

دور الإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية في تخفيض درجة عدم  
تماثل المعلومات بالشركات المسجلة بسوق المال السعودي-دراسة  
ميدانية-

أ.د/ أحمد رجب عبد الملك<sup>١</sup>

ملخص البحث:

تعد ثورة الاتصالات من أهم ركائز التقدم التكنولوجي وحتى تواكب المحاسبة تلك التطورات يجب عرض مخرجات المحاسبة متمثلة في التقارير المالية وغير المالية في صورة إلكترونية ومن هنا جاءت أهمية البحث متمثلة في ندرة الأبحاث التي تناولت هذا الموضوع في البيئة السعودية. ولقد هدف البحث إجراء دراسة ميدانية للإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية ومدى أهميتها في تخفيض عدم تماثل المعلومات في الشركات المسجلة بسوق المال السعودي، ولتحقيق هذا الهدف قام الباحث بإجراء دراسة ميدانية مستخدماً استبانة تحتوي على مجموعة من الفقرات تستخدم في اختبار خمسة فروض إحصائية وكان من أهم نتائج اختبارات تلك الفروض وجود انتشار للتقارير المالية وغير المالية الإلكترونية في الشركات المسجلة بسوق المال السعودي، ووجود علاقة ارتباط ذات دلالة إحصائية بين تلك التقارير وتخفيض عدم تماثل المعلومات.

الكلمات المفتاحية: الإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية-تخفيض عدم تماثل المعلومات -  
سوق الأسهم السعودي.

<sup>١</sup> أستاذ المحاسبة المالية بجامعة سوهاج ومعار الي جامعة الملك فيصل بالسعودية

aabdulrhman@kfu.edu.sa

## **The role of the disclosure of financial reports of electronic and non-financial reduction in the degree of asymmetry of information companies recorded in the Saudi Stock Market to contribute – an Environmental study**

### **Abstract:**

The communications revolution of the most important pillars of technological progress and even those kept accounting developments should display the accounting output represented in the financial and non-financial reporting in electronic form Hence the importance of the research in the form came in the dearth of research on this topic in the Saudi environment. The aim of the research is to conduct a field study for the disclosure of financial and non-financial electronic reports and their importance in reducing the asymmetry of information recorded the in Saudi Stock Market companies. To achieve this goal, the researcher conducted a field study using a questionnaire containing a set of paragraphs used in the test five hypotheses statistic was the most important results of those tests hypotheses exist spread of financial and non-financial electronic reports in the Saudi Stock market listed companies, and the presence of a statistically significant correlation between these reports and reducing the asymmetry of information.

**Key words:** electronic disclosure of financial and non-financial reporting to reduce information asymmetry Mart Saudi stock.

## ١-المقدمة

تعد ثورة الاتصالات من أهم ركائز التقدم التكنولوجي، فلقد أتاح هذا التقدم اختراق حاجز المكان والزمان، بالإضافة إلى السرعة الفائقة، حيث تنتقل المعلومات فور حدوثها، وأصبح انتقال المعلومات من مكان لآخر أمراً يسيراً دون قيود، ويعد الإنترنت من أحدث إنجازات الثورة التكنولوجية. ولقد كان من الطبيعي أن تستغل إمكانات شبكة الإنترنت في الإفصاح المحاسبي، وذلك من خلال تقديم معلومات تعمل على المساعدة في تقديم فرص استثمارية كثيرة ومتنوعة. ويمكن القول بأن غياب الإفصاح الإلكتروني عن بعض الدول سينعكس سلباً على اقتصادياتها وعلى سوق رأس مالها، من حيث الحد من الاستفادة من فرص الاستثمار المختلفة مما يدفعنا إلى القول بأن استخدام الإفصاح الإلكتروني أحد مداخل القرن الواحد والعشرين لرفع كفاءة سوق رأس المال وتخفيض عدم تماثل المعلومات.

## ٢-الدراسات السابقة ومشكلة البحث:

لاشتقاق مشكلة البحث سوف نتعرض للدراسات السابقة في هذا الموضوع، لاستكشاف جوانب القصور في هذه الدراسات، لكي يحاول الباحث استكمال هذه الجوانب بالدراسة والبحث، أكدت دراسة (Luciana, 2009) وجود علاقة إيجابية بشكل ملحوظ بين حجم الشركة مقياساً بإجمالي الأصول والإفصاح الإلكتروني. واستخلصت دراسة (Peter and Nirosh, 2010) أن الإفصاح الإلكتروني يزيد من كثافة الإفصاح ويخفض عدم تماثل المعلومات. وخلصت دراسة (Lai et al, 2010) إلى أن أسعار الأسهم للشركات التي تعتمد على الإفصاح الإلكتروني تتغير بسرعة أكبر من تلك التي تعتمد على الأسلوب التقليدي في الإفصاح مما يؤثر إيجاباً على درجة عدم تماثل المعلومات. أما دراسة (Wee et al, 2011)، فقد قدمت نموذجاً محاسبياً لقبول تكنولوجيا المعلومات كأداة عملية من قبل المستخدم، وتوصلت إلى أن تصورات ومواقف المستخدم لها آثار إيجابية نحو الاستخدام الفعلي للإفصاح الإلكتروني وعلى درجة عدم تماثل المعلومات. وأضافت دراسة (Al-htaybat, 2011) بعداً هاماً وهو تخفيض عدم تماثل المعلومات من خلال الإفصاح الإلكتروني. وانتهت دراسة (Kelton and pennington, 2012) إلى أن هناك تأثير لاختلاف قنوات الإفصاح الإلكتروني على قرارات المستثمرين مما يؤثر إيجاباً على عدم تماثل المعلومات. واستخلصت دراسة (مسعودي، 2013) أن استخدام الأنظمة الإلكترونية الحديثة قد أسهم في رفع حجم التداول وعدد الصفقات المنفذة في السوق السعودي. وتوصلت دراسة (عوض، 2013) إلى نتيجة مؤداها وجود علاقة ارتباط موجبة بين الإفصاح الإلكتروني وتحسين قرارات المستثمرين مما يؤثر إيجاباً على درجة عدم تماثل المعلومات. وتوصلت دراسة (أحمد وعبد العظيم، 2013) إلى أن هناك علاقة ارتباط بين اتباع الشركات معايير التقارير المالية الدولية والإفصاح الإلكتروني. وتوصلت دراسة (Nor, et, al, 2013) إلى اختلاف درجة الإفصاح للتقارير المالية الإلكترونية حسب متغيرات الدراسة وهي الحجم، الرافعة المالية، جماعات الضغط، الربحية.

وأوصت دراسة (عبد الملك، 2014) بضرورة الإفصاح الإلكتروني لتقرير تعليقات الإدارة باعتباره جزءاً من التقارير المالية والذي تم إصدار إرشاد دولي به من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية في ديسمبر 2011. وأكدت دراسة (Basuony and Mohamed, 2014) ضرورة نشر الشركات تقاريرها المالية وغير المالية إلكترونياً

لمواكبة التطورات الحديثة. وخلصت دراسة (Moataz and Ehab, ٢٠١٤) إلى زيادة وعي الشركات المصرية تجاه الإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية. وخلصت دراسة (Andrew, ٢٠١٤) إلى أن التقارير المالية الإلكترونية تعد من التقارير المالية المعاصرة وتعتبر بيئة جاذبة للاستثمار. وتعتبر دراسة (Mohd and Noor, ٢٠١٤) ودراسة (Ali and Ismail, ٢٠١٤) من أولى الدراسات التجريبية التي تختبر أهمية الإفصاح عن التقارير المالية الإلكترونية في ماليزيا وأكدت على الأهمية العظمى لتلك التقارير لبناء علاقة مع المستثمرين وتخفيض درجة عدم تماثل المعلومات.

وخلصت دراسة (Azleen, ٢٠١٤) إلى وجود عدة عناصر يحققها الإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية إلكترونيا وهي المنفعة وجودة المعلومات والرضا وهذه العناصر تؤثر على سلوك المستثمرين وعلى سلوك المعلومات. اتفقت دراسة كل من (Mohamed and Ehab, ٢٠١٤) على سوق الأسهم العماني ودراسة (Ehab and Mohamed, ٢٠١٤) على سوق الأسهم القطري فيما توصلنا اليه من وجود علاقة إيجابية بين التقارير المالية الإلكترونية ونوع الصناعة وحجم الشركة وإعادة تقييم الأصول ووجود علاقة سلبية مع الملكية المركزة. وركزت دراسة (Azleen, et.al, ٢٠١٥) على التقارير غير المالية الإلكترونية جنبا إلى جنب مع التقارير المالية وتعمل تلك التقارير على خلق ميزة تنافسية للشركة، واستخدمت الشركة مجموعة من المتغيرات وهي الربحية والسيولة وحجم الشركة والرافعة المالية في علاقتها مع التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية. واهتمت دراسة (Barry, ٢٠١٥) بدور المراجع في توثيق التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية.

وتوصلت دراسة (ilias, et.al, ٢٠١٥) إلى ثلاث منافع من التقارير المالية الإلكترونية وهي رضا المستخدمين، توعيتهم، جودة المعلومات وتخفيض درجة عدم تماثل المعلومات. وتوصلت دراسة (Richard and Samuel, ٢٠١٥) إلى اقتراح قوائم مرشدة لتقليل الفجوة بين دور المراجعين ومسؤوليتهم تجاه التقارير المالية الإلكترونية وبين الإدارة والمستثمرين. وأجريت دراسة (Kuruppu, et.al, ٢٠١٥) على ٢٤٤ شركة في سيرلانكا، وأشارت نتائج الدراسة إلى أن ٤٣% من الشركات لها موقع على الإنترنت لعرض المعلومات المالية وتوصلت الدراسة إلى أن التقارير المالية الإلكترونية مازالت في مرحلة ناشئة.

وتوصلت دراسة (SEC, ٢٠١٥) إلى أن هناك علاقة ارتباط بين حوكمة الشركات والتقارير المالية الإلكترونية مما يؤدي الي تخفيض درجة عدم تماثل المعلومات. وخلصت دراسة (Christopher and Michael, ٢٠١٥) إلى أن الإفصاح الاختياري يحفز من الإفصاح الإلكتروني للتقارير المالية. وتوصلت دراسة (Disclosure Policy Committee, ٢٠١٥) إلى أن التقارير المالية الإلكترونية تعمل على زيادة حجم التجارة الإلكترونية.

على الرغم من تعدد الدراسات المحاسبية-والتي سبق ذكرها-والتي تناولت التقرير المالي عبر شبكة الإنترنت من زوايا مختلفة وكذلك تعدد الجهود المبذولة لتنظيمه إلا أن تلك الدراسات تعرضت إلى ظاهرة النشر الإلكتروني للتقارير المالية من وجهة نظر معدي التقارير. والقليل من هذه الدراسات تعرضت إلى وجهة نظر مستخدمي التقارير (المستثمرين) وهذه الفئة تعد ذات قدرة محدودة في الحصول على المعلومات وبالتالي كان هناك ضرورة للبحث عن الية للوصول الي تخفيض عدم تماثل المعلومات بينها وبين الإدارة. وكذلك حددت الدراسات السابقة قياس مدى انتشار التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية في العناصر التالية: للشركة موقع إلكتروني، وزيادة الوعي من قبل

إدارة الشركة والمستثمر، وزيادة الطلب على التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية والإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية عبر الموقع الإلكتروني للشركة.

أما قياس مدى أهمية التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية ففي العناصر التالية: توفير معلومات ملائمة وفي الوقت المناسب وتحقيق التغذية العكسية وتحقيق الشفافية وتحقيق كفاءة سوق المال من خلال تخفيض درجة عدم تماثل المعلومات وكذلك خلو هذه الدراسات من دراسة توضح موقف الشركات السعودية المسجلة بسوق المال من التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية. وإلى أي مدى تحتاج البيئة السعودية لتلك التقارير. ومدى قدرة التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية على تخفيض درجة عدم تماثل المعلومات من خلال العناصر التالية: توفير معلومات حالية ومستقبلية من وجهة نظر الإدارة، القوائم المالية، تقرير مجلس الإدارة، الإفصاح بصورة قابلة للفهم والتوقيت والأهمية النسبية والقابلية للمقارنة، تحليلات وتفسيرات ومناقشات الإدارة حول كل ما يخص المنشأة، الإفصاح كمي وقيمي أو في شكل تفسير أو شرح، عناصر أخرى: (طبيعة العمليات، المخاطر والموارد، معلومات قطاعية، توقعات الإدارة لأحداث المنشأة في الفترة القادمة، تقديرات الإدارة للمخاطر، مؤشرات قياس الأداء المتوازن)، تحقيق منفعة المعلومات.

وبناء على ما سبق يمكن صياغة مشكلة الدراسة في الأسئلة التالية:

- ١- ما هو مفهوم التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية وما هو مفهوم عدم تماثل المعلومات؟
- ٢- ما هي حاجة البيئة السعودية -مماثلة في الشركات المسجلة في السوق السعودي- للإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية؟
- ٣- ما مدى انتشار الإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية وما مدى أهميتها؟
- ٤- هل الإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية يخفض من عدم تماثل المعلومات مما يؤدي الي تحسين من قرارات المستثمرين ويرفع من كفاءة سوق المال السعودي ويزيد من الشفافية؟

### ٣- أهداف البحث:

يهدف البحث إلى تحقيق هدفين رئيسيين وهما: الهدف الرئيسي الأول دراسة تحليلية للتقارير المالية وغير المالية الإلكترونية وعلاقتها بتخفيض درجة عدم تماثل المعلومات ويمكن تحقيق هذا الهدف من خلال ما يلي:

- ١- التعرف على مفهوم التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية ومفهوم عدم تماثل المعلومات.
- ٢- التعرف على حاجة البيئة السعودية -مماثلة في الشركات المسجلة في السوق السعودي- للإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية وقدرته علي تخفيض درجة عدم تماثل المعلومات.

والهدف الرئيسي الثاني دراسة ميدانية تهدف إلى اختبار فروض البحث للتعرف على مدى انتشار الإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية في الشركات المساهمة السعودية ومدى قدرتها على تخفيض عدم تماثل المعلومات مما يؤدي الي تحسين قرارات المستثمرين ورفع كفاءة سوق المال السعودي وتحسين مستوى الشفافية وعلى ذلك سوف يهدف البحث من خلال الدراسة الميدانية إلى ما يلي:

التعرف على وجهة نظر كل من المستثمرين السعوديين وإدارة الشركات المسجلة في السوق السعودي تجاه أهمية ومدى انتشار الإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية وقدرتها على تخفيض عدم تماثل المعلومات مما يؤدي الي تحسين قرارات المستثمرين ورفع كفاءة سوق المال السعودي وزيادة درجة الشفافية.

**٤- أهمية البحث:****الأهمية العلمية**

تتمثل الأهمية العلمية للبحث في كونه يتمشى مع اهتمامات الفكر المحاسبي المعاصر بشأن الإفصاح الإلكتروني للتقارير المالية وغير المالية وقدرتها على تخفيض عدم تماثل المعلومات، حيث لاقت عملية البحث العلمي منذ بداية التسعينيات من القرن العشرين ازدهاراً كبيراً للإفصاح الإلكتروني ودوره المحاسبي في تخفيض درجة عدم تماثل المعلومات مما يؤدي الي تحسين قرارات الاستثمار. وكذلك تتمثل أهمية البحث في خلو المجال المحاسبي السعودي من دراسة توضح مدى انتشار الإفصاح الإلكتروني عن التقارير المالية وغير المالية في الشركات السعودية، وكذلك مدى قدرة هذا الإفصاح على تخفيض درجة عدم تماثل المعلومات مما يؤدي الي تحسين قرارات المستثمرين.

**الأهمية العملية:**

تتمثل الأهمية العملية للبحث في كونه محاوله نحو تقديم دليل بشأن مدي توفر الإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية في شركات المساهمة السعودية ودورها في تخفيض عدم تماثل المعلومات مما يؤدي الي تفعيل كفاءة سوق المال واستطلاع آراء الشركات المساهمة المسجلة في السوق السعودي والمستثمرين السعوديين تجاه الإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية. وكذلك إبراز الدور الهام الذي يؤديه تطبيق الشركات المقيدة في سوق المال السعودي للإفصاح الإلكتروني على بيانات القوائم المالية وغير المالية وقدرتها على حل مشكلة تخفيض عدم تماثل المعلومات بين معدي التقارير ومستخدميها.

**٥- منهج البحث:**

لتحقيق أهداف الدراسة اعتمدت على محورين هما: -

**محور نظري:** يقوم على المنهج الاستقرائي الاستنباطي وذلك بالدراسة التحليلية لكل ما استطاع الباحث الحصول عليه من مراجع ومؤتمرات وأبحاث عبر الإنترنت تمهيداً للإجابة عن أسئلة البحث من ١-٢ لاستنباط المقترحات والنتائج اللازمة.

**محور عملي:** يعتمد على إجراء دراسة ميدانية-للإجابة عن باقي أسئلة البحث-على فئة إدارة الشركات والمستثمرين للتعرف على مدى احتياجهم للتقارير المالية وغير المالية الإلكترونية، وكذلك التعرف على هل الإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية يعمل على تخفيض عدم تماثل المعلومات مما يؤدي الي تحسين قرارات المستثمرين ورفع كفاءة سوق المال وزيادة درجة الشفافية.

**٦- فروض البحث:**

يمكن تحقيق المحور العملي من خلال اختبار الفروض الإحصائية المشتقة من الدراسات السابقة - وتم صياغة الفروض في صورة فرض العدم -التالية:

**الفرض الأول:** لا يوجد انتشار للإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية في البيئة السعودية.

**الفرض الثاني:** لا يوجد اهتمام من قبل الشركات المساهمة السعودية بالإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية.

**الفرض الثالث:** لا يوجد تأثير ذو دلالة إحصائية بين الإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية وتخفيض عدم تماثل المعلومات.

**الفرض الرابع:** لا يوجد ارتباط ذو دلالة إحصائية بين الإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية وتخفيض عدم تماثل المعلومات.

**الفرض الخامس:** لا توجد اختلافات ذات دلالة إحصائية بين الإدارة ممثلة في الشركات المساهمة والمستثمرين بشأن تأثير الإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية على تخفيض عدم تماثل المعلومات.

#### ٧- مفهوم التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية:

تعتبر التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية من أهم القنوات التي تسهم في تحسين جودة التقارير المالية و مما يجعل منها منتجاً جيداً يساهم في تحقيق خصائص جودة المعلومات، وفي ظل اقتصاد المعرفة أصبح القرار الاستثماري أكثر صعوبة مما تطلب حصول المستثمر على المعلومات المختلفة بصورة سريعة وفي التوقيت المناسب ولا يتحقق ذلك إلا من خلال التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية والتي من خلالها تحقيق تماثل للمعلومات ، وتعتمد التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية على تطورات تقنية المعلومات وتكنولوجيا الاتصالات ولقد كان واضحاً في المراحل الأولى من نشر التقارير المالية اعتماداً على وسائل لا تمكن من ربط البيانات المنشورة مع بيانات أخرى منشورة توضح تفصيلات عن العنصر إلى أن تم الانتقال إلى أدوات وأساليب أخرى أدت إلى إتاحة وسائل عرض وإفصاح أكثر تقدماً وقبولاً بالنسبة للمستخدم .

تتدرج هذه الأدوات والوسائل في إطار تقنيات المعلومات والتي تطورت بشكل ملحوظ في العصر الحديث مثل لغة الترميز الموسعة (XML) التي تصف وتوضح وتعريف البيانات التي يتم تداولها إلى لغة تقارير الأعمال الموسعة (XBRL) ، ولذا فإن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية هي أحد أساليب الإفصاح المحاسبي وغير المحاسبي الذي يعتمد على إمكانية الاستفادة من وسائل تقنيات الاتصال الحديثة في توصيل نتائج الأعمال التي قامت بها الشركة لتلبية حاجات مستخدمي التقارير المالية وغير المالية من المعلومات المحاسبية (عوض، ٢٠١٣)، (رشيد، ٢٠١١).

ويري (مصطفى، ٢٠١١) إلى أن الإفصاح الإلكتروني للتقارير المالية يعني توفير كمية واسعة من المعلومات المالية والتي يستطيع المستخدم الوصول إليها عند الحاجة في أي وقت. ويرى الباحث أن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية تعني إفصاح الشركة عن تقاريرها المالية وإيضاحاتها عبر موقع الشركة الإلكتروني وكذلك عبر موقع التداول لسوق الأسهم السعودي في التوقيت المناسب وبشكل أكثر تفصيلاً عنها بالنسبة للتقارير الورقية عبر نماذج وجداول إلكترونية موحدة لتسهيل عملية الإفصاح من قبل الشركات من خلال تطبيق معيار (XBRL) مع مراعاة عدم التضارب بينهما حتى يمكن للمستثمرين من اتخاذ القرار الاستثماري المناسب في ظل تماثل المعلومات.

**٨- ماهية ظاهرة عدم تماثل المعلومات:**

لقد عرفها (Liu, et al., ٢٠١٠) بأنها ظاهرة عدم تكافؤ المعلومات في السوق، مما يؤدي إلى زيادة المعلومات لدى بعض المستثمرين عن البعض الآخر، وعرفها (Jiang, et al., ٢٠١١) بأنها مقدار الاختلاف في حجم المعلومات المتاحة للأطراف المختلفة ولا تضعهم على قدم المساواة في إتمام العلاقات التعاقدية وبمعنى آخر مصطلح يراد به أن الإدارة هي أكثر الأطراف معرفة بوضع وحال الشركة لما يتوافر لديها من معلومات عن الموقف المالي والقيمة المستقبلية للشركة، حيث تحاول إدارة الشركة كشف العديد من المعلومات ونقلها إلى السوق من خلال مصادر المعلومات الأخرى غير القوائم المالية مثل المحللين الماليين، مما يؤدي إلى وجود مستوى عالٍ من عدم تماثل المعلومات، ويُعرفها (عبد النعيم، ٢٠١٣) بأنها الحالة التي يكون فيها عملية إتمام الصفقات (بيع/شراء) غير كفاء، نتيجة تمتع أحد أطراف الصفقة بميزة معلوماتية دون غيره من الطرف الآخر، وذلك بسبب موقعة التنظيمي (الإدارة) عندما يكون طرفي الصفقة أحد الأطراف الداخلية المنشأة والمستثمر الخارجي، أو بسبب علاقات بالموقع التنظيمي (المستثمر / المستثمر الخارجي) عندما يكون طرفي الصفقة المستثمرين الخارجيين وبعضهم، تلك الميزة قد تتعلق بحجم المعلومات المُعلنَة أو المفصح عنها، أو تتعلق بتوقيت الإفصاح عن المعلومات.

ويخلص الباحث مما سبق بأن ظاهرة عدم تماثل المعلومات تعني أن المعلومات بين الأطراف المختلفة غير كاملة، وبصورة عامة يمكن القول إن هناك خطر عندما يمكن لأحد أطراف العقد إلحاق الضرر بالطرف الآخر وتحقيق عائد غير عادي نتيجة امتلاك المعلومات.

**٩- مدى حاجة البيئة السعودية للإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية وقدرتها علي تخفيض عدم تماثل المعلومات:**

يشهد سوق رأس المال السعودي تطورات هامة منها التداول على الأوراق المالية عبر الإنترنت وإنشاء موقع تداول لخدمة المعلومات والتجارة الرائدة في مجال خدمات معلومات التداول اللحظي. حيث تقوم بتقديم خدمات التداول والتي تسمح للمستثمر بوضع أوامر البيع والشراء من خلال شبكة الإنترنت لكي يتم تنفيذها في البورصة في ثوان معدودة، وكذلك تقوم هذه الشركة بتوفير قاعدة بيانات متكاملة عن كافة ما يهتم المتعاملين في البورصة السعودية بصورة تدعم من قرارهم الاستثماري، مما يؤدي إلى زيادة الوعي الاستثماري وخلق مناخ صحيح للاستثمار في سوق الأوراق المالية والوصول الي درجة من تماثل المعلومات.

ويشهد الاستثمار في السعودية أيضاً اهتماماً على جانب آخر، وهو صدور دليل مبادئ حوكمة الشركات ومن ضمن المتطلبات الخاصة بالمبدأ الرابع (الإفصاح والشفافية) والذي يعد ذات أهمية في تخفيض عدم تماثل المعلومات، ضرورة أن يكون لكل شركة موقع على شبكة الإنترنت. وكذلك اتجاه هيئة السوق المالية السعودية لتطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الدولية (IFRS) في ضوء الإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية وحاجة سوق الأوراق المالية السعودية لمزيد من الشفافية. وإعلان السوق المالية السعودية تطبيق نظام إفصاح للشركات من خلال إعداد وعرض الإعلانات والقوائم المالية والمعلومات التفصيلية على موقع تداول



من خلال نظام تفاعلي مرن متعدد الاستخدامات عبر نماذج وجداول إلكترونية موحدة لتسهيل عملية الإفصاح من قبل الشركات من خلال تطبيق معيار (XBRL).

وتأكيدا لحاجة البيئة السعودية للإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية أكد بعض الخبراء السعوديين أن نظام الإفصاح الإلكتروني الذي أعلنته شركة السوق المالية السعودية «تداول» وبدأ تطبيقه التجريبي مؤخرا، سيعمل على إعطاء مزيد من المعلومات المهمة عن الشركات، ووضعها المالي والإداري، وتطور سعر السهم، وتخفيض درجة عدم تماثل المعلومات وقالوا أن النظام الجديد سيعمل أيضاً على إعطاء معلومات حول أداء الشركات، وعرض جميع ما يخص تقييمها في صفحة واحدة متكاملة سهلة القراءة على من لا يحسن التعامل مع البيانات المتشعبة، كما سيؤدي إلى رفع الوعي لدى المستثمرين، ويسهم في إرساء ثقافة التحليل والتقييم الاستثماري للشركات المستهدفة من قبل المستثمرين.

قال الخبير في الشؤون الاقتصادية والمصرفية فضل بن سعد البوعيين إن النظام الجديد سيتيح للشركات إعداد وعرض الإعلانات والقوائم المالية، والمعلومات التفصيلية، وهذا يعني مزيدا من المعلومات والشفافية المطلقة في نشر البيانات، إضافة إلى أسلوب العرض وحجم المعلومات المتاحة التي تعد القاعدة الأساسية لمتخذي قرار الاستثمار في الشركة، مما يؤدي الي تخفيض عدم تماثل المعلومات ومما يساعد المستثمرين كثيرا، خصوصا أولئك الذين يفضلون التوسع في المعلومات على المعلومات المقتضبة. وأشار إلى أن وجود مساحة كافية للنشر وإرفاق البيانات والجداول، سيمنع الإدارات مستقبلا من استغلال محدودية النشر لإخفاء بعض المعلومات المهمة التي ينبغي وصولها بوضوح للمستثمرين، حيث يمكن مع النظام الجديد تمرير جميع المعلومات بسهولة، ولن يكون هناك عذر لإدارات الشركات عند التورية والإخفاء.

وأضاف البوعيين «هناك جانب في النظام الجديد مرتبط بالمعلومات غير المالية، ومنها معلومات عن مجالس الإدارة والأعضاء وهذا أمر جيد، فالمخاطر الإدارية تعتبر من المخاطر الرئيسية في قياس جودة الاستثمار في شركة ما، حيث إن التفصيل النوعي في المعلومات المرتبطة بالإدارة سيكون مفيدا جدا للمستثمرين، كما أن التفاعل المباشر مع النظام من قبل الشركات، سيسهل عملية الإفصاح والتعديل، إلى جانب التفاعل المباشر، كذلك هناك جانب مرتبط بالشفافية وضمان وصول المعلومة للجميع في وقت واحد مما يؤدي الي تخفيض عدم تماثل المعلومات، دون مرورها عبر قنوات مختلفة، مما يحقق عدالة النشر للجميع، ويحد من محطات تناقل الإعلان قبل نشره، الأمر الذي يحد بدوره من نسبة التسرب والاستفادة غير القانونية، إضافة إلى تحديد المسؤولية في حال وقوع الخطأ.»

وحول ما إذا كان النظام الجديد سيحاكي مستوى الإفصاح بالأسواق العالمية، قال البوعيين: «ما زلنا نسعى للوصول إلى العالمية، لكن أعتقد أننا بعيدون عن هذه المرحلة، فالأمر لا يتعلق بالأنظمة التقنية بل بالإدارة الشاملة والثقافة الرقابية والمعايير العالمية، وثقافة الاستثمار والمستثمرين ومقدمي الخدمات التقنية وخدمات الوساطة، حيث يعتبر ذلك منظومة متكاملة من العمل المتداخل الذي يقودنا إلى مستوى الأسواق العالمية، ومتى ما نجحنا في تحقيق هذه المنظومة، فسنجد أنفسنا قريبين من الأسواق العالمية وأنظمتها.»

وأكد المستشار والخبير الاقتصادي سعد آل حصوصه أن نظام الإفصاح الإلكتروني الذي أطلقته مؤخرا شركة السوق المالية السعودية (تداول) بشكل تجريبي، يعد خطوة إيجابية لها في زيادة كفاءة وفاعلية السوق. وأبان آل

حصوصه، أنه لا يمكن خلال الوقت الراهن الحكم على هذا النظام الجديد بشكل جازم، لأنه يعد في إطار التجريب، لكنه يتضمن في الوقت ذاته أهدافاً إيجابياً تدعم كفاءة السوق المالية، التي يتمثل أبرزها في زيادة مستوى الشفافية والإفصاح للبيانات المالية وغير المالية وتخفيض عدم تماثل المعلومات، بالإضافة إلى تلبية متطلبات الشركات من خلال توفير أدوات تساعد على إعداد وعرض وحفظ هذه البيانات، كما يمكن نظام «إفصاح» المستثمرين والمهتمين من تحميل وحفظ بيانات ومعلومات الشركات المدرجة بمرونة وسهولة.

أما عبد الله فرحان الغامدي -مستثمر في سوق الأسهم- فقال «ذكرت في وقت سابق أن عام ٢٠١٤ سيكون أفضل بمراحل عن بداية عام ٢٠١٣، سواء كان من خلال تحسن أداء السوق أو من خلال القرارات والأنظمة الجديدة التي تدعم هذا التحسن، التي منها على سبيل المثال نظام إفصاح الجديد، وفتح الباب للمستثمرين الأجانب للاستثمار في السوق مباشرة. وبين الغامدي أن نظام إفصاح سيحد بشكل كبير من عملية التعميم، ويساعد على تطبيق الأنظمة واللوائح بشكل جيد على الشركات المدرجة، كما أنه سيتيح نوعاً من الشفافية والمعلومة الصحيحة، خصوصاً لصغار المستثمرين، الذين من السهل انسياقهم وراء الشائعات وبالتالي اتخاذهم لقرارات خاطئة، تؤدي في نهاية المطاف إلى تكبدهم خسائر كبيرة بالنسبة لرؤوس أموالهم. وأوضح الغامدي، أنه إضافة إلى الأهداف الجيدة التي أعلنت عنها «تداول» حول نظام إفصاح، فهناك جانب مهم يتمثل في الصفحات الإضافية ضمن النظام التي تتيح مزيداً من المعلومات المفصلة عن الشركات المدرجة، وتكفل وجود معلومات موسعة عن هذه الشركات.

#### يستخلص الباحث مما سبق ما يلي: -

- ١- أهمية التقارير المالية غير المالية الإلكترونية لمجتمع المستثمرين.
- ٢- تعد المرحلة الأولى لانتشار الإفصاح الإلكتروني في المملكة العربية السعودية خدمة للمستثمرين بصفة خاصة وعلى ذلك يعد الهدف الأساسي للإفصاح الإلكتروني هو مخاطبة الاستثمار مما يؤدي الي تخفيض عدم تماثل المعلومات.
- ٣- يوفر الإفصاح الإلكتروني للتقارير المالية وغير المالية كل المعلومات الخاصة بالشركة بطريقة سريعة وفي الوقت الملائم مما يؤدي الي تخفيض عدم تماثل المعلومات.
- ٤- في ظل الإفصاح الإلكتروني للتقارير المالية وغير المالية أصبحت المعلومات اللحظية حقيقة واقعية مما يؤدي الي تخفيض عدم تماثل المعلومات.

#### ١٠- الدراسة الميدانية:

تهدف الدراسة الميدانية إلى اختبار فروض البحث وذلك من خلال تحليل البيانات التي قام الباحث بجمعها بواسطة قائمة الاستقصاء، وتحقيقاً لهذا الهدف قسمت الدراسة في هذا المبحث إلى ما يلي: -

#### ١٠/١ متغيرات الدراسة:

استخدمت الدراسة نوعين من المتغيرات: المتغير المستقل هو التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية، بينما المتغير التابع يتمثل في تخفيض عدم تماثل المعلومات والذي يمكن قياسه بطريقتين ، الطريقة الاولى ويقاس من خلال مجموعة من العناصر واداة القياس قائمة الاستبيان، وتم الاعتماد في تحديد هذا المتغير علي الدراسات التالية (٢٠١٤، Marijana and Ivica، ٢٠١٤، Joanna، ٢٠١٤، Yulia et al،) - والذي يمكن قياسه من خلال العناصر التالية: توفير معلومات حالية ومستقبلية من وجهة نظر الإدارة، القوائم المالية، تقرير مجلس

الإدارة، الإفصاح بصورة قابلة للفهم والتوقيت والأهمية النسبية والقابلية للمقارنة، تحليلات وتفسيرات ومناقشات الإدارة حول كل ما يخص المنشأة، الإفصاح كمي وقيمي أو في شكل تفسير أو شرح، عناصر اخري: (طبيعة العمليات، المخاطر والموارد، معلومات قطاعية، توقعات الإدارة لأحداث المنشأة في الفترة القادمة، تقديرات الإدارة للمخاطر، مؤشرات قياس الأداء المتوازن)، تحقيق منفعة المعلومات. اما الطريقة الثانية فقد اعتمدت الدراسة الحالية على دراسة (Liu, 2011) ودراسة (Dimitropoulous, 2013) في قياس عدم تماثل المعلومات عن طريق العائد على سعر السهم ويتمثل في تحديد نصيب السهم من أرباح العام والذي تم استخراجه في الخمس سنوات الأخيرة (2009-2014) وهي اهم فترات انتشار الإفصاح الالكتروني في المملكة العربية السعودية وتتوقع الدراسة انخفاض عدم تماثل المعلومات عند الإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الالكترونية.

### ٢/١٠: مجتمع وعينة الدراسة:

يتكون مجتمع الدراسة من فئتين هما، فئة المستثمرين في سوق المال السعودي (يبلغ إجمالي عدد شركات السمسرة والتي تنوب عن المستثمرين ٣٠ شركة (Tadawul.com)، وتشمل الفئة الثانية الإدارة في الشركات المسجلة بسوق المال السعودي والمعنية بإعداد التقارير المالية (يبلغ إجمالي تلك الشركات ١٤٣ شركة وبعد استبعاد البنوك وشركات التأمين نظرا لطبيعتهم الخاصة - وعددهم ٤٢ شركة ليصبح المجتمع ١٠١ شركة (دليل الشركات السعودية، ٢٠١٤). وقد تم اتباع أسلوب الحصر الشامل للفئة الأولى، وتم اختيار عينة انتقائية تحكيمية من الفئة الثانية مقدارها (٤٠) مفردة من الفئة الثانية. ويمكن توضيح مجتمع وعينة الدراسة في الجدول رقم (١)

جدول رقم (١) مجتمع وعينة الدراسة

بيان	شركات السمسرة (المستثمرون)	الشركات المسجلة في السوق السعودي (الإدارة)
مجتمع الدراسة	٣٠	١٠١
عينة الدراسة	٣٠	٤٠
أسلوب الاختيار	حصر شامل	عينة انتقائية تحكيمية

### ٣/١٠: أداة الدراسة:

استخدم الباحث قائمة الاستقصاء كأداة للحصول على البيانات اللازمة لاختبار صحة أو عدم صحة فروض البحث، وتم استخدام مقياس ليكرت ذي خمس نقاط لتحويل الإدراكات الوصفية إلى صور كمية، وتضمنت القائمة ١٦ فقرة، وتم توزيع القائمة على أفراد عينة الدراسة المتمثلة في المستثمرين (الفئة الأولى) حيث تم توزيع ١٠ استبانات على ٣٠ شركة سمسرة وبالتالي يصبح إجمالي القوائم (٣٠٠)، وتم توزيع ٥ قوائم على ٤٠ شركة من الشركات المسجلة في سوق المال السعودي الممثلة للفئة الثانية وبالتالي يصبح إجمالي القوائم (٢٠٠) قائمة. وكذلك استخدم الباحث القوائم المالية المنشورة للشركات محل الدراسة لفترة خمس سنوات من عام ٢٠٠٩ الي عام ٢٠١٤ لاستخراج العائد على سعر السهم لاستخراج العائد على سعر السهم لقياس عدم تماثل المعلومات المتغير التابع للدراسة.

**٤/١٠: أسلوب جمع البيانات:**

تم استخدام أسلوب البريد الإلكتروني والمقابلات الشخصية في جمع بيانات الدراسة، وتم توزيع القوائم على عينة الدراسة، وترك الباحث فرصة لهم لاستكمال هذه القوائم لحين جمعها، وتم فحص وتحليل الاستقصاء لتحديد الردود الصادقة، وكانت نتيجة الفحص في الجدول رقم (٢): -

جدول رقم (٢) عينة الدراسة ودرجة الاستجابة

فئات الدراسة	عدد القوائم الموزعة	عدد القوائم المستلمة	عدد القوائم الصالحة للتحليل	
			عدد	نسبة الاستجابة
المستثمرون	٣٠٠	٢٢٠	١٠	٧٠%
الإدارة	٢٠٠	١٥٠	١٥	٦٧%
إجمالي	٥٠٠	٣٧٠	٢٥	٦٩%

من خلال الجدول رقم (٢) اتضح أن نسبة الاستجابة الكلية ٦٩% وهذه نسبة كافية يمكن الاعتماد عليها في إجراء التحليل الإحصائي.

**٥/١٠: الأساليب الإحصائية المستخدمة:**

لقد خضعت بيانات قوائم الاستقصاء للتحليل الإحصائي الكمي متعدد المستويات باستخدام برنامج (SPSS V.١٩) حيث تم تحديد الأدوات الإحصائية اللازمة والملائمة كالتالي:

- ١- معامل الثبات والصدق.
- ٢- مقاييس النزعة المركزية والتي يُمثّلها الوسط الحسابي واستخدام للحصول على متوسط الإجابات عن أسئلة قائمة الاستقصاء، والانحراف المعياري والذي يعبر عن مقدار تشتت القيم عن وسطها الحسابي. والنسبة المئوية للوسط الحسابي (الأهمية النسبية) وهي الوسط الحسابي منسوب إليه القيمة العظمى لمقياس ليكرت ويستخدم للتعبير عن الوسط الحسابي بنسبة مئوية، ويكون العنصر مقبولاً إذا حاز على نسبة أعلى من ٦٠%.
- ٣- اختبار T للعينة الواحدة ويستخدم لاختبار فرضية تتعلق بالوسط الحسابي، وتم الاعتماد على برنامج (SPSS V.١٩) في احتساب قيمة t الإحصائية، كما تم الاعتماد على مستوى الدلالة (المعنوية) ٠.٠٥ على أنه أساس لقبول الفرضيات أو رفضها حيث يتم قبول الفرضية إذا كان مستوى دلالة t أكبر من ٠.٠٥ أو يساويها، ويتم رفض الفرضية إذا كانت دلالة t أقل من ٠.٠٥.
- ٤- اختبار كروسكال والاس - Kruskal - Wallis وهو اختبار بارلامتري ويستخدم لتحديد الفروق بين إجابات مفردات العينة.
- ٥- معامل الارتباط بيرسون لإيجاد العلاقة بين المتغيرين المستقل وهو التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية والتابع عدم تماثل المعلومات فإذا كان مستوى الدلالة المحسوب أصغر من مستوى الدلالة الافتراضي (٠.٠٥) فإن ذلك يدل على وجود علاقة ارتباط.

ولقد تم التأكد من صدق وثبات أسئلة قائمة الاستقصاء، حيث يوضح الجدول رقم (٣) نتيجة تطبيق معادلة كرونباخ لقياس ثبات المستوى والاتساق الداخلي لقائمة الاستقصاء، حيث بلغت قيمة ألفا الإجمالية  $\alpha = 0.785$ ، وبلغ معامل الصدق  $0.819$  وهي نسبة جيدة لكونها أعلى من النسبة المقبولة  $60\%$ ، كما أن قيمة ألفا ومعامل الصدق بالنسبة لكل عنصر على حدة أعلى من النسبة المقبولة  $60\%$ ، وهذا ما يوضحه الجدول رقم (٣):

جدول رقم (٣): معامل الصدق والثبات

العنصر	البيان	عدد الفقرات المستخدمة	معامل الثبات ( $\alpha$ )	معامل الصدق Validity
الانتشار	مدى انتشار الإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية	٤	٠.٨٠٢	٠.٧٨٥
الاهتمام	مدى الاهتمام بالإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية	٤	٠.٧٦٨	٠.٨٤١
علاقات الارتباط	مدى وجود علاقات ارتباط بين الإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية وتخفيض عدم تماثل المعلومات	٨	٠.٧٨٥	٠.٨٣١
الإجمالي		١٦	٠.٧٨٥	٠.٨١٩

## ٦/١٠ نتائج اختبارات الفروض:

يوضح الباحث فيما يلي نتائج الدراسة الميدانية التي تم التوصل إليها ونتائج اختبارات الفروض مستخدماً الأساليب الإحصائية السابق ذكرها.

## أولاً: نتيجة اختبار الفرض الأول:

ينص هذا الفرض علي: لا يوجد انتشار للإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية في البيئة السعودية، ويوضح نتيجة التحليل الإحصائي لهذا الفرض الجدول رقم (٤):

جدول رقم (٤) نتيجة اختبار الفرض الأول

م	الفقرات	الوسط الحسابي	قيمة T	مستوى الدلالة
١	للشركة موقع الكتروني	٥.٤٥	١١.٨٣١	٠.٠٠٠
٢	زيادة الوعي الالكتروني من قبل إدارة الشركة والمستثمرين	٤.٩٢	١٠.٠٩٣	٠.٠٠٠
٣	زيادة الطلب على الإفصاح الالكتروني للتقارير المالية وغير المالية	٥.٠٧	١٠.٨٤٤	٠.٠٠٠
٤	الإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية عبر الموقع الإلكتروني للشركة.	٤.١٩	١٠.٧	٠.٠٠٠
	الإجمالي	٤.٩٠٥	١٠.٨٦٧	٠.٠٠٠

باستقراء الجدول رقم (٤) نجد أن مستوى الدلالة المحسوبة لهذه العناصر أقل من قيمة مستوى الدلالة الجدولية ٠.٠٥ وهذا يجعلنا نرفض فرض العدم والقائل " لا يوجد انتشار للإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية في البيئة السعودية ". وهذا يدل على زيادة انتشار تلك التقارير في الشركات السعودية. ويوضح ذلك أن مستوى T المحسوبة والتي بلغت ١٠.٨٦٧ أكبر من T الجدولية التي بلغت ١.٩٦. ويرجع الباحث أسباب هذا الانتشار إلى ما يلي:

- إعلان السوق المالية السعودية عن تطبيق نظام إفصاح للشركات عبر نماذج وجدول إلكترونية موحدة لتسهيل عملية الإفصاح من قبل الشركات من خلال تطبيق معيار (XBRL) للمعلومات المدخلة مما يقلل من درجة عدم تماثل المعلومات بين الإدارة والمستثمرين.
- نسبة المخالفات في الإفصاح الإلكتروني ١٥% في عام ٢٠١٤ مقارنة بنسبة ١٨% في عام ٢٠١٣ (هيئة السوق المالية السعودية).
- استعداد هيئة السوق المالية السعودية لاستقبال التقارير المالية بواسطة الحاسب الآلي وسوف يتم تطبيق هذا النظام بداية من عام ٢٠١٤.

#### ثانياً: نتيجة اختبار الفرض الثاني:

ينص هذا الفرض على: لا يوجد اهتمام من قبل الشركات المساهمة السعودية بالإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية. ويوضح نتيجة التحليل الإحصائي لهذا الفرض في الجدول رقم (٥):

جدول رقم (٥) نتيجة اختبار الفرض الثاني

م	الفقرات	الوسط الحسابي	الانحراف المعياري	الأهمية النسبية	قيمة T المحسوبة	مستوى الدلالة
١	توفير معلومات ملائمة وفي الوقت المناسب	٤.١٨	٠.٧٥	%٨٢	٢٥.٢	٠.٠٠٠
٢	تحقيق التغذية العكسية	٤.١٤	٠.٧٢	%٨٤	٢٤.٨	٠.٠٠٠
٣	تحقيق الشفافية	٤.٠٦	٠.٧٣	%٨٣	٢٢.٤	٠.٠٠٠
٤	تحقيق كفاءة سوق المال من خلال تخفيض درجة عدم تماثل المعلومات	٤.٤٩	٠.٦٣	%٨٩	٢٦.٥	٠.٠٠٠
	الإجمالي	٤.٢١٧	٠.٧٠٧٥	%٨٥	٢٤.٧٢	٠.٠٠٠

باستقراء جدول رقم (٥) نجد أن مستوى الدلالة المحسوبة لهذه الفقرات أقل من قيمة مستوى الدلالة الإحصائية ٠.٠٥ وهذا يجعلنا نرفض الفرض العدمي ووفقاً لقاعدة القرار الإحصائي نجد أن هناك اهتمام من قبل إدارة الشركات بالإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية.

#### ثالثاً: نتيجة اختبار الفرض الثالث:

ينص هذا الفرض على: لا يوجد تأثير ذو دلالة إحصائية بين الإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية وتخفيض عدم تماثل المعلومات. ويوضح نتيجة التحليل الإحصائي لهذا الفرض الجدول رقم (٦):

جدول رقم (٦): نتيجة اختبار الفرض الثالث

م	الفقرات	الوسط الحسابي	الانحراف المعياري	الأهمية النسبية	قيمة T المحسوبة	مستوى الدلالة
١	توفير معلومات حالية ومستقبلية من وجهة نظر الإدارة	٣.٨٤	٠.٨٤	٧٦%	٩.٦	٠.٠٠٠
٢	القوائم المالية	٣.٩٣	٠.٨١	٧٨%	٢٠.٢	٠.٠٠٠
٣	تقرير مجلس الإدارة	٤.٠٦	٠.٨٤	٨١%	٢٤.٢	٠.٠٠٠
٤	الإفصاح بصورة قابلة للفهم والتوقيت والأهمية النسبية والقابلية للمقارنة	٤.٠٧	٠.٨٨	٨٢%	٢٤.٣	٠.٠٠٠
٥	الإفصاح عن تحليلات وتفسيرات ومناقشات الإدارة حول كل ما يخص المنشأة	٣.٧٩	٠.٨٥	٧٥%	١٢.١	٠.٠٠٠
٦	الإفصاح كمي وقيمي أو في شكل تفسيرات أو شرح	٤.١٠	٠.٨٥	٨٢%	٢٤.٢	٠.٠٠٠
٧	عناصر التقرير (طبيعة العمليات، المخاطر والموارد، معلومات قطاعية، توقعات وتقديرات الإدارة للمخاطر، مؤشرات الأداء)	٣.٦٩	٠.٩٨	٧٤%	١١	٠.٠٠٠
٨	منفعة المعلومات	٣.٧٥	٠.٨٧	٧٥%	١٢	٠.٠٠٠

باستقراء جدول رقم (٦) السابق نجد أن مستوى الدلالة المحسوبة لجميع الفقرات أقل من قيمة مستوى الدلالة الإحصائية ٠.٠٠٥، مما يؤدي إلى رفض فرض العدم وقبول الفرض البديل. وهذا يعني قدرة الإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية في تخفيض عدم تماثل المعلومات وهذا واضح بين ارتفاع متوسط آراء عينة الدراسة. وهذا يعني ارتفاع درجة الوعي بالتقارير المالية وغير المالية الإلكترونية.

**رابعاً: نتيجة اختبار الفرض الرابع:**

ينص هذا الفرض علي: لا يوجد ارتباط ذو دلالة إحصائية بين الإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية وتخفيض عدم تماثل المعلومات. ويوضح نتيجة التحليل الإحصائي لهذا الفرض الجدول رقم (٧):

**جدول رقم (٧): نتيجة اختبار الفرض الرابع**

الفقرة	الإحصاءات	التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية
تخفيض عدم تماثل المعلومات	معامل الارتباط	٠.٨١٢
	مستوي الدلالة	٠.٠٠٠

تم استخدام اختبار بيرسون لإيجاد العلاقة بين الإفصاح الإلكتروني للتقارير المالية وغير المالية وتخفيض عدم تماثل المعلومات واتضح أن معامل الارتباط ٠.٨١٢ ومستوي الدلالة أقل من ٠.٠٥ مما يدل على إيجابية تلك العلاقة وهذا يجعلنا نرفض الفرض العدمي ونقبل الفرض البديل، وهذه النتيجة تتفق مع ما انتهت إليه دراسة (Yulia et al, ٢٠١٤) ودراسة (Joanna, ٢٠١٤) وهذا يعني وجود علاقة ارتباط ذات دلالة إحصائية بين الإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية وتخفيض عدم تماثل المعلومات. مما يدل على أهمية الإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية للسوق السعودي. ومما يؤكد علاقة الارتباط بين التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية وتخفيض عدم تماثل المعلومات تم إجراء اختبار احصائي لقياس عدم تماثل المعلومات قبل الإفصاح الإلكتروني للتقارير وبعد الإفصاح الإلكتروني للتقارير من خلال مقياس نصيب السهم في الأرباح ويوضح نتيجة ذلك الاختبار الجدول رقم (٨):

**جدول رقم (٨) التحليل الإحصائي الوصفي قبل وبعد الإفصاح**

المتغير	المتوسط	الانحراف المعياري	اعلي قيمة	ادني قيمة	المتوسط	الانحراف	اعلي قيمة	ادني قيمة
نصيب السهم في الأرباح	٠.٥٧٠	٠.٣١٢	٨.٩٥٦	(٣.٩٧)	٠.٨٠٠	٠.١٠٧	٩.٩٥٦	(١.٦٧)

يتضح من خلال جدول رقم (٨) ارتفاع قيم متوسطات نصيب السهم من الأرباح من ٥٧% قبل الإفصاح الإلكتروني الي ٨٠% بعد الإفصاح الإلكتروني وهذا دليل علي انخفاض درجة عدم تماثل المعلومات بعد الإفصاح الإلكتروني للتقارير المالية وغير المالية بارتفاع قيمة المتوسط بالإضافة الي ارتفاع اعلي قيمة من ٨.٩٥٦ الي ٩.٩٥٦. وهذا يؤكد وجود علاقة ارتباط بين التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية وتخفيض عدم تماثل المعلومات. وتتفق هذه النتيجة مع نتائج دراسة (Landsman et al., ٢٠١٢)



**خامسا: نتيجة اختبار الفرض الخامس:**

ينص هذا الفرض على: لا توجد اختلافات ذات دلالة إحصائية بين الإدارة ممثلة في الشركات المساهمة والمستثمرين بشأن تأثير الإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية على تخفيض عدم تماثل المعلومات. ويوضح نتيجة التحليل الإحصائي لهذا الفرض الجدول رقم (٩):

**جدول رقم (٩): نتيجة اختبار الفرض الخامس**

م	الفقرات	كروسكال والاس	P- value	المعنوية
١	توفير معلومات حالية ومستقبلية من وجهة نظر الإدارة	٠.١٣٥	٠.٩٢	غير معنوي
٢	القوائم المالية	١.١٤	٠.٥٧	غير معنوي
٣	تقرير مجلس الإدارة	٠.٧٨	٠.٦٦	غير معنوي
٤	الإفصاح بصورة قابلة للفهم والتوقيت والأهمية النسبية والقابلية للمقارنة	٢.٢٥	٠.٤٦	غير معنوي
٥	الإفصاح عن تحليلات وتفسيرات ومناقشات الإدارة حول كل ما يخص المنشأة	٠.١٢٧	٠.٩٣	غير معنوي
٦	الإفصاح كمي وقيمي أو في شكل تفسيرات أو شرح	٠.١٢٦	٠.٩٥	غير معنوي
٧	عناصر التقرير (طبيعة العمليات، المخاطر والموارد، معلومات قطاعية، توقعات وتقديرات الإدارة للمخاطر، مؤشرات الأداء)	٠.٢١٨	٠.٨٨	غير معنوي
٨	منفعة المعلومات	٠.٢٢٠	٠.٨٨	غير معنوي
	الإجمالي	٠.٦٢٤	٠.٧٨	غير معنوي

يتضح من نتائج الجدول رقم (٩) أنه لا يوجد اختلاف معنوي بين متوسط آراء فئات الدراسة بشأن الإفصاح الإلكتروني للتقارير المالية وغير المالية، حيث كانت قيمة P-value لجميع الفقرات أكبر من مستوى المعنوية ٥%. وهذا يجعلنا نقبل فرض العدم ونرفض الفرض البديل، وهذا يعني أنه لا توجد اختلافات ذات دلالة إحصائية بين الإدارة ممثلة في الشركات المساهمة والمستثمرين بشأن تأثير الإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية على تخفيض عدم تماثل المعلومات.

**١١- النتائج والمناقشة:**

١- تعني ظاهرة عدم تماثل المعلومات أن المعلومات بين الأطراف المختلفة غير كاملة، وهناك خطر عندما يمكن لأحد أطراف العقد إلحاق الضرر بالطرف الأخر.

- ٢- هناك آثار سلبية مترتبة على عدم تماثل المعلومات وهي:
- انخفاض كفاءة سوق المال.
  - تحقيق عائد غير عادي.
  - خلق فجوة بين الإدارة وأصحاب المصالح.
- ٣- يمكن للتقارير المالية وغير المالية الإلكترونية تخفيض عدم تماثل المعلومات من خلال: -
- التوسع في كمية الإفصاح سواء كان اختياريًا أو إلزاميًا، وهذا ما أكدته العديد من الدراسات.
  - توقيت الإفصاح وفهمه.
- ٤- تتمثل محددات التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية في عاملين وهما:
- مدى توافر المعلومات (التوسع في الإفصاح).
  - مدى فهم وتفسير المستثمرين للمعلومات.
- ٥- التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية تخفض من مخاطر عدم تماثل المعلومات من خلال: -
- إسهامها في إدارة المخاطر والممارسات الرقابية السليمة.
  - تدعيم الإشراف الفعال على إدارة الشركة.
- ٦- التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية لا تقضي على ظاهرة عدم تماثل المعلومات ولكن تخفض منها.
- ٧- تترك التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية أثراً إيجابياً على سوق الأوراق المالية، والشركات والمتعاملين في الأوراق المالية، وعلى الاقتصاد القومي.
- ٨- يحقق نشر التقارير المالية وغير المالية عبر الإنترنت درجة من الإفصاح الشامل ومن ثم تتحقق الشفافية وتخفيض درجة عدم تماثل المعلومات.
- ٩- يخفض الإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية من الوقت اللازم للوصول للمعلومات.
- ١٠- رفض الفرض العدمي الأول وهذا يعني أن هناك انتشار للإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية في البيئة السعودية وذلك لما يلي:
- إعلان السوق المالية السعودية عن تطبيق نظام إفصاح للشركات عبر نماذج وجدول إلكترونية موحدة لتسهيل عملية الإفصاح من قبل الشركات من خلال تطبيق معيار (XBRL) للمعلومات المدخلة.
  - نسبة المخالفات في الإفصاح الإلكتروني ١٥% في عام ٢٠١٤ مقارنة بنسبة ١٨% في عام ٢٠١٣ (هيئة السوق المالية السعودية).
  - استعداد هيئة السوق المالية السعودية لاستقبال التقارير المالية بواسطة الحاسب الآلي وسوف يتم تطبيق هذا النظام بداية من عام ٢٠١٤.
- ١١- رفض الفرض العدمي الثاني وهذا يعني أن هناك اهتمام من قبل المستثمرين بالإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية وذلك لما يلي:
- وجود تأثير إيجابي على كمية الإفصاح في سوق المال السعودي.
  - قدرة تلك التقارير على تحقيق خصائص جودة المعلومات.

١٢- رفض الفرض العدمي الثالث وهذا يعني انه يوجد تأثير ذو دلالة إحصائية بين الإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية وتخفيض عدم تماثل المعلومات. وهذا يعني ارتفاع درجة الوعي بالإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية.

١٣- رفض الفرض العدمي الرابع وهذا يعني انه يوجد ارتباط على درجة عالية بين الإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية وتخفيض عدم تماثل المعلومات.

١٤- قبول الفرض العدمي الخامس وهذا يعني أنه لا توجد اختلافات ذات دلالة إحصائية بين الإدارة ممثلة في الشركات المساهمة والمستثمرين بشأن تأثير الإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية على تخفيض عدم تماثل المعلومات.

وبناء على نتائج البحث يوصي الباحث بما يلي:

- ضرورة تشجيع إدارة الشركات على نشر تقاريرها إلكترونياً، وذلك لمواكبة التطورات التكنولوجية الحديثة ومنها ظهور الأجهزة الذكية، ولمواجهة أي إلزام مستقبلي من قبل هيئات مختلفة.
- ضرورة قيام الشركات بالكشف عن المخاطر التي تواجه الإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية.

وبناء على توصيات الدراسة يوجه الباحث الباحثين بالدراسات المستقبلية التالية:

١- دور حوكمة الشركات في تفعيل الإفصاح الإلكتروني للتقارير المالية وغير المالية في الشركات المساهمة السعودية.

٢- أثر تطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية على تخفيض عدم تماثل المعلومات في الشركات المساهمة السعودية.

٣- تحليل أثر الإفصاح الإلكتروني للتقارير المالية وغير المالية باستخدام الأجهزة الذكية على تخفيض عدم تماثل المعلومات في سوق المال السعودي.

٤- مدى استخدام لغة البرمجة المرنة (XBRL) للتقارير المالية في الشركات المساهمة السعودية.

٥- مدى التزام الشركات المساهمة السعودية بالإفصاح عن النماذج الإلكترونية المحددة من قبل هيئة سوق المال السعودي وأثرها على تخفيض عدم تماثل المعلومات.

١٢- شكر وتقدير: يشكر الباحث عمادة البحث العلمي بجامعة الملك فيصل لدعمها المادي للبحث رقم ١٥٠٠٩٢

## المراجع:

### أولاً: باللغة العربية:

- (١) أحمد، ولاء ربيع عبد العظيم وعبد العظيم، محمد حسن. ٢٠١٣. التجارب الدولية لتطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية في ضوء النشر الإلكتروني للقوائم المالية. مجلة الفكر المحاسبي، كلية التجارة، جامعة عين شمس، المجلد السابع عشر، ص ص ١٢٥-١٦٣.
- (٢) رشيد، ناظم حسن. ٢٠١١. دور مراقب الحسابات في إضفاء الثقة بالبيانات المنشورة على الإنترنت في بيئة التجارة الإلكترونية. مجلة تكريت للعلوم الإدارية والاقتصادية، المجلد السابع، العدد ٢٣، ص ص ١٦٥-١٨٨.

- ٣) عبد الملك، أحمد رجب. ٢٠١٤. دور الإفصاح عن تقرير تعليقات الإدارة في تخفيض عدم تماثل المعلومات في البورصة المصرية "دراسة نظرية وميدانية". مجلة البحوث التجارية المعاصرة، كلية التجارة، جامعة سوهاج، المجلد الثامن والثلاثون، العدد الأول، ص ص ٣-٤٧.
- ٤) عبد النعيم، عرفات حمدي. ٢٠١٣. دور تقرير تعليقات الإدارة في تخفيض عدم تماثل المعلومات في سوق المال المصري، مؤتمر تفعيل آليات المحاسبة والمراجعة لمكافحة الفساد المالي والإداري، كلية التجارة، جامعة بني سويف، ص ص ١-٢٨.
- ٥) عوض، أمال محمد محمد. ٢٠١٣. تحليل أثر الإفصاح الإلكتروني للتقارير المالية باستخدام الأجهزة الذكية على قرارات المستثمرين في البورصة المصرية. مجلة الفكر المحاسبي، كلية التجارة، جامعة عين شمس، المجلد السابع عشر، ص ص ١١-٥٠.
- ٦) مسعودي، حسام. ٢٠١٣. أثر تطبيق نظام التداول الإلكتروني على أداء السوق المالية السعودية، مجلة أداء المؤسسات الجزائرية. العدد الرابع، ديسمبر، ص ص ١١٧-١٣٠.
- ٧) مصطفى، عادل عبد الفتاح. ٢٠١١. أثر آليات حوكمة الشركات على الإفصاح الإلكتروني للتقارير المالية المنشورة-أدلة تطبيق مقارنة. المجلة العلمية للتجارة والتمويل، كلية التجارة، جامعة طنطا، العدد الثاني، ص ص ٣٧٥-٣٩٥.

#### ثانياً: باللغة الانجليزية:

- ١) Al-htaybat, K. ٢٠١١. E-Readiness Framework for Corporate Online Reporting .Asian Social Science.٧ (١٠):PP.٦٨-٧٨
- ٢) Ali Khan, M. N. A. and Ismail, N. A. ٢٠١٤. Determinants of Web Based Financial Reporting in Malaysia. GIABR Journal of Business, ١(١),PP. ٢٨-٥٦
- ٣) Andrew, M. L. ٢٠١٤. Internet Financial Reporting in Malawi, International Journal of Business and Management; Vol. ٩, No. ٦,pp.١٦٢-١٧٢.
- ٤) Azleen, I. ٢٠١٤. The Intention to Re-use the Internet Financial Reporting (IFR) in Malaysia Rev. Integr. Bus. Econ. Res. Vol ٣(١)
- ٥) Azleen, I, Mohd Z. A, Rahida, A. ٢٠١٥. The Quality of Non-Financial Information on Internet Business Reporting for Malaysian Public Listed Companies (PLCs), Full Paper Proceeding NDMRP, Vol. ٢, pp١٧٤-١٨٦
- ٦) Barry, A. ٢٠١٥. The Role of Internal Audit in CSR Reporting Practices and the Ethical Considerations, International conference, Vancouver, Bc, Canada, July PP ٥-٨.
- ٧) Basuony, M.K., and Mohamed, E. ٢٠١٤. Determinants of Internet Financial Disclosure in GCC. Asian Journal of Finance and Accounting ٦(١):PP٧٠-٨٩
- ٨) Christopher, M. and Michael W. ٢٠١٥. Scrutiny, Norms, and Selective Disclosure: A Global Study of Greenwashing Copyright © ٢٠١٥ by Christopher Marquis, Michael W. Toffel and Yanhua Zhou Working Paper ١١-١١٥ July ١٣.
- ٩) Dimitropoulous, P. Asteriou, D and Leventis. ٢٠١٣. The Impact Of IFRS on Accounting Quality: Evidence from Greece, Advanced in Accounting Incorporation Advances International Accounting, Vol. ٢٩, No ١, PP. ١٠٨-١٢٣.
- ١٠) Disclosure Policy Committee. ٢٠١٥. Disclosure and Insider Trading/Reporting Policy Approved by the Board: February ١٩.

- ١١) Ehab K. A., and Mohamed A. K. ٢٠١٤. Determinants and Characteristics of Voluntary Internet Disclosures in GCC Countries, The International Journal of Digital Accounting Research Vol. ١٤, pp. ٥٧-٩١
- ١٢) Ilias, A., Abd Razak, M. Z. and Abd Razak, S. ٢٠١٤. The Intention to Re-use the Internet Financial Reporting (IFR) in Malaysia. Review of Integrative Business & Economics Research, ٣(١), PP ٣٣٧-٣٧٠.
- ١٣) Jiang, H., Habib, A., and Hu, B. ٢٠١١. Ownership Concentration Voluntary Disclosure and Information Asymmetry In New Zealand, The British Accounting Review, Vol. ٤٣, No. ١, pp. ٣٩-٥٣.
- ١٤) Joanna, D. ٢٠١٤. Assessment of quality of internet financial disclosures using a scoring system .A case of Polish stock issuers Accounting and Management Information Systems Vol. ١٣, No. ١, pp. ٥٠-٨١.
- ١٥) Kelton, A.S., and Pennington, R. ٢٠١٢. Internet Financial Reporting: The effects Of Information Presentation Format and content Differences on Investor decision making. Computers in Human Behavior. ٢٨(٤): PP ١١٧٨-١١٨٥
- ١٦) Kuruppu, N, Oyelere, P; Al Jabri, H. ٢٠١٥. Internet Financial Reporting and Disclosure Practices of Publicly Traded Corporations: Evidence from Sri Lanka, JOURNAL ARTICLE Accounting & Taxation, No ١
- ١٧) Lai, S. C., Lin, C. and Li, H. ٢٠١٠. An Empirical Study at the Impact of Internet Financial Reporting On Stock Prices. The International Journal of Digital Accounting Research. ١٠(٢): PP ٢٣٢-٢٤٣
- ١٨) Landsman, W., Maydew, E., Thornock, J. ٢٠١٢. The Information Content Of Annual Earning Announcements and Mandatory Adoption Of IFRS, Journal Of Accounting And Economics, Vol. ٣٣, No. ١, PP. ٣٤-٥٤.
- ١٩) Liu, C., Yao, N. and Hu, N. ٢٠١١. "The Impact on Accounting Quality in a regulated Market: An Empirical Study Of China", Journal Of Accounting Auditing and Finance, Vol. ٢٦, No. ٤, pp. ٦٥٩- ٦٧٦.
- ٢٠) Luciana, S. ٢٠٠٩. Determining Factors of Internet Financial Reporting In Indonesia. Accounting and Taxation. ١(١): PP ٨٧-٩٩
- ٢١) Marijana B and Ivica P. ٢٠١٤. Comparative analysis of voluntary Internet Financial Reporting for selected CEE countries, Economics and Management - Volume I, pp. ٢٩٦-٣٠١.
- ٢٢) Moataz, E. and Ehab K. ٢٠١٤. A Survey of Internet Financial Reporting in Egypt, International Journal of Accounting and Financial Reporting, Vol. ٤, No. ١, pp ٧٠-٨٣.
- ٢٣) Mohamed A. and Ehab K. ٢٠١٤. Board Composition, Ownership Concentration, and Voluntary Internet Disclosure by MSM-LISTED Companies, Corporate Board: Role, Duties & Composition / Volume ١٠, Issue ١, pp ٦٠-٧٠.
- ٢٤) Mohd, N. Ali, K. Noor, A. ٢٠١٤. An Empirical Investigation of Preparers and Users' Views on Internet Financial Reporting Disclosure Items in Malaysia, sains humanika, vol ٣, No ٢
- ٢٥) Nor, H. Asmah A, Anas T. ٢٠١٣. Internet Reporting by Malaysian Statutory Bodies: An Analysis of Disclosure Practices, Malaysian Journal of Research, Vol. ١, No. ١, pp ١-٩.
- ٢٦) Peter, O. and Nirosh, K. ٢٠١٠. Determinants of Internet Financial Reporting In Emerging Economics: A Study Of Listed Companies in the United Arab Emirates PP. ٣-١٤. in: Afaanz Annual Conference, July ٢٠١٠. New Zealand.

- ٢٧) Richard T and Samuel T. ٢٠١٥. Corporate reporting on the Internet and the expectations gap: new face of an old problem, Accounting and Business Research, Volume ٤٥, Issue ٥.
- ٢٨) SEC Disclosure and Corporate Governance, What is New for ٢٠١٥: Cybersecurity, Financial Reporting and Disclosure Challenges Weil, Gotshal & Manges LLP January ٢٣, ٢٠١٥
- ٢٩) Wee, Y. S., Hoe, S. Keat, K. and Yee, C. ٢٠١١. Predication of User Acceptance and Adoption of Smart Phone for Learning with Technology Acceptance Model. Journal of Applied Sciences. ١٠ (٢٠):PP ٦١-٧٤
- ٣٠) Yulia, S. ,et al. ٢٠١٤. The Influence of Internet Financial Reporting and Degree of Information Disclosure on Company's Website to the Frequency of Stock Trading on Trading, Services, and Investment Company Listed on Indonesian Stock Exchange Hotel Bangi-Putrajaya, Malaysia, PP. ١٠-١١ November

جامعة الملك فيصل

كلية إدارة الاعمال

قسم المحاسبة

ملاحق الدراسة

ملحق رقم (1)

قائمة الاستقصاء

إلى السيد/..... المحترم

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته

يقوم الباحث بإعداد بحث بعنوان دور الإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية في تخفيض درجة عدم تماثل المعلومات بالشركات المسجلة بسوق المال السعودي " وعلى ذلك يهدف الباحث التعرف على آراء الإدارة والمستثمرين في الشركات محل الدراسة. بشأن مدى انتشار الإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية في السوق السعودي وهل تخفض من درجة عدم تماثل المعلومات، وذلك حتى يمكن الاستفادة من الجانب الميداني في دعم الجانب النظري، ويقدر الباحث تعاونكم المثمر، بالإجابة عن الأسئلة الواردة بالقائمة المرفقة، ويؤكد أن هذه الاستبانة قد صممت لأغراض البحث العلمي فقط، كما أن إجاباتكم ستكون موضع سرية تامة.

الهاتف ٠٠٩٦٦٥٤٧١٦٥١٧٧

جدول يوضح اختبار الفرضية الأولي:

مدى انتشار الإفصاح الإلكتروني:

م	الفقرات	مدى الموافقة			
		أوافق جداً	أوافق	محايد	أعارض بشدة
١	للشركة موقع إلكتروني				
٢	زيادة الوعي من قبل إدارة الشركة والمستثمر				
٣	زيادة الطلب على الإفصاح الإلكتروني للتقارير المالية وغير المالية				
٤	الإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية عبر الموقع الإلكتروني للشركة.				

جدول يوضح اختبار الفرضية الثانية والثالثة: مدى الاهتمام بالإفصاح الإلكتروني ومدى الاختلاف بين الإدارة والمستثمرين:

م	الفقرات	مدى الاهتمام			
		هام جداً	هام	محايد	غير هام
١	توفير معلومات ملائمة وفي الوقت المناسب				غير هام جداً
٢	تحقيق التغذية العكسية				
٣	تحقيق الشفافية				
٤	تحقيق كفاءة سوق المال من خلال تخفيض درجة عدم تماثل المعلومات				

جدول يوضح اختبار الفرضية الرابعة والخامسة: مدى وجود ارتباط ذات دلالة إحصائية بين الإفصاح عن التقارير المالية وغير المالية الإلكترونية وتخفيض درجة عدم تماثل المعلومات في السوق السعودي ومدى الاختلاف بين الإدارة والمستثمرين:

م	الفقرات	مدى الموافقة			
		أوافق جداً	أوافق	محايد	أعارض بشدة
١	توفير معلومات حالية ومستقبلية من وجهة نظر الإدارة				
٢	القوائم المالية				
٣	تقرير مجلس الإدارة				
٤	الإفصاح بصورة قابلة للفهم والتوقيت والأهمية النسبية والقابلية للمقارنة				
٥	الإفصاح عن تحليلات وتفسيرات ومناقشات الإدارة حول كل ما يخص المنشأة				
٦	الإفصاح كمي وقيمي أو في شكل تفسيرات أو شرح				
٧	عناصر التقرير (طبيعة العمليات، المخاطر والموارد، معلومات قطاعية، توقعات وتقديرات الإدارة للمخاطر، مؤشرات الأداء)				
٨	منفعة المعلومات				