

الاستهلال

قال الله تعالى:

{شَهِدَ اللَّهُ أَنَّهُ لَا إِلَهَ إِلَّا هُوَ وَالْمَلَائِكَةُ وَأُولُوا الْعِلْمِ قَائِمًا بِالْقِسْطِ لَا إِلَهَ إِلَّا هُوَ الْعَزِيزُ الْحَكِيمُ (18) إِنَّ الدِّينَ عِنْدَ اللَّهِ الْإِسْلَامُ وَمَا اخْتَلَفَ الَّذِينَ أُوتُوا الْكِتَابَ إِلَّا مِنْ بَعْدِ مَا جَاءَهُمُ الْعِلْمُ بَغْيًا بَيْنَهُمْ وَمَنْ يَكْفُرْ بِآيَاتِ اللَّهِ فَإِنَّ اللَّهَ سَرِيعُ الْحِسَابِ (19)}

صدق الله العظيم

سورة آل عمران الآيات
(18-19)

إهداء

إلى أمي

نبع العطف والحنان

الى روح والى

اللهم أرحمه وأسكنه أعلى الجنان

إلى زوجتي وأبنائي

مصدر سعادتي وزينة حياتي وغرة عيني

إلى أهلي وعشيرتي،،،،،أخواني وأخواتي

إلى جميع أساتذتي الأجلاء..

إلى زملائي ورفقاء دربي وجيراني

إلى الزملاء والأبناء بجامعة البحر الأحمر- كلية العلوم الإدارية

وقسم المحاسبة والتمويل (أساتذة وطلاب) بصفة أخص،،

أهدى جهدي

الباحث

الشكر والتقدير

الحمد لله رب العالمين.. والصلاة والسلام على أشرف خلق الله سيدنا
ونبينا وشافعنا محمد صلى الله عليه وسلم وعلى آله وصحبه أجمعين... الحمد لله أولاً
وأخيراً... حمد المعترفين بفضلته والشاكرين لنعمه... وأسأل الله ان يزيدني من
فضله وعلمه .

اتقدم بوافر شكري والتقدير والعرفان لمنارة العلم والمعرفة جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا التي اتاحت لي فرصة الدراسة والحصول علي الدكتوراة في رحابها العامرة ...

واتقدم بخالص الشكر والتقدير للاستاذة الأمجد, الاستاذ الدكتور/عبد الرحمن عبد الله عبد الرحمن, جامعة النيلين- كلية التجارة.. والذي تفضل مشكوراً بالإشراف علي هذه الرسالة كمشرفاً رئيسياً... ومن قبله الاستاذ الدكتور هلال يوسف, لهم من الله خير الجزاء ودوام الصحة والعافية... كما أتقدم باسمي آيات الشكر والتقدير والعرفان للدكتور / زهير أحمد علي استاذ المحاسبة المشارك بالكلية والمشرف المعاون علي هذه الرسالة..

كما يتقدم الباحث بخالص الشكر والتقدير للدكتور/أسعد مبارك حسين استاذ المحاسبة المشارك بجامعة النيلين كلية التجارة,,, والدكتور نور الدين صالح عبيد الاستاذ المشارك بجامعة البحر الأحمر لما قدماه للباحث من ارشادات ونصائح علمية اثناء الدراسة النظرية وكانت لها الاثر الايجابي في اتمام هذا الدراسة.. فجزاهم الله عني خير الجزاء.

وشكر خاص من الباحث الي اسرة سوق الخرطوم للأوراق المالية.. ومكتبة السوق... وقسم التدريب...مكتبة جامعة البحر الأحمر... مكتبة جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا.. ومكتبة جامعة النيلين لما قدموه للباحث من مساعدات اثناء جمع البيانات والمعلومات.. والشكر موصول لكل من ساعدني اعداد هذه الرسالة ولم يذكر اسمه من بدايتها وحتى اكمالها... فلهم من الله جميعاً خير الجزاء...

الباحث

المستخلص

تناولت الدراسة دور محاسبة القيمة العادلة في تعظيم منفعة المعلومات المحاسبية بسوق الأوراق المالية, وتمثلت مشكلة الدراسة في اختلاف طرق قياس محاسبة القيمة العادلة وأثرها علي خصائص المعلومات المحاسبية ودرجة منفعتها واستخدامها في اتخاذ القرارات في سوق الأوراق المالية, ويختلف ذلك باختلاف بيئة السوق المالي ودرجة الكفاءة التي يتمتع بها, تكمن أهمية الدراسة في المساهمة في تقليل عيوب الاطار الفكري المحاسبي المعاصر حول محاسبة القيمة العادلة وأثرها علي منفعة المعلومات المحاسبية, وبيان فعالية تطبيق محاسبة القيمة العادلة في مدى الاستفادة من المعلومات المحاسبية في سوق الخرطوم للأوراق المالية. ولتحقيق أهداف الدراسة ومشكلتها, أعتمدت الدراسة علي ثلاثة فرضيات رئيسية, يتفرع من كل فرضية ثلاثة فرضيات فرعية وهي :-

الفرضية الرئيسية الأولى: هنالك علاقة ذات دلالة إحصائية بين تطبيق مدخل السوق لقياس القيمة العادلة ومنفعة المعلومات المحاسبية بسوق الخرطوم للأوراق المالية.

الفرضية الرئيسية الثانية: هنالك علاقة ذات دلالة إحصائية بين تطبيق مدخل الدخل لقياس القيمة العادلة ومنفعة المعلومات المحاسبية بسوق الخرطوم للأوراق المالية.

الفرضية الرئيسية الثالثة: هناك علاقة ذات دلالة إحصائية بين استخدام مدخل التكلفة لقياس القيمة العادلة ومنفعة المعلومات المحاسبية بسوق الخرطوم للأوراق المالية.

اعتمدت الدراسة علي المنهج التاريخي، المنهج الاستنباطي، والمنهج الاستقرائي ، والمنهج الوصفي التحليلي.تم تحديد عينة الدراسة بصورة عشوائية بسيطة من مجتمع سوق الخرطوم للأوراق المالية، واعتمدت الدراسة على الاستبانة كأداة رئيسية لجمع البيانات وتم تحليلها بالبرنامج الإحصائي في العلوم الإنسانية (SPSS)

توصلت الدراسة الي مجموعة من النتائج منها: هناك تأثير ايجابي لجميع مداخل قياس القيمة العادلة علي تعظيم منفعة استخدام المعلومات المحاسبية بسوق الخرطوم للأوراق المالية ولكن بصورة متفاوتة، مدخل الدخل لقياس القيمة العادل أكثر تأثيراً ايجابياً علي منفعة المعلومات المحاسبية في سوق الخرطوم للأوراق المالية. ومدخل السوق هو الأقل تأثيراً علي منفعة المعلومات المحاسبية في سوق الخرطوم للأوراق المالية بما يعكس قلة كفاءة السوق.

أوصت الدراسة بالعديد من التوصيات منها: تفعيل ومراجعة اللوائح والقوانين الداخلية لسوق الخرطوم للأوراق المالية حتي تحقق وجوب وسائل وطرق قياس وتطبيق محاسبة القيمة العادلة لجميع الشركات المدرجة، ودراسة العوامل التي من شأنها تحسين كفاءة سوق الخرطوم للأوراق المالية، حتي يكون سعر السوق هو الأقرب لتمثيل القيمة العادلة.

Abstract

The study addressed the role of fair value accounting on maximizing the benefit of using the accounting information at Khartoum Exchange Stock Market. The problem of the study was represented in raising the following phrases: The measurement of fair value differs according to the environment and efficiency of the exchange stock market, there is no accounting entrance of fair value appropriate to all exchange stock markets, the application of fair value accounting influences on the characteristics of the accounting information quality, fair value accounting is applicable on companies listed to Khartoum Exchange Stock Market, the fair value accounting influences on the benefit of using the accounting information at Khartoum Exchange Stock Market.

The importance of study lies in the contribution to decrease the disadvantages of the current accounting theoretical frame by investigating the role of fair value accounting on the benefit of using the accounting information, make investors aware of the importance of obtaining sufficient necessary information on exchange stocks values enabling to select the better option, fulfill the investors needs at exchange stock market by maximizing the benefit of using accounting information. The study aimed at identifying the fair value accounting, methods of its measurement, its role on financial reports quality, explaining its role on improving the quality and benefit of the accounting information that appropriate to exchange stock market, and clarifying the effectiveness of applying the fair value accounting in benefiting from the accounting information at Khartoum Exchange Stock.

In order to address the problem of study, three main hypotheses from each of which three sub hypotheses were verified as follow:

First main hypothesis: There is a statistically significant relationship between the applying of market entrance to measure fair value and the benefit of using the accounting information at Khartoum Exchange Stock Market.

Second main hypothesis: There is a statistically significant relationship between the applying the income entrance to measure fair value and the benefit of using accounting information at Khartoum Exchange Stock Market.

Third main hypothesis: There is a statistically significant relationship between using the cost entrance to measure fair value accounting and the benefit of using the accounting information at Khartoum Exchange Stock Market.

The study adopted the historical, inductive, deductive and descriptive analytical methods. The study sample was randomly selected from the population of Khartoum Exchange Stock Market. The study used a questionnaire as major tool to collect the data which then were analyzed by the Statistical Package for Social Science (SPSS).

The study concluded many findings including:

1. There is a positive varied effect of all entrances of the measurement of fair value accounting on maximizing the benefit of using accounting information Khartoum Exchange Stock Market.
2. Income entrance of measurement of fair value is more effective positively on the benefit of using the accounting information in fair value at Khartoum Exchange Stock Market.
3. Market entrance is has the lowest effect on the benefit of using the accounting information in fair value at Khartoum Exchange Stock Market and that reflects the low efficiency of Khartoum Exchange Stock Market and the lack of users' trust in the credibility of market prices compared with the income entrance.

The study recommended the following:

1. To activate and reconsider the internal laws and regulations of Khartoum Exchange Stock Market in order the listed companies are obliged to implement the means, measurement methods and application of fair value accounting.
2. To investigate the factors that can improve the efficiency of Khartoum Exchange Stock Market so the price of market becomes the closest to represent the fair value.

فهرس الموضوعات

الصفحة	الموضوع
أ	الاستهلال .
ب	الإهداء .
ج	الشكر والتقدير .
د.	المستخلص
هـ	. Abstract
و	فهرس الموضوعات .
ح	فهرس الجداول .
ك	فهرس الأشكال .
ل	فهرست الملاحق
1	المقدمة .
2	أولاً: الإطار المنهجي

10	ثانياً: الدراسات السابقة.
الفصل الأول: الإطار النظري لمحاسبة القيمة العادلة	
61	المبحث الأول : التطور التاريخي و مفهوم وأهمية وأهداف ومشاكل تطبيق محاسبة القيمة العادلة
81	المبحث الثاني : القياس في محاسبة القيمة العادلة
112	المبحث الثالث : جهود المنظمات المهنية في صياغة معايير محاسبة القيمة العادلة والافصاح عنها
الفصل الثاني: المعلومات المحاسبية وسوق الأوراق المالية	
143	المبحث الأول: خصائص المعلومات المحاسبية ومحاسبة القيمة العادلة
163	المبحث الثاني: مفهوم وأهداف وأهمية وخصائص ومقومات أسواق الأوراق المالية
194	المبحث الثالث: منفعة معلومات محاسبة القيمة العادلة في سوق الأوراق المالية
الفصل الثالث: الدراسة الميدانية	
210	المبحث الأول: نبذة تعريفية عن سوق الخرطوم للأوراق المالية.
224	المبحث الثاني: إجراءات الدراسة الميدانية (مجتمع وعينة الدراسة, أداة الدراسة, الأساليب الإحصائية)
228	المبحث الثالث: تحليل البيانات واختبار الفرضيات
الخاتمة	
277	أولاً : النتائج .
280	ثانياً : التوصيات .
281	قائمة المصادر والمراجع .
الملاحق	
310	الاستبيان
318	قائمة المحكمين

فهرس الجداول

الصفحة	عنوان الجدول	رقم الجدول
69	مفهوم القيمة العادلة حسب التسلسل التاريخي.	(1/1/1)
93	المعالجة المحاسبية للاستثمارات في الاوراق المالية لها قيمة سوقية	(1/2/1)
94	تبويب الأصول المالية وتقييمها وفق تعديل المعيار (SFAS 115):	(1/3/1)
125	وسائل الإفصاح في الفكر المحاسبي وأهميته النسبية.	(2/3/1)
215	اصدار الاسهم للشركات القائمة خلال سنة 2017م.	(1/1/3)
216	اصدارات صكوك (شهامه) حسب الفئات:	(2/1/3)
217	القيمة السوقية للشركات المدرجة مصنفة قطاعياً:	(3/1/3)
218	معدل الدوران للأسهم قطاعياً خلال العام 2017م	(4/1/3)
218	الشركات الخمس الأعلى من حيث معدل الدوران للعام 2017م..	(5/1/3)
219	مؤشر الخرطوم (30) منذ العام 2013م حتي نهاية ديسمبر 2017م	(6/1/3)
219	حركة المؤشر خلال خلال الربع الثاني للسنوات 2015 م – 2019م:	(7/1/3)

220	مؤشر الخرطوم حسب القطاعات	(8/1/3)
222	الشركات الخمس الأكثر ارتفاعاً في قيمة الأسهم 2017م.	(9/1/3)
222	الشركات الأكثر انخفاضاً في قيمة الأسهم 2017م.	(10/1/3)
222	الشركات الخمس الأكثر من حيث عدد الأسهم للعام 2017م.	(11/1/3)
223	الشركات الخمس الأكثر من حيث حجم التداول للعام 2017م.	(12/1/3)
223	الشركات الخمس الأكثر من حيث رأس المال السوقي للعام 2017م.	(13/1/3)
225	الأوزان والأوساط المرجحة لخيارات إجابات أفراد العينة.	(1/2/3)
225	عدد الاستبيانات الموزعة والمعادة	(2/2/3)
226	معامل ألفا كرونباخ لعبارات الاستبيان.	(3/2/3)
228	العمر لأفراد عينة الدراسة.	(1/3/3)
229	التخصص العلمي لأفراد عينة الدراسة.	(2/3/3)
230	المؤهل العلمي لأفراد عينة الدراسة.	(3/3/3)
231	المؤهل المهني لأفراد عينة الدراسة.	(4/3/3)
232	المركز الوظيفي لأفراد عينة الدراسة.	(5/3/3)
233	سنوات الخبرة لأفراد عينة الدراسة.	(6/3/3)
234	القطاع الاقتصادي لأفراد عينة الدراسة.	(7/3/3)
235	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة لعبارات مدخل السوق لقياس القيمة العادلة	(8/3/3)
238	الاحصاء الوصفي لإجابات أفراد عينة الدراسة لعبارات مدخل السوق لقياس القيمة العادلة. "	(9/3/3)
239	اختبار مربع كاي لعبارات إجابات أفراد عينة الدراسة لعبارات مدخل السوق	(10/3/3)
240	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة لعبارات مدخل الدخل لقياس القيمة العادلة.	(11/3/3)
243	الاحصاء الوصفي والوسيط لإجابات أفراد عينة الدراسة لعبارات مدخل الدخل لقياس القيمة العادلة.	(12/3/3)
244	اختبار مربع كاي لعبارات لعبارات مدخل الدخل لقياس القيمة العادلة.	(13/3/3)
245	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة لعبارات مدخل التكلفة	(14/3/3)
247	الإحصاء الوصفي لإجابات أفراد عينة الدراسة على عبارات مدخل التكلفة	(15/3/3)

248	اختبار مربع كاي لعبارات مدخل التكلفة لقياس القيمة العادلة.	(16/3/3)
249	التوزيع التكراري لإجابات أفراد العينة لعبارات ملاءمة معلومات محاسبة القيمة العادلة.	(17/3/3)
251	يوضح الجدول رقم الإحصاء الوصفي لإجابات أفراد عينة الدراسة لعبارات ملاءمة معلومات محاسبة القيمة العادلة.	(18/3/3)
252	اختبار مربع كاي لعبارات ملاءمة معلومات محاسبة القيمة العادلة.	(19/3/3)
253	التوزيع التكراري لإجابات أفراد العينة لعبارات موثوقية معلومات محاسبة القيمة العادلة	(20/3/3)
255	الاحصاء الوصفي والوسيط لإجابات أفراد عينة الدراسة لعبارات موثوقية معلومات محاسبة القيمة العادلة	(21/3/3)
256	اختبار مربع كاي لعبارات لإجابات أفراد عينة الدراسة لعبارات موثوقية معلومات محاسبة القيمة العادلة	(22/3/3)
257	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة لعبارات تلبية معلومات محاسبة القيمة العادلة لإحتياجات المستخدمين	(23/3/3)
260	الاحصاء الوصفي لإجابات أفراد عينة الدراسة لعبارات تلبية معلومات محاسبة القيمة العادلة لإحتياجات المستخدمين	(24/3/3)
261	اختبار مربع كاي لإجابات أفراد عينة الدراسة لعبارات تلبية معلومات محاسبة القيمة العادلة لإحتياجات المستخدمين	(25/3/3)
262	نتائج تحليل الانحدار الخطي البسيط لقياس الفرضية الاولى	(26/3/3)
263	نتائج تحليل الانحدار الخطي البسيط لقياس الفرضية الثانية..	(27/3/3)
264	نتائج تحليل الانحدار الخطي البسيط لقياس الفرضية الثالثة	(28/3/3)
266	دور أثر مدخل السوق لقياس القيمة العادلة في منفعة المعلومات المحاسبية	(29/3/3)
267	نتائج تحليل الانحدار الخطي البسيط لقياس الفرضية الرابعة.	(30/3/3)
268	نتائج تحليل الانحدار الخطي البسيط لقياس الفرضية الخامسة.	(31/3/3)
269	نتائج تحليل الانحدار الخطي البسيط لقياس الفرضية السادسة.	(32/3/3)
270	دور أثر مدخل لقياس القيمة العادلة في منفعة المعلومات المحاسبية	(33/3/3)
270	نتائج تحليل الانحدار الخطي البسيط لقياس الفرضية السابعة.	(34/3/3)
272	نتائج تحليل الانحدار الخطي البسيط لقياس الفرضية الثامنة.	(35/3/3)
273	نتائج تحليل الانحدار الخطي البسيط لقياس الفرضية التاسعة.	(36/3/3)
274	دور مدخل التكلفة لقياس القيمة العادلة في منفعة المعلومات المحاسبية	(37/3/3)

274	مقارنة دور مداخل قياس القيمة العادلة في منفعة المعلومات المحاسبية	(38/3/3)
-----	---	----------

فهرس الأشكال

الصفحة	عنوان الشكل	رقم الشكل
8	النموذج التقديري لمتغيرات الدراسة	(1)
51	ملخص الدراسات السابقة مبنية حسب المتغيرات وعلاقتها بدراسة الباحث	(2)
88	تصنيف الأصول المالية وفقاً للمعيار (39)	(1/2/1)
100	التسلسل الهرمي وأساليب التقييم المستخدمة في (SFAS157)	(2/2/1)
107	طريقة تصنيف وقياس الأدوات المالية وفقاً للمعيار (IFRS9)	(3/2/1)
109	التدرج الهرمي لقياس القيمة العادلة	(4/2/1)
123	يوضح الأنماط المختلفة للإفصاح المحاسبي.	(1/3/1)
154	هرم الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية	(1/1/2)
183	مستويات سوق الأوراق المالية الكفاء	(1/2/2)
184	مستويات السوق الكفاء وعلاقته بالمعلومات	(2/2/2)
189	عناصر البنية الأساسية لسوق الأوراق المالية حتي يحقق مستوي للكفاءة .	(3/2//2)
190	استجابة أسعار الأوراق المالية في السوق الكفاء وغير الكفاء .	(4/2/2)
221	اعادة احتساب مؤشر الخرطوم 30	(1/1/3)
228	العمر لأفراد عينة الدراسة.	(1/3/3)

229	التخصص العلمي لأفراد عينة الدراسة.	(2/3/3)
230	المؤهل العلمي لأفراد عينة الدراسة.	(3/3/3)
231	المؤهل المهني لأفراد عينة الدراسة.	(4/3/3)
232	المركز الوظيفي لأفراد عينة الدراسة.	(5/3/3)
233	سنوات الخبرة لأفراد عينة الدراسة.	(6/3/3)
234	القطاع الاقتصادي لأفراد عينة الدراسة.	(7/3/3)
274	أثر مداخل قياس القيمة العادلة علي منفعة المعلومات المحاسبية	(8/3/3)

فهرست الملاحق

309	الملاحق
310	الاستبيان
318	قائمة المحكمين