

AR	فائدة التقارير المرحلية في تلبية إحتياجات المستثمرين في سوق الخرطوم للأوراق المالية
FR	<i>L'avantage des rapports d'avancement pour répondre aux besoins des investisseurs à la Bourse de Khartoum</i>
ENG	<i>The benefit of progress reports in meeting the needs of investors in the Khartoum Stock Exchange</i>

أ. علي مصطفى الطيب سيف الدولة
Ali Mustapha Eddaib Sif Eddoula
جامعة الزعيم الأزهرى، السودان
alimustafa_2011@hotmail.com

د. محمد أحمد محمد علي رمضان
Mohamed Ahmed Mohamed Ali Ramadan
جامعة تبوك، المملكة العربية السعودية
moh2008ramadan@gmail.com

تاريخ الاستلام: 2018-04-12 تاريخ المراجعة: 2018-05-03 تاريخ القبول: 2018-06-02

الملخص: تهدف هذه الورقة إلى معرفة العلاقة بين المعلومات التي توفرها التقارير المالية المرحلية وتلبية إحتياجات المستثمرين في سوق الأوراق المالية، وتقييم العلاقة بين الفترات التي يجب فيها عرض التقارير المالية المرحلية وتلبية إحتياجات المستثمرين في سوق الأوراق المالية. استخدمت الورقة المنهج الوصفي القائم على دراسة الحالة في صياغة محاور البحث وأهدافه، وفي إستنباط الفرضيات وتحديد العلاقة بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع.

تستمد هذه الورقة أهميتها من الدور الكبير الذي تلعبه التقارير المالية المرحلية في تلبية إحتياجات المستثمرين في سوق الأوراق المالية وذلك من خلال المعلومات الدورية التي يحتويها التقارير الأمر الذي يساعدهم في اتخاذ قرارات رشيدة.

الكلمات المفتاحية: التقارير المرحلية، المستثمرين، سوق الخرطوم للأوراق المالية.

Abstract: This paper aims at identifying the relationship between the information provided by interim financial reports and meeting the needs of investors in the stock market, and to assess the relationship between the periods in which the interim financial reports are to be presented and to meet the needs of investors in the stock market. The paper used descriptive method based on the case study in formulation of the research axes and objectives, by development of hypotheses and determining the relationship between the independent variables and the dependent variable.

Search Problem: The problem of research is the following questions:

Is there a statistically significant relationship between the information provided by the interim financial reports and the needs of investors in the stock market?

Is there a statistically significant relationship between the periods in which the interim financial reports should be presented and the needs of investors in the stock market?

Search Hypotheses: The research hypotheses are as follows:

- There is a statistically significant relationship between the information provided by the interim financial reports and the needs of investors in the stock market.

- There is a statistically significant relationship between the periods in which the interim financial reports should be presented and the needs of investors in the stock market.

Research Objectives: This research aims to achieve the following two objectives:

- Know the relationship between the information provided by interim financial reports and meet the needs of investors in the stock market?

- Assessment of the relationship between the periods in which the interim financial reports should be presented and the needs of investors in the stock market?

The importance of the study: The importance of the study: The importance of the study: The importance of the study is a statement of new relationships in the accounting thought between the information provided by the interim financial reports and the needs of investors in the stock market, and derives additional importance from the role of the interim financial reports in meeting the needs of investors in the stock market through information The periodicity of the reports, which helps them to make sound decisions and protect their rights and enhance confidence, which helps attract investment.

Finally, we recommend that the data provided by interim financial reports should be appropriate for external parties interested in the entity's matters to help them identify the financial performance of the entity and its financial position.

In addition to working on the availability of adequate means of timely dissemination of information to all relevant parties, especially investors. And provide interim financial reports when needed in a timely manner so as to benefit from them to users with ease and ease

Key words: Interim Reports, Investors, Khartoum Stock Exchange.

مقدمة:

من المعروف أن القوائم المالية والإيضاحات المرفقة بها تعتبر الوسيلة الرئيسية التي يعتمد عليها مستخدمو المعلومات المحاسبية، وتعتبر التقارير المالية السنوية الوسيلة الأولى التي يعتمد عليها المستثمرون في إتخاذ قراراتهم الإقتصادية، إلا أن التغيرات المتسارعة والأحداث المتلاحقة التي تمر بها المنشآت تجعل الحاجة متزايدة لوجود معلومات تغطي فترات أقصر من سنة مالية واحدة، ومن هنا تستمد التقارير المالية المرحلية أهميتها والتي تجعل مستخدم المعلومات المحاسبية على اطلاع مستمر علي نتائج أعمال الشركة ومركزها المالي إما بشكل ربع سنوي أو نصف سنوي أو حتى شهري.

مشكلة البحث: تتلخص مشكلة البحث في التساؤلين التاليين:

1. هل هناك علاقة ذات دلالة إحصائية بين المعلومات التي توفرها التقارير المالية المرحلية وتلبية إحتياجات المستثمرين في سوق الأوراق المالية؟
 2. هل هناك علاقة ذات دلالة إحصائية بين الفترات التي يجب فيها عرض التقارير المالية المرحلية وتلبية إحتياجات المستثمرين في سوق الأوراق المالية؟
- فرضيات البحث:** تتمثل فرضيات البحث في الآتي:

1. هناك علاقة ذات دلالة إحصائية بين المعلومات التي توفرها التقارير المالية المرحلية وتلبية إحتياجات المستثمرين في سوق الأوراق المالية.
2. هناك علاقة ذات دلالة إحصائية بين الفترات التي يجب فيها عرض التقارير المالية المرحلية وتلبية إحتياجات المستثمرين في سوق الأوراق المالية.

أهداف البحث: يسعى هذا البحث إلى تحقيق الهدفين التاليين:

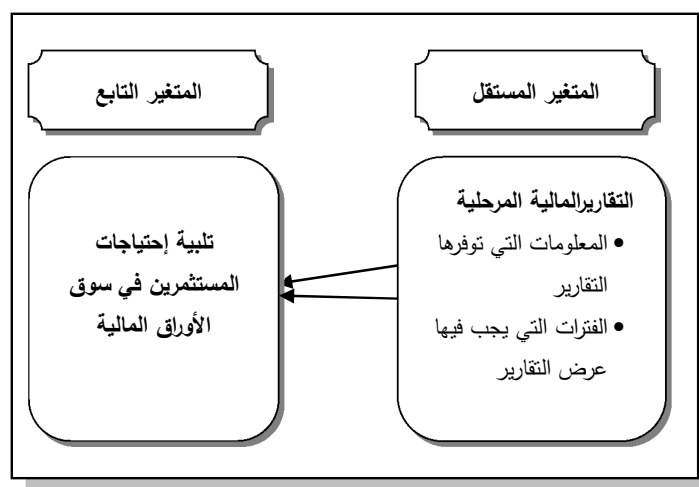
1. معرفة العلاقة بين المعلومات التي توفرها التقارير المالية المرحلية وتلبية إحتياجات المستثمرين في سوق الأوراق المالية؟
2. تقييم العلاقة بين الفترات التي يجب فيها عرض التقارير المالية المرحلية وتلبية إحتياجات المستثمرين في سوق الأوراق المالية؟

أهمية البحث: تتمثل أهمية الدراسة ببيان علاقات جديدة في الفكر المحاسبي بين المعلومات التي توفرها التقارير المالية المرحلية وتلبية إحتياجات المستثمرين في سوق الأوراق المالية، وتستمد أهمية إضافية من الدور الكبير الذي تلعبه التقارير المالية المرحلية في تلبية إحتياجات المستثمرين في سوق الأوراق المالية وذلك من خلال المعلومات الدورية التي يحتويها التقارير مما يساعدهم في اتخاذ قرارات سليمة وحماية حقوقهم وتعزيز الثقة مما يساعد في جذب الاستثمار.

منهج البحث: إتمد الباحثان على المنهج الوصفي القائم على دراسة الحالة في صياغة محاور البحث وأهدافه، وفي إستنباط الفرضيات وتحديد العلاقة بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع في البحث.

نموذج البحث:

شكل رقم (1): نموذج البحث



المصدر: من إعداد الباحثين

الدراسات السابقة:

1. دراسة (Bunea–Bontas, Cristina Aurora, 2007) (1)

يتمثل الهدف الرئيسي للتقرير المالي المرحلي في تقديم معلومات في الوقت المناسب وبشكل منظم عن قدرة المؤسسة على توليد الإيرادات والتدفقات النقدية ووضعها المالي وسيولتها. يتطرق المعيار المحاسبي الدولي رقم 34 "التقارير المالية المرحلية" إلى البيانات المالية لفترة انتقالية. وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34؛ يشمل التقرير المالي المرحلي على مجموعة كاملة أو مكثفة من البيانات المالية التي تم تفصيلها لفترة أقصر من سنة مالية واحدة. يجب تطبيق السياسات المحاسبية للاعتراف والقياس بنفس الطريقة المطبقة في البيانات المالية السنوية. ومع ذلك، فإن إعداد التقارير المؤقتة يتطلب زيادة استخدام أساليب التقدير؛ يجب تصميم إجراءات القياس لضمان صحة جميع المعلومات الناتجة المقدمة للمستخدمين.

2. دراسة (Pahlevan Sharif et al, 2008) (2)

تم تصميم التقارير المالية المؤقتة لتوفير تحديث حول أحدث مجموعة من البيانات المالية

للشركات. هذه التقارير تسلط الضوء على الأنشطة والأحداث الهامة للشركة. تساعد هذه التقارير المؤقتة المستخدمين المهتمين على تقييم قدرة الشركة على توليد الأرباح والتدفقات النقدية وحالتها المالية تماشياً زيادة في تقلبات الطلب في السوق لمزيد من المعلومات السريعة لتكون متاحة لعمليات صنع القرار. وبالتالي ، فإن مسألة "توقيت" التقارير المرحلية تشكل مصدر قلق كبير في السوق. تبحث هذه الدراسة العوامل التي تؤثر على توقيت إعداد التقارير المالية المرحلية في الشركات المدرجة في ماليزيا. وتتمثل العوامل التي حققت فيها هذه الدراسة في مستوى الشفافية والربحية، تقرير المراجع الخارجي، نمو الشركة، أداء الشركة وهيكل رأس المال. تم جمع البيانات من التقارير المؤقتة للشركات المدرجة في بورصة ماليزيا. في هذه الدراسة ، عينة الدراسة هي ربع الشركات غير المالية المدرجة في بورصة ماليزيا. توفر هذه الدراسة بعض الأدلة التجريبية للمنظمين والمستثمرين والدائنين وأصحاب المصلحة الآخرين لتحليل المعنى الحقيقي للتأخر في إصدار التقرير المالي المؤقت

3. دراسة (Kampanje, Brian Phiri, 2015) (3)

تنص قواعد الإدراج في بورصة مالايوي على أن الشركات المدرجة مطالبة بنشر بيانات مالية مؤقتة تغطي فترة نصف سنوية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية. وبالمثل، يفرض توجيه بنك الإحتياطي المالايوي الإلزامي على جميع البنوك المالايوية نشر تقارير مالية مؤقتة في الصحف المحلية في موعد أقصاه 31 أغسطس من كل عام. غير أن الدراسة توصلت إلى أن البنوك في مالايوي يبدو أنها تعتمد نهج عدم التدخل في نشر التقارير المالية المرحلية. إن قيمة التقارير المالية المرحلية لها نتائج متفاوتة فيما يتعلق بالمستثمرين. يمكن أن تكون المعاملات مع الأطراف ذات الصلة هي تقويض الإجراءات المزمعة لسوق مالايوي للأوراق المالية. تحتاج الهيئات التنظيمية إلى بذل المزيد من الجهود لتحسين الوضع الراهن

4. دراسة (Alsharairi et al, 2015) (4)

تناولت هذه الورقة طبيعة التقارير المالية المرحلية (IFR) ودرجة الالتزام بمتطلبات الإفصاح في المعيار المحاسبي الدولي رقم 34 من قبل الشركات العامة المدرجة في البورصة. تتبع أهمية هذه الدراسة من كونها تبحث في طبيعة ممارسة IFR، وما إذا كان مستوى الإفصاح في التقارير المالية المؤقتة يتأثر بمجموعة من العوامل، مثل: العمر، والقيمة السوقية، والقطاع الفرعي للشركة المبلغة. تم جمع البيانات من التقارير المالية المرحلية لعدد 104 شركة مدرجة في بورصة عمان (ASE) للسنة المالية 2012. استخدم الباحثون مؤشراً بحثياً يحتوي على 21 بنداً يتعلق بالإفصاح العام والإفصاحات الفنية المطلوبة في المعيار المحاسبي الدولي رقم 34 (التقارير المالية المرحلية). أظهرت النتائج أن 75.2% من الشركات متوافقة مع متطلبات الإفصاح العام من مؤشر البحث، و85.1% متوافق مع متطلبات الجزء الفني. وأشارت النتائج أيضاً عن وجود علاقة ذات دلالة إحصائية بين القطاع الفرعي للشركة ومستوى الإفصاح العام والخاص بالمعيار في تقاريرها المالية المؤقتة. على العكس، لا توجد علاقة بين عمر الشركة المالية وحجمها ومستوى الإفصاح العام والخاص بالمعيار في التقارير المالية المؤقتة .

المحور الأول: الإطار النظري للدراسة

أولاً: التقارير المرحلية

1. مفهوم التقارير المالية المرحلية: جاء تعريف التقارير المالية المرحلية في المعيار المحاسبي الدولي رقم 34 على أنها: هي تقارير مالية أما على مجموعة كاملة أو مختصرة من القوائم المالية لفترة أقل من السنة المالية الكاملة للمنشأة⁽⁵⁾، وعرفت بأنها التقارير التي تغطي أقل من عام، وتعد من مصادر المعلومات الإضافية للمستثمر، وعرفت بأنها التقارير المالية التي تعدها الوحدة الاقتصادية وتنتشرها عن فترة أقل من سنة، فيمكن أن تعد التقارير المرحلية كل شهر أو ثلاثة أشهر أو ستة شهور⁽⁶⁾، وتعرف بأنها انسياب المعلومات من الشركة إلى الأطراف المهتمة بها كل فترة قصيرة عادة ما تكون ربع سنوية⁽⁷⁾.

من خلال التعريف السابقة يعرف الباحثان التقارير المالية المرحلية: بأنها تقارير مالية تعدها الشركات بشكل دوري سواء كانت نصف سنوية أو ربع سنوية أو شهرية وذلك بهدف توصيل المعلومات التي تتضمنها تلك التقارير إلى الجهات المستفيدة لإتخاذ قراراتهم الإستثمارية في الوقت المناسب وبشكل سليم.

2. أهداف التقارير المالية المرحلية: هنالك عدة أهداف للتقارير المالية المرحلية منها: ⁽⁸⁾

- تقوم التقارير المالية المرحلية بسد احتياجات فئات مستخدمي المعلومات المحاسبية.
- توفر المعلومات لترشيد القرارات الاستثمارية للمستثمرين الحاليين والمرقبين والدائنين في الوقت المناسب مع ما يتفق مع رغباتهم.
- توفر المعلومات التي تساعد في إعداد تقديرات حجم وتوقيت التدفقات النقدية المتوقعة ودرجة التأكد المتعلقة بها، كذلك تعكس قدرة المنشأة على تمويل احتياجاتها التشغيلية بما يؤدي إلى أرباح.
- توفر المعلومات عن كفاءة الإدارة ومدى إنجازها لمسؤولياتها، وتوفر المعلومات حول موارد الوحدة الاقتصادية والتزاماتها وحقوق الملكية والتغيرات التي طرأت عليها نتيجة العمليات المالية وغيرها من درجة السيولة واحتمالات مواجهه العسر المالي

3. أهمية التقارير المالية المرحلية (الفترية): تعتبر التقارير المالية المرحلية التي يعدها المحاسبون أداء هامه للمستخدمين للتعرف على ما يدور بداخل المنشأة فهي بذلك تعتبر المصدر الرئيسي لوصول المعلومات للمستفيدين منها، كما تظهر أهميتها في عملية إدارة الاقتصاد القومي بأحسن صورة، وتعتمد عليها كثير من الجهات وبالأخص المستثمرين والاقتصاديون ورجال البنوك والنقابات والمسؤولين الحكوميين لأنها تعتمد على البيانات التي تشتمل عليها وتستخدمها كأساس للتنبؤ بالمؤشرات الاقتصادية المستقبلية، ولذا فان الأمر لم يعد قاصراً بالنسبة للمحاسبين على تقديم التقارير المالية المرحلية التاريخية في الوقت الملائم وتفسيرات ونتائج ملائمة لتلك التقارير وإنما يساعد في الوصول إلى تقديرات ملائمة للعمليات المستقبلية ⁽⁹⁾

4. الحد الأدنى من مكونات التقارير المالية المرحلية: يضع المعيار المحاسبي الدولي رقم 34 متطلبات الحد الأدنى بالنسبة للتقارير المالية المؤقتة المختصرة ويلزم المعيار بإظهار مكونات القوائم المالية التالية

عندما تختار المنشأة الشكل المختصر⁽¹⁰⁾:

- قائمة مركز مالي مختصرة
- قائمة دخل مختصرة
- قائمة تدفقات نقدية مختصرة
- قائمة مختصرة تبين أما جميع التغييرات في حقوق الملكية أو التغييرات في حقوق الملكية بخلاف تلك التي تنشأ من عمليات رأس المال مع الملاك أو التوزيعات للملاك.
- مجموعة مختارة من الإفصاحات والمرفقات (الحواشي).

5. الفترات التي يجب عرضها من خلال القوائم المالية المرحلية

فيما يتعلق بالفترات التي يجب عرضها من خلال القوائم المالية المرحلية، يمكن الإشارة للآتي:
أ/ فيما يتعلق بالفترات المالية التي يتطلب تغطيتها بموجب القوائم المالية المرحلية (المؤقتة) سواء مختصرة أم كاملة فهي كما يلي: ⁽¹¹⁾

- قائمة المركز المالي كما هي في نهاية الفترة المالية المرحلية الحالية وقائمة المركز المالي المقارنة كما هي في نهاية السنة المالية السابقة مباشرة.
- قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الفترة المالية المرحلية الحالية تراكمية للسنة المالية الحالية حتى تاريخه مع قائمة الربح والخسارة والدخل الشامل الآخر مقارنة للفترات المرحلية نفسها (الفترة المرحلية والسنة حتى تاريخه) للسنة المالية السابقة.
- قائمة تبين التغييرات في حقوق الملكية تراكمياً للسنة المالية الحالية حتى تاريخه مع قائمة مقارنة لفترة السنة حتى تاريخه للسنة المالية السابقة.
- قائمة التدفقات النقدية تراكمياً للسنة المالية حتى تاريخه مع قائمة مقارنة لنفس الفترة للسنة المالية السابقة.

ب/ إذا كانت أعمال المنشأة موسمية ولم يظهر أثرها في القوائم المالية المرحلية يشجع المعيار الإفصاح عن المعلومات المالية المتعلقة بتلك الأعمال لفترة 12 شهر سابقة والبيانات المالية المقارنة لها بالإضافة إلى القوائم المالية لفترة المرحلية. ⁽¹²⁾

مما سبق يرى الباحثان أنه كلما تم إعداد التقارير المالية المرحلية في الوقت المناسب وبصفة منتظمة وفقاً للمعايير المحاسبية الدولية المعترف بها كلما ساعدت في عملية إتخاذ القرارات الاستثمارية الرشيدة وتلبية إحتياجات المستثمرين.

ثانياً: إحتياجات المستثمرين

لكي يتمكن مستخدمو التقارير والقوائم المالية من اتخاذ قراراتهم بصورة رشيدة لا بد من تتوفر لديهم المعلومات التي تؤثر على متطلباتهم، إلا أن أهمية التقارير والقوائم المالية بالنسبة لهؤلاء المستخدمين تختلف باختلاف إحتياجاتهم المالية. وقد تكون هنالك حوجه ماسة من قبل المستخدمين فيما يختص بفهم المعلومات المالية الواردة في التقارير المالية وبالتالي تتمثل أهمية التقارير والقوائم المالية في

تحليل المعلومات المالية حتى يتمكن المستخدمون من فهمها. (13)

يمكن تقسيم مستخدمي التقارير المالية إلى مجموعتين وهما مستخدمين داخليين من داخل المنشأة وخارجيين من خارج المنشأة.

أ/ مستخدمين داخليين: من داخل المنشأة وتتمثل في الموظفين والعمال والإدارة وملاك المشروع وهؤلاء المستخدمين يمكنهم الحصول على المعلومات من داخل المنشأة بسهولة ويسر.

ب/ مستخدمين خارجيين: من خارج المنشأة وتتمثل في الجهات الحكومية والمستثمرين والدائنين والضرائب والمراجعة الخارجية ومن الصعب أن تتحصل على المعلومات الداخلية عن المنشأة والوسيلة التي يحصل بها هؤلاء المستخدمين على المعلومات هي التقارير (14)

ثالثاً: سوق الخرطوم للأوراق المالية

1. نشأة وتطور السوق: برزت فكرة إنشاء سوق الخرطوم للأوراق المالية للوجود في السودان في العام 1962م، حيث تم تأسيس هيئة الأسواق المالية وتمت خلال هذه الفترة دراسات شاركت فيها مؤسسة التمويل الدولية التابعة للبنك الدولي ومشاورات مع البنوك التجارية واتحاد الصناعات وشركات التأمين ومؤسسة التنمية الإسلامية السودانية⁽¹⁵⁾. وفي منتصف السبعينات وضعت مسودة قانون سوق الأوراق المالية حيث تمت إجازتها من قبل مجلس الشعب في العام 1982م لتنظيم إنشاء سوق الأوراق المالية في السودان، ولكن لم يتم التنفيذ حتى عام 1990م. في نوفمبر من العام 1992م أقر مجلس الوزراء تعديلاً على قانون سوق الخرطوم للأوراق المالية لعام 1982م، ولكن هذا القانون المعدل لم يفي بكل الأغراض لإنشاء سوق للأوراق المالية، لذلك في العام 1993م وضع قانون سوق الخرطوم للأوراق المالية والذي أجاز من قبل المجلس الوطني الانتقالي في يونيو 1994م وأصبح بموجب سوق الخرطوم للأوراق المالية كياناً قانونياً مستقلاً.

هذا وقد بدأ العمل في السوق الأولية (سوق الإصدارات) في العاشر من شهر أكتوبر 1994م، وفي الثاني من يناير 1995م تم افتتاح السوق الثانوية (سوق تداول الأسهم)⁽¹⁶⁾.

2. أهداف سوق الخرطوم للأوراق المالية

- تنص المادة 9 من قانون سوق الخرطوم للأوراق المالية على أن تكون للسوق الأغراض الآتية:⁽¹⁷⁾
- تنظيم ومراقبة إصدار الأوراق المالية والتعامل بها بيعاً وشراءً.
 - تشجيع الادخار وتنمية الوعي الاستثماري بين المواطنين، وتهيئة الظروف الملائمة لتوظيف المدخرات في الأوراق المالية بما يعود بالنفع على المواطن والاقتصاد الوطني.
 - العمل على توسيع وتعزيز الملكية الخاصة للأصول الإنتاجية في الاقتصاد الوطني، وعلى نقل الملكية العامة للأصول الرأسمالية للدولة إلى أوسع الفئات الوطنية.
 - تطوير وتنمية سوق الإصدارات وذلك بتنظيم ومراقبة إصدارات الأوراق المالية وتحديد الشروط والمتطلبات الواجب توافرها في نشرات الإصدار عند طرح الأوراق المالية للاكتتاب العام من قبل الجمهور.

- تطوير وتشجيع الاستثمار بالأوراق المالية، والعمل على تهيئة المناخ الاستثماري المناسب لها.
- توفير كافة العوامل التي تساعد على تسهيل وسرعة تسييل الأموال المستثمرة في الأوراق المالية بما يخدم رغبات المستثمرين.
- ترسيخ أسس التعامل السليم والعاقل بين فئات المستثمرين، وضمان تكافؤ الفرص للمتعاملين في الأوراق المالية حماية لصغار المستثمرين.
- جمع المعلومات والبيانات والإحصائيات وتوفيرها لكافة المستثمرين والمهتمين بذلك.
- دراسة التشريعات ذات العلاقة بالسوق، واقتراح تعديلها بما يتناسب والتطورات التي يتطلبها السوق.
- اقتراح كيفية تنسيق السياسات المالية والنقدية وحركة رؤوس الأموال، والإشراف على السياسة المتعلقة بتنمية مصادر التمويل المتوسط والطويل الأجل في السودان وذلك بما يحقق الاستقرار المالي والاقتصادي ومن ثم تحقيق أهداف التنمية الاقتصادية.
- العمل على تبادل الخبرات وذلك بالاتصال بالأسواق المالية العالمية والإقليمية والعربية والانضمام لعضويتها.
- إنشاء جهاز موحد لتنظيم تحويل ملكية الأوراق المالية وإيداعها ومتابعة شؤون المساهمين وإدارة المركز أو الإشراف والرقابة عليه.
- ترسيخ قواعد السلوك المهني والمراقبة الذاتية والانضباط بين الوكلاء والعاملين في مجال التعامل بالأوراق المالية.
- تأهيل موظفي الوكلاء بما يتناسب والمستجدات التي تطرأ على صناعة الأوراق المالية بهدف رفع كفاءتهم العلمية والعملية.

المحور الثاني: الإطار العملي للدراسة

أولاً: إجراءات الدراسة الميدانية

- أ. مجتمع الدراسة: يتكون مجتمع الدراسة لهذا البحث من قيادات المحاسبين والمراجعين والإداريين العاملين بالمصارف السودانية، والبالغ عددهم (250) فرد.
- ب. طريقة اختيار نوع وحجم عينة الدراسة: بالنسبة لنوع العينة استخدم الباحثان العينة العشوائية البسيطة التي تكون فيها الفرصة متاحة لجميع أفراد مجتمع البحث في الظهور، أما بالنسبة لحجم عينة الدراسة ولضمان التمثيل الجيد لمجتمع البحث سيستخدم الباحثان المعادلة الإحصائية المعروفة وهي:

$$n = \frac{p(1-p)}{\frac{p(1-p)}{N} + \frac{\alpha^2}{z^2}}$$

حيث أن:

n = حجم العينة المطلوبة

p = قيمة احتمالية تقع بين (1-0) ودائماً ما يتم اختيار 0.5

N = حجم مجتمع البحث

a = نسبة الخطأ المسموح بها وهي 0.05

z = قيمة جدولية تقابل نسبة الخطأ المسموح بها وتساوي 1.96

ويتطبيق المعادلة يتحدد حجم العينة بـ (150) فرد، وقد قام الباحثان بتوزيع هذا العدد من استمارة الاستبيان على المبحوثين، وقد استجاب عدد (140)، حيث أعادوا الاستبيانات بعد ملئها بالمعلومات المطلوبة، بنسبة استجابة بلغت (93.3%)، وهذا مؤشر أولي ممتاز لمدى تفاعل المبحوثين مع الدراسة على الرغم من أن هنالك (7) استبيانات تالفة تم استبعادها لتصبح جملة الاستبيانات الصالحة (133) استبانة.

ج. أداة الدراسة: اعتمد الباحثان على الاستبيان كأداة رئيسية لجمع المعلومات من عينة الدراسة. ولأغراض الصدق والثبات تم تحكيم الاستبيان قبل توزيعه من قبل محكمين ذوي اختصاص. وقد تم استخدام معامل ألفا كرنباخ على فقرات الاستبانة، حيث يقيس هذا المعامل مدى الثبات والصدق الداخلي لفقرات الاستبانة ومقدرته على إعطاء نتائج متوافقة لإجابات المبحوثين تجاه فقرات الاستبانة.

جدول رقم (1): نتيجة اختبار المصادقية لمحاور الدراسة

م	المحاور	العبارات	معامل ألفا للثبات	معامل الصدق
1	المعلومات التي توفرها التقارير المرحلية	10	0.772	0.879
2	فترات عرض التقارير المرحلية	10	0.680	0.825
3	احتياجات المستثمرين في الأوراق المالية	10	0.641	0.800
	المجموع الكلي	30	0.852	0.923

المصدر: إعداد الباحثين من بيانات الاستبانة عن طريق برنامج SPSS، 2018م

د. الأساليب والمعالجات الإحصائية المستخدمة: بعد أن تم إدخال البيانات بواسطة برنامج الحزمة الإحصائية للعلوم الاجتماعية (SPSS) تم استخدام المعالجات الإحصائية التالية:

1. معادلة كرونباخ ألفا (Cronbach's Alpha) للتأكد الداخلي للتحقق من ثبات أداة الدراسة.

2. مقاييس الإحصاء الوصفي (Descriptive Statistics Measures) لوصف خصائص عينة الدراسة مثل:

أ. التوزيع التكراري لإجابات المبحوثين بالأرقام والنسب المئوية.

ب. الوسط الحسابي: لإجابات المبحوثين ليعكس متوسط إجابات عبارات الدراسة، حيث تم إعطاء أوزان تتراوح من 1 إلى 5.

ج. الانحراف المعياري: تم استخدامه لقياس مدى تجانس إجابات المبحوثين، ولقياس الأهمية النسبية

لعبارات محاور الاستبانة، كلما قلت قيمة الانحراف المعياري يزداد تجانس العبارات، والعكس

صحيح.

3. اختبار مربع كأي Chi-Square
4. معامل الارتباط الخطي لبيرسون Pearson Correlation، لمتغيرات الدراسة.
5. اختبار معامل تضخم التباين (VIF)(Variance Inflation Factor) للتأكد من عدم وجود ارتباط عالٍ بين المتغيرات المستقلة (Multicollinearity).
6. اختبار التباين المسموح (Tolerance) لكل متغير من متغيرات الدراسة، مع مراعاة أن تكون قيمة اختبار التباين المسموح (Tolerance) أكبر من (0.05).
7. معامل الالتواء (Skewness) للتأكد من إتباع البيانات للتوزيع الطبيعي (Normal Distribution).
8. تحليل الانحدار (Regression Analysis) لاختبار مدى صلاحية نموذج الدراسة.

ثانياً: تحليل البيانات الشخصية والأساسية

أ. الخصائص الديمغرافية والشخصية للمبحوثين

جدول رقم (2): الخصائص الديمغرافية والشخصية للمبحوثين

م	المتغيرات	الفئات	العدد	النسبة
1	العمر	30 سنة فأقل	35	26.3
		30 و أقل من 40	43	32.3
		40 و أقل من 50	37	27.8
		50 سنة فأكثر	18	13.5
2	المؤهل العلمي	بكالوريوس	51	38.3
		دبلوم عالي	14	10.5
		ماجستير	48	36.1
		دكتوراه	20	15.0
3	التخصص العلمي	محاسبة	63	47.4
		إقتصاد	27	20.3
		إدارة أعمال	24	18.0
		دراسات مصرفية	19	14.3
4	المؤهل المهني	ليس لدي مؤهل مهني	88	66.2
		الزمالة البريطانية	6	4.5
		الزمالة الأمريكية	15	11.3
		الزمالة العربية	7	5.3
		الزمالة السودانية	17	12.8
5	المسمى الوظيفي	محاسب	56	42.1
		رئيس قسم	20	15.0
		مراقب فرع	18	13.5
		مراجع داخلي	21	15.8

9.8	13	مدير مالي		
3.0	4	مدير عام		
0.8	1	أخرى		
28.6	38	أقل من 5 سنوات	سنوات الخبرة	6
18.8	25	5 وأقل من 10		
22.6	30	10 وأقل من 15		
30.1	40	15 سنة فأكثر		

المصدر: إعداد الباحثين من بيانات الاستبانة عن طريق برنامج SPSS، 2018م

ب. الإحصاء الوصفي لجميع عبارات المحاور: تشير هذه النتائج (انظر الملحق) إلى وجود فروق معنوية بين إجابات المبحوثين حول هذه العبارات ولصالح المبحوثين الذين يوافقون بشدة على تلك العبارات، ويؤكد ذلك قيمة Sig. وهي (0.000)

ج. قياس معامل الارتباط الخطي Correlation لبيرسون Pearson بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع

جدول رقم (4): معامل الارتباط الخطي لبيرسون بين متغيرات الدراسة المستقلة والمتغير التابع

المتغير المستقل	المتغير المستقل الأول	المتغير المستقل الثاني	المتغير التابع
معامل الارتباط	1	0.416**	0.286**
مستوى الدلالة		.000	0.001
معامل الارتباط	0.416**	1	0.344**
مستوى الدلالة	.000		0.000
معامل الارتباط	0.286**	0.344**	1
مستوى الدلالة	0.001	0.000	

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

المصدر: إعداد الباحثين باستخدام برنامج SPSS من واقع بيانات الإستبانة 2018م

يشير الجدول رقم (4) إلى معامل الارتباط الخطي لبيرسون لمتغيرات الدراسة، ومنه يظهر أن:

أ. المتغير المستقل الأول: يرتبط بنسبة (28.6%) مع المتغير التابع وهو (تلبية إحتياجات المستثمرين في سوق الخرطوم للأوراق المالية) حسب معامل الارتباط الخطي لبيرسون، وهذا الارتباط معنوي بدلالة قيمة Sig. والتي تساوي (0.001).

ب. المتغير المستقل الثاني: يرتبط بنسبة (34.4%) مع المتغير التابع وهو (تلبية إحتياجات المستثمرين في سوق الخرطوم للأوراق المالية) حسب معامل الارتباط الخطي لبيرسون، وهذا الارتباط معنوي بدلالة قيمة Sig. والتي تساوي (0.000).

د. تحليل الانحدار Regression لمتغيرات الدراسة (المتغيرات المستقلة والمتغير التابع): من المعروف أن

تحليل الارتباط يساعد على معرفة نوع العلاقة وقوتها بين المتغيرات، وتعتبر خطوة مبدئية لتحليل الانحدار، ولكنه ليس الأداة المناسبة للاستخدام إذا كان الغرض عملية التنبؤ (كما هو الحال في هذا البحث)، عليه سيقوم الباحثان بتحليل الانحدار للمتغيرات المستقلة والمتغير التابع الدراسة. ولكن قبل البدء في تطبيق تحليل الانحدار، سيقوم الباحثان بإجراء بعض الاختبارات، وذلك من أجل ضمان ملائمة البيانات لافتراضات تحليل الانحدار، وذلك على النحو الآتي:

تم التأكد من عدم وجود ارتباط عالٍ بين المتغيرات المستقلة (Multicollinearity) باستخدام اختبار معامل تضخم التباين (VIF) (Variance Inflation Factor) واختبار التباين المسموح (Tolerance) لكل متغير من متغيرات الدراسة، مع مراعاة عدم تجاوز معامل تضخم التباين (VIF) للقيمة (10) وان تكون قيمة اختبار التباين المسموح (Tolerance) أكبر من (0.05) وتم أيضاً التأكد من إتباع البيانات للتوزيع الطبيعي (Normal Distribution) باحتساب معامل الالتواء (Skewness) مراعين أن البيانات تتبع التوزيع الطبيعي إذا كانت قيمة معامل الالتواء تقترب من (صفر)، الجدول رقم (5) يبين نتائج هذه الاختبارات.

جدول رقم (5): اختبار معامل تضخم التباين والتباين المسموح ومعامل الالتواء

Skewness معامل الالتواء	Tolerance التباين المسموح به	VIF معامل تضخم التباين	المتغيرات
.715	.753	1.329	المتغير الأول
.347	.718	1.393	المتغير الثاني

المصدر: إعداد الباحثين باستخدام برنامج SPSS من واقع بيانات الإستبانة 2018م

بعد التأكد من تلك الاختبارات والاشتراطات، سيقوم الباحثان بتحليل الانحدار Regression لمتغيرات الدراسة المستقلة والمتغير التابع بقصد إختبار الفرضيات.

أولاً: اختبار الفرضية الأولى: نصت الفرضية الأولى على أنه " هنالك علاقة ذات دلالة إحصائية بين المعلومات التي توفرها التقارير المرحلية وتلبية إحتياجات المستثمرين في سوق الخرطوم للأوراق المالية ولاختبار هذه الفرضية سيتم استخدام نموذج الانحدار الخطي البسيط الذي يأخذ شكل المعادلة التالية:

$$Y = B_0 + B_1X$$

حيث:

$$Y = \text{المتغير التابع}$$

$$B_0 = \text{الجزء الثابت للنموذج}$$

$$B_1 = \text{معامل الانحدار}$$

$$X = \text{المتغير المستقل}$$

يوضح الجدول رقم (6) نتائج الانحدار البسيط بين المعلومات التي توفرها التقارير المرحلية بصفقتها المتغير المستقل ممثلاً بـ (X) وبين وتلبية إحتياجات المستثمرين في سوق الخرطوم للأوراق المالية

بصفتها المتغير التابع ممثلاً بـ (Y).

جدول رقم (6): نتائج العلاقة بين المعلومات التي توفرها التقارير المرحلية

وتلبية إحتياجات المستثمرين في سوق الخرطوم للأوراق المالية

التفسير	القيمة الاحتمالية (Sig.)	اختبار (t)	معاملات الانحدار	
معنوية	0.000	14.014	3.470	B ₀
معنوية	0.000	3.416	0.206	B ₁
			0.286	معامل الارتباط (R)
			0.082	معامل التحديد (R ²)
النموذج معنوي			11.670	اختبار (F)
معادلة النموذج $Y = 3.470 + 0.206X_1$				

المصدر: إعداد الباحثين من بيانات الدراسة الميدانية، 2018م

من خلال الجدول رقم (6) يتضح الآتي:

1. أن معامل الارتباط البسيط (R) بين المعلومات التي توفرها التقارير المرحلية بصفتها المتغير المستقل وبين تلبية إحتياجات المستثمرين في سوق الخرطوم للأوراق المالية بصفته المتغير التابع بلغ (0.286) مما يعني وجود ارتباط طردي بين المتغيرين نسبته (28.6%).
2. وأن معامل التحديد (R²) بلغ (0.082) وهذه القيمة تدل على أن المعلومات التي توفرها التقارير المرحلية بصفتها المتغير المستقل تفسر (8.2%) من التغيير الحاصل في تلبية إحتياجات المستثمرين في سوق الخرطوم للأوراق المالية بصفته المتغير المستقل.
3. وأن قيمة اختبار (F) بلغت (11.670) وهي دالة عند مستوى معنوية (0.000).
4. معادلة نموذج الانحدار لهذه الفرضية تم صياغتها كالتالي:

$$Y = 3.470 + 0.206X_1$$

هذه المعادلة تعني أنه كلما زادت المعلومات التي توفرها التقارير المرحلية بوحدة واحدة يزداد تلبية إحتياجات المستثمرين في سوق الخرطوم للأوراق المالية بنسبة (20.6%)، وأن متوسط تلبية إحتياجات المستثمرين في سوق الخرطوم للأوراق المالية يساوي (3.470) عندما تكون المعلومات التي توفرها التقارير المرحلية صفراً (الجزء الثابت في المعادلة).

بناءً على ذلك يستنتج الباحثان قبول فرضية الدراسة الأولى وهي أن هنالك علاقة ذات دلالة إحصائية بين المعلومات التي توفرها التقارير المرحلية كمتغير مستقل أول وتلبية إحتياجات المستثمرين في سوق الخرطوم للأوراق المالية كمتغير تابع.

ثانياً: اختبار الفرضية الثانية: نصت الفرضية الثانية لهذا البحث على أن "هنالك علاقة ذات دلالة إحصائية بين فترات عرض التقارير المرحلية وتلبية إحتياجات المستثمرين في سوق الخرطوم للأوراق

المالية".

يوضح الجدول رقم (7) نتائج الانحدار البسيط بين فترات عرض التقارير المرحلية بصفته المتغير المستقل ممثلاً بـ (X) وبين وتلبية إحتياجات المستثمرين في سوق الخرطوم للأوراق المالية بصفته المتغير التابع ممثلاً بـ (Y).

جدول رقم (7): نتائج العلاقة بين فترات عرض التقارير المرحلية وتلبية إحتياجات المستثمرين في سوق الخرطوم للأوراق المالية

التفسير	القيمة الاحتمالية (Sig.)	اختبار (t)	معاملات الانحدار	
معنوية	0.000	10.957	3.121	B ₀
معنوية	0.000	4.191	0.287	B ₁
			0.344	معامل الارتباط (R)
			0.118	معامل التحديد (R ²)
النموذج معنوي			17.568	اختبار (F)
معادلة النموذج $Y = 3.121 + 0.287X_1$				

المصدر: إعداد الباحثين من بيانات الدراسة الميدانية، 2018م

من خلال الجدول رقم (7) يتضح الآتي:

1. أن معامل الارتباط البسيط (R) بين فترات عرض التقارير المرحلية بصفته المتغير المستقل وبين تلبية إحتياجات المستثمرين في سوق الخرطوم للأوراق المالية بصفته المتغير التابع بلغ (0.344) مما يعني وجود ارتباط طردي بين المتغيرين نسبته (34.4%).
2. وأن معامل التحديد (R²) بلغ (0.118) وهذه القيمة تدل على أن فترات عرض التقارير المرحلية بصفته المتغير المستقل تفسر (11.8%) من التغيير الحاصل في تلبية إحتياجات المستثمرين في سوق الخرطوم للأوراق المالية بصفته المتغير المستقل.
3. وأن قيمة اختبار (F) بلغت (17.568) وهي دالة عند مستوى معنوية (0.000).
4. معادلة نموذج الانحدار لهذه الفرضية تم صياغتها كالتالي:

$$Y = 3.121 + 0.287X_1$$

هذه المعادلة تعني أنه كلما زادت فترات عرض التقارير المرحلية بوحدة واحدة يزداد تلبية إحتياجات المستثمرين في سوق الخرطوم للأوراق المالية بنسبة (28.7%)، وأن متوسط تلبية إحتياجات المستثمرين في سوق الخرطوم للأوراق المالية يساوي (3.121) عندما تكون فترات عرض التقارير المرحلية صفراً (الجزء الثابت في المعادلة).

بناءً على ذلك يستنتج الباحثان قبول فرضية الدراسة الثانية وهي أن هنالك علاقة ذات دلالة إحصائية بين فترات عرض التقارير المرحلية كمتغير مستقل ثاني وتلبية إحتياجات المستثمرين في سوق الخرطوم

للأوراق المالية كمتغير تابع.

ثالثاً: اختبار المتغيرين معاً "النموذج":

جدول رقم (8): نتائج تحليل الانحدار للعلاقة بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع

ANOVA		Model Summary		Coefficients		المتغيرات	م
مستوى الدلالة	اختبار F	معامل التحديد R ²	معامل الارتباط R	مستوى الدلالة	Beta B		
0.000	10.486	0.196	0.443	0.000	2.385	الثابت	*
				0.008	0.067	المتغير الأول	1
				0.065	0.145	المتغير الثاني	2
$Y = 2.385 + 0.067 X_1 + 0.145 X_2$							

المصدر: إعداد الباحثين من واقع بيانات الاستبانة باستخدام برنامج SPSS، 2018م

يتضح من الجدول رقم (8) السابق ما يلي:

- وجود ارتباط طردي بين المتغيرات المستقلة جميعاً والمتغير التابع وهو (تلبية إحتياجات المستثمرين في سوق الخرطوم للأوراق المالية)، وذلك من خلال قيمة معامل الارتباط (R) حيث بلغت قيمة معامل الارتباط (0.443)، أي بنسبة (44.3%).
- بلغت قيمة معامل التحديد R² (0.196) وهذه القيمة تدل على أن المتغيرات المستقلة المذكورة في النموذج جميعاً تفسر التغيرات في المتغير التابع وهو (تلبية إحتياجات المستثمرين في سوق الخرطوم للأوراق المالية) بنسبة (19.6%)، بينما تفسر المتغيرات الأخرى غير المضمنة في النموذج (80.4%).
- بلغت قيمة تحليل التباين F (10.486) بدلالة معنوية (0.000) وتعتبر هذه القيمة ذات دلالة معنوية.
- بلغت قيمة معاملات ميل الانحدار B للمتغيرات المستقلة كالآتي:
 - أ. بالنسبة للثابت (2.385) بمستوى دلالة (0.000)، تعتبر معنوية.
 - ب. بالنسبة للمتغير المستقل الأول (0.067) بمستوى دلالة معنوية (0.008)، وهي معنوية.
 - ج. بالنسبة للمتغير المستقل الثاني (0.145) بمستوى دلالة معنوية (0.065)، وهي معنوية.
- نموذج البحث في صورته النهائية لأغراض التنبؤ يصبح كالآتي:

$$Y = 2.385 + 0.067 X_1 + 0.145 X_2$$

الخاتمة:

نتائج الدراسة:

- عرض التقارير المالية المرحلية على فترات دورية منتظمة يعزز ثقة المستثمرين.
- التقارير المالية المرحلية توفر معلومات تتصف بأنها ملائمة لاتخاذ القرارات.
- كلما كانت الفترات الدورية قصيرة نسبياً كلما أدى ذلك إلى اشتغال البيانات على معلومات تفصيلية.

4. يهتم المستثمرون بالمنشآت التي تفصح عن أدائها بصفة دورية، وذلك لمعرفة مدى استمراريته في الشركة من عدمه.

5. صحة الفرضية الأولى لهذا البحث وهي أن " هنالك علاقة ذات دلالة إحصائية بين المعلومات التي توفرها التقارير المرحلية وتلبية إحتياجات المستثمرين في سوق الخرطوم للأوراق المالية".

6. صحة الفرضية الثانية لهذا البحث وهي أن " هنالك علاقة ذات دلالة إحصائية بين فترات عرض التقارير المرحلية وتلبية إحتياجات المستثمرين في سوق الخرطوم للأوراق المالية".

ب. الإقتراحات والتوصيات:

1. ضرورة أن تكون البيانات التي تقدمها التقارير المالية المرحلية ملائمة للأطراف الخارجية المهمة بأمور المنشأة وذلك لمساعدتها في التعرف على الأداء المالي للمنشأة ووضعها المالي.

2. العمل على توفر وسائل كافية لنشر المعلومات في التوقيت المناسب لجميع الأطراف ذات الصلة خاصة المستثمرين.

3. ضرورة إهتمام الشركات المدرجة في سوق الخرطوم للأوراق المالية بنشر تقاريرها المالية بصفة دورية حتى يتمكن المستثمرون من إتخاذ قراراتهم الاستثمارية.

4. العمل على توفير التقارير المالية المرحلية عند الحاجة إليها في الوقت المناسب حتى تتحقق الفائدة منها للمستخدمين بكل سهولة ويسر.

الإحالات والمراجع:

(1)Bunea-Bontas, Cristina Aurora, Interim Financial Reporting in the Perspective of Harmonization of the Romanian Accountancy with the International Financial Reporting Standards (May 1, 2007). Romania within the EU: Opportunities, Requirements and Perspectives. International Conference, Sibiu, 2007. Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=1433711>

(2)Pahlevan Sharif, Saeed and Ranjbar, Amir, An Examination of the Factors Affecting the Timeliness of Interim Financial Reporting: The Case of Malaysian Listed Companies (November 26, 2008). Terengganu International Business and Economics Conference, 2008. Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=1898666>

(3)Kampanje, Brian Phiri, Interim Financial Reporting in Malawi (November 21, 2012). Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=2137208> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.2137208>

(4)Alsharairi, Malek and Al-Hamadeen, Radhi and Issa, Frances and Kakish, Oday, Interim Financial Reporting and Compliance with IAS 34: The Case of the Jordanian Financial Sector (November 10, 2015). Alsharairi, M., Al-Hamadeen, R., Issa, F. and Kakish, O. (2015) "Interim Financial Reporting and Compliance with IAS 34: The Case of the Jordanian Financial Sector" International Journal of Business and Social Science. 6 (11): pp. 100-109. Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=2777915>

(5) معايير المحاسبة الدولية، منشورات المجمع العربي للحاسبين القانونيين، (عمان ، 1999م) ، ص 643

(6) دونالد كيسو، وجيرى ويجانت، المحاسبة المتوسطة، ترجمة كمال الدين سعد ، (الرياض : دار المريخ للنشر، 2008)، ص 96

(7) طارق عبد العال حماد، التحليل الفني والأساسي للأوراق المالية ، (الإسكندرية : الدار الجامعية، 1999م) ، ص 83

(8) سعيد السيد الشنذلي، إطار مقترح لمعايير أعداد وفحص التقارير الفترية في ضوء أحكام قانون سوق راس المال، (مجلة البحوث التجارية ، جامعة الزقازيق، كلية التجارة ، يوليو 1995م) ، ص 370

(9) احمد نور، المحاسبة المالية: دراسات في القياس والتحليل المحاسبي، (الإسكندرية : مؤسسة شباب الجامعة، 1993م)، ص 9

(10) المجمع الدولي العربي للمحاسبين القانونيين، خبير المعايير الدولية لأعداد التقارير المالية، دن، ط 2014 ، ص 166

(11) طارق عبد العال حماد، موسوعة معايير المحاسبة: شرح معايير التقارير المالية الدولية الحديثة ومقارنتها مع المعايير الأمريكية والبريطانية والخليجية والمصرية، الجزء الثاني، (الإسكندرية : الدار الجامعية ، 2008) ، ص 506

(12) المجمع الدولي العربي للمحاسبين القانونيين، مرجع سبق ذكره ، ص 148

(13) طارق عبد العال حماد، التقارير المالية أسس الأعداد والعرض والإفصاح والتحليل، (الإسكندرية ،الدار الجامعية، 2005م) ، ص 40

(14) محمد إبراهيم عبد السلام تركي، تحليل التقارير المالية (الرياض : د ن ، 1995) ، ص 10

(15) سوق الخرطوم للأوراق المالية، التقرير السنوي الأول 1995م، ص 6

(16) سوق الخرطوم للأوراق المالية، التقرير السنوي الثاني 1996م، ص 7

(17) سوق الخرطوم للأوراق المالية ، قانون سوق الخرطوم للأوراق المالية لسنة 1994، ص 5

الملاحق

جدول رقم (3): المتوسط المرجح بالأوزان والانحراف المعياري لجميع العبارات

المعنوية Sig	مربع Chi	الترتيب الرتبة	التفسير الاتجاه	الانحراف المعياري	المتوسط المرجح	العبارات
						المحور الأول:
0.000	119.421	1	أوافق بشدة	0.623	4.226	التقارير المالية المرحلية توفر معلومات تتصف بالموثوقية تساعد في اتخاذ قرارات رشيدة.
0.000	151.624	2	أوافق بشدة	0.718	4.211	التقارير المالية المرحلية توفر معلومات تتصف بأنها ملائمة لاتخاذ القرارات.
0.000	56.504	4	أوافق	0.779	4.120	التقارير المالية المرحلية توفر معلومات تساعد على التنبؤ بالأحداث المستقبلية للشركة.
0.000	50.549	8	أوافق	0.838	4.053	توفر التقارير المالية المرحلية معلومات عن كفاءة الإدارة ومدى إنجازها لمسؤولياتها.
0.000	96.887	9	أوافق	0.839	3.993	التقارير المالية المرحلية توفر معلومات حول موارد الوحدة الاقتصادية والتزاماتها وحقوق الملكية.
0.000	114.782	7	أوافق	0.776	4.060	التقارير المالية المرحلية تقدم معلومات قابلة للمقارنة عن أداء المنشأة.
0.000	108.316	5	أوافق	0.830	4.090	التقارير المالية المرحلية توفر معلومات تؤدي إلى تخفيف درجة عدم التأكد المحيطة باتخاذ القرار.
0.000	101.850	6	أوافق	0.830	4.090	التقارير المالية المرحلية توفر معلومات تساعد في اختيار وسيلة التمويل المناسب.
0.000	51.098	10	أوافق	1.118	3.850	التقارير المالية المرحلية توفر معلومات خالية من الأخطاء الجوهرية.
0.000	100.647	3	أوافق	0.883	4.150	التقارير المالية المرحلية توفر معلومات تساعد في تقييم سيولة الشركة ومستقبلها.
						المحور الثاني:
0.000	111.023	9	أوافق	0.860	4.045	عرض التقارير المالية المرحلية على فترات دورية أقل من سنة تؤدي إلى مصداقية بيانات هذه التقارير .
0.000	52.173	4	أوافق	0.944	4.181	كلما كانت الفترات الدورية قصيرة نسبياً كلما أدى ذلك إلى اشتمال البيانات على معلومات تفصيلية.
0.000	63.421	5	أوافق	0.764	4.173	عرض التقارير المالية المرحلية على فترات دورية منتظمة يؤدي إلى ثقة المستثمرين في هذه البيانات.
0.000	69.556	2	أوافق بشدة	0.733	4.196	يهتم المستثمرين بالمنشآت التي تصح عن أدائها بصفة دورية، وذلك لمعرفة مدى استمراريتهم في الشركة من عدمه.
0.000	106.812	7	أوافق	0.850	4.113	عرض التقارير المالية المرحلية على فترات زمنية منتظمة يؤدي إلى سهولة المقارنة بين الفترات.
0.000	61.556	6	أوافق	0.780	4.143	يعتمد المستثمرين في السوق المالي على تحليل البيانات والمعلومات التي يتم نشرها بصفة دورية بهدف تقييم قراراتهم الاستثمارية المتخذة.

0.000	25.008	3	أوافق بشدة	0.679	4.196	عرض التقارير المالية المرحلية على فترات دورية منتظمة يؤدي إلى الإفصاح عن التغيرات التي تحدث بالمنشأة.	1 7
0.000	62.940	10	أوافق	0.834	4.030	عرض التقارير المالية المرحلية على فترات أقل من سنة يساعد في عملية التخطيط للفترات اللاحقة.	1 8
0.000	72.383	1	أوافق بشدة	0.765	4.256	عرض التقارير المالية المرحلية على فترات دورية منتظمة يعزز ثقة المستثمرين.	1 9
0.000	103.729	8	أوافق	0.847	4.053	عرض التقارير المالية المرحلية على فترات دورية يقلل من الأخطاء الجوهرية.	2 0
						المحور الثالث:	
0.000	56.947	2	أوافق بشدة	0.559	4.504	يحتاج المستثمرين في سوق الأوراق المالية إلى معلومات تساعدهم في إتخاذ قراراتهم بصورة سليمة.	2 1
0.000	118.639	1	أوافق بشدة	0.658	4.511	يحتاج المستثمرين في سوق الأوراق المالية إلى معلومات تساعدهم في تقييم أداء الشركة.	2 2
0.000	74.128	7	أوافق بشدة	0.740	4.241	يحتاج المستثمرين في سوق الأوراق المالية إلى المعلومات التي تساعدهم في التنبؤ بالأرباح المستقبلية.	2 3
0.000	80.023	5	أوافق بشدة	0.694	4.293	المستثمرين في سوق الأوراق المالية يحتاجون إلى المعلومات التي تساعدهم في تقييم كفاءة إدارة الشركة.	2 4
0.000	70.639	6	أوافق بشدة	0.753	4.248	يحتاج المستثمرين في سوق الأوراق المالية إلى توجيهات مستمرة عن حركة السوق والتغيرات المصاحبة لها.	2 5
0.000	101.797	9	أوافق	0.641	4.188	يحتاج المستثمرين في سوق الأوراق المالية إلى المعلومات التي تمكنهم من تقييم فرص الاستثمار المتاحة والمفاضلة بين البدائل الاستثمارية.	2 6
0.000	68.113	8	أوافق بشدة	0.723	4.196	يحتاج المستثمرين في سوق الأوراق المالية إلى معلومات أخرى غير مالية تساعدهم في اتخاذ قراراتهم، خاصة نصائح الوسطاء ونشرات السوق.	2 7
0.000	90.669	4	أوافق بشدة	0.691	4.368	يحتاج المستثمرين في سوق الأوراق المالية إلى المعلومات التي تمكنهم من معرفة المخاطر المحيطة بالشركة وكيفية تجنبها.	2 8
0.000	116.737	10	أوافق	0.809	4.165	يحتاج المستثمرين في سوق الأوراق المالية إلى توجيهات مستمرة نحو الإستثمارات الأكثر كفاءة وإنتاجية.	2 9
0.000	151.699	3	أوافق بشدة	0.756	4.384	المستثمرين في سوق الأوراق المالية يفضلون الإستثمار في الشركات التي توفر لهم الحماية الكافية لأموالهم.	3 0

المصدر: إعداد الباحثين من بيانات الاستبانة عن طريق برنامج SPSS، 2018م