

أثر الإفصاح الطوعي عن المخاطر على جودة المعلومات في التقارير المالية: دراسة تطبيقية

## The Impact of Voluntary Risk Disclosure on the Quality of Information in Financial Reports: Applied Study

أ.د. جبر إبراهيم الداغور<sup>1</sup>، د. محمد نواف عابد\*<sup>2</sup>، أ. بلال أسامة أبو سلامة<sup>3</sup>.

(1). كلية الاقتصاد والعلوم الإدارية، جامعة الأزهر بغزة - فلسطين.

(2). كلية الدراسات المتوسطة، جامعة الأزهر بغزة - فلسطين.

(3). كلية الاقتصاد والعلوم الإدارية، جامعة الأزهر بغزة - فلسطين.

تاريخ التسليم: 2022/8/8 تاريخ التقييم: 2022/8/15 تاريخ القبول: 2022/12/9

### Abstract

The study aimed to measure the impact of voluntary risk disclosure on the quality of accounting information, by influencing its qualitative characteristics for companies listed on the Palestine Stock Exchange, and used the descriptive analytical approach. A non-financial company, during the period (2012-2019). The results showed that there is an effect of voluntary disclosure of risks in increasing the predictive ability, the value of feedback, and impartiality in financial reports, and there is no effect of the level of voluntary disclosure of risks in improving the honesty characteristic of the expression of accounting information.

**Keywords:** Predictive Value, Feedback, Honesty in presentation, Neutrality.

### الملخص

هدفت الدراسة إلى قياس أثر الإفصاح الطوعي عن المخاطر على جودة المعلومات المحاسبية، من خلال التأثير على خصائصها النوعية للشركات المدرجة في بورصة فلسطين، واستخدام المنهج الوصفي التحليلي، وتم قياس الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية باستخدام مؤشرات إحصائية وكمية بالاعتماد على المعلومات المحاسبية، وطبقت الدراسة على 28 شركة غير مالية، خلال الفترة (2012-2019). أظهرت النتائج وجود أثر للإفصاح الطوعي عن المخاطر في زيادة القدرة التنبؤية، وقيمة التغذية العكسية، والحيادية في التقارير المالية، ولا يوجد أثر لمستوى الإفصاح الطوعي عن المخاطر في تحسين خاصية الصدق في التعبير للمعلومات المحاسبية.

**الكلمات المفتاحية:** القدرة التنبؤية، التغذية

العكسية، الصدق في التعبير، الحيادية

\*المؤلف المراسل

## المقدمة:

إن كبر حجم منشآت الأعمال وتعدد وانتشار عملياتها زيادة حجم وأنواع المخاطر التي تواجهها وارتفاع مستوى عدم التأكد المرتبط بأدائها وتدفعاتها النقدية المستقبلية ضرورة قيام الشركات بتوفير مزيد من المعلومات عن تلك المخاطر في تقاريرها المالية لتحسين مستوى الشفافية حتى لا تفقد التقارير المالية أهميتها باعتبارها المصدر الأساسي لتوفير المعلومات التي تساعد المستخدمين على اتخاذ القرارات (Dominguez & Gamez, 2014). وعلى الرغم من إصدار لجنة معايير المحاسبة الدولية عدد من المعايير (FAS 119, FAS 133, IFRS 9, IFRS 7, IAS 32) والتي تتطلب من الشركات الإفصاح عن المخاطر، إلا أن هذه المعايير ركزت على مخاطر السوق والمخاطر المالية، بينما تتجاهل المخاطر التي الأخرى التي قد يكون لها تأثير كبير على أداء الأعمال، وقد دفع هذا المستثمرين والمقرضين وغيرهم من أصحاب المصالح إلى المطالبة بالتوسع في الإفصاح عن المخاطر الأخرى التي تواجهها المنشآت من أجل الحصول على معلومات تساعد على تقييم قدرة الشركة على تحديد وتقييم وإدارة المخاطر وتجنب آثارها السلبية أو الحد منها، خاصة بعد الانهيارات المالية المستمرة وغير المتوقعة لبعض أكبر الشركات العالمية في القرنين العشرون والحادي والعشرون، التي أثارت العديد من التساؤلات حول نطاق وجدوى الإفصاح عن المخاطر في التقارير المالية (Deumes, 2008:129). وبما ان المعلومات المحاسبية تعد سلعة ذات قيمة وفائدة للعديد من الأطراف وإن نجاح أو فشل بعض الشركات يتحدد بناء على طبيعة المعلومات المتوافر لها ودقتها، والتي دفعت مجلس معايير المحاسبة الدولية إلى إصدار قائمة بعنوان معايير جودة المعلومات المحاسبية التي وضحت فيها الخصائص النوعية التي إذا ما توفرت في المعلومات فإنها تعد أكثر نفعاً وفائدة لاتخاذ القرارات (جبياد ومحمود، 2019: 22).

## ➤ مشكلة الدراسة:

تكمن المشكلة في الحاجة المتزايدة لأصحاب المصالح لمعلومات تقدمها الشركات من افصاح طوعي عن نشاطها وما تواجهه من مخاطر وغير ملزمة بالإفصاح عنها بموجب المعايير المحاسبية، وقد يكون لهذه المخاطر عواقب تضر بأصحاب المصالح الذين يحتاجون معلومات تتوافر فيها الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية لزيادة القدرة التنبؤية وتوفير تغذية عكسية لمستخدميها، ومن هنا يمكن صياغة مشكلة الدراسة في السؤال الرئيس التالي: ما أثر الإفصاح الطوعي عن المخاطر على جودة المعلومات المحاسبية للتقارير المالية للشركات المدرجة في بورصة فلسطين؟

### ➤ أهداف الدراسة:

تهدف الدراسة إلى التعرف على مستوى الإفصاح الطوعي عن المخاطر الواردة في التقارير المالية الصادرة عن الشركات المدرجة في بورصة فلسطين، وتقييم جودة المعلومات المحاسبية الواردة في التقارير المالية من خلال الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية، ومن ثم قياس أثر الإفصاح الطوعي عن المخاطر على تحسين جودة المعلومات المحاسبية الواردة في التقارير المالية.

### ➤ أهمية الدراسة:

تتبع أهمية الدراسة من أهمية الإفصاح الطوعي عن المخاطر والتعرف على مدى تأثيره على جودة المعلومات المحاسبية، حيث أن الإفصاح عن المعلومات المحاسبية غير المالية يلبي احتياجات المستخدمين وتعمل على ترشيد قراراتهم الاستثمارية، وتشجيع المستثمرين على الاستثمار في الشركات ذات الشفافية، وأن الإفصاح الطوعي عن المخاطر يحمي الإدارة من المساءلة والاتهامات التي قد توجه لهم في حال تحقق أي من المخاطر التي قد تؤثر بشكل أو بآخر على أداء الشركة وقرارات أصحاب المصالح.

### ➤ فرضيات الدراسة:

الفرضية الرئيسية: "يوجد أثر ذو دلالة إحصائية للإفصاح الطوعي عن المخاطر على جودة المعلومات المحاسبية في التقارير المالية للشركات المدرجة في بورصة فلسطين".  
ويتفرع منها عدة فرضيات فرعية:

1. يوجد أثر ذو دلالة إحصائية للإفصاح الطوعي عن المخاطر على القدرة التنبؤية للمعلومات المحاسبية في التقارير المالية للشركات المدرجة في بورصة فلسطين.
2. يوجد أثر ذو دلالة إحصائية للإفصاح الطوعي عن المخاطر على قيمة التغذية العكسية للمعلومات المحاسبية في التقارير المالية للشركات المدرجة في بورصة فلسطين.
3. يوجد أثر ذو دلالة إحصائية للإفصاح الطوعي عن المخاطر على خاصية الصدق في التعبير للمعلومات المحاسبية في التقارير المالية للشركات المدرجة في بورصة فلسطين.
4. يوجد أثر ذو دلالة إحصائية للإفصاح الطوعي عن المخاطر على خاصية الحيادية في عرض المعلومات المحاسبية في التقارير المالية للشركات المدرجة في بورصة فلسطين.

### المحور الأول: الإطار النظري

#### ➤ مفهوم الإفصاح الطوعي عن مخاطر:

عرف (Linsley & Shrivs 2006) الإفصاح الطوعي بأنه الإفصاح عن أي فرصة أو احتمال أو خطر على إدارة أي فرصة أو تهديد يجب أخذه في الاعتبار على أنه إفصاح عن

المخاطر، وعرف (Miihkinen, 2012) الإفصاح عن المخاطر على أن تضمين التقارير المالية السنوية المعلومات التي تتعامل مع التقديرات وأحكام الإدارة والاعتماد على السياسات المحاسبية القائمة على السوق مثل التدهور في قيمة الأصول، والتحوط من خلال استخدام المشتقات، والأدوات المالية، والقيمة العادلة، والمعلومات غير المالية عن المخاطر الاستراتيجية ومخاطر التشغيل والتوظيف والمخاطر الأخرى الاقتصادية والسياسية ومخاطر الرقابة الداخلية وإدارة المخاطر، ويبيّن الإفصاح الطوعي أنه الإفصاح عن معلومات إضافية غير ملزمة قانونياً الإفصاح عنها ولم تكن من متطلبات الإفصاح الإلزامي.

#### ➤ أهمية الإفصاح الطوعي عن المخاطر:

ما حدث في العالم خلال القرنين الماضي والحالي (العشرون والحادي والعشرون) من أزمات مالية أدت إلى إفلاس بعض الشركات، وكان من أحد الأسباب وجود فجوة كبيرة في عرض المعلومات بين الإدارة وأصحاب المصالح، والتي لم تكن تفصح عنها الإدارة لأصحاب المصالح مما أدى إلى خداعهم والتشويش على قراراتهم، الأمر الذي أدى إلى فرض بعض القوانين والمعايير المحلية والدولية على الشركات إلا أن هذا الأمر غير كافي في ظل التطور المستمر لعجلة الاقتصاد وبالرغم من وجود كل هذه الخطوات لحماية أصحاب المصالح إلا أن هذه الأزمات لا زالت مستمرة وهذا بسبب تزايد المخاطر التي تعصف بالقطاعات الاقتصادية وتجدها مع هذا التطور التكنولوجي والصناعي السريع، والبطء في اتخاذ الإجراءات التي تلزم الشركات بالإفصاح عن المخاطر التي تواجهها أو قد يتم اتخاذها بعد فوات الأوان، إلا أنه على تلك الشركات أن تفصح بشكل طوعي عن المخاطر التي تواجهها لحماية أصحاب المصالح ولزيادة جودة المعلومات المحاسبية ولبناء جسور الثقة مع أصحاب المصالح. أن الحاجة إلى المزيد من الإفصاح نشأت من مشكلة عدم تناسق المعلومات، يمكن أن يؤدي تعزيز الإفصاح الطوعي إلى الحد من هذا التعارض ويقلل من عدم اليقين بشأن أداء الشركة في المستقبل، ويمكن للمديرين أن يختاروا الإفصاح بشكل طوعي عن المعلومات المتعلقة بإدارة المخاطر والطرق المستخدمة للتعامل مع المخاطر في مؤسستهم كوسيلة لإيصال القيمة الحقيقية للشركة إلى المستثمرين الخارجيين (Merkley, 2014).

#### ➤ مفهوم ودة معلومات محاسبية:

تعرض مفهوم جودة المعلومات لكثير من الجهود والأبحاث في محاولة لوضع تعريف واضح ومحدد ولكن لم تتطابق الكلمات في هذا الصدد بل تشابهت المعاني في تحديد مفهوم شامل، عرف (الطويل، 2018) جودة المعلومات المحاسبية هي التي لها منافع متعددة، حيث قد تساعد في قياس حجم المخاطر بأنواعها المختلفة والتنبؤ بها، وكفاءة تخصيص الموارد ومساعدة المستثمرين على اتخاذ القرارات الاستثمارية الرشيدة، وتخفيض تكلفة رأس المال، وتحسن من كفاءة تخصيصه

من خلال تقليل عدم تماثل المعلومات بين المديرين والمستثمرين وتقليل تكاليف الوكالة. وعرفها (زلاسي، 2012: 42) بأنها مدى الامتثال للقواعد والإجراءات التي يتم تطبيقها بانتظام وإخلاص بشكل يعكس حقيقة حسابات المؤسسة والأهمية النسبية للأحداث المسجلة. وأضافت دراستي (Rahman et al. 2010: p2), (Ninaphay & Usshawanitchakit. 2011: p155-165) بأنها المدى الذي تكون فيه المؤشرات أو المقاييس المحاسبية تكون موثوقة لأداء الشركة، وتعبّر عن حقيقة أدائها وواقعها الاقتصادي، ونتائج أعمالها.

#### ➤ أنواع الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية:

تنقسم الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية إلى قسمين أساسيين هما:

#### أولاً: الخصائص النوعية الأساسية للمعلومات المحاسبية:

❖ **الملائمة:** هي أن تكون المعلومات مرتبطة وثيقة الصلة بالقرارات التي يتم اتخاذها، فالمعلومات الملائمة هي تلك المعلومات التي تؤثر في سلوك متخذي القرار الاقتصادي بالمساعدة في تقييم الأحداث الماضية والحاضرة والمستقبلية، وهي مرتبطة بخاصية الأهمية النسبية. وتكون المعلومات المالية ملائمة عندما تتصف بالقدرة على إحداث فرق في القرارات التي يتخذها المستخدمون، وتتميز هذه المعلومات بالقيمة التنبؤية أو القيمة التوكيدية أو كليهما ( FASB,SFAC. NO.8,2010:17)، كما تشير الملائمة إلى قدرة المعلومات المحاسبية في التأثير من خلال تغيير أو تأكيد توقعاتهم بشأن نتائج التصرفات والأحداث (بلخاوي، 2009: 274)، وتعد المعلومات ملائمة أو ذات علاقة وثيقة بالغرض الذي تعد من أجله إذا كانت لها القدرة في التأثير على متخذ القرار وتساؤه في تقييم الأحداث الماضية والحاضرة والمستقبلية والاختيار ما بين البدائل المتاحة (الججاوي والعيدي، 2014: 72). وتكون المعلومات ملائمة عندما تؤثر في قرارات مستخدميها، من خلال مساعدتهم في تقييم الأحداث الماضية والحالية والمستقبلية أو عن طريق تأكيد أو تصحيح تقييماتهم، وهي مرتبطة بخاصية الأهمية النسبية وتحتوي على ثلاثة خصائص فرعية هي:

**1. القدرة التنبؤية:** ويقصد بها قدرة المعلومات كأساس للتنبؤ بالتدفقات النقدية للمؤسسة أو بقوتها الإدارية. وعرفها (FASB, SFAC. NO.8, 2010: 17) بأنها معلومات مالية ذات قيمة تنبؤية إذا تم استخدامها كمدخل للعمليات من قبل المستخدمين للتنبؤ بالنتائج المستقبلية، إذ إن التنبؤ بالمعلومات يعني إعطاء مؤشرات قوية عن المستقبل في الظروف الطبيعية وكلما كانت هذه المؤشرات قوية وقريبة للواقع كانت أكثر ملائمة لأنها تتيح لمستخدميها المراقبة على الأداء المستقبلي ومعرفة الانحرافات ومواضعها وأسبابها ومن ثم القيام بمعالجتها (الرشيدي، 2012: 35).

**2. قيمة التغذية العكسية:** أي المدى الذي يمكن لمتخذ القرار أن يعتمد عليه في تعديل توقعاته السابقة. وعرفها (الاسكاف وشهيد، 2018: 253) بأنها تُمكن متخذ القرار من تعزيز التوقعات الحالية، أو أحداث تغيير فيها وتقييم النتائج السابقة.

**3. التوقيت المناسب:** هي توفير المعلومات لصانعي القرار في الوقت المناسب لتكون قادرة على التأثير في قراراتهم فكلما كانت المعلومات أكثر قديماً كلما كانت أقل فائدة ومع ذلك قد تكون بعض المعلومات ذات فائدة حتى بعد مضي فترة طويلة من نهاية المدة للتقرير ( FASB,SFAC ) (NO.8,2010: 17).

❖ **الموثوقية:** حسب البيان رقم (2) الصادر عن مجلس معايير المحاسبة الدولية FASB هو التأكيد بأن المعلومات خالية من الأخطاء والتحيز بدرجة معقولة وأنها تمثل بصدق ما تزعم تمثيله. ويمكن الاعتماد على المعلومات المحاسبية إذا وجد متخذ القرار أنها تعكس الظروف الاقتصادية والأحداث التي تعبر عنها، وتتوافر خاصية إمكانية الاعتماد على المعلومات عندما تكون خالية من الخطأ والتحيز ومعرضة بأمانة وأن تكون هذه المعلومات قابلة للتحقيق، ولكي تكتسب المعلومات المحاسبية الثقة من جانب المستخدمين يجب توفر هذه الصفات، الصدق في التعبير، الحيادية، والكمال (عبد ربه، 2000: 44). كما ان خاصية الموثوقية تتعلق بأمانة المعلومات وإمكانية الاعتماد عليها وتتكون هذه الخاصية من ثلاثة خصائص فرعية هي:

**1. الصدق في التعبير:** تعني تمثيل المعلومات المحاسبية للواقع العملي، الذي يعكس الأحداث الاقتصادية والمعاملات المالية التي تمارسها الوحدة المحاسبية، أي تمثيل التقارير المالية مضمونها (جوهرها) وليس مجرد تمثيل شكلها. وقد عرف (FASB) الصدق في التعبير وجود تطابق أو اتفاق بين الأرقام أو الأوصاف من ناحية وبين الموارد والأحداث التي تتجه هذه الأرقام والأحداث لعرضها من ناحية أخرى. وبعبارة أخرى فإن الصدق في التعبير يتعلق بالعلاقة بين القياس أو الوصف من جهة وبين الشيء الاقتصادي أو الحدث المطلوب إظهاره أو عرضه من جهة أخرى، أن الأشياء هي الموجودات والمطلوبات، أما الأحداث فهي التغيرات التي تطرأ على قيمتها، ونعني بذلك الإيرادات والمصروفات والمكاسب والخسائر (خليل ونعوم، 2012: 295).

**2. القابلية للتحقق (الموضوعية):** تعني القدرة على الوصول إلى نفس النتائج من قبل القائمين بالقياس المحاسبي إذا ما تم استخدام نفس طرق القياس. ومما لا شك فيه أن الموضوعية تعتبر خاصية أساسية من خواص المعلومات المحاسبية لتجنب عملية الانحياز والتأثير الشخصي في عملية القياس المحاسبي من جهة والإفصاح التام عن المعلومات المحاسبية من جهة أخرى مما يدعو عموم المحاسبين نفي الاتفاق على هذه المسألة أو تلك من المعالجات المحاسبية، إذ أن

الموضوعية تعتبر أحد الفروض الأساسية في المحاسبة والتي تتطلب الثبات النسبي والقبول الملائم للسياسات والاجراءات المحاسبية المطبقة من قبل أغلب المحاسبين (طرشي، 2017: 11).

**3. الحيادية:** تتوافر للمعلومات المحاسبية خاصية الحياد، إذا كانت تخلو من أي تحيز عن طريق قياس النتائج أو عرضها بطريقة لا تغلب مصالح فئة معينة من فئات مستخدمي القوائم المالية على حساب غيرها من المستخدمين الآخرين. ومن المسلم به أن المعلومات المحاسبية تهم جهات عديدة ومختلفة من مستخدميها لدرجة أحياناً تكون مصالحهم متناقضة بعض الشيء، لكن هذا التناقض في المصالح لا يستدعي من المحاسب أو حتى مراجع الحسابات أن ينحازوا في إعدادهم للحسابات وفحصها والمصادقة عليها لصالح فئة معينة على حساب أخرى (كمال، 2012: 91).

#### ثانياً: الخصائص النوعية التعزيزية للمعلومات المحاسبية:

بالإضافة إلى الخصائص النوعية الأساسية يوجد خصائص أخرى ذات أهمية لا تقل عن سابقتها وقد أوصت لجنة معايير المحاسبة المالية (FASB) بضرورة توافرها في المعلومات المالية إلى جانب الخصائص النوعية التعزيزية كالتقابلية للمقارنة والاتساق (الثبات)، والتي تسهم بالتوازي مع الخصائص النوعية الأساسية في تحقيق جودة المعلومات المحاسبية التي تتضمنها التقارير المالية.

**1. الاتساق (الثبات):** يقصد بها تطبيق نفس الإجراءات المحاسبية على الأحداث المماثلة في المشروع الواحد من فترة مالية لأخرى، وكذلك تطبيق نفس المفاهيم وطرق القياس والإجراءات بالنسبة لكل عنصر في القوائم المالية. لذلك من الضروري الموازنة بين الاتساق أو الثبات في استخدام نفس الطرق والإجراءات المحاسبية من فترة لأخرى بشرط عدم تأثير ذلك على نتائج أعمال الشركة ومركزها المالي، وبين تغير تلك الطرق والإجراءات إذا ما أحدثت تشويهاً في نتائج أعمال الشركة ومركزها المالي بطرق وإجراءات أكثر ملائمة ويشترط بعد ذلك الإفصاح عن تلك التغيرات التي قامت بها مع توضيح وتبرير الأسباب التي أوجبتها أحداث تلك التغيرات وإن أمكن بيان الآثار المحتملة المترتبة عليها (خليل ونعوم، 2012: 297).

**2. القابلية للمقارنة:** أن خاصية المقارنة تعد من الخصائص النوعية التي تمكن المستخدمين من تحديد وفهم أوجه الشبه والاختلاف بين البنود، وبخلاف الخصائص النوعية الأخرى، لا ترتبط القابلية للمقارنة ببند واحد بل تتطلب بندين اثنين على الأقل ( : FASB, 2010, SFAC, NO 8: 20)، كما تتيح القابلية للمقارنة لمستخدمي القوائم المالية تحديد وفهم أوجه الشبه والاختلاف بين عناصر القوائم المالية. ولكن لا ينبغي الخلط بين القابلية للمقارنة والاتساق، يشير الاتساق إلى استخدام نفس الأساليب والسياسات المحاسبية دون تشويه المعلومات المحاسبية لنفس العناصر لضمان قابلية المقارنة من فترة إلى أخرى لنفس الوحدة الاقتصادية أو لنفس الفترة ولكن بالنسبة للوحدات الاقتصادية مختلفة من نفس القطاع (Liana, 2012:127).

## ➤ علاقة الإفصاح الطوعي عن مخاطر بجودة معلومات محاسبية:

الإفصاح الطوعي عن المخاطر يعمل ترشيد قرارات أصحاب المصالح من حيث زيادة القدرة التنبؤية للمعلومات مع الأخذ بعين الاعتبار ما تحمله تلك المعلومات من مخاطر، والإفصاح في الوقت المناسب عن المخاطر يعطي الفرصة لأخذ التدابير اللازمة للحد من الآثار السلبية لتلك المخاطر، والعمل على توفير تغذية عكسية عن كل ما واجهته الشركة من مخاطر سابقة لتحسين التعامل مع ما قد تواجهه من مخاطر في المستقبل، وعند قيام الشركة بالإفصاح الطوعي عن المخاطر من خلال التقارير المالية وتوفير خاصية الصدق في التعبير الأمر الذي يحد من قدرة الشركات على إدارة الأرباح، وكذلك توفير القدرة على التحقق من صحة المعلومات المحاسبية الواردة في التقارير المالية، والتأكد من حيادية إعداد التقارير من خلال توفير فرصة لأصحاب المصالح للرقابة ومحاسبة الإدارة في إعداد التقارير المالية.

### المحور الثاني: الإطار التطبيقي

يتناول هذا المحور وصفاً لمنهج ومجتمع الدراسة، وأداة الدراسة المستخدمة وطرق إعدادها، وصدقها وثباتها، ووصفاً للإجراءات الخاصة بتقنين أدوات الدراسة وتطبيقها، والمعالجات الإحصائية التي تم الاعتماد عليها في تحليل الدراسة، واختبار الفرضيات واستخلاص النتائج وتوصيات الدراسة.

### ➤ منهجية الدراسة:

اعتمدت الدراسة على منهجين هما: المنهج الوصفي التحليلي في تكوين الإطار النظري من خلال الاطلاع على الدراسات السابقة والنشرات والدوريات والكتب... إلخ، والمنهج التحليلي في تكوين الإطار التطبيقي من خلال دراسة أثر الإفصاح الطوعي عن المخاطر على جودة التقارير المالية باستخدام أسلوب تحليل المحتوى المطور من قبل (AL-Maghzom et. al, 2016)، والذي تم تعديله ليتوافق مع البيئة الفلسطينية في فحص التقارير السنوية لعينة من الشركات المدرجة في بورصة فلسطين وذلك خلال الفترة الواقعة بين (2016-2019)، حيث تم اتخاذ سلسلة زمنية من خمس سنوات قبل كل سنة محل الاختبار لاستخراج مؤشرات الدراسة، وتم استخدام مصفوفة الارتباط ونموذج الانحدار في تفسير نتائج الدراسة التطبيقية.

### ➤ مجتمع الدراسة:

يتكون مجتمع الدراسة من 28 شركة مدرجة في بورصة فلسطين موزعة على ثلاث قطاعات حسب الموقع الإلكتروني الرسمي لبورصة فلسطين ([www.p-s-e.com](http://www.p-s-e.com)). والجدول رقم (1) يوضح توزيع الشركات حسب كل قطاع. والتي تنطبق عليها الشروط التالية:

- أ. أن تكون الشركة مدرجة من عام 2012، ولها حركة تداول متصلة لأسهمها وتوفر بيانات المالية مدققة ومنشورة طيلة فترة الدراسة حتى 2019.
- ب. تم استبعاد كل من قطاع البنوك وقطاع التأمين لاختلاف تكوين الهيكل المالي عن باقي القطاعات.

#### جدول رقم (1): توزيع مجتمع الدراسة حسب القطاع الاقتصادي

النسبة المئوية	التكرار	القطاع
28.57%	8	قطاع الاستثمار
28.57%	8	قطاع الخدمات
42.86%	12	قطاع الصناعة
100%	28	المجموع

➤ الإحصاء الوصفي متغيرات الدراسة:

#### أولاً: المتغير المستقل:

- يتمثل المتغير المستقل لهذه الدراسة في كافة جوانب الإفصاح الطوعي عن المخاطر والتمثل في:
- ✓ نسبة الإفصاح الطوعي عن المعلومات المتعلقة بالسياسات المحاسبية ويرمز لها بالرمز  $(X_1)$ .
  - ✓ نسبة الإفصاح الطوعي عن المعلومات المتعلقة بالمخاطر المالية وغيرها ويرمز لها بالرمز  $(X_2)$ .
  - ✓ نسبة الإفصاح الطوعي عن المعلومات المتعلقة بتحوط المشتقات ومعلومات المخاطر العامة ويرمز لها بالرمز  $(X_3)$ .
  - ✓ نسبة الإفصاح الطوعي عن المعلومات المتعلقة بالاحتياطات ويرمز لها بالرمز  $(X_4)$ .
  - ✓ نسبة الإفصاح الطوعي عن المعلومات المتعلقة بمخاطر العمل ويرمز لها بالرمز  $(X_5)$ .
  - ✓ نسبة الإفصاح الطوعي عن المعلومات المتعلقة بالامتثال للوائح ويرمز لها بالرمز  $(X_6)$ .
- يرمز للإفصاح الطوعي عن المخاطر بالرمز  $(X)$ ، وقد تم استخدام نموذج معد خصيصاً لهذا الغرض لمعرفة التزام الشركات المدرجة في بورصة فلسطين بالإفصاح الطوعي عن المخاطر. يوضح جدول رقم (2) مستوى الإفصاح الطوعي عن المخاطر لكل شركة من الشركات المدرجة في بورصة فلسطين، أن هناك تحسن تدريجي في مستوى الإفصاح الطوعي عن المخاطر خلال سنوات الدراسة، حيث تدرجت نسبة الإفصاح من (60.9%) في العام 2016، إلى أن وصلت إلى (66.9%) عام 2019، كما يظهر الجدول تبين في درجة الإفصاح بين القطاعات الاقتصادية، حيث حاز قطاع الاستثمار أكبر درجة إفصاح بنسبة (67.9%)، يليه قطاع الصناعة بنسبة (63.3%)، بينما نال قطاع الخدمات أدنى درجة إفصاح بنسبة (62.1%)، ويلاحظ أن

درجة إفصاح كافة القطاعات كانت حول المعدل العام للإفصاح، مما يعني تقارب في درجة الإفصاح الطوعي عن المخاطر بين كافة الشركات. بينما بلغت الدرجة الكلية للإفصاح الطوعي عن المخاطر لدى الشركات (64.4%) وهي نسبة مقبولة من الإفصاح الطوعي، وهذا التشابه في شكل التقارير المالية يدل على التزام الشركات المدرجة بالتعليمات الصادرة عن بورصة فلسطين.

جدول رقم (2): مستوى الإفصاح الطوعي عن المخاطر للشركات المدرجة في بورصة فلسطين

رقم	رمز شركة	قطاع	الإفصاح طوعي عن مخاطر				متوسط حسابي
			2016	2017	2018	2019	
0.679	UCI	قطاع الاستثمار	0.609	0.652	0.870	0.870	0.750
	APIC		0.609	0.870	0.870	0.870	0.804
	AQARIYA		0.457	0.457	0.457	0.609	0.495
	PID		0.630	0.870	0.870	0.891	0.815
	JREI		0.370	0.239	0.891	0.870	0.592
	PIIC		0.674	0.891	0.630	0.848	0.761
	PRICO		0.565	0.848	0.500	0.500	0.603
	PADICO		0.500	0.652	0.652	0.652	0.614
0.621	ABRAJ	قطاع خدمات	0.630	0.239	0.500	0.870	0.560
	PALTEL		0.870	0.304	0.652	0.652	0.620
	PEC		0.522	0.609	0.457	0.652	0.560
	WASSEL		0.370	0.478	0.870	0.870	0.647
	AHC		0.413	0.587	0.804	0.587	0.598
	NSC		0.457	0.457	0.609	0.435	0.489
	RSR		0.652	0.891	0.891	0.870	0.826
	WATANIYA		0.652	0.630	0.522	0.870	0.668
0.633	APC	قطاع صناعة	0.652	0.435	0.500	0.435	0.505
	JPH		0.696	0.870	0.652	0.652	0.717
	NCI		0.652	0.435	0.891	0.630	0.652
	NAPCO		0.391	0.522	0.891	0.891	0.674
	BJP		0.891	0.696	0.652	0.652	0.723
	BPC		0.891	0.891	0.652	0.500	0.734
	AZIZA		0.870	0.891	0.500	0.696	0.739
	JCC		0.891	0.652	0.891	0.500	0.734
	LADAEN		0.413	0.413	0.391	0.391	0.402
	VOIC		0.522	0.500	0.543	0.391	0.489
	ELECTRODE		0.826	0.804	0.826	0.478	0.734
	GMC		0.370	0.391	0.587	0.609	0.489

متوسط سنوي	0.669	0.679	0.613	0.609	0.643	0.644
------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

### ثانياً: المتغير التابع:

يتمثل المتغير التابع لهذه الدراسة في (جودة المعلومات المحاسبية) والذي تم قياسه من خلال أربع مؤشرات لجودة المعلومات وهي:

**1. القدرة التنبؤية للمعلومات المحاسبية:** تشير خاصية القدرة التنبؤية إلى قدرة الأرباح الحالية على التنبؤ بالتدفقات النقدية المستقبلية، وقد اتبعت الدراسة منهجية (Barua. 2006)، حيث تم استخدام معامل التحديد ( $R^2$ ) الناتج من دالة الانحدار الخاصة بقياس قدرة الأرباح المحاسبية عن السنة الحالية على التنبؤ بالتدفقات النقدية في السنة المقبلة كما يلي:

$$OCF_{i,t+1} = \beta_0 + \beta_1 Earnings_{i,t} + V_{i,t}$$

حيث إن:

- $OCF_{i,t+1}$  = التدفقات النقدية التشغيلية للسنة القادمة للشركة i في السنة t
- $Earnings_{i,t}$  = يمثل صافي الربح السنوي الحالي للشركة i في السنة t

بغرض قياس القدرة التنبؤية لكل شركة تم تقدير ( $R^2$ ) لكل شركة من الشركات من الأعوام (2016-2019) بالاعتماد على 5 سنوات سابقة، وأظهرت النتائج كما هو موضح في الجدول رقم (3)، والذي يوضح أن أكبر قدرة تنبؤية للمعلومات كانت لقطاع الخدمات بواقع (41.8%)، يليه قطاع الصناعة بواقع (35.6%)، وقطاع الاستثمار بواقع (34.1%)، وهي جميعها نسب متوسطة. ويرجع ذلك إلى الحالة الخاصة للاقتصاد الفلسطيني، والذي يخضع لمجموعة من العوامل السياسية والاقتصادية التي من شأنها التأثير على التنبؤ اعتماداً على المعلومات المحاسبية، إضافة إلى أن معظم الشركات الفلسطينية لا تمتلك سياسة واضحة يمكن قراءتها من خلال بياناتها المالية وبالتالي التنبؤ بها فالشركات الفلسطينية أقرب إلى الشركات العائلية التي تتغير سياستها حسب آراء الإدارة والتي تكون من كبار المالكين.

الجدول رقم (3): القدرة التنبؤية للمعلومات المحاسبية للشركات المدرجة في بورصة فلسطين

رمز شركة	رقم
UCI	1
APIC	2
AQARIYA	3
PID	4
JREI	5
PIIC	6

رمز الشركة	رقم
PRICO	7
PADICO	8
ABRAJ	9
PALTEL	10
PEC	11
WASSEL	12
AHC	13
NSC	14
RSR	15
WATANIYA	16
APC	17
JPH	18
NCI	19
NAPCO	20
BJP	21
BPC	22
AZIZA	23
JCC	24
LADAEN	25
VOIC	26
ELECTRODE	27
GMC	28
متوسط سنوي	

2. قيمة التغذية العكسية للمعلومات المحاسبية: تشير قيمة التغذية العكسية إلى قدرة الأرباح المحاسبية على التأثير في القرارات من خلال تأكيد أو تصحيح التوقعات الأولية أو السابقة لمتخذي القرارات، فهي قدرة الأرباح الحالية على تغيير التوقعات حول المستقبل (أرباح العام القادم)، وابتاع منهجية (Barua. 2006) تم قياس هذه الخاصية بالفرق بين أخطاء التنبؤ للعام المقبل وبعد النظر إلى أرباح العام الحالي كما في المعادلة التالية.

$$VF_t = (PE_{Bt+1} - PE_{At+1})$$

حيث ان:

$$f v_t = \text{قيمة التغذية العكسية لأرباح الشركة } i \text{ في السنة } t$$

$pe_{bt+1}$  = خطأ التنبؤ لأرباح السنة القادمة (تنبؤ الأرباح المستقبلية بالاعتماد على الأرباح الحالية) وذلك وفق المعادلة:

$$Earnings_{i,t+1} = \beta_0 + \beta_1 Earnings_{i,t} + V_{i,t}$$

$pe_{at+1}$  = خطأ التنبؤ لأرباح السنة القادمة تنبؤ الأرباح الحالية بالاعتماد على التدفقات النقدية المستقبلية وذلك وفق المعادلة:

$$Earnings_{i,t+1} = \beta_0 + \beta_1 OCF_{i,t} + V_{i,t}$$

حتى تكون النتيجة متسقة مع المقاييس السابقة لخصائص الأرباح المحاسبية، فقد تم استخدام سالب القيمة  $fv_t$  كمقياس عكسي للتغذية العكسية.

بغرض قياس قيمة التغذية العكسية لكل شركة تم تقدير معادلتني الانحدار لكل شركة من الشركات من الأعوام (2016-2019م) بالاعتماد على 5 سنوات سابقة، للتنبؤ بالسنة اللاحقة، وقياس الخطأ بينت الربح المتنبأ به والفعلي ومن ثم قياس (VF)، وقد أظهرت النتائج كما هو موضح في الجدول رقم أن الفرق الأكبر بين التوقعين كان لقطاع الاستثمار بمتوسط (-1.146). ويرجع ذلك إلى (4)، أن قطاع الاستثمار هو الأكثر تأثراً بالبورصة واضطراباتها حيث النشاط التشغيلي لهذا القطاع يخصص جزء منه للاستثمار في الأوراق المالية التي تجعله أكثر عرضة للتقلبات وحساسية للمخاطر، مما يجعل المعلومات الناتجة عنه تحمل درجة أقل من التغذية العكسية، خاصة وأن البورصة الفلسطينية تعتبر بورصة غير كفؤة.

الجدول رقم (4): التغذية العكسية للمعلومات المحاسبية للشركات المدرجة في بورصة فلسطين

رقم	رمز شركة	قطاع	تغذية عكسية لمعلومات محاسبية				متوسط حسابي
			2016	2017	2018	2019	
1	UCI	قطاع الاستثمار	-0.757	-1.097	-1.296	-1.660	1.026
			-4.795	-1.008	0.770	-19.591	0.647
			-0.336	0.122	-1.963	1.549	-1.054
			-1.083	-1.119	-0.974	0.172	-2.411
			0.173	-1.393	0.232	0.675	1.179
			3.413	-2.187	0.120	14.156	1.561
			-5.766	-1.588	-16.123	-5.370	0.015
			-0.014	1.295	4.492	-1.788	-4.054
9	ABRAJ	قطاع خدمات	4.529	-1.118	15.922	5.132	-1.820
			-0.088	-1.143	-0.828	0.643	0.976
			0.752	0.682	2.868	-1.312	0.768
			-0.098	2.896	-5.326	1.112	0.924
			0.147	1.521	-0.024	0.405	-1.312
			-0.753	-1.527	-1.801	-0.817	1.135

رقم	رمز شركة	قطاع	تغذية عكسية لمعلومات محاسبية				متوسط حسابي
			2016	2017	2018	2019	لشركة
15	RSR	قطاع صناعة	0.371	-1.658	-0.802	-0.787	-0.719
16	WATANIYA		2.933	-3.037	0.838	0.579	0.328
17	APC		1.537	-1.108	-5.330	-0.517	-1.355
18	JPH		-1.937	0.379	-0.397	-0.788	-0.686
19	NCI		1.265	-0.392	-2.306	0.170	-0.316
20	NAPCO		1.701	-1.078	-1.175	1.121	0.142
21	BJP		-0.620	-0.509	-0.537	0.523	-0.286
22	BPC		-6.692	-16.905	-1.049	0.804	-5.960
23	AZIZA		-1.503	-4.298	16.685	2.165	3.262
24	JCC		-1.715	5.028	-1.051	0.974	0.809
25	LADAEN		-7.000	-18.560	5.701	0.992	-4.717
26	VOIC		0.609	-1.395	2.735	0.674	0.656
27	ELECTRODE		-1.032	-0.264	1.666	4.427	1.199
28	GMC		0.659	0.442	0.978	0.836	0.729
		متوسط سنوي		<b>0.331</b>	<b>0.313</b>	<b>-0.610</b>	<b>-0.414</b>
				<b>-0.392</b>			

3. خاصية الصدق في التعبير: حتى تكون المعلومات المالية موثوقة يجب أن تعبر بصدق عن العمليات والأحداث الأخرى بصورة سليمة وأمانة وخالية من أي تلاعب متعمد، ويعد نموذج جونز المعدل من قبل (Dechow et al,1995) النموذج الأكثر شيوعاً في مجال قياس خلو الأرباح من ممارسات إدارة الأرباح، وقد تم حسابه وفق الخطوات التالية.

أولاً: قياس إجمالي المستحقات: يتم في هذه الخطوة احتساب إجمالي المستحقات وفق مدخل الدخل بالمعادلة التالية: (المستحقات الكلية = صافي الدخل من العمليات التشغيلية - التدفقات النقدية من العمليات التشغيلية).

ثانياً: تقدير معلمات النموذج: يتم في هذه الخطوة تقدير معلمات النموذج (B1.B2.B3) من خلال معادلة الانحدار التالية، والتي تتم لمجموعة شركات العينة من كل سنة على حدة كما يلي:

$$TACC_{i,t} / A_{i,t-1} = B1(1/A_{i,t-1}) + B2(\Delta REV_{i,t} - \Delta REC_{i,t}) / A_{i,t-1} + B3(PPE_{i,t} / A_{i,t-1}) + E_{i,t}$$

حيث إن:

- $TACC_{i,t}$  = المستحقات الاجمالية.
- $\Delta REV$  = التغير في إيرادات الشركة.
- $\Delta REC$  = التغير في الحسابات تحت التحصيل.
- $PPE_{i,t}$  = اجمالي الأصول الثابتة القابلة للإهلاك.

$$\bullet \quad Ai_{t-1} = \text{اجمالي أصول الشركة في السنة } (t-1)$$

$$\bullet \quad E_{i,t} = \text{الخطأ العشوائي.}$$

ثالثاً: قياس المستحقات غير الاختيارية: تستخدم ثوابت معادلة الانحدار (B1.B2.B3) التي تم احتسابها في الخطوة الثانية للتنبؤ بالمستحقات غير الاختيارية (NDACC i.t)، والتي تحسب من المعادلة التالية:

$$\text{NDACC}_{i,t} / Ai_{t-1} = B1(1/Ai_{t-1}) + B2 (\Delta \text{REV}_{i,t} - \Delta \text{REC}_{i,t}) / Ai_{t-1} + B3(\text{PPE}_{it} / Ai_{t-1})$$

رابعاً: قياس المستحقات الاختيارية: يتم في هذه الخطوة احتساب المستحقات الاختيارية (DACC i.t) لكل شركة بالفرق بين المستحقات الكلية والمستحقات غير الاختيارية من خلال المعادلة التالية:

$$\text{DACC}_{i,t} / Ai_{t-1} = (\text{TACC}_{i,t} / Ai_{t-1} - \text{NDACC}_{i,t} / Ai_{t-1})$$

يوضح الجدول رقم (5) القيمة المطلقة للمستحقات الاختيارية لكل شركة والتي استخدمتها الدراسة كمؤشر عكسي لخاصية الصدق في التعبير، حيث كلما زادت إدارة الأرباح انخفضت جودتها، وبالتالي ضعفت خاصية الصدق في التعبير من خلال البيانات المالية، ويلاحظ التقارب الشديد بين القطاعات في متوسط القيمة المطلقة للمستحقات الاختيارية بالنسبة لأصول العام الماضي، مما يعني أن عملية إدارة الأرباح غير مقتصرة على قطاع اقتصادي دون الآخر.

الجدول رقم (5): القيمة المطلقة للمستحقات الاختيارية للمعلومات المحاسبية للشركات المدرجة

في بورصة فلسطين

رقم	رمز شركة	قطاع	قيمة مطلقة لمستحقات الاختيارية				متوسط حسابي
			2019	2018	2017	2016	
1	UCI	قطاع الاستثمار	0.004	0.009	0.002	0.030	0.011
			0.010	0.034	0.038	0.003	0.021
			0.169	0.090	0.063	0.004	0.082
			0.037	0.000	0.000	0.011	0.012
			0.001	0.000	0.035	0.026	0.016
			0.018	0.001	0.013	0.014	0.011
			0.015	0.028	0.003	0.010	0.014
			0.003	0.001	0.001	0.005	0.003
9	ABRAJ	قطاع خدمات	0.004	0.008	0.003	0.002	0.004
			0.006	0.003	0.006	0.017	0.008
			0.035	0.044	0.011	0.008	0.024
			0.078	0.068	0.200	0.008	0.089
			0.012	0.000	0.009	0.029	0.013
			0.003	0.042	0.046	0.003	0.024
			0.003	0.042	0.046	0.003	0.024

رقم	رمز شركة	قطاع	قيمة مطلقة لمستحقات الاختيارية				متوسط حسابي
			2016	2017	2018	2019	لقطاع
15	RSR	قطاع صناعة	0.007	0.000	0.014	0.011	0.008
16	WATANIYA		0.007	0.001	0.000	0.002	0.003
17	APC		0.007	0.030	0.059	0.046	0.035
18	JPH		0.005	0.002	0.003	0.018	0.007
19	NCI		0.002	0.001	0.006	0.014	0.006
20	NAPCO		0.010	0.003	0.005	0.016	0.009
21	BJP		0.000	0.031	0.020	0.002	0.013
22	BPC		0.042	0.011	0.003	0.035	0.023
23	AZIZA		0.042	0.008	0.003	0.020	0.019
24	JCC		0.002	0.008	0.000	0.049	0.015
25	LADAEN		0.003	0.072	0.010	0.047	0.033
26	VOIC		0.011	0.030	0.018	0.005	0.016
27	ELECTRODE		0.001	0.002	0.000	0.003	0.001
28	GMC		0.004	0.005	0.007	0.004	0.005
			<b>0.011</b>	<b>0.023</b>	<b>0.017</b>	<b>0.024</b>	<b>0.019</b>
							<b>متوسط سنوي</b>

4. خاصية الحياد: تم قياس الحياد في هذه الدراسة من خلال تجنب الإدارة التدخل في إظهار الأرباح أكثر استقراراً، فقد قدم الأدب المحاسبي المتعلق بالبحث القائم على السوق الدليل على أن علاقة العوائد بالأرباح بطبيعتها تظهر كثيراً من عدم الاستقرار، سواء كان ذلك عبر الزمن أو ما بين الشركات، وبالطبع فإن عدم الاستقرار هذا، ينعكس سلباً على فائدة الأرباح في توقع العوائد السوقية للأسهم، وهذا ما يشير إلى عدم حيادية الإدارة، ويمكن التعبير عن تمهيد الأرباح المحاسبية من خلال نسبة الانحراف المعياري لصافي التدفقات النقدية التشغيلية مقسومة على إجمالي الأصول أول الفترة إلى الانحراف المعياري لصافي الأرباح المحاسبية مقسومة على إجمالي الأصول أول الفترة على النحو التالي (محمد، 2013):

$$Income\ Smoothing_{j,t} = \frac{\sigma(Earn_{j,t} \div Total\ Assets_{j,t})}{\sigma(CFO_{j,t} \div Total\ Assets_{j,t})}$$

حيث إن:

- Income Smoothing<sub>j,t</sub>: درجة تمهيد أرباح الشركة (j) في السنة (t).
- CFO<sub>j,t</sub>: التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية في الشركة (j) في السنة (t).
- Earn<sub>j,t</sub>: أرباح الشركة (j) في السنة (t).
- Total Assets<sub>j,t</sub>: إجمالي أصول الشركة (j) في السنة (t).

يوضح جدول رقم (6) درجة تقلبات الأرباح المحاسبية لكل شركة من الشركات، والذي يوضح أن تقلبات الأرباح تحدث في كافة الشركات على اختلاف القطاع الاقتصادي الذي تنتمي له الشركة، ويتضح أن قطاع الخدمات هو أقل القطاعات تقلباً في الأرباح، ويرجع ذلك لانخفاض المنافسة بين شركات هذا القطاع فمن ضمن شركات هذا القطاع شركة الكهرباء، وشركة الاتصالات الفلسطينية والتي لا يوجد لأي منهما منافس في السوق الفلسطينية مما يجعل أرباحهما أكثر استقراراً مما ينعكس على متوسط تقلبات الربح في قطاع الخدمات ككل.

جدول رقم (6): درجة ممارسة تمهيد الدخل (عدم الحيادية) للمعلومات المحاسبية للشركات

المدرجة في بورصة فلسطين

رقم	رمز شركة	قطاع	درجة ممارسة تمهيد دخل (عدم حيادية)				متوسط حسابي لقطاع	
			2016	2017	2018	2019		
1.114	UCI	قطاع الاستثمار	0.222	0.134	0.307	0.269	0.233	
	APIC		0.254	0.104	0.108	0.138	0.151	
	AQARIYA		1.096	1.197	0.396	0.149	0.710	
	PID		0.437	0.093	0.221	0.257	0.252	
	JREI		0.650	0.571	0.436	0.384	0.510	
	PIIC		0.601	0.589	0.699	1.453	0.835	
	PRICO		1.912	7.007	5.870	4.815	4.901	
	PADICO		0.743	1.129	1.851	1.559	1.321	
1.070	ABRAJ	قطاع خدمات	0.419	4.452	4.326	4.682	3.469	
	PALTEL		0.372	0.559	0.475	0.394	0.450	
	PEC		1.446	1.652	0.640	0.306	1.011	
	WASSEL		0.368	0.416	0.070	0.059	0.228	
	AHC		0.622	0.879	0.505	0.255	0.565	
	NSC		0.720	0.454	0.536	0.456	0.541	
	RSR		0.435	0.397	0.345	0.125	0.325	
	WATANIYA		4.233	3.009	0.286	0.358	1.972	
1.445	APC	قطاع صناعة	1.000	0.694	0.953	0.877	0.881	
	JPH		0.706	1.642	1.349	1.030	1.182	
	NCI		1.173	0.518	0.702	0.619	0.753	
	NAPCO		1.046	0.487	0.193	0.110	0.459	
	BJP		0.360	0.386	0.533	0.504	0.446	
	BPC		0.793	1.453	1.178	0.841	1.066	
	AZIZA		0.404	0.400	0.903	2.693	1.100	
	JCC		0.763	0.780	0.188	0.134	0.466	
	LADAEN		14.610	12.082	6.869	0.797	8.590	
	VOIC		2.226	0.518	1.654	1.893	1.573	
	ELECTRODE		0.047	0.238	0.209	0.647	0.285	
	GMC		0.346	0.569	0.546	0.697	0.539	
<b>1.210</b>			<b>1.243</b>	<b>1.357</b>	<b>1.515</b>	<b>1.155</b>	<b>0.946</b>	متوسط سنوي

➤ اختبار فرضيات الدراسة:

الفرضية الرئيسية: يوجد أثر ذو دلالة إحصائية للإفصاح الطوعي عن المخاطر على جودة المعلومات المحاسبية في التقارير المالية للشركات المدرجة في بورصة فلسطين.

والتي سيتم اختبارها من خلال الفرضيات الفرعية التالية:

الفرضية الفرعية الأولى: يوجد أثر ذو دلالة إحصائية للإفصاح الطوعي عن المخاطر على القدرة التنبؤية للمعلومات المحاسبية في التقارير المالية للشركات المدرجة في بورصة فلسطين.

تم استخدام تحليلي الارتباط والانحدار بين كل من مستوى الإفصاح الطوعي عن المخاطر ومؤشر القدرة التنبؤية للمعلومات المحاسبية في الشركات المدرجة في بورصة فلسطين، ويوضح الجدول رقم (7) أن مستوى الدلالة الاحصائية لمعامل الارتباط البالغ (0.355) أقل من 0.05، مما يعني وجود علاقة طردية ذات دلالة احصائية بين كل من مستوى الإفصاح الطوعي عن المخاطر ومؤشر القدرة التنبؤية للمعلومات المحاسبية في الشركات المدرجة في بورصة فلسطين، ويمكن إرجاع هذه العلاقة الطردية أن الإفصاح الطوعي يزيد من مساحة المعلومات المفصح عنها، نوعاً وكماً مما يعطي وضوحاً أكبر لمستخدمي المعلومات حول وضع الشركة، ويحد من حالة عدم التأكد وبالتالي زيادة الاعتماد على المعلومات المحاسبية في التنبؤ، مما يزيد من قدرتها التنبؤية وجودتها. ويلاحظ أن أي زيادة طوعية في الإفصاح تزيد من جودة المعلومات وقدرتها التنبؤية، مما يؤكد هذه العلاقة في ظل نقص الدراسات التي تناولت العلاقة المباشرة بين الإفصاح عن المخاطر والقدرة التنبؤية.

جدول رقم (7): نتائج تحليل الارتباط (Pearson) والانحدار الخطي البسيط لأثر الإفصاح

الطوعي عن المخاطر على القدرة التنبؤية للمعلومات المحاسبية

قدرة تنبؤية معلومات محاسبية	معامل الانحدار	قيمة دالة الاختبار t	قيمة الاحتمالية
الثابت	-0.020	-0.197	0.844
الإفصاح الطوعي عن المخاطر	0.606	3.987	0.000
$Y = -0.020 + 0.606X$			
معامل الارتباط r	0.355	معامل التفسير	0.126

ولمعرفة أثر الإفصاح الطوعي عن المخاطر على القدرة التنبؤية للمعلومات المحاسبية في الشركات المدرجة في بورصة فلسطين تم إجراء تحليل الانحدار، ويتضح من الجدول السابق أن معامل التحديد المعدل = 0.126، وهذا يعني أن 12.6% من التغير في القدرة التنبؤية للمعلومات المحاسبية (المتغير التابع) تم تفسيره من خلال التغير في مستوى الإفصاح الطوعي عن المخاطر (المتغير المستقل). كما أن القيمة الاحتمالية (Sig) أقل من مستوى  $\alpha \leq 0.05$  وهذا يدل على أثر

ذو دلالة إحصائية للإفصاح الطوعي عن المخاطر على القدرة التنبؤية للمعلومات المحاسبية في الشركات المدرجة في بورصة فلسطين حسب معادلة الانحدار التالية:  $Y = -0.020 + 0.606 X$  للتعرف على أي القطاعات لديها أكبر درجة تأثير لمستوى جودة الإفصاح الطوعي عن المخاطر على القدرة التنبؤية للمعلومات المحاسبية، تم إجراء تحليلي الارتباط والانحدار لكل قطاع اقتصادي.

جدول رقم (8): نتائج تحليل الارتباط (Pearson) والانحدار الخطي البسيط لأثر الإفصاح

الطوعي عن المخاطر على القدرة التنبؤية للمعلومات المحاسبية في كل قطاع اقتصادي

Sig	اختبار T	معاملات الانحدار		معامل تحديد R <sup>2</sup>	معامل الارتباط R	قطاع
		B <sub>1</sub>	B <sub>0</sub>			
0.113	1.631	0.442	0.041	0.081	0.285	قطاع الاستثمار
0.274	1.113	0.331	0.212	0.040	0.199	قطاع الصناعة
0.000	4.205	0.971	-0.259	0.278	0.527	قطاع الخدمات

يتبين من خلال جدول رقم (8) أن أكثر القطاعات التي تتأثر القدرة التنبؤية لمعلوماتها المحاسبية بمستوى الإفصاح الطوعي عن المخاطر هو قطاع الخدمات بنسبة تأثير (27.8%)، بينما لا يظهر القطاعين الآخرين أي تأثير يذكر.

الفرضية الفرعية الثانية: يوجد أثر ذو دلالة إحصائية للإفصاح الطوعي عن المخاطر على قيمة التغذية العكسية للمعلومات المحاسبية في التقارير المالية للشركات المدرجة في بورصة فلسطين. تم استخدام تحليلي الارتباط والانحدار بين كل من مستوى الإفصاح الطوعي عن المخاطر ومؤشر قيمة التغذية العكسية للمعلومات المحاسبية في الشركات المدرجة في بورصة فلسطين، ويوضح الجدول رقم (9) أن مستوى الدلالة الاحصائية لمعامل الارتباط البالغ (0.223) أقل من 0.05، يعني وجود علاقة عكسية ذات دلالة احصائية بين كل من مستوى الإفصاح الطوعي عن المخاطر ومؤشر قيمة التغذية العكسية للمعلومات المحاسبية في الشركات المدرجة في بورصة فلسطين، ويمكن إرجاع هذه العلاقة العكسية بأن مؤشر التغذية العكسية المستخدم هو مؤشر عكسي، حيث قلنا قلنا الفجوة بين الخطأين زادت درجة التغذية العكسية للمعلومات، وبما إن العلاقة مع هذه الفجوة عكسية، فإن العلاقة بين مستوى الإفصاح الطوعي عن المخاطر وقيمة التغذية العكسية للمعلومات المحاسبية في الشركات المدرجة في بورصة فلسطين طردية، ويرجع ذلك إلى انخفاض حالة عدم التأكد مع زيادة الإفصاح الطوعي عن المخاطر مما يزيد من قيمة التغذية العكسية للمعلومات، ويزيد من ثقة المستثمرين بهذه المعلومات.

جدول رقم (9): نتائج تحليل الارتباط (Pearson) والانحدار الخطي البسيط لأثر الإفصاح

الطوعي عن المخاطر على قيمة التغذية العكسية للمعلومات المحاسبية

Sig	قيمة اختبار T	معامل الانحدار	قيمة تغذية عكسية	معلومات محاسبية
-----	---------------	----------------	------------------	-----------------

0.043	2.051	3.279	الثابت
0.018	-2.402	-5.747	الإفصاح الطوعي عن المخاطر
$Y=3.279-5.747X$			
0.050	معامل التفسير	0.223	معامل الارتباط $r$

لمعرفة أثر الإفصاح الطوعي عن المخاطر على قيمة التغذية العكسية للمعلومات المحاسبية في الشركات المدرجة في بورصة فلسطين تم إجراء تحليل الانحدار ويتضح من الجدول السابق أن معامل التحديد المُعدَّل = 0.05، وهذا يعني أن 5.0% من التغير في قيمة التغذية العكسية للمعلومات المحاسبية (المتغير التابع) تم تفسيره من خلال التغير في مستوى الإفصاح الطوعي عن المخاطر (المتغير المستقل). كما أن القيمة الاحتمالية (Sig) أقل من مستوى الدلالة  $\alpha \leq 0.05$  وهذا يدل على أثر ذو دلالة إحصائية للإفصاح الطوعي عن المخاطر على قيمة التغذية العكسية للمعلومات المحاسبية في الشركات المدرجة في بورصة فلسطين حسب معادلة الانحدار التالية:

$$Y=3.279-5.747X$$

للتعرف على القطاعات التي لديها أكبر درجة تأثير لمستوى جودة الإفصاح الطوعي عن المخاطر على قيمة التغذية العكسية للمعلومات المحاسبية، تم إجراء تحليلي الارتباط والانحدار لكل قطاع اقتصادي.

جدول رقم (10): نتائج تحليل الارتباط (Pearson) والانحدار الخطي البسيط لأثر الإفصاح الطوعي عن المخاطر على قيمة التغذية العكسية للمعلومات المحاسبية في كل قطاع اقتصادي

Sig	اختبار T	معاملات الانحدار		معامل تحديد $R^2$	معامل الارتباط R	قطاع الاقتصادي
		B <sub>1</sub>	B <sub>0</sub>			
0.346	-0.957	-5.065	2.295	0.030	0.172	قطاع الاستثمار
0.046	-2.078	-6.507	4.552	0.126	0.355	قطاع الصناعة
0.216	-1.255	-4.985	2.610	0.033	0.182	قطاع الخدمات

يتبين من خلال جدول رقم (10) أن أكثر القطاعات التي تتأثر قيمة التغذية العكسية لمعلوماتها المحاسبية بمستوى الإفصاح الطوعي عن المخاطر هو قطاع الصناعة بنسبة تأثير (12.6%)، بينما لا يظهر القطاعين الآخرين أي تأثير يذكر.

الفرضية الفرعية الثالثة: يوجد أثر ذو دلالة إحصائية للإفصاح الطوعي عن المخاطر على خاصية الصدق في التعبير للمعلومات المحاسبية في التقارير المالية للشركات المدرجة في بورصة فلسطين.

تم استخدام تحليلي الارتباط والانحدار بين كل من مستوى الإفصاح الطوعي عن المخاطر ومؤشر خاصية الصدق في التعبير للمعلومات المحاسبية في الشركات المدرجة في بورصة فلسطين،

ويوضح الجدول رقم (11) أن مستوى الدلالة الاحصائية لمعامل الارتباط البالغ (0.143) أكبر من 0.05، مما يعني عدم وجود علاقة عكسية ذات دلالة إحصائية بين كل من مستوى الإفصاح الطوعي عن المخاطر ومؤشر خاصية الصدق في التعبير والقدرة على التحقق للمعلومات المحاسبية في الشركات المدرجة في بورصة فلسطين، إلا أنه يمكن إرجاع شكل هذه العلاقة العكسية إلى أن الشركات التي تمارس إدارة الأرباح أقل إفصاحاً عن مخاطرها، من الشركات التي لا تمارس إدارة الأرباح.

جدول رقم (11): نتائج تحليل الارتباط (Pearson) والانحدار الخطي البسيط لأثر الإفصاح الطوعي عن المخاطر على خاصية الصدق في التعبير للمعلومات المحاسبية

Sig	اختبار T	معامل الانحدار	خاصية الصدق في التعبير للمعلومات محاسبية
0.001	3.297	0.034	الثابت
0.139	-1.492	-0.023	الإفصاح الطوعي عن المخاطر
Y=0.034-0.023X			
0.020	معامل التفسير	0.143	معامل الارتباط r

لمعرفة أثر الإفصاح الطوعي عن المخاطر على خاصية الصدق في التعبير للمعلومات المحاسبية في الشركات المدرجة في بورصة فلسطين تم إجراء تحليل الانحدار ويتضح من الجدول السابق أن معامل التحديد المُعدّل = 0.02، وهذا يعني أن 2.0% من التغير في خاصية الصدق في التعبير للمعلومات المحاسبية (المتغير التابع) تم تفسيره من خلال التغير في مستوى الإفصاح الطوعي عن المخاطر (المتغير المستقل). كما أن القيمة الاحتمالية (Sig) أقل من مستوى الدلالة  $\alpha \leq 0.05$  وهذا يدل على أثر ذو دلالة إحصائية للإفصاح الطوعي عن المخاطر على خاصية الصدق في التعبير للمعلومات المحاسبية في الشركات المدرجة في بورصة فلسطين حسب معادلة الانحدار التالية:

$$Y=0.034-0.023X$$

للتعرف على أي القطاعات لديها أكبر درجة تأثير لمستوى جودة الإفصاح الطوعي عن المخاطر على خاصية الصدق في التعبير للمعلومات المحاسبية، تم إجراء تحليلي الارتباط والانحدار. جدول رقم (12): نتائج تحليل الارتباط (Pearson) والانحدار الخطي البسيط لأثر الإفصاح الطوعي عن المخاطر على خاصية الصدق في التعبير للمعلومات المحاسبية في كل قطاع اقتصادي

Sig	اختبار T	معاملات الانحدار		معامل تحديد R <sup>2</sup>	معامل الارتباط R	قطاع الاقتصادي
		B <sub>1</sub>	B <sub>0</sub>			
0.174	-1.395	-0.047	0.053	0.063	0.251	قطاع الاستثمار
0.846	-0.196	-0.007	0.026	0.001	0.036	قطاع الصناعة
0.129	-1.548	-0.023	0.030	0.052	0.227	قطاع الخدمات

يتبين من خلال جدول رقم (12) أنه لم تتأثر لديها أي من القطاعات بخاصية الصدق في التعبير للمعلومات المحاسبية بمستوى الإفصاح الطوعي عن المخاطر. الفرضية الفرعية الرابعة: يوجد أثر ذو دلالة إحصائية للإفصاح الطوعي عن المخاطر على خاصية الحيادية في عرض المعلومات المحاسبية في التقارير المالية للشركات المدرجة في بورصة فلسطين.

تم استخدام تحليلي الارتباط والانحدار بين كل من مستوى الإفصاح الطوعي عن المخاطر ومؤشر خاصية الحيادية في عرض المعلومات المحاسبية في الشركات المدرجة في بورصة فلسطين، ويوضح الجدول رقم (13) أن مستوى الدلالة الاحصائية لمعامل الارتباط البالغ (0.252) أقل من 0.05، مما يعني وجود علاقة عكسية ذات دلالة احصائية بين كل من مستوى الإفصاح الطوعي عن المخاطر ومؤشر خاصية الحيادية في عرض المعلومات المحاسبية في الشركات المدرجة في بورصة فلسطين، ويمكن إرجاع هذه العلاقة العكسية إلى أن تمهيد الدخل يعني عدم حيادية المعلومات حيث تتدخل الإدارة لإظهار المعلومات والأرباح أكثر استقراراً، مما يعني أن الأصل في هذه الشركات أنها تعاني عدم الاستقرار، وبالتالي فمخاطر عدم التأكد في هذه الشركات أكثر من الشركات التي تفوقها في درجة الإفصاح الطوعي عن المخاطر، مما يؤكد أن درجة الإفصاح الطوعي عن المخاطر من شأنها زيادة استقرار الأداء المالي للشركة وانخفاض حالة عدم التأكد وزيادة جودة المعلومات.

#### جدول رقم (13): نتائج تحليل الارتباط (Pearson) والانحدار الخطي البسيط لأثر الإفصاح

##### الطوعي عن المخاطر على خاصية الحيادية في عرض المعلومات المحاسبية

Sig	اختبار T	معامل الانحدار	خاصية حيادية في عرض معلومات محاسبية
0.000	4.377	3.113	الثابت
0.007	-2.733	-2.909	الإفصاح الطوعي عن المخاطر
Y=3.113-2.909X			
0640.	معامل التفسير	2520.	معامل الارتباط r

لمعرفة أثر الإفصاح الطوعي عن المخاطر على خاصية الحيادية في عرض المعلومات المحاسبية في الشركات المدرجة في بورصة فلسطين تم إجراء تحليل الانحدار ويتضح من الجدول السابق أن معامل التحديد المعدل = 0.064، وهذا يعني أن 6.4% من التغير في خاصية الحيادية في عرض المعلومات المحاسبية (المتغير التابع) تم تفسيره من خلال التغير في مستوى الإفصاح الطوعي عن المخاطر (المتغير المستقل). كما أن القيمة الاحتمالية (Sig) أقل من مستوى الدلالة  $\alpha \leq 0.05$  وهذا يدل على أثر ذو دلالة إحصائية للإفصاح الطوعي عن المخاطر على خاصية

الحيادية في عرض المعلومات المحاسبية في الشركات المدرجة في بورصة فلسطين حسب معادلة الانحدار التالية:

$$Y=3.113-2.909X$$

للتعرف على أي القطاعات لديها أكبر درجة تأثير لمستوى الإفصاح الطوعي عن المخاطر على خاصية الحيادية في عرض المعلومات المحاسبية، تم إجراء تحليلي الارتباط والانحدار لأثر الإفصاح الطوعي عن المخاطر على خاصية الحيادية في عرض المعلومات المحاسبية في كل قطاع اقتصادي.

جدول رقم (14): نتائج تحليل الارتباط (Pearson) والانحدار الخطي البسيط لأثر الإفصاح الطوعي عن المخاطر على خاصية الحيادية في عرض المعلومات المحاسبية في كل قطاع اقتصادي

Sig	اختبار T	معاملات الانحدار		معامل التحديد R <sup>2</sup>	معامل الارتباط R	القطاع الاقتصادي
		B <sub>1</sub>	B <sub>0</sub>			
0.375	-0.900	-1.468	2.111	0.026	0.162	قطاع الاستثمار
0.350	-0.949	-1.280	1.865	0.029	0.171	قطاع الصناعة
0.019	-2.431	-5.053	4.642	0.114	0.337	قطاع الخدمات

يتبين من خلال جدول رقم (14) أن أكثر القطاعات التي تتأثر فيها خاصية الحيادية في عرض المعلومات المحاسبية بمستوى الإفصاح الطوعي عن المخاطر هو قطاع الخدمات بنسبة تأثير (11.4%)، بينما لا يظهر القطاعين الآخرين أي تأثير يذكر.

التعليق على الفرضية الرئيسية:

من خلال اختبار الفرضيات الفرعية السابقة تبين وجود أثر للإفصاح الطوعي عن المخاطر في زيادة القدرة التنبؤية للمعلومات المحاسبية، وقيمة التغذية العكسية التي تحملها هذه المعلومات لمستخدميها، وزيادة الحيادية في المعلومات المحاسبية الواردة التقارير المالية، إلا أنه لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية لمستوى الإفصاح الطوعي عن المخاطر في تحسين خاصية الصدق في التعبير للمعلومات المحاسبية.

بعد استعراض الإطار النظري والإطار التطبيقي، وقد تم التوصل إلى النتائج والتوصيات التالية:

1. هناك تحسن تدريجي في مستوى الإفصاح الطوعي عن المخاطر خلال سنوات الدراسة، رغم وجود نوع من التباين في مستوى هذا الإفصاح بين القطاعات الاقتصادية، لصالح قطاع الاستثمار فقطع الصناعة، فقطع الخدمات، ويشير ذلك إلى تنافس الشركات المدرجة في جذب ثقة المستثمرين في معلوماتها وتقاريرها المالية.

2. تحمل المعلومات المحاسبية للشركات المدرجة في بورصة فلسطين قدرة تنبؤيه متوسطة، تتأثر بحالة عدم الاستقرار السياسي والاقتصادي الذي يعاني منه السوق الفلسطيني، مما ينعكس على ضعف الاعتماد على هذه المعلومات في تشكيل تغذية عكسية للمستثمر يمكن الاعتماد عليها.
3. تمارس الشركات نوعاً من إدارة الأرباح سواء من خلال التلاعب في القوائم المالية أو تمهيد الدخل مما يفقد معلوماتها المحاسبية خاصية الحيادية ويحد من صدقها في التعبير عن الوضع الحقيقي للشركة.
4. الإفصاح الطوعي يخفض المخاطر الناجمة عن حالة عدم التأكد نتيجة، زيادة حجم المعلومات المفصح عنها وتضييق الفجوة المعلوماتية بين الإدارة والمستثمرين مما يزيد من قدرة المستثمرين في الاعتماد على هذه البيانات في التنبؤ، مما يزيد من قدرتها التنبؤية، وجودتها.
5. الإفصاح الطوعي يزيد من المحتوى المعلوماتي للبيانات والتقارير المالية، مما يزيد من قدرتها على توفير تغذية عكسية لمستخدميها، وانخفاض أخطاء التنبؤ.
6. الشركات ذات المخاطر المرتفعة أقل إفصاحاً عن المخاطر من تلك الأقل مخاطر.
7. الإفصاح الطوعي يحسن الأداء المالي للشركة ويجعله أكثر استقراراً مما يخفض من حاجة الإدارة للتدخل لتمهيد الدخل ويزيد من خاصية الحيادية وجودة المعلومات.
8. تتباين درجة تأثير جودة المعلومات المحاسبية بمستوى الإفصاح الطوعي عن المخاطر بين القطاعات، حيث أن أكثر القطاعات تأثراً من حيث القدرة التنبؤية والحيادية هو قطاع الخدمات أما من حيث التغذية العكسية قطاع الصناعة.

#### ➤ [ ] توصيات:

بناءً على ما توصلت إليه الدراسة فإننا نوصي بما يلي:

1. ضرورة قيام الجهات الفلسطينية ذات العلاقة بإصدار قوانين لتوسيع مجالات الإفصاح الإلزامية لتشمل الإفصاح عن المخاطر للوصول لبورصة الفلسطينية إلى مستوى من الكفاءة يوازي البورصات العالمية.
2. العمل على زيادة نسبة الوعي للعاملين في الشركات المدرجة في بورصة فلسطين فيما يتعلق بأهمية الإفصاح الطوعي عن المخاطر في تحسين الثقة في المعلومات المحاسبية الواردة التقارير المالية؛ من خلال ورش العمل والدورات والندوات العلمية التي تعنى بهذا الموضوع، وتشجيع هذه الأطراف على متابعة معايير الإبلاغ المالي الدولية بشتى الوسائل المتاحة.
3. ضرورة قيام الجهات المسؤولة بتعزيز الدور الرقابي على الإفصاح على المخاطر للشركات المدرجة في بورصة فلسطين.

4. ضرورة التزام الشركات المدرجة في بورصة فلسطين بنشر نماذج الإفصاح المحاسبي وفق المعايير التي أعدتها هيئة سوق رأس المال مؤخراً لما لها من أهمية خاصة على ارتفاع مستوى الشفافية ومن ثم زيادة كفاءة السوق.
5. ضرورة زيادة الاهتمام بالإفصاح عن البيانات غير المالية والتوسع في ذلك من خلال إصدارها بتقرير منفصل عن التقارير المالية الختامية، وإن يصدر بالتزامن مع التقارير الختامية لأهمية هذا التقرير لأصحاب القرار والمستثمرين.
6. ضرورة مواكبة التطورات التكنولوجية في مجال الإفصاح وتمسك الشركات بهذه التقنيات الحديثة مما تساهم من خلق تطور في الأداء العام للشركات.

#### □ مرجع

- alaskaf, mulham ghasan; shahidi, razan husayn, maris 2018, "qias al khasayis alnaweiat lilmaelumat almuhasabiat fi altaqarir almaliiti-dirasat tatbiqiat ealaa suq dimashq lil'awraq almaliati", majalat jamieat alquds almaftuhah lil'abhath waldirasati, ea44.
- bilkhawi, 'ahmad riahi, "nzariat muhasabiatun", dar alyazurii lilmashri, altabeat alearabiati. • aljajawi, talali; aleabidii, nisrin fadil husayn, 2014, "taqyim mustawaa jawdat almaelumat almuhasabiat min wijhat nazar muedayha wamustakhdimiha-'iitar tatbiqiin muqtarah fi eayinat min almasarif aleiraqiat al khasat walmustathmirin fi suq aleiraq lil'awraq almaliiti-", almajalat aleiraqiat lileulum al'iidariati, mij10, e 39.
- jyad, eabaas fadla; mahmud, tah mahmud, 2019, "'athar al khasayis alnaweiat lilmaelumat almuhasabiat fi tahsin jawdat altaqarir almaliati dirasatan fi eayinat min almasarif alahiliat aleamilat fi alsuwq aleiraqiat", majalat aleulum alaiqtisadiati, mij14, e 123.
- khalil, asmaeil; naeum, rian, 2012, "al khasayis alnaweiat lilmaelumat almuhasabiat bayn al nazariat waltatbiqi", majalat kuliyat baghdad lileulum alaiqtisadiat aljamieati, e 30.
- alrishidi, thamir eabd allah nasir, 2012, "madaa qudrat anzimata almaelumat almuhasabiat almuhasabat fi altawafuq mae qawaeid alafisah walqias almutaaliqat bialqimat aleadilat lil'adawat almaliati", risalat majistir muhasabata, jamieat alsharq alawst
- zlasi, riad, 2012, "asihamat hukamat almuasasat fi altahqiq jawdat almaelumat almuhasabiati", risalat majistir, tukhasis muhasabatan wajibayatan, jamieat qasidiin mirbah, waruqlata.
- tirshi, muhamad, 2017, "alafisah almuhasabi ean almaswuwliat alaijtimaeiat min manzur muhasibi", multaqa hawl almaswuwliat alaijtimaeiat wawazayif almuasasat alsaghirat walmutawasitati, kuliyat aleulum alaiqtisadiat waltijariat waeulum altasyiri, jamieat hasbiat bin bueli, alshalaf.
- altawil, eisam muhamad, yanayir 2018, "'athar alqias walafisah almuhasabi ean ras almal alfikria ealaa tahsin jawdat almaelumat almuhasabiat -dirasat maydaniat ealaa bursat filastin- qitae alkhadamati", majalat jamieat alaiqsaa (sililat aleulum alansaniati), mij23, ea1, 210- 245.

- Abdel- raheem et li, 2021, “The effect of information technology on the quality of accounting information”, Accounting 7 (2021) 191–196, <http://www.growingscience.com/ac/ac.html>.
- Al-Maghzom, ‘ Hussainey ‘ Aly, 2016, “Value Relevance of Voluntary Risk Disclosure Levels: Evidence from Saudi Banks”, Accounting & Taxation, Vol. 8, No. 1, 2016, pp. 1-25
- Alzead, Ramzi Suliman, 2017, “The Determinants and Economic Consequences of Risk Disclosure: Evidence from Saudi Arabia”, The thesis is submitted in partial fulfillment of the requirements for the award of the degree of Doctor of Philosophy in Accounting and Financial Management at the University of Portsmouth.
- Barua. A, 2006 “Using the FASB’s Qualitative Characteristics in Earning Quality Measures”, Dissertation, University of Louisiana State.
- FASB, 2010, SFAC, NO 8, [https://www.fasb.org/jsp/FASB/Document\\_C/DocumentPage?cid=1176157498129](https://www.fasb.org/jsp/FASB/Document_C/DocumentPage?cid=1176157498129)
- Liana, Gadau, 2012, “The Quality increasing of information the financial statements”, A Rearrangement of the Qualitative Characteristics, University of Târgu Jiu, Economy Series, Issue (3).
- Linsley M. & Shrives J., 2006, “Risk Reporting: A Study of Risk Disclosures in the Annual Reports of UK Companies”, December 2006 The British Accounting Review 38(4):387-404
- Merkley, Kenneth, 2014, “Narrative Disclosure and Earnings Performance: Evidence from R& D Disclosures”, The Accounting Review, Vol. 89, No. 2.
- Rahman, A. Yesri,. J., and Perera, H, 2010, “Financial Reporting Quality in International Setting: A Comparative Study of The USA, Japan, Thailand, France and Germany”, The International Journal of Accounting. 2(4):2.
- Uyar, A.; Kilic, M., Bayyurt, N, 2013, “Association between firm characteristics and corporate voluntary disclosure: Evidence from Turkish listed companies”, Intangible Capital, 9 (4) : 1068 <http://dx.doi.org/10.3926/ic.439>
- Van Beest , V , Braam, G Bolens , S, April, 2009, “Quality of Financial Reporting: Measuring Qualitative Characteristics”, Nice Working paper 90-108, Netherlands.