Tikrit Journal of Administrative and Economic Sciences, Vol. 19, No. 62, Part (1): 1-16
Doi: www.doi.org/10.25130/tjaes.19.62.1.1

Tikrit Journal of Administrative and Economics Sciences
مجلة تكريت للعلوم الإدارية والاقتصادية
ISSN: 1813-1719 (Print)

The impact of International Financial Reporting Standards (IFRS) on accrual quality and its reflection on the efficiency of investment decisions: an applied study on a sample of banks listed in the Iraq Stock Exchange

Marwan Faisal Ghazi*, Muthana Rokan Jasim
College of Administration and Economics, Tikrit University

Keywords:
Standards (IFRS), accrual quality, efficiency of investment decisions.

A R T I C L E I N F O

Article history:
Received 25 May. 2023
Accepted 12 Jun. 2023
Available online 30 Jun. 2023

©2023 College of Administration and Economy, Tikrit University. THIS IS AN OPEN ACCESS ARTICLE UNDER THE CC BY LICENSE
http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/

*Corresponding author:
Marwan Faisal Ghazi
College of Administration and Economics, Tikrit University

Abstract: This research aims to verify the effect of applying the standards (IFRSs) on the quality of maturity and its reflection on the efficiency of investment decisions. An applied study on a sample of banks listed in the Iraq Stock Exchange. The sample consisted of (14) banks for the period from (2011 to 2021), The (IFRSs) were measured using a dummy variable with a value of (0, 1), where we put (0) before applying the standards, i.e. the period (2011 to 2015), and we put (1) for the banks after applying the standards, i.e. the period (2016 to 2021), The quality of receivables was measured using the model (Kothari, 2005) and the use of the model (Biddle et al., 2009) to measure the efficiency of investment decisions, as well as the use of a set of statistical methods to test the hypotheses of the study and to know the size of the effect and the level of significance between the variables of the study and using both the statistical program (SPSS) and the statistical program (AMOS), The researcher reached several results, including, including that there is a positive and significant effect of (IFRSs) standards on the quality of receivables, meaning that the greater the trend towards the application of (IFRSs) standards, this leads to a higher level of quality of receivables, in addition to the existence of a significant positive effect of (IFRSs) standards on the efficiency of Investment decisions, in the sense that the greater the trend towards the application of IFRS standards, this will lead to a rise in the level of efficiency of investment decisions, and the results have not been proven about the impact of the quality of receivables on the efficiency of investment decisions.

Tikrit Journal of Administrative and Economic Sciences, Vol. 19, No. 62, Part (1): 1-16
Doi: www.doi.org/10.25130/tjaes.19.62.1.1

تأثير معايير (IFRSs) في جودة الاستحقاق وانعكاسه على كفاءة القرارات الاستثمارية: دراسة تطبيقية على عينة من المصارف والمدرجة في سوق العراق للأوراق المالية

مروان فيصل غازي **مثنى روكان جاسم**
كلية الادارة والاقتصاد، جامعة تكريت

المستخلص

يهدف هذا البحث إلى التحقق من تأثير تطبيق معايير(IFRSs) في جودة الاستحقاق وانعكاسه على كفاءة القرارات الاستثمارية دراسة تطبيقية على عينة من المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية، وتمثلت العينة (14) مصرف وللفترة من سنة 2011 لغاية2021، وتم قياس معايير (IFRSs) عبر متغير وهمي يأخذ قيمة (0، 1)، حيث نوضع (0) قبل التطبيق المعايير أي الفترة (2011 لغاية 2015)، ونوضع (1) للمصارف بعد تطبيق المعايير أي الفترة (2016 لغاية2021) وتم قياس جودة المستحقات باستخدام نموذج (Kothari, 2005) واستخدام نموذج (Biddle et al., 2009) لقياس كفاءة القرارات الاستثمارية فضلا عن استخدام مجموعة من الأساليب الاحصائية لاختبار فرضيات الدراسة ومعرفة حجم التأثير ومستوى المعنوية بين متغيرات الدراسة وباستخدام كل من البرنامج الاحصائي (SPSS) وبرنامج الاحصائي (AMOS)، وتوصل الباحث إلى نتائج عدة منها هناك تأثير ايجابي ذو دلالة معنوية لمعايير (IFRSs) في جودة المستحقات بمعنى كلما زاد التوجه نحو تطبيق معايير (IFRSs) يؤدي ذلك إلى ارتفاع مستوى جودة المستحقات, فضلا عن وجود تأثير ايجابي ذو دلالة معنوية لمعايير (IFRSs) في كفاءة القرارات الاستثمارية بمعنى كلما زاد التوجه نحو تطبيق معايير(IFRSs) فإن ذلك سيؤدي إلى ارتفاع في مستوى كفاءة القرارات الاستثمارية، ولم تثبت النتائج حول تأثير جودة المستحقات في كفاءة القرارات الاستثمارية.

الكلمات المفتاحية: معايير (IFRS)، جوده المستحقات، كفاءة القرارات الاستثمارية.

المقدمة

طبقت الكثير من الدول معايير التقارير المالية الدولية (IFRS)، والتي تم وضعها من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية (ISAB) وتسعى دول أخرى لتطبيقها أو التقارب معها في المستقبل القريب، وتعد تطبيق تلك المعايير هي أحد ضمانات جوده التقارير المالية بما يعكس بشكل واضح الوضع الحقيقي لشركات بهدف تلبية احتياجات المستخدمين لتلك التقارير المالية مع ضمان صدق وصحة المعلومات المحاسبية الواردة في التقارير المالية، وأصبح التوافق مع معايير(IFRS) مرحله من مراحل التنمية الاقتصادية، وتعد اتجاه ضروري للحفاظ على الاستقرار الاقتصادي بكل انحاء العالم، كما ازدادت حاجة تطبيق تلك المعايير في ضل الانفتاح على الأسواق العالمية بين بلدان مختلفة منها الدول النامية وذلك لجذب استثمارات اجنبية، وامتداد الشركات إلى خارج حدودها وازدياد حاجتها إلى اعداد تقارير مالية.

يعني جوده المستحقات هي المدى الذي يمكن من خلاله تحديد خريطة مستحقات الشركة من التدفقات النقدية السابقة والحالية والمستقبلية وتم استخدامها أيضاً كمقياس لجودة تقارير المالية استنادا الى ان المستحقات تقوم بتعديل الاعتراف بالتدفقات النقدية مع مرور الوقت بحيث تعكس الأرباح أداء الشركة بشكل أفضل ولذلك فأن الأرباح التي تقترب من التدفقات النقدية قد تكون جودتها أعلى،

وهناك نوعين من المستحقات وهي المستحقات الاختيارية وتشير إلى المستوى غير المتوقع من المستحقات ويرجع ذلك إلى تدخل الادارة في تحديد قيمتها مثل تدخل الادارة لتعديل شروط الائتمان، والتحكم في توقيت بعض الأحداث التي تؤثر في الأرباح ويؤدي ذلك إلى التشويش وزيادة الأخطاء في المستحقات ويقلل من دورها في التنبؤ بدقة بالأرباح المستقبلية. المستحقات غير الاختيارية وهي تشير إلى المستوى المتوقع من المستحقات الذي تفرضه طبيعة العمل والظروف المحيطة بالبيئة التي تعمل بها الشركة والتي تؤدي إلى زيادة أو نقص ايرادات ومصروفات الفترة المحاسبية دون تدخل الادارة. وتوصلت الكثير من الدراسات السابقة أن تطبيق معايير (IFRS) لها تأثيراً ايجابياً على جوده المستحقات ويدل هذا أن المصارف التي طبقت معايير (IFRS) تزداد جودة تقاريرها المالية.
أن القرار الاستثمار تعد من أهم وأصعب القرارات الاستراتيجية التي تتخذها الادارة في حياة الوحدة الاقتصادية، وتؤثر هذه القرارات على بقاء واستمرار ونمو الوحدة الاقتصادية، وهو قرار يطلب المزيد من الخبرة خصوصا الاستثمار في (الأسهم والسندات)، ويتطلب أيضا في القرار الاستثماري أن تدخل الكثير من التحليلات والمعرفة بالأسواق المالية قبل اتخاذ هذا القرار، وإن القرار الاستثماري يتخذ من قبل مديري الاستثمار، فأن المستثمرون يقومون بأجراء تحليل للاستثمار وذلك باستخدام التحليل الفني، والتحليل الأساسي وإن القرارات الاستثمارية عادة تدعم بأدوات القرار، وتحتاج عملية اتخاذ القرار إلى عنصر مهم وهي المعلومات الصحيحة التي تسهل للمستثمر اختيار البديل الامثل من بين كل البدائل المتاحة.

إن تطبيق معايير (IFRS) لها تأثير على مستوى الكفاءة القرارات الاستثمارية وذلك من خلال قدرة على الحد الادارة من الاستثمارات المبالغ فيها أو الحد من عدم استغلال الفرص الاستثمارية نتيجة احجام الادارة من استغلال الفرص الاستثمارية خاصةً في الأسواق الناشئة، والتي تكون أكثر عرضة لنقص الاستثمار وذلك بسبب أن التمويل الخارجي من الصعب الحصول عليه.
من هنا برزت الحاجة إلى بيان تأثير تطبيق المعايير (IFRS) في جودة الاستحقاق وانعكاسه على كفاءة القرارات الاستثمارية.

المبحث الأول: منهجية البحث

1. **مشكلة البحث:** تشير معايير (IFRS) من المبادئ التي تم الالتزام بها عند اعداد التقارير المالية، والتي يحتاج المستثمر إلى بيانات ومعلومات المدرجة في تلك التقارير المالية لكي تساعده في صنع القرارات الاستثمارية.

وحظيت تلك المعايير بالقبول في كل انحاء العالم لأنها تحقق العديد من المنافع وأهمها زيادة شفافية تقرير المالي، وتخفض من عدم تماثل معلومات، وتحسين قابلية المعلومات للمقارنة، وتخفض من كلفة رأس المال، وتحسين كفاءة قرارات الاستثمار. وبالتالي تساهم الدراسة الحالية في محاولة قياس أثر معايير التقارير المالية الدولية في جودة المستحقات وانعكاسه على كفاءة القرارات الاستثمارية دراسة تطبيقية على عينة من المصارف التجارية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية.

وعليه يمكن صياغة مشكلة الدراسة بهذه الأسئلة:

أ. هل يؤثر تطبيق معايير (IFRSs)على جودة المستحقات.
ب. هل يؤثر تطبيق معايير (IFRSs) على كفاءة القرارات الاستثمارية.
ج. هل تؤثر جودة المستحقات على كفاءة القرارات الاستثمارية.
د. هل إن تأثير معايير (IFRSs) في جودة المستحقات ينعكس على كفاءة القرارات الاستثمارية.

2. **فرضيات البحث:** في ضوء طبيعة مشكلة الدراسة تتمثل فرضيات الدراسة بما يأتي:
الفرضية الاولى: هناك تأثير ذو دلالة معنوية لمعايير (IFRSs) في جودة المستحقات.
الفرضية الثانية: هناك تأثير ذو دلالة معنوية لمعايير (IFRSs) في كفاءة القرارات الاستثمارية.
الفرضية الثالثة: هناك تأثير ذو دلالة معنوية لجوده المستحقات في كفاءة القرارات الاستثمارية.
الفرضية الرابعة: إن تأثير معايير (IFRSs) في جودة المستحقات ينعكس على كفاءة القرارات الاستثمارية.
3. **أهداف البحث:** تهدف الدراسة إلى اختبار تأثير تطبيق معايير(IFRSs) في جوده المستحقات وانعكاسه على كفاءة القرارات الاستثمارية دراسة تطبيقيه في عينة من المصارف، والمدرجة في سوق العراق للأوراق المالية. ويتفرع من هذا الهدف الرئيس إلى الأهداف الفرعية الآتية:
أ. التعريف بمفاهيم وطرق قياس متغيرات الدراسة، واستنباط العلاقات النظرية بين تلك المتغيرات استنادا الى دراسات رائدة في مجال الأبحاث المحاسبية.
ب. معرفة أثر معايير التقارير المالية الدولية على جودة المستحقات وانعكاسه على كفاءة قرارات الاستثمار.
4. **أهمية البحث:** تكمن أهمية الدراسة في أهمية المتغيرات التي سوف يتم تناولها وهي معايير التقارير المالية الدولية (IFRS)، جودة المستحقات، كفاءة القرارات الاستثمارية. وكذلك تتمثل أهمية هذه الدراسة من أنها الدراسة الأولى من نوعها (حسب علم الباحث) التي سيتم فيها قياس معايير (IFRS) واختبار العلاقة بين متغيرات الدراسة الأخرى في البيئة العراقية.
5. **عينة وحدود البحث:** تمتد فترة الدراسة من 2011 لغاية 2021، حيث تم تقسيم الفترة على فترتين الأولى ما قبل تبني تطبيق معايير (IFRSs) التي امتدت من (2011-2015)، والفترة الثانية بعد تبني تطبيق معايير (IFRSs) والتي امتدت من (2016-2021)، تتكون عينة هذه الدراسة من (14) مصرف من المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية، وقد تم تحديد هذه العينة وفق شرطين اساسين هما الأول توافر البيانات المالية لعام2021، أما الشرط الثاني فهو استمرار المصارف بالإفصاح عن بياناتها للسنوات المحددة دون انقطاع، والمصارف هي(مصرف بغداد، التجاري العراقي، الاستثمار العراقي، الاهلي العراقي، اشور الدولي، الاقتصاد، الخليج التجاري، المتحد للاستثمار، الموصل للتنمية والاستثمار، سومر، المنصور، الشرق الاوسط، بابل، الائتمان العراقي).

المبحث الثاني: الإطار النظري للبحث

اولاً. معايير التقارير المالية الدولية (IFRS): شهدت نهاية السنوات السابقة زياده كبيرة في حجم التجارة العالمية، ونمو الشركات المتعددة الجنسيات، وتوسع الاسواق المالية العالمية، وإن ازالة الحواجز التي تعيق التجارة الدولية شجعت على الاستثمار الأجنبي، وقد أثرت هذه العوامل على المحاسبة في العديد من المجالات، وإن الاختلافات والتناقضات في الممارسات المحاسبية في جميع أنحاء العالم ولدت بدورها جهود كبيرة من قبل الهيئات المحاسبية وهيئات وضع المعايير المحاسبة لتطوير علم المحاسبة وتوحيد المعالجات المحاسبية والغاء الأختلافات بين الدول (Bouarar, 2017: 6).

في عام 2001 تحولت وظيفة وضع المعايير من لجنة معايير المحاسبة الدولية (IASC) إلى مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB) حيث أخذ على عاتقة تعديل وتطوير كافة معايير المحاسبة الدولية والتي عرفت بمعايير التقارير المالية الدولية (IFRS) (عباس، 2022: 22).

حققت معايير التقارير المالية الدولية انتشار واسع حول العالم في عام 2002 أصدر الاتحاد الاوربي تشريعا يلزم به الشركات المدرجة في سوق الأوراق المالية الاوربية، بما في ذلك المصارف وشركات التأمين بتطبيق معايير التقارير المالية الدولية في حساباتها المالية الموحدة، وأصبح التشريع ساري المفعول في عام 2005، واستجابة لطلب المتزايد للقوائم المالية الأكثر شفافية ووضوح الزمت دول الاتحاد الاوربي بتطبيق معايير التقارير المالية الدولية بدلا من تطبيق معايير محلية مختلفة ومتنوعة وذلك بهدف حماية المستثمر، وزياده الثقة في أسواق المال، وأصبحت معايير IFRS أكثر قبولا لدى مستخدمي التقارير المالية (دواسي والهادي، 2010: 130)، (Jasim & AL-Anezi, 2022).

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB) 17 معيار دولي للتقارير المالية منذ تأسيسه لغاية الآن ويجري التحديث عليها حسب متطلبات البيئة المحاسبية (www.ifrs.Org).

هناك دراسات أكدت أن معايير التقارير المالية الدولية تنتج معلومات ذات الجودة العالية وتساعد من الحد من عدم تماثل المعلومات بين المديرين والمستخدمون الخارجيون للمعلومات المالية (Ball, 2006: 5). وتوصل Daske أن استخدام المعايير الموحدة لأعداد المعلومات المالية يحسن من قابلتها على المقارنة وبالأخير تساعد المستثمرين في اتخاذ أفضل القرارات (Daske, 2006: 330). بخصوص تطبيق المعايير التقارير المالية الدولية (IFRSs) في العراق فقد نص قانون البنك المركزي رقم (56) لعام 2004، وقانون سوق العراق للأوراق المالية رقم (74) لعام 2004، وقانون المصارف رقم (94) لعام 2004 على وجوب تطبيق معايير التقارير المالية الدولية، وكان التطبيق الفعلي لتلك المعايير في عام2016 عندما أدت الحاجة إلى الاقتراض الدولي وانفتاح الاقتصاد الوطني العراقي على البيئة الدولية، حيث قام البنك المركزي العراق الزام المصارف بأعداد تقاريرها المالية وفق معايير التقارير المالية الدولية اعتبارا من سنة 2016 بدل من النظام المحاسبي الموحد، وهذه قد تكون طفرة نوعية لتطور النظام المحاسبي في العراق والانفتاح على الأسواق المالية العالمية وجذب الاستثمار الاجنبي، وذلك لأجل تحقيق النمو الاقتصادي (لفتة وعياش، 2021: 99). بالرغم من فوائد تطبيق معايير (IFRSs) المتفق عليها عموما إلا أن العديد من الباحثين وجدو صعوبات مختلفة تعيق عملية التقارب لمعايير المحاسبة الوطنية تجاه المعايير الدولية، حيث وجد أن البلدان التي لا تتطور فيها أسواق رأس المال بشكل كاف هذا يمكن أن تعيق عملية تطبيق معايير (IFRSs)، فضلا عن ذلك إن معايير (IFRSs) تعتبر بشكل عام معايير للمجموعات متعددة الجنسيات (Morris et al., 2014: 143). وفي سياق صعوبات التوافق مع المعايير (IFRSs) حدد (الجبوري، 2020: 5) مجموعة منها:

1. الاعتزاز الوطني بالمعايير المحلية.
2. حجم الاختلاف في الممارسات المحاسبية بين البلدان ويعد بحد ذاته معوق.
3. التبعات الاقتصادية في تطبيق المعايير (IFRSs).
4. ضعف الهياكل المهنية في بعض الدول ولاسيما الدول التي تنظم فيها المحاسبة من قبل الدولة.

ثانياً. جودة المستحقات: إن جودة المستحقات تتمثل الفجوة بين صافي الأرباح والتدفقات النقدية التشغيلية والتي قد يرجع إلى التقديرات المحاسبية التي تمارسها الادارة، وذلك بهدف تحقيق مصالحها

الشخصية وهذا ما يعرف بمشكلة الوكالة، وبالتالي تتأثر جودة الأرباح المعلنة إلى حد كبير باستخدام الاستحقاقات المحاسبية، وتستخدم التدفقات النقدية في زيادة دقة وملائمة التقارير المالية في قياس أداء الشركة خلال الفترة، وترتفع جودة الاستحقاقات كلما انخفضت الفجوة بين صافي الارباح والتدفق النقدي التشغيلي، ويعد مدخل جودة المستحقات نموذجا لقياس جودة التقارير المالية وإذ يفترض الأرباح من أهم عناصر تقارير المالية، ويفترض هذا النموذج أن المديرين يستخدمون الاستحقاقات الاختيارية لإدارة الارباح، ويفترض أن ادارة الأرباح تؤثر سلبا على جودة التقارير المالية، وذلك من خلال تخفيض منفعتها في عملية اتخاذ القرارات (حسن، 2020: 21-29) (Jassim, 2019).

يتم قياس متغير جودة المستحقات بالاعتماد على نموذج (Kothari, 2005)، وإن نموذج لتقدير المستحقات من خلال ربطها بأداء الشركة الماضي والحاضر من خلال تقديم نموذج يعتمد على الربط بين العائد على الموجودات كمقياس لأداء الشركة وكما مبين في الخطوات الآتية: (Kothari et al., 2005: 173-174).

الخطوة الأولى: تحديد الاستحقاقات الكلية:

المستحقات الكلية = صافي الربح - التدفق النقدي

TA=NIO-CFO

ومن ثم تقدير المستحقات الكلية من خلال النموذج

$$\frac{TA_{i,t}}{A_{i,t-1}} = B1\left[\frac{1}{A_{i,t-1}}\right] + B2\left[\frac{\Delta RVE_{i,t} - \Delta AR_{i,t}}{A_{i,t-1}}\right] + B3\left[\frac{PPE_{i,t}}{A_{i,t-1}}\right] + B4\ ROA_{i,t} + \in_{i,t}$$

الخطوة الثانية: تقدير بيتا للمعاملات

الخطوة الثالثة: وبعد تحديد المعلمات (B1, B2, B3, B4) يتم حساب المستحقات غير الاختيارية عبر تعويض قيم المعلمات كما هو موضح:

$$\frac{NDA_{i,t}}{A_{i,t-1}} = B1\left[\frac{1}{A_{i,t-1}}\right] + B2\left[\frac{\Delta RVE_{i,t} - \Delta AR_{i,t}}{A_{i,t-1}}\right] + B3\left[\frac{PPE_{i,t}}{A_{i,t-1}}\right] + B4\ ROA_{i,t} + \in_{i,t}$$

الخطوة الرابعة: بعد ذلك يتم تحديد المستحقات الاختيارية إذ إن:

الاستحقاقات الكلية = الاستحقاقات الاختيارية + الاستحقاقات غير الاختيارية

TAC i, t = NDA i, t + DAC i, t

حيث إن

TAC i, t = الاستحقاقات الكلية للشركة (i) في السنة (t).

NDA i, t = الاستحقاقات غير الاختيارية للشركة (i) في السنة (t).

DAC i, t = الاستحقاقات الاختيارية للشركة (i) في السنة (t).

ومن خلال هذه المعادلة يتم الوصول إلى المستحقات الاختيارية كما يأتي:

الاستحقاقات الاختيارية = الاستحقاقات الكلية - الاستحقاقات غير الاختيارية

الخطوة الخامسة: مراعاة اخذ القيمة المطلقة، ومن ثم ضربها في (-1)، إذ كلما انخفضت قيمة المستحقات الاختيارية يدل على عدم التلاعب بالأرباح.

ثالثاً. كفاءة القرارات الاستثمارية: تعد الاستثمارات عامل مهم وأساسي لنمو واستمرار الشركات، ولما لها تأثير على مقدرتها التنافسية واستمرارها في بيئة الاعمال. ولأجل تحقيق هدف الاستثمار يتطلب اتخاذ قرارات الاستثمارية ذات كفاءة عالية، وتكون القرارات الاستثمارية كفوءة عندما يكون

مقدار الاستثمار الفعلي في سنة ما مساوي للمقدار المتوقع من الاستثمار للسنة نفسها، بينما تكون القرارات الاستثمارية غير كفؤة عندما يكون زيادة في الاستثمار أو نقصان في الاستثمار عما هو متوقع (محمد، 2021: 50). وإن كفاءة القرارات الاستثمارية تعد من أهم مسؤوليات مديري الشركات، وإذ يعد أن القرارات الاستثمارية هي الدافع الأساسي لأحداث تدفقات النقدية المستقبلية، والتي تعظم قيمة الشركة (Brogaard et al., 2019: 3463-3465).

وتعرف كفاءة القرارات الاستثمارية على أنها القرارات التي تتخذ من قبل المستثمرين بالاعتماد على المعلومات الواردة في التقارير المالية والمفاضلة بين البدائل المتاحة لهم ومما يحقق له أفضل عوائد بأقل مخاطر (Amberger et al., 2019: 10).

هناك عوامل عدة لها تأثير على اتخاذ القرارات الاستثمارية، وبالنتيجة تنعكس على كفاءة هذه القرارات الاستثمارية ويمكننا توضحيها كالاتي (علي، 2021: 53-55) (Faris & Saleem, 2021)، (Abdulkarem & Jassim, 2022):

1. **التحفظ المحاسبي:** هناك وجود علاقة بين كفاءة القرارات الاستثمارية والتحفظ المحاسبي، إذ يعني أن التحفظ المحاسبي له تأثير كبير في تقييد الاستثمار، أن التحفظ المحاسبي يقلل من امكانية الاستثمار في المشاريع الفاشلة ويقلل من حافز المديرين نحو الافراط بالاستثمار، ويقلل من استعداد المديرين من تحمل المخاطرة، وبالنسبة، وإن التحفظ المحاسبي له تأثير في الربحية المستقبلية ففي الشركات المعرضة للأفراط بالاستثمار أي الشركات التي لها القدرة الاستثمارية العالية قد يؤدي التحفظ المحاسبي على اختيار أفضل المشاريع والغاء المشاريع الخاسرة مبكرا مما يؤدي ذلك إلى زيادة العائد المستقبلي على الموجودات، وبخلافة قد لا يكون هذا صحيحا في الشركات المعرضة إلى قلة الاستثمار (أي الشركات التي لها قدرة على الاستثمار بشكل منخفض) وبالنسبة إلى هذه الشركات يعمل التحفظ المحاسبي على تسهيل الوصول إلى تمويل اضافي لا سيما للمشاريع منخفضة المخاطرة والأقل تقلب والتي لا تولد بالضرورة عائد أعلى من المشاريع الحالية.
2. **جودة الارباح:** وجود علاقة بين كفاءة القرارات الاستثمارية وجودة الأرباح، إذ إن الشركات التي لها مستوى عالي من ادارة الأرباح قد تنحرف عن المستوى المتوقع للاستثمار، وكما ان ادارة الارباح تؤدي إلى حدوث مشكلة الافراط بالاستثمار وذلك بسبب لأنها تشوه المعلومات المستخدمة من قبل الادارة.
3. **جودة المعلومات المحاسبية:** إذ هناك وجود تأثير لجودة المعلومات المحاسبية على القرار الاستثماري للشركات فأن المعلومات المحاسبية ذات جودة عالية تمنع تسلط الادارة من بناء امبراطورية، وتثبط الاستثمارات غير الحكيمة، وتحسن من قدرة المستثمرون على مراقبة كفاءة استثمار المديرين، وأشارت بعض الدراسات أن جودة المعلومات المحاسبية تفسر بشكل كبير كفاءة القرارات الاستثمارية، فضلا عن كون التي توفر معلومات مالية ذات جودة عالية ستنحرف بدرجة قليلة عن مستويات الاستثمار المثلى، وإن الارتباط بين التقارير المالية وكفاءة القرارات الاستثمارية ناتج عن كونه يقلل من عدم تماثل المعلومات، وإن التقارير المالية عالية الجودة يؤدي ذلك إلى جذب أكبر رأس المال وبالنتيجة إلى أكبر حجم من الموارد لغرض الاستثمار.
4. **ملكية الشركة:** إن الشركات العامة والخاصة تتمتع بمستويات مختلفة من عدم تناسق المعلومات وذلك بسبب أن الشركات الخاصة تدار عن كثب من المساهمون ولدى كبار مستثمريهم امكانية الوصول إلى المعلومات داخل الشركات، فأن كفاءة القرارات الاستثمارية للشركات الخاصة أعلى من

الشركات العامة لان مشكلة عدم تناسق المعلومات بالشركات الخاصة أقل من الشركات العامة. وفضلا عن كون الشركات العامة (المملوكة للدولة) هو تحقيق أهداف سياسية واجتماعية كالتوظيف والنمو الاقتصادي لذلك فأن سياسة الحكومة المفضلة قد تؤدي إلى تشويه كفاءة الاستثمار، وتؤدي إلى سوء توزيع الموارد (Wang, 2018: 109) (Abdullah & Rokan, 2022).

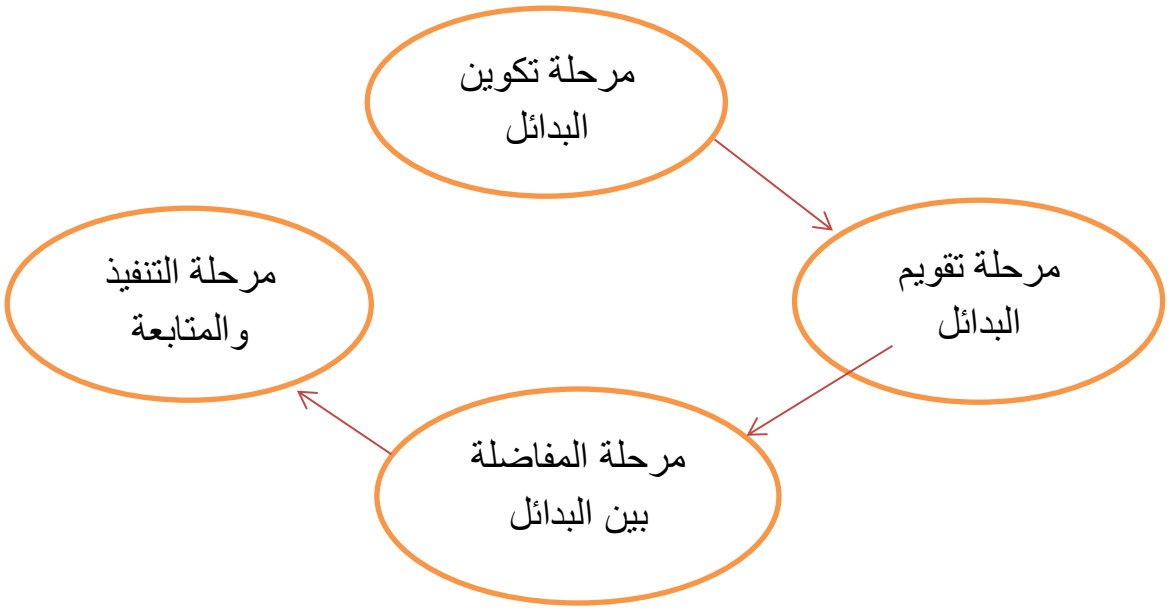
إن عملية اتخاذ القرارات الاستثمارية تمر بسلسلة من المراحل وكما مبينة بالآتي: (زوين، 2020: 63-64) (Abdulkarem & Jassim, 2022) (Rokan, 2022)

أ. **مرحلة تكوين البدائل:** المستثمر يبحث عن فرص استثمارية متعددة ويقوم بالاختيار البديل الأفضل والمناسب من بين الأخرى وتجنب المخاطر المتوقعة في البيئة الخارجية.

ب. **مرحلة تقييم البدائل:** يقوم المستثمر بأجراء تقييم ومقارنة بين البدائل المتاحة وذلك بالاعتماد على مجموعة من المعايير، ومن أبرزها التوافق والملاءمة مع بيئة الاستثمار الداخلية والخارجية.

ج. **مرحلة المفاضلة بين البدائل:** في هذه المرحلة يجرى اختيار وتحديد البديل الاستثماري الأفضل، وتعد المفاضلة بين البدائل جوهر مبدأ المقارنة وتتخذ المقارنة صورا متنوعة أكثرها استخداما هو التحليل المالي أما بشكل نسب مالية أو بشكل متوسط الأسعار أو معدلات العوائد، ويعتمد مبدأ المقارنة بشكل كبير على درجة تفضيل المستثمرون للعائد والمخاطرة.

د. **مرحلة التنفيذ والمتابعة:** في هذه المرحلة هو تطبيق القرار المتخذ على الأرض الواقع، ومن ثم تقييم النتائج المترتبة عند تنفيذ القرار.



الشكل (1): مراحل اتخاذ القرارات الاستثمارية

المصدر: الشكل من اعداد الباحث

اعتمد الباحث على نموذج(Biddle et al, 2009) لقياس كفاءة القرارات الاستثمارية وبالاتفاق مع دراسة (فرحان، 2022) ودراسة (عبدالواحد، 2018) ودراسة (Boubaker et al., 2018) (Jasim, 2021) ووفق هذا النموذج يتم تقدير الاستثمار المتوقع بناءً على فرص النمو المتوقعة والتي تقاس بمعدل النمو في المبيعات، ويمكن توضيح النموذج الخاص بقياس كفاءة القرارات الاستثمارية كما يأتي:

$$Invest_{i,t} = \beta 0 + \beta 1\ Sales\ Growth_{i,t} - 1 + \varepsilon_{i,t}$$

حيث إن:

$Invest_{i,t}$= صافي الزيادة في الموجودات الملموسة وغير الملموسة للشركة (i) للسنة الحالية (t) مقسوم على اجمالي الموجودات في السنة السابقة.

$Growth_{i,t}$: معدل نمو الايرادات السنوية للشركة (i) في نهاية السنة السابقة t-1 [(مبيعات السنة الحالية – مبيعات السنة السابقة) / مبيعات السنة السابقة].

$\varepsilon_{i,t}$: الخطأ المعياري لنموذج الاستثمار للشركة (i) خلال السنة الحالية.

المبحث الثالث: الجانب التطبيقي

اولاً. وصف متغيرات الدراسة: ويظهر في الجدول رقم (1) الوسط الحسابي والانحراف المعياري لمتغيرات الدراسة الثلاث ولإجمالي العينة.

الجدول (1): وصف متغيرات الدراسة

نوع المتغيرات	المتغيرات	الوسط الحسابي	الانحراف المعياري	أدنى قيمة	أعلى قيمة	معامل الاختلاف
المستقل	(IFRS)	0.550	0.500	0.000	1.000	91%
الوسيط	جودة الاستحقاقات	-0.104	0.110	-0.795	-0.002	-106%
التابع	كفاءة القرارات الاستثمارية	-0.013	0.023	-0.150	0.000	-171%

المصدر: الجدول من إعداد الباحث بالاعتماد على مخرجات برنامج (SPSS).

يلاحظ من الجدول رقم (1) وجدو تشتت كبير وعدم اتساق في متغيرات الدراسة الثلاث، إذ تجاوزت نسبة معامل الاختلاف المقدرة بـ 50% وهي النسبة المعيارية التي يستند عليها في الحكم على مدى الاتساق في المتغيرات، كما يلاحظ انخفاض مستوى جودة الاستحقاق لإجمالي العينة، في حين يلاحظ وجود مستوى مقبول لكفاءة الاستثمار.

ثانياً. اختبار التوزيع الطبيعي: تم اجراء اختبار التوزيع الطبيعي للبيانات الدراسة وفق معاملي التفلطح والالتواء، إذ تشير لمعامل التفلطح بين (3، -3)، ولمعامل الالتواء الواقعة بين (1، -1) على أن البيانات موزعة توزيعاً طبيعياً، ومع امكانية استخدام الاساليب الإحصائية المعلميه، وكما مبين في الجدول رقم (2).

الجدول رقم (2): معامل الالتواء

المتغير	قيمة معامل التفلطح	قيمة معامل الالتواء
معايير (IFRS)	-1.992	-0.184
جودة المستحقات	2.732	-0.776
كفاءة القرارات الاستثمارية	2.077	-0.646

تبين النتائج في الجدول رقم (2) أن قيمة معامل التفلطح بين (3، -3)، وقيمة معامل الالتواء تقع بين (1، -1) ويدل ذلك على أن بيانات الدراسة موزعة توزيعاً طبيعياً.

ثالثاً. اختبار تضخم التباين والتباين المسموح: لكي تلبي البيانات المستخدمة شروط السلامة الاحصائية لاختبار معادلات الانحدار الخطي المتعدد، تم استخدام اختبار معامل تضخم التباين

(VIF) لاكتشاف ما إذا كانت البيانات تعاني من التعددية الخطية أو لا. فإذا كان VIF<10 فهذا يعني أن هناك تعدد خطي عالي، كما أن التباين المسموح (Tolerance) يجب ألا يقل عن (0.1) إذ في حالة انخفاض التباين المسموح به عن (0.1) معناه أن الارتباط المتعدد مع المتغيرات الأخرى مرتفع مما يزيد من احتمالية تحقق المصاحبة الخطية المتعددة (Fares, et al., 2021)، كما هو موضح في الجدول رقم (3).

الجدول (3): اختبار التعدد الخطي

المتغيرات	التباين المسموح (Tolerance)	معامل تضخم التباين (VIF)
معايير (IFRS)	0.633	1.579
جودة الاستحقاقات	0.950	1.052

المصدر: الجدول من إعداد الباحث بالاعتماد على مخرجات برنامج (SPSS).

وتشير النتائج الواردة في الجدول رقم (3) إلى أن قيم (VIF)هي أقل بكثير من القيمة المقبولة (10). وهذا يعني أن التعددية الخطية لا تمثل مشكلة في هذه الدراسة.

رابعا. اختبار فرضيات التأثير الكلي

(H1). الفرضية الاولى: هناك تأثير ذو دلالة معنوية لمعايير (IFRSs) في جوده المستحقات.

تم صياغة معادلة الانحدار الخطي البسيط لتقدير جودة الاستحقاقات بدلالة معايير (IFRSs)، لغرض معرفة مستوى تأثير الأخير في جودة الاستحقاقات، والجدول رقم (4) يظهر نتائج اختبار التأثير.

الجدول (4): تأثير معايير (IFRS) في جوده المستحقات.

المتغيرات	المعامل الثابت (β0)	معامل الانحدار (β)	قيمة (T) (Sig.)	قيمة (F) (Sig.)	(R^2)	(R^2) المعدل
معايير (IFRS)	-0.130	0.048	2.740 (0.007)	7.505 (0.007)	0.047	0.041

المصدر: الجدول من إعداد الباحث بالاعتماد على مخرجات برنامج (SPSS).

يلاحظ من الجدول رقم (4) ثبات نموذج الانحدار بدلالة قيمة (F) والبالغة (7.505) وهي معنوية عند مستوى معنوية 5%، ويدل على ذلك من الممكن تقدير جوده المستحقات بدلالة معايير (IFRSs)، ويشير هذا إلى صحة النموذج، وتبين ايضا ثبات معامل الحد الثابت لقيمة (T) البالغة (2.740)، بدلالة معنوية (0.007) وهي أقل من 5%، مما يدل على معنوية تأثير معايير (IFRSs) في جوده المستحقات. وتدل قيمة بيتا (β) البالغة (0.048) الموجبة تدل على أن التأثير إيجابي، بمعنى كلما زاد التوجه نحو تبني معايير (IFRSs) سيؤدي ذلك إلى ارتفاع في مستوى جوده المستحقات، وتشير قيمة (R^2) والبالغة (0.047) على أن معايير (IFRSs) يفسر ما نسبته (4.7%) من التغيرات الحاصلة في جوده المستحقات، تعد هذه النسبة صغيرة وأن نسبة التفسير الأكبر هي (95.3%) تعود لمسببات وعوامل اخرى غير ظاهرة في النموذج الحالي، وبناءً على ما سبق اعلاه تم قبول الفرضية الأولى.

(H2). الفرضية الثانية: هناك تأثير ذو دلالة معنوية لمعايير التقارير المالية في كفاءة القرارات الاستثمارية.

تم صياغة معادلة الانحدار الخطي البسيط لتقدير كفاءة القرارات الاستثمارية بدلالة معايير (IFRSs)، لغرض معرفة مستوى تأثير الأخير في كفاءة القرارات الاستثمارية، الجدول رقم (5) يظهر نتائج اختبار التأثير.

الجدول (5): تأثير معايير (IFRSs) في كفاءة القرارات الاستثمارية

المتغيرات	المعامل الثابت (β0)	معامل الانحدار (β)	قيمة (T) (Sig.)	قيمة (F) (Sig.)	(R^2)	(R^2) المعدل
معايير (IFRS)	-0.022	0.017	4.830 (0.000)	23.333 (0.000)	0.133	0.127

المصدر: الجدول من إعداد الباحث بالاعتماد على مخرجات برنامج (SPSS).

يلاحظ من الجدول رقم (5) ثبات نموذج الانحدار بدلالة قيمة (F) البالغة (23.333) وهي معنوية عند مستوى معنوية 5%، ويشير هذا من الممكن تقدير كفاءة القرارات الاستثمارية بدلالة معايير (IFRSs)، ويدل ذلك إلى صحة النموذج، وتبين أيضا ثبات معامل الحد الثابت لقيمة (T) البالغة (4.830)، وبدلالة معنوية (0.000) وهي أقل من 5%، ويدل ذلك على معنوية تأثير معايير (IFRSs) في كفاءة القرارات الاستثمارية، وتدل قيمة بيتا (**β**) البالغة (0.017) الموجبة على أن التأثير إيجابي، بمعنى كلما زاد التوجه نحو تبني معايير (IFRSs) سيؤدي ذلك إلى ارتفاع في مستوى كفاءة القرارات الاستثمارية، وتشير قيمة (R^2) البالغة (0.133) على أن معايير (IFRSs) يفسر ما نسبته (13.3%) من التغيرات الحاصلة في كفاءة القرارات الاستثمارية، وتعتبر هذه النسبة صغيرة، وأن نسبة التفسير الأكبر البالغة (86.7%) تعود لمسببات وعوامل اخرى غير ظاهرة في النموذج الحالي، وبناءً على ما سبق اعلاه تم قبول الفرضية الثانية.

(H3). الفرضية الثالثة: هناك تأثير ذو دلالة معنوية لجوده المستحقات في كفاءة القرارات الاستثمارية.

تم صياغة معادلة الانحدار الخطي البسيط لتقدير كفاءة القرارات الاستثمارية بدلالة جودة المستحقات، لغرض معرفة مستوى تأثير الأخير في كفاءة القرارات الاستثمارية، والجدول رقم (6) يظهر نتائج اختبار التأثير.

الجدول (6): تأثير جودة المستحقات في كفاءة القرارات الاستثمارية

المتغيرات	المعامل الثابت (β0)	معامل الانحدار (β)	قيمة (T) (Sig.)	قيمة (F) (Sig.)	(R^2)	(R^2) المعدل
جودة الاستحقاقات	-0.012	0.003	0.149 (0.882)	0.022 (0.882)	0.000	-0.006

المصدر: الجدول من إعداد الباحث بالاعتماد على مخرجات برنامج (SPSS).

يلاحظ من الجدول رقم (6) عدم ثبات نموذج الانحدار بدلالة قيمة (F) البالغة (0.022) غير معنوية عند مستوى معنوية 5%، وهذا يشير على ألا يمكن تقدير كفاءة القرارات الاستثمارية بدلالة جودة المستحقات، ويبين هذا عدم صحة النموذج، وتبين أيضا عدم ثبات معامل الحد الثابت لقيمة (T) والبالغة (0.149)، بدلالة معنوية (0.882) وهي أكبر من 5%، ويدل ذلك على عدم معنوية تأثير جودة الاستحقاقات في كفاءة القرارات الاستثمارية، وبناءً على ما سبق أعلاه تم رفض الفرضية الثالثة.

(H4) الفرضية الرابعة: إن تأثير معايير (IFRSs) في جودة المستحقات ينعكس على كفاءة القرارات الاستثمارية.

تم صياغة معادلة الانحدار الخطي المتعدد لتقدير كفاءة القرارات الاستثمارية بدلالة كل من معايير (IFRSs) وجوده المستحقات، لغرض معرفة مستوى التأثير في كفاءة القرارات الاستثمارية، والجدول رقم (7) يظهر نتائج اختبار التأثير.

الجدول (7): تأثير معايير (IFRSs) وجودة المستحقات ينعكس على كفاءة القرارات الاستثمارية

الأبعاد	المعامل الثابت (β0)	معامل الانحدار (β)	قيمة (T) (Sig.)	قيمة (F) (Sig.)	(R^2)	(R^2) المعدل
معايير (IFRS)	-0.0013	0.011	2.585 (0.011)	10.453 (0.000)	0.173	0.156
جودة الاستحقاقات		-0.021-	-1.293 (0.198)			

المصدر: الجدول من إعداد الباحث بالاعتماد على مخرجات برنامج (SPSS).

يلاحظ من الجدول رقم (7) ثبات نموذج الانحدار بدلالة قيمة (F) البالغة (10.453) وهي معنوية عند مستوى معنوية 5%، ويشير هذا من الممكن تقدير كفاءة القرارات الاستثمارية بدلالة كل من معايير (IFRSs) وجوده المستحقات، ويشير هذا إلى صحة النموذج. وتبين ايضا ثبات معامل الحد الثابت لقيمة (T) لمعايير (IFRSs) بدلالة معنوية أقل من 5% يدل هذا على معنوية تأثير معايير (IFRSs) في كفاءة القرارات الاستثمارية. في حين لم تثبت معنوية تأثير جوده المستحقات في كفاءة القرارات الاستثمارية، وتدل قيمة بيتا (β) البالغة (0.011)، الموجبة على أن التأثير إيجابي لمعايير (IFRSs) في كفاءة القرارات الاستثمارية وهذا يؤكد تفاوت التأثير بين المتغيرات، إذ يلاحظ أن التأثير كان ايجابياً لمتغير(IFRSs) ولآخر غير معنوي لمتغير جوده المستحقات، وحيث تشير قيمة (Adjusted R^2) البالغة (0.156) على أن معايير (IFRSs) يفسر نسبة (15.6%) من التغيرات الحاصلة في كفاءة القرارات الاستثمارية تعتبر هذه النسبة صغيرة، وإن نسبة التفسير الأكبر البالغة (84.4%) تعود لمسببات وعوامل اخرى غير ظاهرة في النموذج الحالي، وبناءً على ما سبق تم قبول الفرضية الرابعة.

خامساً. الاستنتاجات:

1. إن معايير التقارير المالية الدولية هي معايير عالية الجودة وإن تطبيق تلك المعايير اصبح يتلقى تأييداً كبيراً ودعماً من الكثير من المنظمات العالمية والتي لها تأثير في الاقتصاد العالمي، وان تطبيق هذه المعايير ينتج عنها تقارير ماليه ذات جوده عالية تمثل الوضع الحقيقي للشركة، وتتسم بالشفافية، والموثوقية، وقابليتها للمقارنة على المستوى الدولي، والتي تساعد المستثمرون على اتخاذ قراراتهم الاستثمارية.
2. هناك توجه عالمي نحو توافق المعايير المحاسبية المحلية مع المعايير التقارير المالية الدولية لتحقيق جودة عالية في التقارير المالية وفهم واسع من فئة كبيرة من المستخدمين حول العالم.
3. القرارات الاستثمارية هو من بين القرارات المالية الأكثر أهمية والتي تتخذها الشركة بهدف تحقيق عوائد عالية خلال سنوات متعاقبة، وذلك من خلال اختيار البديل الملائم من بين البدائل المتاحة، وتعد هذه القرارات الاخطر بسبب ارتباطها المالي الكبير.

4. أظهرت النتائج هناك تأثير ايجابي ذو دلالة معنوية لمعايير (IFRS) في جودة المستحقات بمعنى كلما زاد التوجه نحو تطبيق معايير (IFRS) يؤدي ذلك إلى ارتفاع مستوى جودة المستحقات.
5. توصلت النتائج هناك علاقة ارتباط ايجابية (طردية) ذات دلالة معنوية بين معايير التقارير المالية وكفاءة القرارات الاستثمارية، وهذا يدل كلما زاد التوجه نحو تبني معايير (IFRS) في المصارف عينة الدراسة فإن ذلك سيرافقه ارتفاع في مستوى كفاءة القرارات الاستثمارية في تلك المصارف.
6. لم تثبت النتائج حول تأثير جودة المستحقات في كفاءة القرارات الاستثمارية.
7. أظهرت النتائج تباين تأثير معايير (IFRS) في كفاءة القرارات الاستثمارية، بينما لم يثبت معنوية تأثير جودة المستحقات في كفاءة القرارات الاستثمارية.

سادساً. التوصيات:

1. يوصى الباحث ضرورة قيام الجهات ذات العلاقة في مجال تطبيق معايير (IFRSs) في البيئة العراقية الاهتمام بشكل كبير بموضوع تطبيق تلك المعايير في جميع الشركات المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية، فضلا عن متابعة تطبيقها بشكل مستمر وهذا يعكس بشكل ايجابي على المستوى الاقتصادي للبلد.
2. يوصي الباحث ضرورة التغلب على التحديات التي تعيق تطبيق معايير (IFRSs)، وذلك من خلال اصدار تعليمات ارشادية لتسهيل عملية التطبيق، فضلا عن توفير كوادر علمية ومهنية من خلال قيام سوق العراق للأوراق المالية بعقد دورات تدريبية والاستعانة بخبراء في مجال تلك المعايير بهدف رفع كفاءة معدي التقارير المالية من اجل ان يكونوا لهم القدرة على تطبيق معايير(IFRSs) بشكل صحيح.
3. ضرورة العمل على تحقيق جودة المستحقات في التقارير المالية مما يترتب على ذلك بتقليل الخيارات أمام الادارة، وهذ يؤدي إلى عدم استخدام ممارسات ادارة الارباح وبالتالي تزيد جودة التقارير المالية وهذا يشجع مستخدميها الاعتماد عليها في اتخاذ قرارات الاستثمارية ذات مستوى عالي من الكفاءة.
4. ضرورة زيادة الوعي الاستثماري لدى المستثمرون من خلال اقامة دورات تدريبية وندوات وورش عمل لتعريفهم بفوائد تطبيق معايير (IFRS) في المصارف.
5. ضرورة الاهتمام بالبنية التحتية لمهنة المحاسبة في جمهورية العراق، والعمل على اكتساب المحاسبين ذو الخبرة والمهارات من خلال اقامة الدورات اللازمة.

المصادر

اولاً. المصادر العربية:

1. عباس، زيد نعمة، (2022) "تطبيق معايير الابلاغ المالي الدولية (IFRS) وتأثيرها في ادارة الارباح وانعكاسها على قرارات المستثمرين"، رسالة ماجستير غير منشورة، جامعة كربلاء/ كلية الادارة والاقتصاد- قسم المحاسبة.
2. دواسي، مسعود والهادي، ضيف الله محمد، (2010)، "مقارنة النظام المحاسبي المالي بمعايير اعداد التقارير المالية"، جامعة سعد دحلب البليدة /كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير، مجلة العلوم الاقتصادية، العدد 2، ص130.
3. جاسم، مثنى روكان، (2020)، "أثر تطبيق معايير الابلاغ المالية الدولية (IFRS) على التحفظ المحاسبي دراسة تطبيقية على عينة من الشركات المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية.

4. محمد، احمد محمد خلف، (2020)، "أثر تطبيق المعايير الدولية لأعداد التقارير المالية على مستوى التحفظ المحاسبي وانعكاسهما على الكفاءة الاستثمارية في الشركات المسجلة بسوق الاوراق المالية المصري: دراسة تطبيقية"، رسالة ماجستير غير منشورة، جامعة القاهرة/كلية التجارة –قسم المحاسبة.
5. حسن، حنان عبد المنعم مصطفى، (2020)، "أثر تطبيق معايير التقرير المالي الدولية على المقدرة التنبؤية لمخصصات خسائر القروض لتحسين جودة التقارير المالية ولأداء المالي"، مجلة الاسكندرية للبحوث المحاسبية، العدد الاول، المجلد الرابع.
6. محمد، حسين بديوي، (2021)، "تأثير الذكاء الشعوري في تحسين قرارات المستثمرين: دراسة استطلاعية لآراء عينة في سوق العراق للأوراق المالية"، رسالة ماجستير غير منشورة، جامعة الكوفة، كلية الادارة والاقتصاد، قسم المالية والمصرفية.
7. علي، ماهر ناجي، (2021)، "تأثير هيكل الملكية في كفاءة القرارات الاستثمارية وانعكاسه على قيمة الشركة"، اطروحة دكتوراه غير منشورة، جامعة كربلاء، كلية الادارة والاقتصاد، محاسبة.
8. زوين، باقر عقيل شاكر، (2020)، "العلاقة بين الافصاح الاختياري ولا تماثل المعلومات وانعكاسها على قرارات المستثمرين"، رسالة ماجستير غير منشورة جامعة الكوفة، كلية الادارة والاقتصاد-قسم المحاسبة.
9. فرحان، مهند ياسين، (2022)، "العلاقة بين التخصص القطاعي للمدقق الخارجي وكفاءة الاستثمار فب ظل حوكمة الشركات-دراسة تطبيقية على عينة من الشركات العراقية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية"، رسالة ماجستير غير منشورة، جامعة تكريت، كلية الادارة والاقتصاد-قسم المحاسبة.
10. عبد الواحد، رواء غازي، (2018)، "معايير المحاسبة والابلاغ المالي الدولية ودورها في كفاءة الاستثمارات-دراسة تطبيقية على عينة من المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية"، رسالة ماجستير غير منشورة، جامعة الفرات الاوسط التقنية، كلية التقنية الادارية- الكوفة، قسم التقنيات المالية والمحاسبية.
11. لفتة، منال حسين وعياش، مهند عباس، (2021)، "أثر تبني معايير الابلاغ المالي الدولية IFRS في تعزيز جودة التدقيق"، مجلة دنانير، مجلد1، العدد 21، العراق.

ثانياً. المصادر الأجنبية:

1. Abdulkarem, N. Q., & Jassim, M. R., (2022). The effect of real earnings management on the firm value: An applied study on a sample of industrial companies listed in the Iraqi Stock Exchange for the period (2011-2018). Tikrit Journal of Administrative and Economic Sciences, 18(58, 1), 39-55.
2. Abdulkarem, N. Q., & Jassim, M. R., (2022). The impact of the quality of the external audit on real earnings management: An applied study on a sample of companies listed in the Iraq Stock Exchange. Tikrit Journal of Administrative and Economic Sciences, 18(58, 1), 56-73.
3. Abdullah, M. A., & Rokan, M., (2022). The Relationship Between the Quality of Earnings and Voluntary Disclosure. World Economics and Finance Bulletin, 14, 33-40.
4. Adhana, D., (2020). Convergence of International Financial Reporting Standards (IFRS) in Indian Accounting Curriculum. Alochana Chakra Journal, 9.

5. Amberger, H., Markle, K. S., & Samuel, D.M., (2019). Repatriation taxes, internal agency conflicts, and subsidiary – level investment efficiency, electronic copy available at; https;//ssrn.Com/abstract=3138823
6. Ball, R., (2006), International Financial Reporting Standards (IFRS): pros and cons for investors. Accounting And Business Research, 36 (sup1), 5-27.
7. Biddle, G.C.,Hilary , G.,&Verdi,R.S.(2009)"How does financial reporting quality relate to investment efficiency ? " Journal of Accounting &Economics, Review, Retrieved on: 10 may 2016, from: http://ssrn.com /abstract=1146536.
8. Bouarar, A. C., (2017). Challenges Of Adopting International Accounting Standards and International Financial Reporting Standards (IAS, IFRS), Algeria as An Example, A Literature Review. Economics and Development Review, 5(02), 5-14.
9. Boubaker, S., Houcine, A., Ftiti, Z., &Masri, H., (2018). Does audit quality affect firms' investment efficiency? journal of the operation Research Society, 69(10),1688-1699.
10. Brogaard, J., Ringgenberg, M. C., & Sovich, D., (2019). The economic impact of index investing. The Review of Financial Studies, 32(9), 3461-3499.
11. Fares, A. H., Saleem, A. D., & Jassim, M. R. (2021). The Impact of Demographic Characteristics of Board directors on Unconditional conservatism: A Study on a Sample of Companies Listed on the Iraq Stock Exchange. Journal of Business Economics for Applied Research, 1(1).
12. Faris, A. H., (2020). Joint audit and its impact on the market value of firms listed on the Iraq Stock Exchange. journal of Economics and Administrative Sciences, 26(124).
13. Faris, A. H., & Saleem, A. D. (2021). The effect of gender diversity of board directors and accounting conservatism on firm value. Journal of Economics and Administrative Sciences, 27(127), 285-30.
14. Hussein, A. I., ALSaqa, Z. H., & Mahmood, S. M. (2020). Enhance financial efficiency under IFRS standards to reduce financial fragility/An empirical study of the reality of crises in Iraq using Data envelopment analysis. Tikrit Journal of Administration and Economics Sciences, 16(Special Issue part 1).
15. Hussein, A. I., Mahmood, S. M., & Hussein, W. N. (2018). The relationship between the accounting conservatism and the financial performance efficiency of the banks according the data envelopment analysis: Evidence from Iraq. Opción, 34(85), 2661-2686.
16. Jasim, A. P. D. M. R., (2022). The Impact of the Joint Audit on the External Auditors Opinion of An Applied Study on a sample of companies listed on the Iraqi Stock Exchange. Tikrit Journal of Administration and Economics Sciences, 18(59 part 2).
17. Jasim, M. R., (2021). Relative and incremental value relevance-theoretical study. AL-Anbar University journal of Economic and Administration Sciences, 13(4).
18. Jasim, M. R., & AL-Anezi, F. S. F., (2022). The Effect of Earing's Quality on the Opinion of the External Auditor. Journal of Optoelectronics Laser, 41(8), 404-413.
19. Jassi, M. R., (2022). The Impact of Corporate Governance on the Value Relevance of Accounting Information: An applied Study in A sample of Companies Listed on the Iraqi Stock Exchange. Tikrit Journal of Administration and Economics Sciences, 18(57 part 1).

20. Jassim, M. R., (2019). The impact of cultural dimensions on governance and its reflection on the management of profits of Iraqi and international economic units (Doctoral dissertation, PhD thesis, University of Baghdad, College of Administration and Economics, Baghdad).
21. Kothari, S.P., Leone, Andrew J., and Wasley, Charles E., (2005) Performance matched discretionary accrual measures, "Journal of Accounting and Economics", Issue 39.
22. Morris, R., Gray, S., Pickering, J., & Aisbitt, S., (2014), Preparers Perceptions of the Costs and Benefits of IFRS: Evidence from Australias Implementation Experience, Accounting Horizons, 28(1)
23. Rokan, A. P. D. M., (2022). The impact of earnings quality on the cost of capital: An applied study on a sample of companies listed in the Iraqi Stock Exchange. Tikrit Journal of Administration and Economics Sciences, 18(60 part 3).
24. Wang, Z., (2018). Three essays in corporate investment decisions. University of California, Santa Barbara.