

قياس أثر جودة الأرباح على ثقة المستثمرين
(دراسة لعينة من الشركات الصناعية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية)
Measuring the impact of earnings quality on investor
confidence
A study of a sample of industrial companies listed in the Iraq Stock)
(Exchange)

أ.م.د. جاسم عيدان براك المعموري
 JasimAidan Barak Al-Mamoury
 كلية الإدارة والاقتصاد / جامعة كربلاء
 University of Karbala
 jasim.i@uokerbala.edu.iq

زهراء اكريم عبيد
 Zahraa Ekrrayem Obaid
 كلية الإدارة والاقتصاد / جامعة كربلاء
 University of Karbala
 zahraa.e@s.uokerbala.edu.iq

المستخلص:

يهدف البحث إلى التعرف إلى مفهوم جودة الأرباح , وكيفية قياسها , والعوامل المؤثرة عليها , وأن من أهم العوامل التي تؤثر على القرارات الاستثمارية في الشركة هي جودة الأرباح وذلك لما لها من مدلولات تعني بالكثير من العوامل التي تعطي صورة واضحة عن صحة الشركة وسلامة انشطتها وامكانية الاستثمار فيها , وأن جودة الأرباح هي مصدر التقييم الأساسي لدى المستثمرين ومتخذي القرار , لإعطاء نتيجة نهائية تتعلق بقراراتهم الاستثمارية فيما يخص المنشآت من الموافقة أو عدمها ومن هنا فإن جودة الأرباح تعد مؤشراً أساسياً في تقييم الاداء المالي للشركة , ولغرض تحقيق هذا الهدف فقد تم تصميم استمارة استبيان وتم توزيعها على عينة من المحاسبين ومراقبي الحسابات والمستثمرين والمدراء في الشركات العراقية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية وأظهرت النتائج أن هناك تأثيراً طردياً بين جودة الأرباح وثقة المستثمرين , إن هنالك تأثيراً طردياً بين المتغيرين المستقل والمعتمد او بعبارة أخرى إن أي زيادة في المتغير المستقل (جودة الأرباح) بمقدار درجة واحدة يؤدي إلى الزيادة بمقدار 68% في المتغير المعتمد (ثقة المستثمرين) , وعلى ضوء تلك النتائج أوصت الدراسة بالتأكيد على الاهتمام بمستوى جودة الأرباح كأحد الركائز الأساسية المهمة للتنبؤ بمستقبل الشركة , والاهتمام بوضع وتطوير نموذج لقياس جودة الأرباح في سوق العراق للأوراق المالية يكون مؤشراً ومقياساً للمستثمرين حول مدى جودة الأرباح في الشركات , مما يؤدي إلى ترشيد قراراتهم الاستثمارية .

الكلمات المفتاحية: جودة الأرباح, ثقة المستثمرين

Abstract:

The research aims to identify the concept of profit quality, how to measure it, and the factors affecting it, and that one of the most important factors that affect investment decisions in the company is the quality of profits, because of its implications for many factors that give a clear picture of the company's health and safety of its activities and the possibility of investment In it, and that the quality of profits is the primary evaluation source for investors and decision makers, to give a final result related to their investment decisions regarding establishments, whether they approve or not. Hence, the quality of profits is a basic indicator in evaluating the financial performance of the company, and for the purpose of achieving this goal, a questionnaire was designed It was distributed to a sample of accountants, auditors, investors and managers in Iraqi companies listed in the Iraq Stock Exchange. The results showed that there is a direct effect between the quality of profits and the confidence of investors. Profits) by one degree leads to an increase of 68% in the dependent variable (investor confidence), and in the light of these results a The study emphasized the interest in the level of quality of profits as one of the main pillars important for predicting the future of the company, and interest in developing and developing a model for measuring the quality of profits in the Iraqi Stock Exchange as an indicator and measure for investors about the quality of profits in companies, which leads to the rationalization of their investment decisions.

Keywords: earnings quality, Investor confidence

1. المقدمة

إن القرارات التي تُبنى على معلومات الأرباح تختلف تبعاً لاختلاف مستخدمي القوائم المالية ، فبينما ينظر المساهمون إلى الأرباح كمقياس لأداء المديرين ومنحهم المكافآت ، فإن المقرضين يعتمدون على الأرباح لاتخاذ القرارات الائتمانية ، أما المستثمرون فإنهم يعتمدون الأرباح لتقييم استثماراتهم من خلال ما تحتويه الأرباح الحالية من قدرة تنبؤيه باستمرار الأرباح في الفترات القادمة ، إن تحقيق الشركة لأرباح مرتفعة لا يعني أنها حققت تدفقا نقديا مرتفعا ، في حين كلما ارتفع صافي التدفقات النقدية الموجبة الذي تحققه الشركة ارتفعت جودة الأرباح ، ويُعدّ موضوع جودة الأرباح أحد المجالات البحثية في المحاسبة التي نالت اهتمام الباحثين خلال السنوات الماضية ، إذ تُبنى القرارات الاقتصادية الصحيحة على معلومات الأرباح تبعاً لاختلاف مستخدمي التقارير المالية ، وتُعدّ خصائص الأرباح مقياساً مهماً في تقييم الوضع المالي للشركة ، وسيتم عرض جودة الأرباح وعلاقتها بالسياسات المحاسبية وتوزيعات الأرباح وفقاً لهذا الإطار ، ولهذا فقد اهتم العديد من الأطراف بجودة الأرباح لما لها من أثر في قراراتهم. ولتحقيق هدف البحث فقد تم تقسيمه إلى أربع مباحث: المبحث الأول يشمل منهجية البحث، والمبحث الثاني تناول قياس أثر جودة الأرباح في ثقة المستثمرين ، أما المبحث الثالث تضمن تحليل البيانات ومناقشة النتائج ، والمبحث الرابع تضمن الاستنتاجات والتوصيات التي توصلت لها الباحثة

2. منهجية البحث

2-1 مشكلة البحث

تكمن أهمية الأرباح في تقييم المساهمين لأداء المدراء التنفيذيين ، كما أن المستثمرين يعتمدون على الأرباح في اتخاذ قراراتهم ، وهنا تكمن ضرورة أن تكون الأرباح تتمتع بالجودة وتعكس الأداء الحقيقي للوحدة الاقتصادية ، ومن هنا وجب الاهتمام بدراسة جودة الأرباح لما لها من أثر في زيادة ثقة المستثمرين ومساعدتهم في اتخاذ قراراتهم.

وفي ضوء ما سبق يمكن صياغة مشكلة البحث في عدة تساؤلات ، هي كالآتي:-

- 1- هل يوجد أثر لجودة الأرباح في زيادة ثقة المستثمرين ؟
- 2- هل يوجد أثر لتطبيق المعايير والاجراءات المحاسبية في زيادة جودة الأرباح .

2-2 أهمية البحث

تتمثل أهمية البحث في الآتي :

- 1- معرفة أثر جودة الأرباح على ثقة المستثمرين ، حيث تساعد هذه الدراسة إدارة الشركة لمعرفة ما تتطلبه التقارير المالية من إيضاحات تساعد المستثمرين على اتخاذ قراراتهم بالشكل الصحيح .
- 2- كما توفر هذه الدراسة معلومات تساعد المستثمرين في المحافظة على استثماراتهم وتحقيق أكبر عائد لهم
- 3- تعطي صورة واضحة عن الأرباح وجودتها في الشركات العراقية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية وكيفية قياس هذه الجودة ومعرفة تأثيرها الحقيقي على العائد وبالتالي زيادة في فرص الاستثمار وتنمية الاقتصاد بشكل عام .

2-3 أهداف البحث

1. بيان أثر جودة الأرباح في ثقة المستثمرين .
2. التعرف على أهمية جودة الأرباح وكيفية قياسها ، والعوامل المؤثرة عليها ، لما لها من أهمية ، وتأثير على قرارات المستثمرين .
3. مساعدة المستثمرين في اتخاذ قراراتهم الاستثمارية ، من خلال بيان الأهمية الفعلية لجودة الأرباح ، وأثرها على قرارات المستثمرين .

2-4 فرضية البحث

عن طريق التساؤلات التي تم التطرق إليها في مشكلات الدراسة ، فإنّ البحث الحالي يستند على مجموعة من الفرضيات وهي :

- 1- أنّ هناك تأثيراً ذا دلالة احصائية لجودة الأرباح في ثقة المستثمرين .
- 2- أنّ هناك تأثيراً ذا دلالة احصائية للمعايير المحاسبية في جودة الأرباح ينعكس بشكل دال احصائياً على ثقة المستثمرين .

2-5 حدود البحث

1. الحدود المكانية: : تتمثل الحدود المكانية في الشركات الصناعية العراقية في سوق العراق للأوراق المالية
2. الحدود الزمانية: تم توزيع استبانة للفترة من 2022/7/25 الى 2022/10/25.

المبحث الثاني:- قياس أثر جودة الارباح على ثقة المستثمرين

3. جودة الأرباح

3-1 مفهوم جودة الأرباح

رغم ظهور مفهوم جودة الأرباح في الثلاثينات من القرن العشرين تقريباً , إلا أنه لم يتم تحديد تعريف لها , حيث تناول الباحثون في مجال المحاسبة مفهوم جودة الأرباح بمعان عدة تبعاً لاختلاف مستعملي القوائم المالية , وأشار (Abtihaj, 243: 2014) الى أن المدققين والمشرعين وواضعي المعايير يرون أن الأرباح تكون ذات جودة عالية إذا ما تم الإفصاح عنها بما ينسجم مع المبادئ المحاسبية المقبولة قبولاً عاماً , بينما أشار "Penmen, 2003" الى أن الأرباح ذات الجودة العالية تتمثل في الأرباح التي تحتوي على مؤشر جيد فيما يتعلق بالأرباح المستقبلية . بينما عرّفت كل من "Dechow, schrand, 2004" جودة الأرباح بالاعتماد على الهدف من التحليل المالي المتمثل في تقييم الأداء المالي للشركة والى أي مدى يمكن الاعتماد على هذا الأداء للتنبؤ بالأداء المستقبلي للشركة . وبين "Bellovaryetal, 2005" أن جودة الأرباح هي قدرة الأرباح المفصح عنها في التعبير عن الأداء الحقيقي للشركة والتنبؤ بالأرباح المستقبلية , إذ أن جودة الأرباح تتمثل في استمرارية الأرباح وتذبذبها . (Hamaad, 21: 2005).

3-2 تعريف جودة الأرباح

- 1- الأرباح التي تتصف بالخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية وهي (الموثوقية والملاءمة) التي تحقق الأهداف الرئيسية للإبلاغ المالي من حيث تمكين مستخدمي البيانات المالية من اتخاذ قرارات رشيدة . (Hussein, Ali, 5: 2018).
- 2- قدرة الأرباح الواردة في القوائم المالية على عكس أرباح الشركة الفعلية , فضلاً عن القدرة على التنبؤ بالأرباح المستقبلية , كذلك تشير إلى استقرار واستمرار الأرباح المُبلّغ عنها , وتوفر جودة الأرباح العالية مزيداً من المعلومات حول ميزات الأداء المالي للشركات ذات الصلة بقرارات معينة لمتخذي القرار . (Pamungkas et al., 2021: 386).
- 3- هي الأرباح الناتجة عن نظام محاسبة يتبنى المبادئ أو القواعد المحاسبية التي تتسم بالملائمة والقبول العام , وتنتج أرباحاً محاسبية ذات بناء سليم وتمثيل صادق , وهذا يعكس جودة المحتوى , ويتم ذلك من خلال ممارسات محاسبية رشيدة , وبطريقة تسمح بشكل موضوعي بالتنبؤ بالقيمة المستقبلية للشركة . (Saeed, 1246: 2021).

3-3 أهمية جودة الأرباح

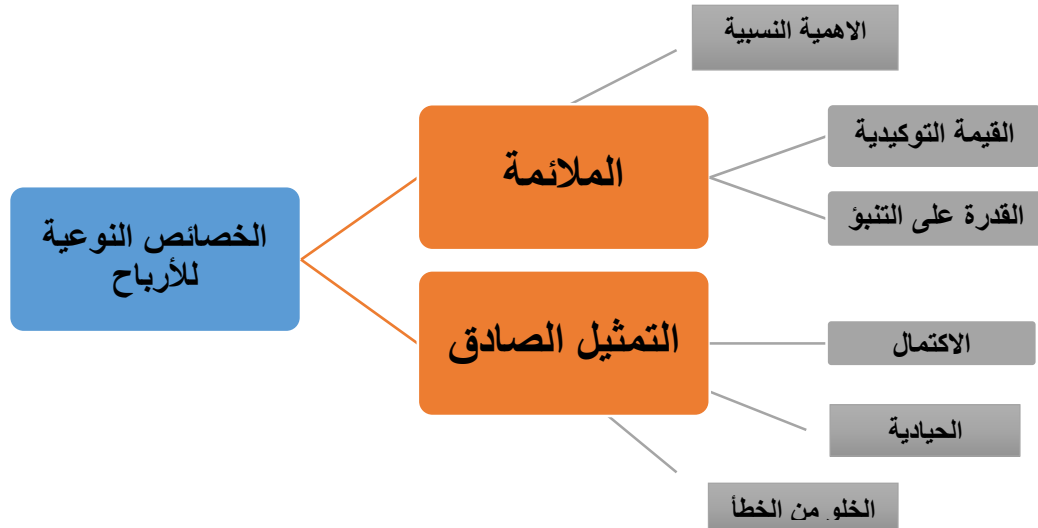
تتمثل أهمية جودة الأرباح في استمرار التدفقات النقدية أكثر من استمرارية المستحقات , وقد زاد اهتمام المستثمرين بجودة الأرباح في العقد الأخير بعد أن أعلنت عدة شركات عالمية عن مكاسب غير دائمة كجزء من تقاريرها الربع سنوية , كما تستمد أهمية جودة الأرباح من أهمية الأرباح نفسها , أن موضوع جودة الأرباح يمكن تحقيقه من خلال مدى قدرة الأرباح المالية على الاستمرار في الفترات المستقبلية , فكلما تمتعت الأرباح باستمرارية أكبر فإن ذلك يشير إلى ارتفاع مستوى جودة الأرباح المستقبلية (Richardson, 2003: 113), ويُعدّ من المدخلات الهامة في عملية اتخاذ القرارات المالية والاستثمارية. وتُعد جودة الأرباح عاملاً أساسياً ينتج عنه مصداقية عالية للمعلومات المحاسبية , مما يؤدي إلى توجيه الاستثمارات نحو الوحدات الاقتصادية الأكثر كفاءة وفعالية , وبالتالي يؤدي هذا إلى توفير التمويل اللازم لتلك الوحدة . كما أن انخفاض جودة الأرباح المحاسبية يؤثر سلباً في الشركة ويفقد الثقة والمصداقية في المعلومات التي تقدمها , مما يؤدي إلى انخفاض سعر أسهمها (Brik, 469: 2020), و تتمثل أهمية جودة الأرباح في الآتي :

- 1- تُعد جودة الأرباح مؤشراً جيداً لتقييم جودة المعايير المحاسبية المطبقة في الشركات , ذلك لوجود علاقة طردية بين جودة الربح المحاسبي ونوعية النظم المحاسبية ودرجة الالتزام بالمعايير المحاسبية .
- 2- تساعد جودة الأرباح في دعم قرارات المقرضين والدائنين لفهم مدى قدرة الشركة على سداد التزاماتها , ذلك للحفاظ على علاقتهم مع الوحدة الاقتصادية في المستقبل .
- 3- تُعد جودة الأرباح جانباً مهماً للمستثمرين الحاليين والمحتملين والمحللين الماليين لتقييم أداء الشركة , مما يساعد على توفير المعلومات اللازمة لتقييم الأداء وترشيده وتطويره .

3-4 مقاييس جودة الأرباح

أولاً: إنها مقاييس قائمة على الخصائص النوعية للأرباح , ويعتبر مفهوم جودة الأرباح مفهوماً متعدد الأبعاد , لذا فإن عملية اختيار مقياس جودة الأرباح تعتمد على عدة عوامل , أهمها توافر المعلومات ونموذج تقديرها , ويعطي كل نموذج من نماذج جودة الأرباح هدفاً محدداً , وعلى الرغم من أن كل مقياس يعطي معياراً محدداً , إلا أن كل نموذج يعطي نظرة شاملة متوقعة للأرباح (Eabs, 23: 2016) ووفقاً لهذا المقياس تتسم الأرباح بالجودة إذا تم توفير الخصائص النوعية الرئيسية للمعلومات المحاسبية فيها , وهي الملاءمة والتمثيل الصادق , وتستخدم الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية كمتطلبات لتحقيق أهداف التقارير المالية والدخل كشيء محدد بمفاهيم ومتحرر من المخاطر التي من المفترض أن

تحقق تلك الخصائص (Saeed and Hassan, 2019:386), وفيما يلي بيان لكل منها بحسب التحديث الأخير الصادر عن مشروع مشترك بين مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB) ومجلس معايير المحاسبة المالية الأمريكية (FASB) , (Al-Jawahiri et al., 2019:12) وتعد خصائص الأرباح المحور الأساس في المحاسبة , نظراً لما يمثلته صافي الربح من أهمية لمستخدمي القوائم المالية في اتخاذ القرارات الاقتصادية الصحيحة. (Khalid and Murad, 2018:220).



الشكل (1) المقاييس القائمة على الخصائص النوعية للأرباح

المصدر: اعداد الباحثة

أولاً: الملاءمة :

تمتلك المعلومات المحاسبية خاصية الملاءمة عندما تكون ذات صلة بعملية اتخاذ القرار , وبالتالي تؤثر في القرارات الاقتصادية للمستخدم من خلال مساعدة المستخدم في التقييم أو التأكيد أو تغيير الأحداث الماضية والحالية والمستقبلية , ويتم تعريف ملاءمة الأرباح على أنها "قدرة المعلومات المحاسبية على تلخيص المعلومات التي تؤثر على أسعار أسهم الشركات بغض النظر عن المصدر (Kaaya,2020:101) , ويتم تفسير ملاءمة الأرباح كمقياس لجودتها , على فكرة أن الأرقام المحاسبية ينبغي أن تظهر المعلومات التي يتم حجبها , وبالتالي فإن ملاءمة الأرباح هي قدرة رقم محاسبة واحد أو أكثر على الاختلاف في أسعار الأسهم , وتعد الأرباح ذات القوة التفسيرية العالية مرغوبة أكثر , مما يعني أن الأرباح التي تفسر الفرق الكبير في أسعار الأسهم هي ذات جودة أعلى (Hamd, 58:2015).

وإنّ الخصائص النوعية المنبثقة من خاصية الملاءمة هي القدرة على التنبؤ والقيمة التوكيدية والمادية يمكن توضيحها كما يلي :-

- 1- القدرة على التنبؤ :- فخاصية القدرة على التنبؤ تشير إلى أن المعلومات تتميز بقدرتها على مساعدة متخذ القرار في تحسين احتمالية الوصول إلى تنبؤات صادقة حول نتائج الأحداث (Al-Jawahiri et al., 2019:12) كما أشار (Do Nguyet,2017:83) , إلى أن القدرة على التنبؤ تعني إمكانية التنبؤ بالأرباح إلى قدرة الأرباح على التنبؤ بنفسها , وأن المعلومات تتمتع " بقيمة تنبؤيه " إذا كانت تساعد المستخدمين على توقع الأرباح المستقبلية .
- 2- القيمة التوكيدية :- تشير خاصية القيمة التوكيدية إلى قدرة المعلومات المحاسبية على تقديمها تأكيداً للمستخدمين لقراراتهم السابقة أو تغيير تقييمهم لتلك القرارات , ويكون للمعلومات قيمة توكيدية , (Kieso et al ,2020:126) وتعد معلومات الأرباح ملاءمة إذا كانت تسمح بتأكيد أو تصحيح المعلومات السابقة , وكلما كانت قيمة الأرباح قريبة من قيمة التدفق النقدي التشغيلي تكون أكثر ملاءمة لمستخدمي القوائم المالية في اتخاذ القرارات الاقتصادية الصحيحة (Khalid and Murad, 2018: 220).

3- الأهمية النسبية :- تشير خاصية الأهمية النسبية الى أنّ المعلومات تكون مادية إذا كان حذفها أو تحريفها أو عدم اظهارها قد يؤثر في القرارات التي يتخذها المستخدمون للقوائم المالية وفقاً لها , وتكون المعلومات مهمة بسبب حجمها أو طبيعتها أو كليهما معا (Hussein, 257:2015) ويشير مفهوم جودة الأرباح الى الأهمية النسبية من خلال الأرباح نفسها , حيث أن استخدامات المعلومات حول الأرباح في العديد من المجالات وعدد مستخدمي الأرباح تحقق أهميتها النسبية (Kieso et al., 2020:126).

ثانياً: التمثيل الصادق

وهذا يشير الى التناسق بين المعلومات المحاسبية والأحداث التي تهدف هذه المعلومات الى تمثيلها , حيث يزيد المستخدمون من ثقمتهم بالمعلومات كلما كانت صادقة في تمثيلها لطبيعة الأحداث والعمليات المالية التي يفترض أنّ تلك المعلومات تمثلها , ويُعرف كل من (Abdul Zahra, 2016:142) خاصية صدق تمثيل الأرباح من خلال خلوها من ممارسات إدارة الأرباح , التي تشكل تدخل الادارة للتأثير في عملية قياس الأرباح , وكلما زادت الأرباح يعني خلت من تدخلات الإدارة لتغيير الواقع الحقيقي للشركة الذي يمثلته الرقم للأرباح المقاسة والمبلغ عنها في التقارير المالية , دل ذلك على صدق تمثيلها . وإن الخصائص الفرعية المنبثقة من خاصية التمثيل الصادق هي الحيادية والاكتمال والخلو من الخطأ ويمكن توضيحها كما يلي :

1- الحيادية

وتُعَدّ الحيادية سمة مهمة لأنّ المعلومات المحاسبية لكي تكون معبرة عن رقم الربح بصدق عن جميع العمليات والأحداث الأخرى في الشركة , ينبغي لها أن تكون موضوعية , أي غير متحيزة الى المصالح المتضاربة لمستخدميها , بحيث لا يتم إعداد التقارير المالية وتقديمها لخدمة طرف أو جهة معينة من مستخدمي هذه التقارير على حساب بقية الأطراف أو الجهات الأخرى أو للتأثير في اتخاذ القرار لتحقيق نتيجة محددة مسبقاً , بل للاستخدام العام ومن دون أي تحيز شخصي (Hussein, 257: 2015).

ويتم قياس حيادية الأرباح من خلال تجنب الإدارة الإبلاغ عن الخسائر أو الانخفاض في الأرباح .

2- الاكتمال

وهذا يشير الى أنّ البيانات المالية ضمن الحدود المادية (الأهمية النسبية) والتكلفة , أي أنّ المعلومات المحاسبية تغطي جميع الجوانب , ولا يوجد نقص في المعلومات المقدمة لمتخذي القرار , وهذا يجعلها خاطئة أو مضللة , حيث يقلل من درجة ملاءمتها لاتخاذ القرار وتصبح غير معبرة بصدق عن العمليات المالية وغيرها من الأحداث في الشركة , مع مراعاة عدم زيادة حجم هذه المعلومات الى الحد الذي تصبح فيه غير اقتصادية وغير مفيدة , وهذا يعيق الوصول الى القرار المناسب , وبالتالي فإنّ الكلفة التي يتكبدها متخذ القرار في سبيل الحصول عليها أقل من العائد المتوقع من استخدام هذه المعلومات , وقد أشار (Zahir, 32:2014) الى هذه الخاصية من خلال مفهوم جودة الأرباح الذي ينص على اقتراب دخل محاسبي من دخل اقتصادي يعبر عن التغير في قيمة صافي الموجودات من بداية الفترة الى نهايتها , وبالتالي يوفر مزيداً من الايضاحات حول الموجودات بما في ذلك الزيادة في قيمتها مثلاً , ومن خلال مفهوم جودة الأرباح المستند على فائدة معلومة الأرباح المستخدمة , فكلما كانت المعلومة أكثر اكتمالاً زادت فائدتها.

3- الخلو من الأخطاء

تشير خاصية الخلو من الخطأ الى أنّ المعلومات المحاسبية المقدمة في التقارير المالية ينبغي أن تكون خالية من الأخطاء الهامة والمؤثرة والسهو , وأنّ المراحل المستخدمة لإنتاج تلك المعلومات التي تم الكشف عنها قد تم تحديدها وتطبيقها من دون أي أخطاء أو سهو , كما أشار (Al-Jawahiri et al., 2019:12) إلى خاصية الخلو من الخطأ بأنها اتصاف الأرباح بالموضوعية , يعني إمكانية التوصل الى نفس رقم الأرباح عند إعادة قياسها من قبل شخص آخر , مما يعني خلو الأرباح من الأخطاء لأنّ رقم الربح الذي تم التوصل اليه قد تم الاتفاق عليه بين القائمين على قياسه .

4. ثقة المستثمرين

4-1 مفهوم ثقة المستثمرين

يُعد المستثمرون احد مكونات المجتمع الذين يتأثرون بالظروف والعوامل في البيئة المحيطة بهم وإنّ نجاح أي قرار استثماري يتطلب منهم فهم العوامل النفسية والمالية ومدى استعدادهم لمواجهة المخاطر المحتملة التي تؤثر في أداء السوق المالي لأنّ البعض منهم يصاب بخيبة أمل عند انخفاض أداء السوق أمّا في حالة ارتفاع الأداء فتزداد ثقة المستثمرين بأنفسهم وتحسن أدائهم , وإنّ من أهم العوامل التي تجذب الاستثمار إلى السوق المالية هي ثقة المستثمرين واطمئنانهم إلى أنّ أموالهم غير معرضة للضياع بسبب الخداع أو الغش , وبالتالي فهم ينظرون الى الآليات المتبعة التي ينبغي ان تقدم اليهم والى أموالهم الحماية اللازمة (Abu Ghamsha, 2013).

(98), ويؤكد (AL- Saadi, 57 :2021) أنّ المستثمرين أصبحوا لا يعتمدون على البيانات المالية الواردة في التقارير المالية فقط , بل يبحثون عن بيانات غير مالية لمساعدتهم في عملية اتخاذ القرار .

4-2 تعريف ثقة المستثمرين

1. التزام الشركات بأنّ الأموال سيتم استثمارها بصورة صحيحة, وانه لن يتم اختلاسها أو إساءة استخدامها من قبل المديرين أو كبار المستثمرين أو أعضاء مجلس الإدارة, كما أنّ هذه الأموال سيتم استثمارها بالشكل الأمثل والكفوء الذي يراعي مصالحهم بالدرجة الاولى ,والذي يُعدّ احد العوامل المهمة في نشوء سوق مالي كفوء ومتطور (OECD,2004:40).
2. احد الاطراف المستفيدة في الوحدة الاقتصادية الذين يهتمون بمعرفة المعلومات المالية وغير المالية التي تساعد في اتخاذ القرارات الاقتصادية وغيرها حول ربحية الوحدة وادائها المالي وامكانية تطويرها ونموها في المدى البعيد (AL-Kahlot, 22 : 2005).
3. رغبة المستثمرين في الانخراط في فرص الاستثمار وقنوات الوساطة المرتبطة بها والمتاحة لهم بناءً على تصورهم للمخاطر والعائد (Harris,2017: 2).
4. أحد المحركات الرئيسية للاستثمارات في أسواق رأس المال , وتشير الأسعار المتغيرة للأسهم وأدوات الدين إلى توقعات المستثمرين (Enache, Hussainey, 2020:9).
- 5.

4-3 أنواع المستثمرين

يمكن تمييز المستثمرين بحسب طبيعة المخاطر المقبولة لديهم, وان الهدف الرئيس بشكل عام للمستثمرين العاملين في مجال الاستثمار وعلى اختلاف انواعهم هو تعظيم دخلهم وتقليل نفقاتهم (Islamoglu, Ayvali, 2015:1) حيث يمكن تحديد أنواع المستثمرين على النحو الآتي:

- 1- المستثمر المحافظ :- هو المستثمر الذي يفضل الأوراق المالية قليلة المخاطرة مثل الاستثمار في سندات واسهم الشركات العريقة وذات الدخل المرتفع والسندات الحكومية. (AL- 78 :2018 Ibrahimy,).
- 2- المستثمر الرشيد أو العادي :- هو المستثمر الذي يفضل الاستثمار على وفق آرائه ويحدد العائد الذي يقبله من خلال موازنة المخاطر والعوائد , وقد يستثمر أمواله في شركات تحقق أرباحاً جارية مع شركات أخرى يمكن أن تحقق ربحاً رأسمالياً له .
- 3- المستثمر المضارب :- هو المستثمر الذي يفضل الحصول على الارباح المتحققة من الفرق في أسعار الأوراق المالية التي يتم تداولها في السوق المالي لتحقيق ربح غير اعتيادي مقابل مخاطرة مرتفعة, ويُعدّ هذا النوع مهماً للسوق المالي لكونه يوفر السيولة اللازمة للشركات الحديثة الشركات ذات الصناعات المبتكرة والتكنولوجيا المرتفعة التي تمثل السوق الاولى فضلاً عن أهمية هذا النوع في تحريك السوق المالي من خلال حركة أسعار الأوراق المالية بالصعود أو النزول الذي يمنع حدوث ارتفاع مفاجئ بالأسعار . (Ziad, 46 :2015) .
- 4- المستثمر المجازف :- وهو المستثمر الذي يمارس أعلى درجات المضاربة , إذا يشتري المستثمر الأوراق المالية ويبيعها بطريقة غير مدروسة ولا يحسب النتائج والمخاطر التي قد يتعرض لها , وتكون تصرفات هؤلاء المستثمرين على أساس التخمين العشوائي , لذلك فإنّ الأسواق المالية التي يكثر فيها المقامرون لا تتمتع بكفاءة الأسواق المالية حيث أنّ تصرفاتهم قد ترفع أسعار الأوراق المالية إلى أكثر من قيمتها الحقيقية وتؤدي إلى الإضرار بآلية التداول وسمعة السوق أو قد تؤدي إلى أزمات كما حدث في الأسواق المالية في دول جنوب شرق آسيا .

(AL-Tamimi, 136:2019).

4-4 العوامل المؤثرة في ثقة المستثمرين

وتتمثل أهم العوامل التي تؤثر في ثقة المستثمرين بالآتي (AL-Saadi, 58 :2021) :-

- 1-كفاءة الأسواق المالية Efficiency of the financial markets :- إنّ أحد الأمور التي ينبغي ادراكها في الاسواق المالية التي تأخذ بنظر اعتبار المستثمرين هي العلاقة بين المعلومات المتوفرة والقيمة السوقية للورقة المالية , اذ يتم بموجبها تقييم مستوى كفاءة الاسواق التي تنقسم على ثلاثة مستويات يمكن توضيحها على النحو الآتي :

اولاً:- الكفاءة شبه القوية Semi strong –from-Efficiency :- السوق التي تعكس فيها أسعار الأسهم الحالية جميع المعلومات العامة لعموم المستثمرين وليس فقط التغيرات الماضية لأسعار الأسهم ,وهذا يعني أنّ هناك معلومات خاصة تتوفر فقط للمديرين او العاملين داخل الشركة ولا يطلع عليها المستثمرون وبالتالي لا تمكنهم من تحقيق ارباح غير التي توقعوا الحصول عليها (Brigham,2007:163-166).

ثانياً:- الكفاءة القوية Strong –from-Efficiency :- السوق التي تعكس فيها أسعار الاسهم الحالية جميع المعلومات العامة والخاصة الى المستثمرين , وهذا يعني أنه من الصعب تحقيق أرباح غير اعتيادية للمديرين او العاملين داخل الشركة على حساب الآخرين, وتُعد الأسعار بموجبه في السوق المالي عادلة ولا يمكن لأي مشترك في السوق التنبؤ بشكل متفوق للأسعار المستقبلية (AL-Amiry, 122 :2010).

ثالثاً:- الكفاءة الضعيفة Weak –from-Efficiency :- السوق التي تعكس فيها أسعار الأسهم الحالية جميع المعلومات السابقة التي ساهمت في حركة الاسعار, وهذا يعني ان المعلومات المتاحة عن سعر السهم لا تساعد المستثمرين في التنبؤ بالأسعار المستقبلية اعتمادا على المعلومات الماضية وبالتالي لا تمكنهم من تحقيق ارباح غير اعتيادية (Zaid,40 :2015).

6. المبحث الثالث: تحليل البيانات ومناقشة النتائج

وقد استعمل للتعبير عن جمل الأبعاد الخمسة مقياس ليكرت الخماسي الذي تتراوح القياسات فيه بين نقطة واحدة بمضمون لا أتفق تماماً وبين خمس نقاط بمضمون اتفق تماماً كما مبين في الجدول الآتي:-

الجدول (1) درجات مقياس ليكرت الخماسي

الاستجابة	أتفق بشدة	أتفق	محايد	لا أتفق	لا أتفق بشدة
الدرجة	5	4	3	2	1
الوسط الافتراضي لمقياس ليكرت الخماسي = (مجموع أقيام الاستجابات أعلاه) / عدد فئات المقياس					
الوسط الافتراضي لمقياس ليكرت الخماسي = $5/(1+2+3+4+5) = 3$ درجة					

وتم توزيع 103 استمارة استبيان على أفراد العينة. وفيما يلي وصف أفراد عينة الاستبيان.

جدول (2) توزيع أفراد العينة حسب الجنس

البيان	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
أنثى	32	31.1	31.1	31.1
ذكر	71	68.9	68.9	100.0
Total	103	100.0	100.0	

جدول (3) توزيع أفراد عينة الاستبيان حسب العمر

	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
أقل من 30	18	17.5	17.5	17.5
من 30-40	49	47.6	47.6	80.6
من 40-50	20	19.4	19.4	100.0
أكثر من 50	16	15.5	15.5	33.0
Total	103	100.0	100.0	

جدول (4) توزيع أفراد العينة حسب المؤهل العلمي

	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
بكالوريوس	14	13.6	13.6	13.6
دبلوم	3	2.9	2.9	16.5
ماجستير	52	50.5	50.5	100.0
دكتوراه	34	33.0	33.0	49.5
Total	103	100.0	100.0	

جدول (5) توزيع أفراد العينة حسب سنوات الخدمة

Cumulative Percent	Valid Percent	Percent	Frequency	
35.9	20.4	20.4	21	أقل من 5
100.0	25.2	25.2	26	من 6-10
74.8	38.8	38.8	40	من 11-20
15.5	15.5	15.5	16	أكثر من 20
	100.0	100.0	103	Total

جدول (6) توزيع أفراد العينة حسب التخصص العلمي

Cumulative Percent	Valid Percent	Percent	Frequency	
100.0	56.3	56.3	58	محاسبة
21.4	21.4	21.4	22	إدارة أعمال
30.1	8.7	8.7	9	اقتصاد
38.8	8.7	8.7	9	علوم مالية ومصرفية
43.7	4.9	4.9	5	غير ذلك
	100.0	100.0	103	Total

كما تم قياس الاتساق الداخلي بين كل بُعد من أبعاد الاستبيان والأسئلة المكوّنة له باستخدام معامل الارتباط بيرسون. كانت النتائج وفق برنامج spss كالآتي:

جدول (7) الاتساق الداخلي لفقرات محور جودة الأرباح

Correlations			
N	Sig. (2-tailed)	Pearson Correlation	Item
103	.000	.621**	X1
103	.000	.642**	X2
103	.000	.571**	X3
103	.000	.655**	X4
103	.000	.696**	X5
103	.000	.522**	X6
103	.000	.630**	X7
103	.000	.663**	X8
103	.000	.607**	X9
103	.000	.704**	X10
103	.000	.724**	X11
103	.000	.670**	X12

*. Correlation is significant at the 0.05 level (2-tailed).

**. Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).

ويلاحظ من الجدول أعلاه أنّ جميع معاملات الارتباط بين المحور الاول (جودة الأرباح) والأسئلة المتكوّن منها كانت قيماً مرتفعة وذات دلالة من الناحية الاحصائية، إذ أنّ جميع قيم Sig. (2-tailed) كانت أصغر من 0.05. وجميع تلك القيم كانت قيماً موجبة , مما يشير الى وجود ارتباط طردي بين كل فقرة وبين البعد الذي تنتمي له وهذا ما يعكس الاتساق الداخلي العالي بين فقرات ذلك المحور.

وجود ارتباط طردي بين كل فقرة وبين البعد الذي تنتمي له , وهذا يعكس الاتساق الداخلي العالي بين فقرات ذلك المحور .

جدول (8) الاتساق الداخلي لفقرات محور ثقة المستثمرين

Correlations			
N	Sig. (2-tailed)	Pearson Correlation	Item
103	.000	.638**	X13
103	.000	.391**	X14
103	.000	.635**	X15
103	.000	.610**	X16
103	.000	.715**	X17
103	.000	.767**	X18
103	.000	.734**	X19
103	.000	.679**	X20
103	.000	.694**	X21
103	.000	.591**	X22
103	.000	.619**	X23
103	.000	.583**	X24

* . Correlation is significant at the 0.05 level (2-tailed).

** . Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).

ويلاحظ من الجدول أعلاه أنّ جميع معاملات الارتباط بين المحور الثاني (ثقة المستثمرين) والأسئلة المتكوّن منها كانت قيماً مرتفعة ذات دلالة من الناحية الاحصائية، إذ أنّ جميع قيم Sig. (2-tailed) كانت أصغر من 0.05. وجميع تلك القيم كانت قيماً موجبة، مما يشير الى وجود ارتباط طردي بين كل فقرة وبين البعد الذي تنتمي له , وهذا يعكس الاتساق الداخلي العالي بين فقرات ذلك المحور.

وبعد التأكد من صدق وثبات المقياس قامت الباحثة بتوزيعه على أفراد عينة الاستبيان , وفيما يلي نتائج الإحصاء الوصفي لاستجابات (الإجابات التي تم الحصول عليها):-

المحور الاول: جودة الارباح

جدول (9) استجابة أفراد عينة الاستبيان لفقرات محور جودة الأرباح

الترتيب الأسئلة	معامل اختلاف	انحراف معياري	وسط حسابي	لا اتفق تماماً		لا اتفق		محايد		اتفق		اتفق تماماً		المؤا ل
				نس بة	تكر ار	نس بة	تكر ار	نسبة	تكر ار	نسبة	تكر ار	نسبة	تكر ار	
4	0.157	0.646	4.117	0 %	0	1 %	1	13 %	13	60 %	62	26 %	27	X1
2	0.149	0.602	4.029	0 %	0	0 %	0	17 %	17	64 %	66	19 %	20	X2
6	0.170	0.711	4.184	0 %	0	2 %	2	12 %	12	52 %	54	34 %	35	X3
12	0.208	0.848	4.078	2 %	2	3 %	3	12 %	12	52 %	54	31 %	32	X4
8	0.176	0.707	4.010	0 %	0	4 %	4	13 %	13	62 %	64	21 %	22	X5
5	0.159	0.641	4.039	0 %	0	1 %	1	16 %	16	62 %	64	21 %	22	X6
1	0.142	0.602	4.243	1 %	1	0 %	0	3% %	3	66 %	68	30 %	31	X7
3	0.156	0.640	4.107	0 %	0	2 %	2	10 %	10	64 %	66	24 %	25	X8
7	0.174	0.705	4.049	1 %	1	2 %	2	11 %	11	64 %	66	22 %	23	X9
11	0.207	0.789	3.816	2 %	2	2 %	2	24 %	25	56 %	58	16 %	16	X10
10	0.200	0.825	4.126	2 %	2	3 %	3	8% %	8	55 %	57	32 %	33	X11
9	0.178	0.742	4.165	1 %	1	2 %	2	9% %	9	56 %	58	32 %	33	X12
	0.111	0.455	4.080	الوسط الحسابي والانحراف المعياري والاهمية النسبية للمحور 1										

تبيّن إن الوسط الحسابي الموزون لهذا البعد هو 4.080 وهو أكبر من الوسط الافتراضي للمقياس البالغ 3 درجات، وبانحراف معياري منخفض بلغ 0.455 في حين بلغت درجة معامل الاختلاف 0.111، وهذا يدل على أن تقارباً كبيراً في الآراء حول جودة الأرباح من وجهة نظر الأفراد في عينة الاستبيان.

وعلى المستوى التفصيلي لهذا البعد يتضح أنّ جميع فقرات هذا البعد كانت أوساطها الحسابية المحسوبة أكبر من الوسط الافتراضي للمقياس، وكانت الفقرة المتمثلة بالسؤال العشرين المتضمن (تسهم المعرفة بعمليات وأجراءات العمل المحاسبي في تحسين جودة الأرباح) قد حققت أقل معامل اختلاف في هذا البعد وبلغ 0.142 مما يعكس درجة الاتفاق العالية في إجابات أفراد العينة وكان الوسط الحسابي لها بمقدار 4.243 وبانحراف معياري 0.602 وهذا يشير إلى أنّ الأفراد عينة الاستبيان يرون أن المعرفة بعمليات وأجراءات العمل المحاسبي من شأنها أن تساهم في تحسين جودة الأرباح.

المحور الثاني : ثقة المستثمرين

جدول (10) استجابة أفراد عينة الاستبيان لفقرات محور ثقة المستثمرين

الأسئلة	أتفق تماماً		أتفق		محايد		لا أتفق		لا أتفق تماماً		وسط حسابي	انحراف معياري	معامل اختلاف	ترتيب الأهمية
	نسبة	تكرار	نسبة	تكرار	نسبة	تكرار	نسبة	تكرار	نسبة	تكرار				
X13	43	42%	52	50%	4	4%	4	4%	0	0%	4.301	0.725	0.169	6
X14	28	27%	68	66%	7	7%	0	0%	0	0%	4.204	0.549	0.131	1
X15	30	29%	62	60%	9	9%	0	0%	2	2%	4.146	0.733	0.177	9
X16	23	22%	65	63%	12	12%	2	2%	1	1%	4.039	0.713	0.177	8
X17	30	29%	57	55%	14	14%	1	1%	1	1%	4.107	0.740	0.180	12
X18	32	31%	62	60%	7	7%	1	1%	1	1%	4.194	0.687	0.164	4
X19	36	35%	51	50%	14	14%	2	2%	0	0%	4.175	0.733	0.176	7
X20	35	34%	56	54%	10	10%	2	2%	0	0%	4.204	0.691	0.164	5
X21	34	33%	61	59%	5	5%	1	1%	2	2%	4.204	0.746	0.177	10
X22	37	36%	59	57%	7	7%	0	0%	0	0%	4.291	0.588	0.137	3
X23	18	17%	66	64%	16	16%	2	2%	1	1%	3.951	0.705	0.179	11
X24	30	29%	65	63%	8	8%	0	0%	0	0%	4.214	0.571	0.136	2
الوسط الحسابي والانحراف المعياري ومعامل الاختلاف لمحور ثقة المستثمرين											4.169	0.440	0.105	
الوسط الحسابي والانحراف المعياري ومعامل الاختلاف للاستبيان ككل											4.157	0.376	0.090	

تبيّن إن الوسط الحسابي الموزون للاستبيان ككل هو 4.157 وهو أكبر من الوسط الافتراضي للمقياس البالغ 3 درجات، وبانحراف معياري منخفض بلغ 0.376 في حين بلغت درجة معامل الاختلاف 0.090، وهذا يدل على أن تقارباً كبيراً في الآراء حول أبعاد الاستبيان الثلاثة من وجهة نظر الأفراد في عينة الاستبيان.

تبيّن إن الوسط الحسابي الموزون لهذا البعد هو 4.169 وهو أكبر من الوسط الافتراضي للمقياس البالغ 3 درجات، وبانحراف معياري منخفض بلغ 0.440 في حين بلغت درجة معامل الاختلاف 0.105، وهذا يدل على أن تقارباً كبيراً في الآراء حول ثقة المستثمرين من وجهة نظر الأفراد في عينة الاستبيان.

وعلى المستوى التفصيلي لهذا المحور يتضح أنّ جميع فقرات هذا البعد كانت أوساطها الحسابية المحسوبة أكبر من الوسط الافتراضي للمقياس، وكانت الفقرة المتمثلة بالسؤال السابع والعشرين المتضمن (هناك علاقة طردية بين كفاءة السوق المالي وثقة المستثمرين) قد حققت أقل معامل اختلاف في هذا البعد وبلغ 0.131 وهذا يعكس درجة الاتفاق العالية في إجابات أفراد العينة، وكان الوسط الحسابي لها بمقدار 4.204 وبانحراف معياري 0.549 وهذا يشير إلى أن بين الأفراد في عينة الاستبيان علاقة طردية بين كفاءة السوق المالي وثقة المستثمرين.

أنّ هناك تأثيراً ذا دلالة إحصائية لجودة الأرباح في ثقة المستثمرين.
ولاختبار هذه الفرضية تم صياغة نموذج الانحدار الخطّي الآتي:-

$$IC = B_0 + B_1 EQ + \varepsilon$$

وباستخدام البرنامج الإحصائي SPSS كانت النتائج كالآتي:-

جدول (11) ملخص نموذج اختبار الفرضية

Model Summary ^b				
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.703 ^a	.495	.490	.31412
a. Predictors: (Constant), EQ				
b. Dependent Variable: IC				

يبين الجدول أعلاه ملخص النموذج model summary أنّ قيمة الارتباط (R) بين المتغيرات بلغت 0.703 وهي قيمة مرتفعة القوة، وأنّ معامل التحديد R Square بلغ 0.495 والذي يمثل القوة التفسيرية للنموذج المستخدم . اي أنّ المتغير المستقل (جودة الأرباح) يفسر ما قيمته 49.5% من المتغير المعتمد (ثقة المستثمرين)، وأنّ الانحراف المعياري لخطأ التقدير Std. Error of the Estimate كان 31412.0 وهو رقم منخفض جداً. وكلما انخفض هذا النوع من الأخطاء كان ذلك أفضل من الناحية الإحصائية.

جدول (12) تباين اختبار الفرضية

ANOVA ^a						
Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	9.749	1	9.749	98.805	.000 ^b
	Residual	9.966	101	.099		
	Total	19.715	102			

يبين الجدول أعلاه التباين anova أنّ قيمة F المحسوبة 98.805 وهي أكبر من قيمتها الجدولية المحسوبة وفق درجات الحرية df (101,1) والبالغة 3.94 عند مستوى دلالة 5%. وان مستوى معنوية الاختبار Sig بلغت 0.000 وهي أقل من قيمة الخطأ المقبول في العلوم الاجتماعية والمحدد سلفاً بمقدار 0.05، وهذا يدل على ملاءمة النموذج الإحصائي المستخدم لاختبار الفرضية.

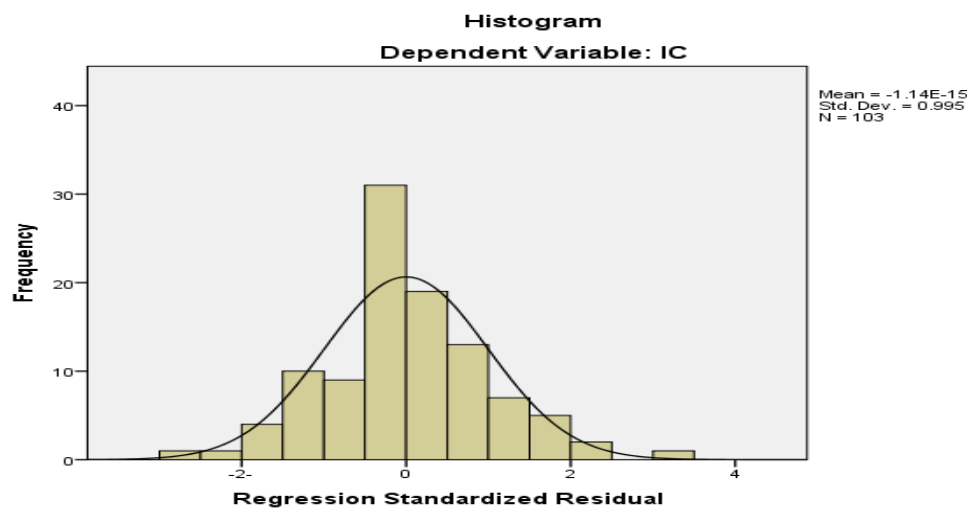
جدول رقم (13) معاملات دالة الانحدار للفرضية

Coefficients ^a						
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	T	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	1.395	.281		4.971	.000
	EQ	.680	.068	.703	9.940	.000

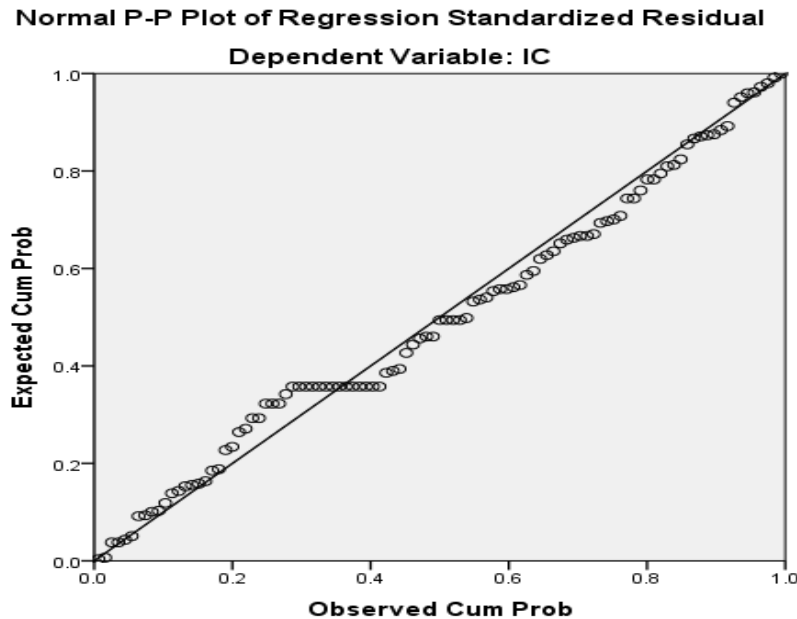
ويبين جدول معاملات دالة الانحدار **Coefficients** أنّ قيمة ثابت معادلة الانحدار B_0 بلغت 1.395، وأنّ قيمة ميل معادلة الانحدار B_1 بلغت 0.680 التي تبين تأثير المتغير المستقل في المتغير المعتمد (بواسطة المعامل B)، وتشير القيمة الموجبة للمعامل B_1 الى أنّ هناك تأثيراً طردياً بين المتغيرين المستقل والمعتمد، او بعبارة أخرى أنّ اي زيادة في المتغير المستقل (جودة الارباح) بمقدار درجة واحدة يؤدي الى الزيادة بمقدار 68% في المتغير المعتمد (ثقة المستثمرين)، ويُلاحظ من الجدول أعلاه أيضاً أنّ مستوى معنوية احصائية T للمتغير المستقل بلغت 0.00 وهي اقل بكثير من الخطأ المقبول في العلوم الاجتماعية المحدد سلفاً بمقدار 0.05 وهذا يعني ان بيانات العينة قد وفرت دليلاً مقنعاً على قبول فرضية البحث لثبوت الأثر احصائياً، وبالتالي فإنّ هناك تأثيراً ذا دلالة احصائية لجودة الأرباح في ثقة المستثمرين. ويمكن إعادة صياغة معادلة الانحدار التي اعتمدت في اختبار الفرضية على ضوء النتائج التي تم التوصل اليها والتي يمكن استخدامها لغرض التنبؤ بالشكل الآتي:-

$$IC = 1.395 + 0.680 * EQ$$

ويعرض الشكل الآتي المدرج التكراري الذي يبين التوزيع الطبيعي للبواقي الاحصائية لمعادلة الانحدار الذي يبين دقة معادلة الانحدار السابقة.



الشكل (2) المدرج التكراري لبواقي الفرضية
ويبين الشكل الآتي استيفاء شروط اختبار تحليل الانحدار بشكل بياني الذي يبين توزع النقاط حول الخط المستقيم وهذا يثبت ان البواقي الاحصائية تتبع التوزيع الطبيعي.



الشكل (3) التوزيع الطبيعي لبواقي الفرضية

6. الاستنتاجات والتوصيات

6-1 الاستنتاجات

1. أن جودة الأرباح تعد مؤشراً أساسياً في تقييم الأداء المالي للشركة.
2. تتسم الأرباح بالجودة العالية إذا تم توفير الخصائص النوعية الرئيسية للمعلومات المحاسبية فيها , وهي (الملاءمة والتمثيل الصادق) نظراً لما تمثله من أهمية لمستخدمي التقارير المالية في اتخاذ القرارات الاقتصادية الرشيدة , كذلك تُعد المقاييس القائمة على الخصائص النوعية للأرباح من أهم مقاييس جودة الأرباح , ومن ثم فإذا كانت معلومات ذات جودة عالية فإنها بالنتيجة سوف تنعكس على ما يتخذه المستخدم من قرارات تبنى على جودة الأرباح
3. إنّ هنالك تأثيراً طردياً بين المتغيرين المستقل والمعتمد او بعبارة اخرى إنّ اي زيادة في المتغير المستقل (جودة الارباح) بمقدار درجة واحدة يؤدي الى الزيادة بمقدار 68% في المتغير المعتمد (ثقة المستثمرين) أنّ حوكمة تكنولوجيا المعلومات تساعد على توفير الوقت وانجاز العمليات في الوقت الملائم .

6-2 التوصيات

- 1- ضرورة اهتمام الشركات العراقية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية بالمقاييس المستخدمة لقياس جودة الأرباح والافصاح عن جودة الأرباح بما ينسجم مع المبادئ المحاسبية المقبولة قبولاً عاماً , والاهتمام بزيادة جودة الأرباح لما لها أثر في جذب المزيد من المستثمرين .
- 2- ضرورة استخدام الأساليب الاحصائية في قياس الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية الاهتمام بمستوى جودة الأرباح كأحد الركائز الاساسية المهمة للتنبؤ بعوائد الاسهم .
- 3- الاهتمام بوضع وتطوير نموذج لقياس جودة الأرباح في سوق العراق للأوراق المالية يكون مؤشراً ومقياساً حول مدى جودة الأرباح في الشركات , مما يؤدي الى ترشيد قراراتهم الاستثمارية .

المصادر

أولاً: المصادر العربية

- 1- Al-Ibrahimi, Hassan Abdul Karim, (2018), "Employing Sustainability Accounting Standards (Commercial Banks Standard) to Improve Disclosure, Achieve Transparency and Enhance Investor Confidence", Master Thesis submitted to the Council of the College of Administration and Economics, University of Karbala, Department of Accounting.
- 2- Abu Ghamsha, Mohamed Kamal, (2013), "Investment in the Gulf Capital Markets and their Role in Attracting Foreign Investments", Journal of Arab Economic Research, Nos. 71-72.
- 3- Brik, Doaa Ahmed Saeed Fares, (2020), "A Study of the Impact of the Quality of Accounting Profits and Dividends on Stock Returns: An Empirical Study on Egyptian Joint Stock

- Companies"**, Scientific Journal of Accounting Studies, Suez Canal University, Faculty of Commerce, Egypt, Volume 2, Issue 3.
- 4- Al-Tamimi, Arshad Fouad, (2019), **"Financial Markets A Framework in Regulation and Evaluation of Tools"** Dar Al-Yazuri Scientific for Publishing and Distribution, Oman – Jordan.
 - 5- Al-Jawhar, Karima Ali, Hammoudi, Ahmed Jassim (2013). **"Information Technology Government Actions: A Proposed Model in Light of the Objectives of the COBIT"**, a research presented to the Ninth International Scientific Conference entitled: The Arab Economic Situation and Future Options, Faculty of Commerce - Zarqa University, Oman, Jordan, during the period from 24-25 April.
 - 6- Hussein, Alaa Ali Ahmed, (2015)", **"Measuring and interpreting the relationship between profit management practices and the quality of the qualitative characteristics of the accounting information of companies traded in the Egyptian Iraq Stock Exchange"** Cairo, Ain Shams University, Faculty of Commerce, Journal of Accounting Thought, Volume 19, Issue 1.
 - 7- Hamad, Tarek Abdel Aal, (2005) **"Financial Reports"**, University House for Printing and Publishing, Alexandria.
 - 8- Hamad, Mona Kamel, (2015), **"Measuring the quality of accounting profits in light of the adoption of the fair value approach to evaluate financial investments"**, PhD thesis submitted to the Council of the College of Administration and Economics, Department of Accounting, University of Baghdad, Iraq.
 - 9- Khaled, Breish, and Murad Ait Ahmed, (2018), **"Measuring the continuity of accounting profits as evidence of their quality"**, Zayan Ashour University in Djelfa, Journal of Law and Human Sciences, Vol. 12, No. 2, pp. 226-215.
 - 10- Zaid, Hayat, (2015), **"The Role of Technical Analysis in Making an Investment Decision in Stocks - An Applied Study in a Sample of Capital Markets Arabic (Jordan, Saudi Arabia, Palestine)"** Master Thesis - Unpublished, Mohamed Khudair University - Biskra - Faculty of Economic, Commercial and Management Sciences, Algeria.
 - 11- Saadeh, Tarek Ibrahim Saleh, (2021) **"A Multidimensional Vision for Modeling Mechanisms for Measuring the Quality of Accounting Profits According to the Conceptual Modeling Methodology: An Expanded Econometric Study"**, Faculty of Commerce - Damietta University, Scientific Journal of Financial and Commercial Studies and Research, Volume 2, Issue 2, Part 2, Page 1229-1313.
 - 12- Al-Saadi, Wissam Judeh Nassar, (2021), **"The relationship between sustainability audit reports and the quality of accounting information and its reflection on investor confidence"**, Master's thesis submitted to the Council of the College of Administration and Economics, Department of Accounting, University of Karbala, Iraq.
 - 13- Saeed, Luqman Mohamed, and Hassan, Miqdad Maarouf, (2019) **"The Impact of the Income Smoothing Policy on the Quality of Accounting Profits"**, a refereed periodical published by the Lebanese French University, Erbil, Kurdistan, Iraq, Volume 4, Issue 4, pp. 365-414.
 - 14- Taher, Ali Abdel Redha, (2014) **"Factors affecting the quality of profits and their role in enhancing investor decisions"** Master Thesis, College of Administration and Economics, Department of Accounting, Al-Mustansiriya University, Iraq.
 - 15- Al-Amiri, Hajj Mohamed Ali Ibrahim, (2010), **"Financial Management"**, Ministry of Higher Education and Scientific Research, University of Baghdad.
 - 16- Abdul Zahra, Karrar Selim, (2016), **"Measuring the level of quality of accounting profits and the extent to which they are affected by the determinants of the ownership structure"**, Al-Muthanna Journal for Administrative and Economic Sciences, Volume 6, Issue 3.
 - 17- Abs, Fatima Mohamed Sharif, (2016) **"Measuring the Impact of the Quality of Accounting Profits on the Cost of Borrowing"**, Published Master Thesis, Faculty of Administration and Economics, Department of Accounting, Aleppo University, Syria.
 - 18- Al-Kahlout, Khaled Mahmoud, ((2005), **"The extent of commercial banks' dependence on financial analysis in rationalizing credit decision"**, Master's thesis submitted to the Council of the Faculty of Commerce, Islamic University in Accounting and Finance Sciences, Islamic University, Faculty of Commerce - Gaza, Palestine.

- 1- (OECD),(2000), Principles of Corporate Governance , OECD , Paris .
- 2- Bellovary , Jodi L , Giacomino and Aker , Michael D . 2005 . Earnings Quality Its Time to Measure and Report , " The CPA Journal , (AICPA 2005).
- 3- Dechow p., and Schrand , C ., (2004) ,Earnings Quality . The Research Foundation of CFA Institute .
- 4- Enache, I, Hussainey, K .,(2020)," The substitutive relation between voluntary disclosure and corporate governance in their effects on firm performance " review of Quantitative financial and Accounting , 54(2), 413-445.
- 5- Harris , Jeffrey , (2017) ,"Economics Note: Investor Confidence " published search , The U.S.[https:// www.sec.gov](https://www.sec.gov).
- 6- Islamoglu, Mehmet , Mehmet Apan , and Adem Ayvali ,(2015) " Determination of Factors affecting investor behaviours : A study on bankers ," International Journal of Economics and Financial Issues , 5(2),531-543.
- 7- Kaaya, Indiel Daniel, (2020)" Financial Reporting and value Relevance :Empirical Evidence from Indian and Tanzanian Listed Firms "Business Management Review , vol.22, no. 2.
- 8- Kieso, Donald .E et al.,(2020), "intermediate accounting",IFRS Fourth edition, Wiley &sons, United States.
- 9- Pamungkas ,Pria Aji ,Amrie , Firmansyah, Dinarjito,Resi Ariyasa Qadri , Agung, &Arfiansyah , Zef , (2021)."The Role of Integrated Reporting in Emerging Market: Earning Quality and Debt Maturity " jurnal Manajemen \ Volume xxv,No.03,380-399. DOL:<http://dx.doi.org/10.24912/jm.v25i2>.
- 10- Penman , (2003) , journal for the Theory of Social Behavior , volume 18 , Issue 4 , pages 391 - 410.
- 11- Richardson , S., Sloan , R., Soliman , M., and Tuna , I., (2005). Accrual Reliability Earnings Persistence and Stock Price , Journal of Accounting and Economics , Vol . 39(3), P.473-485 .