

**الأثر التفاعلي لخصائص لجنة المراجعة والقدرة الإدارية على العلاقة بين
الاستحقاقات الاختيارية وفجوة توقيت التقرير المالي من منظور أصحاب المصلحة:
دراسة تطبيقية على الشركات المساهمة المقيدة بالبورصة السعودية**

د. عرفات حمدي عبد النعيم على

مدرس بقسم المحاسبة - كلية التجارة - جامعة بنى سويف

dr.a.hamdy2017@gmail.com

ملخص البحث:

هدف ومنهج البحث: يهدف البحث إلى بيان تأثير كلاً من خصائص لجنة المراجعة والقدرة الإدارية للمديرين التنفيذيين على مستوى ممارسات الاستحقاقات الاختيارية، بالإضافة إلى بيان العلاقة بين ممارسات الاستحقاقات الاختيارية وفجوة توقيت التقرير المالي للشركات من منظور أصحاب المصلحة وذلك في وجود خصائص لجنة المراجعة والقدرة الإدارية، وبالاعتماد على عينة مكونة من (114) من الشركات المساهمة غير المالية المقيدة بالبورصة السعودية خلال الفترة من عام 2010م وحتى عام 2019م.

نتائج البحث: أظهرت النتائج وجود تأثير معنوي سلبي لخصائص لجنة المراجعة (الخبرة، الاجتماعات، الاستقلالية، الحجم) على ممارسات إدارة الأرباح مقاسة بالاستحقاقات الاختيارية وذلك بالاعتماد على نموذج (Jones 1991)، كما يوجد تأثير معنوي سلبي لخصائص المديرين التنفيذيين مقاسة بالقدرة الإدارية وذلك بالاعتماد على نموذج Demerjian and McVay (2012) على ممارسات الاستحقاقات الاختيارية، وتدعم النتائج أيضاً وجود علاقة سلبية بين ممارسات الاستحقاقات الاختيارية وفجوة توقيت التقرير المالي مقاسة بالفترة بين تاريخ نهاية السنة المالية حتى تاريخ إصدار القوائم المالية، مما يعكس دورها كأداة مضللة لأصحاب المصلحة، وبالتالي صعوبة الكشف عن تلك الممارسات من خلال توقيت نشر القوائم المالية، في المقابل، يوجد تأثير معنوي إيجابي لممارسات الاستحقاقات الاختيارية على فجوة توقيت نشر القوائم المالية في وجود خصائص لجنة المراجعة والقدرة الإدارية للمديرين التنفيذيين، مما يعكس أهميتهما في الاستدلال على مدى قيام الإدارة بمثل تلك الممارسات من خلال فترة تأخر إصدار القوائم المالية.

أهمية ومساهمة البحث: تسهم الأدلة العملية التي توصل لها البحث في إبراز أهمية وجود لجان مراجعة فعالة، وذلك لمساعدة أصحاب المصلحة في الكشف عن ممارسات إدارة الأرباح من خلال تعزيز العلاقة بين وجود مثل تلك الممارسات وتأخر إصدار التقرير المالي للشركات، خاصة لا تزال هناك صعوبات في اكتشاف تلك الممارسات، يضاف لذلك، إبراز مدى أهمية توافر مديرين ذوي قدرات عالية لتخفيض الدوافع تجاه السلوك الانتهازي للإدارة وإخفاء الأداء الحقيقي للشركات، وأيضاً توفير المعلومات المحاسبية لأصحاب المصلحة في التوقيت المناسب، على عكس بعض الدراسات السابقة التي ركزت على الدور السلبي للمديرين التنفيذيين تجاه ممارسات إدارة الأرباح.

الكلمات المفتاحية: خصائص لجنة المراجعة - القدرة الادارية - الاستحقاقات الاختيارية - فجوة توقيت التقرير المالي.

Abstract:

Research Purpose and Methodology: This study aims to examine the effect of both of audit committee characteristics (ACCs) and the executives' managerial ability (MA) on the discretionary accruals (DACC) practices level. In addition, examining the relationship between the (DACC) practices and the companies' financial report timing gap from the stakeholder perspective, in the presence of the (ACCs) and (MA), using a sample of (114) of the listed non-financial companies on the Saudi Stock Exchange during the Period from 2010 to 2019.

Research Results: The Results showed the existence of a negative significant effect of (ACCs) (experience, meetings, independence and size) on earning management practices measured by (DACC), using modified Jones Model (1991) and there is a negative significant effect of the executive directors characteristics measured by (MA), using Demerjian and McVay Model (2012) on (DACC) practices. The results also support the existence of a negative relationship between the (DACC) practices and the financial report timing gap measured by the period between the fiscal year end until the financial statements issuance date, which reflecting its role as a misleading tool for stakeholders. Consequently, it is difficult to disclose these practices through the financial statements timing. In Contrast, There is a Positive Significant Effect of the (DACC) practices on the financial statements timing gap in the presence of the (ACCs) and the executive directors (MA), which reflects their importance in inferring the extent to

which management has practiced such its by the financial statements late period.

Research Value and Contribution: The practical evidences reached contributes to highlighting the importance of having effective (ACCs) to help stakeholders indetection earning management practices by improving the relationship between the existence of such practices and the companies' financial report delay, especially since there are still difficulties in discovering that practices. In addition,highlighting the importance of having managers with high abilities to reduce the motivation for management opportunistic behavior, hide the companies' real performance, and providing accounting information to stakeholders intimeliness.In contrast to many previous studies that focused on the negative role of executives towards earnings management practices.

Keywords:Audit Committee Characteristics- Managerial Ability- Discretionary Accruals- Financial Reporting Timeliness.

1. الإطار العام للبحث

1/1 مقدمة البحث:

يعتبر توفير المعلومات المحاسبية هو الهدف الأساسي للتقارير المالية، وذلك لمساعدة مستخدمي البيانات المالية فتخفيض حالات عدم التأكد المرتبطة بالتدفقات النقدية المستقبلية، وبالتالي اتخاذ القرارات بشكل سليم، ووفقاً لمجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB)، يجب أن يتم توفير المعلومات المالية في التوقيت المناسب بما يضمن توافر الملاءمة والنفعية للمعلومات المحاسبية المقدمة لأصحاب المصلحة، وفي هذا الصدد، يعتبر مفهوم التوقيت المناسب بشأن إعداد التقارير المالية من المسائل الهامة في أدبيات المحاسبة، حيث ينظر إليه باعتباره جزءاً لا يتجزأ من جودة المعلومات المحاسبية، وذلك باعتبار أن تقييم المستخدمين لتأثير تلك المعلومات على قراراتهم يعتمد على مدى توفرها في الوقت المناسب (Al-Ebel, et al., 2020, p.2).

كما يساعد إعداد التقارير المالية في الوقت المناسب في تحسين كفاءة وتخصيص الموارد المالية عن طريق تقليل عدم تماثل المعلومات بين أصحاب المصلحة وأيضاً تعزيز سعر السهم (Deborah et al., 2020, p.2)، ويقلل كذلك من الآثار السلبية لأنشطة التداول من قبل الداخليين ويساعد في بناء الثقة تجاه أسواق رأس المال (Oraka, et al., 2019, p.19)، وينقل أيضاً إشارة إيجابية إلى صانعي القرار أو المستثمرين بشأن أداء الشركة وأرباحها (H.O.

(Aifuwa, et al., 2020, p.115). وفي المقابل، يعد تأخر إصدار التقارير المالية بمثابة مؤشر سلبي على انخفاض جودتها، حيث يؤدي إلى تأخر الإفصاح عن المعلومات المالية وعدم تقديمها للمستخدمين في التوقيت المناسب، مما يفقدها خاصية الملاءمة ويعكس أخبار غير جيدة من وجهة نظر المستثمرين، كما يفتح المجال أمام نشر الشائعات حول نتائج أعمال الشركات ووضعاها المالي، الأمر الذي قد يؤثر سلباً على القيمة السوقية للشركات (الوكيل، 2020م، ص3).

2/1 مشكلة البحث:

وفقاً لنظرية الإشارات *Signal Theory*، يعتبر إصدار التقارير المالية بمثابة إشارة هامة لأصحاب المصلحة، فقد يُنظر إلى الإصدار المبكر للتقارير المالية على أنه مؤشر أو حدث جيداً تأثير إيجابي على قيمة الشركة، وفي المقابل، قد يكون الإصدار المتأخر للتقارير المالية بمثابة مؤشر سلبي على احتمالية عدم جودة أداء الشركة، وفي هذا السياق، قد يفسر المستثمرون تأخر التقارير المالية على أنه إشارة إلى الكيفية التي يتم من خلالها قياس أداء الشركات، لذلك، تعكس نظرية الإشارات ما إذا كان توقيت التقارير المالية سيشير إلى ضعف جودة الأرباح وضعف جودة حوكمة الشركات أو غير ذلك، كذلك يمكن الربط بين تأخر التقارير المالية وتعارض المصالح بين المديرين وأصحاب المصلحة، وفي سبيل ذلك، يرى (Nyangweso, 2018) أن تأخر البيانات المالية يمكن أن يرجع إلى وجود خلاف جوهري بين المراجعين وإدارة الشركات فيما يتعلق بالممارسات المحاسبية، والتي قد تحتوي على معلومات حول جودة الأرباح. وهو ما يتفق مع دراسة (Asthana, 2014) والتي توصلت إلى وجود ارتباطاً بين تأخر تقرير التدقيق وجودة الأرباح مقارنة بالاستحقاقات الاختيارية، وهو ما يؤثر في النهاية على جودة التقارير المالية.

وفي هذا الصدد، يوجد وجهتي نظر بشأن دوافع المديرين لإدارة الأرباح، وتعرف وجهة النظر الأولى بـ "المعلوماتية" وهي تعني أن المديرين يبسرون الأرباح من أجل توصيل الأداء الاقتصادي الأساسي لأصحاب المصلحة بشكل أفضل، حيث يمكن للمديرين استخدام الاستحقاقات التقديرية لتخفيف تقلبات الأرباح الناتجة عن العناصر المؤقتة، مما يمنح أصحاب المصلحة صورة أكثر دقة للوضع المالي للشركات، وبما يسمح بالتنبؤ بالأداء الاقتصادي المستقبلي لها، خاصة عندما يكون من المرجح أن تكون تصرفات المديرين في مصلحة الشركات، حيث يكون لدى المديرين دافع أقل لإخفاء الأداء الحقيقي للشركات، وهو ما يتماشى مع دراسة (Demerjian, et al., 2017)، أما وجهة النظر الثانية فهي تعرف بـ "الانتهازية" وهي تعني سعي المديرين من خلال إدارة الأرباح إلى

إخفاء المعلومات عن أصحاب المصلحة وللحد من التقلبات في الأرباح، خاصة عندما يقوم المديرون بعمليات تنطوي على مخاطر مفرطة وتقلبات أرباح، ووفقاً لهذا المنظور، يعتمد على خيارات الاستحقاقات التقديرية لتضليل أصحاب المصلحة وتعزيز الرافهة الشخصية للمديرين، وهو ما يتماشى مع دراسة (Shu and Wayne, 2019).

وفي نفس السياق، واستناداً لمنظور الوكالة، قد يسعى المديرون إلى تعظيم الاستفادة والمنفعة الشخصية من خلال اتخاذ القرارات التشغيلية التي تخدم مصالحهم وأهدافهم الشخصية وذلك من خلال استغلالهم حالة عدم تماثل المعلومات وكذلك مهارتهم ومعرفتهم التامة بأنشطة وعمليات الشركات، لذا، يمكن النظر إلى ممارسات الاستحقاقات الاختيارية باعتبارها أداة لتضليل أصحاب المصلحة، فمن ناحية، تسهم بدور إيجابي في تحسين توقيت التقرير المالي نتيجة إظهار أداء الشركات بشكل أفضل على خلاف الحقيقة، ومن ناحية أخرى، توجد صعوبات في الكشف عنها والربط بينها وبين تأخر توقيت التقرير المالي، وعلى الجانب الآخر، ووفقاً لمنظور أصحاب المصلحة، فإن تفعيل ممارسات الحوكمة قد يسمح بتخفيض ممارسات الاستحقاقات الاختيارية من ناحية، ويجعلها أداة استدلالية لأصحاب المصلحة من ناحية أخرى، وذلك من خلال الربط العلاقة بينها وبين زيادة فترة تأخر التقرير المالي.

وفي سبيل ذلك، أكدت العديد من الدراسات السابقة على الدور الهام لخصائص الحوكمة في تخفيض ممارسات الاستحقاقات الاختيارية وأيضاً تحسين توقيت إعداد التقارير المالية، بالإضافة إلى أهميتها كمتغير معدل لتبرير العلاقة بين ممارسات الاستحقاقات الاختيارية وتأخر توقيت التقرير المالي، حيث أكدت دراسة (Oraka, et al., 2019, Uwuigbe, et al., 2018) على أن قرار توفير التقارير المالية في الوقت المناسب يعتمد على خصائص حوكمة الشركات مثل خصائص مجلس الإدارة، استقلالية وخبرة لجنة المراجعة وغيرها، يضاف لذلك، توصلت نتيجة دراسة (سليم، 2019م) إلى أن جودة حوكمة الشركات تقوم بدور كبير في تحسين جودة المعلومات المحاسبية، وذلك من خلال نشر التقارير المالية للشركات في التوقيت المناسب، وذلك باستخدام عينة مكونة من (112) من الشركات المساهمة غير المالية المقيدة بالبورصة المصرية خلال الفترة من عام 2016م وحتى عام 2017م.

وفي نفس السياق، توصلت نتائج دراسة (Nyangweso, 2018) إلى وجود علاقة سلبية بين جودة الأرباح (التي تم قياسها وفقاً لنموذج الاستحقاقات التقديرية) وتأخر توقيت التقرير

المالى (والذي تم قياسه على أنه عدد الأيام من نهاية السنة المالية وحتى تاريخ توقيع تقرير المراجع الخارجي)، يضاف لذلك، قدمت الدراسة أدلة عملية على أهمية دور الوساطة الذي تقوم به جودة حوكمة الشركات في تحسين العلاقة بين جودة الأرباح وتأخر تقرير المراجع الخارجي.

وفى نفس السياق، فإن وجود لجنة مراجعة داخلية من شأنه أن يوفر إشرافاً حاسماً على إعداد التقارير المالية للشركات، وذلك بمالديها من صلاحيات كافية على كافة الأنشطة بالشركات، حيث من المتوقع قيام لجنة المراجعة الداخلية بوظائف وواجباتها للتأكد من توصيل الأداء المالى للشركات بشكل حقيقي وعادل، وكذلك تعزيز ثقة المستثمرين وأصحاب المصلحة الآخرين (Emenyi and B.S., 2020, p.114)، ويدعم تلك الفرضية ما توصلت إليه نتيجة دراسة (Tinumbia, et al., 2018)، حيث ترتبط واجبات ومسؤوليات لجنة المراجعة الداخلية ارتباطاً وثيقاً بتحسين جودة وتوقيت إصدار التقارير المالية.

وفى سياق آخر، وفقاً لنظرية أصحاب المصلحة، يجب أن يكون المدير قادراً على القيام بدور مزدوج كشخص يدير الأنشطة التشغيلية للشركات وفى ذات الوقت يكون قادراً على تلبية احتياجات أصحاب المصلحة، وتدعم هذه النظرية نتائج دراسة (Adhiapsari, 2018) حيث تبين أن المدير القادر على إدارة الأنشطة التشغيلية للشركات سيحسن من أداء للشركات بشكل كبير، بحيث يبدو الأداء جيداً من وجهة نظر المستثمرين وأصحاب المصلحة الآخرين. يضاف لذلك، سيكون المدراء ذوى الكفاءة العالية أكثر قدرة على دعم الشركات وفتح فرص واسعة لها لمواصلة النمو والتطور، بحيث تتمكن من المنافسة مع غيرها، وسيتمكن المديرون الموثوق بهم ولديهم قدرة عالية من إدارة واستغلال الموارد المتاحة بأقصى كفاءة إنتاجية ممكنة، وبما يتماشى مع التوقعات، مما ينعكس على تحسين أداء الشركات وقدرتها على توفير قيمة مضافة لأصحاب المصلحة.

وعلى الرغم من ذلك، تبدو العلاقة بين القدرة الإدارية وممارسات إدارة الأرباح المتعمدة غير واضحة، فمن ناحية، قد يكون لدى المديرين القدرات العالية التى تسهم ففهم أفضل للعمليات، وبالتالي تحقيق توقعات أرباح أفضل بالمقارنة بالمديرين ذوى القدرة المنخفضة، ويكون لديهم أيضاً قدرة أعلى على تحديد التعديلات على الأرباح بتكلفة أقل من المديرين الآخرين، وبالتالي تخفيض الآثار السلبية للأرباح المتعمدة، ومن ناحية أخرى، فإن توافر القدرات العالية للمديرين لا يعني بالضرورة قيامهم عن عمد بتلك الممارسات، فمن الممكن أن يقوم المديرون ذوى القدرة العالية بإدارة شركاتهم بشكل أكثر فاعلية، مما يؤدي إلى تجنب الحاجة إلى مثل تلك الممارسات،

خاصة خشية الإضرار بسمعتهم، مما يؤدي في النهاية إلى تجنب التسوية المتعمدة للأرباح، وهو ما أشارت إليه دراسة (Putri and Suputra, 2019)، ويدعم ذلك، ما توصلت إليه نتيجة دراسة (Bhutta, et al., 2021) حيث أن المديرين الأكثر قدرة يكون لديهم تأثير إيجابي وكبير على أداء وقيمة الشركات، كما تقدم الدراسة أدلة جديدة على أن المديرين ذوي القدرات العالية يجلبون موارد غير ملموسة للشركات، وهي تتشابه مع نتيجة دراسة (Herianti et al., 2021, Adhiapsari, 2018).

وفي هذا الصدد، أظهرت العديد من الدراسات السابقة (مليجي، 2019م، Mehrani, et al., 2018, Baik, et al., 2018, John, et al., 2020)، العلاقة بين جودة التقارير المالية للشركات والعديد من المتغيرات الإدارية، مثل قدرة المديرين التنفيذيين، والتي توصلت إلى أن زيادة قدرة المديرين يكون له تأثير إيجابي على توقيت التقارير المالية من خلال نشر المعلومات المالية في الوقت المناسب، وبما يؤدي إلى تقليل عدم تماثل المعلومات بين الإدارة والمستثمرين، ووفقاً لذلك، يلعب المديرون دوراً رئيسياً في عملية إعداد التقارير المالية ويمارسون تأثيراً كبيراً على الأرباح من خلال قراراتهم التشغيلية، وتكون هذه النتائج مدعومة بنظرية المستويات العليا (García-Meca and García-Sanchez, 2018, p.545).

وفي ضوء ما سبق، يسعى البحث إلى توفير دليل عملي من البيئة السعودية بشأن مدى وجود ارتباط بين ممارسات الاستحقاقات الاختيارية وكلاً من خصائص لجنة المراجعة والقدرة الإدارية للمديرين التنفيذيين، كذلك بيان العلاقة بين ممارسات الاستحقاقات الاختيارية وفجوة توقيت التقرير المالي من خلال خصائص لجنة المراجعة والقدرة الإدارية للمديرين التنفيذيين وذلك من منظور أصحاب المصلحة، وفي سبيل ذلك يمكن تلخيص مشكلة البحث في محاولة توفير إجابة على بعض التساؤلات الهامة وهي:

- (1) ما مدى تأثير خصائص لجنة المراجعة على مستوى ممارسات الاستحقاقات الاختيارية للشركات؟
- (2) ما مدى تأثير القدرة الإدارية للمديرين التنفيذيين على مستوى ممارسات الاستحقاقات الاختيارية للشركات؟
- (3) ما مدى طبيعة واتجاه العلاقة بين ممارسات الاستحقاقات الاختيارية وفجوة توقيت التقرير المالي للشركات؟

(4) هل تختلف طبيعة واتجاه العلاقة بين ممارسات الاستحقاقات الاختيارية وفجوة توقيت التقرير المالي للشركات في وجودكلاً من خصائص لجنة المراجعة والقدرة الإدارية للمديرين التنفيذيين؟

3/1 هدف البحث:

يهدف البحث بصفة أساسية إلى بيان العلاقة بين ممارسات الاستحقاقات الاختيارية وفجوة توقيت التقرير المالي للشركات من منظور أصحاب المصلحة وذلك من خلال الأثر التفاعلي لخصائص لجنة المراجعة والقدرة الإدارية للمديرين التنفيذيين، ويمكن اشتقاق الأهداف الفرعية التالية:

أولاً: اختبار تأثير كلاً من خصائص لجنة المراجعة والقدرة الإدارية للمديرين التنفيذيين على مستوى ممارسات الاستحقاقات الاختيارية للشركات.

ثانياً: اختبار تأثير كلاً من خصائص لجنة المراجعة والقدرة الإدارية للمديرين التنفيذيين على فجوة توقيت التقرير المالي للشركات.

ثالثاً: اختبار طبيعة واتجاه العلاقة بين ممارسات الاستحقاقات الاختيارية وفجوة توقيت التقرير المالي للشركات.

رابعاً: اختبار طبيعة واتجاه العلاقة بين ممارسات الاستحقاقات الاختيارية وفجوة توقيت التقرير المالي للشركات وجودكلاً من خصائص لجنة المراجعة والقدرة الإدارية للمديرين التنفيذيين.

4/1 أهمية ومساهمات البحث:

يقدم البحث العديد من المساهمات أهمها، أولاً، التركيز على مفهوم القدرة الإدارية وطريقة قياسها ودورها الهام (سواء في تخفيض ممارسات الاستحقاقات الاختيارية أو تحسين توقيت التقرير المالي). ثانياً، بيان تأثير كلاً من ممارسات الحوكمة (ممثلة في خصائص لجنة المراجعة) وخصائص المديرين التنفيذيين (ممثلة في القدرة الإدارية) في تخفيض فجوة التقرير المالي للشركات (مقاسة بفترة تأخر إصدار التقرير المالي)، هذا بالإضافة إلى تحسين معنوية مستوى الاستحقاقات الاختيارية باعتبارها سبباً هاماً لتأخر توقيت إصدار التقرير المالي (زيادة فجوة توقيت التقرير المالي كنتيجة لممارسات الإدارة للاستحقاقات الاختيارية)، وذلك من خلال توفير أدلة عملية من بيئة الأعمال السعودية. ثالثاً، يمكن أن يكون البحث مفيداً للباحثين عن طريق عمل دراسات مستقبلية لبحث التأثير التفاعلي لممارسات حوكمة الشركات الأخرى ذات الصلة مثل خبرة، ملكية، تعويضات وتدوير المديرين التنفيذيين، جودة المراجعة الخارجية وغيرها على فجوة توقيت التقرير المالي للشركات في علاقتها بممارسات الاستحقاقات الاختيارية.

5/1 منهج البحث:

تعتمد الدراسة التطبيقية للبحث على شقين، حيث يركز الشق الأول على تصميم نموذج رياضى لاختبار العلاقة بين ممارسات الاستحقاقات الاختيارية وكلاً من خصائص لجنة المراجعة والقدرة الإدارية للمديرين التنفيذيين، بينما يركز الشق الثانى على تصميم نموذج رياضى لاختبار تأثير ممارسات الاستحقاقات الاختيارية على فجوة توقيت التقرير المالى للشركات وجود خصائص لجنة المراجعة والقدرة الإدارية، وذلك بالاعتماد على عينة مكونة من (114) شركة مساهمة غير مالية مقيدة فى البورصة السعودية خلال الفترة من عام 2010م وحتى عام 2019م.

6/1 حدود البحث:

- لم يتناول البحث استخدام فترة التأخر فى إعلان الأرباح كمقياس لفجوة توقيت التقرير المالى.
- لم يتناول البحث جوانب أخرى لفعالية لجنة المراجعة مثل فترة عمل لجنة المراجعة، ملكية أعضاء اللجنة وخصائص رئيس اللجنة.
- لم تتضمن عينة الدراسة التطبيقية الشركات المساهمة المقيدة بالبورصة السعودية والتي تنتمى لقطاع المصارف والخدمات المالية وكذلك قطاع التأمين.

7/1 خطة البحث:

تحقيقاً لهدف البحث والإجابة على التساؤلات التى يطرحها، سوف يستكمل البحث على

النحو التالى:

2. الإطار المفاهيمى للاستحقاقات الاختيارية وعلاقتها بتوقيت التقرير المالى.
3. الدراسات السابقة واشتقاق فروض البحث.
4. الدراسة التطبيقية.
5. النتائج والتوصيات ومقترحات لأبحاث مستقبلية.

2. الإطار المفاهيمى للاستحقاقات الاختيارية وعلاقتها بتوقيت التقرير المالى

1/2 مفهوم الاستحقاقات الاختيارية وأساليب قياسها:

تعكس الاستحقاقات كلاً من اختيار طرق المحاسبة، توقيت الاعتراف بالإيرادات والمصروفات، شطب الأصول والتغيرات فى التقديرات المحاسبية. وتشير الأدبيات السابقة إلى أن الاستحقاقات التقديرية تمثل وكياً لعدم تماثل المعلومات نظراً لأنها أكثر عرضة لتقدير الإدارة والتلاعب بها. على هذا النحو، يعتقد أن جودة الاستحقاق هي مقياس إعلامي لجودة الأرباح،

وتمشيا مع الأدبيات السابقة، يعتمد على جودة الاستحقاقات التقديرية المتوقعة كمقياس لجودة الاستحقاق، وفي سبيل ذلك، يوجد ثلاثة مقاييس للاستحقاقات التقديرية (Stephanie, et al., 2019, pp.5-6) كالتالي:

المقياس الأول: هو الاستحقاقات التقديرية المستندة على نموذج (Jones (1991، ويتم تقديرها على النحو التالي:

$$TACC_{it} = \beta_1(1/Assets_{it-1}) + \beta_2 \Delta Rev_{it}/Assets_{it-1} + \beta_3 PPE_{it}/Assets_{it-1} + E_t \dots \dots (1)$$

حيث أن:

$TACC_{it}$: وهي تمثل مقدار الاستحقاقات الكلية أو الفعلية للشركة (i) خلال الفترة (t) وتحسب من خلال (صافي الدخل مطروحاً منه صافي التدفقات النقدية التشغيلية).

$Assets_{it-1}$: وهي تمثل إجمالي الأصول للشركة (i) في نهاية الفترة (t-1).

ΔRev_{it} : وهي تمثل مقدار التغير في الإيرادات (إيرادات الفترة الحالية مطروحاً منها إيرادات الفترة السابقة) للشركة (i) خلال الفترة (t).

PPE_{it} : الممتلكات والمعدات (إجمالي الأصول الثابتة الملموسة) للشركة (i) في نهاية الفترة (t).

E_t : المتبقي من الانحدار وهو يمثل الاستحقاقات التقديرية لكل سنة في نفس الصناعة.

ويمكن حساب الاستحقاقات التقديرية بطرح الاستحقاقات غير التقديرية من الاستحقاقات الكلية أو الفعلية.

المقياس الثاني: هو الاستحقاقات التقديرية المستندة على نموذج جونز المعدل (Dechow et al., 1995)، حيث وجد أن تعديل نموذج جونز (1991م) لاكتشاف إدارة الأرباح القائمة على الإيرادات وُلد أقل أخطاء من النوع الأول في اكتشاف ممارسات إدارة الأرباح، ويتم حساب مقياس جونز المعدل باستخدام النموذج التالي:

$$TACC_{it} = \beta_1(1/Assets_{it-1}) + \beta_2 (\Delta Rev_{it} - \Delta Rec_{it})/Assets_{it-1} + \beta_3 PPE_{it}/Assets_{it-1} + E_t \dots \dots (2)$$

حيث أن:

ΔRec_{it} : وهي تمثل مقدار التغير في المقبوضات (مقبوضات الفترة الحالية مطروحاً منها مقبوضات الفترة السابقة) للشركة (i) خلال الفترة (t). على غرار نموذج جونز (1991م)، الاستحقاقات التقديرية هي المتبقي من الانحدار لكل عام داخل نفس الصناعة، ويوفر نموذج الانحدار المقدم في المعادلة (2) معايير الاستحقاقات غير التقديرية.

المقياس الثالث: هو الاستحقاقات التقديرية التي تتحكم في العائد على الأصول المستندة على نموذج (Kothari, et al., 2005)، حيث أن استخدام طريقة الاستحقاق المطابق للأداء سيقبل من العينة بشكل كبير، ويتم قياس الاستحقاقات التقديرية التي تتحكم في العائد على الأصول باستخدام النموذج التالي:

$$TACC_{it} = \beta 1(1/Assets_{it-1}) + \beta 2 \Delta Sales_{it}/Assets_{it-1} + \beta 3 PPE_{it} /Assets_{it-1} + \beta 4 ROA_{it}/Assets_{it-1} + E_t \quad (3)$$

حيث أن:

$\Delta Sales_{it}$: وهي تمثل مقدار التغير في المبيعات (مبيعات الفترة الحالية مطروحاً منها مبيعات الفترة السابقة) للشركة (i) خلال الفترة (t).

ROA_{it} : وهي تمثل معدل العائد على إجمالي الأصول للشركة (i) خلال الفترة (t).
يتم استخدام العائد على الأصول (ROA) كمعيار للتحكم في مطابقة الأداء، والاستحقاقات التقديرية هي المتبقي من الانحدار لكل عام داخل نفس الصناعة.

2/2 القدرة الإدارية وعلاقتها بجودة التقرير المالي للشركات:

تعتبر القدرة الإدارية جزء أساسي من خصائص المديرين التنفيذيين، فهي تعد إحدى مؤشرات الشركة الحيوية لتحقيق التميز التنافسي، وذلك من خلال استغلال الموارد المتاحة بالشركات بشكل أفضل، مما ينعكس على تحسين أداء الشركات، ويمكن أن يحدث ذلك حالة تمتع المديرين بقدرات عالية تسمح لهم بتوجيه الصلاحيات الممنوحة لهم لتوفير قيمة مضافة وتطوير أداء الشركات (Herianti, et al., 2021, p.175).

ووفقاً لنظرية الرؤية على أساس الموارد *Resource-Based View Theory*، يتم التأكيد على الدور الهام للمديرين، ووفقاً لذلك، فإن قدرة المديرين على استخدام الموارد الحالية هي مورد قيم لتعزيز الميزة التنافسية للشركة، وهي تتأثر بتراكم المعرفة المكتسبة من خلال التعليم أو الخبرة العملية، كما تفسر نظرية المستويات العليا *Upper Echelons Theory* مفهوم القدرة الإدارية بأنه يرتبط بخصائص المديرين، والتي تؤثر على قدرتهم على تحليل المواقف المختلفة، بما ينعكس على أداء الشركة (Juliani and Veronica, 2019, p.3).

ولقد عرف (Demerjian, et al., 2013) القدرة الإدارية بأنها قدرة المديرين على اتخاذ القرارات وتنفيذها لتحقيق مستوى الكفاءة التشغيلية، علاوة على ذلك، ذكر أن المديرين ذوي القدرات

والكفاءة العالية قادرون على توليد معدل أعلى من المخرجات من مجموعة معينة من المدخلات لأن لديهم معرفة أكبر بظروف العمل، وأكثر دقة في تقدير الاستحقاقات، كما وجدوا أن الشركات ذات المهارات الإدارية العالية لديها تقارير مالية ذات جودة عالية. كما طور (Demerjian and McVay, 2012) مقياساً للقدرة الإدارية من خلال تقدير مدى كفاءة المديرين في استخدام موارد الشركة مقارنة بالشركات المماثلة في ذات الصناعة.

وبناءً على التفسيرات أعلاه، وفقاً لـ (Demerjian and McVay., 2012) يعتمد قياس القدرة الإدارية على خطوتين، وهما (John, et al., 2019, Stephanie, et al., 2020, Baik, et al., 2020, et al., 2018, Huang and Sun, 2017):

أولاً، تقدير الكفاءة الكلية للشركة: ويعتمد في ذلك على تحليل غلاف البيانات (DEA) حسب الصناعة والسنة، وذلك من خلال استخدام سبعة متغيرات للمدخلات صافي الممتلكات والمنشآت والمعدات (PP&E)، صافي عقود الإيجار التشغيلي (OpsLease)، البحث والتطوير (R & D)، الشهرة المشتركة، وغير ذلك من الأصول غير الملموسة المكتسبة والمرسلة، تكلفة البضاعة المباعة (COGS) والمصروفات العامة والإدارية (SG&A)، والتي تم تصميمها لحساب تكلفة المخزون، وتشمل المخرجات متغير واحد وهو صافي المبيعات.

$$Max (DEA) = \frac{Sales}{COGS + SG\&A + PPE + INTAN} \dots\dots\dots(4)$$

ويمكن لمقياس الكفاءة أن يأخذ القيمة بين صفر وواحد، حيث تحتاج الشركات ذات الكفاءة الأقل من واحد إلى خفض التكاليف أو زيادة الإيرادات.

ثانياً، نظراً لأن إجمالي درجات كفاءة الشركة يمكن أن تُنسب إلى كل من المديرين وخصائص الشركة، وبالتالي قد يؤدي إلى النقل أو المبالغة في تقدير قدرة المديرين، فإنهم تقسيم كفاءة الشركة الإجمالية بين الشركة والمديرين. على هذا النحو، يتم إزالة الخصائص الرئيسية الخاصة بالشركة والمتوقع أن تساعد أو تعيق جهود المديرين، بما في ذلك حجم الشركة *Total Assets*، حصة السوق *Market Share*، التدفق النقدي الإيجابي *Positive Free Cash Flow* وعمر الشركة *Age*، ويتم ذلك من خلال تقدير نموذج انحدار Tobit حسب الصناعة كالتالي:

$$Firm Efficiency = \beta + \beta Ln Total Assets + \beta Market Share + \beta Positive Free Cash Flow + \beta Ln Age + E \dots\dots\dots(5)$$

حيث أن: درجة MA هي المتبقي من تقدير نموذج كفاءة الشركة.

وفى نفس السياق، قام (Garcia-Meca and Garcia Sanchez, 2018) بقياس القدرة الإدارية للقطاعات المصرفية، وذلك من خلال تصنيفها إلى مدخلات ومخرجات، وكانت المدخلات المستخدمة هي (1) الأصول الثابتة، (2) الأصول غير الملموسة، (3) مصروفات الفوائد، (4) تكاليف العمالة، (5) مصروفات عقد الإيجار التشغيلي، بينما كانت المخرجات المستخدمة (1) ودائع، (2) قرض، (3) استثمار التأجير التمويلي، و(4) دخل الفوائد، وهذا يعني أن المدير يعتبر مؤهلاً إذا كانت درجة حساب DEA هي 1 أو 100٪، وذلك باستخدام المعادلة التالية (Herianti, et al., 2021, García-Sánchez and García-Meca, 2020):

$$DEA_MA = \frac{\text{Deposits} + \text{loan} + \text{finance lease investment} + \text{interest income}}{\text{fixed assets} + \text{intangible assets} + \text{interest expense} + \text{labor costs} + \text{operating lease expense}}$$

وهناك العديد من الدراسات الموجودة التي تبحث في تأثير القدرة الإدارية على جودة التقارير المالية، حيث يرى (Wang, et al., 2017) أن زيادة القدرة الإدارية تؤدي إلى تقليل الاحتيال بالتقارير المالية، كما أن الشركات التي لديها مديرين مؤهلين تواجه عقوبات أقل صرامة من قبل الهيئات التنظيمية مقارنة بتلك التي ليس لديها مديرين مؤهلين.

وفيما يتعلق بالآثار السلبية لتوقيت التقرير المالي، يمكن أن تؤدي التقارير المالية المتأخرة في الإصدار إلى العديد من الخسائر بما في ذلك التأخير في الإفصاح عن رأي المدقق بشأن عدالة عرض البيانات المالية، والتي يمكن أن تؤدي إلى تفاقم حالة عدم تماثل المعلومات، وبالتالي زيادة عدم اليقين بشأن القرارات المتعلقة بالاستثمار، يضاف لذلك، قد يدفع بعض المستثمرين، الذين لديهم موارد أكثر، إلى الحصول على معلومات مالية في وقت مبكر عن غيرهم من المستثمرين الآخرين، بالإضافة إلى ذلك، يشعر المستثمرون بأن الشركات التي لا تنشر تقاريرها المالية في الوقت المحدد هي إشارات لأخبار سيئة. لذلك، يفضل المستثمرون بشكل عام التقارير المالية الصادرة في الوقت المحدد من أجل ترشيد قراراتهم الاستثمارية (Safitry, et al., 2018, p.266). علاوة على ذلك، أكد (Rahmawati, 2018) أن الإصدار المتأخر للمعلومات المالية يقلل من ملاءمتها وفعاليتها في اتخاذ القرارات.

ويمكن قياس دقة أو فجوة التقرير المالي بعدة مقاييس أهمها (Eslami, et al., 2015, p.187, John, et al., 2018, p.143)، فترة تأخر تقرير التدقيق (ARL) ويعبر عنها بالفترة الزمنية بين تاريخ نهاية السنة المالية وحتى تاريخ التوقيع على تقرير التدقيق، فترة تأخر تقرير

الإدارة (MRL) ويتم قياسها بالفترة بين تاريخ نهاية السنة المالية وحتى تاريخ نشر التقرير المالي للشركة، وأخيراً، فترة تأخر إعلان الأرباح (EAL) ويتم قياسها بالفترة بين نهاية السنة المالية للشركة وحتى تاريخ إعلان الأرباح. وفي ضوء ذلك، يتطلب الأمر توافر الضوابط والآليات التي تضمن تحقيق جودة التقرير المالي من خلال توفيرها في الوقت المناسب للحفاظ على ملاءمتها ومصداقيتها للمستثمرين.

3. الدراسات السابقة واشتقاق فروض البحث.

1/3 قياس تأثير خصائص لجنة المراجعة والقدرة الإدارية على مستوى الاستحقاقات الاختيارية للشركات

- قياس تأثير خصائص لجنة المراجعة على مستوى الاستحقاقات الاختيارية للشركات:

أظهرت الدراسات السابقة نتائج غير حاسمة بشأن العلاقة بين خصائص لجنة المراجعة وإدارة الأرباح مقاسة بمستوى الاستحقاقات الاختيارية، حيث توصلت نتائج دراسة (Ibadin and Afensimi, 2015) أن الخبرة المالية، حجم واستقلالية لجنة المراجعة لها علاقة عكسية وهامة مع إدارة الأرباح التي تم قياسها من خلال الاستحقاقات التقديرية، ويتماشى هذا مع التوقعات النظرية، وخلصت الدراسة إلى أن هناك حاجة للشركات للتركيز على السمات التي تعزز فعالية لجان المراجعة لديها، وأشارت أيضاً نتائج دراسة (Juhmani, 2017) أن الاستحقاقات التقديرية كمقياس لإدارة الأرباح ترتبط سلباً بحجم وخبرة لجنة المراجعة، ومع ذلك، لا تظهر النتائج علاقة مهمة بين استقلالية، اجتماعات اللجنة، حجم الشركة والرافعة المالية، مما يعكس فاعلية بعض خصائص لجنة المراجعة في مراقبة سلوك الإدارة فيما يتعلق بحوافزها لإدارة الأرباح.

كما توصلت نتائج دراسة (Nelwan and Tansuria, 2019) أن استقلالية لجنة المراجعة فعالة في منع ممارسات إدارة الأرباح. ومع ذلك، فقد وجد أن خبرة لجنة المراجعة لم تؤثر على ممارسات إدارة الأرباح. وكشف أيضاً نتائج دراسة (Hamdan, 2020) أن لجان المراجعة الأكبر وذات الاستقلالية الأكبر من المرجح أن ترتبط بجودة الأرباح مقاسة بالاستحقاقات، وفي المقابل، لا يوجد أي تأثير لاجتماعات اللجنة، كما وجد أن الخبرة المالية والمحاسبية لأعضاء اللجنة وحجم اللجنة لهم تأثير إيجابي على ممارسات إدارة الأرباح، وذلك وفقاً لنتائج دراسة (Supriyaningsih, 2016).

بالإضافة إلى ذلك، أظهرت نتائج دراسة (Hasan et al., 2020) أن آلية حوكمة الشركات مثل خبرة واجتماعات لجنة المراجعة لهما تأثير هام على إدارة الأرباح، وفي المقابل، لا يوجد تأثير هام لاستقلالية وحجم اللجنة، كما توصلت نتائج دراسة (Eriandani, et al., 2020) إلى أنه كلما كانت لجنة التدقيق أكثر فاعلية ستكون إدارة الأرباح أقل شيوعاً، وأشارت أيضاً نتائج دراسة (Ben and Yeboah, 2019) إلى أن الخبرة المالية وحجم لجنة التدقيق لهما علاقة سلبية هامة مع الاستحقاقات التقديرية. ومن ناحية أخرى، لم يتم العثور على علاقة مهمة بين استقلالية واجتماعات لجنة المراجعة ومستوى الاستحقاقات التقديرية، وتوصلت أيضاً نتيجة دراسة (Amin, et al., 2018) إلى وجود تأثير إيجابي لاستقلالية، خبرة وحجم لجنة المراجعة على جودة الأرباح، كما يوجد تأثير سلبي لاجتماعات اللجنة على جودة الأرباح، وبالمثل، أشارت نتائج دراسة (Bilal and Komal, 2018) إلى أن الخبرة المالية للجنة التدقيق لها علاقة إيجابية بجودة الأرباح، وفي المقابل، كشفت نتائج دراسة (Hasan et al., 2019) عدم وجود علاقة هامة لاستقلالية، خبرة وحجم لجنة المراجعة مع جودة التقارير المالية مقاسة بالاستحقاقات التقديرية. وفي ضوء ما تقدم، يمكن صياغة الفرض البحثي التالي:

الفرض البحثي الأول: يوجد تأثير معنوي ذو دلالة إحصائية لخصائص لجنة المراجعة على مستوى الاستحقاقات الاختيارية للشركات.

- قياس تأثير القدرة الإدارية على مستوى الاستحقاقات الاختيارية للشركات:

تباينت نتائج الدراسات السابقة بشأن مدى انخراط المديرين ذوي القدرات العالية في ممارسات إدارة الأرباح، فمن ناحية، توصلت نتيجة دراسة (Demerjian, et al., 2017) إلى أن المديرين ذوي القدرات العالية هم أكثر عرضة للانخراط في تمهيد الدخل بشكل متعمد بغرض تحسين الأداء التشغيلي المستقبلي، ويزداد ذلك عندما يكون مفيداً للمساهمين أو المديرين أو كليهما، كما تم التأكيد على وجود علاقة إيجابية ذات دلالة إحصائية بين قدرة المديرين وتمهيد الدخل، ويمكن تفسير تلك النتيجة بأن المديرين ذوي القدرات العالية يكون لديهم حوافز عالية لتخفيف الأرباح عن طريق الحد من تقلبات الأرباح. لذلك فإن المديرين ذوي القدرات العالية هم أكثر فاعلية في تنفيذ استراتيجيات تجانس الدخل، وذلك وفقاً لدراسة (Eun-Ju Lee, 2020).

وتوصلت أيضاً نتيجة دراسة (Baik, et al., 2020) إلى أن القدرة الإدارية مرتبطة بشكل إيجابي بتمهيد الدخل، حيث أن المديرين ذوي القدرات العالية يدمجون المزيد من المعلومات حول التدفقات النقدية في الأرباح الحالية، يضاف لذلك، يعلمتمهيد الدخل المرتبط بالمديرين ذوي القدرة العالية على تحسين المعلومات بشأن التدفقات النقدية المستقبلية وبالتالي أسعار الأسهم. وفى نفس السياق، أظهرت نتيجة دراسة (Juliani and Veronica, 2019) أن القدرة الإدارية لها تأثير سلبي على جودة التقارير المالية، وقد يكون بسبب أنه عندما يكون لدى المدير قدرة أعلفإنه يميل إلى أن يكون انتهازياً، وبالتالي تصبح الأرباح أقل ثباتاً وأقل قابلية للتنبؤ. وهى تتشابه مع نتيجة دراسة (Adebayo, 2020) والتي تتوافق مع نظرية الوكالة، حيث أشارت إلى أن المديرين يستخدمون قدرتهم على تجانس الدخل لمصلحتهم بدلاً من مصلحة المساهمين، وذلك من خلال اختيار عينة مكونة من 40 شركة غير مالية خلال الفترة من عام 2010م وحتى عام 2017م.

ومن ناحية أخرى، توصلت نتيجة دراسة (Chen and Tai, 2015) إلى أن المديرين ذوي القدرات العالية يقدمون تقارير إعلامية للمستثمرين ذات جودة عالية للأرباح، نظراً لمعرفتهم الأفضل بظروف الشركات وأفاقها، كما أنهم لا يحتاجون إلى التلاعب بالأرباح من خلال الاستحقاقات التقديرية، خاصة في فترات ما بعد تطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية. كما أشارت نتيجة دراسة (Huanga and Sun, 2017) إلى أن المديرين ذوي القدرة العالية يشاركون في تقليل ممارسات إدارة الأرباح بالإضافة إلى تخفيض التأثير السلبي لتلك الممارسات على أداء الشركات مستقبلاً.

كما أشارت نتيجة دراسة (García-Mecaa and García-Sanchez, 2018) إلى أن المديرين الأكفاء هم أقل عرضة لإدارة الأرباح بشكل انتهازي، حيث تلعب القدرات الإدارية دوراً مهماً في تحقيق جودة التقارير المالية والكشف عن معلومات أكثر دقة بشأن الأرباح والتدفقات النقدية المستقبلية. وكشفت أيضاً نتيجة دراسة (Wang, et al., 2017) أن زيادة القدرة الإدارية تؤدي إلى تقليل الاحتيال في التقارير المالية، كما أن الشركات التي لديها مديرين مؤهلين تواجه عقوبات أقل صرامة من قبل الهيئات التنظيمية مقارنة بتلك التي ليس لديها مديرين مؤهلين.

يضاف لذلك، أوضحت نتيجة دراسة (Rezaei and Safari, 2020) أن القدرة الإدارية تعمل على تحسين جودة بيئة معلومات الشركة، باستخدام عينة مكونة من 485 شركة مدرجة في

بورصة طهران خلال الفترة من عام 2013م وحتى عام 2017م، كما أشارت نتيجة دراسة (Haider, et al., 2021) إلى أن القدرة الإدارية مرتبطة بشكل إيجابي بالتحفظ المحاسبي، وتدعم هذه النتيجة فكرة أن المديرين ذوي القدرة العالية يطبقون التحفظ المحاسبي باعتبار أنه مفيد للشركة وأصحاب المصلحة معاً، كما أشارت نتائج دراسة (مليجي، 2019م) إلى وجود تأثير إيجابي للقدرة الإدارية على جودة التقرير المالي، حيث ترتبط القدرة الإدارية بعلاقته سلبية وذات دلالة معنوية بممارسات إدارة الأرباح **وفى ضوء ما تقدم، يمكن صياغة الفرضين البحثيين التاليين:**

الفرض البحثي الثاني: يوجد تأثير معنوي ذو دلالة إحصائية للقدرة الإدارية على مستوى الاستحقاقات الاختيارية للشركات.

الفرض البحثي الثالث: يوجد تأثير معنوي مشترك ذو دلالة إحصائية لخصائص لجنة المراجعة والقدرة الإدارية على مستوى الاستحقاقات الاختيارية للشركات.

2/3 قياس تأثير خصائص لجنة المراجعة والقدرة الإدارية على "العلاقة بين الاستحقاقات الاختيارية وفجوة توقيت التقرير المالي للشركات":

- قياس العلاقة بين الاستحقاقات الاختيارية وفجوة توقيت التقرير المالي للشركات:

تشير نتائج دراسة (Agyei-Mensah, 2018) إلى أن تأخر إعداد التقارير المالية له علاقة سلبية ذات دلالة إحصائية مع أداء الشركة، كما تعكس هذه الإشارة السلبية إلى أنه عندما يكون الأداء المالي للشركات مرتفعاً (أخبار جيدة)، فإن الشركات تميل إلى الكشف عن هذا الوضع مبكراً للجمهور، وبينت أيضاً نتائج دراسة (Bryan and Mason, 2020) وجود علاقة سلبية بين تقلب الأرباح وتأخر تقرير التدقيق، بما يتفق مع استجابة المراجعين للأرباح الأقل تقلباً مع زيادة الجهد. علاوة على ذلك، وجد أن التقلبات المنخفضة في الأرباح يكون لها تأثير أقوى على زيادة تأخر تقرير التدقيق خاصة عندما تكون هناك درجة عالية من تمهيد الأرباح.

كما دعمت النتائج التجريبية لدراسة (Toni, 2020) العلاقة الإيجابية ذات دلالة إحصائية بين إدارة الأرباح مقاسة بالاستحقاقات التقديرية وتأخر إعداد التقارير المالية، وذلك باستخدام عينة من الشركات المدرجة في البورصة في جمهورية كرواتيا خلال الفترة من عام 2015م وحتى عام 2019م، مما يشير إلى أن تأخر إعداد التقارير المالية يمكن أن يعزى إلى أنشطة إدارة الأرباح، كذلك تقوم الشركات بتعديل معلوماتها المالية وفقاً للتوقعات الاقتصادية المتشائمة للتخفيف من

التدهور المحتمل للربحية في فترات مستقبلية. وفي نفس السياق، أثبتت نتائج دراسة (Mark, et al., 2019) أن الشركات التي تعلن عن الأخبار الجيدة مع التأخير تميل إلى الانخراط في إدارة الأرباح لزيادة الدخل، كما أن العلاقة بين الاعلان عن عوائد الأرباح وتأخر الإعلان تكون مدفوعة باعتماد الشركات على التلاعب بالأرباح للتغلب على توقعات المحللين الماليين.

وفي نفس السياق، أظهرت نتيجة دراسة (Putri and Aryani, 2020) أن مؤشر إدارة الأرباح مرتبط بشكل كبير بتوقيت التقرير المالي باستخدام عينة مكونة من 318 شركة مدرجة في بورصة إندونيسيا خلال الفترة من عام 2015م وحتى عام 2017م، بالإضافة إلى ذلك، توصلت نتائج دراسة (Eriandani, et al., 2020) إلى أنه كلما طالت فترة التدقيق الخارجي ازداد مستوى ممارسات إدارة الأرباح، وفي ضوء ما تقدم، يمكن صياغة الفرض البحثي التالي:

الفرض البحثي الرابع: يوجد تأثير معنوي ذو دلالة إحصائية للاستحقاقات الاختيارية على فجوة توقيت التقرير المالي للشركات.

- قياس تأثير خصائص لجنة المراجعة على "العلاقة بين الاستحقاقات الاختيارية وفجوة توقيت التقرير المالي للشركات":

توصلت نتائج دراسة (Nyangweso, 2018) إلى وجود علاقة سلبية بين جودة الأرباح وتأخر تقرير المراجعة، والذي يمكن تفسيره على أنه زيادة في جودة الأرباح تؤدي إلى انخفاض تأخر تقرير التدقيق الخارجي، وهذا يبرر وجود تأثير وسيط لجودة حوكمة الشركات على الارتباط بين تأخر تقرير المراجعة الخارجية وجودة الأرباح، مما يعكس أهمية جودة حوكمة الشركات، علاوة على ذلك، أكدت نتيجة دراسة (Rahmawati, 2018) على أن جودة الأرباح تعتبر من المحددات المهمة لتحسين توقيت التقارير السنوية.

وفي هذا الصدد، تمارس لجان المراجعة مراقبة نشطة لعملية إعداد التقارير المالية للشركة، حيث يُنظر إلى لجنة المراجعة كلاعب رئيسي في الجهود المبذولة لتنفيذ إصلاحات الحوكمة وإعادة بناء ثقة الجمهور في إعداد التقارير المالية (Aldoseri, et al., 2021, p.169). وفي هذا السياق، وثقت العديد من الدراسات السابقة الدور الهام الذي تقوم به خصائص حوكمة الشركات لا سيما فعالية لجنة التدقيق في تحسين توقيت إعداد التقارير المالية، حيث كشفت نتيجة دراسة (Deborah, et al., 2020) وجود علاقة إيجابية هامة بين استقلالية لجنة المراجعة وتوقيت التقارير المالية للشركات، باستخدام بيانات التقارير السنوية لـ 18 شركة مدرجة في البورصة

النيجيرية في عام 2018م. وباستخدام عينة مكونة من 172 شركة مدرجة في بورصة عمان خلال الفترة من عام 2014م وحتى عام 2016م، أظهرت نتيجة دراسة (Alqaraleh and Nour, 2020) وجود علاقة إيجابية وهامة بين خصائص لجنة المراجعة (استقلالية لجنة التدقيق، اجتماعات لجنة التدقيق وحجم لجنة التدقيق) وتحسين توقيت التقارير المالية.

كما أشارت نتيجة دراسة (Al-Ebel, et al., 2020) إلى أن الخبرة المحاسبية لرئيس لجنة المراجعة مرتبطة بشكل كبير بأقل (تخفيض) فترة تأخر لتقرير التدقيق، وبالتالي تحسين توقيت التقارير المالية، وهي تتشابه مع نتيجة دراسة (Ghafran and Yasmin, 2019, Oussii and Boulila, 2018)، واستناداً إلى عينة سعودية مكونة من 388 ملاحظة خلال الفترة من عام 2015م وحتى عام 2018م، أظهرت نتائج دراسة (Aldoseri, et al., 2021) أنه من بين خصائص لجنة المراجعة، تؤثر الخبرة المالية للجنة التدقيق فقط بشكل كبير على توقيت إعداد التقارير المالية، ومن ناحية أخرى، تُظهر النتائج تأثيراً قوياً لاعتماد المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية على سياق تلك العلاقة، وقدمت أيضاً دراسة (Habib, et al., 2019) دليلاً عملياً بأن وجود عضو ذو خبرة مالية في لجنة التدقيق يقلل من تأخر تقرير التدقيق الخارجي، كما أن الربحية تقلل من فترة تأخر تقرير التدقيق الخارجي. كما توجد علاقة كبيرة بين الخبرة المالية للجنة المراجعة والجدول الزمني لتقرير التدقيق الخارجي، وذلك وفقاً لدراسة (Emenyi and Patrick, 2020).

كما خلصت دراسة (H.O., et al., 2020) إلى أن سمات لجنة المراجعة تؤثر على توقيت التقارير المالية للشركات، كما أظهرت نتائج دراسة (Husaini and Ilyas, 2019) أن فعالية لجنة المراجعة تؤثر سلباً على فترة تأخر تقرير المراجعة الخارجية، مما يعني أن لجنة المراجعة الفعالة يمكنها تسريع تسليم تقارير المراجعة الخارجية، وذلك من خلال فحص 109 شركة إندونيسية غير مالية مدرجة خلال الفترة من عام 2012م وحتى عام 2016م، وهي تتشابه مع نتيجة دراسة (Okeoghene and Edirin, 2019, Salmen, et al., 2019)، كما أشارت نتائج دراسة (Okeoghene and Edirin, 2019) إلى أن سمات لجنة المراجعة (المقاسة بالحجم والاستقلالية) لها علاقة كبيرة مع توقيت إعداد التقارير المالية.

وكشفت أيضاً نتائج دراسة (Gospel and Nwabochi, 2019) عن وجود علاقة سلبية كبيرة بين تكرار اجتماعات لجنة المراجعة وتوقيت التقارير المالية للشركات، كما أن هناك ارتباط

سليبي ولكن غير مهم بين استقلالية لجنة المراجعة والتقارير المالية للشركات، وأظهرت النتائج أن تأثير حجم لجنة التدقيق كان إيجابياً هاماً، كما أشارت نتائج دراسة (Suadiye, 2019) إلى أن ربحية وحجم الشركة لهما تأثير سلبي كبير على توقيت إعداد التقارير المالية (تأخر تقرير المراجعة الخارجية)، باستخدام بيانات عينة مكونة من 286 شركة مدرجة في بورصة اسطنبول لعام 2016م، وأظهرت أيضاً نتائج دراسة (Safitry, et al., 2018) أن حجم الشركة كان له تأثير إيجابي على تحسين توقيت البيانات المالية، وكان لحجم وتواتر اجتماعات لجنة المراجعة تأثير إيجابي أيضاً على توقيت البيانات المالية.

وفي المقابل، أظهرت نتائج دراسة (Emenyi and Patrick, 2020) أنه لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين كلاً من حجم لجنة المراجعة، استقلالية وتكرار اجتماعات وتوقيت تقرير المراجعة. وهي تتفق مع نتيجة دراسة (G. Tayo and O. Olayeye, 2019)، كما أوضحت نتائج دراسة (مطاوع، 2019م) عدم تأثير العديد من الخصائص المرتبطة بلجان المراجعة الداخلية على فترة تأخر إصدار القوائم المالية المعتمدة من مراقب الحسابات. علاوة على ذلك، أكدت نتائج دراسة (Zaitul and Desi, 2018) على أن حجم، استقلالية وخبرة أعضاء لجنة التدقيق لهم تأثير ضئيل على توقيت التقارير المالية. وفي ضوء ما تقدم، يمكن صياغة الفرضين البحثيين التاليين:

الفرض البحثي الخامس: يوجد تأثير معنوي ذو دلالة إحصائية لخصائص لجنة المراجعة على فجوة توقيت التقرير المالي للشركات.

الفرض البحثي السادس: يوجد تأثير معنوي ذو دلالة إحصائية للاستحقاقات الاختيارية على فجوة توقيت التقرير المالي للشركات في وجود خصائص لجنة المراجعة.

- قياس تأثير القدرة الإدارية على "العلاقة بين الاستحقاقات الاختيارية وفجوة توقيت التقرير المالي للشركات":

ناقشت العديد من الدراسات السابقة العلاقة بين قدرة المديرين التنفيذيين وتحسن توقيت إعداد التقارير المالية، حيث ترى دراسة (John, et al., 2018) أن المديرين ذوي القدرات الأعلى يمتلكون رأس مال بشري أكبر ويكونون أكثر قدرة على الحفاظ على الأنظمة والضوابط التي تقوم عليها المعلومات المالية للشركات، لذلك يتوقع أن يقدموا إفصاحات مالية في الوقت المناسب، كما

توصلت إلى أن القدرة الإدارية الأعلى ترتبط بتأخر أقل لإعلان الأرباح وتقرير المراجعة الخارجية، مما يعني أن القدرة الإدارية لها تأثير إيجابي على تحسن توقيت التقارير المالية.

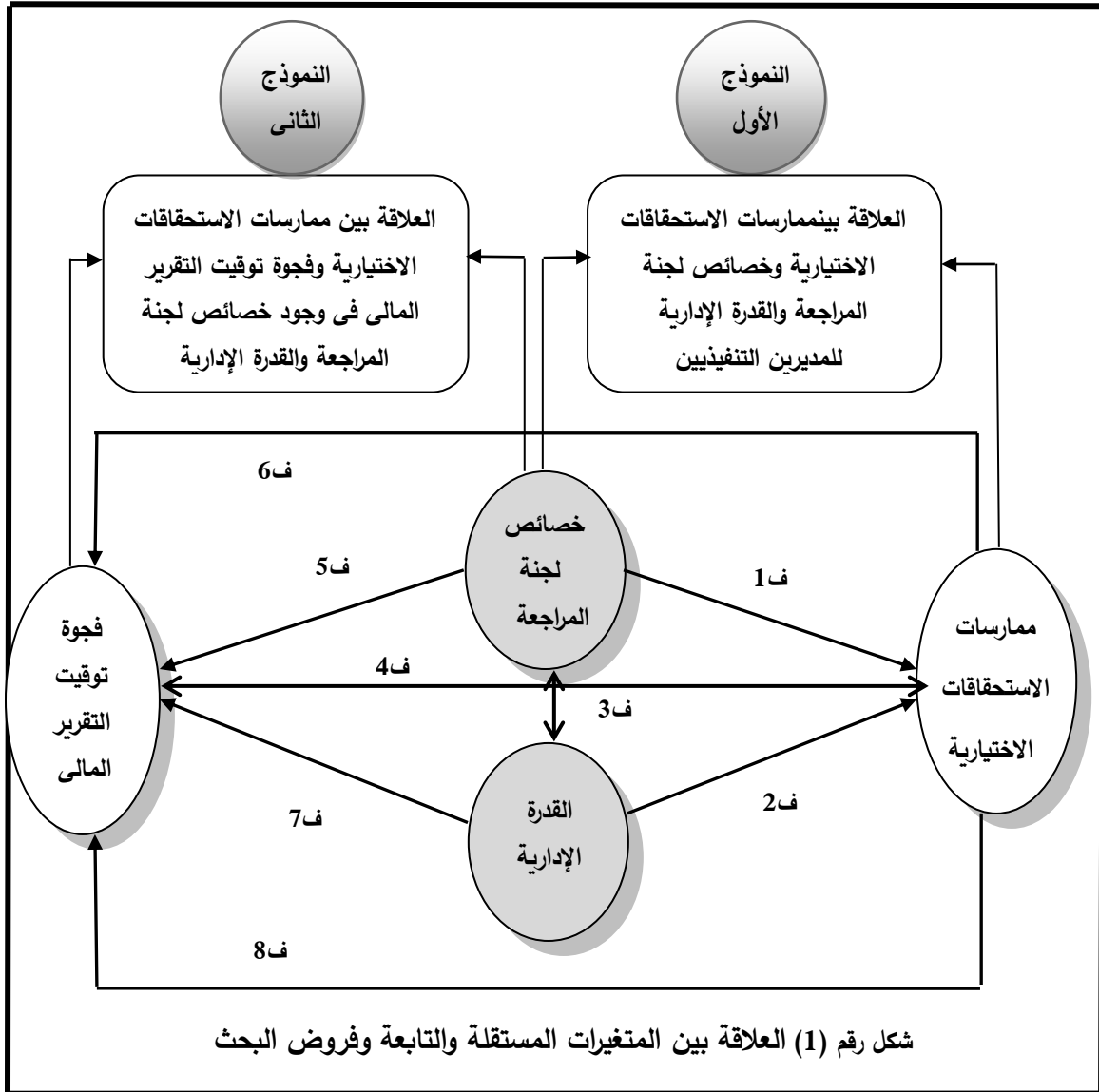
وبالمثل، توصلت نتائج دراسة (Mehrani, et al., 2020) إلى أن المديرين القادرين لديهم تأثير سلبي على تأخر الإعلان عن الأرباح وتقارير المراجعة الخارجية، ونتيجة لذلك، تظهر النتائج أن زيادة قدرة المديرين له تأثير إيجابي على توقيت التقارير المالية من خلال نشر المعلومات المالية في الوقت المناسب، بما يؤدي إلى تقليل عدم تماثل المعلومات بين الشركة والمستثمرين باعتبار أن عرض المعلومات المالية في الوقت المناسب في التقارير السنوية كميزة معلوماتية كان دائماً محور تركيز المستثمرين، وذلك باستخدام بيانات 127 شركة مدرجة في بورصة طهران للأوراق المالية خلال الفترة من عام 2008م وحتى عام 2018م.

كما توصلت نتيجة دراسة (Baik, et al., 2018) إلى وجود علاقة إيجابية بين القدرة الإدارية وجودة بيئة معلومات الشركات، وهو ما يتفق مع الفكرة القائلة بأن الإفصاح الشامل في الشركات ذات المديرين ذوي القدرات العالية هو من النوع الذي يعزز بشكل فعال بيئة معلومات الشركات، كما أشارت نتيجة دراسة (مليجي، 2019م) إلى وجود تأثير إيجابي ذو دلالة معنوية للقدرة الإدارية على جودة التقرير المالي مقاسة بالتوقيت المناسب للإفصاح عن التقارير المالية والإعلان عن الأرباح، وذلك بفحص التقارير السنوية لعينة مكونة من (116) شركة مساهمة غير مالية مقيدة بالبورصة المصرية خلال الفترة من عام 2016م وحتى عام 2018م. وفي ضوء ما تقدم، يمكن صياغة الفرضيين البحثيين التاليين:

الفرض البحثي السابع: يوجد تأثير معنوي ذو دلالة إحصائية للقدرة الإدارية على فجوة توقيت التقرير المالي للشركات.

الفرض البحثي الثامن: يوجد تأثير معنوي ذو دلالة إحصائية للاستحقاقات الاختيارية على فجوة توقيت التقرير المالي للشركات في وجود القدرة الإدارية للمديرين التنفيذيين.

ويوضح الشكل التالي المتغيرات المستقلة والتابعة والفروض والعلاقات فيما بينها:



4. الدراسة التطبيقية.

1/4 مجتمع وعينة الدراسة:

يتكون مجتمع الدراسة من الشركات المساهمة المدرجة بالبورصة السعودية خلال الفترة من عام 2010م وحتى عام 2019م، وقد تم اختيار عينة مكونة من 114 شركة بإجمالي عدد مشاهدات 1140 مشاهدة (10*114)، وقد روعي في اختيار مفردات العينة أن تكون مدرجة في البورصة السعودية خلال سنوات الدراسة، توافر القوائم المالية والمعلومات الكافية لها خلال سنوات

الدراسة، وألا يكون قد حدث للشركة أحداث غير عادية خلال فترة الدراسة مثل الإندماج، أو تجزئة القيمة الاسمية للسهم أو غير هذا بالإضافة إلى أنه استبعاد الشركات المساهمة التي تنتمي إلى قطاع "المصارف والخدمات المالية" وكذلك قطاع التأمين بما يلائم متغيرات الدراسة. ويوضح الجدول التالي الشركات داخل عينة الدراسة والقطاعات التي تنتمي لها:

جدول رقم (1) عدد الشركات المستخدمة في الدراسة والقطاعات التي تنتمي لها

النسبة %	عدد الشركات	بيان
8.7%	10	إدارة وتطوير العقارات
3.5%	4	الاستثمار والتمويل
1.7%	2	الإعلام والترفيه
1.7%	2	التطبيقات وخدمات التقنية
8.7%	10	الخدمات الاستهلاكية
3.5%	4	الاتصالات
2.6%	3	الخدمات التجارية والمهنية
6.1%	7	الرعاية الصحية
10.5%	12	السلع الرأسمالية
5.2%	6	السلع طويلة الأجل
4.3%	5	الطاقة
1.7%	2	المرافق العامة
0.8%	1	الأدوية
14.9%	17	المواد الأساسية
4.3%	5	النقل
10.5%	12	إنتاج الأغذية
3.5%	4	تجزئة الأغذية
7%	8	تجزئة السلع الكمالية
100%	114	الإجمالي
	1140 (10 × 114)	إجمالي المشاهدات
	106	عدد المشاهدات المفقودة
	1034	عدد المشاهدات الفعلية

2/4 نماذج ومتغيرات الدراسة:

تعتمد الدراسة التطبيقية على تقسيمها إلى ثلاثة نماذج رياضية كالتالي:

1/2/4 النموذج الأول (اختبار الفرض البحثي الأول والثاني والثالث): ويوضح الجدول التالي متغيرات النموذج الأول والعلاقات المتوقعة بينها:

جدول رقم (2) يوضح متغيرات النموذج الأول والعلاقات المتوقعة بينها

العلاقة المتوقعة	قياس المتغير	وصف المتغير	رمز المتغير
(1) المتغير التابع:			
.....	تحسب من خلال الفرق بين المستحقات الكلية والمستحقات غير الاختيارية للشركة (i) خلال الفترة (t). (Hamdan, 2020, Toni, 2020, Ben and Yeboah, 2019, Hasan, et al., 2019, Gita and I. D. G., 2019, Nyangweso, 2018, Juhmani, 2017, Ibadin and Afensimi, 2015)	مستوى الاستحقاقات الاختيارية	$DACC_{i,t}$
(2) المتغيرات المستقلة:			
-	اعتمدت العديد من الدراسات السابقة (Aldoseri, et al., 2021, Hasan, et al., 2020, Ben and Yeboah, 2019, Hasan, et al., 2019, Juhmani, 2017, Supriyaningsih, 2016) قياس هذا المتغير على عدد أعضاء اللجنة من الخبراء الماليين مقسوماً على عدد إجمالي عدد أعضاء لجنة المراجعة للشركة (i) في نهاية الفترة (t-1)	خبرة أعضاء لجنة المراجعة	$AC_EXP_{i,t-1}$
-	يقاس من خلال عدد اجتماعات لجنة المراجعة للشركة (i) في نهاية الفترة (t-1). (Aldoseri, et al., 2021, Hasan et al., 2020)	عدد اجتماعات لجنة المراجعة	$AC_MEE_{i,t-1}$
-	يقاس من خلال عدد أعضاء لجنة المراجعة للشركة (i) في نهاية الفترة (t-1) (Aldoser, i et al., 2021, Hasan, et al., 2019, Amin, et al., 2018)	حجم لجنة المراجعة	$AC_SIZE_{i,t-1}$
-	يقاس من خلال قسمة عدد أعضاء لجنة المراجعة المستقلين على إجمالي عدد أعضاء اللجنة للشركة (i) في نهاية الفترة (t-1) (Aldoseri, et al., 2021, Hamdan, 2020, Nelwan and Tansuria, 2019, Hasan, et al., 2019, Amin, et al., 2018)	استقلال لجنة المراجعة	$AC_IND_{i,t-1}$
-	اعتمدت العديد من الدراسات السابقة (Haider, et al., 2021, Bhutta, et al., 2021, Eun-Ju Lee, 2020, Baik, et al., 2020, Adebayo, 2020, Rezaei and Safari, 2020, Juliani and Veronica, 2019) في قياس هذا المتغير على حساب قيمة البواقي والتي سبق الوصول إليها من المعادلة السابقة (5) للشركة (i) خلال الفترة (t-1).	القدرة الإدارية للمديرين التنفيذيين	$CEO_MA_{i,t-1}$
(3) المتغيرات الرقابية:			
-	اعتمدت العديد من الدراسات السابقة (Adebayo , 2020, Baik and David, 2020, Gospel and Nwabochi, 2019, Husaini and Fitrawati, 2019, Habib, et al., 2019, Aljaaidi, et al., 2019, Suadiye, 2019, Nyangweso, 2018) في قياس هذا المتغير على حساب اللوغاريتم الطبيعي لإجمالي الأصول للشركة (i) في نهاية الفترة (t).	حجم الشركة	$F_SIZE_{i,t}$
+	اعتمدت العديد من الدراسات السابقة (Adebayo , 2020, Baik	الرافعة المالية	$F_LEV_{i,t}$

	and David, 2020, Habib, et al., 2019, Husaini and Fitriwati, 2019, Gospel and Nwabochoi, 2019, Suadiye, 2019, Nyangweso, 2018) من خلال قسمة الديون طويلة الأجل على إجمالي الأصول للشركة (i) في نهاية الفترة (t).		
-	يحسب عن طريق صافي الأرباح بعد الضرائب مقسوماً على متوسط عدد الأسهم العادية للشركة (i) في نهاية الفترة (t)	ربحية السهم العادي	S_EAR _{i,t}
-	يحسب عن طريق قسمة إجمالي الأصول على متوسط عدد الأسهم العادية للشركة (i) في نهاية الفترة (t)	القيمة الدفترية للسهم	S_BV _{i,t}

وقد تم الاعتماد على نموذج جونز المعدل (المقياس الثاني) في قياس الاستحقاقات الاختيارية (DACC) والتي تعادل الفرق بين إجمالي المستحقات (TACC) والمستحقات غير الاختيارية (NDACC)، وذلك بالخطوات التالية (Gita and I. D. G., 2019, Nyangweso, 2018):

(1) حساب قيمة المستحقات الكلية (TACC): وتحسب من خلال المعادلة رقم (1) كالتالي:

$$TACC_{it} = NI_{it} - CFO_{it} \dots \dots \dots (6)$$

$$TA_{it} / A_{it-1} = \beta_1 (1/A_{it-1}) + \beta_2 (\Delta Rev_{it} / A_{it-1} - \Delta Rec_{it} / A_{it-1}) + \beta_3 (PPE_{it} / A_{it-1}) + E_{it} \dots \dots \dots (7)$$

(2) حساب قيمة الاستحقاقات غير التقديرية (NDACC): ويمكن ذلك من خلال التعويض في

المعادلة رقم (3) بالاعتماد على معاملات الانحدار التي تم الحصول عليها من المعادلة رقم (2) وذلك للتنبؤ بالمستحقات غير التقديرية.

$$NDCCA_{it} = \beta_1 (1/A_{it-1}) + \beta_2 (\Delta Rev_{it} / A_{it-1} - \Delta Rec_{it} / A_{it-1}) + \beta_3 (PPE_{it} / A_{it-1}) \dots \dots \dots (8)$$

(3) حساب قيمة الاستحقاقات التقديرية (DACC): ويمكن ذلك من خلال المعادلة رقم (4)

كالتالي:

$$DACC_{it} = TACC_{it} / A_{it-1} - NDCCA_{it} \dots \dots \dots (9)$$

وفى سبيل ذلك، يمكن اختبار فروض النموذج الرياضى الأول وذلك من خلال صياغة المعادلات الرياضية التالية:

$$DACC_{i,t} = B_0 + B_1 AC_EXP_{i,t-1} + B_2 AC_MEE_{i,t-1} + B_3 AC_SIZE_{i,t-1} + B_4 AC_IND_{i,t-1} + B_5 F_SIZE_{i,t} + B_6 F_LEV_{i,t} + B_7 S_EAR_{i,t} + B_8 S_BVA_{i,t} + E_{it} \dots \dots \dots (10)$$

$$DACC_{i,t} = B_0 + B_1 CEO_MA_{i,t-1} + B_2 F_SIZE_{i,t} + B_3 F_LEV_{i,t} + B_4 S_EAR_{i,t} + B_5 S_BVA_{i,t} + E_{it} \dots \dots \dots (11)$$

$$DACC_{i,t} = B_0 + B_1 AC_EXP_{i,t-1} + B_2 AC_MEE_{i,t-1} + B_3 AC_SIZE_{i,t-1} + B_4 AC_IND_{i,t-1} + B_5 CEO_MA_{i,t-1} + B_6 F_SIZE_{i,t} + B_7 F_LEV_{i,t} + B_8 S_EAR_{i,t} + B_9 S_BVA_{i,t} + E_{it} \dots \dots \dots (12)$$

2/2/4 النموذج الثاني (اختبار الفرض البحثي الرابع والخامس والسادس والسابع

والثامن): يوضح الجدول التالي متغيرات النموذج الثاني والعلاقات المتوقعة بينها:

وفي سبيل ذلك، يمكن اختبار فروض النموذج الرياضي الثاني كما يلي:

(أ) تأثير خصائص لجنة المراجعة على العلاقة بين ممارسات الاستحقاقات الاختيارية وفجوة توقيت التقرير المالي:

يمكن اختبار الفرض البحثي الرابع والخامس والسادس وذلك من خلال صياغة

المعادلات الرياضية التالية:

$$REP_GAP_{i,t} = B0 + B1 DACC_{i,t-1} + B2 F_SIZE_{i,t} + B3 F_LEV_{i,t} + B4 S_EAR_{i,t} + B5 S_BVA_{i,t} + E_{it} \dots \dots \dots (13)$$

حيث أن: $REP_GAP_{i,t}$ تعكس فجوة توقيت إصدار التقرير المالي، وقد اعتمدت العديد من الدراسات السابقة (Aldoseri, et al., 2021, Bryan and Mason, 2020, Toni, 2020, Putri and Aryani, 2020, Shofiyah and Suryani, 2020, Al-Ebel, et al., 2019, Aljaaidi, et al., 2020, الوكيل، 2020م) في قياس هذا المتغير من خلال حساب الفترة الزمنية من تاريخ انتهاء الفترة المالية (t) وحتى تاريخ إصدار التقرير المالي للشركة (i).

$$REP_GAP_{i,t} = B0 + B1 AC_EXP_{i,t-1} + B2 AC_MEE_{i,t-1} + B3 AC_SIZE_{i,t-1} + B4 AC_IND_{i,t-1} + B5 F_SIZE_{i,t} + B6 F_LEV_{i,t} + E_{it} \dots \dots \dots (14)$$

$$REP_GAP_{i,t} = B0 + B1 DACC_{i,t-1} + B2 AC_EXP_{i,t-1} + B3 AC_MEE_{i,t-1} + B4 AC_SIZE_{i,t-1} + B5 AC_IND_{i,t-1} + B6 F_SIZE_{i,t} + B7 F_LEV_{i,t} + B8 S_EAR_{i,t} + B9 S_BVA_{i,t} + E_{it} \dots \dots \dots (15)$$

(ب) تأثير القدرة الإدارية للمديرين التنفيذيين على العلاقة بين ممارسات الاستحقاقات الاختيارية وفجوة توقيت التقرير المالي:

يمكن اختبار الفرض البحثي السابع والثامن وذلك من خلال صياغة المعادلات الرياضية

التالية:

$$REP_GAP_{i,t} = B0 + B1 CEO_MA_{i,t-1} + B2 F_SIZE_{i,t} + B3 F_LEV_{i,t} + E_{it} \dots \dots \dots (16)$$

$$REP_GAP_{i,t} = B0 + B1 DACC_{i,t-1} + B2 CEO_MA_{i,t-1} + B3 F_SIZE_{i,t} + B4 F_LEV_{i,t} + B5 S_EAR_{i,t} + B6 S_BVA_{i,t} + E_{it} \dots \dots \dots (17)$$

3/4 اختبار صلاحية بيانات الدراسة:

تم اختبار عدم وجود ازدواج أو تعدد خطي بين المتغيرات المستقلة للدراسة، حيث تم حساب معامل تضخم التباين (*Variance Inflation Factor (VIF)*) لكل متغير من المتغيرات المستقلة، ويمكن توضيح النتائج من خلال الجدول التالي:

جدول رقم (3) معامل (VIF) لمتغيرات نماذج الدراسة

<i>REP_GAP_{i,t}</i>			<i>REP_GAP_{i,t}</i>			<i>DACC_{i,t}</i>			المتغيرات التابعة	
<i>Mod.C</i>	<i>Mod.B</i>	<i>Mod.A</i>	<i>Mod.C</i>	<i>Mod.B</i>	<i>Mod.A</i>	<i>Mod.C</i>	<i>Mod.B</i>	<i>Mod.A</i>	المتغيرات المستقلة	
.843		.852	.853		.862	.842		.850	Tol.	<i>AC_EXP_{i,t-1}</i>
1.186		1.174	1.173		1.160	1.187		1.176	VIF	
.941		.943	.963		.964	.941		.943	Tol.	<i>AC_MEE_{i,t-1}</i>
1.063		1.060	1.038		1.038	1.063		1.060	VIF	
.751		.751	.763		.763	.754		.755	Tol.	<i>AC_SIZE_{i,t-1}</i>
1.332		1.332	1.310		1.310	1.325		1.325	VIF	
.931		.933	.930		.932	.931		.933	Tol.	<i>AC_IND_{i,t-1}</i>
1.075		1.072	1.075		1.073	1.074		1.072	VIF	
.926	.961		.985	.999		.928	.963		Tol.	<i>CEO_MA_{i,t-1}</i>
1.080	1.041		1.016	1.001		1.078	1.038		IF	
.948	.961	.949							Tol.	<i>DACC_{i,t-1}</i>
1.055	1.041	1.054							IF	
.537	.690	.538	.724	.875	.724	.564	.697	.564	Tol.	<i>F_SIZE_{i,t}</i>
1.862	1.449	1.859	1.382	1.142	1.381	1.774	1.435	1.772	VIF	
.741	.786	.742	.841	.876	.841	.743	.789	.743	Tol.	<i>F_LEV_{i,t}</i>
1.350	1.272	1.349	1.189	1.142	1.189	1.347	1.268	1.345	VIF	
.594	1.477	.595				.602	.682	.603	Tol.	<i>S_BVA_{i,t}</i>
1.684	.677	1.680				1.661	1.466	1.658	VIF	
.748	1.250	.793				.750	.817	.795	Tol.	<i>S_EAR_{i,t}</i>
1.337	.800	1.260				1.333	1.224	1.258	VIF	

يتضح من الجدول أعلاه أن قيمة (VIF) أقل من 10 وتقترب من الصفر، لذا فإنه يمكن الحكم بعدم وجود ازدواج خطي بين المتغيرات المستقلة للدراسة.

4/4 الإحصاء الوصفي لمتغيرات الدراسة:

تم إجراء الإحصاء الوصفي لمتغيرات الدراسة التطبيقية، وكانت النتائج كالتالي:

جدول رقم (4) الإحصاءات الوصفية لمتغيرات الدراسة

<i>Descriptive Statistics</i>				المتغيرات
<i>Std. Dev.</i>	<i>Mean</i>	<i>Max</i>	<i>Min</i>	
المتغير التابع:				
4.241626	-7.03035	2.056	-8.587	<i>DACC_{i,t}</i>
31.528	58.35	365	39	<i>REP_GAP_{i,t}</i>
المتغيرات المستقلة:				
.14009	.2911	.71	.14	<i>AC_EXP_{i,t-1}</i>
2.270	5.70	21	1	<i>AC_MEE_{i,t-1}</i>
.482	6.34	7	5	<i>AC_SIZE_{i,t-1}</i>

.19958	.3100	.57	.00	$AC_IND_{i,t-1}$
.490	.40	1	0	$CEO_MA_{i,t-1}$
4.241626	-7.03035	2.056	-8.587	$DACC_{i,t-1}$
المتغيرات الرقابية:				
1.606901	1.4637701	21.1248	9.8566	F_SIZE_{it}
.2173984	.394737	1.1974	.0120	F_LEV_{it}
8.7443475	1.6940241	73.8122	.2638	S_BVA_{it}
2,265259	1,19219	9,999	-9,959	S_EAR_{it}

-الإحصاء الوصفي للمتغيرات التابعة: بلغ متوسط مستوى الاستحقاقات الاختيارية " $DACC_{i,t}$ " (7.03035) بانحراف معياري قدره (4.24)، ويدل صغر الانحراف المعياري على تركيز شركات العينة حول المتوسط الحسابي، كما بلغ متوسط فجوة توقيت التقرير المالي ($REP_GAP_{i,t}$) (58) يوم بانحراف معياري قدره (31.528)، ويدل كبر الانحراف المعياري على تشتت شركات العينة.

- الإحصاء الوصفي للمتغيرات المستقلة:

- بلغ المتوسط الحسابي لخبرة لجنة المراجعة ($AC_EXP_{i,t-1}$) (0.2911) بانحراف معياري قدره (0.141)، وهو يعكس أن 29.1% من شركات العينة تتسم بالخبرة المالية، ويدل صغر الانحراف المعياري على تركيز شركات العينة حول المتوسط الحسابي، كما تتمتع شركات العينة باستقلال أعضاء لجنة المراجعة " $AC_IND_{i,t-1}$ " في حدود 31% فقط وبانحراف معياري قدره (0.199)، ويدل صغر الانحراف المعياري على تركيز شركات العينة حول المتوسط، وأما من حيث حجم لجنة المراجعة " $AC_SIZE_{i,t-1}$ " فقد كان أقل حجم (5) أعضاء، بينما وصل أقصى حجم (7) عضواً، وهو يتفق مع ما أشار إليه لائحة حوكمة الشركات في المملكة العربية السعودية الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم 8 / 16 / 2017، على أنه يجب ألا تقل لجنة المراجعة عن (3) أعضاء، كما بلغ متوسط عدد اجتماعات لجنة المراجعة " $AC_MEE_{i,t-1}$ " (5) مرات، وهو يتفق مع ما أشار إليه لائحة حوكمة الشركات في المملكة العربية السعودية من أنه يجب ألا يقل عدد مرات انعقاد اللجنة عن (4) مرات خلال السنة المالية للشركة (المادة 57)، وأخيراً، تراوحت القدرة الإدارية " $CEO_MA_{i,t-1}$ " بين (1،0) بمتوسط حسابي (0.40) مما يعني أن 40% من الشركات داخل عينة الدراسة يتوافر لديها مديرين ذوي قدرات إدارية عالية، كما بلغ الانحراف المعياري (0.490) ويدل صغر الانحراف على تركيز شركات العينة حول المتوسط.

- الإحصاء الوصفي للمتغيرات الرقابية: يتراوح حجم الشركة " F_SIZE_{it} " بين (9.8566) و(21.1248) تم قياسها باللوغاريتم الطبيعي، كما بلغ المتوسط الحسابي (1.4637701) وبانحراف

معياري (1.606) ويبدل صغر الانحراف على تركيز شركات العينة حول المتوسط الحسابي، بينما بلغ متوسط معدل الرافعة المالية (394737) " $F_LEV_{i,t}$ " وانحراف (2173984). ويبدل صغر الانحراف على تركيز شركات العينة حول المتوسط الحسابي، كما بلغ متوسط القيمة الدفترية للسهم (1.6940241) " $S_BVA_{i,t}$ " وانحراف معياري (8.74)، كما بلغ أقل وأعلى ربحية للسهم " $S_EAR_{i,t}$ " على الترتيب (-9.9، 9.9) بمتوسط حسابي (1,19219) وانحراف (2,26).

5/4 تحليل نتائج اختبار فروض الدراسة:

- تحليل نتائج اختبار فروض النموذج الرياضي الأول (الفرض البحثي الأول والثاني والثالث):

تم عمل تحليل انحدار خطي متعدد لتحديد مدى إسهاماً من خصائص لجنة المراجعة والقدرة الإدارية في تحسين القيمة التفسيرية لممارسات الاستحقاقات الاختيارية، وكانت النتائج كالتالي: جدول رقم (5) نتائج تحليل الانحدار لتحديد مدى إسهاماً من خصائص لجنة المراجعة والقدرة الإدارية في تحسين القيمة التفسيرية لممارسات الاستحقاقات الاختيارية

Model 3		Model 2		Model 1		بيان
T.test	Coef.	T.test	Coef.	T.test	Coef.	
3.901***	.813	5.817***	.724	4.010***	.836	الجزء الثابت
-2.049*	-.221			-1.850	-.199	$AC_EXP_{i,t-1}$
-1.335	-.008			-1.227	-.008	$AC_MEE_{i,t-1}$
-.710	-.024			-.697	-.023	$AC_SIZE_{i,t-1}$
-1.382	-.155			-1.286	-.144	$AC_IND_{i,t-1}$
2.083*	.060	1.121	.030			$CEO_MA_{i,t-1}$
-.917	-.011	-2.862**	-.028	-.986	-.011	$F_SIZE_{i,t}$
-1.967	-.146	-1.326	-.090	-1.891	-.140	$F_LEV_{i,t}$
-2.501*	-.005	-1.939	-.003	-2.595*	-.005	$S_BVA_{i,t}$
3.159**	2.21011	4.580***	2.89311	3.754***	2.55511	$S_EAR_{i,t}$
5.136***		9.320***		5.217***		F
.220		.199		.209		R
.048		.040		.044		R ²

*** دالة عند مستوى معنوية أقل من 0.001 ** دالة عند مستوى معنوية أقل من 0.01 * دالة عند مستوى معنوية أقل من 0.05

- يتضح من الجدول أعلاه أنه وفقاً لـ $Model 1$ بلغت قيمة F -test (5.217) عند مستوى معنوية أقل من 0.001، مما يعني وجود تأثير معنوي لخصائص لجنة المراجعة (كمتغير مستقل) وحجم الشركة، معدل الرافعة المالية، القيمة الدفترية للسهم وربحية السهم العادي (كمتغيرات رقابية) ككل على المتغير التابع وهو الاستحقاقات الاختيارية، كما بلغ معامل الارتباط (0.209). مما يعني وجود علاقة سلبية بين خصائص لجنة المراجعة والاستحقاقات الاختيارية بنسبة 20.9%، كما بلغ معامل التفسير أو التحديد (0.044)، مما يعني أن خصائص لجنة المراجعة تفسر التغيرات التي

تحدث في الاستحقاقات الاختيارية في حدود 4.4%، حيث يوجد تأثير معنوي سلب لخصائص لجنة المراجعة (الخبرة، الاجتماعات، الحجم والاستقلالية) وحجم الشركة ومعدل الرافعة المالية، كما يوجد تأثير معنوي سلبى للقيمة الدفترية للسهم عند مستوى معنوية أقل من 0.05، وفى المقابل، يوجد تأثير معنوي إيجابى لربحية السهم العادى عند مستوى معنوية أقل من 0.001، وهذه النتيجة تتفق مع نتيجة دراسة (Hasan et al., 2020, Eriandani et al., 2020, Hamdan, 2020, Nelwan and Tansuria, 2019, Ben, K. and Yeboah, 2019, Juhmani, 2017, Ibadin and Afensimi, 2015)، كما تتعارض مع نتيجة دراسة (Hasan et al., 2019)، وتدعم أيضاً تلك النتيجة الاعتقاد السائد بأن توفير آليات الحوكمة الفعالة يقلل من دوافع الإدارة تجاه القيام بممارسات إدارة الأرباح من خلال الاستحقاقات الاختيارية، بما يتفق مع منظور أصحاب المصلحة. وبناءً عليه، يمكن القول بقبول الفرض البحثى الأول.

- يتضح من الجدول أعلاه أنه وفقاً لـ *Model 2* بلغت قيمة $F.test(9.320)$ عند مستوى معنوية أقل من 0.001، مما يعنى وجود تأثير معنوي للقدرة الإدارية للمديرين التنفيذيين (كمتغير مستقل) وحجم الشركة، معدل الرافعة المالية، القيمة الدفترية للسهم وربحية السهم العادى (كمتغيرات رقابية) ككل على المتغير التابع وهو الاستحقاقات الاختيارية، كما بلغ معامل الارتباط (0.199). مما يعنى وجود علاقة سلبية بين القدرة الإدارية للمديرين التنفيذيين والاستحقاقات الاختيارية بنسبة 19.9%، كما بلغ معامل التفسير أو التحديد (0.040)، مما يعنى أن القدرة الإدارية تفسر التغيرات التى تحدث فى الاستحقاقات الاختيارية فى حدود 4%، حيث يوجد تأثير معنوي سلبى للقدرة الإدارية للمديرين التنفيذيين، معدل الرافعة المالية والقيمة الدفترية للسهم، كما يوجد تأثير معنوي سلبى لحجم الشركة عند مستوى معنوية أقل من 0.01، وفى المقابل، يوجد تأثير معنوي إيجابى لربحية السهم العادى عند مستوى معنوية أقل من 0.001، وهذه النتيجة تتفق مع نتيجة دراسة (Rezaei and Safari, 2020, García-Mecaa and García-Sanchez, 2018, Wang et al., 2017, Huang and Sun, 2017, Chen and Tai, 2015, Adebayo, 2020, Eun-Ju Lee, 2020, Baik et al., 2020, Juliani and Veronica, 2019, Demerjian et al., 2017)، كما تتعارض مع نتيجة دراسة (Adebayo, 2020, Eun-Ju Lee, 2020, Baik et al., 2020, Juliani and Veronica, 2019, Demerjian et al., 2017)، وتدعم أيضاً تلك النتيجة الاعتقاد السائد بأن توفير مديرين ذوي قدرات عالية يدفع الإدارة إلى السعى نحو استغلال

د. عرفات حمدي الأثر التفاعلي لخصائص لجنة المراجعة والقدرة الإدارية على الاستحقاقات الاختيارية

الفرص المتاحة وخلق موارد جديدة للشركات بدلاً من القيام بممارسات إدارة الأرباح. وبناءً عليه،
يمكن القول بقبول الفرض البحثي الثاني.

- يتضح من الجدول أعلاه أنه وفقاً لـ $Model3$ بلغت قيمة $F.test(5.136)$ عند مستوى معنوية أقل من 0.001، مما يعنى وجود تأثير معنوي لخصائص لجنة المراجعة والقدرة الإدارية للمديرين التنفيذيين (كمتغيرات مستقلة) وحجم الشركة، معدل الرافعة المالية، القيمة الدفترية للسهم وربحية السهم العادى (كمتغيرات رقابية) ككل على المتغير التابع وهو الاستحقاقات الاختيارية، كما بلغ معامل الارتباط (0.220). مما يعنى وجود علاقة سلبية بين خصائص لجنة المراجعة والقدرة الإدارية للمديرين التنفيذيين والاستحقاقات الاختيارية بنسبة 22%، كما بلغ معامل التفسير أو التحديد (0.048)، مما يعنى أن خصائص لجنة المراجعة والقدرة الإدارية تفسر التغيرات التي تحدث في الاستحقاقات الاختيارية في حدود 4.8%، وهذه النتيجة تدعم النتائج السابقة التي توصل لها البحث. وبناءً عليه، يمكن القول بقبول الفرض البحثي الثالث.

- تحليل نتائج اختبار فروض النموذج الرياضى الثانى (الفرض البحثى الرابع والخامس والسادس):
(أ) تأثير خصائص لجنة المراجعة على العلاقة بين ممارسات الاستحقاقات الاختيارية وفجوة توقيت التقرير المالى:

- تم عمل اختبار بيرسون لقياس مستوى العلاقة بين الاستحقاقات الاختيارية وفجوة توقيت التقرير المالى، وكانت النتائج كالتالى:

جدول رقم (6) يوضح معاملات الارتباط لقياس العلاقة بين الاستحقاقات الاختيارية وفجوة توقيت التقرير المالى

$REP_GAP_{i,t}$	$S_EAR_{i,t}$	$S_BVA_{i,t}$	$F_LEV_{i,t}$	$F_SIZE_{i,t}$	$DACC_{i,t-1}$	بيان
					1	$DACC_{i,t-1}$
				1	-.480***	$F_SIZE_{i,t}$
			1	.331***	-.100**	$F_LEV_{i,t}$
		1	-.150***	.377***	-.342***	$S_BVA_{i,t}$
	1	.373***	-.155***	.110***	-.007	$S_EAR_{i,t}$
1	-.173**	-.094**	.138***	-.096**	-.005	$REP_GAP_{i,t}$

- يتضح من الجدول أعلاه، قياس قوة الارتباط بين متغيرات دراسة، وكانت نتائج ارتباط المتغيرات على النحو التالي: بلغت قيمة معامل الارتباط بين فجوة توقيت التقرير المالى وكلاً من ممارسات الاستحقاقات الاختيارية (-0.005)، وهو ما يعنى أن الشركات التي تتوسع فى القيام بممارسات الاستحقاقات الاختيارية يكون لديها فجوة تقرير مالى أقل (نقص فترة إصدار التقرير المالى)، حجم الشركة (-0.096) عند مستوى معنوية أقل من 0.01، مما يعنى أن الشركات كبيرة الحجم يكون

لديها فجوة تقرير مالي أقل (نقص فترة إصدار التقرير المالي)، معدل الرافعة المالية (138). عند مستوى معنوية أقل من 0.001، مما يعني أن الشركات التي تعتمد على الاستدانة بشكل كبير يكون لديها فجوة تقرير مالي أعلى (زيادة فترة إصدار التقرير المالي)، القيمة الدفترية للسهم العادي (-) 0.094. عند مستوى معنوية أقل من 0.01، وأخيراً، ربحية السهم العادي (-) 0.173 عند مستوى معنوية أقل من 0.001، وهو ما يتفق مع نتيجة دراسة (Agyei-Mensah, 2018)

وفى ضوء نتائج مصفوفة الارتباط السابقة، تم عمل تحليل انحدار خطي متعدد لتحديد مدى إسهام الاستحقاقات الاختيارية في تفسير فجوة توقيت التقرير المالي، وكانت النتائج كالتالي: جدول رقم (7) نتائج تحليل الانحدار لتحديد مدى إسهام الاستحقاقات الاختيارية في تفسير فجوة توقيت التقرير

المالي

<i>R²</i>	<i>R</i>	<i>F.Value</i>	<i>T.test</i>	<i>Coeff.</i>	بيان
.064	.254	15.576***	10.512***	100.844	الجزء الثابت
			-2.022*	-6.0307	<i>DACC_{i,t-1}</i>
			-4.951***	-3.608	<i>F_SIZE_{i,t}</i>
			5.564***	26.276	<i>F_LEV_{i,t}</i>
			.880	.112	<i>S_BVA_{i,t}</i>
			-4.386***	-1.9159	<i>S_EAR_{i,t}</i>

- يتضح من الجدول أعلاه، أن قيمة F.test بلغت (15.576) عند مستوى معنوية أقل من 0.001، مما يعني وجود تأثير معنوي لممارسات الاستحقاقات الاختيارية (كمتغير مستقل) وحجم الشركة، معدل الرافعة المالية، القيمة الدفترية للسهم وربحية السهم العادي (كمتغيرات رقابية) ككل على المتغير التابع وهو فجوة توقيت التقرير المالي، كما بلغ معامل الارتباط (0.254). مما يعني وجود علاقة سلبية بين ممارسات الاستحقاقات الاختيارية وفجوة توقيت التقرير المالي بنسبة 25.4%، كما بلغ معامل التفسير أو التحديد (0.064)، مما يعني أن ممارسات الاستحقاقات الاختيارية تفسر التغيرات التي تحدث في فجوة توقيت التقرير المالي حدود 6.4%، حيث يوجد تأثير معنوي سلب لممارسات الاستحقاقات الاختيارية عند مستوى معنوية أقل من 0.05، كما يوجد تأثير معنوي سلب لحجم الشركة وربحية السهم العادي عند مستوى معنوية أقل من 0.001، وفي المقابل، يوجد تأثير معنوي إيجابي لمعدل الرافعة المالية عند مستوى معنوية أقل من 0.001.

وتتفق تلك النتائج مع منظور الوكالة، هو ما يعني أن دوافع الإدارة لتخفيض تقلبات الأرباح باستخدام ممارسات الاستحقاقات الاختيارية وإظهار الأداء المالي للشركات بشكل أفضل، خاصة مع غياب ممارسات حوكمة فعالة، سوف يكون له أثر إيجابي على الإفصاح عن

المعلومات المحاسبية في وقت مبكراً، وهو ما يدعم اعتبار ممارسات الاستحقاقات الاختيارية كأداة مضللة لأصحاب المصلحة، وهو ما تؤكدته نتيجة دراسة- (Putri and Aryani, 2020, Agyei Mensah, 2018)، وتتعارض تلك النتيجة مع نتيجة دراسة (Toni, 2020, Eriandani et al., 2019), Mark et al., 2020. وبناءً عليه، يمكن القول بقبول الفرض البحثي الرابع.

في ضوء نتائج الفرض الرابع، تم عمل اختبار ولكسون مان ويتني لتحديد مدى تأثير نوع أو اتجاه ممارسات إدارة الأرباح الاختيارية على توقيت التقرير المالي، وكانت النتائج كالتالي: جدول رقم (8) معلمات تحليل التباين لتحديد مدى تباين تأثير نوع أو اتجاه ممارسات إدارة الأرباح الاختيارية على

توقيت التقرير المالي

بيان	زيادة الاستحقاقات الاختيارية	نقص الاستحقاقات الاختيارية
Mean Rank	563.46	572.48
Mann -Whitney U	1.2725	
Wilcoxon W	1.7645	
Z	-.413	
Asymp. Sig.	.680	
K.Smirnov Z	.741	
Asymp. Sig. (2-tailed)	.643	

يتضح من الجدول أعلاه، أن نتيجة اختبار *Mann -Whitney U* بلغت (1.2725)، كما بلغت نتيجة اختبار *Wilcoxon W* (1.7645)، بالإضافة إلى القيمة *Z* التي وصلت إلى (-.413) والتي يتم من خلالها تصحيح القيم المتعادلة في البيانات الأصلية، وتشير قيمة الدلالة الاحصائية إلى أن الاختلاف بين المجموعتين كان صغيراً وأن الفروق غير ذات دلالة احصائية، ويتضح أيضاً أن معدل الرتب *Mean Rank* لزيادة الاستحقاقات الاختيارية بلغ (563.46) بينما بلغ معدل الرتب لنقص الاستحقاقات الاختيارية (572.48)، مما يعني أن فجوة توقيت التقرير المالي تتأثر بشكل أكبر في حالة نقص الاستحقاقات الاختيارية عنه في حالة زيادة الاستحقاقات الاختيارية ولكن الاختلاف ضئيل نسبياً، وهذه النتيجة تتفق مع النتيجة التي سبق التوصل إليها (حالة اختبار الفرض الرابع)، كما تدعم تلك النتيجة عدم معنوية اختبار *K.Smirnov Z*، مما يعني أن توزيع البيانات المتعلقة بممارسات الاستحقاقات الاختيارية طبيعي.

- تم عمل اختبار بيرسون لقياس مستوى العلاقة بين خصائص لجنة المراجعة، الاستحقاقات الاختيارية وفجوة توقيت التقرير المالي، وكانت النتائج كالتالي:

جدول رقم (9) يوضح معاملات الارتباط لقياس العلاقة بين خصائص لجنة المراجعة، الاستحقاقات

الاختيارية وفجوة توقيت التقرير المالي

REP_ GAP _{it}	S_ EAR _{it}	S_ BVA _{it}	F_ LEV _{it}	F_ SIZE _{it}	AC_ IND _{it-1}	AC_ SIZE _{it-1}	AC_ MEE _{it-1}	AC_ EXP _{it-1}	DACC _{it-1}	بيان	
										Mod.1	DACC _{it-1}
									1	Mod.1	DACC _{it-1}
										Mod.2	
									1	Mod.1	AC_ EXP _{it-1}
									-0.53	Mod.2	
								1	.147***	Mod.1	AC_ MEE _{it-1}
									.147***	Mod.2	
								1	.061	Mod.1	AC_ SIZE _{it-1}
									.061	Mod.2	
								1	.130**	Mod.1	AC_ IND _{it-1}
									.130**	Mod.2	
								1	-.142***	Mod.1	F_ SIZE _{it}
									-.134***	Mod.2	
								1	.332***	Mod.1	F_ LEV _{it}
									.331***	Mod.2	
								1		Mod.1	S_ BVA _{it}
									-.150***	Mod.2	
								1	.373***	Mod.1	S_ EAR _{it}
									-.155***	Mod.2	
								1	.139***	Mod.1	REP_ GAP _{it}
									-.173***	Mod.2	
								1	-.094**	Mod.1	
									.138***	Mod.2	
								1	-.095**	Mod.1	
									-.096**	Mod.2	
								1	-.011	Mod.1	
									-.025	Mod.2	
								1	-.071*	Mod.1	
									-.032	Mod.2	
								1	-.098**	Mod.1	
									-.130***	Mod.2	
								1	-.167***	Mod.1	
									.008	Mod.2	

- يتضح من الجدول أعلاه، قياس قوة الارتباط بين متغيرات دراسة، وكانت نتائج ارتباط المتغيرات على النحو التالي: وفقاً لـ *Model1* بلغت قيمة معامل الارتباط بين فجوة توقيت التقرير المالي وكلاً من خبرة لجنة المراجعة (-0.130) عند مستوى معنوية أقل من 0.001، اجتماعات اللجنة (-0.098) عند مستوى معنوية أقل من 0.01، حجم واستقلالية لجنة المراجعة (-0.025، -0.011) على الترتيب، وهو ما يعني أن الشركات التي تتوافر بها لجان مراجعة فعالة يكون لديها فجوة تقرير مالي أقل (نقص فترة إصدار التقرير المالي)، حجم الشركة (-0.095) عند مستوى معنوية أقل من 0.01، مما يعني أن الشركات كبيرة الحجم يكون لديها فجوة تقرير مالي أقل (نقص فترة إصدار التقرير المالي)، وأخيراً، معدل الرافعة المالية (0.139) عند مستوى معنوية أقل من 0.001، وهو ما يتفق مع نتيجة دراسة (Aldoseri et al., 2021, Nyangweso, 2018).

ووفقاً لـ *Model2* بلغت قيمة معامل الارتباط بين فجوة توقيت التقرير المالي وكلاً من الاستحقاقات الاختيارية (0.008)، مما يعني أن الشركات التي تمارس بها الاستحقاقات الاختيارية يكون لديها فجوة تقرير مالي أكبر (زيادة فترة إصدار التقرير المالي)، خبرة لجنة المراجعة (-0.167) عند مستوى معنوية أقل من 0.001، اجتماعات اللجنة (-0.109) عند مستوى معنوية أقل من 0.01، حجم واستقلالية لجنة المراجعة (-0.022، -0.012) على الترتيب، حجم الشركة (-0.096) عند

مستوى معنوية أقل من 0.01، معدل الرافعة المالية (138). عند مستوى معنوية أقل من 0.001، القيمة الدفترية للسهم (-0.094) عند مستوى معنوية أقل من 0.01، وأخيراً، ربحية السهم العادي (-173) عند مستوى معنوية أقل من 0.001.

وفى ضوء نتائج مصفوفة الارتباط السابقة، تم عمل تحليل انحدار خطي متعدد لتحديد مدى إسهامكلاً من خصائص لجنة المراجعة والاستحقاقات الاختيارية في تحسين القيمة التفسيرية لفجوة توقيت التقرير المالي، وكانت النتائج كالتالي:

جدول رقم (10) نتائج تحليل الانحدار لتحديد مدى إسهام خصائص لجنة المراجعة والاستحقاقات

Model 2		Model 1		بيان
T.test	Coeff.	T.test	Coeff.	
7.678***	81.729	7.165***	76.863	الجزء الثابت
.098	6.1207			DACC _{i,t-1}
-4.988***	-27.477	-4.621***	-26.042	AC_EXP _{i,t-1}
-2.125*	-.683	-2.807**	-.920	AC_MEE _{i,t-1}
-2.314*	-3.930	-1.654	-2.871	AC_SIZE _{i,t-1}
-.117	-.674	-.046	-.270	AC_IND _{i,t-1}
-2.291*	-1.388	-3.100**	-1.669	F_SIZE _{i,t}
5.628***	21.291	6.675***	25.102	F_LEV _{i,t}
1.732	.183			S_BVA _{i,t}
-7.196***	-2.4989			S_EAR _{i,t}
16.896***		14.402***		F.Value
.379		.294		R
.144		.087		R ²

- يتضح من الجدول أعلاه أنه وفقاً لـ Model 1 بلغت قيمة F.test (14.402) عند مستوى معنوية أقل من 0.001، مما يعنى وجود تأثير معنوي لخصائص لجنة المراجعة (كمتغير مستقل) وحجم الشركة ومعدل الرافعة المالية (كمتغيرين رقابيين) ككل على المتغير التابع وهو فجوة توقيت التقرير المالي، كما بلغ معامل الارتباط (0.294). مما يعنى وجود علاقة سلبية بين خصائص لجنة المراجعة وفجوة توقيت التقرير المالي بنسبة 29.4%، كما بلغ معامل التفسير أو التحديد (0.087)، مما يعنى أن خصائص لجنة المراجعة تفسر التغيرات التي تحدث في فجوة توقيت التقرير المالي حدود 8.7%، حيث يوجد تأثير معنوي سلبى لخبرة لجنة المراجعة عند مستوى معنوية أقل من 0.001، كما يوجد تأثير معنوي سلبى لاجتماعات اللجنة عند مستوى معنوية أقل من 0.01، وكذلك يوجد تأثير معنوي سلبى لحجم واستقلالية اللجنة، وهو ما يتفق مع نتيجة دراسة (Al-Ebel et al., 2020, Deborah et al., 2020, Ghafran and Yasmin, 2019, Habib et al., 2019, Gospel and Nwabochoi, 2019, Husaini and Ilyas, 2019, Okeoghene

(and Edirin, 2019, Oussii and Boulila, 2018, Zaitul and Desi, 2018) كما تتعارض مع نتيجة دراسة (Emenyi and Patrick, 2020, G. Tayo and O. Olayeye, 2019، مطاوع، 2019م).

كما يوجد تأثير معنوي سلبي لحجم الشركة عند مستوى معنوية أقل من 0.01، وهو ما يعنى أن الشركات الكبيرة تكون قادرة على إكمال بياناتها المالية بشكل أسرع من الشركات الصغيرة، وذلك لأن الشركات الكبيرة لديها نظام تحكم وقادر على العمل معاً بشكل فعال للإشراف على الشركة، وهو ما تؤكدته دراسة (Tinumbia et al., 2018, Wulandari, 2018)، وفى المقابل، يوجد تأثير معنوي إيجابي لمعدل الرافعة المالية عند مستوى معنوية أقل من 0.001، وهو ما يعكس أن الشركات عالية الاستدانة تتطلب الكشف عن المزيد من المعلومات وتستغرق أيضاً وقتاً أطول فى المراجعة من الشركات التى تعتمد بشكل كبير على التمويل من خلال إصدار الأسهم والأرباح المحتجزة، وهو ما يتفق مع دراسة (Sufiyati, 2017)، وتدعم أيضاً تلك النتيجة منظور أصحاب المصلحة، والذى يعتقد بأن وجود لجنة مراجعة فعالة يكون دلالة أو مؤشر على مصداقية وجودة التقارير المالية، وذلك من خلال جعل الإفصاح عن التقارير السنوية في الوقت المناسب، باعتبارها أحد الآليات الهامة لتخفيض صراعات الوكالة. وبناءً عليه، يمكن القول بقبول الفرض البحثي الخامس.

- ويتضح أيضاً من الجدول أعلاه أنه وفقاً لـ $Model2$ بلغت قيمة $F.test(9.320)$ عند مستوى معنوية أقل من 0.001، مما يعنى وجود تأثير معنوي لخصائص لجنة المراجعة والاستحقاقات الاختيارية (كمتغيرات مستقلة) وحجم الشركة، معدل الرافعة المالية، القيمة الدفترية للسهم وربحية السهم العادى (كمتغيرات رقابية) ككل على المتغير التابع وهو فجوة توقيت التقرير المالى، كما بلغ معامل الارتباط (0.379)، مما يعنى وجود علاقة معنوية بين خصائص لجنة المراجعة والاستحقاقات الاختيارية وفجوة توقيت التقرير المالى بنسبة 37.9%، كما بلغ معامل التفسير أو التحديد (0.144)، مما يعنى أن خصائص لجنة المراجعة والاستحقاقات الاختيارية تفسر التغيرات التى تحدث فى فجوة توقيت التقرير المالى فى حدود 14.4%، حيث يوجد تأثير معنوي سلبي لخبرة لجنة المراجعة عند مستوى معنوية أقل من 0.001، كما يوجد تأثير معنوي سلبي لاجتماعات واستقلالية اللجنة عند مستوى معنوية أقل من 0.05، وكذلك يوجد تأثير معنوي سلبي لحجم اللجنة، كما يوجد تأثير معنوي سلبي لحجم الشركة وربحية السهم العادى عند مستوى معنوية أقل من 0.05، 0.001 على

الترتيب وهو ما يتفق مع دراسة (Shofiyah and Suryani, 2020, Savitri et al., 2019)، وفي المقابل، يوجد تأثير معنوي إيجابي لمعدل الرافعة المالية عند مستوى معنوية أقل من 0.001، كما يوجد تأثير معنوي إيجابي للقيمة الدفترية للسهم. وهو ما يتفق مع نتيجة دراسة (Alqaraleh and Nour, 2020, Ghafran and Yasmin, 2019, Gospel and Nwabochoi, 2019, Husaini and Ilyas, 2019, Okeoghene and Edirin, 2019, Suadiye, 2019).

ويمكن تفسير تلك النتائج بأن جودة لجان المراجعة تسهم في تحسين العلاقة بين الاستحقاقات الاختيارية وتوقيت التقرير المالي، مما يعني أن الشركات التي تتوسع في الاستحقاقات الاختيارية فإن ذلك ينعكس على زيادة فترة إصدار التقرير المالي، وهو ما يعكس دور وأهمية وجود لجان مراجعة فعالة باعتبارها إحدى آليات الحوكمة الهامة، بما يضمن جعل زيادة فجوة توقيت التقرير المالي كمؤشر أو دلالة على ممارسة الإدارة للاستحقاقات الاختيارية والكشف عنها. وبناءً عليه، يمكن القول بقبول الفرض البحثي السادس.

(ب) تأثير القدرة الإدارية للمديرين التنفيذيين على العلاقة بين ممارسات الاستحقاقات الاختيارية وفجوة توقيت التقرير المالي:

- تم عمل اختبار بيرسون لقياس مستوى العلاقة بين القدرة الإدارية، الاستحقاقات الاختيارية وفجوة توقيت التقرير المالي، وكانت النتائج كالتالي:

جدول رقم (11) يوضح معاملات الارتباط لقياس العلاقة بين القدرة الإدارية، الاستحقاقات الاختيارية

وفجوة توقيت التقرير المالي

REP_ GAP _{i,t}	S_ EAR _{i,t}	S_ BVA _{i,t}	F_ LEV _{i,t}	F_ SIZE _{i,t}	CEO_ MA _{i,t}	DACC _{i,t-1}	بيان	
							Mod.1	DACC _{i,t-1}
						1	Mod.1	
							Mod.2	
					1		Mod.1	CEO_ MA _{i,t}
						.107***	Mod.2	
				1	.024		Mod.1	F_ SIZE _{i,t}
					.002	-.125***	Mod.2	
			1	.332***	.041		Mod.1	F_ LEV _{i,t}
				.331***	.007	-.078**	Mod.2	
		1					Mod.1	S_ BVA _{i,t}
			-.150***	.377***	.023	-.041-	Mod.2	
	1						Mod.1	S_ EAR _{i,t}
		.373***	-.155***	.110***	.183***	.124***	Mod.2	
1			.139***	-.095**	-.154***		Mod.1	REP_ GAP _{i,t}
		-.173***	.138***	-.096**	-.130***	.040	Mod.2	

- يتضح من الجدول أعلاه، قياس قوة الارتباط بين متغيرات دراسة، وكانت نتائج ارتباط المتغيرات على النحو التالي: وفقاً لـ *Model1* بلغت قيمة معامل الارتباط بين فجوة توقيت التقرير المالي والقدرة الإدارية (-0.154) عند مستوى معنوية أقل من 0.001، وهو ما يعني أن الشركات التي تتوافر بها مديريين ذوي قدرات عالية يكون لديها فجوة تقرير مالي أقل (نقص فترة إصدار التقرير المالي)، وكذلك بلغ معامل الارتباط لحجم الشركة (-0.095) عند مستوى معنوية أقل من 0.01، مما يعني أن الشركات كبيرة الحجم يكون لديها فجوة تقرير مالي أقل (نقص فترة إصدار التقرير المالي)، وأخيراً، معامل الارتباط لمعدل الرافعة المالية (0.139) عند مستوى معنوية أقل من 0.001، وهو ما يتفق مع نتيجة دراسة (Nyangweso, 2018).

ووفقاً لـ *Model2* بلغت قيمة معامل الارتباط بين فجوة توقيت التقرير المالي وكلاً من الاستحقاقات الاختيارية (0.040)، مما يعني أن الشركات التي تمارس بها الاستحقاقات الاختيارية يكون لديها فجوة تقرير مالي أكبر (زيادة فترة إصدار التقرير المالي)، والقدرة الإدارية (-0.130) عند مستوى معنوية أقل من 0.001، حجم الشركة (-0.096) عند مستوى معنوية أقل من 0.01، معدل الرافعة المالية (0.138) عند مستوى معنوية أقل من 0.001، القيمة الدفترية للسهم (-0.094) عند مستوى معنوية أقل من 0.01، وأخيراً، ربحية السهم العادي (-0.173) عند مستوى معنوية أقل من 0.001. وهذه النتائج تتفق مع نتائج الارتباط التي تم التوصل إليها سابقاً في الجدول رقم (7). وفي ضوء نتائج مصفوفة الارتباط السابقة، تم عمل تحليل انحدار خطي متعدد لتحديد مدى إسهام كلاً من خصائص لجنة المراجعة والقدرة الإدارية في تحسين القيمة التفسيرية لفجوة توقيت التقرير المالي، وكانت النتائج كالتالي:

جدول رقم (12) نتائج تحليل الانحدار لتحديد مدى إسهام كلاً من خصائص لجنة المراجعة والقدرة الإدارية في

تحسين القيمة التفسيرية لفجوة توقيت التقرير المالي

<i>Model 2</i>		<i>Model 1</i>		بيان
<i>T.test</i>	<i>Coeff.</i>	<i>T.test</i>	<i>Coeff.</i>	
7.719***	81.335	11.315***	93.567	الجزء الثابت
5.345***	29.684			<i>AC_EXP</i> _{i,t-1}
3.000**	.964			<i>AC_MEE</i> _{i,t-1}
-1.783	-3.034			<i>AC_SIZE</i> _{i,t-1}
.308	1.791			<i>AC_IND</i> _{i,t-1}
-6.218***	-8.979	-5.882***	-10.306	<i>CEO_MA</i> _{i,t-1}
-3.272**	-1.727	-4.640***	-2.727	<i>F_SIZE</i> _{i,t}
6.859***	25.277	5.804***	25.799	<i>F_LEV</i> _{i,t}
18.378***		24.747***		<i>F</i>

د. عرفات حمدي الأثر التفاعلي لخصائص لجنة المراجعة والقدرة الإدارية على الاستحقاقات الاختيارية

.352	.264	R
.124	.070	R ²

- يتضح من الجدول أعلاه، أنه وفقاً لـ *Model1* بلغت قيمة F.test بلغت (24.747) عند مستوى معنوية أقل من 0.001، مما يعنى وجود تأثير معنوي للقدرة الإدارية (كمتغير مستقل) وحجم الشركة ومعدل الرافعة المالية (كمتغيرين رقابيين) ككل على المتغير التابع وهو فجوة توقيت التقرير المالي، كما بلغ معامل الارتباط (0.264). مما يعنى وجود علاقة سلبية بين القدرة الإدارية وفجوة توقيت التقرير المالي بنسبة 26.4%، كما بلغ معامل التفسير أو التحديد (0.070)، مما يعنى أن القدرة الإدارية تفسر التغيرات التي تحدث في فجوة توقيت التقرير المالي حدود 7%، حيث يوجد تأثير معنوي سلبي لخبرة للقدرة الإدارية وحجم الشركة عند مستوى معنوية أقل من 0.001، وفي المقابل، يوجد تأثير معنوي إيجابي لمعدل الرافعة المالية عند مستوى معنوية أقل من 0.001، وتدعم تلك النتيجة الاعتقاد السائد بأن وجود مديرين ذوي قدرات عالية يسهم في توفير المزيد من المعلومات الهامة في التوقيت المناسب، مما ينعكس على مصداقية وجودة التقارير المالية. وهو ما يتفق مع نتيجة دراسة (Mehrani et al., 2020, Baik et al., 2018, John et al., 2018)، مليجي، (2019م). وبناءً عليه، يمكن القول بقبول الفرض البحثي السابع.

ويلاحظ أنه وفقاً لـ *Model2* (والذي يأخذ في الاعتبار الأثر التفاعلي لخصائص لجنة المراجعة والقدرة الإدارية) أن قيمة F.test بلغت (18.378) عند مستوى معنوية أقل من 0.001، مما يعنى وجود تأثير معنوي لخصائص لجنة المراجعة والقدرة الإدارية معاً (كمتغير مستقل) على المتغير التابع وهو فجوة توقيت التقرير المالي، كما يلاحظ تحسن معامل الارتباط ليبلغ (0.352). مما يعنى وجود علاقة ارتباط سلبية بين خصائص لجنة المراجعة، القدرة الإدارية وفجوة توقيت التقرير المالي بنسبة 35.2%، كما حدث تحسن لمعامل التفسير أو التحديد (0.124)، مما يعنى أن خصائص لجنة المراجعة والقدرة الإدارية معاً تفسر التغيرات التي تحدث في فجوة التقرير المالي في حدود 12.4%، وتدعم تلك النتيجة ما توصلت إليه النتائج السابقة (نتائج اختبار الفرض الخامس والسابع).

وفي ضوء نتائج مصفوفة الارتباط السابقة، تم عمل تحليل انحدار خطي متعدد لتحديد مدى إسهاماً من خصائص لجنة المراجعة، القدرة الإدارية والاستحقاقات الاختيارية في تحسين القيمة التفسيرية لفجوة توقيت التقرير المالي، وكانت النتائج كالتالي:

جدول رقم (13) نتائج تحليل الانحدار لتحديد مدى إسهامكلاً من خصائص لجنة المراجعة، القدرة الإدارية والاستحقاقات الاختيارية في تحسين القيمة التفسيرية لفجوة توقيت التقرير المالي

Model2		Model 1		بيان
T.test	Coeff.	T.test	Coeff.	
7.984***	84.196	10.696***	93.408	الجزء الثابت
.241	1.4996	2.066*	4.245	$DACC_{i,t-1}$
5.462***	29.905			$AC_EXP_{i,t-1}$
2.371*	.755			$AC_MEE_{i,t-1}$
-2.303*	-3.869			$AC_SIZE_{i,t-1}$
.119	.677			$AC_IND_{i,t-1}$
-4.548***	-6.637	-3.762***	-6.918	$CEO_MA_{i,t-1}$
-2.479*	-1.486	-4.527***	-3.050	$F_SIZE_{i,t}$
5.848***	21.900	5.703***	26.835	$F_LEV_{i,t}$
1.541	.161	1.364	.170	$S_BVA_{i,t}$
-5.971***	-2.1129	-4.160***	-1.8309	$S_EAR_{i,t}$
17.605***		15.544***		F
.403		.277		R
.163		.077		R ²

- يتضح من الجدول أعلاه أنه وفقاً لـ *Model1* - والذي يأخذ في الاعتبار القدرة الإدارية - بلغت قيمة F .test (15.544) عند مستوى معنوية أقل من 0.001، مما يعني وجود تأثير معنوي للقدرة الإدارية والاستحقاقات الاختيارية (كمغيرات مستقلة) وحجم الشركة، معدل الرافعة المالية، القيمة الدفترية للسهم وربحية السهم العادي (كمغيرات رقابية) ككل على المتغير التابع وهو فجوة توقيت التقرير المالي، كما بلغ معامل الارتباط (0.277)، مما يعني وجود علاقة معنوية بين القدرة الإدارية والاستحقاقات الاختيارية وفجوة توقيت التقرير المالي بنسبة 27.7%، كما بلغ معامل التفسير أو التحديد (0.077)، مما يعني أن القدرة الإدارية والاستحقاقات الاختيارية تقدر التغيرات التي تحدث في فجوة توقيت التقرير المالي في حدود 7.7%، حيث يوجد تأثير معنوي سلباً للقدرة الإدارية، لحجم الشركة وربحية السهم العادي عند مستوى معنوية أقل من 0.001، وفي المقابل، يوجد تأثير معنوي إيجابي لمعدل الرافعة المالية عند مستوى معنوية أقل من 0.001، كما يوجد تأثير معنوي إيجابي للقيمة الدفترية للسهم. وهو ما يتفق مع نتيجة دراسة (Mehrani, et al., 2020, Baik, et al., 2018)، وبناءً عليه، يمكن القول بقبول الفرض البحثي الثامن.

ويلاحظ أنه وفقاً لـ *Model2* (والذي يأخذ في الاعتبار الأثر التفاعلي لخصائص لجنة المراجعة والقدرة الإدارية) أن قيمة F .test بلغت (17.605) عند مستوى معنوية أقل من 0.001، مما يعني وجود تأثير معنوي للاستحقاقات الاختيارية في وجود خصائص لجنة المراجعة والقدرة

الإدارية معاً (كمتغير مستقل) على المتغير التابع وهو فجوة توقيت التقرير المالي، كما يلاحظ تحسن معامل الارتباط ليبلغ (403). مما يعنى وجود علاقة ارتباط سلبية بين الاستحقاقات الاختيارية، خصائص لجنة المراجعة، القدرة الإدارية وفجوة توقيت التقرير المالي بنسبة 40.3%، كما حدث تحسن لمعامل التفسير أو التحديد (163)، مما يعنى أن الاستحقاقات الاختيارية، خصائص لجنة المراجعة والقدرة الإدارية معاً تفسر التغيرات التي تحدث في فجوة التقرير المالي في حدود 16.3%، وتدعم تلك النتيجة ما توصلت إليه النتائج السابقة (نتائج اختبار الفرض السادس والثامن).

5. النتائج والتوصيات ومقترحات لأبحاث مستقبلية

1/5 النتائج:

- تضيي النتائج مصداقية على الاعتقاد بأن الخبرة المالية لأعضاء لجنة المراجعة تعزز جودة التقارير المالية من منظور التوقيت المناسب.
- يتمتع المديرون الأكثر قدرة بأداء أفضل يسمح لهم باتخاذ قرار فعال يضمن تحقيق مزيد من الشفافية في إعداد التقارير المالية للشركات وفي التوقيت المناسب.
- تسهم خصائص لجنة المراجعة الفعالة في الكشف عن ممارسات الاستحقاقات الاختيارية من خلال تحسين علاقتها بزيادة فترة إصدار التقارير المالية، خاصة في ظل الاعتماد على تلك الممارسات كأداة مضللة لأصحاب المصلحة من قبل إدارة الشركات.
- تمتع المديرين التنفيذيين بقدرات إدارية كبيرة يساعد في تحول وجهة النظر ناحية تحسين أداء الشركات بدلاً من القيام بممارسات الاستحقاقات الاختيارية والتي قد تؤثر سلباً على سمعتهم من ناحية وقيمة الشركات من ناحية أخرى، بالإضافة إلى المساهمة في الكشف عن تلك الممارسات من خلال الاستدلال على وجودها بتأخر إصدار التقارير المالية للشركات.

2/5 التوصيات:

- يمكن للشركات إعادة النظر في كيفية تحسين تكوين لجنة المراجعة الداخلية من أجل تحسين توقيت التقارير المالية، حيث تنعكس قضايا فعالية لجنة المراجعة الداخلية وتحسين توقيت إصدار التقارير المالية على جهود المنظمات المهنية وصانعي السياسات بالشركات لأنهم بحاجة إلى لعب دور هام في تكوين لجان المراجعة الداخلية فعالة وتحسين توقيت إعداد التقارير المالية .

د. عرفات حمدي الأثر التفاعلي لخصائص لجنة المراجعة والقدرة الإدارية على الاستحقاقات الاختيارية

- ضرورة مراقبة الشركات بشكل مستمر للتحقق من مدى التزامها بتوفير حوكمة فعالة خاصة ما يتعلق بأسس وقواعد تشكيل لجنة المراجعة الداخلية بما يضمن استقلالها وبذلها العناية اللازمة وتحقيق الهدف منها.

- ضرورة اهتمام الشركات المقيدة بالبورصة السعودية بتعزيز القدرات الإدارية للمديرين التنفيذيين من خلال منحنيات التعلم وتنمية مهاراتهم الشخصية بما يحسن جودة الإفصاح في التوقيت المناسب وكذلك أداء الشركات.

3/5 مقترحات لأبحاث مستقبلية:

- الأثر التفاعلي لخصائص لجنة المراجعة والقدرة الإدارية على العلاقة بين فجوة توقيت التقرير المالي وألعاب المراجع الخارجي - دراسة تطبيقية.

- أثر التخصص الصناعي للمراجع الخارجي على العلاقة بين الاستحقاقات الاختيارية وفجوة توقيت التقرير المالي - دراسة تطبيقية.

- العلاقة بين خصائص لجنة المراجعة وفجوة توقيت التقرير المالي من منظور التطبيق الإلزامي للمعايير الدولية للتقرير المالي - دراسة تجريبية.

- العلاقة بين الاستحقاقات الاختيارية وفجوة توقيت التقرير المالي من منظور خصائص المديرين التنفيذيين - دراسة تطبيقية.

- العلاقة بين فترة تأخير تقرير المراجعة والأداء المالي للشركات من خلال ممارسات الحوكمة الداخلية.

مراجع البحث

1. المراجع العربية:

- الوكيل، حسام السعيد (2020م)، أثر تطبيق مدخل المراجعة المشتركة على توقيت إصدار تقرير المراجعة في بيئة الممارسة المهنية المصرية - دراسة تطبيقية، *مجلة الفكر المحاسبي*، كلية التجارة، جامعة عين شمس، مجلد 24، عدد 2، ص ص 1-59.

- سليم، أيمن عطوة عزازي (2019م) مدى تأثير آليات الحوكمة الداخلية وخصائص المراجع الخارجي على توقيت إصدار التقارير المالية: دراسة اختبارية على الشركات المساهمة المصرية، *مجلة الفكر المحاسبي*، كلية التجارة - جامعة عين شمس، مجلد 23، عدد 1، ص ص 289-233.

-مطواع، أحمد كمال (2019م)، أثر خصائص لجنة المراجعة الداخلية ومجلس الإدارة على فترة تأخر تقرير مراقب الحسابات، مجلة الفكر المحاسبي، كلية التجارة، جامعة عين شمس، مجلد23، عدد2، ص ص1-43.

-مليجي، مجدى مليجي عبدالحكيم (2019م)، قياس أثر القدرة الإدارية علي جودة التقرير المالي وخطر انهيار أسعار الأسهم: دراسة تطبيقية على الشركات المقيدة بالبورصة المصرية، مجلة الإسكندرية للبحوث المحاسبية، مج3، ع3، ص ص 293-379.

2. المراجع الأجنبية:

- Adebayo, A. O. (2020), Influence of Managerial Ability on Financial Reporting Quality Evidence from Nigerian Listed Non-Financial Firms, Practitioner Research, Vol.2: pp.25-40.
- Adhiapsari, Ni Made Anom (2018), The Effect of Managerial Ability on Firm Performance with Earning Management As Intervening Variable, Russian Journal of Agricultural and Socio-Economic, Vol.8(80):pp.149-155.
- Agvei-Mensah, B.K. (2018), Impact of Corporate Governance Attributes and Financial Reporting Lag on Corporate Financial Performance, African Journal of Economic and Management Studies, Vol.9(3): pp.349-366.
- Aldoseri, Mahfod Mobarak, Hassan, Nasr Taha and Abd El Hakim, Magdy Melegy Melegy (2021), Audit Committee Quality and Audit Report Lag: The Role of Mandatory Adoption of IFRS in Saudi Companies, Accounting, Vol.7: pp.167-178.
- Al-Ebel, A., Baatwah, S. and Mahfoudh Al-Musali (2020), Religiosity, Accounting Expertise, and Audit Report Lag: Empirical Evidence from The Individual Level, Cogent Business & Management, Vol.7: pp.1-29.
- Aljaaidi, Khaled Salmen, Bagulaidah, Ghassan Saeed and Ismail, Noor Azizi (2019), The Influence of Internal Audit Function Quality, Audit Committee Effectiveness on The Audit Report Lag: Empirical Evidence from Jordan, Journal of Research in Finance and Accounting, Vol.4(2): pp.216-237.
- Alqaraleh, Mithkal Hmoud Salem and Nour, Abdul-Naser Ibrahim (2020), The Impact of The Audit Committee on The Timeliness of The Annual Financial Reports in Jordanian Companies Listed in The Amman Stock Exchange International Journal of Critical Accounting, Vol.11(4): pp.287-298.
- Amin, Aminul, Lukviarman, Niki, Suhardjanto, Djoko and Setiany, Erna (2018), Audit Committee Characteristics and Audit Earnings Quality: Empirical Evidence of the Company with Concentrated Ownership, Review of Integrative Business and Economics Research, Vol.7(1): pp.18-33.
- Asthana, S. (2014). Abnormal Audit Delays, Earnings Quality and Firm Value in The USA. Journal of Financial Reporting and Accounting, Vol.12(1): pp.21-44.
- Baik, Bok, Choi, Sunhwa and David. B. Farber (2020), Managerial Ability and Income Smoothing, The Accounting Review, Vol.95(4): pp.1-22.

- Baik, B., Brockman, P. A., Farber, D. B. and Lee, S. (2018). Managerial Ability and the Quality of Firms' Information Environment, *Journal of Accounting, Auditing & Finance*, Vol.33(4): pp.506-527.
- Baik, Bok, Sunhwa Choi and David, B. Farber (2020), Managerial Ability and Income Smoothing, *The Accounting Review*, Vol.95(4): pp.1-22.
- Ben, K. Agyei-Mensah and Yeboah, Michael (2019), Effective Audit Committee, Audit Quality and Earnings Management: Evidence from The Ghana Stock Exchange, *International Journal of Managerial and Financial Accounting*, Vol.11(2): pp.93-112.
- Bilal, Songsheng Chen and Komal, Bushra (2018), Audit Committee Financial Expertise and Earnings Quality: A metaanalysis, *Journal of Business Research*, Vol.84:pp.253-270.
- Bryan, David B. and Mason, Terry W. (2020), Earnings Volatility and Audit Report Lag, *Advances in Accounting*, Vol.51:
- Bhutta, Inam,A., Fayyaz Sheikh,M., Munir,A., Arooj Naz and Saif, I.(2021), Managerial Ability and Firm Performance: Evidence from an Emerging Market, *Cogent Business & Management*, Vol.8:1: pp.1-22.
- Chen, Weitzu and Tai, Chia-Wei (2015), The Effect of Managerial Ability on Earnings Quality in the Pre and Post IFRS Adoption Periods, *Proceedings of the Third Middle East Conference on Global Business, Economics, Finance and Banking*: pp.1-22.
- Deborah, B. Adedeji, Kazeem, A. Soyinka, Oluwafemi M. Sunday, Emmanuel Adegoroye and Emmanuel S. GBORE (2020), Corporate Governance Characteristics and Timeliness of Financial Reporting in Nigeria, *International Journal of Economics, Commerce and Management*, Vol. VIII(7): pp.1-20.
- Demerjian, P., Melissa Lewis-Western, and McVay, S. (2017), How Does Intentional Earnings Smoothing Vary With Managerial Ability?, *Journal of Accounting, Auditing & Finance*, Vol.35(2): pp.406-437.
- Demerjian, P. R., J. Donovan, and M. F. Lewis-Western (2017) Income Smoothing and Debt Covenants: Evidence from Technical Default, *Working paper*, University of Washington, University of Notre Dame, and Brigham Young University.
- Demerjian, P., B. Lev, and S. McVay (2012), Quantifying Managerial Ability:A New Measure and, *Management Science*.,Vol.58: pp.1229-1248.
- Demerjian, P. R., B. Lev, M. F. Lewis, and S. E. McVay (2013), Managerial Ability and Earnings Quality, *Accounting Review*, Vol.88: pp.442-463.
- Emenyi, Emanuel and Patrick B.S., Dan (2020), The Effect of Audit Committee Attributes on the Timeliness of Audit Report of Non-Financial Firms in Nigeria; Suggesting Policy Recommendations, *INOSR ARTS AND HUMANITIES*, Vol.6(1): pp.113-127.
- Eriandani, Rizky and Pirzada, Kashan and Kurniawan, Melly K. (2020), The Role Of Auditor Characteristics: Earnings Management and Audit Committee Effectiveness. *Journal of Entrepreneurship and Sustainability Issues*, Vol.7(4): pp.3242-3252.
- Eslami, R., Afshin, A. and Rostami Jaz, H. (2015), A Study on the Effect of Corporate Governance on the Timeliness of Financial Reports of Listed Firms on Tehran Stock

- Exchange, *Academic Journal of Accounting and Economic Researches*, Vol.4(4): 140-152.
- Eun-Ju Lee (2020), The Effect of Managerial Ability on Income Smoothing, *Journal of Digital Convergence*, Vol.18(6): pp.157-166.
- García-Meca, Emma and García-Sánchez, Isabel-María (2018), Does Managerial Ability Influence The Quality of Financial Reporting?, *European Management Journal*, Vol.36: pp.544-557.
- García-Sánchez, Isabel, and García-Meca, Emma (2018), Do Talented Managers Invest More Efficiently? The Moderating Role of Corporate Governance Mechanisms, *Corporate Governance International Review*, Vol.26: pp.238-54.
- García-Sánchez, Isabel-María and García-Meca, Emma (2020), Do Able Bank Managers Exhibit Specific Attributes? An Empirical Analysis of Their Investment Efficiency, *Administrative Science*, Vol.10(44): pp.1-17.
- Ghafran, C.M. and Yasmin, S. (2019), Audit Committee Chair and Financial Reporting Timeliness: a focus on Financial, Experiential and Monitoring Expertise, *International journal of auditing*, Vol.22 (1): pp.13-24.
- Gita, L. Andini Artika Putri and I. D. G. Dharma Suputra (2019), The Effect of Disclosure of Financial Report and Managerial Ability on Earnings Management with Audit Quality as a Moderating Variable, *Research Journal of Finance and Accounting*, Vol.10(2): pp.32-39.
- Gospel, J. Chukwu and Nwabochi, N. (2019), Audit Committee Characteristics and Timeliness of Corporate Financial Reporting in the Nigerian Insurance Industry, *International Journal of Managerial Studies and Research*, Vol.7(4): pp.86-95.
- G. Tayo, Akinleye and O. Olayeye, Aduwo (2019), Effect of Audit Committee Characteristics on the Timeliness of Financial Reporting in Nigeria, *Journal of Economics, Management and Trade*, Vol.24(3): pp.1-10.
- Habib, Ahsan Md. Borhan Uddin Bhuiyan, Hedy Jiaying Huang and Muhammad Shahin Miah (2019), Determinants of Audit Report Lag: A meta-analysis, *International Journal of Audit*, Vol.23: pp.20-44.
- Haider, I., Singh, H. and Sultana, N. (2021), Managerial Ability and Accounting conservatism, *Journal of Contemporary Accounting & Economics*, Vol.17(1):
- Hamdan, A. (2020), The Role of The Audit Committee in Improving Earnings Quality: The Case of Industrial Companies in GCC, *Journal of International Studies*, Vol.13(2): pp.127-138.
- Hasan, Shahanif, Jatiningrum, Citrawati, Fauzi, Fauzi and Abdul-Hamid, Mohamad Ali (2019), The Moderating Effect of Audit Quality on Audit Committee and Financial Reporting Quality in Malaysia.
- Hasan, Shahanif, Kassim, Aza Azlina Md. and Abdul Hamid, Mohamad Ali (2020), The Impact of Audit Quality, Audit Committee and Financial Reporting Quality: Evidence from Malaysia, *International Journal of Economics and Financial Issues*, Econjournals, Vol.10(5): pp.272-281.
- Herianti, Eva, Suryani, Arna and Amor Marundha (2021), Managerial Ability and Future Banking Performance: The Role of Book-Tax Differences as Moderator, *Journal of Accounting and Investment*, Vol.22(1): pp.173-191.

- H.O. Aifuwa, S. Musa and N.O. Gold (2020), Audit Committee Attributes and Timeliness of Corporate Financial Reporting in Nigeria, *Accounting and Finance*, Vol.2(88): pp.114-124.
- Huanga, Xuerong and Sun, Li (2017), Managerial Ability and Real Earnings Management, *Advances in Accounting*, Vol.39: pp. 91-104.
- Husaini, Saiful and Ilyas, Fitrawati (2019), The Substitution Role of Audit Committee Effectiveness and Audit Quality in Explaining Audit Report Lag, *Accounting and Finance Review*, Vol.4(1): pp.28-37.
- Ibadin, L. Ayemere and Afensimi, Elijah (2015), Audit Committee Attributes and Earnings Management: Evidence from Nigeria, *International Journal of Business and Social Research*, Vol.5(4): pp.14-23.
- John, L. Abernathy, Thomas, R. Kubick and Adi Masli (2018), Evidence on The Relation between Managerial Ability and Financial Reporting Timeliness, *International Journal of Auditing*, Vol.22: pp.185-196.
- Juhmani, Omar (2017), Audit Committee Characteristics and Earnings Management: The Case of Bahrain, *International Journal of Accounting and Financial Reporting*, Vol.7(1): pp.11-30.
- Juliani, S. and Veronica Siregar, S. (2019), The Effect of Managerial Ability on Financial Reporting Quality: An Empirical Analysis of the Banking Industry: pp.1-11.
- Mark, P. Kim, Spencer, R. Pierce and Ira Yeung (2019), Eleventh-Hour Earnings Management and Financial Reporting Timeliness: pp.1-55.
- Mehrani, Kaveh, Nazari, Hiraad and Reza, Mohammad Ghasemi Fard (2020), Managerial Ability and Financial Reporting Timeliness, *Journal of Accounting Advances*, Vol.12(1): pp.323-351.
- Nelwan, Melinda Lydia and Tansuria, Billy Ivan (2019), Audit Committee Characteristics and Earnings Management Practices, *Journal of Economics, Business, and Accountancy Ventura*, Vol.22(1): pp.85-97.
- Nyangweso, M. A. (2018), The Mediating Effect of Corporate Governance Quality on The Association between Audit Report Lag and Earnings Quality in NSE, *Thesis*, Strathmore University.
- Okeoghene, Odjaremu and Edirin, Jeroh (2019), Audit Committee Attributes and the Reporting Timeliness of Listed Nigerian Firms Gloria, *Trend Ekonomiky and Managementu*, Vol.34(2): pp. pp.69-81.
- Oraka, A.O., Okoye, J.A. and Ezejiolor, R.A. (2019), Determinants of Financial Reporting Timeliness: An Empirical Study of Nigeria Deposit Money banks. *International Journal of Advanced Academic Research*, Vol.5(9): pp.18-35.
- Oussii, A.A. and Boulila Taktak, N. (2018), Audit Committee Effectiveness and Financial Reporting Timeliness: The Case of Tunisian Listed Companies, *African Journal of Economic and Management Studies*, Vol.9(1): pp.34-55.
- Putri, Shindy Anisa and Aryani, Y Anni (2020), Earnings Management Index, State Ownership, Industrial Sectors, and Timeliness of Financial Report in Indonesia, *Jurnal Akuntansi*, Vol.11(2): pp.53-65.
- Putri, Luh Gita Andini Artika and Suputra, I. D. G. Dharma (2019), The Effect of Disclosure of Financial Report and Managerial Ability on Earnings Management with

- Audit Quality as a Moderating Variable, ***Research Journal of Finance and Accounting***, Vol.10(2): pp.32-39.
- Rahmawati, Evi (2018), Information Content and Determinants of Timeliness Financial Reporting: Evidence From An Emerging Market, ***Academy of Accounting and Financial Studies Journal***, Vol.22(4):pp.1-15
- Rezaei, Y. Pitenoiei and Safari, M. Gerayli (2020), Managerial Ability and Corporate Information Environment Quality, ***Journal of Financial Accounting Knowledge***, Vol.6, No.4: pp.1-21.
- Safitry, Easty Tinumbia, Djamhuri, Ali and Subekti, Imam (2018), The Relationship Between Company Size and Audit Committee to Timeliness of Financial Reports With Audit Delay As Mediation Variables, ***International Journal of Business, Economics and Law***, Vol.16(5): pp.265-271.
- Salmen, Khaled Aljaaidi, Saeed, Ghassan Bagulaidah and Azizi, Noor Ismail (2019), The Influence of Internal Audit Function Quality, Audit Committee Effectiveness on The Audit Report Lag: Empirical Evidence from Jordan, ***Journal of Research in Finance and Accounting***, Vol.4(2): pp.216-237.
- Savitri, Enni, Andreas and Surya, Raja Adri Satriawan, 2019, Influencing Factors: The Timeliness of Financial Reporting Submissions, ***Business and Management Studies, Redfame publishing***, Vol.5(1): pp.43-51.
- Shofiyah, Lilik and Suryani, Ani Wilujeng (2020), Audit Report Lag and Its Determinants, ***3rd International Research Conference on Economics and Business, KnE Social Sciences***, pp.202–221.
- Shu, Sydney Qing and Wayne, B. Thomas (2019), Managerial Equity Holdings and Income Smoothing Incentives, ***Journal of Management Accounting Research***, Vol.31(1): pp.195-218.
- Stephanie, A. Hairston, Ji Yu and Zenghui Liu (2019), Does Manager Ability Influence Prospectus Earnings Quality and IPO Underpricing?, ***Accounting and Finance Research***, Vol.8(1): pp.1-29.
- Suadiye, Gülhan (2019), Determinants of The Timeliness of Financial Reporting: Empirical Evidence From Turkey, ***Journal of Economics and Administrative Sciences***, Vol.37(2): pp.365-386.
- Sufiyati, Sufiyati (2017), The Impact of Corporate Attributes on the Timeliness of Financial Reporting in Indonesia Stock Exchange, ***International Journal of Economic Perspectives***, Vol.11(1):pp.1720-1730.
- Supriyaningsih, Fuad (2016), The Influence of Audit Committee Characteristics on Real Earnings Management, ***Journal Akuntansi & Auditing***, Vol.13(1): pp.61-79.
- Toni, Šušak (2020), The Effect of Regulatory Changes on Relationship Between Earnings Management and Financial Reporting Timeliness: The Case of COVID-19 PANDEMIC, ***Zbornik radova Ekonomskog fakulteta u Rijeci: časopis za ekonomsku teoriju i praksu***, Vol.38(2): pp.453-473.
- Uwuigbe, U., Felix, E.D., Uwuigbe, O.R., Teddy, O. and Irene, F. (2018), Corporate Governance and Quality of Financial Statement: A study of Listed Nigerian banks. ***Journal of Banks and Banks System***, Vol.13(3): pp.12-23.

- Wang,Zhi Mei-Hui Chen, Lung,Chen Chin and Zheng,Qi (2017), Managerial Ability, Political Connections, and Fraudulent Financial Reporting in China, *Journal of Accounting and Public Policy*, Vol.36(2): pp.141-162.
- Wulandari, Galuh Hesti (2018), Factors That Influence The Timeliness of Publication of Financial Statements on Banking in Indonesia, *International Journal of Business*, Vol.1(1): pp.16-18.
- Zaitul and Desi Iona (2018), Gender in Audit Committee and Financial Reporting Timeliness, *International Journal of Engineering & Technology*, Vol.7: pp.436-442.