

# أثر المعلومات المحاسبية الواردة في التقارير المالية الأولية على أسعار الأسهم

## (دراسة تطبيقية على سوق الأسهم السعودي)

إعداد الطالبة

رواء عبد الرزاق باعضة

إشراف

أ.د. عوض سلامة الرحيلي

### المستخلص

أكدت هيئة السوق المالية السعودية على أهمية اعداد المعلومات المحاسبية ونشرها بصورة دورية وذلك من خلال إلزام الشركات المساهمة السعودية بتقديم التقارير المالية الأولية (ربع سنوية)، حرصاً منها على امداد المستثمرين بحاجتهم من المعلومات في التوقيت الملائم قبل أن تفقد المعلومة قدرتها في التأثير على القرارات.

ومن هذا المنطلق فإن الهدف الرئيسي للبحث يتمثل في اختبار أثر توقيت الإعلان عن المعلومات المحاسبية الواردة في التقارير المالية الأولية على أسعار أسهم الشركات المدرجة في سوق الأسهم السعودي.

تحقيقاً لهذا الهدف استخدمت الباحثة منهجية دراسة الحدث للتعرف على كفاءة سوق الأسهم السعودي، ومعرفة ما إذا كان هناك تأثير لحدث الإعلان عن التقارير المالية الأولية على أسعار الأسهم. وقد أجريت الدراسة على عينة مكونة من (134) شركة مدرجة في سوق الأسهم السعودي لعام 2011م تمثل كافة القطاعات الاقتصادية، وتم تقسيم العينة بواسطة نموذج بسيط إلى شركات أعلنت عن أخبار جيدة وشركات أعلنت عن أخبار سيئة، وتم تطبيق الدراسة لكل ربع على حده ثم لكامل لفترة ثم لكل قطاع.

وقد توصلت الدراسة بناء على نتائج الفترة الاجمالية إلى أن سوق الأسهم السعودي لم يتأثر بالإعلان عن التقارير المالية الأولية ذات الأخبار الجيدة، في حين تأثر بالإعلان عن التقارير المالية الأولية ذات الأخبار السيئة في الاتجاه الصحيح في يوم الحدث واليوم التالي له، في حين أظهرت نتائج دراسة الحدث لكل ربع تبايناً في استجابة السوق للإعلان عن التقارير المالية الأولية ذات الأخبار الجيدة والسيئة بين ربع وآخر، إلا أنها اجمالاً بدت أكثر تأثراً بالإعلان عن التقارير المالية الأولية ذات الأخبار السيئة، لذلك يمكن القول بعدم كفاءة سوق الأسهم السعودي وفقاً للصيغة متوسطة الكفاءة.

وفي ضوء النتائج التي تم التوصل إليها قامت الباحثة بتقديم مجموعة من التوصيات، أهمها اقتراح تخفيض المدة النظامية المحددة من قبل هيئة السوق المالية لنشر التقارير المالية الأولية من خمسة عشر يوماً إلى عشرة أيام من نهاية الفترة، بالإضافة إلى اجراء مزيد من البحوث والدراسات في هذا الاتجاه.

# **The Impact of Accounting Information Contained in The Interim Financial Reports on Stock Prices (Applied Study on Saudi Stock Market)**

**Prepared By  
Rawaa Abdulrazzq Baakdah**

**Supervisor  
Prof. Awad Salama Alrehaily**

## **Abstract**

The Saudi capital market authority confirmed the importance of preparing the accounting information and publishing it periodically by forcing the Saudi stock companies to submit interim financial reports (quarterly), as it is care to provide the investors with the information they needed on time before the information lose its ability to affect the decisions.

From this respect, the main goal for the research is testing the impact of announcement timeliness of the accounting information contained in the interim financial reports on stock prices of listed companies on Saudi stock market.

To reach this goal, the researcher used event study methodology to identify the efficiency of the Saudi stock market, and to know whether there is an impact for the announcement event about the interim financial reports on stock prices. The study based on a sample of (134) companies listed on Saudi stock market for the year of 2011 and represent all the economic sectors, the sample was divided by naïve model into companies which announced good news and companies which announced bad news, and the study was applied for every quarter separately, then for whole period and then for every sector.

the study has concluded based on the results of the whole period that the Saudi stock market is not affected by announcing the interim financial reports with good news, whereas it is affected by announcing the interim financial reports with bad news in the right direction at the event day and the following day, whereas the results of the event study for every quarter has shown a difference in market response for announcing the interim financial reports with good news and bad news from a quarter to another, but in total it seemed more affected by announcing the interim financial reports with bad

news, so it can be said the Saudi stock market is not efficient according to the semi-strong form of efficiency.

In light of the conclude results the researcher offered set of recommendations, the most important is the suggestion of reducing the regular period specified by the capital market authority to publish the interim financial reports from fifteen days to ten days from the period end, besides conducting further researches and studies in this respect.