

دور التقارير السردية في توفير المعلومات غير المالية للمستثمرين لتقييم الأداء (دراسة تطبيقية على شركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين)

د. عبد الرحمن محمد رشوان

الكلية الجامعية للعلوم والتكنولوجيا - غزة - فلسطين

abdrashwan@yahoo.com

ملخص: هدفت الدراسة إلى التعرف على دور التقارير السردية في مساعدة المستثمرين في تقييم أداء شركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين، وللإجابة على التساؤلات واختبار فروض الدراسة، أعتمد الباحث على المنهج الوصفي التحليلي في تبين وتوضيح الجانب النظري من خلال الدراسات السابقة والدوريات والرسائل العلمية، وتحليل نتائج الدراسة الميدانية واختبار الفرضيات باستخدام البرنامج الإحصائي (SPSS). كما وزعت الاستبانة بعد تقييمها وتحكيمها من عدد من المتخصصين على مجتمع الدراسة المكون من المدراء ورؤساء الأقسام والمحاسبين العاملين بالأقسام المالية بالشركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين البالغ عددهم (53) موظف، حيث استخدم الباحث الحصر الشامل للمجتمع نظراً لصغر حجم مجتمع الدراسة. كما أثبتت نتائج الدراسة الميدانية أن التقارير السردية تساعد المستثمرين في تقييم أداء شركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين، كما أن التقارير السردية تؤدي إلى تعزيز الثقة والشفافية في المعلومات غير المالية لشركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين.

كلمات مفتاحية: بورصة فلسطين - التقارير السردية - تقييم الأداء - المستثمرين - المعلومات غير المالية.

تصنيف JEL: N20 أو M49.

ABSTRACT: The study aimed to identify the role of narrative reporting to help investors in the performance of the investment companies listed on the Palestine Exchange evaluate, and to answer questions and test hypotheses, rely researcher on the descriptive and analytical approach in showing and clarify the theoretical side through previous studies, journals and theses, and analyze the results of the study field test hypotheses using statistical program (SPSS).

Questionnaire it was also distributed after evaluated and judged by a number of specialists, consisting of directors and heads of departments and accountants employed financial departments study population companies listed investment in Palestine's Stock Exchange (53) employees, where the researcher used the comprehensive inventory of the community due to the small size of the study population.

The results of the field study also demonstrated that the narrative reports help investors to invest in the performance of companies listed on the Palestine Exchange evaluate, and narrative reports will enhance confidence and transparency in the non-financial information to investment companies listed on the Palestine Exchange.

Keywords: Palestine Exchange- investors assess- narrative reporting - non-financial information - Performance.

JEL classification: N20/M49.

المقدمة: لم تعد التقارير المالية التقليدية كافية لسد احتياجات المستثمرين من المعلومات الخاصة بعملية تقييم الأداء واتخاذ القرارات، مما جعل هناك حاجة ملحة لمعلومات إضافية غير مالية، حيث أن التقارير المالية التقليدية لا تعطي صورة واضحة وكاملة وضع الشركة، مما يفرض على الشركة القيام بإعداد تقارير غير مالية (التقارير السردية) لتلبية احتياجات مستخدمي المعلومات وخاصة المستثمرين.

وتعتبر التقارير السردية من المؤشرات الهامة لمستوى نجاح الشركة، فلكما زاد الثقة والشفافية في التقارير السردية التي توفر المعلومات غير المالية ترك ذلك انطباع إيجابي عن كفاءة وفعالية الشركة لدى المتعاملين في سوق رأس المال مما يؤدي إلى ارتفاع القيمة السوقية للأسهم. كما أن التقارير السردية أصبحت هامة للمستثمرين عند تقدير قيمة المنشأة وتقييم أدائها واتخاذ القرارات الاستثمارية، ولذلك تتزايد أهمية الحاجة للمعلومات غير المالية في أسواق رأس المال لمساعدة المستثمرين على تقييم العائد على الاستثمار في الشركة والتنبؤ بهذا العائد مستقبلاً.

وضرورة أن تكون التقارير السردية استكمالاً للمعلومات الواردة في التقارير المالية، فالمستثمرون ومتخذو القرارات يعانون عادة من تباين المعلومات ونوعيتها، فلا بد من القيام بتعديل وتطوير نموذج التقارير المالية حتى يوفر المعلومات اللازمة عن نشاط الشركة ووضعها المستقبلي، ومعلومات الأسهم وحملات الأسهم ونشرات الاكتتاب العام الأولى، وتقرير الحوكمة، وتقرير مجلس الإدارة، وتقرير مدقق الحسابات الخارجي، والعملاء، والموارد البشرية، والأصول غير الملموسة المولدة داخلياً، وسلسلة التوريد، وأداء الأعمال، والأداء البيئي والاجتماعي والأخلاقي، والمخاطر وعدم اليقين. وتسعى هذه الدراسة في معرفة دور التقارير السردية وما تحتويه من معلومات غير مالية في مساعدة المستثمرين في رأس المال لتقييم أداء الشركات المراد الاستثمار بها ومن ثم اتخاذ القرار الاستثمار الصائب والرشيد.

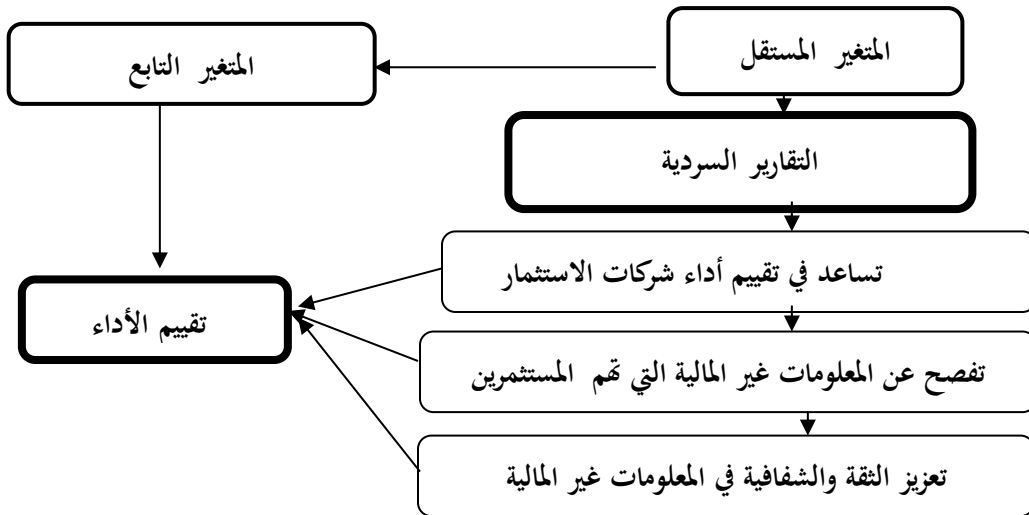
مشكلة الدراسة: أرتبط التقارير السردية بقدرتها على توفير المعلومات غير المالية للمستثمرين في تقدير قيمة الشركات وتقييم أدائها، لذا تأتي هذه الدراسة للإجابة عن التساؤلات الآتية:

- 1- هل تساعد التقارير السردية المستثمرين في تقييم أداء شركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين؟
- 2- هل تفصح التقارير السردية عن جميع المعلومات غير المالية التي تهم المستثمرين الخاصة بشركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين؟
- 3- هل تؤدي التقارير السردية إلى تعزيز الثقة والشفافية في المعلومات غير المالية لشركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين؟

أهداف الدراسة: تهدف هذه الدراسة إلى تحقيق الأهداف التالية:

- 1- التعرف على دور التقارير السردية في مساعدة المستثمرين في تقييم أداء شركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين وتقييم أدائها.

- 2- معرفة ما إذا كانت شركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين تفصح في التقارير السردية عن جميع المعلومات غير المالية التي تهم المستثمرين.
- 3- التعرف على دور التقارير السردية في تعزيز الثقة والشفافية في المعلومات غير المالية لشركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين.
- 4- الوقوف على مدى مساهمة الدراسات السابقة في هذا الصدد.
- أهمية الدراسة:** تبرز أهمية هذه الدراسة في الحاجة إلى معرفة دور التقارير السردية في توفير المعلومات غير المالية للمستثمرين لتقييم الأداء واتخاذ القرارات الاستثمارية الرشيدة بهدف حصول جميع المستثمرين والمستفيدين على المعلومات غير المالية اللازمة لتلبية احتياجاتهم من هذه التقارير.
- فروض الدراسة:** تسعى الدراسة إلى الإجابة على التساؤلات البحثية من خلال الفرضيات التالية:
- الفرض الأول:** تساعد التقارير السردية المستثمرين في تقييم أداء شركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين.
- الفرض الثاني:** تفصح التقارير السردية عن جميع المعلومات غير المالية التي تهم المستثمرين الخاصة بشركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين.
- الفرض الثالث:** تؤدي التقارير السردية إلى تعزيز الثقة والشفافية في المعلومات غير المالية لشركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين.
- أنموذج الدراسة:** انسجماً مع أهداف وأهمية وفروض الدراسة، فقد تم صياغة أنموذج الدراسة والذي يتم من خلاله التعرف على متغيرات الدراسة كالآتي:-



حدود الدراسة: تتحدد نتائج هذه الدراسة بالحدود التالية:

الحد الزمني: الفترة التي يستغرقها إعداد هذه الدراسة خلال عام 2016.

الحد البشري: المدراء ورؤساء الأقسام والمحاسبين العاملين بالأقسام المالية.

الحد المكاني: شركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين.

الحد الموضوعي: دور التقارير السردية في توفير المعلومات غير المالية للمستثمرين لتقييم الأداء.

تقسيمات الدراسة: في ضوء أهمية الدراسة وتحقيقاً لمشكلة وأهداف الدراسة ومراعاة للمنهج المتبع لتكوين إطار علمي من خلال الدراسة النظرية والعملية، فقد تم تقسيم هذه الدراسة إلى ثلاثة محاور، حيث تناول المحور الأول الدراسات السابقة والإطار النظري، والمحور الثاني تناول الإطار العملي من خلال الدراسة الميدانية التي تم فيها اختبار الفرضيات، أما المحور الثالث تم تخصيصه لعرض النتائج والتوصيات.

المحور الأول: الإطار النظري لدور التقارير السردية في توفير المعلومات غير المالية للمستثمرين لتقييم الأداء والدراسات السابقة:

تعتبر التقارير السردية هي أداة اتصال مهمة تساعد المستثمرين على فهم المخاطر والفرص التي تواجه الشركات، وإيصال المعلومات غير المالية للمساهمين والمستثمرين لمؤشرات الأداء الرئيسية لتمكينهم من القيام بتقييم الأداء غير المالي للشركات، وتحديد المخاطر الرئيسية وعدم اليقين التي تواجه الشركات ووضع استراتيجيات للتغلب على تلك المخاطر، وكذلك وضع رؤية واسعة من القضايا المالية وغير المالية التي من خلالها تستطيع الجهات المعنية تقدير قيمة الشركات¹.

حيث تحقق التقارير غير المالية فرصة للإدارة لشرح أهدافها، ووضع الاستراتيجيات لتحقيق هذه الأهداف، كما توفر الفهم الجيد للأعمال التجارية، والحوكمة، والعملاء، والابتكارات، ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة، المسؤولية الاجتماعية والبيئية الهامة في عملية تقييم الأداء الاستراتيجي للشركات².

كما ساعد في ظهور التقارير السردية للمعلومات غير المالية مخاوف المستخدمين من التقارير المالية التقليدية التي لا توفر معلومات كافية لتمكينهم من فهم وتقييم الأداء غير المالي للشركات، حيث إن التقارير السردية توفر معلومات مفيدة للمستثمرين لمساعدتهم في عملية اتخاذ القرارات الاستثمارية المناسبة، وتعزيز الثقة والشفافية في المعلومات غير المالية المقدمة للجهات المستفيدة من تلك المعلومات³.

ويقصد بمفهوم التقارير السردية حسب مجلس معايير المحاسبة الدولية بأن "التقارير السردية توضح وتشرح

أهداف الإدارة، ووضع الاستراتيجيات لتحقيق هذه الأهداف، من خلال توفير إطار يمكن من خلاله تفسير الأداء

المالي وغير المالي للشركة، وتوفير المعلومات المفيدة للمستثمرين الحاليين والمرتقبين لفهم الأعمال التجارية للشركة، وتعزيز الثقة بين معدي التقارير ومستخدميها"⁴.

ويمكن تعريفها إجرائياً في هذه الدراسة بأنها "هي تقارير تحتوي على معلومات غير مالية يتم عرضها جنباً إلى جنب مع التقارير المالية بهدف مساعدة مستخدمي المعلومات من فهم أوسع لأعمال الشركة، وموقفها في السوق، واستراتيجيتها بهدف تقدير قيمة الشركة وتقييم أدائها".

وأظهرت كثير من الدراسات دور التقارير السردية في توفير المعلومات غير المالية للمستثمرين لتقدير قيمة الشركة وتقييم أدائها ومن هذه الدراسات ما يلي:

أكدت دراسة⁵ (Ambler and Neely) على أن التقارير السردية للشركات البريطانية المدرجة في بورصة لندن لعام 2006 تحتوي على معلومات غير المالية تمتاز بالشفافية والثقة والتي يستخدمها المساهمين والمستثمرين لتقييم الأداء، وتطوير الاستراتيجيات لإدارة المخاطر المحيطة بالشركة والتعثر المالي، والتنسيق الداخلي والاتصالات بين الإدارات والأقسام في الشركات.

كما قامت دراسة⁶ (Hoff and David) باستطلاع آراء 50 شركة من الشركات الصناعية، و750 من صغار المستثمرين، و 228 من كبار المستثمرين حول رغبات المستثمرين في الحصول على التقارير التي تحتوي على المعلومات غير المالية، وكيفية قيام الشركات بمساعدة ودعم جهود المستثمرين من خلال توفير التقارير الطوعية عن المعلومات غير المالية لتقييم الأداء المؤسسي وتحديد الاستثمارات الناجحة لتخصيص أموالهم بشكل جيد، وبينت نتائج الدراسة أن الشركات تفصح بشكل طوعي عن مجموعة من المعلومات غير المالية مثل معلومات عن الأداء الاجتماعي وقرارات مجلس الادارة من خلال التقارير السردية عبر الانترنت والصحف، وأن التقارير غير المالية تقلل من مخاطر الاستثمارات في سوق رأس المال.

ويتضح من خلال دراسة لمجلس المعايير المحاسبية⁷ (ASB) أن التقارير السردية في الشركات المدرجة في بورصة لندن من أهم التقارير التي تفصح عن المسؤولية الاجتماعية والبيئية ولكن الافصاح غير منتظم، ومؤشرات الأداء الرئيسية غير المالية ضعيفة، وكذلك الكشف عن المخاطر والتقرير عنها لا تزال في إطار التحسين، كما أن التقارير السردية ما زالت قاصرة عن تقديم صورة واضحة عن مصداقية عن تقييم الأداء والمخاطر.

كما تناولت دراسة⁸ (Williamson) التقارير السردية التي تحتوي على المعلومات غير المالية المفيدة والهامة والتي تقدم للمساهمين والمستثمرين لتقييم أداء الشركات واتخاذ القرارات الخاصة بعمل الشركة أو الاستثمارات الخاصة بها.

كما أشار كلاً من⁹ (Rowbottom and Lymer) بكيفية استخدام معلومات التقارير السردية للشركات المدرجة في بورصة لندن التي نشرت على الانترنت على نطاق واسع من قبل مستخدمي هذه المعلومات، كما توصلت نتائج الدراسة أن هناك مخاوف لمستخدمي التقارير المالية والمستثمرين بشكل خاص والتي لا توفر معلومات كافية لتمكينهم من تقييم أداء الشركات المدرجة في بورصة لندن، مما دعا إلى توسيع نطاق التقارير لتشمل المعلومات غير المالية للكشف عن المعلومات الحالية والمستقبلية ونشرها على الانترنت التي يطالب بها مستخدمي تلك المعلومات ومن بينهم المستثمرين لتقييم وفهم استراتيجية الشركات للمساعدة في اتخاذ القرارات الاستثمارية بشكل سليم.

وترى دراسة¹⁰ (Chatterjee and et al.) أن التقارير السردية السنوية للشركات الإيرانية تلي متطلبات المعلومات المطلوبة لمستخدميها والمحللين الماليين لتقديمها للمستثمرين في سوق المال الإيرانية من أجل جذب مزيداً من الاستثمارات المحلية والأجنبية.

كما تناولت دراسة¹¹ (Busby, and et al.) التقارير السردية في المملكة المتحدة واحتوائها على معلومات غير مالية عن الشركات تشمل التقرير عن مكافأة مجلس الإدارة، والتقرير عن الأنشطة الاجتماعية والبيئية، والإفصاحات، و حوكمة الشركات، وتقرير الاستراتيجية لتوفير المعلومات الأساسية عن عمل الشركات، كما توفر التقارير السردية المعلومات غير المالية للمستثمرين من خلال تمكين المستثمرين من تقييم وفهم أفضل لنموذج الأعمال والاستراتيجية والمخاطر التي تواجهها الشركات.

كما أشارت نتائج دراسة¹² (Simpson) أن الإفصاح عن المعلومات غير المالية يعزز من ثقة استخدام المحللين الماليين والمستثمرين للتقارير غير المالية، مما يؤدي إلى كفاءة تقييم مؤشرات الأداء غير المالية للشركات الاستثمارية كثيفة الأصول غير الملموسة.

وترى نتائج دراسة¹³ (Rahman) أن الإفصاح عن المعلومات التي تحتوي عليها التقارير السردية التي تتميز بالثقة والشفافية ساهم بشكل كبير في قيام المستثمرين باتخاذ القرارات الخاصة بالاستثمار في أسهم الشركات بناءً على المعلومات الواردة بالتقارير السردية المفصّل عنها، كما ساعدت المساهمين على تقييم أداء مجالس الإدارات للشركات.

ما أكدت دراسة¹⁴ (Adamu) على ضرورة الكشف عن المخاطر التي تتعرض لها الشركات في نيجيريا، وذلك من خلال توفير المعلومات اللازمة عن المخاطر وتقديمها للمستثمرين، وكذلك تحسين الشفافية في المعلومات التي تحتويها التقارير لتمكين للمستثمرين في سوق رأس المال من تحديد المخاطر عند تقييم استثماراتهم.

في دراسة¹⁵ (Elzahar) لوحظ أن الشركات البريطانية توفر عدد محدد من مؤشرات الأداء الرئيسية غير المالية مع وجود انخفاض نسبي في جودة التقارير السردية التي زادت من مخاوف المستثمرين حول مصداقية هذه المعلومات غير المالية التي تحتويها هذه التقارير، كما تؤدي التقارير السردية إلى تقدير قيمة الشركة وتقييم الأداء الحالي والمستقبلي للشركات من قبل المساهمين والمستثمرين في سوق رأس المال.

وهنا تؤكد دراسة¹⁶ (Merkley) على أن الإفصاح السري يخفض من عدم تماثل المعلومات الناتجة عن وضع قيود المعلومات المالية الخاصة بالاستثمارات والتي يحتاجها المستثمرين لتقدير قيمة الشركة وتقييم المخاطر والأرباح المرتبطة بالاستثمارات.

كما ترى نتائج دراسة¹⁷ (Ahasan and Safiuddin) أنه لا يوجد أي الزام قانوني للشركات المدرجة في بورصة بنغلادش يلزمها بالكشف عن المعلومات غير المالية بإعداد التقارير السردية، كما توقعت الدراسة أن يكون هناك مستقبل أفضل للتقارير السردية من خلال تقديم معلومات غير مالية للمستثمرين تتميز بالنزاهة والشفافية وهي أساسية لإعداد التقارير السردية، كما أوصت بضرورة قيام الشركات المدرجة في البورصة في بنغلادش بإعداد نموذج للتقارير السردية وتقديمها لكافة مستخدميها بما فيهم المستثمرين، لما لها دور فعال واستراتيجي في تقييم الأداء، وتقليل المخاطر.

كما تؤكد دراسة¹⁸ (Hassanein) أن التقارير السردية وما توفره من معلومات عن جميع الأنشطة غير المالية لها آثار هامة لمستخدميها في تقييم أداء الشركات، وكذلك توفر معلومات للمستثمرين لتقدير قيمة الشركة وتقييم أدائها من خلال المقارنة بين الشركات ذات الأداء الجيد والأداء الضعيف واتخاذ قرار الاستثمار الجيد.

كما بينت نتائج دراسة¹⁹ (Elzahar and et al) أن جودة الإفصاح عن مؤشرات الأداء المالي وغير المالي في التقارير السنوية للشركات، حيث أن مؤشرات الأداء غير المالي منخفضة نسبية ولا تؤدي إلى عواقب اقتصادية للشركات، بينما كانت مؤشرات الأداء المالي كانت لها تأثير كبير على تكلفة رأس المال والقيمة السوقية للأسهم.

وأظهرت نتائج دراسة²⁰ (Mayo) أن التقارير السردية يجب أن تكون واضحة وتوفر معلومات مستقبلية كافية تشمل معلومات عن الفرص والمخاطر وخطط الإدارة. بحيث يمكن للمستثمرين من تقييم أداء إدارة الشركة وتقييم الأرباح المتوقعة، وكذلك الكشف عن المعلومات غير المالية التي يحتاجها المستثمرون لتقدير أرباح الأسهم الخاصة أو إعادة شراء أسهم جديدة.

كما تحدثت دراسة²¹ (Nekhili, and et al.) عن القيمة السوقية للأسهم لعينة من الشركات الفرنسية المدرجة في البورصة الفرنسية للأوراق المالية خلال الفترة 2000-2004 باستخدام التقارير السردية للكشف عن المعلومات للتقليل من عدم تباينها، كما بينت نتائج الدراسة أن الشركات حققت الكشف الطوعي عن

القيمة السوقية للأسهم، وكذلك الكشف عن أنشطة البحث والتطوير من خلال الإفصاح باستخدام التقارير السردية وتقديم تلك المعلومات للمستثمرين في بورصة فرنسا للأوراق المالية لتقييم أداء تلك الشركات. كما أشارت نتائج دراسة²² (Jackson) عن أن التقارير السردية تؤدي إلى الإفصاح عن المخاطر الرئيسية للشركات، وهذا سيسمح لمستخدمي البيانات المالية القيام بالمزيد من الاعتماد على التقارير غير المالية واتخاذ قرارات الرشيدة، بالإضافة إلى ذلك يزيد من قابلية التقارير السردية للمقارنة للشركات المختلفة في المملكة المتحدة، والاستمرار في زيادة التحقق من صحة المعلومات غير المالية التي تحتويها التقارير السردية المتكاملة التي يستفيد منها مستخدميها سواء كانوا مستثمرين أو مساهمين.

المحور الثاني: الإطار العملي للدراسة (الدراسة الميدانية): حيث تناول هذا الجانب الإجراءات التالية:

1. منهج الدراسة: تم استخدام المنهج الوصفي التحليلي لكونه المنهج المناسب لدراسة الظواهر الاجتماعية والإنسانية، ويتم الاعتماد في جمع البيانات على المصادر الثانوية والمصادر الأولية كالتالي:

1.1. المصادر الثانوية: وتتكون من الكتب والأبحاث والرسائل العلمية والدوريات وشبكة الإنترنت.

2.1. المصادر الأولية: وتتكون من استبانة أعدت خصيصاً لهذا الغرض، للحصول على المعلومات المطلوبة، كما يتم استخدام البرنامج الإحصائي SPSS لتحليل الاستبانة، واختبار فرضيات الدراسة.

2. مجتمع الدراسة: يتكون مجتمع الدراسة من المدراء ورؤساء الأقسام والمحاسبين العاملين بالأقسام المالية بالشركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين البالغ عددهم (53) موظف، حيث استخدم الباحث الحصر الشامل للمجتمع نظراً لصغر حجم مجتمع الدراسة.

3. أداة الدراسة: تم تقسيم الاستبانة إلى قسمين كما يلي:

القسم الأول: يتكون من البيانات الشخصية والوظيفية لعينة الدراسة، ويتكون من 4 فقرات.

القسم الثاني: وتم تقسيمه إلى ثلاثة محاور كما يلي:

المحور الأول: تقوم وزارة الاتصالات وتكنولوجيا المعلومات باستخدام وسائل تكنولوجيا المعلومات والاتصالات الحديثة لأغراض نشر التقارير المالية، ويتكون من 8 فقرات.

المحور الثاني: يؤدي النشر الإلكتروني إلى تحسين جودة التقارير المالية في وزارة الاتصالات وتكنولوجيا المعلومات، ويتكون من 7 فقرات.

المحور الثالث: يوجد معوقات وصعوبات تحول دون استخدام الحكومة الإلكترونية في نشر التقارير المالية إلكترونياً، ويتكون من 8 فقرات.

وقد كانت الإجابات على فقرات المحاور وفق مقياس ليكرت الخماسي، كما هو موضح في جدول رقم (1):

جدول رقم (1) درجات مقياس ليكرت

التصنيف	كبيرة جدا	كبيرة	متوسط	قليلة	قليلة جدا
درجة الموافقة	5	4	3	2	1

4. **صدق الاستبانة:** صدق الاستبانة يعني التأكد من أنها تقيس ما أعدت لقياسه، كما يقصد بالصدق "شمول الاستبانة لكل العناصر التي يجب أن تدخل في التحليل من ناحية، ووضوح فقراتها ومفرداتها من ناحية ثانية، بحيث تكون مفهومة لكل من يستخدمها.

وقام الباحث بالتأكد من صدق الاستبانة بطريقتين هما:

1.4. **الصدق الظاهري:** حيث تم عرض الاستبانة على مجموعة من المحكمين، تألفت من خمسة من أعضاء الهيئة التدريسية في الجامعات والكليات الفلسطينية بقطاع غزة والمتخصصين في المحاسبة والادارة والاقتصاد، وقد استجاب الباحث لآراء المحكمين بإجراء ما يلزم من حذف وتعديل في ضوء المقترحات المقدمة، حيث خرجت الاستبانة في صورتها النهائية.

2.4. **الصدق البنائي:** تم حساب الصدق البنائي لفقرات الاستبانة على مجتمع الدراسة البالغ 53 مفردة، وذلك بحساب معامل الارتباط بين الدرجة الكلية لكل محور والدرجة الكلية للاستبانة، وبين الجدول رقم (2) أن جميع معاملات الارتباط في جميع محاور الاستبانة عند مستوى دلالة 0.05 حيث إن القيمة الاحتمالية اقل من 0.05

جدول رقم (2) معامل الارتباط بين الدرجة الكلية لكل محور والدرجة الكلية للاستبانة

م.	المحور	معامل الارتباط	القيمة الاحتمالية
1	تساعد التقارير السردية المستثمرين في تقييم أداء شركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين.	0.65	0.000
2	تفصح التقارير السردية عن جميع المعلومات غير المالية التي تهم المستثمرين الخاصة بشركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين.	0.64	0.000
3	تؤدي التقارير السردية إلى تعزيز الثقة والشفافية في المعلومات غير المالية لشركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين.	0.69	0.000

5. **ثبات الاستبانة:** ثبات الاستبانة يعني التأكد من أن الاجابة ستكون واحدة تقريبا لو تكرر تطبيقها على الاشخاص أنفسهم في وقت آخر، وقد تم استخدام طريقة كرونباخ ألفا لقياس ثبات الاستبانة، حيث يوضح الجدول رقم (3) معاملات كرونباخ ألفا لكل محور من محاور الاستبانة.

جدول رقم (3) معاملات كروناخ ألفا لقياس ثبات الاستبانة

ر.م	المحور	عدد الفقرات	معامل (كروناخ ألفا)
1	تساعد التقارير السردية المستثمرين في تقييم أداء شركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين.	8	0.533
2	تفصح التقارير السردية عن جميع المعلومات غير المالية التي تمّ المستثمرين الخاصة بشركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين.	7	0.510
3	تؤدي التقارير السردية إلى تعزيز الثقة والشفافية في المعلومات غير المالية لشركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين.	8	0.506

تظهر النتائج المبينة في الجدول رقم (3) أن معاملات كروناخ ألفا قد تراوحت بين 0.506 - 0.533، وهي معاملات ثبات مرتفعة، مما يشير إلى تمتع الاستبانة بالثبات، وبذلك يكون الباحث قد تأكد من صدق وثبات استبانة الدراسة، مما يجعلهم على ثقة تامة بصحة الاستبانة وصلاحياتها لتحليل النتائج، والإجابة على أسئلة الدراسة واختبار فرضياتها.

6. تحليل واختبار البيانات:

1.6 اختبار التوزيع الطبيعي (اختبار كولجروف - سمرنوف):

استخدم الباحث اختبار كولجروف - سمرنوف لمعرفة هل البيانات تتبع التوزيع الطبيعي أم لا؟ وهو اختبار ضروري في حالة اختبار الفرضيات، لأن معظم الاختبارات العملية تشترط أن يكون توزيع البيانات طبيعياً، ويوضح الجدول رقم (4) أن قيمة اختبار T المحسوبة أكبر من قيمة T الجدولية، وكذلك مستوى الدلالة أكبر 0.05 (sig. > 0.05) وهذا يدل على أن البيانات تتبع التوزيع الطبيعي، ويجب استخدام الاختبارات المعلمية.

جدول رقم (4) اختبار التوزيع الطبيعي (Sample Kolmogorov - smirnov - 1)

القيمة الاحتمالية	قيمة T	عدد الفقرات	عنوان المحور	المحور
0.489	00.735	8	تساعد التقارير السردية المستثمرين في تقييم أداء شركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين.	الأول
0.365	0.0088	7	تفصح التقارير السردية عن جميع المعلومات غير المالية التي تمّ المستثمرين الخاصة بشركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين.	الثاني
0.169	0.0922	8	تؤدي التقارير السردية إلى تعزيز الثقة والشفافية في المعلومات غير المالية لشركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين.	الثالث

وقد تم استخدام الأدوات الإحصائية التالية:

- النسب المئوية والتكرارات والمتوسط الحسابي: يستخدم هذا الأمر بشكل أساسي لأغراض معرفة تكرار فئات متغير ما ويتم - الاستفادة منها في وصف عينة الدراسة.
- اختبار ألفا كرونباخ (Cronbach's Alpha), لمعرفة ثبات فقرات الاستبانة.
- استخدام اختبار كولموجوروف - سمنوف (Kolmogorov-Smirnov Test (K-S) : يستخدم هذا الاختبار لمعرفة ما إذا كانت البيانات تتبع التوزيع الطبيعي من عدمه.
- معامل ارتباط بيرسون (Spear man Correlation Coefficient) لقياس درجة الارتباط : يقوم هذا الاختبار على دراسة العلاقة بين متغيرين. وقد تم استخدامه لحساب الاتساق الداخلي والصدق البنائي للاستبانة، والعلاقة بين المتغيرات.
- اختبار sign في حالة عينة واحدة لمعرفة ما إذا كانت متوسط درجة الاستجابة قد وصلت إلى الحياد وهي 6 أم زادت أو قلت عن ذلك. ولقد تم استخدامه للتأكد من دلالة المتوسط لكل فقرة من فقرات الاستبانة.

7. خصائص وسمات عينة الدراسة:

1.7. المؤهل العلمي: يتضح من خلال الجدول رقم (5) أن غالبية عينة الدراسة من حملة درجة البكالوريوس وكانت نسبتهم 77%، ثم يليها درجة الدبلوم وكانت نسبتهم 15%، ثم يليها درجة الماجستير وكانت نسبتهم 8%، أما درجة الدكتوراه لا يوجد وكانت نسبتهم صفر، وهذا يدل على قدرة أفراد العينة على تفهم اسئلة الاستبانة والاجابة عليها، ويعكس مدى اهتمام الشركة بالمؤهل العلمي للموظفين بأقسام المحاسبة.

جدول رقم (5) توزيع أفراد العينة حسب المؤهل العلمي

المؤهل	العدد	النسبة المئوية
دبلوم	8	15
بكالوريوس	41	77
ماجستير	4	8
دكتوراة	0	0
المجموع	53	% 100

2.7. التخصص: يتضح من الجدول رقم (6) أن غالبية عينة الدراسة من تخصص المحاسبة حيث بلغت نسبتهم 74%، ثم يليها تخصص إدارة مالية ومصرفية وكانت نسبتها 16%، ثم يليها تخصص إدارة الأعمال وكانت نسبتها 10%، أما تخصصات أخرى لا توجد في الشركة، وهذا يدل على أن أغلب أفراد العينة هم من تخصص المحاسبة ومتخصصين في الشؤون المالية.

جدول رقم (6) توزيع أفراد العينة حسب التخصص

النسبة المئوية	العدد	التخصص
74	39	محاسبة
10	5	إدارة أعمال
16	8	مالية ومصرفية
0	0	أخرى
% 100	53	المجموع

3.7. المسمى الوظيفي: يتضح من الجدول رقم (7) أن غالبية عينة الدراسة يعملون محاسبين حيث بلغت نسبتهم 68%، ثم يليهم مسمي رئيس قسم المحاسبة حيث بلغت نسبته 17%، ثم يليهم المدير المالي حيث بلغت نسبته 15%، وهذا يدل على أن العينة وزعت على ذوي الاختصاص وأن الأغلبية مساهم الوظيفي محاسب.

جدول رقم (7) توزيع أفراد العينة حسب المسمى الوظيفي

النسبة المئوية	العدد	المسمى الوظيفي
68	36	محاسب
17	9	رئيس قسم المحاسبة
15	8	مدير مالي
% 100	53	المجموع

سنوات الخبرة العملية: يتضح من الجدول رقم (8) أن غالبية عينة الدراسة كانت خبرتهم العملية من 5-10 سنوات وكانت نسبتها 32%، ثم يليهم من خبرتهم من 11-15 سنة وكانت نسبتهم 28%، ثم يليهم من خبرتهم أكثر من 15 سنة وكانت نسبتهم 23%، ثم يليهم من خبرتهم أقل من 5 سنوات وكانت نسبتهم 17%، وهذا يدل على أن عينة الدراسة لديهم خبرة عالية.

جدول رقم (8) توزيع أفراد العينة حسب سنوات الخبرة العملية

النسبة المئوية	العدد	الخبرة العملية
17	9	أقل من 5 سنوات
32	17	من 5-10 سنوات
28	15	من 11-15 سنة
23	12	أكثر من 15 سنة
% 100	53	المجموع

8. اختبار فروض الدراسة:

الفرض الأول: تساعد التقارير السردية المستثمرين في تقييم أداء شركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين. ولاختبار الفرض الأول قام الباحث باستخدام اختبار T للعينة الواحدة لكافة فقرات المحور الأول والدرجة الكلية لفقراته، وتعرض النتائج كما هي في الجدول رقم (9):

جدول رقم (9) نتائج اختبار T للعينة الواحدة لجميع فقرات المحور الأول والدرجة الكلية لفقراته

مر.م	فقرات المحور الأول	المتوسط الحسابي	الانحراف المعياري	الوزن النسبي	قيمة T	قيمة (Sig.)	الرتبة
11	تساعد المعلومات غير المالية المستثمرين في تقدير قيمة الشركات وتقييم أدائها.	4.000	0.66	80.00	8.70	0.00	1
22	تساعد التقارير السردية المستثمرين على تقييم العائد على الاستثمار في الشركة والتنبؤ بهذا العائد مستقبلاً.	3.636	0.96	72.72	3.80	0.00	6
33	توفر التقارير السردية معلومات مفيدة لتمكين المستثمرين في بورصة فلسطين من تحديد المخاطر عند تقييم استثماراتهم.	4.000	0.87	80.00	6.60	0.00	2
44	تليي التقارير السردية احتياجات المستخدمين وخاصة المستثمرين من المعلومات غير المالية الخاصة بوضع الشركة.	3.758	1.03	75.16	4.20	0.00	4
55	تعتبر التقارير السردية من المؤشرات الهامة لتقييم أداء الشركة ومدى نجاحها في استخدام الأموال وقدرتها على الاستمرار في المستقبل.	3.788	0.78	75.76	5.80	0.00	3
66	اعتماد المستثمرين على التقارير السردية التي تحتوي على المعلومات غير المالية إلى جانب المعلومات المالية الكاملة يزيد من دقة اتخاذ القرار الاستثماري السليم.	3.636	0.99	72.72	3.67	0.001	7
77	تساعد التقارير السردية في تقليل الفجوة بين متطلبات المستثمرين وبين ما توفره من معلومات غير مالية.	3.454	1.04	69.08	2.53	0.017	8
88	توفر التقارير السردية للمعلومات غير المالية للمستثمرين ميزة المفاضلة بين الاستثمارات المتاحة.	3.667	0.96	73.34	4.00	0.00	5
-	تساعد التقارير السردية المستثمرين في تقييم أداء شركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين.	3.740	0.91	74.85	4.91	0.002	-

* الارتباط دال إحصائياً عند مستوى دلالة $\alpha \leq 0.05$.

يتضح من الجدول رقم (9) أن الفقرة رقم (1) تساعد المعلومات غير المالية المستثمرين في تقدير قيمة الشركات وتقييم أدائها قد حصلت على أعلى متوسط حسابي بلغ (4.000) والوزن النسبي (80%)، في حين أن الفقرة رقم (7) تساعد التقارير السردية في تقليل الفجوة بين متطلبات المستثمرين وبين ما توفره من معلومات غير مالية قد حصلت على أدنى متوسط حسابي بلغ (3.454) والوزن النسبي (69.08%).

وبصفة عامة فإن المتوسط الحسابي لجمع فقرات الفرض الأول تساوي (3.740) والوزن النسبي يساوي (74.85%) وهي أكبر من الوزن النسبي المحايد (60%)، مما يدل على أنه تساعد التقارير السردية المستثمرين في تقييم أداء شركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين عند مستوى دلالة 0.05 .

وبناءً على النتائج السابقة يتم قبول الفرض الأول التي تنص على "تساعد التقارير السردية المستثمرين في تقييم أداء شركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين".

الفرض الثاني: تفصح التقارير السردية عن جميع المعلومات غير المالية التي تهم المستثمرين الخاصة بشركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين. ولاختبار الفرض الثاني قام الباحث باستخدام اختبار T للعينة الواحدة لكافة فقرات المحور الثاني والدرجة الكلية لفقراته، وتعرض النتائج كما هي في الجدول رقم (10):

الجدول رقم (10) نتائج اختبار T للعينة الواحدة لجميع فقرات المحور الثاني والدرجة الكلية لفقراته

رقم	فقرات المحور الثاني	المتوسط الحسابي	الانحراف المعياري	الوزن النسبي	قيمة (T)	قيمة (Sig.)	الرتبة
11	يؤدي الإفصاح عن التقارير السردية إلى تخفض عدم تماثل المعلومات التي يحتاجها المستثمرين لتقدير قيمة الشركة والأرباح المرتبطة بالاستثمارات.	3.667	0.78	73.34	4.93	0.000	2
22	يعزز الإفصاح عن المعلومات غير المالية من ثقة استخدام المستثمرين للتقارير السردية، مما يؤدي إلى كفاءة تقييم مؤشرات الأداء غير المالية للشركات الاستثمارية.	3.970	0.85	79.40	6.56	0.000	1
33	يوفر الإفصاح عن التقارير السردية معلومات عن أداء واستراتيجية الشركة وأهدافها المستقبلية وبالتالي يعد مصدر هام لجذب مستثمرين جدد.	3.546	1.06	70.92	2.95	0.006	4
44	يُعد الإفصاح عن التقارير السردية وسيلة لنقل المعلومات عن أنشطة الشركة وتوضيح ما وراء أرقام القوائم المالية.	3.424	0.97	68.48	2.52	0.017	6
5	يوفر الإفصاح عن التقارير السردية العديد من المعلومات غير المالية عن البيئة الداخلية والخارجية للشركة.	3.485	1.09	69.70	2.55	0.016	5

65	يؤدي الإفصاح عن التقارير السردية إلى الكشف عن مخاطر التمويل والسيولة مما يساعد المستثمرين في اتخاذ قرارات الاستثمار المناسبة.	3.636	1.03	72.72	3.57	0.001	3
76	تلتزم الشركة بالإفصاح عن المعلومات غير المالية للتقارير السردية بشكل منفصل عن التقارير المالية.	3.394	1.19	67.88	1.90	0.068	7
-	تفصح التقارير السردية عن جميع المعلومات غير المالية التي تهم المستثمرين الخاصة بشركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين.	3.589	0.99	71.78	3.57	0.015	-

* الارتباط دال إحصائياً عند مستوى دلالة $\alpha \leq 0.05$.

يتضح من الجدول (10) أن الفقرة رقم (2) يعزز الإفصاح عن المعلومات غير المالية من ثقة استخدام المستثمرين للتقارير السردية، مما يؤدي إلى كفاءة تقييم مؤشرات الأداء غير المالية للشركات الاستثمارية قد حصلت على أعلى متوسط حسابي بلغ (3.970) والوزن النسبي (79.40%)، في حين أن الفقرة رقم (7) تلتزم الشركة بالإفصاح عن المعلومات غير المالية للتقارير السردية بشكل منفصل عن التقارير المالية قد حصلت على أدنى متوسط حسابي بلغ (3.394) والوزن النسبي (67.88%)، وبصفة عامة فإن المتوسط الحسابي لجمع فقرات الفرض الثانية تساوي (3.589) والوزن النسبي يساوي (71.78) وهي أكبر من الوزن النسبي المحايد (60%)، مما يدل على أنه تفصح التقارير السردية عن جميع المعلومات غير المالية التي تهم المستثمرين الخاصة بشركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين عند مستوى دلالة 0.05.

وبناءً على النتائج السابقة يتم قبول الفرض الثاني التي تنص على "تفصح التقارير السردية عن جميع المعلومات غير المالية التي تهم المستثمرين الخاصة بشركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين".
الفرض الثالث: تؤدي التقارير السردية إلى تعزيز الثقة والشفافية في المعلومات غير المالية لشركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين. واختبار الفرض الثالث قام الباحث باستخدام اختبار T للعينة الواحدة لكافة فقرات المحور الثالث والدرجة الكلية لفقراته، وتعرض النتائج كما هي في الجدول رقم (11):

الجدول رقم (11) نتائج اختبار T للعينة الواحدة لجميع فقرات المحور الثالث والدرجة الكلية لفقراته

ر.م	فقرات المحور الثالث	المتوسط الحسابي	الانحراف المعياري	الوزن النسبي	قيمة (T)	قيمة (Sig.)	الرتبة
1	تعزز التقارير السردية الثقة والشفافية في المعلومات غير المالية لدى المستثمرين في بورصة فلسطين مما يؤدي إلى ارتفاع القيمة السوقية للأسهم.	3.667	1.05	73.3	3.65	0.001	3

2	توفر التقارير السردية معلومات موثوقة وشاملة عن الآثار الاجتماعية - البيئية - الأصول غير الملموسة- رأس المال الفكري).	3.061	1.20	61.22	0.29	0.773	8
3	توفر التقارير السردية معلومات غير مالية تمكن المستخدمين من اتخاذ قرارات أفضل لما توفره من معلومات تمتاز بالشفافية والموضوعية.	3.576	1.03	71.52	3.21	0.003	4
4	إن حصول المستثمرين على كافة المعلومات غير المالية المتعلقة بالاستثمارات المتاحة في بورصة فلسطين يؤثر على قراره الاستثماري.	3.910	0.765	78.20	6.83	0.000	2
5	إن شفافية التقارير السردية في الكشف عن المخاطر الجوهرية المتوقعة تساعد المستثمرين في ترشيد قراراتهم الاستثمارية وتقييم الأداء.	3.970	1.20	79.40	4.70	0.000	1
6	شمول التقارير السردية معلومات تخص استراتيجيات الشركة، سياسة المخاطر، خطط العمل، الأهداف، ومراقبة سير تنفيذ الاستراتيجيات بشكل فعال يؤدي إلى ثقة المستثمرين في هذه التقارير.	3.485	1.20	69.70	2.40	0.024	6
7	وجود الشفافية في التقارير السردية للمعلومات غير المالية يؤدي إلى ثقة المستثمرين وإزالة مخاوفهم وتوفير مناخاً استثمارياً ملائماً.	3.576	1.20	71.52	2.76	0.010	5
8	الشفافية في التقارير السردية للمعلومات غير المالية تساهم بدرجة كبيرة في زيادة حجم الاستثمارات.	3.333	1.2	66.66	1.61	0.117	7
-	تؤدي التقارير السردية إلى تعزيز الثقة والشفافية في المعلومات غير المالية لشركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين.	3.572	0.96	71.44	3.18	0.116	-

*الارتباط دال إحصائياً عند مستوى دلالة $\alpha \leq 0.05$.

يتضح من الجدول (11) أن الفقرة رقم (5) إن شفافية التقارير السردية في الكشف عن المخاطر الجوهرية المتوقعة تساعد المستثمرين في ترشيد قراراتهم الاستثمارية وتقييم الأداء قد حصلت على أعلى متوسط حسابي بلغ (3.970) والوزن النسبي (79.40%)، في حين أن الفقرة رقم (2) توفر التقارير السردية معلومات موثوقة وشاملة عن الآثار الاجتماعية - البيئية - الأصول غير الملموسة- رأس المال الفكري) قد حصلت على أقل متوسط حسابي بلغ (3.061) والوزن النسبي (61.22%)، وبصفة عامة فإن المتوسط الحسابي لجمع فقرات الفرض الثالثة تساوي

(3.572) والوزن النسبي يساوي (71.44) وهي أكبر من الوزن النسبي المحايد (60%)، مما يدل على أنه تؤدي التقارير السردية إلى تعزيز الثقة والشفافية في المعلومات غير المالية لشركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين عند مستوى دلالة 0.05.

وبناءً على النتائج السابقة يتم قبول الفرض الثالث، أي أنه "تؤدي التقارير السردية إلى تعزيز الثقة والشفافية في المعلومات غير المالية لشركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين".

المحور الثالث: النتائج والتوصيات:

أولاً: النتائج:

أ- نتائج الدراسة الميدانية: توصل الباحث من خلال تحليل نتائج الدراسة الميدانية واختبار فروض الدراسة إلى النتائج التالية:

1- قبول الفرض الأول الذي ينص على أنه تساعد التقارير السردية المستثمرين في تقييم أداء شركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين.

2- قبول الفرض الثاني الذي ينص على أنه تفصح التقارير السردية عن جميع المعلومات غير المالية التي تم المستثمرين الخاصة بشركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين.

3- قبول الفرض الثالث الذي ينص على أنه تؤدي التقارير السردية إلى تعزيز الثقة والشفافية في المعلومات غير المالية لشركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين.

ب- نتائج الدراسة النظرية: يمكن استعراض بعض نتائج الدراسة النظرية وذلك على النحو التالي:

1- تساعد المعلومات غير المالية المستثمرين في تقدير قيمة شركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين وتقييم أدائها.

2- توفر التقارير السردية معلومات مفيدة لتمكين المستثمرين في بورصة فلسطين من تحديد المخاطر عند تقييم استثماراتهم.

3- تعتبر التقارير السردية من المؤشرات الهامة لتقييم أداء الشركة ومدى نجاحها في استخدام الأموال وقدرتها على الاستمرار في المستقبل.

4- يعزز الإفصاح عن المعلومات غير المالية من ثقة استخدام المستثمرين للتقارير السردية، مما يؤدي إلى كفاءة تقييم مؤشرات الأداء غير المالية لشركات الاستثمار.

5- يؤدي الإفصاح عن التقارير السردية إلى تخفض عدم تماثل المعلومات التي يحتاجها المستثمرين لتقدير قيمة الشركة والأرباح المرتبطة بالاستثمارات.

- 6- يؤدي الإفصاح عن التقارير السردية إلى الكشف عن مخاطر التمويل والسيولة مما يساعد المستثمرين في اتخاذ قرارات الاستثمار المناسبة.
- 7- يوفر الإفصاح عن التقارير السردية معلومات عن أداء واستراتيجية شركات الاستثمار وأهدافها المستقبلية وبالتالي يعد مصدر هام لجذب مستثمرين جدد.
- 8- إن شفافية التقارير السردية تساعد المستثمرين في الكشف عن المخاطر الجوهرية المتوقعة وترشيد قراراتهم الاستثمارية وتقييم أداء شركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين.
- 9- توفر التقارير السردية معلومات غير مالية تُمكن المستخدمين من اتخاذ قرارات أفضل لما توفره من معلومات تمتاز بالشفافية والموضوعية.
- 10- تعزز التقارير السردية الثقة والشفافية في المعلومات غير المالية لدى المستثمرين في بورصة فلسطين مما يؤدي إلى ارتفاع القيمة السوقية للأسهم.
- 11- حصول المستثمرين على كافة المعلومات غير المالية المتعلقة بالاستثمارات المتاحة في بورصة فلسطين على ثقة المستثمرين وإزالة مخاوفهم وتوفير مناخاً استثمارياً ملائماً.
- ثانياً: التوصيات:** بناءً على النتائج السابقة يوصي الباحث بالتوصيات التالية:-
- 1- ضرورة قيام بورصة فلسطين بوضع قواعد الزامية لشركات الاستثمار تلزمها بإعداد التقارير السردية عن المعلومات غير المالية والإفصاح عنها.
- 2- ضرورة قيام بورصة فلسطين بوضع قواعد توضيحية وإرشادية للمستثمرين تساعد في تقييم الأداء غير المالي لشركات الاستثمار المدرجة لديها.
- 3- ضرورة حصول جميع المستثمرين على كافة المعلومات غير المالية المتعلقة بالاستثمارات المتاحة في شركات الاستثمار المدرجة في بورصة فلسطين لإزالة مخاوفهم وتوفير مناخاً استثمارياً ملائماً لهم.
- 4- ضرورة زيادة مستوى الإفصاح عن التقارير السردية للكشف عن مخاطر التمويل والسيولة لمساعدة المستثمرين في المفاضلة بين البدائل الاستثمارية المناسبة.
- 5- الاهتمام بالتقارير السردية لأنها تعتبر من المؤشرات الهامة لتقييم أداء الشركة ومدى نجاحها في استخدام الأموال وقدرتها على الاستمرار في المستقبل.
- 6- الاهتمام بالتقارير السردية لأنها تخفف من درجة عدم تماثل المعلومات مما ينعكس بالإيجاب على دقة تقدير قيمة الشركة وتقييم أدائها، وتعد مصدر هام لجذب مستثمرين جدد.

- 7- العمل على وضوح التقارير السردية واحتوائها على معلومات كافية لتمكين المستثمرين من تقييم أداء إدارة الشركة وتقييم الأرباح الحالية أو إعادة شراء أسهم جديدة.
- 8- العمل على المزيد من الإفصاح عن التقارير السردية للمعلومات الخاصة بالشركات وتشمل التقرير عن مكافأة مجلس الإدارة، والتقرير عن الأنشطة الاجتماعية والبيئية، والحوكمة، والأصول غير الملموسة، ونشرات الإكتتاب العام الأولى، وتقرير مدقق الحسابات الخارجي وغيرها من المعلومات التي تهم المستخدمين وخاصة المستثمرين.

الهوامش

- 1- Association of British Insurers, retrieved on 01-09-2016 from: www.ivis.co.uk/.../Developments-in-Narrative-Reporting, p. 15.
- 2- Williamson, J., Consultation response form: The Future of Narrative Reporting. retrieved on 1- 09-2016 from: www.bis.gov.uk/consultations, 2010, pp.1-20.
- 3- Beattie, V. What Are Narrative Reports Accounting Essay, retrieved on 20-09-2016 from: www.uniassignment.com/essay-samples/accounting/what-are-narrative-reports-accounting-essay.php, pp.2-15.
- 4- Sajjad A., Writing the narrative: the triumphs and tribulations, retrieved on 3-04-2016 from: www.accaglobal.com/content/.../narrative.../writing_the_narrative, pp 1-10.
- 5- Ambler T., and Neely A., Narrative Reporting in Company Annual Accounts, SSRN Electronic Journal, Vol. 10, No. 2, 2007, pp. 1-16.
- 6- Hoff, B., and David W., White Paper: Report on Project Findings The Use of Non-Financial Information: What Do Investors Want?, retrieved on 21-09-2016 from: www.finrafoundation.org/web/groups/foundation, 2008, p.118.
- 7- Accounting Standards Board., A Review of Narrative Reporting by UK Listed Companies in 2008/2009, retrieved on 19- 07-2016 from: www.frc.org.uk/asb, 2009, PP.1-12.
- 8- Williamson, J., Consultation response form: The Future of Narrative Reporting. retrieved on 1- 09-2016 from: www.bis.gov.uk/consultations, 2010, pp.1-10.
- 9- Rowbottom, N., and Lymer A., Exploring the USE and Users of Narrative Reporting in the Online Corporate Annual Report, Journal of Applied Accounting Research, Vol.11, No. 2, 2010, PP. 90-108.
- 10- Chatterjee, B., Mirshekary, S., Al Farooque, O., Safari, M., Users' Information Requirements and Narrative Reporting: The Case of Iranian Companies, Journal Australasian Accounting, Business and Finance, Vol.4, No. 2, 2010, PP. 1-20.
- 11- Busby, H. Kent, J., Kent, N., Narrative Reporting, retrieved on 3-04-2016 from: hea.sagepub.com/content/early/2013/03/01/1363459313476966, 2013, PP.1-5.
- 12- Simpson, A., Analysts' Use of Non-Financial Information Disclosures, Contemporary Accounting Research, Vol. 27, No. 1, 2010, PP. 1-43.
- 13- Rahman, S., Impression Management Motivations, Strategies and Disclosure Credibility of Corporate Narratives, Journal of Management Research, Vol. 4, No. 3, 2012, PP.1-14.
- 14- Adamu, U. M., Risk Reporting: A Study of Risk Disclosures in the Annual Reports of Listed Companies in Nigeria, Research Journal of Finance and Accounting, Vol. 4, No.16, 2013, PP. 140-147

-
- 15- Elzahar, H. M., Determinants and Consequences of Key Performance Indicator (KPI) Reporting by UK Non-financial Firms, PhD Thesis, University of Stirling, Stirling Management School, Accounting and Finance Division, United Kingdom, 2013, PP. 207-224.
- 16- Merkley, k., Narrative Disclosure and Earnings Performance: Evidence from RandD Disclosures, The Accounting Review, Vol.89, No..2, 2014, PP.1-112
- 17- Ahasan U., and Safiuddin M., Journal the Cost and Management, Journal the Cost and Management, Vol.43, No.5 2015, PP. 41-50.
- 18- Hassanein A., Informativeness of Unaudited Forward-Looking Financial Disclosure: Evidence From UK Narrative Reporting, PhD Thesis, University of Salford, Graduate School of Management, UK, 2015, PP.249-266.
- 19- Elzahar, H., Hussainey, K., Mazzi, F., Tsalavoutas, I., Economic consequences of Key Performance Indicators' disclosure quality, International Review of Financial Analysis, Vol.10, No.3, 2015, PP. 1- 46.
- 20- Mayo, C., An overview of recent developments in narrative reporting, retrieved on 16-08-2016, from: www.elexica.com/en/legal-topics/corporate-governance-and-compliance/13-narrative-reporting, 2016, PP.1-8.
- 21- Nekhili, M., Tchuigoua, H. T., Cheffi, W., Chtioui, T., R and D Narrative Disclosure, Corporate Governance And Market Value: Evidence From France, The Journal of Applied Business Research, Vol.32, No.1, 2016, PP. 111- 128.
- 22- Jackson, M., Re. BIS Consultation on the Non-Financial Reporting Directive – A call for views on effective reporting alongside proposals to implement EU requirements, retrieved on 15- 01-2016 from: www.irs.org.uk/.../the-non-financial-reporting-directive-a-call-for-vi, 2016, PP. 1-18.