



كلية التجارة  
جامعة طنطا



مجلة البحوث المحاسبية

<https://com.tanta.edu.eg/abj-journals.aspx>



## أثر خصائص المدير التنفيذي علي قابلية التقارير المالية للقراءة مع دراسة تطبيقية على الشركات المقيدة بسوق المال المصري

مرودة محمد السيد حسن، ياسر احمد السيد الجرف، سوسن فوزي محمد عساف، حمادة السعيد  
المعصراوي

باحثه ماجستير، قسم محاسبة، كلية التجارة، جامعة طنطا، مصر

أستاذ المحاسبة المالية، كلية التجارة، جامعة طنطا، مصر

أستاذ المحاسبة المساعد كلية التجارة - جامعة طنطا، مصر

مدرس المحاسبة، كلية التجارة، جامعة طنطا، مصر

تاريخ النشر الالكتروني: سبتمبر 2025

للتأصيل المرجعي: حسن، مرودة محمد السيد. الجرف، ياسر احمد السيد. عساف، سوسن فوزي محمد. المعصراوي،

حمادة السعيد. (2025) " أثر خصائص المدير التنفيذي علي قابلية التقارير المالية للقراءة مع دراسة تطبيقية علي

الشركات المقيدة بسوق المال المصري

، مجلة البحوث المحاسبية ، المجلد 12 (3)، 429-399

المعرف الرقمي: 10.21608/abj.2025.447334

التواصل مع المؤلف: [marwaelsaidhassan9@gmail.com](mailto:marwaelsaidhassan9@gmail.com)

## أثر خصائص المدير التنفيذي علي قابلية التقارير المالية للقراءة مع دراسة تطبيقية على الشركات المقيدة بسوق المال المصري

مروة محمد السيد حسن

باحثه ماجستير، قسم محاسبة، كلية التجارة، جامعة طنطا، مصر

ياسر احمد السيد الجرف

أستاذ المحاسبة المالية، كلية التجارة، جامعة طنطا، مصر

سوسن فوزي محمد عساف

أستاذ المحاسبة المساعد كلية التجارة – جامعة طنطا، مصر

حمادة السعيد المعصراوي

مدرس المحاسبة، كلية التجارة، جامعة طنطا، مصر

تاريخ المقال

تم استلامه في 5 يوليو 2025، وتم قبوله في 5 أغسطس 2025، هو متاح على الإنترنت سبتمبر 2025

ملخص البحث

الهدف: بيان أثر العلاقة بين خصائص الرئيس التنفيذي، وقابلية التقارير المالية للقراءة Readability؛ وذلك بالتطبيق على الشركات المقيدة في سوق المال المصري.

التصميم والمنهجية: قامت الدراسة بعمل دراسة تطبيقية لعينة من الشركات المقيدة بالبورصة المصرية من أجل اختبار العلاقة بين متغيرات الدراسة، وقد اعتمدت الدراسة على أسلوب تحليل الانحدار الخطي، ومعامل الارتباط لعدد 68 شركة في الفترة من (2021 إلى 2023م)؛ بغرض اختبار فرضين، والتي تعكس اختبار العلاقة بين خصائص الرئيس التنفيذي، وقابلية التقارير المالية للقراءة؛ بالتطبيق على الشركات المقيدة في البورصة المصرية.

النتائج: توصلت الدراسة إلى وجود علاقة معنوية موجبة بين جنسية الرئيس التنفيذي، وقابلية التقارير المالية للقراءة، كما توصلت إلى وجود علاقة غير معنوية موجبة بين نوع الجنس للرئيس التنفيذي، وقابلية التقارير المالية للقراءة.

الإضافة العلمية: تسهم هذه الدراسة في تقديم دليل تطبيقي لدراسة، وتحليل العلاقة بين خصائص الرئيس التنفيذي وقابلية التقارير المالية للقراءة؛ بالتركيز على خاصيتين هما جنسية، ونوع الجنس للرئيس التنفيذي. الكلمات المفتاحية جنسية الرئيس التنفيذي، نوع الجنس للرئيس التنفيذي، قابلية التقارير المالية للقراءة

## 1. المقدمة

إن خصائص الرئيس التنفيذي لها آثار مهمة، وكبيرة على السياسات المالية في الشركات؛ حيث إن السياسات المالية للشركات تتعلق باتخاذ القرارات التي تخص مصادر تمويل الشركة، سواء عن طريق الملكية أو عن طريق الدين.

وفي هذا الصدد فإن السياسة المالية للشركة تتطوي على مجموعة كبيرة من القرارات المتعلقة بمصادر التمويل مثل: قرارات توزيعات أرباح الأسهم، وقرارات زيادة أو تخفيض رأس المال، وقرارات تحديد مستوى المديونية، والقرارات المرتبطة بحجم المصاريف التشغيلية ومصاريف البحث والتطوير (Gorstm, 2016).

يُعد منصب الرئيس التنفيذي من الرتب الإدارية العليا الحساسة في الشركة، ويُرمز له بالرمز الوظيفي "CEO" اختصارًا للمصطلح "Chief Executive Office"، وعمله يَنحَوَّر في الأمور التطبيقية المتعلقة بخطط الشركة، ومشاريعها، والإشراف على تنفيذها في أكمل وجه؛ فالرئيس التنفيذي يدير ويشرف على تنفيذ كل عملٍ هدفه تحقيق الإنتاج الرئيس الذي أسست الشركة من أجله، أما عن علاقته بالمناصب الإدارية الأخرى المتمثلة غالبًا بأعضاء مجلس الإدارة: فهو مسئول أمامهم عن جودة الإنتاج وجرّفته، وعن مدى دقة تنفيذ الأعمال التي تحقّق الترابط الأمثل بين ما تسعى إليه الشركة من خطط ومشاريع، وبين ما تم تنفيذه على أرض الواقع على يد الرئيس التنفيذي.

و غالبًا ما يكون الرئيس التنفيذي أحد أعضاء مجلس الإدارة بحيث يحقّ صلة الوصل بينهم وبين باقي الموظفين في الشركة، بالإضافة إلى أنه يطرح آراءه، ويشارك فيها في وضع خطط العمل للشركة، لكنه في النهاية خاضع لقرارات ذلك المجلس الصادرة (سواءً أكان مشاركًا بها أم لا، بالإضافة إلى تمكّنه من التأثير والتحكم في المعلومات المُفصّل عنها بغرض التأثير على آراء المستثمرين الحاليين والمُرتقبين، وكل الأطراف المعنيّة، وتوجيهها نحو تكوين صورة أكثر ملاءمةً للشركة؛ بهدف إقناع تلك الأطراف بأن الشركة تُدار بكفاءة عالية.

وتعني قابلية التقارير المالية للقراءة "Readability" سهولة الوصول للمعلومات من خلال الإفصاح السَّرْدِي الوارد في هذه التقارير المالية (Richards, 2020)، ويجب أن تتمتع هذه التقارير بخاصيتين أساسيتين هما: القابلية للقراءة، والقابلية للفهم؛ فالقابلية للقراءة تركز على مدى صعوبة أو سهولة المحتوى المعلوماتي للتقارير المالية التي تتأثر بالعديد من العوامل، أبرزها: لغة كتابة التقارير المالية، ومستوى خبرة قارئ القوائم المالية، بينما تعتمد القابلية للفهم على مدى قدرة القارئ على التفاعل مع محتوى التقارير المالية، وتحديد المعنى السليم له، وبذلك فهي مقياس لقدرته على اكتساب المعرفة من المحتوى المعلوماتي المُفصَّح عنه (Ain, 2020). وتأسيساً على ما سبق، فإن القابلية للقراءة تتعلق بمستوى ترابط لغة كتابة المحتوى المعلوماتي للتقارير المالية، وذلك بالطريقة التي تجعل تلك المعلومات واضحة وسهلة القراءة بالشكل الذي يمكن مستخدمي تلك المعلومات من تفسيرها على النحو الذي يدعم قدرتهم على تقييم أداء الشركة واتخاذ القرارات المتعلقة بصورة رشيدة.

ومع اهتمام العديد من الدراسات بأثر الحوافز الإدارية على سلوك الرئيسين لإدارة الأرباح، وكذلك التأثير على جودة أرباح القوائم المالية بصفة عامة، إلا أن هذه الدراسات لم تتناول بالقدر الكافي أثر خصائص الرئيس التنفيذي على قابلية التقارير المالية للقراءة في سوق المال المصري. لذلك كان الباحث على إجراء هذا البحث هو تناول بعض خصائص الرئيس التنفيذي، والمتمثلة في (جنسية الرئيس التنفيذي، ونوع الجنس للرئيس التنفيذي)، وتأثير ذلك في قابلية التقارير المالية للقراءة؛ وذلك بالتطبيق على أسواق المال.

## 2. مشكلة الدراسة

جذبت قضية قابلية التقرير المالي السنوي للقراءة العديد من الجهات، حيث أعرب المستثمرون والمنظمون والأكاديميون عن تزايد مخاوفهم بشأن الآثار أو العواقب المحتملة لتعقيد أو انخفاض قابلية التقرير المالي السنوي للقراءة؛ حيث تعوق التقارير السنوية الأقل قابلية للقراءة من قدرة الفئة غير المسيطرة على استخراج ومعالجة المعلومات، وتقل قدرتهم على الإشراف الفعال على سلوكيات مُصادرة حقوقهم من الإدارة، أيضاً تخفض التقارير السنوية الأقل قابلية للقراءة من ضغوط السوق على المُطَّلعين (Dalwai et al, 2021).

وقد تناولت مجموعة من الدراسات العلاقة بين التَّحْصِين الإداري وقابلية التقارير المالية للقراءة بصورة مباشرة (Seifzadeh et al, 2020)، أو بصورة ضمنية من خلال تناول آليات التَّحْصِين منفردةً (Ezat,

(2019)، أو بصورة غير مباشرة من خلال إدارة الأرباح، وتشير دراسة (Li *et al*, 2008) أن درجة تعقيد النصوص في التقارير المالية تتفاوت بشكل كبير، وهذا التفاوت قد يكون ناتجاً عن توجهات إدارية هدفها إخفاء الأداء السيئ الناتج عن تعقيد النصوص، كما بينت دراسة (Bushee *et al*, 2014) أن الرئيس ين ذو السمات المحافظة يميلون لتبسيط الخطاب المالي وتعزيز الشفافية علي عكس الرئيس ين ذو السيطرة إلي تقديم تقارير أكثر تعقيداً، وفي دراسة أخرى أجراها (Bonsall, Leone & Miller, 2017) أن خصائص الرئيس التنفيذي مثل: الخبرة، وطول فترة البقاء، والمؤهل العلمي، تؤثر بشكل ملحوظ علي أسلوب كتابة التقارير المالية؛ حيث ارتبط التعليم بانخفاض مستويات تعقيد اللغة، وزيادة قدرة المستثمرين علي الفهم، كما خلصت دراسة (2009) Zhang *et al*, إلى أن وجود مدراء تنفيذيين يمتلكون خلفيات علمية حديثة يرتبط باستخدام مصطلحات أكثر تعقيداً، وأقل وضوحاً للمستثمرين، كما تري دراسة (Chakrabarty *et al*, 2018).

ويُعد استقرار الرئيس التنفيذي في منصبه لفترة زمنية طويلة هو أحد آليات التَّحْصِين الإداري؛ حيث يؤدي طول مدة بقائه إلي زيادة قابلية التقارير المالية للقراءة، حيث إن طول مدة البقاء ترتبط إيجابياً بأداء الشركة، ويضعف من دوافع الرئيس ين للتَّعْتِيم على المعلومات المالية، وهذا البقاء يعزز من قدرة المستخدمين علي قراءة وفهم الإفصاحات المالية، وفي المقابل فان اُزدواجِيَّة دور الرئيس التنفيذي (جمع الرئيس التنفيذي بين مناصبي الإدارة التنفيذية، ورئاسة مجلس الإدارة أي: تركيز السلطة في يد فرد واحد)، يحد من فعالية مجلس الإدارة في ممارسة وظائفه الرقابية والتوجيهية، هذا التركيز في السلطة يفتح المجال أمام الرئيس التنفيذي لتبني السلوكيات الانتهازية، مما ينعكس سلباً علي جودة الإفصاحات النوعية.

كما أن اُزدواجِيَّة دور الرئيس التنفيذي قد تزيد من احتمالات انخراطه في ممارسات غير أخلاقية تعرف بإدارة الأرباح، وذلك من خلال استغلال الثَّغرات الموجودة في المعايير المحاسبية بهدف تحقيق منافع شخصية كتضخيم الأرباح للحصول على الحوافز المالية والمكافآت الإدارية، مما يهدد مصداقية المعلومات وشفافيتها.

وأشارت دراسة (Carter *et al*, 2010) إلى ضرورة تمكين النساء ذوات الكفاءات من المشاركة في مجالس الإدارة والمناصب القيادية العليا؛ لأنهن يَمْتَلِكُنَّ شبكة علاقات ومهارات متنوعة يمكن أن تعود بالنفع علي الشركات؛ حيث أظهرت الدراسات وجود علاقة إيجابية بين التَّنوع في الجنس وأداء الشركات؛ حيث تميل النساء إلى تبني أدوار رقابية تتميز بأساليب مختلفة في اتخاذ قرارات الاستثمار، مما يسهم في تعزيز فعالية الإدارة وتحسين النتائج، وقد بيَّنت دراسة (Faccio *et al*, 2016)، أن الشركات التي تقاد من قِبَل النساء تتميز

بسياسات أكثر تحفظاً حيث تسجل نسبة مديونية أقل، ويكون الرفع المالي لتلك الشركات أقل من الشركات التي يرأسها ذكراً، مما يعكس توجهاً أكثر حذراً في اتخاذ القرارات التمويلية، أشارت دراسة (Putra *et al*, 2024) أن الرؤساء الأجانب يميلون بدرجة أقل إلى استخدام أدوات إدارة الأرباح مقارنة بالرؤساء المحليين؛ وذلك بسبب التزامهم الأخلاقي، والمهني المستمد من التزامهم بالمعايير الدولية، كما ترى دراسة (Bouaziz *et al*, 2020) تميل الشركات التي يقودها مديرون تنفيذيون أجانب إلى استخدام التقديرات المحاسبية الاختيارية بدرجة أكبر.

لذلك يمكن بلورة مشكلة الدراسة في التساؤل الرئيس الآتي: ما أثر خصائص الرئيس التنفيذي على قابلية

التقارير المالية للقراءة؟

وينبثق من السؤال الرئيس سؤالين فرعيين

السؤال الفرعي الأول: ما أثر جنسية الرئيس التنفيذي على قابلية التقارير المالية للقراءة؟

السؤال الفرعي الثاني: ما أثر نوع الجنس للرئيس التنفيذي على قابلية التقارير المالية للقراءة؟

### 3. هدف البحث

هناك عدة أهداف يسعى البحث لتحقيقها، منها هدف رئيسي يُنبثق عنه عدة أهداف فرعية.

الهدف الرئيس للبحث: الحصول على أدلة تطبيقية لتأثير خصائص الرئيس التنفيذي في قابلية التقارير

المالية للقراءة.

وينبثق من الهدف الرئيس هدفين فرعيين هما

الحصول على أدلة تطبيقية لتأثير جنسية الرئيس التنفيذي في قابلية التقارير المالية للقراءة.

الحصول على أدلة تطبيقية لتأثير نوع الجنس للرئيس التنفيذي في قابلية التقارير المالية للقراءة.

### 4. أهمية البحث

يشكّل هذا البحث أهمية علمية، وأهمية عملية

الأهمية العلمية

تتبع أهمية هذا البحث في تناوله موضوعاً مهماً، هو تأثير جنس وجنسية الرئيس التنفيذي، وانعكاس ذلك

على قابلية التقارير المالية للقراءة، وذلك لعينة من الشركات العاملة في أسواق المال.

### الأهمية العملية

يكتسب البحث أهميته العملية من نُذرة البحوث التي تناولت هذا الموضوع على المستوى المحلي، وذلك مقارنةً بالاهتمام الكبير الذي حظي به في الدول المتقدمة، وتُضاف إلى ذلك أهمية دراسة العلاقة المباشرة بين خصائص الرئيس التنفيذي ومُحدّيات القابلية للقراءة.

### 5. فروض البحث

الفرض الرئيس: ما تأثير خصائص الرئيس التنفيذي في القابلية للقراءة؟

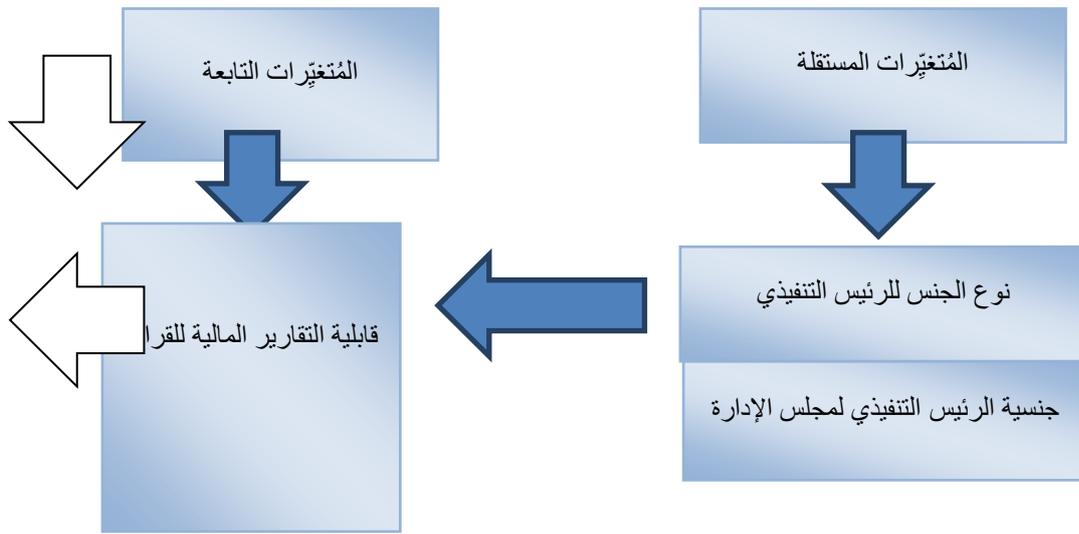
وينبثق منه فرضين

الفرض الأول: توجد علاقة بين جنسية الرئيس التنفيذي على قابلية التقارير المالية للقراءة.

الفرض الثاني: توجد علاقة بين نوع الجنس للرئيس التنفيذي على قابلية التقارير المالية للقراءة.

### 6. متغيرات الدراسة

يمكن تحديد متغيرات الدراسة في الشكل التالي رقم (1)



شكل 1. متغيرات الدراسة

المصدر: إعداد الباحثين

**7. منهجية البحث**

لتحقيق هدف البحث سيتم الاعتماد على المنهج الإيجابي لتحليل، وتفسير أثر جنس وجنسية الرئيس التنفيذي في قابلية التقارير المالية للقراءة، والتنبؤ بأثر هذه العلاقة في العائد السوقي للسهم، وبالنسبة للدراسة التطبيقية: سيتم الاعتماد على بيانات فعلية من التقارير المالية المنشورة في أسواق المال المصرية.

**8. حدود البحث**

يركز على خاصيتين فقط من خصائص الرئيس التنفيذي وهما: جنسية الرئيس التنفيذي، وجنسه.

**9. الدراسات السابقة واشتقاق الفروض**

يتم عرض مجموعة من الدراسات السابقة ذات الصلة بالبحث، مع التركيز على أهدافها ونتائجها؛ وذلك بهدف استخلاص الدروس المستفادة، وتحديد الأسس التي يمكن البناء عليها في الدراسة الحالية. تناولت دراستان فقط العلاقة بين خصائص الرئيس التنفيذي وقابلية التقارير المالية للقراءة بشكل مباشر:

- دراسة (Lawrence et al, 2011)

رأت الدراسة أن سهولة قراءة البيانات المالية تُعتبر مقياسًا لتقييم الرئيس التنفيذي؛ حيث تؤدي إلى احتمال حصوله على جوائز مرموقة خاصة في الشركات الكبرى؛ فشهرة الرئيس التنفيذي تلعب دورًا رئيسًا في تحسين قابلية قراءة التقارير المالية، وتميل الشركات ذات التقارير المالية الضعيفة إلى تعيين رؤساء تنفيذيين مشهورين أملاً في تحسين جودة التقارير المالية من خلال خبراتهم ومهاراتهم.

- دراسة (Seifzadeh, 2020)

هدفت هذه الدراسة إلى تحليل العلاقة بين قابلية قراءة التقارير المالية وخصائص الإدارة مثل نرجسية الرئيس التنفيذي، الثقة الزائدة، وإدارة الأرباح. استُخدمت عينة من (1050) شركة مدرجة في بورصة طهران خلال الفترة (2011-2017م).

وقد توصلت الدراسة إلى وجود علاقة سالبة، ومعنوية بين قابلية قراءة التقرير المالي السنوي، وكل من التحسين الإداري وإدارة الأرباح.

- دراسة (Seifzadeh et al, 2021)

هدفت الدراسة إلى تقييم العلاقة بين خصائص الإدارة (التحصين الإداري، نرجسية الرئيس التنفيذي، الثقة الزائدة، إدارة الأرباح الحقيقية)، وقابلية قراءة البيانات المالية، شملت الدراسة (1050) شركة في بورصة طهران خلال الفترة (2012- 2017م)، واستخدمت تحليل العوامل الاستكشافية لعدة متغيرات مرتبطة بالتحصين الإداري.

وقد أظهرت النتائج وجود علاقة سالبة معنوية بين التحصين الإداري، وإدارة الأرباح على أساس الاستحقاق، ووجود علاقة إيجابية معنوية بين إدارة الأرباح الحقيقية، قصر نظر الرؤساء التنفيذيين، ونرجسيتهم، والثقة الزائدة، وقابلية التقارير المالية للقراءة.

- دراسة (Moghadam *et al*, 2021)

بحثت الدراسة في العلاقة بين قابلية قراءة التقرير المالي السنوي، ورأس المال الفكري مع الدور الوسيط لخصائص الإدارة، وذلك باستخدام عينة من (1309) شركات مدرجة في بورصة طهران خلال الفترة (2012- 2018م).

توصلت الدراسة إلى

- وجود علاقة إيجابية ومعنوية بين قابلية قراءة التقرير المالي السنوي، ورأس المال الفكري.
- أن النرجسية، وإدارة الأرباح تؤثران سلبًا على العلاقة بين رأس المال الفكري، وقابلية قراءة التقرير المالي.

- دراسة (Salehi *et al*, 2021)

اختبرت هذه الدراسة العلاقة بين السمات الإدارية، والمخاطرة العالية في البورصة، باستخدام عينة من (150) شركة مدرجة في بورصة طهران خلال الفترة (2017- 2021م)، واستخدمت الدراسة متغيرات مثل الملكية الإدارية، استقلالية مجلس الإدارة، ازدواجية دور الرئيس التنفيذي كمؤشرات للتحصين الإداري. وأظهرت النتائج تأثيرًا إيجابيًا معنويًا للتحصين الإداري في المخاطرة، مما يعني أن زيادة تحصين الرئيس التنفيذي تؤدي إلى زيادة المخاطرة بسبب المشاريع الاستثمارية التي قد تضعف أداء الشركة على المدى الطويل.

- دراسة (علي 2021م)

هدفت إلى اختبار محددات قابلية قراءة التقارير المالية بشكل عام، وقابلية الإيضاحات بشكل خاص، ومدى انعكاس ذلك على تكاليف الوكالة، مع دراسة دور القابلية للقراءة كوسيط، وقد أجريت الدراسة على

شركات غير مالية مدرجة في بورصة الأوراق المالية المصرية.

وأظهرت النتائج

- تأثيراً إيجابياً معنوياً لكل من: إدارة الأرباح الحقيقية، وأداء الشركة في قابلية قراءة التقارير المالية.
- تأثيراً سلبياً معنوياً لكل من: جودة المراجعة، وحجم الشركة في القابلية للقراءة.
- تأثيراً سلبياً وغير معنوي للتحسين الإداري، وإدارة الأرباح المحاسبية في القابلية للقراءة.
- وجود تأثير سلبى معنوي للقابلية للقراءة في تكلفة الوكالة؛ حيث تتوسط القابلية العلاقة بين جودة المراجعة، وحجم الشركة، وأدائها وبين تكلفة الوكالة.

-دراسة (Seifzadeh et al, 2022)

هدفت الدراسة إلى تقييم العلاقة بين التحسين الإداري وفرص الاحتياطي في البيانات المالية باستخدام

تحليل عوامل متغيرات متعددة على عينة من (1122) ملاحظة في بورصة طهران خلال (2013-2018م).

أظهرت النتائج وجود علاقة سالبة معنوية بين التحسين الإداري وفرص الاحتياطي، مما يعني أن التحسين

الإداري المرتفع يقلل من فرص الاحتياطي ويعزز خلق القيمة للشركة.

-دراسة (Hossam, 2023)

بحثت الدراسة في تأثير خصائص الرئيس التنفيذي في جودة التقارير المالية في البيئة المصرية؛ باستخدام

عينة من (84) شركة غير مالية مدرجة في بورصة الأوراق المالية المصرية في الفترة (2014-2022م).

توصلت الدراسة إلى أن وجود رؤساء تنفيذيين من الإناث يحسن جودة التقارير المالية، بينما تؤدي

ازدواجية دور الرئيس التنفيذي إلى تخفيض جودتها، كما أظهرت أن ارتفاع ملكية مجلس الإدارة يقلل من الأثر

السلبى لازدواجية الدور على جودة التقارير.

التعليق على الدراسات السابقة

يمكن رصد اتجاهين رئيسيين في هذا السياق: الأول رأى أن السمات الشخصية مثل: التخصيص الإداري،

والثقة الزائدة تميل إلى تقليص شفافية التقارير، بسبب تزايد السيطرة الفردية، وضعف آليات الرقابة، في حين رأى

الاتجاه الآخر أن التنوع في الخلفية الثقافية، والنوع الاجتماعي للرؤساء قد يعزز من جودة التقارير المالية

وسهولة قراءتها، وقد وتبين عدم وجود دراسات سابقة توضح العلاقة بين جنس، وجنسية الرئيس التنفيذي، وقابلية التقارير المالية للقراءة.

هناك أبحاث استكشفت تأثير عوامل اُردِواجِيَّة دور الرئيس التنفيذي وجنسيته وخبرته على وضوح وشفافية الإفصاحات المالية، وجودة التقارير المالية، وإدارة الأرباح؛ فهناك دراسات تؤثر سلبياً، وهناك دراسات تؤثر إيجابياً، وهذه النتائج تسلط الضوء على أهمية النظر في خاصية جنس، وجنسية الرئيس التنفيذي لتحسين جودة، وفهم، وقابلية التقارير المالية للقراءة، كما تتبع أهمية الدراسة الحالية في سد هذه الفجوة المعرفية من خلال تقديم تحليل تطبيقي مباشر لعلاقة جنس، وجنسية الرئيس التنفيذي بمدى وضوح التقارير المالية في بيئة سوق المال المصري، وهو ما لم تتناوله الدراسات السابقة بنفس الدقة والتركيز، مما يكسب هذا البحث تجديداً في الأدبيات المحاسبية وقد تبين الآتي

1. تعاني الدراسات السابقة من نقص واضح في الدراسات التي تركز بشكل مباشر على تأثير خصائص الرئيس التنفيذي في قابلية قراءة التقارير المالية.

2. استخدمت الدراسات في مجال التحصين الإداري مؤشرات منفصلة لقياس المتغير، في حين يحاول البحث الحالي دمج خاصيتين رئيسيتين: (جنسية الرئيس التنفيذي، ونوع الجنس للرئيس التنفيذي) في متغير واحد يعبر عن قابلية قراءة التقارير المالية.

3. هناك تباين في نتائج الدراسات حول تأثير الثقة الزائدة لدى الرئيس التنفيذي على مستوى الإفصاح، حيث اتفقت بعض الدراسات على علاقة إيجابية مثل: (Alqatamin et al, 2017) بينما وجدت دراسات أخرى علاقة سلبية مثل: (Hribar & Yang, 2010).

4. اختلاف الدراسة الحالية عن الدراسات السابقة في دراسة أثر خصائص الرئيس التنفيذي مثل: (جنسية الرئيس التنفيذي، وجنسه) في قابلية التقارير المالية للقراءة.

## 10. اشتقاق فروض البحث

تشير القابلية للقراءة إحدى الخصائص اللغوية للإفصاح النوعي، والتي ترتبط بمدى سهولة قراءة وفهم نص ما وسرعة قراءته أيضاً، وتكون النصوص سهلة القراءة عندما يتوافر بها بعض الخصائص اللغوية المتمثلة في: بساطة اللغة، وبساطة القواعد النحوية (Zamanian and Hydria, 2012)، كما يترتب على القابلية للقراءة العديد من الآثار الإيجابية: كزيادة الرُجحية المرتبطة بأحكام المستثمرين، ولها أيضاً العديد من الآثار

السلبية منها: عدم تماثل المعلومات؛ فالقابلية للقراءة هي القدرة على تفسير ودمج المعلومات ذات الصلة بعملية صنع القرار (Ayman *et al*, 2018)، وتتضمن القابلية للقراءة عدة عوامل هي: المفردات المستخدمة في النص، ودرجة تعقيد الجمل والمفردات.

وتشير القابلية للقراءة أيضًا إلى: كتابة النص، وعدد الكلمات، والدلالة اللغوية للكلمات (Singh *et al*, 2022)، كما تشير إلى السهولة التي يمكن بها قراءة النص، وضرورة كتابة التقارير بلغة سهلة وواضحة؛ لأن التقارير المالية المعقدة تقلل من قدرة المستثمر على فهم المعلومات، وتحد من قدراتهم على اتخاذ قرارات سليمة (حسن، وآخرون، 2023م).

### 1.10 العلاقة بين نوع الجنس للرئيس التنفيذي CEO، وقابلية التقارير المالية للقراءة

شهد موضوع نوع الجنس للرئيس التنفيذي اهتمامًا متزايدًا في الأدبيات الحديثة؛ حيث شرعت بعض الدول الأوروبية في فرض حصص للنساء في المناصب القيادية، ومجالس الإدارة؛ بهدف تعزيز التنوع، بينما تختلف الولايات المتحدة الأمريكية عن أوروبا في هذا الجانب؛ إذ تعتمد على التنوع الطبيعي في مجالس الإدارة بين الجنسين؛ فالنساء والرجال مختلفون في أساليب القيادة، والفعالية، وصنع القرارات، ومهارات التواصل، والعدوانية، وتجنب المخاطر، كما أن النساء يجلبن وجهات نظر، وأفكارًا مختلفة للمناقشات، ومن ثمّ تعزيز صنع القرار؛ لذا تكون أساليب القيادة أكثر فعالية وكفاءة.

أشارت دراسة (Miller & Schafere, 1999)، ودراسة (Fracoeur *et al*, 2008) إلى وجود إلى اختلاف في أنماط القيادة بين الذكور والإناث؛ إذ تميل بعض النساء إلى أساليب قيادة أكثر فعالية وكفاءة، من حيث التواصل، واتخاذ القرار، وتجنب المخاطر، وأن وجود رئيسة تنفيذية في المناصب التنفيذية العليا يرتبط بتحقيق عوائد إيجابية على الأسهم، ويحسن من أداء الشركات، خاصة تلك التي تعتمد في استراتيجيتها على الابتكار كعنصر تنافسي، فالشركات التي تضم رئيسًا تنفيذيًا من الإناث لا تختلف من حيث أداء الأسهم.

بينما أظهرت دراسة (Catalyst, 2004) أن الشركات التي تقودها نساء ضمن قائمة فورتشن 500، تُظهر أداءً ماليًا أعلى من نظيراتها التي تدار من قبل رجال، وتوجد علاقة إيجابية بين التنوع في الجنس، وأداء الشركة؛ لأن النساء تميل إلى زيادة الوظائف الرقابية في المجلس، ويختلفن في أسلوب اتخاذ قرارات الاستثمار (Smith *et al*, 2006)

كما كشفت دراسة (Barber *et al*, 2001) أن الرجال يميلون للمُجازفة أكثر من النساء في قراراتهم الاستثمارية، فهم أكثر ثقة؛ لأن استثماراتهم تؤدي للربح، بغض النظر عن مستوى معرفتهم بالفرص الاستثمارية التي تُقابلهم، كما أن الرجال أكثر ميلاً لتوزيع الأرباح مقارنةً بالنساء؛ حيث تُعد النساء أكثر كرهًا للمخاطرة من الرجال.

وأوضحت دراسة (Kulich *et al*, 2011) أن حوافز الذكور عادة ما ترتبط بأداء الشركة، بينما تكون حوافز النساء أقل تأثيرًا بمستوي الأداء، في حين بينت دراسة (Faccio *et al*, 2016) أن الشركات التي تُدار من قِبَل رئيسات تنفيذيات أقل استخدامًا للمُديونية؛ بسبب تقادي النساء للمخاطر أكثر من الرجال؛ حيث يكون الرفع المالي للشركات التي يرأسها أنثى أقل من الشركات التي يرأسها ذُكر؛ لأن النساء لا يكون لديهنَّ الشجاعة الكافية لاستغلال الفرص.

وقد رأت دراسة (Nekhili *et al*, 2018) وجود اختلاف في أساليب القيادة بين الجنسين؛ إذ يفضل الرجال القيادة القائمة على التبادلية، والمنفعة المتبادلة، حيث يتم تبادل الإجراء المقيد من قِبَل الطرفين، وإذا لم يكن مقيدًا يتم إنهاء العلاقة، في حين تركز النساء على بناء علاقات طويلة الأمد مع المُوردين، والعملاء، مما ينعكس على جودة الإفصاح، وطريقة عرض المعلومات المالية؛ فغالبًا ما يؤدي عدم رضا العملاء، والمُوردين إلى إلغاء العلاقات.

ومن ثمَّ تحاول النساء حل مثل هذا النزاع عندما لا تُسفر هذه العلاقات عن فوائد مالية للشركة. ورأى (Khan *et al*, 2013) أن النساء لديهن القدرة على تحمُّل المخاطر مقارنةً بنظرائهنَّ من الرجال؛ حيث هناك حاجة للمخاطرة كإنشاء مشاريع جديدة، وإنشاء منتجات جديدة، وتوظيف موظفين ذوي مواهب خاصة. ولأن النساء في منصب الرئيس التنفيذي يتجنَّبن المخاطرة بشكل مُفرط، فإن نظرية الاعتماد على الموارد تشير إلى أن الرئيسات التنفيذيات يجلبن موارد مختلفة للشركة كمورد فريق الإدارة العليا، عن طريق مقارنة العلاقات والموارد العقلية، والتي من شأنها تعويض نقص الموارد لدى الرؤساء التنفيذيين الذكور.

كما رأت دراسة: (Zhang *et al*, 2016) أن النساء يجلبن موارد عقلية، وتنظيمية مختلفة تسهم في تعويض النقص في الموارد الذي قد يواجهه الرؤساء الذكور، وأحيانًا تقدِّم الرئيسات التنفيذيات آراء متناقضة، وهذا يضيف للمناقشة أبعادًا جديدة، وتقدِّم حلولًا أكثر ابتكارًا للمشكلات.

وأوضحت دراسة (Putri *et al*, 2019) أن النساء على الرغم من قيامهن بنفس المهام مثل الرجال، إلا أنهن يتبعن أساليب قيادة متميزة تتسم بالابتكار، والقدرة على طرح حلول متجددة للمشكلات المعقدة، مما ينعكس إيجابياً على القرارات المالية، والإفصاح؛ حيث تتمتع النساء بعواطف أكثر ثباتاً ونضجاً.

ويرى (Ruderman *et al*, 2002) أن الرئيسات التنفيذيات أكثر فعاليةً في التنسيق، والرقابة، والإشراف للإدارة، وهذا يؤدي إلى تحسين أداء الإدارة.

ويرى (Davis *et al*, 2010) تحقّق نمو أعلى في الشركات التي يقودها رئيسات تنفيذيات، وأداء مالي أفضل من الشركات التي يقودها رؤساء تنفيذيون.

كما رأت دراسة (Faccio *et al*, 2016) أن الشركات التي تديرها نساء تتميز بأرباح أقل تقلباً، وتميل إلى تقليل الرفع المالي، وكما يكون لديها قدرة أعلى على الاستمرار والبقاء.

ورأت دراسة: (Nielsen & Huse, 2010) أن الرئيسات التنفيذيات الإناث يقدّمن رأسمالاً بشرياً فريداً من نوعه، بما في ذلك الآراء ووجهات النظر الجديدة، مما يسهم في إثراء التقارير المالية.

ورأت دراسة: (Jalbert *et al*, 2013) أن الأسواق المالية تنظر بإيجابية إلى القيادات النسائية؛ لقدرتهنّ على تحقيق مبيعات وعوائد أعلى، وتكون قيمة شركتهن في السوق أعلى مقارنةً بتلك التي يديرها الرؤساء التنفيذيون.

ورأت دراسة: (Ahmad *et al*, 2018) أن وجود امرأة في مجلس الإدارة يعزّز من تنوع الرؤى الإدارية، ويسهم في اتخاذ قرارات أكثر توازناً، وهو ما ينعكس على وضوح التقارير المالية.

وأشارت دراسة: (Githaiga & Kosei, 2023) إلى أن التنوع بين الجنسين يعزز من تنافسية الشركات، ويعدّ عنصراً داعماً للأداء الداخلي والخارجي.

ورأت دراسة: (Effah *et al*, 2022) أن ارتفاع نسبة النساء في مجالس الإدارة يحفّز النقاشات بين الأعضاء؛ مما يسهم في تقديم محتوى إفصاحي أكثر اتزاناً.

كما رأت دراسة: (Hurst *et al*, 1989) أن ميل النساء إلى نمط إدراكي يعزز الانسجام، ويدعم نشر المعلومات بطريقة أكثر وضوحاً.

ورأت دراسة: (Earley & Mosakowski, 2000) أن النساء يظهرن وجهات نظر أكثر حداثةً، مقارنةً بنظائرهنّ من الرجال، مما يؤدي لاعتبارات أفضل في صنع القرار، ورأت دراسة أيضاً

(Bennouri *et al*, 2018) أن الرئيسات التنفيذيات يمتلكن فهما أفضل لسلوك المستهلك واحتياجاته، مما

يعزز من قابلية التقارير المالية للقراءة.

كما ورأت دراسة (Olivia *et al*, 2021) أن وجود النساء في المناصب التنفيذية يدعم استمرارية الأرباح، ويرجع السبب إلى أن زيادة التمثيل النسائي يؤثر على وضع الاستراتيجيات؛ لأن اختلاف الأدوار، والسمات، والمواقف بين الرجال، والنساء يقلل من ممارسة إدارة الأرباح، وتقديم تقارير مالية أكثر قابلية للقراءة.

ورأت دراسة: (yalina *et al*, 2023) أن التنوع الجنسي يؤدي إلى تحسين جودة قرارات الإدارة، وتقديم تقارير مالية أكثر قابلية للقراءة، بينما ورأت دراسة (Nakagawa *et al*, 2015) أن الدمج بين الجنسين في القيادة يغذي بيئة العمل بالخبرات المتنوعة؛ حيث أكدت أن التنوع بين الرئيس ين التنفيذيين يؤدي إلى تحسين أداء مجموعات العمل بسبب تنوع المعرفة والخبرات، ووجود أكثر من منظور لتحليل القضايا، وهذا يعزز من وضوح الإفصاحات المالية.

كما أكدت دراسة: (Rhode *et al*, 2014) على أن وجود إناث في مجلس الإدارة، يرفع من فاعلية القرارات، ويعزز جودة التقارير المالية المقدمة.

ويتضح مما سبق، أن النساء أكثر اهتمامًا بإنشاء علاقات جيدة مع الآخرين، والمساعدة المستمرة لهم، ومن غير المرجح أن يُقمن أعمالاً غير أخلاقية مثل: إدارة الأرباح، والتأخر في توقيت نشر التقارير، أو حجب معلومات غير مهمة، كما يعملن على تحسين أداء الإدارة، وتقديم تقارير مالية أكثر قابلية للقراءة، مقارنةً بالرؤساء التنفيذيين.

ونظرًا لاختلاف النتائج حول تأثير نوع الجنس للرئيس التنفيذي في جودة التقارير المالية، سيتم اختبار تلك العلاقة من خلال صياغة الفرض الأول للدراسة على النحو الآتي

الفرض الأول: "توجد علاقة معنوية بين نوع الجنس للرئيس التنفيذي، وقابلية التقارير المالية للقراءة"

### 2.10 العلاقة بين جنسية الرئيس التنفيذي CEON، وقابلية التقارير المالية للقراءة

نُستخدم جنسية الرئيس التنفيذي لشرح أصل، وثروة المعرفة التي اكتسبها من خلال تعرُّضه لثقافات أخرى غير تلك العاملة في بلد معين، مما يسهم في تقديم إفصاحات مالية أكثر تنوعًا (Jalbert *et al*, 2007)، وتشير الدراسات إلى أن الرؤساء التنفيذيين ذوي الخبرة الدولية يميلون لامتلاك المهارات اللازمة لإدارة فرق العمل

متعددة الثقافات، كما أن لديهم القدرة الأكبر على التواصل مع مختلف المستثمرين (Ogochukwu *et al*, 2020).

وقدّم (Shrophire *et al*, 2008) أدلة على خصائص الشركات التي تضم جنسيات عرقية، وتم فحص الشركات التي تضم نساء ورؤساء أجنبي، ومقارنتها بالشركات التي لا يوجد بها هذا التنوع، وتوصلوا إلى أن جنسية مجلس الإدارة، والتنوع بين الجنسية يمّد الرؤساء بمعلومات، ومهارات فريدة، مما يسمح لهم باتخاذ قرارات أفضل على مستوى الشركة، وأن التنوع بين الجنسية في مجلس الإدارة يزيد من إمكانية الوصول إلى المواهب؛ لأنه يرسل إشارات إيجابية إلى أسواق المنتجات.

ورأت دراسة: (Maina *et al*, 2005) أن تنوع الأعضاء في مجلس الإدارة يعزز من قيمة الشركة؛ مما يسهم بشكل مباشر في تقديم تدابير لتعزيز التنظيم، والشفافية، والمساءلة، والاستقلال، ومن ثمّ فإن مجالس الإدارة التي تضم جنسيات متنوعة ستعمل على تحسين الأداء عن طريق زيادة استقلال مجلس الإدارة. إن الرؤساء التنفيذيين ذوي الجنسيات المختلفة يحصلون على تعويضات مختلفة، ويقومون بتشغيل الشركة بشكل مختلف، وتكون التعويضات أعلى مقارنةً بالرؤساء التنفيذيين المحليين داخل البلد.

وتنظر دراسة: (Gibson *et al*, 2014) للجنسية على أنها عامل بديل للكفاءات الثقافية، ويعتبر هذا وسيلة لتعزيز التفاعل في الأسواق الدولية، وتقليل الغموض، مما جعل من الشائع -بشكل متزايد- قيام مجلس الإدارة بتعيين أجنبي في الإدارة العليا، ورأت دراسة: (Khuong & Vy, 2017) أن الرؤساء التنفيذيين الأجانب غالبًا ما يمتلكون معرفة أكثر باللوائح، والأسواق الدولية، والعملاء، والموظفين الأجانب، والمنافسين، مما يمكنهم من مساعدة الشركة على قدر أقل من الشكوك والغموض عند دخول السوق الدولية، وربما يكون الرؤساء التنفيذيون الأجانب قد درسوا لغة البلد، مما يجعل التعاقد والتفاعل مع شركاء الأعمال المحتملين أسهل.

ورأت دراسة: (Patzelt *et al*, 2010) أنه ربما يكون الرؤساء التنفيذيون الدوليون قد كوّنوا شبكة علاقات اجتماعية في البلد المضيف، مما قد يعزز من فرصهم في اكتساب المعرفة ويمكنهم من البحث عن شركاء أعمال أجنبي، وهذا يحسن من جودة الإفصاحات المالية، كما ورأت دراسة (Hirman *et al*, 2005) أن الخبرات المختلفة المرتبطة بالرؤساء التنفيذيين الأجانب تضيف للشركة ميزة تنافسية، مما يحسن من أدائها، وتطوير مستوى التقارير المالية، في حين رأت دراسة: (Elsharkawy *et al*, 2018) أن الرؤساء التنفيذيين الذكور يفتقرون إلى الخبرة اللازمة للتعامل مع الأسواق المحلية؛ لأنها مغلقة إلى حد كبير، ولذا لا يمكنهم

المساهمة في عملية صنع القرار، ورأت دراسة أنهم ليسوا على دراية جيدة بالقوانين، واللوائح الوطنية، وأساليب الإدارة المحلية، مما يضر بالأداء.

ورأت دراسة: (Ben. Amar *et al*, 2013) أن الرؤساء التنفيذيين الأجانب يقدمون مهارات جديدة، وشبكات علاقات أوسع، ومزيدًا من المعرفة حول السوق الدولية مما يدعم من جودة القرارات، والإفصاحات. وأشار (Ruigrok *et al*, 2007) إلى أن هذه المعرفة، والمعلومات حول أنظمة السوق الدولية تشكل أصولًا قيّمة للشركة نحو أداء أفضل، وتقديم تقارير مالية عالية الجودة وأكثر وضوحًا، ورأت دراسة (Badru *et al*, 2016) أن الرؤساء التنفيذيين الأجانب يخدمون مصالح المساهمين بصورة أفضل، ويتمتعون بخبرة أكثر تنوعًا من الرؤساء المحليين.

كما رأت دراسة: (Brockman *et al*, 2018) أن الرؤساء التنفيذيين الأجانب يصدرون تقارير مالية أقل جودة، وقابلية للقراءة، مقارنةً بالتقارير المالية التي يصدرها الرؤساء التنفيذيون الذين هم من داخل البلد، وأن الرؤساء التنفيذيين داخل البلد تتمتع تقاريرهم بدقة أكبر، وتكون أكثر قابلية للقراءة مقارنةً بالرؤساء التنفيذيين الأجانب.

ورأت دراسة: (Geertesema *et al*, 2018) أن الرؤساء التنفيذيين الأجانب أكثر عُرضةً لممارسات تخفيض الأرباح من الرؤساء التنفيذيين الداخليين، ومن ثمّ تقديم تقارير مالية أقل قابلية للقراءة. كما رأت دراسة (Boeker *et al*, 1993) أن الرؤساء التنفيذيين الأجانب يميلون للبقاء لفترة أقصر في مناصبهم، مقارنةً بالرؤساء المحليين، وهذا قد يدفعهم للتلاعب في الأرباح، وتقديم تقارير مالية مُضلّلة. ورأت دراسة: (Kuang *et al*, 2014) أن الرؤساء التنفيذيين الأجانب قد يلجأون إلى التلاعب بالأرباح التصاعديّة؛ بهدف تحسين الأداء المؤقت، مما يؤدي إلى الإضرار بأداء الشركة على المدى الطويل، وتقديم تقارير مالية أقل قابلية للقراءة.

وبيّن (Shen *et al*, 2002) أن الرؤساء التنفيذيين الأجانب يتم تعيينهم عادةً عندما يكون أداء الشركة ضعيفًا؛ من أجل معالجة المشكلات على الفور، واتخاذ إجراءات سريعة، ولكن من المحتمل أن يواجه الرؤساء الأجانب ضغوطًا أكبر من مجلس الإدارة، والمساهمين لإظهار قدرتهم الإدارية؛ لتحقيق النتائج بعد تولّيهم الإدارة مباشرةً، وهذه الضغوط تجعلهم يقدّمون تقارير مالية ذات جودة منخفضة، وتكون أقل قابلية للقراءة.

ويتضح مما سبق، أن الرؤساء التنفيذيين الأجانب يتمتعون بخبرة دولية واسعة، ويمتلكون خبرات كبيرة في التعامل مع مختلف المستثمرين، أيضاً لديهم معرفة أكثر بالأسواق واللوائح الدولية والعملاء والموظفين الأجانب والمنافسين، وهذا يضيف ميزة تنافسية للشركة، ومن ثمَّ تقديم تقارير مالية أكثر قابلية للقراءة. ورأت دراسة الباحثون في ضوء ما سبق: أن الدراسات تعطي نتائج مُتعارضة؛ فالجنسية تؤدي إلى زيادة الربحية وجودة التقارير المالية، ومن هنا يمكن اشتقاق الفرض الثاني كالآتي

الفرض الثاني: "توجد علاقة معنوية بين جنسية الرئيس التنفيذي، وقابلية التقارير المالية للقراءة"

### 1.1. الدراسة التطبيقية

تهدف هذه الدراسة إلى معرفة تأثير جنس، وجنسية الرئيس التنفيذي في قابلية التقارير المالية للقراءة. ولتحقيق الهدف تم استخدام الأساليب الإحصائية المُستخدمة في هذه الدراسة، وهي: الإحصاء الوصفي، ومعامل الارتباط، وتحليل الانحدار الخطي.

ويبين الجدول الآتي رقم (2) طرق قياس المتغيرات المستخدمة في البحث.

#### جدول 1. طرق قياس المتغيرات

المتغيرات	الاختصار	طريقة القياس
المتغير التابع		
قابلية التقارير المالية للقراءة	Read	تُقاس باللوغاريتم الطبيعي لحجم ملف التقرير بالميجابايت كمقياس عكسي لقابلية التقارير المالية للقراءة، وقد جاء ذلك في دراسات سابقة ( Luo et al, 2014), (Cho et al, 2014), (Karim, 2018), (Lawerence et al, 2013), (Sarker & 2019)
المتغيرات المستقلة		
جنسية الرئيس التنفيذي	CEON	متغير ثنائي (0، 1) يأخذ 1 إذا كان الرئيس التنفيذي أجنبيًا، ويأخذ صفرًا بخلاف ذلك (Salehi et al, 2022)
نوع الجنس للرئيس التنفيذي	CEOG	متغير ثنائي (0، 1) يأخذ 1 إذا كان الرئيس التنفيذي امرأة، ويأخذ صفرًا بخلاف ذلك (Faccio et al, 2016)
المتغيرات الرقابية		

تشير إلى حجم أصول الشركة، وتُقاس باللوغاريتم الطبيعي لإجمالي الأصول في نهاية السنة، وقد تم استخدام المتغير الرقابي في دراسات سابقة: (Mirbargkar et al. , 2017) (Habib et al. , 2017) (Mehrabanpour et al ,2020), (2019)	Size	حجم الشركة
صافي الربح ÷ إجمالي الأصول، تم استخدام هذا المتغير في دراسات سابقة (Teti et al. , 2016) , (Alzaibi et al. , 2016)	Roa	ربحية الشركة (معدل العائد على الأصول)
إجمالي الالتزامات ÷ إجمالي الأصول في نهاية السنة، وتم استخدام هذا المتغير في دراسات سابقة (محمد الحواشي، 2015) - (هلال عفيفي، (2014) (Boritze et al. , 2016) (Yu et al ,2022) (Alzaibi et al., 2016)	Lev	الرفع المالي (معدل المديونية)
(عدد الأسهم آخر العام × سعر السهم آخر العام) ÷ إجمالي حقوق الملكية (Souza and Borba, 2021), (Gu and Dodoo, 2020)	Mtb	نسبة القيمة السوقية إلى القيمة الدفترية

### 1.11 نموذج الدراسة

بناءً على فروض الدراسة، سوف يعتمد الباحثون على أسلوب تحليل الانحدار الخطي، وتحليل الارتباط الذي يهدف لاختبار العلاقة بين جنس، وجنسية الرئيس التنفيذي، وقابلية التقارير المالية للقراءة في سوق المال المصري، وذلك باستخدام المعادلة الآتية:

$$Rsi, t = \beta_0i, t + \beta_1ceoni, t + \beta_2 ceogit + \beta_3sizei, t + \beta_4levi, t + \beta_5roai, t + \beta_6mtbi, t + \epsilon_i, t "$$

حيث إن

$\beta_0$ : ثابت الانحدار.

$\beta_1: \beta_2$ : معامل الانحدار للمتغيرات المستقلة.

$\beta_3 \beta_6$ : معامل الانحدار للمتغيرات الرقابية. المتغير التابع

Eit: الخط العشوائي

RS: حجم التقرير

المتغيرات المستقلة

CEON: جنسية الرئيس التنفيذي

CEOG: نوع الجنس للرئيس التنفيذي

المتغيرات الرقابية

Size : حجم الشركة

Lev: الرفع المالي

Roa: ربحية الشركة

Mtb : نسبة القيمة السوقية إلى الدفترية

Eit: الخط العشوائي:

تناولت هذه الدراسة تأثير خصائص الرئيس التنفيذي في قابلية التقارير المالية للقراءة.

ولتحقيق الهدف تم استخدام الأساليب الإحصائية المستخدمة في هذه الدراسة، وهي الإحصاء الوصفي،

ومعامل الارتباط، وتحليل الانحدار الخطي.

**2.11 الإحصاء الوصفي**

يستخدم التحليل الوصفي لوصف الملامح الأساسية لبيانات الدراسة، ويفيد في استكشاف طبيعة عينة

الدراسة واتجاهات المتغيرات المستخدمة في اختبار الفروض، والجدول الآتي يوضح الإحصاءات الوصفية

لمتغيرات الدراسة التابعة والمستقلة، بالإضافة للمتغيرات الرقابية.

**جدول 2. التحليل الإحصائي الوصفي**

المتغيرات	الحد الأدنى	الحد الأقصى	المتوسط	الانحراف المعياري	معامل الالتواء	التفطح
حجم التقرير	0.49	19.00	6.0152	4.48967	0.639	-0.612
جنسية الرئيس التنفيذي	0.0	1.00	0.069	0.2534	3.438	9.916
نوع الجنس للرئيس التنفيذي	0.0	1.00	0.015	0.1207	8.123	64.617
حجم الشركة	7.1	11.20	9.322	-0.241	-0.241	0.116
الرفع المالي	0.0	11.20	0.739	6.853	6.853	50.208
ربحية الشركة	-2.7	2.50	0.046	-1.823	-1.823	58.182
نسبة القيمة السوقية إلى الدفترية	-1.7	12.50	1.633	2.166	2.166	10.335

يبين هذا الجدول قابلية التقارير المالية للقراءة (تُقاس بحجم التقرير بالميجابايت)، وأن الوسط الحسابي يساوي 6. 0152، وهذا يعني كِبَر حجم التقارير المالية، وتعدُّ صفحاتها للشركات عينة الدراسة، مما يعني أن هذه التقارير تحتوي على جداول ورسومات بيانية ورسومات، بالإضافة إلى صور عالية الدقة. كما يتضح أن الانحراف المعياري المتعلق بحجم التقرير 4. 48967، وهذا يعني أن نسبة التشتت كبيرة، وأيضاً نوع الجنس للرئيس التنفيذي يعني التنوع بين الجنسين في القيادة، وكان الوسط الحسابي 0. 015 وأعلى قيمة 1 وأقل قيمة 0، وهذا يعني أن البيئة المصرية بيئة محافظة لا تسعى للتنوع بين الجنسين في المناصب القيادية؛ حيث توجد شركة واحدة فقط قامت بتعيين المرأة مديراً تنفيذياً. والانحراف المعياري يساوي 0. 1207، وهذا معناه عدم وجود تشتت بين الشركات عينة الدراسة، أيضاً بالنسبة لجنسية الرئيس التنفيذي كان الوسط الحسابي 0. 069 وهذا يعني أن 6. 9% من الرئيس ين التنفيذيين يحملون جنسية أجنبية و 93. 1% يحملون جنسية محلية وهذا يعني عدم التنوع في جنسية مجلس الإدارة، وتعيين أجنبي في الإدارة العليا، وهذا يعني أن مجالس الإدارة للشركات عينة الدراسة لا تضم جنسيات مختلفة.

### 3.11 تحليل الارتباط

#### جدول 3. مصفوفة الارتباط

10	9	8	7	6	5	4	3	2	1	المتغيرات
									1	حجم التقرير
							1	-0. 039	** -0. 183	جنسية الرئيس التنفيذي
						1	-0. 033	0. 082	-0. 106	جنس الرئيس التنفيذي
			1	0. 131	-0. 071	-0. 133	0. 120	-0. 041	-0. 044	حجم الشركة
		1	** -0. 281	-0. 032	-0. 059	-0. 039	-0. 024	0. 002	-0. 014	الرفع المالي
	1	** -0. 188	* 0. 168	0. 065	0. 063	0. 015	0. 000	* 0. 180	0. 047	ربحية الشركة
1	* 0. 158	** -0. 260	-0. 020	** 0. 275	0. 058	-0. 038	0. 007	0. 047	0. 107	نسبة القيمة السوقية إلى الدفترية

يتضح من مصفوفة الارتباط أنه: توجد علاقة معنوية سلبية بين حجم التقرير، وجنسية الرئيس التنفيذي، وهذا يعني وجود علاقة معنوية إيجابية بين الرئيس التنفيذي الأجنبي، وقابلية التقارير المالية للقراءة، كذلك توجد علاقة ارتباط سلبية غير معنوية بين حجم التقرير، ونوع الجنس للرئيس التنفيذي، وهذا يدل على وجود علاقة غير معنوية إيجابية بين قابلية التقارير المالية للقراءة، ونوع الجنس للرئيس التنفيذي.

#### 4.11 تحليل الانحدار

يستخدم في هذه الدراسة نموذج تحليل الانحدار الخطي (Multiple Linear Regression (MLR))

#### جدول 4. نتائج تحليل الانحدار المتعدد Regression results

المُتغيّرات	المعامل	قيمة t -	قيمة p -	مستوى الدلالة
ثابت	6.943	1.719	0.087	*
جنسية الرئيس التنفيذي	-3.167	-2.600	0.010	**
جنس الرئيس التنفيذي	-3.600	-1.343	0.181	
حجم الشركة	-0.100	-2.236	0.013	**
الرفع المالي	0.005	0.019	0.985	
ربحية الشركة	0.142	0.135	0.893	
نسبة القيمة السوقية إلى الدفترية	0.344	1.656	0.099	
((معامل الارتباط المتعدد (R		0.318		
((معامل التحديد (R <sup>2</sup>		0.201		
معامل التحديد المعدل (Adj R <sup>2</sup> )		0.159		
St. Error of Estimate		4.35417		
قيمة F		9.426		
Sig مستوى الدلالة		0.0000		
Significant *** P< 0.01 , Significant **P<0.05 , Significant P <0.1				

يوضح الجدول السابق رقم 4 نتائج تحليل الانحدار المتعدد للعلاقة بين قابلية التقارير المالية للقراءة، وخصائص الرئيس التنفيذي.

## نتائج اختبار فروض الدراسة

يوضح هذا الجزء من الدراسة نتائج الاختبار الإحصائي لنماذج الدراسة المتمثلة بمجموعة من المتغيرات المستقلة والرقابية، وهي: (جنسية الرئيس التنفيذي، ونوع الجنس للرئيس التنفيذي، وحجم أصول الشركة، وربحية الشركة، والرفع المالي، ونسبة القيمة السوقية إلى الدفترية)، وقد تبين من جدول تحليل الانحدار الآتي:

يتضح من الجدول معنوية نموذج الانحدار؛ حيث إن قيمة ( $F=9.426$ ) بمستوى دلالة إحصائية 0.00، وهي أقل من مستوى المعنوية 0.01، وتشير النتائج إلى وجود علاقة سلبية معنوية بين جنسية الرئيس التنفيذي، وحجم التقرير، وهكذا توجد علاقة إيجابية معنوية بين جنسية الرئيس التنفيذي وقابلية التقارير المالية للقراءة؛ لذلك تم قبول الفرض الأول بوجود علاقة بين جنسية الرئيس التنفيذي، وقابلية التقارير المالية للقراءة.

وتتفق هذه الدراسة مع دراسة *Ben et al (2016)*، *Badru et al. (2013)*، وتختلف هذه الدراسة مع دراسة *(Elsharkawy et al, 2018)* والذي يبين أن الرئيس التنفيذي الأجنبي يفتقر إلى الخبرة اللازمة للتعامل مع السوق المحلية، وليس على دراية بقوانين ولوائح البلد، وقد تبين أيضًا من تفسير النتائج أنه توجد علاقة سلبية غير معنوية بين نوع الجنس للرئيس التنفيذي، وحجم التقرير، وبالتالي توجد علاقة إيجابية غير معنوية بين نوع الجنس للرئيس التنفيذي، وقابلية التقارير المالية للقراءة؛ حيث إن ( $0.05 < P = \alpha$  value)، وذلك لوجود علاقة عكسية بينهما، وبين حجم التقارير المالية للقراءة، ولذا تم رفض الفرض الثاني: وجود علاقة بين نوع الجنس للرئيس التنفيذي، وقابلية التقارير؛ ويرجع السبب إلى أن البيئة المصرية بيئة محافظة، والشركات المصرية لم تعين سوى امرأة واحدة كمدير تنفيذي.

وتختلف هذه الدراسة مع دراسة *(Jalbert et al., (2013)*، *Obazee and Amede (2019)*، *Khuong et al. (2017)* والذي يبين التنوع في مجالس إدارات الشركات، أو أن كون الرئيس التنفيذي أنثى يؤدي إلى زيادة قابلية التقارير المالية للقراءة، ونشرها في الوقت المناسب.

12. خلاصة البحث والنتائج والتوصيات والبحوث المستقبلية

### 1.12 خلاصة البحث

يهدف هذا البحث إلى دراسة أثر خصائص المدير التنفيذي وبشكل خاص نوع الجنس للمدير التنفيذي وجنسيته على قابلية التقارير المالية للقراءة حيث تعد قابلية التقارير المالية للقراءة من المؤشرات المهمة التي

تعكس مدى وضوح وسهولة فهم التقارير المالية من قبل المستخدمين مثل المستثمرين والمحاسبين الماليين حيث تلعب هذه الخصائص دور مهم في تحسين أو تقليل وضوح المعلومات المالية.

### 2.12 نتائج البحث

أظهرت نتائج البحث وجود تأثير جوهري لجنسية الرئيس التنفيذي في قابلية التقارير المالية للقراءة؛ حيث تبين أن الشركات التي يوجد بها رئيس تنفيذي أجنبي تكون التقارير المالية أكثر قابلية للقراءة، وكذلك عدم وجود تأثير جوهري لنوع الجنس للرئيس التنفيذي في قابلية التقارير المالية للقراءة.

### جدول 5. نتائج قبول ورفض فروض البحث

قابلية التقارير المالية للقراءة		فروض البحث
قبول	رفض	النتائج
		2-توجد علاقة إيجابية بين جنسية الرئيس التنفيذي، وقابلية التقارير المالية للقراءة.
✓		3-توجد علاقة سلبية بين نوع الجنس للرئيس التنفيذي، وقابلية التقارير المالية للقراءة.

### 3.12 توصيات البحث

في ضوء النتائج التي تم التوصل إليها من الدراسة التطبيقية، توصي هذه الدراسة بالآتي  
-تقوم الجهات المعنية بتنظيم سوق المال في مصر، وتوفير إرشادات تضمن إعداد تقارير مالية أكثر قابلية للقراءة، كما تهتم الجهات المعنية بتحليل خصائص الرؤساء التنفيذيين؛ لما لها من تأثير في استراتيجيات الشركة، وقراراتها، وأدائها، ومدى نجاحها في بيئة الأعمال.

-عقد ندوات لنشر الوعي المحاسبي بين المستثمرين وأصحاب المصالح، حول أهمية قابلية التقارير المالية للقراءة، وإجراء مزيد من الدراسات التي تتناول مدى تأثير قابلية التقارير المالية بالقراءة بخصائص الرؤساء التنفيذيين الأخرى مثل: الخبرة المالية، ومستوى التعليم، وترجيبة الرئيس التنفيذي، والثقة المفردة، والمقدرة الإدارية.

-ضرورة اهتمام الشركات باختيار الرؤساء التنفيذيين الذين يتمتعون بخصائص، وسمات إدارية عالية: كالمقدرة الإدارية، والملكية الإدارية، والخبرة المالية؛ لأن ذلك يحقق آثارًا إيجابية لأصحاب المصالح مع

- الشركة، مع أهمية تحسين البيئة المعلوماتية للشركة، وزيادة شفافيتها، والحد من عدم تماثل المعلومات من خلال نشر التقارير المالية في الوقت المناسب، وتحسين التقارير المالية، وزيادة قابليتها للقراءة.
- إجراء مزيد من الدراسات لإعداد مقاييس لقابلية القراءة، تراعي السمات اللغوية للتقارير المالية التي يتم إعدادها باللغة العربية، مع إجراء المزيد من الدراسات التي تتناول التأثيرات المحاسبية لقابلية القراءة بنفعية المعلومات بالنسبة للمستثمرين.
- بالنسبة لمستخدمي المعلومات المالية: يوصي الباحثون بأنه من الممكن أن يعتمد مستخدمو المعلومات المالية على خصائص الرئيس التنفيذي في تقييمهم لبيانات التقارير المالية.

#### **4.12 الدراسات والبحوث المستقبلية**

- قياس اثر خصائص المدير التنفيذي علي المسؤولية الاجتماعية للشركة .
- تحليل تأثير التنوع الثقافي للمديرين التنفيذيين علي وضوح التقارير المالية .
- دراسة العلاقة بين استخدام الذكاء الاصطناعي في إعداد التقارير المالية والقابلية للقراءة .
- دراسة العلاقة بين الضغوطات الإدارية التي تواجه المدير التنفيذي وتأثيرها علي أسلوب صياغة التقارير المالية .
- قياس التأثير المتبادل بين آليات حوكمة الشركات وخصائص المدير التنفيذي .

## 13. المراجع

## المراجع العربية

- عفيفي، هلال عبد الفتاح، (2017). "أثر التَّخْصِين الإداري وإدارة الأرباح على مكافأة مجلس الإدارة: دراسة اختبارية على الشركات المساهمة المصرية"، مجلة البحوث التجارية، جامعة الزقازيق، كلية التجارة، مجلد 39، العدد 1: 339-442.
- علي، نيفين صلاح علي، (2021). "محددات قابلية التقرير المالي السنوي للقراءة وأثرها على تكاليف الوكالة: دراسة تطبيقية على الشركات المقيدة ببورصة الأوراق المالية"، مجلة الإسكندرية للبحوث المحاسبية، كلية التجارة، جامعة الإسكندرية، ص 1-68.
- سيد، محمد سيد مصطفى، (2024). "أثر الخصائص الإدارية على قابلية التقارير المالية للقراءة في ضوء نظرية الإشارة وانعكاسها على سيولة الأسهم" دراسة تطبيقية، كلية التجارة، جامعة دمياط، المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية.
- محمود، حسن شلقامي، (2023). "تحليل آثار التكامل بين قابلية التقارير المالية السنوية للقراءة وقابليتها للفهم على جودة التقارير المالية وآثار المتغيرات المعدلة على تلك العلاقة" دليل من البورصة المصرية، مجلة المحاسبة والمراجعة، كلية التجارة، جامعة بني سويف العدد 2: 268-331.

## ثانياً: المراجع الأجنبية

- Ahmadi , A. , Nakaa ,N. and Bouri ,A. (2018) "Chief Executive Officer attributes ,board structures gender diversity and firm performance among French CAC 40listed Firms " Research in international Business and Finance Vol. 44,PP 218-226 .
- Aymen , A, B. S. Sourour and M. Badreddine. (2018)" The effect annual report readability on financial and analysts behavior Journal of Economics finance and Accounting5(1): 26-37 .
- Badru Bo , Raj, Jo (2016) "Companies Financial Outcomes in Nigeria: "Dose CEO Nationality Matter ? J Apple Economics 11(4): 42 .
- Barber ,B. M. , & Odean T , (2001) " Boys will be boys: Gender overconfidence and common stock investment. Quarterly Journal Of Economics vol 116, No 1,PP 261-292 .
- Ben. Amar, W., Francoueur,C. ,Hafsi, T. and Labelle,R(2013)"What makes better board Acloser Look at diversity and ownership Biritish Journal Of Management VOL,24No. tPP 85\_101 .
- Barua , A. , Mani , D. , & Whinston ,A. B. (2010)" An empirical Investigation of net – enabled business value MIS Quarterly 34(4) , 623-652 .

- Bennouri , M. , Chtioui ,T. , Nagati , H. and Nekhili ,M. (2018) " Femal board directorship and Firm Performance: What really matters ? Gournal Of Banking & Finance Vol. 88, PP 267-291 .
- Boeker , W. and Goodstein, J. (1993) Performance and Successor Choice: The moderating effects of governance and ownership: The Academy of Management *Journal 36 (1) 86-177* .
- Brockman p., Campbell J. L. , Lee , H. S. G and Salas J. M. (2018) "CEO Experience and Financial Reporting Quality: Evidence From Management Forecasts .
- Bushee ,B. J. ,Gow ,I. D. ,& Taylor ,D J. (2014) "Linguistic Complexity in Firm disclosures: obfuscation or Information. The Accounting Review , 89(6), 2331-2364 .
- Bonsall ,S. B. , Leone ,A. J. , Miller ,B. P. , & Rennekamp , K. M. (2017) "Managers use of language across alternative disclosure outlets: Earnings press releases versus MD&A Contemporary Accounting Research 34(4) , 1411-1444 .
- Bouaziz , Z. , Salhi , B. , & Garboui , A. (2020)" CEO Characteristics and earnings management: empirical evidence from France. Intrenational *Journal Of Financial Research , 11(2) , 155-167* .
- Carter ,D. A. , D , Souza ,F. , Simkins, B. J. and Simpson ,W. G (2010) " The gender and ethnic diversity of us boards and board committees and firm financial performance "Corporate Governance An international Review , Vol 18 No. S,PP 396-414 .
- Catalyst ,(2004) "The Bottom Line Connecting Corporate Performance and Gender Diversity ". Catalyst .
- Chakrabarty ,B. , A. Seetharaman ,Z. Swanson ,and X. Wang (2018) "Management risk incentives and the readability of corporate disclosures. Financial Management 47(3): 583-616 .
- Dalwai , T. , Chinnasamy , G. , Mohammad, S. ,(2021) " Annual report readability ,agency costs, firm performance: an investigation of Omans financial sector " *Journalof Accounting in earning Economies 11(2): 247-277* .
- Davis M, Capabiance S, Karaus L (2010)Gender difference in responding to conflict in the workplace: evidence From alarge sample of working adult , sex Roles 63: 500 .
- Earley , P. C. and Mosakowski m E. (2000) "Creating hybrid team cutturres: an empirical test of transnational team functioning "Academy Of Management *Journal ,Vol. 43No 1, PP26-49* .
- Effah ,N. A. A. , Kyei , B. T. , Kyeremeh ,G. , and Ekor , N. W. K (2022) " Boardroom Characteristics and Forward–Looking in formation disclosure: evidence from Ghana " Corporate Governance: The international *Journal Of Business in Society Vol. 22No PP. 1444-1461* .
- El sharkawy M , Paterson As, Sherif M (2018) Now you see me: diversity , CEO education ,and bank performance in the uk,invest manage finance innov 15(1): 277-291 .
- Ezat , Amr NAZIEH, (2019). “ The Impact of earning quality on the association between readability and cost of capital Evidence from Egypt “. *Journal of Accounting in Emerging Economies ‘.: 366-385*
- Faccio M , Marchica M-T Mura R (2016) CEO gender Corporate risk –taking , and The efficiency of Capital allocation ,J Corp Finan 39: 123-209, Facilities Management .

- Francoeur , C. , Labelle , R. , & Sinclair. Desgagne, B. (2008) Gender Diversity in Corporate Governance and Top Management *Journal Of Business Ethics* 81(1) 83-95 .
- Geertsema , P. G , Lont , D. H and Lu ,H (2018) " Real earning management around CEO Turnovers Accounting & Financial , n /a(n/a ) 1-30 .
- Gibson ,B,. (2014) Intercultural Competencies needed by global CEOs Ph-d Thesis, Birkbeck , university Of London .
- Githaiga ,P. N and Kosgei , J. K (2023) " Board Characteristics and Sustainability reporting: a case of listed firms in East Africa " Corporate Governance: The international Of Journal Of Business in Society Vol 23No 1 , PP 3-17 .
- Gorsy ,M,T (2016) "Determinants of financial report readability: Evidence From European Listed Firms. European Accounting Review 25(3) , 345-370 .
- Herrmann P, Datta DK (2005) Relationship between top management team characteristics and international diversification: an empirical investigation, *Br j Manage* 16: 69-78 .
- Hossam Sharaw , (2023) " The impact Of CEO attributes on financial reporting quality in Egypt the moderating role of board ownership ,Jeddah international college 4(10): 40-73 .
- Haniffa , R. M. , & Cooke , T. E. (2005) " The impact of Culture and governance on Corporate Social reporting. *Journal Of Accounting and public policy* , 24 (5) , 391-430 .
- Jalbert ,T , Chan ,C. , Jalbert ,M. , & Landry , S. P. (2007) " The inter relationship of CEO Nationality with financial Management Firm Performance and CEO Compensation , *The Journal Of Diversity Management* , <http://doi.org/10.1007/s12122-007-9007-0> .
- Jalbert ,T. , Jalbert M. , and Furumo , K. , (2013) " The relationship between CEO gender , financial Performance , and Financial Management " *Journal Of Business and Economics* Vol (11) ,No (1) , PP: 25-34 .
- Jain , S. (2020) " Human Development Gender and Capability approach. *Indian Journal Of Human Development* ,14(2) ,1-15 .
- Khan , Walayet A. , and Jaoaa Paula Vieito (2013) " CEO gender and firm performance. *Journal Of Economics and Business* 67: 55-66 .
- Khuong , N , V. , and Vy , N ,T. X. , (2017) " CEO Characteristics and Timeliness Of financial reporting of Vietnamese listed companies " *VUN Journal of Science ,Economic and Business* VOL (33),NO (5E),PP: 100-107 .
- Krasuse ,R. , Semadeni , M. , Cannella ,A. , (2013) CEO Duality: A Review and Research Agenda *Journal Of Management* , VOL. 40 NO. 1, PP 256-286 .
- Kuang , Y. F. , Qin , B and wielhouwer, J. L (2014) "CEO Origin and accrual based earning management accounting horizons , 28(3) 605 .
- Kulich , C. , Tro Janowski G. , Ryan ,M. , Haslam, S. and Renneboog ,L. (2011) " Who gets the stick? Evidence Of gender disparities in executive remuneration *Strategic Management Journal* , 32(3) , 301-321 .
- Lawrence ,A. , Minulti –Meza , M. , zhang , P. , (2011) Can big 4 versus non- big 4 difference in audit –quality proxies be attributed to client characteristics ,*Accounting Review* 86,259-286 .
- Li ,F. (2008) " Annual report readability , Current earnings , and earnings persistence *Journal Of Accounting and Economics* 45(2-3),221-247 .

- Maina , K. , (2005) " The effect of board composition on firms performance unpublished MBA project The University Of Nairabi , Kenya .
- Miller ,M and Schafer (1999) " Financial Innovation and Market Volatility Blackwell Cambridge MA ,and Oxford UK .
- Moghadam H. Salehi M & Hajiha , Z. (2021) "The Efficiency of Intellectual capital and Its Impact on Enhancing the Added value of Shareholder , Journal of positive school Psychology , vol. 6 , No. S 7239-7250 .
- Nakagawa, Y. (2015) " The Gender Diversity Firm Performance Relation Ship by Industry type Working Hours and Indusivence: An Empirical Study Of Japanese Firms Journal Of Management 10(1) PP, 61-78 .
- Nekhili , Mehdi , Hola Chakroun and Taw hid Chtioui , (2018) " Women's Leadership and Firm Performance: Family Versus nonfamily Firms, Journal Of Business Ethics 153: 291-316 .
- Nielsen S, Huse, M. , (2010)The Contribution of women on boards of directors: going beyond the surface –Corp Gov 18(2): 136-148 .
- Obazee , U. , and Amede , F. O. , (2019)" CEO Attributes and Timeliness of Financial Reporting " , Accounting and Taxation Review , Vol (3), No (3) pp: 12-23 .
- Ogochukwa. A. , I , (2020) " CEO Characteristics and capital structure in listed Sub. Saharan African Firms European Journal Of Accounting Auditing and Finance Research 8(6) , 64-81 .
- Olivia ,T, and Setiany ,E. (2022) " Characteristics Of Top Management , Good Corporate Governance and Earnings Quality: A study OF State Owned Enterprises 2016-2018. Saudi Journal Of Business and Management Studies 6(4) pp 135-145 .
- Patzelt , H (2010) CEO human capital , top management teams , and the acquisition of venter capital in new technology ventures: an empirical analysis – J eng Tech Manage (27): 131-147 .
- Putri EA , Rusmanto , T,. (2019) The impact Of CEO Characteristics on earnings Pershare and earning management Int Sci Technol Res 8(10) 925-929 .
- Putra , A. , & Setiawan , D. (2024). Do CEO Characteristics affect earning management: Evidence from Indonesia Journal Of Accounting and Strategic Finance , 7 (1) , 89-102 .
- Roiston ,T. & I and Harymawan (2022) "CEO duality ownership and readability of financial statement footnotes: some evidence from Indonesia Journal Dinamika Akuntansi dan Bisnis 9 (2), 149-168 .
- Rudeman M N, Ohlott PJ, Panzerk , King SN(2002) Benefits Of multiple role for managerial women , Acode Manage 45(2) 369-366 .
- Rujgork ,W. , Peck ,S. and Tacheva , S. (2007) "Nationality and gender diversity on Swiss Corporate board " Corporate Governance An international Review , VOL. 15 No 4 ,PP 546-557 .
- Richards J. (2020) "The Impact Of executive Characteristics on financial reporting Journal Of Accounting and Finance ,35 (4), 112-130 .

- Salehi , M. , Ghanbari ,E. , & Orifzadeh,S. , (2021) "Thr relationship between managerial over confidence on the conditional conservatism and real earning management. *Jouranal of Facilities Management*. 19(5), 612-631 .
- Seifzadeh , M. , Saleh ,M. , Abendini ,B, and Ranjbar,M. (2021),”The relationship between Management Characteristics and Financial Statement readability “. Euro *med Journal of Business* 16 (1): 108-126 .
- Seifzadeh, M., Rajaei ,R., & Allahbakhsh,A. , (2022) " The relationship between management entrenchment and financial statement fraud.. *Journal of Facilities Management*. 20 (1), 102-119 .
- Seifzadeh, M., Saleh, M. ,Abendini, B, and Ranjbar, M. (2020),”The relationship between Management Characteristics and Financial Statement readability “ .
- Shen , W and Cannella , Jr, A. A., (2002) "Revisiting The performance Consequences Of CEO Succession: The Impact of Successor type Post succession Senior executive turnover and departing CEO tenure Academy of management *Journal* 45 (4) 717 -33 .
- Singh, V., Pooja (2022)** "Measuring readability of Segment reports of India Companies , Asian Journal of Economics , Business & Accounting , 22(22) 207 -213 .
- Smith , M. , Jamil , A., Johari, Y. C. & Ahmad, S. A. , (2006) "The Chairmans statement in Malaysian Companies " Asian Review Of Accounting .
- You ,H. ,& Zhang ,X. J. (2009)" Financial reporting complexity and investor underreaction to 10-K information Review Of Accounting Studies ,14(4) 559-586 .
- XU , Q. , G. D. Fernando and K. Tam,(2018) Executive age and the readability of financial report. *Advances in Accounting* 43: 70-81 .
- Yalina ,N , Graham , G. and Ghobadi , S (2023) " Barriers Challenge and Benefit Gender Diversity in technology based new Venter team innovation proceeding OF the European Inferences on innovation and entrepreneurship Ecie 2023 18 (2) PP 1002-1009 .
- Zamanian, M., and P. Heydari (2012) "Readability texts: state of the art Theory &practice in language studies 2(1): 43-53 .
- Zhang CZ Guo Q Mux (2016) How Femal effect Firm Performance amulti –approach perspective *Adw Econ Bus* 4(7): 351-365 .

## **Abstract**

**Objective:** Statement on the impact of CEO Characteristics on the Readability of financial reports: An Application to companies listed on the Egyptian stock market .

**Design and Methodology:** The study conducted on applied study on the sample of companies listed on the Egyptian stock in order to test the relationship between the study variables. the study relied on liner regression analysis and correlation coefficients for 68 companies over the period from 2021 to 2023 with the aim of testing five hypotheses that reflect the relationship between CEO characteristics and the readability of financial reports, applied to companies listed on the Egyptian stock exchange .

**Results:** The results revealed a significant apposite relationship between CEO Nationality and the readability of financial reports, as well as an significant apposite relationship between the CEOs gender and the readability of financial reports .

**Scientific Contribution:** This study contribution to providing an applied guide for studying and analyzing the relationship between CEO Characteristics and the readability of financial reports .

**Keywords** Nationality Of CEO, Gender of the CEO, Readability