

حوكمة الشركات وأثرها على تحسين الإفصاح المحاسبي

دراسة ميدانية على الشركات الطبية المدرجة بسوق الكويت المالي

Corporate governance and its impact on improving accounting disclosure field study on medical companies listed on Kuwait financial market

د. صلاح بابكر عيسى مهاجر: أستاذ المحاسبة المشارك، جامعة السودان المفتوحة، السودان

أ. نبهان محمد قائد المسعودي: ماجستير محاسبة، الكويت

Dr. Salah Babiker Issa Mohajer: Associate Professor of Accounting - Sudan Open University, Sudan, email: babikersalah851@gmail.com

Mr. Nabhan Muhammad Qaid Al-Masoudi: MA in Accounting, Kuwait, email: nabhanose@gmail.com

الملخص:

تتمثل أهداف الدراسة في بيان أثر إدارة المخاطر والرقابة الداخلية في تحسين مستوى الإفصاح المحاسبي، وتوضيح أثر حقوق المساهمين في تحسين مستوى الإفصاح المحاسبي إضافة الى دراسة أثر مجلس الإدارة في تحسين مستوى الإفصاح المحاسبي، استخدمت الدراسة المنهج الوصفي التحليلي، وتوصل الباحثان الى مجموعة من النتائج منها: التزام الشركات بحقوق المساهمين أدى إلى زيادة الإفصاح المحاسبي، وكشفت الدراسة أن قيام إدارة المخاطر والرقابة الداخلية للشركة بتصنيف ومتابعة المخاطر يحد من حصولها وأيضا عمل إدارة الشركة ضمن خطة شاملة للإشراف والرقابة لتحقيق المساءلة المطلوبة، من توصيات الدراسة: ضمان قيام مجلس الإدارة بكامل مهامها لزيادة الإفصاح المحاسبي و استمرار الشركة في فاعلية إدارة المخاطر لتحسين الإفصاح المحاسبي، وتوفير الشركة جدول أعمال الجمعية العامة للمساهمين لكي يتمكنوا من الاطلاع على تقرير الأعمال المتكامل عن الأداء.

الكلمات الدالة: حوكمة الشركات، الإفصاح المحاسبي، سوق الكويت المالي

Abstract:

The goals of the research are to demonstrate the impact of risk management and internal control in improving the level of accounting disclosure, clarifying the impact of shareholders' rights in improving the level of accounting disclosure as well as examining the impact of the Board of Directors on improving the level of accounting disclosure. The researchers came up with a set of results, including: Companies' commitment to shareholders' rights has led to increased accounting disclosure, and the study revealed that the classification and follow-up of the company's internal risk management and follow-up risks, which limited its occurrence and also work the management of the company within a comprehensive plan of supervision and oversight to achieve the required issue, from the recommendations of the research: Ensuring that the

Company's Board of Directors performs its full functions to increase accounting disclosure, the company continues to be effective in managing risks to improve accounting disclosure, and provide the company with the agenda of the General Assembly of Shareholders so that they can see the integrated business report on the company's performance.

Keywords: Corporate Governance, Accounting Disclosure, Kuwait Financial Market.

الإطار المنهجي للدراسة:

مقدمة:

أصبحت حوكمة الشركات متطلبا أساسيا من متطلبات نهضة الشركات والمنظمات وأداة تنمية للدول النامية وأصبحت الحوكمة مصطلحا مهما في قاموس المؤتمرات والندوات الاقتصادية المهمة برفع المستوى الاقتصادي حيث ان الأزمات التي تفجرت في سوق المال العالمي والأحداث الغير المستقرة للشركات، وتزايد ذلك فرض على الأعمال الحوكمة كنظام رقابي ومبدأ أساسي من مبادئ الأعمال، وتتواجد قواعد حوكمة الشركات لدحض الشكوك حول مصداقية وشفافية البيانات الصادرة عن الشركات الفعلية العاملة والتي تسعى الى الربح والاستمرارية والبقاء، وتبين مدى إمكانية الاعتماد على البيانات المالية التي يتم الإفصاح عنها بحيث تكون صادقة وتعبر فعلا عن الوضع الحقيقي للشركة يتم بموجبها وبصفة خاصة اتخاذ قرارات الاستثمار، ولا يمكن إخفاء أن الحوكمة تعدت شركات الربحية وتعدت فكرة الاستمرارية والبقاء لتغطي المؤسسات والمنظمات وحتى الحكومات والتي تبحث عن طرق للاستدامة.

ويرتبط تزايد أهمية مبدأ الإفصاح المحاسبي عن المعلومات المالية والغير مالية المنشورة بالتحول الذي حدث في وظيفة المحاسبة حيث تحولت من مدخل لإثبات حقوق الملكية الى ما يعرف بمدخل المستخدمين أي تعدد المستفيدين من هذه التقارير وتركزت الوظيفة المحاسبية كنظام معلومات غايته توفير المعلومات المناسبة لصنع القرار، وأهمية ضمان جودة وسلامة المعلومات المحاسبية التي تشتمل عليها التقارير المالية وضمنان مصداقيتها، وما تحققه من منفعة لمستخدميها،

مع خلوها من التحريف والتضليل واعدادها في ضوء مجموعة من المعايير القانونية والرقابية والمهنية والفنية بما يساعد على تحقيق الهدف من استخدامها.

وبالتالي سلوك الحوكمة كنظام رقابي يضمن تحقيق المتابعة المستمرة والمسائلة لنشاط الشركات والتزامها بتطبيق قواعد الحوكمة والتفسير وتجنب لائحة الجزاءات المنصوص عليها في اللائحة التنفيذية لهيئة أسواق المال، يحصد القناعات والرضا والإصلاح الاقتصادي المنشود ويزيد الثقة لجميع الأطراف ذات العلاقة.

مشكلة الدراسة:

تتخصر مشكلة الدراسة في قياس أثر حوكمة الشركات بعد تطبيق الشركات الطبية المدرجة في سوق الكويت المالي لقواعدها وبيان دورها في الإفصاح المحاسبي.

السؤال الرئيسي: ما أثر تطبيق مبادئ حوكمة الشركات في تحسين الإفصاح المحاسبي؟

تتفرع عنه التساؤلات الآتية:

- 1- هل إدارة المخاطر والرقابة بالشركة تحسن الإفصاح المحاسبي؟
- 2- هل تطبيق للشركة لحقوق المساهمين يؤدي لتعزيز الإفصاح المحاسبي؟
- 3- ما تأثير مجلس إدارة الشركة في جودة الإفصاح المحاسبي؟

منهج الدراسة:

تتبع الدراسة المنهج الوصفي التحليلي لتحليل بيانات الدراسة.

أهداف الدراسة:

تتمثل أهداف الدراسة في الآتي:

- 1- بيان أثر إدارة المخاطر والرقابة الداخلية في تحسين مستوى الإفصاح المحاسبي.
- 2- توضيح أثر حقوق المساهمين في تحسين مستوى الإفصاح المحاسبي.
- 3- دراسة أثر مجلس الإدارة في تحسين مستوى الإفصاح المحاسبي.

فرضيات الدراسة:

- الفرضية الرئيسية: هنالك علاقة ذات دلالة معنوية بين تطبيق مبادئ حوكمة الشركات وتحسين الإفصاح المحاسبي.
- وأما الفرضيات الفرعية منها:
- الفرضية الأولى: هنالك علاقة ذات دلالة معنوية بين إدارة المخاطر والرقابة الداخلية وتحسين الإفصاح المحاسبي.
- الفرضية الثانية: هنالك علاقة ذات دلالة معنوية بين تطبيق حقوق المساهمين وتعزيز الإفصاح المحاسبي.
- الفرضية الثالثة: هنالك علاقة ذات دلالة معنوية بين مجلس إدارة الشركة وجودة الإفصاح المحاسبي.

حدود الدراسة:

تتمثل الحدود في الآتي:

- الحدود المكانية: عينة من الشركات المساهمة المدرجة في السوق الكويت المالي.
- الحدود الزمانية: 2022م.
- الحدود البشرية: الموظفين في الشركات الطبية المدرجة في سوق الكويت المالي.

مصادر جمع بيانات الدراسة:

يتم جمع البيانات من الآتي:

- مصادر أولية وتتمثل في الاستبانة.
- مصادر ثانوية وتتمثل في: الكتب، الرسائل الجامعية، الدوريات العلمية، المؤتمرات العلمية وشبكة المعلومات الدولية.

الدراسات السابقة:

هنالك العديد من الدراسات تناولت موضوعات ذات علاقة بمتغيرات الدراسة الحالية، يتناولها الباحثان كما يلي:

هدفت دراسة Elshandidym, 2016 الى الكشف عن تأثير حوكمة الشركات على ممارسات الإفصاح عن المخاطر وسيولة السوق لدى الشركات في المملكة المتحدة وإيطاليا، بينت نتائج الدراسة ان الحوكمة تؤثر على قرارات الشركات فيما يخص الإفصاح الاختياري عن المخاطر في تقاريرها المالية السنوية وتميل الشركات في المملكة المتحدة الى الإفصاح عن المخاطر بشكل أكبر من الشركات في إيطاليا.

سعت دراسة (Saggar R. & Singh B.,2017) الى قياس مدى الإفصاح الطوعي عن المخاطر وفحص العلاقة بين جودة حوكمة الشركات على مستوى الشركة في شكل خصائص مجلس الإدارة وتأثير الملكية على الكشف عن المخاطر في التقارير السنوية للشركات الهندية، أوضحت نتائج الدراسة أن حجم مجلس الإدارة والتنوع بين الجنسين يؤثران بشكل إيجابي على كشف المخاطر.

قامت دراسة (يوسف، 2017م) على بيان الإفصاح والشفافية في التقارير المالية للمصارف في السودان والحد من التلاعب بأرقام الربح في التقارير المالية المنشورة إلكترونياً، توصلت الدراسة الى أن المراجعة المستمرة ساهمت في الحد من ممارسات المحاسبة الإبداعية مما أدى الى جودة الإفصاح في التقارير المالية المنشورة إلكترونياً للمصارف في السودان.

هدفت دراسة (عبد الرحمن، 2017م) الى بيان أثر تطبيق مبادئ الحوكمة على تحقيق التنمية المستدامة وتعزيز جودة شفافية التقارير المالية في الكليات الجامعية الحكومية الفلسطينية، أشارت نتائج الدراسة بوجود موظفين مؤهلين ولديهم خبرة جيدة في الأقسام المالية والإدارية مما أدى الى تحقيق التنمية المستدامة وتعزيز جودة شفافية التقارير المالية.

اهتمت دراسة (فياض، 2018م) الى التعرف على إيجابيات ومزايا حوكمة الشركات وكيفية الاستفادة منها في تحسين جودة الإفصاح المحاسبي في القوائم المالية للمصرف بغرض إعادة الثقة فيها، أظهرت نتائج الدراسة ان مراجعة لجان المراجعة للسياسات الإدارية المطبقة في البنك

لمعرفة مواضيع الضعف يحقق كفاءة الرقابة الداخلية ويحسن من جودة الإفصاح المحاسبي في معلومات القوائم المالية المنشورة.

عملت دراسة (سلام، 2019م) على كشف أثر محددات الحوكمة على الإفصاح عن المخاطر في التقارير المالية للبنوك وشركات التأمين المدرجة في بورصة فلسطين، خلصت نتائج الدراسة الى وجود تأثير لمحددات الحوكمة على مستوى الإفصاح عن المخاطر في التقارير المالية السنوية للبنوك وشركات التأمين المدرجة في بورصة فلسطين باستثناء متغير ازدواجية مجلس الإدارة.

واستهدفت دراسة (عماد، 2021م) اختبار تأثير المخاطر التي تواجه الشركات على مدى الإفصاح عن المخاطر بالتقارير المالية وسلوك إدارة الأرباح والعلاقة التفاعلية بينهما (تكاملية / تبادلية) بالتطبيق على 33 شركة مقيدة في سوق الأسهم السعودي خلال الفترة من 2016م حتى 2020م، أوضحت نتائج الدراسة ضعف مدى الإفصاح عن المخاطر بالتقارير المالية حيث بلغ (33.1%)، كما تبين تأثير زيادة المخاطر بشكل إيجابي على كل من الإفصاح عن المخاطر وإدارة الأرباح، مما يعني وجود ارتباط تكميلي، بينما ترتبط العوامل غير المتعلقة بالمخاطر بمستويات منخفضة من الإفصاح وإدارة أعلى للأرباح مما يعني وجود ارتباط تبادلي.

الإطار المفاهيمي للدراسة:

حوكمة الشركات:

حوكمة الشركات هي مجموعة السياسات والقوانين والتعليمات التي تحدد الطريق التي تدار بها الشركات والتحكم في أعمالها (Amina, 2017، محمود، 2017م)، ومن الأهداف التي تعمل على تحقيقها الشفافية والنزاهة والعدالة في السوق المالية وتعاملاتها وبيئة الأعمال، وتعزيز الإفصاح المحاسبي (علي، 2018م)، وتحقيق فاعلية التحفظ المحاسبي (دينا، 2019م)، والإفصاح المحاسبي وتدعيم عناصر الشفافية في كافة عمليات ومعاملات الشركة (ثناء وآخرون، 2020م)، وتوفير حل لمشكلة الصراع بين المساهمين والإدارة على مستوى الشركة وبناء على وعي ورغبة أصحاب المصالح الداخليين والخارجيين (Garzon & Manual 2021)، شفافية الملكية وقيمة التداول (Fiammetta, 2017).

الإفصاح المحاسبي:

الإفصاح المحاسبي هو الشفافية وجعل كل المعلومات المحاسبية قابلة للتحقق والرؤية السليمة (بدروني، 2019م)، ومن أهم أهدافه التأثير القوي في سلوك الشركات وحماية المستثمرين (ديفيد وبريان، 2017م).

أظهرت دراسات عن مستويات للإفصاح المحاسبي عن معلومات القوائم المالية وأثاره المتباينة، عائد اسهم البنوك ينخفض اذا كان مستوى الإفصاح المحاسبي عن معلوماتها عالية في قوائمها المالية (Chan Du & Others, 2016)، ان تقديم الشركات لإفصاحات عن المخاطر اكثر تشابه مع تلك الخاصة بالشركات المنافسة نقل من جودة الإفصاح (Ju-Chan & Others, 2016)، وتوافر شروط الإفصاح المحاسبي في القوائم المالية للمصارف الإسلامية الأردنية بمستوى مرتفع، والمعلومات التي ينم الإفصاح عنها تلبي احتياجات المستفيدين منها بدرجة مرتفعة، ووجود مستوى متوسط للإفصاح في القوائم المالية (لونا وأشرف، 2017م)، وعند تنفيذ المحاسبة الإدارية البيئية والإفصاح المحاسبي الاختياري عن المعلومات البيئية فان المظاهر البيئية تتكامل في الشركات (Emitio & Others, 2016)، والتكامل بين الإفصاح حسب معايير المحاسبة الماليزية المعدة وفق متطلبات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS) ومعايير المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية (AAOIFI) حسن من خلال تقديم مزيدا من الموجهات المحاسبية بواسطة بنك ماليزيا المركزي ومنظم الصيرفة (Habib & Others, 2019)، ان تركيز الملكية مهم في تقليل عدم تناسق المعلومات والإفصاح والشفافية في التقارير المالية للشركات البرتغالية (Mariana, 2019)، والإفصاح عن الشمول المالي يؤدي الى تعزيز مصداقية التقارير المالية وجذب المزيد من الاستثمارات في سوق الأوراق المالية (دينا، 2022م)، وهناك ستة مستويات للإفصاح المحاسبي عن معلومات القوائم المالية والتقارير المالية (الكافي، العادل، الكامل، المناسب، الوقائي، والإعلامي) (مفروم ومراكشي، 2019م).

علاقة حوكمة الشركات بالإفصاح المحاسبي:

تجسدت العلاقة بين الإفصاح وحوكمة الشركات في تحليل أو تأصيل جذور كلا منهما حيث يمكن اعتبار الإفصاح أساس أي نظام للحوكمة، وفي المقابل يحتاج نظام الحوكمة الى مستوى جيد من الإفصاح ومعلومات كافية وملائمة لكافة الأطراف من أجل تحقيق توازن قوي لأصحاب المصالح وتحقيق إمكانية مساءلة الأطراف الداخليين، وباعتبار الإفصاح واحد من الأهداف

الرئيسية لنظام التقرير المالي فإنه يرجع أن تعبر القوائم المالية عن نتيجة التعارض في الاهتمامات والتوازن القوي بين أصحاب المصالح المختلفين، وان المعلومات المفصح عنها بواسطة التقارير المالية تصف الأطراف الداخلية من خلال ما تفصح عنه أنشطة وأداء الشركة (حكيم وبلعوز، 2015م)، ويمكن أن تؤثر الحوكمة على الإفصاح المحاسبي من خلال ثلاث جوانب أساسية هي (احمد، 2018م):

1- الاهتمام بالمعلومات غير المالية

تعرف المعلومات غير المالية بأنه المعلومات كافية بخلاف الواردة بالقوائم المالية ومعظم الملاحظات المرفقة بها كما أنها تتضمن كلا من المعلومات الخيرية والمعلومات الكمية غير المالية وعلى وجه العموم فان المعلومات غير المالية تشير الى كافة المعلومات التي يمكن صياغتها في صورة غير مالية سواء كانت كمية مثل : عدد العمال، الحصة التسويقية، إحصائيات التشغيل، ووصفية مثل: مستوى المنافسة، الحالة الاقتصادية العامة، تقديم المنافسين لمنتجات جديدة، الكفاءة الإدارية، وتتميز المعلومات غير المالية بأنها لا تتعرض لتأثير التحريفات الناتجة عن بعض الإجراءات المحاسبية كما أنها أكثر سهولة وقابلية للفهم حتى بواسطة غير المتخصصين في مجال المحاسبة وتعتبر مصدر ذو قيمة هائلة ليس فقط بالنسبة للمراجعين باعتبارها الأساس لتدعيم العديد من أحكام المراجعة.

2- التحول من الإفصاح الاختياري الى الإفصاح الإلزامي

طرح مجموعة من الأفكار المحاسبية حول محتوى الإفصاح الاختياري ليشمل المعلومات الإستراتيجية والبيانات غير المالية بالإضافة الى البيانات المالية الإضافية التي لا تشملها القوائم المالية وحتى يمكن توسيع دائرة المعلومات المتاحة لجميع المستثمرين، ولكن يتم الحد من عدم تماثل المعلومات بين الإدارة والمستثمرين وبين المستثمرين أنفسهم عن طريق اتصال بعضهم بإدارة الشركة، وحتى الوصول الى سوق كفاء لرأس المال ن وحتى يمكن الوصول الى للسعر المناسب العادل للسهم لابد من ان يتحول الإفصاح الاختياري الى إفصاح إلزامي.

3-تدعيم الإفصاح الإلكتروني

يساعد الإفصاح الإلكتروني على نشر المعلومات المالية وغير المالية في التوقيت المناسب والمتزامن باستمرار، ويحقق التغذية العكسية وتخفيض درجة عدم التماثل للمعلومات، وسهولة الوصول للمعلومات المطلوبة.

الإطار التحليلي للدراسة:

أداة الدراسة الميدانية:

استخدم الباحثان أداة الاستبانة لجمع البيانات الأولية من 51 فراد هم العينة العشوائية من الموظفين العاملين في ثلاث شركات طبية مدرجة في سوق الكويت المالي وهي شركة ياكو الطبية، شركة التقدم التكنولوجي (ش م ك عامة)، وشركة عيادة الميدان لخدمات طب الفم والأسنان.

التحليل الإحصائي الوصفي لمتغيرات الدراسة:

1- التحليل الإحصائي الوصفي لعبارات بعد إدارة المخاطر والرقابة الداخلية

فيما يلي جدول (1) يوضح التحليل الإحصائي الوصفي لعبارات بعد إدارة المخاطر والرقابة الداخلية:

جدول (1): التحليل الإحصائي الوصفي لعبارات بعد إدارة المخاطر والرقابة الداخلية

م	العبارة	المتوسط الحسابي	الانحراف المعياري	قيمة t	مستوى الدلالة	ترتيب أهمية العبارة	مستوى الاستجابة
1	تحدد وتقيس وتفصح عن عناصر المخاطر الرئيسية المتوقعة.	4.43	0.61	16.80	0.000	2	مرتفعة
2	تصنف وتتابع المخاطر للحد من حصولها في الشركة.	4.51	0.54	19.86	0.000	1	مرتفعة
3	يعتمد الفحص والرقابة المزدوجة والتوقيع المزدوج كمبدأ رقابي بالشركة.	4.25	0.80	11.26	0.000	4	مرتفعة
4	تراجع الصفقات والتعاملات المقترحة مع الاطراف ذات العلاقة وتقدم التوصيات	4.29	0.86	10.80	0.00	3	مرتفعة

بشأنها الى مجلس إدارة الشركة

5	يتم الإفصاح لمساهمي الشركة عند وجود ممارسة أو سلوك غير أخلاقي	4.22	0.92	9.40	0.00	6	مرتفعة
6	تمتع هيكل الحوكمة بالشفافية ويغطي المصلحة العامة الأساسية، يزداد ثقة حملة الوثائق بجودة أداء صناديق الاستثمار.	4.24	0.84	10.52	0.00	5	مرتفعة
7	لا تتمتع بسلطات وصلاحيات مالية وغيرها تؤدي الى التعارض مع دورها الرقابي بالشركة	4.10	0.94	8.31	0.00	7	مرتفعة
	جميع العبارات	4.28	0.78	12.42	0.00		مرتفعة

المصدر: إعداد الباحثين من بيانات الدراسة الميدانية، 2022م.

أوضحت نتائج التحليل الإحصائي الوصفي لبعدها المخاطر والرقابة الداخلية أن العبارة (تصنف وتتابع المخاطر للحد من حصولها في الشركة) حققت أعلى وسط حسابي (4.51) بانحراف معياري بلغ (0.54) وبمستوى استجابة مرتفعة يثبت وجود اتفاق عالي بين أفراد العينة قيد الدراسة حول مضمون هذه العبارة، أما أدنى وسط حسابي فقد بلغ (4.10) في العبارة (تتمتع بسلطات وصلاحيات مالية وغيرها تؤدي الى التعارض مع دورها الرقابي بالشركة) بانحراف معياري (0.94) وبمستوى استجابة. كما يتضح من الجدول (17/2/4) أن جميع عبارات هذا البعد ذات مستويات اجابة مرتفعة وتؤكد هذه النتائج على اتفاق العينة حول ما اشارت اليه مضامين حيث تشير جميع عباراته الى تجاوز الوسط الحسابي للعبارات للوسط الفرضي للدراسة (3) حيث بلغ المتوسط العام لجميع العبارات (4.29) مما يؤكد على الاستجابة المرتفعة لبعده ممارسة إدارة المخاطر والرقابة الداخلية بالشركة.

يبين الجدول أيضا" التشتت المنخفض في استجابات أفراد عينة الدراسة في جميع العبارات مما يعكس التقارب في وجهات نظر أفراد عينة الدراسة حول بعد ممارسة إدارة المخاطر والرقابة الداخلية بالشركة. كما يشير الجدول أيضا" الى التقارب في قيم المتوسطات الحسابية اذ نلاحظ أنه من خلال مستويات الدلالة لم تكن هناك اختلافات في وجهات نظر أفراد عينة الدراسة حول العبارات حيث جاءت كافة مستويات الدلالة أقل من (0.05) لجميع العبارات، وبشكل عام يتبين أن

مستوى أهمية بعد ممارسة إدارة المخاطر والرقابة الداخلية بالشركة من وجه نظر عينة الدراسة كان مرتفعاً".

2- التحليل الإحصائي الوصفي لعبارات بعد مراعاة حقوق المساهمين بالشركة

فيما يلي جدول (2). يوضح التحليل الإحصائي الوصفي لعبارات بعد مراعاة حقوق المساهمين بالشركة

جدول (2): التحليل الإحصائي الوصفي لعبارات بعد مراعاة حقوق المساهمين بالشركة

م	العبارة	المتوسط الحسابي	الانحراف المعياري	قيمة t	مستوى الدلالة	ترتيب أهمية العبارة	مستوى الاستجابة
1	سهولة نقل وتحويل ملكية الأسهم بين المساهمين.	3.98	0.95	7.38	0.000	6	مرتفعة
2	يحصل المساهمون بسهولة على معلومات الشركة بصورة دورية ومنظمة.	4.25	0.84	10.61	0.000	4	مرتفعة
3	يطلع المساهمون على جميع العمليات المهمة وغير العادية التي تؤثر على الشركة.	4.10	0.90	8.71	0.000	5	مرتفعة
4	يشارك المساهمون في اجتماعات الجمعية العمومية ويصوتون بشكل عادل.	4.27	1.00	9.09	0.000	3	مرتفعة
5	يتاح للمساهمين جدول أعمال الجمعية العامة فيه تقارير الحوكمة، لجنة التدقيق، مجلس الإدارة والمراجع الخارجي عن المركز المالي ونتائج أعمال الشركة والمعاملات مع الأطراف ذات العلاقة.	4.35	0.91	10.59	0.000	1	مرتفعة
6	يستطيع المساهمون انتخاب أو مساءلة مجلس الإدارة واقتراح الحلول المناسبة.	4.28	0.92	9.91	0.000	3	مرتفعة
7	يشارك المساهمون في إجراء أي تعديلات على النظام الأساسي للشركة.	3.90	1.20	5.35	0.000	7	مرتفعة
	جميع العبارات	4.16	0.96	8.80	0.000		مرتفعة

المصدر: إعداد الباحثين من بيانات الدراسة الميدانية، 2022م.

أوضحت نتائج التحليل الإحصائي الوصفي لبعد مراعاة حقوق المساهمين بالشركة أن العبارة (يتاح للمساهمين جدول أعمال الجمعية العامة فيه تقارير الحوكمة، لجنة التدقيق، مجلس الإدارة والمراجع الخارجي عن المركز المالي ونتائج أعمال الشركة والمعاملات مع الاطراف ذات العلاقة) حققت أعلى وسط حسابي (4.35) بانحراف معياري بلغ (0.91) وبمستوى استجابة مرتفعة يثبت وجود اتفاق عالي بين أفراد العينة قيد الدراسة حول مضمون هذه العبارة , أما ادنى وسط حسابي فقد بلغ (3.90) في العبارة (يشارك المساهمون في إجراء أي تعديلات على النظام الأساسي للشركة) بانحراف معياري (1.20) وبمستوى استجابة مرتفعة. كما يتضح من الجدول (2) أن جميع عبارات هذا البعد ذات مستويات اجابة مرتفعة وتؤكد هذه النتائج على اتفاق العينة حول ما أشارت اليه مضامين العبارات حيث تشير جميع عباراته الى تجاوز الوسط الحسابي للعبارات للوسط الفرضي للدراسة (3) حيث بلغ المتوسط العام لجميع العبارات (4.16) مما يؤكد على أهمية بعد مراعاة حقوق المساهمين بالشركة.

يبين الجدول ايضا" التشتت المنخفض في استجابات أفراد عينة الدراسة في جميع العبارات مما يعكس التقارب في وجهات نظر أفراد عينة الدراسة حول بعد مراعاة حقوق المساهمين بالشركة. كما يشير الجدول ايضا" الى التقارب في قيم المتوسطات الحسابية اذ نلاحظ أنه من خلال مستويات الدلالة لم تكن هناك اختلافات في وجهات نظر أفراد عينة الدراسة حول العبارات حيث جاءت كافة مستويات الدلالة أقل من (0.05) لجميع العبارات، وبشكل عام يتبين أن مستوى أهمية بعد مراعاة حقوق المساهمين بالشركة من وجه نظر عينة الدراسة كان مرتفعاً".

3- التحليل الإحصائي الوصفي لعبارات بعد ممارسة مجلس إدارة الشركة

فيما يلي جدول (3) يوضح التحليل الاحصائي الوصفي لعبارات بعد ممارسة مجلس إدارة الشركة:

جدول (3): التحليل الإحصائي الوصفي لعبارات بعد ممارسة مجلس إدارة الشركة

م	العبارة	المتوسط الحسابي	الانحراف المعياري	قيمة t	مستوى الدلالة	ترتيب أهمية العبارة	مستوى الاستجابة
1	يعمل ضمن خطة شاملة للإشراف والرقابة لتحقيق المساءلة المطلوبة.	4.41	0.75	13.39	0.000	1	مرتفعة

مرتفعة	5	0.000	8.54	0.97	4.16	يشرف على إدارة المخاطر لضمان قيام الموظفين بواجباتهم حسب السلطات المخولة لهم.	2
مرتفعة	7	0.000	5.90	1.14	3.94	يقوم باختيار ومتابعة إحلال كبار المديرين عند الضرورة.	3
مرتفعة	2	0.000	11.72	0.78	4.27	يكون لجنة التدقيق من أعضائه المستقلين لتختار المراجع الخارجي واستلام التقارير منه مباشرة، وتشرف على عمل المراجعة الداخلية.	4
مرتفعة	6	0.000	8.44	0.91	4.08	يراعى المعاملة المتساوية لكل فئة من فئات المساهمين.	5
مرتفعة	4	0.000	11.30	0.73	4.17	لديه برنامج عن المسؤولية الاجتماعية يعزز الصورة الذهنية للشركة لدى المجتمع.	6
مرتفعة	3	0.000	10.52	0.84	4.24	يتخذ أعضاء المجلس التنفيذي قراراتهم بنزاهة واستقلال عن واجباتهم التنفيذية الوظيفية.	7
مرتفعة		0.000	9.97	0.87	4.18	جميع العبارات	

المصدر: إعداد الباحثين من بيانات الدراسة الميدانية، 2022م.

أوضحت نتائج التحليل الإحصائي الوصفي لبعد ممارسة مجلس إدارة الشركة أن العبارة (يعمل ضمن خطة شاملة للإشراف والرقابة لتحقيق المساءلة المطلوبة) حققت أعلى وسط حسابي (4.41) بانحراف معياري بلغ (0.75) وبمستوى استجابة مرتفعة يثبت وجود اتفاق عالي بين أفراد العينة قيد الدراسة حول مضمون هذه العبارة، أما أدنى وسط حسابي فقد بلغ (3.94) في العبارة (يقوم باختيار ومتابعة إحلال كبار المديرين عند الضرورة) بانحراف معياري (1.14) وبمستوى استجابة مرتفعة. كما يتضح من الجدول (3) أن جميع عبارات هذا البعد ذات مستويات اجابة مرتفعة وتؤكد هذه النتائج على اتفاق العينة حول ما اشارت اليه مضامين العبارات حيث تشير جميع عباراته الى تجاوز الوسط الحسابي للعبارات للوسط الفرضي للدراسة (3) حيث بلغ المتوسط العام لجميع العبارات (4.18) مما يؤكد على أهمية بعد ممارسة مجلس إدارة الشركة. ويبين الجدول ايضا" التشتت المنخفض في استجابات أفراد عينة الدراسة في جميع العبارات مما يعكس التقارب في وجهات نظر أفراد عينة الدراسة حول بعد ممارسة مجلس إدارة الشركة. كما يشير

الجدول ايضا" الى التقارب في قيم المتوسطات الحسابية اذ نلاحظ أنه من خلال مستويات الدلالة لم تكن هناك اختلافات في وجهات نظر أفراد عينة الدراسة حول العبارات حيث جاءت كافة مستويات الدلالة أقل من (0.05) لجميع العبارات، وبشكل عام يتبين أن مستوى أهمية بعد ممارسة مجلس إدارة الشركة من وجه نظر عينة الدراسة كان مرتفعاً".

3- التحليل الإحصائي الوصفي لعبارات محور الإفصاح المحاسبي

فيما يلي جدول (4) يوضح التحليل الاحصائي الوصفي لعبارات محور الإفصاح المحاسبي

جدول (4): التحليل الإحصائي الوصفي لعبارات محور الإفصاح المحاسبي

م	العبرة	المتوسط الحسابي	الانحراف المعياري	قيمة t	مستوى الدلالة	ترتيب أهمية العبرة	مستوى الاستجابة
1	تعرض التقارير المالية بصورة خالية من التشويش والتضليل.	4.53	0.76	14.42	0.000	1	مرتفعة
2	تسرد معلومات التقارير المالية بالشكل الذي يفيد مستخدميها.	4.41	0.78	12.94	0.000	3	مرتفعة
3	يتم ابراز الأحداث الجوهرية المؤثرة في المركز المالي للشركة.	4.45	0.70	14.77	0.000	3	مرتفعة
4	تقدم المعلومات المهمة لأصحاب المصالح لعمل المقارنات بين التقارير المالية للسنوات السابقة.	4.33	0.68	13.94	0.000	5	مرتفعة
5	تقدم معلومات عن التدفقات النقدية الداخلة والخارجة.	3.90	0.88	7.34	0.000	6	مرتفعة
6	تعزز ثقة أصحاب المصالح في التقارير المالية للشركة.	4.35	0.69	14.05	0.000	4	مرتفعة
	جميع العبارات	4.33	0.75	12.90	0.000		مرتفعة

المصدر: إعداد الباحثين من بيانات الدراسة الميدانية، 2022م.

أوضحت نتائج التحليل الإحصائي الوصفي لمحور الإفصاح المحاسبي أن العبرة (تعرض التقارير المالية بصورة خالية من التشويش والتضليل) حققت أعلى وسط حسابي (4.53) بانحراف معياري بلغ (0.76) وبمستوى استجابة مرتفعة يثبت وجود اتفاق عالي بين أفراد العينة قيد الدراسة

حول مضمون هذه العبارة، أما أدنى وسط حسابي فقد بلغ (3.90) في العبارة (تقدم معلومات عن التدفقات النقدية الداخلة والخارجة). بانحراف معياري (0.88) وبمستوى استجابة مرتفعة. كما يتضح من الجدول (4) أن جميع عبارات هذا المحور ذات مستويات اجابة مرتفعة وتؤكد هذه النتائج على اتفاق العينة حول ما أشارت اليه مضامين العبارات حيث تشير اغلب عباراته الى تجاوز الوسط الحسابي للعبارات للوسط الفرضي للدراسة (3) حيث بلغ المتوسط العام لجميع العبارات (4.33) مما يؤكد على أهمية محور مدى الإفصاح المحاسبي.

يبين الجدول ايضا" التشتت المنخفض في استجابات أفراد عينة الدراسة في جميع العبارات مما يعكس التقارب في وجهات نظر أفراد عينة الدراسة حول محور مدى الإفصاح المحاسبي بالشركة. كما يشير الجدول ايضا" الى التقارب في قيم المتوسطات الحسابية اذ نلاحظ أنه من خلال مستويات الدلالة لم تكن هناك اختلافات في وجهات نظر أفراد عينة الدراسة حول العبارات حيث جاءت كافة مستويات الدلالة أقل من (0.05) لجميع العبارات، وبشكل عام يتبين أن مستوى أهمية محور مدى الإفصاح المحاسبي بالشركة من وجه نظر عينة الدراسة كان مرتفعاً.

اختبار فرضيات الدراسة: -

يشتمل هذا الجزء من التحليل على مناقشة فرضيات الدراسة والتي تتمثل في الفرضيات التالية:

1. توجد علاقة ذات دلالة معنوية بين إدارة المخاطر والرقابة الداخلية والإفصاح المحاسبي.

2. توجد علاقة ذات دلالة معنوية حقوق المساهمين والإفصاح المحاسبي.

3. توجد علاقة ذات دلالة معنوية بين مجلس الإدارة والإفصاح المحاسبي.

لإثبات الفرضية الرئيسية للدراسة تم استخدام تحليل الانحدار الخطي من خلال عدة مؤشرات حيث يتم الاعتماد على كل من معامل التحديد (R^2) للتعرف على قدرة المتغير المستقل في تفسير المتغير التابع أيضاً يتم الاعتماد على اختبار (T) لقياس مدى وجود علاقة ذات دلالة احصائية بين المتغير التابع والمتغير المستقل ووفقاً لهذا الاختبار يتم مقارنه القيمة الاحتمالية ($Prob$) للمعلمة المقدرة مع مستوى المعنوية 5% فإذا كانت القيمة الاحتمالية اكبر من 0.05 يتم قبول فرض عدم وبالتالي عدم وجود علاقة معنوية إما إذا كانت القيمة الاحتمالية أقل من 0.05 يتم رفض فرض

العدم وقبول الفرض البديل أي أن النتيجة وجود علاقة ذات دلالة إحصائية بين المتغير المستقل والمتغير التابع.

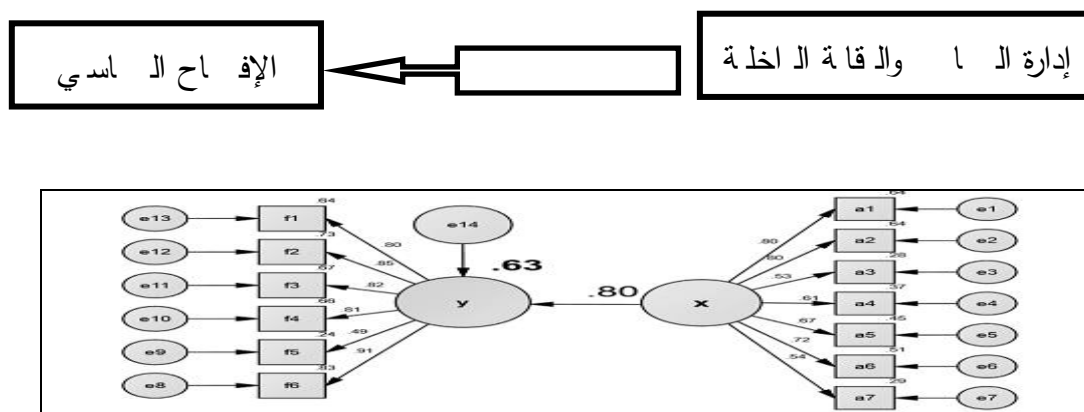
فيما يلي نتائج اختبار فرضيات الدراسة:

1- اختبار الفرضية الأولى:

توجد علاقة ذات دلالة معنوية بين إدارة المخاطر والرقابة الداخلية والإفصاح المحاسبي.

لإثبات هذه الفرضية استخدم الباحثان تحليل الانحدار لتحديد العلاقة السببية بين المتغير المستقل والذي يمثل (إدارة المخاطر والرقابة الداخلية) والمتغير التابع ويمثله (الإفصاح المحاسبي) وباستخدام برنامج التحليل الإحصائي (AMOS) المدعوم ببرنامج (SPSS) تم الوصول الي النتائج التالية والموضحة في الشكل (1) والجدول (5)

المتغير المستقل المتغير التابع



الشكل (1): التوزيع البياني للعلاقة بين إدارة المخاطر والرقابة الداخلية والإفصاح المحاسبي

المصدر: إعداد الباحثين من بيانات الدراسة الميدانية، 2022م.

جدول (5): نتائج تقدير للعلاقة إدارة المخاطر والرقابة الداخلية والإفصاح المحاسبي

مؤشرات التحليل	معامل الانحدار (B)	اختبار (T)	مستوى المعنوية
معامل العلاقة بين إدارة المخاطر والرقابة الداخلية والإفصاح المحاسبي	0.80	7.44	0.000
معامل الارتباط (R)	0.79		
معامل التحديد (R ²)	0.63		
F	55.34		
Sig F	0.000		

المصدر: إعداد الباحثين من بيانات الدراسة الميدانية، 2022م.

يلاحظ الباحثان من الجدول (5) والشكل (1) ما يلي:

- 1/ وجود ارتباط طردي قوى بين إدارة المخاطر والرقابة الداخلية والإفصاح المحاسبي بالشركات موضوع الدراسة. ويتضح ذلك من خلال قيمة معامل الارتباط (R) حيث بلغت قيمته (0.79).
- 2/ بلغت قيمة معامل انحدار العلاقة (B) (0.80) وهذا يعنى أن إدارة المخاطر والرقابة الداخلية تؤثر طردياً في الإفصاح المحاسبي وبالتالي فإن تغير قدره (1) % في مستوى إدارة المخاطر والرقابة الداخلية يعمل على إحداث تغير في قدرة (0.8) % في مستوى الإفصاح المحاسبي.
3. كما يشير معامل التحديد (R²) إلى وجود تأثير للمتغير المستقل إدارة المخاطر والرقابة الداخلية على المتغير التابع الإفصاح المحاسبي حيث بلغت قيمته (0.63)، وهذه النتيجة تدل على أن متغير إدارة المخاطر والرقابة الداخلية يؤثر في الإفصاح المحاسبي في الشركات موضوع الدراسة بنسبة (63) % بينما المتغيرات الأخرى تؤثر بنسبة (37) %.
4. كما يتضح من نتائج اختبار (T) واختبار (F) وجود علاقة ذات دلالة معنوية بين إدارة المخاطر والرقابة الداخلية والإفصاح المحاسبي عند مستوى معنوية (5%) حيث بلغت قيمه (t) لمعامل انحدار (7.44) بمستوى دلالة معنوية (0.000) وهي قيمة أقل من مستوى المعنوية (0.05)، كما بلغت قيمة (F) (55.34) بمستوى معنوية (0.000). مما يعنى ذلك رفض فرض العدم وقبول

الفرض البديل والذي يشير إلى وجود علاقة ذات دلالة معنوية بين إدارة المخاطر والرقابة الداخلية والإفصاح المحاسبي.

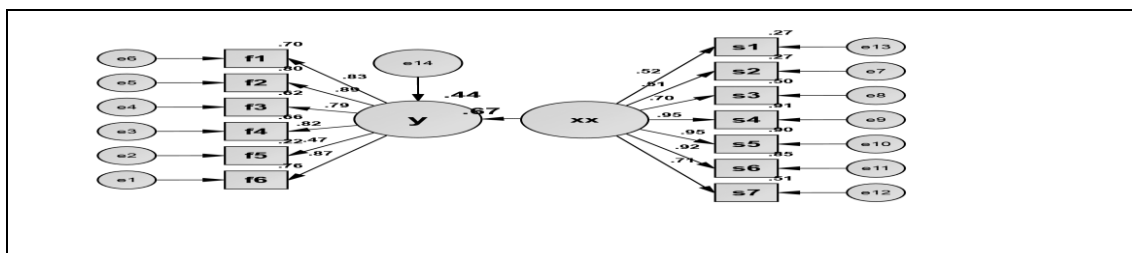
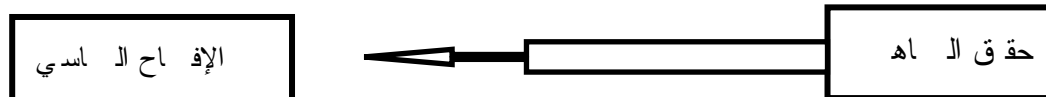
مما تقدم من نتائج التحليل يتم قبول الفرضية الاولى والتي نصت: (توجد علاقة ذات دلالة معنوية بين إدارة المخاطر والرقابة الداخلية والإفصاح المحاسبي).

2- الفرضية الثانية:

توجد علاقة ذات دلالة معنوية بين حقوق المساهمين والإفصاح المحاسبي.

لإثبات هذه الفرضية استخدم الباحثان تحليل الانحدار لتحديد العلاقة السببية بين المتغير المستقل والذي يمثل (حقوق المساهمين) والمتغير التابع ويمثله (الإفصاح المحاسبي) وباستخدام برنامج التحليل الإحصائي (AMOS) المدعوم ببرنامج (SPSS) تم الوصول الي النتائج التالية والموضحة في الشكل (2) والجدول (6)

المتغير المستقل المتغير التابع



الشكل (2): التوزيع البياني للعلاقة بين حقوق المساهمين والإفصاح المحاسبي

المصدر: إعداد الباحثين من بيانات الدراسة الميدانية، 2022م.

جدول (6): نتائج تقدير للعلاقة بين حقوق المساهمين والإفصاح المحاسبي

مؤشرات التحليل	معامل الانحدار (B)	اختبار (T)	مستوى المعنوية
معامل العلاقة بين حقوق المساهمين والإفصاح المحاسبي	0.63	6.72	0.000
معامل الارتباط (R)	0.66		
معامل التحديد (R ²)	0.44		
F	45.26		
Sig F	0.000		

المصدر: إعداد الباحثين من بيانات الدراسة الميدانية، 2022م.

يلاحظ الباحثان من الجدول (6) والشكل (2) ما يلي:

1. وجود ارتباط طردي فوق الوسط بين حقوق المساهمين والإفصاح المحاسبي بالشركات موضوع الدراسة. ويتضح ذلك من خلال قيمة معامل الارتباط (R) حيث بلغت قيمته (0.66).
2. بلغت قيمة معامل انحدار العلاقة (B) (0.63) وهذا يعني أن حقوق المساهمين تؤثر طردياً في الإفصاح المحاسبي وبالتالي فإن تغير قدره (1) % في مستوى حقوق المساهمين يعمل على إحداث تغير في قدرة (0.6) % في مستوى الإفصاح المحاسبي.
3. كما يشير معامل التحديد (R²) إلى وجود تأثير للمتغير المستقل حقوق المساهمين على المتغير التابع الإفصاح المحاسبي حيث بلغت قيمته (0.44)، وهذه النتيجة تدل على أن متغير حقوق المساهمين يؤثر في الإفصاح المحاسبي في الشركات موضوع الدراسة بنسبة (44) % بينما المتغيرات الأخرى تؤثر بنسبة (56) %.
4. كما يتضح من نتائج اختبار (T) واختبار (F) وجود علاقة ذات دلالة معنوية بين حقوق المساهمين والإفصاح المحاسبي عند مستوى معنوية (5%) حيث بلغت قيمته (t) لمعامل انحدار (6.72) بمستوى دلالة معنوية (0.000) وهي قيمة أقل من مستوى المعنوية (0.05)، كما بلغت قيمة (F) (45.26) بمستوى معنوية (0.000). مما يعني ذلك رفض فرض العدم وقبول الفرض البديل والذي يشير إلى وجود علاقة ذات دلالة معنوية بين حقوق المساهمين والإفصاح المحاسبي.

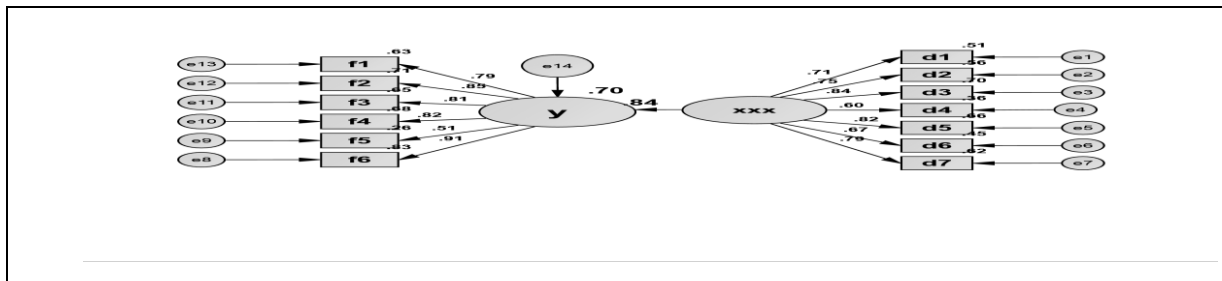
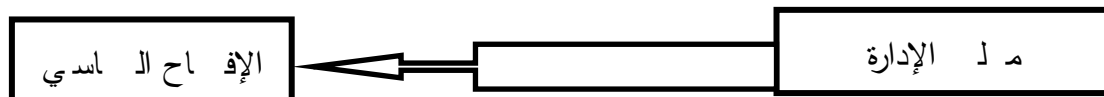
مما تقدم من نتائج التحليل يتم قبول الفرضية الثانية والتي نصت: (توجد علاقة ذات دلالة معنوية بين حقوق المساهمين والإفصاح المحاسبي).

3- الفرضية الثالثة:

توجد علاقة ذات دلالة معنوية بين مجلس الإدارة والإفصاح المحاسبي.

لإثبات هذه الفرضية استخدم الباحثان تحليل الانحدار لتحديد العلاقة السببية بين المتغير المستقل والذي يمثله (مجلس الإدارة) والمتغير التابع ويمثله (الإفصاح المحاسبي) وباستخدام برنامج التحليل الاحصائي (AMOS) المدعوم ببرنامج (SPSS) تم الوصول الي النتائج التالية والموضحة في الشكل (3) والجدول (7)

المتغير المستقل المتغير التابع



شكل (3) : التوزيع البياني للعلاقة بين مجلس الإدارة والإفصاح المحاسبي

المصدر: إعداد الباحثين من بيانات الدراسة الميدانية، 2022م.

جدول (7): نتائج تقدير للعلاقة بين مجلس الإدارة والإفصاح المحاسبي

مؤشرات التحليل	معامل الانحدار (B)	اختبار (T)	مستوى المعنوية
معامل العلاقة بين مجلس الإدارة والإفصاح المحاسبي	0.84	7.84	0.000
معامل الارتباط (R)	0.83		
معامل التحديد (R ²)	0.70		
F	61.55		
Sig F	0.000		

المصدر: إعداد الباحثين من بيانات الدراسة الميدانية، 2022م

يلاحظ الباحثان من الجدول (7) والشكل (3) ما يلي:

1. وجود ارتباط طردي قوى بين حقوق مجلس الإدارة والإفصاح المحاسبي بالشركات موضوع الدراسة. ويتضح ذلك من خلال قيمة معامل الارتباط (R) حيث بلغت قيمته (0.83).
2. إفصاح المحاسبي وبالتالي فإن تغير قدره (1) % في مستوى مجلس الإدارة يعمل على إحداث تغير في قدرة (0.8) % في مستوى الإفصاح المحاسبي.
3. كما يشير معامل التحديد (R²) إلى وجود تأثير للمتغير المستقل مجلس الإدارة على المتغير التابع الإفصاح المحاسبي حيث بلغت قيمته (0.70)، وهذه النتيجة تدل على أن متغير مجلس الإدارة يؤثر في الإفصاح المحاسبي في الشركات موضوع الدراسة بنسبة (70) % بينما المتغيرات الأخرى تؤثر بنسبة (30) %.
4. كما يتضح من نتائج اختبار (T) واختبار (F) وجود علاقة ذات دلالة معنوية بين مجلس الإدارة والإفصاح المحاسبي عند مستوى معنوية (5%) حيث بلغت قيمته (t) لمعامل انحدار (7.84) بمستوى دلالة معنوية (0.000) وهي قيمة أقل من مستوى المعنوية (0.05)، كما بلغت قيمة (F)

(61.55) بمستوى معنوية (0.000). مما يعنى ذلك رفض فرض العدم وقبول الفرض البديل والذي يشير إلى وجود علاقة ذات دلالة معنوية بين مجلس الإدارة والإفصاح المحاسبي. مما تقدم من نتائج التحليل يتم قبول الفرضية الثالثة والتي نصت: (توجد علاقة ذات دلالة معنوية بين مجلس الإدارة والإفصاح المحاسبي).

النتائج:

من خلال الدراسة النظرية والدراسة الميدانية توصل الباحثان الى النتائج التالية:

1. التزام الشركات بإدارة المخاطر أدى إلى زيادة الإفصاح المحاسبي.
2. التزام الشركات بحقوق المساهمين أدى إلى زيادة الإفصاح المحاسبي.
3. حرص إدارة الشركة القيام بمهامها ادي الى تحسين الإفصاح المحاسبي.
4. قامت إدارة المخاطر والرقابة الداخلية للشركة بتصنيف ومتابعة المخاطر مما حد من حصولها.
5. أتاحت الشركة للمساهمين جدول أعمال الجمعية العامة التي تشمل تقارير الحوكمة، لجنة المراجعة، مجلس الإدارة، والمراجع الخارجي عن المركز المالي ونتائج أعمال الشركة والمعاملات مع الأطراف ذات العلاقة.
6. عملت إدارة الشركة ضمن خطة شاملة للإشراف والرقابة لتحقيق المسألة المطلوبة.
7. تميز الإفصاح المحاسبي للشركة بعرض التقارير المالية بصورة خالية من التشويش والتضليل.

التوصيات:

على ضوء النتائج يوصي الباحثان بالتالي:

1. استمرار الشركة في فاعلية إدارة المخاطر لتحسين الإفصاح المحاسبي.
2. استمرار الشركة الالتزام بحقوق المساهمين لضمان تحسين الإفصاح المحاسبي.
3. ضمان قيام مجلس إدارة الشركة بكامل مهامها لزيادة الإفصاح المحاسبي.
4. اهتمام الشركة بتطبيق كافة مبادئ حوكمة الشركات وقواعدها التنفيذية.

5. توفير الشركة جدول أعمال الجمعية العامة للمساهمين لكي يتمكنوا من الاطلاع على تقرير الأعمال المتكامل عن أداء الشركة.

قائمة المصادر والمراجع:

- أحمد، عماد محمد رياض. (2021م). تحليل العلاقة بين مدى الإفصاح عن المخاطر بالتقارير المالية ومخاطر الشركات وانعكاس ذلك على إدارة الأرباح – دراسة تطبيقية على الشركات المقيدة في سوق الأسهم السعودي (الإسماعيلية: جامعة قناة السويس، كلية التجارة، المجلة العلمية للدراسات التجارية والبيئية، المجلد 12، العدد3) ص ص 271-292.
- أحمد، محمد دفع الله. (2018م). الدور الحوكمي للمراجع الخارجي في زيادة الإفصاح المحاسبي الالكتروني من وجهة نظر المراجعة الخارجية (الخرطوم: جامعة النيلين، كلية الدراسات العليا، رسالة دكتوراه في المحاسبة غير منشورة).
- الألمعي، علي فايح المزاح. (2018م). أثر حوكمة الشركات على الأداء المالي في الشركات المساهمة السعودية، دراسة تطبيقية على قطاع التأمين في السعودية (أبها: كلية ابن رشد، مجلة العلوم الاقتصادية والإدارية والقانونية، المجلد الثاني، العدد14) ص5.
- براضية، حكيم، وبلعزوز على. (2015م). أهمية الإفصاح وفق معايير المحاسبة المالية الإسلامية لدعم الحوكمة بالمؤسسات المالية الإسلامية (المسيلة: جامعة محمد بوضياف، مجلة العلوم الاقتصادية والتسيير والعلوم التجارية، 74 العدد14). ص 89.
- برودي، مفروم، وعبد الحميد، مراكشي. (2019م). متطلبات الإفصاح في الميزانية العمومية في ظل نظام المحاسبي المالي بالمقارنة مع المعيار الدولي رقم 01 IAS، (الجزائر: جامعة غرداية، مجلة الدراسات المحاسبية والمالية المتقدمة، العدد الرابع) ص850.
- حسين، الشريف بكر احمد. (2019م). آليات حوكمة الشركات ودورها في تحقيق فاعلية التحفظ المحاسبي (الخرطوم: جامعة النيلين، رسالة ماجستير في المحاسبة غير منشورة) ص 243.
- حمد، سلام ناصر. (2019م). أثر محددات الحوكمة عن الإفصاح عن المخاطر في التقارير

- المالية للبنوك وشركات التأمين في بورصة فلسطين - دراسة تطبيقية (غزة: الجامعة الإسلامية، كلية التجارة، رسالة ماجستير في المحاسبة غير منشورة).
- رشوان، عبد الرحمن محمد. (2017). أثر تطبيق مبادئ الحوكمة كأداة لتحقيق التنمية المستدامة وتعزيز جودة شفافية التقارير المالية - دراسة حالة: الكليات الجامعية الفلسطينية (غزة: الكلية الجامعية، كلية التجارة، رسالة ماجستير في الإدارة غير منشورة)
- شاهين، لونا، والحديدي أشرف. (2017م). الإفصاح المحاسبي في القوائم المالية - دراسة تطبيقية على المصارف الإسلامية الأردنية (بورشيد: جامعة بورسعيد، مجلة البحوث المالية والتجارية، المجلد 18، العدد الأول). ص ص 1-29.
- طه، دينا محمد. (2019م). دراسة أثر آليات حوكمة الشركات على الإفصاح المحاسبي الاختياري للشركات عبر الانترنت - دراسة تطبيقية على الشركة المدرجة بورصة مصر (بورشيد: جامعة بورسعيد، رسالة ماجستير غير منشورة). ص 143.
- العابدي، دلال. (2016م). حوكمة الشركات ودورها في تحقيق جودة المعلومة المحاسبية، دراسة حالة شركة أليانس للتأمينات الجزائرية (بسكره: جامعة محمد خيضر بسكرة، دراسة دكتوراة منشورة).
- العنزي، احمد مهدي هادي العنزي. (2013م). تحليل إثر حوكمة الشركات على جودة الإفصاح المحاسبي -دراسة تطبيقية في عينة من المصارف العراقية (الكوفة : جامعة الكوفة كلية الاقتصاد، رسالة ماجستير غير منشورة). ص ص 231-232.
- عيسى، بدروني. (2016م). مطبوعة متخصصة في حوكمة الشركات (المسيلة: جامعة محمد بوضياف، قسم العلوم التجارية كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، (نسخة الكترونية www.elmizaine.com)
- فراج، ثناء عطية. (2020م). كتاب حوكمة الشركات وأخلاقيات مهنة المحاسبة - جامعة القاهرة، قسم المحاسبة، ص 20.
- الكويت، هيئة أسواق المال قرار 72 لسنة 2015 بشأن إصدار اللائحة التنفيذية للقانون رقم 7

لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال، ملحق العدد 1261 السنة الحادية والستون، 2015م) ص 850.

- محمد، يوسف علي الزين. (2017م). المراجعة المستمرة ودورها في الحد من ممارسات المحاسبة الإبداعية ومخاطر الإفصاح الالكتروني للتقارير المالية – دراسة ميدانية على عينه من المصارف في السودان (الخرطوم: جامعة النيلين، كلية الدراسات العليا، رسالة ماجستير في المحاسبة غير منشورة).
- هاشم، دينا. (2022م). أثر الشمول المالي على جودة التقارير المالية – دراسة تطبيقية (بورسعيد: جامعة بورسعيد، مجلة البحوث المالية والتجارية، المجلد 23، العدد الأول). ص ص 134-154.
- الوشاح، محمود عبد الفتاح. (2017م). أثر تطبيق قواعد الحوكمة على الإفصاح المحاسبي وجودة التقارير المالية، دراسة تطبيقية في الجامعات الخاصة الاردنية (عمان: جامعة البلقاء التطبيقية، رسالة ماجستير منشورة).
- يوسف، فياض صلاح الدين عثمان. (2018م). دور آليات حوكمة الشركات في تحقيق جودة الإفصاح المحاسبي – دراسة ميدانية على بنك فيصل الإسلامي السوداني (الخرطوم: جامعة النيلين، كلية الدراسات العليا، رسالة ماجستير غير منشورة).
- Ahmed, Habib. (2019). Diverse Accounting Standards on Disclosure of Islamic Financial Transaction: Prospects and Challenges of Narrowing Gaps, Accounting Auditing, Accountability Journal< ISSN: 0951-3574.
- Bitcoin ,Fiammetta S. (2017).Piazza, and the Blockchain as possible Corporate Governance Tools: Strengths and Weakness. Penn State Journal of Law & international Affairs, Volume 5, p298.
- Bualay, Amina. (2017). Corporate Governance and Firm Performance: Evidence from Saudi Arabia, Australian Accounting Business and Finance Journal, Vol 11 (1), p79.
- Castrilion, Garzon & Al fonso, Manual. (2021). The Concept of Corporate

Governance, Revista Gentifica, Vision de Futuro, Vol 25, Julio-Dicimbre, ISSN:1669-7634.

- Chan Du. (2016). Banking Accounting Disclosure, Information Content in Stock Prices and Stock Crash Risk: Global Evidence, Pacific Accounting Review, 28 (3), pp 260-278.
- Elshandidy T. & Neri L. (2016). Corporate Governance, Risk Disclosure Practices, and Market Liquidity: Comparative Evidence from UK and Italy, Corporate governance: International Review, 23 (4), pp331-356.
- Jorge ,Mariana Gonçalves. (2019). Timelines of Financial Reporting& Corporate Governance: The Portuguese Case (Porto: Faculty of Economics, University of Porto, Master in Economics, p17.
- Passetti , Emitio. (2018). Implementing Internal Environmental Management and Voluntary Environmental Disclosure: Does Organizational Change Happen, Accounting & Auditing Accountability Journal, ISSN: 0951-3574.
- Saggarr R.& Singh B,. (2017). Corporate Governance and Risk Reporting: Indian Evidence, Managerial Auditing Journal, 32 (4/5), pp 378-405.
- Yen, Ju-Chan. (2016). Product Market Competition and Firm Narrative Disclosures: Evidence form Risk Factor Disclosures, Asia – Pacific Journal of Accounting & Economics, 23 (1), 43-74.