محتوى المعلومات للتقارير المالية دراسة مقارنة بين سوق بغداد للأوراق المالية وعمان المالي

أ.م. عبد الإله جميل وطن

المقدمة

'   '   '

'

'

'

.

'

( ) Altman   Beaver

'

.

( ) Ou and Penman

Altman   Beaver

'

'

.

* ( ) Ton and Tarrler

'   '   '   *

'

.

'   '

'

( ) Most Chang and

'

'   '

'   '

'   Day   Anderson

'

'

[ ]

( )   MeCaslin and Stang

( )   Stamps Deitrich and

Chenhall and Juchau

. ( ) Gaa

'

[ ]

ٍ

ٍ

ٍ

ٍ   ٍ

– :

.

.   ٍ

ٍ   .

.

.

ٍ   ٍ

.

أهمية الدراسة

: –

.

.

.

'

.

الدراسات السابقة

( ) Ball and Brown

'

( ) Lev   Brown et.at

'

'

%   ,

,

,

( ) Gonedes   ,

:   ,

.*

*( ) Dontoh and Ronen

,

Donton and

Ronen

*   ,

.

,

(   ) Lev and   ,

Thiagarajn

,

,

.

(   ) Barbee et .al

,

,

.

: –

.

* [   ]   .

–   ,

:

.

,

,

,

*

,   ,

,

: [   ]

,

–

.

: [   ]   .

–

,

.

: [   ]   .

,

,

,

,

.

.

:

.   [   ]

ـ   ,

.

.   [   ] :

,

,

,

.

.   [f   ] :

,

.

     [   ]   .

        ,

       .

,

      - :

                      : [   ]   .

,   –

     ,

                        .

)   : [   ]   .

(

’   –

’

.

: [   ]   .

’

’

–

:

’   ’   ’   ’

’   ’   ’

’

’

%   , %   , %

’

.

: [   ]

.

,

,

.

منهجية الدراسة

: -

,   ,

,

,

,

,

,

,

,

,

, [   ]

,   ,

– :

.

,   ,

.

,

فرضيات الدراسة

: - ,

H : -

.

H : -

.

عينة الدراسة

– ,

:

: -

.

,

,

, .

.

–   .

.

.   .

.   .

( )

.

<h1>جدول رقم (١)</h1>

عينـــــــــة الدراســــــة

القطاع	سوق بغداد للأوراق المالية		سوق عمان المالي	
	السنوات		السنوات	
	٢٠٠٠	٢٠٠١	٢٠٠٠	٢٠٠١
صناعي	٢٠	٢٢	٢٩	٣٢
زراعي	٦	٥	٩	٥
خدمي	٩	٨	١٢	١٣
المجموع	٣٥	٣٥	٥٠	٥٠

eit =

.

.   :

                                                    :

$$AR = R_{it} - \overline{R}_{it}$$

AR it =   i   t

.   CAR nt : -

                                    +

        AR it

.

- :   - :
- :   ,
                                                        - :   .

                        [   ] - :

◄

.

◄

'   '

.

◄

'

.

.   - :   .

March

(   )

'

'

'

(   ) Majali

March

'   '

.

,

[   ]

,

.

.   : –

Miller and Modiglianl

,

,

,

,

,[   ]

.[   ]

.   – :

                                                                      ,

                                                              ,

                                                          , [   ]

                                                          .

,

                                                                  ,

                                          . [   ]

.   – :

                                                      ,

,   ,

                                              ,

                                          ,

التباين في معدل العائـــــــــــــــــدة .

الاستثمار وصيغة الإحصائي هي : -

$$CV_R = \dfrac{\delta R}{R}$$

حيـث أن : -

δR =

R =

السابقيـــــن .

٦ . : -

,   (   )

.

- :   - :

,

,

,

.

- :

,

,

LIIIIEFORE TESTOR NORMALITY

- :

- : HO

- :

$$T = SUP \ XF(X) - S(X)$$

حيث أنه : ـ
SUP = أكبر فرق أو مسافة عمودية بين (X) * F , S(X)
F*(X) = دالة التوزيع الطبيعي المعياري
S(X) = دالة التوزيع الأختباري للعينة

,   T

, ,

,

-:

$$Y = ai + b1x1 + b2x2 + b3x3 + b4x4 + b5x5 + b6x6 + ei$$

حيــــث أن : -
$y = CAR$
$x١ =$ نسبة ربحية السهم
$x٢ =$ نسبة المديونية
$x٣ =$ نسبة نصيب السهم من توزيعات الأرباح
$x٤ =$ نسبة النمو في الأرباح المحتجزة
$x٥ =$ المخاطرة اللانظامية للأعمال
$x٦ =$ نسبة كثافة رأس المال

( ) .

( )

المتغيرات	X١	X٢	X٣	X٤	X٥	X٦
X١	١	٠,٢٥١	٠,٣٤٦	٠,٣٣٧	٠,١٠٦	٠,١١٢
X٢	٠,٢٥١	١	٠,١٨٢	٠,٢٢٧	٠,١١٣	٠,١٣٥
X٣	٠,٣٤٦	٠,١٨٢	١	٠,٣١٢	٠,١٢٢	٠,١٨٥
X٤	٠,٣٣٧	٠,٢٢٧	٠,٣٢١	١	٠,١٢٤	٠,٢٣١
X٥	٠,١٠٦	٠,١١٣	٠,١٣٢	٠,١٢٤	١	٠,٢٢٤
X٦	٠,١١٢	٠,١٣٥	٠,١٨٥	٠,٢٣١	٠,٢٢٤	١

نتائج الدراسة

- : : H

( ) : .

' '

' ' '

'

.

t .

( ) ' '

x x

.

,

,

(   )

.

,

,

[B   ]

,

( )

,

,   ,

,

ــــــــــــــــــــــــــــــــــــ دورية فصلية علمية محكمة تصدر عن كلية الإدارة والاقتصاد ــــــــــــــــــــــــــــــــ

113

.

.

ٍ

ٍ   ٍ

ٍ   ٍ

ٍ

ٍ

ٍ

.

/   H :

( )   : -

'   .

'   .

'

'

'

'

'   '

'

'

'

'

'

'

'

.

.

الاستنتاجات والتوصيات

الاستنتاجات :

:

.

,

.

.

,

,

,

.

.

.

.

.

التوصيات

:

.

.

.

،

،

.

.

.

. A) Beaver , W . H . , ((Alternative Accounting Measures as Predicators of Failure)) The Accounting Review , January , , PP. – .

Altman , E.L., ((Financial Ratios , Discriminates Analysis and the Prediction of Corporate Bankrupety)), Journal of Finance , September , , PP. – .

. Ou, J.A. and penman , S.H. ((Financial Statement Analysis and the Prediction of Stock Returns ,)) Journal of Accounting and Economics , Vol. , No. , , p.p. – .

)) , , .

:

((

–

. ,

. Chang , L.S. and Nost , K. S. , ((An International Vomparision of investor uses of Financial statements)), The International Journal of Accounting Education and Research , Fall , , pp. – .

. A) Anderson , R. ((the usefulness of Accounting and other information Disclosed in Corporate Annual Reports to institutional investors in Australia)) , Accounting and

Business Research , Autumn ,   , pp.   −   .

Day , J.F.S. , ((the use of Annual Reports by UK investment Analysis)) , Accounting and Business Research , Autumn ,   , pp.   −   .

. Ditrich , J. W. and Stamps , J. L. , ((the use of Accounting information by bank officer)) , The Journal of Commercial Bank Lending ,   , pp.   −   .

. Chenhall , R. H. and Juchau , R. , ((Investor Information : Australin study)) , Accounting and Business Research , Spring ,   , pp.   −   .

. Gaa , James , ((User Privacy in Corporate Financial Reports: Segmentation of Nigerian Stock Market Exchange)) , the Accounting Review , Vol.   ,   , pp.   −   .

. A) Abdelsalam , M.,((the use of Corporate Financial Reports by Investors in Sandi Arabia)) , Advances in International Accounting , vol.   ,   , pp.   −   .

(B   ,   , (( ))
−   , ((
.   −   ,   ,

El-Khouri , Ritabe, ((The Investors use of Regular and Irregular information Issued by Amman Financial Market

And its Relation to Market Efficiency)) , Mu tah Lil-Buhoth
Wa AL-Dirasat , Mutah University , Vol.   , No. ,   ,

p.   .

(D   ,   ,))

((,   −

,   ,   ,   −   .

(E   ,   ,))

−   ,

.

(F   ,   ,))

:

((,   ,   ,

,   ,   −   .

(G   ,   ,))

((,   ,

,   ,   ,   .

. Ball , R. and Brown , P. , ((An Empirical Evaluation of Accounting Number)),Journal Accounting Research ,   ,

pp.   −   .

. A) Brown , L.D. , et.al , ((An Information Interpretation of Financial Analysis Superiority in Forecasting Earnings)) , Journal of Accounting Research ,   , pp.   −   .

B) Lev, V. , ((on the usefuless of Earning : Lessons and Directions from Two Decades of Empirical Research)) , Jurnal of Accounting Research , Vol.   ,   ,   −   .

. Gonedes , N.J. , ((Evidence of the Information Content of Accounting Numbers Accounting Based and Market Based Estimates of systmatic Risk)), Journal of Financial and Quantitative Analysis ,   , pp.   −   .

)) ,   .

,   ,((

,   ,

.   ,

. Lev , B. and Thiagarain , S.R. ,   Fundamental Information Analysis)) , Journal of Accounting Research ,

, pp.   −   .

Barbee , W.C. , Mukherji , Jr. S. , and Raines , G.A. ,((Do Sales-Price and Debt-Equity Explain stock Returns Better than Book-Market and Firm Size ?)) , Financial Analysis Journal , March-April , , , — .

: , , .

. , , , ,

)) , ,

:

, ((

, , ,

.

)) , , .

((

, , ,

. — , ,

)) , , .

:

, ((, , ,

. , ,

. Midani , M.Ayman ,((Determinants of Kuwaiti stock prices: An Empirical Invesigation of Industrial , Services and Food Company Shares)) , Journal of Administrative Sciences and Economics , Unversity of Qatar,Vol.   ,   , pp.   −   .

)) ,   ,   .

,   ,   ,   ,   ((

.

)) ,   ,   .

,   , ((

.   ,   ,   ,

)) ,   ,   , .

, ((

,   ,   ,   ((

.

))   ,   ,   .

,   , ((

,   ,

.

))   ,   .

((:

.   ,

. Pamela , p.p : Event Studies : A Review of lssues and
Methodology , Florida State University , USA,   .

)) ,   ,   .

,   , ((

.   ,   ,

. Marsh , P.R.((Equity Rights lssues and Efficiency of the
UK Stock)) Journal of Finance , Vol.   ,   , p.p.   −

.

. Masulis , R.W. , ((the Effects Capital Structure   Change on
Security Prices : A Study of Exch ange Offers)) , Journal of
Financial Economics . Vol.   ,   , p.p.   −   .

)) ،   ،   .

،   ، ((

–   ،   ،   ،   ،

.

)) ،   ،   . .

، ((:

.   –   ،   ،   ،   ،

)) ،   ،   .

،   ، ((

،   ،   ،

.   –

. Myers , S.C. and Majluf , N. ,   Corporate Financial and Investment Decision When Firms have Information that Investor Do Not Have)) , Journal of Financial Economic ,
Vol.   ,   , p.p.   –   .