	0.0000000068	2004
	0.2662166682	0.1549360853	0.1112805794	0.0000000036	2005
	0.2292440502	0.1742733317	0.0549707150	0.0000000035	2006
	0.1902731446	0.1766372893	0.0136358525	0.0000000027	2007
	0.2067594172	0.1836222684	0.0231371464	0.0000000023	2008
	0.2266578980	0.1366961648	0.0899617307	0.0000000025	2009
0.9739082812	0.5151653639	0.4289106073	0.0862547539	0.0000000027	2010

	Y	X3	X2	X1	السنة	شركة مصانع الاسمنت الأردنية
	0.7847668566	0.6705398221	0.1142270286	0.0000000060	2001	
	0.7679774932	0.6921685406	0.0758089467	0.0000000059	2002	
	0.7234597543	0.6461929426	0.0772668061	0.0000000056	2003	
	0.5931256905	0.5007760707	0.0923496152	0.0000000045	2004	
	0.6167952752	0.4445359594	0.1722593119	0.0000000039	2005	
	0.6642596558	0.5169831619	0.1472764896	0.0000000042	2006	
	0.6332179772	0.5633143964	0.0699035771	0.0000000037	2007	
	0.8272962275	0.6061158168	0.2211804071	0.0000000035	2008	
	0.6869716831	0.5589095994	0.1280620803	0.0000000034	2009	
0.7435535119	1.1376645058	0.6639418072	0.4737226945	0.0000000042	2010	

	Y	X3	X2	X1	السنة	شركة الصناعات والاستثمارات المتكاملة
	0.4440974675	0.4036248708	0.0404725721	0.0000000247	2001	
	0.3894574792	0.3810441945	0.0084132611	0.0000000236	2002	
	0.3343376149	0.2869862208	0.0473513756	0.0000000184	2003	
	0.3545163454	0.2831820477	0.0713342787	0.0000000190	2004	
	0.2076754165	0.1538921473	0.0537832584	0.0000000108	2005	

	0.1768844776	0.1387341322	0.0381503367	0.0000000088	2006
	0.1363964455	0.1096363220	0.0267601162	0.0000000074	2007
	0.1310066366	0.0881890313	0.0428175994	0.0000000058	2008
	0.2579112542	0.0894097698	0.1685014776	0.0000000068	2009
0.2472391297	0.0401081592	0.0323818945	0.0077262584	0.0000000062	2010

	Y	X3	X2	X1	السنة
	0.0912438880	0.0133938472	0.0778500203	0.0000000206	2001
	0.0502464563	0.0117417443	0.0385046915	0.0000000205	2002
	0.0295410947	0.0075399271	0.0220011503	0.0000000173	2003
	0.0563234419	0.0055433309	0.0507800979	0.0000000132	2004
	0.0056414942	0.0037965232	0.0018449621	0.0000000088	2005
	0.0087249820	0.0076031333	0.0011218377	0.0000000110	2006
	0.0080474460	0.0073711163	0.0006763201	0.0000000096	2007
	0.0390080384	0.0088787844	0.0301292417	0.0000000122	2008
	0.0409826955	0.0065924586	0.0343902237	0.0000000131	2009
0.0351866291	0.0221067546	0.0058736803	0.0162330616	0.0000000127	2010

شركة مصانع الأجواخ الأردنية

	Y	X3	X2	X1	السنة
	0.4111088883	0.3913731481	0.0197357205	0.0000000196	2001
	0.5120238200	0.4225554884	0.0894683146	0.0000000170	2002
	0.5716981022	0.4285893593	0.1431087239	0.0000000190	2003
	0.3374078884	0.3360951630	0.0013127088	0.0000000166	2004
	0.3797018303	0.2951920683	0.0845097462	0.0000000157	2005
	0.5247024325	0.3266089720	0.1980934470	0.0000000135	2006
	0.4120779123	0.3979683588	0.0141095400	0.0000000135	2007
	0.5353211678	0.3526123712	0.1827087839	0.0000000127	2008
	0.3879408872	0.3575065531	0.0304343226	0.0000000116	2009
0.4894621685	0.8226387560	0.5268616494	0.2957770895	0.0000000170	2010

شركة الدخان والسجائر الدولية/الإقبال للاستثمار

					دار الدواء للتنمية والاستثمار
Y	X3	X2	X1	السنة	
0.1876646164	0.1420033178	0.0456612743	0.0000000243	2001	
0.1726426146	0.1352815686	0.0373610235	0.0000000225	2002	
0.1735338250	0.1293148035	0.0442190010	0.0000000205	2003	
0.1373836127	0.1216674707	0.0157161232	0.0000000189	2004	
0.1856056578	0.1145626061	0.0710430345	0.0000000172	2005	
0.1270901328	0.1144685694	0.0126215475	0.0000000159	2006	
0.1205059339	0.1096923387	0.0108135796	0.0000000156	2007	
0.2095303629	0.1136925026	0.0958378457	0.0000000146	2008	
0.1703125391	0.1280577387	0.0422547891	0.0000000112	2009	
0.1606673083	0.1224037875	0.1070162326	0.0153875452	2010	
Y	X3	X2	X1	السنة	الشركة الوطنية للدواجن
0.7933550418	0.6604102595	0.1329447514	0.0000000309	2001	
0.6972327814	0.6686514508	0.0285812997	0.0000000310	2002	
0.6464998603	0.6414266616	0.0050731711	0.0000000276	2003	
0.7462556010	0.6599168424	0.0863387324	0.0000000262	2004	
0.8311395556	0.6741053210	0.1570342112	0.0000000234	2005	
0.7829535531	0.7506919787	0.0322615552	0.0000000192	2006	
0.6852638027	0.6264356666	0.0588281225	0.0000000137	2007	
0.8416211131	0.6632294425	0.1783916577	0.0000000129	2008	
0.6882292191	0.6393457553	0.0488834508	0.0000000130	2009	
0.7408150261	0.6955997326	0.5835087713	0.1120909490	2010	
Y	X3	X2	X1	السنة	مصانع الاتحاد لإنتاج التبغ والسجائر
3.2628632272	0.3857418438	2.8771213351	0.0000000482	2001	
0.5478334238	0.3646813963	0.1831519895	0.0000000380	2002	
0.5986705031	0.4095777051	0.1890927677	0.0000000302	2003	

	0.4436386010	0.3910951058	0.0525434718	0.0000000234	2004
	0.3084454423	0.2203454758	0.0880999553	0.0000000111	2005
	0.3187502945	0.2692166209	0.0495336606	0.0000000130	2006
	0.3714955849	0.2997805413	0.0717150287	0.0000000149	2007
	0.4629632514	0.3282637757	0.1346994597	0.0000000160	2008
	0.4391329961	0.3531690900	0.0859638899	0.0000000162	2009
0.7113132142	0.3593388176	0.3582000213	0.0011387797	0.0000000166	2010

	Y	X3	X2	X1	السنة
	0.8240594479	0.4679804387	0.3560789740	0.0000000351	2001
	0.3773920008	0.3719166618	0.0054753100	0.0000000291	2002
	0.5411769626	0.4003948315	0.1407820984	0.0000000327	2003
	0.8200031675	0.3859597369	0.4340433984	0.0000000323	2004
	0.6624874879	0.2713278246	0.3911596386	0.0000000248	2005
	0.3780813978	0.2269077251	0.1511736535	0.0000000192	2006
	0.3815310317	0.1863900260	0.1951409887	0.0000000170	2007
	0.9829388570	0.5670531716	0.4158856730	0.0000000124	2008
	0.9787649991	0.5795154312	0.3992495560	0.0000000120	2009
0.6562905865	0.6164705123	0.5060037855	0.1104667155	0.0000000113	2010

شركة حديد الأردن

ملحق رقم (١٠)

احتساب المستحقات غير الاختيارية لعينة الفئة الثانية

	NDAC	PPE/TA	$\Delta rev/TA$	1/TA	
Avg_NDAC	Y	X3	X2	X1	السنة
	0.7402138654	0.6480009626	0.0922127479	0.0000001549	2001
	0.6071303815	0.5644098351	0.0427204088	0.0000001376	2002
	0.8633681120	0.7217957541	0.1415722155	0.0000001424	2003
	0.8684168406	0.6833292092	0.1850875358	0.0000000956	2004
	0.6153160345	0.4322282929	0.1830876989	0.0000000427	2005
	0.7344184849	0.4497547391	0.2846637090	0.0000000368	2006
	0.5401665880	0.3012705850	0.2388959740	0.0000000290	2007
	0.3988842877	0.2952980389	0.1035862236	0.0000000251	2008
	0.3720509919	0.2808618106	0.0911891601	0.0000000212	2009
0.6015856084	0.2758904971	0.2566546291	0.0192358483	0.0000000197	2010

شركة الباطون الجاهز والتوريدات الإنشائية

	Y	X3	X2	X1	السنة
	0.2994011240	0.2770526758	0.0223483779	0.0000000702	2001
	0.2652709271	0.2458894791	0.0193813839	0.0000000641	2002
	0.3032187917	0.2276469455	0.0755717925	0.0000000537	2003
	0.4075777807	0.3589867628	0.0485909706	0.0000000472	2004
	0.2470999601	0.2393456380	0.0077542877	0.0000000344	2005
	0.3334279234	0.2733926536	0.0600352315	0.0000000383	2006

شركة الاستثمارات العامة

	0.2550188862	0.2322452340	0.0227736188	0.0000000334	2007
	0.3602865136	0.2672970693	0.0929894077	0.0000000366	2008
	0.3315133473	0.3063108330	0.0252024760	0.0000000383	2009
0.3111080370	0.3082651157	0.2902972164	0.0179678619	0.0000000373	2010

شركة المصانع العربية الدولية للأغذية والاستثمار					
السنة	X1	X2	X3	Y	
2001	0.0000001362	0.0055967280	0.0362243949	0.0418212591	
2002	0.0000001346	0.0223147057	0.0409399735	0.0632548138	
2003	0.0000000696	0.0381352918	0.0204052268	0.0585405882	
2004	0.0000000706	0.0023226819	0.0200239278	0.0223466803	
2005	0.0000000360	0.0012233887	0.0100163422	0.0112397668	
2006	0.0000000431	0.0295396975	0.0116323126	0.0411720532	
2007	0.0000000299	0.0423488444	0.0078217314	0.0501706057	
2008	0.0000000300	0.0251848484	0.0076767805	0.0328616589	
2009	0.0000000445	0.0025198183	0.0113316104	0.0138514733	
2010	0.0000000469	0.0056286291	0.0119241739	0.0175528500	0.0352811749

الشركة الصناعية التجارية الزراعية/الإنتاج					
السنة	X1	X2	X3	Y	
2001	0.0000000384	0.1956502634	0.5286569089	0.7243072107	
2002	0.0000000334	0.0492031883	0.4382639396	0.4874671612	
2003	0.0000000390	0.0763131287	0.4669606162	0.5432737839	

	0.7017161382	0.5144804124	0.1872356783	0.0000000475	2004
	1.1048316638	0.7179068388	0.3869247768	0.0000000482	2005
	0.8741830685	0.6789325649	0.1952504546	0.0000000490	2006
	0.8916599206	0.6070643993	0.2845954282	0.0000000930	2007
	0.9847398862	0.7410330180	0.2437067448	0.0000001235	2008
	0.6249547521	0.4801469894	0.1448076758	0.0000000869	2009
0.8296345221	1.3592116361	0.3579918318	1.0012197402	0.0000000641	2010

	Y	X3	X2	X1	السنة
	0.6441735600	0.5246587541	0.1195147416	0.0000000643	2001
	0.5424079266	0.5393598143	0.0030480445	0.0000000679	2002
	0.6504246655	0.4968708792	0.1535537224	0.0000000639	2003
	0.4349943982	0.4274008812	0.0075934642	0.0000000529	2004
	0.4545697659	0.4308487491	0.0237209617	0.0000000551	2005
	0.4908942479	0.3511283437	0.1397658566	0.0000000476	2006
	0.3760445411	0.3514465029	0.0245979863	0.0000000518	2007
	0.4130969325	0.3582774126	0.0548194624	0.0000000575	2008
	0.5624731989	0.3743896393	0.1880834962	0.0000000634	2009
0.5040252147	0.4711729101	0.3375989997	0.1335738511	0.0000000592	2010

الشركة العربية لصناعة الألومنيوم/آرال

	Y	X3	X2	X1	السنة
	0.9906308902	0.4501782634	0.5404525120	0.0000001149	2001

الشركة العربية للصناعات الكهربائية

	0.6537431472	0.4718735923	0.1818694251	0.0000001298	2002
	0.8319628025	0.4563459843	0.3756166859	0.0000001324	2003
	0.8999104141	0.4814314271	0.4184788421	0.0000001449	2004
	0.5534742972	0.4506896419	0.1027845206	0.0000001348	2005
	0.3966031942	0.3877703704	0.0088327038	0.0000001201	2006
	0.6598572539	0.3695015387	0.2903556152	0.0000001000	2007
	0.3788401907	0.3634101350	0.0154299601	0.0000000956	2008
	0.0421443811	0.0389359520	0.0032084185	0.0000000107	2009
0.6041893092	0.6347265203	0.3852026838	0.2495237250	0.0000001115	2010

	Y	X3	X2	X1	السنة
	0.8744676732	0.6176201950	0.2568473931	0.0000000851	2001
	0.5878979116	0.5748225833	0.0130752455	0.0000000828	2002
	0.6774700069	0.4955239772	0.1819459605	0.0000000692	2003
	0.6204305221	0.4413256561	0.1791048028	0.0000000632	2004
	0.6187113271	0.3856590243	0.2330522484	0.0000000545	2005
	0.4494606110	0.3928577157	0.0566028371	0.0000000581	2006
	0.5635660637	0.3388162510	0.2247497593	0.0000000534	2007
	0.3287968934	0.3209175644	0.0078792746	0.0000000544	2008
	0.4330252125	0.3057961694	0.1272289878	0.0000000553	2009
0.5569590770	0.4157645482	0.3602418761	0.0555226023	0.0000000698	2010

الشركة الوطنية لصناعة الألمنيوم

السنة	X1	X2	X3	Y	مصانع الورق والكرتون
2001	0.0000000809	0.0213312715	0.5543276282	0.5756589806	
2002	0.0000000824	0.0414308208	0.5654691632	0.6069000664	
2003	0.0000000834	0.0105806816	0.6599133192	0.6704940841	
2004	0.0000000842	0.0771535613	0.6110028787	0.6881565243	
2005	0.0000000663	0.0422019066	0.4619251941	0.5041271669	
2006	0.0000000551	0.0223228924	0.4175133732	0.4398363208	
2007	0.0000000504	0.0375304798	0.3354303184	0.3729608486	
2008	0.0000000482	0.0365133065	0.7306610799	0.7671744346	
2009	0.0000000525	0.0319068321	0.7296640835	0.7615709680	
2010	0.0000000573	0.0451866157	0.7210304067	0.7662170797	0.6153096474
السنة	X1	X2	X3	Y	شركة مصانع الزيوت النباتية
2001	0.0000000793	0.0560641070	0.3010502341	0.3571144204	
2002	0.0000000910	0.1291690077	0.3012984635	0.4304675623	
2003	0.0000000765	0.0262039667	0.2199909665	0.2461950097	
2004	0.0000000647	0.0458569746	0.1650724175	0.2109294568	
2005	0.0000000763	0.2765987460	0.1771679090	0.4537667313	
2006	0.0000000702	0.0330860587	0.1514221195	0.1845082484	
2007	0.0000000626	0.0284613815	0.1184167956	0.1468782397	
2008	0.0000000671	0.5480819388	0.1168108841	0.6648928901	
2009	0.0000000744	1.0865909765	0.1177046117	1.2042956626	

0.4709609450 0.8105612285 0.1459897365 0.6645713925 0.0000000995 2010

السنة	X1	X2	X3	Y
2001	0.0000000710	0.0453587765	0.5011032056	0.5464620530
2002	0.0000000689	0.0272694037	0.4360385079	0.4633079805
2003	0.0000000670	0.0036263105	0.3831241041	0.3867504816
2004	0.0000000652	0.0558460740	0.5465633115	0.6024094507
2005	0.0000000659	0.0386600871	0.5190492623	0.5577094153
2006	0.0000000750	0.0250766882	0.5260002337	0.5510769969
2007	0.0000000825	0.0542510739	0.5530690308	0.6073201872
2008	0.0000000878	0.2691286603	0.5798493740	0.8489781221
2009	0.0000000978	0.0822343875	0.5993284113	0.6815628967
2010	0.0000001135	0.0796639435	0.6476879604	0.7273520174

شركة مصانع الخزف الأردنية

السنة	X1	X2	X3	Y
2001	0.0000000909	0.0578461105	0.6996713759	0.7575175773
2002	0.0000000664	0.0518852960	0.8613148198	0.9132001822
2003	0.0000000661	0.2441818582	0.8029044908	1.0470864151
2004	0.0000000734	0.0177345580	0.7872162040	0.8049508354
2005	0.0000000755	0.0802615093	0.7205201830	0.8007817678
2006	0.0000000811	0.1131817580	0.6899169429	0.8030987820
2007	0.0000000835	0.0370720402	0.6535270254	0.6905991491

الشركة الوطنية لصناعة الكلورين

	0.7815878868	0.5660115006	0.2155763038	0.0000000824	2008
	0.6405372276	0.4985835812	0.1419535600	0.0000000865	2009
0.7736604506	0.4972446828	0.4419513822	0.0552932161	0.0000000844	2010

ملحق رقم (١١)

احتساب المستحقات غير الاختيارية لعينة الفئة الثالثة

	NDAC	PPE/TA	Δrev/TA	1/TA	
Avg_NDAC	Y	X3	X2	X1	السنة
	0.7544588159	0.5853275855	0.1691311487	0.0000000818	2001
	0.7626703885	0.6270669162	0.1356033797	0.0000000927	2002
	0.5986727819	0.5555399568	0.0431327324	0.0000000927	2003
	0.5303494312	0.5222413153	0.0081080161	0.0000000998	2004
	0.4507330555	0.4506227363	0.0001102161	0.0000001032	2005
	0.5141250912	0.4624163423	0.0517086381	0.0000001108	2006
	0.5170793645	0.4936322798	0.0234469697	0.0000001150	2007
	0.4850940693	0.4843681151	0.0007258295	0.0000001246	2008
	0.5326472846	0.4631446098	0.0695025545	0.0000001203	2009
0.5810160903	0.6643306203	0.4341058756	0.2302246265	0.0000001181	2010
	Y	X3	X2	X1	السنة
	0.4090931041	0.3087421770	0.1003507972	0.0000001298	2001
	0.3754172498	0.3196115917	0.0558055359	0.0000001222	2002
	0.3656738056	0.3149937744	0.0506799086	0.0000001226	2003
	0.3330356403	0.3121016030	0.0209339167	0.0000001205	2004
	0.5626043345	0.2859201530	0.2766840676	0.0000001139	2005

الإقبال للطباعة والتغليف

شركة المركز العربي للصناعات الدوائية

	0.3274004332	0.3126757491	0.0147245600	0.0000001241	2006
	0.3050864945	0.2938605600	0.0112258136	0.0000001210	2007
	0.3044661181	0.2902485834	0.0142174011	0.0000001336	2008
	0.2967446786	0.2536925254	0.0430520251	0.0000001280	2009
0.3555040112	0.2755182533	0.2127112658	0.0628068693	0.0000001182	2010

	Y	X3	X2	X1	السنة
	0.7459396929	0.5486610817	0.1972784568	0.0000001544	2001
	0.6537385485	0.5738302470	0.0799081283	0.0000001733	2002
	0.4227236674	0.3788519973	0.0438714907	0.0000001795	2003
	0.5856181214	0.3466065058	0.2390114990	0.0000001165	2004
	0.6241834051	0.4698187664	0.1543644872	0.0000001515	2005
	0.8677032569	0.4801653402	0.3875377620	0.0000001548	2006
	0.5951060374	0.3859446214	0.2091613052	0.0000001109	2007
	0.4996732320	0.3479983321	0.1516748094	0.0000000904	2008
	0.5429768696	0.4174933486	0.1254834267	0.0000000943	2009
0.6152000211	0.6143373796	0.4749045380	0.1394327306	0.0000001109	2010

شركة السيلفوكيماويات الأردنية

	Y	X3	X2	X1	السنة
	0.2962344605	0.2426658331	0.0535684384	0.0000001890	2001
	0.2070740048	0.1943269874	0.0127468398	0.0000001777	2002
	0.3341490025	0.3216052529	0.0125435827	0.0000001669	2003

شركة الألبان الأردنية

	0.3911963334	0.3391939835	0.0520021701	0.0000001798	2004
	0.5748408635	0.4775596967	0.0972809826	0.0000001842	2005
	0.3791927191	0.3528235834	0.0263690248	0.0000001110	2006
	0.7256141442	0.5163032682	0.2093107671	0.0000001089	2007
	0.8301506981	0.4674665586	0.3626840298	0.0000001098	2008
	0.5612290319	0.4575201724	0.1037087470	0.0000001125	2009
0.4766312774	0.4666315163	0.4446046812	0.0220267218	0.0000001133	2010

	Y	X3	X2	X1	السنة
	0.4937222905	0.4596873201	0.0340348148	0.0000001556	2001
	0.3963126487	0.3733148309	0.0229976766	0.0000001412	2002
	0.5321900109	0.5265743414	0.0056154469	0.0000002227	2003
	0.5676493990	0.4291634587	0.1384857834	0.0000001569	2004
	0.6507896119	0.5034120713	0.1473773346	0.0000002060	2005
	0.6087243611	0.5280931870	0.0806309452	0.0000002289	2006
	0.3975616542	0.3844994916	0.0130619055	0.0000002571	2007
	1.3066071449	0.3541836252	0.9524232611	0.0000002586	2008
	0.4025795332	0.3261952475	0.0763840294	0.0000002563	2009
0.5712544308	0.3564076533	0.3515930312	0.0048143286	0.0000002935	2010

شركة اللؤلؤة لصناعة الورق الصحي

	Y	X3	X2	X1	السنة
	0.0861241947	0.0633232876	0.0228005061	0.0000004010	2001

الشركة العامة للتعدين

	0.1979378975	0.0503315466	0.1476059041	0.0000004468	2002
	0.2682358684	0.0960868583	0.1721486053	0.0000004048	2003
	0.0994920307	0.0926754779	0.0068162065	0.0000003463	2004
	0.1274325846	0.1133760939	0.0140561647	0.0000003260	2005
	0.2512220256	0.1377495729	0.1134720728	0.0000003800	2006
	0.1754549030	0.1283113255	0.0471432307	0.0000003468	2007
	0.1372318320	0.1193362306	0.0178952407	0.0000003607	2008
	0.4479317520	0.1398157032	0.3081157331	0.0000003157	2009
0.1948881215	0.1578181263	0.0064768972	0.1513409125	0.0000003166	2010

	Y	X3	X2	X1	السنة
	0.4097387139	0.2428279746	0.1669103757	0.0000003636	2001
	0.2922131485	0.2582865066	0.0339262604	0.0000003815	2002
	0.3357980274	0.2458203022	0.0899773623	0.0000003629	2003
	0.3741030441	0.3008627677	0.0732399384	0.0000003380	2004
	0.3375589283	0.3286152830	0.0089433301	0.0000003153	2005
	0.4389642867	0.3902029865	0.0487609494	0.0000003507	2006
	0.8812902372	0.4406357241	0.4406541216	0.0000003914	2007
	0.5378418800	0.3950622415	0.1427792739	0.0000003646	2008
	1.2734319263	0.4818802422	0.7915511988	0.0000004853	2009
0.5510836788	0.6298965957	0.4931145104	0.1367815248	0.0000005605	2010

الشركة الأردنية لصناعة الصوف
الصخري

شركة الصناعات والكيريت الأردنية/
جيمكو

السنة	X1	X2	X3	Y	
2001	0.0000004904	0.1603522907	0.6671924151	0.8275451962	
2002	0.0000005207	0.0232809753	0.6612366606	0.6845181566	
2003	0.0000004759	0.1801361767	0.6040797797	0.7842164322	
2004	0.0000005749	0.0099101772	0.7192283193	0.7291390713	
2005	0.0000007796	0.0019647070	0.5740647761	0.5760302627	
2006	0.0000007928	0.0415645576	0.5783733643	0.6199387148	
2007	0.0000008273	0.0126966294	0.6072897035	0.6199871602	
2008	0.0000009748	0.0131280620	0.5957828002	0.6089118369	
2009	0.0000010614	0.0426941034	0.6323112830	0.6750064477	
2010	0.0000011339	0.0003050191	0.6771129092	0.6774190622	0.6802712341
TAC = (Δ CA- Δ CASH) + Δ CL + Δ STDEBT - DEP					

احتساب المستحقات الكلية لعينة الدراسة (الفئة الأولى) احتساب المستحقات الكلية لعينة الدراسة
(الفئة الأولى)

ملحق رقم (١٢)

Avg TAC	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001
	93,012,000	167,723,000	235,753,000	86,468,000	36,035,000	38,384,000	43,900,000	1,737,000	28,534,000	14,537,000
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	103,305,000	-55,803,000	-84,974,000	-10,310,000	-44,754,000	-515,000	36,510,000	-9,181,000	24,208,000	-8,658,000
	27,566,000	53,834,000	85,956,000	30,328,000	2,100,000	9,363,000	10,531,000	2,183,000	10,412,000	3,186,000
	491,000	817,000	550,000	2,269,000	1,278,000	472,000	542,000	3,589,000	2,377,000	503,000
	-42,240	-29,309	-22,807	-20,937	-22,885	-22,424	-22,020	-23,084	-24,032	-24,642
61,595,762	17,721,760	166,541,691	237,262,193	108,734,063	-5,363,885	47,681,576	18,440,980	-1,695,084	17,090,968	9,543,358

التغير في
الأصول
المتداولة
التغير في
النقد وما
يعادله
التغير في
المطلوبات
المتداولة
التغير في
الديون قصيرة
الأجل
الإهلاكات
المستحقات
الكلية

شركة البوتاس العربية

2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001
54,161	370,061,446	210,647,396	436,718	32,174,894	8,042,836	5,769,837	5,371,431	8,744,425	20,767,194
-93,545,000	-13,526,709	128,583,362	-27,845,479	-7,147,455	22,220,751	13,729,783	-7,343,232	-8,130,405	-6,765,435
9,519	86,645,526	28,822,585	47,468,262	48,719,872	4,066,618	15,737,903	27,370,177	52,243,600	10,774,147

التغير في
الأصول
المتداولة
التغير في
النقد وما
يعادله
التغير في
المطلوبات
المتداولة

شركة مناجم الفوسفات الأردنية

	التغير في الديون قصيرة الأجل										
	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	
70,378,508	-91,987,320	448,210,079	111,004,449	29,385,425	74,849,227	-9,708,353	9,237,958	32,380,050	57,049,521	43,364,043	الإهلاكات المستحقات الكلية
	2,446,000	5,877,816	851,486	9,730,786	1,351,147	762,333	1,870,938	7,361,528	4,598,320	19,065,858	التغير في الديون قصيرة الأجل
	-952,000	-848,000	-733,656	-404,862	-249,231	-359,389	-410,937	-379,854	-406,419	-477,721	الإهلاكات المستحقات الكلية
	36,749,528	43,906,308	98,820,258	51,576,911	29,089,016	57,012,434	55,835,958	15,210,939	3,753,259	243,789	مجمع الشرق الأوسط للصناعات الهندسية
	-	-1,939,709	-82,568,929	-25,832,439	-47,244,673	68,665,246	-	-4,577,528	-1,182,962	-1,311,850	التغير في الأصول المتداوله
	159,524,515	-	-	-	-	-	-	-	-	-	التغير في النقد وما يعادله
	40,832,212	18,188,127	41,390,095	32,559,064	8,163,792	25,637,884	30,034,803	1,233,459	7,647,255	99,745	المطلوبات المتداوله
	29,794,937	2,597,403	22,758,311	20,925,153	4,944,730	7,709,010	7,365,346	6,306,663	4,166,439	2,258,624	التغير في الديون قصيرة الأجل
	-271,001	-167,524	-429,731	-441,350	-462,702	-317,158	-294,134	-267,648	-235,177	-225,817	الإهلاكات المستحقات الكلية
28,167,247	-52,418,839	62,584,605	79,970,004	78,787,339	-5,509,837	21,376,924	63,763,088	17,905,885	14,148,814	1,064,491	التغير في الأصول المتداوله
	51,156,682	16,874,211	5,048,666	1,509,719	30,982,051	32,988,936	46,841,358	13,792,094	4,999,392	5,926,994	شركة مصانع الاسمنت الأردنية
	-44,687,455	-27,045,209	-16,749,309	-479,858	-36,219,449	25,946,774	-	-5,611,098	-2,980,238	-6,126,711	التغير في النقد وما يعادله
	9,519	86,645,526	28,822,585	47,468,262	48,719,872	4,066,618	15,737,903	27,370,177	52,243,600	10,774,147	المطلوبات المتداوله

											التغير في الديون قصيرة الأجل
	0	334,000	334,000	0	0	9,931,117	2,244,383	10,046,724	15,555,558	6,666,666	
	-664,268	-950,708	-643,976	-510,652	-776,807	-639,882	-618,799	-647,136	-658,391	-630,254	الإهلاكات المستحقات
35,452,764	5,814,478	75,857,820	16,811,966	47,987,471	42,705,667	20,400,015	14,228,701	44,950,761	69,159,921	16,610,842	الكلية
	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	
											التغير في الأصول
	21,570,076	18,437,346	20,687,298	20,886,270	19,632,351	22,763,079	2,994,496	11,895,896	2,941,889	3,868,349	شركة الصناعات والاستثمارات المتكاملة
	-686,309	-269,724	-530,399	-1,066,053	-49,539	-305,627	-215,113	-123,169	-32,505	-13,491	المتداوله التغير في النقد وما يعادله
	13,039,828	12,163,548	23,338,905	23,721,826	24,070,589	13,683,620	25,556,156	8,889,019	656,395	4,790,990	التغير في المطلوبات المتداوله
	1,347,144	2,386,995	7,997,578	267,467	7,017,913	4,252,138	8,109,841	53,255	5,515,662	707,594	التغير في الديون قصيرة الأجل
	-51,833	-49,072	-64,898	-63,940	-67,758	-50,396	-48,439	-66,942	-69,317	-70,266	الإهلاكات المستحقات
32,934,872	35,218,906	32,669,093	51,428,484	43,745,570	50,603,556	40,342,814	36,396,941	20,648,059	9,012,124	9,283,176	الكلية
	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	
											التغير في الأصول
	582,813	2,942,523	1,061,133	2,670,914	7,882,277	1,486,568	5,555,961	324,255	600,065	101,211	شركة مصانع الأجواخ الأردنية
	-1,616,316	-2,731,875	-1,785,267	-1,188,502	-3,351,944	-4,513,862	-1,715,879	-1,711,242	-8,374	-10,325	المتداوله التغير في النقد وما يعادله
	187,827	322,188	349,946	3,651,905	462,139	4,314,972	566,688	3,269,550	325,566	1,627,556	التغير في المطلوبات المتداوله

	التغير في الديون قصيرة الأجل										
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	-55,164	-52,827	-50,812	-47,950	-43,410	-36,025	-43,859	-14,342	-29,699	-30,510	الإهلاكات المستحقات الكلية
1,924,787	-900,840	480,009	-425,000	5,086,367	4,949,062	1,251,653	4,362,911	1,868,221	887,558	1,687,932	
	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	
										340,689	التغير في الأصول
	352,888	1,806,613	4,776,606	2,007,593	4,602,090	271,390	7,389,975	3,170,361	5,232,309		المتداولة
	-1,551,011	-2,209,118	-4,538,002	-99,301	-1,092,760	-328,436	-184,271	-263,399	-1,245,381	-1,444,591	التغير في النقد وما يعادله
	3,293,354	6,297,335	3,535,189	5,262,293	14,416,445	3,607,653	6,319,831	11,946,324	6,069,835	4,214,398	التغير في المطلوبات المتداولة
	1,385,419	7,066,500	5,508,964	773,964	8,400,000	0	0	0	354,500	354,500	التغير في الديون قصيرة الأجل
	-270,404	-269,903	-190,932	-130,310	-128,260	-124,800	-127,650	-132,909	-128,215	-125,350	الإهلاكات المستحقات الكلية
10,417,202	3,210,246	12,691,427	9,091,825	7,814,239	26,197,515	3,425,807	13,397,885	14,720,377	10,283,048	3,339,646	
	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	
	16,694,185	16,426,077	2,716,376	1,360,086	1,530,060	810,662	2,498,276	2,359,672	2,304,530	2,850,004	التغير في الأصول المتداولة
	-11,235,514	-257,007	-2,024,572	-37,839	-2,736,716	-2,387,705	-119,670	-485,271	-479,404	-367,378	التغير في النقد وما يعادله
	10,129,262	14,710,193	5,192,765	1,114,550	1,348,486	1,958,966	839,784	895,548	155,711	1,804,574	التغير في المطلوبات المتداولة

شركة الدخان والسجائر
الدولية/الإقبال للاستثمار

دار الدواء للتنمية والاستثمار

											التغير في الديون قصيرة الأجل
	590,172	953,493	1,173,224	0	0	0	0	0	0	0	
	-235,423	-241,565	-216,219	-138,847	-102,310	-88,539	-100,531	-60,307	-55,035	-57,350	الإهلاكات المستحقات
6,898,945	15,942,682	31,591,191	6,841,574	2,297,950	39,520	293,384	3,117,859	2,709,642	1,925,802	4,229,850	الكلية
	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	
											التغير في الأصول
	6,119,553	1,733,571	1,260,609	10,332,485	3,006,110	972,079	56,892	2,322,909	296,795	6,311,204	المتداوله
											التغير في النقد وما يعادله
	-357,139	-222,320	-337,154	-602,363	-954,104	-906,694	-648,425	-345,160	-368,371	-903,194	
											التغير في المطلوبات
	598,074	5,992,295	372,647	10,536,521	6,160,581	1,731,817	888,164	1,695,757	1,804,170	6,894,583	المتداوله
											التغير في الديون قصيرة الأجل
	0	0	0	0	0	0	0	0	1,200,000	8,511,335	
	-61,533	-76,683	-67,505	-55,979	-50,705	-44,746	-33,368	-36,415	-39,010	-41,209	الإهلاكات المستحقات
7,264,607	6,298,955	7,426,863	1,228,597	20,210,664	8,161,882	1,752,456	263,263	3,637,091	2,893,584	20,772,719	الكلية
	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	
											التغير في الأصول
	323,563	11,866,688	4,677,672	10,562,578	14,103,750	50,835,188	214,887	418,267	4,382,292	3,560,885	المتداوله
											التغير في النقد وما يعادله
	-177,331	-120,155	-4,438,100	-2,139,545	-4,615,419	-232,453	-957,072	-508,143	-820,400	-694,535	
											التغير في المطلوبات
	3,400,274	5,878,199	2,643,117	9,356,035	9,006,664	11,889,778	1,356,730	1,756,872	3,655,365	3,039,258	المتداوله

											التغير في الديون قصيرة الأجل
	4,462,108	3,241,175	651,102	1,587,525	464,111	1,427,332	1,956,944	509,956	440,061	1,145,337	
	-199,154	-159,873	-32,500	-40,064	-77,482	-76,758	-36,142	-37,990	-36,575	-29,700	الإهلاكات
											المستحقات
15,338,432	7,809,460	20,706,034	3,501,291	19,326,529	18,881,624	63,843,087	2,535,347	2,138,962	7,620,743	7,021,245	الكلية
	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	
											التغير في الأصول
	8,686,136	2,069,177	1,568,402	5,466,236	4,256,299	6,433,449	410,936	3,344,729	6,685,022	7,400,051	المتداوله
											التغير في النقد وما يعادله
	-214,880	-4,966,082	-4,754,807	-1,099,064	-2,066,655	-61,204	-4,803,643	-3,707,000	10,395,161	-684,649	
											التغير في المطلوبات
	10,538,087	2,983,571	6,420,774	5,183,707	10,388,257	10,337,267	1,328,894	4,742,683	4,199,153	2,648,364	المتداوله
											التغير في الديون قصيرة الأجل
	1,775,000	1,775,000	0	0	0	0	1,065,000	128,510	936,490	0	
	-44,892	-41,803	-42,479	-30,512	-28,520	-27,614	-29,199	-25,866	-26,224	-24,071	الإهلاكات
											المستحقات
7,769,687	20,739,451	1,819,863	3,191,890	9,520,367	12,549,381	16,681,898	-2,028,012	4,483,056	1,399,280	9,339,695	الكلية

شركة حديد الأردن

ملحق رقم (١٣)

Avg TAC	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001		
												شركة الباطون الجاهز والتوريدات الإتشانية
	861,735	841,286	1,061,674	3,694,098	1,502,954	5,933,524	943,335	641,458	365,427	151,875		التغير في الأصول المتداوله
	-9,551	-58,006	-86,874	-59,646	1,322,607	-1,271,487	-79,343	0	-470	-510		التغير في النقد وما يعادله
	1,447,833	1,779,224	3,862,242	7,393,270	3,453,886	2,963,833	22,483	497,999	702,532	403,005		التغير في المطلوبات المتداوله
	432,814	3,986	842,000	1,886,000	288,000	78,650	4,650	562,500	37,653	156,380		التغير في الديون قصيرة الأجل
	-21,428	-13,899	-12,000	-12,000	-12,000	-12,000	-12,000	-12,000	-12,000	-12,000		الإهلاكات
3,979,649	2,711,403	2,552,591	5,667,042	12,901,722	3,910,233	7,692,520	879,125	1,689,957	1,093,142	698,750		المستحقات الكلية
	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001		
	1,731,205	427,225	613,325	789,620	524,502	32,338	395,256	889,759	760,787	493,227		شركة الإستثمارات العامة
	1,174,709	-337,604	-1,311,009	-478,316	-31,246	-697,348	-586,041	-1,310,995	-2,209,442	-760,172		التغير في النقد وما يعادله
	52,481	102,400	227,052	516,224	210,927	119,685	322,001	161,348	288,738	49,335		التغير في المطلوبات المتداوله
	1,347,144	2,386,995	7,997,578	267,467	7,017,913	4,252,138	8,109,841	53,255	5,515,662	707,594		التغير في الديون قصيرة الأجل
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		الإهلاكات
3,746,614	1,956,121	2,579,016	7,526,946	1,094,995	7,722,096	3,706,813	8,241,057	-206,633	4,355,745	489,984		المستحقات الكلية
	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001		
	66,028	2,358	264,061	321,371	13,847	50,647	301,267	181,716	151,235	2,596		شركة المصانع العربية الدولية للأغذية والاستثمار
	-129,724	-2,263	-1,911	-3,516	-7,801	-63,605	-298,484	-174,322	-150,921	-87,741		التغير في النقد وما يعادله
	165,877	349,338	192,147	139,904	176,297	94,408	116,906	71,541	37,937	17,723		التغير في المطلوبات المتداوله
	0	123,961	13,476	160,251	270,736	0	0	0	0	0		التغير في الديون قصيرة الأجل

١٨٧

	-362	-1,448	-5,331	-8,956	-9,325	-9,603	-9,913	-11,200	-319,625	-267,705	الإهلاكات
172,187	101,819	471,946	462,442	609,054	443,754	71,847	109,776	67,735	-281,374	-335,127	المستحقات الكلية
	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	
	4,038,395	3,886,223	2,627,323	1,823,107	693,309	4,359,272	3,449,610	3,177,680	4,831,700	2,943,453	الشركة الصناعية التجارية الزراعية/الإنتاج
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	التغير في الأصول المتداوله
	1,541,763	-323,246	-327,464	-249,750	-22,390	-3,461,376	-2,028,761	-607,470	-697,031	-61,739	التغير في النقد وما يعادله
	28,558	1,235,985	1,303,749	5,280,114	7,117	4,262,973	3,479,168	1,519,449	443,301	1,803,050	التغير في المطلوبات المتداوله
	0	0	0	27,522	219,403	446,329	238,287	211,413	731,973	1,874,927	التغير في الديون قصيرة الأجل
	-34,677	-28,609	-46,079	-73,928	-112,112	-113,897	-83,524	-91,105	-112,226	-113,110	الإهلاكات
481,313	2,490,513	4,770,353	3,557,529	6,807,065	785,327	5,493,301	5,054,780	4,209,967	5,197,717	6,446,581	المستحقات الكلية
	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	
	1,382,578	1,552,973	1,481,227	1,212,535	3,670,151	692,528	2,696,856	908,362	880,784	877,086	الشركة العربية لصناعة الألومنيوم/آرال
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	التغير في الأصول المتداوله
	1,264,713	-19,195	-166,419	-894,351	-406,287	-552,945	-688,506	-560,914	-1,050,158	-1,129,075	التغير في النقد وما يعادله
	1,260,391	1,736,721	779,709	1,107,076	3,126,082	2,445,532	3,468,266	1,151,812	476,617	224,526	التغير في المطلوبات المتداوله
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	205,700	التغير في الديون قصيرة الأجل
	-15,035	-7,524	-25,927	-9,669	-10,707	-12,895	-12,967	-12,477	-12,747	-13,087	الإهلاكات
447,191	1,363,221	3,262,975	2,068,590	1,415,591	6,379,239	2,572,220	5,463,649	1,486,783	294,496	165,150	المستحقات الكلية
	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	
	662,530	479,882	360,182	1,276,300	803,444	445,813	514,404	172,402	631,527	818,056	الشركة العربية للصناعات الكهربائية
	-49,797	-441,910	-124,793	-30,101	-181,684	-61,037	-21,930	-53,174	-8,231	-23,694	التغير في النقد وما يعادله
	433,124	257,435	473,562	1,002,617	321,701	113,027	633,951	171,825	975,229	497,802	التغير في المطلوبات المتداوله
	73,545	68,204	105,448	408,539	0	0	1,218,392	468,392	227,179	828,566	التغير في الديون قصيرة الأجل
	-6,781	-8,225	-8,452	-9,015	-7,850	-8,444	-16,984	-37,925	-77,958	-80,691	الإهلاكات

1,318,440	1,112,621	355,386	805,947	2,648,340	935,611	489,359	2,327,833	721,520	1,747,746	2,040,039	المستحقات الكلية	
	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001		
	3,402,954	78,102	96,555	1,941,486	822,909	2,424,211	1,556,552	2,203,993	600,119	736,493	التغير في الأصول المتداوله	الشركة الوطنية لصناعة الألومنيوم
	-315,472	-13,600	-110,774	-956,923	-689,835	-1,031,844	-731,928	-1,139,200	-164,778	-740,116	التغير في النقد وما يعادله	
	1,444,226	1,269,489	1,042,363	2,024,991	1,793,931	1,930,411	897,491	1,720,403	90,956	77,942	التغير في المطلوبات المتداوله	
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	التغير في الديون قصيرة الأجل	
	-10,218	-11,633	-12,081	-12,210	-12,540	-12,900	-25,811	-15,927	-14,895	-15,238	الإهلاكات	
2,011,765	4,521,490	1,322,358	1,016,063	2,997,344	1,914,465	3,309,878	1,696,304	2,769,269	511,402	59,081	المستحقات الكلية	
	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001		مصانع الورق والكرتون
	343,069	550,602	1,005,468	425,832	307,704	124,996	345,847	1,198,211	190,135	1,670,703	التغير في الأصول المتداوله	
	-80,579	-47,560	-35,265	-33,527	-132,883	-123,892	-35,674	-1,063,935	-217,168	-760,515	التغير في النقد وما يعادله	
	1,440,868	119,144	421,900	1,699,734	1,389,525	76,261	902,021	1,484,085	28,254	402,927	التغير في المطلوبات المتداوله	
	630,766	269,276	1,460,025	673,165	1,031,668	104,787	564,949	394,778	218,559	772,643	التغير في الديون قصيرة الأجل	
	-36,929	-30,257	-28,333	-28,490	-30,750	-32,597	-27,630	-6,923	-5,759	-15,002	الإهلاكات	
1,747,423	2,297,195	861,205	2,823,795	2,736,714	2,565,264	149,555	1,749,513	2,006,216	214,021	2,070,756	المستحقات الكلية	
	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001		
	3,168,320	1,305,528	760,382	1,533,357	1,133,347	2,263,123	2,710,092	2,519,791	1,132,162	744,865	التغير في الأصول المتداوله	شركة مصانع الزيوت النباتية
	-672,988	-106,483	-144,075	-33,767	-82,795	-68,352	-26,321	-41,942	-1,109	-324	التغير في النقد وما يعادله	
	4,189,411	757,700	767,856	1,311,609	1,398,572	2,401,152	2,367,327	2,079,350	986,079	271,733	التغير في المطلوبات المتداوله	
	0	0	0	0	0	0	41,626	208,374	0	0	التغير في الديون قصيرة الأجل	
	-20,706	-22,949	-22,389	-19,182	-19,176	-21,692	-23,851	-26,879	-31,599	-35,459	الإهلاكات	
3,262,972	6,664,037	1,933,796	1,361,774	2,792,017	2,429,948	4,574,231	5,068,873	4,738,694	2,085,533	980,815	المستحقات الكلية	

	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001		
566,544	990,572	692,487	503,800	875,569	1,002,010	303,224	1,975,572	653,949	1,155,048	595,797	التغير في الأصول المتداولة	شركة مصانع الخزف الأردنية
	-3,798	-20,853	-143,300	-133,695	-47,974	-27,435	-2,611,178	-366,631	-1,495,698	-790,176	التغير في النقد وما يعادله	
	23,832	230,719	347,899	242,891	430,949	225,408	310,401	245,178	77	710,465	التغير في المطلوبات المتداولة	
	58,338	41,670	0	0	0	0	0	0	0	0	التغير في الديون قصيرة الأجل	
	-21,495	-17,865	-20,535	-22,554	-28,161	-23,565	-22,984	-46,204	-50,681	-55,630	الإهلاكات	
	1,047,449	926,158	687,864	962,211	1,356,824	477,632	-348,189	486,292	-391,254	460,456	المستحقات الكلية	
	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001		
1,103,653	44,675	1,133,841	814,654	253,354	120,010	802,876	83,129	893,036	377,078	306,508	التغير في الأصول المتداولة	الشركة الوطنية لصناعة الكلورين
	-323,570	-1,078,666	-1,082,425	-254,866	-544,837	-45,920	-22,765	-1,284	-35,562	-9,673	التغير في النقد وما يعادله	
	388,986	65,127	172,616	74,242	547,853	1,205,347	1,316,530	374,004	3,156,407	315,817	التغير في المطلوبات المتداولة	
	0	0	0	73,518	79,758	555,722	1,002	538,115	776,587	112,571	التغير في الديون قصيرة الأجل	
	-2,636	-2,020	-5,865	-18,643	-21,361	-17,019	-16,919	-20,636	-22,540	-19,623	الإهلاكات	
	107,455	118,282	-101,020	127,605	181,423	2,501,006	1,360,977	1,783,235	4,251,970	705,600	المستحقات الكلية	
2,257,978	متوسط المستحقات الكلية لعينة الفئة الثانية											

احتساب المستحقات الكلية لعينة الدراسة (الفئة الثالثة)

ملحق رقم (١٤)

Avg TAC	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001
	326,930	428,040	229,635	490,952	406,080	518,603	27,550	762,701	1,067,729	258,952
	-54,124	-250,819	-42,289	-42,729	-435,855	-266,060	-172,482	-304,447	-448,600	-530,031
	355,767	493,894	8,902	229,242	724,837	551,282	848,890	255,818	1,031,707	383,388
	17,750	53,250	149,600	104,600	400,000	0	0	360,000	421,800	273,624
	-33,220	-38,684	-45,919	-42,285	-38,205	-34,996	-30,724	-39,393	-37,171	-35,112
825,838	613,103	685,681	299,929	739,780	1,056,857	768,829	673,234	1,034,679	2,035,465	350,821
	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001
	770,998	272,377	507,029	268,165	834,273	1,419,517	112,301	116,380	244,926	216,768
	-594,087	-631,158	-573,951	-291,629	-837,704	-882,602	-568,905	-720,712	-81,156	-467,717
	291,909	2,637,709	507,029	3,131,930	282,158	118,292	31,787	155,924	156,526	84,425
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	-14,296	-15,391	-17,566	-20,120	-12,043	-11,843	-19,010	-19,940	-22,566	-24,860
633,317	454,524	2,263,537	422,541	3,088,346	266,684	643,364	-443,827	-468,348	297,730	-191,384
	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001

التغير في الأصول

الإقبال للطباعة والتغليف

المتداوله

التغير في النقد وما

يعادله

التغير في المطلوبات

المتداوله

التغير في الديون

قصيرة الأجل

الإهلاكات

المستحقات الكلية

التغير في الأصول

شركة المركز العربي

المتداوله

للصناعات الدوائية

التغير في النقد وما

يعادله

التغير في المطلوبات

المتداوله

التغير في الديون

قصيرة الأجل

الإهلاكات

المستحقات الكلية

شركة السيلفوكيماويات الأردنية										التغير في الأصول المتداوله
49,039	390,919	475,341	3,240,864	1,902,250	144,068	1,410,343	766,146	630,062	1,614,406	التغير في النقد وما يعادله
-64,249	-134,933	-114,095	-804,097	-700,607	-83,411	-57,931	-62,651	-10,678	-250,653	التغير في المطلوبات المتداوله
737,681	346,029	324,146	3,213,073	3,715,240	175,232	2,482,223	665,645	843,632	2,590,648	التغير في الديون قصيرة الأجل
438,496	444,949	29,418	58,270	282,079	64,161	2,680,277	960,794	530,584	2,402,223	الإهلاكات
-9,850	-9,850	-10,205	-9,706	-9,866	-12,398	-5,836	-9,675	-26,194	-15,376	المستحقات الكلية
1,151,117	1,037,114	704,605	5,698,404	5,189,096	287,652	6,509,076	2,320,259	1,967,406	6,341,248	
2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	
شركة الألبان الأردنية										التغير في الأصول المتداوله
206,287	163,460	388,991	233,833	216,405	1,719,354	1,039,276	401,875	3,424	99,975	التغير في النقد وما يعادله
-319,408	-126,338	-54,485	-410,145	-37,276	1,554,821	-1,605,756	-5,050	-217,668	-313,030	التغير في المطلوبات المتداوله
53,270	108,451	404,410	206,223	46,477	3,393,182	2,780,288	546,002	145,802	25,101	التغير في الديون قصيرة الأجل
0	0	0	0	0	1,340,086	1,168,001	172,085	0	0	الإهلاكات
-61,257	-140,560	-143,709	-72,880	-76,140	-78,901	-81,359	-90,799	-98,623	-114,378	المستحقات الكلية
-121,108	5,013	595,207	-42,969	149,466	4,818,900	3,300,450	1,024,113	-167,065	-302,332	
2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	
شركة اللؤلؤة لصناعة الورق الصحي										التغير في الأصول المتداوله
1,193,011	963,733	2,310,868	1,512,741	1,228,634	397,033	380,368	103,946	131,187	419,531	التغير في النقد وما يعادله
-5,244	-2,567,835	-2,533,155	-30,536	-19,177	-33,019	-478,510	-1,468,522	-601,679	-408,467	

[illegible]

											الإهلاكات	
	-16,037	-18,619	-34,843	-13,445	-4,495	-10,057	-10,057	-9,532	-9,912	-11,066		
130,616	215,356	605,131	216,378	176,665	146,769	2,857	71,456	-55,713	-201,027	128,283	المستحقات الكلية	
	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001		
	60,279	528,254	218,393	5,938	14,515	5,861	325,877	102,902	27,957	359,159	التغير في الأصول المتداولة	شركة الصناعات والكبريت الأردنية/ جيمكو
	-31,203	-71,466	-252,364	-3,128	-3,494	-4,304	-296,933	-82,781	-303,448	-25,738	التغير في النقد وما يعادله	
	12,171	14,558	44,680	15,481	13,987	39,613	340,378	226,613	384,004	312,117	التغير في المطلوبات المتداولة	
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	التغير في الديون قصيرة الأجل	
	0	0	0	0	0	0	-1,289	0	-106,482	0	الإهلاكات	
187,011	41,247	471,346	10,709	18,291	25,008	41,170	368,033	246,734	2,031	645,538	المستحقات الكلية	

780,689

متوسط المستحقات الكلية لعينة الفئة الثانية

9,441,459

متوسط المستحقات الكلية لجميع العينة

ملحق رقم (١٥)

التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة AOCF لعينة الفئة الأولى

[illegible]

ملحق رقم
(١٦)

التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة AOCF

لعينة الفئة الثانية

[illegible]

التدفقات النقدية التشغيلية المعدلة AOCF لعينة الفئة

ملحق رقم (١٧)

الثالثة

اسم الشركة	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	المتوسط	النسبة/المتوسط
الإقبال للطباعة والتغليف	1,965,957	3,371,779	972,098	1,582,209	597,911	1,247,812	1,189,073	1,101,460	223,174	464,940	1,271,641	261.53%
شركة المركز العربي للصناعات الدوائية	578,595	968,488	167,894	-53,081	2,245,813	1,244,059	-135,336	-549,114	801,517	1,116,612	638,545	131.33%
شركة السيلفوكيماويات الأردنية	227,745	530,236	-	163,700	-1,717,637	-56,080	-1,929,557	-1,103,547	251,422	1,620,695	185,974	38.25%
شركة الألبان الأردنية	805,922	1,037,316	592,401	542,123	1,151,346	301,873	7,203	977,414	1,830,939	1,216,717	846,325	174.06%
شركة اللؤلؤة لصناعة الورق الصحي	1,183,399	1,989,377	536,912	375,218	1,027,344	975,547	-36,228	1,439,171	592,905	216,533	830,018	170.71%
الشركة العامة للتعدين	239,193	-41,395	-	-63,220	593,281	157,985	95,997	-11,355	625,267	438,555	190,319	39.14%
الشركة الأردنية لصناعة الصوف الصخري	-212,612	496,982	117,631	238,275	383,003	-533,076	-342,350	-41,054	52,486	-93,283	-16,926	-3.48%
شركة الصناعات والكبريت الأردنية/ جيمكو	47,567	399,513	-84,882	-46,611	-471,984	-59,202	-86,311	-158,582	-70,433	-29,807	-56,073	-11.53%

احتساب الدخل المعدل للفئة الأولى من

عينة الدراسة

ملحق رقم (۱۸)

المصاريف والمكاسب												اسم الشركة	
%	Avg	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	غير المتكررة	
		183,928,000	150,208,000	359,341,000	103,429,000	61,251,000	86,716,000	58,792,000	40,354,000	30,747,000	41,235,000	الربح التشغيلي	شركة البوتاس العربية
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	خسائر ومكاسب استثنائية	
		0	0	0		0	0	14,719	87,505	0		أخطاء سنوات سابقة	
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	أثر التغير في السياسات المحاسبية	
						0	0	0	0	0	4,000,000	المكاسب والخسائر من العمليات غير المستمرة	
527.49%	112,010,322	183,928,000	150,208,000	359,341,000	103,429,000	61,251,000	86,716,000	58,806,719	40,441,505	30,747,000	45,235,000	الدخل المعدل	
													شركة مناجم الفوسفات الأردنية
		63,952,000	105,562,000	281,157,275	52,275,551	19,174,751	14,667,539	8,943,924	1,606,528	9,734,572	6,341,162	الربح التشغيلي	
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	خسائر ومكاسب استثنائية	
		0	0	0	0	0	0	-1,082,246	-30,000	-1,238,196		أخطاء سنوات سابقة	
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	أثر التغير في السياسات المحاسبية	
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	المكاسب والخسائر من العمليات غير المستمرة	
264.22%	56,106,486	63,952,000	105,562,000	281,157,275	52,275,551	19,174,751	14,667,539	7,861,678	1,576,528	8,496,376	6,341,162	الدخل المعدل	
													مجمع الشرق الأوسط للصناعات الهندسية
		-82,152,229	-10,893,426	10,624,480	11,100,774	17,896,476	14,749,531	9,462,083	6,178,545	4,434,638	3,094,747	الربح التشغيلي	
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	خسائر ومكاسب استثنائية	
		0	0	0	0	0	0	96,643	0	0	0	أخطاء سنوات سابقة	
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	أثر التغير في السياسات المحاسبية	

													المكاسب والخسائر من العمليات غير المستمرة
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
-7.26%	-1,540,774	-82,152,229	-10,893,426	10,624,480	11,100,774	17,896,476	14,749,531	9,558,726	6,178,545	4,434,638	3,094,747		الدخل المعدل
شركة مصانع الإسمنت الأردنية													
		-321,235	55,695,060	61,750,906	55,520,832	76,923,616	1,749,328	57,860,556	60,460,173	22,725,599	12,938,134		الربح التشغيلي
													خسائر ومكاسب استثنائية
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		أخطاء سنوات سابقة
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		أثر التغير في السياسات المحاسبية
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		المكاسب والخسائر من العمليات غير المستمرة
190.87%	40,530,297	-321,235	55,695,060	61,750,906	55,520,832	76,923,616	1,749,328	57,860,556	60,460,173	22,725,599	12,938,134		الدخل المعدل
شركة الصناعات والاستثمارات المتكاملة													
		-21,272	-5,739,302	-1,100,483	-3,679,952	-5,643,975	15,075,888	-377,530	-50,705	-682,793	-1,076,414		الربح التشغيلي
													خسائر ومكاسب استثنائية
		0	0	0	0	14,479	0	0	0	0	0		
		0	0	0	0	0	0	0	0	27,911	0		أخطاء سنوات سابقة
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	362,859		أثر التغير في السياسات المحاسبية
		5,816,732	1,646,765	0	0	0	0	0	0	0	0		المكاسب والخسائر من العمليات غير المستمرة
-12.05%	-2,557,957	5,795,460	-4,092,537	-1,100,483	-3,679,952	-5,629,496	15,075,888	-377,530	-50,705	-654,882	-713,555		الدخل المعدل
شركة مصانع الأجواخ الأردنية													
		4,355,193	3,215,265	1,440,723	2,575,296	2,129,202	2,134,189	1,926,436	2,630,283	2,775,408	3,434,044		الربح التشغيلي
													خسائر ومكاسب استثنائية
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
		0	0	0	0	5,984	-124,183	-192,109	-17,925	0	-6,318		أخطاء سنوات سابقة
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		أثر التغير في السياسات المحاسبية
													المكاسب والخسائر من العمليات غير المستمرة
						0	0	0	0	0	0		

12.38%	2,628,149	4,355,193	3,215,265	1,440,723	2,575,296	2,135,186	2,010,006	1,734,327	2,612,358	2,775,408	3,427,726	الدخل المعدل
												شركة الدخان والسجائر الدولية/الإقبال للاستثمار
		18,764,819	13,661,274	8,361,604	5,689,003	651,232	3,612,384	5,428,521	6,259,555	9,557,220	6,957,036	الربح التشغيلي
												خسائر ومكاسب
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	استثنائية
		0	0	0		26,780	65,199	113,377	2,455	9,159	58,437	أخطاء سنوات سابقة
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	أثر التغير في السياسات المحاسبية
						0	0	0	0	0		المكاسب والخسائر من العمليات غير المستمرة
37.31%	7,921,806	18,764,819	13,661,274	8,361,604	5,689,003	678,012	3,677,583	5,541,898	6,262,010	9,566,379	7,015,473	الدخل المعدل
												دار الدواء للتنمية والاستثمار
		3,790,266	6,181,668	3,744,755	3,275,520	7,829,955	8,262,434	7,672,177	6,911,131	6,895,873	5,619,703	الربح التشغيلي
												خسائر ومكاسب
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	استثنائية
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	أخطاء سنوات سابقة
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	أثر التغير في السياسات المحاسبية
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	المكاسب والخسائر من العمليات غير المستمرة
28.34%	6,018,348	3,790,266	6,181,668	3,744,755	3,275,520	7,829,955	8,262,434	7,672,177	6,911,131	6,895,873	5,619,703	الدخل المعدل
												الشركة الوطنية للدواجن
		4,123,532	5,683,494	4,606,448	6,374,930	7,191,942	6,387,574	2,738,147	2,273,121	2,941,914	1,565,498	الربح التشغيلي
												خسائر ومكاسب
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	استثنائية
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	أخطاء سنوات سابقة
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	أثر التغير في السياسات المحاسبية
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	المكاسب والخسائر من العمليات غير المستمرة

20.67%	4,388,660	4,123,532	5,683,494	4,606,448	6,374,930	7,191,942	6,387,574	2,738,147	2,273,121	2,941,914	1,565,498	الدخل المعدل
مصانع الاتحاد لإنتاج التبغ والسجائر												
		2,442,289	1,273,197	3,787,450	4,760,631	7,410,137	7,802,747	4,762,219	5,621,567	4,655,528	4,705,752	الربح التشغيلي
												خسائر ومكاسب
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	استثنائية
		0	0	0	0	0	0		0	0	0	أخطاء سنوات سابقة
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	أثر التغير في السياسات المحاسبية
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	المكاسب والخسائر من العمليات غير المستمرة
22.24%	4,722,152	2,442,289	1,273,197	3,787,450	4,760,631	7,410,137	7,802,747	4,762,219	5,621,567	4,655,528	4,705,752	الدخل المعدل
شركة حديد الأردن												
		3,884,618	6,190,198	-9,552,160	6,296,482	4,356,135	3,193,018	5,879,622	4,742,349	5,027,756	3,481,279	الربح التشغيلي
												خسائر ومكاسب
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	استثنائية
		0	0	0	0	0	0	10,464	26,640	0	13,211	أخطاء سنوات سابقة
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	أثر التغير في السياسات المحاسبية
						0	0	0	0	0		المكاسب والخسائر من العمليات غير المستمرة
15.80%	3,354,961	3,884,618	6,190,198	-9,552,160	6,296,482	4,356,135	3,193,018	5,890,086	4,768,989	5,027,756	3,494,490	الدخل المعدل

ملحق رقم
(١٩)

احتساب الدخل المعدل للفئة الثانية من عينة الدراسة

%	Avg	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	المصاريف والمكاسب غير المتكررة	اسم الشركة
		-501,448	-183,363	1,867,245	3,447,780	2,665,967	736,474	507,678	253,183	307,490	431,307	الربح التشغيلي	شركة الباطون الجاهز والتوريدات الإنشائية
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	خسائر ومكاسب استثنائية	
		0	0	0	37,667	0	0	0	0	0	375	أخطاء سنوات سابقة	
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	أثر التغير في السياسات المحاسبية	
												المكاسب والخسائر من العمليات غير المستمرة	
176.29%	957,036	-501,448	-183,363	1,867,245	3,485,447	2,665,967	736,474	507,678	253,183	307,490	431,682	الدخل المحل	
		2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	المصاريف والمكاسب غير المتكررة	شركة الاستثمارات العامة
		2,892,438	1,738,572	1,797,020	2,184,484	2,124,116	1,734,840	1,406,311	1,772,659	1,269,526	1,444,717	الربح التشغيلي	
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	خسائر ومكاسب استثنائية	
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	أخطاء سنوات سابقة	
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	أثر التغير في السياسات المحاسبية	
												المكاسب والخسائر من العمليات غير المستمرة	
338.28%	1,836,468	2,892,438	1,738,572	1,797,020	2,184,484	2,124,116	1,734,840	1,406,311	1,772,659	1,269,526	1,444,717	الدخل المحل	
		2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	المصاريف والمكاسب غير المتكررة	شركة المصانع العربية الدولية للأغذية والاستثمار
		465,463	571,020	507,970	1,306,170	-184,882	615,981	592,595	1,408,998	751,966	679,839	الربح التشغيلي	
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	خسائر ومكاسب استثنائية	
		0	0	0	0	0	0	6,202	1,876	1,837	17,397	أخطاء سنوات سابقة	
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	أثر التغير في السياسات المحاسبية	
												المكاسب والخسائر من العمليات غير المستمرة	
124.20%	674,243	465,463	571,020	507,970	1,306,170	-184,882	615,981	598,797	1,410,874	753,803	697,236	الدخل المحل	
		2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	المصاريف والمكاسب غير المتكررة	الشركة الصناعية التجارية الزراعية/الإنتاج
		396,531	-1,024,150	-1,348,500	1,049,800	-3,032,141	-1,471,975	-2,017,470	-1,109,035	97,038	1,072,615	الربح التشغيلي	
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	خسائر ومكاسب استثنائية	
		0	0	0	0	0	0	0	9,963	82,454	45,595	أخطاء سنوات سابقة	
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	أثر التغير في السياسات المحاسبية	
												المكاسب والخسائر من العمليات غير المستمرة	
133.53%	-724,928	396,531	-1,024,150	-1,348,500	1,049,800	-3,032,141	-1,471,975	-2,017,470	-1,099,072	179,492	1,118,210	الدخل المحل	
		2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	المصاريف والمكاسب غير المتكررة	الشركة العربية لصناعة الألومنيوم/آرال
		527,961	736,526	-195,801	295,033	1,316,550	1,103,606	82,077	569,513	960,988	1,304,378	الربح التشغيلي	
		0	0	0	0	14,479	0	0	0	0	0	خسائر ومكاسب استثنائية	
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	أخطاء سنوات سابقة	
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	أثر التغير في السياسات المحاسبية	
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	المكاسب والخسائر من العمليات غير المستمرة	

												المستمرة	
												الدخل المعدل	
123.70%	671,531	527,961	736,526	-195,801	295,033	1,331,029	1,103,606	82,077	569,513	960,988	1,304,378	المصاريف والمكاسب غير المتكررة	
		2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001		
		-20,460	446,301	552,391	748,191	546,177	238,302	67,201	-163,748	299,708	555,410	الربح التشغيلي	الشركة العربية للصناعات الكهربائية
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	خسائر ومكاسب استثنائية	
		0	0	0	0	154	35,781	756	6,169	7,678	15,600	أخطاء سنوات سابقة	
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	أثر التغير في السياسات المحاسبية	
												المكاسب والخسائر من العمليات غير	
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	المستمرة	
61.44%	333,561	-20,460	446,301	552,391	748,191	546,331	274,083	67,957	-157,579	307,386	571,010	الدخل المعدل	
		2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	المصاريف والمكاسب غير المتكررة	
		-											
		1,702,882	1,097,724	-671,744	929,528	1,804,367	1,516,031	1,290,907	1,252,991	906,693	920,563	الربح التشغيلي	الشركة الوطنية لصناعة الألومنيوم
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	خسائر ومكاسب استثنائية	
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	أخطاء سنوات سابقة	
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	أثر التغير في السياسات المحاسبية	
												المكاسب والخسائر من العمليات غير	
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	المستمرة	
		-											
135.28%	734,418	1,702,882	1,097,724	-671,744	929,528	1,804,367	1,516,031	1,290,907	1,252,991	906,693	920,563	الدخل المعدل	
		2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	المصاريف والمكاسب غير المتكررة	
		-											
		2,293,454	-708,028	55,730	555,912	833,576	1,319,946	1,164,711	678,628	801,856	452,886	الربح التشغيلي	مصانع الورق والكرتون
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	خسائر ومكاسب استثنائية	
		0	0	0	0	0	0	0	42,220	0	0	أخطاء سنوات سابقة	
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	أثر التغير في السياسات المحاسبية	
												المكاسب والخسائر من العمليات غير	
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	المستمرة	
		-											
53.49%	290,398	2,293,454	-708,028	55,730	555,912	833,576	1,319,946	1,164,711	720,848	801,856	452,886	الدخل المعدل	
		2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	المصاريف والمكاسب غير المتكررة	
		-635,558	-277,953	435,130	1,079,689	730,229	756,683	483,555	655,257	714,955	1,206,030	الربح التشغيلي	شركة مصانع الزيوت النباتية
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	خسائر ومكاسب استثنائية	
		0	0	0	0	0	0	0	2,661	0	320,142	أخطاء سنوات سابقة	
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	أثر التغير في السياسات المحاسبية	
												المكاسب والخسائر من العمليات غير	
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	المستمرة	
		-635,558	-277,953	435,130	1,079,689	730,229	756,683	483,555	657,918	714,955	1,526,172	الدخل المعدل	
100.77%	547,082	-635,558	-277,953	435,130	1,079,689	730,229	756,683	483,555	657,918	714,955	1,526,172	المصاريف والمكاسب غير المتكررة	
		2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001		
		-											
		1,283,851	-1,299,392	-970,811	-937,448	-1,442,854	40,165	682,281	957,177	1,056,578	1,138,856	الربح التشغيلي	شركة مصانع الخزف الأردنيّة
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	خسائر ومكاسب استثنائية	
		0	0	0	0	0	0	0	30,000	21,887	0	أخطاء سنوات سابقة	
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	أثر التغير في السياسات المحاسبية	
												المكاسب والخسائر من العمليات غير	
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	المستمرة	
		-											
-36.98%	-200,741	1,283,851	-1,299,392	-970,811	-937,448	-1,442,854	40,165	682,281	987,177	1,078,465	1,138,856	الدخل المعدل	
		2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	المصاريف والمكاسب غير المتكررة	

الشركة الوطنية لصناعة الكلورين											
											الربح التشغيلي
											412,434
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0
											0

احتساب الدخل المعدل للفئة الثالثة من عينة الدراسة ملحق رقم (٢٠)

اسم الشركة	المصاريف والمكاسب غير المتكررة	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Avg AI	نسبتها / متوسط العينة
الإقبال للطباعة والتنظيف	الربح التشغيلي	1,057,647	1,012,470	727,447	665,287	193,758	304,854	389,963	263,723	-97,215	178,247		
	خسائر ومكاسب استثنائية	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
	أخطاء سنوات سابقة	48,575	-93,371	14,289	6,209	0	0	0	0	0	0		
	آثر التغيير في السياسات المحاسبية	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
	المكاسب والخسائر من العمليات غير المستمرة	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
	الدخل المعدل	1,106,222	919,099	741,736	671,496	193,758	304,854	389,963	263,723	-97,215	178,247	467,188	203.60%
شركة المركز العربي للصناعات الدوائية	المصاريف والمكاسب غير المتكررة	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Avg AI	نسبتها / متوسط العينة
	الربح التشغيلي	836,474	878,612	567,626	447,592	-471,895	-190,753	83,593	311,085	17,703	15,730		
	خسائر ومكاسب استثنائية	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
	أخطاء سنوات سابقة	0	0	0	133,015	800	0	0	0	0	0		
	آثر التغيير في السياسات المحاسبية	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
	المكاسب والخسائر من العمليات غير المستمرة	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
	الدخل المعدل	836,474	878,612	567,626	447,592	-338,880	-189,953	83,593	311,085	17,703	15,730	200,741	87.48%
شركة السيلفوكيمياويات الأرنئية	المصاريف والمكاسب غير المتكررة	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Avg AI	نسبتها / متوسط العينة
	الربح التشغيلي	-552,245	396,182	-447,728	83,692	931,558	-10,630	-249,407	196,325	248,940	465,548		
	خسائر ومكاسب استثنائية	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
	أخطاء سنوات سابقة	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
	آثر التغيير في السياسات المحاسبية	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
	المكاسب والخسائر من العمليات غير المستمرة	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
	الدخل المعدل	-552,245	396,182	-447,728	83,692	931,558	-10,630	-249,407	196,325	248,940	465,548	-75,939	-33.09%
شركة الألبان الأرنئية	المصاريف والمكاسب غير المتكررة	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Avg AI	نسبتها / متوسط العينة
	الربح التشغيلي	861,836	940,590	811,551	694,334	770,399	307,694	302,569	619,222	386,485	415,768		
	خسائر ومكاسب استثنائية	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
	أخطاء سنوات سابقة	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
	آثر التغيير في السياسات المحاسبية	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
	المكاسب والخسائر من العمليات غير المستمرة	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
	الدخل المعدل	861,836	940,590	811,551	694,334	770,399	307,694	302,569	619,222	386,485	415,768	607,736	264.85%

المصاريف والمكاسب غير المتكررة	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Avg AI	نسبتها / متوسط العينة	
الربح التشغيلي	1,166,523	943,597	244,351	498,792	143,306	65,559	178,444	276,393	151,729	138,093			شركة اللؤلؤة لصناعة الورق الصحي
خسائر ومكاسب استثنائية	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
أخطاء سنوات سابقة	0	0	0	0	133,015	800	0	0	0	0			
أثر التغير في السياسات المحاسبية	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
المكاسب والخسائر من العمليات غير المستمرة	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
الدخل المعدل	1,166,523	943,597	244,351	498,792	276,321	66,359	178,444	276,393	151,729	138,093	394,060	171.73%	
المصاريف والمكاسب غير المتكررة	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Avg AI	نسبتها / متوسط العينة	
الربح التشغيلي	247,734	57,117	341,223	207,866	268,250	313,523	273,744	323,099	410,297	309,998			الشركة العامة للتعبئة
خسائر ومكاسب استثنائية	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
أخطاء سنوات سابقة	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
أثر التغير في السياسات المحاسبية	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
المكاسب والخسائر من العمليات غير المستمرة	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
الدخل المعدل	247,734	57,117	341,223	207,866	268,250	313,523	273,744	323,099	410,297	309,998	275,285	119.97%	
المصاريف والمكاسب غير المتكررة	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Avg AI	نسبتها / متوسط العينة	
الربح التشغيلي	-15,939	29,617	9,266	180,709	317,281	-472,305	733,605	132,825	841,408	372,032			الشركة الأردنية لصناعة الصوف
خسائر ومكاسب استثنائية	0	0	0	0	0	0	0	0	0	298,227			الصنوبري
أخطاء سنوات سابقة	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
أثر التغير في السياسات المحاسبية	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
المكاسب والخسائر من العمليات غير المستمرة	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
الدخل المعدل	-15,939	29,617	9,266	180,709	317,281	-472,305	733,605	132,825	841,408	-73,805	-15	-0.01%	
المصاريف والمكاسب غير المتكررة	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Avg AI	نسبتها / متوسط العينة	
الربح التشغيلي	79,508	279,024	-30,317	-9,405	-417,167	-7,332	-16,186	138,172	-69,145	-48,108			شركة الصناعات والكبريت الأردنية/ جيمكو
خسائر ومكاسب استثنائية	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
أخطاء سنوات سابقة	9,111	14,768	10,000	10,000	0	0	0	0	0	0			
أثر التغير في السياسات المحاسبية	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
المكاسب والخسائر من العمليات غير المستمرة	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
الدخل المعدل	88,619	293,792	-20,317	595	-417,167	-7,332	-16,186	138,172	-69,145	-48,108	-33,342	-14.53%	

ملحق رقم (٢١)

الدخل الصافي لعينة الدراسة (الفئة الأولى)

متوسط الدخل	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	اسم الشركة
85,262,200	162,650,000	131,766,000	311,390,000	150,190,000	39,139,000	43,054,000	26,718,000	55,919,000	15,392,000	28,242,000	شركة البوتاس العربية
50,321,013	80,232,000	92,878,000	238,621,888	46,110,409	16,071,340	10,369,057	4,339,961	5,064,187	5,518,783	4,004,500	شركة مناجم الفوسفات الأردنية
-6,515,045	100,162,058	-24,291,526	6,185,661	10,779,521	9,876,915	22,018,022	5,428,297	2,783,456	1,403,250	828,015	مجمع الشرق الأوسط للصناعات الهندسية
37,080,917	125,431	46,320,009	49,347,818	48,200,765	55,166,762	67,072,106	52,115,161	26,977,715	16,342,666	9,140,735	شركة مصانع الاسمنت الأردنية
-4,094,197	-5,868,158	-7,386,067	-1,100,483	-3,679,952	-5,643,975	15,075,888	-377,530	-50,705	-682,793	-1,076,414	شركة الصناعات والاستثمارات المتكاملة
4,493,405	6,485,731	4,817,926	4,384,728	5,819,231	5,025,943	8,795,035	2,304,106	2,184,518	2,251,049	2,865,780	شركة مصانع الأجواخ الأردنية
6,778,486	16,060,576	9,939,313	7,441,076	5,187,747	378,058	3,201,698	4,920,703	5,753,897	8,548,899	6,352,896	شركة الدخان والسجائر الدولية/الإقبال للاستثمار
6,264,574	9,111,137	6,061,078	3,696,490	3,449,073	7,289,986	7,712,610	7,190,164	6,446,715	6,457,371	5,231,117	دار الدواء للتنمية والاستثمار
4,321,575	3,780,314	5,683,494	4,606,448	6,374,930	7,177,264	6,374,307	2,711,365	2,314,905	3,013,744	1,178,980	الشركة الوطنية للدواجن
4,402,593	2,325,289	1,171,197	3,640,083	4,582,097	7,156,541	7,541,282	4,277,980	5,074,237	4,221,155	4,036,072	مصانع الاتحاد لإنتاج التبغ والسجائر
2,966,356	3,635,591	6,054,260	-9,818,210	5,666,482	3,839,135	2,965,621	5,244,299	4,117,349	4,627,756	3,331,279	شركة حديد الأردن

متوسط
الفئة

17,389,262

ملحق رقم (٢٢)

الدخل الصافي لعينة الدراسة (الفئة الثانية)

اسم الشركة	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	متوسط الدخل
شركة الباطون الجاهز والتوريدات الإنشائية	209,777	119,589	235,888	472,710	661,924	2,452,060	3,129,873	1,721,685	-183,363	-501,448	831,870
شركة الاستثمارات العامة	1,321,081	1,181,856	1,931,527	1,404,417	1,794,906	2,227,996	2,007,832	1,964,562	1,230,667	2,725,336	1,779,018
شركة المصانع العربية الدولية للأغذية والاستثمار	565,846	650,304	1,215,509	535,877	757,538	-96,974	1,233,902	458,715	517,450	423,736	626,190
الشركة الصناعية التجارية الزراعية/الإنتاج	-1,172,326	-1,717,721	-1,127,588	-2,017,498	-1,498,609	-3,032,141	1,049,800	1,348,500	1,024,150	396,531	-1,149,220
الشركة العربية لصناعة الألومنيوم/إرال	1,023,502	564,493	453,419	73,592	1,253,264	1,173,534	394,607	-252,582	408,311	389,889	548,203
الشركة العربية للصناعات الكهربائية	527,506	270,334	-164,714	82,108	149,771	462,082	483,707	319,051	235,436	-182,209	218,307
الشركة الوطنية لصناعة الألومنيوم	857,151	776,665	1,189,959	1,116,849	1,301,010	1,556,058	854,994	-674,029	981,522	1,704,761	625,542
مصانع الورق والكرتون	430,608	747,575	475,895	915,179	1,107,550	647,279	432,946	5,816	-707,600	2,114,717	194,053
شركة مصانع الزيوت النباتية	606,471	209,764	227,323	198,642	282,443	63,061	339,623	-110,351	-805,552	-986,823	2,460
شركة مصانع الخزف الأردنية	956,080	953,885	952,384	534,892	30,616	-1,442,854	-937,448	-970,811	1,299,392	1,284,968	-250,762
الشركة الوطنية لصناعة الكلورين	300,105	16,060	1,047,697	880,283	1,664,042	1,040,246	618,963	1,059,197	264,444	336,895	722,793

377,132

ملحق رقم (٢٣)

الدخل الصافي لعينة الدراسة (الفئة الثالثة)

اسم الشركة	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	متوسط الدخل
الإقبال للطباعة والتغليف	951,495	854,850	600,429	543,933	167,387	237,168	238,664	174,630	-98,731	152,422	382,225
شركة المركز العربي للصناعات الدوائية	588,311	831,222	879,199	545,104	864,171	190,753	82,593	-311,085	242,617	93,010	362,439
شركة السيلفوكيماويات الأردنية	288,583	214,449	-445,997	92,247	159,977	535,621	-77,913	-88,722	-78,573	-295,214	-119,568
شركة الألبان الأردنية	643,727	764,562	656,257	555,805	641,880	216,784	230,545	470,508	335,173	356,313	487,155
شركة اللؤلؤة لصناعة الورق الصحي	1,120,336	868,407	244,351	498,792	122,773	26,491	155,375	212,174	137,639	108,664	349,500
الشركة العامة للتعبئة	218,224	21,138	287,254	476,623	531,639	112,288	306,219	135,179	331,525	260,954	268,104
الشركة الأردنية لصناعة الصوف الصخري	-15,939	29,617	8,998	159,762	281,539	472,305	733,605	132,825	-841,408	-372,033	-182,255
شركة الصناعات والكبريت الأردنية/ جيمكو	68,871	265,630	-45,849	-21,596	-417,167	-7,332	-16,186	-138,172	-48,108	-69,145	-42,905

188,087

الدخل المعدل لعينة الدراسة (الفئة الأولى) ملحق رقم (٢٤)

اسم الشركة	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Avg
شركة البوتاس العربية	45,235,000	30,747,000	40,441,505	58,806,719	86,716,000	61,251,000	103,429,000	359,341,000	150,208,000	183,928,000	112,010,322
شركة مناجم الفوسفات الأردنية	6,341,162	8,496,376	1,576,528	7,861,678	14,667,539	19,174,751	52,275,551	281,157,275	105,562,000	63,952,000	56,106,486
مجمع الشرق الأوسط للصناعات الهندسية	3,094,747	4,434,638	6,178,545	9,558,726	14,749,531	17,896,476	11,100,774	10,624,480	-10,893,426	-82,152,229	-1,540,774
شركة مصانع الاسمنت الأردنية	12,938,134	22,725,599	60,460,173	57,860,556	1,749,328	76,923,616	55,520,832	61,750,906	55,695,060	-321,235	40,530,297
شركة الصناعات والاستثمارات المتكاملة	-713,555	-654,882	-50,705	-377,530	15,075,888	-5,629,496	-3,679,952	-1,100,483	-4,092,537	5,795,460	-2,557,957
شركة مصانع الأجواخ الأردنية	3,427,726	2,775,408	2,612,358	1,734,327	2,010,006	2,135,186	2,575,296	1,440,723	3,215,265	4,355,193	2,628,149
شركة الدخان والسجائر الدولية/الإقبال للاستثمار	7,015,473	9,566,379	6,262,010	5,541,898	3,677,583	678,012	5,689,003	8,361,604	13,661,274	18,764,819	7,921,806
دار الدواء للتنمية والاستثمار	5,619,703	6,895,873	6,911,131	7,672,177	8,262,434	7,829,955	3,275,520	3,744,755	6,181,668	3,790,266	6,018,348
الشركة الوطنية للدواجن	1,565,498	2,941,914	2,273,121	2,738,147	6,387,574	7,191,942	6,374,930	4,606,448	5,683,494	4,123,532	4,388,660
مصانع الاتحاد لإنتاج التبغ والسجائر	4,705,752	4,655,528	5,621,567	4,762,219	7,802,747	7,410,137	4,760,631	3,787,450	1,273,197	2,442,289	4,722,152
شركة حديد الأردن	3,494,490	5,027,756	4,768,989	5,890,086	3,193,018	4,356,135	6,296,482	-9,552,160	6,190,198	3,884,618	3,354,961

متوسط الدخل المعدل للفئة الأولى 21234768.19

نسبة الخسائر / متوسط دخل العينة - 19.30%

الدخل المعدل لعينة الدراسة (الفئة الثانية) ملحق رقم (٢٥)

اسم الشركة	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Avg
شركة الباطون الجاهز والتوريدات الإنشائية	431,682	307,490	253,183	507,678	736,474	2,665,967	3,485,447	1,867,245	-183,363	-501,448	957,036
شركة الاستثمارات العامة	1,444,717	1,269,526	1,772,659	1,406,311	1,734,840	2,124,116	2,184,484	1,797,020	1,738,572	2,892,438	1,836,468
شركة المصانع العربية الدولية للأغذية والاستثمار	697,236	753,803	1,410,874	598,797	615,981	-184,882	1,306,170	507,970	571,020	465,463	674,243
الشركة الصناعية التجارية الزراعية/الإنتاج	1,118,210	179,492	-1,099,072	-2,017,470	-1,471,975	-3,032,141	1,049,800	-	1,348,500	1,024,150	-724,928
الشركة العربية لصناعة الألومنيوم/إرال	1,304,378	960,988	569,513	82,077	1,103,606	1,331,029	295,033	-195,801	736,526	527,961	671,531
الشركة العربية للصناعات الكهربية	571,010	307,386	-157,579	67,957	274,083	546,331	748,191	552,391	446,301	-20,460	333,561
الشركة الوطنية لصناعة الألومنيوم	920,563	906,693	1,252,991	1,290,907	1,516,031	1,804,367	929,528	-671,744	1,097,724	-	734,418
مصانع الورق والكرتون	452,886	801,856	720,848	1,164,711	1,319,946	833,576	555,912	55,730	-708,028	-	290,398
شركة مصانع الزيوت النباتية	1,526,172	714,955	657,918	483,555	756,683	730,229	1,079,689	435,130	-277,953	-635,558	547,082
شركة مصانع الخزف الأردنية	1,138,856	1,078,465	987,177	682,281	40,165	-1,442,854	-937,448	-970,811	1,299,392	-	-200,741
الشركة الوطنية لصناعة الكلورين	439,806	24,512	1,391,771	1,190,368	1,857,494	1,186,055	649,996	1,123,373	282,759	380,500	852,663

متوسط الدخل المعدل للفئة الثانية

542,885

نسبة الخسائر / متوسط دخل العينة

-170.51%

مؤشر التدفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل لعينة الفئة الأولى

ملحق رقم (٢٦)

الدخل المعدل لعينة الدراسة (الفئة الثالثة)

اسم الشركة	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Avg
الإقبال للطباعة والتغليف	1,106,222	919,099	741,736	671,496	193,758	304,854	389,963	263,723	-97,215	178,247	467,188
شركة المركز العربي للصناعات الدوائية	836,474	878,612	567,626	447,592	-338,880	-189,953	83,593	-311,085	17,703	15,730	200,741
شركة السيلفوكيماويات الأردنية	-552,245	396,182	-447,728	83,692	931,558	-10,630	-249,407	-196,325	-248,940	-465,548	-75,939
شركة الألبان الأردنية	861,836	940,590	811,551	694,334	770,399	307,694	277,850	617,296	384,494	411,318	607,736
شركة اللؤلؤ لصناعة الورق الصحي	1,166,523	943,597	244,351	498,792	276,321	66,359	178,444	276,393	151,729	138,093	394,060
الشركة العامة للتعدين	247,734	57,117	341,223	207,866	268,250	313,523	273,744	323,099	410,297	309,998	275,285
الشركة الأردنية لصناعة الصوف الصخري	-15,939	29,617	9,266	180,709	317,281	-472,305	733,605	132,825	-841,408	-73,805	-15
شركة الصناعات والكبريت الأردنية/ جيمكو	88,619	293,792	-20,317	595	-417,167	-7,332	-16,186	-138,172	-69,145	-48,108	-33,342

-109,297

متوسط الدخل المعدل للفئة الثالثة 229,464

نسبة الخسائر / متوسط دخل العينة -47.63%

ملحق رقم (٢٧)

2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001		
214,865,000	202,157,000	248,855,000	52,607,000	39,169,000	58,074,000	78,389,000	39,522,000	51,477,000	63,403,000	AOCF	شركة اليوتاس العربية
183,928,000	150,208,000	359,341,000	103,429,000	61,251,000	86,716,000	58,806,719	40,441,505	30,747,000	45,235,000	AI	
1.17	1.35	0.69	0.51	0.64	0.67	1.33	0.98	1.67	1.40		مؤشر التدفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل
82,980,000	104,975,000	194,584,149	60,566,340	35,968,601	13,343,717	49,015,385	38,639,679	3,345,803	37,933,869	AOCF	شركة مناجم الفوسفات الأردنية
63,952,000	105,562,000	281,157,275	52,275,551	19,174,751	14,667,539	7,861,678	1,576,528	8,496,376	6,341,162	AI	
1.30	0.99	0.69	1.16	1.88	0.91	6.23	24.51	0.39	5.98		مؤشر التدفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل
59,669,165	1,993,709	24,470,105	1,300,630	9,760,086	16,350,827	4,790,357	2,482,921	642,888	3,566,026	AOCF	مجمع الشرق الأوسط للصناعات الهندسية
-82,152,229	-10,893,426	10,624,480	11,100,774	17,896,476	14,749,531	9,558,726	6,178,545	4,434,638	3,094,747	AI	
-0.73	-0.18	2.30	0.12	0.55	1.11	0.50	0.40	0.14	1.15		مؤشر التدفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل
2,032,782	75,207,800	42,265,517	73,348,041	91,485,241	88,392,106	58,862,963	54,737,401	31,335,524	15,159,349	AOCF	شركة مصانع الاسمنت الأردنية
-321,235	55,695,060	61,750,906	55,520,832	76,923,616	1,749,328	57,860,556	60,460,173	22,725,599	12,938,134	AI	
-6.33	1.35	0.68	1.32	1.19	50.53	1.02	0.91	1.38	1.17		مؤشر التدفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل
2,938,683	4,578,994	3,945,387	1,588,612	13,955,183	-	15,810,418	19,007,645	1,156,161	3,171,381	AOCF	شركة الصناعات والاستثمارات المتكاملة
5,795,460	-4,092,537	-1,100,483	-3,679,952	-5,629,496	-	15,075,888	-377,530	-50,705	-654,882	AI	
0.51	-1.12	-3.59	-0.43	-2.48	1.05	-50.35	-22.80	0.86	-4.44		مؤشر التدفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل

5,910,866	5,116,362	7,659,895	9,860,568	9,848,212	11,948,970	5,602,703	4,396,432	3,140,877	3,909,459	AOCF	شركة مصانع الأجواخ الأردنية
4,355,193	3,215,265	1,440,723	2,575,296	2,135,186	2,010,006	1,734,327	2,612,358	2,775,408	3,427,726	AI	
1.36	1.59	5.32	3.83	4.61	5.94	3.23	1.68	1.13	1.14		مؤشر التدفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل
22,321,119	16,185,475	8,018,219	5,701,482	4,603,384	3,762,698	-1,547,609	4,483,148	7,164,788	8,880,837	AOCF	شركة الدخان والسجائر الدولية/الإقبال للاستثمار
18,764,819	13,661,274	8,361,604	5,689,003	678,012	3,677,583	5,541,898	6,262,010	9,566,379	7,015,473	AI	
1.19	1.18	0.96	1.00	6.79	1.02	-0.28	0.72	0.75	1.27		مؤشر التدفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل
10,586,187	822,024	527,279	3,334,386	5,041,591	7,154,885	6,366,496	6,188,475	5,116,840	3,477,371	AOCF	دار الدواء للتنمية والاستثمار
3,790,266	6,181,668	3,744,755	3,275,520	7,829,955	8,262,434	7,672,177	6,911,131	6,895,873	5,619,703	AI	
2.79	0.13	0.14	1.02	0.64	0.87	0.83	0.90	0.74	0.62		مؤشر التدفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل
6,084,545	7,846,090	9,639,533	894,905	11,776,205	6,711,073	3,081,897	3,762,862	4,746,492	98,918	AOCF	الشركة الوطنية للدواجن
4,123,532	5,683,494	4,606,448	6,374,930	7,191,942	6,387,574	2,738,147	2,273,121	2,941,914	1,565,498	AI	
1.48	1.38	2.09	0.14	1.64	1.05	1.13	1.66	1.61	0.06		مؤشر التدفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل
1,127,948	7,083,995	1,774,424	6,271,693	8,909,746	192,473	6,265,831	2,615,477	5,907,264	3,820,951	AOCF	مصانع الاتحاد لإنتاج التبغ والسجائر
2,442,289	1,273,197	3,787,450	4,760,631	7,410,137	7,802,747	4,762,219	5,621,567	4,655,528	4,705,752	AI	
0.46	5.56	0.47	1.32	1.20	0.02	1.32	0.47	1.27	0.81		مؤشر التدفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل
2,974,518	15,144,494	-10,094,205	3,861,054	5,054,475	-2,965,051	-637,324	6,356,522	3,152,091	2,704,061	AOCF	شركة حديد الأردن

3,884,618	6,190,198	-9,552,160	6,296,482	4,356,135	3,193,018	5,890,086	4,768,989	5,027,756	3,494,490	AI
0.77	2.45	1.06	0.61	1.16	-0.93	-0.11	1.33	0.63	0.77	مؤشر التدفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل

مؤشر التدفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل لعينة الفئة الثانية

ملحق رقم (٢٨)

	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	
AOCF	3,958,387	2,691,243	1,734,053	3,511,243	4,261,238	1,829,571	345,991	1,257,898	839,896	662,396	شركة الباطون الجاهز والتوريدات الإنشائية
AI	-501,448	-183,363	1,867,245	3,485,447	2,665,967	736,474	507,678	253,183	307,490	431,682	
مؤشر التدفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل	-7.89	-14.68	-0.93	1.01	1.60	2.48	0.68	4.97	2.73	1.53	
AOCF	3,445,340	2,745,926	1,894,862	1,526,963	3,660,099	2,319,994	2,395,301	2,611,136	822,207	1,453,248	شركة الاستثمارات العامة
AI	2,892,438	1,738,572	1,797,020	2,184,484	2,124,116	1,734,840	1,406,311	1,772,659	1,269,526	1,444,717	
مؤشر التدفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل	1.19	1.58	1.05	0.70	1.72	1.34	1.70	1.47	0.65	1.01	
AOCF	587,671	296,116	825,086	938,249	-1,251	662,405	431,667	1,290,997	1,008,180	847,696	شركة المصانع العربية الدولية للأغذية والاستثمار
AI	465,463	571,020	507,970	1,306,170	-184,882	615,981	598,797	1,410,874	753,803	697,236	
مؤشر التدفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل	1.26	0.52	1.62	0.72	0.01	1.08	0.72	0.92	1.34	1.22	
AOCF	-909,924	3,337,766	377,877	4,163,313	1,727,843	-814,963	3,851,916	4,004,151	-993,405	2,276,259	الشركة الصناعية التجارية الزراعية/الإنتاج
AI	396,531	1,024,150	1,348,500	1,049,800	3,032,141	1,471,975	2,017,470	1,099,072	179,492	1,118,210	
مؤشر التدفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل	-2.29	3.26	-0.28	3.97	0.57	0.55	-1.91	3.64	-5.53	2.04	

376,306	3,382,696	738,744	1,128,140	-832,828	3,264,345	1,232,628	-604,959	457,908	2,321,820	AOCF	الشركة العربية لصناعة الألومنيوم/آرال
527,961	736,526	-195,801	295,033	1,331,029	1,103,606	82,077	569,513	960,988	1,304,378	AI	
0.71	4.59	-3.77	3.82	-0.63	2.96	-15.02	-1.06	0.48	1.78	مؤشر التدفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل	

718,293	262,067	796,649	-186,317	-321,906	308,090	880,154	-199,218	845,984	950,377	AOCF	الشركة العربية للصناعات الكهربائية
-20,460	446,301	552,391	748,191	546,331	274,083	67,957	-157,579	307,386	571,010	AI	
-35.11	0.59	1.44	-0.25	-0.59	1.12	12.95	1.26	2.75	1.66	مؤشر التدفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل	

2,166,523	2,548,590	-610,469	1,739,280	-336,630	-599,068	635,177	722,752	503,884	1,707,527	AOCF	الشركة الوطنية لصناعة الألومنيوم
-	1,097,724	-671,744	929,528	1,804,367	1,516,031	1,290,907	1,252,991	906,693	920,563	AI	
-1.27	2.32	0.91	-1.87	-0.19	-0.40	0.49	0.58	0.56	1.85	مؤشر التدفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل	

438,568	937,553	1,232,072	2,391,629	869,836	2,351,143	1,532,179	1,161,126	11,310,548	-65,695	AOCF	مصانع الورق والكرتون
-	2,293,454	-708,028	55,730	555,912	833,576	1,319,946	1,164,711	720,848	801,856	AI	
-0.19	-1.32	22.11	4.30	1.04	1.78	1.32	1.61	14.11	-0.15	مؤشر التدفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل	

437,052	2,420,611	1,347,534	-56,422	1,870,221	1,424,932	-111,762	1,230,827	1,897,336	1,169,401	AOCF	شركة مصانع الزيوت النباتية
-635,558	-277,953	435,130	1,079,689	730,229	756,683	483,555	657,918	714,955	1,526,172	AI	
-0.69	-8.71	3.10	-0.05	-2.56	1.88	-0.23	-1.87	2.65	0.77	مؤشر التدفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل	

27,461	16,651	-238,939	913,189	63,770	514,316	889,567	1,252,603	2,404,013	2,159,767	AOCF	شركة مصانع الخزف الأردنية
-	-			-						AI	
1,283,851	1,299,392	-970,811	-937,448	1,442,854	40,165	682,281	987,177	1,078,465	1,138,856		
-0.02	-0.01	0.25	-0.97	-0.04	12.81	1.30	1.27	2.23	1.90		مؤشر التدفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل

803,908	1,822,616	2,564,283	1,375,361	2,953,802	2,338,226	2,428,316	1,826,681	1,621,702	1,040,340	AOCF	الشركة الوطنية لصناعة الكلورين
380,500	282,759	1,123,373	649,996	1,186,055	1,857,494	1,190,368	1,391,771	24,512	439,806	AI	
2.11	6.45	2.28	2.12	2.49	1.26	2.04	1.31	66.16	2.37		مؤشر التدفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل

مؤشر التدفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل لعينة
الفئة الثالثة

ملحق رقم (٢٩)

2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001		
464,940	223,174	1,101,460	1,189,073	1,247,812	597,911	1,582,209	972,098	3,371,779	1,965,957	AOCF	الإقبال للطباعة والتغليف
178,247	-97,215	263,723	389,963	304,854	193,758	671,496	741,736	919,099	1,106,222	AI	
2.61	-2.30	4.18	3.05	4.09	3.09	2.36	1.31	3.67	1.78		مؤشر التدفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل
1,116,612	801,517	-549,114	-135,336	1,244,059	2,245,813	-53,081	167,894	968,488	578,595	AOCF	شركة المركز العربي للصناعات الدوائية
15,730	17,703	-311,085	83,593	-189,953	-338,880	447,592	567,626	878,612	836,474	AI	
70.99	45.28	1.77	-1.62	-6.55	-6.63	-0.12	0.30	1.10	0.69		مؤشر التدفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل
1,620,695	251,422	-	-	-56,080	1,717,637	4,200,162	163,700	530,236	227,745	AOCF	شركة السيلفوكيماويات الأردنية
-465,548	-248,940	-196,325	-249,407	-10,630	931,558	83,692	447,728	396,182	-552,245	AI	
-3.48	-1.01	5.62	7.74	5.28	-1.84	50.19	0.37	1.34	-0.41		مؤشر التدفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل
1,216,717	1,830,939	977,414	7,203	301,873	1,151,346	542,123	592,401	1,037,316	805,922	AOCF	شركة الألبان الأردنية
411,318	384,494	617,296	277,850	307,694	770,399	694,334	811,551	940,590	861,836	AI	
2.96	4.76	1.58	0.03	0.98	1.49	0.78	0.73	1.10	0.94		مؤشر التدفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل

216,533	592,905	1,439,171	-36,228	975,547	1,027,344	375,218	536,912	1,989,377	1,183,399	AOCF	شركة اللؤلؤة لصناعة الورق الصحي
138,093	151,729	276,393	178,444	66,359	276,321	498,792	244,351	943,597	1,166,523	AI	
1.57	3.91	5.21	-0.20	14.70	3.72	0.75	2.20	2.11	1.01		مؤشر التنفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل
438,555	625,267	-11,355	95,997	157,985	593,281	-63,220	-	-41,395	239,193	AOCF	الشركة العامة للتعبدين
309,998	410,297	323,099	273,744	313,523	268,250	207,866	341,223	57,117	247,734	AI	
1.41	1.52	-0.04	0.35	0.50	2.21	-0.30	-0.38	-0.72	0.97		مؤشر التنفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل
-93,283	52,486	-41,054	-342,350	-533,076	383,003	238,275	-	117,631	496,982	AOCF	الشركة الأردنية لصناعة الصوف الصخري
-73,805	-841,408	132,825	733,605	-472,305	317,281	180,709	9,266	29,617	-15,939	AI	
-1.26	-0.06	-0.31	-0.47	-1.13	1.21	1.32	-12.69	16.78	-13.34		مؤشر التنفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل
-29,807	-70,433	-158,582	-86,311	-59,202	-471,984	-46,611	-84,882	399,513	47,567	AOCF	شركة الصناعات والكبريت الأردنية/ جيمكو
-48,108	-69,145	-138,172	-16,186	-7,332	-417,167	595	-20,317	293,792	88,619	AI	
-0.62	-1.02	-1.15	-5.33	-8.07	-1.13	-78.34	-4.18	1.36	0.54		مؤشر التنفق النقدي التشغيلي المعدل إلى الدخل المعدل