

جامعة القدس

بسم الله الرحمن الرحيم

جامعة القدس

معهد الدراسات العليا في التجارة والاقتصاد

تحليل العلاقة ما بين القرار الاستثماري والمعلومات
المنشورة في التقارير السنوية للشركات المساهمة العامة الفلسطينية

إعداد الطالب

خالد يونس صالح موسى

إشراف

الدكتور نصر عبد الكريم

Library		المكتبة
Act No :		رقم المتسلسل :
College :		الكلية :

قدمت هذه الرسالة استكمالاً لمتطلبات درجة الماجستير في المحاسبة بكلية الدراسات العليا

عبد
عبد
عبد

القدس - فلسطين

أيار 2001 م

بسم الله الرحمن الرحيم

تحليل العلاقة ما بين القرار الاستثماري والمعلومات المنشورة في
التقارير السنوية للشركات المساهمة العامة الفلسطينية

إعداد الطالب

خالد يونس صالح موسى

إشراف

الدكتور نصر عبد الكريم

قدمت هذه الرسالة استكمالاً لمتطلبات الحصول على درجة الماجستير في
المحاسبة بكلية الدراسات العليا

جامعة القدس

أيار 2001 م

لجنة المناقشة

رئيساً ومشرفاً

عضواً

عضواً

(١) د. نصر عبد الكريم

(٢) أ.د. نضال صبري

(٣) د. إبراهيم عتيق

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

"لا يكلف الله نفسا إلا وسعها لها ما كسبت وعليها ما اكتسبت
ربنا لا تؤاخذنا إن نسينا أو أخطأنا ربنا ولا تحمل علينا
إصرا كما حملته على الذين من قبلنا ربنا ولا
تحملنا ما لا طاقة لنا به واعف عنا واغفر لنا وارحمنا أنت مولنا
فانصرنا على القوم الكافرين"

صدق الله العظيم

(البقرة آية: 286)

الإهداء

أهدي بحثي هذا إلى كل أحبتي من واكبوا علمي منذ طفولتي إلى أعزائي إلى مهجة قلبي وقرّة عيني .

- إلى روح والدتي وروح والدي الشهيد المجاهد في سبيل الله.
- إلى رفيقة دربي ونبراس حياتي زوجتي الفاضلة .
- إلى أبنائي مهجة قلبي : حنين، يونس، هديل، أنسام، وصغيرهم أحمد.
- إلى أخي صالح وأخواتي قرّة عيني .
- إلى عمي بدوي صالح وابن عمي أحمد محمود عوض الله موسى.
- إلى كل أعمامي وعماتي وأخوالي وخالاتي .
- إلى كل أفراد عائلتي وأنسبائي الأعراء .
- إلى رواد العلم في وطني .
- إلى كل الشهداء والأسرى والمناضلين والشرفاء في فلسطين .
- إلى مدينتي / مدينة الخضر الغالية .

شكر وتقدير وعهد

أحمد الله الذي حبانا بدين حث على التعلم والتعليم ، حيث قال تعالى في سورة العلق " اقرأ باسم ربك الذي خلق ، خلق الإنسان من علق ، اقرأ وربك الأكرم ، الذي علم بالقلم " صدق الله العظيم .

أتقدم بجزيل الشكر وعظيم الامتنان إلى كل من ساعدني وقدم لي النصح والإرشاد ، والذي كان لوقفتهم ومساندتهم كبير الأثر في إتمام وإنجاز أطروحة الماجستير وأخص بالذكر منهم :

- الدكتور نصر عبد الكريم - أستاذي الذي واكب هذه الأطروحة من بدايتها وحتى نهايتها .
- الأستاذ الدكتور محمود الجعفري - مدير معهد الدراسات العليا في العلوم التجارية والاقتصادية في جامعة القدس .
- الأخوة في أسرة المكتبة في الجامعة الأردنية .
- الأستاذ الدكتور نضال صبري - جامعة بيرزيت .
- الدكتور إبراهيم عتيق - جامعة القدس .
- الأستاذ الدكتور زياب عيوش - رئيس جامعة القدس المفتوحة .
- الأخ مدير بنك الاستثمار الفلسطيني فرع بيت لحم محمود علي عوده .
- الأخوة الأفاضل في الشركات المساهمة العامة في الوطن .
- الأخ رئيس شركة أطلس لتكنولوجيا الخرائط جمال جمعه .
- الأستاذ علي محمود صالح موسى - جامعة القدس .
- الأستاذ عمر جابر - أستاذ إدارة الأعمال في جامعة القدس المفتوحة .
- الأستاذ أحمد علي عطية جابر - أخصائي الكمبيوتر .
- الأستاذ ممدوح كامل علامه أستاذ اللغة الإنجليزية في مدرسة ذكور بيت لحم الثانوية .
- الأستاذ بسام بنات - المحلل الإحصائي .

الباحث

خالد يونس صالح موسى

المحتويات

الصفحة	الموضوع
أ	عنوان الرسالة وتوقيع لجنة المناقشة
ب	آية (286) سورة البقرة
ت	-الإهداء
ث	-شكر وتقدير
ج	-قائمة المحتويات
خ	-قائمة الجداول
د	-قائمة الملاحق
ذ	-الملخص باللغة العربية
ز	-الملخص باللغة الإنجليزية
1	الفصل الأول : مقدمة الدراسة
3	-المقدمة
5	-مشكلة الدراسة
6	-أهداف الدراسة
8	-تساؤلات الدراسة
9	-أهمية الدراسة
10	-محددات الدراسة
11	الفصل الثاني : الإطار النظري
13	-أولا : القوائم المالية
21	-ثانيا : الاستثمار
27	-ثالثا : كفاءة أسواق رأس المال
31	-رابعا : السوق المالي الفلسطيني
38	-الدراسات السابقة
73	-فرضيات الدراسة
74	*تعريفات المصطلحات
77	الفصل الثالث : منهجية الدراسة
79	-مجتمع الدراسة

الصفحة	الموضوع
79	عينة الدراسة
83	-أداة الدراسة
85	-صدق الأداة
85	-ثبات الأداة
86	-طريقة جمع البيانات
87	x-المعالجة الإحصائية
89	الفصل الرابع : عرض وتحليل نتائج الدراسة
90	-عرض وتحليل نتائج الدراسة
90	-اختبار الفرضيات وتساؤلات الدراسة
110	الفصل الخامس : نتائج الدراسة
117	الفصل السادس : التوصيات
120	x-الهوامش
122	-المصادر والمراجع
134	x-الملاحق

قائمة الجداول

الصفحة	عنوان الجدول	الرقم
74	النسب المالية	1-
81	توزيع عينة الدراسة	2-
82	هيكلية العينة للعوامل الديمغرافية	3-
87	درجات آراء المستثمرين	4-
90	الفروق بين آراء المستثمرين حسب العمر	5-
91	المتوسطات الحسابية والانحرافات المعيارية لآراء المستثمرين / العمر	6-
92	الفروق بين آراء المستثمرين حسب المؤهل العلمي	7-
93	المتوسطات الحسابية والانحرافات المعيارية لآراء المستثمرين/المؤهل	8-
93	الفروق بين آراء المستثمرين حسب فئة المستثمر	9-
94	المتوسطات الحسابية والانحرافات المعيارية لآراء المستثمرين/الفئة	10-
95	المتوسطات الحسابية والانحرافات المعيارية لآراء المستثمرين /المهنة	11-
96	الفروق بين آراء المستثمرين حسب الدخل الشهري	12-
97	المتوسطات الحسابية والانحرافات المعيارية لآراء المستثمرين /الدخل	13-
98	آراء المستثمرين حول المعلومات المحاسبية المنشورة	14-
99	مصادر المعلومات	15-
101	العناصر المهمة للمستثمرين	16-
103	النواقص التي تحد من تعامل المستثمرين	17-
104	آراء المستثمرين حول أهم البنود في التقارير المالية المنشورة	18-
106	المؤشرات التي يأخذها المستثمرين للتنبؤ بمستقبل استثماراتهم	19-
107	آراء المستثمرين حول تأثير المعلومات على تذبذب الأسعار	20-
108	آراء المستثمرين لأهمية وجود بنك للمعلومات	21-
141	بين اتساق فقرات الدراسة مع الدرجة الكلية	22-
143	الشركات المساهمة العامة المدرجة في السوق المالي الفلسطيني	23-

الملاحق

الصفحة	عنوان الملحق	رقم الملحق
135	استبانة البحث	ملحق رقم (1)
141	جدول اتساق فقرات الدراسة	ملحق رقم (2)
142	شركات الأوراق المالية الأعضاء في السوق المالي	ملحق رقم (3)
143	الشركات المدرجة في السوق المالي الفلسطيني	ملحق رقم (4)
144	كتاب إدارة المعهد لعينة الدراسة	ملحق رقم (5)

ملخص الدراسة

تكتسب البيانات والمعلومات المحاسبية المنشورة في القوائم المالية للشركات المساهمة العامة أهمية خاصة للمستثمرين عند اتخاذهم قراراتهم الاستثمارية في سوق رأس المال سواء بالبيع أو الشراء ، لذا فإن هذه الدراسة هدفت إلى التعرف على تلك البيانات والمعلومات ذات الأهمية الخاصة من وجهة نظر المستثمرين أنفسهم ، وقد تم ذلك من خلال تحليل الدراسات السابقة ، واستخلاص نتائجها لتحديد تساؤلات وفرضيات الدراسة التي تم اختبارها من خلال تصميم استبيان لتحقيق هذه الغاية ، حيث اشتمل الاستبيان على فقرتين الأولى تتعلق بالخصائص الشخصية للمستثمرين تكونت من خمسة أسئلة ، أما الفقرة الثانية فتكونت من سبعة أسئلة ، اشتملت على سبعة وستون بندا حول موضوع الأسئلة ، حيث غطت هذه الأسئلة جميع جوانب الدراسة وفقا لأغراضها الرئيسية كما تم تحديدها مسبقا .

وبعد التحليل الإحصائي تم الحصول على النتائج التالية

أولا : أكيد المستثمرين على الأهمية الكبيرة للمعلومات المحاسبية المنشورة في القوائم المالية للشركات المساهمة العامة في فلسطين عند اتخاذهم لقراراتهم الاستثمارية في سوق رأس المال .

ثانيا : تصدرت نشرات السوق المالي الفلسطيني المصدر الأول من مصادر المعلومات المتاحة .

ثالثا : أن الخطوة الأولى التي يحرص المستثمرين الحصول عليها ، هي دراسة القوائم المالية للشركة موضع الاستثمار بشكل تفصيلي ، لكي يتخذوا القرار الاستثماري الرشيد .

رابعاً : أن السبب الأول الذي يحد من تعامل المستثمرين مع القوائم المالية للشركات المساهمة العامة الفلسطينية هو عدم نشر التقارير والقوائم المالية في الوقت المناسب .

خامساً : أن المستثمرين يحرصون على بحث مستقبل الصناعة التي تعمل بها الشركة .

سادساً : أن المستثمرين يأخذون بعين الاعتبار للتنبؤ بمستقبل استثماراتهم ، احتساب نسبة الديون إلى إجمالي الأصول ، فكلما زادت الديون كلما زادت نسبة الفائدة التي تدفعها الشركة للدائنين أو المقرضين ، وتقل نسبة الأرباح التي يحققها المستثمرين .

سابعاً : أن هناك أهمية كبيرة لما تتضمنه التقارير المالية من معلومات في استقرار الأسعار في السوق المالي وبخلاف ذلك قد يطرأ تذبذب في أسعار الأسهم المتداولة في السوق المالي .

ثامناً : تبين أن المستثمرين يولون أهمية كبيرة على تخزين المعلومات المهمة المتعلقة بالشركات المدرجة من خلال بنك المعلومات .

ABSTRACT

The Data and accounting information in the financial Statements of General Limited Corporation , is considered as special important resource for the investors making their investing decision in the Financial Market whether for sale or buying . Therefore, this study aims to introduce the Data and information of the special importance of the opinion of the investors themselves . This was done through analyzing the previous studies and purifying its results in order to identify the questions and hypotheses of the study that have been tested through designing Questionnaire for this purpose . The Questionnaire contains of two parts (sections) ; the first one of five questions deals with the personal qualities for investors and the other section consists of seven questions including sixty-seven articles about the topic of the questions. These questions cover all the aspects of the study according to its main purposes as it was previous identified . After the statistical analysis , the following results were got :

- 1.The investors assure on the importance of the distributed accounting Information in the financial Statement for the General Limited Corporation in Palestine . when they make up their investing decision in the Financial Market .

2.The publications of the financial market posed the first resource for the resources of given .

3.The first step , the investors are concerned with studies the financial Statements of the investing corporations in details to make up their best investing decisions .

4.The first reason , that prevents the investors to deal with the financial Statements of the General Palestinian limited corporations , is not publishing the reports and the financial Statements in the adequate period.

5.The future of the industry of the corporation works with .

6.The investors take in consideration to predict the future of their investments . So they compromise the percent of Debt to the total Assets which gets the high rank for the investors . So as if the Debts increase , the corporation increase the rate of the paid interest to the Creditors ; and so the net income that the investors achieve decrease .

7.The financial statements that include information have a great importance in the stability of the prices in the financial market . Nevertheless, the prices of the current capital stock in the financial market may vibrate.

8.It was indicated that the investors have great importance on strengthening the vital information dealt with the proceeded companies through the Bank information.

الفصل الأول

الفصل الأول

المقدمة

مشكلة الدراسة

أهداف الدراسة

أهمية الدراسة

محددات الدراسة