

دراسة أثر جائحة كورونا كوفيد ١٩ على ممارسات إدارة الأرباح

في سوق الأوراق المالية المصري

دراسة تطبيقية

Study the effect of Corona Pandemic covid 19 on
earning management in Egyptian Stoke
Applied Study

إعداد

د / وائل سعيد سيد محمد صالح¹

دكتوراه في المحاسبة

المستخلص

يهدف هذا البحث لدراسة اثر انتشار جائحة كورونا كوفيد ١٩ على مدى انتشار ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات واتجاه هذا الانتشار وذلك بالتطبيق على ٣٨ شركة في أربعة قطاعات من قطاعات سوق الأوراق المالية المصري وهم (الاتصالات ، السياحة ، الرعاية الصحية ، والأغذية والمشروبات) وذلك من خلال سلسلة زمنية بداية من عام ٢٠١٩ قبل الجائحة حتى عام ٢٠٢٢ ، وكذلك استطلاع اراء مراقبي الحسابات المسجلين في سوق الأوراق المالية عن اثر الجائحة وتتم هذه الدراسة من خلال خمس محاور رئيسية ، تتمثل أربعة محاور فيها بعلاقة انتشار الجائحة على ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في الأربع قطاعات ، ويتمثل المحور الخامس في أثر جائحة كورونا على القيمة السوقية للسهم في الأربع قطاعات ، وقد توصل البحث الى ثلاثة نتائج وهي وجود اثر لجائحة كورونا على تغيير ممارسات الأرباح بالمستحقات خلال سنوات الجائحة، وتغيير ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات كان تغييراً سلبياً (منخفض) ، ويوجد اثر قوى لجائحة كورونا على القيم السوقية للسهم في شركات القطاعات الأربعة.

¹ Email: Wael.Saeed75@gmail.com , Mobile: 01001325375

الكلمات المفتاحية:

جائحة كورونا، ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات، القيمة السوقية للسهم

Abstract

This research aims to study the impact of the spread of the Corona Covid-19 pandemic on the extent of the spread of earnings management practices with discretionary accruals and the direction of this spread, by applying it to 38 companies related to four sectors in the Egyptian stock market, namely (communications, tourism, health care, and food and beverages) through a chain of a series time frame starting from 2019 before the pandemic until 2022, as well as polling the opinions of external auditors registered in the stock market on the impact of the pandemic. This study is conducted through five main axes, four of which are the relationship of the spread of the pandemic to earnings management practices with discretionary accruals in the four sectors. The fifth axis is the impact of the Corona pandemic on the market value of the share in the four sectors. The research reached three results, which are that there was an impact of the Corona pandemic on the change in earnings practices with discretionary accruals during the years of the pandemic, and the change in earnings management practices with discretionary accruals was a negative change (low), and there is an impact the forces of the Corona pandemic on the market values of shares in companies in the four sectors.

Key Words

Corona Covid-19 pandemic- Earnings management practices with discretionary accruals- Market value of the share

أولا المقدمة:

مر العالم بجائحة كورونا كوفيد -١٩ لمدة ثلاث اعوام على التوالي هما ٢٠٢٠ و ٢٠٢١ و ٢٠٢٢، بداية من اعلان منظمة الصحة العالمية في ٣٠ يناير ٢٠٢٠ ان كوفيد يمثل اعلى تحذير لها حتى إعلانها من خلال المدير لها تيدروس أدهانوم غيبريسوس انتهاء كوفيد-١٩ كحالة طوارئ صحية دولية في ابريل ٢٠٢٣ (موقع شبكة سكاى نيوز الإلكتروني) ، وبناء على ذلك هناك اقتصاديات لدول كادت ان تنهار بسبب توقف العمل نظراً لأغلاق الحكومات للحياة العامة لتجنب انهيار النظام الصحي لديها ومحاولة تلك الحكومات السيطرة قدر الاستطاعة على الوضع الوبائي في ظل عدم توافر القدر الكافي من اللقاحات خلال عام ٢٠٢٠ لعدم وجودها من الأساس خلال عام ٢٠١٩، وفى ضوء ما تقدم يدرس الباحث مدى انتشار ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في الشركات المساهمة المصرية التي تقع في قطاعات سوق الأوراق المالية المصري والمتأثرة بشكل مباشر بالجائحة ، حيث ان الدراسة اقتصرت على قطاعات (الاتصالات، السياحة، الرعاية الصحية والأدوية، والاعذية والمشروبات) ويرى الباحث ، ان قطاعات السياحة والأغذية والمشروبات تأثرت بالجائحة في حين ان قطاعات الاتصالات والرعاية الصحية والأدوية كانتا مؤثرين في باقي القطاعات نظراً لدورهما المؤثر خلال فترة انتشار الوباء، و لدراسة هذا التأثير والتأثير يتم دراسة مدى انتشار ممارسات إدارة الأرباح بالاستحقاقات وذلك قبل الجائحة من خلال القوائم المالية الصادرة عن الشركات التي تقع في القطاعات التي اقتصر عليها الدراسة خلال عام ٢٠١٩ ثم دراسة مدى واتجاه انتشار تلك الممارسات بشكل (سالباً او موجبا) أثناء اعوام انتشار الجائحة ، وتوضيح اثر ذلك على القيمة السوقية للسهم في الشركات التي تقع في هذه القطاعات ، وفى سبيل تحقيق ذلك اعتمد الباحث على المنهجية التالية لأغراض تحقيق الأهداف البحثية التي تسعى إليها هذه الدراسة ، حيث بدأ الباحث بعرض مشكلة وتساؤلات وأهداف وأهمية وفروض وحدود الدراسة ثم عرض تحليل للدراسات السابقة ، ثم قام الباحث بإجراء الدراسة التطبيقية من خلال أولاً :استخدام نموذج جونز ٩٥ المعدل على شركات قطاعات (الاتصالات ، السياحة ، الرعاية الصحية والأدوية و الأغذية والمشروبات) لاستكشاف مدى وجود ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات هذه القطاعات واتجاه تلك الممارسات سواء بالانخفاض اثناء الجائحة او الزيادة مقارنة بالوضع قبل الجائحة وثانياً : إجراء دراسة ميدانية لاستطلاع آراء مراقبي الحسابات الخارجيين والمعتمدين لدى سوق الارواق المالية المصري عن اثر الجائحة على ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاعات (الاتصالات ، السياحة ، الرعاية الصحية والأدوية و الأغذية والمشروبات) ، ثم مطابقة النتائج بين الدراستين التطبيقية والميدانية ، وانتهى الباحث باقتراح النتائج والتوصيات التي توصل إليها من خلال دراسته النظرية والتطبيقية .

ثانياً: مشكلة البحث

دراسة مدى تأثير ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في الشركات بسوق الأوراق المصرية بانتشار جائحة كورونا كوفيد ١٩ ويمكن للباحث صياغة المشكلة البحثية في ضوء أهمية وأهداف البحث، حيث يتبادر لذهن الباحث الأسئلة الجوهرية التالية:

س ١: هل يمكن دراسة مدى تغير قيم ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في الشركات المدرجة بقطاع الاتصالات بسوق الأوراق المالية المصري في ظل انتشار جائحة كورونا كوفيد ١٩؟

س ٢: هل يمكن دراسة مدى تغير قيم ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في الشركات المدرجة بقطاع السياحة بسوق الأوراق المالية المصري في ظل انتشار جائحة كورونا كوفيد ١٩؟

س ٣: هل يمكن دراسة مدى تغير قيم ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في الشركات المدرجة بقطاع الرعاية الصحية والادوية بسوق الأوراق المالية المصري في ظل انتشار جائحة كورونا كوفيد ١٩؟

س ٤: هل يمكن دراسة مدى تغير قيم ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في الشركات المدرجة بقطاع الأغذية والمشروبات بسوق الأوراق المالية المصري في ظل انتشار جائحة كورونا كوفيد ١٩؟

س ٥: هل يمكن دراسة أثر انتشار جائحة كورونا كوفيد ١٩ على القيمة السوقية للسهم شركات قطاعات (الاتصالات، السياحة، الأغذية والمشروبات، الرعاية الصحية والأدوية)؟

ثالثاً: أهمية البحث

تتبع أهمية البحث من أهمية الموضوع الذي يتناوله والمرتبط أيضاً بشكل وثيق باستكشاف مدى انتشار ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاعات (الاتصالات، السياحة، الرعاية الصحية والادوية والاغذية والمشروبات) بسوق الأوراق المالية المصري ، قبل واثاء انتشار جائحة كورونا كوفيد ١٩ ، حيث ان تلك الممارسات قد تضر بالاقتصاد الوطني وخصوصا في وقت الجائحة نظرا لتطبيق الإجراءات الاحترازية والتي تؤدي بطبيعة الحال الى الانكماش الاقتصادي ، كما يستمد هذا البحث أهميته من دفع المنشآت نحو زيادة الأرباح بشكل حقيقي خلال الازمات ومنها الجائحة ، وذلك من خلال البحث عن طرق أخرى لزيادتها وتحقيق نمو فعلى في ارقام الاعمال وليس وهمى .

رابعاً: أهداف البحث

يتمثل الهدف الأساسي للبحث في "دراسة أثر انتشار جائحة كورونا على مدى استمرارية المنشآت في إجراء ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات بعد الانتشار"، ويتم تحقيق هذا الهدف من خلال إجراء دراسة تطبيقية بواسطة استخدام نموذج جونز ٩٥ المعدل على الشركات المطروحة اسهمها في البورصة في اربع قطاعات هم(الاتصالات، السياحة، الرعاية الصحية والأدوية، والأغذية والمشروبات)، وتحديد مدى انتشار ممارسات قبل واثناء الجائحة، ودراسة ميدانية لاستطلاع آراء مراقبي الحسابات الخارجيين لشركات هذه القطاعات ثم توضيح مدى التطابق بين نتائج الدراستين .

خامساً: فروض البحث

أ- متغيرات البحث

يتم عرض علاقة المتغيرات التابعة بالمتغير المستقل من خلال الشكل رقم (١)

ب- فروض البحث

في ضوء أهداف البحث وتحليل الدراسات السابقة، يقترح الباحث في إجابته على مشكلة البحث، الفروض البحثية التالية: -

الفرض الأول: " يوجد تغير ذات دلالة معنوية في قيم ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات للشركات المدرجة بقطاع الاتصالات في سوق الأوراق المالية المصري في ظل انتشار جائحة كورونا كوفيد ١٩ ."

الفرض الثاني: "يوجد تغير ذات دلالة معنوية في قيم ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات للشركات المدرجة بقطاع السياحة في سوق الأوراق المالية المصري في ظل انتشار جائحة كورونا كوفيد ١٩ ."

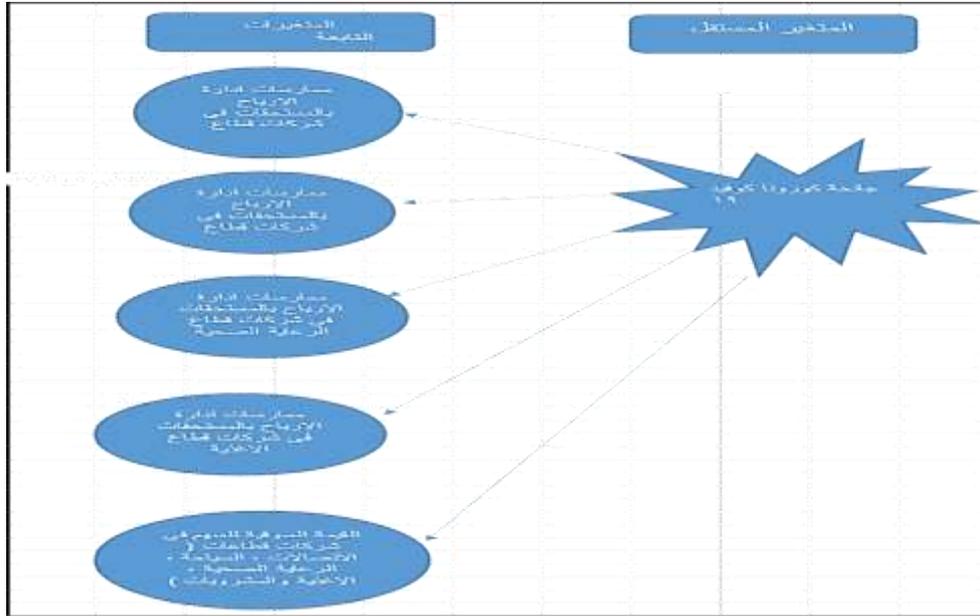
الفرض الثالث: "يوجد تغير ذات دلالة معنوية في قيم ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات للشركات المدرجة بقطاع الرعاية الصحية والأدوية في سوق الأوراق المالية المصري في ظل انتشار جائحة كورونا كوفيد ١٩ ."

الفرض الرابع: "يوجد تغير ذات دلالة معنوية في قيم ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات للشركات المدرجة بقطاع الأغذية والمشروبات في سوق الأوراق المالية المصري في ظل انتشار جائحة كورونا كوفيد ١٩ ."

الفرض الخامس: " يوجد تأثير ذات دلالة معنوية بين انتشار جائحة كورونا والقيمة السوقية للسهم في قطاعات (الاتصالات، السياحة، الرعاية الصحية والأدوية والأغذية والمشروبات).

سادساً: حدود البحث

تقتصر الدراسة التطبيقية للبحث على القوائم المالية السنوية لعدد ٣٨ شركة من شركات أربعة قطاعات من قطاعات سوق الأوراق المالية، وهم قطاع الاتصالات، السياحة، الرعاية الصحية والأدوية، الأغذية والمشروبات المطروح أسهمهم في سوق الأوراق المالية المصرية خلال سلسلة زمنية من عام ٢٠١٩ وحتى عام ٢٠٢٢، وذلك لاقتفاء آثار الجائحة قبل واثناء انتشارها، كما تقتصر حدود البحث على مفهوم ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات الناتجة عن استخدام التقديرات المحاسبية في إطار معايير المحاسبة المصرية.



شكل رقم (١): علاقة المتغير المستقل بالمتغيرات التابعة
المصدر: اعداد الباحث

سابعاً: الدراسات السابقة

تعتبر الدراسات السابقة حجر الزاوية في بناء وتكامل البحوث العلمية ونظراً لان البحث يرتبط بأثر تفشي الجائحة على ممارسات إدارة الأرباح بالشركات المدرجة بسوق الأوراق المالية، لذا انقسمت الدراسات السابقة الى مجموعتين، المجموعة الأولى توضح علاقة تأثير الجائحة على الأداء المالي للشركات المدرجة في الأسواق المالية

المختلفة لدول العالم، والمجموعة الثانية توضح مدى تأثير انتشار الجائحة على ممارسات إدارة الأرباح بنوعيتها.

المجموعة الأولى

استهدفت دراسة (Rababah & others-2020) دراسة تحليل تأثير انتشار جائحة كورونا على الأداء المالي للشركات الصينية بسوق الأوراق المالية عن الفترة من ٢٠١٤ حتى ٢٠٢٠ مستخدمة في ذلك البيانات المالية الصادرة عن تلك الشركات بالربع المالي الأول لعام ٢٠٢٠ ، حيث توصلت ان الشركات الصغيرة والمتوسطة الحجم كانت الأكثر تأثراً بالجائحة ، وان الصناعات ذات التأثير الهام في الاقتصاد كانت أيضاً أكثر تضرراً وشهدت انخفاض مالي حاد واوصت الدراسة بأهمية دور البنوك لمعالجة اثار الجائحة المالية ، وفي ذات السياق استهدفت دراسة (Lee & lu -2021) دراسة تأثير نقشي جائحة كورونا على الأداء المالي للشركات ذات المسؤولية الاجتماعية المسجلة بسوق الأوراق المالية بتايوان حيث وجدت الدراسة ان أسعار الأسهم لكافة الشركات حققت نتائج سلبية إلا ان الشركات ذات المسؤولية الاجتماعية كانت اقل تضرراً وتعافت سريعاً عن الشركات الأخرى غير المرتبطة بالمسؤولية الاجتماعية، كما أكدت دراسة (حمزة ، عيسى -٢٠٢٠) ان اكثر الأسواق المالية تضرراً في دول العالم نتيجة انتشار جائحة كورونا حيث توصلت إلى تعرض معظم الأسواق المالية إلى انخفاضات حادة نتيجة لخوف المستثمرين وان سوق الأوراق المالية بإيطاليا هو الأكثر تضرراً يليها سوق الأوراق المالية بإسبانيا وان التأثير اختلف من سوق مالي لآخر حسب عدد الإصابات بالفيروس وقوة الاقتصاد وتدخل الدولة .

المجموعة الثانية

استهدفت دراسة (Ozili-2021) مناقشة تأثير جائحة كورونا على طبيعة التقارير المالية للمؤسسات المالية والغير مالية والتي تأثرت بقوة نتيجة الجائحة ، حيث اشارت الدراسة للدور الفعال التي يمكن ان يلعبه علم المحاسبة في التخفيف من آثار الوباء على أداء الشركات من خلال تخفيف الاثار السلبية للوباء بواسطة عدة أساليب محاسبية منها ممارسة إدارة الأرباح عن طريق استخدام تقديرات محاسبية كبيرة عند اعداد التقارير المالية في فترة الوباء ، كما دعت الدراسة على اعداد بحوث مستقبلية تجريبية لاختبار هذا الامر في حين استهدفت دراسة (AlJawaheri, Bushra & Others-2021) بحث التأثير المحتمل لتقشي وباء فيروس كورونا على التلاعب

في الأرباح وحساسية سوق سعر الأسهم لهذا التلاعب في الأرباح ومدى الإفصاح عن ذلك، حيث ان التطبيق تم على ٨٧ منشأة مدرجة بسوق الأوراق المالية العراقية عن الفترة من عام ٢٠١٨ ، وحتى ٢٠٢٠ ، وذلك من خلال استخدام نموذج Ohlson 95 للتقدير، حيث أظهرت النتائج قيام الشركات بممارسة إدارة الأرباح للحفاظ على الأرباح خلال سلسلة زمنية مما يعني ان التأثير السلبي لممارسة إدارة الأرباح يؤثر سلبا على سلوك المستثمرين في سوق الأوراق المالية نظرا لانخفاض ملائمة أهمية التقارير المالية خلال جائحة كورونا وقد يكون له تأثير طويل المدى لانخفاض الموثوقية بالتقارير المالية ، كما أشارت دراسة (Azizah-2021) ، إلى وجود اختلاف بين ممارسات إدارة الأرباح بين نتائج الربع الأول في الأعوام ٢٠١٨ ، ٢٠١٩ ، والربع الأول في عام ٢٠٢٠ للقوائم المالية المنشورة للشركات المسجلة في سوق الأوراق المالية بإندونيسيا ، و توصلت نتائج الدراسة إلى وجود اختلاف في ممارسات إدارة الأرباح في الربع الأول لعام ٢٠١٩ قبل الجائحة والربع الأول لعام ٢٠٢٠ بعد الجائحة حيث ان انخفضت ممارسات الأرباح بالربع الأول لعام ٢٠٢٠ بعد تفشي الجائحة ، وفي ذات السياق اشارت دراسة (Xiao & Xi-2021) الى بحث العلاقة بين تفشي وباء فيروس كورونا وممارسات إدارة الأرباح في عدد ٢٠٢٩ شركة من الشركات الصينية المدرجة في بورصتي شنغهاي وشينزن (شركات الأسهم A) وكذلك دراسة تأثير هذه العلاقة على المسؤولية الاجتماعية للشركات الصينية وكذلك الية الحوكمة الخارجية لهذه الشركات وتم إجراء هذه الدراسة على التقارير المالية التي أصدرتها هذه الشركات خلال عام ٢٠٢٠ باستخدام نموذج جونز المعدل ونموذج جونز المعدل لحساب الأرباح على أساس الاستحقاق وتوصلت نتائج الدراسة إلى زيادة ممارسة الأرباح على أساس الاستحقاق وانخفاض ممارسات الأرباح بالأنشطة الحقيقية في شركات المناطق الأكثر تضرراً علاوة على ان الشركات التي خضعت للمراجعة من جانب اكبر عشر مراجعين كانت اقل تلاعباً في إدارة الأرباح بنوعيتها فضلاً عن إدارة الأرباح بنوعيتها كانت اقل وضوحاً في الشركات ذات المسؤولية الاجتماعية العالية عن الشركات ذات المسؤولية الاجتماعية المنخفضة، وأخيراً استهدفت دراسة (Susak,Toni-2021) دراسة تأثير التغييرات التنظيمية فيما يتعلق بالمواعيد النهائية لإعداد التقارير المالية التي تم تقديمها بسبب جائحة COVID-19 على العلاقة بين إدارة الأرباح وتوقيت إعداد التقارير المالية. باستخدام عينة من الشركات المدرجة في البورصة في جمهورية كرواتيا للفترة من ٢٠١٥ إلى ٢٠١٩ ، حيث توصلت نتائج الدراسة التجريبية ان التغييرات التنظيمية خلال ظروف الوباء غير العادية لها تأثير إيجابي ذو دلالة إحصائية على العلاقة بين

ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات وتأخر إعداد التقارير المالية حيث ان هذا أدى إلى زيادة تلك الممارسات.

- تقييم الدراسات السابقة

يرى الباحث ان الدراسات السابقة بمجموعتها تقع في الفترة الجائحة، حيث توصلت نتائج المجموعة الأولى إلى: -

١- ان الأسواق المالية في دول العالم تعرضت لانخفاضات حادة نتيجة تخوفات المستثمرين وان الانخفاض في تلك الأسواق يتأثر بعدد الإصابات بالفيروس وقوة الاقتصاد ومدى تدخل الدولة.

٢- تضررت الشركات الصغيرة والمتوسطة وكذلك الشركات المرتبطة بصناعات ذات تأثير هام في الاقتصاد، والامر الذي انعكس في نتائج سلبية ظهرت على أسعار الأسهم، في حين ان الشركات ذات المسؤولية الاجتماعية تعافت سريعاً.

- توصلت نتائج المجموعة الثانية إلى: -

١- أهمية الدور الفعال الذي يلعبه علم المحاسبة في التخفيف من الاثار السلبية للوباء من خلال تطبيق بعض الأساليب المحاسبية المرتبطة بممارسات إدارة الأرباح خلال فترة الوباء ، حيث ان النتائج لبعض الدراسات اشارت إلى القيام بهذه الممارسات للحفاظ على الأرباح خلال سلسلة زمنية ، إلا ان هذا الاتجاه أدى إلى عدم موثوقية المستثمرين في التقارير المالية واثّر سلباً على سلوكهم في الأسواق المالية لانخفاض ملائمة التقارير المالية، وبرهن على ذلك دراسات أخرى أوضحت انخفاض ممارسات إدارة الأرباح خلال الجائحة بالمقارنة عن نفس الفترة قبل الجائحة .

٢- زيادة ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات عن ممارسات الأرباح بالأنشطة الحقيقية، وانخفض الأولى حال مراجعة الشركات من جانب مراقبي الحسابات الكبار في دول العالم.

٣- استخدام نماذج قياس ممارسات إدارة الأرباح مثل جونز المعدل وOhlson95.

يخلص الباحث من مجموعتي الدراسات السابقة الى ان انتشار جائحة كورونا كان له تأثير على ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في الشركات المدرجة بالأسواق المالية لمعظم دول العالم ويمكن اختبار ذلك من خلال نموذج جونز ٩٥ المعدل.

ولكن يرى الباحث انه يؤخذ على الدراسات السابقة في ضوء تقييم السابق الملاحظات التالية:

١- علم المحاسبة يلعب بالفعل دوراً فعالاً في مواجهة الازمات ولكن ليس من خلال ممارسات محاسبية خاطئ خارج المعايير المحاسبية كما اشارت احد الدراسات لذلك.

٢- اعتمدت الدراسات السابقة على مقارنة تقارير مالية ربع سنوية قبل انتشار الجائحة بتقارير مالية ربع سنوية بعد انتشار الجائحة بما يشير إلى سرعة اجراء هذه الدراسات من ناحية ومن ناحية أخرى عدم الانتظار لمقارنة تقارير مالية لعام ٢٠٢٠ كاملاً بالمقارنة بعام ٢٠١٩ كاملاً مما قد يكون له تأثير على نتائج هذه الدراسات نظراً لأن خبرة الباحث في الواقع العملي تشير إلى التقارير المالية الربع سنوية تخضع لفحص محدود وفقاً لمعيار المراجعة المصري ٢٤١٠ ، على العكس تماماً من التقارير المالية السنوية فهي تكون أكثر دقة وملائمة ، وبناء على ذلك يرى الباحث ان الفجوة البحثية تتمثل في تناول العلاقة بين انتشار الجائحة وتغير قيم ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات واتجاه هذا التغير في التقارير المالية السنوية للأعوام بدء من عام ٢٠١٩ حتى عام ٢٠٢٢ لبعض الشركات المدرجة للقطاعات محل الدراسة والتي تأثرت تأثير جوهري بالجائحة .

ثامناً: منهج البحث

ينقسم منهج الباحث الى قسمين:

القسم الأول: المنهج النظري

أعتمد الباحث على المنهج الاستقرائي في إعداد الإطار النظري للبحث وصياغة المشكلة وفروض البحث من خلال الاطلاع على ما أمكن التوصل اليه من أبحاث ذات الصلة بالموضوع محل البحث.

مما كان له أثر في صياغة ووضع إطار نظري لانتشار جائحة فيروس كورونا كوفيد ١٩ وعلاقته بسوق الأوراق المالية المصري وأثر ذلك على ممارسة إدارة الأرباح بالمستحقات، ويقوم الباحث بتحقيق ذلك عن طريق:

١- إطار نظري لتوضيح الآثار الاقتصادية لجائحة كورونا في الأسواق المالية العالمية ومدى تأثير سوق الأوراق المالية المصري بتلك الآثار.

٢- توضيح انعكاس الآثار الاقتصادية لجائحة كورونا على الممارسات والاصدارات المهنية المحاسبية والاثر على سوق الأوراق المالية المصري.

القسم الثاني: المنهج التطبيقي

يعتمد هذا الجزء من البحث على ما يلي:

١- القيام بالدراسة التطبيقية من خلال إجراء دراسة استكشافية لمدى انتشار ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاعات (الاتصالات ، السياحة ، الرعاية الصحية والأدوية و الأغذية والمشروبات) بسوق الاوراق المالية المصرية للأعوام من عام ٢٠١٩ حتى عام ٢٠٢٢ وتحديد مدى التغير الذى طرأ على قيم هذه

الممارسات من (خلال تطبيق نموذج جونز ٩٥ المعدل) قبل الجائحة على القوائم المالية السنوية الصادرة عن العام ٢٠١٩ واثاء الجائحة خلال اعوامها الثلاثة على القوائم المالية السنوية الصادرة حتى عام ٢٠٢٢ و تدوين النتائج لتحديد أثر الجائحة على تغير قيم ممارسات إدارة الأرباح بالمستحققات واتجاه هذا التغير .

٢- إجراء استقصاء لآراء عدد من مراقبي الحسابات الخارجيين والمعتمدين لدى سوق الاوراق المصرية، وإجراء تحليل لهذه النتائج باستخدام اساليب اختبار إحصائية لا معلميه.

ومقارنة النتائج بين الدراسة الميدانية والتطبيقية وذلك لإيضاح اثارها على تحقيق أهداف البحث.

تاسعاً: خطة البحث

الجزء الأول: الإطار العام للبحث

أولاً: مقدمة البحث.

ثانياً: مشكلة البحث.

ثالثاً: أهمية البحث.

رابعاً: أهداف البحث.

خامساً: فروض البحث.

سادساً: حدود البحث.

سابعاً: الدراسات السابقة.

ثامناً: منهج البحث.

الجزء الثاني: الإطار النظري للبحث

١. إطار نظري لتوضيح الاثار الاقتصادية لجائحة كورونا في الأسواق المالية العالمية ومدى تأثير سوق الأوراق المالية المصري بتلك الاثار.

٢. توضيح انعكاس الاثار الاقتصادية لجائحة كورونا على الممارسات والاصدارات المهنية المحاسبية والاثار على سوق الأوراق المالية المصري.

الجزء الثالث: الإطار التطبيقي للبحث

الجزء الرابع: النتائج، التوصيات والدراسات المستقبلية

١. النتائج.

٢. التوصيات.

٣. الدراسات المستقبلية.

الجزء الثاني: الإطار النظري للبحث

١- الآثار الاقتصادية لجائحة كورونا في الأسواق المالية العالمية ومدى تأثير سوق الأوراق المالية المصري بتلك الآثار

- في بداية عام ٢٠٢٠ كان متوقع ان يكون النمو الاقتصادي العالمي ٣.٣٪ إلا ان انتشار جائحة كورونا في بداية عام ٢٠٢٠ والتي بدأ ظهورها في مدينة وهان الصينية خلال شهر ديسمبر ٢٠١٩ أدى إلى انخفاض هذا المعدل إلى ١.٥ % (غربي، بدوراني، يونيو ٢٠٢٠).

- اشارت أحد الدراسات السابقة في المجموعة الأولى ان معظم الاسواق المالية بأوروبا تأثرت بجائحة كورونا وهي أسواق (أسبانيا، إيطاليا، ألمانيا، بريطانيا، فرنسا، هولندا) وخاصة بورصة اسبانيا لاعتمادها على السياحة (غربي، بدوراني، مايو ٢٠٢٠).

- في سوق الأوراق المالية المصري تأثرت نتائج اعمال الشركات التي تعتمد على السياحة والمطاعم بشكل واضح بينما لم تتأثر قطاعات مثل الخدمات والرعاية الصحية وان السوق تأثر بشكل واضح بحجم وتوقيت ضخ المؤسسات الأجنبية الأموال مرة أخرى (جريدة المال - ٢٠٢٠) ، ومن ناحية أخرى في دراسة قياسية أجريت على بورصة القاهرة أكدت الدراسة على وجود انخفاض كبير في مؤشر EGX 30 وذلك في نهاية الثلث الأول من عام ٢٠٢٠ بينما كانت قبلها مستقرة تقريبا إلا ان الصدمة الحادة التي شهدتها بورصة القاهرة أدت إلى توقف التداول في العديد من المرات (غربي ، وآخرون ، يونيو ٢٠٢٠) ، وفي ذات السياق أكد ذلك مذكرة أصدرتها وزارة التخطيط بالتعاون مع المعهد الدولي لبحوث السياسات الغذائية لدراسة اثار الجائحة على القطاعات الاقتصادية انخفاض معدل النمو الاقتصادي إلى اقل من ١.٩٪ بدلا من ٣.٨٪ للعام المالي المنتهى في يونيو ٢٠٢٠ (وزارة التخطيط والتنمية الاقتصادية ص ١ ، يونيو ٢٠٢٠).

٢- توضيح انعكاس الآثار الاقتصادية لجائحة كورونا على الممارسات والاصدارات المهنية المحاسبية والاثار على سوق الأوراق المالية المصري

انعكس الأثر الاقتصادي للجائحة على سوق الأوراق المالية المصري كما سبق وان ذكرنا بانخفاض كبير على المؤشر EGX 30 مما كان له تأثير على الفروض المحاسبية الأساسية وبصفة خاصة فرضى الاستمرار والثبات في السياسات المحاسبية

وكذلك الحال على المعايير المحاسبية (أبو طالب ، يحيى ، ٢٠٢٠) ، حيث أدى انتشار الفيروس الى ضرورة التوسع في معيار الاحداث اللاحقة (معيار المحاسبة المصري رقم ٧) ، كما ان الجائحة أدت إلى تكوين مخصصات جديدة واستخدام مخصصات حالية فأصبح لها تأثير جذري على التقديرات المحاسبية وبالتالي ضرورة تعديل او اصدار معايير محاسبية جديدة للتوافق مع الوضع الجديد ، ومن ناحية أخرى يتضح أثر الممارسات المحاسبية والاصدارات المهنية من خلال دراسة (شحاتة ، محمد موسى ، ٢٠٢١) والتي كشفت نتائجها على وجود تأثير معنوي بين الإفصاح عن المعلومات المتعلقة بجائحة كورونا والقيمة السوقية واسهم الشركات المقيدة بسوق الأوراق المالية المصري (١٨ قطاع) من حيث تأثر القيمة السوقية بتداعيات الجائحة حيث أجريت الدراسة على ٢١٤ شركة مقيدة بسوق الأوراق المالية ومن ناحية أخرى اكدت نتائج دراسة متعلقة بقرار إعادة شراء الأسهم على قيمة الشركة (حبيبة ، محمد محمد ، ٢٠٢١) انه لا يوجد تأثير لعمليات إعادة الشراء على قيمة الشركة في ظل جائحة كورونا.

وبناء على ما تقدم يرى الباحث ان اصدار معايير جديدة لا يتماشى مع طبيعة الوباء ، لأنه مهما طالت الجائحة فلها وقت وان تزول مثلها مثل الكثير من الأوبئة التي انتشرت وزالت، وبالتالي تكون الأفضل لتتناسب مع الواقع العملي هي إجراء بعض التعديلات على المعايير المحاسبية لتتلاءم مع الظروف الاستثنائية ويكون استخدامها مشروط بظهور مثل تلك الازمات حتى لا تكون مدخل من مداخل التلاعب في ظل الظروف العادية.

الجزء الثالث: الإطار التطبيقي للبحث

يسعى الباحث في هذا الجزء إلى اختبار فروض البحث لتحقيق التكامل بين الإطار الفكري للبحث والواقع العملي وذلك من خلال إجراء دراسة استكشافية لمدى انتشار ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات القطاعات (محل الدراسة) التي تأثرت بالجائحة بدرجات متفاوتة لتحري الموضوعية في دقة النتائج وبناء على ذلك أختار الباحث أربعة قطاعات وهم (قطاع الاتصالات، السياحة، الرعاية الصحية والأدوية ، وقطاع الأغذية والمشروبات) وهم من وجهة نظر الباحث ، قد كانوا الاكثر تأثراً

بالجائحة حيث ان في قطاع السياحة والترفيه حدث تطبيق الإجراءات الاحترازية والتي من ضمنها حظر الطيران وحظر التجوال لعدة اشهر خلال عام ٢٠٢٠ واستمرار اثار الجائحة حتى أوائل عام ٢٠٢٢ ، وعلى العكس تماما يعتبر قطاع الرعاية الصحية والأدوية من أكثر القطاعات رواجاً نظراً للضغط الشديد على المستشفيات والمراكز الطبية خلال الجائحة وفي المقابل يرى الباحث ان قطاع الأغذية والمشروبات يحاول جاهداً تحقيق التوازن ما بين الإجراءات الاحترازية من ناحية واستمرارية العمل من ناحية أخرى لأنه مرتبط بشكل رئيسي بالغذاء، ويأتي قطاع الاتصالات (الموقع الإلكتروني لجريدة المصري اليوم ، ٢٠٢١) ليحقق المعادلة الصعبة بإمكانية الاستمرار في شتى مناحي الحياة من خلال مواقع الاون لاين حتى لا تتوقف عجلة الإنتاج وخاصة في القطاعات الخدمية ويظهر مفهوم جديد في عالم المال والاعمال وهو سياسة العمل من

المنزل Working from Home

أولاً: الدراسة التطبيقية

١- اختيار عينة المجتمع

تم اختيار شركات العينة في ضوء توافر البيانات السنوي (موقع مباشر البورصة المصرية) لهذه الشركات وامتداد لتأكيد موضوعية البحث من خلال النتائج التطبيقية، وبناء على ما تقدم تأتي عينة البحث في الجدول التالي:

جدول (١) عينة البحث

م	القطاع	عدد الشركات	النسبة لأجمالي العينة
١	قطاع الاتصالات	5	13%
٢	قطاع السياحة والترفيه	6	16%
٣	قطاع الرعاية الصحية والأدوية	11	29%
٤	قطاع الأغذية والمشروبات	16	42%
	الإجمالي	38	100%

المصدر: اعداد الباحث

نسبة تمثيل العينة لمجتمع البحث تظهر في الجدول التالي: -

جدول (٢)

مدى تمثيل العينة لمجتمع البحث

م	مؤشر القطاع	عدد شركات القطاع النشطة (المجتمع)	عدد شركات العينة	نسبة تمثيل العينة لمجتمع
١	قطاع الاتصالات	٨	٥	%٦٣
٢	قطاع السياحة والترفيه	١١	٦	%٥٥
٣	قطاع الرعاية الصحية والأدوية	٢١	١١	%٥٣
٤	قطاع الأغذية والمشروبات	٣٠	١٦	%٥٣
	الإجمالي	٧٠	٣٨	%٥٤

المصدر: إعداد الباحث

ويتضح من جدول ٢ ان عينة قطاعات السياحة والترفيه، الأغذية والمشروبات، الرعاية الصحية والأدوية وقطاع الاتصالات تستحوذ على نسبة أكثر من ٥٠٪ من المجتمع، حيث ان الأربعة قطاعات سالفة الذكر كان لها تأثير وتأثر جوهري بالجائحة، وفي ضوء ما تقدم قام الباحث بترتيب القطاعات طبق لأعلى نسبة تمثيل والواردة بجدول (٢) حيث بدأ الفروض العلمية للبحث بالقطاع الأعلى تمثيلاً وانتهى بالقطاع الأقل تمثيلاً وأستمر البحث حتى نهايته على نفس النهج.

٢-تطبيق نموذج جونز المعدل ٩٥ على كافة الشركات الواردة بالجدول (٢) والوارد عددها بالجدول (١) وقدمت التطبيق من خلال الاجراءات التالية: -

تفريغ البيانات اللازمة من القوائم المالية السنوية لكل شركة خلال السلسلة الزمنية. يتم استخدام برنامج الحزم الاحصائية للعلوم الاجتماعية " Statistical Package For Social Sciences"SPSS نسخة ٢٣ لقياس العلاقة بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع باستخدام الانحدار المتعدد Multiple regression وكذلك برنامج Excel ٢٠١٠ لإجراء العمليات الحسابية.

تتمثل قيمة إدارة الأرباح في نموذج جونز المعدل ٩٥ في قيمة المستحقات الاختيارية وهي ناتج طرح قيمة المستحقات الكلية (Total Accruals) من قيمة المستحقات

الاجبارية Non-discretionary Discretionary accruals

كما يلي:

Discretionary accruals (DA) = Total Accrual (TA)-Non-discretionary accruals (NDA)

- ويتم حساب كلا منهم كما وفقاً لطريقة التدفقات النقدية

- Total Accruals= Net Income from Operations - Cash Flows from Operations

$$TA_{i,t} = NIO_{i,t} - CFO_{i,t} \quad -$$

- $TA_{i,t}$ = المستحقات الكلية للشركة في السنة t .

- $NIO_{i,t}$ = صافي الأرباح قبل الضرائب والبنود غير العادية والاستثنائية في السنة t

- $CFO_{i,t}$ = التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية للشركة في السنة t .

حساب المستحقات الإجبارية في نموذج جونز المعدل ٩٥ Non-discretionary accruals كما يلي:-

$$NDA_{it} = \alpha_1 (1 / A_{it-1}) + \alpha_2 (\Delta REV_{it} - \Delta REC_{it}) / A_{it-1} + \alpha_3 (PPE_{it} / A_{it-1})$$

حيث ان :-

NDA_{it} = المستحقات غير الاختيارية (الإجبارية) لشركة في السنة t.

A_{it-1} = إجمالي أصول الشركة في السنة السابقة t-1.

ΔREV_{it} = التغير في الإيرادات بين السنة الحالية t والسنة السابقة t-1

ΔREC_{it} = التغير في ارصدة المدينين بين السنة الحالية t والسنة السابقة t-1

PPE_{it} = إجمالي الأصول الثابتة للشركة في السنة t.

$\alpha_1, \alpha_2, \alpha_3$ = معالم النموذج .

ويتم تقدير معالم النموذج من خلال المعادلة التالية :-

$$TA_{it} / A_{it-1} = \hat{\alpha}_1 (1 / A_{it-1}) + \hat{\alpha}_2 (\Delta REV_{it} / A_{it-1}) + \hat{\alpha}_3 (PPE_{it} / A_{it-1}) + \epsilon_t$$

حيث ان :-

TA_{it} / A_{it-1} = المستحقات الكلية للشركة (الاختيارية والغير اختيارية) مرجحة بواسطة إجمالي الأصول لشركة عن العام t-1

وبتطبيق المعادلات السابقة على البيانات المالية السنوية لشركات القطاعات المشار إليها خلال السلسلة الزمنية تم الحصول على النتائج التالية:

أولاً: قيمة ممارسات الأرباح بالمستحقات لشركات قطاع الاتصالات

جدول رقم (٣)

بيان بمدى انتشار ممارسات الأرباح في شركات قطاع الاتصالات

م	قطاع الاتصالات	2019	2020	2021	2022
1	المصرية للاتصالات	0.19	0.17	0.07	0.12
2	راية	0.03	-0.10	-0.27	-0.38
3	شركة فوري	-0.29	-2.01	-0.27	-2.42
4	المؤشر للبرمجيات	0.24	1.46	-2.30	1.51
5	مدينة الإنتاج الإعلامي	-0.14	-0.08	0.12	0.00
	الوسط الحسابي	0.01	-0.11	-0.53	-0.23

المصدر (إعداد الباحث)

ويتضح من جدول رقم (٣) ما يلي: -

- اتضح بعد تطبيق معادلات نموذج جونز ٩٥ المعدل على شركات قطاع الاتصالات، انتشار ممارسات الأرباح في جميع السنوات سواء الموجبة او السالبة ماعدا شركة مدينة الإنتاج الإعلامي فلا يوجد بها خلال عام ٢٠٢٢ ممارسات إدارة الأرباح.

- ان قيمة الوسط الحسابي لجميع الشركات تمثل متوسط قيمة ممارسات الأرباح بالمستحقات خلال كل عام من الأعوام وهم عام ٢٠١٩ (قبل الجائحة)، واثناء الجائحة خلال الاعوام ٢٠٢٠، ٢٠٢١ و عام ٢٠٢٢.

- مجموع قيمة الوسط الحسابي لممارسات إدارة الأرباح أثناء الجائحة خلال أعوام الجائحة انخفض عن عام ٢٠١٩ قبل الجائحة.

ومن هنا يتبين في ضوء الدراسة التطبيقية ان اتجاه التغير في ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات كان سلبيا (منخفض) في شركات قطاع الاتصالات أثناء فترة الجائحة.

ثانياً: ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع السياحة

جدول رقم (٤)

بيان بمدى انتشار ممارسات الأرباح في شركات قطاع السياحة

م	قطاع السياحة	2019	2020	2021	2022
1	الرواد	1.02	4.31	3.09	-0.59
2	الشمس	-0.04	-0.08	0.01	-0.02
3	بيراميدا	-0.04	-0.08	-0.07	-0.30

4	جولدن بيراميذا	-7.57	-3.03	-11.70	-8.69
5	مصر للفنادق	-11.73	-11.59	-11.60	-11.80
6	مرسى علم	7.83	7.81	7.85	7.88
	الوسط الحسابي	-1.75	-0.44	-2.07	-2.26

المصدر : إعداد الباحث

ويتضح من جدول رقم (٤) ما يلي: -

- اتضح بعد تطبيق معادلات نموذج جونز ٩٥ المعدل على شركات قطاع السياحة، انتشار ممارسات الأرباح في جميع السنوات سواء الموجبة او السالبة.
- ان قيمة الوسط الحسابي لجميع الشركات تمثل متوسط قيمة ممارسات الأرباح بالمستحقات خلال كل عام من الاعوام وهم عام ٢٠١٩ (قبل الجائحة)، واثناء الجائحة خلال الاعوام ٢٠٢٠، ٢٠٢١، و عام ٢٠٢٢.
- مجموع قيمة الوسط الحسابي ممارسات إدارة الأرباح أثناء الجائحة خلال اعوامها الثلاثة انخفض عن عام ٢٠١٩ قبل الجائحة.
- ومن هنا يتبين في ضوء الدراسة التطبيقية ان اتجاه التغير في ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات كان سلبياً(منخفض) في شركات قطاع السياحة أثناء فترة الجائحة.

ثالثاً: ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الرعاية الصحية والأدوية:

جدول رقم (٥)

بيان بمدى انتشار ممارسات الأرباح في شركات قطاع الرعاية الصحية والأدوية

م	قطاع الصحة والأدوية	2019	2020	2021	2022
1	أكتوبر فارم	0.79	0.74	0.26	1.43
2	الإسكندرية للأدوية	0.06	0.07	0.20	-0.26
3	القاهرة للأدوية	-1.49	-0.74	-0.46	-0.52
4	المركز الطبي	-0.35	-0.04	-0.08	0.01
5	إيكس	-0.09	1.78	0.76	-0.08

6	النزهة الدولي	-4.95	-4.84	-4.89	-4.85
7	المصرية الدولية للصناعات الدوائية (PHAR)	10.10	9.72	10.08	9.84
8	كيلوا باترا	0.56	1.07	0.10	0.17
9	ممفيس للأدوية	-9.16	-8.95	-8.95	-9.02
10	جلاكسو سميثكلين	0.72	0.62	1.10	0.69
11	مينا فارم	-4.54	-4.31	-4.28	-4.26
	الوسط الحسابي	-0.76	-0.44	-0.56	-0.62

المصدر (إعداد الباحث)

ويتضح من جدول رقم (٥) ما يلي: -

• اتضح بعد تطبيق معادلات نموذج جونز ٩٥ المعدل على شركات قطاع الرعاية الصحية والأدوية، انتشار ممارسات الأرباح في جميع السنوات سواء الموجبة او السالبة.

• ان قيمة الوسط الحسابي لجميع الشركات تمثل متوسط قيمة ممارسات الأرباح بالمستحقات خلال كل عام من الاعوام وهم عام ٢٠١٩ (قبل الجائحة)، واثاء الجائحة خلال عامي ٢٠٢٠، ٢٠٢١ و عام ٢٠٢٢

• مجموع قيمة الوسط الحسابي لممارسات إدارة الأرباح أثناء الجائحة خلال اعوامها الثلاثة انخفض عن عام ٢٠١٩ قبل الجائحة.

ومن هنا يتبين في ضوء الدراسة التطبيقية ان اتجاه التغير في ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات كان سلبيا (منخفض) في شركات قطاع الرعاية الصحية والأدوية أثناء فترة الجائحة.

رابعاً: ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في قطاع الأغذية والمشروبات: -

يتضح من جدول رقم (٦) ما يلي: -

• اتضح بعد تطبيق معادلات نموذج جونز ٩٥ المعدل على شركات قطاع الأغذية والمشروبات، انتشار ممارسات الأرباح في جميع السنوات سواء الموجبة او السالبة

• ان قيمة الوسط الحسابي لجميع الشركات تمثل متوسط قيمة ممارسات الأرباح بالمستحقات خلال كل عام من الأعوام وهم عام ٢٠١٩ (قبل الجائحة)، واثاء الجائحة خلال عامي ٢٠٢٠، ٢٠٢١ و عام ٢٠٢٢

- مجموع قيمة الوسط الحسابي لممارسات إدارة الأرباح أثناء الجائحة خلال اعوامها الثلاثة انخفض عن عام ٢٠١٩ قبل الجائحة.
- ومن هنا يتبين في ضوء الدراسة التطبيقية ان اتجاه التغير في ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات كان سلبيا (منخفض) في شركات قطاع الأغذية والمشروبات أثناء فترة الجائحة.

جدول رقم (٦)

بيان بمدى انتشار ممارسات الأرباح في شركات قطاع الأغذية والمشروبات

م	قطاع الأغذية والمشروبات	2019	2020	2021	2022
1	أجواء	-7.11	-15.89	-14.65	-17.00
2	أجيبكو	3.67	2.20	3.54	-0.78
3	الدلتا للسكر	-3.67	-4.43	-3.84	-3.60
4	ايسترن كومباني	-0.06	0.04	-1.20	-2.74
5	القاهرة للدواجن	-3.05	-2.78	-7.39	-5.76
6	القاهرة للزيوت والصابون	-0.16	-0.27	-0.35	0.00
7	الزيوت المستخلصة	-5.89	-5.93	-5.95	-5.99
8	إيديتا	-0.52	-0.58	-0.51	-0.59
9	دومتي	0.23	0.21	0.38	0.29
10	عبور لاند	0.39	0.53	0.16	0.43
11	مطاحن شرق الدلتا	-5.89	-5.93	-5.76	-5.75
12	مطاحن شمال القاهرة	-0.97	-1.00	-1.08	-1.07
13	مطاحن مصر العليا	22.04	4.97	5.11	37.41
14	مطاحن مصر الوسطى	-4.09	-3.52	-3.64	-3.34
15	مطاحن وسط وغرب الدلتا	1.46	1.52	1.65	1.64
16	مطاحن ومخابز الإسكندرية	-0.16	-0.09	-0.04	-0.14
	الوسط الحسابي	-0.24	-1.93	-2.10	-0.44

المصدر (إعداد الباحث)

يتبين من الدراسة التطبيقية ما يلي: -

- ١- بشكل أولى صحة الفروض العلمية الأربعة الأولى للبحث (ماعدا الفرض العلمي الخامس للبحث، فهو محل اختبار في الدراسة الميدانية) والتي توضح انه يوجد تغير ذات دلالة معنوية في قيم ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات أثناء جائحة كورونا.
- ٢- ان اتجاه التغير في قيم ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات كان سلبيا (منخفض) أثناء اعوام الجائحة الثلاثة عن عام ٢٠١٩ ما قبل الجائحة في كافة شركات

القطاعات محل الدراسة وهم (الاتصالات، السياحة، الرعاية الصحية والأدوية، الأغذية والمشروبات).

ولتأكيد معنوية نتائج الدراسة التطبيقية، قام الباحث بإجراء دراسة ميدانية لاستقصاء آراء مراقبي الحسابات الخارجيين المعتمدين لدى سوق الأوراق المالية المصري عن الفروض العلمية للبحث من خلال خمس محاور كما سيتضح خلال عرض الدراسة الميدانية.

ثانياً: الدراسة الميدانية:

وتتكون من النقاط التالية: -

أ- مجتمع الدراسة.

ب- عينة الدراسة.

ج- التحليل الإحصائي لبيانات الدراسة.

أ- مجتمع الدراسة

أعضاء مكاتب المحاسبة والمراجعة المصرية المعتمدين لدى البورصة المصرية، حيث ان أصدرت البورصة المصرية (جريدة المال ، ٢٠١٧) تصنيف بشأن ترتيب شركات المحاسبة والمراجعة خلال فترة واحدة من عام ٢٠١٧ وهي النصف الاول من العام حتى نهاية شهر يونيو خلال عام ٢٠١٧، والتصنيف من خلال قائمة تشمل أول ٢٠ مركزاً لمكاتب المحاسبة والمراجعة وعدد الشركات المقيدة بالبورصة التي قامت بمراجعتها^{١٨}، وقد تمكن الباحث من الوصول لبعض أعضاء ثلاثة مكاتب مدرجين ضمن القائمة، وهما (مكتب مصطفى شوقي وشركاه مزارز ، مكتب د عبد العزيز حجازي ، مكتب ار أس ام انترناشيونال)

ب- عينة الدراسة

جدول رقم (٧)

عينة الدراسة

النسبة المئوية	العينة الفعلية للدراسة	عينة الدراسة	مكتب المراجعة
93%	28	30	مكتب مصطفى شوقي وشركاه (مزارز)
87%	13	15	مكتب د عبد العزيز حجازي وشركاه
73%	11	15	مكتب ار أس ام انترناشيونال
87%	52	60	الإجمالي

المصدر: إعداد الباحث

ج-التحليل الإحصائي لبيانات الدراسة

سوف يتضمن هذا الجزء تحليل البيانات باستخدام بعض الأساليب والاختبارات الإحصائية للتحقق من صحة فروض الدراسة المنبثقة عن الأهداف العامة للرسالة، وذلك لتحديد أثر جائحة كورونا كوفيد ١٩ على ممارسات إدارة الأرباح في سوق الأوراق المالية المصري وسوف يتم تحليل البيانات على عدة مراحل وهي كما يلي:

١- إدخال وترميز البيانات.

٢- تجهيز البيانات.

٣- إجراء الاحصاء الوصفي لمتغيرات الدراسة.

٤- إجراء التحليلات الإحصائية لاختبار فروض الدراسة.

١. إدخال وترميز البيانات

تمت مراجعة بيانات قوائم الاستقصاء الواردة للتأكد من اكتمالها وصلاحياتها لإجراء التحليلات الإحصائية اللازمة، ومن ثم تم ترميز قيم جميع العبارات (الأسئلة) الواردة بتلك القوائم وتفرغها على الحاسب الآلي باستخدام كلاً من برنامج Microsoft Excel وبرنامج SPSS 23. علماً بأنه قد تم ترميز إجابات عينة الدراسة من خلال إعطاء مجموعة من الأوزان التي يعبر كلاً منها عن الآراء المختلفة لعينة الدراسة وفقاً لمقياس ليكارت الخماسي كما يظهر بالجدول (٨):

جدول (٨)

مقياس ليكارت الخماسي لترميز إجابات عينة الدراسة

الوزن	الآراء
١	غير موافق تماماً
٢	غير موافق إلى حد ما
٣	أمتنع عن الرأي

٤	موافق إلى حد ما
٥	موافق تماماً

٢. تجهيز البيانات

عند جمع البيانات الأولية من قوائم الاستقصاء (الاستبيان) فإن تجهيز البيانات أو ما يُعرف بالتحليل الأولي للبيانات (Preliminary data analysis) يعتبر خطوة أساسية ومطلوبة قبل إجراء التحليلات الإحصائية اللاحقة. حيث أن التحليل الأولي للبيانات يُعد أمراً بالغ الأهمية للتأكد من أن التحليلات الإحصائية اللاحقة سوف تتم بشكل صحيح. وقد تأسست عملية التحليل الأولي للبيانات من المراحل التالية:

١. إجراء اختبارات الثبات والصدق (Reliability and Validity tests).
٢. تكوين متغيرات الدراسة (Composition of the variables).
٣. إجراء اختبار طبيعياً للبيانات (Test of Normality).
٤. تحديد الأساليب الإحصائية المستخدمة في تحليل البيانات.
٥. إجراء التحليلات الإحصائية لاختبار فروض الدراسة.

٢. ١. إجراء اختبائي الثبات والصدق (Reliability and Validity tests)

يتم إجراء كلاً من اختبائي الثبات Reliability والصدق Validity عادةً بهدف معرفة مدى صدق وصحة وصلاحيّة قائمة الاستقصاء لإجراء التحليلات والاختبارات الإحصائية، والأتي توضيحاً لكلاً من معاملي الثبات والصدق.

٢. ١. ١. معامل الثبات Reliability

الثبات يُشير إلى مدى استقرار عبارات (بنود) قائمة الاستقصاء وعدم تناقضها مع نفسها، أي أن قائمة الاستقصاء سوف تُعطي نفس النتائج تقريباً باحتمال مساوي لقيمة معامل الثبات إذا أُعيد تطبيقها على عينة أخرى من نفس المجتمع وبنفس الحجم. ولإجراء اختبار الثبات للعبارات الواردة بقوائم الاستقصاء تم استخدام معامل ألفا كرونباخ Cronbach's Alpha وهو معامل يأخذ قيمة تتراوح بين الصفر والواحد الصحيح. فإذا لم يكن هناك ثباتاً، فإن قيمة هذا المعامل ستكون مساوية للصفر، بينما إذا كان هناك ثباتاً تاماً في البيانات فإن قيمة هذا المعامل ستكون مساوية للواحد الصحيح. أي أن زيادة قيمة

معامل ألفا كرونباخ واقتربها للواحد الصحيح تعني زيادة مستوى مصداقية البيانات بما يعكس نتائج العينة على المجتمع محل الدراسة. علماً بأن أقل قيمة لمعامل الثبات هي ٠.٧، وما يزيد عن ٠.٧ يعطي مؤشراً قوياً للحكم على مدى ثبات قائمة الاستقصاء.

٢.١.٢. معامل الصدق Validity

صدق قائمة الاستقصاء يعني أن العبارات الواردة بقوائم الاستقصاء تُمثل المجتمع المدروس بشكل جيد، أي أن الإجابات التي يتم الحصول عليها من قوائم الاستقصاء تعطي المعلومات التي وضعت من أجلها العبارات (قائمة الاستقصاء تقيس ما وضعت لقياسه) والجدول (٩) يوضح نتائج كلاً من اختبائي الثبات والصدق على مستوى متغيرات الدراسة.

جدول (٩)

نتائج تطبيق معاملي الثبات والصدق

المتغيرات	عدد العبارات	معامل الثبات	معامل الصدق
كافة المتغيرات (X,M1,M2,M3,M4,M5)	٣٠	٠.٩٠٣	٠.٩٥٠

المصدر: اعداد الباحث من نتائج التحليل الإحصائي

تبين من الجدول (٩) أن قيمة كلاً من معاملي الثبات والصدق تزيد عن ٠.٧، كما أنها تقترب من الواحد الصحيح على مستوى جميع المتغيرات، مما يُشير إلى أن هناك استقرار في العبارات المُعبّرة عن كل متغير، كما أن قائمة الاستقصاء تقيس ما وضعت لقياسه، وبالتالي فإنها تُمثل مجتمع الدراسة بشكل جيد، لذلك يمكن الاعتماد على بيانات تلك القائمة في عمل التحليلات والاختبارات الإحصائية اللاحقة.

٢.٢.٢. تكوين متغيرات الدراسة (Composition of the variables)

تم تكوين متغيرات الدراسة اعتماداً على العبارات المُعبّرة عن كل منها بقائمة الاستقصاء عن طريق حساب متوسط قيم العبارات التي تمثل كل متغير باستخدام الوسط الحسابي، ومن ثم استخدام تلك المتوسطات للتعبير عن كل متغير. والجدول (١٠)

يُعطى توصيفاً للمتغيرات المستقلة والمتغيرات التابعة التي تم تكوينها وسوف تتضمنها التحليلات الإحصائية اللاحقة

جدول (١٠)

توصيف متغيرات الدراسة

الرمز	عدد العبارات	المتغيرات	طبيعة المتغيرات
X	١٥	جائحة كورونا	المتغير المستقل
M1	٣	ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الاتصالات	المتغيرات التابعة
M2	٣	ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع السياحة	
M3	٣	ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الرعاية الصحية والادوية	
M4	٣	ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الأغذية والمشروبات	
M5	٣	القيمة السوقية للسهم	

المصدر : إعداد الباحث

٢. ٣. اختبار اعتدالية البيانات (Test of Normality)

يستخدم اختبار إعتدالية البيانات للتحقق مما إذا كانت البيانات محل الدراسة تتبع التوزيع الطبيعي أم لا.

والجدول (١١) يوضح نتيجة اختبار اعتدالية البيانات (اختبار Shapiro–Wilk) على مستوى متغيرات الدراسة.

جدول (١١)

اختبار اعتدالية البيانات باستخدام اختبار Shapiro–Wilk

الإعتدالية (الطبيعية)	اختبار Shapiro–Wilk	المتغيرات

	القيمة الاحتمالية <i>p-value</i>	قيمة الاختبار <i>W</i>	
غير معتدل	.001	.912	جائحة كورونا
غير معتدل	.024	.948	ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الاتصالات
غير معتدل	.005	.930	ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع السياحة
غير معتدل	.014	.942	ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الرعاية الصحية والادوية
غير معتدل	.033	.951	ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الأغذية والمشروبات
غير معتدل	.004	.930	القيمة السوقية للسهم

يتضح من الجدول (١١) أن: المتغيرات لا تتبع التوزيع الطبيعي بمستوى معنوية ٥٪، حيث ان القيمة الاحتمالية لاختبار Shapiro–Wilk تقل عن قيمة مستوى المعنوية المعياري α بجميع المتغيرات ($p\text{-value} = 0.000 < \alpha = 0.05$)، لذلك يفضل أن يستخدم معها الاختبارات الاحصائية اللامعلمية (Non–Parametric tests). وبناء على ما سبق سوف يتم الاعتماد عند إجراء التحليلات الاحصائية اللاحقة على الاختبارات اللامعلمية.

٤.٢. تحديد الأساليب الإحصائية المستخدمة في تحليل البيانات

في هذا القسم تم تحديد الأساليب والاختبارات الإحصائية التي سوف تستخدم في عملية التحليل الاحصائي للبيانات محل الدراسة طبقاً لنتائج اختبار اعتدالية البيانات. وحيث أنه اتضح من واقع النتائج أن البيانات لا تتبع التوزيع الطبيعي، فقد تم استخدام الاختبارات الإحصائية الآتية:

١. إجراء الاحصاء الوصفي Descriptive Statistics عن طريق حساب الوسط الحسابي Mean لقياس متوسط آراء المستقضي منهم وحساب الانحراف المعياري (SD) Standard Deviation لقياس التشتت. ومن ثم مقارنة قيمة الوسط الحسابي بقيمة المتوسط المرجح لإجابات عينة الدراسة في شكل مماثل لمقياس ليكارت كما هو موضح بالجدول (١٢) لمعرفة اتجاه آراء عينة الدراسة، أي معرفة هل النمط السائد للمستقضي منهم يميل نحو الموافقة أم عدم الموافقة.

جدول (١٢)

المتوسط المرجح والاتجاه المعبر عنه

الاتجاه العام للآراء	المتوسط المرجح
غير موافق تماماً	١ - ١.٧٩
غير موافق إلى حد ما	١.٨٠ - ٢.٥٩
أمتنع عن الرأي	٢.٦٠ - ٣.٣٩
موافق إلى حد ما	٣.٤٠ - ٤.١٩
موافق تماماً	٤.٢٠ - ٥

٢. حساب قيمة الوسيط ومن ثم تطبيق اختبار ويلكوكسن لعينة واحدة Wilcoxon Signed-Rank test للتأكيد على الاتجاه السائد لآراء عينة الدراسة، من خلال مقارنة وسيط عينة الدراسة بالقيمة ٣ والتي تعبر عن وسيط الأوزان (محايد).

٣. حساب معامل ارتباط سبيرمان Spearman's rank correlation coefficient اللامعلمي لمعرفة ما إذا كانت هناك علاقة بين المتغيرات المستقلة والمتغيرات التابعة أم لا.

٤. إذا تبين أن هناك علاقة بين المتغيرات المستقلة والمتغيرات التابعة يتم تطبيق تحليل الانحدار الخطي Linear Regression كخطوة ثانية لدراسة تأثير المتغيرات المستقلة على المتغيرات التابعة.

٥. تم إجراء الاحصاء الوصفي لمتغيرات الدراسة عن طريق حساب الوسط الحسابي والانحراف المعياري، ومن ثم تم مقارنة قيمة الوسط الحسابي لتلك المتغيرات بقيمة الوسط الحسابي المرجح الموضح بالجدول (١٢) وذلك لمعرفة الاتجاه العام للآراء المستقضي منهم. بالإضافة إلى ذلك تم حساب الوسيط وتطبيق اختبار ويلكوكسن للتأكيد على الاتجاه العام لتلك الآراء. وفيما يلي الاحصاء الوصفي على مستوى متغيرات الدراسة.

٣. ١. الاحصاء الوصفي لمتغير جائحة كورونا

يعرض الجدول (١٣) قيمة الوسط الحسابي، والانحراف المعياري، والوسيط ونتيجة اختبار ويلكوكسن على مستوى متغير جائحة كورونا وما يرتبط به من عبارات.

جدول (١٣)

الإحصاء الوصفي واختبار ويلكوكسن لجائحة كورونا

اختبار ويلكوكسن القيمة الاحتمالية <i>p-value</i>	الإحصاء الوصفي			العبارات
	الوسيط	الانحراف المعياري	الوسط الحسابي	
٠.٠٠٠٠	4	1.13	4.06	لعب قطاع الاتصالات دوراً رئيسياً أثناء جائحة كورونا من خلال برامج الفيديو المرئية لحظياً
٠.٠٠٠٠	4	1.25	3.96	ارتفعت الأرباح الحقيقية في شركات قطاع الاتصالات أثناء جائحة كورونا
٠.٥١٩	3	1.50	3.15	انخفضت ممارسات الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الاتصالات أثناء جائحة كورونا
٠.٠٠٠٠	5	1.27	4.27	تأثر قطاع السياحة المصري بشكل جوهري لتوقف حركة الملاحة الجوية والبحرية أثناء جائحة كورونا
٠.٠٠٠٠	5	1.18	4.10	حققت شركات قطاع السياحة خسائر أو أرباح منخفضة بشكل جوهري أثناء جائحة كورونا
٠.٠٠٠٠	4	1.47	3.75	انخفضت ممارسات الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع السياحة أثناء جائحة كورونا
٠.٠٠٠٠	5	1.27	4.13	لعب قطاع الرعاية الصحية والأدوية دوراً فعالاً ورئيسياً للوقاية العلاجية أثناء جائحة كورونا
٠.٠٠٠٠	5	0.95	4.37	ارتفعت الأرباح الحقيقية في شركات قطاع الرعاية الصحية والأدوية بشكل غير مسبوق أثناء جائحة كورونا
٠.٦٤١	3	1.49	2.88	انخفضت ممارسات الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الرعاية الصحية والأدوية أثناء جائحة كورونا
٠.٠٠٠٠	5	1.19	4.29	لعب قطاع الأغذية والمشروبات دوراً رئيسياً أثناء جائحة كورونا
٠.٠٠٠٠	4	1.24	3.96	حققت شركات قطاع الأغذية والمشروبات أرباحاً مرتفعة لحد ما أثناء جائحة كورونا
٠.٥٧٢	3	1.44	3.12	انخفضت ممارسات الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الأغذية والمشروبات أثناء جائحة كورونا
٠.٠٠٠٠	5	1.11	4.15	ارتفاع الأرباح في قطاعات (الاتصالات والرعاية الصحية والأدوية والأغذية والمشروبات) أثناء الجائحة أثر بشكل جوهري على القيمة السوقية للسهم في شركات هذه القطاعات المدرجة في سوق الأوراق المالية
٠.٠٠٠٠	4	1.17	4.08	انخفاض الأرباح في قطاع السياحة أثناء الجائحة أثر على القيمة السوقية للسهم في شركات هذا القطاع المدرجة في سوق الأوراق المالية
٠.٠٠٠٠	4	1.21	3.90	انخفاض ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات أثناء جائحة كورونا أثر بشكل جوهري على القيمة السوقية للسهم في قطاعات الاتصالات، السياحة، الرعاية الصحية والأدوية، والأغذية والمشروبات
.	4.20	1.26	3.88	الكل

المصدر : اعداد الباحث من نتائج التحليل الإحصائي

من الجدول (١٣) يتضح أن:

الاتجاه العام لآراء عينة الدراسة يميل إلى الموافقة على العبارات المعبرة عن جائحة كورونا، حيث أن قيمة جميع الأوساط الحسابية لجميع العبارات وعلى المستوى الاجمالي للمتغير -باستثناء العبارات (الثالثة، التاسعة، الثانية عشر) تقع إما في حدود الفئة الرابعة (٣.٤٠ - ٤.١٩) والتي تعبر عن الرأي "موافق إلى حد ما" أو في حدود الفئة الخامسة (٤.٢٠ - ٥) والتي تعبر عن الرأي "موافق تماماً". وقد جاءت نتيجة اختبار ويلكوكسن لتؤكد ذلك، حيث تبين أن قيمة الوسيط لتلك الأبعاد تزيد عن ٣، كما أن القيمة الاحتمالية لاختبار ويلكوكسن تقل عن قيمة مستوى المعنوية α (p-value = 0.000 < $\alpha = 0.05$) لجميع العبارات -باستثناء العبارات سالفه الذكر-، مما يؤكد على ارتفاع قيمة الوسيط عن القيمة ٣ التي تُعبر عن الحياد، وبالتالي نخلص من واقع اختبار ويلكوكسن إلى أن آراء عينة الدراسة تُشير إلى الموافقة على العبارات المعبرة عن أثر جائحة كورونا.

٣. ٢. الإحصاء الوصفي لممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الاتصالات

يعرض الجدول (١٤) قيمة الوسيط الحسابي، والانحراف المعياري، والوسيط ونتيجة اختبار ويلكوكسن على مستوى متغير ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الاتصالات وما يرتبط به من عبارات.

جدول (١٤)

الإحصاء الوصفي واختبار ويلكوكسن لممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الاتصالات

اختبار ويلكوكسن القيمة الاحتمالية p-value	الإحصاء الوصفي			العبارات
	الوسيط	الانحراف المعياري	الوسيط الحسابي	
0.000	4	1.04	3.83	ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات الاتصالات ناتجة عن مرونة معايير المحاسبة.
0.000	4	0.98	3.98	أحد وسائل ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات استخدام التقديرات المحاسبية في شركات قطاع الاتصالات.
0.001	4	1.25	3.69	تعتبر الاستحقاقات الاختيارية المدخل الأساسي لممارسات إدارة الأرباح في شركات قطاع الاتصالات.
0.000	4.00	1.09	3.83	

المصدر : اعداد الباحث من نتائج التحليل الإحصائي

من الجدول (١٤) يتضح أن:

الاتجاه العام لآراء عينة الدراسة يميل إلى الموافقة على العبارات المعبرة عن ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الاتصالات، حيث أن قيمة جميع الأوساط الحسابية لجميع العبارات وعلى المستوى الاجمالي للمتغير تقع في حدود الفئة الرابعة (٣.٤٠ – ٤.١٩) والتي تعبر عن الرأي " موافق إلى حد ما ". وقد جاءت نتيجة اختبار ويلكوكسن لتؤكد ذلك، حيث تبين أن قيمة الوسيط لتلك الأبعاد تزيد عن ٣، كما أن القيمة الاحتمالية لاختبار ويلكوكسن تقل عن قيمة مستوى المعنوية α (p-value = 0.05 < 0.000) لجميع العبارات، مما يؤكد على ارتفاع قيمة الوسيط عن القيمة ٣ التي تُعبر عن الحياد، وبالتالي نخلص من واقع اختبار ويلكوكسن إلى أن آراء عينة الدراسة تُشير إلى الموافقة على العبارات المعبرة عن تغيير ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الاتصالات.

٣. ٣. الإحصاء الوصفي لممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع السياحة والوسيط ونتيجة اختبار ويلكوكسن على مستوى متغير وما يرتبط به من عبارات يعرض الجدول (١٥) قيمة الوسط الحسابي، والانحراف المعياري.

جدول (١٥)

الإحصاء الوصفي واختبار ويلكوكسن لممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع السياحة

اختبار ويلكوكسن	الإحصاء الوصفي			العبارات
	القيمة الاحتمالية p-value	الوسيط	الانحراف المعياري	
٠.٠٠٠	4	1.14	3.71	ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع السياحة ناتجة عن مرونة معايير المحاسبة.
٠.٠٠٠	4	1.23	3.79	أحد وسائل ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات استخدام التقديرات المحاسبية في شركات قطاع السياحة.
٠.٠٠٠	4	1.06	3.67	تعتبر الاستحقاقات الاختيارية المدخل الأساسي لممارسات إدارة الأرباح في شركات قطاع السياحة.

الكل	3.72	1.14	4	٠.٠٠
------	------	------	---	------

المصدر : اعداد الباحث من نتائج التحليل الإحصائي

من الجدول (١٥) يتضح أن:

الاتجاه العام لآراء عينة الدراسة يميل إلى الموافقة على العبارات المعبرة عن ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع السياحة، حيث أن قيمة جميع الأوساط الحسابية لجميع العبارات وعلى المستوى الاجمالي للمتغير تقع إما في حدود الفئة الرابعة (٣.٤٠) - (٤.١٩) والتي تعبر عن الرأي "موافق إلى حد ما". وقد جاءت نتيجة اختبار ويلكوكسن لتؤكد ذلك، حيث تبين أن قيمة الوسيط لتلك الأبعاد تزيد عن ٣، كما أن القيمة الاحتمالية لاختبار ويلكوكسن تقل عن قيمة مستوى المعنوية α ($\alpha = 0.05 < p\text{-value} = 0.000$) لجميع العبارات، مما يؤكد على ارتفاع قيمة الوسيط عن القيمة ٣ التي تُعبر عن الحياد، وبالتالي نخلص من واقع اختبار ويلكوكسن إلى أن آراء عينة الدراسة تُشير إلى الموافقة على العبارات المعبرة عن ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع السياحة.

٣.٤. الإحصاء الوصفي لممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الرعاية الصحية والادوية

يعرض الجدول (١٦) قيمة الوسط الحسابي، والانحراف المعياري، والوسيط ونتيجة اختبار ويلكوكسن على مستوى متغير ترشيد ممارسات إدارة الأرباح وما يرتبط به من عبارات.

جدول (١٦)

الإحصاء الوصفي واختبار ويلكوكسن لممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الرعاية الصحية والادوية

اختبار ويلكوكسن القيمة الاحتمالية p-value	الإحصاء الوصفي			العبارات
	الوسيط	الانحراف المعياري	الوسط الحسابي	
٠.٠٠	4	1.08	3.96	ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الرعاية الصحية والادوية ناتجة عن مرونة معايير المحاسبة.
٠.٠٠	4	1.11	3.71	أحد وسائل ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات استخدام التقديرات المحاسبية في شركات قطاع الرعاية الصحية والادوية.
٠.٠٠١	4	1.13	3.54	تعتبر الاستحقاقات الاختيارية المدخل الأساسي لممارسات إدارة الأرباح في شركات قطاع الرعاية الصحية والادوية.
٠.٠٠	4	1.11	3.74	الكل

المصدر : اعداد الباحث من نتائج التحليل الإحصائي

من الجدول (١٦) يتضح أن:

الاتجاه العام لآراء عينة الدراسة يميل إلى الموافقة على العبارات المعبرة عن ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الرعاية الصحية والادوية ، حيث أن قيمة جميع الأوساط الحسابية لجميع العبارات وعلى المستوى الإجمالي للمتغير تقع في حدود الفئة الرابعة (٣.٤٠ – ٤.١٩) والتي تعبر عن الرأي "موافق إلى حد ما" ، وقد جاءت نتيجة اختبار ويلكوكسن لتؤكد ذلك، حيث تبين أن قيمة الوسيط لتلك الأبعاد تزيد عن ٣، كما أن القيمة الاحتمالية لاختبار ويلكوكسن تقل عن قيمة مستوى المعنوية α ($p < 0.05$) ، بما يؤكد على ارتفاع قيمة الوسيط عن القيمة ٣ التي تُعبر عن الحياد، وبالتالي نخلص من واقع اختبار ويلكوكسن إلى أن آراء عينة الدراسة تُشير إلى الموافقة على العبارات المعبرة عن ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الرعاية الصحية والادوية.

٥.٣. الإحصاء الوصفي لممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الأغذية والمشروبات

يعرض الجدول (١٧) قيمة الوسط الحسابي، والانحراف المعياري، والوسيط ونتيجة اختبار ويلكوكسن على مستوى متغير ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الأغذية والمشروبات وما يرتبط به من عبارات.

جدول (١٧)

الإحصاء الوصفي واختبار ويلكوكسن لممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الأغذية والمشروبات

اختبار ويلكوكسن	الإحصاء الوصفي			العبارات
	الوسيط	الانحراف المعياري	الوسط الحسابي	
القيمة الاحتمالية p-value				
٠.٠٠٠	4	0.94	3.88	ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الأغذية والمشروبات ناتجة عن مرونة معايير المحاسبة.
٠.٠٠٠٢	4	1.18	3.56	أحد وسائل ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات استخدام التقديرات المحاسبية في شركات قطاع الأغذية والمشروبات.
٠.٠٠٠	4	1.07	3.63	تعتبر الاستحقاقات الاختيارية المدخل الأساسي لممارسات إدارة الأرباح في شركات قطاع الأغذية والمشروبات.

٠.٠٠٠	4	1.06	3.69	الكل
-------	---	------	------	------

المصدر : اعداد الباحث من نتائج التحليل الإحصائي

من الجدول (١٧) يتضح أن:

الاتجاه العام لآراء عينة الدراسة يميل إلى الموافقة على العبارات المعبرة عن لممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الأغذية والمشروبات، حيث أن قيمة جميع الأوساط الحسابية لجميع العبارات وعلى المستوى الاجمالي للمتغير يقع في حدود الفئة الرابعة (٣.٤٠ - ٤.١٩) والتي تعبر عن الرأي "موافق إلى حد ما"، وقد جاءت نتيجة اختبار ويلكوكسن لتؤكد ذلك، حيث تبين أن قيمة الوسيط لتلك الأبعاد تزيد عن ٣، كما أن القيمة الاحتمالية لاختبار ويلكوكسن تقل عن قيمة مستوى المعنوية α ($p\text{-value} = 0.000 < \alpha = 0.05$) لجميع العبارات، مما يؤكد على ارتفاع قيمة الوسيط عن القيمة ٣ التي تُعبر عن الحياد، وبالتالي نخلص من واقع اختبار ويلكوكسن إلى أن آراء عينة الدراسة تُشير إلى الموافقة على العبارات المعبرة عن لممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الأغذية والمشروبات.

٦.٣. الإحصاء الوصفي للقيمة السوقية للسهم

يعرض الجدول (١٨) قيمة الوسط الحسابي، والانحراف المعياري، والوسيط ونتيجة اختبار ويلكوكسن على مستوى متغير القيمة السوقية للسهم وما يرتبط به من عبارات.

جدول (١٨)

الإحصاء الوصفي واختبار ويلكوكسن للقيمة السوقية للسهم

اختبار ويلكوكسن	الإحصاء الوصفي			العبارات
	القيمة الاحتمالية p-value	الوسيط	الانحراف المعياري	
٠.٠٠٠	5	1.14	4.25	ارتفاع او انخفاض الأرباح يؤثر بشكل جوهري على القيمة السوقية للسهم للشركات المدرجة بسوق الأوراق المالية
٠.٠٠٠	4	0.92	3.77	ارتفاع ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات يؤثر على القيمة السوقية للسهم للشركات المدرجة بسوق الأوراق المالية
٠.٠٠٠	4	1.11	3.69	انخفاض ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات يؤثر على القيمة السوقية للسهم للشركات المدرجة بسوق الأوراق المالية
٠.٠٠٠	4	1.06	3.90	الكل

المصدر : اعداد الباحث من نتائج التحليل الإحصائي

من الجدول (١٨) يتضح أن:

الاتجاه العام لآراء عينة الدراسة يميل إلى الموافقة على العبارات المعبرة عن القيمة السوقية للسهم، حيث أن قيمة جميع الأوساط الحسابية لجميع العبارات وعلى المستوى الاجمالي للمتغير تقع إما في حدود الفئة الرابعة (٣.٤٠ - ٤.١٩) والتي تعبر عن الرأي "موافق إلى حد ما" أو في حدود الفئة الخامسة (٤.٢٠ - ٥) والتي تعبر عن الرأي "موافق تماماً". وقد جاءت نتيجة اختبار ويلكوكسن لتؤكد ذلك، حيث تبين أن قيمة الوسيط لتلك الأبعاد تزيد عن ٣، كما أن القيمة الاحتمالية لاختبار ويلكوكسن نقل عن قيمة مستوى المعنوية α ($p\text{-value} = 0.000 < \alpha = 0.05$) لجميع العبارات، مما يؤكد على ارتفاع قيمة الوسيط عن القيمة ٣ التي تُعبر عن الحياد، وبالتالي نخلص من واقع اختبار ويلكوكسن إلى أن آراء عينة الدراسة تُشير إلى الموافقة على العبارات المعبرة عن القيمة السوقية للسهم.

٤. إجراء التحليلات الاحصائية لاختبار فروض الدراسة

في هذا القسم تم إجراء مجموعة من التحليلات الإحصائية لاختبار فروض الدراسة وفيما يلي التحليلات الإحصائية التي تمت لاختبار مدى صحة أو عدم صحة فروض الدراسة الرئيسية، وقد تم الاعتماد في اختبار هذه الفروض على تكوين مصفوفة الارتباط عن طريق حساب معامل ارتباط سبيرمان *Spearman's rank correlation coefficient* لمعرفة ما إذا كانت هناك علاقة (ارتباط) بين المتغير المستقل و المتغير التابع، ومن ثم تم تطبيق تحليل الانحدار الخطي البسيط كخطوة ثانية لدراسة تأثير المتغير المستقل على المتغير التابع.

٤. ١. إجراء التحليلات الاحصائية لاختبار فرض الدراسة الرئيسي الأول
أولاً: مصفوفة الارتباط

يوضح الجدول (١٩) مصفوفة معاملات الارتباط بين جائحة كورونا وممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في قطاع الاتصالات

جدول (١٩)

مصفوفة الارتباط بين جائحة كورونا وممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الاتصالات

Correlations

	X	M1
X	1	.545**
		.000
		52
		52

M1	Pearson Correlation	.545**	1
	Sig. (2-tailed)	.000	
	N	52	52

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

المصدر: نتائج التحليل الإحصائي

يتضح من الجدول (١٩) أن:

هناك علاقة ارتباط طردية (إيجابية) متوسطة ذات دلالة إحصائية معنوية بين جائحة كورونا (X) و ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الاتصالات (M) بمستوى معنوية ٥٪، حيث ان قيمة معامل الارتباط بلغت ٠.٥٤٥ كما أن القيمة الاحتمالية لمعامل الارتباط تقل عن قيمة مستوى المعنوية المعياري α (p -value) $\alpha = 0.05 < 0.000 =$).

وكمحصلة نهائية، يكون لدينا مؤشر ميدني على إمكانية ظهور تأثير لكل من جائحة كورونا (X) (المتغير المستقل) وممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الاتصالات (M) (المتغير التابع)، لذلك تم تطبيق تحليل الانحدار الخطي البسيط لمعرفة حقيقة هذا التأثير.

ثانياً: الانحدار الخطي البسيط

يوضح الجدول (٢٠) نتيجة كلاً من معامل الارتباط (*Coefficient of Correlation (r)*)، ومعامل التحديد (*Coefficient of Determination (r²)*)، ومعامل التحديد المعدل (*Coefficient of Determination Adjusted (Adjusted R²)*)، والخطأ المعياري للتقدير (*Standard Error of the Estimate (S.E.)*)، بالإضافة إلى نتيجة اختبار F بجدول تحليل التباين ANOVA table للتأكد من معنوية نموذج الانحدار ككل. كما يوضح الجدول (٢١) قيم معاملات الانحدار غير المعيارية (*Unstandardized Coefficients*) والمعيارية (*Standardized Coefficients*)، ونتيجة اختبار *t-test* للتأكد من معنوية المتغيرات المستقلة المكونة للنموذج كلاً على حده.

جدول (٢٠)

ملخص نموذج الانحدار بين جائحة كورونا وممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الاتصالات

جدول تحليل التباين ANOVA		الخطأ المعياري للتقدير	معامل التحديد المعدل (Adjusted R ²)	معامل التحديد (R ²)	معامل الارتباط (r)
القيمة الاحتمالية p-value	اختبار F				
٠.٠٠٠٠	21.124	.65572	.283	.297	.545 ^a

جدول (٢١)

اختبار t ومعاملات نموذج الانحدار بين جائحة كورونا وممارسات إدارة الأرباح
بالمستحقات في شركات قطاع الاتصالات

اختبار t-test		المعاملات المعيارية	معاملات نموذج الانحدار		المتغيرات المستقلة المعنوية
القيمة الاحتمالية p-value	قيمة اختبار t	معامل Beta	الخطأ المعيارى	قيمة المعامل	
٠.٠١٣	2.571	----	.540	1.388	الثابت (a)
٠.٠٠٠	4.596	.545	.137	.631	Xجائحة كورونا

المصدر: إعداد الباحث من نتائج التحليل الإحصائي

من نتائج الجداول (٢٠) و(٢١) يتضح أن:

تبين أن تأثير جائحة كورونا على ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الاتصالات تأثيراً ذات دلالة معنوية هذا ويرتبط التأثير ارتباطاً متوسطاً مع ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الاتصالات حيث أن القيمة الاحتمالية لاختبار t تقل عن قيمة مستوى المعنوية المعياري α ($p\text{-value} = 0.000$) $\alpha = 0.05$) ، حيث بلغت قيمة معامل الارتباط (٠,٥٤٥) ، أيضاً يلاحظ أن تأثير الجائحة يستطيع وحده أن يُفسر ما يقرب من ٢٩.٧% من التغيرات التي تطرأ على تغيير ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الاتصالات، في حين أن الجزء المتبقي (٧٠.٣%) قد يرجع إلى عوامل أخرى من الممكن أن يكون لها تأثير على تغيير ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات ولم يتم تناولها بالدراسة الحالية ، علاوة على ذلك تبين أن نموذج الانحدار الذي تم بناءه يعتبر نموذج معنوي احصائياً بمستوى معنوية ٥% ، حيث أن القيمة الاحتمالية لاختبار F تقل عن قيمة مستوى المعنوية المعياري α ($\alpha = 0.05$) $\alpha < 0.000$) ، كما أن الخطأ المعياري للتقدير الناتج من نموذج الانحدار أقل ما يمكن حيث بلغ ٠,٦٥٥٧٢ ،
وكمحصلة نهائية فإنه يمكن الاعتماد على نموذج الانحدار الممثل بالمعادلة (١)
المستخرجة من الجدول (٢١) ، باستخدام تأثير جائحة كورونا كمتغير مستقل X على ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الاتصالات (M1) كمتغير تابع.

$$M1 = 1.388 + 0.631 X \quad (1)$$

ومن هنا يتبين صحة الفرض الأول القائل بأنه "يوجد تغير ذات دلالة معنوية في قيم ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات للشركات المدرجة بقطاع الاتصالات في سوق الأوراق المالية المصري في ظل انتشار جائحة كورونا كوفيد ١٩".

٤. ٢. إجراء التحليلات الإحصائية لاختبار فرض الدراسة الرئيسي الثاني
أولاً: مصفوفة الارتباط

يوضح الجدول (٢٢) مصفوفة معاملات الارتباط بين بين جائحة كورونا وممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع السياحة.

جدول (٢٢)
مصفوفة الارتباط بين جائحة كورونا وممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع السياحة

Correlations			
		X	M2
X	Pearson Correlation	1	.543**
	Sig. (2-tailed)		.000
	N	52	52
M2	Pearson Correlation	.543**	1
	Sig. (2-tailed)	.000	
	N	52	52

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

المصدر : إعداد الباحث من نتائج التحليل الإحصائي

يتضح من الجدول (٢٢) أن:

هناك علاقة ارتباط طردية (إيجابية) متوسطة ذات دلالة إحصائية معنوية بين جائحة كورونا (X) وممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع السياحة (M2) بمستوى معنوية ٥٪، حيث تقترب قيمة معامل الارتباط البالغة ٠.٥٤٣ من ٠.٥، كما أن القيمة الاحتمالية لمعامل الارتباط تقل عن قيمة مستوى المعنوية المعياري $\alpha = 0.05$ ($p\text{-value} = 0.000 < \alpha$). وكمحصلة نهائية، يكون لدينا مؤشر مبدئي على إمكانية ظهور تأثير لجائحة كورونا (المتغير المستقل) على ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع السياحة (المتغير التابع) ، لذلك تم تطبيق تحليل الانحدار الخطي البسيط لمعرفة حقيقة هذا التأثير.

ثانياً: الانحدار الخطي البسيط

يوضح الجدول (٢٣) نتيجة كلاً من معامل الارتباط، ومعامل التحديد، ومعامل التحديد المعدل، والخطأ المعياري للتقدير، بالإضافة إلى نتيجة اختبار F للتأكد من معنوية نموذج الانحدار ككل. كما يوضح الجدول (٢٤) قيم معاملات الانحدار، ونتيجة اختبار *t-test* للتأكد من معنوية المتغير المستقل المكون للنموذج.

جدول (٢٣)

ملخص نموذج الانحدار بين جائحة كورونا و ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع السياحة

جدول تحليل التباين		الخطأ المعياري للتقدير	معامل التحديد المعدل (R^2 Adjusted)	معامل التحديد (R^2)	معامل الارتباط (r)
ANOVA					
اختبار F	القيمة الاحتمالية <i>p-value</i>				
20.88074699	.280	.295	.543

المصدر: إعداد الباحث من نتائج التحليل الإحصائي

جدول (٢٤)

اختبار *t* ومعاملات نموذج الانحدار بين جائحة كورونا و ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع السياحة

اختبار <i>t-test</i>		معاملات نموذج الانحدار		المتغيرات المستقلة المعنوية
القيمة الاحتمالية <i>p-value</i>	قيمة اختبار <i>t</i>	معامل <i>Beta</i>	الخطأ المعياري	
.127	1.551		.615	الثابت (a)
.000	4.569	.543	.156	جائحة كورونا X

المصدر: إعداد الباحث من نتائج التحليل الإحصائي

من نتائج الجدولين (٢٣) و (٢٤) يتضح أن:

تأثير جائحة كورونا (X) ذات دلالة معنوية على ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع السياحة (M2) حيث أن القيمة الاحتمالية لاختبار *t* تقل عن قيمة مستوى المعنوية المعياري α ($\alpha=0.05 < p-value = 0.000$) ، هذا ويرتبط هذا التأثير ارتباطاً متوسط حيث بلغت قيمة معامل الارتباط (٠.٥٤٣). أيضاً يلاحظ أن تأثير الجائحة يستطيع وحده أن يُفسر ما يقرب من ٢٩.٥% من التغيرات التي تطرأ على ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع السياحة، في حين أن الجزء المتبقي (٧٠.٥%) قد يرجع إلى عوامل أخرى من الممكن أن يكون لها تأثير على ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع السياحة ولم يتم تناولها بالدراسة الحالية ، علاوة على ذلك تبين أن نموذج الانحدار الذي تم بناءه يعتبر نموذج معنوي احصائياً بمستوى معنوية ٥%، حيث أن القيمة الاحتمالية لاختبار *F* تقل عن

قيمة مستوى المعنوية المعياري α ($\alpha = 0.05$)، كما أن الخطأ المعياري للتقدير الناتج من نموذج الانحدار أقل ما يمكن حيث بلغ ٠.٠٧٤٦٩٩.

وكمحصلة نهائية فإنه يمكن الاعتماد على نموذج الانحدار الممثل بالمعادلة (٢) المستخرجة من الجدول (٢٤)، باستخدام تأثير جائحة كورونا (X) كمتغير مستقل على ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع السياحة (M2) كمتغير تابع.

(2) $M2 = .954 + 0.714 X_{ij}$
ومن هنا يتبين صحة الفرض الثاني القائل بأنه " يوجد تغير ذات دلالة معنوية في قيم ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات للشركات المدرجة بقطاع السياحة في سوق الأوراق المالية المصري في ظل انتشار جائحة كورونا كوفيد ١٩".

٤. ٣. إجراء التحليلات الإحصائية لاختبار فرض الدراسة الرئيسي الثالث

أولاً: مصفوفة الارتباط

يوضح الجدول (٢٥) مصفوفة معاملات الارتباط بين جائحة كورونا وممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الرعاية الصحية والأدوية.

جدول (٢٥)

مصفوفة الارتباط بين جائحة كورونا وممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الرعاية الصحية والأدوية

Correlations

		X	M3
X	Pearson Correlation	1	.545**
	Sig. (2-tailed)		.000
	N	52	52
M3	Pearson Correlation	.545**	1
	Sig. (2-tailed)	.000	
	N	52	52

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

المصدر: إعداد الباحث من نتائج التحليل الإحصائي

يتضح من الجدول (٢٥) أن:

هناك علاقة ارتباط طردية (إيجابية) متوسطة ذات دلالة إحصائية معنوية بين جائحة كورونا (X) وممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الرعاية الصحية والأدوية (M3) بمستوى معنوية ٥٪، حيث تقترب قيمة معامل الارتباط البالغة ٠.٥٤٥ من ٠.٥، كما أن القيمة الاحتمالية لمعامل الارتباط تقل عن قيمة مستوى المعنوية المعياري α ($\alpha = 0.05$) ($p\text{-value} = 0.000$).

وكمحصلة نهائية، يكون لدينا مؤشر مبدئي على إمكانية ظهور تأثير لجائحة كورونا (المتغير المستقل) على ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الرعاية الصحية (المتغير التابع)، لذلك تم تطبيق تحليل الانحدار الخطي البسيط لمعرفة حقيقة هذا التأثير .

ثانياً: الانحدار الخطي البسيط

يوضح الجدول (٢٦) نتيجة كلاً من معامل الارتباط المتعدد، ومعامل التحديد، ومعامل التحديد المعدل، والخطأ المعياري للتقدير، بالإضافة إلى نتيجة اختبار F للتأكد من معنوية نموذج الانحدار ككل. كما يوضح الجدول (٢٧) قيم معاملات الانحدار، ونتيجة اختبار *t-test* للتأكد من معنوية المتغيرات المستقلة للمكونة للنموذج كلاً على حده.

جدول (٢٦)

ملخص نموذج الانحدار بين جائحة كورونا وممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الرعاية الصحية والأدوية

جدول تحليل التباين ANOVA		الخطأ المعياري للتقدير	معامل التحديد المعدل (R^2 Adjusted)	معامل التحديد (R^2)	معامل الارتباط (r)
القيمة الاحتمالية <i>p-value</i>	اختبار F				
.....	21.127	.71780	.283	.297	.545

المصدر: إعداد الباحث من نتائج التحليل الإحصائي

جدول (٢٧)

معاملات نموذج الانحدار بين جائحة كورونا وممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الرعاية الصحية والأدوية

اختبار <i>t-test</i>		معاملات نموذج الانحدار		المتغيرات المستقلة المعنوية
القيمة الاحتمالية <i>p-value</i>	قيمة اختبار t	معامل Beta	الخطأ المعياري	
.078	1.801		1.063	الثابت (a)
.000	4.596	.545	.689	X جائحة كورونا

المصدر: إعداد الباحث من نتائج التحليل الإحصائي

من نتائج الجداول (٢٦) و (٢٧) يتضح أن:

تبين أن تأثير جائحة كورونا على ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الرعاية الصحية والأدوية تأثيراً ذات دلالة معنوية حيث أن القيمة الاحتمالية لاختبار *t* تقل عن قيمة مستوى المعنوية المعياري ($p\text{-value} = 0.000 <$

$\alpha = 0.05$ ، هذا ويرتبط التأثير ارتباطاً متوسطاً بممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الرعاية الصحية والأدوية، حيث بلغت قيمة معامل الارتباط (0.545). أيضاً يلاحظ أن تأثير الجائحة يستطيع وحده أن يُفسر ما يقرب من 29.7% من التغيرات التي تطرأ على ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الرعاية الصحية والأدوية ، في حين أن الجزء المتبقي (70.30%) قد يرجع إلى عوامل أخرى من الممكن أن يكون لها تأثير على تلك الممارسات ولم يتم تناولها بالدراسة الحالية ، علاوة على ذلك تبين أن نموذج الانحدار الذي تم بناءه يعتبر نموذج معنوي احصائياً بمستوى معنوية 5%، حيث أن القيمة الاحتمالية لاختبار F تقل عن قيمة مستوى المعنوية المعياري $\alpha = 0.05 < p\text{-value} = 0.000$ ، $F = 21.127$ ، كما أن الخطأ المعياري للتقدير الناتج من نموذج الانحدار أقل ما يمكن حيث بلغ 71780.

وكمحصلة نهائية فإنه يمكن الاعتماد على نموذج الانحدار الممثل بالمعادلة (3) المستخرجة من الجدول (27)، باستخدام تأثير جائحة كورونا (متغير مستقل) على ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الرعاية الصحية والأدوية (متغير تابع).

$$M3 = 1.063 + 0.689X \quad (3)$$

ومن هنا يتبين صحة الفرض الثالث القائل بأنه " يوجد تغير ذات دلالة معنوية في قيم ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات للشركات المدرجة بقطاع الرعاية الصحية والأدوية في سوق الأوراق المالية المصري في ظل انتشار جائحة كورونا كوفيد 19".

٤.٤. إجراء التحليلات الاحصائية لاختبار فرض الدراسة الرابع
أولاً: مصفوفة الارتباط

يوضح الجدول (28) مصفوفة معاملات الارتباط بين جائحة كورونا وممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الأغذية والمشروبات ، يتضح أن: هناك علاقة ارتباط طردية (ايجابية) متوسطة ذات دلالة إحصائية معنوية بين جائحة كورونا (X) و ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الأغذية والمشروبات (M4) بمستوى معنوية 5%، حيث تقترب قيمة معامل الارتباط البالغة 0.507 من 0.5، كما أن القيمة الاحتمالية لمعامل الارتباط تقل عن قيمة مستوى المعنوية المعياري $\alpha = 0.05 < p\text{-value} = 0.000$.

جدول (28)

مصفوفة الارتباط بين جائحة كورونا وممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الأغذية والمشروبات

Correlations

	X	M4
--	---	----

X	Pearson Correlation	1	.507**
	Sig. (2-tailed)		.000
	N	52	52
M4	Pearson Correlation	.507**	1
	Sig. (2-tailed)	.000	
	N	52	52

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

المصدر: إعداد الباحث من نتائج التحليل الإحصائي
وكمحصلة نهائية، يكون لدينا مؤشر مبدئي على إمكانية ظهور تأثير لكل جائحة كورونا (المتغير المستقل) وممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الأغذية والمشروبات (المتغير التابع)، لذلك تم تطبيق تحليل الانحدار الخطي البسيط لمعرفة حقيقة هذا التأثير.

ثانياً: الانحدار الخطي البسيط

يوضح الجدول (٢٩) نتيجة كلاً من معامل الارتباط المتعدد، ومعامل التحديد، ومعامل التحديد المعدل، والخطأ المعياري للتقدير، بالإضافة إلى نتيجة اختبار F للتأكد من معنوية نموذج الانحدار ككل. كما يوضح الجدول (٣٠) قيم معاملات الانحدار، ونتيجة اختبار *t-test* للتأكد من معنوية المتغيرات المستقلة المكونة للنموذج كلاً على حده

جدول (٢٩)

ملخص نموذج الانحدار بين جائحة كورونا و ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الأغذية والمشروبات

جدول تحليل التباين		الخطأ المعياري للتقدير	معامل التحديد المعدل (R^2 Adjusted)	معامل التحديد (R^2)	معامل الارتباط (r)
ANOVA					
اختبار F	القيمة الاحتمالية p -value				
17.27974237	.242	.257	.507

المصدر: إعداد الباحث من نتائج التحليل الإحصائي

جدول (٣٠)

اختبار *t* ومعاملات نموذج الانحدار بين جائحة كورونا وممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الأغذية والمشروبات

اختبار <i>t-test</i>		المعاملات المعيارية	معاملات نموذج الانحدار		المتغيرات المستقلة المعنوية
القيمة الاحتمالية p -value	قيمة اختبار <i>t</i>		معامل $Beta$	الخطأ المعياري	
.....	١٩.٤٤٣		٠.٦١١	١.١٨٨	الثابت (a)
.....	٤.١٥٧	٠.٥٠٧	٠.١٥٥	٠.٦٤٦	X جائحة كورونا

من نتائج الحداويل (٢٩) و (٣٠) يتضح أن:

تأثير جائحة كورونا X ذات دلالة معنوية على ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الأغذية والمشروبات حيث أن القيمة الاحتمالية لاختبار *t* تقل عن

قيمة مستوى المعنوية المعياري α ($\alpha=0.05 < p\text{-value} = 0.000$). هذا ويرتبط التأثير ارتباطاً متوسطاً ، حيث بلغت قيمة معامل الارتباط (٠.٥٠٧). أيضاً يلاحظ أن تأثير الجائحة يستطيع وحده أن يُفسر ما يقرب من ٢٥,٧% من التغيرات التي تطرأ على ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الأغذية والمشروبات ، في حين أن الجزء المتبقي (٧٤.٣٠%) قد يرجع إلى عوامل أخرى من الممكن أن يكون لها تأثير على تلك الممارسات ولم يتم تناولها بالدراسة الحالية ، علاوة على ذلك تبين أن نموذج الانحدار الذي تم بناءه يعتبر نموذج معنوي احصائياً بمستوى معنوية ٥%، حيث أن القيمة الاحتمالية لاختبار F تقل عن قيمة مستوى المعنوية المعياري α ($F = 17.279, p\text{-value} = 0.000 < \alpha = 0.05$)، كما أن الخطأ المعياري للتقدير الناتج من نموذج الانحدار أقل ما يمكن حيث بلغ 0.74237

وكمحصلة نهائية فإنه يمكن الاعتماد على نموذج الانحدار الممثل بالمعادلة (٤) المستخرجة من الجدول (٣٠)، باستخدام تأثير جائحة كورونا كمتغير مستقل على ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الأغذية والمشروبات كمتغير تابع.

$M4 = 1.188 + 0.646 X$
ومن هنا يتبين صحة الفرض الرابع القائل بأنه " يوجد تغير ذات دلالة معنوية في قيم ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات للشركات المدرجة بقطاع الأغذية والمشروبات في سوق الأوراق المالية المصري في ظل انتشار جائحة كورونا كوفيد 19".

٤.٥. إجراء التحليلات الاحصائية لاختبار فرض الدراسة الخامس
أولاً: مصفوفة الارتباط

يوضح الجدول (٣١) مصفوفة معاملات الارتباط بين جائحة كورونا و القيم السوقية للسهم في الأربع قطاعات .

جدول (٣١)

مصفوفة الارتباط بين جائحة كورونا والقيمة السوقية للأسهم في قطاعات (الاتصالات، السياحة، الرعاية الصحية والأدوية والأغذية والمشروبات)

Correlations

		X	M5
X	Pearson Correlation	1	.611**
	Sig. (2-tailed)		.000
	N	52	52
M5	Pearson Correlation	.611**	1
	Sig. (2-tailed)	.000	
	N	52	52

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

المصدر : اعداد الباحث من نتائج التحليل الإحصائي

يتضح من الجدول (٣١) أن:

هناك علاقة ارتباط طردية (إيجابية) مرتفعة ذات دلالة إحصائية معنوية بين جائحة كورونا (X) و القيمة السوقية للأسهم في قطاعات (الاتصالات، السياحة، الرعاية الصحية والأدوية والأغذية والمشروبات) (M5) بمستوى معنوية ٥٪، حيث يزيد قيمة معامل الارتباط البالغ ٠.٦١١ عن ٠.٥، كما أن القيمة الاحتمالية لمعامل الارتباط تقل عن قيمة مستوى المعنوية المعياري α ($p\text{-value} = 0.000 < \alpha = 0.05$).
وكمحصلة نهائية، يكون لدينا مؤشر قوى على إمكانية ظهور تأثير لجائحة كورونا (المتغير المستقل) و القيمة السوقية للأسهم في قطاعات (الاتصالات، السياحة، الرعاية الصحية والأدوية والأغذية والمشروبات) (المتغير التابع)، لذلك تم تطبيق تحليل الانحدار الخطي البسيط لمعرفة حقيقة هذا التأثير.

ثانياً: الانحدار الخطي البسيط

يوضح الجدول (٣٢) نتيجة كلاً من معامل الارتباط المتعدد، ومعامل التحديد، ومعامل التحديد المعدل، والخطأ المعياري للتقدير، بالإضافة إلى نتيجة اختبار F للتأكد من معنوية نموذج الانحدار ككل. كما يوضح الجدول (٣٣) قيم معاملات الانحدار، ونتيجة اختبار $t\text{-test}$ للتأكد من معنوية المتغيرات المستقلة المكونة للنموذج كلاً على حده.

جدول (٣٢)

ملخص نموذج الانحدار بين جائحة كورونا والقيمة السوقية للأسهم في قطاعات (الاتصالات، السياحة، الرعاية الصحية والأدوية والأغذية والمشروبات)

جدول تحليل التباين ANOVA		الخطأ المعياري للتقدير	معامل التحديد المعدل (R^2 Adjusted)	معامل التحديد (R^2)	معامل الارتباط (r)
اختبار القيمة الاحتمالية $p\text{-value}$	اختبار F				
٠.٠٠٠٠	29.835	٠.66351	٠.361	٠.374	٠.611

المصدر: إعداد الباحث من نتائج التحليل الإحصائي

جدول (٣٣)

إختبار t ومعاملات نموذج الانحدار بين جائحة كورونا و القيمة السوقية للأسهم في قطاعات (الاتصالات، السياحة، الرعاية الصحية والأدوية والأغذية والمشروبات)

اختبار $t\text{-test}$		المعاملات المعيارية معامل Beta	معاملات نموذج الانحدار		المتغيرات المستقلة المعنوية
القيمة الاحتمالية $p\text{-value}$	قيمة اختبار t		الخطأ المعياري	قيمة المعامل	
٠.٠٨٤	١.٧٦١	٠.٦١١	٠.٥٤٦	٠.٩٦٢	الثابت (a)
٠.٠٠٠٠	٥.٤٦٢	٠.٦١١	٠.١٣٩	٠.٧٥٨	X جائحة كورونا

المصدر: إعداد الباحث من نتائج التحليل الإحصائي

من نتائج الجداول (٣٢) و (٣٣) يتضح أن:

تأثير جائحة كورونا X ذات دلالة معنوية على القيمة السوقية للأسهم في قطاعات (الاتصالات، السياحة، الرعاية الصحية والأدوية والأغذية والمشروبات) حيث أن القيمة الاحتمالية لاختبار t تقل عن قيمة مستوى المعنوية المعياري ($p\text{-value} = 0.000$)

$\alpha = 0.05$ <. هذا ويرتبط التأثير ارتباطاً مرتفعاً، حيث بلغت قيمة معامل الارتباط (٠.٦١١). أيضاً يلاحظ أن تأثير الجائحة يستطيع وحده أن يُفسر ما يقرب من ٣٧,٤٠% من التغيرات التي تطرأ على القيمة السوقية للأسهم في قطاعات (الاتصالات، السياحة، الرعاية الصحية والأدوية والأغذية والمشروبات)، في حين أن الجزء المتبقي (٦٢.٦٠%) قد يرجع إلى عوامل أخرى من الممكن أن يكون لها تأثير على القيمة السوقية للسهم ولم يتم تناولها بالدراسة الحالية ، علاوة على ذلك تبين أن نموذج الانحدار الذي تم بناءه يعتبر نموذج معنوي احصائياً بمستوى معنوية ٥٪، حيث أن القيمة الاحتمالية لاختبار F تقل عن قيمة مستوى المعنوية المعياري α ($F = 29.835, p\text{-value} = 0.000 < \alpha = 0.05$)، كما أن الخطأ المعياري للتقدير الناتج من نموذج الانحدار أقل ما يمكن حيث بلغ 0.66351

وكمحصلة نهائية فإنه يمكن الاعتماد على نموذج الانحدار الممثل بالمعادلة (٥) المستخرجة من الجدول (٣٣)، باستخدام تأثير جائحة كورونا كمتغير مستقل على القيمة السوقية للأسهم في قطاعات (الاتصالات، السياحة، الرعاية الصحية والأدوية والأغذية والمشروبات) كمتغير تابع.

$$M5 = 0.962 + 0.758 X$$

ومن هنا يتبين صحة الفرض الخامس القائل بأنه يوجد تأثير ذات دلالة معنوية بين انتشار جائحة كورونا والقيمة السوقية للأسهم في قطاعات (الاتصالات، السياحة، الرعاية الصحية والأغذية والمشروبات)"

المقارنة بين نتائج الدراسة التطبيقية والميدانية:

جدول (٣٤) نتائج المقارنة بين الدراسة التطبيقية والدراسة الميدانية

مستل	الفرض العلمي للبحث	نتائج الدراسة الميدانية	نتائج الدراسة التطبيقية
الأول	يوجد تغير ذات دلالة معنوية في قيم ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات للشركات المدرجة بقطاع الاتصالات في سوق الأوراق المالية المصري في ظل انتشار جائحة كورونا كوفيد ١٩.	تبين صحة الفرض العلمي احصائياً ويمكن الاعتماد على نموذج الانحدار الممثل في المعادلة التالية: $M1 = 1.388 + 0.631 X$	اتجاه التغير سلبي (منخفض)
الثاني	يوجد تغير ذات دلالة معنوية في قيم ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات للشركات المدرجة بقطاع السياحة في سوق الأوراق المالية المصري في ظل انتشار جائحة كورونا كوفيد ١٩.	تبين صحة الفرض العلمي احصائياً ويمكن الاعتماد على نموذج الانحدار الممثل في المعادلة التالية: $M2 = .954 + 0.714 X$	اتجاه التغير سلبي (منخفض)
الثالث	يوجد تغير ذات دلالة معنوية في قيم ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات للشركات المدرجة بقطاع الرعاية الصحية والأدوية في سوق الأوراق المالية المصري في ظل انتشار جائحة كورونا كوفيد ١٩.	تبين صحة الفرض العلمي احصائياً ويمكن الاعتماد على نموذج الانحدار الممثل في المعادلة التالية: $M3 = 1.063 + 0.689 X$	اتجاه التغير سلبي (منخفض)
الرابع	يوجد تغير ذات دلالة معنوية في قيم ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات للشركات المدرجة بقطاع الأغذية والمشروبات في سوق الأوراق المالية المصري في ظل انتشار جائحة كورونا كوفيد ١٩.	تبين صحة الفرض العلمي احصائياً ويمكن الاعتماد على نموذج الانحدار الممثل في المعادلة التالية: $M4 = 1.188 + 0.646 X$	اتجاه التغير سلبي (منخفض)
الخامس	يوجد تأثير ذات دلالة معنوية بين انتشار جائحة كورونا والقيم السوقية للأسهم في قطاعات (الاتصالات، السياحة، الرعاية الصحية والأدوية والأغذية والمشروبات).	تبين صحة الفرض العلمي احصائياً ويمكن الاعتماد على نموذج الانحدار الممثل في المعادلة التالية: $M5 = 0.962 + 0.758 X$	

المصدر: اعداد الباحث

- تطابقت نتائج الدراستين التطبيقية والميدانية فيما يخص الفروض العلمية الأربعة الأولى للبحث، مع الدراسة التي وردت في المجموعة الثانية من الدراسات السابقة وهي **دراسة Widyaningsih Azizah 2021** ، حيث توصلت إلى انخفاض ممارسات الأرباح بالربع الأول لعام ٢٠٢٠ بعد تفشى الجائحة عن الربع الأول لعام ٢٠١٩ قبل الجائحة في بورصة إندونيسيا.
- تطابقت نتيجة الدراسة الميدانية فيما يخص الفرض العلمي الخامس للبحث، مع الدراسة التي وردت في المجموعة الأولى من الدراسات السابقة وهي دراسة **Lee & 2021-lu** حيث توصلت إلى ان أسعار الأسهم لكافة الشركات في تايوان حققت نتائج سلبية.

الجزء الرابع: النتائج، التوصيات والدراسات المستقبلية

أ- نتائج الدراسة:

- ١- تغير ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاعات (الاتصالات، السياحة، الرعاية الصحية والأدوية، الأغذية والمشروبات)، اثناء جائحة كورونا.
- ٢- تغير ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات تغير سلبياً منخفضاً اثناء أحوال الجائحة الثلاثة.
- ٣- تأثرت القيمة السوقية للسهم في شركات قطاعات الاتصالات والسياحة والرعاية الصحية والأغذية والمشروبات اثناء الجائحة.

ب- التوصيات:

- ١- اصدار الهيئة العامة للرقابة المالية دليل إجراءات لكيفية تطبيق معايير المحاسبة المرتبطة بالتقدير المحاسبي للحد من ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات، الناتجة عن التقديرات المحاسبية بصفة أساسية، والتي اثبتت الدراسة انخفاضها اثناء الازمات وارتفاعها بعد مرور الازمات، للدفع نحو تحقيق أرباح حقيقية لخدمة الاقتصاد القومي.
- ٢- تعديل معيار الاحداث اللاحقة ليتضمن أساليب الإفصاح في حالة وجود جوائح عالمية عن طريق هيئة الرقابة المالية ، من خلال ما يلي:

أ- الاطلاع على تعديلات المعايير الدولية في هذا الصدد وإضافتها بما يلائم البيئة المصرية.

ب- تنظيم حوار مجتمعي مع السادة مراقبي الحسابات الخارجيين المعتمدين في سوق الأوراق المالية لاستطلاع آرائهم عما تم مواجهته اثناء عامي الجائحة ومعالجتهم لهذه الأمور مهنيا وإضافة المناسب منها عند تعديل المعيار.

ج- الدراسات المستقبلية:

١. إجراء دراسات عن علاقة ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات اثناء جائحة كورونا خلال أعوام الجائحة الثلاثة في قطاعات الاقتصاد الأخرى غير التي تناولتها هذه الدراسة.

٢. إجراء دراسات عن علاقة القيمة السوقية للسهم في قطاعات الاقتصاد الأخرى غير التي تناولتها هذه الدراسة اثناء الجائحة.

٣. إجراء دراسات عن العلاقة بين ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات والقيمة الدفترية للسهم في ظل جائحة كورونا.

٤. إجراء دراسة عن اتجاه ممارسات الأرباح بعد انتهاء جائحة كورونا على القطاعات الأربعة محل الدراسة .

المراجع

أولاً: المراجع باللغة العربية

أ- الدوريات:

١. أبو طالب ، يحيى ، ٢٠٢٠، تأثيرات جائحة فيروس كورونا ١٩ المستجد على كل من نظرية ومعايير المحاسبة الدولية والمصرية، مجلة الفكر المحاسبي ، كلية التجارة، جامعة عين شمس ،المجلد ٢٤ ، العدد ٣ ، صص ١-٩ .
٢. حبيبة ، محمد محمد محمد ، ٢٠٢١ ، العلاقة بين قرار شراء الأسهم وقيمة الشركة من منظور محاسبي في ظل جائحة كوفيد ١٩ ، دراسة تطبيقية على الشركات المدرجة بالبورصة المصرية ، مجلة الإسكندرية للبحوث المحاسبية ، كلية التجارة ، جامعة الإسكندرية ، المجلد الخامس ، العدد الأول ، يناير ٢٠٢١ ، صص ١-٦١ .
٣. حمزة ، غربي & عيسى ، بدروني ، أثر جائحة كورونا على الأسواق المالية العالمية، الأسواق المالية الاوربية في ظل جائحة كورونا ، مجلة الاقتصاد الصناعي، المجلد ١٠ ، العدد ٢، مايو ٢٠٢٠ ، صص ١-١٩ .
٤. حمزة ، غربي & عيسى ، بدروني ، أثر جائحة كورونا على الأسواق المالية العالمية، دراسة وصفية تحليله لمؤشرات بعض البورصات العالمية ، مجلة التكامل الاقتصادي ، المجلد ٨ ، العدد ٢، يونيو ٢٠٢٠ ، صص ١-١٥ .

٥. حمزة ، غربي & عيسى ، بدروني، دراسة قياسية لأثر جائحة كورونا على الأسواق المالية العربية –بورصة القاهرة نموذجاً، مجلة الاجتهاد للدراسات القانونية والاقتصادية ، المجلد ٩ ، العدد ٤ ، يونيو ٢٠٢٠ ، صص ٤٤٧-٤٦٦ .
٦. شحاتة ، محمد موسى على ، ٢٠٢١ ، تأثير الإفصاح المحاسبي عن معلومات جائحة فيروس كورونا على القيمة السوقية للأسهم بالبورصة المصرية: منهجية دراسة حدث ، مجلة الفكر المحاسبي ، كلية التجارة ، جامعة عين شمس ، المجلد ٢٥ ، العدد ٢ ، يوليو ، صص ٥٥٣-٦٢٠ .
- ب- مواقع شبكة المعلومات الدولية :-
١. موقع جريدة المصري اليوم ، على شبكة الانترنت ، بتاريخ ٢٨-٦-٢٠٢١ ،
<https://www.almasryalyoum.com/news/details/2363153>
٢. <https://www.mubasher.info/markets/EGX/indices/HEL>
٣. <https://www.skynewsarabia.com/technology/1618349>

ج- مراجع أخرى :-

١. جريدة المال العدد الصادر في يوم الثلاثاء الموافق ٥-سبتمبر ٢٠١٧.
٢. وزارة التخطيط والتنمية الاقتصادية المصرية ص ١ ، منشور يونيو ٢٠٢٠.

ثانيا : مراجع اجنبية :-

- 1- AbdelKader Rababah & others, 2020, analyzing the effects of COVID-19 pandemic on the financial performance of Chinese listed companies, Wiley,10.1002/Pa.2440, PP1-6.
- 2- ALJAWAHERI, Bushra Abdul Wahhab & others , 2021, COVID19 Lockdown, Earnings Manipulation and Stock Market Sensitivity: An Empirical Study in Iraq, Journal of Asian Finance, Economics and Business Vol 8 No 5, PP707-715.
- 3- Azizah, Widyaningsih, 2021, COVID-19 IN INDONESIA: ANALYSIS OF DIFFERENCES EARNINGS MANAGEMENT IN THE FIRST QUARTER, Journal Akuntansi Vol. 11, No.1,PP 23-32.
- 4- - Lee, Kuo-Jung & Lu, Su-Lien, 2021, The Impact of COVID-19 on the Stock Price of Socially Responsible Enterprises: An Empirical Study in Taiwan Stock Market, international Journal of environmental research and public Health, 18.1398,PP1-16.
- 5- Ozili, Peterson K, 2021, Accounting and financial reporting During a pandemic, Munich Personal RePEc Archive Paper No. 105183,PP1-9.
- 6- - Sušak, Toni, 2020, The effect of regulatory changes on relationship between earnings management and financial reporting timeliness: The case of COVID-19 pandemic, Original scientific paper, vol. 38 • no. 2 PP 453-473.
- 7- Xiao, He & others, 2021, The COVID-19 and earnings management: China's evidence, Journal accounting & taxation, Vol. 13(2), pp. 59-77.

ملحق البحث

استمارة استقصاء

المحور الأول: مدى تأثير ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في قطاع الاتصالات المصري أثناء جائحة فيروس كورونا

انخفضت ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات من خلال اعداد تقديرات محاسبية لبعض بنود قائمة الدخل في إطار معايير المحاسبة المصرية في قطاع الاتصالات أثناء انتشار جائحة كورونا

م	العبارات	لاوافق تماماً	لاوافق إلى حد ما	امتنع عن الرأي	وافق إلى حد ما	وافق تماماً
١	لعب قطاع الاتصالات دوراً رئيسياً أثناء جائحة كورونا من خلال برامج الفيديو المرئية لخطياً					
٢	ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات الاتصالات ناتجة عن مرونة معايير المحاسبة.					
٣	أحد وسائل ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات استخدام التقديرات المحاسبية في شركات قطاع الاتصالات.					
٤	تعتبر الاستحقاقات الاختيارية المدخل الأساسي لممارسات إدارة الأرباح في شركات قطاع الاتصالات.					
٥	ارتفعت الأرباح الحقيقية في شركات قطاع الاتصالات أثناء جائحة كورونا					
٦	انخفضت ممارسات الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع الاتصالات أثناء جائحة كورونا					

المحور الثاني: مدى تأثير ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في قطاع السياحة المصري في ظل جائحة فيروس كورونا

انخفضت ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات من خلال اعداد تقديرات محاسبية لبعض بنود قائمة الدخل في إطار معايير المحاسبة المصرية في قطاع السياحة أثناء انتشار جائحة كورونا

م	العبارات	لاوافق تماماً	لاوافق إلى حد ما	امتنع عن الرأي	وافق إلى حد ما	وافق تماماً
١	تأثر قطاع السياحة المصري بشكل جوهري لتوقف حركة الملاحة الجوية والبحرية أثناء جائحة كورونا					
٢	ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع السياحة ناتجة عن مرونة معايير المحاسبة.					
٣	أحد وسائل ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات استخدام التقديرات المحاسبية في شركات قطاع السياحة.					
٤	تعتبر الاستحقاقات الاختيارية المدخل الأساسي لممارسات إدارة الأرباح في شركات قطاع السياحة.					
٥	حققت شركات قطاع السياحة خسائر أو أرباح منخفضة بشكل جوهري أثناء جائحة كورونا					
٦	انخفضت ممارسات الأرباح بالمستحقات في شركات قطاع السياحة أثناء جائحة كورونا					

المحور الثالث: مدى تأثير ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات في قطاع الرعاية الصحية والأدوية في ظل جائحة فيروس كورونا

انخفضت ممارسات إدارة الأرباح بالمستحقات من خلال اعداد تقديرات محاسبية لبعض بنود قائمة الدخل في إطار معايير المحاسبة المصرية في قطاع الرعاية الصحية والأدوية أثناء انتشار جائحة كورونا

م	العبارات	لاوافق تماماً	لاوافق إلى حد ما	امتنع عن الرأي	وافق إلى حد ما	وافق تماماً

دراسة أثر جائحة كورونا كوفيد 19 على ممارسات إدارة الأرباح ..د. وائل سعيد سيد تاريخ قبول النشر في ١٦ / ٤ / ٢٠٢٤

١	لعب قطاع الرعاية الصحية والأدوية دورا فعال ورئيسيا للوقاية العلاجية أثناء جائحة كورونا				
٢	ممارسات إدارة الأرباح بالمستشفيات في شركات قطاع الرعاية الصحية والأدوية ناتجة عن مرونة معايير المحاسبة.				
٣	أحد وسائل ممارسات إدارة الأرباح بالمستشفيات استخدام التقديرات المحاسبية في شركات قطاع الرعاية الصحية والأدوية.				
٤	تعتبر الاستحقاقات الاختيارية المدخل الأساسي لممارسات إدارة الأرباح في شركات قطاع الرعاية الصحية والأدوية.				
٥	ارتفعت الأرباح الحقيقية في شركات قطاع الرعاية الصحية والأدوية بشكل غير مسوق أثناء جائحة كورونا				
٦	انخفضت ممارسات الأرباح بالمستشفيات في شركات قطاع الرعاية الصحية والأدوية أثناء جائحة كورونا				

المحور الرابع: مدى تأثر ممارسات إدارة الأرباح بالمستشفيات في قطاع الأغذية والمشروبات المصري في ظل جائحة فيروس كورونا

انخفضت ممارسات إدارة الأرباح بالمستشفيات من خلال اعداد تقديرات محاسبية لبعض بنود قائمة الدخل في إطار معايير المحاسبة المصرية في قطاع الأغذية والمشروبات أثناء انتشار جائحة كورونا

م	العبارات	لاوافق تماما	لاوافق إلى حد ما	امتنع عن الرأي	وافق إلى حد ما	وافق تماما
١	لعب قطاع الأغذية والمشروبات دورا رئيسيا أثناء جائحة كورونا					
٢	ممارسات إدارة الأرباح بالمستشفيات في شركات قطاع الأغذية والمشروبات ناتجة عن مرونة معايير المحاسبة.					
٣	أحد وسائل ممارسات إدارة الأرباح بالمستشفيات استخدام التقديرات المحاسبية في شركات قطاع الأغذية والمشروبات.					
٤	تعتبر الاستحقاقات الاختيارية المدخل الأساسي لممارسات إدارة الأرباح في شركات قطاع الأغذية والمشروبات.					
٥	حققت شركات قطاع الأغذية والمشروبات أرباح مرتفعة لحد ما أثناء جائحة كورونا					
٦	انخفضت ممارسات الأرباح بالمستشفيات في شركات قطاع الأغذية والمشروبات أثناء جائحة كورونا					

المحور الخامس: أثر انخفاض ممارسات إدارة الأرباح بالمستشفيات على القيمة السوقية للسهم في قطاعات الاتصالات، والسياحة، الأغذية والمشروبات، والرعاية الصحية والأدوية (في ظل جائحة فيروس كورونا
انخفاض ممارسات إدارة الأرباح بالمستشفيات في ظل جائحة كورونا يؤثر بشكل جوهري على قيمة السهم السوقية في قطاعات الاتصالات، السياحة، الأغذية والمشروبات والرعاية الصحية والأدوية.

م	العبارات	لاوافق تماما	لاوافق إلى حد ما	امتنع عن الرأي	وافق إلى حد ما	وافق تماما
١	ارتفاع أو انخفاض الأرباح يؤثر بشكل جوهري على القيمة السوقية للسهم للشركات المدرجة بسوق الأوراق المالية					
٢	ارتفاع الأرباح في قطاعات الاتصالات والرعاية الصحية والأدوية والأغذية والمشروبات أثناء الجائحة أثر بشكل جوهري على القيمة السوقية للسهم في شركات هذه القطاعات المدرجة في سوق الأوراق المالية					
٣	انخفاض الأرباح في قطاع السياحة أثناء الجائحة أثر على القيمة السوقية للسهم في شركات هذا القطاع المدرجة في سوق الأوراق المالية					
٤	ارتفاع ممارسات إدارة الأرباح بالمستشفيات يؤثر على القيمة السوقية للسهم للشركات المدرجة بسوق الأوراق المالية					
٥	انخفاض ممارسات إدارة الأرباح بالمستشفيات يؤثر على القيمة السوقية للسهم للشركات المدرجة بسوق الأوراق المالية					
٦	انخفاض ممارسات إدارة الأرباح بالمستشفيات أثناء جائحة كورونا أثر بشكل جوهري على القيمة السوقية للسهم في قطاعات الاتصالات، السياحة، الرعاية الصحية والأدوية، والأغذية والمشروبات					