



جامعة الإسراء  
Isra University

أثر الإفصاح الاختياري على الأداء المالي للشركات الصناعية المساهمة

العامّة الأردنيّة

أعدت من قبل:

حياه مضحي عواد الحربي

أشرف عليها:

الدكتور شاهر فلاح العرود

قدمت هذه الرسالة

الى كلية الاعمال كجزء من متطلبات الحصول على درجة الماجستير في

المحاسبة

اب / ٢٠١٩

الآية الكريمة

بسم الله الرحمن الرحيم

قال تعالى:

"قَالُوا سُبْحَانَكَ لَا عِلْمَ لَنَا إِلَّا مَا عَلَّمْتَنَا إِنَّكَ أَنْتَ الْعَلِيمُ الْحَكِيمُ"

"صدق الله العظيم"

سورة البقرة [الآية ٣٢]

جامعة الإسراء

التفويض

أنا الطالبة حياه ماضي الحربي أفوض جامعة الإسراء بتزويد نسخ من رسالتي ورقياً وإلكترونياً للمكتبات أو الشركات أو الهيئات أو الأشخاص المعنية بالأبحاث والدراسات العلمية عند طلبهم وحسب التعليمات النافذة بالجامعة.

الاسم: حياه ماضي الحربي

التاريخ: 19/9/20

التوقيع: 

## قرار لجنة المناقشة

نوقشت هذه الرسالة وعنوانها: "أثر الإفصاح الاختياري على الأداء المالي للشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية".

وقد أجزت بتاريخ:

### أعضاء لجنة المناقشة

التوقيع	الجامعة	الاسم	
	جامعة الإسراء	رئيساً ومشرفاً	الدكتور شاهر فلاح العرود
	جامعة الإسراء	مناقشاً داخلياً	الدكتور عبدالحكيم مصطفى جوده
	جامعة اربد الأهليه	مناقشاً خارجياً	الأستاذ الدكتور عاطف عقيل سليم البواب

## نموذج إقرار السلامة اللغوية

أنا الموقع أدناه قمت بمراجعة رسالة الطالبه **حياه مضحي الحربي** بعنوان "أثر الإفصاح الاختياري على الأداء المالي للشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية"، وأصبحت سليمة من الناحية اللغوية.

الاسم : **حاف و محمد الخليفة ت**

التاريخ : **٢٠١٩ / ٨ / ٢٠**

التوقيع : 

## الإهداء

إلى من احمل اسمه بكل فخر

إلى من كلله الله بالهبة والوقار

إلى القلب الكبير "والدي حفظه الله"

إلى طريقي المستقيم

إلى كل من في الوجود بعد الله ورسوله "أمي الغالية"

إلى سندي وقوتي وملأني بعد الله

إلى رمز الرجولة والتضحية: إخواني "خالد، أيمن، إبراهيم رحمه الله، مخلد، محمد،

عبدالله"

إلى من بوجودهم اكتسب قوه ومحبه لا حدود لها

إلى من عرفت معهم سر الحياة أخواتي "خلود، إيمان، آمنه"

## شكر وتقدير

الحمد لله رب العالمين، والصلاة والسلام على أشرف الخلق والمرسلين سيدنا محمد صلى الله عليه وسلم، وبعد.

فإنني أشكر الله تعالى على توفيقني بإتمام هذه الرسالة، وأتقدم بجزيل الشكر والعرفان إلى أستاذي ومشرفي الدكتور شاهر العرود، والذي كان عوناً لي في كل مراحل إعداد الرسالة ولم يدخر جهداً في توجيهي ونصحي وإرشادي، كما وأشكر أيضاً أعضاء لجنة المناقشة لتفضلهم بقبول مناقشة رسالتي:

الأستاذ الدكتور عاطف عقيل البواب مناقشاً خارجياً.

والدكتور عبد الحكيم مصطفى جوده مناقشاً داخلياً.

والشكر موصول إلى جامعة الإسراء ممثلةً برئيسها وإدارتها وأخص بالذكر كلية الأعمال/ قسم المحاسبة وكافة أعضاء الهيئة التدريسية في كلية الأعمال.

فهرس المحتويات	
الصفحة	الموضوع
ب	الاية الكريمة
ج	تفويض الجامعة
د	قرار لجنة المناقشة
هـ	نموذج اقرار السلامة اللغوية
و	الإهداء
ز	شكر وتقدير
ح	فهرس المحتويات
ك	قائمة الجداول
ل	قائمة الاشكال
ل	قائمة الملاحق
م	الملخص باللغة العربية
<b>الفصل الأول : الاطار النظري للدراسه</b>	
٢	المقدمة ١-١
٣	مشكلة الدراسة واستئلتها ١-٢
٣	أهمية الدراسة ١-٣
٤	أهداف الدراسة ١-٤
٥	أنموذج الدراسة ١-٥
٥	فرضيات الدراسة ١-٦
٦	مصطلحات الدراسة ١-٧
٨	حدود الدراسة ١-٨
<b>الفصل الثاني : الأطار النظري والدراسات السابقة</b>	
<b>المبحث الاول: الإفصاح الاختياري</b>	
١٠	المقدمه ٢-١-١
١٠	مفهوم الإفصاح الاختياري. ٢-١-٢



١١	أهمية الإفصاح الاختياري.	٢-١-٣
١٢	دوافع الإفصاح الاختياري.	٢-١-٤
١٣	إيجابيات الإفصاح الاختياري	٢-١-٥
١٥	سمات الإفصاح الاختياري.	٢-١-٦
١٦	مكونات وأبعاد الإفصاح الاختياري.	٢-١-٧
١٨	<b>المبحث الثاني: الاداء المالي</b>	
١٨	المقدمه	٢-٢-١
١٨	تعريف مقاييس الأداء المالي	٢-٢-٢
١٩	مقاييس الأداء المالي	٢-٢-٣
٢٠	مقاييس الأداء الاقتصادية	٢-٢-٤
٢١	مقاييس الأداء السوقية	٢-٢-٥
	<b>المبحث الثالث: الدراسات السابقة</b>	
٢٣	الدراسات باللغة العربية	٢-٣-١
٣٠	الدراسات باللغة الأجنبية	٢-٣-٢
٣٧	ما يميز الدراسة الحالية عن الدراسات السابقة	٢-٣-٣
	<b>الفصل الثالث : منهجية الدراسة(الطريقة والاجراءات)</b>	
٣٩	تمهيد	٣-١
٣٩	منهجية الدراسة	٣-٢
٤٠	مجتمع وعينة الدراسة	٣-٣
٤٠	مصادر جمع البيانات والمعلومات	٣-٤
٤١	اختبار الثبات لبيانات الإفصاح الاختياري	٣-٥
٤٢	اختبار التوزيع الطبيعي	٣-٦
٤٣	المعالجة الإحصائية.	٣-٧
٤٤	ملائمة أنموذج الدراسة للأساليب الإحصائية المستخدمة	٣-٨
٤٦	الأساليب الإحصائية المستخدمة	٣-٩

<b>الفصل الرابع: نتائج تحليل البيانات واختبار الفرضيات</b>		
٤٩	نتائج التحليل الوصفي للمتغير المستقل	٤-١
٥٤	نتائج التحليل الوصفي للمتغير التابع	٤-٢
٥٤	اختبار فرضيات الدراسة	٤-٣
<b>الفصل الخامس: مناقشة النتائج والتوصيات</b>		
٦٥	النتائج المتعلقة بالإجابة عن أسئلة الدراسة	٥-١
٦٦	النتائج المتعلقة باختبار فرضيات الدراسة	٥-٢
٦٧	التوصيات	٥-٣
٦٩	قائمة المراجع	
٧٥	قائمة الملاحق	
٩٦	الملخص باللغه الانجليزيه	

## قائمة الجداول

رقم الجدول	عنوان الجدول	الصفحة
٣-١	اختبار ثبات بيانات الإفصاح الاختياري بالاعتماد على اختبار (KR-20)	٤٢
٣-٢	اختبار التوزيع الطبيعي للبيانات بالاعتماد على اختبار (K-S)	٤٣
٣-٣	تحديد درجة الإفصاح الاختياري بناء على قيم المتوسط الحسابي	٤٤
٣-٤	نتائج اختبار قوة الارتباط المتعدد بين المتغيرات المستقلة	٤٥
٣-٥	مصفوفة معاملات ارتباط (Pearson) للمتغيرات المستقلة	٤٦
٣-٦	الأساليب الإحصائية المستخدمة في الدراسة	٤٧
٤-١	مكونات الإفصاح الاختياري عن المعلومات العامة والتوقعات المستقبلية للفترة (٢٠١٤-٢٠١٨) (N=120)	٤٩
٤-٢	مكونات الإفصاح الاختياري حول الأنشطة الاجتماعية والبيئية للفترة الممتدة من (٢٠١٤-٢٠١٨) (N=120)	٥٠
٤-٣	مكونات الإفصاح الاختياري حول أنشطة البحث والتطوير للفترة الممتدة من (٢٠١٤-٢٠١٨) (N=120)	٥١
٤-٤	مكونات الإفصاح الاختياري حول أنشطة خدمات العاملين للفترة الممتدة من (٢٠١٤-٢٠١٨) (N=120)	٥٢
٤-٥	مكونات الإفصاح الاختياري حول حوكمة الشركات للفترة الممتدة من (٢٠١٤-٢٠١٨) (N=120)	٥٣
٤-٦	عرض نتائج الدراسة للمتغيرات التابعة للفترة الممتدة بين ٢٠١٤-٢٠١٨	٥٤
٤-٧	ملخص النموذج Model Summery	٥٥
٤-٨	تحليل التباين ANOVA	٥٦
٤-٩	نموذج المعاملات Coefficient للانحدار الخطي المتعدد لأثر الإفصاح الاختياري بأبعاده مجتمعة على ربحية السهم	٥٦
٤-١٠	ملخص النموذج Model Summery	٦٠
٤-١١	تحليل التباين ANOVA	٦٠
٤-١٢	نموذج المعاملات Coefficient للانحدار الخطي المتعدد لأثر الإفصاح الاختياري بأبعاده على القيمة السوقية للسهم	٦١

## قائمة الاشكال

رقم الصفحة	عنوان الشكل	رقم الشكل
٥	أنموذج الدراسة	١-١
٥٩	نموذج اختبار الانحدار الخطي المتعدد لأثر الإفصاح الاختياري بأبعاده مجتمعة على ربحية السهم	٤-١
٦٣	نموذج اختبار الانحدار الخطي المتعدد لأثر الإفصاح الاختياري بأبعاده مجتمعة على القيمة السوقية للسهم	٤-٢

## قائمة الملاحق

رقم الصفحة	عنوان الملحق	رقم الملحق
٧٥	أسماء الشركات الصناعية المساهمة العامة والمتمثلة بعينة الدراسة	(١)
٧٦	مخرجات التحليل الاحصائي	(٢)

## ملخص الدراسة باللغة العربية

أثر الإفصاح الاختياري على الأداء المالي للشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية

إعداد: حياه مضحي الحربي

إشراف الدكتور: شاهر فلاح العرود

هدفت هذه الدراسة إلى معرفة اثر الإفصاح الاختياري بأبعادها (الإفصاح الاجتماعي والبيئي، والإفصاح عن الحاكمية المؤسسيه، والإفصاح عن خدمات العاملين، والإفصاح عن أنشطة البحث والتطوير، والإفصاح عن المعلومات العامة والتوقعات المستقبلية) على الأداء المالي (ربحية السهم، والقيمة السوقية للسهم) للشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية، ولغايات تحقيق أهداف الدراسة، تم اتباع المنهج الوصفي والمنهج التحليلي وتم تجميع بيانات الإفصاح الاختياري على عينة من الشركات الصناعية المساهمة العامه الاردنيه حيث بلغت (٢٤) شركة وامتدت فترة الدراسة (٥) سنوات (٢٠١٤-٢٠١٨)، استخدمت الدراسه أساليب التحليل الإحصائي المتمثلة بالمتوسطات الحسابية والانحرافات المعيارية للإجابة على أسئلة الدراسة ووصف متغيرات الدراسة، واختبار الانحدار المتعدد لاختبار فرضيات الدراسة، وقد أظهرت نتائج الدراسه ان الإفصاح الاختياري عن المعلومات العامة والتوقعات المستقبلية، والأنشطة الاجتماعية والبيئية، وأنشطة خدمات العاملين، والحاكمية المؤسسيه بدرجة متوسطة، في حين أظهرت نتائج الدراسه ان الإفصاح الاختياري عن أنشطة البحث والتطوير جاء بدرجة ضعيفة جداً، وكذلك أظهرت نتائج الدراسه الأداء المالي، أن ربحية السهم أكثر تأثراً بالإفصاح الاختياري، أما نتائج اختبار فرضيات الدراسة، فقد أظهرت أن أكثر الأبعاد معنوية، بُعدي الإفصاح عن الأنشطة الاجتماعية والبيئية، والإفصاح عن المعلومات العامة والتوقعات المستقبلية في حين جاء بُعد أنشطة البحث والتطوير ضعيفاً، وأوصت الدراسة بضرورة الاهتمام من قبل ادارات الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية بدعم وتكوين مخصصات أنشطة البحث والتطوير والإفصاح عن سياسات أنشطة البحث والتطوير.

الكلمات الدالة: الإفصاح الاختياري، الأداء المالي، الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية