دار المنظومة
DAR ALMANDUMAH
الرواد في قواعد المعلومات العربية

العنوان: تأثير كل من خصائص الشركات وفعالية الحوكمة على جودة الإفصاح المستقبلى للمعلومات : دراسة ميدانية

المصدر: الفكر المحاسبي

الناشر: جامعة عين شمس - كلية التجارة - قسم المحاسبة والمراجعة

المؤلف الرئيسي: محمد، سامي حسن علي

المجلد/العدد: مج20, ع2

محكمة: نعم

التاريخ الميلادي: 2016

الشهر: يوليو

الصفحات: 471 - 516

رقم MD: 771958

نوع المحتوى: بحوث ومقالات

اللغة: Arabic

قواعد المعلومات: EcoLink

مواضيع: الشركات التجارة، حوكمة الشركات، الإفصاح المحاسبى، الإفصاح المعلوماتى، التقارير المالية

رابط: https://search.mandumah.com/Record/771958

© 2018 دار المنظومة. جميع الحقوق محفوظة.
هذه المادة متاحة بناء على الإتفاق الموقع مع أصحاب حقوق النشر، علما أن جميع حقوق النشر محفوظة. يمكنك تحميل أو طباعة هذه المادة للاستخدام الشخصي فقط، ويمنع النسخ أو التحويل أو النشر عبر أي وسيلة (مثل مواقع الانترنت أو البريد الالكتروني) دون تصريح خطي من أصحاب حقوق النشر أو دار المنظومة.

تأثير كل من خصائص الشركات وفعالية الحوكمة على جودة الإفصاح المستقبلى للمعلومات ـ دراسة ميدانية

د/ سامى حسن على محمد
مدرس بقسم المحاسبة والمراجعة
كلية التجارة – جامعة عين شمس

تأثير كل من خصائص الشركات وفعالية الحوكمة على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات "دراسة ميدانية"

دكتور/ سامي حسن على محمد
مدرس المحاسبة والمراجعة
كلية التجارة - جامعة عين شمس

مستخلص البحث :

هدفت هذه الدراسة إلى بيان تأثير كل من خصائص الشركات و فعالية الحوكمة على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات، واشتملت متغيرات الدراسة على مجموعة من المتغيرات المتعلقة بخصائص الشركات ومجموعة أخرى من المتغيرات المتعلقة بفعالية آليات الحوكمة.

وقام الباحث بعرض وتحليل للإفصاح المستقبلي للمعلومات في الفكر المحاسبي، وكذلك الإطار النظري لمتغيرات الدراسة، وتم صياغة الفروض الرئيسية والمتعلقة بوجود علاقة ذات دلالة معنوية بين جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات ومتغيرات الدراسة، وقد قام الباحث بإجراء دراسة ميدانية لاختبار فروض البحث ولتحديد مدى قبول صحتها من عدمه.

وتوصلت نتائج الدراسة إلى عدة نتائج والتي من أهمها وجود علاقة ذات دلالة معنوية بين جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات و كل من المتغيرات المتعلقة بخصائص الشركات والممثلة فى ربحية الشركة وحجم الشركة وهيكل الملكية بالشركة، ووجود علاقة ذات دلالة معنوية بين جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات واليات الحوكمة، كما توجد علاقة ارتباط بين فعالية الحوكمة وجودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات فيما يتعلق بخصائص الشركات.

الكلمات الدالة:

جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات، حجم الشركة، ربحية الشركة، الرافعة المالية للشركة، هيكل الملكية، مجلس الإدارة، لجان المراجعة، المراجعة الداخلية، المراجعة الخارجية.

(١) مقدمة:

يمثل الإفصاح المحاسبي أحد المبادئ الأساسية والهامة لأنه يمثل وظيفة الاتصال فى المحاسبة، فعن طريق الإفصاح يتم تصميم وإعداد التقارير المالية التي تهدف الى إشباع حاجات المستخدمين من المعلومات المحاسبية والتي تصور الأحداث الاقتصادية التي أثرت بالشركة خلال فترة النشاط، كما تعرض المعلومات التي تعلن عن خطط وتوقعات الإدارة المستقبلية.

وقد تزايدت أهمية الإفصاح وذلك على خلفية الممارسات الإدارية من خلال الاختيار بين السياسات المحاسبية البديلة، وما ترتب على تلك الممارسات من أثار سلبية كما ورد فى دراسة (Mensah.et.al,2006) والممثلة فى حالات ظهور فشل الأعمال وانهيار العديد من الشركات، مما استلزم أن كل من الإفصاح والشفافية كما ورد فى دراسة (Schleicher.et.al.2007) تعتبر من أهم الخصائص الرئيسية لجودة التقارير المالية وقد تزايدت فى الآونة الأخيرة أهمية الإفصاح المستقبلي للمعلومات Disclosure of forward looking Information– فى الدراسات الحديثة للإفصاح، حيث أن الإفصاح التاريخي عن المعلومات الواردة فى القوائم المالية لايستطيع تلبية احتياجات المستخدمين المستقبلية من التقارير المالية للشركات.

وان الإفصاح المستقبلي للمعلومات يشتمل على التقديرات المستقبلية للإدارة كما أوضحته دراسة (Healy and Palep,2001)، ولذلك هناك أهمية متزايدة حول الإفصاح المستقبلي للمعلومات وبصفة خاصة فيما يتعلق بفعالية سوق المال كما أوضحته (AICPA,1994).

وهناك العديد من الدراسات والتي تناولت الإفصاح المحاسبي ومقاييس الشفافية فى الإفصاح مثل دراسة (إسماعيل و عبيد ،٢٠٠٧) ودراسة (عبد الملك،٢٠٠٦)، وكذلك دراسة (Saleth.et.al,2011)، وإزاء هذه الأهمية التي تحظى بها المعلومات المستقبلية الواجب الإفصاح عنها فى القوائم المالية للشركات فان الدراسة الحالية تستهدف بيان تأثير كل من خصائص الشركات و فعالية أدوات أو آليات حوكمة الشركات على جودة الإفصاح المستقبلي للمعومات.

ويحاول الباحث من خلال هذه الدراسة وضع إطار لبيان تأثير كل من خصائص الشركات وفعالية الحوكمة على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات وذلك من خلال إجراء دراسة ميدانية على ممارسين المهنة.

وقد اعتمد البحث على المنهجية التالية لأغراض تحقيق أهداف الدراسة، حيث بدأ بعرض مشكلة وتساؤلات وأهداف وفروض وأهمية البحث، ثم قام ببيان منهج وخطة البحث والإطار النظرى للدراسة ، وإجراء الدراسة الميدانية، و اختبار فروض البحث، ثم تناول النتائج التي أسفرت عنها الدراسة الميدانية،وانتهى باقتراح توصيات البحث.

(٢) مشكلة البحث:

يعتبر الإفصاح المستقبلي عن المعلومات من متطلبات معايير الإفصاح والشفافية والسؤال الأساسي الذي يطرحه الباحث في تلك الدراسة.

ما هي العوامل أو المتغيرات المؤثرة على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات؟ وهل توجد علاقة معنوية بين تلك المتغيرات وجودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات؟

ويمكن للباحث صياغة عناصر مشكلة البحث الرئيسية من خلال التساؤلات التالية:

- هل توجد علاقة معنوية بين خصائص الشركات وجودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات؟
- هل توجد علاقة معنوية بين فعالية آليات حوكمة الشركات وجودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات؟
- هل توجد علاقة ارتباط بين فعالية آليات حوكمة الشركات و جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات فيما يتعلق بخصائص الشركات؟

والبحث يعتبر محاولة مبدئية متواضعة لاجابة تلك الاستفسارات السابقة، والتي سيقوم الباحث بدراستها.

(٣) أهداف البحث:

في ضوء مشكلة وتساؤلات البحث يسعى الباحث لتحقيق الهدف الرئيسي لهذه الدراسة والذي يتمثل في بيان تأثير كل من خصائص الشركات و فعالية الحوكمة على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات ، ومدى معنوية العلاقة، وذلك من خلال تحقيق الأهداف الفرعية التالية :

١/٣ - دراسة واختبار للعلاقة المعنوية ودلالتها بين جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات والمتغيرات المتعلقة بخصائص الشركات وهي حجم الشركة، وربحية الشركة، ونسبة الرافعة المالية للشركة وتركيز هيكل الملكية بالشركة.

٢/٣- دراسة واختبار للعلاقة المعنوية ودلالتها بين جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات والمتغيرات المتعلقة بحوكمة الشركات وهي مجلس الإدارة، ولجنة المراجعة، والمراجعة الداخلية، والمراجعة الخارجية.

٣/٣- دراسة واختبار علاقة الارتباط بين جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات وفعالية آليات حوكمة الشركات فيما يتعلق بخصائص الشركات .

(٤) أهمية البحث:

تنبع أهمية البحث من أن الباحث يحاول و يسعى الى بيان تأثير العديد من المتغيرات فى الدراسة، فهي تشتمل على متغيرات متعلقة بخصائص الشركات وتأثيرها على جودة

الإفصاح المستقبلي للمعومات، ومتغيرات متعلقة بحوكمة الشركات وتأثيرها على جودة الإفصاح المستقبلي للمعومات، ثم بيان علاقات الارتباط بين آليات حوكمة الشركات وجودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات عند الأخذ في الاعتبار خصائص الشركات كمتغيرات وسيطة.

وسوف يقوم الباحث باستخدام قائمة الاستبيان مع استخدام العديد من الأساليب الإحصائية و ذلك لبيان مدى معنوية تأثير تلك المتغيرات على جودة الإفصاح المستقبلي للمعومات، ويعتبر البحث مساهمة متواضعة لبيان العلاقة المعنوية و علاقات الارتباط بين جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات ومتغيرات الدراسة.

(٥) فروض البحث:

في ضوء مشكلة وتساؤلات البحث ولأغراض تحقيق أهداف البحث، يقوم الباحث بصياغة الفروض الرئيسية للدراسة كما يلي:

الفرض الرئيسي الأول :

"توجد علاقة ذات دلالة معنوية بين خصائص الشركات و جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات."

وحتى يتمكن الباحث من اختبار الفرض الرئيسي الأول، يتم صياغة الفروض الفرعية التالية:

(١/٥) **الفرض الأول:** توجد علاقة معنوية بين حجم الشركة وجودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات.

(٢/٥) **الفرض الثاني:** توجد علاقة معنوية بين ربحية الشركة وجودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات.

(٣/٥) **الفرض الثالث :** توجد علاقة معنوية بين نسبة الرافعة المالية للشركة وجودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات.

(٤/٥) **الفرض الرابع:** توجد علاقة معنوية بين تركيز هيكل الملكية بالشركة وجودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات

الفرض الرئيسي الثاني :

"توجد علاقة ذات دلالة معنوية بين فعالية آليات الحوكمة وجودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات."

وحتى يتمكن الباحث من اختبار الفرض الرئيسي الثاني، يتم صياغة الفروض الفرعية التالية:

(١/٥) **الفرض الأول:** توجد علاقة معنوية بين استقلالية و خبرة مجلس الإدارة وجودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات.

(٢/٥) **الفرض الثاني:** توجد علاقة معنوية بين استقلالية و خبرة لجنة المراجعة وجودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات.

(٣/٥) **الفرض الثالث:** توجد علاقة معنوية بين المراجعة الداخلية وجودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات.

(٤/٥) **الفرض الرابع:** توجد علاقة معنوية بين المراجعة الخارجية وجودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات.

الفرض الرئيسي الثالث :

"توجد علاقة ارتباط ايجابية بين تفعيل آليات حوكمة الشركات ومستوى جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات فيما يتعلق بخصائص الشركات ."

(٦) حدود البحث:

يخضع هذا البحث للحدود التالية :

١/٦ – تقتصر الدراسة الميدانية على مكاتب المراجعة في القاهرة الكبرى فقط والجهاز المركزي للمحاسبات.

٢/٦ – ترتكز الدراسة الميدانية للبحث في قياسها لمتغيرات الدراسة على قائمة الاستقصاء.

٦/ ٣ – الدراسة هي محاولة من الباحث لقياس تأثير بعض العوامل أو المتغيرات على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات والوارد بعضها في الدراسات دون التعرض لإدارة الأرباح و التقديرات المتفائلة و المتشائمة.

(٧) الإطار النظري للدراسة:

اهتم الفكر المحاسبي المهني والأكاديمي بالإفصاح المحاسبي حيث يمثل أهمية بالغة للأطراف المهتمة بالشركة عموما، وفئة المستثمرين خصوصا، لما يقدمه من معلومات تفيد فى اتخاذ القرارات الاقتصادية الملائمة من خلال إعداد التقارير المالية وفقا للقواعد والمعايير المنظمة بناء على قاعدة معلوماتية موضوعية، فالإفصاح عملية تتصل فيها الشركة بالعالم الخارجي لإظهار المعلومات التي بحوزة الإدارة الى المستخدمين، وسوف يقوم الباحث بتنظيم الإطار النظري للدراسة كما يلي:

(١/٧) الإفصاح المستقبلي للمعلومات وأهميته:

عرض الفكر المحاسبي العديد من الدراسات المتعلقة بالإفصاح سواء المتعلقة بالإفصاح الالزامي أو الإفصاح الاختياري، إلا أنه تم التركيز فى الآونة الأخيرة على الإفصاح الاختياري عن المعلومات للمستخدمين والمتعلقة بإستراتيجية الشركات والعمليات المستقبلية للشركات و كذلك تقديرات الإدارة، وأكد على ذلك التقرير المتعلق بلجنة (Jenkins,1994) والصادر من AICPA، حيث أوضح أن المعلومات التي يجب الإفصاح عنها تتمثل فى:

١- البيانات المالية و غير المالية.
٢- تحليلات الإدارة للبيانات المالية وغير المالية.
٣- الإفصاح المستقبلي عن المعلومات.
٤ - المعلومات المتعلقة بالإدارة و المساهمين.
٥- المعلومات المتعلقة بالشركة.

وقد أوضح التقرير أنه يجب الإفصاح عن المعلومات المستقبلية التي تحتوى على خطط الإدارة و تقييم المخاطر ومقياس حالات عدم التأكد، وأكدت على ذلك دراسة كل من (Healy&Palepu,2001)، (karamanou&Vafeas,2005)، حيث أن الإفصاح المستقبلي للمعلومات يمكن اعتباره من أهم متطلبات جودة التقارير المالية ، و أن الإفصاح المستقبلي عن المعلومات كما ورد فى دراسة (Kent&Ung,2003)، والتي تناولت فيها الدراسة الإفصاح المستقبلي للمعلومات من خلال الإفصاح عن المعلومات المستقبلة للأرباح فى التقارير المالية للشركات الاسترالية، وتوصلت الدراسة الى إن الشركات الكبرى تفصح عن المعلومات المستقبلية المتعلقة بالأرباح عكس الشركات الصغيرة.

وقد أكد (FASB,2001) على المعلومات التي يجب الإفصاح عنها فى التقرير المالية للشركات، وهو يتفق مع ما ورد فى لجنة Jenkins، بالإضافة الى انه أوضح المعلومات المستقبلية الواجب الإفصاح عنها و المتمثلة فى :

١- المعلومات الخاصة بالتنبؤ عن المبيعات للعام المقبل.
٢- الإفصاح عن إيرادات المنتجات الحالية والمستقبلية للشركة وكذلك الخطط المستقبلية للتوسع أو إضافة منتجات جديدة للشركة.
٣- الإفصاح عن المعلومات المستقبلية لعمليات الشركة مثل الإفصاح عن معدل نمو الإيرادات ومعدل العائد على الأصول ومعدل الربحية.
٤- الإفصاح عن التدفقات النقدية الحالية والمتوقعة فى المستقبل.
٥- إعداد تقارير عن مدى فعالية الأداء للعام كمقارنة بالمخطط.
٦- الإفصاح عن المعلومات المستقبلية المتعلقة بالأداء المالي.

(٢/٧) مجموعة المتغيرات الخاصة بخصائص الشركات وعلاقتها بجودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات:

تتضمن مجموعة المتغيرات المتعلقة بخصائص الشركات، والتي يتوقع الباحث أن تؤثر على جودة الإفصاح المستقبلي على مايلي:

(١/٢/٧) حجم الشركة و تأثيرها على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات:

يعتبر حجم الشركة من المتغيرات التي قد تؤثر على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات، وان هناك بعض الدراسات في الفكر المحاسبي والتي تناولت حجم الشركة

كعامل مؤثر على مستوى الإفصاح المستقبلي للمعلومات .

وقد ورد في دراسة كل من (Leventis&Weetman, 2004) (Lim.et.al.،2007) والتي بينت أن الشركات الكبرى لديها العديد من الموارد لتحمل التكاليف الإضافية الناتجة عن الإفصاح المستقبلي للمعلومات، وتوجد علاقة موجبة بين حجم الشركة ومستوى الإفصاح المستقبلي للمعلومات ودقته.

وقد أكدت دراسة (Meek.et.al,1995) على وجود تأثير لحجم الشركة على الإفصاح، وكذلك توصلت نتائج دراسة (Al-Najjar&Abed,2014) الى وجود تأثير معنوي ايجابي لحجم الشركة على الإفصاح المستقبلي للمعلومات.

وفى دراسة(Gao.et.al,2013) والتي قد توصلت الى تأثير حجم الشركة على مستوى الإفصاح المستقبلي للمعلومات.

ولذلك يرى الباحث انه يوجد اتفاق فى بعض نتائج الدراسات السابقة من ناحية تأثير حجم الشركة على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات، ويتوقع الباحث أنه قد يكون هناك تأثير لحجم الشركة على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات.

(٢/٢/٧) ربحية الشركة وتأثيرها على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات:

إن العلاقة بين ربحية الشركة والإفصاح قد وردت فى بعض الدراسات السابقة مثل دراسة (Wang.et.al,2008) والتي توصلت الى إن ربحية الشركة تعتبر من المحددات المؤثرة على الإفصاح المستقبلي للمعلومات.

وفى دراسة (Alijifri&Hussainey,2007) والتي توصلت الى وجود علاقة ارتباط معنوية بين الربحية والإفصاح المستقبلي للمعلومات، وأوضحت بعض الدراسات السابقة مثل دراسة (Hossain.et.al,1994) و(Prencipe,2004) و دراسة (Elisa,2013)عن وجود علاقة ايجابية بين الأداء معبرا عنه بالربحية و الإفصاح المستقبلي للمعلومات.

واتفاقاً مع نتائج الدراسات السابقة يتوقع الباحث أن تؤثر ربحية الشركة على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات، ويرى الباحث انه يمكن قياس الربحية عن طريق :

١- معدل العائد على حقوق الملكية.

٢- معدل العائد على الأصول.

وكلما زادت تلك المعدلات كلما زاد مستوى جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات.

(٣/٢/٧) الرافعة المالية للشركة و تأثيرها على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات:

تعتبر نسبة الرافعة المالية إحدى المتغيرات المتعلقة بخصائص الشركات والتي يكون لها تأثير على الإفصاح كما ورد فى بعض الدراسات السابقة، إلا انه من خلال اطلاع الباحث على بعض الدراسات السابقة تبين وجود تعارض في نتائج تلك الدراسات فيما يتعلق بتأثير الرافعة المالية على الإفصاح.

فقد ورد فى دراسة (Wallance.et.al,1994) أنه توجد علاقة معنوية بين الرافعة المالية والإفصاح المستقبلي للمعومات، فى حين إن بعض الدراسات مثل دراسة (Celik.et.al,2006) لم تتوصل الى وجود علاقة بين الرافعة المالية والإفصاح.

إلا أن هناك بعض الدراسات السابقة مثل دراسة (Ahmed&Courtis,1999) ودراسة (Malone.et.al.1993)، والتي توصلت الى إن الشركات التي تكون نسبة الرافعة المالية بها مرتفعة تفصح عن معلومات أكثر من الشركات التي تكون بها نسبة الرافعة المالية أقل وذلك لإشباع رغبة الدائنين فى الإفصاح فى حالة ارتفاع نسبة الرافعة المالية بالشركة، وأكدت دراسة (Sullivan.et.al,2008) و التي توصلت الى إن متغير الرافعة المالية له تأثير ايجابي على كمية الإفصاح الاختياري الذي تقوم به الشركة.

وكذلك توصلت دراسة (Alijifri&Hussainey,2007) الى وجود علاقة ايجابية بين نسبة الرافعة المالية والإفصاح المستقبلي للمعلومات.

و يتوقع الباحث وجود علاقة بين نسبة الرافعة المالية للشركة و جودة الافصاح المستقبلى للمعلومات

(٤/٢/٧) تركيز هيكل الملكية للشركة وتأثيره على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات:

إن هيكل الملكية يعتبر إحدى خصائص الشركات المؤثرة على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات، وقد أوضحت بعض الدراسات السابقة مثل دراسة (Lafond&Roychowdhury,2008) والتي توصلت الى إن ملكية إدارة الشركة للأسهم لها علاقة ارتباط سلبية من ناحية التوقيت الملائم للأرباح، مما ينعكس في النهاية على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات.

وأوضحت دراسة (Chau&Gary,2010) والتي قامت باختبار العلاقة بين درجة الإفصاح الاختياري ومستوى الملكية العائلية واستقلالية مجلس الإدارة، وتوصلت نتائج الدراسة الى إن زيادة درجة الملكية العائلية تؤدى الى زيادة أعلى فى درجة الإفصاح الاختياري.

وقد أوضحت دراسة (Lennox,2005) أن ارتفاع نسبة ملكية الإدارة لأسهم الشركة تؤدى الى زيادة نفوذ الإدارة ومن ثم يكون لديها مجال أوسع للعمل بشكل يحقق مصالحها واتخاذ القرارات اللازمة لتحقيق تلك المصالح، مما قد يؤثر على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات.

ومن ناحية أخرى فان تركيز ملكية الأسهم كما ورد فى دراسة (Silva&Majluf,2008)، حيث أشارت الدراسة الى إن تركيز الملكية بيد مؤسسة آو بنك أو عائلة محددة يؤدى الى أن كبار حملة الأسهم يقومون بدور هام فى الإشراف على الإدارة

مما يؤدى الى تحسين أداء الشركة، مما ينعكس فى النهاية على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات، أما فى حالة تركيز الملكية فى عدد قليل من المساهمين، مثل أن عشرة مساهمين يمتلكون نسبة عالية من أسهم الشركة فقد يستخدم المستثمرين ذلك من اجل تحقيق مصالحهم.

وتوصلت أيضا دراسة (Madonna.et.al,2008) الى أن تركيز الملكية يؤثر على الإفصاح المستقبلي للمعلومات، حيث أوضحت الدراسة تركيز الملكية من خلال عشرون مستثمر يملكون أكبر نسبة من أسهم الشركة يؤثر على مستوى الإفصاح .

وتوصلت دراسة (Al-Najjar&Abed,2014) الى تأثير نسبة ملكية الأسهم على الإفصاح المستقبلي للمعلومات.

ولذلك يتوقع الباحث وجود علاقة معنوية بين تركيز هيكل الملكية بالشركة وجودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات.

(٣/٧) مجموعة المتغيرات الخاصة بحوكمة الشركات وتأثيرها على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات:

تتضمن مجموعة المتغيرات المتعلقة بحوكمة الشركات، والتي يتوقع الباحث أن تؤثر على جودة الإفصاح المستقبلي على مايلي:

(١/٣/٧) العلاقة بين استقلال وخبرة مجلس الإدارة وجودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات:

يعد مجلس الإدارة أحد الآليات الهامة الحاكمة للمديرين من وجهة نظر حملة الأسهم وذلك لانتخابه من قبلهم، ويتولى مجلس الإدارة مهمة الرقابة على المديرين للحد من السلوك غير المرغوب فيه ووضع استراتيجيات الشركة التي تهدف الى تعظيم الأرباح ويعتبر مجلس الإدارة التطبيق الفعال لحوكمة الشركات، ولقد ورد فى الفكر المحاسبي مجموعة من الخصائص التي تعبر عن مجلس الإدارة والتي يكون لها تأثير فعال فى ممارسة الحوكمة، فقد تناولت دراسة (Sonda and Jean,2001) تأثير استقلال أعضاء مجلس الإدارة على أداء مجلس الإدارة، وتوصلت الدراسة الى أن نسبة الأعضاء المستقلين فى مجلس الإدارة تؤثر على أداء المجلس وكيفية الإفصاح عن المعلومات الوازدة فى التقارير المالية.

وأشارت دراسة (Cheng&Courtenay,2006)، والتي أجريت على عينة من الشركات المدرجة فى بورصة سنغافورة إلى أن الشركات التي لديها نسبة أعلى من المديرين المستقلين تقدم إفصاح جيد وذلك ناتج عن إن استقلال مجلس الإدارة يحد من ممارسات إدارة الأرباح، مما ينعكس على جودة الإفصاح للقوائم المالية.

وتوصلت نتائج دراسة (Song&Windram,2004) الى أن استقلالية مجلس الإدارة تؤدى الى تخفيض مشكلات التقارير المالية والغش والاحتيال، حيث توجد علاقة ايجابية بين خصائص مجلس الإدارة ممثلة فى استقلال مجلس الإدارة والإفصاح الاختياري، وتوصلت دراسة (Hossain.et.al,2005) الى وجود علاقة معنوية ايجابية بين نسبة أعضاء مجلس الإدارة المستقلين ومستوى الإفصاح الاختياري عن المعلومات الواردة فى القوائم المالية.

وأكدت دراسة (Madonna,et.al,2008) عن وجود علاقة ايجابية معنوية بين استقلالية مجلس الإدارة و الإفصاح المستقبلي للمعلومات.

وهناك بعد أخر يتعلق باستقلالية أعضاء مجلس الإدارة وهو فصل الأدوار الرئيسية بين رئيس مجلس الإدارة والمدير التنفيذي، وبصورة أخرى لايجمع رئيس مجلس الإدارة مهام وظيفة المدير التنفيذي، حيث ينظر المساهمون والمعنيين بالحوكمة الى أن الفصل بين مهام المدير التنفيذي ومهام رئيس مجلس الإدارة وإلا يجمع رئيس مجلس الإدارة تلك المهام على أنها أداة فعالة لخضوع أداء المديرين لرقابة رئيس مجلس الإدارة وأعضائه مما يدفع المديرين الى تحسين أدائهم، وأكدت دراسة (Byard.et.al,2008) إن دمج دور المدير التنفيذي مع رئيس مجلس الإدارة سيجعل الشركة تحت إدارة شخص واحد و سيسمح هذا الوضع لذلك الشخص السيطرة على المعلومات المتاحة على أنشطة الشركة ويقدمها الى مستخدميها بالطريقة التي يراها مناسبة و متفقة مع أهدافه، مما يضعف من دور مجلس الإدارة وفعاليته فى الرقابة على المديرين ويؤثر على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات.

ويتوقع الباحث وجود علاقة ذات دلالة معنوية بين نسبة استقلال أعضاء مجلس الإدارة وجودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات، حيث تقاس تلك النسبة من خلال خارج قسمة عدد الأعضاء غير التنفيذيين فى مجلس الإدارة الى اجمالى عدد أعضاء مجلس الإدارة، ومن ناحية الخبرة المالية لأعضاء مجلس الإدارة والمتعلقة بالمعرفة المالية والمحاسبية، والتي تمكنهم من فهم وكيفية إعداد التقارير المالية، والمراقبة على جودة هذه التقارير، حيث يقع على عاتق أعضاء مجلس الإدارة العديد من الالتزامات والمسئوليات المهنية، والتي يتطلب أداؤها بفعالية وكفاءة أن تتوافر الخبرات اللازمة لدى أعضاء مجلس الإدارة، و إن المعرفة والخبرة لأعضاء مجلس الإدارة هي عناصر حيوية وذلك للتحقق من فعالية مجلس الإدارة فى أداء الوظائف الرقابية و تحقيق الحوكمة الفعالة.

وفى دراسة (Xie.et.al.2003) فقد أوضحت إن الشركات الموجود بها أعضاء مجلس إدارة ذو خبرة تقل فيها ممارسات إدارة الأرباح، ويرى الباحث أن ذلك قد يؤثر على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات.

وكذلك فان دراسة (Agrawal&Chadla,2005) قد توصلت إلى أن احتمال إعادة إعداد القوائم المالية فى الشركات إلى بها أعضاء مجلس الإدارة ذو خبرة هو احتمال ضعيف أو قليل، ويرى الباحث أن ذلك قد يؤثر على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات.

أما من ناحية خاصية حجم أعضاء مجلس الإدارة فان هناك تعارض فى نتائج بعض الدراسات السابقة فيما يتعلق بمدى تأثير حجم مجلس الإدارة ، فقد أوضحت دراسة (Byad.et.al,2006) أن كبر حجم مجلس الإدارة من خلال زيادة عدد أعضاء المجلس يزيد من قيمة التقارير المالية للشركة ، أما دراسة (يوسف، ٢٠١٢) فقد وجدت أن حجم مجلس الإدارة لايؤثر على ملائمة المعلومات المحاسبية.

ويرى الباحث انه من المتوقع أن تكون هناك علاقة ذات دلالة معنوية بين كل من استقلالية وخبرة مجلس الإدارة وجودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات، حيث إن كفاءة مجلس الإدارة من خلال الاستقلالية والخبرة سيكون لها تأثير جوهري على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات ومما يؤكد ذلك أن هناك بعض الدراسات السابقة التي مثل دراسة (Xio.et.al,2004) و(Liu&Eddi,2007) والتي توصلت فى نتائجها الى تأثير خصائص مجلس الإدارة على الإفصاح المستقبلي للمعلومات.

(٢/٣/٧) العلاقة بين استقلال وخبرة لجنة المراجعة وجودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات:

تؤدى لجان المراجعة دوراً هاماً للتحقق من جودة نظام إعداد التقارير المالية، وكذلك مراقبة سلوك الإدارة للتأكد من اختيار وتطبيق السياسات والطرق المحاسبية التي تؤدى إلى منفعة حملة الأسهم وليس منفعة الإدارة وحدها، وحيث أن لجنة المراجعة عامل جوهري لأي نظام رقابي فعال حيث تؤدى لجان المراجعة دوراً مباشراً في تصحيح جهود الحوكمة، ومن جهة أخرى فان أعضاء لجنة المراجعة لديهم مسئوليات كبيرة وأدوار متعددة لتصحيح جهود الحوكمة ويمكن القول كذلك بأن لجان المراجعة الفعالة يقع على عاتقها التحقق من أن عملية إعداد التقارير المالية تم توظيفها بشكل مناسب و تطبيق متطلبات الحوكمة ، مما يجعلها أداة قوية تساهم فى جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات.

وأن أداء لجان المراجعة يجب أن يكون ذات جودة مرتفعة حيث أنها احد آليات الحوكمة، ويتحقق ذلك من خلال استقلال وخبرة أعضاء لجنة المراجعة والذي يمكنها من القيام بمهامها ومسئولياتها بفعالية، وفى غياب استقلال أعضاء لجنة المراجعة تكون اللجنة تحمى مصالح الإدارة فقط ولايمكن أن تقوم بدور المراقب المستقل.

ومن ناحية استقلال لجنة المراجعة فقد ورد فى دراسة (Song&Windram,2004) أن استقلال لجنة المراجعة يؤثر على الإفصاح المستقبلي للمعلومات من خلال تخفيض مشاكل التقارير المالية وغش الشركات.

وأوضحت دراسة (Ho&Wong,2001) العلاقة الايجابية بين استقلالية لجنة المراجعة والإفصاح عن المعلومات المتعلقة بالتقارير المالية، حيث إن استقلالية لجنة المراجعة تؤدى الى تخفيض تكلفة الوكالة من خلال أنشطة الرصد والمتابعة عند إعداد التقارير المالية، ويرى الباحث أن ذلك يؤثر على الإفصاح المستقبلي للمعلومات حيث إن استقلالية لجنة المراجعة تهدف الى مساعدة المشرفين فى متابعة مهام إعداد التقارير المالية.

كما توصلت دراسة (karamanou&Vafeas,2005) الى دليل ايجابى عن تأثير استقلالية لجنة المراجعة على تقديرات الإدارة ، مما يؤثر على الإفصاح المستقبلي المتعلق بتقديرات الإدارة.

ومن حيث علاقة استقلال لجنة المراجعة بإدارة الأرباح، فقد أشارت دراسة (Davidson.et.al.2005) إلى وجود علاقة سلبية بين استقلال أعضاء لجنة المراجعة وممارسات إدارة الأرباح، وأيضا توصلت دراسة (Kent&Ung,2003) إلى نفس النتيجة، وتوصلت دراسة (Abbott.et.al.2004) إلى إن استقلال لجنة المراجعة فى الشركات الأمريكية يرتبط سلبيا مع إعادة إصدار التقارير المالية، اى توجد علاقة سلبية بين استقلال لجنة المراجعة وإدارة الأرباح، ويرى الباحث أن استقلالية لجنة المراجعة عندما تحد من ممارسات إدارة الأرباح، فان ذلك قد يؤثر بطريقة غير مباشرة على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات.

ويرى الباحث أن لجنة المراجعة المستقلة تعتبر خط دفاع لحماية حقوق حملة الأسهم والأطراف ذات العلاقة، ويجب عدم تواجد علاقة مباشرة بين أعضاء لجنة المراجعة والمديرين التنفيذيين، وان تكون غالبية أعضاء لجنة المراجعة من غير التنفيذيين وذلك لتحقيق اكبر درجة من استقلالية لجنة المراجعة حتى يتسنى لها ممارسة المهام المطلوبة بفعالية وتحقيق مستوى عالي من الحوكمة.

وكما ورد فى بعض الدراسات السابقة فانه يتم حساب نسبة استقلال لجنة المراجعة من خلال العلاقة بين الأعضاء غير التنفيذيين إلى اجمالى عدد الأعضاء كما ورد فى دراسة (Egbunike& Ezelibe,2013).

ويتوقع الباحث وجود علاقة ذات دلالة معنوية بين استقلال لجنة المراجعة و جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات.

وإن تعقد الأدوات المالية الحالية، وتعقد هياكل رأس مال الشركات، وظهور صناعات جديدة يعنى إن لجنة المراجعة ينبغي ألا تضم سوى الأفراد ذوى الدراية والخبرة المالية، ولذلك تعتبر الخبرة المالية والمحاسبية تعد مطلب اساسى لأعضاء لجنة المراجعة لتعزيز الدور الرقابي والاشرافى للجنة المراجعة بالشركة.

وورد فى دراسة (Dezoort&Salterio,2001) إن الخبرة المالية والمحاسبية لأعضاء لجنة المراجعة تمكن أعضاء لجنة المراجعة من المراقبة الفعالة لممارسات إدارة الأرباح من خلال إعداد التقارير المالية للشركات، وذلك لان اللجنة تكون مسئولة عن العديد من المهام التي تتطلب درجة عالية من المعرفة المحاسبية والتفاصيل الفنية عند إعداد التقارير المالية للشركات، وأكدت الدراسة أيضا على أن هناك علاقة ايجابية بين نسبة أعضاء لجنة المراجعة ذات الخبرة المالية وجودة التقارير المالية.

وقامت دراسة (McDanel.et.al.2002) بتقسيم الخبرة المتعلقة بأعضاء لجنة المراجعة إلى:

ا- الخبرة الخاصة بالمحاسبة و التمويل، وبالنسبة لأعضاء لجنة المراجعة هل سبق لهم العمل فى النواحي المحاسبية المالية كمراقبين ماليين ومديرين ماليين قبل تعيينهم كأعضاء فى لجنة المراجعة.

ب- الخبرة الخاصة بمجال المراجعة، فهل سبق لأعضاء لجنة المراجعة العمل فى إحدى مكاتب المراجعة.

ت- الخبرة الخاصة بالصناعة، وهى تشير إلى إن أعضاء لجنة المراجعة حالياً أو سابقاً كان يعمل كمدير تنفيذي أو مدير في شركات أخرى فى نفس الصناعة.

ويرى الباحث أن هناك تأثير مشترك للعلاقة بين الخبرة المالية لأعضاء لجنة المراجعة وسلطة لجنة المراجعة على مجلس الإدارة، ولابد من توافر الخبرة المالية، والخبرة الإشرافية، كذلك الخبرة فى مجال التمويل لأعضاء لجنة المراجعة حتى تستطيع لجنة المراجعة تأدية المهام الرقابية والإشرافية بفعالية مما يؤثر على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات.

ويتوقع الباحث وجود علاقة ذات دلالة معنوية بين خبرة لجنة المراجعة وجودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات.

ويجب أن تكون اجتماعات لجنة المراجعة دورية ومنتظمة، وقد حدد دليل قواعد ومعايير حوكمة الشركات بجمهورية مصر العربية انه يجب أن تجتمع اللجنة دوريا بما لايقل عن مرة واحدة كل ثلاثة شهور.

إلا أن الباحث يرى انه كلما زاد عدد اجتماعات لجنة المراجعة فان ذلك يؤدى الى فعالية فى مستوى أداء لجان المراجعة، حيث يتحقق الدور الاشرافى والرقابي للجنة المراجعة بكفاءة مما قد يؤثر على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات.

(٣/ ٣/٧) المراجعة الداخلية وتأثيرها على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات:

المراجعة الداخلية كما ورد فى(IIA,2011) هي إدارة مستقلة تؤدى أنشطة تأكيدية واستشارية بشكل موضوعي يؤدى الى تحقيق قيمة مضافة وتحسين عمليات المنظمة، كما تساعد المنظمة على تحقيق أهدافها من خلال منهج منظم لتقييم وتحسين فعالية إدارة المخاطر والرقابة الداخلية وعمليات الحوكمة.

ومن خلال ذلك فان مسئولية المراجعة الداخلية تتمثل فى مساعدة الإدارة على كل المستويات فى تحقيق مسئولياتها، وفى دراسة(Gramling.et.al,2004) والتي أكدت على أن المراجعة الداخلية احد الآليات الهامة لحوكمة الشركات من خلال التطور فى وظيفة المراجعة الداخلية نظراً للاهتمام المتزايد بالرقابة الداخلية على عملية إعداد القوائم المالية.

ومن ناحية الوضع التنظيمي للمراجعة الداخلية فانه يتمثل فى مكان هذه الوظيفة داخل الهيكل التنظيمي، ومن ثم سلطاتها ومسئولياتها، وكما ورد فى دراسة (Archambeault.et.al,2008) فان مسئوليات وظيفة المراجعة الداخلية تتحدد من خلال أنواع تقارير المراجعة الداخلية والمستوى الادارى الذي تقدم إليه التقارير، حيث يوجد نوعان من تلك التقارير وهما التقرير الوظيفي والتقرير الادارى، وبالنسبة للتقرير الادارى والذي يتضمن التقرير عن عمليات المنشاة فيجب تقديمه الى مستوى عال بدرجة كافية.

ويرى الباحث إن هذا النوع من تقارير المراجعة الداخلية يجب تقديمه الى لجنة المراجعة أو رئيس مجلس الإدارة وذلك حتى يتحقق الاستقلال بدرجة كافية للمراجعة الداخلية حتى تمارس مهامها بطريقة فعالة مما يؤدى الى فعالية الحوكمة.

وسوف يقوم الباحث ببيان العلاقة بين وظيفة المراجعة الداخلية وحوكمة الشركات كما يلي:

أولا : علاقة وظيفة المراجعة الداخلية بلجنة المراجعة :

تقوم لجنة المراجعة بالبحث عن أفضل الطرق التي تمكنها من أداء مسئولياتها المتعلقة داخل الشركة، كما تعتمد بشكل كبير على وظيفة المراجعة الداخلية، وكما ورد فى دراسة (Hermanson,2002) فان زيادة درجة اعتماد لجنة المراجعة على المراجعة الداخلية يؤدى الى تعميق العلاقة بين المراجعة الداخلية و لجنة المراجعة، وتناولت دراسة (Raghunandan.et.al,2004) دور المراجعة الداخلية فى مساعدة لجنة المراجعة فى عمليات حوكمة الشركات، وتوصلت نتائج الدراسة الى أن لجنة المراجعة التي تحوى ضمن أعضائها أعضاء ذات خبرة مالية لا تحتاج الى الكثير من الوقت والجهد لتفهم ومراجعة برامج ونتائج المراجعة الداخلية ، مما ينعكس على تحسين مستوى الافصاح المستقبلى للمعلومات

ثانيا: علاقة وظيفة المراجعة الداخلية بمجلس الإدارة :

إن مجلس الإدارة يمثل احد آليات حوكمة الشركات، وأن المراجعة الداخلية يجب أن تقوم بشكل دوري بتقديم تقارير للإدارة التنفيذية عن أنشطة وأداء المراجعة الداخلية وذلك مقارنةً بما هو مخطط مقدما لذلك.

وتناولت دراسة (Sarens&Beelde,2006) العلاقة بين المراجعة الداخلية وإدارة الشركة لتحديد مدى إدراك كل منهما لوظيفة الأخر، وتوصلت نتائج الدراسة الى إن إدارة الشركة تتوقع من المراجعة الداخلية أن تقوم بتعويض اى قصور فى نظام الرقابة الداخلية نتيجة التعقيدات التنظيمية، أما المراجعة الداخلية تتوقع من إدارة الشركة القيام بوضع نظام لإدارة المخاطر وتوفير الدعم اللازم للمراجعة الداخلية، وتوصلت الدراسة الى قدرة كل من الوظيفتين على تحقيق توقعات الأخر، و يرى الباحث أن ذلك التكامل يساهم فى جودة الافصاح المستقبلى للمعلومات.

ثالثا : علاقة وظيفة المراجعة الداخلية بالمراجعة الخارجية :

تزايدت أهمية العلاقة بين المراجعة الداخلية والمراجعة الخارجية كمتطلبات لحوكمة الشركات، وحيث إن احد الأهداف الهامة لحوكمة الشركات هو ضمان جودة التقارير المالية التي تقوم الشركة بإعدادها وفى نفس الوقت فان ذلك يمثل هدف اساسى للمراجعة الخارجية ويمكن أن تؤثر المراجعة الداخلية على طبيعة وتوقيت ونطاق عمل المراجعة الخارجية.

وأوضحت دراسة (Gramling.et.al,2004) إن الإجراءات التي يقوم بها المراجع الخارجي عند تقييم المخاطر وتجميع أدلة الإثبات وكذلك تفهم وتقييم نظام الرقابة الداخلية للشركة يعتمد فى جزء كبير منها على عمل المراجع الداخلي.

ومن خلال تلك العلاقات للمراجعة الداخلية مع باقي آليات حوكمة الشركات يتوقع الباحث أن يكون هناك تأثير معنوي للمراجعة الداخلية على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات من حيث مساهمة المراجعة الداخلية فى تحقيق مستوى فعال من حوكمة الشركات.

(٣/٣/٧) المراجعة الخارجية وتأثيرها على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات:

إن دور المراجعة الخارجية فى الحوكمة هو دور حيوي حيث تقرر المراجعة الخارجية مدى درجة الاعتمادية على المعلومات الواردة فى التقارير المالية.

وأوضحت دراسة (Sikka.et.al,2009) انه لكي يتمكن المراجع الخارجي من تحقيق مدى درجة الاعتمادية على المعلومات الواردة فى القوائم المالية يجب أن يكون على معرفة تامة بمدى تعقد العمليات وأن يكون لديه الخبرة المهنية الكافية لتقييم مدى صحة القوائم المالية وكيفية الاعتماد على المعلومات الواردة فى تلك القوائم المالية.

وقامت دراسة (Cristina,2012) ببيان دور المراجعة الخارجية فى تحقيق آليات حوكمة الشركات، وتوصلت نتائج الدراسة من خلال قائمة الاستقصاء الى أن المراجع الخارجي يجب أن يتناقش مع المراجع الداخلي حول كيفية تقييم المخاطر ولذلك يجب التعاون بين المراجع الخارجي والداخلي ولجنة المراجعة ومجلس الإدارة عن مدى الالتزام بتطبيق متطلبات الحوكمة.

ويتوقع الباحث أن دور المراجع الخارجي فى تطبيق الحوكمة سوف يؤثر على جودة الإفصاح المستقبلى للمعلومات.

ويرى الباحث إن فاعلية آليات الحوكمة تؤثر على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات، حيث إن فعالية كل من مجلس الإدارة و لجنة المراجعة تؤدى الى دقة تقديرات الإدارة مما يساهم فى تقديم معلومات ذات جودة عن تلك التقديرات، وكذلك أن دقة الإفصاح المستقبلي عن المعلومات ترتبط بمدى فعالية الحوكمة المطبقة.

٨-الدراسة الميدانية

(١/٨) مجتمع و عينة الدراسة:

اعتمد الباحث على أسلوب قائمة الاستقصاء في جمع البيانات اللازمة لاختبار فروض

الدراسة، حيث تم تصميمها واختبارها قبل توزيعها على عينة الدراسة، واستخدم الباحث العبارات المغلقة للتيسير على المستقصى منهم ولتوضيح اتجاهاتهم وأرائهم حيث تم تحديد خمسة بدائل للاختيار تتراوح بين عدم التأثير إلى التأثير المحدود وتنتهي بالتأثير القوى جدا.

وحيث يتضمن الهدف الأساسي للبحث في بيان تأثير كل من خصائص الشركات وفعالية آليات حوكمة الشركات على جودة الإفصاح المستقبلي، ولتحقيق هدف الدراسة فان مجتمع البحث يتضمن مكاتب المراجعة العاملة على مستوى القاهرة الكبرى، و الجهاز المركزي للمحاسبات

(٢/٨) حجم العينة:

اعتمد الباحث على قانون تحديد حجم العينة التالي:

$$n_0 = \frac{Z^2 pq}{e^2} \Rightarrow n_0 = \frac{2.45*.5*.3}{.05} = 360.15$$

حيث أن:

n_0 حجم العينة التقديري

Z فترة الثقة المحسوبة وتحسب على أساس حجم مجتمع صغير نسبياً

e هامش الثقة، أو معامل الخطأ = ١- فترة الثقة

ومنه تم تحديد حجم عينة الدراسة على النحو التالي:

$$n = \frac{n_0}{1+\frac{(n_0-1)}{N}} \Rightarrow n = \frac{360}{1+\frac{(360-1)}{500}} = 209.5$$

حيث أن حجم مجتمع الدراسة (N)، وبناءاً علية فقد قام الباحث بتوزيع عدد ٢١٠ استمارة استبيان على مكاتب المراجعة بحيث تتضمن عينة الدراسة :

١- مكاتب المراجعة.

٢- الجهاز المركزي للمحاسبات.

وقد تم تجميعها فوجد أن الصالح للتحليل الإحصائي هو ١٨١ استمارة، أي بنسبة ٨٦.١٩%. وجاءت تحليل عينة الدراسة على النحو التالي:

جدول رقم (١) تحليل عينة الدراسة

	عدد القوائم المرسلة	القوائم المقبولة	نسبة القوائم المقبولة
مكاتب المراجعة	١٢٠	١٠٣	%٨٥.٨٣
الجهاز المركزي للمحاسبات	٩٠	٧٨	%٨٦.٦٧
المجموع	٢١٠	١٨١	%٨٦.١٩

اختبار الثبات والصدق لأسئلة الاستبيان :

قام الباحث باستخدام معامل قياس الثبات ألفا كرونباخ حيث تمثل نسبة ٥٠% الحد الأدنى المقبول لمعامل ألفا، بالإضافة إلى معامل الصدق كما بالجدول رقم (٢)، ونظراً إلى انه كلما اقتربت قيمة معامل ألفا كرونباخ من الواحد الصحيح دل ذلك على مصداقية البيانات وأنها تعكس العينة واقع مجتمع الدراسة.

جدول رقم (٢) معامل قياس الصدق والثبات

بيان	معامل الثبات	معامل الصدق
جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات	%٧١.٠٠	%٨٤.٢٦
مجلس الإدارة	%٨٣.٠٠	%٩١.١٠
لجنة المراجعة	%٨٩.٠٠	%٩٤.٣٤
المراجعة الداخلية	%٨٢.٠٠	%٩٠.٥٥
المراجعة الخارجية	%٧٥.٠٠	%٨٦.٦٠
حجم الشركة	%٨٨.٠٠	%٩٣.٨١
ربحية الشركة	%٩٠.٠٠	%٩٤.٨٧
نسبة الرافعة المالية الشركة	%٧٨.٠٠	%٨٨.٣٢
هيكل الملكية بالشركة	%٧٦.٠٠	%٨٧.١٨

و يتضح لنا بعد قياس الثبات والصدق أن جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات بمعامل ثبات قدرة ٧١ % ومعامل صدق قدرة ٨٤.٢٦%، والتي تمثل المتغير التابع بالدراسة، أما باقي المتغيرات والتي تمثل المتغيرات المستقلة بالدراسة فان معامل الثبات يتراوح بين ٧٥% إلى ٩٠% وإن معامل الصدق يتراوح بين ٨٦.٦% إلى ٩٤.٨٧%، مما يدل إن أسئلة الاستبيان تعبر عن مشكلة الدراسة محل البحث.

(٨/ ٣) نتائج الدراسة الميدانية

يقوم الباحث بعرض لنتائج الدراسة كما يلي :

- أولا: تحليل اتجاهات أراء المستقصى منهم لمتغيرات الدراسة.
- ثانيا : بيان علاقات الارتباط بين متغيرات الدراسة واختبار فروض الدراسة من خلال أسلوب الانحدار.
- ثالثا: التحليل غير المباشر للعلاقة بين المتغير التابع والمتغيرات المستقلة باستخدام أسلوب Path Analysis.

أولا : تحليل اتجاهات أراء المستقصى منهم لمتغيرات الدراسة

يقوم الباحث في هذا الجزء من الدراسة بعرض لنتائج أراء المستقصى منهم عن متغيرات الدراسة كما يلي :

١) جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات

تعتبر جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات هي المتغير التابع، وحتى يتمكن الباحث من اختبار مدى علاقتها بالمتغيرات المستقلة، فقد تم صياغة مجموعة من الأسئلة في قائمة الاستقصاء تتعلق بمتغير جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات ، ويبين الجدول رقم(٣) اتجاهات أراء المستقصى منهم عن هذا المتغير.

جدول رقم (٣) تحليل اتجاهات أراء المستقصى منهم للمتغير التابع. جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات

بيان	لاتأثير	تأثير محدود	تأثير متوسط	تأثير قوي	تأثير قوي جداً	المتوسط	الانحراف المعياري
y_1	٢٠	١٢	٢	٧٨	٧٠	٣.٩١	١.٢٨٤
	١١	٦.٦	١.١	٤٢.٩	٣٨.٥		
y_2	١٦	٦	٢٠	٥٠	٩٠	٤.٠٥	١.٢٣٨
	٨.٨	٣.٣	١١	٢٧.٥	٤٩.٥		
y_3	١٢	٣٠	١٠	٧٤	٥٦	٣.٧٣	١.٢٤٤
	٦.٦	١٦.٥	٥.٥	٤٠.٧	٣٠.٨		
y_4	١٤	١٠	٣٨	٥٢	٦٨	٣.٨٢	١.٢١٣
	٧.٧	٥.٥	٢٠.٩	٢٨.٦	٣٧.٤		
y_5	٩	١١	٣٢	٦٦	٦٤	٣.٩١	١.١٠١
	٤.٩	٦	١٧.٦	٣٦.٣	٣٥.٢		
y_6	١٢	١٠	٢٤	٣٦	١٠٠	٤.١١	١.٢٢١
	٦.٦	٥.٥	١٣.٢	١٩.٨	٥٤.٩		
y_7	٩	١١	٣٩	٨٢	٤١	٣.٧٤	١.٠٣٢
	٤.٩	٦	٢١.٤	٤٥.١	٢٢.٥		
y_8	٨	٨	٢٤	٦٠	٨٢	٤.١	١.٠٧٣
	٤.٤	٤.٤	١٣.٢	٣٣	٤٥.١		
y_9	١٦	١٢	٣٠	٨٠	٤٤	٣.٦٨	١.١٦٩
	٨.٨	٦.٦	١٦.٥	٤٤	٢٤.٢		
y_{10}	١٢	١٠	٢٨	٢٨	١٠٤	٤.١١	١.٢٣٩
	٦.٦	٥.٥	١٥.٤	١٥.٤	٥٧.١		
y_{11}	٢٠	١٢	٢	٧٦	٧٢	٣.٩٢	١.٢٨٩
	١١	٦.٦	١.١	٤١.٨	٣٩.٦		
y_{12}	١٦	٦	٢٠	٥٠	٩٠	٤.٠٥	١.٢٣٨
	٨.٨	٣.٣	١١	٢٧.٥	٤٩.٥		
y_{13}	١٢	٣٠	١٠	٧٢	٥٨	٣.٧٤	١.٢٥١
	٦.٦	١٦.٥	٥.٥	٣٩.٦	٣١.٩		
y_{14}	١٤	١٠	٣٨	٥٠	٧٠	٣.٨٤	١.٢١٩
	٧.٧	٥.٥	٢٠.٩	٢٧.٥	٣٨.٥		
y_{15}	٩	١١	٣٢	٦٦	٦٤	٣.٩١	١.١٠١
	٤.٩	٦	١٧.٦	٣٦.٣	٣٥.٢		
الجملة	١٩٩	١٨٩	٣٤٩	٩٢٠	١٠٧٣	٣.٩١	٠.٥٤
	٧.٢٩	٦.٩٢	١٢.٧٩	٣٣.٧٣	٣٩.٣٣		

وبتحليل النتائج الواردة في هذا الجدول يتضح ما يلي :

يتضح إن كافة أسئلة الاستبيان الخاصة بالعوامل المتعلقة بالمتغير التابع وهو جودة الإفصاح للمعلومات المستقبلية ذات تأثير قوى جداً حيث بلغ المتوسط الحسابي لإجمالي المتغير(٣.٨١) والانحراف الإجمالي للأسئلة من متوسطها الحسابي بمقدار (٠.٥٤).

٢) مجلس الإدارة:

يعتبر مجلس الإدارة من المتغيرات المؤثرة على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات، وحتى يتمكن الباحث من اختبار مدى تأثيره على المتغير التابع، فقد تم صياغة مجموعة من الأسئلة في قائمة الاستقصاء تتعلق بمتغير مجلس الإدارة، ويبين الجدول رقم (٤) اتجاهات أراء المستقصى منهم عن هذا المتغير.

الجدول رقم (٤) تحليل اتجاهات أراء المستقصى منهم لمتغير مجلس الإدارة

بيان	لاتأثير	تأثير محدود	تأثير متوسط	تأثير قوي	تأثير قوي جداً	المتوسط	الانحراف المعياري
$\chi_{1.1}$	٤٢	١١٨	٢٢			١.٨٩	٠.٥٨٤
	٢٣.١	٦٤.٨	١٢.١				
$\chi_{1.2}$	١٦	١٢	٣٠	٨٠	٤٤	٣.٦٨	١.١٦٩
	٨.٨	٦.٦	١٦.٥	٤٤	٢٤.٢		
$\chi_{1.3}$	١٦	١٢	٣٠	٨٠	٤٤	٣.٦٨	١.١٦٩
	٨.٨	٦.٦	١٦.٥	٤٤	٢٤.٢		
$\chi_{1.4}$	١٢	١٠	٢٨	٣٠	١٠٢	٤.١	١.٢٣٥
	٦.٦	٥.٥	١٥.٤	١٦.٥	٥٦		
$\chi_{1.5}$	٢٠	١٢	٢	٧٨	٧٠	٣.٩١	١.٢٨٤
	١١	٦.٦	١.١	٤٢.٩	٣٨.٥		
$\chi_{1.6}$	١٦	١٢	٣٠	٨٠	٤٤	٣.٦٨	١.١٦٩
	٨.٨	٦.٦	١٦.٥	٤٤	٢٤.٢		
$\chi_{1.7}$	١٢	١٠	٢٨	٣٠	١٠٢	٤.١	١.٢٣٥
	٦.٦	٥.٥	١٥.٤	١٦.٥	٥٦		
$\chi_{1.8}$	٢٠	١٢	٢	٧٨	٧٠	٣.٩١	١.٢٨٤
	١١	٦.٦	١.١	٤٢.٩	٣٨.٥		
جملة	١٥٤	١٩٨	١٧٢	٤٥٦	٤٧٦	٣.٦٢	٠.٧٩
	١٠.٥٩	١٣.٦٠	١١.٨٣	٣١.٣٥	٣٢.٧٠		

وبتحليل النتائج الواردة في هذا الجدول يتضح ما يلي :

أن ٤٤% من المستقصى منهم اجمعوا على أن ($\chi_{1.2}$) الأعضاء غير التنفيذيين في مجلس الإدارة تؤثر على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات، ونسبة ٨٠ % من المستقصى منهم اجمعوا بان ($\chi_{1.3}$)، وهي خبرة أعضاء مجلس الإدارة تؤثر على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات، وإن نسبة ٤٢.٩% من المستقصى منهم أكدوا على إن(χ_{15})، وهي ليفصل بين مهام المدير التنفيذي ورئيس المجلس تؤثر على جودة الإفصاح المستقبلي.

ومن خلال ذلك يتضح إن كافة أسئلة الاستبيان الخاصة بالعوامل المتعلقة بمتغير مجلس الإدارة ذات تأثير قوى جداً حيث بلغ المتوسط الحسابي لإجمالي المتغير(٣.٦٢) والانحراف الإجمالي للأسئلة من متوسطها الحسابي بمقدار (٠.٧٩).

٣) لجنة المراجعة:

تعتبر لجنة المراجعة من المتغيرات المؤثرة على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات، وحتى يتمكن الباحث من اختبار مدى تأثير هذا المتغير، فقد تم صياغة مجموعة من الأسئلة في قائمة الاستقصاء تتعلق بمتغير لجنة المراجعة، ويبين الجدول رقم (٥) اتجاهات أراء المستقصى منهم عن هذا المتغير.

الجدول رقم (٥) اتجاهات أراء المستقصى منهم لمتغير لجنة المراجعة

بيان	لاتاثير	تاثير محدود	تاثير متوسط	تاثير قوي	تاثير قوي جداً	المتوسط	الانحراف المعياري
$\chi_{2.1}$		٦	٢٠	٤٨	١٠٨	٤.٤٢	٠.٨١٥
		٣.٣	١١	٢٦.٤	٥٩.٣		
$\chi_{2.2}$		٣٠	١٠	٧٤	٦٨	٣.٩٩	١.٠٤٦
		١٦.٥	٥.٥	٤٠.٧	٣٧.٤		
$\chi_{2.3}$		١٠	٣٨	٥٢	٨٢	٤.١٣	٠.٩٣١
		٥.٥	٢٠.٩	٢٨.٦	٤٥.١		
$\chi_{2.4}$		١١	٣٢	٦٦	٧٣	٤.١	٠.٩٠١
		٦	١٧.٦	٣٦.٣	٤٠.١		
$\chi_{2.5}$		١٠	٣٠	٣٦	١٠٦	٤.٣١	٠.٩٣٧
		٥.٥	١٦.٥	١٩.٨	٥٨.٢		
$\chi_{2.6}$		١١	٣٩	٨٢	٥٠	٣.٩٤	٠.٨٥٥
		٦	٢١.٤	٤٥.١	٢٧.٥		
$\chi_{2.7}$	٥٢	٩٧	٣٣			١.٩	٠.٦٧٧
	٢٨.٦	٥٣.٣	١٨.١				
جملة	٥٢	١٧٥	٢٠٢	٣٥٨	٤٨٧	٣.٨٣	٠.٤٢
	٤.٠٩	١٣.٧٣	١٥.٨٦	٢٨.١٣	٣٨.٢٣		

و بتحليل النتائج الواردة في هذا الجدول يتضح ما يلي :

أن ٥٩.٣% من المستقصى منهم اجمعوا على أن ($\chi_{2.1}$) وهي نسبة الأعضاء غير التنفيذيين فى لجنة المراجعة تؤثر على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات، ونسبة ٧٤% من المستقصى منهم اجمعوا بان ($\chi_{2.2}$) وهي خبرة أعضاء لجنة المراجعة تؤثر على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات، و إن نسبة ٧٣% من المستقصى منهم أكدوا على إن($\chi_{2.4}$) وهي الأداء ذات مستوى الجودة المرتفع للجنة المراجعة تؤثر على جودة الإفصاح المستقبلي.

ومن خلال ذلك يتضح إن كافة أسئلة الاستبيان الخاصة بالعوامل أو المؤشرات المتعلقة بمتغير لجنة المراجعة أنها ذات قوى جداً على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات حيث

بلغ المتوسط الحسابي لإجمالي المتغير (٣.٨٣) والانحراف المعياري الاجمالى للأسئلة من متوسطها الحسابي بمقدار (٠.٤٢).

٤) المراجعة الداخلية

إن المراجعة الداخلية هي من المتغيرات المؤثرة على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات، وحتى يتمكن الباحث من اختبار مدى تأثير هذا المتغير، فقد تم صياغة مجموعة من الأسئلة في قائمة الاستقصاء تتعلق بمتغير المراجعة الداخلية، ويبين الجدول رقم (٦) اتجاهات أراء المستقصى منهم عن هذا المتغير.

الجدول رقم (٦) اتجاهات أراء المستقصى منهم لمتغير المراجعة الداخلية

بيان	لاتأثير	تأثير محدود	تأثير متوسط	تأثير قوي	تأثير قوي جداً	المتوسط	الانحراف المعياري
$\chi_{3.1}$	١٦	١٢	٣٠	٨٠	٤٤	٣.٦٨	١.١٦٩
	٨.٨	٦.٦	١٦.٥	٤٤	٢٤.٢		
$\chi_{3.2}$	١٢	١٠	٢٨	٣٠	١٠٢	٤.١	١.٢٣٥
	٦.٦	٥.٥	١٥.٤	١٦.٥	٥٦		
$\chi_{3.3}$	٢٠	١٢	٢	٧٨	٧٠	٣.٩١	١.٢٨٤
	١١	٦.٦	١.١	٤٢.٩	٣٨.٥		
$\chi_{3.4}$	١٦	٦	٢٠	٥٠	٩٠	٤.٠٥	١.٢٣٨
	٨.٨	٣.٣	١١	٢٧.٥	٤٩.٥		
$\chi_{3.5}$	١٢	٣٠	١٠	٧٤	٥٦	٣.٧٣	١.٢٤٤
	٦.٦	١٦.٥	٥.٥	٤٠.٧	٣٠.٨		
$\chi_{3.6}$	١٤	١٠	٣٨	٥٢	٦٨	٣.٨٢	١.٢١٣
	٧.٧	٥.٥	٢٠.٩	٢٨.٦	٣٧.٤		
$\chi_{3.7}$	٩	١١	٣٢	٦٦	٦٤	٣.٩١	١.١٠١
	٤.٩	٦	١٧.٦	٣٦.٣	٣٥.٢		
$\chi_{3.8}$	١٢	١٠	٢٤	٣٦	١٠٠	٤.١١	١.٢٢١
	٦.٦	٥.٥	١٣.٢	١٩.٨	٥٤.٩		
$\chi_{3.9}$	٩	١١	٣٩	٨٢	٤١	٣.٧٤	١.٠٣٢
	٤.٩	٦	٢١.٤	٤٥.١	٢٢.٥		
$\chi_{3.10}$	٨	٨	٢٤	٦٠	٨٢	٤.١	١.٠٧٣
	٤.٤	٤.٤	١٣.٢	٣٣	٤٥.١		
جملة	١٢٨	١٢٠	٢٤٧	٦٠٨	٧١٧	٣.٩٢	٠.٥١
	٧.٠٣	٦.٥٩	١٣.٥٨	٣٣.٤٤	٣٩.٤١		

ويتحليل النتائج الواردة في هذا الجدول يتضح ما يلي :

٤٤% من المستقصى منهم اجمعوا على أن ($\chi_{3.1}$) والمتعلقة باستقلال المراجعة الداخلية تؤثر على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات، ونسبة ٥٦% من المستقصى منهم اجمعوا بان ($\chi_{3.2}$) وهي التعاون بين المراجعة الداخلية و لجنة المراجعة تؤثر على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات، وإن نسبة ٥٤.٩% من المستقصى منهم أكدوا على إن($\chi_{3.8}$) وهي تقديم المراجعة الداخلية لدورها الاستشاري تؤثر على جودة الإفصاح

المستقبلي.

ويتضح إن كافة أسئلة الاستبيان الخاصة بالعوامل أو المؤشرات المتعلقة بمتغير المراجعة الداخلية أنها ذات قوى جداً على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات حيث بلغ المتوسط الحسابي لإجمالي المتغير (٣.٩٢) والانحراف المعياري الاجمالى للأسئلة من متوسطها الحسابي بمقدار (٠.٥١).

٥) المراجعة الخارجية

تعتبر المراجعة الخارجية من المتغيرات أو العوامل المؤثرة على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات، وحتى يتمكن الباحث من اختبار مدى تأثير هذا المتغير، فقد تم صياغة مجموعة من الأسئلة في قائمة الاستقصاء تتعلق بمتغير المراجعة الخارجية ، ويبين الجدول رقم (٧) اتجاهات أراء المستقصى منهم عن هذا المتغير.

الجدول رقم (٧) اتجاهات أراء المستقصى منهم لمتغير المراجعة الخارجية

بيان	لاتاثير	تاثير محدود	تاثير متوسط	تاثير قوي	تاثير قوي جداً	المتوسط	الانحراف المعياري
$\chi_{4.1}$	٩	١١	٣٢	٦٦	٦٤	٣.٩١	١.١٠١
	٤.٩	٦	١٧.٦	٣٦.٣	٣٥.٢		
$\chi_{4.2}$	١٢	١٠	٢٤	٣٦	١٠٠	٤.١١	١.٢٢١
	٦.٦	٥.٥	١٣.٢	١٩.٨	٥٤.٩		
$\chi_{4.3}$	٩	١١	٣٩	٨٢	٤١	٣.٧٤	١.٠٣٢
	٤.٩	٦	٢١.٤	٤٥.١	٢٢.٥		
$\chi_{4.4}$	٢٠	١٢	٢	٧٨	٧٠	٣.٩١	١.٢٨٤
	١.١	٦.٦	١.١	٤٢.٩	٣٨.٥		
$\chi_{4.5}$	١٦	٦	٢٠	٥٠	٩٠	٤.٠٥	١.٢٣٨
	٨.٨	٣.٣	١١	٢٧.٥	٤٩.٥		
جملة	٦٦	٥٠	١١٧	٣١٢	٣٦٥	٣.٩٢	٠.٥٨
	٧.٢٤	٥.٤٨	١٢.٨٦	٣٤.٣٢	٤٠.١٢		

وبتحليل النتائج الواردة في هذا الجدول يتضح ما يلي :

توجد نسبة٥٤.٩ % من المستقصى منهم اجمعوا على أن ($\chi_{4.2}$) والمتعلقة بالتعاون بين المراجع الخارجي والمراجع الداخلي لتطبيق متطلبات الحوكمة تحت إشراف لجنة المراجعة تؤثر على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات، ونسبة ٤٥.١% من المستقصى منهم اجمعوا بان ($\chi_{4.3}$) وهي إعلام المراجع الخارجي لكل من مجلس الإدارة ولجنة المراجعة حول النتائج التي توصل إليها وتوصياته بمدى الالتزام بتطبيق متطلبات الحوكمة.

ومن خلال ذلك يتضح إن كافة أسئلة الاستبيان الخاصة بالعوامل أو المؤشرات المتعلقة بمتغير المراجعة الخارجية أنها ذات قوى جداً على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات حيث بلغ المتوسط الحسابي لإجمالي المتغير (٣.٩٢) والانحراف المعياري الاجمالى للأسئلة من متوسطها الحسابي بمقدار (٠.٥٨).

٦) حجم الشركة

إن حجم الشركة يعتبر من المتغيرات أو العوامل المؤثرة على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات، وحتى يتمكن الباحث من اختبار مدى تأثير هذا المتغير، فقد تم صياغة مجموعة من الأسئلة في قائمة الاستقصاء تتعلق بمتغير لجنة المراجعة، ويبين الجدول رقم (٨) اتجاهات أراء المستقصى منهم عن هذا المتغير.

جدول رقم (٨) اتجاهات أراء المستقصى منهم لمتغير حجم الشركة

بيان	لاتأثير	تأثير محدود	تأثير متوسط	تأثير قوي	تأثير قوي جداً	المتوسط	الانحراف المعياري
$\chi_{5.1}$			٢٥	٦٥	٩٢	٤.٣٧	٠.٧١٤
			١٣.٧	٣٥.٧	٥٠.٥		
$\chi_{5.2}$			١٤	٩١	٧٧	٤.٣٥	٠.٦١٨
			٧.٧	٥٠	٤٢.٣		
$\chi_{5.3}$			٣٠	٨٥	٦٧	٤.٢	٠.٧٠٣
			١٦.٥	٤٦.٧	٣٦.٨		
جملة	٠	٠	٦٩	٢٤١	٢٣٦	٤.٣١	٠.٤٩
	٠.٠٠	٠.٠٠	١٢.٦٣	٤٤.١٣	٤٣.٢٠		

وبتحليل النتائج الواردة في هذا الجدول يتضح ما يلي :

٥٠.٥% من المستقصى منهم اجمعهم على أن ($\chi_{5.1}$) والمتعلقة بنسبة مبيعات الشركة الى نسبة المبيعات في القطاع الذي تعمل به الشركة تؤثر على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات، وأن ٥٠% من المستقصى منهم اجمعوا بأن ($\chi_{5.2}$) وهي نسبة إجمالي أصول الشركة إلى إجمالي أصول القطاع الذي تعمل تعمل به الشركة تؤثر على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات.

ومن خلال ذلك يتضح إن كافة أسئلة الاستبيان الخاصة بالعوامل أو المؤشرات المتعلقة بمتغير حجم الشركة أنها ذات قوى جداً على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات حيث بلغ المتوسط الحسابي لإجمالي المتغير (٤.٣١) والانحراف المعياري الاجمالى للأسئلة من متوسطها الحسابي بمقدار (٠.٤٩).

٧) ربحية الشركة

إن ربحية الشركة يعتبر من المتغيرات المؤثرة على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات، وحتى يتمكن الباحث من اختبار مدى تأثير هذا المتغير، فقد تم صياغة مجموعة من الأسئلة في قائمة الاستقصاء تتعلق بمتغير ربحية الشركة، ويبين الجدول رقم (٩) اتجاهات أراء المستقصى منهم عن هذا المتغير.

الجدول رقم (٩) اتجاهات أراء المستقصى منهم لمتغير ربحية الشركة

بيان	لاتأثير	تأثير محدود	تأثير متوسط	تأثير قوي	تأثير قوي جداً	المتوسط	الانحراف المعياري
$\chi_{6.1}$	١٦	٦	٢٠	٥٠	٩٠	٤.٠٥	١.٢٣٨
	٨.٨	٣.٣	١١	٢٧.٥	٤٩.٥		
$\chi_{6.2}$	١٢	٣٠	١٠	٧٤	٥٦	٣.٧٣	١.٢٤٤
	٦.٦	١٦.٥	٥.٥	٤٠.٧	٣٠.٨		
$\chi_{6.3}$	١٤	١٠	٣٨	٥٢	٦٨	٣.٨٢	١.٢١٣
	٧.٧	٥.٥	٢٠.٩	٢٨.٦	٣٧.٤		
جملة	٤٢	٤٦	٦٨	١٧٦	٢١٤	٣.٨٢	٠.٨٦
	٧.٧٠	٨.٤٣	١٢.٤٧	٣٢.٢٧	٣٩.٢٣		

وبتحليل النتائج الواردة في هذا الجدول يتضح ما يلي :

إن نسبة ٤٠.٧% من المستقصى منهم اجمعوا على أن ($\chi_{6.2}$) والمتعلقة بمعدل العائد عللا الأصول تؤثر على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات، وإن ٣٧.٤% من المستقصى منهم اجمعوا بان ($\chi_{6.3}$) وهي العائد على حقوق الملكية تؤثر على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات

ويتبين إن كافة أسئلة الاستبيان الخاصة بالعوامل أو المؤشرات المتعلقة بمتغير ربحية الشركة ومدى تأثيرها على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات أنها ذات تأثير قوي جداً حيث بلغ المتوسط الحسابي لإجمالي المتغير (٣.٨٢) والانحراف المعياري الاجمالى للأسئلة من متوسطها الحسابي بمقدار(٠.٨٦).

٨) نسبة الرافعة المالية الشركة

تعتبر نسبة الرافعة المالية للشركة من المتغيرات المؤثرة على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات، وحتى يتمكن الباحث من اختبار مدى تأثير هذا المتغير، فقد تم صياغة مجموعة من الأسئلة في قائمة الاستقصاء تتعلق بمتغير نسبة الرافعة المالية، ويبين الجدول رقم (١٠) اتجاهات أراء المستقصى منهم عن هذا المتغير.

الجدول رقم (١٠) اتجاهات أراء المستقصى منهم لمتغير نسبة الرافعة المالية

بيان	لاتأثير	تأثير محدود	تأثير متوسط	تأثير قوي	تأثير قوي جداً	المتوسط	الانحراف المعياري
$\chi_{7.1}$	٥	٣	١٨	٨١	٧٥	٤.٢	٠.٨٨٨
	٢.٧	١.٦	٩.٩	٤٤.٥	٤١.٢		
$\chi_{7.2}$	٧٨	٨٩	١٥			١.٦٥	٠.٦٢٧
	٤٢.٩	٤٨.٩	٨.٢				
$\chi_{7.3}$	٦	٦	١٤	٨٢	٧٤	٤.١٦	٠.٩٤٣
	٣.٣	٣.٣	٧.٧	٤٥.١	٤٠.٧		
جملة	٨٩	٩٨	٤٧	١٦٣	١٤٩	٣.٣٤	٠.٤٣
	١٦.٣٠	١٧.٩٣	٨.٦٠	٢٩.٨٧	٢٧.٣٠		

وبتحليل النتائج الواردة في هذا الجدول يتضح ما يلي :

توجد نسبة ٤٨.٩ % من المستقصى منهم اجمعوا على أن ($\chi_{7.2}$) والمتعلقة بكبر نسبة الرافعة المالية تؤثر سلبيا تؤثر على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات ،و نسبة ٤٥.١% من المستقصى منهم اجمعوا بان ($\chi_{7.3}$) والمتعلقة بصغر نسبة الرافعة المالية تؤثر ايجابيا تؤثر على جودة الإفصاح المستقبلي

ومن خلال ذلك يتضح إن كافة أسئلة الاستبيان الخاصة بالعوامل أو المؤشرات المتعلقة بمتغير نسبة الرافعة المالية للشركات ومدى تأثيرها على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات أنها ذات تأثير قوي جداً حيث بلغ المتوسط الحسابي لإجمالي المتغير (٣.٣٤) والانحراف المعياري الاجمالى للأسئلة من متوسطها الحسابي بمقدار(٠.٤٣).

٩) هيكل الملكية بالشركة

إن هيكل الملكية بالشركة يعتبر من المتغيرات أو العوامل المؤثرة على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات، وحتى يتمكن الباحث من اختبار مدى تأثير هذا المتغير، فقد تم صياغة مجموعة من الأسئلة في قائمة الاستقصاء تتعلق بمتغير هيكل الملكية بالشركة ، ويبين الجدول رقم (١١) اتجاهات أراء المستقصى منهم عن هذا المتغير.

الجدول رقم (١١) اتجاهات أراء المستقصى منهم لمتغير هيكل الملكية بالشركة

بيان	التأثير	تأثير محدود	تأثير متوسط	تأثير قوي	تأثير قوي جداً	المتوسط	الانحراف المعياري
$\chi_{8.1}$			٢٥	٦٥	٩٢	٤.٣٧	٠.٧١٤
			١٣.٧	٣٥.٧	٥٠.٥		
$\chi_{8.2}$			١٤	٩٢	٧٦	٤.٣٤	٠.٦١٧
			٧.٧	٥٠.٥	٤١.٨		
$\chi_{8.3}$	٦٦	٨٥	٣١			١.٨١	٠.٧٠٦
	٣٦.٣	٤٦.٧	١٧				
$\chi_{8.4}$	١٠٦	٥٦	٢٠			١.٥٣	٠.٦٨٧
	٥٨.٢	٣٠.٨	١١				
$\chi_{8.5}$	١٢	٣١	١٠	٧٤	٥٥	٣.٧١	١.٢٤٧
	٦.٦	١٧	٥.٥	٤٠.٧	٣٠.٢		
$\chi_{8.6}$	١٤	٧٦	٣٩		٥٣	٣.٠١	١.٣٧٩
	٧.٧	٤١.٨	٢١.٤		٢٩.١		
$\chi_{8.7}$	٥	٣	١٨	٨١	٧٥	٤.٢	٠.٨٨٨
	٢.٧	١.٦	٩.٩	٤٤.٥	٤١.٢		
$\chi_{8.9}$	٧٨	٨٦	١٨			١.٦٧	٠.٦٤٩
	٤٢.٩	٤٧.٣	٩.٩				
جملة	٢٨١	٣٣٧	١٧٥	٣١٢	٣٥١	٣.٠٨	٠.٣١
	٢٠.٢٦	٢٨.٣٨	١٦.٤٠	٢٥.٨٩	٣٤.٠٥		

و بتحليل النتائج الواردة في هذا الجدول يتضح ما يلي :

توجد نسبة٥٠.٥ % من المستقصى منهم اجمعوا على أن ($\chi_{8.1}$) والمتعلقة بانفصال الملكية عن الإدارة تؤثر على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات ،وان نسبة ٤٦.٧%

من المستقصى منهم اجمعوا بان ($\chi_{8.3}$) والمتعلقة بملكية مجلس الإدارة لنسبة منخفض من أسهم الشركة تؤدى الى ضعف دوافع الإدارة للعمل بما يحقق مصلحة حملة الأسهم مما يؤثر سلبيا على جودة الإفصاح المستقبلي ، كما انه توجد نسبة ٥٨.٢% من المستقصى منهم اجمعوا بان ($\chi_{8.4}$) والمتعلقة بزيادة نفوذ مجلس الإدارة مع زيادة حصة مجلس الإدارة فى ملكية أسهم الشركة مما يؤثر سلبيا على جودة الإفصاح المستقبلي، فى حين إن نسبة ٤٠.٧% من المستقصى منهم اجمعوا بان ($\chi_{8.5}$) والمتعلقة بتركيز نسبة ملكية الأسهم من جانب المؤسسين أو من خلال بنك أو منشاة يؤثر ايجابياً على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات

ومن خلال ذلك يتضح إن كافة أسئلة الاستبيان الخاصة بالعوامل أو المؤشرات المتعلقة بمتغير هيكل الملكية بالشركات ومدى تأثيرها على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات أنها ذات تأثير قوي جداً حيث بلغ المتوسط الحسابي لإجمالي المتغير (٣.٠٨) والانحراف المعياري الاجمالى للأسئلة من متوسطها الحسابي بمقدار(٠.٣١).

ثانيا : بيان علاقات الارتباط بين متغيرات الدراسة واختبار فروض الدراسة من خلال أسلوب الانحدار المتدرج

يستخدم الباحث معامل الارتباط بيرسون (Pearson) الذي يتميز بان المعامل لا يزيد عن الواحد الصحيح، وهو دائماً محصور بين (+١،-١) ويكون موجباً إذا كان الارتباط طردياً ، وسالباً إذا كان عكسياً ، ويوضح الجدول التالي معاملات الارتباط بين متغيرات الدراسة .

الجدول رقم (١٢) معاملات الارتباط بين المتغيرات الرئيسية للدراسة

المتغيرات المستقلة	قوة الارتباط	sig.	المتغيرات المستقلة	قوة الارتباط	sig.
χ_1	%٧٦.٠٠	٠.٠٠٠	χ_5	%٦٩.٢٠	٠.٠٠٠
χ_2	%٧٥.٨٠	٠.٠٠٠	χ_6	%٨٦.٩٠	٠.٠٠٠
χ_3	%٩٧.٦٠	٠.٠٠٠	χ_7	%٤٤.٥٠	٠.٠٠٠
χ_4	%٨١.٧٠	٠.٠٠٠	χ_8	%٦٤.٤٠	٠.٠٠٠

يوضح لنا الجدول رقم (١٢) علاقات الارتباط بين المتغير التابع والمتغيرات المستقلة، على النحو التالي:

١- مجلس الإدارة :

يعتبر مجلس الإدارة من المتغيرات المؤثرة على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات، وان علاقة الارتباط بين المتغير وجودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات علاقة معنوية ،حيث يبلغ معامل ارتباط بيرسون وبقوة ارتباط ٧٦% وذات دلالة إحصائية عند مستوى معنوية ٥%.

وفي ضوء ذلك يتم قبول هذا الفرض بان مجلس الإدارة يؤثر جوهرياً على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات .

٢- لجنة المراجعة:

إن علاقة الارتباط بين لجنة المراجعة و جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات علاقة معنوية ، حيث يبلغ معامل ارتباط بيرسون وبقوة ارتباط مقدارها ٧٥.٨% وذات دلالة إحصائية عند مستوى معنوية ٥%.

وفي ضوء ذلك يتم قبول هذا الفرض بان لجنة المراجعة تؤثر جوهرياً على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات .

٣- المراجعة الداخلية

إن علاقة الارتباط بين المراجعة الداخلية و جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات علاقة معنوية ، حيث يبلغ معامل ارتباط بيرسون وبقوة ارتباط مقدارها ٩٧.٦% وذات دلالة إحصائية عند مستوى معنوية ٥%.

وفي ضوء ذلك يتم قبول هذا الفرض بان المراجعة الداخلية تؤثر جوهرياً على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات .

٤- المراجعة الخارجية

إن علاقة الارتباط بين المراجعة الداخلية و جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات علاقة معنوية ، حيث يبلغ معامل ارتباط بيرسون وبقوة ارتباط مقدارها ٨١.٧% وذات دلالة إحصائية عند مستوى معنوية ٥%.

وفي ضوء ذلك يتم قبول هذا الفرض بان المراجعة الخارجية تؤثر جوهرياً على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات.

٥- حجم الشركة

إن علاقة الارتباط بين حجم الشركة و جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات علاقة معنوية ، حيث يبلغ معامل ارتباط بيرسون وبقوة ارتباط مقدارها ٦٩.٢% وذات دلالة إحصائية عند مستوى معنوية ٥%.

وفي ضوء ذلك يتم قبول هذا الفرض بان حجم الشركة يؤثر جوهرياً على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات .

٦- ربحية الشركة

إن علاقة الارتباط بين حجم الشركة و جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات علاقة معنوية ، حيث يبلغ معامل ارتباط بيرسون وبقوة ارتباط مقدارها ٨٦.٩% وذات دلالة إحصائية عند مستوى معنوية ٥%.

وفي ضوء ذلك يتم قبول هذا الفرض بان ربحية الشركة تؤثر جوهرياً على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات .

٧- نسبة الرافعة المالية

إن علاقة الارتباط بين حجم الشركة و جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات علاقة معنوية ، حيث يبلغ معامل ارتباط بيرسون وبقوة ارتباط مقدارها ٤٤.٥% وذات دلالة إحصائية عند مستوى معنوية ٥%.

وفي ضوء ذلك يتم قبول هذا الفرض بان نسبة الرافعة المالية للشركة تؤثر جوهرياً على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات .

٨- هيكل الملكية

إن علاقة الارتباط بين هيكل الملكية بالشركة علاقة معنوية ، حيث حيث يبلغ معامل ارتباط بيرسون وبقوة ارتباط مقدارها ٦٤.٤% وذات دلالة إحصائية عند مستوى معنوية ٥%.

وفي ضوء ذلك يتم قبول هذا الفرض بان نسبة الرافعة المالية للشركة تؤثر جوهرياً على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات .

تحليل الانحدار المتدرج Stepwise Regression:

لدراسة تأثير كافة المتغيرات المستقلة في أن واحد على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات، ولغرض تفسير العلاقة بين المتغير التابع |Y| وبين المتغيرات المستقلة، وحتى نضمن عدم وجود لظاهرة تعدد العلاقات الخطية Multicollinearity، اتضح أن الأسلوب المناسب هو أسلوب الانحدار المتدرج Stepwise Regression وبتطبيق ذلك النموذج جاءت النتائج كما يلي

أولا : العلاقة بين آليات الحوكمة وجودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات :

قام الباحث بتطبيق أسلوب الانحدار المتدرج لبيان العلاقة بين آليات حوكمة الشركات و جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات ، و توصل الباحث الى النتائج التالية

جدول (١٣) نتائج الانحدار المتدرج Stepwise Regression
بين المتغير التابع والمتغيرات المستقلة باليات الحوكمة

المتغير التابع [Y] " جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات "				
رمز المتغيرات المستقلة	المتغيرات المستقلة	β	اختبار T	المعنوية
Constant	ثابت الانحدار	٠.٢٧٩-	٤.٠٠٣-	٠.٠٠٠
χ_3	المراجعة الداخلية	١.١٤٦	٣٩.٩٦٢	٠.٠٠٠
χ_1	مجلس الإدارة	٠.٠٨٣-	٤.٥١٢-	٠.٠٠٠
χ_2	لجنة المراجعة	٠.٠٥٤-	١.٨٦٦-	٠.٠٥٤
χ_4	المراجعة الخارجية	٠.٠٣٦-	١.٢٨٤-	٠.٠٤٤
R square	%٩٥.٦			

يتضح من الجدول ما يلي:

بدراسة تأثير المتغيرات مجتمعة على المتغير التابع اتضح أن المتغيرات التي وردت بالجدول هي أقوى المتغيرات تأثيراً، برغم وجود تأثير لمتغيرات أخرى كما سبق في اختبار الفروض الفرعية، ومعامل التحديد للنموذج $(R^2 = \%95.6)$، ولكن هذه المتغيرات رغم تأثيرها الفردي، إلا أن هذا التأثير يتلاشي في ظل وجود المتغيرات الأقوى تأثيراً، وذلك من خصائص الانحدار المتدرج Stepwise أنه ينتقي المتغيرات الأكثر تأثيراً، ولا يدخل كل المتغيرات للتخلص من ظاهرة تعدد العلاقات الخطية Multicollinearity. وبعد تقدير المعلمات، يمكن صياغة نموذج الانحدار المقترح بالشكل التالي

$$y = (-0.279) + 1.146\chi_3 + (-0.083)\chi_1 + (-0.054)\chi_2 + (-0.036)\chi_4 + 0.070$$

أجراء اختبار تحليل التباين الأحادي(ANOVA):

ويهدف الباحث من أجراء هذا الاختبار إلى اختبار المعنوية الكلية للنموذج من خلال الفرضيات الإحصائية التالية :

- الفرض الأصلي (H_0): نموذج الانحدار غير معنوي (لا يختلف قيم المعاملات عن الصفر).
- الفرض العدمي (H_1) : نموذج الانحدار معنوي(تختلف قيم المعاملات عن الصفر).

للتأكد من اختبار الاستقلالية بين المتغيرات المستقلة و المتغير التابع كما يلي :-

الجدول رقم (١٤) يوضح لنا نتيجة مقارنة المتوسطات باستخدام اختبار (F) والذي يوضح لنا وجود دلالة إحصائية للعلاقة بين المتغير التابع (جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات) والمتغيرات المستقلة لاختبار (F-test) بقيمة مقدارها (٢٠١٢.٩) بدرجات حرية (٢، ١٧٩) نظراً لان ($F-sig.<0.05$)، وهو يدعونا إلى رفض الفرض الأصلي (H_0) وقبول الفرض البديل (H_1)، اى أن هناك علاقة ذات دلالة إحصائية بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع.

جدول رقم (١٤) جدول تحليل التباين

بيان	مجموع المربعات	d.f	متوسط المربعات	F	Sig.
الانحدار	٥٠.٠٧١	٢	٢٥.٠٣٥	٢٠١٢.٩٥٦	٠.٠٠٠
البواقي	٢.٢٢٦	١٧٩	٠.٠١٢		
الإجمالي	٥٢.٢٩٧	١٨١			

ثانيا : العلاقة بين خصائص الشركات وجودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات :

قام الباحث بتطبيق أسلوب الانحدار المتدرج لبيان العلاقة بين خصائص الشركات و جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات ، و توصل الباحث الى النتائج التالية

جدول (١٥) نتائج الانحدار المتدرج **Stepwise Regression**

بين المتغير التابع والمتغيرات المستقلة المتعلقة بخصائص الشركات

المتغير التابع |Y| " جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات "				
رمز المتغيرات المستقلة	المتغيرات المستقلة	β	اختبار T	المعنوية
Constant	ثابت الانحدار	١.٠٤٥	٥.٣٧	٠.٠٠٠
χ_6	ربحية الشركة	٠.٤٧٧	١٧.١١٩	٠.٠٠٠
χ_5	حجم الشركة	٠.١٢٤	٢.٢٢٥	٠.٠٢٧
χ_8	هيكل الملكية بالشركة	٠.١٩٦	٢.١٧٤	٠.٠٣١
R square	%٧٨			

يتضح من الجدول ما يلي:

بدراسة تأثير المتغيرات مجتمعة على المتغير التابع اتضح أن المتغيرات التي وردت بالجدول هي أقوى المتغيرات تأثيراً، برغم وجود تأثير لمتغيرات أخرى كما سبق في اختبار الفروض الفرعية، ومعامل التحديد للنموذج ($R^2 = \%78$)، ولكن هذه المتغيرات رغم تأثيرها الفردي، إلا أن هذا التأثير يتلاشي في ظل وجود المتغيرات الأقوى تأثيراً، وذلك من خصائص الانحدار المتدرج Stepwise أنه ينتقي المتغيرات الأكثر تأثيراً، ولا يدخل كل

المتغيرات للتخلص من ظاهرة تعدد العلاقات الخطية Multicollinearity. وبعد تقدير المعلمات، يمكن صياغة نموذج الانحدار المقترح بالشكل التالي

$$y = 1.045 + 0.477\chi_6 + 0.124\chi_5 + 0.196\chi_8 + 0.195$$

أجراء اختبار تحليل التباين الأحادي(ANOVA):

ويهدف الباحث من أجراء هذا الاختبار إلى اختبار المعنوية الكلية للنموذج من خلال الفرضيات الإحصائية التالية :

- الفرض الأصلي (H_0): نموذج الانحدار غير معنوي (لا يختلف قيم المعاملات عن الصفر).
- الفرض ألعدمي (H_1) : نموذج الانحدار معنوي(تختلف قيم المعاملات عن الصفر).

للتأكد من اختبار الاستقلالية بين المتغيرات المستقلة و المتغير التابع كما يلي :-

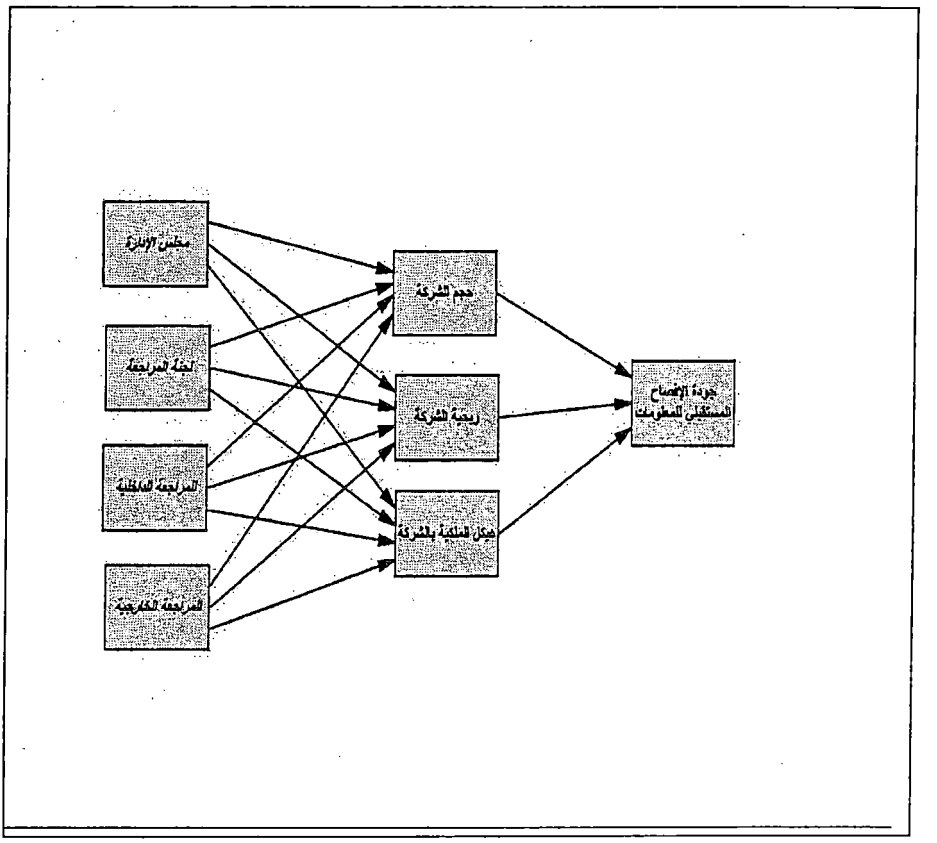
جدول رقم (١٦) جدول تحليل التباين

بيان	مجموع المربعات	d.f	متوسط المربعات	F	Sig.
الانحدار	٤٠.٨٠٩	٣	١٣.٦٠٣	٢١٠.٧٦٧	٠.٠٠٠
البواقي	١١.٤٨٨	١٧٨	٠.٠٦٥		
الإجمالي	٥٢.٢٩٧	١٨١			

الجدول رقم (١٦) يوضح لنا نتيجة مقارنة المتوسطات باستخدام اختبار (F) والذي يوضح لنا وجود دلالة إحصائية للعلاقة بين المتغير التابع (جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات) والمتغيرات المستقلة لاختبار (F-test) بقيمة مقدارها (٢١٠.٧) بدرجات حرية (٣، ١٧٨) نظراً لان ($F-sig.<0.05$)، وهو يدعونا إلى رفض الفرض الأصلي (H_0) وقبول الفرض البديل (H_1)، اى أن هناك علاقة ذات دلالة إحصائية بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع.

وبناءاً على تحليل الانحدار توصل الباحث الى هيكل المسار كما هو موضح بالشكل رقم (١) على النحو التالي:

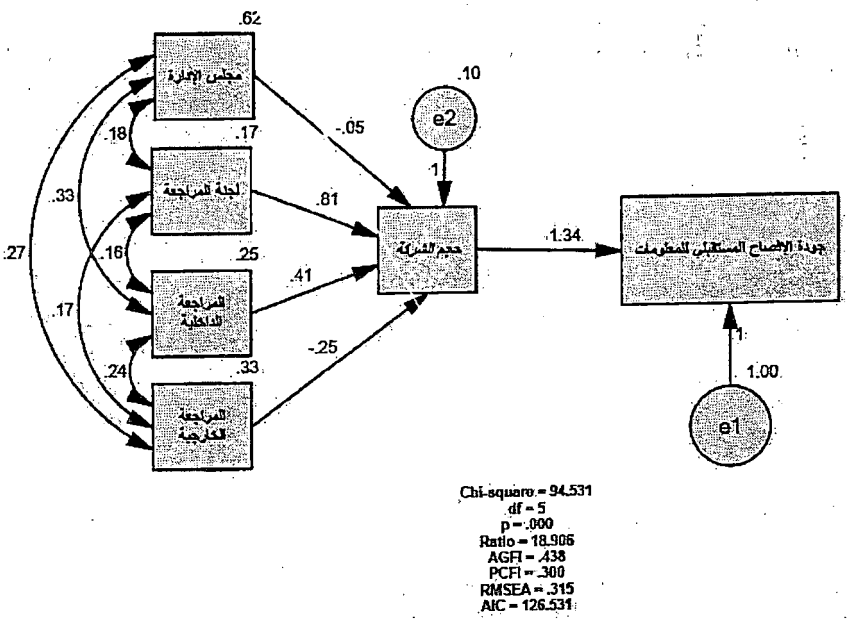
شكل رقم (١)



ثالثا : التحليل غيرالمباشر للعلاقة بين المتغير التابع والمتغيرات المستقلة والمتعلقة بكل من حوكمة الشركات وخصائص الشركات باستخدام أسلوبPath Analysis:

يقوم الباحث فى هذا الجزء من الدراسة ببيان علاقات الارتباط بين تفعيل آليات حوكمة الشركات ومستوى جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات فيما يتعلق بخصائص الشركات، ويتم من خلال ذلك اختبار الفرض الرئيسي الثالث بالدراسة

الشكل رقم (٢) التأثير الغير مباشر بعد توسيط حجم الشركة



الشكل رقم (٢) يوضح لنا تحليل المسار من خلال توسيط المتغير حجم الشركة بين المتغيرات المستقلة المؤثرة على المتغير التابع جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات، وكانت النتائج الإحصائية معنوية نظراً لان تحليل Chi-square = 692.124 بدرجات حرية (٥)درجات ومستوي معنوية اقل من ٥%.

والجدول رقم (١٧) مؤشرات حسن مطابقة النموذج من بيانات العينة تقترب من الواحد الصحيح(Bollen,K.A.,1989)، حيث أن مؤشر المطابقة المعيارية (NFI=0.499) و مؤشر المطابقة ألمقارنه (CFI=0.498) و مؤشر توكر لويس (TLI=0.571) ومؤشر المطابقة المتزايد (IFI=0.501)، وهو ما يدل على مطابقة النموذج لبيانات العينة.

الجدول رقم (١٧)

المؤشر	NFI	IFI	TLI	CFI
القيمة	٠.٤٩٩	٠.٥٠١	٠.٥٠٧	٠.٤٩٨

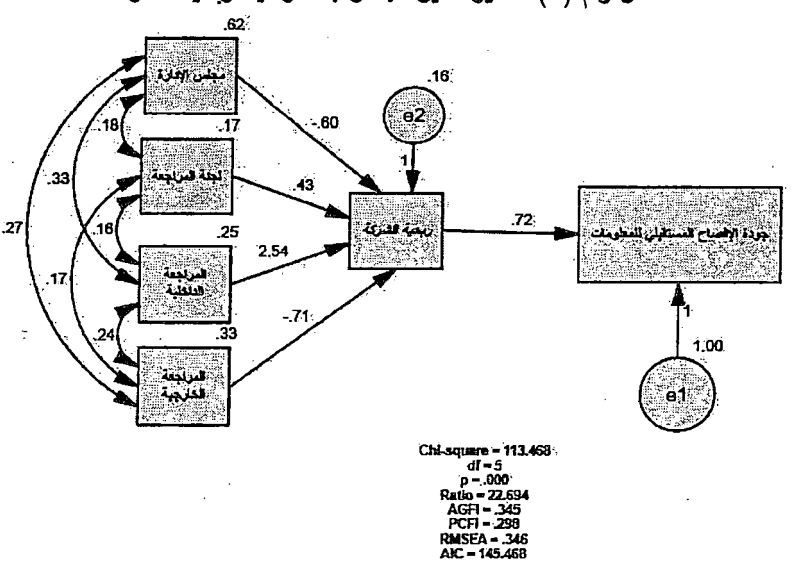
الجدول رقم (١٨) تقديرات التأثير الغير مباشر
بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع من خلال توسيط متغير حجم الشركة

بيان	Estimate	S.E.	C.R.	P	y
$y \xleftarrow{\%} \chi_1$	٠.٠٥٢-	٠.٠٥٥	٠.٩٥٢-	٠.٣٤١	%١٨.٤٠-
$y \xleftarrow{\%} \chi_2$	٠.٨١٢	٠.٠٩	٨.٩٩٩	***	%٣.٩٠-
$y \xleftarrow{\%} \chi_3$	٠.٤١١	٠.١٣٣	٣.٠٨٤	٠.٠٠٢	%٣٠.٧٠
$y \xleftarrow{\%} \chi_4$	٠.٢٤٧-	٠.٠٧٩	٣.١١٢-	٠.٠٠٢	%٦٠.٦٠
ε	٠.٧٤٧	٠.١٥	٤.٩٨٧	***	

علاقة الارتباط الغير المباشرة بين المتغير التابع جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات بعد توسيط متغير حجم الشركة ومجلس الإدارة علاقة عكسية مقدارها ١٨.٤% وعلاقة الارتباط مع لجنة المراجعة علاقة عكسية مقدارها ٣.٩% وعلاقة الارتباط مع المراجعة الداخلية طردية مقدارها ٣٠.٧% وعلاقة الارتباط مع المراجعة الخارجية علاقة طردية مقدارها ٦٠.٦%. وبالتالي تصبح معادلة الانحدار هي:

$$y = (-0.052)\chi_1 + 0.812\chi_2 + 0.411\chi_3 + (-0.247)\chi_4 + 0.747$$

الشكل رقم (٣) التأثير الغير مباشر بعد توسيط ربحية الشركة



الشكل رقم (٣) يوضح لنا تحليل المسار من خلال توسيط المتغير ربحية الشركة بين المتغيرات المستقلة المؤثرة على المتغير التابع جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات، وكانت النتائج الإحصائية معنوية نظراً لان تحليل Chi-square = 113.486 بدرجات حرية (٥ درجات) ومستوي معنوية اقل من ٥%.

والجدول رقم (١٩) مؤشرات حسن مطابقة النموذج مع بيانات العينة تقترب من الواحد الصحيح، حيث أن مؤشر المطابقة المعيارية (NFI=0.89) و مؤشر المطابقة ألمقارنه (CFI=0.894) و مؤشر توكر لويس (TLI=0.681) ومؤشر المطابقة المتزايد (IFI=0.895)، وهو ما يدل على مطابقة النموذج لبيانات العينة.

الجدول رقم (١٩)

المؤشر	NFI	IFI	TLI	CFI
القيمة	٠.٨٩	٠.٨٩٥	٠.٦٨١	٠.٨٩٤

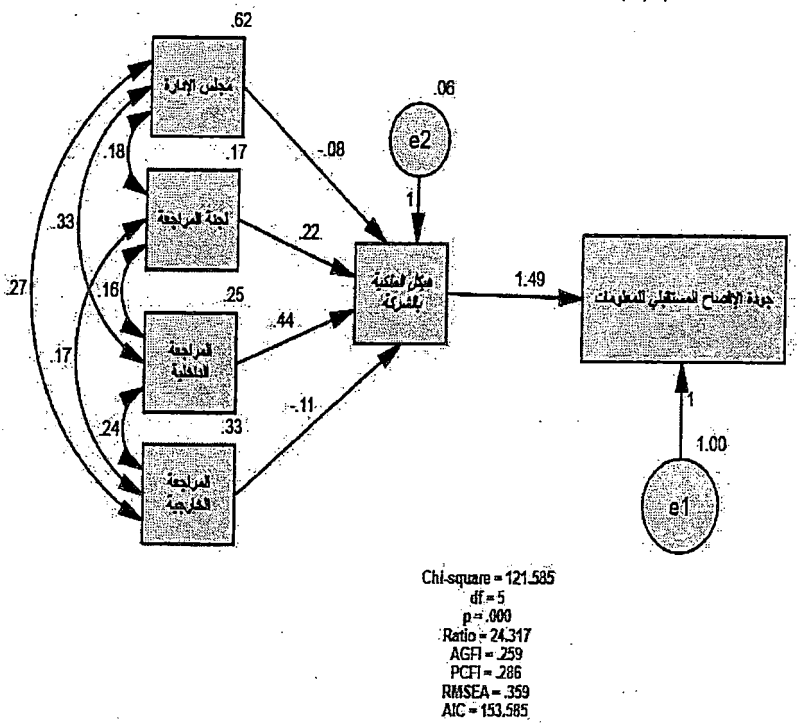
الجدول رقم (٢٠) تقديرات التأثير الغير مباشر
بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع من خلال توسيط متغير ربحية الشركة

بيان	Estimate	S.E.	C.R.	P	y
$y \xleftarrow{\%} \chi_1$	٠.٦٠١-	٠.٠٦٩	٨.٧٥-	***	%٤٣.١٠-
$y \xleftarrow{\%} \chi_2$	٠.٤٢٧	٠.١١٣	٣.٧٧١	***	%٣٠.٦٠
$y \xleftarrow{\%} \chi_3$	٢.٥٤١	٠.١٦٧	١٥.٢٠٣	***	%٨٢.٢٠
$y \xleftarrow{\%} \chi_4$	٠.٧٠٧-	٠.٠٩٩	٧.١٢-	***	%٥٠.٧٠-
ε	٠.٦٠١-	٠.٠٦٩	٨.٧٥-	***	

علاقة الارتباط الغير المباشرة بين المتغير التابع جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات بعد توسيط متغير ربحية الشركة ومجلس الإدارة علاقة عكسية مقدارها ٤٣.١% وعلاقة الارتباط مع لجنة المراجعة علاقة طردية مقدارها ٣٠.٦% وعلاقة الارتباط مع المراجعة الداخلية طردية مقدارها ٨٢.٢% وعلاقة الارتباط مع المراجعة الخارجية علاقة عكسية مقدارها ٥٠.٥%. وبالتالي تصبح معادلة الانحدار هي:

$$y = (-0.601)\chi_1 + 0.724\chi_2 + 2.541\chi_3 + (-0.707)\chi_4 + (-0.601)$$

الشكل رقم (٤) التأثير الغير مباشر بعد توسيط متغير هيكل الملكية بالشركة



الشكل رقم (٤) يوضح لنا تحليل المسار من خلال توسيط المتغير هيكل الملكية بالشركة بين المتغيرات المستقلة المؤثرة على المتغير التابع جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات، وكانت النتائج الإحصائية معنوية نظراً لان تحليل Chi-square = 121.585 بدرجات حرية (٥ درجات) ومستوي معنوية اقل من ٥%.

والجدول رقم (٢١) مؤشرات حسن مطابقة النموذج من بيانات العينة تقترب من الواحد الصحيح، حيث أن مؤشر المطابقة المعيارية (NFI=0.854) و مؤشر المطابقة ألمقارنه (CFI=0.858) و مؤشر توكر لويس (TLI=0.573) ومؤشر المطابقة المتزايد (IFI=0.859)، وهو ما يدل على مطابقة النموذج لبيانات العينة.

الجدول رقم (٢١)

المؤشر	NFI	IFI	TLI	CFI
القيمة	٠.٨٥٤	٠.٨٥٩	٠.٥٧٣	٠.٨٥٨

الجدول رقم (٢٢) تقديرات التأثير الغير مباشر
بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع من خلال توسيط حجم الشركة

بيان	Estimate	S.E.	C.R.	P	y
$y \xleftarrow{\chi_1} \chi_1$	٠.٠٧٦-	٠.٠٤١	١.٨٦-	٠.٠٦٣	%١١.٤٠-
$y \xleftarrow{\chi_2} \chi_2$	٠.٢٢٣	٠.٠٦٨	٣.٣٠٦	***	%٣٣.٣٠
$y \xleftarrow{\chi_3} \chi_3$	٠.٤٤	٠.١	٤.٤٠٥	***	%٦٥.٥٠
$y \xleftarrow{\chi_4} \chi_4$	٠.١١-	٠.٠٥٩	١.٨٦-	٠.٠٦٣	%١٦.٤٠-
ε	١.٤٨٨	٠.٢٣٨	٦.٢٦٤	***	

علاقة الارتباط الغير المباشرة بين المتغير التابع جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات بعد توسيط متغير هيكل الملكية بالشركة ومجلس الإدارة علاقة عكسية مقدارها ١١.٤% وعلاقة الارتباط مع لجنة المراجعة علاقة طردية مقدارها ٣٣.٣% وعلاقة الارتباط مع المراجعة الداخلية طردية مقدارها ٦٥.٥% وعلاقة الارتباط مع المراجعة الخارجية علاقة عكسية مقدارها ١٦.٤%. وبالتالي تصبح معادلة الانحدار هي:

$$y = (-0.076)\chi_1 + 0.223\chi_2 + 0.44\chi_3 + (-0.11)\chi_4 + 1.488$$

(٩) نتائج البحث:

أوضحت نتائج التحليل الاحصائي لبيانات الدراسة الميدانية، والتي قام بها الباحث لأغراض اختبار فروض البحث عن النتائج التالية:

(١/٩) بالنسبة للعلاقة بين خصائص الشركات وجودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات تم التوصل إلى تأثير كل من :

١- ربحية الشركة تؤثر معنويا على جودة الافصاح المستقبلى للمعلومات ، و حيث أوضحت نتائج الاختبارات الاحصائية عن مستوى معنوية (٠.٠٠٠) و هو اقل من مستوى ٥%، مما يدل على معنوية العلاقة

٢- يوثر حجم الشركة تأثيرا معنويا على جودة الافصاح المستقبلى للمعلومات ، و حيث أوضحت نتائج الاختبارات الاحصائية عن مستوى معنوية (٠.٠٢٧) و هو اقل من مستوى٥%، مما يدل على معنوية العلاقة

٣- ان هيكل المكلية بالشركة يوثر معنويا على جودة الافصاح المستقبلى للمعلومات ، حيث مستوى المعنوية الناتج من الاختبارات الاحصائية هو (٠.٠٣١) و هو اقل من مستوى٥%، مما يدل على معنوية العلاقة

و بلغت قيمة معامل التحديد من أسلوب الانحدار المتعدد ٧٨%، مما يدل على وجودة علاقة معنوية بين حجم الشركة و ربحية الشركة و تركيز هيكل الملكية بالشركة وجودة الافصاح المستقبلى للمعلومات

(٢/٩) بالنسبة للعلاقة بين اليات حوكمة الشركات وجودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات تم التوصل إلى النتائج التي يوضحها الجدول التالي:

جدول رقم (٢٣)

المتغيرات	المتغيرات المستقلة	اختبار T	مستوي المعنوية
X3	المراجعة الداخلية	٣٩.٩٦٢	٠.٠٠٠
X1	مجلس الإدارة	٤.٥١٢-	٠.٠٠٠
X2	لجنة المراجعة	١.٨٦٦-	٠.٠٥٤
X4	المراجعة الخارجية	١.٢٨٤-	٠.٠٤٤

وتم التوصل الى تأثير المتغيرات المتعلقة بحوكمة الشركات و الممثلة فى مجلس الادارة ، لجنة المراجعة ، المراجعة الداخلية و المراجعة الخارجية الى انها متغيرات مؤثرة على جودة الافصاح المستقبلى للمعلومات ، و اكدت ذلك نتائج أسلوب الانحدار المتدرج ، حيث بلغت قيمة معامل التحديد ٩٥.٦% ، مما يدل على جوهرية العلاقة

(٣/٩) بالنسبة للنتائج الخاصة بعلاقة الارتباط بين آليات الحوكمة وجودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات فيما يتعلق بخصائص الشركات وباستخدام أسلوب Path Analysis، فقد أسفرت نتائج الدراسة عن ما يلي :

- <u>عند توسيط متغير حجم الشركة كانت النتائج على النحو التالي:</u>

علاقة الارتباط الغير المباشرة بين المتغير التابع جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات بعد توسيط متغير حجم الشركة ومجلس الإدارة علاقة عكسية مقدارها ١٨.٤% وعلاقة الارتباط مع لجنة المراجعة علاقة عكسية مقدارها ٣.٩% وعلاقة الارتباط مع المراجعة الداخلية طردية مقدارها ٣٠.٧% وعلاقة الارتباط مع المراجعة الخارجية علاقة طردية مقدارها ٦٠.٦%.

<u>عند توسيط متغير ربحية الشركة كانت النتائج على النحو التالي:</u>

علاقة الارتباط الغير المباشرة بين المتغير التابع جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات بعد توسيط متغير ربحية الشركة ومجلس الإدارة علاقة عكسية مقدارها ٤٣.١% وعلاقة الارتباط مع لجنة المراجعة علاقة طردية مقدارها ٣٠.٦% وعلاقة الارتباط مع المراجعة

الداخلية طردية مقدارها ٨٢.٢% وعلاقة الارتباط مع المراجعة الخارجية علاقة عكسية مقدارها ٥٠.%.

عند توسيط متغير هيكل التمويل الشركة كانت النتائج على النحو التالي:

علاقة الارتباط الغير المباشرة بين المتغير التابع جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات بعد توسيط متغير هيكل الملكية بالشركة ومجلس الإدارة علاقة عكسية مقدارها ١١.٤% وعلاقة الارتباط مع لجنة المراجعة علاقة طردية مقدارها ٣٣.٣% وعلاقة الارتباط مع المراجعة الداخلية طردية مقدارها ٦٥.٥% وعلاقة الارتباط مع المراجعة الخارجية علاقة عكسية مقدارها ١٦.٤%.

(١٠) توصيات البحث:

في ضوء ما خلصت إليه الدراسة النظرية وما توصلت إليه الدراسة الميدانية من نتائج، يمكن للباحث اقتراح التوصيات التالية:

١٠/١- الاهتمام بجودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات، وذلك من خلال الاستفادة من النتائج التي توصل إليها الباحث بشأن التأثير المعنوي لبعض متغيرات الدراسة.

١٠/٢- يوصى الباحث بإجراء عمل دورات تدريبية فى الشركات فيما يتعلق بالمعلومات المتعلقة بالإفصاح المستقبلي .

١٠/٣- إجراء المزيد من الدراسات المستقبلية حول العوامل الأخرى التي يتوقع أن تؤثر على جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات مثل نوعية الشركة ، و تأثير طبيعة القطاع الذي تعمل به الشركة على الإفصاح المستقبلي للمعلومات، وكذلك تطبيق معايير الشفافية فى الإفصاح المستقبلي

المراجـــع

أولاً: المراجع باللغة العربية:

(١) إسماعيل ،زكريا محمد الصادق و إبراهيم السيد عبيد ، " قياس شفافية الإفصاح فى التقارير المالية المنشورة: دراسة ميدانية على الشركات المتداولة فى السوق المصري"، مؤتمر الاتجاهات الحديثة للمحاسبة و المراجعة فى ظل التغيرات الاقتصادية و التكنولوجية ، المؤتمر السنوي الرابع، كلية التجارة، جامعة القاهرة،٢٠٠٧، ص ص ١-٢٩

(٢) عبد الملك، أحمد رجب " أطار مقترح للتقارير المالية المنشورة فى ظل تحقيق الشفافية ببورصة الأوراق المالية " **المجلة العلمية للبحوث التجارية** ، كلية التجارة وإدارة الأعمال، جامعة حلوان، القاهرة، ص ص ١٣- ٨٤

(٣) يوسف ، على " أثر استقلالية مجلس الإدارة فى ملائمة معلومات الأرباح المحاسبية لقرارات المستثمرين فى الأسواق المالية : دراسة تطبيقية" **مجلة جامعة دمشق للعلوم الاقتصادية والقانونية**، المجلد ٢٨، العدد الثاني، ص ص ٢٢٣- ٢٥٣

ثانياً: المراجع باللغة الأجنبية:

1- Abbott, L.J.,Parker,S.&Peters,G.F.,(2004),"Audit Committee Characteristics and Restatements", Auditing: A Journal of Practice & Theory, Vol. 23, PP. 69-87.

2- Agrawal, A. & Chadha, S.,(2005),"Corporate Governance and accounting scandals ", Journal of law and Economics , Vol . 48, No. 2, PP 371- 406

3- Ahmed ,k & Courtis,J.K , (1999), " Association between Corporate Characteristics and Disclosure Level in Annual Reports : A meta-analysis , ***The British Accounting Review*** , Vol.31, No.1, PP. 35-61, http://dx.doi.org/10.1006/bare.1998.0082

4- Aljifri ,k.& Hussainey , K, (2007) , " The Determianants of Forward-Looking Information in annual Reports of UAE companies", ***Managerial Auditing journal*** , Vol.22, No.9, PP. 881-894. http//dx.doi.org/10.1108/02686900710829390

5- American Institute of certified Public Accountants (1994). " Improving Business Reporting- a customer focus: Meeting the Information of Investors and Creditors , a Commprehensive Report of the Special Committee on financial Reporting " Jenkins Committee The New York,N.Y, www.aicpa.org/interestareas/frc/accountingfinancialreporting/enhancedbusinessreporting/pages/jenkinscommittee.aspx

6- Archambeaut,D.S.f, T. Dezoort . and T.P. Holt , (2008), " The need for an Internal auditor Report to External stackholders to Improve Governance Transparency ", ***Accounting Horizons*** ,Vol.22, No.4, PP. 375-388

7- Basil Al –Najjar and Suzan Abed , (2014), " The Association Between Disclosure of Forward-looking and Corporate governance Mechanisms , Evidence from the UK before the Financial Crisis Period " , ***Mangerial Auditing Journal,*** Vol.29, No.7, PP. 578-595

8- Bollen, K. A. (1989) A new incremental fit index for general structural equation models. Sociological Methods and Research 17:303–316.

9- Byrad,D,Y.li,and h.weintrop, (2006)," Corporate Governance and Quality of

Financial Analyst's Information ", ***Jornal of Accounting and Public Policy*** , Vol.25, , PP 609- 625

10- Celik,O.Ecer& karabacak,H,(2006)," Disclosure of Foraward – Looking Information:Evidenve from Listed companies on Istanbul Stock Exchange " ***InvestmentManagement & Financial Innovation***, Vol.3. No.2, PP197-216

11- Chau, G, and S. Gary , (2010), " Family Ownership , Board Independence and Voluntary Disclosure : Evidenve from Hong Kong "***Journal of International Accounting , Auditing and Taxation,*** , Vol.19, PP 93- 109

12- Cheng, E&Courtenay ,S. (2006), " Board Composition, Regulatory Regime and Voluntary Disclosure ", ***The International Journal of Accounting*** ,Vol.41, No.3, PP 262-289

13- Cristina Bota-Avram , (2012) , " Investigation of External Audit's Good Practices in the Context of Corprate Governance – Evidence from Romaina " , ***Jornal of Knowledge Mansgement , Economics and Information Technoligy*** Issue,8, February, PP 1-30

14- Davidson , R, Goodwin – Stewart, j, and Kent , P (2005), "Internal Governance structures and earnings Management ", ***Accounting and Finance***, Vol. 45, No.2, PP 241-268

15- Dezoort,F. T. and S. Salterio . (2001), " The effects of Coprote Governance Experience and financial Reporting and audit knowledge on Audit Committee's Judgments ", ***Auditing : A Journal of Practice & Theory*** , Vol.21, Fall , PP 65-92

16- Egbunike Amaechi Patrick and Ezlibe Chizoba ,(2013), " The influence of Coprate governance on Earnings Management : a study of Some Selected quated companies in Nigeria , ***American journal of Economics*** , Finance and Management , vol.1, no.5, pp 482-493.

17- Elisa menicucc, (2013) , " The Determinants of Forward –Lookin Information in management Commentary; Evidence from Italin listed Compaines " , ***International Business Research*** ,Vol.6,No, 5, PP. 30-44

18- FASB.(2001). Steering Committee Report . Business Reporting Research Projects . Improving Business Reporting Insights Into Enchancing Voluntary Disclosure, http://www.fasb.org/news/nr012901.shtml

19- Gramling, A.M, J. Maletta , A.Schneider , and B. Church, (2004) , " The Role of Internal Audit Function in Coroprate Governance : A Synthesis of the External auditing Literature and Directions for Future Research " , ***Journal of Accounting Literature*** , Vol.23, , PP. 194-244

20- Healy, P.M. and Palepu,K,G.(2001) ," Information Asymmety, Corporate Disclosure , and The Capital Market: A Review of Empirical Disclosure Literature" , ***Journal of Accounting & Economics*** ,Vol.31, , PP. 405-440

21- Hermanson ,D,R, (2002), " The Growing Stature of Internal Auditing " , ***Internal Auditing*** Vol.17.No.6,PP 43-52

22- Hossain. and Wong ,K,S,(2001), " A Study of Coroprate Disclosure Practice and Effectiveness in Hong kong " , ***Journal of International Financial Management and Accounting*** ,Vol.12.,PP 75-102

23- Hossain,M, Ahmed .K.and Godfrey, J.M.(2005)," Investment opportunity set and Voluntary Disclosure of prospective information:a simultaneous Equations Approcah",***Journal of Business Finance and Accounting***,Vol.32.No.5,PP 871-907

24- Hossain,M,Tan,L.M& Adams ,M, (1994), " Voluntary disclosure in an Emerging Capital Maeket : some Empirical Evidence from Compaines Listed on the Kuala Lumpur Stock Exchange", ***International Journal of Accounting*** ,Vol.29.No.3,PP 334-351

25- Institute of Internal Auditors (IIA), ***Intrnational Professional Practices Framework (IPPF)*** http;// www.theiia.org/ guidence/ standards – and guidance.

26- Karamanou,I & Vafeas .N(2005) , " The association between Corporate Boards , Audit Committees , and Management Earnings forecast : An Empirical Analusis ", ***Journal of Accounting Research*** ,Vol.43, No.3, PP 453-486

27- Kent.P, and Ung, (2003), " Voluntary Disclosure of Forward Looking Earnings Information in Australia ", Australian Journal of Management , Vol.28, No. 3,PP 273-285 http://dx.doi.org/10.1177/031289620302800303

28- Lafond R. and Roychowdhury,(2008), " Managerial ownership and Accounting Conservatism" , ***Journal of Accounting Research*** , Vol.46, No.1, PP 101-135

29- Lennox , C, (2005), " Management Ownership and Audit Firm Size ", ***Contemporary Accounting Research,*** Vol.22, No. 1,PP 1-23

30- Leventis,S& Weetman, P, (2004), " Voluntary Disclosure in an Emerging capital Market : Some Evidence from Athen Stock Exchange ", ***Advances of Intrnational Accounting,*** Vol.17, PP 227-250, http;://dx.doi.org/ 10.1016/S0897-36660(04)17001-3

31- Lim,S,Matolcsy,Z, & Chow ,D. (2007), " The Association between Board Composition and Different Types of Voluntary Disclosure ", ***Europen Accounting Review*** ,Vol.16, No. 3,PP 555-583, http://dx.doi.org/10.1080/09638180701507155

32- Liu,J, and Eddie.L.A.(2007)," Determinants of Disclosure of A,B,and H-share Compaines " ***Asian Review of Accounting***, Vol.15, No.1 , PP 72-92

33- Madonna O"Sullivan, Majella Percy,and jenny Stewart, (2008), " Australian Evidence on Corporate Governance Attributes and their Association with Forward –looking Information in the Annual Report ", ***J Mamage Governance*** ,Vol.12, PP 5-35, http// DOI10.1007/s10997-007-90390

34- Menash,M.,H.nguen and S.Prattipati, (2006), " Tanssparency in Financial statement : A Consceptual Framework from a user Perceptive " ***Journal at American Academy of Business*** , Vol.9, PP 477- 509

35- Prencipe ,A. (2004), " Proprietary Costs and Determinants of Voluntary segement Disclosure : Evidence from Italian Listed companies " ***European Accounting Review*** , Vol. 25, No.2, PP 105-118, http;://dx.doi.org/ 10.1080/0963818042000204742

36- Raghunandan,K,J.Read, and D.V. Rama,(2001)," Audit Committee Composition Gary Directors with Internal Auditing ", ***Accounting Horizons*** , Vol. 13, No.2, PP 319-340

37- Ramos, M.(2003), "Auditor's Responsibility for Fraud Detection" , *Journal of Accountancy* , Jan, PP 28-36

38- Saleth, Heida,M, Young Bedaver, N , and Hadi Khoshbakht, (2011), " Evaluting the Relationship between Corporate Governance and Voluntary Disclosure in level Automative Manufacturing in Duytries, basic metals and Food and Pharmaceutical Product " , ***Business and Management Review*** ,Vol.1, No.10, PP 46-57

39- Sarens,G.and I.De Beelde, (2006) , " The Relationship between Internal Audit

and Senior Management : A Qualitative Analysis of Expectations and Perceptions ", ***International Journal of Auditing,*** Vol.10, No.3, PP 219-241

40- Schleicher,T.K.Hussainey and M.Walker , (2007), " Loss firms Annual Report Narrative and share price anticipation of Earning " , ***The British Accounting Review***, Vol.39, No.2, PP 135-171

41- Sikka,p,Filling,s, and Liew ,P (2009), " The Audit crunch: Reforming Auditing " , ***Managerial Auditing Journal*** , Vol.24, No.2, PP 135-155

42- Silva ,F, and ,N.Majluf, (2008)," Does Family Ownership Shape Performance Outcomes ?", ***Journal of Business Research*** , Vol.61, PP 609-614

43- Sonda Marrakchi Chtourou, jean Bedard and Lucie Courteau , (2001), " Corparate Governance and Earnings Management ",:***http:/papers.ssrn.com*** .

44- Song ,j, and Windram , B. (2004), " Benchmarking Audit Committee Effectiveness in Financial Reporting " , ***International Journal of Auditing*** , Vol.8, PP 195-205

45- wallance,R.S.O, Naser,K & Maro ,A., (1994), " The Relationship between the Comprehensiveness of Corportae Annual Reports and Firm Characteristics in spain ", ***Accounting and Buasiness Research*** Vol. 25, No.97, PP 41-53

46- Wells< J,I. (2001), " Timing is of the Essence", *Journal of Accountancy* Vol. 191, No.5, PP 78-88

47 Wen Qu , Mong Shan Ee, Li Liu, Victoria Wise and Peter Carey , (2015), " Corporate Governance and quality of Forward –Looking Information " , ***Asian Review of Accounting,*** Vol. 23, No.1, PP 39-76

48- Xiao,H,Yang,Y.and Chow .C.W.(2004), " The Determinants and Characteristics of Voluntary Internet- based Disclosure by listed Chinese companies " , ***Journal of Accounting and Public Policy*** , Vol. 23, No.3,PP. 191-225

49- Xie, B., Davidson, W. N. & Da Dalt, P. J., (2003), "Earnings Management and Corporate Governance: The Roles of the Board and the Audit Committee", ***Journal of Corporate Finance***, Vol. 9, PP. 295-314.