



عمادة البحث العلمي
DEANSHIP OF SCIENTIFIC RESEARCH

مجلة العلوم الاقتصادية

Journal homepage:

<http://journals.sustech.edu/>



الاستحقاقات المحاسبية وعلاقتها بالأرباح المستقبلية 'دراسة ميدانية على عينة من المصارف السودانية'

الزين عبدالله بابكر⁽¹⁾ و بابكر إبراهيم الصديق⁽²⁾

1. جامعة النيلين - كلية التجارة

2. جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا - كلية الدراسات التجارية

المستخلص :

تناولت الدراسة مشكلة استخدام الاستحقاقات المحاسبية للتأثير على الأرباح المستقبلية، هدفت الدراسة إلى تحديد اثر المستحقات المحاسبية على الأرباح المستقبلية، أتبعت الدراسة المنهج الاستقرائي للاطلاع على المراجع والأبحاث المنشورة، والمنهج الاستنباطي لاختبار الفرضيات، وتم إعداد وتوزيع الاستبانة للفئة المستهدفة المتمثلة في العاملين بالمصارف السودانية، وتوصلت الدراسة إلى أن المستحقات هي احد أهم المؤشرات للتنبؤ بالأرباح كما أن التغيير في طبيعة النشاط الاقتصادي له اثر على الأرباح المستقبلية، وأوصت الدراسة بضرورة وجود ضوابط من قبل الجهات المنظمة لوضع المعايير المحاسبية تهدف إلى ترشيد استخدام التقديرات المحاسبية .

ABSTRACT:

The study examined the problem of using accrual accounting and identified its impact on the future profits. The inductive approach is used to collect data from references and published researches; while the deductive approach is used to test hypotheses. The questionnaire was designed and distributed to the target category represented by the staff of the Sudanese banks. The study findings showed that the accrual accounting is the most significant indicator for profits forecasting; also the change in the nature of economic activity has an impact on the future profits. The study recommends the organized bodies of the accounting standards to exercise discipline so as to rationalize the accounting estimates.

الكلمات المفتاحية: المستحقات- الاستحقاقات الموجهة- التنبؤ بالأرباح.

المقدمة:

أولاً: الإطار المنهجي:

تهدف الدراسة إلى معرفة علاقة الاستحقاقات المحاسبية بالأرباح المستقبلية من خلال دور كل من الاستحقاقات الاختيارية كأسلوب تتبعه المنشأة للتأثير على الأرباح الحالية والمستقبلية والاستحقاقات الإجبارية كأسلوب آخر يؤثر على أرباح المنشأة وذلك من خلال استطلاع عينة الدراسة.

مشكلة الدراسة:

يعد أساس الاستحقاق أحد الوسائل التي تستخدمها الإدارة لتنفيذ استراتيجياتها بالنسبة للأرباح المستقبلية، ومن التصنيفات التي لها أثرها على الأرباح المستقبلية الاستحقاقات الاختيارية وهي تشير إلى حسابات

الاستحقاق التي تنشأ من خيارات الإدارة، والاستحقاقات الإجبارية وهي تشير إلى حسابات الاستحقاقات التي تنشأ عن بعض الأنشطة الاقتصادية العادية التي تزاولها المنشأة.

ويمكن تلخيص مشكلة الدراسة في التساؤلات الآتية:

1. هل الاستحقاقات الاختيارية لها تأثير على الأرباح المستقبلية؟
2. هل الاستحقاقات الإجبارية لها تأثير على الأرباح المستقبلية؟

أهمية الدراسة:

تتمثل أهمية الدراسة في الآتي:

1. تساعد هذه الدراسة في بيان أثر استخدام الإدارة للاستحقاقات الاختيارية على الأرباح المستقبلية.
2. إظهار أثر الاستحقاقات الإجبارية على الأرباح المستقبلية.

أهداف الدراسة:

تسعى هذه الدراسة إلى تحقيق الأهداف التالية:

1. تسليط الضوء على أثر الاستحقاقات الاختيارية على الأرباح المستقبلية.
2. تحديد أثر الاستحقاقات الإجبارية على الأرباح المستقبلية.

فرضية الدراسة:

تحقيقاً لأهداف الدراسة فإن الفرضية الرئيسية الذي تسعى الدراسة إلى اختبار مدى صحتها يتمثل في الآتي: (تؤدي الاستحقاقات المحاسبية دوراً مهماً في التنبؤ بالأرباح المستقبلية) ويمكن تقسيم فرض الدراسة الرئيسي

إلى مجموعة من الفروض الفرعية وهي :

1. تؤثر أساليب الاستحقاقات المحاسبية الاختيارية على الأرباح المستقبلية.
2. تؤثر أساليب الاستحقاقات المحاسبية الإجبارية على الأرباح المستقبلية.

منهج الدراسة:

تعتمد الدراسة على كل من المنهج الاستقرائي (للإطلاع على المراجع والأبحاث العلمية المنشورة والدوريات المرتبطة بموضوع الدراسة)، والمنهج الاستنباطي (لاختبار الفروض التي تقوم عليها الدراسة وذلك من خلال طرح قائمة استقصاء على عينة الدراسة للتأكد من مدى صحة أثر استخدام المستحقات المحاسبية على الأرباح المستقبلية).

حدود الدراسة:

تتحدد الحدود المكانية في عينة من مؤسسات القطاع المصرفي السوداني، أما الحدود الزمانية: تتمثل في بيانات الاستبانة 2014م.

ثانياً: الدراسات السابقة :

هنالك عدد من الدراسات التي لها علاقة بموضوع الدراسة منها:

دراسة: معاذ فوزي شبيطة ومحمد حسين أبو نصار، (2005م):

هدفت الدراسة إلى المقارنة بين أساس الاستحقاق والأساس النقدي من خلال نموذج يمثل أساس الاستحقاق ونموذجين يمثلان الأساس النقدي، واختبرت الدراسة تأثير تطبيق أساس الاستحقاق على قدرة الربح

المحاسبي في التعبير عن أداء المنشأة، كما اوضحت نتائج الدراسة أن المستحقات المحاسبية الكلية تحسن من أداء الربح المحاسبي في الكشف عن وضع المنشأة المالي.

دراسة: Jenkinsetal، (2006م) :

هدفت هذه الدراسة الى اختبار مدى كفاءة مراقبي الحسابات المتخصصون صناعياً في الرقابة على أي إنحراف في جودة الأرباح، حيث تم قياس جودة الأرباح باستخدام كل من حجم الاستحقاقات الاختيارية (discretionary accruals) وقيمة ملائمة الأرباح ، وخلصت الدراسة إلى وجود زيادة جوهرية في حجم الاستحقاقات الاختيارية وإنخفاض جوهرية في معامل إستجابة الأرباح في العينة، وهو ما يوضح وجود إنخفاض عام في جودة الأرباح.

دراسة: Marcikaityte، (2006م) :

هدفت هذه الدراسة إلى فحص الاستحقاقات الاختيارية المقدره من بيانات التدفقات النقدية للشركات التي تحصل على تمويل الدين خارجياً وداخلياً. توصلت الدراسة إلى أن الاستحقاقات الاختيارية تكون عالية في السنة التي تحصل فيها الشركة على التمويل من الدين وحقوق الملكية، وخلصت الدراسة الى أن تمويل الدين يرتبط بإستحقاقات اختيارية أعلى جداً من تمويل حقوق الملكية.

دراسة : جهاد فراس مصطفى القرم وتوفيق حسن عبد الجليل، (2008م) :

هدفت الدراسة إلى مدى اختيار تعزيز تسويات الاستحقاق الخاضعة لسيطرة الإدارة من قدرة الأرباح المحاسبية على التنبؤ بالأرباح المستقبلية واختبار مدى تأثير أسعار الأسهم بتسويات الإستحقاقات الخاضعة لسيطرة الإدارة. توصلت الدراسة عدة نتائج منها يؤثر المحتوى المعلوماتي لتسويات الاستحقاق الخاضعة لسيطرة الإدارة علي عوائد الأسهم تستخدم الشركات الأردنية تسويات الإستحقاقات الخاضعة لسيطرة الإدارة لتحسين قدرة الأرباح المحاسبية علي عكس قيمة المنشأة من خلال تحديد الدخل .

دراسة: سامح محمد رضا رياض، (2010م) :

هدفت الدراسة الى تحديد مدي مساهمة لجان المراجعة في تخفيض المستحقات الاختيارية وبالتالي تحسين جودة الأرباح ، وتوصلت الدراسة إلى انه يوجد تأثير لكل من درجة استقلالية لجنة المراجعة وحجمها والخبرة المالية لأعضائها علي تخفيض المستحقات الاختيارية وبالتالي تحسين جودة الأرباح.

دراسة: (دعاء نعمان الحسيني، 2012م):

هدفت الدراسة إلى دراسة العلاقة بين خاصية المستحقات التخمينية وكلفة رأس المال كمؤشر لتطوير إستراتيجية التداول، توصلت الي إن مكونات المستحقات الإجمالية تحتوي علي معلومات تفصيلية بخصوص الأداء التشغيلي الذي يعكس جوهر منظمة الأعمال.

دراسة: محمد بن سليمان العقيل، (2012م):

هدفت الدراسة إلى البحث في مقدرة عصري صافي الدخل النقدي والاستحقاق في التنبؤ بالأرباح المستقبلية وتفسر أسعار الأسهم الحالية للشركات المدرجة في سوق الأسهم في المملكة العربية السعودية خلال الفترة من 1998م إلي 2011م . توصلت الدراسة إلي أن صافي الدخل الحالي بعنصره النقدي والاستحقاق ذو مقدرة إضافية للتنبؤ بالأرباح المستقبلية في السوق السعودي.

اختلاف الدراسة عن الدراسات السابقة:

تتميز هذه الدراسة عن الدراسات السابقة في أنها تناولت ابعاد ومتغيرات موضوع الاستحقاقات المحاسبية وآثارها على الأرباح المستقبلية وذلك من خلال استطلاع عينة الدراسة للمصارف السودانية وإظهار آثار تسوية الاستحقاقات على الأرباح.

الاطار النظري للدراسة

المحور الأول: الاطار النظري للاستحقاقات المحاسبية

أولاً: مفهوم الاستحقاق المحاسبي:

إن تطبيق الاستحقاق المحاسبي يقدم معلومات مفيدة عن حجم مجهودات المنشأة وأرباحها خلال فترة معينة تساعد هذه المعلومات في التنبؤ بحجم النشاط والأرباح في الفترات القادمة، كما تنقل أيضاً للمستخدم جزءاً مما لدى الإدارة عن حجم التدفقات النقدية المتوقعة مستقبلاً من خلال الحسابات التي لم يتم تسويقها نقداً مثل المدينين والدائنين.

عرف الاستحقاق بأنه (احد أدوات مبدأً لمقابله بين الإيرادات والمصروفات ، فطبقاً له يتم إثبات الأثر المالية للعمليات والإحداث الاقتصادية التي تمت خلال الفترة ، مع الأخذ في الحسبان كافة المعاملات النقدية والأجلة ، إضافة إلى عرض اى تغييرات تطرأ على أسعار الأصول والالتزامات). (عباس مهدي ، 1991م، ص282). كما عرفت الاستحقاقات بأنها (تسوية التدفقات النقدية لتعكس بشكل أكثر دقة العلاقة السببية بين الانجازات المتحققة والجهود المبذولة لتحقيق تلك الانجازات).(دعاء نعمان ، 2012م، ص152) ، أيضاً عرفت بأنها (عملية الاعتراف بالمعاملات والأنشطة التي تؤدي إلى إيرادات محققة أو موارد مستهلكة، بصرف النظر عن توقيت تحصيل أو سداد النقدية المرتبطة بها). (ممدوح صادق، 2013م، ص11).

يستطيع الباحث تعريف الاستحقاقات المحاسبية بأنها وسيلة يتم استخدامها لتحديد إيرادات ومصروفات كل فترة حسب الإحداث المرتبطة بالفترة المالية.

ثانياً: أهمية الاستحقاق المحاسبي:

يمكن بيان أهمية أساس الاستحقاق في إجراء التنبؤات التي تساعد المستثمر باستعراض المقاييس الأخرى البديلة لأرباح الاستحقاق:

أ. المقاييس البديلة لأرباح الاستحقاق:

فهناك اثنين على الأقل من المقاييس التي يقدمها الفكر المحاسبي كبداً لاصافي أرباح الاستحقاق المقياس الأول تدفق الأموال من العمليات (رأس المال العامل)، والمقياس الثاني التدفقات النقدية من العمليات التشغيلية، يستخدم صافي التدفق من العمليات الجارية كمقياس بديل لأداء المنشأة بدلاً من كلاً من صافي الربح المحاسبي وصافي التدفقات النقدية من العمليات التشغيلية، ولقد استخدم هذا المقياس في العديد من الدراسات الأولى لاختبار رد فعل السوق للأرباح المحاسبية للإجابة على تساؤل عن مدى قدرة صافي الربح على التنبؤ بالتدفقات النقدية المستقبلية.

ب. دور الاستحقاق والقيمة المعلوماتية له:

قياس الربح المحاسبي بالاعتراف بالإيراد في الفترة التي أنجزت فيها المنشأة معظم المراحل الهامة من مراحل النشاط وما يتبقى بعد ذلك لا يحوطه درجة كبيرة من عدم التأكد، بعد تحديد الإيرادات التي تخص الفترة على أساس تقديم المراحل الجوهرية لتحقيق الإيراد بصرف النظر عن التحصيل يتعين على المحاسب

تحديد ذلك القدر من النفقات التي أسهمت في تحقيق تلك الإيرادات، ويدخل في تحديد النفقات الأخذ في الاعتبار أي نفقات متوقعة أو محتملة مستقبلاً وترتبط بالفترة الحالية.

ج.تقدير أثر الاستحقاق المحاسبي على الأرباح:

وتعتبر هذه العملية من قبيل العمليات الداخلية التي لا تكشف عنها الأرقام المحاسبية صراحة، أن الهدف يرتبط بدوافع غير معلنة، والبحوث الميدانية في هذا الصدد تواجه بمشكلتين الأولى وجود الدافع الذي هو في الغالب يرتبط بمصالح الإدارة، أما المشكلة الثانية فإنها ترتبط بقياس ظاهرة قبلية هي ظاهرة إدارة الربح من مظاهر بعيدة هي الأرقام المحاسبية المنشورة، ويقوم الباحثان بتتبع أرباح الاستحقاق عن طريق فصل الجزء من الأرباح الناتج عن تطبيق الاستحقاق عن أرباح التشغيل النقدية. (مدثر طه، 1997م، ص ص60-63).

ثالثاً: أهداف الاستحقاقات المحاسبية:

تضمن الأدب المحاسبي وجهتي نظر بشأن الهدف من الاستحقاقات المحاسبية، خاصة الاختيارية منها، فمن وجهة النظر الأولى أن الاستحقاقات المحاسبية تدعم ممارسات إدارة الأرباح من منظورها السلبي الذي قد يترتب عليه تضليل بعض الأطراف مقابل تحقيق أهداف ورغبات الإدارة، وهو ما يطلق عليه الدور الانتهازي للاستحقاق المحاسبي.

وترى وجهة النظر الثانية أن الإدارة يمكنها استخدام المرونة المتاحة لها في تطبيق الاستحقاق المحاسبي، لتحسين القيمة الملائمة للأرباح المنشورة وزيادة جودتها، لدعم المستثمرين وغيرهم من المستخدمين لتقييم أداء الشركة والتنبؤ بأرباحها المستقبلية وهو ما يطلق عليه الدور الإعلامي للاستحقاق المحاسبي. يستنتج للباحثان بأن الاستحقاقات المحاسبية تهدف إلى إيجاد وسيلة تستخدمها الإدارة للتأثير على الأرباح المحاسبية للفترة المالية.

رابعاً: تصنيف الاستحقاقات المحاسبية:

يمكن تصنيف الاستحقاقات من عدة زوايا، حسب:

1/ حسب مرونة الاختيار الإداري:

ويمكن التمييز بين نوعين أساسيين للاستحقاقات المحاسبية من حيث درجة المرونة المتاحة لاختيار الإدارة، هما الاستحقاقات الإلزامية والاستحقاقات الاختيارية، لذلك نتعرض لهما بإيجاز فيما يلي:

أ/ الاستحقاقات الإلزامية: تشير إلى حسابات الاستحقاقات التي تنشأ عن بعض الأنشطة الاقتصادية العادية التي يزاولها المشروع، حيث قد يترتب على تلك الأنشطة بعض التغيرات في قيم الأصول والالتزامات والإيرادات والمصروفات، من فترة مالية لأخرى.

ب/ الاستحقاقات الاختيارية: تشير إلى حسابات الاستحقاق التي تنشأ من خيارات الإدارة، كالاتجاه في وضع التقديرات المحاسبية، وحرية الاختيار من بين السياسات المحاسبية البديلة.

2/ حسب الفترة المالية:

يمكن تصنيفها من حيث الفترة المالية إلى نوعين، الأول استحقاقات قصيرة الأجل، والثاني استحقاقات طويلة الأجل نعرضهما باختصار فيما يلي:

أ/ الاستحقاقات قصيرة الأجل: وهي حسابات الاستحقاق المرتبطة بالأصول والالتزامات المتداولة، وتكون مرتبطة بالأنشطة التشغيلية للشركة، ويشير الباحثان إلى أن الاستحقاقات قصيرة الأجل ترجع غالبيتها إلى

الاختيار بين السياسات المحاسبية البديلة التي يترتب عليها تسويات للأصول والالتزامات قصيرة الأجل، وتأثيرات مماثلة على إيرادات ومصروفات الفترة المالية.

ب/ الاستحقاقات طويلة الأجل: وتمثل حسابات الاستحقاق المرتبطة بالأصول والالتزامات طويلة الأجل، والتي يمتد تأثيرها لأكثر من فترة مالية، ولذلك فهي ترتبط بالأنشطة التمويلية والاستثمارية للمشروع، ويعتبر الإهلاك والضرائب المؤجلة من أكثر الأمثلة شيوعاً لهذا النوع من الاستحقاقات. (مدوح صادق، 2013، ص ص 12 - 15).

خامساً: شكل ومضمون المعلومات وفق أساس الاستحقاق:

يقوم أساس الاستحقاق على اعتبار كل فترة محاسبية مستقلة بإيراداتها ومصروفاتها عن الفترات الأخرى (سواء كانت سنة أو جزء من السنة)، ويمثل أساس الاستحقاق في المحاسبة Accrual Accounting جوهر العمل المحاسبي، لارتباطه بالعديد من المبادئ والمفاهيم التي تتضمنها نظرية المحاسبة والمتعلقة بقياس قيم الأصول وتقدير استهلاكاتها وتكوين المخصصات بأنواعها المختلفة.

ان تأثير أساس الاستحقاق على شكل ومضمون المعلومات المحاسبية التي يفصح عنها النظام المحاسبي، من خلال ما يلي:

1. بالنسبة لمعلومات المركز المالي: على المحاسب أن يقوم بتقدير عمر الأصول الثابتة ثم تخصيص قيمها على مدى فترات هذا العمر وإجراء الاستهلاك الخاص بكل فترة ليتم التقرير عن القيم الصافية الخاصة بهذه الأصول لكل فترة مستقلة عن الأخرى، وذلك في ضوء فرص استمرارية المنشأة والقياس الدوري وأيضاً يتم تكوين المخصصات المتعلقة بالقيم المتوقعة للحسابات المدينة والدائنة في نهاية الفترة المحاسبية.

2. أما بالنسبة لمعلومات قائمة الدخل: فيتم توزيع الإيرادات والمصروفات على فترات الاستفادة منها ليتم في النهاية تحميل كل فترة محاسبية بما يخصها من إيرادات ومصروفات، اعتماداً على تطبيق مبدأ المقابلة Matching Principle.

(عبد الفتاح احمد، 2001م، ص 104).

ينصح للباحثين أن استخدام الاستحقاقات المحاسبية هو الذي يمكن المنشأة من توزيع التكلفة والإيراد على مختلف الفترات حسب استفادة كل فترة.

سادساً: انتقادات ومزايا أساس الاستحقاق:

أن أساس الاستحقاق المحاسبي له دور هام يطلع به في تحديد نتائج أعمال المنشأة، إلا أنه يتعرض لانتقادات عديدة ومشاكل متعددة بسبب تعدد الطرق والمبادئ المحاسبية المقبولة قبولاً عاماً (GAAP) مما يوفر فرصة أمام الإدارة لاختيار ما يلائمها من السياسات والطرق المحاسبية وذلك بشكل قد يهدف إلى تحقيق أغراضها الخاصة والتي قد لا تتوافق مع أهداف المنشأة ومصالح الملاك، ومن أمثلة ذلك تعدد طرق تقييم المخزون وطرق تقدير الاستهلاك.

بالرغم من وجود الانتقادات إلا أن الباحثين يرون لأساس الاستحقاق الأفضلية على غيره من المقاييس الأخرى البديلة لقياس نتائج أعمال المنشأة لما يتمتع به من مزايا تتمثل في القضاء على مشاكل التوقيت، والمقابلة، والمعلومات الداخلية. (مدثر طه، 1999م، ص ص 4 - 5).

يستنتج الباحثان أن استخدام أساس الاستحقاق في العمل المحاسبي يوفر معلومات أفضل مقارنة مع الأسس الأخرى.

سابعاً: الأثر العكسي للمستحقات:

ان استخدام الاستحقاقات المحاسبية في عمليات المنشأة له اثر سواء في الحاضر او المستقبل لأنه يعطي الحق للمدراء باستخدام الجانب التقديري لتحديد الأرباح الموضح عنها في القوائم المالية المعلنة، والأرباح الموضح عنها مكونة من التدفقات النقدية الناشئة من العمليات التشغيلية مضافاً إليها التسويات المحاسبية والتي تسمى المستحقات (Accruals) والمستحقات بطبيعتها تعتبر تدفقات نقدية مستقبلية ومقياس موثوق به لأداء المنشأة وهي تشتمل على الأصول المستحقة والالتزامات المستحقة.

ومن الحقائق المحاسبية المتعارف عليها أن التلاعب بالمستحقات في فترة معينة سيكون له تأثير عكسي بلا محالة في أي من الفترات القادمة، ونظراً لقيام بعض المدراء باستخدام هذه المستحقات كوسيلة للتلاعب فإن ذلك سيؤدي بالضرورة إلى وجود التأثير العكسي بالنهاية على الأرباح الموضح عنها في المستقبل. (أيمن عبداللطيف، 2008م، ص ص 289 - 290).

يرى الباحثان أن اثر العكسي للاستحقاقات يكون حسب نية الإدارة للتأثير على الإرباح المستقبلية إذا كانت تنوى زيادتها استخدمت تقديرات من شأنها تقليل أرباح الفترة الحالية والعكس صحيح.

المحور الثاني: الاطار النظري للأرباح المستقبلية

أولاً: مفهوم الأرباح المستقبلية:

تعتبر الأرباح المستقبلية من المعلومات المحاسبية المؤثرة على قيمة الأوراق المالية سواء بالبيع أو الشراء أو الإحفاظ بها ويعتبر المستثمرون من أكثر الفئات إستخداماً لهذه المعلومات لما توفره لهم من مؤشرات عن أرباح الوحدات الاقتصادية وعن مدى الأمانة المتوفر لإستثماراتهم فيها، ويعتبر الربح من أهم العناصر التي يعتمد عليها المستثمرين في تقييم أداء الوحدات الاقتصادية وفي التنبؤ بالأرباح المستقبلية وتقدير فرص الإستثمار. (بدر الدين الهادي، 2011م، ص28).

عرف الربح بأنه (مقابلة بين عناصر الإيرادات وعناصر المصروفات على مراحل بحيث يتم الإفصاح عن مفاهيم مختلفة لربح النشاط الجاري). (عباس مهدي، 1990م، ص280) أما الربح المستقبلي عرف بأنه (تحليل الأجزاء والبنود الرئيسية التي يتكون منها الربح وتقدير عادل لحجم الربح في المستقبل ويعتمد على تحليل دقيق لمعظم الأجزاء التي يتكون منها الربح ما يتعلق بالإيرادات والمصروفات، كما أنه يتضمن تقديراً واعياً لأحجام هذه الأجزاء في المستقبل). (علي محمد، 1991م، ص22).

يستطيع الباحثان تعريف الأرباح المستقبلية بأنها الأرباح التي يمكن تحديدها من خلال الاطلاع البنود الموجودة في قائمة الدخل للفترة الحالية وخاصة البنود الاستثنائية منها وتقديرها لهذه البنود في المستقبل.

ثانياً: أهداف التنبؤ بالربح المستقبلي:

يحقق التنبؤ بالأرباح المستقبلية عدد من الأهداف منها:

- 1- التعرف على ما سيكون عليه أداء المنشأة في المستقبل بالإسناد على بيانات الماضي.
- 2- التنبؤ بالقيمة الحقيقية بالمنشأة في المستقبل عن طريق تقييم الخطط.
- 3- تخفيض درجة عدم التأكد الذي سيواجه المنشأة مستقبلاً.

4-توفير قاعدة من المعلومات الضرورية التي تحدد مدى الجدوى الاقتصادية للاستثمارات المنشأة.(سمير محمد،1997م، ص105).

يتضح للباحثين أن التنبؤ بالأرباح يهدف إلى تفسير قيمة المنشأة في المستقبل بناء على المعلومات الحالية والخطط المتوقعة تنفيذها مستقبلا.

ثالثا: أهمية التنبؤ بالإرباح المستقبلية:

تعتبر المعلومات المحاسبية المستقبلية المادة الأساسية التي يعتمد عليها متخذو القرارات.لهذا فان تطور النظم المحاسبية باهتمامها على معلومات عن المستقبل يعتبر من أهم انجازات هذا التطور في الفكر والتطبيقي المحاسبي،ولكي تحقق هذه المعلومات الهدف منها فانه يجب أن يتم تحديدها وقياسها بدرجة عالية من الدقة ،وذلك لان اتخاذ القرارات المختلفة يتأثر بدرجات متفاوتة طبقا لمستوى الدقة في التنبؤ بها إذا أن عدم الدقة في التنبؤ يترتب عليه ضياع للموارد بالإضافة إلى عدم الاستخدام الأمثل لإمكانيات المتاحة ،مما يؤدي إلى عدم مقدرة المشروعات على تحقيق أهدافها سو تمثلت في تحقيق أقصى ربح ممكن،أو في أداء خدمات بأفضل صورة ممكنة.

(بدر الدين،2000م، ص35).

المحور الثالث: الإطار العملي للدراسة

تحليل البيانات واختبار الفرضيات:

تخطيط الدراسة الميدانية الهدف منها تحديد محتوى الدراسة الذي يحقق اهدافها واثبات فرضياتها وذلك من خلال تحديد محتويات الدراسة ومصادر المعلومات واسلوب جمعها من المصادر الميدانية.

مجتمع وعينة الدراسة:

يتكون مجتمع الدراسة من عينة من العاملين بالمصارف السودانية تم اختيار عينة ميسرة للباحث من (40) مفردة من ذوي الاختصاص.

الاستبانة الموزعة والمستلمة لمجتمع الدراسة:

الأداة المستخدمة لجمع البيانات في هذا البحث هي الاستبانة، فقد تم توزيع (40) استبانة على مجتمع البحث لعينة طبقية قصدية من عينة من العاملين بالمصارف السودانية، الجدول رقم (1) يبين عدد الاستبانة الموزعة والمستلمة للمجتمع.

جدول رقم 1: الاستبانات الموزعة والمستلمة

| عينة البحث | الاستبانة الموزعة | الاستبانة المستلمة | النسبة المئوية |
|-------------------------------------|-------------------|--------------------|----------------|
| عينة من العاملين بالمصارف السودانية | 40 | 40 | %100 |

المصدر: اعداد الباحثان بالاعتماد على بيانات الاستبانة، 2014م

يوضح الجدول رقم (1) عدد الاستبانة الموزعة والمستلمة التي أجري عليها التحليل وبلغت نسبة الاستجابة %100 وهذا يدل على أن كل الاستبانات التي وزعت تم استلامها.

الأساليب الإحصائية الوصفية:

تم استخدام الأساليب الإحصائية الوصفية بشكل عام للحصول على خصائص وملامح تركيبيّة مجتمع الدراسة وتوزيعه وقد تضمنت الأساليب التوزيع التكراري لإجابات الوحدات المبحوثة .

المنوال:

تم استخدام مقياس المنوال ليعكس اتجاه إجابات عبارات الدراسة حيث تم إعطاء الوزن 5 لعبارة أوافق بشدة والوزن 4 لعبارة أوافق والوزن 3 لعبارة محايد والوزن 2 لعبارة لا أوافق والوزن 1 لعبارة لا أوافق بشدة. استخدام اختبار (كاي تربيع):

لاختبار الدلالة الإحصائية لفرضيات الدراسة تم استخدام هذا الاختبار عند مستوى معنوية 5% ويعني ذلك انه إذا كانت قيمة مربع كاي المحسوبة عند مستوى معنوية اقل من 5% يرفض فرض العدم ويكون الفرض البديل (فرض الدراسة) صحيحاً. أما إذا كانت قيمة مربع كاي عند مستوى معنوية اكبر من 5% فذلك معناه قبول فرض العدم وبالتالي يكون الفرض البديل (فرض الدراسة) ليس صحيحاً.

الطريقة المستخدمة في تحليل البيانات:

تم تحليل البيانات الإحصائية بواسطة الحاسب الآلي وذلك باستخدام برنامج الحزمة الإحصائية للعلوم الاجتماعية (SPSS) Statistical Package for Social Sciences والاختبار المستخدم لاختبار فرضيات الدراسة هو اختبار (كا²س) Chi-Square Test عند مستوي معنوية (Significant) 5% كما هو متبع في العلوم الاجتماعية. يقوم الاختبار على أساس أنه إذا كانت قيمة كا²س المحسوبة من الاستبانة عند مستوى معنوية 5% أو درجة ثقة 95% إذا كانت أكثر من قيمتها في جدول توزيع (كا²س) أو (مستوى المعنوية المحسوب من البيانات أقل من 5%) عندئذ يرفض فرض العدم ويكون الفرض البديل (فرض الدراسة) صحيحاً، إما إذا كانت قيمة (كا²س) المحسوبة من الاستبانة عند مستوى معنوية 5% أو درجة ثقة 95% إذا كانت أقل من قيمتها في جدول توزيع (كا²س) أو (مستوى المعنوية المحسوب من البيانات أكثر من 5%) عندئذ يقبل فرض العدم ويكون الفرض البديل (فرض الدراسة) ليس صحيحاً.

تصميم استمارة الدراسة الميدانية:

من اجل الحصول على المعلومات والبيانات الأولية لهذه الدراسة تم تصميم الاستبانة بهدف معرفة الاستحقاقات المحاسبية وعلاقتها بالإرباح المستقبلية، والاستبانة هي من الوسائل المعروفة لجمع المعلومات الميدانية وتتميز بإمكانية جمع المعلومات من مفردات متعددة من عينة الدراسة ويتم تحليلها للوصول للنتائج المحددة.

اختبار درجة مصداقية البيانات:

ثبات الاختبار بان يعطي المقياس نفس النتائج إذا ما استخدم أكثر من مرة واحدة تحت ظروف مماثلة. ويعني الثبات أيضاً أنه إذا ما طبق اختبار ما على مجموعة من الأفراد ورصدت درجة كل منهم ثم أعيد تطبيق الاختبار نفسه على المجموعة نفسها وتم الحصول على الدرجة نفسها يكون الاختبار ثابتاً تماماً. كما يعرف الثبات أيضاً بأنه مدى الدقة والاتساق للقياسات التي يتم الحصول عليها مما يقيسه الاختبار. ومن أكثر الطرق استخداماً في تقدير ثبات المقياس هي:

- 1- طريقة التجزئة النصفية باستخدام معادلة سبيرمان-براون.
- 2- معادلة ألفا-كرونباخ.
- 3- طريقة إعادة تطبيق الاختبار.
- 4- طريقة الصور المتكافئة.

5- معادلة جوتمان.

لاختبار مدى توافر الثبات والاتساق الداخلي بين الإجابات على العبارات تم احتساب معامل المصدقية ألفا كرنباخ (Alpha- cronbach) وتعتبر القيمة المقبولة إحصائياً لمعامل ألفا كرنباخ 60%. وقد تم إجراء اختبار المصدقية على إجابات المستجيبين للاستبانة لجميع محاورها. أما الصدق فهو أيضاً مقياس يستخدم لمعرفة درجة صدق المبحوثين من خلال إجاباتهم على مقياس معين، ويحسب الصدق بطرق عديدة أسهلها كونه يمثل الجذر التربيعي لمعامل الثبات. وتتراوح قيمة كل من الصدق والثبات بين الصفر والواحد الصحيح.

الجدول رقم (2) يبين معامل الصدق والثبات لعبارات الاستبانة

جدول رقم 2: معامل المصدقية ألفا كرنباخ والثبات لعبارات الاستبانة

| البيان | معامل المصدقية ألفا كرنباخ | معامل الثبات |
|-----------------------|----------------------------|--------------|
| جميع عبارات الاستبانة | 0.816 | 0.9033 |

المصدر: اعداد الباحثان بالاعتماد على بيانات الاستبانة، 2014م

بلغ معامل المصدقية ألفا كرنباخ في إجابات أفراد عينة الدراسة على عبارات الاستبانة (81.6%) فيما بلغ معامل الثبات (90.33%)، وتشير هاتان القيمتان إلى الثبات والصدق العاليتين في إجابات أفراد عينة الدراسة بما يؤدي إلى الثقة والقبول بالنتائج التي ستخرج بها هذه الدراسة، مما يمكننا من الاعتماد على هذه الإجابات في تحقيق أهداف الدراسة وتحليل نتائجها.

تحليل ومناقشة نتائج فرضيات الدراسة

يتناول الباحثان في هذا الجزء مناقشة وتفسير نتائج الدراسة الميدانية وذلك من خلال المعلومات التي اسفرت عنها جداول تحليل البيانات الإحصائية وكذلك نتائج التحليل الإحصائي لاختبار فرضيات الدراسة الميدانية.

1. تشكيل الفرضية

في أي فرضية يكون لدينا فرضين وهما فرضان مانعان بالتبادل اما ان نرفض الفرض الأول وبالتالي نقبل الفرض الثاني او العكس، ويعنى الأول يعطى الرمز (Ho) ويطلق عليه فرض العدم ويعنى عدم وجود علاقة (ذات علاقة إحصائية) بين إحصائية العينة ومعلمة المجتمع وان وجد فان ذلك يرجع إلى الصدفة. والفرض الثاني يعطى الرمز (H1) وهو الفرض البديل ويعنى وجود علاقة (ذات دلالة إحصائية) بين إحصائية العينة ومعلمة المجتمع لا يمكن إرجاعه إلى محض الصدفة وأن بيانات العينة تؤيد صحة هذا الفرض.

2. لاختبار فرضيات الدراسة تم تحديد العبارات المرتبطة بالفرضيات ثم اختبارها باستخدام:

أولاً استخدام المنوال: حيث يتم استخدام المنوال لكل عبارة من عبارات الاستبانة حيث يتم إعطاء الدرجة (5) كوزن لإجابة أوافق بشدة والدرجة (4) كوزن للإجابة أوافق والدرجة (3) للإجابة كوزن للإجابة محايد والدرجة (2) كوزن للإجابة لا أوافق والدرجة (1) للإجابة لا أوافق بشدة.

ثانياً استخدام كآي تربيع لاختبار وجود فروق ذات دلالة إحصائية بين أفراد العينة لنتائج اختبار الفرضيات تم استخدام اختبار مربع كاي لدلالة الفروق بين الإجابات على كل عبارات الفرضية.

اختبارات فرضيات الدراسة

يهدف التحليل الإحصائي للبيانات لاختبار فرضيات الدراسة التالية:

أولاً: اختبار الفرضية الأولى التي تنص على (توتر أساليب الاستحقاقات المحاسبية الاختيارية على الأرباح المستقبلية):

1- استخدام المنوال

لإختبار هذه الفرضية سيتم أولاً "تقدير المنوال لجميع عبارات الفرضية لمعرفة اتجاه عينة الدراسة وفيما يلي الجدول رقم (3) المنوال لاجابات افراد عينة الدراسة على عبارات الفرضية الأولى:
جدول رقم 3: المنوال لاجابات افراد عينة الدراسة على عبارات الفرضية الأولى

| الرقم | العبارات | المنوال | الوسط الحسابي | التفسير |
|-------|---|---------|---------------|---------|
| 1. | تغيير طريقة تسعير المنصرف من المخزون تؤثر على الأرباح المستقبلية. | 4 | 4.34 | موافق |
| 2. | التغيير في طبيعة النشاط الاقتصادي تؤثر على الأرباح المستقبلية. | 4 | 4.26 | موافق |
| 3. | تعديل سياسات التحصيل الخاصة بحسابات المدينين تؤثر على القيمة المستقبلية. | 4 | 4.29 | موافق |
| 4. | توجد علاقة بين تحديد مقدار المصروف المقدر الذي يتم الاعتراف به والتنبؤ المستقبلي. | 4 | 4.05 | موافق |
| 5. | توجد علاقة بين تقدير خسائر الهبوط في قيمة الأصول والتنبؤ بالأرباح المستقبلية. | 4 | 4.03 | موافق |

المصدر: اعداد الباحثان بالاعتماد على بيانات الاستبانة، 2014م

يتضح من الجدول رقم (3) ان كل عبارات الفرضية كان المنوال لها (4) مما يعني ان كل افراد العينة يوافقون على صحة العبارات في حين بلغ قيمة الوسط الحسابي لعبارات الفرضية الأولى في اعلاها (4.34) وفي ادناها (4.03) مما يعني ان اغلب افراد العينة يوافقون على صحة العبارات.

2- استخدام اختبار كاي تربيع

لاختبار وجود فروق ذات دلالة احصائية بين أعداد الموافقين بشدة والموافقين والمحايدين وغير الموافقين وغير الموافقين بشدة لنتائج اعلاهم تم استخدام اختبار مربع كاي لدلالة الفروق بين الاراء تجاه كل عبارات الفرضية الأولى ويوضح الجدول رقم (4) نتائج اختبار مربع كاي لدلالة الفروق لاجابات الفرضية الأولى:

جدول رقم 4: نتائج اختبار مربع كاي لدلالة الفروق لاراء الفرضية الأولى

| الرقم | العبارات | قيمة مربع كاي المحسوبة | درجة الحرية | قيمة مربع كاي الجدولية* | الانحراف المعياري | مستوى المعنوية |
|-------|--|------------------------|-------------|-------------------------|-------------------|----------------|
| 1. | تغيير طريقة تسعير المنصرف من المخزون تؤثر على الأرباح المستقبلية. | 31.263 | 3 | 7.815 | .669 | .000 |
| 2. | التغيير في طبيعة النشاط الاقتصادي تؤثر على الأرباح المستقبلية. | 19.158 | 2 | 5.991 | .554 | .000 |
| 3. | تعديل سياسات التحصيل الخاصة بحسابات المدينين تؤثر على القيمة المستقبلية. | 7.000 | 2 | 5.991 | .694 | .030 |
| 4. | توجد علاقة بين تحديد مقدار المصروف المقدر | 36.316 | 3 | 7.815 | .655 | .000 |

الذي يتم الاعتراف به والتنبؤ المستقبلي.

5. توجد علاقة بين تقدير خسائر الهبوط في قيمة الأصول والتنبؤ بالأرباح المستقبلية.

(* قيمة مربع كاي الجدولية محسوبة عند مستوى معنوية 5%

المصدر: اعداد الباحثان بالاعتماد على بيانات الاستبانة، 2014م

يمكن تفسير نتائج الجدول رقم (4) ان قيمة مربع كاي المحسوبة لدلالة الفروق بين افراد عينة الدراسة في اعلاها (36.316) وفي ادناها (7.000) عند مستوى معنوية اقل من 5% لكل عبارات الفرضية الأولى.

يستنتج الباحث بأن فرضية الدراسة الأولى التي نصت على ان (تؤثر أساليب الاستحقاقات المحاسبية الاختيارية على الأرباح المستقبلية)، بما يحقق صحة الفرضية الأولى.

ثانياً: اختبار الفرضية الثانية التي تنص على (تؤثر أساليب الاستحقاقات المحاسبية الإجبارية على الأرباح المستقبلية):

1- استخدام المنوال:

لإختبار هذه الفرضية سيتم أولاً "تقدير المنوال لجميع عبارات الفرضية لمعرفة اتجاه عينة الدراسة وفيما يلي الجدول رقم (5) المنوال لاجابات افراد عينة الدراسة على عبارات الفرضية الثانية:

جدول رقم 5: المنوال لاجابات افراد عينة الدراسة على عبارات الفرضية الثانية

| الرقم | العبارات | المنوال | الوسط الحسابي | التفسير |
|-------|---|---------|---------------|---------|
| 1. | تعديل قيمة الخردة المقدرة للأصول الثابتة يؤثر على الأرباح المستقبلية. | 4 | 4.05 | موافق |
| 2. | توجد علاقة بين العمر الإنتاجي المقدر للأصول الثابتة والأرباح. | 4 | 4.24 | موافق |
| 3. | توجد علاقة بين التغير في طريقة حساب إهلاك الأصول الثابتة والتنبؤ بالعوائد المستقبلية. | 4 | 4.08 | موافق |
| 4. | تغيير مخصصات مكونة للالتزامات المحتملة يؤثر على الأداء المستقبلي. | 4 | 4.08 | موافق |
| 5. | تقدير مخصصات الانخفاض في قيم الاستثمارات في الأوراق المالية يؤثر في تسعير الأوراق مستقبلاً. | 4 | 4.26 | موافق |

المصدر: اعداد الباحثان بالاعتماد على بيانات الاستبانة، 2014م

ويمكن تفسير نتائج الجدول رقم (5) ان كل عبارات الفرضية الثانية كان المنوال لها (4) مما يعني ان كل افراد العينة يوافقون على صحة العبارات في حين بلغ قيمة الوسط الحسابي لعبارات الفرضية الثانية في اعلاها (4.26) وفي ادناها (4.05) مما يعني ان اغلب افراد العينة يوافقون على صحة العبارات

2- استخدام اختبار كاي تربيع:

لإختبار وجود فروق ذات دلالة احصائية بين أعداد الموافقين بشدة والموافقين والمحايدين وغير الموافقين وغير الموافقين بشدة لنتائج اعلاه تم استخدام اختبار مربع كاي لدلالة الفروق بين الاراء تجاه كل عبارات الفرضية الثانية ويوضح الجدول رقم (6) نتائج اختبار مربع كاي لدلالة الفروق لاجابات الفرضية الثانية:

جدول رقم 6: نتائج اختبار مربع كاي لدلالة الفروق لاراء الفرضية الثانية

| الرقم | العبارات | قيمة مربع كاي المحسوبة | درجة الحرية | قيمة مربع كاي الجدولية* | الانحراف المعياري | مستوى المعنوية |
|-------|---|------------------------|-------------|-------------------------|-------------------|----------------|
| 1. | تعديل قيمة الخردة المقدرة للأصول الثابتة يؤثر على الأرباح المستقبلية. | 11.053 | 3 | 7.815 | .928 | .011 |
| 2. | توجد علاقة بين العمر الإنتاجي المقدر للأصول الثابتة والأرباح. | 38.000 | 3 | 7.815 | .634 | .000 |
| 3. | توجد علاقة بين التغيير في طريقة حساب إهلاك الأصول الثابتة والتنبؤ بالعوائد المستقبلية. | 29.579 | 3 | 7.815 | .749 | .000 |
| 4. | تغيير مخصصات مكونة للالتزامات المحتملة يؤثر على الأداء المستقبلي. | 26.211 | 3 | 7.815 | .712 | .000 |
| 5. | تقدير مخصصات الانخفاض في قيم الاستثمارات في الأوراق المالية يؤثر في تسعير الأوراق مستقبلاً. | 14.263 | 2 | 5.991 | .601 | .001 |

(* قيمة مربع كاي الجدولية محسوبة عند مستوى معنوية 5%)

المصدر: اعداد الباحثان بالاعتماد على بيانات الاستبانة، 2014م

يمكن تفسير نتائج الجدول رقم (6) ان قيمة مربع كاي المحسوبة لدلالة الفروق بين افراد عينة الدراسة في اعلاها (38.000) وفي ادناها (11.053) عند مستوى معنوية اقل من 5% لكل عبارات الفرضية الثانية. يستنتج الباحثان بأن فرضية الدراسة الثانية التي نصت على ان (تؤثر أساليب الاستحقاقات المحاسبية الإيجابية على الأرباح المستقبلية)، بما يحقق صحة الفرضية الثانية.

النتائج:

بعد الدراسة النظرية والميدانية توصل الباحث الى النتائج الآتية:

- 1- تعتبر المستحقات الاختيارية احد المؤشرات الهامة للتنبؤ بالأرباح المستقبلية
- 2- يوجد تأثير للتغير في طبيعة النشاط الاقتصادي على الأرباح المستقبلية
- 3- وجود علاقة بين تقدير خسائر الهبوط في قيمة الاصول والتنبؤ بالأرباح المستقبلية
- 4- وجود علاقة بين تحديد المصروفات المقدرة التي يتم الاعتراف بها والتنبؤ بالأرباح
- 5- وجود علاقة بين التغيير في طريقة حساب الاهلاك والتنبؤ بالأرباح المستقبلية
- 6- وجود علاقة بين العمر الإنتاجي المقدر للأصول الثابتة والأرباح

التوصيات:

- 1- ضرورة وجود ضوابط من قبل الجهات المنظمة لوضع المعايير المحاسبية.
- 2- توعية المستثمرين بأسواق المال بضرورة التاني في تفسير نتائج اعمال المنشآت.
- 3- التوسع في الافصاح المحاسبى عن التقديرات المحاسبية.

المراجع :

1. معاذ فوزي شبيطة ومحمد حسين أبو نصار، (2005م) ، الربح المحاسبي والتدفقات النقدية كمقياس لأداء المنشأة، (عمان: الجامعة الأردنية، دراسات العلوم الإدارية، المجلد 32، العدد 2، ص280-289).
2. David S. Jenkins, Cregory D. Kane and uma velury, "Earnings quality decline and the effect of industry specialist auditors: An analysis of the late", Journal of Accounting and publicpolicy, vo25, No1, 2006.pp71-90
3. D. Marcikatyte, "Financing Decisions and Discretionary Accruals: Managerial manipulation or Managerial over optimism", (Chicago: [http://www.fma.org/Chicago/papers/financing Decision and DCAO11305, pdf](http://www.fma.org/Chicago/papers/financing%20Decision%20and%20DCAO11305.pdf)).
4. جهاد فراس مصطفى القرم وتوفيق حسن عبد الجليل ، (2008م) ، أثر تسويات الاستحقاق الخاضعة لسيطرة الإدارة علي عوائد الأسهم (الأردن: جامعة القدس المفتوحة، كلية الأعمال الأردنية في إدارة الأعمال المجلد 4، العدد 2 ، ص124-135).
5. سامح محمد رضا رياض احمد ، (2010م) ، دور لجان المراجعة في تخفيض المستحقات الاختيارية ، (القاهرة: جامعة حلوان ، كلية التجارة وادارة الاعمال ، العدد الثالث – الجزء الاول، ص60-85).
6. دعاء نعمان الحسن،(2012م) ، اثر المستحقات التخمينية في كلفة راس المال ، (بغداد: جامعة الموصل ، كلية الادارة والاقتصاد تنمية الرافدين ، المجلد 34 العدد 109 ، ص151-164).
7. محمد بن سليمان العقيل،(2011م) ، يحي بن علي الجبر، ديمومة الأرباح النقدية وأرباح الاستحقاق، (القاهرة: جامعة القاهرة كلية التجارة ، العدد الثاني ، السنة الأولى، ص64-75).
8. عباس مهدي الشيرازي ، (1990م)، نظرية المحاسبة، (الكويت: ذات السلاسل ،1990م)، ص282
9. دعاء نعمان الحسن،(2012م)،مرجع سابق ، ص 152
10. ممدوح صادق محمد الرشيدى ،(2013م) ، الدور الاعلامي للاستحقاقات المحاسبية ، جامعة سوهاج، كلية التجارة ، مجلة البحوث التجارية المعاصرة، المجلد السابع والعشرون ، العدد الاول ، ص 11.
11. مدثر طه أبو الخير، (1997م) ، تقدير مدى تدخل الادارة في تقرير الارباح السنوية المنشورة من خلال مرونة تطبيق اساس الاستحقاق المحاسبي، جامعة المنصورة، كلية التجارة، المجلة المصرية للدراسات التجارية، العدد الثالث، المجلد الحادي والعشرون، ص 60-63 .
12. ممدوح صادق محمد الرشيدى ، (2013م)،مرجع سابق ص 12-15
13. عبدالفتاح أحمد خليل، (2001م) ، قياس القيمة الملائمة للمعلومات المحاسبية وفقاً لاساس الاستحقاق والتدفقات النقدية وانعكاساتها على قرارات المستثمرين، جامعة طنطا، كلية التجارة، المجلة العلمية التجارة والتمويل، الملحق الثاني للعدد الاول، ص 104.
14. مدثر طه ابو الخير ،(1999م) ، ادارة الربح المحاسبي فى الشركات المصرية، جامعة طنطا، كلية التجارة، المجلة العلمية التجارة والتمويل، العدد الثاني ، ص4-5.
15. ايمان عبداللطيف الغربللي،(2008م) ، الجوانب النظرية لتلاعب الإدارة في أرقام الربحية، جامعة طنطا، كلية التجارة، المجلة العلمية التجارة والتمويل، المجلد الثاني، العدد الثاني، ص289-290.

16. بدر الدين الهادي أحمد، (2011م) ، أثر الإفصاح عن التنبؤات المالية على قرارات الاستثمار في أسواق المال، جامعة النيلين، كلية الدراسات العليا، رسالة دكتوراه غير منشورة، ص 28.
17. عباس مهدي الشيرازي، (1990م)، مرجع سابق.ص 280.
18. علي محمد الجوهري، (1991م) ، التنبؤات المالية، جامعة طنطا، كلية التجارة، مجلة التجارة والتمويل، الملحق الثاني، العدد الأول، السنة الحادية عشر، ص 22.
19. سمير محمد عبدالعزيز، (1997م)، اقتصاديات الاستثمار والتمويل والتحليل المالي، (الإسكندرية: مكتبة ومطبعة الإشعاع الفنية).ص 105
20. بدر الدين إبراهيم الأمين، (2000م) ، اثر المؤشرات الاقتصادية على كفاءة التنبؤ بالربح،(الرياض:الجمعية السعودية للمحاسبة، المجلد الرابع،العدد الاول،ص 35
21. عدنان بن ماجد وآخرون،(1991م) مبادئ الاحصاء والاحتمالات، (الرياض: مطابع جامعة الملك سعود ص 129.