



كلية التجارة
قسم المحاسبة

قياس أثر الإفصاح السردي عن تقرير تعليقات الإدارة على قيمة المنشأة: دراسة تطبيقية على الشركات المقيمة بالبورصة المصرية

محمد جمال السيد محمد سالم
مدرس مساعد بقسم المحاسبة بالكلية

د/ أحمد علي حسن يونس
مدرس بقسم المحاسبة
كلية التجارة – جامعة بنها

أد/ مصطفى راشد العبادي
أستاذ المحاسبة والمراجعة وعميد كلية السابق
كلية التجارة – جامعة بنها

١٤٤٤هـ - ٢٠٢٢م

قياس أثر الإفصاح السردى عن تقرير تعليقات الإدارة على قيمة المنشأة: دراسة تطبيقية على الشركات المقيدة بالبورصة المصرية

محمد جمال السيد (*) & أ.د/مصطفى راشد العبادي (**)& د/ احمد علي حسن يونس (***)

Abstract:

Many criticisms were directed to the traditional model of financial reports based on financial statements for its lack of interest in narrative disclosure - **Voluntary** - through supporting and complementary reports to the financial statements in general and the management commentary report in particular. Therefore, its inability to meet the users need for financial and non-financial information needed for making decisions, and evaluating the company's financial and operational performance, so the Recent research aims to study the impact of the narrative disclosure of non-financial information through the management's commentary report on the firm value. To achieve this goal and test the study's hypotheses, The researcher relied on a sample consists of (76) companies listed on the Egyptian Stock Exchange during the period from 2018 to 2021, and also relied on the **Q-Ratio index** to measure the firm value **The study reached to some results, the most important result is:** there is a statistically positive significant relationship between the management commentary report disclosure and improving the quality of information, and consequently enhancing the firm value.

ملخص

وُجّهت العديد من الإنتقادات إلى النموذج التقليدي للتقارير المالية المعتمده على القوائم المالية لعدم إهتمامها بالإفصاح السردى - الإختياري- من خلال التقارير الداعمة والمكملة للقوائم المالية بشكل عام وتقرير تعليقات الإدارة بشكل خاص؛ ومن ثم عدم قدرتها على تلبية إحتياجات مستخدميها من المعلومات المالية وغير المالية اللازمة لإتخاذ القرارات، وتقييم الأداء المالى والتشغيلي للمنشأة، لذا يهدف البحث الحالي إلى دراسة أثر الإفصاح السردى للمعلومات غير المالية من خلال تقرير تعليقات الإدارة على قيمة المنشأة، ولتحقيق هذا الهدف وإختبار فرضيات الدراسة إعتد الباحث على عينة مكونه من (٧٦) شركات مقيدة بالبورصة المصرية خلال الفترة من ٢٠١٨م إلى ٢٠٢١م، وإعتمدت الدراسة على مؤشر **Q-Ratio** لقياس قيمة المنشأة، وقد توصلت الدراسة إلى وجود علاقة معنوية إيجابية ذات دلالة إحصائية بين الإفصاح عن تقرير تعليقات الإدارة وتحسين جودة المعلومات ومن ثم تعزيز قيمة المنشأة.

الكلمات الدالة: الإفصاح السردى، تقرير

تعليقات الادارة، قيمة المنشأة، مؤشر **Q-Ratio**

(*) مدرس مساعد بقسم المحاسبة بالكلية

(**) أستاذ المحاسبة والمراجعة، وعميد الكلية السابق

(***) مدرس بقسم المحاسبة بالكلية