

الاستهلال

(غافر الذنب وقابل التوب شديد العقاب ذي
الطول لا إله إلا هو إليه المصير)

صدق

الله العظيم

سورة غافر الآية (3)

الإهداء

الحمد لله الذي وفقني لإنجاز هذا العمل المتواضع
والذي أهديه:

إلى أحن قلب من البشر إلى من يعجز فيها اللسان عن
التعبير ويتوقف العقل عن التفكير، إلى من دعت الله لي
بالليل والنهار بالتوفيق وألحت في الدعاء، إلى قرة عيني

أمي: هلالية أحمد نور التوم

أطال الله في عمرها وقدرني على رد جزء من جميلها.
وإلى الذي حثني على العلم والعمل كل هذه السنين، وكان
لي سندًا ودعمًا أبي الكريم -حفظه الله-.
إلى جميع أفراد عائلتي الصغيرة، الزوجة تغريد الشيخ إدريس
والأبناء لينة , ومحمد , و ريناد, ودعاء.
إلى كل أخواني وأخواتي وأصدقائي، وإلى جميع الباحثين في
كل مكان.

الشكر والتقدير

**لله الحمد والمنة على توفيقى إتمام هذا العمل
المتواضع، فما كان لشيء أن يجري في ملكه إلا
بمشيئته جل شأنه في علاه.
والصلاة والسلام علي اشرف المرسلين والمبعوث
رحمة للعالمين**

لا يسعني في هذا المقام إلا أن أتقدم بالشكر الجزيل لوالدي
الكريمين أطال الله في عمرهما وأمدهما بالصحة و العافية لأتم
هذا العمل على أكمل وجه.

كما لا يسعني وأنا في هذا المقام إلا أن أتقدم بأخلص كلمات
الشكر والعرفان وبأصدق معان التقدير والاحترام إلى أستاذي
المشرف

"د. مصطفى نجم البشاري"

الذي لم يبخل علي بإرشاداته ونصائحه وتوجيهاته السديدة التي
كان لها بالغ الأثر في انجاز هذا العمل، وكذا صبره و سعة صدره
وحرصه الدائم على إتمام هذا العمل في أحسن الظروف، كما
أُحيي فيه روح التواضع والمعاملة الجيدة، فجزاه الله عني كل
خير.

وأقدم كذلك بشكري الخالص وامتناني العميق إلى أساتذتي
الأفاضل أعضاء اللجنة الموقرة على موافقتكم مناقشة هذا
البحث.

وفي الأخير أشكر كل من ساعدني من قريب أو من بعيد على
إتمام هذه الدراسة.

الباحث.

مستخلص الدراسة

تمثلت مشكلة البحث في أن أسواق المال تعاني من أزمة الثقة و
الشفافية، ربما هذا يعود إلي تطبيق الالتزام بالمعايير المحاسبية وهذا
يؤدي إلي تقديم معلومات محاسبية يصعب الاعتماد عليها وبالتالي قرارات
استثمارية خاطئة أو علي أقل تقدير لا تحقق أهداف الاستثمارات في
السوق المالية وبالتالي سبب الانهيارات والأزمات المالية ربما يعود لعدم
الالتزام بتطبيق معايير الحوكمة . حيث هذا البحث يتناول دور الحوكمة في
أسواق المال وإمكانية تقديمها لإطار يساعد في تحسين كفاءة السوق. و
يهدف هذا البحث إلى قياس البعد المحاسبي لحوكمة الشركات وأثره
على سوق الأوراق المالية في المملكة العربية السعودية. ولتحقيق أهداف
البحث تمت صياغة ثلاث فرضيات الأولي تمثلت في أن في حوكمة
الشركات تتحقق جودة المعلومات المحاسبية وفقاً لمجموعة من المبادئ
و المعايير التي تحكم إعداد هذه المعلومات .و الثانية تمثلت في أنه يوجد
ارتباط بين تطبيق حوكمة الشركات وتحقيق جودة التقارير المالية نتيجة
لجودة المعلومات المحاسبية .بينما الأخيرة تمثلت في أنه يوجد ارتباط بين

تطبيق الحوكمة في الشركات وأسعار أسهمها وحركة تداولها في سوق الأوراق المالية. اعتمدت الدراسة على المنهج التاريخي في عرض الدراسات السابقة والمنهج الاستنباطي في تحديد التصور المنطقي لفروض البحث والمنهج الاستقرائي والمنهجي الوصفي . ولتحقيق أهداف الدراسة تم تصميم استبانة مكونة من 30 سؤال كل عشرة أسئلة منها تقيس فرضاً من فروض الدراسة ، وقد تم توزيع الاستبانة على عينة الدراسة المكونة من (80) والمقسمة إلى (40) من منسوبي مكاتب المراجعة والأكاديميين ومحاسبي شركات المساهمة السعودية، (40) من المستثمرين والمساهمين وشركات الوساطة المالية ومراكز الاستثمار بالبنوك السعودية. ولاختبار مدى صحة هذه الفرضيات تم تحليل البيانات التي تم الحصول عليها بواسطة الاستبيان وتحليلها باستخدام البرامج الإحصائي (SPSS). أثبتت الدراسة التطبيقية صحة كل الفروض وخرجت الدراسة بالعديد من النتائج والتوصيات. وتمثلت أهم توصيات البحث في الآتي :-

(1) العمل على تهيئة البيئة المناسبة التي تساعد على تطبيق حوكمة الشركات، بإقامة ورش العمل والندوات التي تبحث في كيفية تعزيز وتفعيل تطبيق الحوكمة، بتوفير فرص التدريب والتأهيل لمنسوبي الشركات السعودية .

(2) الاهتمام الكاف بلجان المراجعة فى بيئة الأعمال السعودية، وتوفير الحوافز التشجيعية المناسبة، وإزالة المعوقات التي تواجه عملية تطبيق حوكمة الشركات.

(3) الاستفادة من المزايا المتعددة التي تحققها حوكمة الشركات و تطبيقها في الوحدات الاقتصادية المختلفة في جمهورية السودان ، مع وضع دليل خاص بمعايير حوكمة الشركات يتفق وظروف البيئة الاقتصادية السودانية ويحقق الاستفادة القصوى من تطبيق حوكمة الشركات .

(4) إجراء المزيد من البحوث والدراسات المحاسبية التي تربط بين النسب والمؤشرات المالية والمحاسبية للوحدات الاقتصادية التي تطبق حوكمة الشركات وبين أثارها على أسهم هذه الوحدات للوقوف على العلاقة بين تطبيق حوكمة الشركات وسوق الأوراق المالية من زاوية أخرى.

Abstract

The research problem was that the capital markets suffer from a crisis of confidence and transparency, Perhaps this is due to the application of accounting standards and commitment that leads to the provision of accounting information is hard to rely on and thus the wrong investment decisions or at least does not achieve the objectives of investments in the financial market and thus cause crashes and financial crises may be due to non-compliance with the application of governance standards. Where this research addresses the role of governance in the financial markets and the possibility of providing a framework to help improve the efficiency of the market. The aim of this research is to measure the dimension of accounting for corporate governance and its impact on the stock market in the Kingdom of Saudi Arabia. To achieve the objectives of the research was the formulation of three hypotheses first was that in the governance of companies realized the quality of accounting information according to the "set of principles and standards that govern the preparation of such information. And the second was in that there is a link between the application of corporate governance and the achievement of the quality of financial reporting as a result of the quality of accounting information. While the latter was in that there is a link between the application of corporate governance in companies and stock price movement and trading in the stock market. The study relied on historical method in view of previous studies and deductive approach in determining the perception rationale for the research hypotheses and inductive approach and systematic descriptive. To achieve the objectives of the study questionnaire was designed consisting of 30 questions each ten questions which measure the imposition of the hypotheses of the study, have been distributed questionnaire on the study sample consisting of (80), divided into (40) of the employees of audit firms, academics and accounting firms to contribute to Saudi Arabia, (40) of investors and shareholders and brokerage firms and investment centers of Saudi banks. To test the validity of these assumptions has been the analysis of data obtained by questionnaire and analyzed using software statistical (SPSS). The study proved applied validity of

each hypothesis and exited the study many of the findings and recommendations. The most important recommendations of the research are as follows:-

- 1) Work to create an environment conducive to the appropriate application of corporate governance, the establishment of workshops and seminars looking at how to strengthen and activate the application of corporate governance, to provide training and retraining opportunities for employees of Saudi companies.
- 2) Show interest in the audit committees of the Saudi business environment, and providing appropriate incentives, and remove the obstacles that face the implementation of corporate governance.
- 3) To take advantage of multiple benefits realized by corporate governance and its application in various economic units in the Republic of Sudan, with a guide for standards of corporate governance in accordance with the conditions of Sudan and the economic environment to achieve maximum benefit from the application of corporate governance.
- 4) Further research and studies that link the accounting ratios and financial indicators and accounting for the economic units that apply corporate governance and their impact on the shares of these units to determine the relationship between the application of corporate governance and stock market from another angle.

فهرس الموضوعات

رقم الصفحة	الموضوع
أ	الاستهلال
ب	الإهداء
ت	الشكر والتقدير
ث-ج	المستخلص
ح	Abstract
خ	فهرس الموضوعات
ذ-ر	فهرس الجداول
ز-س	فهرس الأشكال
ش	فهرس الملاحق
1	أولاً " الإطار المنهجي
1	تمهيد

2	مشكلة البحث
2	أهمية البحث
3	أهداف البحث
3	فرضيات البحث
4	منهج البحث
4	حدود البحث
4	هيكل البحث
5	ثانياً : الدراسات السابقة
الفصل الأول	
13	المبحث الأول: المفهوم والأهداف والمبادئ العامة لمحاسبة الشركات
35	المبحث الثاني: تطبيقات معايير جودة المعلومات على محاسبة الشركات
الفصل الثاني	
49	المبحث الأول: المفهوم والأهداف و الخصائص و المميزات لحوكمة الشركات
69	المبحث الثاني: الإطار المؤسسي و مبادئ ومعايير حوكمة الشركات
الفصل الثالث	
96	المبحث الأول: دور الرقابة والمراجعة الداخلية في حوكمة الشركات
139	المبحث الثاني: دور جودة التقارير المالية والمراجع الخارجي في حوكمة الشركات
الفصل الرابع	
177	الفصل الرابع : عرض وتحليل بيانات الدراسة الميدانية
205	أولاً: النتائج
208	ثانياً: التوصيات

210	المراجع والمصادر
	الملاحق

فهرس الجداول

الرقم	عنوان الجدول	الصفحة
1/2/1	بيان بالمعايير الدولية للمحاسبة الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية ISAB	47
3/1/2	المعايير الدولية للممارسة المهنية للمراجعة الداخلية	108
3/2/3	إعداد هيكله القوائم المالية لشركة Enron للفترة من 1997 إلى 2001	173
1/4	معاملات ارتباط بيرسون لعبارات المحور الأول بالدرجة الكلية للمحور	180
4/1/2	معاملات ارتباط بيرسون لعبارات المحور الثاني بالدرجة الكلية للمحور	180
4/1/3	معاملات ارتباط بيرسون لعبارات المحور الثالث بالدرجة الكلية للمحور	181
4/1/4	معامل ألفا كرونباخ لقياس ثبات أداة الدراسة	181
4/1/5	توزيع أفراد عينة الدراسة وفق متغير المؤهل من منسوبي مكاتب المراجعة والأكاديميين ومحاسبى الشركات المساهمة السعودية	183
4/1/6	توزيع أفراد عينة الدراسة وفق متغير المؤهلات المهنية من منسوبي مكاتب المراجعة والأكاديميين ومحاسبى الشركات المساهمة السعودية	184
4/1/7	توزيع أفراد عينة الدراسة وفق متغير الخبرة من منسوبي مكاتب المراجعة والأكاديميين ومحاسبى الشركات المساهمة السعودية	185
4/1/8	توزيع أفراد عينة الدراسة وفق متغير العمر للمستثمرين والمساهمين وشركات الوساطة المالية ومراكز الاستثمار بالبنوك السعودية	187
4/1/9	توزيع أفراد عينة الدراسة وفق متغير المؤهل العلمي للمستثمرين والمساهمين وشركات الوساطة المالية ومراكز الاستثمار بالبنوك السعودية	188
4/1/10	توزيع أفراد عينة الدراسة وفق متغير قطاع الاستثمار للمستثمرين والمساهمين وشركات الوساطة المالية ومراكز الاستثمار بالبنوك السعودية	189
4/1/11	توزيع أفراد عينة الدراسة وفق متغير الخبرة للمستثمرين	190

	والمساهمين وشركات الوساطة المالية ومراكز الاستثمار بالبنوك السعودية	1
191	توزيع أفراد عينة الدراسة وفق متغير مصادر حصولك على المعلومات: للمستثمرين والمساهمين وشركات الوساطة المالية ومراكز الاستثمار بالبنوك السعودية	4/1/1 2
192	استجابات أفراد عينة الدراسة على عبارات محور في حوكمة الشركات تتحقق جودة المعلومات المحاسبية وفقا " لمجموعة من المبادئ والمعايير التي تحكم إعداد هذه المعلومات	4/1/1 3
197	استجابات أفراد عينة الدراسة على عبارات محور يوجد ارتباط بين تطبيق حوكمة الشركات وتحقيق جودة التقارير المالية نتيجة لجودة المعلومات المحاسبية	4/1/1 4
201	استجابات أفراد عينة الدراسة على عبارات محور يوجد ارتباط بين تطبيق الحوكمة في الشركات وأسعار أسهمها وحركة تداولها في سوق الأوراق المالية	4/1/1 5

فهرس الإشكال

فهرس الملاحق

الرقم	عنوان الشكل	الرقم
15	فروع ومجالات المحاسبة	1/1/1
21	هيكل النظرية المحاسبية و مستوياتها	1/1/2
27	الفرق بين السند والسهم	1/1/3
60	ملخص المحددات الداخلية والخارجية لحوكمة الشركات	2/1/4
86	مبادئ منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية OECD وفقا لآخر تعديل 2004م	2/2/5
118	منهج عمل إدارة المخاطر	3/1/6
123	مقومات نظام الرقابة الداخلية	3/1/7
131	موقع لجنة المراجعة في الهيكل التنظيمي للوحدة الاقتصادية	3/1/8
137	أشهر تطبيق الحوكمة على أداء أرباح رأس المال المرتفعة والمنخفضة مقابل مؤشرات السوق عام 2001م	3/1/9
184	تمثيل عينة الدراسة وفق متغير المؤهل من منسوبي مكاتب المراجعة والأكاديميين ومحاسبين الشركات المساهمة السعودية	4/1/1
185	تمثيل عينة الدراسة وفق متغير المؤهلات المهنية من منسوبي مكاتب المراجعة والأكاديميين ومحاسبين الشركات المساهمة السعودية	4/1/2
186	تمثيل عينة الدراسة وفق متغير الخبرة من منسوبي مكاتب المراجعة والأكاديميين ومحاسبين الشركات المساهمة السعودية	4/1/3
187	تمثيل عينة الدراسة وفق متغير العمر للمستثمرين والمساهمين وشركات الوساطة المالية ومراكز الاستثمار بالبنوك السعودية	4/1/4
188	تمثيل عينة الدراسة وفق متغير المؤهل العلمي للمستثمرين والمساهمين وشركات الوساطة المالية ومراكز الاستثمار بالبنوك السعودية	4/1/5
189	تمثيل عينة الدراسة وفق متغير قطاع الاستثمار للمستثمرين والمساهمين وشركات الوساطة المالية ومراكز الاستثمار بالبنوك السعودية	4/1/6
190	تمثيل عينة الدراسة وفق متغير الخبرة للمستثمرين والمساهمين وشركات الوساطة المالية ومراكز الاستثمار بالبنوك السعودية	4/1/7
191	تمثيل عينة الدراسة وفق متغير مهارة حصولك على المعلومات للمستثمرين والمساهمين وشركات الوساطة المالية ومراكز الاستثمار بالبنوك السعودية	4/1/8

الرقم	عنوان الملحق	الرقم
	مكاتب المراجعة والأكاديميين والمراجعين الداخليين والمديرين الماليين والمحاسبين للشركات المساهمة السعودية	1
	المستثمرين والمساهمين وشركات الوساطة المالية العاملة في سوق المال السعودي ومراكز الاستثمار في البنوك السعودية	2

	قائمة الاستقصاء	3
--	-----------------	---