

## الإستهلال

قال الله تعالى :

﴿اللَّهُ الَّذِي خَلَقَ السَّمَاوَاتِ وَالْأَرْضَ وَأَنْزَلَ مِنَ  
السَّمَاءِ مَاءً فَأَخْرَجَ بِهِ مِنَ الثَّمَرَاتِ رِزْقًا لَّكُمْ وَسَخَّرَ  
لَكُمْ الْفُلُكَ لِتَجْرِيَ فِي الْبَحْرِ بِأَمْرِهِ وَسَخَّرَ لَكُمْ  
الْأَنْهَارَ﴾ وَسَخَّرَ لَكُمْ الشَّمْسَ وَالْقَمَرَ دَائِبَيْنِ وَسَخَّرَ  
لَكُمْ اللَّيْلَ وَالنَّهَارَ﴾ وَآتَاكُم مِّنْ كُلِّ مَا سَأَلْتُمُوهُ  
وَإِنْ تَعُدُّوا نِعْمَتَ اللَّهِ لَا تَحْصُوهَا إِنَّ الْإِنْسَانَ  
لَظَلُومٌ كَفَّارٌ﴾

صلواتنا العظيمة

سورة إبراهيم: الآية (32-34)



# الإهداء

النور الذي يضيء سماء حياتي...

عائلي الكريمة

إلى والدتي ...

نبح الحنان الذي لا ينضب.

حبيبتي وبوابتي إلى الجنة

إلى والدي ...

طالما تمنيت أن تراني في هذه الدرجة العلمية

زوجتي .... إحتراماً وعرفاناً بالجميل

سندي في الحياة

إلى أجمل وروء حياتي محمد ، دعاء

هبة الله... فرحة عمري وأمل

حياتي

إلى أخواني وأخواتي ...

إلى أحب وأخلص اصدقائي في رحلة الحياة

# الشكر والتقدير

يسجد الباحث شكراً وحمداً لله تعالى، حمداً يليق بجلال وجهه وعظيم سلطانه على ما أفاض على من فضله وتوفيقه لإتمام هذا البحث، وصلاةً وسلاماً على نور الوجود وكماله سيدنا محمد النبي الأُمى الكريم، أستاذ البشرية وقائدها وقودتها ومعلمها الأول وعلى آله وأصحابه ومن أتبع هديه بإحسان إلى يوم الدين.

أتقدم بدايةً بخالص شكري وتقديري وإمتناني إلى جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا كلية الدراسات العليا على إتاحتها لي فرصة الدراسة للماجستير في رحابها العامرة .

كل الشكر والعرفان والوفاء لمشرفي وأستاذي الفاضل الدكتور: **بابكر إبراهيم الصديق** الذي لم يبخل على بوقته وبعلمه وتوجيهاته ومعاملته الإنسانية الكريمة، فقد كان مثلاً للعالم الجليل المتواضع، فأسأل الله أن يديم عليه الصحة والتقدم ويحفظ له ماله وولده. كما يتوجه الباحث بالشكر والتقدير إلى أسرة مكتبة جامعة النيلين- وجامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا ومكتبة جامعة أمدرمان الإسلامية لتعاونهم الصادق مع الباحث أثناء البحث.

ولا يفوتني أن أشكر كل من مد لي يد العون خلال فترة إعداد البحث، وأخص منهم أسرة سوق الخرطوم للأوراق المالية لمساعدتهم للباحث في الجانب الميداني.

## المستخلص

تمثلت مشكلة البحث في الإجابة على التساؤلات ما هو دور معايير التقارير المالية الدولية (IFRS) في زيادة كفاءة سوق الخرطوم للأوراق المالية؟، إلى أي مدى تلتزم الشركات المدرجة في سوق الخرطوم للأوراق المالية بتطبيق معايير التقارير المالية الدولية (IFRS)؟، هل يوجد تأثير لتغيرات القياس والإفصاح المحاسبي في معايير إعداد التقارير المالية الدولية على كفاءة أسواق الأوراق المالية؟.

هدف البحث بصورة رئيسية لبيان دور معايير التقارير المالية الدولية في تنشيط كفاءة أسواق المال من خلال صياغة إطار مفاهيمي متكامل لمعايير التقارير المالية الدولية من حيث المفهوم والأهمية والأنواع، والقيام بدراسة ميدانية على عينة من الشركات المدرجة في سوق الخرطوم للأوراق المالية للوقوف على مدى دور معايير التقارير المالية الدولية (IFRS) في زيادة كفاءة الأسواق المالية.

استخدم البحث كل من المنهج الاستنباطي، والمنهج التاريخي، المنهج الاستقرائي، المنهج الوصفي: أعتمد عليه البحث في الدراسة الميدانية.

سعى البحث لإختبار مدى صحة الفرضيات، الفرضية الأولى: تطبيق معايير التقارير المالية الدولية (IFRS) يؤثر على كفاءة الاسواق المالية، الفرضية الثانية: لا تلتزم الشركات المدرجة بسوق الخرطوم للأوراق المالية بتطبيق معايير التقارير المالية الدولية (IFRS).

توصل البحث الى عدة نتائج من أهمها: تتمثل معايير التقارير المالية الدولية في قواعد عامة تحدد السياسات والمعالجات المحاسبية لمختلف المعاملات والأحداث المالية للوحدة الاقتصادية بهدف توفير معلومات تتسم بالموثوقية والموضوعية وكذا قابليتها للمقارنة، أن تطبيق معايير التقارير المالية الدولية يعزز ثقة المستثمر وفرص الدخول إلى الأسواق المالية وانخفاض تكلفة رأس المال على المدى الطويل .

ختم البحث بعدة توصيات من أهمها: ضرورة قيام سوق الخرطوم للأوراق المالية بإصدار القوانين واللوائح والمنشورات التي تلزم الشركات المدرجة به بتطبيق معايير

التقارير المالية الدولية، العمل على رفع نسبة الوعي للموظفين فى الشركات المدرجة بسوق الخرطوم للأوراق المالية فيما يتعلق بمعايير التقارير المالية الدولية من خلال الورش والدورات والندوات والمؤتمرات العلمية التى تهتم بهذا الموضوع.

### ***ABSTRACT***

The problem of the research representative in answering many questions related to what extend the role of (IFRS) standard in raising the efficiency of Khartoum stock exchange?

To what extend the enlisted companies obliged to applied the (IFRS)? Is there any impact of the changes in the measurement or accounting disclosure in (IFRS) preparation standard on market of (KSE) efficiency?

The study aimed to identify the role of the(IFRS) in enhance the efficiency of financial markets in the light of integrated conceptual (IFRS) formed, so far as conception , importance and types regards .

And to conduct the field research of enlisted company as case study for knowing to what extend (IFRS) role in raising the efficiency of the financial markets

The researcher adopted deductive approach. Historical approach, inductive approach and descriptive approach depended on it in the field research.

The researcher tested the corrective of hypotheses the first hypothesis applied of (IFRS) impact the efficiency of the financial markets.

Second hypothesis the enlisted companies in the (KSE) not applied (IFRS) standard

The researcher concluded some important findings as followings

The (IFRS) representative as general rules determined the policy and accounting process for different transactions and financial events for the economic unit so as to provide information authentic characteristic, and objectivity and can be compared with ,

The applied of the (IFRS) enhance the confidence of the investor and give chance for inflow of capital to financial markets and reducing the cost of the capital in the long run.

The researcher concluded some important recommendation

Khartoum stock exchange should establish rules and regulations that can obliged enlisted companies in ( KSE) to applied the (IFRS) Standard , needed to raise the awareness o f the employees in the enlisted companies regarding the (IFRS) standard

Through workshop courses, forums and Scientifics conferences concerning this regard.

## فهرس الموضوعات

| رقم الصفحة | عنوان الموضوع                                                                     |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| أ          | الإستهلال                                                                         |
| ب          | الإهداء                                                                           |
| ج          | الشكر والتقدير                                                                    |
| د          | مستخلص البحث                                                                      |
| هـ         | <b>Abstract</b>                                                                   |
| و          | فهرس الموضوعات                                                                    |
| ح          | فهرس الجداول                                                                      |
| ط          | فهرس الأشكال                                                                      |
| ى          | فهرس الملاحق                                                                      |
| 1          | <b>المقدمة</b>                                                                    |
| 2          | أولاً: الإطار المنهجي                                                             |
| 7          | ثانياً: الدراسات السابقة                                                          |
| 19         | <b>الفصل الأول: معايير التقارير المالية الدولية (IFRS)</b>                        |
| 20         | المبحث الأول: مفهوم ونشأة معايير المحاسبه الدولية كأساس لمعايير التقارير المالية. |
| 34         | المبحث الثاني: طبيعة وأهمية وتبويبات معايير التقارير الماليه                      |
| 54         | <b>الفصل الثاني: الإطار المفاهيمي لأسواق الأوراق المالية</b>                      |
| 55         | المبحث الأول: مفهوم وأنواع أسواق الأوراق المالية.                                 |
| 63         | المبحث الثاني: مفهوم ومستويات كفاءة أسواق الأوراق                                 |

|     |                                                            |
|-----|------------------------------------------------------------|
|     | المالية.                                                   |
| 71  | <b>الفصل الثالث: الدراسة الميدانية</b>                     |
| 72  | المبحث الأول: نبذة تعريفية عن سوق الخرطوم للأوراق المالية. |
| 83  | المبحث الثاني: تحليل البيانات وإختبار الفرضيات.            |
| 98  | <b>الخاتمة</b>                                             |
| 99  | أولاً: النتائج                                             |
| 100 | ثانياً: التوصيات                                           |
| 101 | المراجع                                                    |
| 107 | الملاحق                                                    |

## فهرس الجداول

| الجدول  | عنوان الجدول                                                                                             | رقم الصفحة |
|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| (3/2/1) | التكرارات لأفراد عينة الدراسة حسب متغير العمر                                                            | 86         |
| (3/2/2) | التكرارات لأفراد عينة الدراسة حسب متغير المؤهل العلمي                                                    | 87         |
| (3/2/3) | التكرارات لأفراد عينة الدراسة حسب متغير التخصص العلمي                                                    | 88         |
| (3/2/4) | التكرارات لأفراد عينة الدراسة حسب سنوات الخبرة                                                           | 89         |
| (3/2/5) | التكرارات لأفراد عينة الدراسة حسب متغير الوظيفة                                                          | 90         |
| (3/2/6) | التكرارات والنسب المئوية لاستجابات أفراد عينة الدراسة عن عبارات الفرضية الأولى                           | 91         |
| (3/2/7) | الوسط الحسابي والانحراف المعياري وقيمة مربع كاي ودرجات الحرية والقيمة الاحتمالية لعبارات الفرضية الأولى  | 92         |
| (3/2/8) | التكرارات والنسب المئوية لاستجابات أفراد عينة الدراسة عن عبارات الفرضية الثانية                          | 93         |
| (3/2/9) | الوسط الحسابي والانحراف المعياري وقيمة مربع كاي ودرجات الحرية والقيمة الاحتمالية لعبارات الفرضية الثانية | 94         |

## فهرس الأشكال

| الشكل   | عنوان الشكل                                                 | رقم الصفحة |
|---------|-------------------------------------------------------------|------------|
| (3/2/1) | المدرج التكراري لأفراد عينة الدراسة حسب متغير العمر         | 86         |
| (3/2/2) | المدرج التكراري لأفراد عينة الدراسة حسب متغير المؤهل العلمي | 87         |
| (3/2/3) | المدرج التكراري لأفراد عينة الدراسة حسب متغير التخصص العلمي | 88         |
| (3/2/4) | المدرج التكراري لأفراد عينة الدراسة حسب متغير سنوات الخبرة  | 89         |
| (3/2/5) | المدرج التكراري لأفراد عينة الدراسة حسب متغير الوظيفة       | 90         |