

الاستهلال

قال الله تعالى:

وَلَوْ ضَعُ الْوُ أَزِينَ الْقُطَ لِيَوْمِ الْقِيَامَةِ فَلَا تُظْلَمُ نَفْسٌ شَيْئًا وَإِنْ كَانَ
مِثْقَالَ حَبَّةٍ مِّنْ خَرْدَلٍ أَتَيْنَا بِهِ آ وَكَفَىٰ بِنَا حَاسِبِينَ {

صدق الله العظيم

سورة الأنبياء (47)

الإهداء

إلى والدتي

إلى والدي

إلى زوجتي

إلى ابني

إلى كل من كانوا معي بعلمهم وجهدهم

الشكر والتقدير

الشكر أولاً وأخيراً لله تعالى بما أنعم علينا من النعم ، كما أتقدم بالشكر لكل من علمني حرفاً منذ نعومة أظفاري وإلى اليوم ، والشكر كل الشكر لجامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا التي منحتني فرصة التسجيل والدراسة بها وأتقدم بالشكر الجزيل لأستاذي الفاضل الجليل الدكتور **هلال يوسف صالح** وأفرد له شكري وتقديري الخاص لتكريمه وتفضله بالإشراف على دراستي حيث كان لنصحه ومتابعته وإرشاده أثراً كبيراً في إنجاز هذه الدراسة ، كما أتقدم بالشكر الجزيل لجامعة غرب كردفان التي منحتني هذه السانحة ، كما أزجي خالص الشكر والعرفان لأسرة سوق الخرطوم للأوراق المالية والشركات المندرجة به وشركات الوكالة لما قدموه من عون وجهد صادق كان له الأثر المهم في إنجاز الدراسة الميدانية ، والشكر موصول للدكتور محمد الأمين تاج الأصفياء والذي تعلمنا منه الكثير ، والشكر كل الشكر للأستاذ والصدّيق أحمد يوسف لما بذله من جهد لإنجاز هذه الدراسة ، والشكر موصول لكل الإخوة والأخوات بالمكتبات العلمية التي إرتدتها أثناء دراستي ، كما لا يفوتني أن أخص بالشكر الأخت شهرزاد هارون لما بذلته من جهد في طباعة وتنسيق وإخراج هذه الدراسة .

كما أتقدم بالشكر لكل من أعانني على إخراج هذه الدراسة .

مستخلص الدراسة

تناولت مشكلة الدراسة إمكانية التطبيق الفعال لحوكمة الشركات من خلال دور الإفصاح المحاسبي ، والاستفادة من ذلك في تحسين جودة المعلومات المحاسبية ، والفائدة المتوقعة من تطبيق حوكمة الشركات بسوق الخرطوم للأوراق المالية وانعكاس ذلك على تحديد السعر العادل للسهم ، ودور لجان المراجعة كأداة من أدوات حوكمة الشركات في تحقيق مصداقية وشفافية التقارير المالية .

تكمن أهمية الدراسة في أهمية تطبيق حوكمة الشركات وتطوير الممارسة ومهنة المراجعة من خلال الإفصاح المحاسبي وتحقيق جودة المعلومات المحاسبية ، وتؤدي حوكمة الشركات إلى إطمئنان المستثمرين من حصولهم على السعر العادل لأوامر الشراء والبيع في الأسواق ، والاهتمام بدور سوق الخرطوم للأوراق المالية في جذب الاستثمارات المحلية والأجنبية للسودان ، وأهمية تكوين لجان المراجعة ودورها في تفعيل وزيادة الثقة في التقارير المالية .

هدفت الدراسة إلى التعرف على دور تحقيق حوكمة في الإفصاح المحاسبي للشركات في أسواق الأوراق المالية ، وتحسين جودة المعلومات المحاسبية ، والتعرف على مبادئ حوكمة الشركات والتي تؤثر على قدرة السوق في تحديد السعر العادل للسهم وتقويم مدى التزام سوق الخرطوم للأوراق المالية بذلك ، وبيان دور لجنة المراجعة في تفعيل حوكمة الشركات وزيادة الثقة في التقارير المالية .

تمثلت فرضية الدراسة الأولى في أن تطبيق مفهوم حوكمة الشركات يتطلب مجموعة من العلاقات التي تربط بين مجلس الإدارة والمساهمين وأصحاب المصالح ، والفرضية الثانية هي ، يوجد ارتباط وثيق بين تطبيق مبادئ حوكمة الشركات وتحقيق جودة المعلومات المحاسبية ، أما الفرضية الثالثة تمثلت في أن الإفصاح المحاسبي يؤثر على تحقيق متطلبات تطبيق مبادئ حوكمة الشركات للشركات المدرجة بسوق الخرطوم للأوراق المالية ، أما الفرضية الرابعة يوجد ارتباط وثيق بين جودة المعلومات المحاسبية وأسعار أسهم الشركات المدرجة بسوق الخرطوم للأوراق المالية التي تطبق حوكمة الشركات ، وتمثلت الفرضية الخامسة في وجود لجان المراجعة كأداة من أدوات حوكمة الشركات المدرجة في سوق الخرطوم للأوراق المالية يزيد من الثقة في التقارير المالية .

اعتمدت الدراسة على المنهج التاريخي لتتبع الدراسات السابقة التي لها علاقة بموضوع الدراسة ، والمنهج الاستنباطي لتحديد محاور الدراسة ووضع الفروض ، والمنهج الاستقرائي لاختبار مدى صحة الفروض ، والإحصاء الوصفي والتحليلي كأدوات إحصائية في جمع وتحليل البيانات ، وتمثلت حدود الدراسة في سوق الخرطوم للأوراق المالية للفترة 2004-2008م .

اشتملت الدراسة على خمسة فصول ، تناول الفصل الأول حوكمة الشركات ، وتعرض الفصل الثاني إلى دور الإفصاح المحاسبي والشفافية في تطبيق حوكمة الشركات ، أما الفصل الثالث فتناول حوكمة الشركات وتحقيق جودة المعلومات المحاسبية ، وتعرض الفصل الرابع إلى

الأزمة المالية العالمية وحوكمة الشركات ، واهتم الفصل الخامس بالدراسة الميدانية وتحليل البيانات واختبار صحة الفرضيات .

قد أظهرت نتائج هذه الدراسة أن تطبيق مفهوم حوكمة الشركات يساعد على وجود نظام محاسبي فاعل يراعي مصلحة كافة أصحاب المصالح ، وتتميز الشركات التي تطبق حوكمة الشركات بمعلومات محاسبية أكثر جودة من المعلومات المحاسبية للشركات التي لا تطبق حوكمة الشركات ، وأن الإفصاح المحاسبي الحالي بالشركات المندرجة بسوق الخرطوم للأوراق المالية غير كافياً لضمان التطبيق السليم لمبادئ حوكمة الشركات ، وتتأثر أسعار أسهم الشركات المندرجة بسوق الخرطوم للأوراق المالية المطبقة لحوكمة الشركات بنتائج أدائها المرتفعة ، ولا تلتزم كل الشركات المندرجة بسوق الخرطوم للأوراق المالية بتكوين لجان المراجعة كأداة من أدوات حوكمة الشركات .

أوصت الدراسة بوضع دليل خاص بمعايير حوكمة الشركات في السودان يتفق وظروف البيئة الاقتصادية السودانية ويحقق الاستفادة من تطبيق حوكمة الشركات ، وأوصت كذلك بتعديل قانون سوق الخرطوم للأوراق المالية حتى يتواءم وقواعد حوكمة الشركات ، وضرورة الالتزام بتكوين وتفعيل هيئة سوق المال ، وأوصت كذلك بضرورة مشاركة المؤسسات التعليمية في السودان في إدخال واستحداث ما يستجد من توجهات وفلسفات في عالم الأعمال في المناهج الدراسية .

Abstract

The study addressed the possibility of efficient application of cooperates governance through the role of accounting disclosure, and the

utilization of all these in the enhancement of the accounting information quality as well as the expected benefit from the application of corporate governance at the Khartoum Stock Market, and its impact on the determination of fair price to the share and the role of audit committees as one of the tools of the corporate governance on the realization of the credibility and transparency of financial statements.

The importance of the study lies in the significance of the application of corporate governance, the promotion of practicing audit career via the accounting disclosure and the achievement of the accounting information quality. Corporate governance application increases the investors trust in the acquisition of fair price of purchase and selling orders at the market, and paying more attention to the Khartoum Stock Market role in attracting domestic and foreign investments, as well as the importance of the establishment of audit committees and their role in the sensitization and increasing the confidence of financial reports.

The study aimed to recognize the role of accounting disclosure in the realization of corporate governance at the stock markets, the promotion of accounting information quality, recognition of the corporate governance principles which affect the market's ability to determine the fair price of the share, the evaluation of the Khartoum Stock Market commitment to these principles, exhibition of the role of audit committees in sensitization of corporate governance and increasing the confidence of financial reports. The study hypotheses were as follows:

First hypothesis : The application of corporate governance concept requires a number of relations which link between the administration board, the shareholders and the beneficiaries.

Second hypothesis: There is a concrete connection between the application of corporate governance principles and the realization of accounting information quality.

Third hypothesis : Accounting disclosure affects the realization of the application of corporate governance principles by the companies enrolled at the Khartoum Stock Market.

Fourth hypothesis: There is a solid correlation between the accounting information quality and the prices of the shares of the companies enrolled at the Khartoum Stock Market which apply the corporate governance.

Fifth hypothesis: The availability of audit committees as tools of corporate governance at the Khartoum Stock Market increases the financial reports credibility.

The study adopted the historical methodology to pursue the relevant previous studies, the inferential methodology to determine the study themes and hypothesis, the deductive methodology to test the hypotheses and the descriptive and analytical statistics as tools of collection and analysis of data. The study was conducted at the Khartoum Stock Market during the period 2004-2008.

The study encompassed five chapters as follows :

Chapter one: Addressed the issue of corporate governance.

Chapter two: Tackled the role of accounting disclosure and transparency in the application of corporate governance.

Chapter three: Handled the corporate governance and the realization of accounting information quality.

Chapter four: Addressed the world financial crisis and the corporate governance.

Chapter five was concerned with the field study, data analysis and hypothesis testing.

The study showed that the application of corporate governance concept assists in the presence of efficient accounting system which considers the benefits of all stakeholders. The companies which apply the corporate governance have accounting information of better quality than the companies which do not apply this system. The current accounting disclosures at the Khartoum Stock Market companies is not adequate enough to guarantee the sound application of the corporate governance principles. The prices of shares of the Khartoum Stock Market companies which apply the governance system is affected by the results of high performance thereof. Not all the said companies are committed to the formation of audit committees.

The study recommended the development of a special directory including the criteria of corporate governance in Sudan and be congruent to the Sudanese economical environment and achieves the benefits of applying the corporate governance system. The study also recommended the amendment of Khartoum Stock Market Act in such a way as to keep pace with the rules of corporate governance. The recommendations also included the necessity of forming and activation of stock market board and the significance of sharing the educational institutions in Sudan in the introduction and updating of philosophies and concepts in the business domain and inclusion of these into the educational curricula.

فهرس الموضوعات

رقم الصفحة	عنوان الموضوع
	البسمة

أ	الاستهلال
ب	الإهداء
ج	الشكر والتقدير
د	مستخلص الدراسة باللغة العربية
و	Abstract
ح	فهرس الموضوعات
م	فهرس الجداول
ص	فهرس الأشكال
ش	فهرس الملاحق
1	المقدمة
2	أولاً : الإطار المنهجي
6	ثانياً : الدراسات السابقة
34	1/ الفصل الأول : نشأة وتطور حوكمة الشركات
35	1/1 المبحث الاول : الإطار المفاهيمي لحوكمة الشركات
35	1/1/1 نشأة تاريخية لحوكمة الشركات
36	2/1/1 تعريف حوكمة الشركات
38	3/1/1 أهداف حوكمة الشركات
39	4/1/1 مقومات حوكمة الشركات
40	5/1/1 مبادئ حوكمة الشركات
47	2/1 المبحث الثاني : دور الدول والجمعيات والتنظيمات العلمية والمهنية في وضع مبادئ حوكمة الشركات
47	1/2/1 الجهود الدولية في وضع الاطار الفكري لحوكمة الشركات
47	1/1/2/1 تجربة المملكة المتحدة في تطبيق نظام حوكمة الشركات
48	1/1/1/2/1 تقرير لجنة Cadbury
51	2/1/1/2/1 تقرير Green bury
52	3/1/1/2/1 تقرير لجنة Hample
53	4/1/1/2/1 معايير الحوكمة الموحدة Combined Corporate Governance Code
56	2/1/2/1 تجربة الولايات المتحدة الامريكية في تطبيق نظام حوكمة الشركات
59	1/2/1/2/1 حوكمة الشركات وقانون Sarbanes-Oxley
60	2/2/1 البنك الدولي

62	3/2/1 صندوق النقد الدولي (IMF)
62	4/2/1 منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية (OECD)
64	3/1 المبحث الثالث :انهيار الشركات فى ظل غياب حوكمة الشركات
64	1/3/1 مفاهيم الانهيار أو الفشل المالي
65	2/3/1 ظاهرة الانهيارات المالية للشركات
66	3/3/1 شركة Enron للطاقة
67	1/3/3/1 سقوط شركة Enron والانهيار المالي
70	4/3/1 أسباب ظاهرة الانهيارات المالية للشركات
71	5/3/1 نتائج ظاهرة انهيار وإفلاس الشركات
74	2/ الفصل الثاني : دور تطبيق حوكمة الشركات في الإفصاح المحاسبي والشفافية
75	1/2 المبحث الأول : الإفصاح المحاسبي وحوكمة الشركات
75	1/1/2 مفهوم وتعريف الإفصاح المحاسبي
79	2/1/2 تطور الإفصاح المحاسبي
80	1/2/1/2 العوامل التي أدت إلى تطور الإفصاح المحاسبي
82	3/1/2 أهداف الإفصاح المحاسبي
83	4/1/2 أنواع الإفصاح المحاسبي
89	5/1/2 مقومات الإفصاح المحاسبي
94	6/1/2 العوامل المؤثرة على الإفصاح المحاسبي
96	7/1/2 المتطلبات العامة للإفصاح المحاسبي
99	8/1/2 الحوكمة والإفصاح المحاسبي
101	1/8/1/2 دور الإفصاح المحاسبي في تطبيق مبادئ حوكمة الشركات
102	9/1/2 الإفصاح المحاسبي والتغيرات البيئية
107	2/ 2 المبحث الثاني : الشفافية وحوكمة الشركات
107	1/2/2 تعريف الشفافية
109	2/2/2 أهمية الشفافية
110	3/2/2 تحقيق الشفافية
111	4/2/2 شروط الشفافية
112	5/2/2 الشفافية والمساءلة المحاسبية
114	6/2/2 الشفافية في القوائم المالية

117	7/2/2 عوائق الشفافية
118	8/2/2 علاقة الشفافية بحوكمة الشركات
121	3/2 المبحث الثالث : لجان المراجعة وحوكمة الشركات
121	1/3/2 تعريف لجان المراجعة
122	2/3/2 نشأة لجان المراجعة
125	1/2/3/2 أسباب نشأة لجان المراجعة
126	3/3/2 أهداف لجان المراجعة
127	4/3/2 مسؤوليات إشراف لجان المراجعة
131	5/3/2 العناصر اللازمة للجان المراجعة
133	6/3/2 دور لجان المراجعة في حوكمة الشركات
137	3/ الفصل الثالث :حوكمة الشركات وتحقيق جودة المعلومات المحاسبية
138	3/1 المبحث الأول : حوكمة الشركات وجودة المعلومات المحاسبية
138	1/1/3 البيانات والمعلومات المحاسبية
142	2/1/3 ماهية جودة المعلومات المحاسبية
143	3/1/3 مناهج تقويم جودة المعلومات المحاسبية
145	4/1/3 المنظمات المهنية وجودة المعلومات المحاسبية
148	5/1/3 الخصائص النوعية لجودة المعلومات المحاسبية
150	1/ 5/1/3 الخصائص الرئيسية لجودة المعلومات المحاسبية
155	2/ 5/1/3 الخصائص الثانوية لجودة المعلومات المحاسبية
156	6/1/3 قيود الخصائص النوعية لجودة المعلومات المحاسبية
158	7/1/3 الأبعاد المحاسبية لحوكمة الشركات وعلاقتها بالمعلومات المحاسبية
162	3/2 المبحث الثاني : حوكمة الشركات وتحديد سعر السهم العادل
162	1/2/3 حوكمة الشركات والمعلومات المحاسبية
164	2/2/3 ماهية الإفصاح عن ربحية السهم
169	3/2/3 مبررات الإفصاح المحاسبي عن ربحية السهم
172	4/2/3 دور الإفصاح المحاسبي عن المعلومات المحاسبية في ترشيد القرارات
174	5/2/3 ارتباط حوكمة الشركات بأداء الأسهم
176	3/3 المبحث الثالث : المحتوى الإعلامي للمعلومات المحاسبية

176	1/3/3 مفهوم المحتوى الاعلامي
180	2/3/3 المعلومات وكفاءة سوق الأوراق المالية
182	3/3/3 المحتوى الإعلامي للمعلومات المحاسبية وأثره على تشجيع الاستثمار في سوق الأوراق المالية
186	4/3/3 التوازن بين المصالح المتعارضة في المعلومات المحاسبية المتاحة
187	1/4/3/3 عدم تماثل المعلومات
189	2/4/3/3 أثر عدم تماثل المعلومات المحاسبية على سوق رأس المال
193	4/ الفصل الرابع : الأزمة المالية العالمية وحوكمة الشركات
194	1/4 المبحث الأول : الأزمة المالية العالمية
194	1/1/4 ظواهر الأزمة
195	2/1/4 أسباب الأزمة المالية العالمية
197	3/1/4 أثر الاقتصاد الأمريكي على الاقتصاد العالمي
198	4/1/4 تأثير الاستثمار في العالم العربي بالأزمة المالية العالمية
198	5/1/4 التوريق Securitization
199	1/5/1/4 أطراف عملية التوريق
200	2/5/1/4 مزايا وفوائد عمليات التوريق
200	3/5/1/4 مقومات نجاح نشاط التوريق
201	6/1/4 الدروس المستفادة من الأزمة المالية العالمية
203	2/4 المبحث الثاني :آليات حوكمة الشركات ودورها في الحد من الفساد المالي
203	1/2/4 تعريف الفساد المالي
204	2/2/4 معايير قياس الفساد المالي
204	3/2/4 أسباب الفساد المالي
205	4/2/4 تكلفة الفساد
205	5/2/4 دور آليات حوكمة الشركات في الحد من الفساد المالي
210	6/2/4 الآثار والتداعيات المحاسبية للأزمة المالية العالمية
215	3/4 المبحث الثالث : تجربة السودان في تطبيق حوكمة الشركات
215	1/3/4 حوكمة الشركات والمصارف السودانية
218	2/3/4 حوكمة الشركات في سوق الخرطوم للأوراق المالية
221	5/ الفصل الخامس : الدراسة الميدانية
222	1/5 المبحث الأول : نشأة وتطور سوق الخرطوم للأوراق المالية

222	1/1/5 نبذة تعريفية عن نشأة سوق الخرطوم للأوراق المالية
223	2/1/5 قانون سوق الخرطوم للأوراق المالية
223	1/2/1/5 أغراض سوق الخرطوم للأوراق المالية
224	2/2/1/5 إدراج الأوراق المالية في سوق الخرطوم للأوراق المالية
225	3/2/1/5 إعداد نشرة الإصدار
226	4/2/1/5 المراجعة والتفتيش
227	5/2/1/5 التعامل في معلومات غير معلنة
228	3/1/5 الأوراق المتداولة في سوق الخرطوم للأوراق المالية
231	4/1/5 تحليل نشاط الأداء بسوق الخرطوم للأوراق المالية للفترة 2004 - 2008م
248	2/5 المبحث الثاني : إجراءات الدراسة الميدانية
306	3/5 المبحث الثالث : تحليل البيانات واختبار فرضيات الدراسة
339	الخاتمة
340	أولاً : النتائج
343	ثانياً : التوصيات
344	المراجع
371	الملاحق

فهرس الجداول

رقم الصفحة	عنوان الجدول	رقم الجدول
------------	--------------	------------

97	المتطلبات العامة للإفصاح المحاسبي	(1/1/2)
98	المتطلبات الخاصة بالإفصاح المحاسبي	(2/1/2)
148	العناصر المرجعية لتقويم جودة المعلومات المحاسبية الصادرة من مجلس معايير المحاسبة المالية الأمريكية FASB	(1/1/3)
188	المعلومات المحاسبية ذات المحتوى الاعلامي	(2/3/3)
231	أوجه الاختلاف بين شهادتي شهامة وشمم	(1/1/5)
232	عدد الشركات المدرجة في قطاع البنوك مقارنة بالشركات التي تم تداول أسهمها في القطاع للفترة 2004-2008م	(2/1/5)
232	عدد الأسهم المتداولة في قطاع البنوك مقارنة بالأسهم المتداولة في السوق للفترة 2004-2008م	(3/1/5)
234	حجم التداول في قطاع البنوك مقارنة بحجم التداول في السوق للفترة 2004-2008م	(4/1/5)
234	عدد العقود المنفذة في قطاع البنوك مقارنة بالعقود في السوق للفترة 2004-2008م	(5/1/5)
235	شركات قطاع التأمين المدرجة بالسوق والشركات التي تم تداول أسهمها في السوق للفترة 2004-2008م	(6/1/5)
236	عدد الأسهم المتداولة في قطاع التأمين مقارنة بالأسهم المتداولة في السوق للفترة 2004-2008م	(7/1/5)
236	حجم التداول في قطاع التأمين مقارنة بحجم التداول في السوق للفترة 2004-2008م	(8/1/5)
237	عدد العقود المنفذة في قطاع التأمين مقارنة بالعقود في السوق للفترة 2004-2008م	(9/1/5)
238	شركات القطاع التجاري المدرجة بالسوق والشركات التي تم تداول أسهمها في السوق للفترة 2004-2008م	(10/1/5)
238	عدد الأسهم المتداولة في القطاع التجاري مقارنة بالأسهم المتداولة في السوق للفترة 2004-2008م	(11/1/5)
239	حجم التداول في القطاع التجاري مقارنة بحجم التداول في السوق للفترة 2004-2008م	(12/1/5)
239	عدد العقود المنفذة في القطاع التجاري مقارنة بالعقود في السوق للفترة 2004-2008م	(13/1/5)

240	شركات القطاع الصناعي المدرجة بالسوق والشركات التي تم تداول أسهمها في السوق للفترة 2004-2008م	(14/1/5)
240	عدد الأسهم المتداولة في القطاع الصناعي مقارنة بالأسهم المتداولة في السوق للفترة 2004-2008م	(15/1/5)
241	حجم التداول في القطاع الصناعي مقارنة بحجم التداول في السوق للفترة 2004-2008م	(16/1/5)
241	عدد العقود المنفذة في القطاع الصناعي مقارنة بالعقود في السوق للفترة 2004-2008م	(17/1/5)
242	شركات القطاعات الأخرى المدرجة بالسوق والشركات التي تم تداول أسهمها في السوق للفترة 2004-2008م	(18/1/5)
243	عدد الأسهم المتداولة في القطاعات الأخرى مقارنة بالأسهم المتداولة في السوق للفترة 2004-2008م	(19/1/5)
243	حجم التداول في القطاعات الأخرى مقارنة بحجم التداول في السوق للفترة 2004-2008م	(20/1/5)
244	عدد العقود المنفذة في القطاعات الأخرى مقارنة بالعقود في السوق للفترة 2004-2008م	(21/1/5)
245	عدد شهادات المشاركة الحكومية المتداولة وعدد صكوك الصناديق الاستثمارية المتداولة وإجمالي الشهادات والصكوك المتداولة للفترة 2004-2008م	(22/1/5)
246	حجم التداول في شهادات المشاركة الحكومية وفي الصناديق الاستثمارية مقارنة بحجم التداول في السوق للفترة 2004-2008م	(23/1/5)
247	عدد العقود المنفذة في قطاع شهادات المشاركة الحكومية وقطاع الصناديق الاستثمارية مقارنة مع عدد العقود المنفذة بالسوق للفترة 2004-2008م	(24/1/5)
248	حجم وعينة الدراسة	(1/2/5)
250	التوزيع التكراري لأفراد عينة الدراسة وفق متغير العمر	(2/2/5)
251	التوزيع التكراري لأفراد عينة الدراسة وفق متغير المؤهل العلمي	(3/2/5)
252	التوزيع التكراري لأفراد عينة الدراسة وفق متغير المؤهل المهني	(4/2/5)
253	التوزيع التكراري لأفراد عينة الدراسة وفق متغير التخصص العلمي	(5/2/5)
254	التوزيع التكراري لأفراد عينة الدراسة وفق متغير المركز الوظيفي	(6/2/5)
255	التوزيع التكراري لأفراد عينة الدراسة وفق متغير سنوات الخبرة	(7/2/5)

256	التوزيع التكراري لأفراد عينة الدراسة وفق متغير مجال النشاط	(8/2/5)
258	قائمة بأسماء وعناوين محكمي أداة الدراسة	(9/2/5)
259	الثبات والصدق الإحصائي لإجابات أفراد العينة الاستطلاعية على الاستبيان	(10/2/5)
261	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الأولى	(11/2/5)
262	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الثانية	(12/2/5)
263	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الثالثة	(13/2/5)
264	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الرابعة	(14/2/5)
265	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الخامسة	(15/2/5)
266	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة السادسة	(16/2/5)
267	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة السابعة	(17/2/5)
268	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الثامنة	(18/2/5)
269	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة التاسعة	(19/2/5)
270	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الأولى	(20/2/5)
271	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الثانية	(21/2/5)
272	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الثالثة	(22/2/5)
273	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الرابعة	(23/2/5)
274	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الخامسة	(24/2/5)
275	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة السادسة	(25/2/5)
276	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة السابعة	(26/2/5)
277	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الثامنة	(27/2/5)
278	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة التاسعة	(28/2/5)
279	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الأولى	(29/2/5)
280	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الثانية	(30/2/5)
281	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الثالثة	(31/2/5)
282	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الرابعة	(32/2/5)
283	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الخامسة	(33/2/5)
284	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة السادسة	(34/2/5)
285	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة السابعة	(35/2/5)
286	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الثامنة	(36/2/5)

287	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة التاسعة	(37/2/5)
288	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الأولى	(38/2/5)
289	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الثانية	(39/2/5)
290	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الثالثة	(40/2/5)
291	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الرابعة	(41/2/5)
292	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الخامسة	(42/2/5)
293	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة السادسة	(43/2/5)
294	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة السابعة	(44/2/5)
295	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الثامنة	(45/2/5)
296	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة التاسعة	(46/2/5)
297	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الأولى	(47/2/5)
298	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الثانية	(48/2/5)
299	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الثالثة	(49/2/5)
300	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الرابعة	(50/2/5)
301	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الخامسة	(51/2/5)
302	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة السادسة	(52/2/5)
303	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة السابعة	(53/2/5)
304	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الثامنة	(54/3/5)
305	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة التاسعة	(55/3/5)
306	الوسيط لإجابات أفراد عينة الدراسة على عبارات الفرضية الأولى	(1/3/5)
308	نتائج اختبار مربع كاي لدلالة الفروق للإجابات على عبارات الفرضية الأولى	(2/3/5)
311	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على جميع عبارات الفرضية الأولى	(3/3/5)
312	الوسيط لإجابات أفراد عينة الدراسة على عبارات الفرضية الثانية	(4/3/5)
315	نتائج اختبار مربع كاي لدلالة الفروق للإجابات على عبارات الفرضية الثانية	(5/3/5)
317	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على جميع عبارات الفرضية الثانية	(6/3/5)
318	الوسيط لإجابات أفراد عينة الدراسة على عبارات الفرضية الثالثة	(7/3/5)
320	نتائج اختبار مربع كاي لدلالة الفروق للإجابات على عبارات الفرضية الثالثة	(8/3/5)

323	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على جميع عبارات الفرضية الثالثة	(9/3/5)
324	الوسيط لإجابات أفراد عينة الدراسة على عبارات الفرضية الرابعة	(10/3/5)
326	نتائج اختبار مربع كاي لدلالة الفروق للإجابات على عبارات الفرضية الرابعة	(11/3/5)
329	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على جميع عبارات الفرضية الرابعة	(12/3/5)
330	الوسيط لإجابات أفراد عينة الدراسة على عبارات الفرضية الخامسة	(13/3/5)
332	نتائج اختبار مربع كاي لدلالة الفروق للإجابات على عبارات الفرضية الخامسة	(14/3/5)
336	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على جميع عبارات الفرضية الخامسة	(15/3/5)
337	ملخص نتائج تحقق فرضيات الدراسة	(16/3/5)

رقم الصفحة	عنوان الشكل	رقم الشكل
116	الشفافية والإفصاح في القوائم المالية	(1/2/2)
149	الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية	(2/1/3)
179	العلاقة بين المحتوى الإعلامي النسبي والمحتوى الإعلامي الإضافي	(1/3/3)
190	أثر عدم التماثل في المعلومات المحاسبية على سوق رأس المال	(3/3/3)
249	حجم وعينة الدراسة	(1/2/5)
250	التوزيع التكراري لأفراد عينة الدراسة وفق متغير العمر	(2/2/5)
251	التوزيع التكراري لأفراد عينة الدراسة وفق متغير المؤهل العلمي	(3/2/5)
252	التوزيع التكراري لأفراد عينة الدراسة وفق متغير المؤهل المهني	(4/2/5)
253	التوزيع التكراري لأفراد عينة الدراسة وفق متغير التخصص العلمي	(5/2/5)
254	التوزيع التكراري لأفراد عينة الدراسة وفق متغير المركز الوظيفي	(6/2/5)
255	التوزيع التكراري لأفراد عينة الدراسة وفق متغير سنوات الخبرة	(7/2/5)
256	التوزيع التكراري لأفراد عينة الدراسة وفق متغير مجال النشاط	(8/2/5)
261	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الأولى	(9/2/5)
262	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الثانية	(10/2/5)
263	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الثالثة	(11/2/5)
264	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الرابعة	(12/2/5)
265	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الخامسة	(13/2/5)
266	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة السادسة	(14/2/5)
267	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة السابعة	(15/2/5)
268	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الثامنة	(16/2/5)
269	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة التاسعة	(17/2/5)
270	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الأولى	(18/2/5)
271	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الثانية	(19/2/5)
272	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الثالثة	(20/2/5)
273	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الرابعة	(21/2/5)
274	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الخامسة	(22/2/5)
275	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة السادسة	(23/2/5)
276	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة السابعة	(24/2/5)
277	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على العبارة الثامنة	(25/2/5)

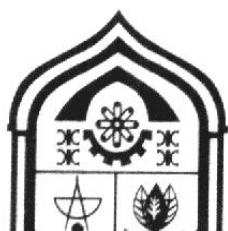
[illegible]

317	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على جميع عبارات الفرضية الثانية	(2/3/5)
323	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على جميع عبارات الفرضية الثانية	(3/3/5)
329	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على جميع عبارات الفرضية الرابعة	(4/3/5)
336	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على جميع عبارات الفرضية الخامسة	(5/3/5)
337	لخص نتائج تحقق فرضيات الدراسة	(6/3/5)

فهرس الملاحق

رقم الملحق	العنوان	رقم الصفحة
------------	---------	------------

372	استمارة استبانة	1
-----	-----------------	---



جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا
كلية الدراسات العليا

أثر حوكمة الشركات على درجة الإفصاح في البيانات المالية وتحقيق
جودة المعلومات المحاسبية
(دراسة حالة - سوق الخرطوم للأوراق المالية)

**The Impact Of Corporate Governance On the Degree of
Financial Data Disclosure and the Realizing of Accounting
Information Quality**

(Case Study of Khartoum Stock Market)

رسالة لنيل درجة دكتوراه الفلسفة في المحاسبة والتمويل

إعداد

عبد الوهاب موسى الجعلي محمد

إشراف

أ. د. هلال يوسف صالح

جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا

1431هـ 2010م

j