

جامعة فيلادلفيا  
كلية العلوم الإدارية والمالية

# المؤتمر العلمي الرابع

## الريادة والإبداع

إستراتيجيات الأعمال في مواجهة تحديات العولمة



15 – 16/3/2005

2003-1995

**Abstract**

The fast international changes in informations and communications has forced the business organizations to disclose the results of its investment plans in a high transparency within the accounting reports information content as entrance to orient investment decisions in international marketable securities markets in general and in the Jordanian (Amman Stock Exchange) particular. So, this research aims to test the range of accounting information's benefits for the investment decision makers in the companies listed in Amman Stock Exchange, in addition to test the uniformity and homogeneity in accounting reports disclosures from these companies.

To reach the objective of the research, the researcher did induction analysis of the previous research results to consolidate the scientific sides of the research for the period 1995-2003. The researcher did quantitative analysis for the quality of all the reports and the information that the companies disclosed and the investors depend on to orient their investment decisions in Amman financial market.

The research ended with many results, the most important one is the existence of imparity in these companies in disclosed accounting information quality and the types of the used accounting reports used.

In light of that the researcher recommends the importance of committing these companies to disclose the suitable and adequate information to orient the investment decisions in markets, besides the importance of uniformity and homogeneity in accounting reports which produce teem these information in the companies.

(1)

( )

---

(<sup>1</sup>) د.عراقي، العراقي، " تطوير التقارير المحاسبية المنشورة لتنشيط السوق الأولية للأوراق ، مؤتمر آفاق الاستثمار في الوطن العربي، البنك الأهلي المصري واتحاد المصارف العربية ، القاهرة، 1992، ص1.

" "

(2)

" "

(3)

---

(<sup>2</sup>) الجريدة الاقتصادية، العدد رقم 4045، قسم المحاسبة، جامعة الملك سعود، السعودية، 2004.  
(<sup>3</sup>) د. ندا، محمد صبري إبراهيم، " أثر القوائم المالية المنشورة على أسعار الأسهم في سوق الأوراق المالية في مصر"، الجمعية العلمية، كلية التجارة، جامعة عين شمس، العدد الأول، السنة الأولى، 1997، ص2.

: :

(2001 )

(2000 )

(Bryan, 1997)

Hossair, )

(Rahman, 1997

:

-1

-2

-3

-4

-5

:

-1

-2

-3

.2003-1999

:

:

-1

-2

:

:

:

-1

-2

:

:

:

:

:

:

(2001)<sup>(4)</sup>

(1)

( )

( )

(<sup>4</sup>) د. عبد البديع ، أشرف محمد، " دور الإفصاح الفترري عن المعلومات وتقارير الفحص المحدود عليها في تنشيط سوق الأوراق المالية المصرية: دراسة اختيارية، المجلة العلمية، كلية التجارة ، جامعة أسيوط، العدد الثلاثون، يونيو، 2001

(Institutional Investor)

(annual reports )

(2001)<sup>(5)</sup>

(2)

(3) (2000)<sup>(6)</sup>:

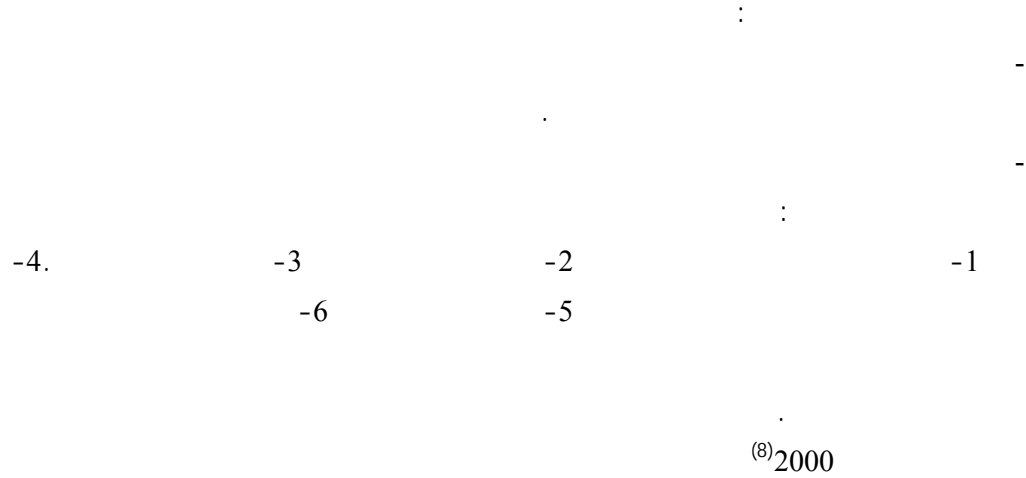
تهدف هذه الدراسة إلى محاولة إيضاح الدور الذي يمكن أن يقوم به الإفصاح المحاسبي لرفع كفاءة التقارير المالية وتطويرها لإشباع حاجة المستفيدين (ومنهم المستثمرين) من المعلومات، وقد طبقت الدراسة على عينة من المستثمرين في سوق رأس المال الأسترالي، وقد أوضحت نتائج الدراسة التباين والاختلاف بين المعلومات التي يرغب المستثمرون في الحصول عليها وبين المعلومات الواردة بالتقارير المالية، وقد عبر المستثمرون عن ذلك بواسطة الرد الإيجابي لقائمة بنود الإفصاح الإضافية التي تم اقتراحها، حيث اعتمدت الدراسة على أسلوب قوائم الاستقصاء لعينة من المستثمرين في سوق رأس المال الأسترالي.

دراسة (صالح ، 2000)<sup>(7)</sup>:

(5) د. اللوغانى، نبيل عيسى وآخرون، " الأداء الاستثماري لأسهم القيمة وأسهم النمو في سوق الكويت للأوراق المالية، المجلة العربية للعلوم الإدارية ، مجلس النشر العلمي، جامعة الكويت، المجلد الثامن، العدد الثاني، مايو 2001.

(6) د. الفضل، مؤيد محمد علي وآخرون، " العلاقة بين الإفصاح المحاسبي وكل من حجم الشركة وأسعار أسهمها في السوق المالية ونوع نشاطها، دراسة ميدانية في العراق"، مؤتمر المحاسبة في بيئة متغيرة : تحديات القرن الحادي والعشرين، كلية الاقتصاد والعلوم الإدارية ، جامعة اليرموك، إربد، الأردن، 2000.

(7) د.صالح ، رضا إبراهيم، " دور البيانات المحاسبية في سوق الأوراق المالية: دراسة اختبارية بالتطبيق على المملكة العربية السعودية"، المجلة العلمية، التجارة والتمويل، كلية التجارة، جامعة طنطا، العدد الأول، 2000



(8)2000

(9)Bryan (3)

(SEC)

250 )  
(  
1990

(10)Elsharkawy, Neil

(8) د. عبد الحافظ، السيد البدوي، السيولة ومعدلات العائد على الأسهم العادية، مجلة آفاق جديدة، كلية التجارة، جامعة المنوفية، السنة 12، الأعداد الأول والثاني، والثالث، والرابع، 2000.

(9) H. Stephen Bryan, " Incremental information Content of required disclosures Contained in management discussion and analysis", Accounting Review, (April 1997), pp: 285-301.

(10) Ashraf Elsharkawy, and Garrod, Neil, "The impact of investor Sophistication on price responses to earnings news", Journal of Business Finance & Accounting, (Marck 1996), pp. 221-236



(Sophistication)

511

1991 1988

( )

( )

( )

(Unexpected earnings)

<sup>(11)</sup>Wright, Ken (4)

(Chief executives)

)

(

( )

(5)

<sup>(12)</sup> Kwaku K

Interim Financial Report)

100

. 1987 1983

Market Model)

<sup>(13)</sup>Frederick , Taffler

)

(

337

(Ordinary Least Squares)

<sup>(11)</sup> Mike. Wirght, and Robbie. Ken , “ Venture capitalists, unquoted equity investment appraisal and the role of accounting information “, Accounting and Business Research, (Spring 1996), pp: 153-168.

<sup>(12)</sup> K, Kwaku Opong, “ The Information Content of interim financial reports: UK evidence”, Journal of Business Finance & Accounting, (March 1995), pp. 269-279.

<sup>(13)</sup> A. Rippington Frederick and J. Richard Taffler, “ The information content of firm financial disclosures”, Journal of Business Finance & Accounting, (April 1995), pp: 345-362.

1981 1979

<sup>(14)</sup>Hossain, Rahman

( )

<sup>(15)</sup>Malcolm, Taffler

1985 1978

270

(Narrative disclosur)

<sup>(16)</sup>1990 Seha

Efficient Market )

(Hypothesis

( )

<sup>(18)</sup>Harris <sup>(17)</sup>Hand

233

Hand

Harris

1984

1981

.1984 1979

:

<sup>(14)</sup> M. Hossain and A.R. Rahman, "Voluntary disclosure in the annual reports of New Zealand Copanies", Journal of Internation Financial Management and Accounting, (Spring 1995) , pp: 69-87.

<sup>(15)</sup> Smith Molcolm and Richard Taffler, " The Incremental effect of Narrative accounting information in Corporate annual reports", Journal of Business Finance & Accounting (Dec 1995), pp: 1195-1210.

<sup>(16)</sup> M. Seha Tinic, " A Perspective on the Stock Market's Fixation on Accounting Numbers", The Accounting Review, (Oct 1990), pp. 781-796.

<sup>(17)</sup> J. Hand , R.M. " A test of the extended Functional Fixation hypothesis", The Accounting Review, (Oct. 1990) , pp. 740-763.

<sup>(18)</sup> T.S. Harris and J.A. Ohlson, " Accounting disclosures and the market's valuation of oil and gas properties", The Accounting Review, (Oct. 1987), pp. 651-669.

-1

-2

<sup>(19)</sup>Ball and Brown  
Ball and Brown

261

1965 1957

---

<sup>(19)</sup> R. Ball and P. Brwon, " An Empirical Evaluation of Accounting Income" , Journal of Accounting Research, (Autumn, 1968). Pp. 159-178.

2003-1999

	:	:	
:	:	:	-1
			-1
			-2
			-3
			-4
			-5
	:	:	-2
			-1
			-2
			-3
			-4
			-5
	:	:	-3
			-1
	/		-2
		/	-3
			-4
			-5
	:	:	-4
		/	-1
			-2
	.		-3
		.	-4
		.	-5
	:	:	
:			

-1  
-2  
-3  
-4

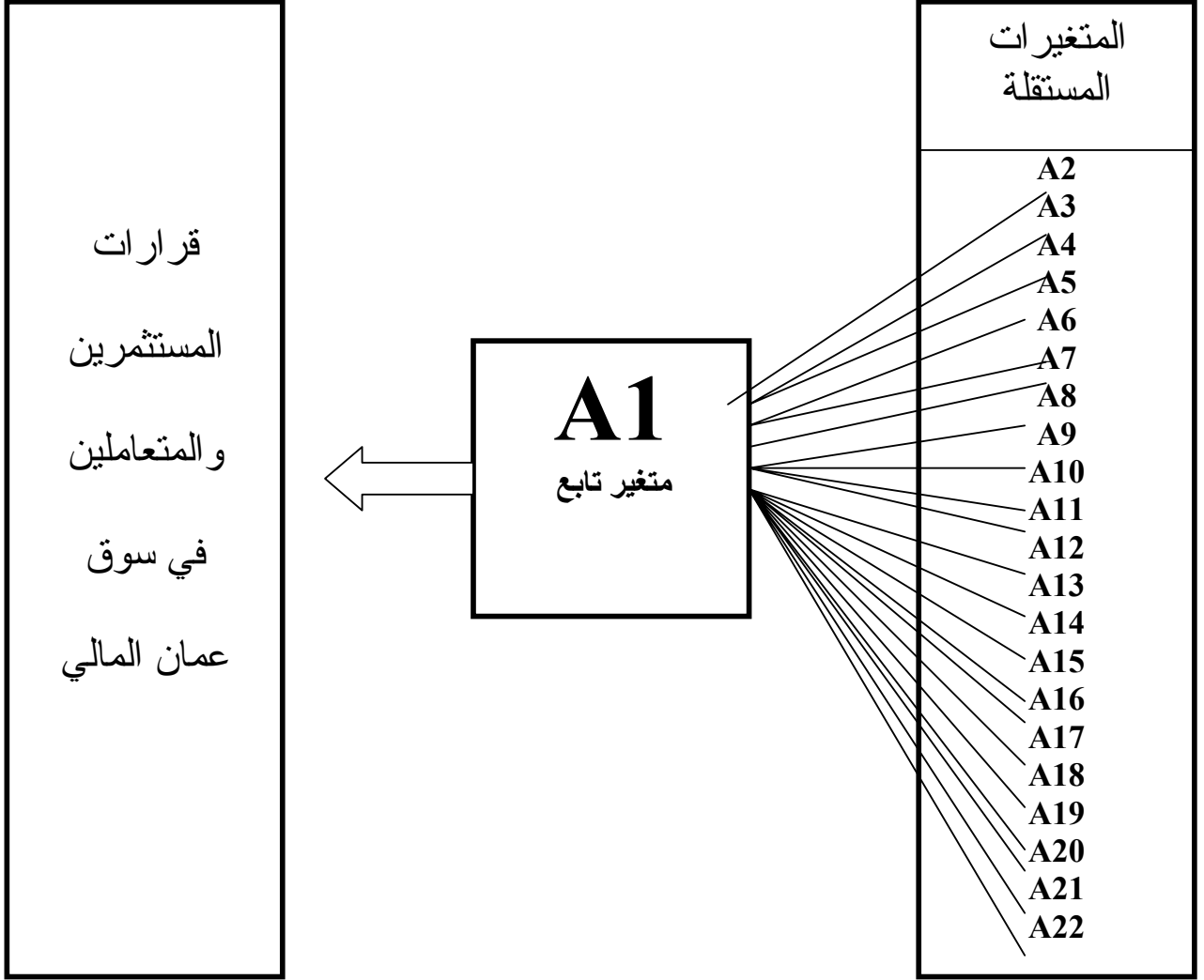
2003-1999

:

(1)

(1)

	A1	( )	1
	A2	( )	2
=	A3	( )	3
=	A4	( )	4
=	A5		5
=	A6		6
=	A7		7
=	A8	%	8
=	A9	( )	9
=	A10	( )	10
=	A11	( )	11
=	A12	( )	12
=	A13	%	13
=	A14	%	14
=	A15	( )	15
=	A16	%	16
=	A17	%	17
=	A18	/	18
=	A19	% /	19
=	A20	% /	20
=	A21	/	21
=	A22	% /	22



-1

-2

-3

-4

-5

-1

2.080	113,710,910.775	236,516,768.500	
2.294	1.253	2.875	
3.024	96,201.964	290,893.150	
3.630	23.725	86.123	
4.578	2.135	9.776	
4.786	3.109	14.881	
5.333	1,062.678	5,667.250	
5.924	0.525	3.111	
8.681	3.684	31.979	
8.725	0.215	1.880	
9.119	1.356	12.368	
10.154	41,811,596.939	424,563,595.000	
10.830	0.084	0.908	
14.554	0.810	11.790	/
14.901	0.645	9.618	

15.326	1.063	16.287	
19.099	0.393	7.507	
23.933	275,052.582	6,582,911.750	
26.288	0.125	3.295	
61.078	0.014	0.862	
61.822	1.384	85.533	/
#DIV/0!	0.000	2.800	

( 2.080) 1-1  
( 2.294) 1-2  
( 3.024) 1-3  
( 3.630) 1-4

-2.520	53.522	-134.882	
3.093	2.646	8.183	
3.317	77,692.427	257,736.922	
3.484	194,444.703	677,484.286	
4.568	29.132	133.071	
5.702	0.021	0.117	
6.118	1.150	7.037	
6.300	3.896	24.542	
7.246	0.514	3.725	%
10.689	0.311	3.327	
10.793	0.002	0.025	
11.323	312,329.870	3,536,491.172	
12.850	0.718	9.221	
13.316	592,231.721	7,886,178.172	
13.722	0.870	11.931	
15.027	0.124	1.860	
15.490	0.132	2.038	
17.751	0.089	1.580	
18.719	0.075	1.405	



#DIV/0!	0.000	1.000	
---------	-------	-------	--

(-2.520) 2-1  
(3.093) 2-2  
(3.317) 2-3  
(3.484) 2-4

0.388	6.739	2.612	
1.671	3.338	5.577	
2.717	3.165	8.598	
3.147	1.651	5.196	
3.243	4,373,495.946	14,183,101.660	
3.856	1,007,825.744	3,886,110.550	
4.541	4.570	20.751	
6.125	0.072	0.442	
8.217	1,031.682	8,477.560	
11.117	0.478	5.312	
11.673	0.131	1.534	
12.977	2.178	28.270	
13.339	0.477	6.369	
13.424	4.775	64.100	
14.746	5,824,802.559	85,890,436.590	
17.850	0.022	0.399	
18.518	0.220	4.069	
18.879	0.815	15.384	
20.048	1,583,554.379	31,746,987.440	
#DIV/0!	0.000	1.800	

.(0.388) 3-1  
.(1.671) 3-2  
.(2.717) 3-3  
.(3.147) 3-4

0.388	6.739	2.612	
1.671	3.338	5.577	
2.717	3.165	8.598	
3.147	1.651	5.196	
3.243	4,373,495.946	14,183,101.660	
3.856	1,007,825.744	3,886,110.550	
4.541	4.570	20.751	
6.125	0.072	0.442	
8.217	1,031.682	8,477.560	
11.117	0.478	5.312	
11.673	0.131	1.534	
12.977	2.178	28.270	
13.339	0.477	6.369	
13.424	4.775	64.100	
14.746	5,824,802.559	85,890,436.590	
17.850	0.022	0.399	
18.518	0.220	4.069	
18.879	0.815	15.384	
20.048	1,583,554.379	31,746,987.440	
#DIV/0!	0.000	1.800	

( 1.671)	1-4
(2.717)	2-4
(2.717)	3-4
( 3.147)	4-4

.995**	
0.005	
*.966.	
0.034	
*-.981	
0.019	
0.950	
0.05	
0.994**	
0.006	
0.959*	
0.041	
0.991**	
0.009	
0.975*	
0.025	
0.968*	
0.032	/

:

:

0.995 \*\* (1)  
(2)

.0994 (3)

.0991

:

.0950 (1)

.0959 (2)

(3)

.0968

0.972*	
0.028	
.996**	
0.004	
0.964*	
0.036	
0.972*	
0.028	
0.999**	
0.001	
0.970*	
0.03	
0.981*	
0.019	
0.986*	
0.014	
0.957*	
0.043	
0.978*	
0.022	

:

:

0.996 \*\* (1)  
 .0.999 \*\* (2)  
 .0.986 \* (3)

:

.0.957 \* (1)  
 .0.964 \* (2)

.0.970 \*

(3)

-3

.993** 0.007	
.983* 0.017	
.966* 0.034	
.951* 0.049	
.954* 0.046	
.952* 0.048	
.980* 0.02	
.956* 0.044	
.999** 0.001	
.993** 0.007	
.997** 0.003	
.984* 0.016	

:

:

.0.999 \*\*

-1

.0.997 \*\*

-2

.0.993 \*

-3

:

.0951 *	-1
.0952 *	-2
.0954 *	-3

-4

.986*	
0.014	
.991**	
0.009	
.953*	
0.047	
.998**	
0.002	
.988*	
0.012	
.981*	
0.019	
.989*	
0.011	
.975*	
0.025	
.998**	
0.002	
1.000**	
0	
.998**	
0.002	

:

:

.0998 **	-1
.0998 **	-2

	.0.998 **		-3
:			
		.0.953 *	-1
.0.975 *			-2
	.0.978 *		-3
			-
			:
	0.995 **		(1)
			(2)
		.0.994 **	(3)
	0.996 **	.0.991 **	(4)
**		.0.999	(5)
		.0.986 *	(6)
		.0.999 **	(7)
		.0.997 **	(8)
		.0.993 *	(9)
		.0.998 **	(10)
		.0.998 **	(11)
		0.998. **	(12)





•

•

:

•

.1992

4045

•

.2004

•

"

"

.1997

•

"

:

2001

•

"

.2001

•

"

"

:

.2000

•

"

:

"

2000

•

12

.2000

1. Ashraf Elsharkawy, and Garrod, Neil, "The impact of investor Sophistication on price responses to earnings news ", Journal of Business Finance & Accounting, (Marck 1996).

2. H. Stephen Bryan, "Incremental information Content of required disclosures Contained in management discussion and analysis", *Accounting Review*, (April 1997).
3. K, Kwaku Opong, "The Information Content of interim financial reports: UK evidence", *Journal of Business Finance & Accounting*, (March 1995).
4. M. Hossain and A.R. Rahman, "Voluntary disclosure in the annual reports of New Zealand Copanies", *Journal of Internation Financial Management and Accounting*, (Spring 1995) .
5. Mike. Wirght, and Robbie. Ken , " Venture capitalists, unquoted equity investment appraisal and the role of accounting information ", *Accounting and Business Research*, (Spring 1996).
6. Rippington Frederick and J. Richard Taffler, " The information content of firm financial disclosures", *Journal of Business Finance & A ccounting*, (April 1995).
7. Smith Molcolm and Richard Taffler, " The Incremental effect of Narrative accounting information in Corporate annual reports", *Journal of Business Finance & Accounting* (Dec 1995), pp: 1195-1210.
8. M. Seha Tinic, " A Perspective on the Stock Market's Fixation on Accounting Numbers", *The Accounting Review*, (Oct 1990), pp. 781-796.
9. J. Hand , R.M. " A test of the extended Functional Fixation hypothesis", *The Accounting Review*, (Oct. 1990) , pp. 740-763.
10. T.S. Harris and J.A. Ohlson, " Accounting disclosures and the market's valuation of oil and gas properties", *The Accounting Review*, (Oct. 1987), pp. 651-669.
11. R. Ball and P. Brwon, " An Empirical Evaluation of Accounting Income" , *Journal of Accounting Research*, (Autumn, 1968). Pp. 159-178.